

9 de abril de 2024

Ouro prolonga valorização e renova máximos.

Yields da dívida americana ao nível mais alto desde Novembro.

Nos mercados de dívida pública norte-americana e europeia, prosseguiu ontem o movimento de subida de taxas (e desvalorização dos respectivos títulos). As *yields* dos Treasuries a 2 e a 10 anos situam-se em 4.78% e 4.4%, níveis mais elevados desde Novembro. O movimento prolonga a subida de 6ª feira passada, após a divulgação dos fortes números de criação de emprego de Março nos EUA, que conduziram a um **adiamento das expectativas do mercado para o início da descida dos juros de referência – esperado agora para Setembro – e à diminuição do número de cortes antecipados para este ano, para menos de três**. James Bullard, Presidente do Fed de St. Louis até Agosto de 2023, defendeu que a política até agora conduzida pelo Fed tem revelado grande eficácia no controlo da inflação, ao mesmo tempo propiciando um cenário de *soft landing* na economia norte-americana. Bullard aponta para 3 cortes dos juros até Dezembro, tal como sinalizado pelas projecções mais recentes dos membros do Fed.

Iene perto de USD/JPY 152 pode conduzir a intervenção do BoJ.

A atenção dos investidores encontra-se centrada na divulgação dos dados de inflação nos EUA em Março, agendada para esta 4ª feira, o que explica a **ausência de uma direcção clara na evolução dos mercados accionistas**. Nos EUA, os três índices accionistas de referência encerraram ontem praticamente inalterados, enquanto na Europa as principais bolsas apresentam esta manhã perdas moderadas, invertendo os ganhos de 2ª feira. A expectativa em torno dos dados de inflação nos EUA decorre da sua relevância para a actuação do Fed, uma vez que é grande a incerteza quanto ao *timing* de uma primeira descida dos juros de referência. No Japão, o Nikkei avançou hoje 1.1%, beneficiando da depreciação do iene, que favorece as perspectivas para as exportações. **A cotação USD/JPY mantém-se muito próxima do patamar de 152, mantendo elevada a especulação quanto a uma intervenção das autoridades** no mercado cambial. O euro permanece em EUR/USD 1.085.

Ouro prossegue valorização e ascende a USD 2359/onça.

Os preços do petróleo permanecem estáveis (USD 90.9/barril no Brent), depois de terem recuado ontem cerca de 1%, após Israel ter sinalizado avanços nas negociações com o Hamas para um potencial cessar-fogo na faixa de Gaza. **O ouro prolonga a trajetória de valorização, atingindo já esta terça-feira um novo máximo de USD 2359/onça** (+14.1% desde o início do ano). Deve ainda ser assinalada a valorização do cobre, cujo preço atingiu USD 9484.5/tonelada, nível mais alto desde Janeiro de 2023, reflectindo sobretudo perturbações na produção em diversas minas na China, responsável por mais de metade da oferta mundial.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 893	0.0%	3.2%
S&P 500	5 202	0.0%	9.1%
Nasdaq	16 254	0.0%	8.3%
Euro Stoxx 600	509	0.5%	6.3%
PSI	6 265	0.7%	-2.0%
IBEX 35	10 912	0.0%	8.0%
DAX	18 319	0.8%	9.4%
CAC 40	8 119	0.7%	7.6%
FTSE 100	7 943	0.4%	2.7%
Nikkei 225	39 773	1.1%	18.9%
Bovespa	128 857	1.6%	-4.0%
Hang Seng	16 835	0.6%	-1.2%
Shanghai Composite	3 049	0.0%	2.5%
MSCI World (Euros)	321	-0.1%	9.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.93%	4.79%	2.85%
5 anos	2.44%	4.43%	2.72%
10 anos	2.44%	4.42%	3.10%
30 anos	2.59%	4.55%	3.55%

Variação Diária

2 anos	5 p.b.	4 p.b.	5 p.b.
5 anos	5 p.b.	4 p.b.	6 p.b.
10 anos	4 p.b.	2 p.b.	2 p.b.
30 anos	2 p.b.	0 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.225%	4.678%	4.412%
5 anos	2.791%	4.166%	3.862%
10 anos	2.713%	4.021%	3.745%
30 anos	2.445%	3.785%	3.791%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.888%	5.317%	5.201%
3m	3.885%	5.297%	5.162%
6m	3.834%	5.231%	5.057%
12m	3.656%	5.053%	4.853%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.085	0.1%	-1.9%
EUR / GBP	0.858	0.0%	-1.0%
EUR / CHF	0.983	0.6%	5.8%
GBP / USD	1.265	0.1%	-0.9%
USD / JPY	151.840	0.2%	7.8%
USD / CNY	7.231	0.0%	1.8%
EUR / AUD	1.644	-0.1%	1.6%
EUR / NOK	11.614	-0.1%	3.8%
EUR / SEK	11.473	-0.5%	3.3%
USD / BRL	5.026	-0.1%	3.6%
EUR / CNY	7.846	0.1%	-0.1%

EUR/USD

Suportes	1.0802	1.0775	1.0724
Resistências	1.0876	1.0900	1.0939

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

9 de abril de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	0.6%	15.3%
Chemicals	1 341	0.2%	3.5%
Healthcare	1 111	0.1%	4.7%
Retail	432	0.6%	7.1%
Telecoms	196	0.0%	-0.4%
Oil & Gas	381	1.0%	6.9%
Utilities	363	0.2%	-7.6%
Info Technology	859	0.6%	13.0%
Insurance	374	0.3%	8.0%
Industrial Goods&Services	855	0.8%	10.4%
Autos	733	1.3%	16.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.20	-1.5%	13.0%
BCP	0.31	-0.7%	12.1%
Corticeira Amorim	9.84	0.2%	7.7%
CTT	4.35	1.4%	24.5%
EDP	3.47	-0.5%	-23.8%
EDP Renováveis	12.16	1.3%	-34.4%
Galp Energia	16.03	1.9%	20.1%
Greenvolt	8.33	2.1%	1.8%
Ibersol	6.96	2.4%	4.2%
Jerónimo Martins	18.40	3.0%	-20.1%
Mota Engil	4.75	1.2%	19.8%
Navigator	3.97	-0.9%	12.0%
NOS	3.62	0.7%	13.1%
REN	2.20	0.9%	-5.6%
Semapa	14.96	-1.6%	11.6%
Sonae SGPS	0.90	0.8%	-0.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	65 p.b.	-2 p.b.	-26 p.b.
Portugal	36 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Brasil	147 p.b.	-1 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 771	-0.3%	11.0%
Health Care	1 665	-0.4%	4.7%
Financials	694	0.4%	10.8%
Communications	291	0.0%	18.4%
Consumer Discretionary	1 468	0.7%	3.5%
Industry	1 062	-0.2%	10.1%
Consumer Staples	791	-0.2%	3.8%
Energy	745	-0.6%	16.3%
Utilities	333	0.6%	3.5%
Real Estate	243	0.8%	-3.5%
Materials	585	0.0%	8.3%

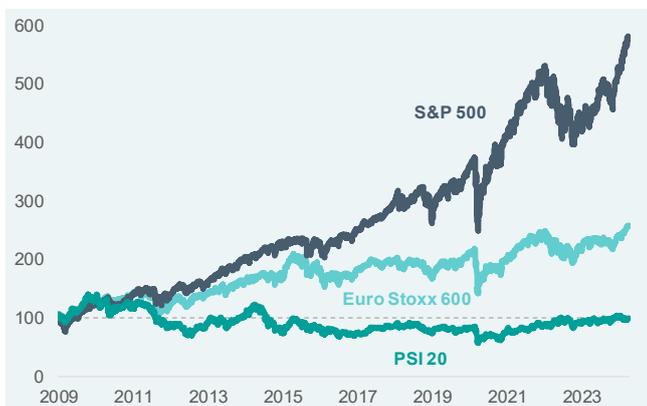
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.2	-5.2%	22.0%
VSTOXX	15.5	-3.7%	14.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	300 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Sénior	62 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.

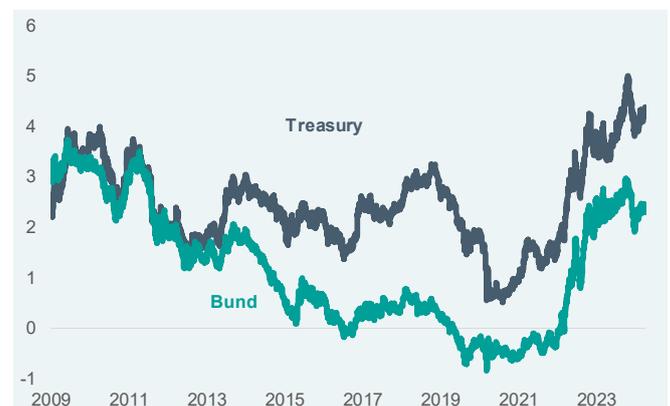
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	86.43	-0.6%	20.6%
Brent	90.38	-0.9%	17.3%
Gás Natural (EUA)	1.84	3.3%	-22.1%
Gás Natural (Europa)	27.91	4.9%	-13.7%
Ouro	2 328.57	-0.1%	12.9%
Cobre	9 329.50	-0.3%	9.0%
Alumínio	2 450.50	0.2%	2.8%
Índice CRB Metals	1 037.82	0.3%	0.5%
Milho	435.50	0.3%	-10.0%
Trigo	565.75	-0.3%	-11.5%
Soja	1 181.50	-0.3%	-9.6%
Café	211.00	2.5%	13.3%
Cacau	9 312.00	3.1%	126.6%
Índice CRB Food	535.460	0.7%	15.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Abr. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.4		0.4 / 3.2
	Abr. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.7		0.4 / 3.8
	Abr. 10	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Mar. 20			
EUA	Abr. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.2		0.6 / 1.6
	Abr. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / 2.3		0.3 / 2.0
	Abr. 11	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 06	215		221
	Abr. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Abr.	78.7		79.4
Zona Euro	Abr. 09	BCE apresenta inquérito aos bancos sobre mercado de crédito	2 T			
	Abr. 11	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Abr. 11	4.00		4.00
Alemanha	Abr. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.5 / -6.8	2.1 / -4.9	1.3 / -5.3
	Abr. 08	Exportações – mensal (%)	Fev.	-0.5	-2.0	6.3
Portugal	Abr. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Fev.	-		-1662
Reino Unido	Abr. 12	PIB – mensal (%)	Fev.	0.1		0.2
	Abr. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.0 / 0.6		-0.2 / 0.5
China	Abr. 11	IPP – homóloga (%)	Mar.	-2.8		-2.7
	Abr. 11	IPC – homóloga (%)	Mar.	0.4		0.7
	Abr. 12	Exportações – homóloga (%)	Mar.	-1.8		5.6
	Abr. 12	Importações – homóloga (%)	Mar.	1.0		-8.2
Brasil	Abr. 10	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 4.0		0.8 / 4.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Abr. 01	Despesas de construção – mensal (%)	Fev.	0.7	-0.3	-0.2
	Abr. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mar.	48.3	50.3	47.8
	Abr. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Fev.	1.0	1.4	-3.8 (r-)
EUA	Abr. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Mar.	52.8	51.4	52.6
	Abr. 04	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 30	214	221	212 (r+)
	Abr. 05	Criação de emprego (milhares)	Mar.	214	303	270 (r-)
	Abr. 05	Taxa de desemprego (% população activa)	Mar.	3.8	3.8	3.9
	Abr. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 4.1	0.3 / 4.1	0.2 / 4.3
Zona Euro	Abr. 03	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.9 / 2.5	0.8 / 2.4	0.6 / 2.6
	Abr. 03	IPC core – homóloga (%)	Mar. E	3.0	2.9	3.1
	Abr. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Fev.	6.4	6.5	6.5 (r+)
	Abr. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.7 / -8.6	-1.0 / -8.3	-0.9 / -8.0
	Abr. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.4 / -0.8	-0.5 / -0.7	0.0 / -0.9
Alemanha	Abr. 02	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.5 / 2.2	0.4 / 2.2	0.4 / 2.5
	Abr. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.7 / -10.1	0.2 / -10.6	-11.4 / -6.2
Portugal	Abr. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	0.7 / 0.7	-2.9 / -0.6 (r-)
	Abr. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	0.4 / 1.0	1.4 / -1.3
China	Abr. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	51.0	51.1	50.9
Japão	Abr. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	1 T	10	11	12

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. * Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

