

28 de junho de 2024

Yields soberanas recuam, com descida da inflação.

Inflação recua em França e Espanha.

A manhã desta 6ª feira arranca com ganhos na generalidade dos mercados de acções da Europa, suportados pela **expectativa de alívio da inflação na Zona Euro em Junho**. Segundo os números conhecidos já hoje, a taxa de inflação no consumidor recuou em França e Espanha, para 2.1% YoY e 3.4% YoY respectivamente. O registo para o conjunto da Zona Euro será conhecido, apenas, na próxima semana. Esta tarde, **será divulgada a evolução do deflador das despesas de consumo pessoal nos EUA em Maio**, mantendo a evolução dos preços nas principais economias no centro das atenções dos investidores. É esperada a sinalização, também, de um alívio, para 2.6% YoY tanto na medida *headline* como na *core*. A confirmar-se, este será o registo mais baixo desde Março de 2021. Raphael Bostic, do Fed de Atlanta, afirmou ontem que continua a antecipar um corte na taxa de juro directora este ano, face aos sinais de alívio das pressões inflacionistas na economia americana.

Em véspera de eleições, spread francês sobe 83 bps nos 10Y.

Ontem, assistiu-se a um movimento da recuo moderado da curva de rendimentos dos Treasuries, reflectindo um **reforço da expectativa de corte de juros pelo Fed este ano**. Na base esteve o **aumento do número de pedidos recorrentes de subsídio de desemprego na economia americana, para o valor mais elevado desde o final de 2021**. Esta evolução, ao sugerir um arrefecimento da procura por emprego por parte das empresas, veio dar força ao cenário de que o Fed estará próximo de iniciar o ciclo de alívio da restritividade monetária. Na Zona Euro, a tendência desta manhã é, igualmente, de descida nas *yields* soberanas de longo prazo, ainda que de modo ligeiro. Excepção feita para as *yields* das OATs, que registam pequenas subidas, na véspera da **1ª ronda das eleições legislativas em França (este Domingo)**, elevando o *spread* face à Alemanha para 83 bps nos 10Y (um máximo desde 2012).

Joe Biden com fraca performance no 1º debate presidencial.

Nos câmbios, assistiu-se a uma apreciação do dólar esta noite, para cerca de EUR/USD 1.069, depois da **fraca performance de Joe Biden no debate presidencial**. Recorde-se que Donald Trump (o candidato republicano) é associado a políticas económicas mais proteccionistas (e.g. mais tarifas sobre as importações), que tenderiam a alimentar as pressões inflacionistas e a impulsionar a divisa americana. O movimento de apreciação do dólar foi, entretanto, atenuado, trazendo a cotação EUR/USD para cerca de 1.07 esta manhã. No Japão, a apreciação do dólar levou o iene a recuar para o valor mais enfraquecido desde 1986 (USD/JPY 161.27). Também este movimento se atenua esta manhã, para USD/JPY 160.9.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 164	0.1%	3.9%
S&P 500	5 483	0.1%	14.9%
Nasdaq	17 859	0.3%	19.0%
Euro Stoxx 600	513	-0.4%	7.0%
PSI	6 523	-0.4%	2.0%
IBEX 35	10 952	-0.7%	8.4%
DAX	18 211	0.3%	8.7%
CAC 40	7 531	-1.0%	-0.2%
FTSE 100	8 180	-0.6%	5.8%
Nikkei 225	39 583	0.6%	18.3%
Bovespa	124 308	1.4%	-7.4%
Hang Seng	17 761	0.3%	4.2%
Shanghai Composite	2 967	0.7%	-0.3%
MSCI World (Euros)	336	-0.2%	14.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.81%	4.71%	2.95%
5 anos	2.44%	4.30%	2.80%
10 anos	2.45%	4.29%	3.23%
30 anos	2.64%	4.43%	3.81%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.192%	4.580%	4.457%
5 anos	2.849%	4.036%	3.884%
10 anos	2.799%	3.887%	3.753%
30 anos	2.510%	3.650%	3.814%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.646%	5.343%	5.211%
3m	3.722%	5.332%	5.133%
6m	3.672%	5.263%	5.064%
12m	3.576%	5.055%	4.895%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.071	0.2%	-3.2%
EUR / GBP	0.846	0.0%	-2.4%
EUR / CHF	0.962	0.3%	3.6%
GBP / USD	1.265	0.2%	-0.9%
USD / JPY	160.710	0.0%	14.1%
USD / CNY	7.269	0.0%	2.4%
EUR / AUD	1.610	0.2%	-0.5%
EUR / NOK	11.419	0.1%	2.0%
EUR / SEK	11.370	0.7%	2.4%
USD / BRL	5.502	0.0%	13.4%
EUR / CNY	7.783	0.3%	-1.0%

EUR/USD

Suportes	1.0666	1.0650	1.0601
Resistências	1.0775	1.0852	1.0916

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

28 de junho de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	-0.1%	15.3%
Chemicals	1 266	-0.3%	-2.3%
Healthcare	1 207	-0.8%	13.7%
Retail	427	-1.9%	5.9%
Telecoms	204	-0.1%	3.9%
Oil & Gas	367	0.2%	3.1%
Utilities	371	-1.4%	-5.5%
Info Technology	886	0.1%	16.4%
Insurance	375	-0.2%	8.1%
Industrial Goods&Services	844	0.0%	9.1%
Autos	623	-1.4%	-0.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.50	3.1%	19.5%
BCP	0.34	0.9%	22.7%
Corticeira Amorim	9.08	-0.3%	-0.7%
CTT	4.23	1.1%	21.2%
EDP	3.55	-1.4%	-22.1%
EDP Renováveis	13.31	-2.6%	-28.2%
Galp Energia	19.61	1.0%	47.0%
Greenvolt	8.32	-0.4%	1.7%
Ibersol	6.86	-0.3%	2.7%
Jerónimo Martins	18.41	-2.8%	-20.1%
Mota Engil	3.51	-1.0%	-11.4%
Navigator	3.92	1.9%	10.5%
NOS	3.30	0.0%	3.1%
REN	2.29	-1.3%	-1.7%
Semapa	14.68	3.7%	9.6%
Sonae SGPS	0.88	0.0%	-2.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	38 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	34 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.
França	38 p.b.	1 p.b.	14 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	79 p.b.	3 p.b.	2 p.b.
Portugal	39 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Brasil	168 p.b.	4 p.b.	36 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 360	-0.1%	28.3%
Health Care	1 702	-0.2%	7.0%
Financials	682	-0.2%	8.8%
Communications	315	0.8%	28.2%
Consumer Discretionary	1 513	0.9%	6.7%
Industry	1 031	0.0%	6.9%
Consumer Staples	824	-0.5%	8.0%
Energy	695	0.2%	8.6%
Utilities	350	0.1%	8.8%
Real Estate	240	0.9%	-4.7%
Materials	557	-0.3%	3.1%

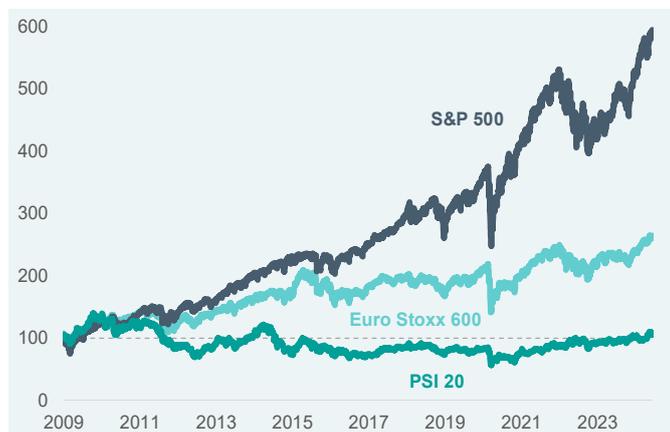
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.6	0.0%	0.8%
VSTOXX	19.0	0.0%	39.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	62 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Crossover	326 p.b.	2 p.b.	4 p.b.
Sénior	73 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Subordinadas	130 p.b.	1 p.b.	11 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.74	1.0%	14.1%
Brent	86.39	1.3%	12.1%
Gás Natural (EUA)	2.69	-2.2%	-0.4%
Gás Natural (Europa)	34.85	3.0%	7.7%
Ouro	2 325.49	1.1%	12.7%
Cobre	9 540.00	-0.3%	11.5%
Alumínio	2 512.00	0.6%	5.4%
Índice CRB Metals	1 069.23	0.1%	3.6%
Milho	433.75	-0.6%	-13.9%
Trigo	579.50	3.4%	-11.7%
Soja	1 104.75	-0.2%	-11.3%
Café	224.35	-2.2%	20.0%
Cacau	7 790.00	-0.7%	92.8%
Índice CRB Food	515.120	-0.6%	10.7%

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	7.2	7.5 (r+)
	Jun. 25	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Jun.	100.0	100.4	101.3 (r-)
	Jun. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mai.	-0.2	-11.3	2.0 (r+)
	Jun. 27	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jun. 22	235	233	239 (r+)
	Jun. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mai.	-0.5	0.1	0.2 (r-)
	Jun. 28	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mai.	0.4		0.3
	Jun. 28	Despesa das famílias – mensal (%)	Mai.	0.3		0.2
	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.	96.1	95.9	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.	-19.5	-21.8	-21.0 (r-)
França	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.1 / 2.2	0.1 / 2.1	0.0 / 2.3
Espanha	Jun. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Jun. E	0.3 / 3.4	0.3 / 3.4	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
	Jun. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.1 / -2.1	0.0 / -2.2	0.2 / -3.3
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 <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.

