

22 de maio de 2024

Inflação no Reino Unido cai menos que o esperado.

Inflação desceu de 3.2% para 2.3% YoY em Abril no Reino Unido

Os dados de inflação de Abril no Reino Unido revelaram uma desaceleração dos preços menos expressiva que o esperado, em função da persistência de pressões inflacionistas nos serviços. Os preços no consumidor subiram 0.3% em Abril face ao mês anterior, em que tinham aumentado 0.1%. **A taxa de inflação desceu de 3.2% para 2.3% YoY na economia britânica**, uma clara redução (explicada sobretudo pela componente de energia), mas menos acentuada que o esperado. Também a nível core o recuo da taxa homóloga (de 4.2% para 3.9%) foi menos acentuado que o antecipado. A inflação nos serviços desceu apenas marginalmente, de 6% para 5.9% YoY. **O mercado reduziu de forma evidente a probabilidade atribuída ao anúncio de uma descida da Bank rate pelo Banco de Inglaterra na reunião de 20 de Junho** (para apenas 11%). Um primeiro movimento de corte dos juros é agora antecipado na totalidade apenas em Novembro. **A libra avança face ao dólar (GBP/USD 1.275) e face ao euro (EUR/GBP 0.851).**

Anúncio de resultados da Nvidia gera grande expectativa.

Os dados de inflação no Reino Unido estão a conduzir a uma subida das *yields* não só da dívida britânica, mas também da norte-americana e da Zona Euro, invertendo a descida ontem verificada. As taxas dos Treasuries a 2 e a 10 anos sobem para 4.86% e 4.44%, e as da dívida alemã avançam para 3.01% e 2.53% nas mesmas maturidades. A persistência de pressões inflacionistas (sobretudo nos serviços) ilustrada pelos dados hoje conhecidos está a penalizar o sentimento dos investidores. **Os mercados accionistas europeus recuam hoje**, prolongando o movimento de ontem. Nos EUA, contudo, **os índices S&P 500 e Nasdaq atingiram ontem novos máximos, antes da apresentação dos resultados do 1º trimestre da Nvidia, hoje, após o fecho do mercado**, que está de novo a gerar grande expectativa. O entusiasmo em torno da empresa e da inteligência artificial conduziram a uma valorização da acção da Nvidia de 92.6% desde o início deste ano, tornando-a no título com maior impacto não só sobre a evolução do sector tecnológico como de todo o S&P 500.

Lagarde volta a sinalizar corte de juros pelo BCE em Junho.

Na Zona Euro, a Presidente do BCE **Christine Lagarde voltou a sinalizar ontem que é provável uma descida dos juros de referência do BCE na reunião de 6 de Junho**, manifestando confiança na trajectória de descida da inflação. A actuação posterior é nitidamente mais incerta, tendo Joachim Nagel, Presidente do Bundesbank, sublinhado a elevada incerteza actual e apelado a uma atitude cautelosa após a 1ª descida dos juros, juntando-se assim a Isabel Schnabel (do BCE) nessa posição.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 873	0.2%	5.8%
S&P 500	5 321	0.3%	11.6%
Nasdaq	16 833	0.2%	12.1%
Euro Stoxx 600	523	-0.2%	9.2%
PSI	6 906	0.0%	8.0%
IBEX 35	11 335	0.0%	12.2%
DAX	18 727	-0.2%	11.8%
CAC 40	8 141	-0.7%	7.9%
FTSE 100	8 416	-0.1%	8.8%
Nikkei 225	38 617	-0.8%	15.4%
Bovespa	127 412	-0.3%	-5.0%
Hang Seng	19 186	-0.2%	12.5%
Shanghai Composite	3 159	0.0%	6.2%
MSCI World (Euros)	327	0.1%	11.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.97%	4.83%	3.00%
5 anos	2.54%	4.43%	2.76%
10 anos	2.50%	4.41%	3.14%
30 anos	2.64%	4.55%	3.58%

Varição Diária

2 anos	-2 p.b.	-2 p.b.	4 p.b.
5 anos	-3 p.b.	-3 p.b.	0 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-3 p.b.	-1 p.b.
30 anos	-2 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.303%	4.760%	4.505%
5 anos	2.870%	4.227%	3.963%
10 anos	2.771%	4.076%	3.825%
30 anos	2.495%	3.844%	3.852%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.807%	5.322%	5.210%
3m	3.822%	5.329%	5.113%
6m	3.787%	5.295%	5.033%
12m	3.673%	5.158%	4.881%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.085	-0.1%	-1.9%
EUR / GBP	0.854	0.0%	-1.5%
EUR / CHF	0.988	0.0%	6.4%
GBP / USD	1.271	-0.1%	-0.4%
USD / JPY	156.120	0.0%	10.8%
USD / CNY	7.238	0.0%	1.9%
EUR / AUD	1.629	0.0%	0.6%
EUR / NOK	11.583	-0.3%	3.5%
EUR / SEK	11.607	-0.1%	4.5%
USD / BRL	5.123	0.0%	5.6%
EUR / CNY	7.856	-0.1%	0.0%

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).

22 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	203	-0.6%	20.4%
Chemicals	1 306	-0.1%	0.8%
Healthcare	1 179	0.6%	11.1%
Retail	436	-0.2%	8.2%
Telecoms	205	-0.5%	4.0%
Oil & Gas	378	0.1%	6.2%
Utilities	396	-0.2%	0.8%
Info Technology	865	-0.6%	13.7%
Insurance	381	0.1%	10.0%
Industrial Goods&Services	873	-0.2%	12.8%
Autos	668	-0.4%	6.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.25	-4.9%	14.1%
BCP	0.36	-0.2%	29.8%
Corticeira Amorim	9.46	0.0%	3.5%
CTT	4.24	-0.2%	21.5%
EDP	3.74	-1.8%	-17.9%
EDP Renováveis	14.51	-1.4%	-21.7%
Galp Energia	19.92	3.8%	49.3%
Greenvolt	8.30	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.48	0.3%	12.0%
Jerónimo Martins	20.82	0.1%	-9.6%
Mota Engil	3.93	-1.1%	-0.7%
Navigator	4.12	0.2%	16.2%
NOS	3.41	-0.4%	6.6%
REN	2.50	0.6%	7.3%
Semapa	16.22	-0.5%	21.0%
Sonae SGPS	0.93	0.2%	2.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	8 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
Espanha	35 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Itália	61 p.b.	0 p.b.	-16 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	141 p.b.	1 p.b.	9 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 961	0.3%	16.6%
Health Care	1 701	0.2%	7.0%
Financials	700	0.6%	11.8%
Communications	298	0.0%	21.3%
Consumer Discretionary	1 451	0.5%	2.4%
Industry	1 057	-0.3%	9.6%
Consumer Staples	834	0.6%	9.4%
Energy	713	-0.5%	11.5%
Utilities	369	1.0%	14.5%
Real Estate	241	-0.1%	-4.2%
Materials	581	0.0%	7.6%

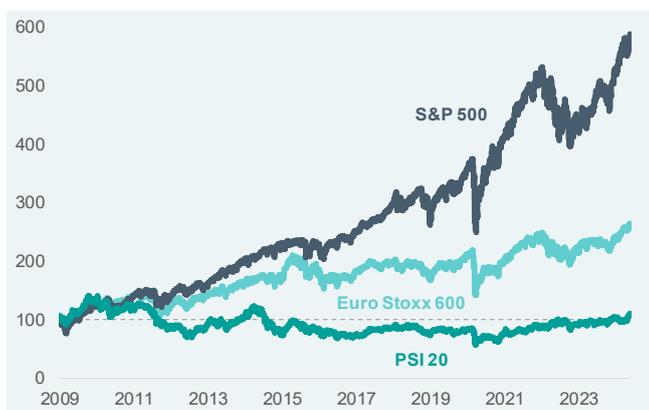
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	11.9	-2.4%	-4.7%
VSTOXX	12.5	0.8%	-7.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	51 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Crossover	288 p.b.	1 p.b.	-8 p.b.
Sénior	58 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Subordinadas	105 p.b.	1 p.b.	-10 p.b.

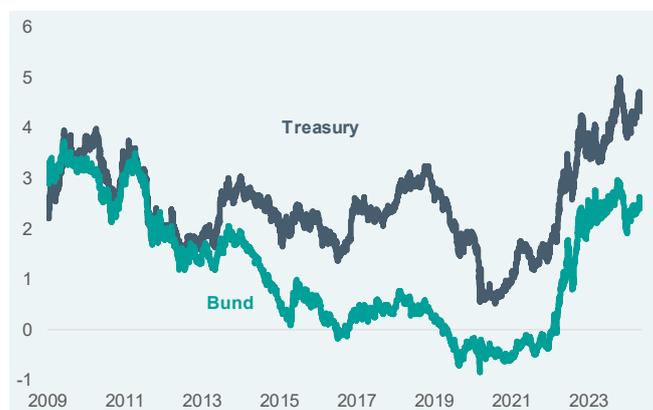
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.66	-1.4%	9.8%
Brent	82.88	-1.0%	7.6%
Gás Natural (EUA)	2.67	-2.9%	6.0%
Gás Natural (Europa)	33.00	3.9%	2.0%
Ouro	2 422.93	-0.2%	17.4%
Cobre	10 889.00	2.1%	27.2%
Alumínio	2 630.00	0.7%	10.3%
Índice CRB Metals	1 141.52	1.0%	10.6%
Milho	458.00	-0.5%	-7.3%
Trigo	697.50	1.3%	8.0%
Soja	1 236.25	-0.9%	-5.8%
Café	206.70	0.0%	11.0%
Cacau	7 216.00	-1.8%	75.6%
Índice CRB Food	517.930	0.3%	11.3%

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. 22	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Mai. 01			
	Mai. 23	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 18	220	222	
	Mai. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Abr.	-2.6	8.8	
	Mai. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	-0.8	0.9	
Zona Euro	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	46.1	45.7	
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	53.6	53.3	
	Mai. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Mai.	52.0	51.7	
	Mai. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-14.0	-14.7	
Alemanha	Mai. 21	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / -3.1	0.2 / -3.3	0.2 / -2.9
França	Mai. 24	Confiança na indústria (pontos)	Mai.	100	100	
Portugal	Mai. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	0.0 / -0.8	-0.2 / -1.5
Reino Unido	Mai. 22	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.1 / 2.1	0.3 / 2.3	0.6 / 3.2
	Mai. 22	IPC core – homóloga (%)	Abr.	3.6	3.9	4.2
	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5	49.1	
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	54.9	55.0	
	Mai. 24	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-1.0 / -0.5	0.0 / 0.8	
Japão	Mai. 24	IPC – homóloga (%)	Abr.	2.4	2.7	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	0.6 (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	0.6 / 2.4	0.8 / 2.4
	Mai. 17	IPC core – homóloga (%)	Abr. F	2.7	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

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.

