

1 de julho de 2024

Euro em máximos de 3 semanas.

RN vence 1ª volta em França, mas por menos que o esperado.

O partido de direita populista, nacionalista e eurocética **Rassemblement National** venceu a 1ª volta das eleições legislativas de França (33.15% dos votos), seguido pela coligação de esquerda **Nouveau Front Populaire** (27.99%). O Ensemble! de Emmanuel Macron ficou em terceiro lugar, com 20.83%. Até amanhã, os partidos que obtiveram menores resultados em cada círculo eleitoral nesta 1ª ronda terão de decidir se endossam, ou não, o seu apoio a um dos partidos que tiver obtido melhores resultados. É esperada uma grande mobilização, sobretudo nos partidos de esquerda e centro, que trave o resultado do RN. Os partidos que vão à 2ª volta só serão, assim, conhecidos amanhã. O actual Primeiro-Ministro Gabriel Attal, ao reagir aos resultados desta noite, apelou a que os eleitores do Ensemble! não votem no RN, enquanto que Jean-Luc Mélenchon, do France Insoumise (um partido de esquerda populista, que integra a NFP), afirmou que irá retirar os seus candidatos dos círculos em que terá ficado em 3º lugar, para não dissipar os votos. **A 2ª ronda das eleições decorrerá já no próximo Domingo, dia 7 de Julho.**

Mercados animados com menor votação no RN.

Embora a vitória do RN nesta 1ª volta já fosse esperada, a menor votação alcançada pelo partido de Marine Le Pen face aos 36% que algumas sondagens previam, e a esperada mobilização contra o RN – que poderá evitar, assim, uma maioria absoluta do RN e fomentar um parlamento fragmentado –, alimentou uma **reação positiva nos mercados, sobretudo nos activos franceses**. O índice accionista CAC 40 valoriza esta manhã 1.5% (vs. +0.5% no Euro Stoxx 600 e no alemão DAX), enquanto que a curva de rendimentos da dívida soberana francesa apresenta-se praticamente inalterada, num contexto de subidas moderadas nas suas congéneres europeias. O *spread* da taxa da OAT francesa a 10Y face ao Bund alemão recua, assim, de 80 para 76 bps esta manhã. Nos câmbios, **o euro aprecia para EUR/USD 1.077, um máximo desde 13 de Junho.**

Fórum do BCE e eleições no UK também em destaque.

Para além da política francesa, destaca-se, na agenda económica para esta semana, o **Fórum anual do BCE** (de 1 a 3 de Julho, em Sintra), no qual *policy makers* das principais economias intervirão sobre o tema “Monetary policy in an era of transformation”. Na 4ª feira, o foco sobre a evolução da política monetária será reforçado, ainda, pela divulgação das minutas da última reunião do FOMC do Fed. Na 2ª metade da semana, nota novamente para a política europeia, com as **eleições legislativas no Reino Unido (5ª feira)**. Segundo as sondagens, o Labour lidera as intenções de voto (40%), seguido pelos Conservadores (com 20%) e pelo Reform UK (16%).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 119	-0.1%	3.8%
S&P 500	5 460	-0.4%	14.5%
Nasdaq	17 733	-0.7%	18.1%
Euro Stoxx 600	511	-0.2%	6.8%
PSI	6 480	-0.7%	1.3%
IBEX 35	10 944	-0.1%	8.3%
DAX	18 235	0.1%	8.9%
CAC 40	7 479	-0.7%	-0.8%
FTSE 100	8 164	-0.2%	5.6%
Nikkei 225	39 631	0.1%	18.4%
Bovespa	123 907	-0.3%	-7.7%
Hang Seng	17 719	0.0%	3.9%
Shanghai Composite	2 995	0.9%	0.7%
MSCI World (Euros)	335	-0.3%	14.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.83%	4.75%	2.99%
5 anos	2.48%	4.38%	2.83%
10 anos	2.50%	4.40%	3.25%
30 anos	2.69%	4.56%	3.84%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	4 p.b.	4 p.b.
5 anos	4 p.b.	8 p.b.	4 p.b.
10 anos	5 p.b.	11 p.b.	2 p.b.
30 anos	5 p.b.	13 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.214%	4.592%	4.545%
5 anos	2.880%	4.097%	4.005%
10 anos	2.838%	3.978%	3.873%
30 anos	2.546%	3.766%	3.921%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.632%	5.337%	5.213%
3m	3.711%	5.325%	5.128%
6m	3.682%	5.255%	5.062%
12m	3.578%	5.040%	4.911%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.072	0.1%	-3.1%
EUR / GBP	0.848	0.2%	-2.2%
EUR / CHF	0.963	0.1%	3.7%
GBP / USD	1.264	-0.1%	-0.9%
USD / JPY	160.850	0.1%	14.2%
USD / CNY	7.267	0.0%	2.3%
EUR / AUD	1.606	-0.3%	-0.8%
EUR / NOK	11.430	0.1%	2.1%
EUR / SEK	11.357	-0.1%	2.3%
USD / BRL	5.592	0.0%	15.3%
EUR / CNY	7.788	0.1%	-0.9%

EUR/USD

Suportes	1.0667	1.0650	1.0601
Resistências	1.0828	1.0865	1.0916

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	-0.1%	15.2%
Chemicals	1 252	-1.1%	-3.4%
Healthcare	1 206	-0.1%	13.7%
Retail	423	-0.8%	5.0%
Telecoms	205	0.4%	4.3%
Oil & Gas	368	0.2%	3.3%
Utilities	369	-0.6%	-6.1%
Info Technology	890	0.4%	16.9%
Insurance	375	0.0%	8.1%
Industrial Goods&Services	841	-0.4%	8.7%
Autos	625	0.4%	-0.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.39	-2.0%	17.1%
BCP	0.34	-0.1%	22.7%
Corticeira Amorim	9.01	-0.8%	-1.4%
CTT	4.19	-0.9%	20.1%
EDP	3.50	-1.4%	-23.2%
EDP Renováveis	13.05	-2.0%	-29.6%
Galp Energia	19.72	0.6%	47.8%
Greenvolt	8.32	0.0%	1.7%
Ibersol	6.82	-0.6%	2.1%
Jerónimo Martins	18.25	-0.9%	-20.8%
Mota Engil	3.44	-1.9%	-13.1%
Navigator	3.89	-0.9%	9.5%
NOS	3.31	0.2%	3.3%
REN	2.29	0.2%	-1.5%
Semapa	14.38	-2.0%	7.3%
Sonae SGPS	0.88	-0.8%	-3.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	38 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	39 p.b.	4 p.b.	4 p.b.
França	40 p.b.	2 p.b.	15 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	78 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Portugal	40 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Brasil	170 p.b.	2 p.b.	38 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 341	-0.4%	27.8%
Health Care	1 700	-0.1%	6.9%
Financials	684	0.4%	9.2%
Communications	310	-1.6%	26.1%
Consumer Discretionary	1 492	-1.4%	5.2%
Industry	1 032	0.1%	7.0%
Consumer Staples	820	-0.5%	7.5%
Energy	698	0.4%	9.1%
Utilities	346	-1.1%	7.6%
Real Estate	241	0.6%	-4.1%
Materials	557	0.0%	3.1%

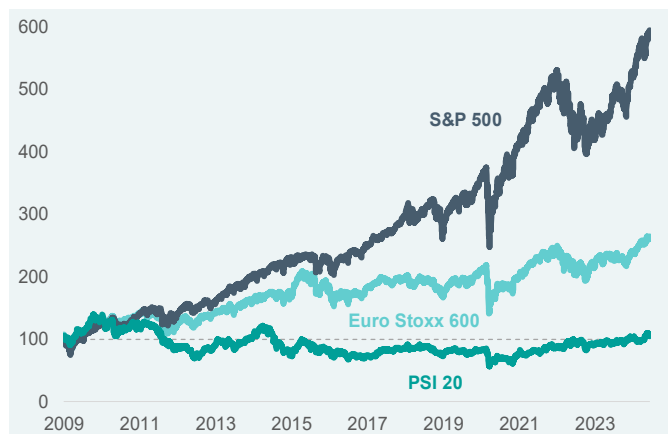
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.4	1.6%	-0.1%
VSTOXX	18.3	-4.0%	34.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	61 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Crossover	321 p.b.	-5 p.b.	2 p.b.
Sénior	72 p.b.	-1 p.b.	7 p.b.
Subordinadas	129 p.b.	-1 p.b.	10 p.b.

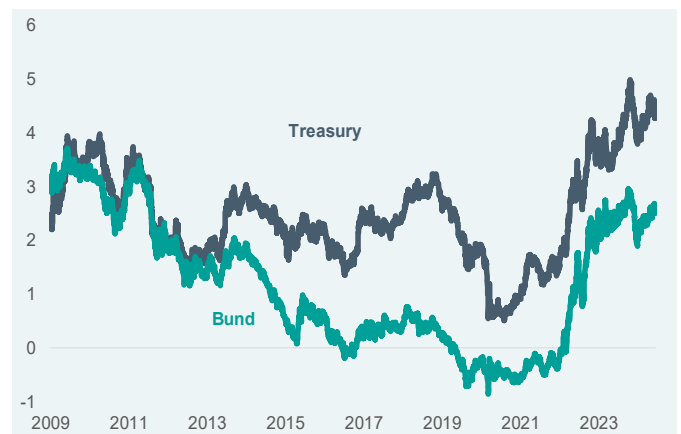
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.54	-0.2%	13.8%
Brent	85.00	-1.6%	10.3%
Gás Natural (EUA)	2.60	-3.1%	-3.6%
Gás Natural (Europa)	34.48	-0.2%	6.6%
Ouro	2 326.76	0.1%	12.8%
Cobre	9 515.50	-0.3%	11.2%
Alumínio	2 492.50	-0.8%	4.6%
Índice CRB Metals	1 069.43	0.0%	3.6%
Milho	420.75	-3.0%	-16.4%
Trigo	573.50	-1.0%	-12.6%
Soja	1 104.00	-0.1%	-11.4%
Café	226.35	0.9%	21.0%
Cacau	7 273.00	-6.6%	80.0%
Índice CRB Food	516.650	0.3%	11.0%

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	
EUA	Jul. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Jun.	49.1	48.7	
	Jul. 03	Estimativa ADP criação emprego no sector privado (milhares)	Jun.	158	152	
	Jul. 03	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Mai.	-76.0	-74.6	
	Jul. 03	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 29	235	233	
	Jul. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mai.	0.3	0.7	
	Jul. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Jun.	52.5	53.8	
	Jul. 05	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Jun.	190	272	
	Jul. 05	Taxa de desemprego (% população activa)	Jun.	4.0	4.0	
	Jul. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.3 / 3.9	0.4 / 4.1	
Zona Euro	Jul. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jun. F	45.6	45.8	47.3
	Jul. 01-03	Fórum do BCE em Sintra				
	Jul. 02	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.3 / 2.5	0.2 / 2.6	
	Jul. 02	IPC core – homóloga (%)	Jun. E	2.8	2.9	
	Jul. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Jun. F	52.6	53.2	
	Jul. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	-0.1 / -4.1	-1.0 / -5.7	
Alemanha	Jul. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.5 / 0.6	-0.5 / 0.0	
	Jul. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.2 / 2.3	0.1 / 2.4	
	Jul. 04	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mai.	1.0 / -5.3	-0.2 / -1.6	
Portugal	Jul. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / -4.2	-0.1 / -3.9	
	Jul. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mai.	-	-2.5 / 5.2	
Reino Unido	Jul. 04	Eleições Gerais				
China	Jul. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Jun.	51.5	51.8	51.7
	Jul. 03	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Jun.	53.4	54.0	
Japão	Jul. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	2 T	11	13	11

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Jun. 25	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Abr.	7.0	7.2	7.5 (r+)
	Jun. 25	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Jun.	100.0	100.4	101.3 (r-)
	Jun. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mai.	-0.2	-11.3	2.0 (r+)
	Jun. 27	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 22	235	233	239 (r+)
	Jun. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mai.	-0.5	0.1	0.2 (r-)
	Jun. 28	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mai.	0.4	0.5	0.3
	Jun. 28	Despesa das famílias – mensal (%)	Mai.	0.3	0.2	0.1 (r-)
	Jun. 28	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.0 / 2.6	0.0 / 2.6	0.3 / 2.7
	Jun. 28	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 2.6	0.1 / 2.6	0.2 / 2.8
Zona Euro	Jun. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Jun.	96.1	95.9	96.0
Alemanha	Jun. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jun.	89.6	88.6	89.3
	Jun. 26	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Jul.	-19.5	-21.8	-21.0 (r-)
França	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.1 / 2.2	0.1 / 2.1	0.0 / 2.3
Espanha	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.3 / 3.4	0.3 / 3.4	0.3 / 3.6
Portugal	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	-	0.0 / 2.8	0.2 / 3.1
	Jun. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mai.	-	1.4 / 4.1	0.0 / 2.9 (r+)
China	Jun. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jun.	49.5	49.5	49.5
	Jun. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Jun.	51.0	50.5	51.1

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

Tiago Lavrador

tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva

catarina.silva@novobanco.pt

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