

9 de maio de 2024

Acções europeias mistas, após novos máximos.

Exportações chinesas sobem mais que o esperado em Abril.

As exportações chinesas (medidas em USD) tiveram uma recuperação mais forte que a esperada em Abril, ao crescerem 1.5% YoY após o recuo de 7.5% YoY do mês anterior, impulsionadas pelas vendas para os países do sueste asiático (+8.1% YoY). Já para a Europa, o Japão e os EUA, assistiu-se a uma queda das exportações, reflectindo uma procura enfraquecida. O bom desempenho do comércio internacional animou o mercado accionista chinês, suportando uma valorização de 0.83% no índice Shanghai Composite. Nas restantes praças asiáticas, a sessão foi menos positiva, com o Nikkei 225 a recuar 0.34% e o Kospi a perder 1.2%.

Na Europa, o mercado de acções segue misto, não se observado para já uma tendência clara, depois dos novos máximos históricos atingidos ontem. Em Espanha, destaque-se o anúncio de uma oferta de compra hostil lançada pelo BBVA ao Sabadell, depois de o board do último ter recusado a proposta que tinha sido apresentada pelo banco basco. As acções do Sabadell valorizam 3.7%, enquanto que as do BBVA tombam 6%.

Reforço das expectativas para a fed funds rate suporta dólar.

No mercado cambial, o dólar prossegue em alta, pela 4ª sessão consecutiva, avançando para EUR/USD 1.0725. Susan Collins, do Fed de Boston, declarou ontem que o target para a taxa fed funds deverá permanecer aos níveis actuais por mais tempo que o anteriormente esperado, dado o desempenho mais forte que o previsto que a actividade e o crescimento dos preços têm revelado. Segundo Collins, é necessário um arrefecimento da procura para assegurar uma convergência sustentável da inflação para o objectivo dos 2%. Estas declarações favoreceram, uma vez mais, um aumento das expectativas para os juros nos EUA, suportando a apreciação do dólar e a subida das yields dos Treasuries. A taxa soberana a 2Y sobe ligeiramente esta manhã para 4.85%, enquanto que a 10Y volta a níveis acima de 4.50%.

Banco de Inglaterra pode sinalizar corte de juros no Verão.

Do lado de cá do Atlântico, o Banco de Inglaterra reúne hoje o comité de política monetária, sendo elevada a expectativa quanto a uma eventual sinalização do timing para o início do processo de descida dos juros directores. Para já, a Bank rate deverá permanecer inalterada nos 5.25%, com o banco central a sinalizar um eventual primeiro corte de 25 bps algures no Verão. O mercado aponta o mês de Agosto como a data mais provável, o que, a confirmar-se, ocorreria depois do esperado corte de juros do BCE em Junho. A libra segue relativamente estável face ao euro, em EUR/GBP 0.86, mas recua face ao dólar para GBP/USD 1.247, reflectindo o diferencial de expectativas para os juros.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 056	0.4%	3.6%
S&P 500	5 188	0.0%	8.8%
Nasdaq	16 303	-0.2%	8.6%
Euro Stoxx 600	516	0.3%	7.7%
PSI	6 726	0.2%	5.2%
IBEX 35	11 153	0.7%	10.4%
DAX	18 498	0.4%	10.4%
CAC 40	8 131	0.7%	7.8%
FTSE 100	8 354	0.5%	8.0%
Nikkei 225	38 074	-0.3%	13.8%
Bovespa	129 481	0.2%	-3.5%
Hang Seng	18 535	1.2%	8.7%
Shanghai Composite	3 154	0.8%	6.0%
MSCI World (Euros)	323	0.1%	10.1%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.93%	4.84%	2.90%
5 anos	2.50%	4.50%	2.70%
10 anos	2.46%	4.49%	3.10%
30 anos	2.58%	4.64%	3.53%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.284%	4.766%	4.672%
5 anos	2.848%	4.283%	4.157%
10 anos	2.747%	4.140%	4.004%
30 anos	2.449%	3.905%	4.017%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.875%	5.321%	5.197%
3m	3.788%	5.326%	5.152%
6m	3.802%	5.294%	5.067%
12m	3.647%	5.149%	4.910%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.075	-0.2%	-2.9%
EUR / GBP	0.860	0.0%	-0.8%
EUR / CHF	0.976	-0.2%	5.1%
GBP / USD	1.250	-0.2%	-2.1%
USD / JPY	155.550	0.7%	10.4%
USD / CNY	7.225	0.1%	1.7%
EUR / AUD	1.634	0.1%	0.9%
EUR / NOK	11.723	-0.1%	4.7%
EUR / SEK	11.724	0.4%	5.6%
USD / BRL	5.091	0.0%	4.9%
EUR / CNY	7.764	-0.1%	-1.2%

EUR/USD

Suportes	1.0691	1.0648	1.0601
Resistências	1.0811	1.0866	1.0915

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	201	-0.1%	19.2%
Chemicals	1 318	0.0%	1.7%
Healthcare	1 154	0.5%	8.8%
Retail	426	-0.1%	5.7%
Telecoms	197	-0.4%	0.2%
Oil & Gas	381	0.3%	6.9%
Utilities	386	0.4%	-1.8%
Info Technology	845	-0.2%	11.1%
Insurance	375	1.1%	8.3%
Industrial Goods&Services	860	0.9%	11.1%
Autos	680	-1.2%	8.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.25	0.6%	14.1%
BCP	0.33	-1.4%	21.1%
Corticeira Amorim	9.75	0.5%	6.7%
CTT	4.38	-1.7%	25.5%
EDP	3.62	1.3%	-20.5%
EDP Renováveis	13.72	-0.5%	-25.9%
Galp Energia	19.82	0.0%	48.5%
Greenvolt	8.31	-0.2%	1.5%
Ibersol	6.96	-0.3%	4.2%
Jerónimo Martins	19.69	0.5%	-14.5%
Mota Engil	4.02	-1.7%	1.5%
Navigator	4.27	0.4%	20.3%
NOS	3.28	0.0%	2.5%
REN	2.34	2.9%	0.6%
Semapa	15.74	-0.1%	17.5%
Sonae SGPS	0.97	1.5%	7.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	35 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Itália	61 p.b.	-1 p.b.	-16 p.b.
Portugal	35 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Brasil	138 p.b.	3 p.b.	6 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 779	0.2%	11.2%
Health Care	1 655	-0.3%	4.1%
Financials	687	0.4%	9.7%
Communications	292	-0.2%	18.6%
Consumer Discretionary	1 455	-0.4%	2.6%
Industry	1 052	0.0%	9.1%
Consumer Staples	817	-0.3%	7.2%
Energy	711	-0.1%	11.0%
Utilities	357	1.0%	10.8%
Real Estate	232	-0.9%	-7.6%
Materials	571	-0.4%	5.9%

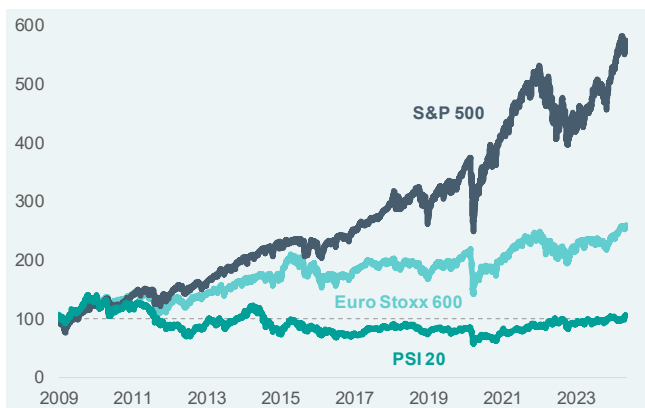
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.0	-1.7%	4.4%
VSTOXX	13.7	-2.6%	1.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	300 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Sénior	59 p.b.	0 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.

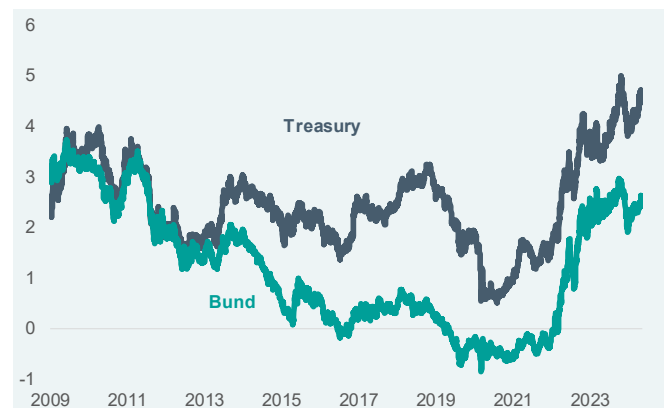
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.99	0.8%	10.2%
Brent	83.58	0.5%	8.5%
Gás Natural (EUA)	2.19	-0.9%	-13.2%
Gás Natural (Europa)	30.61	-1.5%	-5.4%
Ouro	2 317.10	0.2%	12.3%
Cobre	10 029.50	1.2%	17.2%
Alumínio	2 569.50	0.7%	7.8%
Índice CRB Metals	1 103.41	0.3%	6.9%
Milho	458.50	-1.8%	-7.2%
Trigo	634.00	-1.4%	-1.8%
Soja	1 227.75	-1.5%	-6.5%
Café	196.65	0.7%	5.6%
Cacau	8 610.00	13.5%	109.5%
Índice CRB Food	527.090	-0.1%	13.2%

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	Mai. 09	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 04	212		208
	Mai. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Mai.	76.8		77.2
Zona Euro	Mai. 06	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr. F	52.9	53.3	51.5
	Mai. 06	Índice PMI Compósito (pontos)	Abr. F	51.4	51.7	50.3
	Mai. 06	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.4 / -7.7	-0.4 / -7.8	-1.1 / -8.5
Alemanha	Mai. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / -0.7	-0.4 / -1.9	-0.8 / -8.8
	Mai. 07	Exportações – mensal (%)	Mar.	0.3	0.9	-1.6 (r+)
	Mai. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.7 / -3.6	-0.4 / -3.3	1.7 / -5.3 (r-)
Portugal	Mai. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	1T	-	6.8	6.6
	Mai. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Mar.	-		-2356
Reino Unido	Mai. 09	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mai. 09	5.25		5.25
	Mai. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.4 / 0.0		-0.3 / -0.2
China	Mai. 06	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Abr.	52.5	52.5	52.7
	Mai. 09	Exportações – homóloga (%)	Abr.	1.3	1.5	-7.5
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	4.7	8.4	-1.9
	Mai. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-2.3		-2.8
	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.1		0.1
Brasil	Mai. 08	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Mai. 08	10.50	10.50	10.75

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Abr. 30	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Fev.	6.7	7.3	6.6
	Abr. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Abr.	104.0	97.0	103.1 (r-)
	Mai. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Abr.	50.0	49.2	50.3
	Mai. 01	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Mai. 01	5.25-5-50	5.25-5.50	5.25-5.50
	Mai. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.6	1.6	1.2 (r-)
	Mai. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	240	175	315 (r+)
	Mai. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	3.8	3.9	3.8
	Mai. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.0	0.2 / 3.9	0.3 / 4.1
Zona Euro	Mai. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Abr.	52.0	49.4	51.4
	Abr. 29	Índice de sentimento económico (pontos)	Abr.	96.7	95.6	96.2 (r-)
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.2	0.3 / 0.4	-0.1 / 0.1
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 2.4	0.6 / 2.4	0.8 / 2.4
Alemanha	Abr. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Abr. E	2.6	2.7	2.9
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / -0.2	0.2 / -0.2	-0.5 / -0.2
França	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.8	0.2 / 1.1	0.1 / 0.8
Espanha	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.4 / 1.9	0.7 / 2.4	0.7 / 2.1
Portugal	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.4 / -	0.7 / 1.4	0.7 / 2.1 (r-)
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	-	0.5 / 2.2	2.0 / 2.3
	Abr. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	2.4 / 3.2	0.5 / 0.7
China	Mai. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	2.6 / 3.5	0.3 / 0.8 (r-)
	Abr. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.3	50.4	50.8
	Abr. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Abr.	52.3	51.2	53.0

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