

20 de junho de 2024

## Banco da Suíça corta juros. BoE deverá mantê-los.

### Banco Nacional da Suíça anuncia novo corte dos juros.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos moderados na manhã desta 5ª feira, apontando os futuros norte-americanos também para uma evolução positiva, mantendo-se o entusiasmo em torno do sector tecnológico. Recorde-se que os mercados dos EUA se encontraram encerrados ontem. **O Banco Nacional da Suíça anunciou já hoje uma nova descida da taxa de juro de referência em 25 bps, para 1.25%**, uma decisão em relação à qual os investidores não tinham uma expectativa clara. A descida foi justificada pela diminuição de pressões inflacionistas e visará também evitar uma apreciação excessiva do franco suíço (que recua 0.5% face ao dólar e 0.4% face ao euro após o anúncio). No Brasil, o Banco Central decidiu ontem manter a taxa de juro Selic em 10.5%, dada a deterioração das perspectivas para a inflação e a incerteza do contexto externo, interrompendo uma trajectória de descidas sucessivas que tinha reduzido aquela taxa em 325 bps.

### Banco de Inglaterra deverá manter *Bank rate* inalterada.

Às 12h, **o Banco de Inglaterra deverá anunciar a manutenção da *Bank rate* em 5.25%**. Os dados de inflação de Maio, ontem conhecidos, revelando a persistência de pressões inflacionistas significativas nos serviços, levaram o mercado a reduzir a probabilidade de um corte dos juros em Agosto para apenas 35%, antecipando tal movimento na totalidade apenas em Novembro. **Nos EUA serão conhecidos hoje os novos pedidos semanais de subsídio de desemprego**, a evolução em Maio das licenças de construção e da construção de novas habitações e o índice Philadelphia Fed referente a Junho. O índice NAHB de sentimento dos empresários da construção caiu em Maio de 45 para 43 pontos, nível mais baixo desde o início do ano, tendo recuado também a expectativa de vendas de habitação nos próximos 6 meses.

### CE recomenda procedimento por défice excessivo a França.

Como esperado, **a Comissão Europeia recomendou ontem a abertura de procedimentos por défice excessivo a França, a Itália e a outros 5 Estados-membros** (Bélgica, Polónia, Hungria, Eslováquia e Malta) por terem registado um défice orçamental superior a 3% do PIB em 2023. A Roménia, que já tinha um procedimento aberto, mantém-se também sob vigilância da Comissão. O processo poderá, em última instância, conduzir à aplicação de multas aos países que não respondam às exigências. No caso francês, o défice ascendeu a 5.5% do PIB em 2023, sendo grandes os receios de uma deterioração adicional após as eleições legislativas de 30 de Junho e 7 de Julho, no caso de uma vitória do Rassemblement National ou do Nouveau Front Populaire, as duas forças políticas que lideram as intenções de voto.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 835	-	3.0%
S&P 500	5 487	-	15.0%
Nasdaq	17 862	-	19.0%
Euro Stoxx 600	514	-0.2%	7.3%
PSI	6 542	-0.4%	2.3%
IBEX 35	11 056	-0.1%	9.4%
DAX	18 068	-0.4%	7.9%
CAC 40	7 570	-0.8%	0.4%
FTSE 100	8 205	0.2%	6.1%
Nikkei 225	38 633	0.2%	15.4%
Bovespa	120 261	0.5%	-10.4%
Hang Seng	18 281	-0.8%	7.2%
Shanghai Composite	3 005	-0.4%	1.0%
MSCI World (Euros)	335	-0.1%	14.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.81%	4.71%	2.96%
5 anos	2.42%	4.24%	2.77%
10 anos	2.40%	4.22%	3.16%
30 anos	2.56%	4.36%	3.72%

### Varição Diária

2 anos	0 p.b.	-	1 p.b.
5 anos	0 p.b.	-	2 p.b.
10 anos	1 p.b.	-	2 p.b.
30 anos	1 p.b.	-	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.200%	4.563%	4.511%
5 anos	2.817%	4.000%	3.923%
10 anos	2.740%	3.842%	3.775%
30 anos	2.422%	3.602%	3.810%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.606%	5.342%	5.200%
3m	3.717%	5.347%	5.166%
6m	3.695%	5.283%	5.106%
12m	3.600%	5.064%	4.944%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.075	0.1%	-2.9%
EUR / GBP	0.845	-0.1%	-2.5%
EUR / CHF	0.950	0.1%	2.3%
GBP / USD	1.272	0.1%	-0.3%
USD / JPY	157.940	0.1%	12.1%
USD / CNY	7.257	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.611	-0.2%	-0.5%
EUR / NOK	11.350	-0.2%	1.4%
EUR / SEK	11.220	0.0%	1.0%
USD / BRL	5.424	-0.2%	11.8%
EUR / CNY	7.799	0.1%	-0.7%

### 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).

20 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	0.3%	15.4%
Chemicals	1 255	-0.6%	-3.2%
Healthcare	1 199	-0.2%	13.0%
Retail	437	0.0%	8.5%
Telecoms	203	0.1%	3.4%
Oil & Gas	362	0.0%	1.7%
Utilities	374	-0.1%	-4.9%
Info Technology	884	-1.1%	16.2%
Insurance	375	0.3%	8.0%
Industrial Goods&Services	856	-0.2%	10.6%
Autos	631	0.1%	0.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.28	0.4%	14.8%
BCP	0.33	-1.5%	19.8%
Corticeira Amorim	9.27	0.0%	1.4%
CTT	4.24	0.5%	21.5%
EDP	3.56	-0.8%	-21.9%
EDP Renováveis	13.55	-1.2%	-26.9%
Galp Energia	19.13	0.3%	43.4%
Greenvolt	8.32	0.1%	1.7%
Ibersol	6.92	-0.6%	3.6%
Jerónimo Martins	19.34	-1.3%	-16.1%
Mota Engil	3.67	4.6%	-7.4%
Navigator	3.82	-0.1%	7.6%
NOS	3.33	-0.9%	4.1%
REN	2.36	0.4%	1.3%
Semapa	14.06	-0.1%	4.9%
Sonae SGPS	0.91	-0.1%	0.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	39 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	36 p.b.	1 p.b.	11 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	75 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.
Portugal	39 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Brasil	159 p.b.	-2 p.b.	27 p.b.

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

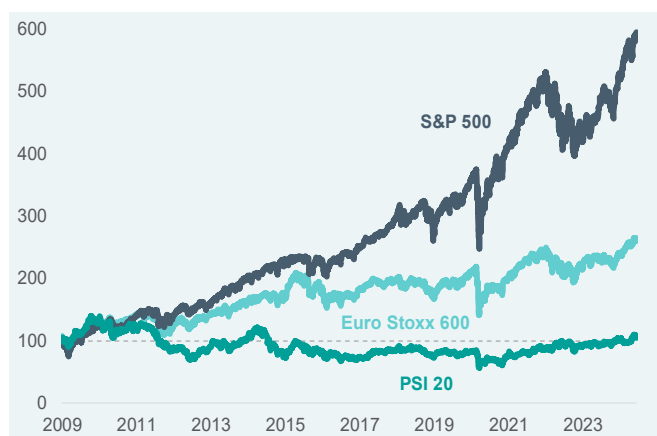
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.3	-	-1.2%
VSTOXX	18.6	0.0%	37.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	62 p.b.	2 p.b.	6 p.b.
Crossover	326 p.b.	6 p.b.	4 p.b.
Sénior	72 p.b.	2 p.b.	6 p.b.
Subordinadas	128 p.b.	3 p.b.	10 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.57	1.5%	13.8%
Brent	85.07	-0.3%	10.4%
Gás Natural (EUA)	2.91	4.3%	9.7%
Gás Natural (Europa)	35.34	1.8%	9.2%
Ouro	2 329.48	0.0%	12.9%
Cobre	9 671.50	0.1%	13.0%
Alumínio	2 486.50	-0.6%	4.3%
Índice CRB Metals	1 070.62	0.0%	3.7%
Milho	467.75	1.0%	-7.1%
Trigo	599.00	-1.5%	-8.7%
Soja	1 132.00	0.2%	-9.1%
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
	<b>Jun. 19</b>	<b>Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)</b>	<b>Jun.</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>45</b>
	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
	<b>Jun. 20</b>	<b>IPP – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai.</b>	<b>0.1 / -2.1</b>	<b>0.0 / -2.2</b>	<b>0.2 / -3.3</b>
França	Jun. 21	Confiança na indústria (pontos)	Jun.	99		99
Portugal	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	-		0.0 / -0.8
Reino Unido	<b>Jun. 19</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai.</b>	<b>0.4 / 2.0</b>	<b>0.3 / 2.0</b>	<b>0.3 / 2.3</b>
	<b>Jun. 19</b>	<b>IPC core – homóloga (%)</b>	<b>Mai.</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>3.9</b>
	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	<b>Jun. 19</b>	<b>Exportações – homóloga (%)</b>	<b>Mai.</b>	<b>12.7</b>	<b>13.5</b>	<b>8.3</b>
	Jun. 21	IPC – homóloga (%)	Mai.	2.9		2.5
Brasil	<b>Jun. 19</b>	<b>Banco central anuncia taxa de juro Selic (%)*</b>	<b>Jun. 19</b>	<b>10.25</b>	<b>10.50</b>	<b>10.50</b>

## 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.

