

11 de junho de 2024

Euro e dívida francesa sob pressão.

EUA: Mercados accionistas em alta, antes da inflação de Maio.

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras esta terça-feira, depois de uma evolução positiva nos EUA, onde os índices S&P 500 e Nasdaq atingiram novos máximos. **Os investidores estarão particularmente atentos à divulgação da inflação de Maio nos EUA e à reunião do Fed, ambos na 4ª feira.** Embora se aguarde a manutenção dos juros, é grande a incerteza quanto às projecções dos membros do comité de política monetária do Fed para a evolução dos juros de referência. Na 6ª feira, **os dados referentes ao mercado de trabalho dos EUA revelaram uma criação de emprego surpreendentemente forte em Maio** (272 mil postos de trabalho em termos líquidos, acima da do mês anterior), com uma aceleração da remuneração média horária. As *yields* da dívida norte-americana subiram de forma clara na 6ª feira, anulando a descida ocorrida ao longo da semana.

França: Convocação de eleições antecipadas afecta sentimento.

Os activos franceses (e europeus em geral) foram penalizados pelos resultados das eleições para o Parlamento Europeu. Os partidos eurocéticos reforçaram a sua representação, embora o conjunto dos partidos moderados pró-integração tenha mantido uma maioria. **Em França, o Presidente Emmanuel Macron convocou eleições legislativas antecipadas, perante a vitória expressiva do *Rassemblement National*.** A decisão de Macron, inesperada, visará evitar um crescimento ainda mais forte daquele partido, a prazo, mas incorpora riscos significativos de uma vitória do RN e vem aumentar a incerteza e a volatilidade a curto prazo. As sondagens mais recentes sugerem uma vitória do RN, seguido de uma possível coligação de esquerda, surgindo o partido de Macron em 3º lugar. O índice CAC 40 caiu ontem 1.4%, com perdas acentuadas no sector bancário. **O euro recuou 0.5% face ao dólar,** prolongando o movimento de 6ª feira, para EUR/USD 1.076. **A yield da dívida francesa a 10 anos sobe 16 bps desde 6ª feira, para o nível mais elevado desde o início do ano (3.26%),** penalizando também a dívida das economias da periferia da Zona Euro.

Responsáveis do BCE sinalizam pausa na descida dos juros.

Esta 2ª feira, **a Presidente do BCE defendeu que a descida de 25 bps anunciada na passada 5ª feira “não significa o início de uma trajetória de descida linear” dos juros.** Voltando a sublinhar que as decisões serão tomadas reunião a reunião, Lagarde considera crucial a evolução dos salários, da produtividade e dos preços dos serviços. Por seu turno, o Presidente do Bundesbank sugeriu que poderá não haver novas cortes dos juros “por algum tempo”, até se verificar uma descida convincente da inflação para níveis mais próximos do desejado.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 868	0.2%	3.1%
S&P 500	5 361	0.3%	12.4%
Nasdaq	17 193	0.3%	14.5%
Euro Stoxx 600	522	-0.3%	9.0%
PSI	6 729	-0.1%	5.2%
IBEX 35	11 357	-0.4%	12.4%
DAX	18 495	-0.3%	10.4%
CAC 40	7 894	-1.3%	4.7%
FTSE 100	8 228	-0.2%	6.4%
Nikkei 225	39 135	0.2%	16.9%
Bovespa	120 760	0.0%	-10.0%
Hang Seng	18 188	-1.0%	6.7%
Shanghai Composite	3 028	-0.8%	1.8%
MSCI World (Euros)	331	0.8%	13.1%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.09%	4.88%	3.11%
5 anos	2.71%	4.48%	2.93%
10 anos	2.67%	4.47%	3.32%
30 anos	2.79%	4.60%	3.82%

Varição Diária

2 anos	0 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
5 anos	2 p.b.	2 p.b.	6 p.b.
10 anos	5 p.b.	3 p.b.	9 p.b.
30 anos	7 p.b.	4 p.b.	23 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.402%	4.738%	4.618%
5 anos	3.024%	4.213%	4.040%
10 anos	2.920%	4.064%	3.875%
30 anos	2.611%	3.816%	3.881%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.679%	5.329%	5.201%
3m	3.759%	5.343%	5.181%
6m	3.735%	5.301%	5.131%
12m	3.701%	5.140%	4.993%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.075	-0.5%	-2.8%
EUR / GBP	0.845	-0.5%	-2.5%
EUR / CHF	0.964	-0.4%	3.9%
GBP / USD	1.273	0.0%	-0.3%
USD / JPY	156.990	0.2%	11.5%
USD / CNY	7.248	0.0%	2.1%
EUR / AUD	1.628	-0.7%	0.6%
EUR / NOK	11.467	-0.9%	2.5%
EUR / SEK	11.289	-0.9%	1.6%
USD / BRL	5.355	0.0%	10.4%
EUR / CNY	7.794	-0.5%	-0.8%

EUR/USD

Suportes	1.0733	1.0700	1.0678
Resistências	1.0804	1.0836	1.0865

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

11 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	200	-0.9%	18.5%
Chemicals	1 287	-0.4%	-0.7%
Healthcare	1 209	0.0%	14.0%
Retail	439	-0.2%	8.9%
Telecoms	206	-0.3%	4.8%
Oil & Gas	369	0.9%	3.7%
Utilities	380	-0.3%	-3.3%
Info Technology	899	0.0%	18.1%
Insurance	376	-0.8%	8.4%
Industrial Goods&Services	872	0.0%	12.7%
Autos	657	0.4%	4.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.14	2.0%	11.6%
BCP	0.36	-1.2%	30.8%
Corticeira Amorim	9.58	0.0%	4.8%
CTT	4.28	0.6%	22.5%
EDP	3.73	0.5%	-18.2%
EDP Renováveis	14.24	-1.0%	-23.1%
Galp Energia	19.04	-0.2%	42.7%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.6%
Ibersol	7.36	0.8%	10.2%
Jerónimo Martins	19.89	-0.4%	-13.7%
Mota Engil	3.69	-0.9%	-6.9%
Navigator	3.81	3.9%	7.4%
NOS	3.32	-0.3%	3.7%
REN	2.38	0.4%	2.4%
Semapa	14.62	-3.8%	9.1%
Sonae SGPS	0.92	-0.5%	1.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	8 p.b.	1 p.b.	-8 p.b.
Espanha	36 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
França	25 p.b.	2 p.b.	0 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	66 p.b.	4 p.b.	-11 p.b.
Portugal	35 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
Brasil	148 p.b.	3 p.b.	16 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 136	0.3%	21.8%
Health Care	1 709	0.3%	7.4%
Financials	685	-0.4%	9.4%
Communications	303	0.6%	23.2%
Consumer Discretionary	1 453	0.5%	2.4%
Industry	1 036	0.3%	7.4%
Consumer Staples	826	-0.2%	8.4%
Energy	688	0.7%	7.5%
Utilities	358	1.3%	11.1%
Real Estate	239	0.4%	-5.2%
Materials	563	-0.1%	4.3%

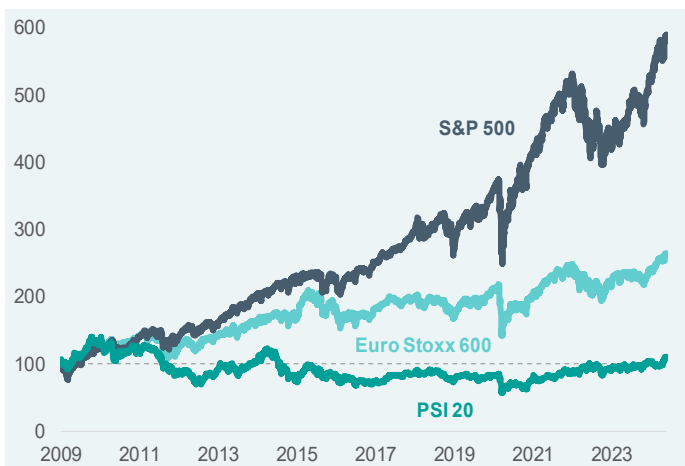
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.7	4.3%	2.3%
VSTOXX	14.5	9.2%	6.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	2 p.b.	-10 p.b.
Crossover	294 p.b.	5 p.b.	-6 p.b.
Sénior	61 p.b.	2 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	5 p.b.	-7 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.74	2.9%	8.5%
Brent	81.63	2.5%	6.0%
Gás Natural (EUA)	2.91	-0.4%	9.6%
Gás Natural (Europa)	34.26	3.5%	5.9%
Ouro	2 313.01	0.8%	12.1%
Cobre	9 762.50	-3.8%	14.1%
Alumínio	2 578.00	-2.6%	8.1%
Índice CRB Metals	1 068.81	-1.9%	3.5%
Milho	451.75	0.7%	-8.6%
Trigo	607.50	-3.2%	-5.9%
Soja	1 188.25	0.8%	-9.5%
Café	224.90	-3.6%	20.3%
Cacau	9 163.00	0.9%	126.8%
Índice CRB Food	537.960	0.3%	15.6%

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
	Jun. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 3.4		0.3 / 3.4
	Jun. 12	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 3.5		0.3 / 3.6
	Jun. 12	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Jun. 12	5.25-5-50		5.25-5.50
EUA	Jun. 13	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 08	225		229
	Jun. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 2.5		0.5 / 2.2
	Jun. 13	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 2.5		0.5 / 2.4
	Jun. 14	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jun.	73.0		69.1
Zona Euro	Jun. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / -1.8		0.6 / -1.0
Itália	Jun. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / -2.1	-1.0 / -2.9	-0.5 / -3.2
Portugal	Jun. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. F	0.2 / 3.1		0.5 / 2.2
	Jun. 11	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	4.3	4.4	4.3
Reino Unido	Jun. 12	PIB – mensal (%)	Abr.	0.0		0.4
	Jun. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.1 / 0.3		0.2 / 0.5
China	Jun. 12	IPP – homóloga (%)	Mai.	-1.5		-2.5
	Jun. 12	IPC – homóloga (%)	Mai.	0.4		0.3
Japão	Jun. 14	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Jun. 14	0.00-0.10		0.00-0.10
Brasil	Jun. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.4 / 3.9		0.4 / 3.7

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	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
EUA	Jun. 06	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Abr.	-76.5	-74.6	-68.6 (r+)
	Jun. 06	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 01	220	229	221 (r+)
	Jun. 07	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Mai.	180	272	165 (r-)
	Jun. 07	Taxa de desemprego (% da população activa)	Mai.	3.9	4.0	3.9
	Jun. 07	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 3.9	0.4 / 4.1	0.2 / 4.0 (r+)
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.	-0.3 / 0.2	-0.5 / 0.0	0.7 / 0.7
	Jun. 06	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Jun. 06	3.75	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.	0.2 / -3.0	-0.1 / -3.9	-0.4 / -4.3
	Jun. 07	Exportações – mensal (%)	Abr.	1.1	1.6	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.	-	-2357	-1637 (r-)
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.	5.7	7.6	1.5
Brasil	Jun. 04	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.7 / 2.3	0.8 / 2.5	-0.1 / 2.1

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 TESOOURARIA 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