

4 de julho de 2024

Expectativas de cortes de juros suportam ações.

Índices S&P 500 e Nasdaq encerram em novos máximos.

Os mercados accionistas europeus e asiáticos apresentam ganhos generalizados na manhã desta 5ª feira, prosseguindo o movimento de ontem, depois de o S&P 500 e o Nasdaq terem atingidos novos máximos nos EUA. Refira-se a valorização de 4.6% das ações da Nvidia. **A sessão de 4ª feira ficou marcada por uma clara descida das taxas da dívida norte-americana (de 7 bps no caso dos 10 anos, para 4.36%) e por um recuo do dólar (EUR/USD 1.080)**, na sequência da divulgação de um conjunto de dados que ilustra um arrefecimento mais claro da economia dos EUA. Neste contexto, **aumentou a expectativa de descida dos juros de referência por parte do Fed** ao longo dos próximos trimestres. **No Reino Unido têm hoje lugar as eleições gerais, que deverão proporcionar uma vitória clara ao Partido Trabalhista**, após 14 anos de Governos Conservadores. O índice FTSE avança cerca de 0.5% e a libra apresenta-se estável (GBP/USD 1.275 e EUR/GBP 0.846). Os resultados deverão ser conhecidos a partir das 22h.

Novos sinais de arrefecimento da actividade nos EUA.

Um conjunto de dados conhecidos ontem tornou mais evidente a desaceleração em curso da economia dos EUA. O índice ISM para o sector dos serviços caiu de forma abrupta em Junho, de 53.8 para 48.8 pontos, apontando para a contracção da actividade ao ritmo mais acentuado desde Abril de 2020. O sub-índice referente às encomendas aponta para uma quebra, pela primeira vez desde o final de 2022. Merece ainda destaque a sinalização de uma diminuição do emprego e de pressões inflacionistas. Esta evolução representa uma inversão clara face ao desempenho de Maio e vem juntar-se aos dados do ISM Manufacturing, que sugeriram um 3º mês consecutivo de queda da actividade na indústria. Houve também **novos sinais de arrefecimento do mercado de trabalho, com a estimativa do instituto ADP a apontar para uma menor criação de emprego no sector privado em Junho** (150 mil novos postos de trabalho) e o número de novos pedidos de subsídio de desemprego a aumentar pela 9ª semana consecutiva. Os dados oficiais para o mercado de trabalho no mês de Junho serão conhecidos na 6ª feira. Celebrando-se esta 5ª feira o Dia da Independência dos EUA, **os mercados norte-americanos encontrar-se-ão encerrados.**

Encomendas à indústria alemã caem inesperadamente em Maio.

Na Alemanha, as encomendas à indústria caíram 1.6% em Maio face ao mês anterior, agravando a respectiva queda em termos homólogos para -8.6%. Este dado vem juntar-se à já conhecida deterioração de sentimento e expectativas dos empresários alemães, e aponta para um desempenho débil da indústria na maior economia europeia nos próximos meses.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 308	-0.1%	4.3%
S&P 500	5 537	0.5%	16.1%
Nasdaq	18 188	0.9%	21.2%
Euro Stoxx 600	515	0.7%	7.4%
PSI	6 665	1.1%	4.2%
IBEX 35	11 057	1.3%	9.5%
DAX	18 375	1.2%	9.7%
CAC 40	7 632	1.2%	1.2%
FTSE 100	8 171	0.6%	5.7%
Nikkei 225	40 914	0.8%	22.3%
Bovespa	125 662	0.7%	-6.4%
Hang Seng	18 029	0.3%	5.8%
Shanghai Composite	2 958	-0.8%	-0.6%
MSCI World (Euros)	337	0.1%	14.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.92%	4.71%	2.97%
5 anos	2.56%	4.32%	2.81%
10 anos	2.59%	4.36%	3.20%
30 anos	2.74%	4.53%	3.79%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.
5 anos	-2 p.b.	-7 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-2 p.b.	-7 p.b.	-6 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-8 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.222%	4.552%	4.535%
5 anos	2.879%	4.054%	4.022%
10 anos	2.826%	3.938%	3.921%
30 anos	2.539%	3.730%	3.987%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.654%	5.332%	5.208%
3m	3.714%	5.314%	5.122%
6m	3.676%	5.237%	5.052%
12m	3.589%	5.020%	4.900%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.080	0.6%	-2.4%
EUR / GBP	0.846	-0.1%	-2.4%
EUR / CHF	0.972	0.2%	4.7%
GBP / USD	1.275	0.7%	-0.1%
USD / JPY	161.540	0.0%	14.7%
USD / CNY	7.270	0.0%	2.4%
EUR / AUD	1.608	-0.3%	-0.7%
EUR / NOK	11.384	-0.8%	1.7%
EUR / SEK	11.319	-0.6%	1.9%
USD / BRL	5.557	0.0%	14.5%
EUR / CNY	7.849	0.6%	-0.1%

EUR/USD

Suportes	1.0776	1.0733	1.0671
Resistências	1.0817	1.0852	1.0900

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	199	1.3%	17.9%
Chemicals	1 265	0.9%	-2.4%
Healthcare	1 185	-0.8%	11.6%
Retail	426	1.4%	5.7%
Telecoms	207	0.7%	5.0%
Oil & Gas	375	0.2%	5.2%
Utilities	377	1.4%	-4.0%
Info Technology	899	1.6%	18.2%
Insurance	372	0.2%	7.2%
Industrial Goods&Services	856	1.5%	10.5%
Autos	629	1.0%	0.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.34	-0.8%	16.0%
BCP	0.36	2.8%	30.2%
Corticeira Amorim	9.31	2.2%	1.9%
CTT	4.21	-0.6%	20.5%
EDP	3.59	1.3%	-21.2%
EDP Renováveis	13.61	3.1%	-26.5%
Galp Energia	20.36	0.0%	52.6%
Greenvolt	8.34	0.2%	2.0%
Ibersol	6.88	0.6%	3.0%
Jerónimo Martins	19.10	0.8%	-17.1%
Mota Engil	3.50	2.0%	-11.6%
Navigator	3.83	0.5%	8.1%
NOS	3.38	-0.7%	5.5%
REN	2.28	0.7%	-1.9%
Semapa	14.54	0.4%	8.5%
Sonae SGPS	0.89	0.6%	-1.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
Alemanha	9 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Espanha	36 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
França	31 p.b.	-4 p.b.	6 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	71 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Portugal	35 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
Brasil	166 p.b.	-6 p.b.	33 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 486	1.5%	32.1%
Health Care	1 672	-0.7%	5.1%
Financials	693	-0.1%	10.6%
Communications	314	0.2%	27.5%
Consumer Discretionary	1 535	0.3%	8.3%
Industry	1 030	0.4%	6.8%
Consumer Staples	818	-0.1%	7.4%
Energy	700	0.4%	9.4%
Utilities	348	0.6%	8.0%
Real Estate	240	0.0%	-4.7%
Materials	553	0.8%	2.5%

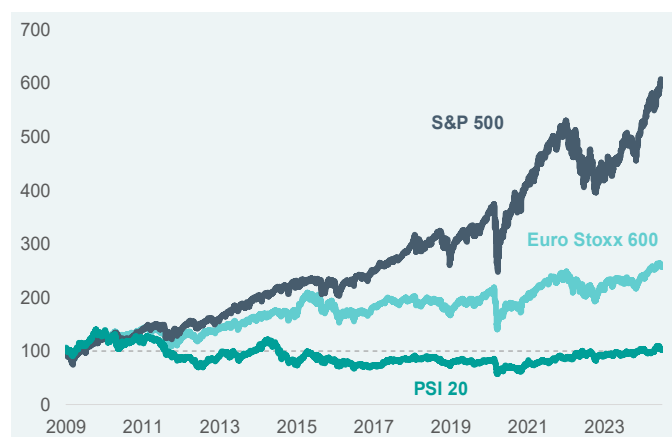
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.0	-1.6%	-3.4%
VSTOXX	15.9	0.0%	17.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
Crossover	295 p.b.	-12 p.b.	-6 p.b.
Sénior	63 p.b.	-4 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-5 p.b.	-3 p.b.

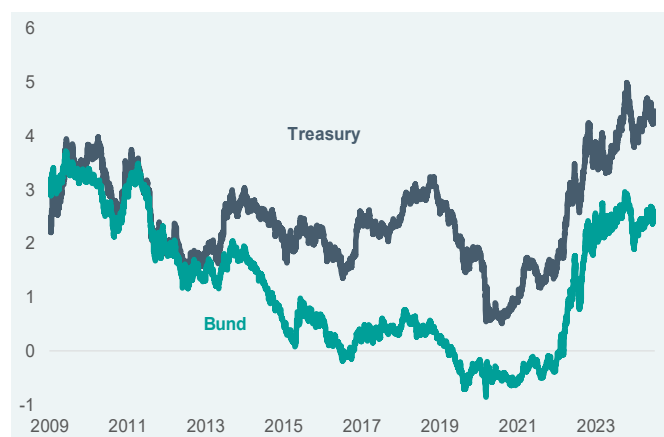
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.88	1.3%	17.1%
Brent	87.34	1.3%	13.4%
Gás Natural (EUA)	2.42	-0.7%	-10.3%
Gás Natural (Europa)	32.69	-3.0%	1.1%
Ouro	2 356.65	1.5%	14.2%
Cobre	9 672.50	0.4%	13.0%
Alumínio	2 522.50	0.3%	5.8%
Índice CRB Metals	1 079.72	-0.2%	4.6%
Milho	421.25	0.2%	-16.3%
Trigo	581.00	-1.6%	-11.5%
Soja	1 113.00	0.2%	-10.7%
Café	227.30	1.1%	21.6%
Cacau	7 788.00	6.8%	92.8%
Índice CRB Food	517.790	0.2%	11.2%

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 sector privado (milhares)	Jun.	165	150	157 (r+)
	Jul. 03	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Mai.	-76.5	-75.1	-74.5 (r+)
	Jul. 03	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 29	235	238	234 (r+)
	Jul. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mai.	0.2	-0.5	0.4 (r-)
	Jul. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Jun.	52.6	48.8	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	-0.2 / -4.2	-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.	0.5 / -6.1	-1.6 / -8.6	-0.6 / -1.8
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.

