

19 de junho de 2024

Capitalização da Nvidia supera Microsoft e Apple.

Entusiasmo em torno da IA volta a impulsionar S&P 500.

Depois de ganhos generalizados dos mercados accionistas ontem, as praças europeias apresentam variações contidas esta 4ª feira, sessão em que os mercados nos EUA estarão encerrados por ocasião do feriado de *Juneteenth*. **O índice S&P 500 encerrou ontem num novo máximo, impulsionado pelo sector tecnológico e, em particular, pela Nvidia, que valorizou ontem 3.4%, suplantando a Microsoft e a Apple em capitalização bolsista** e tornando-se, assim, na empresa de maior valor a nível global. A valorização da Nvidia ascende a 173% só desde o início deste ano, ilustrando o entusiasmo em torno da inteligência artificial.

Dados mistos para a economia norte-americana.

Nos EUA, a produção industrial cresceu 0.9% em Maio face ao mês anterior, em que tinha registado uma estagnação. O desempenho, mais forte que o esperado, contrasta com a informação traduzida pelo índice ISM Manufacturing, que sinalizava uma contracção da actividade no mês. **Do lado do consumo, os sinais foram menos positivos**, tendo as vendas a retalho crescido apenas 0.1% em Maio, depois de uma quebra de 0.2% no mês anterior, um desempenho mais fraco que o estimado inicialmente. Excluindo combustíveis, as vendas cresceram 0.3% no mês. Tendo em atenção que esta informação é apurada em termos nominais, fica claro o **comportamento frágil do consumo das famílias, num contexto de alguns sinais de arrefecimento do mercado de trabalho**. As *yields* da dívida norte-americana recuaram cerca de 5 bps, apesar de vários responsáveis do Fed terem reiterado a necessidade de mais sinais que confirmem a descida da inflação antes de considerar um corte dos juros de referência.

Reino Unido: Pressões inflacionistas nos serviços persistem.

No Reino Unido, os preços no consumidor subiram 0.3% em Maio, levando a taxa de inflação homóloga a descer, de 2.3% para 2%, situando-se ao nível desejado pelo Banco de Inglaterra pela 1ª vez em quase 3 anos. A nível *core*, a variação homóloga dos preços recuou de 3.9% para 3.5%. **Contudo, as pressões sobre os preços dos serviços mantêm-se persistentes**, desacelerando apenas ligeiramente, de 5.9% para 5.7%. Este facto justificará a apreciação ligeira que a libra revela (EUR/GBP 0.844), que acompanha um decréscimo da probabilidade atribuída a uma descida da *Bank rate* em Agosto (para cerca de 30%). A Comissão Europeia apresentará hoje as conclusões do Semestre Europeu, podendo anunciar a abertura de procedimentos por défice excessivo a Estados-membros que não respeitem as regras orçamentais, como a França e a Itália. Não haverá, contudo, recomendações quantitativas, o que deverá ocorrer apenas no Outono.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 835	0.1%	3.0%
S&P 500	5 487	0.3%	15.0%
Nasdaq	17 862	0.0%	19.0%
Euro Stoxx 600	515	0.7%	7.5%
PSI	6 571	0.8%	2.7%
IBEX 35	11 068	1.0%	9.6%
DAX	18 132	0.4%	8.2%
CAC 40	7 629	0.8%	1.1%
FTSE 100	8 191	0.6%	5.9%
Nikkei 225	38 571	0.2%	15.3%
Bovespa	119 630	0.4%	-10.8%
Hang Seng	18 440	2.9%	8.2%
Shanghai Composite	3 018	-0.4%	1.4%
MSCI World (Euros)	335	0.2%	14.3%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.80%	4.71%	2.95%
5 anos	2.42%	4.24%	2.75%
10 anos	2.40%	4.22%	3.14%
30 anos	2.55%	4.36%	3.69%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.182%	4.552%	4.485%
5 anos	2.796%	3.982%	3.906%
10 anos	2.724%	3.823%	3.768%
30 anos	2.417%	3.586%	3.807%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.602%	5.342%	5.200%
3m	3.711%	5.347%	5.165%
6m	3.711%	5.283%	5.098%
12m	3.628%	5.064%	4.930%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.074	0.1%	-2.9%
EUR / GBP	0.845	0.1%	-2.5%
EUR / CHF	0.949	-0.6%	2.2%
GBP / USD	1.270	0.0%	-0.5%
USD / JPY	157.710	-0.1%	12.0%
USD / CNY	7.254	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.614	-0.6%	-0.3%
EUR / NOK	11.377	-0.7%	1.7%
EUR / SEK	11.218	-0.4%	1.0%
USD / BRL	5.441	0.1%	12.1%
EUR / CNY	7.790	0.1%	-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).

19 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	194	0.9%	15.1%
Chemicals	1 262	1.0%	-2.6%
Healthcare	1 202	0.4%	13.2%
Retail	438	0.7%	8.6%
Telecoms	203	0.6%	3.3%
Oil & Gas	363	1.0%	1.8%
Utilities	374	1.5%	-4.8%
Info Technology	894	0.8%	17.5%
Insurance	373	1.1%	7.6%
Industrial Goods&Services	858	1.0%	10.8%
Autos	630	0.1%	0.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.26	-0.5%	14.3%
BCP	0.33	0.3%	21.6%
Corticeira Amorim	9.27	0.8%	1.4%
CTT	4.22	0.4%	20.9%
EDP	3.59	1.1%	-21.3%
EDP Renováveis	13.71	2.4%	-26.0%
Galp Energia	19.07	0.8%	43.0%
Greenvolt	8.31	0.2%	1.6%
Ibersol	6.96	-0.3%	4.2%
Jerónimo Martins	19.60	-0.3%	-14.9%
Mota Engil	3.51	1.3%	-11.4%
Navigator	3.82	1.2%	7.7%
NOS	3.36	1.2%	5.0%
REN	2.35	1.1%	0.9%
Semapa	14.08	0.9%	5.1%
Sonae SGPS	0.91	0.0%	0.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	10 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Espanha	39 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.
França	35 p.b.	-4 p.b.	10 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	73 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
Portugal	39 p.b.	-2 p.b.	8 p.b.
Brasil	161 p.b.	1 p.b.	29 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 468	0.6%	31.5%
Health Care	1 695	0.1%	6.6%
Financials	684	0.6%	9.2%
Communications	303	-0.8%	23.1%
Consumer Discretionary	1 464	-0.4%	3.2%
Industry	1 039	0.6%	7.7%
Consumer Staples	827	0.1%	8.5%
Energy	672	0.5%	5.0%
Utilities	349	0.0%	8.4%
Real Estate	239	0.4%	-4.8%
Materials	562	-0.1%	4.1%

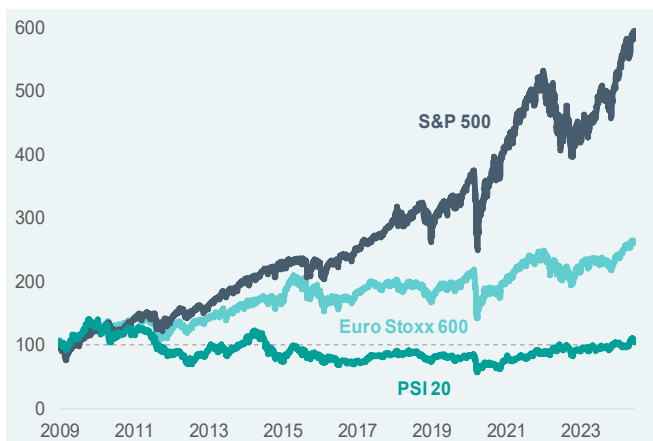
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.3	-3.5%	-1.2%
VSTOXX	18.6	-6.6%	37.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	61 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.
Crossover	320 p.b.	-10 p.b.	2 p.b.
Sénior	70 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.
Subordinadas	126 p.b.	-6 p.b.	8 p.b.

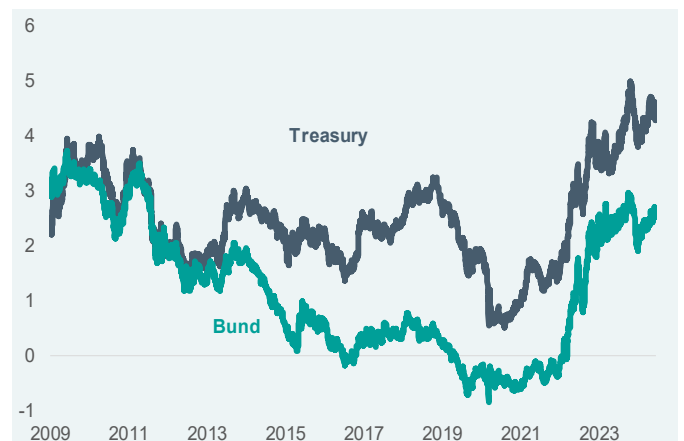
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.57	1.5%	13.8%
Brent	85.33	1.3%	10.8%
Gás Natural (EUA)	2.91	4.3%	9.7%
Gás Natural (Europa)	34.70	1.4%	7.3%
Ouro	2 330.32	0.6%	13.0%
Cobre	9 665.50	-0.8%	12.9%
Alumínio	2 501.50	-0.6%	4.9%
Índice CRB Metals	1 070.62	0.0%	3.7%
Milho	463.00	-1.5%	-8.0%
Trigo	608.00	-3.3%	-7.4%
Soja	1 130.25	-1.7%	-9.3%
Café	227.30	1.3%	21.6%
Cacau	9 151.00	-5.7%	126.5%
Índice CRB Food	530.470	-0.8%	14.0%

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.	-10.0	-6.0	-15.6
	Jun. 18	Vendas a retalho – mensal (%)	Mai.	0.3	0.1	-0.2 (r-)
	Jun. 18	Produção industrial – mensal (%)	Mai.	0.4	0.9	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
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 / 2.0	0.3 / 2.3
	Jun. 19	IPC core – homóloga (%)	Mai.	3.5	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.	12.7	13.5	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