

5 de junho de 2024

## Mercado de trabalho nos EUA em arrefecimento.

### Expectativa de corte de juros do Fed favorece acções.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos generalizados na manhã desta 4ª feira, invertendo assim a queda ontem registada. Merece destaque a valorização dos títulos da Inditex, de cerca de 5%, após a apresentação de resultados do 1º trimestre que corresponderam às expectativas, antecipando um *outlook* favorável para o 2º trimestre. A suportar os ganhos de hoje na Europa, que se seguem a um fecho positivo dos índices de referência norte-americanos na sessão de ontem, está a **convicção de que os sinais de arrefecimento no mercado de trabalho norte-americano levarão o Fed a descer os juros de referência na parte final do ano.**

### Novos sinais de arrefecimento do mercado de trabalho nos EUA.

No plano macroeconómico, **destacou-se ontem a divulgação de uma acentuada queda do número de ofertas de trabalho nos EUA no mês de Abril.** De acordo com o inquérito JOLTS, as vagas de trabalho disponíveis caíram de 8.36 para 8.06 milhões, nível mais baixo desde Fevereiro de 2021, o que sugere um arrefecimento do mercado de trabalho mais intenso que o esperado. A diminuição de ofertas foi comum a todos os sectores, e mais expressiva na saúde e indústria, neste caso para o nível mais baixo desde o final de 2020. O rácio de vagas disponíveis por indivíduo desempregado desceu para 1.2, valor mais baixo em quase 3 anos. Esta evolução vem juntar-se à dos dados de emprego, que sugerem que as empresas, ainda que optando por não proceder a despedimentos, têm evitado abrir novos processos de recrutamento. Neste contexto, **as yields da dívida norte-americana voltaram ontem a descer, prolongando a queda acentuada de 2ª feira,** na sequência da fraca evolução do índice ISM Manufacturing, que sinalizou uma contracção mais acentuada da actividade industrial em Maio. As taxas sobem hoje marginalmente, para 4.79% e 4.35% a 2 e 10 anos. Na Alemanha, as *yields* da dívida situam-se em 3% e 2.55% nas mesmas maturidades. Destaque-se, hoje, nos EUA, a divulgação do índice ISM referente à actividade no sector dos serviços em Maio, antes da publicação dos dados de emprego de Maio (na 6ª feira).

### Preços do petróleo em mínimos de 4 meses.

### Os preços do petróleo mantêm-se hoje estáveis (Brent a USD 77.7/barril), após a acentuada queda das últimas sessões.

Estimativas de que os *stocks* de *crude* nos EUA terão aumentado na passada semana vieram juntar-se ao impacto negativo sobre os preços gerado pelo alívio dos cortes de produção para o final do ano acordada pela OPEP+. Na Índia, os índices accionistas Nifty 50 e SENSEX 30 recuperam hoje mais de 2%, com a perspectiva de formação de um governo de coligação encabeçado pelo PM Modi.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 711	0.4%	2.7%
S&P 500	5 291	0.2%	10.9%
Nasdaq	16 857	0.2%	12.3%
Euro Stoxx 600	517	-0.5%	7.9%
PSI	6 844	-1.1%	7.0%
IBEX 35	11 286	-1.0%	11.7%
DAX	18 406	-1.1%	9.9%
CAC 40	7 938	-0.8%	5.2%
FTSE 100	8 232	-0.4%	6.5%
Nikkei 225	38 490	-0.9%	15.0%
Bovespa	121 802	-0.2%	-9.2%
Hang Seng	18 424	-0.1%	8.1%
Shanghai Composite	3 065	-0.8%	3.0%
MSCI World (Euros)	324	-0.1%	10.6%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.77%	3.00%
5 anos	2.58%	4.35%	2.77%
10 anos	2.53%	4.33%	3.14%
30 anos	2.68%	4.47%	3.56%

### Variação Diária

2 anos	-4 p.b.	-4 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-6 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-6 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.301%	4.684%	4.772%
5 anos	2.873%	4.134%	4.236%
10 anos	2.774%	3.983%	4.076%
30 anos	2.490%	3.747%	4.090%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.690%	5.328%	5.204%
3m	3.782%	5.338%	5.192%
6m	3.755%	5.299%	5.155%
12m	3.722%	5.153%	5.047%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.088	0.0%	-1.7%
EUR / GBP	0.851	-0.1%	-1.8%
EUR / CHF	0.968	-0.7%	4.2%
GBP / USD	1.279	0.1%	0.2%
USD / JPY	154.780	-0.8%	9.9%
USD / CNY	7.240	0.0%	2.0%
EUR / AUD	1.638	0.4%	1.2%
EUR / NOK	11.505	0.9%	2.8%
EUR / SEK	11.367	0.2%	2.3%
USD / BRL	5.290	0.1%	9.0%
EUR / CNY	7.878	-0.1%	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).

5 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	-2.2%	18.1%
Chemicals	1 289	-0.3%	-0.6%
Healthcare	1 179	0.7%	11.1%
Retail	443	-0.1%	9.8%
Telecoms	208	-0.4%	6.0%
Oil & Gas	365	-2.6%	2.6%
Utilities	388	0.6%	-1.1%
Info Technology	853	-0.1%	12.1%
Insurance	376	-1.3%	8.4%
Industrial Goods&Services	865	-1.0%	11.8%
Autos	656	-0.8%	4.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.99	-0.5%	8.4%
BCP	0.37	-3.0%	33.6%
Corticeira Amorim	9.62	0.4%	5.3%
CTT	4.28	-1.3%	22.6%
EDP	3.80	0.6%	-16.5%
EDP Renováveis	14.97	0.0%	-19.2%
Galp Energia	18.91	-1.6%	41.8%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.30	0.3%	9.3%
Jerónimo Martins	20.30	-2.2%	-11.9%
Mota Engil	3.90	-3.7%	-1.4%
Navigator	3.96	-1.5%	11.5%
NOS	3.35	0.0%	4.5%
REN	2.34	1.1%	0.6%
Semapa	15.32	-1.2%	14.3%
Sonae SGPS	0.94	-1.2%	3.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	8 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.
Espanha	35 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	34 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	145 p.b.	3 p.b.	13 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 028	0.4%	18.6%
Health Care	1 689	0.3%	6.2%
Financials	684	-0.4%	9.2%
Communications	299	0.3%	21.4%
Consumer Discretionary	1 428	0.2%	0.7%
Industry	1 028	-0.2%	6.5%
Consumer Staples	832	0.9%	9.1%
Energy	683	-1.0%	6.7%
Utilities	363	0.0%	12.7%
Real Estate	239	0.9%	-4.8%
Materials	565	-1.2%	4.7%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.2	0.4%	5.7%
VSTOXX	14.7	4.9%	8.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	1 p.b.	-10 p.b.
Crossover	296 p.b.	5 p.b.	-6 p.b.
Sénior	59 p.b.	1 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.25	-1.3%	2.2%
Brent	77.52	-1.1%	0.6%
Gás Natural (EUA)	2.59	-6.2%	-2.5%
Gás Natural (Europa)	33.80	-6.2%	4.5%
Ouro	2 323.99	-1.1%	12.7%
Cobre	10 143.00	1.0%	18.5%
Alumínio	2 661.50	0.3%	11.6%
Índice CRB Metals	1 097.81	-0.6%	6.4%
Milho	442.50	-0.2%	-10.4%
Trigo	658.25	-2.2%	1.9%
Soja	1 179.00	-0.5%	-10.2%
Café	226.55	1.9%	21.6%
Cacau	9 775.00	4.8%	137.8%
Índice CRB Food	533.850	0.8%	14.7%

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
	<b>Jun. 04</b>	<b>Encomendas à indústria – mensal (%)</b>	<b>Abr.</b>	<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>0.8</b>
	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
	<b>Jun. 05</b>	<b>Índice PMI Serviços (pontos)</b>	<b>Mai. F</b>	<b>53.3</b>	<b>53.2</b>	<b>53.3</b>
	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
<b>França</b>	<b>Jun. 05</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Abr.</b>	<b>0.3 / 0.7</b>	<b>0.5 / 0.9</b>	<b>-0.3 / 0.7</b>
<b>Espanha</b>	Jun. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 0.8		-0.7 / -1.2
<b>Portugal</b>	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
	<b>Jun. 05</b>	<b>Índice Caixin PMI Serviços (pontos)</b>	<b>Mai.</b>	<b>52.5</b>	<b>54.0</b>	<b>52.5</b>
	Jun. 07	Exportações – homóloga (%)	Mai.	5.1		1.5
<b>Brasil</b>	<b>Jun. 04</b>	<b>PIB – trimestral / homóloga (%)</b>	<b>1T</b>	<b>0.7 / 2.3</b>	<b>0.8 / 2.5</b>	<b>-0.1 / 2.1</b>

## 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	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.7	0.3 / 2.7
	Mai. 31	Deflator <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
<b>China</b>	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.

