

11 de julho de 2024

Acções em alta, antes da inflação de Junho nos EUA

Índices S&P500 e Nasdaq valorizam pela 7ª sessão consecutiva.

Os mercados accionistas europeus e asiáticos prosseguem, esta manhã, um movimento generalizado de valorização, depois de os índices S&P e Nasdaq terem ontem subido mais de 1%, voltando a renovar os respectivos máximos históricos, impulsionados pelo sector tecnológico. A **consolidação da expectativa de que o Fed dará início a um ciclo de descidas dos juros de referência na parte final do ano** constitui o principal factor na base desta evolução positiva dos mercados accionistas. O entusiasmo em torno do sector tecnológico foi consolidado já hoje pelo anúncio de um forte crescimento das vendas no 2º trimestre da TSMC, fornecedora de semicondutores para a Nvidia e Apple, empresas que foram ontem as principais impulsionadoras do avanço do S&P 500 e do Nasdaq, beneficiando das perspectivas robustas para as aplicações da inteligência artificial.

Inflação homóloga dos EUA terá recuado para 3.1% em Junho.

Perante a Câmara dos Representantes dos EUA, **Jerome Powell admitiu ontem que não é necessário que a inflação homóloga regresse a 2% para que o Fed inicie uma descida dos juros** e reconheceu ontem que o mercado de trabalho arrefeceu “de forma significativa”. No entanto, afirmou que o Fed “tem ainda trabalho por fazer” no combate à inflação, não estando ainda “suficientemente confiante” na sua descida para o objectivo. Os mercados antecipam na totalidade dois cortes dos juros de referência do Fed até ao fim do ano, e uma elevada probabilidade de o primeiro movimento ocorrer em Setembro. As *yields* desceram ontem ligeiramente nos EUA, e um pouco mais na Zona Euro, onde os *spreads* de França e das economias da periferia diminuíram face à dívida alemã. **A sessão de hoje deverá ser dominada pela divulgação da inflação de Junho nos EUA**, pelas 13h30. É esperada uma subida mensal dos preços de 0.1%, que propiciaria uma descida da taxa de inflação homóloga de 3.3% para 3.1%. Para a medida *core* (que exclui a energia e alimentação não processada) é esperado um aumento mensal dos preços de 0.2% e a manutenção da variação homóloga em 3.4%.

Libra atinge máximo de 4 meses face ao dólar.

O economista-chefe do Banco de Inglaterra afirmou ontem que o **timing de uma descida da taxa de juro de referência é ainda “uma questão em aberto”**, tendo manifestado preocupação quanto à persistência da inflação a níveis relativamente altos. Neste contexto, reduziu-se a probabilidade atribuída pelo mercado a um corte da *Bank rate* na próxima reunião de 1 de Agosto, para 51%. Já hoje, foi conhecida a estimativa de um crescimento mensal do PIB de 0.4% em Maio, acima do esperado. A libra aprecia, para GBP/USD 1.287 (máximo desde Abril) e EUR/GBP 0.842.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 721	1.1%	5.4%
S&P 500	5 634	1.0%	18.1%
Nasdaq	18 647	1.2%	24.2%
Euro Stoxx 600	516	0.9%	7.8%
PSI	6 742	1.4%	5.4%
IBEX 35	11 072	1.6%	9.6%
DAX	18 407	0.9%	9.9%
CAC 40	7 574	0.9%	0.4%
FTSE 100	8 194	0.7%	6.0%
Nikkei 225	42 224	0.9%	26.2%
Bovespa	127 218	0.1%	-5.2%
Hang Seng	17 853	2.2%	4.7%
Shanghai Composite	2 970	1.1%	-0.2%
MSCI World (Euros)	341	0.9%	16.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.90%	4.62%	2.92%
5 anos	2.53%	4.24%	2.75%
10 anos	2.53%	4.28%	3.12%
30 anos	2.70%	4.48%	3.70%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.187%	4.461%	4.458%
5 anos	2.834%	3.961%	3.947%
10 anos	2.781%	3.863%	3.848%
30 anos	2.515%	3.692%	3.925%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.615%	5.329%	5.170%
3m	3.708%	5.304%	5.096%
6m	3.668%	5.214%	5.014%
12m	3.593%	4.959%	4.838%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.083	0.2%	-2.1%
EUR / GBP	0.843	-0.3%	-2.8%
EUR / CHF	0.974	0.3%	4.8%
GBP / USD	1.285	0.5%	0.7%
USD / JPY	161.690	0.2%	14.8%
USD / CNY	7.276	0.0%	2.5%
EUR / AUD	1.605	0.0%	-0.9%
EUR / NOK	11.600	1.1%	3.6%
EUR / SEK	11.416	0.1%	2.8%
USD / BRL	5.416	0.0%	11.6%
EUR / CNY	7.878	0.2%	0.3%

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).

11 de julho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	200	0.9%	18.2%
Chemicals	1 248	-0.2%	-3.7%
Healthcare	1 201	1.0%	13.2%
Retail	428	1.4%	6.1%
Telecoms	210	1.3%	6.6%
Oil & Gas	366	0.2%	2.7%
Utilities	381	1.1%	-3.1%
Info Technology	900	1.0%	18.3%
Insurance	379	0.9%	9.2%
Industrial Goods&Services	852	1.1%	10.1%
Autos	632	1.0%	0.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.36	0.2%	16.5%
BCP	0.38	2.2%	37.4%
Corticeira Amorim	9.71	2.3%	6.2%
CTT	4.29	1.7%	22.9%
EDP	3.56	0.8%	-21.9%
EDP Renováveis	13.73	3.2%	-25.9%
Galp Energia	19.68	-1.0%	47.5%
Greenvolt	8.43	-0.8%	3.1%
Ibersol	6.98	0.0%	4.5%
Jerónimo Martins	19.30	2.7%	-16.2%
Mota Engil	3.53	2.6%	-11.0%
Navigator	3.85	0.6%	8.6%
NOS	3.50	2.0%	9.4%
REN	2.32	1.1%	-0.2%
Semapa	14.70	0.3%	9.7%
Sonae SGPS	0.93	2.1%	2.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	35 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	29 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	65 p.b.	-2 p.b.	-12 p.b.
Portugal	34 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	151 p.b.	-3 p.b.	19 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 616	1.6%	35.9%
Health Care	1 706	1.0%	7.3%
Financials	697	0.4%	11.3%
Communications	321	0.7%	30.7%
Consumer Discretionary	1 562	0.7%	10.2%
Industry	1 032	0.9%	7.0%
Consumer Staples	828	0.5%	8.7%
Energy	684	0.7%	6.8%
Utilities	353	0.9%	9.6%
Real Estate	243	0.7%	-3.5%
Materials	557	1.3%	3.3%

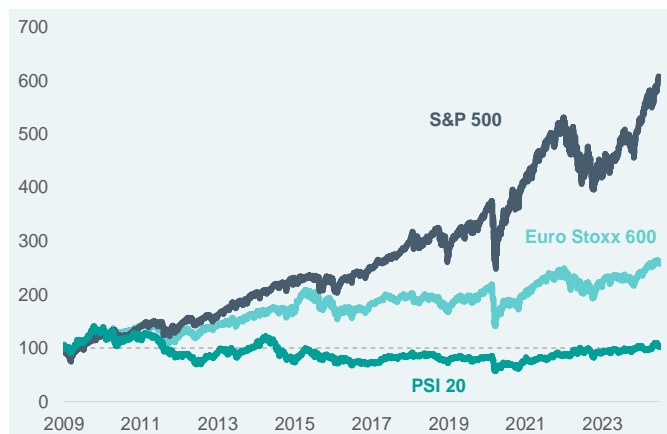
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.9	2.7%	3.2%
VSTOXX	13.9	-5.0%	2.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Crossover	290 p.b.	-4 p.b.	-8 p.b.
Sénior	60 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	-2 p.b.	-9 p.b.

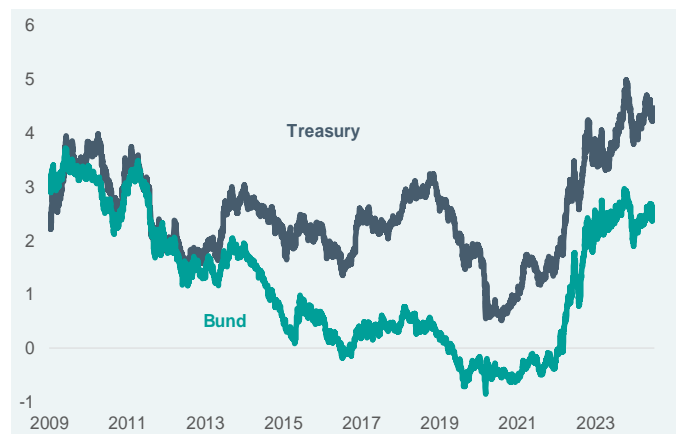
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.10	0.8%	14.6%
Brent	85.08	0.5%	10.4%
Gás Natural (EUA)	2.33	-0.6%	-13.6%
Gás Natural (Europa)	30.78	-1.8%	-4.8%
Ouro	2 377.92	0.9%	15.3%
Cobre	9 869.00	-0.5%	15.3%
Alumínio	2 496.50	-1.4%	4.7%
Índice CRB Metals	1 099.07	-0.3%	6.5%
Milho	407.25	-0.3%	-19.1%
Trigo	561.50	-1.8%	-14.4%
Soja	1 067.00	-1.2%	-14.3%
Café	249.95	6.6%	33.7%
Cacau	8 150.00	5.8%	101.7%
Índice CRB Food	524.580	1.8%	12.7%

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.	-	-2234	-2352 (r+)
China	Jul. 10	IPP – homóloga (%)	Jun.	-0.8	-0.8	-1.4
	Jul. 10	IPC – homóloga (%)	Jun.	0.4	0.2	0.3
	Jul. 12	Exportações – homóloga (%)	Jun.	8.0		7.6
	Jul. 12	Importações – homóloga (%)	Jun.	2.9		1.8
Japão	Jul. 10	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.4 / 2.9	0.2 / 2.9	0.7 / 2.6
Brasil	Jul. 10	Inflação IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.3 / 4.3	0.2 / 4.2	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 inexactidões 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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Research Económico

Campus novobanco

Avenida Doutor Mário Soares, Taguspark

Edifício 1, Piso 2C

2740-119 Porto Salvo

Portugal