

18 de junho de 2024

Activos franceses estabilizam.

IA e expectativa sobre juros levam S&P500 e Nasdaq a máximos.

A manhã desta terça-feira arrancou com um tom positivo nas praças europeias, em linha com o fecho de ontem dos índices de acções americanos, que se traduziram em **novos máximos históricos no S&P 500 e no Nasdaq**. Esta evolução continua a ser alimentada pelo **entusiasmo em torno da Inteligência Artificial**, bem como pelos sinais resilientes que a actividade económica continua a revelar e pela expectativa de que o Fed cortará os juros de referência ainda este ano. Para além das tecnológicas, os ganhos no Euro Stoxx 600 são liderados pelo sector bancário, que recupera das perdas expressivas da última semana, no rescaldo das eleições europeias (sobretudo na praça de Paris).

Yield da dívida pública francesa estabiliza.

No mercado obrigacionista, a curva de rendimentos alemã apresenta uma subida ligeira, para 2.4275% no Bund a 10Y e 2.837% na taxa a 2Y. Já na periferia da Zona Euro, predomina uma tendência de descida suave. Já **em França, a tendência não é clara, mantendo-se a taxa da OAT a 10Y em 3.2%, 3 bps acima da respectiva yield portuguesa**. A favorecer a estabilização da curva de rendimentos francesa estiveram as declarações de ontem de Marine Le Pen, líder do Rassemblement National (partido nacionalista eurocéptico, que venceu as eleições europeias em França e que lidera as intenções de voto para as legislativas), afirmando que respeita as instituições e que tentará coabitar politicamente com Macron. Nos câmbios, o dólar australiano aprecia 0.1% face ao USD, depois de o Governador do RBA Michele Bullock ter afirmado que o banco central discutiu uma subida dos juros directores na última reunião de política monetária. O iene recua 0.2% vs USD, não obstante o **Governador Kazuo Ueda ter afirmado perante o parlamento japonês que o banco central pode voltar a subir os juros directores em Julho, caso os indicadores económicos o justifiquem**. O mercado continua a duvidar, atribuindo uma probabilidade de 92% à subida dos juros no Japão apenas na reunião de Setembro.

Expectativas para a economia alemã melhoram, mas pouco.

Esta manhã, foi conhecida uma **subida ligeira do índice ZEW de expectativas para a economia alemã em Junho**. Esta evolução, abaixo do esperado, é justificada por uma deterioração da avaliação da actual conjuntura. Ontem, foi divulgada uma **estabilização da actividade industrial na região de Nova Iorque em Junho, mas ainda sugerindo uma contracção**. Foi particularmente notória a sinalização de um abrandamento dos preços das matérias-primas, bem como dos preços de venda, para o ritmo de crescimento mais baixo em um ano. Nota, também, para a melhoria da componente de expectativas, para o valor mais alto em mais de 2 anos.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 778	0.5%	2.9%
S&P 500	5 473	0.8%	14.7%
Nasdaq	17 857	1.0%	19.0%
Euro Stoxx 600	511	0.1%	6.8%
PSI	6 520	-0.3%	1.9%
IBEX 35	10 960	-0.3%	8.5%
DAX	18 068	0.4%	7.9%
CAC 40	7 572	0.9%	0.4%
FTSE 100	8 142	-0.1%	5.3%
Nikkei 225	38 482	1.0%	15.0%
Bovespa	119 138	-0.4%	-11.2%
Hang Seng	17 940	0.0%	5.2%
Shanghai Composite	3 030	0.5%	1.9%
MSCI World (Euros)	334	0.2%	14.1%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.81%	4.77%	2.96%
5 anos	2.42%	4.30%	2.78%
10 anos	2.41%	4.28%	3.17%
30 anos	2.57%	4.41%	3.74%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.203%	4.611%	4.606%
5 anos	2.817%	4.047%	4.042%
10 anos	2.746%	3.889%	3.891%
30 anos	2.430%	3.646%	3.923%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.579%	5.339%	5.201%
3m	3.715%	5.344%	5.167%
6m	3.735%	5.269%	5.098%
12m	3.672%	5.028%	4.922%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	0.2%	-3.1%
EUR / GBP	0.845	0.2%	-2.6%
EUR / CHF	0.956	0.3%	2.9%
GBP / USD	1.270	0.1%	-0.5%
USD / JPY	157.790	0.3%	12.0%
USD / CNY	7.256	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.624	0.4%	0.3%
EUR / NOK	11.458	0.3%	2.4%
EUR / SEK	11.262	-0.1%	1.4%
USD / BRL	5.420	0.0%	11.7%
EUR / CNY	7.783	0.2%	-0.9%

EUR/USD

Suportes	1.0700	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).

18 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	193	1.0%	14.1%
Chemicals	1 250	0.2%	-3.6%
Healthcare	1 197	-1.0%	12.8%
Retail	435	0.6%	7.8%
Telecoms	202	-0.1%	2.7%
Oil & Gas	359	0.0%	0.7%
Utilities	368	-1.0%	-6.2%
Info Technology	887	0.5%	16.6%
Insurance	369	0.8%	6.5%
Industrial Goods&Services	849	0.4%	9.7%
Autos	630	0.8%	0.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.29	0.4%	14.9%
BCP	0.33	2.1%	21.2%
Corticeira Amorim	9.20	0.5%	0.7%
CTT	4.21	-0.2%	20.5%
EDP	3.55	-3.4%	-22.2%
EDP Renováveis	13.39	-2.7%	-27.7%
Galp Energia	18.92	1.0%	41.8%
Greenvolt	8.29	-0.2%	1.3%
Ibersol	6.98	-7.2%	4.5%
Jerónimo Martins	19.65	0.2%	-14.7%
Mota Engil	3.46	0.5%	-12.6%
Navigator	3.77	0.6%	6.4%
NOS	3.32	0.2%	3.7%
REN	2.32	-0.6%	-0.2%
Semapa	13.96	-0.1%	4.2%
Sonae SGPS	0.91	0.7%	0.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	42 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
França	38 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	79 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Portugal	41 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Brasil	160 p.b.	2 p.b.	28 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 441	1.2%	30.7%
Health Care	1 693	-0.2%	6.5%
Financials	680	0.8%	8.5%
Communications	305	0.4%	24.1%
Consumer Discretionary	1 470	1.4%	3.7%
Industry	1 033	1.1%	7.1%
Consumer Staples	826	1.0%	8.4%
Energy	669	0.2%	4.5%
Utilities	349	-1.1%	8.3%
Real Estate	239	-0.7%	-5.2%
Materials	562	0.7%	4.2%

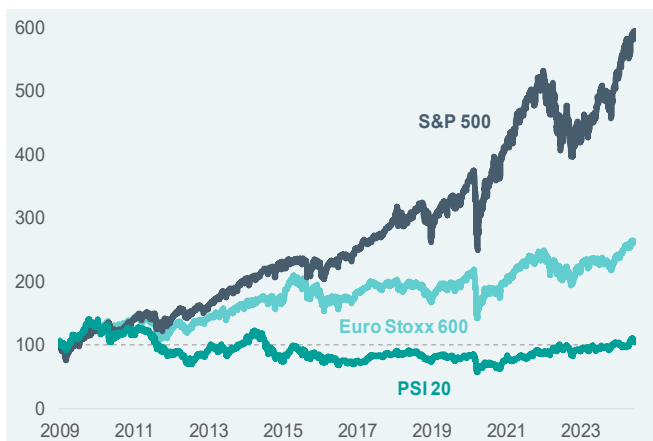
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.8	0.7%	2.4%
VSTOXX	19.9	0.2%	46.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	63 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.
Crossover	329 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Sénior	73 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.
Subordinadas	131 p.b.	-3 p.b.	13 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.33	2.4%	12.1%
Brent	84.25	2.0%	9.4%
Gás Natural (EUA)	2.79	-3.2%	5.1%
Gás Natural (Europa)	34.21	-3.3%	5.7%
Ouro	2 317.02	-0.7%	12.3%
Cobre	9 741.50	-0.5%	13.8%
Alumínio	2 517.50	-1.5%	5.6%
Índice CRB Metals	1 070.82	-0.6%	3.7%
Milho	463.00	-1.5%	-8.0%
Trigo	608.00	-3.3%	-7.4%
Soja	1 130.25	-1.7%	-9.3%
Café	224.40	-0.8%	20.0%
Cacau	9 701.00	-4.0%	140.1%
Índice CRB Food	534.980	-0.9%	14.9%

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.	-10.0	-6.0	-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	47.5	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.

