

10 de maio de 2024

Expectativa de cortes dos juros impulsiona bolsas.

Acções encerram semana de forte recuperação.

Os mercados accionistas prosseguem esta 6ª feira a valorização dos últimos dias, beneficiando do tom genericamente favorável dos resultados empresariais do 1º trimestre e da consolidação da expectativa de cortes dos juros de referência pelos principais bancos centrais ao longo dos próximos meses. O índice Euro Stoxx 600 situa-se em novos máximos, podendo vir a registar o maior ganho semanal dos últimos 3 meses. Nos EUA, o S&P 500 encerrou ontem menos de 1% abaixo do seu máximo histórico.

EUA: Novos sinais de arrefecimento do mercado de trabalho.

Nos EUA, os novos pedidos de subsídio de desemprego aumentaram substancialmente na última semana, de 209 para 231 mil, nível mais elevado desde Agosto. Vindo juntar-se à clara desaceleração da criação de emprego em Abril, este novo sinal de arrefecimento do mercado de trabalho norte-americano levou a uma descida das *yields* da dívida dos EUA, que se situam em 4.82% e 4.45% a 2 e a 10 anos. Esta tarde, merece destaque a divulgação do índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para o mês de Maio. É esperada uma deterioração ligeira do sentimento das famílias, pelo 2º mês consecutivo.

Banco de Inglaterra envia sinal *dovish* ao mercado.

O Banco de Inglaterra decidiu ontem manter inalterada a *Bank rate* em 5.25%. A decisão foi tomada com 7 votos a favor da manutenção e 2 a favor de uma descida imediata (mais 1 voto que na reunião anterior). A inflação deverá aproximar-se claramente do objectivo de 2% nos próximos meses. As projecções da instituição apontam para que a *Bank rate* se situe em 4.5% no fim do 2º trimestre de 2025, 4% um ano depois e 3.75% em 2027. O Governador Andrew Bailey afirmou que uma descida dos juros na reunião de 20 de Junho não está “nem afastada nem assegurada”, sublinhando a importância dos dois registos de inflação e evolução salarial que serão conhecidos até então. Os comentários de Bailey às expectativas do mercado foram especialmente relevantes, dado que até agora vinha tentando não se pronunciar directamente sobre elas. Desta vez, Bailey afirmou ser provável que o Banco venha a reduzir a *Bank rate* ao longo dos próximos trimestres, “possivelmente mais que o antecipado pelo mercado”. O impacto destas declarações foi relativamente contido, atribuindo o mercado uma probabilidade de cerca de 59% a um corte dos juros de 25 bps já em Junho e de 100% até à reunião seguinte, em Agosto. Até ao final de 2024 é antecipada uma descida acumulada de 60 bps da *Bank rate*. Já hoje, foi conhecido o crescimento de 0.6% QoQ da economia britânica, um desempenho mais forte que o esperado após dois trimestres de queda trimestral do PIB.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 388	0.8%	4.5%
S&P 500	5 214	0.5%	9.3%
Nasdaq	16 346	0.3%	8.9%
Euro Stoxx 600	517	0.2%	7.9%
PSI	6 833	1.6%	6.8%
IBEX 35	11 050	-0.9%	9.4%
DAX	18 687	1.0%	11.6%
CAC 40	8 188	0.7%	8.5%
FTSE 100	8 381	0.3%	8.4%
Nikkei 225	38 229	0.4%	14.2%
Bovespa	128 188	-1.0%	-4.5%
Hang Seng	18 965	2.3%	11.3%
Shanghai Composite	3 155	0.0%	6.0%
MSCI World (Euros)	323	0.2%	10.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.94%	4.82%	2.92%
5 anos	2.52%	4.47%	2.73%
10 anos	2.50%	4.45%	3.15%
30 anos	2.63%	4.61%	3.59%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-2 p.b.	2 p.b.
5 anos	2 p.b.	-3 p.b.	3 p.b.
10 anos	3 p.b.	-4 p.b.	4 p.b.
30 anos	5 p.b.	-3 p.b.	6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.286%	4.732%	4.565%
5 anos	2.864%	4.235%	4.028%
10 anos	2.777%	4.088%	3.883%
30 anos	2.491%	3.849%	3.909%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.870%	5.321%	5.197%
3m	3.814%	5.324%	5.153%
6m	3.795%	5.290%	5.075%
12m	3.642%	5.150%	4.917%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.078	0.3%	-2.6%
EUR / GBP	0.861	0.1%	-0.7%
EUR / CHF	0.977	0.1%	5.2%
GBP / USD	1.251	0.1%	-2.0%
USD / JPY	155.630	0.1%	10.5%
USD / CNY	7.222	0.0%	1.7%
EUR / AUD	1.630	-0.2%	0.7%
EUR / NOK	11.712	-0.1%	4.6%
EUR / SEK	11.708	-0.1%	5.4%
USD / BRL	5.143	0.0%	6.0%
EUR / CNY	7.782	0.2%	-1.0%

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).

10 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	200	-0.7%	18.4%
Chemicals	1 320	0.2%	1.9%
Healthcare	1 155	0.1%	8.9%
Retail	424	-0.6%	5.1%
Telecoms	198	0.5%	0.7%
Oil & Gas	384	0.8%	7.7%
Utilities	389	0.7%	-1.1%
Info Technology	850	0.6%	11.7%
Insurance	374	-0.3%	8.0%
Industrial Goods&Services	865	0.6%	11.8%
Autos	673	-1.0%	7.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.35	1.9%	16.3%
BCP	0.34	1.4%	22.8%
Corticeira Amorim	9.94	1.9%	8.8%
CTT	4.38	0.0%	25.5%
EDP	3.70	2.1%	-18.8%
EDP Renováveis	14.35	4.6%	-22.5%
Galp Energia	19.87	0.3%	48.9%
Greenvolt	8.32	0.1%	1.7%
Ibersol	7.04	1.1%	5.4%
Jerónimo Martins	20.04	1.8%	-13.0%
Mota Engil	4.09	1.7%	3.2%
Navigator	4.32	1.3%	21.9%
NOS	3.31	0.8%	3.3%
REN	2.38	1.5%	2.2%
Semapa	16.02	1.8%	19.6%
Sonae SGPS	0.97	0.5%	7.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Alemanha	8 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	35 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
França	23 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Itália	62 p.b.	2 p.b.	-15 p.b.
Portugal	35 p.b.	1 p.b.	4 p.b.
Brasil	140 p.b.	2 p.b.	8 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 769	-0.3%	11.0%
Health Care	1 669	0.8%	4.9%
Financials	692	0.7%	10.5%
Communications	293	0.4%	19.0%
Consumer Discretionary	1 465	0.7%	3.3%
Industry	1 062	0.9%	10.1%
Consumer Staples	823	0.8%	8.0%
Energy	720	1.4%	12.6%
Utilities	362	1.5%	12.4%
Real Estate	238	2.3%	-5.5%
Materials	577	1.1%	7.0%

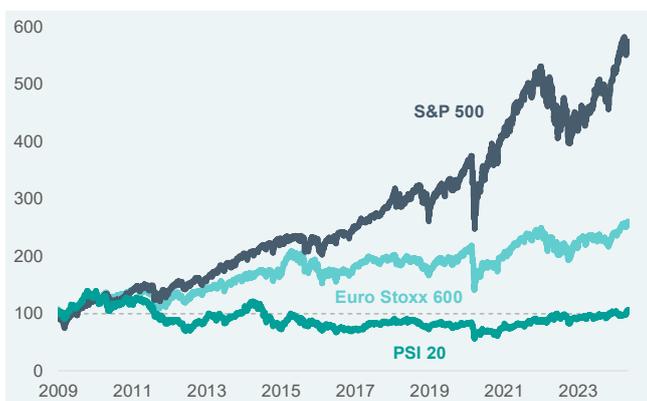
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.7	-2.4%	1.9%
VSTOXX	13.5	-1.9%	-0.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	300 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.26	0.3%	10.6%
Brent	83.88	0.4%	8.9%
Gás Natural (EUA)	2.30	5.2%	-8.7%
Gás Natural (Europa)	30.87	0.8%	-4.6%
Ouro	2 329.84	0.6%	12.9%
Cobre	9 904.00	-1.3%	15.7%
Alumínio	2 549.00	-0.8%	6.9%
Índice CRB Metals	1 095.20	-0.7%	6.1%
Milho	456.50	-0.4%	-7.6%
Trigo	637.50	0.6%	-1.3%
Soja	1 208.50	-1.6%	-8.0%
Café	197.55	0.5%	6.0%
Cacau	8 634.00	0.3%	110.1%
Índice CRB Food	524.20	-0.5%	12.6%

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	231	209 (r+)
	Mai. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Mai.	76.2		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	5.25
	Mai. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.4 / 0.0	0.6 / 0.2	-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.

