

17 de junho de 2024

Receios com situação política em França persistem.

Spread da dívida francesa face à alemã prossegue alargamento.

Os mercados accionistas europeus iniciam a semana com ganhos ligeiros, após as fortes perdas sofridas na passada semana, particularmente acentuadas em França, onde o índice CAC 40 caiu 6.2%. Mantém-se, no entanto, muito elevada a incerteza em torno das eleições legislativas em França (a 30 de Junho e 7 de Julho), o que é visível na nova subida das yields da dívida francesa (para 3.20% a 10 anos), ampliando o respectivo spread face à dívida alemã para 81 bps, um novo máximo desde 2017. As sondagens mais recentes sugerem a permanência do *Rassemblement National* a liderar as intenções de voto, seguido pela grande coligação de esquerda formada nos últimos dias. As taxas da dívida das economias da periferia da Zona Euro sobem também, mas reduzindo o diferencial face à Alemanha.

China: Quebra da actividade no sector imobiliário acentua-se.

A informação conhecida já esta 2ª feira para a economia chinesa aponta para um abrandamento expressivo da produção industrial e para um acentuar da quebra do sector imobiliário, aumentando a expectativa de que as autoridades poderão ser forçadas a incrementar a liquidez no mercado. Os preços das habitações novas caíram 0.7% em Abril, acentuando o ritmo de queda. No mesmo sentido evoluiu o investimento no imobiliário, que caiu 10.1% YoY e em termos acumulados desde o início do ano. A produção industrial cresceu 5.6% YoY em Maio, após 6.7% em Abril e consideravelmente abaixo do esperado. Apenas as vendas a retalho revelaram uma aceleração, tendo crescido 3.7% em Maio.

Índices PMI na Zona Euro em destaque esta semana.

Esta semana, merece destaque, nos EUA, a divulgação das vendas a retalho e produção industrial em Maio (terça-feira), podendo ambas revelar uma melhoria face à estagnação de Abril. Na Zona Euro, serão conhecidos na 6ª feira os índices PMI para a actividade na indústria e serviços em Junho, para os quais se espera uma melhoria. O índice ZEW de expectativas para a economia alemã referente a Junho (terça-feira) e o índice de confiança dos consumidores apurado pela Comissão Europeia para o mesmo mês (5ª), deverão também melhorar face ao mês anterior. Na terça-feira o Banco Central da Hungria poderá voltar a reduzir os juros de referência (para 7%) e na 5ª o Banco Central da Suíça poderá reduzir a taxa de referência, após o corte de 25 bps em Março (para 1.5%). O Banco de Inglaterra deverá manter inalterada a *Bank rate* em 5.25% na 5ª feira. Poderá, no entanto, sinalizar uma descida na reunião de 1 de Agosto, num contexto de diminuição expressiva de pressões inflacionistas, que deverá ser confirmado pelos dados dos preços no consumidor de Maio, a conhecer na 4ª.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 589	-0.1%	2.4%
S&P 500	5 432	0.0%	13.9%
Nasdaq	17 689	0.1%	17.8%
Euro Stoxx 600	511	-1.0%	6.7%
PSI	6 538	-0.4%	2.2%
IBEX 35	10 992	-0.7%	8.8%
DAX	18 002	-1.4%	7.5%
CAC 40	7 503	-2.7%	-0.5%
FTSE 100	8 147	-0.2%	5.3%
Nikkei 225	38 102	-1.8%	13.9%
Bovespa	119 662	0.1%	-10.8%
Hang Seng	17 939	0.0%	5.2%
Shanghai Composite	3 016	-0.6%	1.4%
MSCI World (Euros)	334	0.4%	13.9%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.76%	4.70%	2.93%
5 anos	2.37%	4.24%	2.77%
10 anos	2.36%	4.22%	3.16%
30 anos	2.51%	4.35%	3.72%

Variação Diária

2 anos	-11 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-11 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-11 p.b.	-2 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-13 p.b.	-5 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.196%	4.545%	4.606%
5 anos	2.795%	3.976%	4.042%
10 anos	2.718%	3.824%	3.891%
30 anos	2.395%	3.595%	3.923%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.579%	5.332%	5.201%
3m	3.715%	5.344%	5.167%
6m	3.735%	5.276%	5.098%
12m	3.672%	5.050%	4.922%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.070	-0.3%	-3.3%
EUR / GBP	0.843	0.1%	-2.7%
EUR / CHF	0.953	-0.8%	2.6%
GBP / USD	1.269	-0.5%	-0.6%
USD / JPY	157.320	0.3%	11.7%
USD / CNY	7.256	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.617	-0.1%	-0.1%
EUR / NOK	11.426	-0.2%	2.1%
EUR / SEK	11.269	0.0%	1.5%
USD / BRL	5.376	0.0%	10.8%
EUR / CNY	7.764	-0.3%	-1.2%

EUR/USD

Suportes	1.0686	1.0650	1.0678
Resistências	1.0828	1.0865	1.0916

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

17 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	191	-1.3%	13.0%
Chemicals	1 247	-1.4%	-3.8%
Healthcare	1 209	0.6%	14.0%
Retail	432	-0.7%	7.2%
Telecoms	202	-0.2%	2.7%
Oil & Gas	359	-0.7%	0.7%
Utilities	372	-1.1%	-5.3%
Info Technology	882	-1.8%	15.9%
Insurance	366	-1.0%	5.6%
Industrial Goods&Services	846	-2.2%	9.3%
Autos	625	-2.2%	-0.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.27	5.3%	14.5%
BCP	0.33	-3.0%	18.8%
Corticeira Amorim	9.15	-1.5%	0.1%
CTT	4.22	-2.1%	20.8%
EDP	3.67	-0.7%	-19.4%
EDP Renováveis	13.76	0.2%	-25.7%
Galp Energia	18.73	-0.2%	40.4%
Greenvolt	8.31	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.52	1.6%	12.6%
Jerónimo Martins	19.62	0.1%	-14.8%
Mota Engil	3.44	-0.7%	-13.0%
Navigator	3.75	1.0%	5.7%
NOS	3.32	0.3%	3.6%
REN	2.34	-0.2%	0.4%
Semapa	13.98	-0.7%	4.3%
Sonae SGPS	0.90	0.2%	-0.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	11 p.b.	2 p.b.	-6 p.b.
Espanha	42 p.b.	3 p.b.	7 p.b.
França	39 p.b.	7 p.b.	14 p.b.
Irlanda	20 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Itália	80 p.b.	9 p.b.	3 p.b.
Portugal	41 p.b.	3 p.b.	9 p.b.
Brasil	158 p.b.	-1 p.b.	26 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 389	0.5%	29.2%
Health Care	1 697	-0.1%	6.7%
Financials	674	-0.3%	7.7%
Communications	304	0.6%	23.6%
Consumer Discretionary	1 449	-0.7%	2.2%
Industry	1 022	-1.0%	6.0%
Consumer Staples	818	0.0%	7.3%
Energy	668	-0.8%	4.3%
Utilities	353	-0.3%	9.6%
Real Estate	240	-0.2%	-4.5%
Materials	559	-0.9%	3.5%

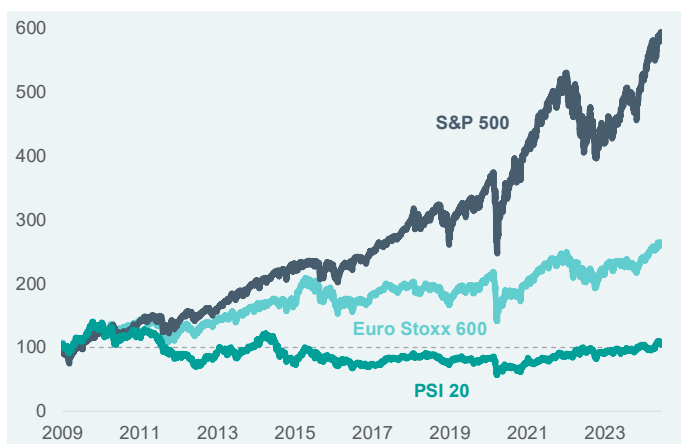
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.7	6.0%	1.7%
VSTOXX	19.9	18.6%	46.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	64 p.b.	7 p.b.	9 p.b.
Crossover	331 p.b.	25 p.b.	5 p.b.
Sénior	74 p.b.	8 p.b.	10 p.b.
Subordinadas	134 p.b.	15 p.b.	15 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.45	-0.2%	9.5%
Brent	82.62	-0.2%	7.2%
Gás Natural (EUA)	2.88	-2.6%	8.6%
Gás Natural (Europa)	35.36	-1.0%	9.3%
Ouro	2 333.04	1.5%	13.1%
Cobre	9 794.50	-1.5%	14.4%
Alumínio	2 557.00	-0.7%	7.3%
Índice CRB Metals	1 076.93	-0.5%	4.3%
Milho	470.25	-1.2%	-6.6%
Trigo	628.50	-1.5%	-4.2%
Soja	1 149.75	-0.9%	-7.7%
Café	226.25	0.6%	21.0%
Cacau	10 110.00	2.6%	150.2%
Índice CRB Food	539.750	0.1%	16.0%

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. 17	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Jun.	-13.0		-15.6
	Jun. 18	Vendas a retalho – mensal (%)	Mai.	0.3		0.0
	Jun. 18	Produção industrial – mensal (%)	Mai.	0.4		0.0
	Jun. 19	Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)	Jun.	45		45
	Jun. 20	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 15	235		242
	Jun. 20	Início de novas construções – mensal (%)	Mai.	1.1		5.7
	Jun. 20	Licenças de construção – mensal (%)	Mai.	1.4		-3.0
	Jun. 20	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Jun.	4.8		4.5
Zona Euro	Jun. 20	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Jun.	-13.7		-14.3
	Jun. 21	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jun.	47.8		47.3
	Jun. 21	Índice PMI Serviços (pontos)	Jun.	53.5		53.2
	Jun. 21	Índice PMI Compósito (pontos)	Jun.	52.4		52.2
Alemanha	Jun. 18	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jun.	50.0		47.1
	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / -2.1		0.2 / -3.3
França	Jun. 20	Confiança na indústria (pontos)	Jun.	99		99
Portugal	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	-		0.0 / -0.8
Reino Unido	Jun. 19	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.4 / 2.0		0.3 / 2.3
	Jun. 19	IPC core – homóloga (%)	Mai.	3.5		3.9
	Jun. 20	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Jun. 20	5.25		5.25
China	Jun. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Mai.	6.2	5.6	6.7
	Jun. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Mai.	3.0	3.7	2.3
Japão	Jun. 19	Exportações – homóloga (%)	Mai.	12.8		8.3
	Jun. 21	IPC – homóloga (%)	Mai.	2.9		2.5
Brasil	Jun. 19	Banco central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Jun. 19	10.50		10.50

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jun. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 3.4	0.0 / 3.3	0.3 / 3.4
	Jun. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 3.5	0.2 / 3.4	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	5.25-5.50
	Jun. 13	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 08	225	242	229
	Jun. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 2.5	-0.2 / 2.2	0.5 / 2.3 (r+)
	Jun. 13	IPP core – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 2.5	0.0 / 2.3	0.5 / 2.5 (r+)
	Jun. 14	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jun.	72.0	65.6	69.1
Zona Euro	Jun. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / -2.0	-0.1 / -3.0	0.5 / -1.2 (r-)
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	0.2 / 3.1	0.5 / 2.2
Reino Unido	Jun. 11	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	4.3	4.4	4.3
	Jun. 12	PIB – mensal (%)	Abr.	-0.1	0.0	0.4
	Jun. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.1 / 0.3	-0.9 / -0.4	0.2 / 0.5
China	Jun. 12	IPP – homóloga (%)	Mai.	-1.5	-1.4	-2.5
	Jun. 12	IPC – homóloga (%)	Mai.	0.4	0.3	0.3
Japão	Jun. 14	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Jun. 14	0.00-0.10	0.00-0.10	0.00-0.10
Brasil	Jun. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.4 / 3.9	0.5 / 3.9	0.4 / 3.7

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