

5 de julho de 2024

## Libra aprecia com vitória clara do Labour.

### Esperado arrefecimento da criação de emprego nos EUA.

A sessão desta 6ª feira arranca com **ganhos nos mercados de ações da Europa**, em linha com o fecho de ontem. O CAC 40 de Paris sobe cerca de 0.5%, animado pela expectativa de que o Rassemblement National não conseguirá alcançar uma maioria absoluta na 2ª volta das legislativas francesas, que decorrerão este Domingo. Nos EUA, os mercados estiveram ontem encerrados, por ocasião do Dia da Independência. Nos câmbios, **o euro prossegue em alta esta manhã**, cotando face ao dólar acima de EUR/USD 1.082. Os investidores estão expectantes quanto à **divulgação do relatório sobre o mercado do trabalho americano em Junho, esta tarde**. De acordo com outros indicadores que foram conhecidos recentemente, é esperado um arrefecimento claro da criação de emprego nos EUA, o qual tenderá a reforçar as expectativas de que o Fed necessitará de reduzir os juros directores.

### Mercado britânico animado com maioria absoluta do Labour.

**No Reino Unido, o Labour alcançou uma maioria esmagadora nas eleições legislativas de ontem, tendo eleito 410 deputados (+212 que em 2019) para os 650 lugares da Câmara dos Comuns. Os Conservadores, que governavam há 14 anos, terão eleito apenas 119 deputados (-249).** Este foi o pior desempenho de sempre dos *Tories*, com a ex-Primeira-Ministra Liz Truss e o Secretário da Defesa Grant Shapps a não conseguirem ser reeleitos. O Lib Dem foi a 3ª força mais votada (71 deputados, +63 vs. 2019), seguido pelo SNP (9, -37) e o Sinn Féin (7). O Reform UK conseguiu assegurar 4 assentos, elegendo Nigel Farage. O mercado reagiu com optimismo a um novo governo liderado por Keir Starmer, com Rachel Reeves como Chancellor of the Exchequer, suportando ganhos moderados no índice accionista FTSE 100 e uma apreciação da libra esterlina, para EUR/GBP 0.847 e GBP/USD 1.278.

### BCE tem dúvidas quanto à recuperação da Zona Euro.

As minutas da última reunião do Conselho de Governadores do BCE revelaram que **os policy makers europeus têm dúvidas quanto à recuperação da economia da Zona Euro**, dada a anémica evolução que o consumo privado tem evidenciado. Alguns membros do BCE declararam, ainda, terem dúvidas quanto à convergência da inflação para o *target* de 2% em 2025. Neste sentido, refiram-se os dados divulgados ontem, que revelaram uma nova queda das encomendas dirigidas à indústria alemã em Maio, pelo 5º mês consecutivo. Este desempenho deveu-se à queda da procura externa, que mais do que anulou o ligeiro aumento observado nos pedidos domésticos. Já hoje, **os números de Maio da produção industrial alemã revelaram uma queda inesperada de 2.4% MoM**, a pior desde final de 2022.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 308	-	4.3%
S&P 500	5 537	-	16.1%
Nasdaq	18 188	-	21.2%
Euro Stoxx 600	518	0.6%	8.0%
PSI	6 681	0.2%	4.5%
IBEX 35	11 066	0.1%	9.5%
DAX	18 450	0.4%	10.1%
CAC 40	7 696	0.8%	2.0%
FTSE 100	8 241	0.9%	6.6%
Nikkei 225	40 912	0.0%	22.3%
Bovespa	126 164	0.4%	-6.0%
Hang Seng	17 866	-0.9%	4.8%
Shanghai Composite	2 950	-0.3%	-0.8%
MSCI World (Euros)	337	0.2%	15.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.94%	4.71%	2.98%
5 anos	2.59%	4.32%	2.82%
10 anos	2.61%	4.36%	3.22%
30 anos	2.75%	4.53%	3.80%

### Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.242%	4.541%	4.548%
5 anos	2.908%	4.045%	4.042%
10 anos	2.851%	3.938%	3.947%
30 anos	2.563%	3.737%	4.027%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.635%	5.332%	5.195%
3m	3.705%	5.314%	5.120%
6m	3.678%	5.237%	5.053%
12m	3.596%	5.020%	4.903%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	0.1%	-2.3%
EUR / GBP	0.847	0.1%	-2.3%
EUR / CHF	0.973	0.1%	4.8%
GBP / USD	1.276	0.1%	0.0%
USD / JPY	161.140	-0.2%	14.4%
USD / CNY	7.268	0.0%	2.4%
EUR / AUD	1.607	-0.1%	-0.7%
EUR / NOK	11.428	0.4%	2.1%
EUR / SEK	11.351	0.3%	2.2%
USD / BRL	5.490	0.0%	13.1%
EUR / CNY	7.859	0.1%	0.0%

### EUR/USD

Suportes	1.0776	1.0733	1.0671
Resistências	1.0852	1.0900	1.0981

**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	202	1.3%	19.4%
Chemicals	1 270	0.4%	-2.0%
Healthcare	1 192	0.6%	12.3%
Retail	426	0.0%	5.7%
Telecoms	207	0.2%	5.2%
Oil & Gas	378	1.0%	6.2%
Utilities	377	0.0%	-4.0%
Info Technology	900	0.0%	18.3%
Insurance	375	0.8%	8.0%
Industrial Goods&Services	859	0.4%	10.9%
Autos	634	0.8%	1.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.36	0.5%	16.5%
BCP	0.36	1.8%	32.7%
Corticeira Amorim	9.37	0.6%	2.5%
CTT	4.21	0.0%	20.5%
EDP	3.58	-0.3%	-21.4%
EDP Renováveis	13.64	0.2%	-26.4%
Galp Energia	20.35	0.0%	52.5%
Greenvolt	8.31	-0.4%	1.6%
Ibersol	6.92	0.6%	3.6%
Jerónimo Martins	18.82	-1.5%	-18.3%
Mota Engil	3.51	0.3%	-11.4%
Navigator	3.84	0.2%	8.2%
NOS	3.38	0.1%	5.6%
REN	2.30	0.9%	-1.1%
Semapa	14.72	1.2%	9.9%
Sonae SGPS	0.89	0.6%	-1.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	37 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
França	31 p.b.	0 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.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	165 p.b.	0 p.b.	33 p.b.

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

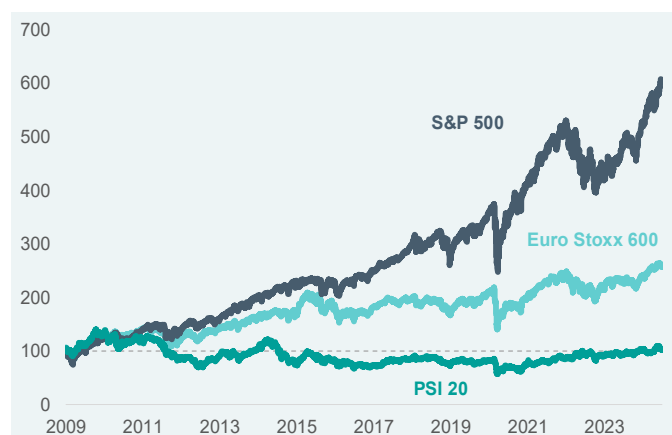
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.1	-	-2.9%
VSTOXX	14.8	0.0%	9.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
Crossover	292 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
Sénior	61 p.b.	-2 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	108 p.b.	-5 p.b.	-7 p.b.

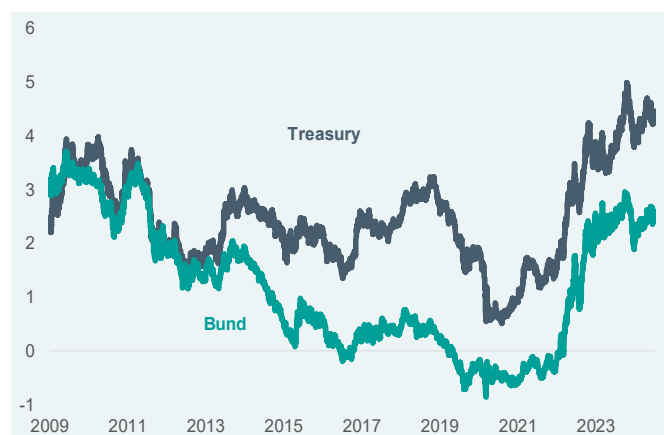
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.88	1.3%	17.1%
Brent	87.43	0.1%	13.5%
Gás Natural (EUA)	2.42	-0.7%	-10.3%
Gás Natural (Europa)	33.25	1.7%	2.8%
Ouro	2 357.92	0.1%	14.3%
Cobre	9 868.00	2.0%	15.3%
Alumínio	2 548.00	1.0%	6.9%
Índice CRB Metals	1 079.72	-0.2%	4.6%
Milho	421.25	0.2%	-16.3%
Trigo	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
	Jul. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / -4.3	-2.5 / -6.7	0.1 / -3.7 (r+)
Portugal	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 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**

<b>Jorge Jesus</b>	jorge.jesus@novobanco.pt	+351 21 310 94 91
<b>Filipa Rodrigues</b>	filipa.rodrigues@novobanco.pt	+351 21 310 94 96
<b>Jorge Bastos</b>	jorge.bastos@novobanco.pt	+351 21 310 95 74
<b>Marco Pereira</b>	marco.pereira@novobanco.pt	+351 21 310 95 38
<b>Ricardo Oliveira</b>	ricardo.oliveira@novobanco.pt	+351 21 310 95 37
<b>Rita Martinho</b>	rita.vieira.martinho@novobanco.pt	+351 21 310 95 60