

30 de abril de 2024

## Zona Euro regressa ao crescimento no 1º trimestre.

Dólar avança, com expectativa de discurso *hawkish* do Fed.

A manhã desta terça-feira está a ser marcada por uma **apreciação moderada do dólar, que traduz a expectativa de que o discurso do Fed venha a ser mais *hawkish*** na reunião de política monetária que se inicia hoje e cujas conclusões serão conhecidas amanhã. Os mercados accionistas europeus apresentam perdas ligeiras esta manhã. **Na China, os índices PMI revelaram uma desaceleração ligeira da actividade na indústria, em linha com o esperado, e um abrandamento mais acentuado que o esperado dos serviços**, no mês de Abril. O desempenho da economia chinesa continua, assim, a ser relativamente modesto, o que contribuiu para uma desvalorização ligeira do índice accionista Shanghai Composite. Os mercados chineses estarão encerrados entre 4ª e 6ª feira por ocasião do Dia do Trabalhador.

Iene estável, após possível intervenção das autoridades.

No Japão, o Nikkei avançou 1.2% depois do feriado de ontem. **O iene permanece relativamente estável em torno de USD/JPY 156.8, após a forte apreciação da madrugada de 2ª feira, que poderá ter sido propiciada pela intervenção das autoridades.** No plano dos resultados empresariais do 1º trimestre, merece destaque o forte crescimento dos lucros da Samsung, com o negócio dos semicondutores a ser impulsionado pelos avanços da inteligência artificial. Na banca, destacam-se os resultados robustos do HSBC. Já os resultados da Volkswagen e da Mercedes-Benz sofreram uma quebra. Nos EUA, serão conhecidas hoje as contas da Amazon, McDonald's e Coca-Cola, num momento em que mais de 80% dos resultados já apresentados superaram as expectativas.

Zona Euro cresce 0.3% QoQ, superando as expectativas.

**A economia da Zona Euro teve um crescimento de 0.3% no 1º trimestre, após uma contracção ligeira de 0.1% em cada um dos dois últimos trimestres de 2023.** Em termos homólogos, o PIB dos Vinte acelerou de 0.1% para 0.4%, um desempenho mais favorável que o esperado e que foi propiciado por todas as principais economias do bloco. **A Alemanha cresceu 0.2%, após a contracção de -0.5% no último trimestre de 2023.** A economia francesa acelerou no 1º trimestre, tendo crescido 0.2% face ao trimestre anterior, em que tinha avançado 0.1%. Merece destaque a aceleração do consumo privado e a expansão do investimento. O desempenho de Espanha superou também as expectativas, tendo mantido um crescimento trimestral de 0.7%, com o contributo positivo das exportações líquidas. A economia portuguesa teve o mesmo comportamento, tendo crescido 0.7% no 1º trimestre, tal como no trimestre anterior. **A inflação homóloga da Zona Euro manteve-se em 2.4% em Abril, descendo de 2.9% para 2.7% a nível core.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 386	0.4%	1.8%
S&P 500	5 116	0.3%	7.3%
Nasdaq	15 983	0.3%	6.5%
Euro Stoxx 600	508	0.1%	6.1%
PSI	6 681	1.0%	4.4%
IBEX 35	11 101	-0.5%	9.9%
DAX	18 118	-0.2%	8.2%
CAC 40	8 065	-0.3%	6.9%
FTSE 100	8 147	0.1%	5.4%
Nikkei 225	38 406	1.2%	14.8%
Bovespa	127 352	0.7%	-5.1%
Hang Seng	17 782	0.2%	4.3%
Shanghai Composite	3 105	-0.3%	4.4%
MSCI World (Euros)	319	0.0%	8.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.96%	4.98%	2.95%
5 anos	2.55%	4.64%	2.73%
10 anos	2.53%	4.61%	3.15%
30 anos	2.66%	4.73%	3.58%

### Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-4 p.b.	-6 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-5 p.b.	-6 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-4 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.321%	4.900%	4.680%
5 anos	2.901%	4.418%	4.183%
10 anos	2.814%	4.252%	4.036%
30 anos	2.510%	3.982%	4.043%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.848%	5.313%	5.202%
3m	3.865%	5.327%	5.191%
6m	3.835%	5.309%	5.129%
12m	3.724%	5.237%	5.023%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	0.3%	-3.1%
EUR / GBP	0.854	-0.3%	-1.5%
EUR / CHF	0.976	-0.2%	5.1%
GBP / USD	1.256	0.6%	-1.6%
USD / JPY	155.860	-1.1%	10.7%
USD / CNY	7.230	-0.2%	1.8%
EUR / AUD	1.633	-0.3%	0.9%
EUR / NOK	11.777	-0.2%	5.2%
EUR / SEK	11.714	0.1%	5.5%
USD / BRL	5.118	0.0%	5.5%
EUR / CNY	7.756	0.1%	-1.3%

### EUR/USD

Suportes	1.0601	1.0568	1.0517
Resistências	1.0780	1.0885	1.0943

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

30 de abril de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	196	-0.3%	16.3%
Chemicals	1 290	0.0%	-0.5%
Healthcare	1 144	0.4%	7.8%
Retail	428	-1.1%	6.2%
Telecoms	198	0.1%	0.7%
Oil & Gas	384	0.0%	7.8%
Utilities	376	1.0%	-4.3%
Info Technology	828	-1.0%	8.8%
Insurance	368	0.9%	6.1%
Industrial Goods&Services	842	0.1%	8.7%
Autos	709	0.5%	13.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.25	1.5%	14.0%
BCP	0.33	0.4%	18.7%
Corticeira Amorim	9.76	0.6%	6.8%
CTT	4.50	0.7%	28.8%
EDP	3.58	1.7%	-21.4%
EDP Renováveis	13.10	1.9%	-29.3%
Galp Energia	20.39	-0.7%	52.8%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.24	1.7%	8.4%
Jerónimo Martins	19.49	2.4%	-15.4%
Mota Engil	4.25	1.0%	7.3%
Navigator	4.23	2.0%	19.3%
NOS	3.29	0.2%	2.7%
REN	2.27	1.3%	-2.6%
Semapa	16.02	1.5%	19.6%
Sonae SGPS	0.95	1.4%	5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	16 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	36 p.b.	-2 p.b.	2 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	63 p.b.	0 p.b.	-28 p.b.
Portugal	36 p.b.	1 p.b.	5 p.b.
Brasil	150 p.b.	-3 p.b.	17 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 693	0.4%	8.7%
Health Care	1 636	0.3%	2.9%
Financials	678	-0.2%	8.2%
Communications	282	-2.1%	14.7%
Consumer Discretionary	1 460	2.0%	2.9%
Industry	1 045	0.7%	8.3%
Consumer Staples	809	0.3%	6.1%
Energy	736	0.7%	15.0%
Utilities	341	1.4%	5.9%
Real Estate	231	1.1%	-8.2%
Materials	568	0.8%	5.3%

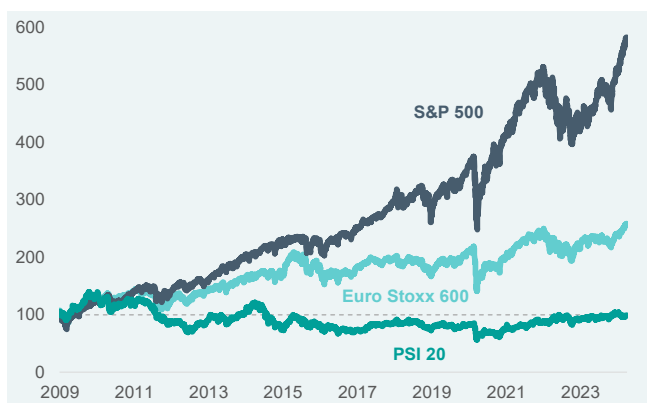
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.0	0.0%	20.7%
VSTOXX	15.3	0.0%	12.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	312 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.
Sénior	63 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.

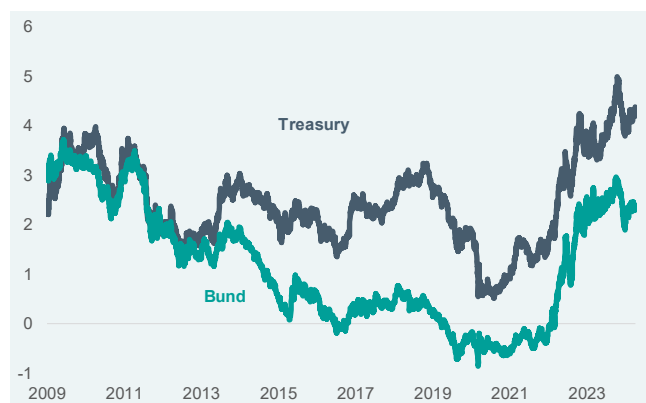
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.63	-1.5%	15.3%
Brent	88.40	-1.2%	14.7%
Gás Natural (EUA)	2.03	5.6%	-19.4%
Gás Natural (Europa)	28.06	-2.8%	-13.3%
Ouro	2 342.88	0.2%	13.6%
Cobre	9 965.50	1.0%	16.4%
Alumínio	2 569.50	0.2%	7.8%
Índice CRB Metals	1 097.51	-0.2%	6.3%
Milho	449.25	-0.2%	-9.1%
Trigo	608.50	-2.2%	-5.8%
Soja	1 182.00	0.4%	-10.0%
Café	224.00	-1.8%	20.2%
Cacau	10 594.00	-1.9%	157.8%
Índice CRB Food	537.850	0.4%	15.5%

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	
EUA	Abr. 30	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Fev.	6.7	6.6	
	Abr. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Abr.	104.0	104.7	
	Mai. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Abr.	50.1	50.3	
	Mai. 01	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Mai. 01	5.25-5-50	5.25-5.50	
	Mai. 02	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Mar.	-69.2	-68.9	
	Mai. 02	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 27	210	207	
	Mai. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.6	1.4	
	Mai. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	250	303	
	Mai. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	3.8	3.8	
	Mai. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.0	0.3 / 4.1	
Zona Euro	Abr. 29	Índice de sentimento económico (pontos)	Abr.	96.7	95.6	96.2 (r-)
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.2	0.3 / 0.4	-0.1 / 0.1
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 2.4	0.6 / 2.4	0.8 / 2.4
	Abr. 30	IPC core – homóloga (%)	Abr. E	2.6	2.7	2.9
Alemanha	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 2.3	0.5 / 2.2	0.4 / 2.2
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / -0.2	0.2 / -0.2	-0.5 / -0.2
França	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.8	0.2 / 1.1	0.1 / 0.8
Espanha	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	1.0 / 3.4	0.7 / 3.3	0.8 / 3.2
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.4 / 1.9	0.7 / 2.4	0.7 / 2.1
Portugal	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.4 / -	0.7 / 1.4	0.7 / 2.1 (r-)
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	-	0.5 / 2.2	2.0 / 2.3
	Abr. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	-	0.7 / 0.7
China	Mai. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	-	0.4 / 1.0
	Abr. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.3	50.4	50.8
	Abr. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Abr.	52.3	51.2	53.0
	Abr. 30	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	51.0	51.4	51.1

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mar.	2.5	2.6	0.7 (r-)
	Abr. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1T E	2.5	1.6	3.4
	Abr. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	1T E	3.0	2.5	3.3
	Abr. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mar.	0.5	0.5	0.3
	Abr. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	0.6	0.8	0.8
	Abr. 26	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.6	0.3 / 2.7	0.3 / 2.5
	Abr. 26	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.8	0.3 / 2.8
Zona Euro	Abr. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-14.5	-14.7	-14.9
	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	46.5	45.6	46.1
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	51.8	52.9	51.5
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	88.8	89.4	87.9 (r+)
Reino Unido	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.4	48.7	50.3
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	53.0	54.9	53.1
Japão	Abr. 26	Banco do Japão anuncia <i>target</i> para taxa juro de referência (%)*	Abr. 26	0.00-0.10	0.00-0.10	0.00-0.10

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.

# novobanco

## DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

**Nuno Duarte**  
*DTF Managing Director*                      nuno.duarte@novobanco.pt

## RESEARCH ECONÓMICO

**Carlos Almeida Andrade**  
*Chief Economist*                      carlos.andrade@novobanco.pt                      +351 21 310 64 93

**Tiago Lavrador**                      tiago.lavrador@novobanco.pt                      +351 21 310 64 94

**Catarina Silva**                      catarina.silva@novobanco.pt                      +351 21 310 64 92

## Distribuição – Clientes

**Jorge Jesus**                      jorge.jesus@novobanco.pt                      +351 21 310 94 91

**Filipa Rodrigues**                      filipa.rodrigues@novobanco.pt                      +351 21 310 94 96

**Jorge Bastos**                      jorge.bastos@novobanco.pt                      +351 21 310 95 74

**Marco Pereira**                      marco.pereira@novobanco.pt                      +351 21 310 95 38

**Ricardo Oliveira**                      ricardo.oliveira@novobanco.pt                      +351 21 310 95 37

**Rita Martinho**                      rita.vieira.martinho@novobanco.pt                      +351 21 310 95 60