

15 de maio de 2024

Acções prosseguem movimento de valorização.

Inflação nos EUA deverá ter retomado descida em Abril.

Os mercados accionistas prolongam na manhã desta 4ª feira a valorização das últimas sessões, com diversos índices de referência a atingir novos máximos históricos. É o caso do Nasdaq e do MSCI All Country World Index. É grande a expectativa dos investidores em torno da divulgação, hoje pelas 13h30, dos dados de inflação de Abril nos EUA, que poderão retomar uma trajectória descendente, permitindo ao Fed iniciar a descida dos juros de referência até ao final do ano. Note-se, no entanto, que ontem, Jerome Powell voltou a sinalizar juros altos por um período mais prolongado que o antecipado previamente, dada a evolução mais desfavorável da inflação nos últimos meses. Reiterando a necessidade de uma postura paciente, Powell defendeu que é necessário que a política monetária restritiva tenha tempo para gerar os seus efeitos. No que respeita ao BCE, o Governador do Banco de França, Villeroy de Galhau, reiterou já hoje que o BCE irá “muito provavelmente começar a reduzir os juros de referência em Junho”.

Dólar recua, e cotação EUR/USD regressa acima de 1.08.

Nos EUA, os preços no produtor subiram 0.5% em Abril face ao mês anterior, em que tinham caído 0.1%. Em termos homólogos, aumentaram 2.2%, variação mais significativa desde Abril de 2023. A subida foi liderada pelos serviços (+0.6% no mês). Também a medida core registou um acréscimo mensal de 0.5%, acelerando de 2.1% para 2.4% YoY. Apesar de esta evolução ter sido mais desfavorável que o esperado, registou-se uma descida em algumas componentes com influência relevante sobre a evolução dos preços no consumidor, como as despesas de ambulatório hospitalar. Neste contexto, as yields da dívida pública norte-americana desceram, voltando hoje a recuar para 4.81% e 4.43% a 2 e a 10 anos. O dólar depreciou, e a cotação EUR/USD regressou a valores superiores a 1.08.

EUA elevam tarifas sobre alguns bens importados da China.

A Administração Biden anunciou ontem a imposição de novas tarifas sobre um conjunto de bens importados da China, como semicondutores, baterias, material médico, veículos eléctricos, aço, alumínio e certos minérios. De acordo com a estimativa da Casa Branca, as medidas deverão afectar cerca de USD 18 mil milhões das importações da China. Trata-se da maior actualização à primeira aplicação destas medidas por parte do Presidente Trump e, em ano de eleições presidenciais nos EUA, constitui o reconhecimento de que uma actuação agressiva relativamente à China no plano comercial será bem acolhida pelo eleitorado. As medidas mereceram já a reacção das autoridades chinesas, que as consideraram “manipulação política”.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 558	0.3%	5.0%
S&P 500	5 247	0.5%	10.0%
Nasdaq	16 511	0.8%	10.0%
Euro Stoxx 600	522	0.2%	8.9%
PSI	6 920	0.7%	8.2%
IBEX 35	11 239	0.8%	11.3%
DAX	18 716	-0.1%	11.7%
CAC 40	8 226	0.2%	9.0%
FTSE 100	8 428	0.2%	9.0%
Nikkei 225	38 386	0.1%	14.7%
Bovespa	128 516	0.3%	-4.2%
Hang Seng	19 074	-0.2%	11.9%
Shanghai Composite	3 120	-0.8%	4.9%
MSCI World (Euros)	324	0.2%	10.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.81%	2.99%
5 anos	2.58%	4.45%	2.78%
10 anos	2.55%	4.44%	3.19%
30 anos	2.68%	4.59%	3.63%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.319%	4.722%	4.477%
5 anos	2.902%	4.205%	3.937%
10 anos	2.817%	4.059%	3.812%
30 anos	2.526%	3.823%	3.850%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.828%	5.320%	5.209%
3m	3.828%	5.327%	5.124%
6m	3.800%	5.294%	5.035%
12m	3.654%	5.158%	4.874%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.082	0.2%	-2.2%
EUR / GBP	0.860	0.0%	-0.9%
EUR / CHF	0.981	0.1%	5.6%
GBP / USD	1.259	0.2%	-1.4%
USD / JPY	156.490	0.2%	11.1%
USD / CNY	7.234	0.0%	1.9%
EUR / AUD	1.634	0.0%	0.9%
EUR / NOK	11.704	0.3%	4.6%
EUR / SEK	11.715	0.1%	5.5%
USD / BRL	5.129	0.0%	5.7%
EUR / CNY	7.825	0.2%	-0.4%

EUR/USD

Suportes	1.0811	1.0754	1.0695
Resistências	1.0866	1.0932	1.0964

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	204	0.9%	20.6%
Chemicals	1 312	-0.3%	1.2%
Healthcare	1 171	0.0%	10.3%
Retail	434	0.5%	7.6%
Telecoms	202	1.2%	2.8%
Oil & Gas	386	-0.5%	8.3%
Utilities	394	0.5%	0.4%
Info Technology	857	0.2%	12.6%
Insurance	375	-0.5%	8.3%
Industrial Goods&Services	871	-0.1%	12.5%
Autos	690	1.3%	9.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.58	2.7%	21.3%
BCP	0.35	1.4%	27.5%
Corticeira Amorim	9.62	-0.2%	5.3%
CTT	4.33	-1.5%	24.1%
EDP	3.80	1.7%	-16.7%
EDP Renováveis	14.63	2.5%	-21.0%
Galp Energia	19.91	-0.7%	49.3%
Greenvolt	8.31	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.20	2.0%	7.8%
Jerónimo Martins	20.00	0.7%	-13.2%
Mota Engil	4.08	-1.1%	3.0%
Navigator	4.43	1.6%	24.7%
NOS	3.46	1.9%	8.0%
REN	2.41	1.1%	3.4%
Semapa	16.50	1.6%	23.1%
Sonae SGPS	0.94	-4.0%	3.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	36 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	143 p.b.	4 p.b.	11 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 841	0.9%	13.1%
Health Care	1 678	0.4%	5.5%
Financials	696	0.5%	11.1%
Communications	293	0.5%	19.2%
Consumer Discretionary	1 459	0.4%	2.9%
Industry	1 058	0.0%	9.7%
Consumer Staples	824	-0.2%	8.1%
Energy	714	-0.1%	11.5%
Utilities	362	0.2%	12.5%
Real Estate	239	0.7%	-5.0%
Materials	578	0.1%	7.2%

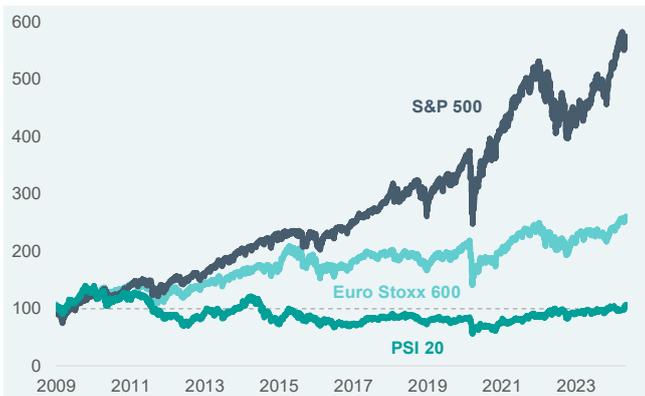
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.6	0.0%	9.2%
VSTOXX	13.9	0.0%	2.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	301 p.b.	2 p.b.	-4 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.02	-1.4%	8.9%
Brent	82.38	-1.2%	6.9%
Gás Natural (EUA)	2.34	-1.6%	-6.9%
Gás Natural (Europa)	29.67	0.3%	-8.3%
Ouro	2 354.29	0.7%	14.1%
Cobre	10 185.50	1.8%	19.0%
Alumínio	2 542.00	0.5%	6.6%
Índice CRB Metals	1 109.76	1.1%	7.5%
Milho	467.50	-1.1%	-5.4%
Trigo	672.50	-2.1%	4.1%
Soja	1 214.50	-0.4%	-7.5%
Café	196.05	-2.5%	5.2%
Cacau	7 166.00	-19.4%	74.4%
Índice CRB Food	517.670	-2.1%	11.2%

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
	Mai. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.2	0.5 / 2.2	0.2 / 2.1
	Mai. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 2.3	0.5 / 2.4	0.2 / 2.4
	Mai. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 3.4		0.4 / 3.5
	Mai. 15	IPC core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 3.6		0.4 / 3.8
EUA	Mai. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	0.4		0.7
	Mai. 16	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 11	220		231
	Mai. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Abr.	8.6		-14.7
	Mai. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Abr.	1.4		-3.7
	Mai. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mai.	8.0		15.5
	Mai. 16	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.2		0.4
	Mai. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T 2ª	0.3 / 0.4		-0.1 / 0.1
	Mai. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.3 / -2.7		0.8 / -6.4
Zona Euro	Mai. 15	Comissão Europeia apresenta previsões económicas de Primavera				
	Mai. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. F	0.6 / 2.4		0.8 / 2.4
	Mai. 17	IPC core – homóloga (%)	Abr. F	2.7		2.9
Alemanha	Mai. 14	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Mai.	45.0	47.1	42.9
Portugal	Mai. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	1T	-	6.2	6.3 (r+)
Reino Unido	Mai. 14	Taxa de desemprego (% da população activa)	Mar.	4.3	4.3	4.2
Japão	Mai. 16	PIB – trimestral (%)	1T	-0.4		0.1
	Mai. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Abr.	5.5		4.5
China	Mai. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	3.7		3.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	67.4	77.2
	Mai. 06	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr. F	52.9	53.3	51.5
Zona Euro	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
	Mai. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / -0.7	-0.4 / -1.9	-0.8 / -8.8
Alemanha	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.	-	-1621	-2353 (r+)
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
	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
China	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	4.7	8.4	-1.9
	Mai. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-2.3	-2.5	-2.8
	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2	0.3	0.1
Brasil	Mai. 08	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Mai. 08	10.50	10.50	10.75

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