

26 de julho de 2024

## Acções recuperam, após quedas dos últimos dias.

### Tecnológicas e sector automóvel recuperam esta manhã.

Depois de duas sessões de desvalorização do mercado de acções, muito alimentada pelo recuo do sector tecnológico, **as principais praças da Europa registam subidas moderadas esta manhã**. O Euro Stoxx 600 ganha 0.5%, com as **tecnológicas a recuperarem 0.3%**. O sector automóvel, que também foi muito pressionado ontem, ganha hoje 0.5% na Europa. A Ford reportou ontem resultados mais fracos que o esperado no 2º trimestre, penalizados pelo aumento dos custos e baixa rentabilidade no negócio dos carros eléctricos. A Renault divulgou ontem resultados que superaram as estimativas, mas a sua cotação acabou por cair 7.5%. Já esta manhã, a Mercedes-Benz anunciou que reviu em baixa a sua previsão para a margem no conjunto do ano, por força da queda de 19% nas vendas do 2º trimestre, em resultado da elevada concorrência no mercado chinês. Apesar disso, as acções da empresa avançam 0.5%.

### Iene alivia face ao dólar.

Na Ásia, a sessão foi também de ganhos. O japonês Nikkei 225 foi uma das principais excepções, ao prolongar o movimento de recuo das 7 sessões anteriores, que geraram já uma perda acumulada de 8.7%. Depois de uma trajectória de forte apreciação do iene face ao dólar, **a divisa japonesa prolonga a descida de ontem, para USD/JPY 154.4 esta manhã**. Nota, ainda, para a perda de 4.3% da praça de Taiwan, na reabertura após 2 sessões sem transacções devido à passagem do tufão Gaemi. A cotação da TSMC caiu 5.6%. No mercado obrigacionista, destaque-se a descida da *yield* chinesa a 10Y para 2.17%, um novo mínimo histórico.

### PIB dos EUA cresceu mais que o esperado no 2º trimestre.

Ontem foi conhecida **aceleração mais forte que a esperada da economia americana no 2º trimestre de 2024, de 1.4% para 2.8% em termos trimestrais anualizados**. A favorecer este desempenho terá estado o **aumento da procura por parte das famílias**, com a aceleração no consumo de bens a mais que compensar o arrefecimento no consumo de serviços. O investimento empresarial também acelerou, ao contrário do investimento residencial, que caiu 1.4% QoQ anualizados. No mercado do trabalho, os novos pedidos de subsídio de desemprego caíram mais que o esperado na última semana, para 235 milhares, mas permaneceram acima da média do ano. Apesar do desempenho mais robusto que o esperado da economia americana, o mercado reagiu com uma descida nas *yields* dos Treasuries, sugerindo que as expectativas para uma descida nos juros do Fed em Setembro não foram alteradas. **Hoje será conhecido o registo de Junho do deflator das despesas de consumo pessoal nos EUA**, sendo aguardada a sinalização de um novo alívio (ligeiro) da inflação.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 935	0.2%	6.0%
S&P 500	5 399	-0.5%	13.2%
Nasdaq	17 182	-0.9%	14.5%
Euro Stoxx 600	509	-0.7%	6.2%
PSI	6 719	-2.6%	5.0%
IBEX 35	11 146	-0.6%	10.3%
DAX	18 299	-0.5%	9.2%
CAC 40	7 427	-1.2%	-1.5%
FTSE 100	8 186	0.4%	5.9%
Nikkei 225	37 667	-0.5%	12.6%
Bovespa	125 954	-0.4%	-6.1%
Hang Seng	17 011	0.0%	-0.2%
Shanghai Composite	2 891	0.1%	-2.8%
MSCI World (Euros)	328	-0.7%	12.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.63%	4.43%	2.75%
5 anos	2.35%	4.13%	2.61%
10 anos	2.42%	4.24%	3.06%
30 anos	2.63%	4.48%	3.68%

### Varição Diária

2 anos	-2 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
5 anos	-2 p.b.	-4 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-4 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.991%	4.268%	4.429%
5 anos	2.700%	3.840%	3.931%
10 anos	2.706%	3.802%	3.843%
30 anos	2.491%	3.677%	3.938%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.598%	5.347%	5.125%
3m	3.698%	5.264%	5.090%
6m	3.652%	5.108%	4.996%
12m	3.528%	4.769%	4.798%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	0.1%	-1.8%
EUR / GBP	0.843	0.4%	-2.7%
EUR / CHF	0.956	-0.4%	3.0%
GBP / USD	1.288	-0.3%	0.9%
USD / JPY	154.030	0.4%	9.4%
USD / CNY	7.241	-0.3%	2.0%
EUR / AUD	1.657	0.7%	2.4%
EUR / NOK	11.947	0.0%	6.7%
EUR / SEK	11.725	0.4%	5.6%
USD / BRL	5.645	0.0%	16.3%
EUR / CNY	7.866	-0.2%	0.1%

### EUR/USD

Suportes	1.0816	1.0800	1.0776
Resistências	1.0896	1.0922	1.0948

**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	-0.7%	20.2%
Chemicals	1 257	-0.3%	-3.0%
Healthcare	1 204	0.2%	13.4%
Retail	427	-0.8%	5.8%
Telecoms	213	1.0%	8.2%
Oil & Gas	359	-0.4%	0.8%
Utilities	384	0.1%	-2.2%
Info Technology	816	-2.8%	7.2%
Insurance	374	-0.1%	7.8%
Industrial Goods&Services	834	-1.5%	7.7%
Autos	610	-1.7%	-2.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.33	-1.8%	15.8%
BCP	0.39	-1.0%	42.0%
Corticeira Amorim	9.47	-1.9%	3.6%
CTT	4.65	-1.3%	33.2%
EDP	3.73	0.0%	-18.1%
EDP Renováveis	14.06	-1.1%	-24.1%
Galp Energia	19.04	-1.1%	42.7%
Greenvolt	8.50	1.1%	3.9%
Ibersol	7.18	-0.3%	7.5%
Jerónimo Martins	16.30	-16.6%	-29.3%
Mota Engil	3.56	-2.7%	-10.1%
Navigator	3.82	-2.5%	7.6%
NOS	3.60	-0.6%	12.5%
REN	2.39	0.8%	2.8%
Semapa	15.16	-2.3%	13.1%
Sonae SGPS	0.93	-0.9%	3.0%

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	36 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
França	30 p.b.	1 p.b.	6 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	65 p.b.	2 p.b.	-12 p.b.
Portugal	35 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
Brasil	159 p.b.	0 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 148	-1.1%	22.1%
Health Care	1 736	-0.6%	9.2%
Financials	711	0.3%	13.6%
Communications	288	-1.9%	17.0%
Consumer Discretionary	1 460	-0.4%	3.0%
Industry	1 051	0.8%	8.9%
Consumer Staples	834	0.0%	9.3%
Energy	702	1.5%	9.7%
Utilities	358	-0.9%	11.2%
Real Estate	251	-0.6%	-0.1%
Materials	566	0.3%	4.9%

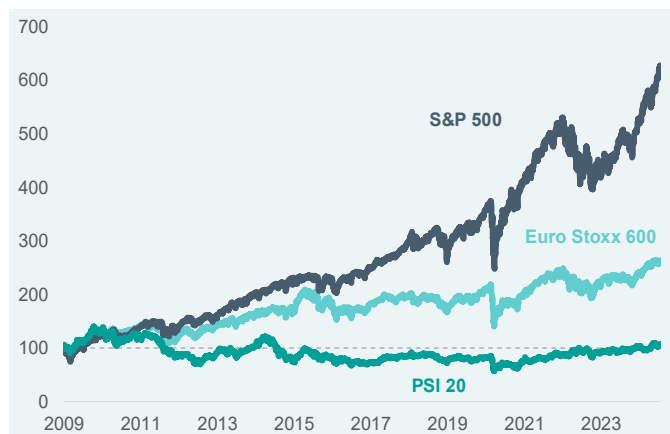
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.5	2.3%	48.3%
VSTOXX	16.9	5.4%	24.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	300 p.b.	2 p.b.	-4 p.b.
Sénior	63 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.

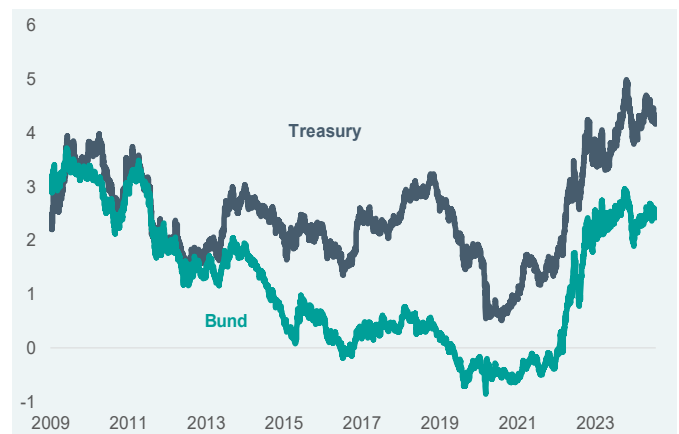
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.28	0.9%	9.3%
Brent	82.37	0.8%	6.9%
Gás Natural (EUA)	2.04	-3.6%	-24.3%
Gás Natural (Europa)	31.78	-2.6%	-1.8%
Ouro	2 362.70	-2.3%	14.5%
Cobre	9 104.00	-0.7%	6.4%
Alumínio	2 300.50	0.2%	-3.5%
Índice CRB Metals	1 027.59	0.2%	-0.4%
Milho	420.75	0.7%	-16.4%
Trigo	537.75	-1.7%	-18.1%
Soja	1 079.50	1.5%	-13.3%
Café	231.15	-3.3%	23.6%
Cacau	7 153.00	-1.9%	81.8%
Índice CRB Food	528.70	0.0%	13.6%

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. 24	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Jun.	3.4	-0.6	-14.9 (r-)
	Jul. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	2 T	2.0	2.8	1.4
	Jul. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	2 T	2.0	2.3	1.5
	Jul. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jul. 20	238	235	245 (r+)
EUA	Jul. 25	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jun.	0.3	-6.6	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 core 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	-13.0	-14.0
	Jul. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jul.	46.1	45.6	45.8
	Jul. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jul.	52.9	51.9	52.8
Alemanha	Jul. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jul.	89.0	87.0	88.6
França	Jul. 25	Confiança na indústria (pontos)	Jul.	99	95	99
Espanha	Jul. 26	Taxa de desemprego (% população activa)	2 T	11.4	11.3	12.3
	Jul. 26	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jun.	-	-1.5	0.4
Reino Unido	Jul. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jul.	51.0	51.8	50.9
	Jul. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jul.	52.5	52.4	52.1

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

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
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