

3 de julho de 2024

Índice S&P 500 ascende a novo máximo histórico.

Mercados accionistas retomam evolução positiva.

A manhã desta 4ª feira está a ser marcada por uma **valorização generalizada dos mercados accionistas, depois de o índice S&P 500 ter encerrado ontem num novo máximo histórico**, pela primeira vez acima da barreira de 5500 pontos. Destacou-se o ganho da Tesla, de 10.2%, depois de anunciar quedas homólogas das vendas e entregas de veículos no 2Q'24 menores que as esperadas (e subidas face ao trimestre anterior em ambos os indicadores).

Jerome Powell sublinha progresso da descida da inflação.

A contribuir para um maior optimismo dos investidores está também a intervenção de Jerome Powell no Fórum do BCE em Sintra. **O Chair do Fed sublinhou o progresso da trajectória de descida da inflação sinalizada pelo registo de Maio**. Reiterou, no entanto, o desejo de ter um maior grau de confiança no processo de descida da inflação para o objectivo de 2% antes de avançar para um primeiro corte dos juros de referência. As *yields* da dívida americana registaram descidas ligeiras, de 3 bps a 10 anos (para 4.43%). No mesmo evento, a Presidente do BCE sublinhou a necessidade de tempo para avaliar a evolução da inflação, sobretudo nos serviços.

Esquerda e coligação de Macron tentam impedir maioria do RN.

O Euro Stoxx 600 avança cerca de 0.4%, e o CAC 40 de Paris ganha 0.8%, beneficiando da **perspectiva de que o Rassemblement National não conseguirá alcançar uma maioria absoluta na 2ª volta das eleições legislativas em França**. Em 215 círculos eleitorais, partidos que se opõem ao RN decidiram unir forças para impedir tal maioria absoluta. Nesse sentido, 132 candidatos da coligação de esquerda e 83 da coligação do Presidente Macron desistiram das suas candidaturas, juntando forças. Em contrapartida, o Rassemblement National de Marine Le Pen tem promovido contactos com possíveis aliados, procurando atingir o mínimo de 289 deputados para a formação de uma maioria absoluta na Assembleia Nacional. **O spread da dívida francesa a 10 anos face à Alemanha reduz-se de forma expressiva, para 68 bps** (após um máximo de 82 na 5ª feira), favorecendo também o estreitamento dos *spreads* das economias periféricas da Zona Euro. O euro avança para EUR/USD 1.076. Na China, o índice Caixin PMI sinaliza, em Junho, uma expansão da actividade no sector dos serviços ao menor ritmo dos últimos 8 meses. Nos EUA, a sessão de hoje encerrará mais cedo, antes da celebração, amanhã, do Dia da Independência. Merece destaque, hoje, nos EUA, a divulgação dos novos pedidos de subsídio de desemprego da última semana, bem como a estimativa do instituto ADP para a criação de emprego no sector privado no mês de Junho, antes da divulgação dos dados oficiais para o conjunto da economia, na 6ª feira.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 332	0.4%	4.4%
S&P 500	5 509	0.6%	15.5%
Nasdaq	18 029	0.8%	20.1%
Euro Stoxx 600	511	-0.4%	6.7%
PSI	6 590	-0.1%	3.0%
IBEX 35	10 913	-1.3%	8.0%
DAX	18 164	-0.7%	8.4%
CAC 40	7 538	-0.3%	-0.1%
FTSE 100	8 121	-0.6%	5.0%
Nikkei 225	40 581	1.3%	21.3%
Bovespa	124 787	0.1%	-7.0%
Hang Seng	17 974	1.2%	5.4%
Shanghai Composite	2 982	-0.5%	0.3%
MSCI World (Euros)	336	0.4%	14.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.91%	4.74%	2.98%
5 anos	2.58%	4.39%	2.84%
10 anos	2.60%	4.43%	3.27%
30 anos	2.80%	4.61%	3.85%

Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
10 anos	0 p.b.	-3 p.b.	-3 p.b.
30 anos	0 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.221%	4.601%	4.538%
5 anos	2.912%	4.123%	3.992%
10 anos	2.874%	4.016%	3.860%
30 anos	2.595%	3.803%	3.911%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.655%	5.332%	5.211%
3m	3.709%	5.318%	5.123%
6m	3.678%	5.253%	5.055%
12m	3.567%	5.050%	4.901%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	0.0%	-3.0%
EUR / GBP	0.847	-0.2%	-2.3%
EUR / CHF	0.971	0.1%	4.5%
GBP / USD	1.267	0.2%	-0.7%
USD / JPY	161.580	0.0%	14.7%
USD / CNY	7.271	0.0%	2.4%
EUR / AUD	1.612	-0.1%	-0.4%
EUR / NOK	11.473	0.3%	2.5%
EUR / SEK	11.383	-0.2%	2.5%
USD / BRL	5.677	0.0%	17.0%
EUR / CNY	7.804	0.0%	-0.7%

EUR/USD

Suportes	1.0710	1.0667	1.0601
Resistências	1.0776	1.0828	1.0865

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	197	-1.0%	16.4%
Chemicals	1 254	0.2%	-3.2%
Healthcare	1 194	-0.8%	12.6%
Retail	420	-1.0%	4.2%
Telecoms	205	-0.9%	4.3%
Oil & Gas	374	0.7%	4.9%
Utilities	372	-0.5%	-5.3%
Info Technology	885	0.3%	16.3%
Insurance	371	-1.6%	7.1%
Industrial Goods&Services	843	-0.4%	8.9%
Autos	623	-0.9%	-0.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.38	-0.4%	17.0%
BCP	0.35	0.3%	26.6%
Corticeira Amorim	9.11	0.6%	-0.3%
CTT	4.23	0.4%	21.2%
EDP	3.54	-0.2%	-22.2%
EDP Renováveis	13.20	-0.6%	-28.7%
Galp Energia	20.37	2.7%	52.7%
Greenvolt	8.32	-2.1%	1.7%
Ibersol	6.84	0.0%	2.4%
Jerónimo Martins	18.95	-1.4%	-17.8%
Mota Engil	3.43	-3.3%	-13.3%
Navigator	3.81	-1.5%	7.5%
NOS	3.40	0.7%	6.3%
REN	2.27	-0.9%	-2.6%
Semapa	14.48	-0.7%	8.1%
Sonae SGPS	0.88	-0.3%	-2.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	38 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	37 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
França	34 p.b.	-2 p.b.	10 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	73 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
Portugal	36 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Brasil	172 p.b.	2 p.b.	39 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 421	0.5%	30.1%
Health Care	1 684	-0.4%	5.9%
Financials	693	1.1%	10.7%
Communications	313	0.8%	27.3%
Consumer Discretionary	1 530	1.8%	7.9%
Industry	1 026	0.5%	6.4%
Consumer Staples	819	0.6%	7.5%
Energy	697	-0.2%	8.9%
Utilities	345	0.4%	7.3%
Real Estate	240	0.4%	-4.7%
Materials	549	0.2%	1.7%

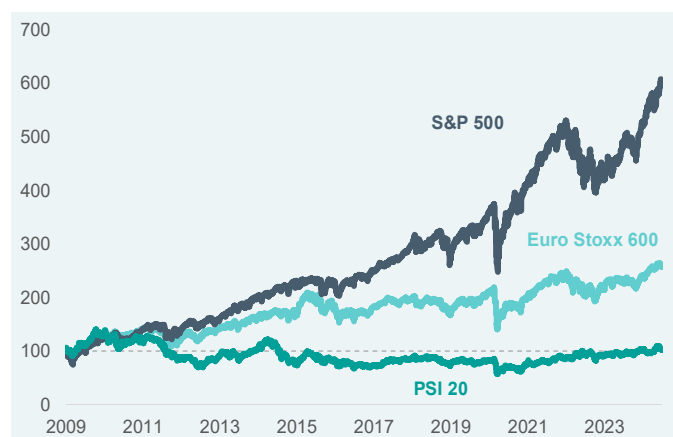
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.0	-1.6%	-3.4%
VSTOXX	15.9	-0.1%	17.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Crossover	307 p.b.	-3 p.b.	-2 p.b.
Sénior	67 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Subordinadas	118 p.b.	-3 p.b.	1 p.b.

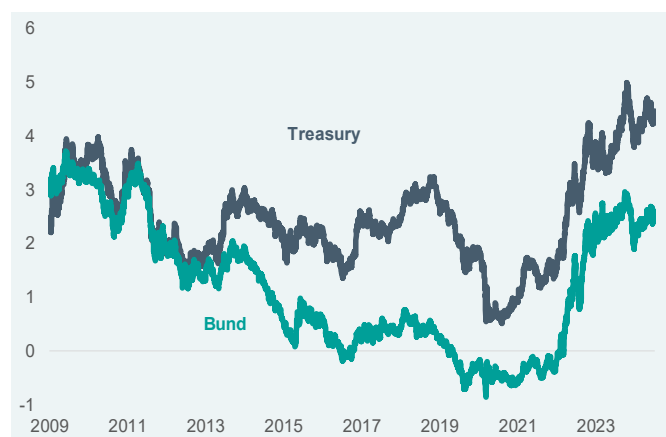
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.81	-0.7%	15.6%
Brent	86.24	-0.4%	11.9%
Gás Natural (EUA)	2.44	-1.7%	-9.7%
Gás Natural (Europa)	33.69	0.6%	4.1%
Ouro	2 322.92	-0.2%	12.6%
Cobre	9 630.00	0.3%	12.5%
Alumínio	2 515.50	-0.4%	5.5%
Índice CRB Metals	1 081.63	0.2%	4.8%
Milho	421.25	0.2%	-16.3%
Trigo	581.00	-1.6%	-11.5%
Soja	1 113.00	0.2%	-10.7%
Café	224.85	-0.9%	20.2%
Cacau	7 293.00	-5.7%	80.5%
Índice CRB Food	516.760	0.4%	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	48.5	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	0.2 / 2.5	0.2 / 2.5	0.2 / 2.6
	Jul. 02	IPC core – homóloga (%)	Jun. E	2.8	2.9	2.9
	Jul. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Jun. F	52.6	52.8	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 / 2.2	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.	-	-3.2 / 0.9	-2.2 / 5.6
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	51.2	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 TESOUREIRA 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