

16 de maio de 2024

Inflação nos EUA gera optimismo nas bolsas.

Índices de referência norte-americanos em novos máximos.

Os mercados accionistas asiáticos exibem hoje valorizações generalizadas, depois de diversos índices de referência norte-americanos e europeus terem alcançado ontem novos máximos.

Foi o caso dos três principais índices dos EUA, tendo o S&P 500 superado pela primeira vez os 5300 pontos. A contribuir para esta evolução esteve a divulgação dos dados de inflação nos EUA em Abril, que, ao retomarem uma trajectória descendente, consolidaram a expectativa de que o Fed iniciará a descida dos juros de referência ainda este ano. Na Europa, assiste-se a um ligeiro recuo dos mercados accionistas esta manhã. No Japão, o PIB caiu 0.5% no 1º trimestre face ao trimestre anterior, em que tinha estagnado.

EUA: Inflação retoma descida e vendas a retalho estagnam.

Nos EUA, os preços no consumidor subiram 0.3% em Abril face ao mês anterior (marginalmente abaixo do esperado e do que em Março), tendo a taxa de inflação homóloga descido de 3.5% para 3.4%, depois de dois aumentos sucessivos. A medida *core* registou também um acréscimo mensal de 0.3%, com a variação homóloga a recuar de 3.8% para 3.6%. Os serviços continuam a liderar as subidas de preços, com os serviços *core* a subirem 0.4% MoM e 5.3% YoY. Os preços dos bens *core* caíram pelo 2º mês consecutivo (-0.1% MoM e -1.3% YoY). Estes dados de inflação revelaram, no seu conjunto, uma melhoria face ao 1º trimestre, e terão gerado optimismo por terem interrompido um conjunto de observações que vinham sucessivamente sendo mais desfavoráveis que o esperado. **Por seu turno, as vendas a retalho nos EUA revelaram um arrefecimento em Abril**, tendo estagnado face ao mês anterior. **As taxas da dívida americana desceram de forma clara**, para 4.73% e 4.33% a 2 e a 10 anos. As *yields* da dívida alemã descem para 2.88% e 2.40% nas mesmas maturidades.

Comissão Europeia continua a antecipar aceleração do PIB.

A produção industrial da Zona Euro cresceu 0.6% em Março face ao mês anterior, cujo crescimento foi revisto em alta para 1%. Com esta evolução mais favorável que o esperado, a variação homóloga passou de -6.3% para -1%. As previsões de Primavera da Comissão Europeia, ontem apresentadas, mantêm como cenário central um *soft landing* da economia europeia, apontando para uma descida da inflação mais expressiva que o anteriormente antecipado. **A Comissão espera um crescimento do PIB dos Vinte de 0.8% este ano e de 1.4% em 2025, enquanto para a inflação se prevê uma taxa média de 2.5% em 2024 e 2.1% no próximo ano.** A actividade deverá acelerar ao longo do ano, com o consumo privado a beneficiar de uma recuperação do poder de compra, de uma descida dos juros e da boa evolução do mercado de trabalho.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 908	0.9%	5.9%
S&P 500	5 308	1.2%	11.3%
Nasdaq	16 742	1.4%	11.5%
Euro Stoxx 600	525	0.6%	9.5%
PSI	6 971	0.7%	9.0%
IBEX 35	11 363	1.1%	12.5%
DAX	18 869	0.8%	12.6%
CAC 40	8 240	0.2%	9.2%
FTSE 100	8 446	0.2%	9.2%
Nikkei 225	38 920	1.4%	16.3%
Bovespa	128 028	-0.4%	-4.6%
Hang Seng	19 316	1.3%	13.3%
Shanghai Composite	3 122	0.1%	5.0%
MSCI World (Euros)	327	0.8%	11.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.90%	4.72%	2.88%
5 anos	2.46%	4.35%	2.66%
10 anos	2.42%	4.34%	3.05%
30 anos	2.57%	4.50%	3.51%

Variação Diária			
2 anos	-9 p.b.	-9 p.b.	-11 p.b.
5 anos	-12 p.b.	-11 p.b.	-12 p.b.
10 anos	-13 p.b.	-10 p.b.	-13 p.b.
30 anos	-11 p.b.	-9 p.b.	-12 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.239%	4.642%	4.519%
5 anos	2.791%	4.115%	3.985%
10 anos	2.705%	3.977%	3.854%
30 anos	2.418%	3.757%	3.889%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.838%	5.321%	5.207%
3m	3.824%	5.329%	5.126%
6m	3.799%	5.296%	5.038%
12m	3.638%	5.156%	4.878%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.087	0.5%	-1.7%
EUR / GBP	0.858	-0.2%	-1.1%
EUR / CHF	0.982	0.1%	5.7%
GBP / USD	1.267	0.7%	-0.7%
USD / JPY	154.980	-1.0%	10.0%
USD / CNY	7.219	-0.2%	1.7%
EUR / AUD	1.626	-0.5%	0.5%
EUR / NOK	11.617	-0.7%	3.8%
EUR / SEK	11.605	-0.9%	4.5%
USD / BRL	5.136	0.0%	5.8%
EUR / CNY	7.849	0.3%	-0.1%

EUR/USD			
Suportes	1.0811	1.0754	1.0695
Resistências	1.0900	1.0932	1.0964

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

16 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	0.2%	20.7%
Chemicals	1 315	0.3%	1.5%
Healthcare	1 179	0.7%	11.1%
Retail	436	0.4%	8.1%
Telecoms	203	0.5%	3.3%
Oil & Gas	382	-0.9%	7.3%
Utilities	401	1.7%	2.1%
Info Technology	866	1.1%	13.9%
Insurance	376	0.1%	8.4%
Industrial Goods&Services	882	1.3%	14.0%
Autos	687	-0.3%	9.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.62	0.6%	22.1%
BCP	0.35	0.5%	28.2%
Corticeira Amorim	9.68	0.6%	5.9%
CTT	4.34	0.1%	24.2%
EDP	3.89	2.4%	-14.7%
EDP Renováveis	15.08	3.1%	-18.6%
Galp Energia	19.38	-2.7%	45.3%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.6%
Ibersol	7.40	2.8%	10.8%
Jerónimo Martins	20.16	0.8%	-12.5%
Mota Engil	4.10	0.5%	3.5%
Navigator	4.44	0.2%	25.0%
NOS	3.45	-0.3%	7.7%
REN	2.50	3.7%	7.3%
Semapa	16.60	0.6%	23.9%
Sonae SGPS	0.94	0.5%	4.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	10 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Espanha	36 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	21 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	35 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Brasil	145 p.b.	2 p.b.	13 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 929	2.3%	15.7%
Health Care	1 702	1.4%	7.0%
Financials	701	0.7%	11.9%
Communications	296	0.9%	20.3%
Consumer Discretionary	1 459	0.0%	2.9%
Industry	1 065	0.6%	10.4%
Consumer Staples	824	0.0%	8.1%
Energy	715	0.2%	11.7%
Utilities	367	1.4%	14.1%
Real Estate	243	1.7%	-3.4%
Materials	579	0.2%	7.3%

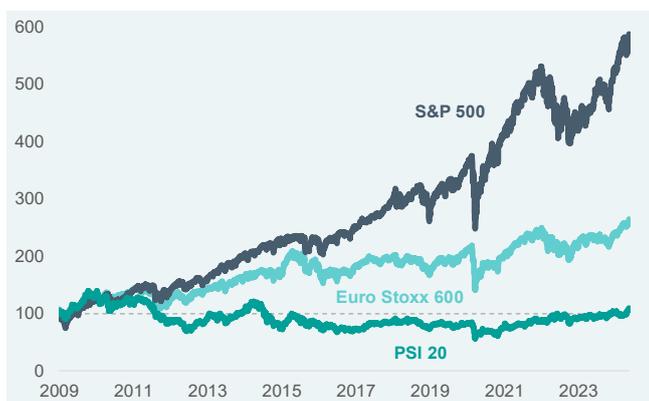
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.4	0.0%	7.8%
VSTOXX	14.0	0.0%	2.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	51 p.b.	-2 p.b.	-13 p.b.
Crossover	291 p.b.	-9 p.b.	-7 p.b.
Sénior	58 p.b.	-2 p.b.	-14 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	-3 p.b.	-9 p.b.

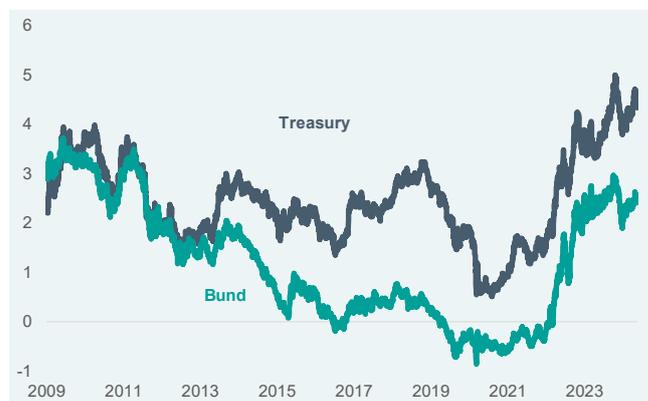
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.63	0.8%	9.7%
Brent	82.75	0.4%	7.4%
Gás Natural (EUA)	2.42	3.1%	-4.1%
Gás Natural (Europa)	29.73	0.2%	-8.1%
Ouro	2 383.75	1.3%	15.5%
Cobre	10 114.00	-0.7%	18.2%
Alumínio	2 551.00	0.4%	7.0%
Índice CRB Metals	1 119.97	0.9%	8.5%
Milho	462.50	-1.1%	-6.4%
Trigo	665.75	-1.0%	3.1%
Soja	1 213.50	-0.1%	-7.6%
Café	200.85	2.4%	7.8%
Cacau	7 322.00	2.2%	78.2%
Índice CRB Food	529.070	2.2%	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	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	0.3 / 3.4	0.4 / 3.5
	Mai. 15	IPC core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 3.6	0.3 / 3.6	0.4 / 3.8
	Mai. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	0.4	0.0	0.0 (r-)
	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
Zona Euro	Mai. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T 2ª	0.3 / 0.4	0.3 / 0.4	-0.1 / 0.1
	Mai. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / -1.3	0.6 / -1.0	1.0 / -6.3 (r+)
	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	-0.3	-0.5	0.0 (r-)
China	Mai. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Abr.	5.5		4.5
	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
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.	-	-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
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	-2.5	-2.8
Brasil	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2	0.3	0.1
	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