

19 de julho de 2024

Problemas informáticos causam disrupções globais.

Impactos nos mercados (para já) limitados.

A manhã desta 6ª feira arranca com quedas superiores a 0.7% nos principais índices de acções da Europa. **Problemas informáticos ainda não totalmente identificados – com provável origem na empresa de cybergurança CrowdStrike e em sistemas da Microsoft (Azure e 365) – estão a afectar as operações de várias empresas por todo o mundo**, incluindo companhias aéreas, aeroportos, media e instituições financeiras. As acções da Microsoft chegaram a recuar 2.8% esta manhã, enquanto a CrowdStrike desvalorizava cerca de 14%. O transporte aéreo está a ser fortemente penalizado, com voos a serem adiados em vários aeroportos (as acções das empresas do sector desvalorizavam em torno de 2%). Estes problemas provocaram um ligeiro e pontual movimento de *risk-off* nos mercados de dívida e cambial, mas que foi já revertido. Num mundo cada vez mais digital, com operações desmaterializadas, este evento vem reacender os alertas sobre cybergsegurança e os riscos que se colocam aos novos modelos operacionais sobre os quais assenta a economia. Paralelamente, as empresas de IT continuam a pressionadas pelos receios de que se confirme a imposição de novas restrições às exportações de tecnologia avançada para a China pela Administração americana.

BCE mantém tudo em aberto para Setembro.

Ontem, **o BCE manteve inalterados os instrumentos de política monetária, como esperado**, conservando assim a taxa de facilidade de depósitos em 3.75%. **Lagarde deixou aberta a possibilidade (ou não) de corte de juros em Setembro**, reforçando o carácter *data dependent* da decisão. Segundo a Chair do BCE, o aumento dos salários deverá abrandar a médio prazo, mas permanecer elevado no curto prazo, alimentando pressões inflacionistas. Adicionalmente, Lagarde afirmou esperar que o crescimento da Zona Euro tenha abrandado ligeiramente no 2º trimestre de 2024 e declarou que os riscos para a actividade permanecem enviesados pela negativa.

Expectativas de cortes pelo BCE adiadas apenas ligeiramente.

O mercado reagiu com um ligeiro adiamento das expectativas de corte das taxas directoras do euro. Um corte em Setembro é visto, agora, a ocorrer com uma probabilidade de 80%, e dado como certo até Outubro. Até final do ano, um 2º corte é antecipado com uma probabilidade de 83%. No mercado obrigacionista, **as yields soberanas registaram pequenas subidas**, que prosseguem esta manhã. Nos câmbios, **o euro prolonga a descida de ontem face ao dólar**, para EUR/USD 1.088. No plano político, nota para a **reeleição de Ursula von der Leyen para Presidente da Comissão Europeia**, nos próximos 5 anos. A reeleição foi vista como um sinal de estabilidade e manutenção da actual orientação política da UE.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 665	-1.3%	7.9%
S&P 500	5 545	-0.8%	16.2%
Nasdaq	17 871	-0.7%	19.1%
Euro Stoxx 600	514	-0.2%	7.3%
PSI	6 789	0.3%	6.1%
IBEX 35	11 148	0.4%	10.3%
DAX	18 355	-0.4%	9.6%
CAC 40	7 587	0.2%	0.6%
FTSE 100	8 187	0.0%	5.9%
Nikkei 225	40 064	-0.2%	19.7%
Bovespa	127 652	-1.4%	-4.9%
Hang Seng	17 438	-1.9%	2.3%
Shanghai Composite	2 982	0.2%	0.2%
MSCI World (Euros)	335	-0.6%	14.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.77%	4.47%	2.82%
5 anos	2.39%	4.12%	2.62%
10 anos	2.43%	4.20%	3.04%
30 anos	2.62%	4.42%	3.64%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.040%	4.283%	4.346%
5 anos	2.718%	3.826%	3.836%
10 anos	2.700%	3.763%	3.760%
30 anos	2.478%	3.625%	3.863%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.601%	5.345%	5.155%
3m	3.678%	5.282%	5.116%
6m	3.620%	5.136%	5.022%
12m	3.503%	4.806%	4.810%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.092	-0.1%	-1.3%
EUR / GBP	0.842	0.1%	-2.9%
EUR / CHF	0.967	0.1%	4.2%
GBP / USD	1.297	-0.2%	1.6%
USD / JPY	157.150	0.5%	11.6%
USD / CNY	7.261	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.623	-0.1%	0.3%
EUR / NOK	11.766	0.2%	5.1%
EUR / SEK	11.537	0.0%	3.9%
USD / BRL	5.545	-0.1%	14.3%
EUR / CNY	7.926	-0.1%	0.9%

EUR/USD

Suportes	1.0871	1.0844	1.0800
Resistências	1.0922	1.0948	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	203	0.5%	19.9%
Chemicals	1 266	0.5%	-2.3%
Healthcare	1 189	-0.9%	12.1%
Retail	434	0.2%	7.7%
Telecoms	212	0.6%	7.9%
Oil & Gas	366	1.1%	2.8%
Utilities	382	0.7%	-2.6%
Info Technology	842	-1.8%	10.7%
Insurance	377	0.3%	8.7%
Industrial Goods&Services	849	-0.9%	9.7%
Autos	635	1.2%	1.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.30	-1.2%	15.1%
BCP	0.39	0.4%	41.1%
Corticeira Amorim	9.62	-0.5%	5.3%
CTT	4.50	0.4%	28.9%
EDP	3.64	0.6%	-20.1%
EDP Renováveis	13.77	1.3%	-25.7%
Galp Energia	18.91	-0.3%	41.8%
Greenvolt	8.44	0.5%	3.2%
Ibersol	7.16	3.2%	7.2%
Jerónimo Martins	19.68	0.6%	-14.6%
Mota Engil	3.53	-0.5%	-11.0%
Navigator	3.86	0.4%	8.7%
NOS	3.56	0.3%	11.1%
REN	2.36	0.4%	1.5%
Semapa	15.24	-1.7%	13.7%
Sonae SGPS	0.93	0.5%	2.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 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.	1 p.b.
França	29 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	157 p.b.	5 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 354	-0.2%	28.2%
Health Care	1 714	-2.3%	7.8%
Financials	720	-1.3%	14.9%
Communications	302	-0.3%	22.9%
Consumer Discretionary	1 525	-1.3%	7.5%
Industry	1 063	-0.7%	10.2%
Consumer Staples	840	-0.5%	10.1%
Energy	716	0.3%	11.8%
Utilities	356	-0.1%	10.5%
Real Estate	255	-0.8%	1.2%
Materials	573	-1.0%	6.1%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.5	0.0%	16.3%
VSTOXX	14.5	0.0%	7.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	292 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Sénior	61 p.b.	1 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	2 p.b.	-6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.82	0.0%	15.6%
Brent	85.11	0.0%	10.5%
Gás Natural (EUA)	2.13	4.4%	-21.2%
Gás Natural (Europa)	32.67	2.4%	1.0%
Ouro	2 456.25	0.0%	19.1%
Cobre	9 635.00	-0.3%	12.6%
Alumínio	2 402.00	-0.2%	0.8%
Índice CRB Metals	1 074.99	-0.6%	4.1%
Milho	405.00	-1.6%	-19.6%
Trigo	535.25	-0.7%	-18.4%
Soja	1 043.00	0.2%	-16.3%
Café	243.15	-0.2%	30.0%
Cacau	7 763.00	-1.0%	92.2%
Índice CRB Food	520.610	0.2%	11.8%

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
	Jul. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Jun.	1.8	3.0	-4.6 (r+)
EUA	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	13.9	1.3
	Jul. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 13	229	243	223 (r+)
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	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 / -1.6	0.2 / -1.6	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	2.8
	Jul. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	0.9 / 5.1	0.7 / 4.7	1.6 / 5.3
China	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
	Jul. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 3.1	-0.1 / 3.0	0.0 / 3.3
	Jul. 11	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 3.4	0.1 / 3.0	0.2 / 3.4
EUA	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 <i>core</i> – 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+)
	Jul. 10	IPP – homóloga (%)	Jun.	-0.8	-0.8	-1.4
China	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.

