

18 de julho de 2024

Ouro em máximos. Tecnológicas em queda.

Sector tecnológico em queda. Sectores cíclicos valorizam.

O sentimento dos investidores mantém-se penalizado pela possibilidade de introdução pela Administração Biden de novas restrições às exportações de tecnologia avançada para a China, incidindo particularmente sobre as empresas de semicondutores. A TSMC, produtora de semicondutores de Taiwan e fornecedora da Apple e Nvidia, desvalorizou 2.4%, embora tenha apresentado resultados para o 2º trimestre acima das expectativas. Já ontem, a neerlandesa ASML tinha desvalorizado 10.9%. O índice Nasdaq sofreu uma queda de 2.8%, a maior desde o final de 2022. A sessão de ontem ficou marcada, tal como a de terça-feira, por uma desvalorização das grandes empresas do sector tecnológico, contrastando com ganhos em sectores mais cíclicos, mais sensíveis ao ciclo de descida de taxas de juro que se antecipa. O índice Nikkei caiu 2.4%, penalizado pela desaceleração das exportações do Japão em Junho. Na Europa, os principais mercados accionistas exibem ganhos ligeiros, favorecidos pelos bons resultados apresentados por empresas como a Novartis e a Volvo.

Ouro impulsionado por expectativa de corte dos juros nos EUA.

Destaque-se o avanço da cotação do ouro, que atingiu ontem um novo máximo de USD 2483/onça, valorizando assim quase 20% desde o início do ano. A contribuir para esta evolução está a perspectiva de descida de taxas de juro nos EUA, ontem reforçada por comentários de Christopher Waller, do Conselho de Governadores do Fed. Waller defendeu que estamos perto do momento em que é adequado descer os custos de financiamento, mas referiu que gostaria de ter "mais alguma evidência" da diminuição de pressões ascendentes sobre os preços. O ouro tem sido também favorecido pelas compras levadas a cabo por bancos centrais e pelas tensões geopolíticas. A cotação do ouro situa-se hoje em torno de USD 2472/onça. O dólar recuou face à generalidade das divisas, situando-se a cotação EUR/USD em 1.093.

BCE reúne, devendo manter taxas de juro inalteradas.

Na Zona Euro, o dia será dominado pela reunião de política monetária do BCE. A autoridade monetária europeia deverá manter inalteradas as taxas de juro de referência, após a descida de 25 bps anunciada na reunião de Junho. Tanto o comunicado como a Presidente Christine Lagarde deverão reafirmar a mensagem transmitida no Fórum de Sintra, de que é necessária mais informação acerca da evolução da inflação antes de proceder a novos movimentos de corte dos juros. Nos dados do mês de Junho, ontem confirmados pelo Eurostat, a inflação homóloga desceu uma décima, para 2.5%, mas a taxa core manteve-se em 2.9%, tendo a inflação nos serviços permanecido também inalterada em 4.1%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	41 198	0.6%	9.3%
S&P 500	5 588	-1.4%	17.2%
Nasdaq	17 997	-2.8%	19.9%
Euro Stoxx 600	515	-0.5%	7.5%
PSI	6 766	-0.1%	5.8%
IBEX 35	11 105	0.1%	9.9%
DAX	18 437	-0.4%	10.1%
CAC 40	7 571	-0.1%	0.4%
FTSE 100	8 187	0.3%	5.9%
Nikkei 225	40 126	-2.4%	19.9%
Bovespa	129 450	0.3%	-3.5%
Hang Seng	17 856	0.7%	4.7%
Shanghai Composite	2 977	0.5%	0.1%
MSCI World (Euros)	337	-1.4%	15.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.78%	4.44%	2.81%
5 anos	2.40%	4.08%	2.62%
10 anos	2.42%	4.16%	3.02%
30 anos	2.60%	4.37%	3.61%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.054%	4.274%	4.383%
5 anos	2.719%	3.802%	3.881%
10 anos	2.686%	3.737%	3.801%
30 anos	2.448%	3.603%	3.896%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.583%	5.341%	5.148%
3m	3.674%	5.279%	5.097%
6m	3.634%	5.131%	4.996%
12m	3.506%	4.800%	4.779%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.093	0.4%	-1.2%
EUR / GBP	0.840	0.0%	-3.1%
EUR / CHF	0.967	-0.8%	4.1%
GBP / USD	1.300	0.4%	1.9%
USD / JPY	156.300	-1.4%	11.0%
USD / CNY	7.262	-0.1%	2.3%
EUR / AUD	1.625	0.4%	0.4%
EUR / NOK	11.739	-0.4%	4.9%
EUR / SEK	11.533	-0.2%	3.8%
USD / BRL	5.491	0.2%	13.2%
EUR / CNY	7.937	0.3%	1.0%

EUR/USD

Suportes	1.0916	1.0852	1.0776
Resistências	1.0948	1.0981	1.1017

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	0.6%	19.4%
Chemicals	1 261	0.9%	-2.7%
Healthcare	1 200	-0.4%	13.1%
Retail	433	-1.0%	7.5%
Telecoms	211	0.9%	7.2%
Oil & Gas	362	0.5%	1.7%
Utilities	380	0.7%	-3.3%
Info Technology	857	-4.5%	12.7%
Insurance	376	0.2%	8.4%
Industrial Goods&Services	857	-1.1%	10.7%
Autos	628	-0.3%	0.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.36	-0.7%	16.5%
BCP	0.39	-2.9%	40.5%
Corticeira Amorim	9.67	-1.2%	5.8%
CTT	4.48	1.9%	28.4%
EDP	3.62	1.0%	-20.5%
EDP Renováveis	13.60	0.2%	-26.6%
Galp Energia	18.97	-0.1%	42.2%
Greenvolt	8.40	0.5%	2.7%
Ibersol	6.94	-0.3%	3.9%
Jerónimo Martins	19.57	2.2%	-15.1%
Mota Engil	3.54	-4.1%	-10.6%
Navigator	3.84	-0.9%	8.3%
NOS	3.55	0.1%	10.8%
REN	2.35	0.9%	1.1%
Semapa	15.50	-0.5%	15.7%
Sonae SGPS	0.92	0.2%	2.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	36 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	35 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	152 p.b.	2 p.b.	19 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 364	-3.7%	28.4%
Health Care	1 754	0.5%	10.3%
Financials	729	0.9%	16.4%
Communications	303	-2.1%	23.3%
Consumer Discretionary	1 544	-1.8%	8.9%
Industry	1 071	-1.3%	11.0%
Consumer Staples	844	1.4%	10.7%
Energy	713	1.1%	11.5%
Utilities	356	0.0%	10.6%
Real Estate	257	0.8%	2.0%
Materials	579	-0.2%	7.2%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.2	0.0%	5.9%
VSTOXX	13.9	0.0%	2.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	1 p.b.	-9 p.b.
Crossover	292 p.b.	4 p.b.	-7 p.b.
Sénior	60 p.b.	1 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	108 p.b.	2 p.b.	-8 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.85	2.6%	15.6%
Brent	85.08	1.6%	10.4%
Gás Natural (EUA)	2.04	-7.0%	-24.5%
Gás Natural (Europa)	31.89	-2.8%	-1.4%
Ouro	2 455.71	-0.1%	19.0%
Cobre	9 663.50	-1.5%	12.9%
Alumínio	2 406.00	-2.3%	0.9%
Índice CRB Metals	1 081.77	-0.6%	4.8%
Milho	411.75	0.7%	-18.2%
Trigo	539.25	1.6%	-17.8%
Soja	1 041.00	-0.2%	-16.4%
Café	243.60	0.6%	30.3%
Cacau	7 844.00	-8.7%	94.2%
Índice CRB Food	519.430	-0.1%	11.6%

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
	Jul. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Jul.	-7.6	-6.6	-6.0
	Jul. 16	Vendas a retalho – mensal (%)	Jun.	-0.3	0.0	0.3 (r+)
	Jul. 16	Índice NAHB – sentimento no sector da construção (pontos)	Jul.	43	42	43
EUA	Jul. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Jun.	1.8	3.0	-4.6 (r+)
	Jul. 17	Licenças de construção – mensal (%)	Jun.	0.1	3.4	-2.8 (r+)
	Jul. 17	Produção industrial – mensal (%)	Jun.	0.3	0.6	0.9 (r+)
	Jul. 17	Fed publica <i>Beige Book</i>				
	Jul. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Jul.	2.9		1.3
	Jul. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 13	230		222
Zona Euro	Jul. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mai.	-0.7 / -3.6	-0.6 / -2.9	0.0 / -3.1
	Jul. 18	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Jul. 18	3.75		3.75
Alemanha	Jul. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jul.	41.0	41.8	47.5
	Jul. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / -1.7		0.0 / -2.2
Portugal	Jul. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	-	0.8 / 2.0	0.3 / 0.6
Reino Unido	Jul. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 2.0	0.1 / 2.0	0.3 / 2.0
Japão	Jul. 19	IPC – homóloga (%)	Jun.	2.9		2.8
China	Jul. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	0.9 / 5.1	0.7 / 4.7	1.6 / 5.3
	Jul. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jun.	3.4	2.0	3.7
	Jul. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Jun.	5.0	5.3	5.6

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jul. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 3.1	-0.1 / 3.0	0.0 / 3.3
	Jul. 11	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 3.4	0.1 / 3.0	0.2 / 3.4
	Jul. 11	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 06	235	222	239 (r+)
	Jul. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 2.3	0.2 / 2.6	0.0 / 2.4 (r+)
	Jul. 12	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 2.5	0.4 / 3.0	0.3 / 2.6 (r+)
	Jul. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jul.	68.5	66.0	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	8.6	7.6
	Jul. 12	Importações – homóloga (%)	Jun.	2.5	-2.3	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

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

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