

17 de maio de 2024

Receios com economia chinesa regressam.

Acções encerram semana em queda.

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por **quedas dos mercados accionistas a nível global**, depois de já ontem os índices de referência norte-americanos e europeus terem encerrado em terreno negativo. A contribuir para a deterioração do sentimento dos investidores estão **sinais de debilidade da economia chinesa, com maiores ritmos de queda das vendas de habitações e da descida dos preços das novas habitações** (neste caso de -0.3% para -0.6% MoM), em Abril. Também **o desempenho das vendas a retalho na economia chinesa foi significativamente inferior ao esperado**, tendo estas desacelerado de 3.1% para 2.1% YoY. Apenas a produção industrial revelou uma aceleração mais forte que o esperado, de 4.5% para 6.7%. Este conjunto de dados vem juntar-se ao agravamento das tarifas às importações provenientes da China pelos EUA, renovando os receios dos investidores relativamente à evolução da economia chinesa. **As autoridades chinesas anunciaram, já hoje, novas medidas visando estimular o mercado imobiliário.** Destaque para a eliminação da taxa mínima para o crédito à habitação, o que permitirá na prática uma descida das taxas praticadas na compra de casa. É também recomendado aos governos regionais a aquisição de habitações a preços “razoáveis” para a sua conversão em habitação acessível.

Membros do Fed sugerem juros elevados por mais tempo.

A penalizar também o sentimento dos investidores estão novos comentários de responsáveis do Fed sugerindo a necessidade de juros elevados por um período prolongado. Loretta Mester (Cleveland), John Williams (Nova Iorque), Thomas Barkin (Richmond) e Raphael Bostic (Atlanta), falando separadamente, defenderam que será necessário esperar mais tempo até terem a confiança necessária de que a inflação se encaminha para 2% antes de avançar para um corte dos juros de referência. As *yields* da dívida norte-americana subiram ontem, sobretudo nos prazos mais curtos. O dólar apreciou face à generalidade das divisas, movimento que se prolonga esta manhã, com a cotação EUR/USD em 1.086.

Isabel Schnabel sublinha risco de descida de juros prematura.

Em entrevista hoje publicada, **Isabel Schnabel, da Comissão Executiva do BCE, reconhece que uma primeira descida dos juros em Junho poderá ser apropriada, mas sinaliza uma actuação posterior cautelosa.** “Com base nos dados disponíveis, uma descida dos juros em Julho não parece garantida”. Schnabel alerta para o risco de uma descida prematura dos juros e defende por isso uma atitude prudente. A responsável sublinha ainda os elevados níveis de incerteza actuais bem como o facto de a inflação estar ainda sujeita a riscos em alta.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 869	-0.1%	5.8%
S&P 500	5 297	-0.2%	11.1%
Nasdaq	16 698	-0.3%	11.2%
Euro Stoxx 600	524	-0.2%	9.3%
PSI	6 921	-0.7%	8.2%
IBEX 35	11 299	-0.6%	11.9%
DAX	18 739	-0.7%	11.9%
CAC 40	8 188	-0.6%	8.6%
FTSE 100	8 439	-0.1%	9.1%
Nikkei 225	38 787	-0.3%	15.9%
Bovespa	128 284	0.2%	-4.4%
Hang Seng	19 560	0.9%	14.7%
Shanghai Composite	3 154	1.0%	6.0%
MSCI World (Euros)	326	-0.2%	11.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.93%	4.80%	2.92%
5 anos	2.50%	4.40%	2.69%
10 anos	2.46%	4.38%	3.08%
30 anos	2.61%	4.51%	3.53%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	7 p.b.	4 p.b.
5 anos	4 p.b.	5 p.b.	3 p.b.
10 anos	4 p.b.	4 p.b.	3 p.b.
30 anos	3 p.b.	1 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.272%	4.690%	4.523%
5 anos	2.835%	4.160%	3.994%
10 anos	2.741%	4.015%	3.865%
30 anos	2.466%	3.787%	3.904%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.830%	5.320%	5.207%
3m	3.816%	5.326%	5.125%
6m	3.798%	5.278%	5.038%
12m	3.679%	5.106%	4.878%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.087	0.0%	-1.7%
EUR / GBP	0.858	0.0%	-1.0%
EUR / CHF	0.984	0.2%	5.9%
GBP / USD	1.267	0.0%	-0.7%
USD / JPY	155.270	0.2%	10.2%
USD / CNY	7.222	0.0%	1.7%
EUR / AUD	1.628	0.1%	0.6%
EUR / NOK	11.630	0.1%	3.9%
EUR / SEK	11.635	0.3%	4.8%
USD / BRL	5.129	0.0%	5.7%
EUR / CNY	7.853	0.0%	-0.1%

EUR/USD

Suportes	1.0811	1.0754	1.0695
Resistências	1.0895	1.0932	1.0964

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

17 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	-0.2%	20.5%
Chemicals	1 301	-1.0%	0.4%
Healthcare	1 177	-0.1%	10.9%
Retail	435	-0.2%	7.9%
Telecoms	204	0.6%	3.9%
Oil & Gas	378	-1.0%	6.2%
Utilities	402	0.1%	2.3%
Info Technology	866	0.0%	13.9%
Insurance	382	1.6%	10.2%
Industrial Goods&Services	873	-1.1%	12.7%
Autos	679	-1.2%	8.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.53	-1.5%	20.2%
BCP	0.35	-1.8%	25.9%
Corticeira Amorim	9.70	0.2%	6.1%
CTT	4.33	-0.1%	24.1%
EDP	3.89	0.0%	-14.7%
EDP Renováveis	15.17	0.6%	-18.1%
Galp Energia	19.11	-1.4%	43.2%
Greenvolt	8.33	0.2%	1.8%
Ibersol	7.48	1.1%	12.0%
Jerónimo Martins	20.22	0.3%	-12.2%
Mota Engil	3.98	-2.9%	0.6%
Navigator	4.37	-1.4%	23.3%
NOS	3.41	-1.0%	6.6%
REN	2.45	-1.8%	5.4%
Semapa	16.58	-0.1%	23.7%
Sonae SGPS	0.93	-1.4%	2.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	8 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Espanha	36 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
França	23 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	61 p.b.	-1 p.b.	-16 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	140 p.b.	-5 p.b.	8 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 916	-0.3%	15.3%
Health Care	1 700	-0.1%	6.9%
Financials	701	0.0%	11.9%
Communications	296	0.0%	20.3%
Consumer Discretionary	1 448	-0.8%	2.1%
Industry	1 058	-0.7%	9.6%
Consumer Staples	837	1.5%	9.7%
Energy	712	-0.4%	11.2%
Utilities	366	-0.4%	13.6%
Real Estate	243	-0.1%	-3.5%
Materials	575	-0.7%	6.5%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.4	-0.2%	-0.2%
VSTOXX	12.8	-2.3%	-5.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	51 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Crossover	290 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Sénior	58 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.23	0.8%	10.6%
Brent	83.27	0.6%	8.1%
Gás Natural (EUA)	2.50	3.3%	-1.0%
Gás Natural (Europa)	30.25	1.7%	-6.5%
Ouro	2 382.01	-0.1%	15.5%
Cobre	10 219.00	1.0%	19.4%
Alumínio	2 598.50	1.9%	9.0%
Índice CRB Metals	1 122.40	0.2%	8.7%
Milho	457.00	-1.2%	-7.5%
Trigo	663.25	-0.4%	2.7%
Soja	1 216.25	0.2%	-7.4%
Café	199.40	-0.7%	7.0%
Cacau	7 843.00	7.1%	90.8%
Índice CRB Food	520.560	-1.6%	11.8%

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 <i>core</i> – 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 <i>core</i> – 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	222	232 (r+)
	Mai. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Abr.	7.6	5.7	-16.8 (r-)
	Mai. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Abr.	0.9	-3.0	-5.0 (r-)
	Mai. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mai.	7.8	4.5	15.5
	Mai. 16	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.1	0.0	0.1 (r-)
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 <i>core</i> – 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	6.7	4.5
	Mai. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	3.7	2.3	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.

