

9 de julho de 2024

IPC e Powell centram atenções na política do Fed.

Instabilidade política em França condiciona mercados europeus.

O Euro Stoxx 600 recua 0.2% esta manhã. Em Paris, o CAC 40 prossegue em baixa (-0.5%), pressionado pelo **clima de incerteza alimentado pela situação política em França**. Depois de uma reacção inicial positiva ao resultado das eleições legislativas, as condicionantes de um parlamento fragmentado em 3 forças de dimensão semelhante gera um clima de instabilidade. Em particular, o mercado receia que não existam condições políticas para a adopção das medidas de correcção dos desequilíbrios orçamentais que levaram a Comissão Europeia a abrir um Procedimento por Défices Excessivos ao país. Tal como tinha anunciado, o Primeiro-Ministro Gabriel Attal apresentou ontem a sua demissão, mas o Presidente Macron pediu-lhe para se manter no cargo "para garantir a estabilidade do país". Recorde-se que faltam, apenas, algumas semanas para a realização dos Jogos Olímpicos em Paris. No mercado obrigacionista, a curva de rendimentos francesa regista subidas moderadas, de 2 bps nos 10Y, mantendo-se o respectivo *spread* face à Alemanha em 63 bps.

Powell testemunha no Senado dos EUA.

Na Ásia, por seu turno, a sessão foi de ganhos, com o Nikkei 225 a encerrar num novo máximo histórico, à semelhança do observado ontem nos índices americanos S&P 500 e Nasdaq. Esta tarde, **nos EUA, serão divulgados os dados de inflação em Junho, medidos pelo IPC**. É esperada uma nova descida da medida *headline*, para 3.1% YoY, mas com a componente *core* a permanecer inalterada em 3.4% YoY. Nota, ainda, para o **testemunho do Chair do Fed, Jerome Powell, perante o Senate Banking Committee**, no qual abordará o *outlook* para a política monetária nos EUA. As *yields* dos Treasuries seguem em alta esta manhã, em linha com a tendência das últimas sessões. A nível político, destaque para o **início da Cimeira da NATO**, em Washington.

Novo Governo britânico com foco no crescimento e habitação.

No Reino Unido, a Chancellor Rachel Reeves apresentou ontem as linhas orientadoras do novo Executivo, declarando que o foco estará em estimular o crescimento da economia. Reeves reforçou o **compromisso do Labour em aumentar a oferta de habitação**, com a construção de 1.5 milhões de novos fogos nos próximos 5 anos. Na energia, a Chancellor anunciou o fim das restrições à construção de novos parques de energia eólica *onshore*, introduzidas pelo Governo de David Cameron em 2015. A libra recua ligeiramente. Dados divulgados esta manhã sugerem que as vendas a retalho caíram inesperadamente em Junho (-0.5% YoY), pressionadas pelas temperaturas mais baixas que se fizeram sentir na primeira metade do mês.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 345	-0.1%	4.4%
S&P 500	5 573	0.1%	16.8%
Nasdaq	18 404	0.3%	22.6%
Euro Stoxx 600	516	0.0%	7.8%
PSI	6 656	-0.3%	4.1%
IBEX 35	11 022	0.0%	9.1%
DAX	18 472	0.0%	10.3%
CAC 40	7 627	-0.6%	1.1%
FTSE 100	8 193	-0.1%	6.0%
Nikkei 225	41 580	2.0%	24.3%
Bovespa	126 548	0.2%	-5.7%
Hang Seng	17 533	0.0%	2.8%
Shanghai Composite	2 959	1.3%	-0.5%
MSCI World (Euros)	338	0.0%	15.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.91%	4.63%	2.93%
5 anos	2.53%	4.24%	2.73%
10 anos	2.54%	4.28%	3.14%
30 anos	2.70%	4.46%	3.70%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.197%	4.469%	4.513%
5 anos	2.842%	3.970%	4.000%
10 anos	2.789%	3.866%	3.893%
30 anos	2.519%	3.681%	3.959%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.635%	5.326%	5.191%
3m	3.712%	5.305%	5.102%
6m	3.678%	5.214%	5.026%
12m	3.588%	4.971%	4.863%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.083	0.1%	-2.1%
EUR / GBP	0.845	-0.1%	-2.5%
EUR / CHF	0.972	0.0%	4.7%
GBP / USD	1.282	0.2%	0.5%
USD / JPY	160.730	-0.1%	14.1%
USD / CNY	7.268	0.0%	2.4%
EUR / AUD	1.607	0.0%	-0.7%
EUR / NOK	11.474	0.4%	2.5%
EUR / SEK	11.438	0.8%	3.0%
USD / BRL	5.472	0.0%	12.8%
EUR / CNY	7.873	0.1%	0.2%

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	200	0.0%	18.4%
Chemicals	1 261	-0.1%	-2.7%
Healthcare	1 197	0.4%	12.8%
Retail	429	0.3%	6.4%
Telecoms	208	0.3%	5.8%
Oil & Gas	371	-1.1%	4.0%
Utilities	378	-0.7%	-3.7%
Info Technology	905	-0.1%	19.0%
Insurance	377	1.2%	8.8%
Industrial Goods&Services	853	0.0%	10.3%
Autos	632	0.2%	0.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.35	-0.4%	16.3%
BCP	0.37	2.0%	34.7%
Corticeira Amorim	9.49	2.2%	3.8%
CTT	4.15	-0.2%	18.9%
EDP	3.55	-2.3%	-22.2%
EDP Renováveis	13.51	-1.5%	-27.1%
Galp Energia	20.04	-1.0%	50.2%
Greenvolt	8.34	0.2%	2.0%
Ibersol	6.92	0.0%	3.6%
Jerónimo Martins	18.51	-1.1%	-19.7%
Mota Engil	3.48	0.0%	-12.1%
Navigator	3.85	0.5%	8.4%
NOS	3.42	1.3%	6.9%
REN	2.29	-1.3%	-1.5%
Semapa	14.60	0.3%	9.0%
Sonae SGPS	0.90	0.4%	-0.6%

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	35 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
França	28 p.b.	-2 p.b.	4 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	67 p.b.	-2 p.b.	-10 p.b.
Portugal	34 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Brasil	154 p.b.	-4 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 541	0.7%	33.7%
Health Care	1 682	-0.1%	5.8%
Financials	690	-0.2%	10.1%
Communications	319	-1.0%	29.7%
Consumer Discretionary	1 548	0.0%	9.2%
Industry	1 028	0.1%	6.5%
Consumer Staples	827	-0.2%	8.4%
Energy	685	-0.6%	7.1%
Utilities	349	0.1%	8.3%
Real Estate	241	0.2%	-4.3%
Materials	556	0.3%	2.9%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.4	-0.9%	-0.6%
VSTOXX	13.3	-7.9%	-2.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	-2 p.b.	-11 p.b.
Crossover	289 p.b.	-8 p.b.	-8 p.b.
Sénior	59 p.b.	-2 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	105 p.b.	-4 p.b.	-10 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.33	-1.0%	14.9%
Brent	85.75	-0.9%	11.3%
Gás Natural (EUA)	2.37	2.0%	-12.3%
Gás Natural (Europa)	32.29	-2.4%	-0.2%
Ouro	2 358.77	-1.4%	14.3%
Cobre	9 944.00	0.6%	16.2%
Alumínio	2 535.50	0.5%	6.4%
Índice CRB Metals	1 104.07	1.2%	7.0%
Milho	407.75	-3.8%	-19.0%
Trigo	570.50	-3.4%	-13.1%
Soja	1 099.50	-2.7%	-11.7%
Café	228.95	2.1%	22.4%
Cacau	7 850.00	1.9%	94.3%
Índice CRB Food	517.880	0.0%	11.3%

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. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 3.1	0.0 / 3.3	
	Jul. 11	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 3.4	0.2 / 3.4	
	Jul. 11	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 06	239	238	
	Jul. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 2.3	-0.2 / 2.2	
	Jul. 12	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 2.5	0.0 / 2.3	
	Jul. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jul.	67.0	68.2	
Alemanha	Jul. 08	Exportações – mensal (%)	Mai.	-2.8	-3.6	1.7 (r+)
	Jul. 08	Importações – mensal (%)	Mai.	-1.0	-6.6	1.2 (r-)
Portugal	Jul. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Mai.	-	-2357	
China	Jul. 10	IPP – homóloga (%)	Jun.	-0.8	-1.4	
	Jul. 10	IPC – homóloga (%)	Jun.	0.4	0.3	
	Jul. 12	Exportações – homóloga (%)	Jun.	8.0	7.6	
Japão	Jul. 12	Importações – homóloga (%)	Jun.	2.9	1.8	
	Jul. 10	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.4 / 2.9	0.7 / 2.4	
Brasil	Jul. 10	Inflação IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.3 / 4.3	0.5 / 3.9	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	206	218 (r-)
	Jul. 05	Taxa de desemprego (% população activa)	Jun.	4.0	4.1	4.0
	Jul. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.3 / 3.9	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.	0.2 / 0.2	0.1 / 0.3	-0.2 / 0.6 (r+)
	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
França	Jul. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / -4.3	-2.5 / -6.7	0.1 / -3.7 (r+)
	Jul. 07	Eleições Legislativas – 2ª Volta				
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

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.

