

21 de junho de 2024

Recuperação da Zona Euro perde força.

PMIs caem na Zona Euro em Junho.

As bolsas europeias sofrem descidas moderadas, depois de o Euro Stoxx 600 ter fechado ontem com um ganho de 0.9%, liderado pelo sector tecnológico. A explicar a deterioração do sentimento hoje está a **deterioração dos índices de actividade PMI na Zona Euro em Junho**, sinalizando que a recente trajectória de recuperação é ainda frágil. A componente industrial caiu para 45.6 pontos, um mínimo de 6 meses, enquanto que o PMI Serviços deslizou de 53.2 para 52.6 pontos, um mínimo de 3 meses. A pressionar os indicadores esteve a queda das novas encomendas (a primeira em 4 meses), sobretudo a nível externo, bem como uma deterioração expressiva nas expectativas dos empresários. Mais positiva foi a sinalização de alívio de preços, tanto nos *inputs* como ao nível das vendas, o que vem reforçar os sinais de moderação das pressões inflacionistas. **Foi particularmente evidente a deterioração dos índices PMI em França**, onde se acentuou a contracção da actividade na indústria e nos serviços. O euro recua abaixo de EUR/USD 1.07.

Banco de Inglaterra manteve *Bank rate* inalterada.

No mercado obrigacionista, assiste-se a um movimento de descida das *yields* soberanas, tanto nos EUA como na Zona Euro. O Bund a 10Y desliza para 2.38%, enquanto que a taxa portuguesa para a mesma maturidade desce para 3.1%. A principal excepção a esta tendência é observada na subida ligeira da curva de rendimentos britânica, depois das descidas registadas ontem. **O Banco de Inglaterra manteve a *Bank rate* inalterada em 5.25%, como esperado, mas sugeriu que poderá estar perto de iniciar o ciclo de alívio da restritividade monetária**, ao referir que a decisão foi “estritamente balanceada”. O mercado reagiu com uma antecipação das expectativas de corte dos juros directores, elevando a 96% a probabilidade atribuída a uma descida de 25 bps em Setembro. Já esta manhã, foi conhecida a subida de 2.9% MoM nas vendas a retalho em Maio, depois de 3 meses de queda.

Novos sinais de arrefecimento do mercado de trabalho nos EUA.

Nos EUA, foi divulgada a queda de 5.5% MoM na construção de novas habitações em Maio e o recuo de 3.8% MoM no número de novas licenças de construção, em ambos os casos contrariando a expectativa de ligeira melhoria, e ilustrando que **a persistência de juros elevados na economia americana estará a condicionar o sector residencial**. O número de novos pedidos de subsídio de desemprego desceu apenas ligeiramente, de 243 mil (um máximo desde Ago'23) para 238 mil na última semana. Adicionalmente, o aumento do número total de pedidos, ao ritmo valor mais elevado desde Janeiro, o que sugere uma **maior dificuldade dos desempregados em encontrarem emprego nos EUA**.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 135	0.8%	3.8%
S&P 500	5 473	-0.3%	14.7%
Nasdaq	17 722	-0.8%	18.1%
Euro Stoxx 600	519	0.9%	8.3%
PSI	6 651	1.7%	4.0%
IBEX 35	11 161	0.9%	10.5%
DAX	18 254	1.0%	9.0%
CAC 40	7 671	1.3%	1.7%
FTSE 100	8 272	0.8%	7.0%
Nikkei 225	38 596	-0.1%	15.3%
Bovespa	120 446	0.2%	-10.2%
Hang Seng	18 048	-1.6%	5.9%
Shanghai Composite	2 998	-0.2%	0.8%
MSCI World (Euros)	335	0.1%	14.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.83%	4.74%	2.97%
5 anos	2.45%	4.27%	2.77%
10 anos	2.43%	4.26%	3.16%
30 anos	2.59%	4.40%	3.73%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	3 p.b.	1 p.b.
5 anos	3 p.b.	3 p.b.	0 p.b.
10 anos	3 p.b.	4 p.b.	1 p.b.
30 anos	4 p.b.	4 p.b.	1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.208%	4.558%	4.534%
5 anos	2.836%	3.992%	3.951%
10 anos	2.759%	3.844%	3.805%
30 anos	2.447%	3.619%	3.840%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.608%	5.344%	5.206%
3m	3.712%	5.347%	5.181%
6m	3.695%	5.278%	5.113%
12m	3.613%	5.047%	4.937%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.071	-0.4%	-3.2%
EUR / GBP	0.846	0.1%	-2.5%
EUR / CHF	0.954	0.4%	2.8%
GBP / USD	1.266	-0.5%	-0.8%
USD / JPY	158.860	0.6%	12.8%
USD / CNY	7.261	0.0%	2.2%
EUR / AUD	1.609	-0.1%	-0.6%
EUR / NOK	11.296	-0.5%	0.9%
EUR / SEK	11.234	0.1%	1.1%
USD / BRL	5.455	0.1%	12.4%
EUR / CNY	7.774	-0.3%	-1.1%

EUR/USD

Suportes	1.0667	1.0650	1.0601
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).

21 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	197	1.0%	16.5%
Chemicals	1 270	1.2%	-2.0%
Healthcare	1 208	0.7%	13.9%
Retail	443	1.3%	10.0%
Telecoms	205	0.6%	4.0%
Oil & Gas	367	1.1%	2.9%
Utilities	378	1.2%	-3.7%
Info Technology	899	1.8%	18.2%
Insurance	378	0.8%	8.9%
Industrial Goods&Services	863	0.9%	11.5%
Autos	636	0.8%	1.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.46	3.3%	18.6%
BCP	0.36	8.3%	29.7%
Corticeira Amorim	9.36	1.0%	2.4%
CTT	4.28	0.8%	22.5%
EDP	3.61	1.5%	-20.7%
EDP Renováveis	13.77	1.6%	-25.7%
Galp Energia	19.18	0.2%	43.7%
Greenvolt	8.32	0.0%	1.7%
Ibersol	6.94	0.3%	3.9%
Jerónimo Martins	19.24	-0.5%	-16.5%
Mota Engil	3.75	2.2%	-5.4%
Navigator	3.87	1.4%	9.0%
NOS	3.31	-0.6%	3.4%
REN	2.35	-0.2%	1.1%
Semapa	14.36	2.1%	7.2%
Sonae SGPS	0.90	-0.9%	-0.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	39 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	35 p.b.	-1 p.b.	10 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	76 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Portugal	39 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Brasil	162 p.b.	3 p.b.	30 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 397	-1.6%	29.4%
Health Care	1 701	0.4%	7.0%
Financials	688	0.6%	9.8%
Communications	304	0.5%	23.7%
Consumer Discretionary	1 470	0.5%	3.7%
Industry	1 040	0.1%	7.8%
Consumer Staples	825	-0.2%	8.2%
Energy	685	1.9%	7.0%
Utilities	352	0.9%	9.3%
Real Estate	239	-0.3%	-5.1%
Materials	562	0.1%	4.2%

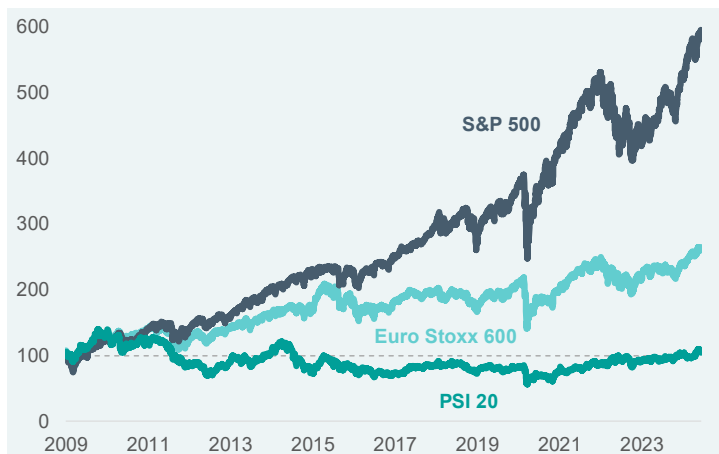
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.5	0.0%	0.2%
VSTOXX	18.5	0.0%	36.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	61 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
Crossover	321 p.b.	-5 p.b.	2 p.b.
Sénior	71 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Subordinadas	127 p.b.	-1 p.b.	9 p.b.

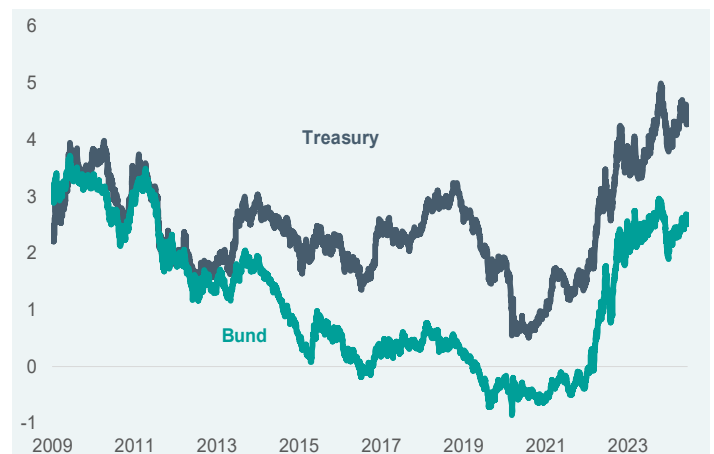
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.29	-0.3%	13.5%
Brent	85.71	0.8%	11.3%
Gás Natural (EUA)	2.74	-5.8%	3.4%
Gás Natural (Europa)	34.46	-2.5%	6.5%
Ouro	2 356.42	1.2%	14.2%
Cobre	9 786.00	1.2%	14.3%
Alumínio	2 499.00	0.5%	4.8%
Índice CRB Metals	1 069.38	0.0%	3.6%
Milho	456.75	-2.4%	-9.3%
Trigo	586.00	-2.2%	-10.7%
Soja	1 116.75	-1.3%	-10.4%
Café	226.25	-0.5%	21.0%
Cacau	9 390.00	2.6%	132.4%
Índice CRB Food	534.940	0.0%	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	0.1	-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.	46	43	45
	Jun. 20	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 15	235	238	243 (r+)
	Jun. 20	Início de novas construções – mensal (%)	Mai.	0.7	-5.5	4.1 (r-)
	Jun. 20	Licenças de construção – mensal (%)	Mai.	0.7	-3.8	-3.0
	Jun. 20	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Jun.	5.0	1.3	4.5
Zona Euro	Jun. 20	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Jun.	-13.8	-14.0	-14.3
	Jun. 21	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jun.	47.9	45.6	47.3
	Jun. 21	Índice PMI Serviços (pontos)	Jun.	53.4	52.6	53.2
	Jun. 21	Índice PMI Compósito (pontos)	Jun.	52.5	50.8	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	0.0 / -2.2	0.2 / -3.3
França	Jun. 21	Confiança na indústria (pontos)	Jun.	99	99	99
Portugal	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	-	0.3 / 0.7	-0.1 / -0.9
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	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	2.8	2.5
Brasil	Jun. 19	Banco central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Jun. 19	10.25	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.

