

4 de junho de 2024

Petróleo e queda do ISM pressionam acções.

Perspectiva de aumento da oferta de petróleo pressiona preços.

As praças europeias abriram com quedas moderadas nos principais índices accionistas esta terça-feira, prolongando assim a trajectória desta madrugada das bolsas asiáticas. O sector energético lidera as descidas, ao desvalorizar mais de 2% no Euro Stoxx 600, acompanhando as quedas superiores a 1% dos preços do petróleo. Embora a OPEP+ tenha acordado prolongar cortes à produção de 3.66 milhões de barris/dia até ao final de 2025, um dos pacotes de cortes voluntários (no montante de 2.2 milhões de barris/dia) foi estendido apenas até ao próximo mês de Setembro. Após esta data, este pacote de cortes será reduzido gradualmente, ao longo dos 12 meses seguintes. Os investidores vêem, assim, nesta decisão, uma sinalização de aumento da oferta de petróleo no final do ano, o que está a pressionar os preços da matéria-prima no mercado. O Brent, que serve de referência à Europa, segue esta manhã em USD 77.2/barril, um mínimo desde o início de Fevereiro.

ISM sinaliza maior contracção da indústria americana.

A tónica negativa no mercado é alimentada, ainda, por preocupações em relação à robustez da economia americana, num contexto de um Fed com uma retórica hawkish. O índice ISM Manufacturing caiu mais que o esperado em Maio, sinalizando uma contracção mais forte da actividade industrial americana. Este resultado deveu-se a um novo enfraquecimento da procura e a uma estabilização da produção. A componente de emprego regressou a território expansionista, e o custo das matérias-primas abrandou. O mercado obrigacionista reagiu com uma descida nas yields dos Treasuries, com os investidores a verem na deterioração do índice ISM Manufacturing um reforço do cenário em que o Fed poderá ter de ser mais activo no alívio da restritividade monetária. A yield do Treasury a 2Y caiu 6 bps, enquanto que os 10Y desceram 11 bps. As taxas soberanas da Zona Euro acompanharam a tendência de descida, tanto nas economias core como na periferia. As descidas prosseguem esta terça-feira.

Expectativa de vitória de Modi por margem curta pressiona INR.

Nos câmbios, o euro segue relativamente estável face ao dólar, em EUR/USD 1.088. Nas divisas emergentes, a rupia indiana inverteu a trajectória de ontem, e perde hoje 0.4% vs USD, dada a prevista pequena margem de vitória do partido do Primeiro-Ministro Modi, nas eleições legislativas. No México, o peso prossegue em baixa face ao dólar, somando já uma queda de 5.2% desde 6ª feira, reflectindo a clara vitória de Claudia Sheinbaum nas eleições deste Domingo. Uma vitória do Partido Morena de Sheinbaum é vista, pelos mercados, como um sinal de um potencial maior controlo estatal sobre a economia mexicana.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 571	-0.3%	2.3%
S&P 500	5 283	0.1%	10.8%
Nasdaq	16 829	0.6%	12.1%
Euro Stoxx 600	520	0.3%	8.5%
PSI	6 918	0.7%	8.2%
IBEX 35	11 397	0.7%	12.8%
DAX	18 608	0.6%	11.1%
CAC 40	7 998	0.1%	6.0%
FTSE 100	8 263	-0.2%	6.8%
Nikkei 225	38 837	-0.2%	16.1%
Bovespa	122 032	-0.1%	-9.1%
Hang Seng	18 449	0.2%	8.2%
Shanghai Composite	3 091	0.4%	3.9%
MSCI World (Euros)	324	0.1%	10.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.03%	4.81%	3.01%
5 anos	2.62%	4.40%	2.81%
10 anos	2.58%	4.39%	3.17%
30 anos	2.71%	4.54%	3.58%

Variação Diária

2 anos	-7 p.b.	-6 p.b.	-9 p.b.
5 anos	-9 p.b.	-10 p.b.	-10 p.b.
10 anos	-8 p.b.	-11 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-7 p.b.	-11 p.b.	-8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.341%	4.706%	4.776%
5 anos	2.924%	4.160%	4.235%
10 anos	2.819%	4.013%	4.079%
30 anos	2.525%	3.788%	4.095%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.717%	5.328%	5.205%
3m	3.785%	5.340%	5.195%
6m	3.745%	5.307%	5.164%
12m	3.711%	5.184%	5.071%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.089	0.4%	-1.6%
EUR / GBP	0.852	0.0%	-1.7%
EUR / CHF	0.975	-0.5%	5.0%
GBP / USD	1.278	0.4%	0.1%
USD / JPY	156.070	-0.7%	10.8%
USD / CNY	7.243	0.0%	2.0%
EUR / AUD	1.631	-0.1%	0.8%
EUR / NOK	11.406	0.1%	1.9%
EUR / SEK	11.345	-0.7%	2.2%
USD / BRL	5.251	0.1%	8.2%
EUR / CNY	7.884	0.4%	0.3%

EUR/USD

Suportes	1.0835	1.0783	1.0748
Resistências	1.0916	1.0933	1.0981

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

4 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	0.2%	20.7%
Chemicals	1 292	0.0%	-0.3%
Healthcare	1 170	-0.3%	10.3%
Retail	443	1.0%	9.9%
Telecoms	209	1.6%	6.5%
Oil & Gas	375	-0.7%	5.3%
Utilities	386	0.9%	-1.7%
Info Technology	854	0.9%	12.3%
Insurance	381	0.5%	9.8%
Industrial Goods&Services	874	0.3%	12.9%
Autos	661	0.0%	5.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.01	-0.5%	8.9%
BCP	0.38	1.7%	37.8%
Corticeira Amorim	9.58	0.0%	4.8%
CTT	4.34	-1.0%	24.2%
EDP	3.78	1.4%	-17.0%
EDP Renováveis	14.97	1.7%	-19.2%
Galp Energia	19.22	-0.5%	44.1%
Greenvolt	8.30	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.28	-1.6%	9.0%
Jerónimo Martins	20.76	0.9%	-9.9%
Mota Engil	4.05	1.1%	2.3%
Navigator	4.02	0.1%	13.2%
NOS	3.35	0.9%	4.5%
REN	2.32	0.9%	-0.4%
Semapa	15.50	-0.4%	15.7%
Sonae SGPS	0.95	0.1%	4.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	8 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	19 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Itália	61 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Portugal	34 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
Brasil	142 p.b.	-1 p.b.	10 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 011	1.0%	18.1%
Health Care	1 683	0.7%	5.8%
Financials	687	-0.6%	9.7%
Communications	298	0.5%	21.0%
Consumer Discretionary	1 426	0.1%	0.5%
Industry	1 030	-1.2%	6.8%
Consumer Staples	824	0.0%	8.1%
Energy	690	-2.6%	7.7%
Utilities	363	-1.3%	12.7%
Real Estate	237	-0.4%	-5.7%
Materials	572	-0.6%	6.0%

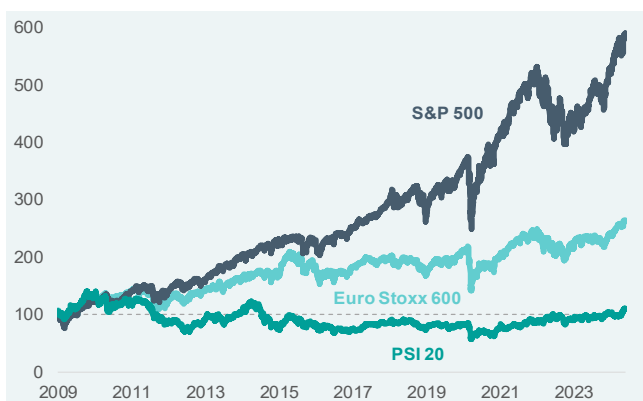
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.1	1.5%	5.3%
VSTOXX	14.1	-0.6%	3.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	-1 p.b.	-12 p.b.
Crossover	291 p.b.	-5 p.b.	-7 p.b.
Sénior	58 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Subordinadas	104 p.b.	-2 p.b.	-11 p.b.

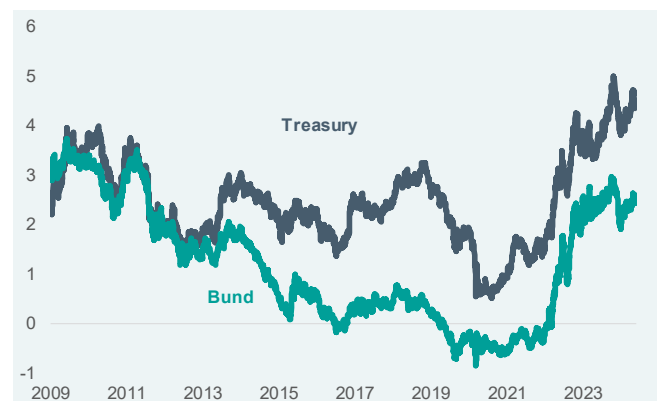
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	74.22	-3.6%	3.6%
Brent	78.36	-4.0%	1.7%
Gás Natural (EUA)	2.76	6.5%	3.9%
Gás Natural (Europa)	36.01	5.2%	11.3%
Ouro	2 349.25	0.9%	13.9%
Cobre	10 040.00	-0.9%	17.3%
Alumínio	2 652.50	-1.9%	11.3%
Índice CRB Metals	1 104.32	-0.3%	7.0%
Milho	443.50	-0.6%	-10.2%
Trigo	672.75	-0.8%	4.2%
Soja	1 184.50	-1.7%	-9.8%
Café	222.35	-4.6%	19.4%
Cacau	9 331.00	0.8%	127.0%
Índice CRB Food	529.560	-0.1%	13.8%

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	Jun. 03	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5	48.7	49.2
	Jun. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Abr.	0.7		0.8
	Jun. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Mai.	51.0		49.4
	Jun. 06	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Abr.	-69.8		-69.4
	Jun. 06	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 01	220		219
	Jun. 07	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Mai.	190		175
	Jun. 07	Taxa de desemprego (% da população activa)	Mai.	3.9		3.9
	Jun. 07	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 3.9		0.2 / 3.9
Zona Euro	Jun. 03	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai. F	47.4	47.3	45.7
	Jun. 05	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai. F	53.3		53.3
	Jun. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.5 / -5.3		-0.4 / -7.8
	Jun. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 0.3		0.8 / 0.7
	Jun. 06	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Jun. 06	3.75		4.00
Alemanha	Jun. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.6 / 0.3		-0.4 / -1.9
	Jun. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.0 / -3.3		-0.4 / -3.3
	Jun. 07	Exportações – mensal (%)	Abr.	1.0		1.1
França	Jun. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.5 / 0.6		-0.3 / 0.7
Espanha	Jun. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 0.8		-0.7 / -1.2
Portugal	Jun. 07	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Abr.	-		-1621
China	Jun. 03	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	51.6	51.7	51.4
	Jun. 05	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Mai.	52.6		52.5
	Jun. 07	Exportações – homóloga (%)	Mai.	5.1		1.5
Brasil	Jun. 04	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.7 / 2.2		0.0 / 2.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Mai. 28	Índice S&P-CS de preços da habitação – homóloga (%)	Mar.	7.3	7.4	7.3
	Mai. 28	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Mai.	96.0	102.0	97.5 (r+)
	Mai. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	1T 2ª	1.3	1.3	3.4
	Mai. 30	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 25	217	219	216 (r+)
	Mai. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Abr.	0.3	0.3	0.5
	Mai. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Abr.	0.3	0.2	0.7 (r-)
	Mai. 31	Deflador das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.7	0.3 / 2.7
	Mai. 31	Deflador <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 2.8	0.2 / 2.8	0.3 / 2.8
Zona Euro	Mai. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Mai.	96.1	96.0	95.6
	Mai. 30	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	6.5	6.4	6.5
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 2.5	0.2 / 2.6	0.6 / 2.4
	Mai. 31	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Mai. E	2.7	2.9	2.7
Alemanha	Mai. 27	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	90.4	89.3	89.3 (r-)
	Mai. 31	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.3 / 2.5	-1.2 / 1.8	2.6 / -1.9
Portugal	Mai. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-1.1 / 2.2	2.0 / 3.5
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	-	0.2 / 3.1	0.5 / 2.2
	Mai. 31	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-2.5 / 5.2	2.8 / 4.0
China	Mai. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	50.5	49.5	50.4

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 TESOUREARIA 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