

23 de julho de 2024

Earnings season acelera, com foco nas techs.

Harris terá assegurado nomeação para as Presidenciais.

As praças europeias abriram sem uma trajectória clara nas acções, depois de o sector tecnológico ter ontem favorecido a valorização dos índices accionistas de ambos os lados do Atlântico, ao recuperar parte das perdas sofridas nas sessões anteriores. Na Ásia, a sessão foi igualmente mista, com o japonês Nikkei 225 a valorizar 0.1%, enquanto que o Shanghai Composite perdeu 1.65% e o Hang Seng caiu 1%. Com a agenda bastante parca na divulgação de indicadores de actividade de relevo, o mercado foca-se sobretudo na **earnings season do 2º trimestre de 2024** e na consolidação de expectativas sobre a actual conjuntura. O Sabadell reportou hoje resultados mais fortes que o esperado. No mercado americano, serão hoje conhecidas as contas da Alphabet, Coca-Cola, Tesla e Visa. No plano político, destaque para a notícia de que **Kamala Harris terá conseguido assegurar um número mais que suficiente de delegados para ser nomeada candidata do Partido Democrata nas Presidenciais de Novembro nos EUA.**

Luis de Guindos (BCE) sinaliza corte de juros em Setembro...

Nos câmbios, a cotação EUR/USD recua abaixo de 1.087, com o euro a ser pressionado pelo **reforço da expectativa de que o BCE poderá cortar os juros de referência na reunião de 11-12 de Setembro.** O Vice-Presidente do BCE, Luis de Guindos, pronunciou-se nesse sentido, afirmando que a reunião de Setembro é uma melhor data para tomar decisões sobre a política monetária (vs. Julho), dado que nessa altura a autoridade monetária terá mais e melhor informação para analisar a conjuntura. Guindos alertou para os elevados níveis de incerteza, que apelam a uma postura cautelosa do BCE. Um *survey* da Comissão Europeia deverá sinalizar, hoje, uma melhoria da confiança dos consumidores na Zona Euro, mas com esta a permanecer em níveis historicamente baixos. Ainda nos câmbios, nota para a apreciação do iene, para USD/JPY 156.1 esta manhã, suportado pela expectativa de que **o Banco do Japão poderá elevar os juros de referência na reunião da próxima semana** (cenário a que o mercado atribui uma probabilidade de ocorrência de 44%). A favorecer este movimento estão declarações do Primeiro-Ministro Kishida, defendendo que uma normalização da política monetária suportaria a transição da economia japonesa para uma trajectória orientada pelo crescimento.

... favorecendo descidas nas yields da Zona Euro.

No mercado obrigacionista, **as yields soberanas registam uma tendência de descida ligeira na Zona Euro**, favorecida pela expectativa de corte de juros em Setembro. Nos EUA, a curva de rendimentos segue praticamente inalterada, enquanto que, no Reino Unido, assiste-se a uma subida das *yields*, para 4.1925% nos 10Y.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 415	0.3%	7.2%
S&P 500	5 564	1.1%	16.7%
Nasdaq	18 008	1.6%	20.0%
Euro Stoxx 600	515	0.9%	7.5%
PSI	6 860	0.8%	7.3%
IBEX 35	11 144	0.5%	10.3%
DAX	18 407	1.3%	9.9%
CAC 40	7 622	1.2%	1.0%
FTSE 100	8 199	0.5%	6.0%
Nikkei 225	39 594	0.0%	18.3%
Bovespa	127 860	0.2%	-4.7%
Hang Seng	17 491	-0.8%	2.6%
Shanghai Composite	2 915	-1.6%	-2.0%
MSCI World (Euros)	336	0.9%	14.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.83%	4.52%	2.86%
5 anos	2.46%	4.17%	2.69%
10 anos	2.50%	4.25%	3.09%
30 anos	2.68%	4.47%	3.68%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.099%	4.324%	4.384%
5 anos	2.782%	3.870%	3.876%
10 anos	2.750%	3.809%	3.782%
30 anos	2.518%	3.666%	3.870%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.626%	5.350%	5.140%
3m	3.698%	5.283%	5.093%
6m	3.633%	5.139%	4.998%
12m	3.502%	4.821%	4.783%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.089	0.0%	-1.6%
EUR / GBP	0.843	0.0%	-2.8%
EUR / CHF	0.969	0.1%	4.3%
GBP / USD	1.292	0.0%	1.2%
USD / JPY	157.080	-0.2%	11.5%
USD / CNY	7.274	0.1%	2.4%
EUR / AUD	1.640	0.7%	1.3%
EUR / NOK	11.941	0.4%	6.7%
EUR / SEK	11.681	0.4%	5.2%
USD / BRL	5.571	-0.1%	14.8%
EUR / CNY	7.919	0.1%	0.8%

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	205	1.5%	21.1%
Chemicals	1 267	1.4%	-2.3%
Healthcare	1 200	1.0%	13.1%
Retail	430	-0.2%	6.6%
Telecoms	212	0.3%	7.9%
Oil & Gas	363	0.1%	2.0%
Utilities	380	0.0%	-3.3%
Info Technology	848	1.8%	11.5%
Insurance	375	0.8%	8.0%
Industrial Goods&Services	853	1.1%	10.2%
Autos	631	1.1%	0.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.44	1.2%	18.2%
BCP	0.39	1.6%	43.5%
Corticeira Amorim	9.56	-0.2%	4.6%
CTT	4.70	3.9%	34.7%
EDP	3.67	0.3%	-19.5%
EDP Renováveis	13.87	0.3%	-25.1%
Galp Energia	19.31	2.5%	44.7%
Greenvolt	8.49	0.0%	3.8%
Ibersol	7.24	1.1%	8.4%
Jerónimo Martins	19.53	-1.4%	-15.2%
Mota Engil	3.68	2.7%	-7.2%
Navigator	3.85	-0.4%	8.5%
NOS	3.65	1.8%	14.1%
REN	2.37	0.9%	1.9%
Semapa	15.32	1.1%	14.3%
Sonae SGPS	0.93	0.1%	2.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	34 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	62 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Portugal	34 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	156 p.b.	-2 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 383	2.0%	29.0%
Health Care	1 733	0.6%	8.9%
Financials	717	0.6%	14.5%
Communications	306	1.2%	24.2%
Consumer Discretionary	1 526	0.9%	7.6%
Industry	1 068	1.1%	10.7%
Consumer Staples	836	0.0%	9.7%
Energy	701	-0.7%	9.6%
Utilities	359	0.9%	11.6%
Real Estate	257	1.0%	2.0%
Materials	570	0.3%	5.6%

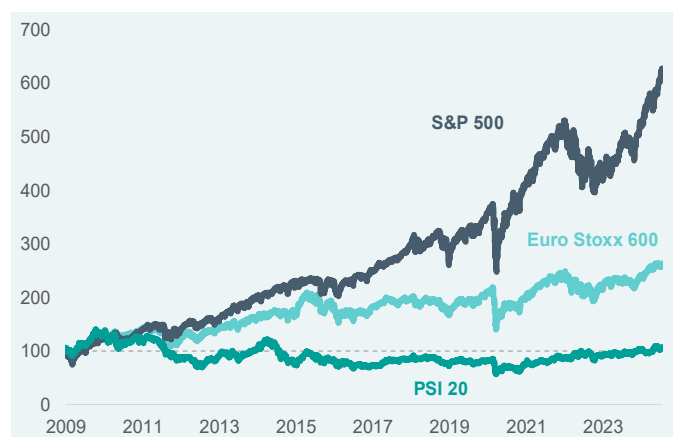
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.5	0.0%	32.7%
VSTOXX	16.5	0.0%	21.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Crossover	292 p.b.	-5 p.b.	-7 p.b.
Sénior	60 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	-2 p.b.	-7 p.b.

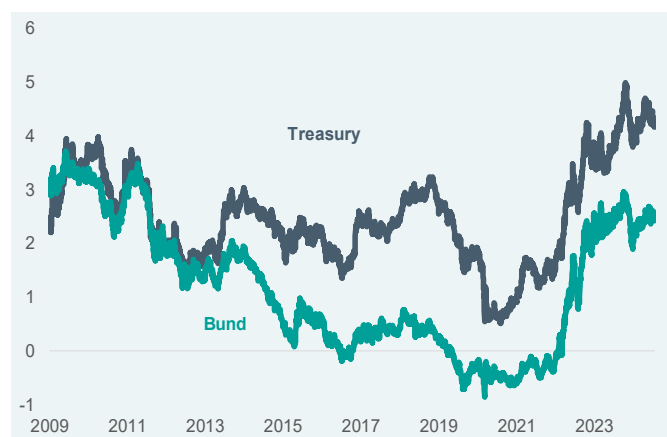
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.40	-2.2%	9.4%
Brent	82.40	-0.3%	7.0%
Gás Natural (EUA)	2.25	5.8%	-16.5%
Gás Natural (Europa)	31.84	-1.0%	-1.6%
Ouro	2 393.08	-0.3%	16.0%
Cobre	9 310.00	-0.8%	8.8%
Alumínio	2 351.50	-1.4%	-1.4%
Índice CRB Metals	1 074.99	0.0%	4.1%
Milho	415.00	2.5%	-17.6%
Trigo	548.00	1.0%	-16.5%
Soja	1 068.75	3.2%	-14.2%
Café	238.20	-1.1%	27.4%
Cacau	7 689.00	-4.7%	90.3%
Índice CRB Food	520.610	0.0%	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
EUA	Jul. 24	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Jun.	3.4	-11.3
	Jul. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	2 T	1.9	1.4
	Jul. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	2 T	1.8	1.5
	Jul. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 20	238	243
	Jul. 25	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jun.	0.5	0.1
	Jul. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Jun.	0.4	0.5
	Jul. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Jun.	0.3	0.2
	Jul. 26	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.1 / 2.5	0.0 / 2.6
	Jul. 26	Deflator <i>core</i> desp. consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.2 / 2.6	0.1 / 2.6
Zona Euro	Jul. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Jul.	-13.5	-14.0
	Jul. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jul.	46.1	45.8
	Jul. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jul.	52.9	52.8
Alemanha	Jul. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jul.	89.0	88.6
França	Jul. 25	Confiança na indústria (pontos)	Jul.	99	99
Espanha	Jul. 26	Taxa de desemprego (% população activa)	2 T	11.4	12.3
	Jul. 26	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jun.	-	0.4
Reino Unido	Jul. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jul.	51.0	50.9
	Jul. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jul.	52.5	52.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	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+)
	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
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

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