

24 de junho de 2024

Confiança empresarial na Alemanha cai em Junho.

Mercados accionistas europeus iniciam semana em alta.

Depois de o final da passada semana ter ficado marcado por perdas dos mercados accionistas europeus, registam-se esta manhã ganhos moderados. Na 6ª feira, a descida inesperada dos índices PMI da Zona Euro relativos a Junho, sinalizando uma desaceleração da actividade no final do 2º trimestre, contribuiu para a deterioração do sentimento e para a consolidação da expectativa de uma nova descida de 25 bps dos juros de referência do BCE até Outubro. Um corte adicional até Dezembro é visto com uma probabilidade de 76%. Já esta manhã, **o índice IFO de clima empresarial na Alemanha revelou uma queda inesperada em Junho, de 89.3 para 88.6 pontos, a 1ª em 5 meses**, ilustrando os desafios que se colocam à recuperação da maior economia europeia.

Spread da dívida de França estabiliza. RN mantém-se à frente.

O spread entre a taxa da dívida de França e da Alemanha a 10 anos reduz-se hoje ligeiramente, para 78 bps, depois de ter encerrado a semana ao nível mais elevado desde 2012 (80 bps).

A situação política em França permanecerá seguramente no centro das atenções dos investidores, antes da primeira volta das eleições legislativas antecipadas, no próximo Domingo. **As últimas sondagens, conhecidas ao longo da semana, consolidam a expectativa de que o Rassemblement National será a força mais votada**, com cerca de 34% dos votos, seguida da coligação de esquerda Nouveau Front Populaire, com 28%. A coligação Ensemble!, que inclui o partido Renaissance do Presidente Macron, surge em 3º, com cerca de 20% dos votos. Na noite de terça-feira decorrerá um debate televisivo entre os principais candidatos a Primeiro-Ministro. Nos EUA, terá lugar na noite de 5ª feira o primeiro debate entre Joe Biden e Donald Trump.

EUA: Deflator core do consumo deverá ter desacelerado.

Merece destaque, esta semana, nos EUA, a divulgação (6ª feira) do rendimento e despesa das famílias em Maio e a evolução no mesmo mês do deflator core das despesas de consumo pessoal, medida de inflação mais acompanhada pelo Fed. É esperada uma ligeira desaceleração, com descida das taxas homólogas (de 2.8% para 2.6% na medida core). Ainda nos EUA, na terça-feira será conhecido o índice de confiança dos consumidores em Junho do Conference Board, na 4ª as vendas de novas habitações em Maio e na 5ª as encomendas de bens duradouros. **Na Zona Euro, serão conhecidas as estimativas para a inflação de Junho em França, Espanha e Portugal, na 6ª feira.** Na 5ª, a Comissão Europeia divulgará os dados de confiança referentes a Junho. Na Suécia, o Banco Central deverá manter na 5ª feira a taxa de juro de referência em 3.75%, após a descida de 25 bps em Maio.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 150	0.0%	3.9%
S&P 500	5 465	-0.2%	14.6%
Nasdaq	17 689	-0.2%	17.8%
Euro Stoxx 600	515	-0.7%	7.5%
PSI	6 570	-1.2%	2.7%
IBEX 35	11 032	-1.1%	9.2%
DAX	18 164	-0.5%	8.4%
CAC 40	7 629	-0.6%	1.1%
FTSE 100	8 238	-0.4%	6.5%
Nikkei 225	38 805	0.5%	16.0%
Bovespa	121 341	0.7%	-9.6%
Hang Seng	17 879	-0.8%	4.9%
Shanghai Composite	2 963	-1.2%	-0.4%
MSCI World (Euros)	335	0.0%	14.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.79%	4.73%	2.94%
5 anos	2.42%	4.27%	2.75%
10 anos	2.41%	4.26%	3.16%
30 anos	2.60%	4.40%	3.75%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.179%	4.553%	4.503%
5 anos	2.811%	3.997%	3.913%
10 anos	2.761%	3.847%	3.780%
30 anos	2.460%	3.622%	3.825%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.600%	5.345%	5.210%
3m	3.686%	5.345%	5.138%
6m	3.691%	5.276%	5.056%
12m	3.622%	5.052%	4.862%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.069	-0.1%	-3.4%
EUR / GBP	0.846	0.1%	-2.4%
EUR / CHF	0.956	0.2%	3.0%
GBP / USD	1.264	-0.2%	-1.0%
USD / JPY	159.480	0.4%	13.2%
USD / CNY	7.261	0.0%	2.3%
EUR / AUD	1.610	0.0%	-0.5%
EUR / NOK	11.305	0.1%	1.0%
EUR / SEK	11.245	0.1%	1.2%
USD / BRL	5.430	0.0%	11.9%
EUR / CNY	7.764	-0.1%	-1.2%

EUR/USD

Suportes	1.0667	1.0650	1.0601
Resistências	1.0828	1.0865	1.0900

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

24 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	194	-1.6%	14.7%
Chemicals	1 259	-0.8%	-2.9%
Healthcare	1 207	-0.1%	13.8%
Retail	439	-0.9%	9.0%
Telecoms	204	-0.3%	3.8%
Oil & Gas	364	-0.6%	2.3%
Utilities	378	-0.1%	-3.9%
Info Technology	888	-1.3%	16.7%
Insurance	376	-0.4%	8.4%
Industrial Goods&Services	855	-1.0%	10.4%
Autos	630	-1.0%	0.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.40	-1.1%	17.3%
BCP	0.34	-4.6%	23.8%
Corticeira Amorim	9.30	-0.6%	1.8%
CTT	4.23	-1.1%	21.2%
EDP	3.60	-0.3%	-20.9%
EDP Renováveis	13.72	-0.4%	-25.9%
Galp Energia	18.88	-1.5%	41.5%
Greenvolt	8.30	-0.2%	1.5%
Ibersol	6.96	0.3%	4.2%
Jerónimo Martins	19.13	-0.6%	-17.0%
Mota Engil	3.67	-2.0%	-7.2%
Navigator	3.87	0.2%	9.2%
NOS	3.31	0.0%	3.4%
REN	2.33	-0.9%	0.2%
Semapa	14.36	0.0%	7.2%
Sonae SGPS	0.90	-0.6%	-0.9%

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	39 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
França	37 p.b.	2 p.b.	12 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	77 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Portugal	39 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Brasil	166 p.b.	4 p.b.	33 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 360	-0.8%	28.3%
Health Care	1 706	0.3%	7.3%
Financials	686	-0.3%	9.5%
Communications	306	0.7%	24.5%
Consumer Discretionary	1 485	1.0%	4.7%
Industry	1 038	-0.1%	7.6%
Consumer Staples	825	0.0%	8.3%
Energy	680	-0.7%	6.2%
Utilities	350	-0.5%	8.7%
Real Estate	240	0.3%	-4.8%
Materials	563	0.1%	4.3%

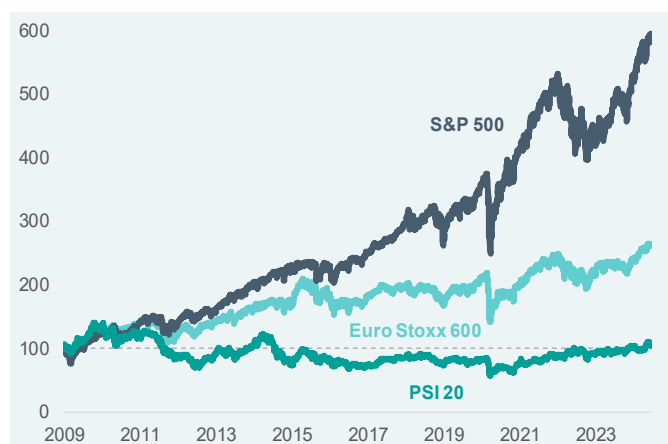
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.3	0.0%	6.7%
VSTOXX	17.8	0.0%	30.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	62 p.b.	1 p.b.	6 p.b.
Crossover	326 p.b.	4 p.b.	4 p.b.
Sénior	73 p.b.	2 p.b.	8 p.b.
Subordinadas	130 p.b.	3 p.b.	11 p.b.

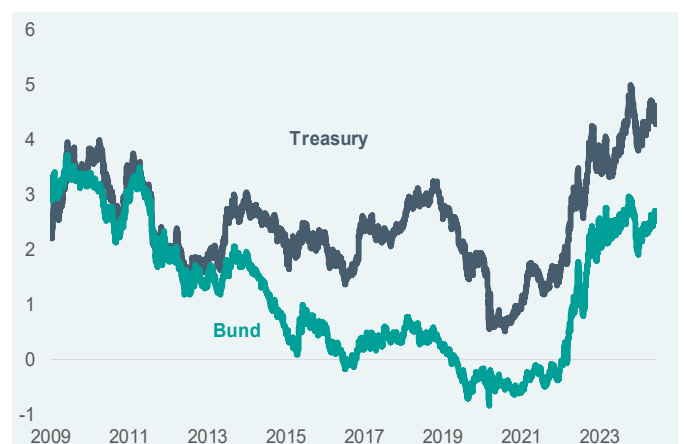
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.73	-1.8%	12.7%
Brent	85.24	-0.5%	10.6%
Gás Natural (EUA)	2.71	-1.3%	2.0%
Gás Natural (Europa)	33.94	-1.5%	4.9%
Ouro	2 321.98	-1.5%	12.6%
Cobre	9 858.00	0.7%	15.2%
Alumínio	2 521.50	0.9%	5.8%
Índice CRB Metals	1 084.41	1.4%	5.1%
Milho	453.25	-0.8%	-10.0%
Trigo	575.75	-1.7%	-12.3%
Soja	1 120.00	0.3%	-10.1%
Café	230.35	1.8%	23.2%
Cacau	9 055.00	-3.6%	124.1%
Índice CRB Food	529.450	-1.0%	13.7%

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. 25	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Abr.	7.0		7.4
	Jun. 25	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Jun.	100.0		102.0
	Jun. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mai.	2.5		-4.7
	Jun. 27	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 22	235		238
	Jun. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mai.	0.0		0.6
	Jun. 28	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mai.	0.4		0.3
	Jun. 28	Despesa das famílias – mensal (%)	Mai.	0.3		0.3
	Jun. 28	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.0 / 2.6		0.3 / 2.7
	Jun. 28	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / 2.6		0.2 / 2.8
Zona Euro	Jun. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Jun.	96.4		96.0
Alemanha	Jun. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jun.	89.6	88.6	89.3
	Jun. 26	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Jul.	-20.0		-20.9
França	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.1 / 2.2		0.0 / 2.3
Espanha	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.3 / 3.3		0.3 / 3.6
Portugal	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	-		0.2 / 3.1
	Jun. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mai.	-		-1.1 / 2.2
China	Jun. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jun.	49.6		49.5
	Jun. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Jun.	50.9		51.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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
Portugal	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / -2.1	0.0 / -2.2	0.2 / -3.3
	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 <i>core</i> – 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. 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

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