

6 de junho de 2024

Dia D.

Sector tecnológico lidera recuperação das acções.

As perspectivas de arrefecimento da economia dos EUA continuam a condicionar a evolução dos mercados accionistas, tendo os índices S&P 500 e Nasdaq atingido novos máximos históricos na sessão de ontem, dada a perspectiva renovada de cortes de juros pelo Fed este ano. Destaque-se o avanço de 5.2% da Nvidia, cuja capitalização bolsista superou pela 1ª vez os USD 3 *trillion*, ultrapassando assim a Apple. Também na Europa se assiste a uma valorização generalizada das bolsas, liderada pelo sector tecnológico, prolongando o movimento de ontem.

Arrefecimento do mercado de trabalho nos EUA.

A divulgação da **estimativa do instituto ADP, apontando para uma criação de emprego no sector privado dos EUA abaixo do esperado em Maio, em desaceleração** face ao mês anterior, reforçou a convicção de que o Fed anunciará uma descida dos juros ainda este ano. Esta estimativa antecede a divulgação dos dados oficiais do emprego, esta 6ª feira. Ainda **nos EUA, o índice ISM Serviços revelou-se mais forte que o esperado** (subida de 49.4 para 53.8 pontos), sugerindo uma aceleração da actividade em Maio.

BCE descera juros, mas manterá em aberto actuação posterior.

Depois de ontem o Banco do Canadá ter anunciado uma descida da respectiva taxa de juro de referência, de 5% para 4.75%, sucedendo a movimentos idênticos dos bancos centrais da Suécia e Suíça, **o BCE deverá anunciar hoje uma descida das taxas de juro de referência para a Zona Euro, de 25 bps.** A taxa da facilidade de depósito deverá, assim, descer para 3.75%. Serão particularmente relevantes as novas previsões macroeconómicas da instituição, bem como o discurso da sua Presidente. De facto, se o anúncio de uma descida dos juros é largamente esperado, a actuação do BCE ao longo dos próximos meses reveste-se de grande incerteza, sobretudo depois de conhecida, na passada semana, a subida da inflação homóloga em Maio, com uma aceleração dos preços dos serviços, que se têm revelado mais persistentes. Importará avaliar, por um lado, se as previsões para a inflação – apesar da evolução desfavorável recente – continuarão a apontar para uma descida a médio prazo para os níveis desejados (ligeiramente abaixo de 2%). Por outro lado, o mercado estará particularmente atento a qualquer sinalização quanto à atuação futura. **Tanto o comunicado como o discurso da Presidente Lagarde deverão ser muito prudentes, enfatizando o carácter data dependent das próximas decisões de política monetária,** que dependerá, assim, da evolução dos dados de inflação, salários e actividade. Não é de esperar, assim, qualquer sinalização explícita quanto a novas descidas, que deverão permanecer em aberto.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 807	0.2%	3.0%
S&P 500	5 354	1.2%	12.2%
Nasdaq	17 188	2.0%	14.5%
Euro Stoxx 600	521	0.8%	8.8%
PSI	6 831	-0.2%	6.8%
IBEX 35	11 353	0.6%	12.4%
DAX	18 576	0.9%	10.9%
CAC 40	8 007	0.9%	6.1%
FTSE 100	8 247	0.2%	6.6%
Nikkei 225	38 704	0.6%	15.7%
Bovespa	121 407	-0.3%	-9.5%
Hang Seng	18 445	0.1%	8.2%
Shanghai Composite	3 049	-0.5%	2.5%
MSCI World (Euros)	327	1.0%	11.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.98%	4.72%	2.99%
5 anos	2.56%	4.29%	2.76%
10 anos	2.51%	4.28%	3.11%
30 anos	2.65%	4.43%	3.52%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.284%	4.632%	4.716%
5 anos	2.860%	4.076%	4.160%
10 anos	2.755%	3.924%	3.995%
30 anos	2.472%	3.697%	3.998%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.666%	5.328%	5.204%
3m	3.772%	5.338%	5.189%
6m	3.756%	5.285%	5.145%
12m	3.715%	5.113%	5.019%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	-0.1%	-1.8%
EUR / GBP	0.850	-0.1%	-1.9%
EUR / CHF	0.971	0.4%	4.6%
GBP / USD	1.278	-0.1%	0.1%
USD / JPY	156.120	0.9%	10.8%
USD / CNY	7.248	0.1%	2.1%
EUR / AUD	1.636	-0.1%	1.0%
EUR / NOK	11.506	0.0%	2.8%
EUR / SEK	11.319	-0.4%	1.9%
USD / BRL	5.303	0.1%	9.3%
EUR / CNY	7.874	0.0%	0.2%

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).

6 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	-0.3%	17.8%
Chemicals	1 290	0.1%	-0.4%
Healthcare	1 187	0.7%	11.9%
Retail	442	-0.1%	9.7%
Telecoms	209	0.4%	6.5%
Oil & Gas	365	-0.1%	2.5%
Utilities	388	0.0%	-1.1%
Info Technology	884	3.7%	16.3%
Insurance	378	0.5%	8.9%
Industrial Goods&Services	876	1.2%	13.2%
Autos	658	0.4%	4.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.02	0.7%	9.1%
BCP	0.37	-0.3%	33.2%
Corticeira Amorim	9.61	-0.1%	5.1%
CTT	4.26	-0.5%	22.1%
EDP	3.78	-0.5%	-16.9%
EDP Renováveis	15.05	0.5%	-18.8%
Galp Energia	19.06	0.8%	42.8%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.26	-0.5%	8.7%
Jerónimo Martins	20.00	-1.5%	-13.2%
Mota Engil	3.87	-1.0%	-2.4%
Navigator	3.98	0.6%	12.2%
NOS	3.37	0.6%	5.2%
REN	2.32	-1.1%	-0.4%
Semapa	15.30	-0.1%	14.2%
Sonae SGPS	0.93	-0.9%	2.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	-1 p.b.	-6 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.	-1 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	33 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Brasil	145 p.b.	-1 p.b.	12 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 136	2.7%	21.7%
Health Care	1 696	0.4%	6.6%
Financials	686	0.2%	9.5%
Communications	303	1.5%	23.2%
Consumer Discretionary	1 438	0.7%	1.4%
Industry	1 038	1.0%	7.6%
Consumer Staples	830	-0.2%	8.9%
Energy	683	0.0%	6.7%
Utilities	361	-0.6%	12.0%
Real Estate	239	-0.1%	-5.0%
Materials	569	0.7%	5.4%

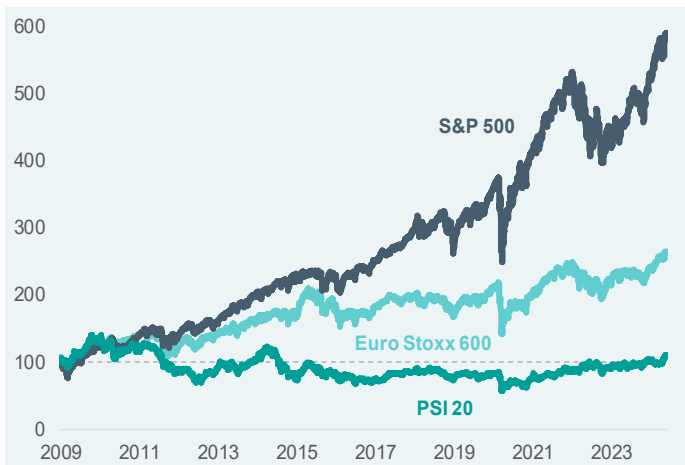
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.6	-4.0%	1.4%
VSTOXX	13.9	-5.5%	2.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.
Crossover	291 p.b.	-4 p.b.	-7 p.b.
Sénior	59 p.b.	-1 p.b.	-13 p.b.
Subordinadas	105 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	74.07	1.1%	3.4%
Brent	78.41	1.1%	1.8%
Gás Natural (EUA)	2.76	6.6%	4.0%
Gás Natural (Europa)	33.36	-1.3%	3.1%
Ouro	2 352.68	1.2%	14.0%
Cobre	9 945.00	-2.0%	16.2%
Alumínio	2 663.50	0.1%	11.7%
Índice CRB Metals	1 085.33	-1.1%	5.1%
Milho	439.25	-0.7%	-11.1%
Trigo	646.75	-1.7%	0.2%
Soja	1 177.25	-0.1%	-10.3%
Café	232.70	3.2%	24.4%
Cacau	9 557.00	-2.2%	132.5%
Índice CRB Food	532.750	-0.2%	14.5%

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.	0.6	0.7	0.8
	Jun. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Mai.	51.0	53.8	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	53.2	53.3
	Jun. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.7 / -5.3	-1.0 / -5.7	-0.5 / -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	-0.2 / -1.6	-0.8 / -2.4 (r-)
	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.	0.3 / 0.7	0.5 / 0.9	-0.3 / 0.7
Espanha	Jun. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 0.8	0.3 / 0.8	-0.7 / -1.3
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.	52.5	54.0	52.5
	Jun. 07	Exportações – homóloga (%)	Mai.	5.1		1.5
Brasil	Jun. 04	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.7 / 2.3	0.8 / 2.5	-0.1 / 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 2 ^a	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
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.

