

31 de maio de 2024

Inflação na Zona Euro sobe mais que o esperado.

ZE: Inflação sobe de 2.4% para 2.6% YoY (2.7% para 2.9% core).

A inflação homóloga da Zona Euro subiu de 2.4% para 2.6% em Maio, acima do esperado, após aumento mensal dos preços de 0.2%, e sobretudo em função de efeitos de base desfavoráveis. **A inflação core subiu de 2.7% para 2.9% YoY, também acima do esperado, com uma aceleração dos serviços, para 4.1% YoY.** Embora estes dados não devam pôr em causa a descida dos juros de referência do BCE esperada na próxima semana, eles poderão moderar as expectativas de cortes adicionais de taxas directoras nos meses seguintes. Ontem, soube-se que o indicador de sentimento económico da Zona Euro (apurado pela Comissão Europeia) melhorou ligeiramente em Maio, impulsionado pela confiança nos serviços e no consumo. Na Alemanha, as vendas a retalho caíram 1.2% MoM em Abril (+1.8% YoY), mais que o esperado. **Os mercados accionistas europeus reagiram em baixa ao cenário de uma inflação mais persistente na Zona Euro.**

EUA: Deflator core das despesas de consumo pessoal em foco.

Nos EUA, será hoje conhecida, às 13h30, a evolução do deflator core das despesas de consumo pessoal, a medida de inflação mais acompanhada pelo Fed e para a qual se espera uma ligeira desaceleração em termos mensais (de 0.3% para 0.2%), devendo a respectiva taxa homóloga permanecer em 2.8%. Se se concretizar esta desaceleração, tratar-se-ia do menor incremento mensal dos preços este ano, dando força à convicção de que o Fed poderia anunciar uma descida dos juros de referência ainda em 2024. Ontem, John Williams, Presidente do Fed de Nova Iorque, afirmou que a política monetária está a ter efeitos restritivos sobre a actividade e a conduzir à desaceleração dos preços, considerando no entanto que o nível actual dos juros é, para já, adequado. O crescimento do PIB dos EUA no 1º trimestre foi revisto em baixa, de 1.6% para 1.3% (QoQ anualizado), em função de um abrandamento mais forte do consumo privado. A condenação do ex-Presidente Donald Trump em 34 acusações de falsificação de documentos (ligadas ao caso Stormy Daniels) não está a gerar efeitos relevantes no mercado.

China: Índice PMI sugere contracção da actividade na indústria.

Na China, o índice PMI Manufacturing sinalizou o regresso da actividade na indústria a terreno de contracção em Maio após dois meses de crescimento, um desempenho inesperado. O índice desceu de 50.4 para 49.5 pontos, levantando dúvidas acerca da capacidade de a economia chinesa vir a registar um crescimento do PIB de 5% no conjunto do ano, tal como almejado pelas autoridades. O índice PMI referente à actividade nos serviços sinaliza, por seu turno, uma desaceleração marginal em Maio.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 111	-0.9%	1.1%
S&P 500	5 235	-0.6%	9.8%
Nasdaq	16 737	-1.1%	11.5%
Euro Stoxx 600	517	0.6%	7.8%
PSI	6 840	0.6%	6.9%
IBEX 35	11 338	1.7%	12.2%
DAX	18 497	0.1%	10.4%
CAC 40	7 979	0.5%	5.8%
FTSE 100	8 231	0.6%	6.4%
Nikkei 225	38 488	1.1%	15.0%
Bovespa	122 707	-0.9%	-8.6%
Hang Seng	18 239	0.0%	7.0%
Shanghai Composite	3 087	-0.2%	3.8%
MSCI World (Euros)	322	-0.5%	10.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.08%	4.92%	3.08%
5 anos	2.69%	4.57%	2.88%
10 anos	2.65%	4.55%	3.26%
30 anos	2.79%	4.68%	3.67%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.378%	4.848%	4.718%
5 anos	2.987%	4.347%	4.118%
10 anos	2.879%	4.198%	3.935%
30 anos	2.596%	3.945%	3.938%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.772%	5.329%	5.205%
3m	3.794%	5.346%	5.194%
6m	3.768%	5.326%	5.162%
12m	3.716%	5.228%	5.067%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.084	0.2%	-2.0%
EUR / GBP	0.851	0.0%	-1.9%
EUR / CHF	0.980	-0.8%	5.5%
GBP / USD	1.274	0.2%	-0.2%
USD / JPY	156.700	-0.6%	11.3%
USD / CNY	7.233	-0.2%	1.9%
EUR / AUD	1.631	-0.2%	0.8%
EUR / NOK	11.416	-0.2%	2.0%
EUR / SEK	11.479	-0.4%	3.4%
USD / BRL	5.204	0.8%	7.3%
EUR / CNY	7.840	0.0%	-0.2%

EUR/USD

Suportes	1.0783	1.0748	1.0713
Resistências	1.0860	1.0895	1.0933

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	203	1.4%	20.2%
Chemicals	1 290	1.0%	-0.5%
Healthcare	1 161	0.6%	9.4%
Retail	441	1.5%	9.5%
Telecoms	205	1.6%	4.0%
Oil & Gas	375	-0.4%	5.3%
Utilities	378	0.8%	-3.7%
Info Technology	858	-0.8%	12.8%
Insurance	377	0.2%	8.7%
Industrial Goods&Services	870	0.5%	12.4%
Autos	660	0.3%	5.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.04	0.1%	9.5%
BCP	0.37	4.0%	35.5%
Corticeira Amorim	9.64	1.2%	5.5%
CTT	4.29	-0.8%	22.8%
EDP	3.68	1.2%	-19.2%
EDP Renováveis	14.66	3.6%	-20.9%
Galp Energia	19.27	-2.4%	44.5%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.36	-1.9%	10.2%
Jerónimo Martins	20.22	-0.9%	-12.2%
Mota Engil	4.00	-2.2%	0.9%
Navigator	4.00	0.3%	12.7%
NOS	3.32	-0.2%	3.6%
REN	2.31	0.4%	-0.6%
Semapa	15.36	-2.2%	14.6%
Sonae SGPS	0.96	0.1%	5.6%

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	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Portugal	34 p.b.	0 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	3 972	-2.5%	16.9%
Health Care	1 648	0.1%	3.6%
Financials	682	0.6%	8.8%
Communications	295	-1.1%	19.7%
Consumer Discretionary	1 421	0.2%	0.2%
Industry	1 031	0.7%	6.9%
Consumer Staples	812	0.3%	6.6%
Energy	691	0.2%	7.9%
Utilities	361	1.4%	12.3%
Real Estate	234	1.5%	-7.1%
Materials	569	0.8%	5.5%

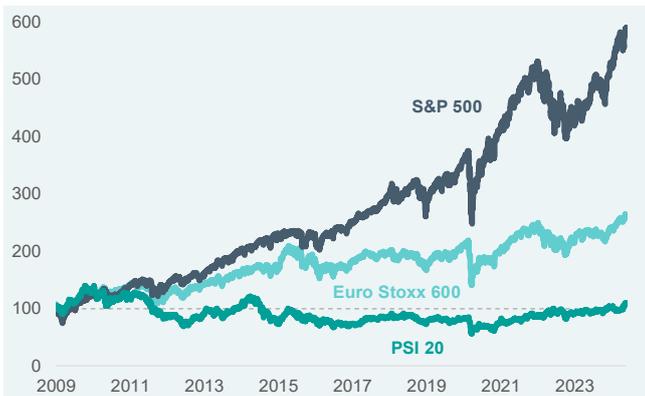
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	0.0%	14.7%
VSTOXX	14.1	0.0%	3.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	294 p.b.	-2 p.b.	-6 p.b.
Sénior	59 p.b.	-1 p.b.	-13 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.91	-1.7%	8.7%
Brent	81.86	-2.1%	6.3%
Gás Natural (EUA)	2.57	-3.5%	-3.0%
Gás Natural (Europa)	35.35	4.4%	9.3%
Ouro	2 347.93	0.3%	13.8%
Cobre	10 456.50	-0.4%	22.2%
Alumínio	2 767.50	1.4%	16.1%
Índice CRB Metals	1 124.91	-0.2%	9.0%
Milho	448.75	-1.4%	-9.2%
Trigo	681.00	-1.7%	5.5%
Soja	1 209.75	-0.4%	-7.9%
Café	229.45	-0.6%	23.2%
Cacau	9 309.00	6.0%	126.5%
Índice CRB Food	532.090	0.4%	14.3%

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
	Mai. 28	Índice S&P-CS de preços da habitação – homóloga (%)	Mar.	7.3	7.4	7.3
	Mai. 28	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Mai.	96.0	102.0	97.5 (r+)
	Mai. 29	Fed publica <i>Beige Book</i>				
EUA	Mai. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	1T 2^a	1.3	1.3	3.4
	Mai. 30	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 25	217	219	216 (r+)
	Mai. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Abr.	0.3		0.5
	Mai. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Abr.	0.3		0.8
	Mai. 31	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.7		0.3 / 2.7
	Mai. 31	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 2.8		0.3 / 2.8
		Mai. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Mai.	96.1	96.0
Zona Euro	Mai. 30	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	6.5	6.4	6.5
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 2.5	0.2 / 2.6	0.6 / 2.4
	Mai. 31	IPC core – homóloga (%)	Mai. E	2.7	2.9	2.7
		Mai. 27	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	90.4	89.3
Alemanha	Mai. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 2.4	0.1 / 2.4	0.5 / 2.2
	Mai. 31	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.3 / 2.5	-1.2 / 1.8	2.6 / -1.9
		Mai. 29	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	-	2.7
Espanha	Mai. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.3 / 3.7	0.3 / 3.6	0.7 / 3.3
		Mai. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-1.1 / 2.2
Portugal	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	-	0.2 / 3.1	0.5 / 2.2
	Mai. 31	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		2.6 / 3.5
		Mai. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	50.5	49.5
China	Mai. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mai.	51.5	51.1	51.2

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	215	223 (r+)
	Mai. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Abr.	-2.2	-4.7	5.4 (r-)
	Mai. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	-0.8	0.7	0.8 (r-)
Zona Euro	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	46.1	47.4	45.7
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	53.6	53.3	53.3
	Mai. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Mai.	52.0	52.3	51.7
	Mai. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-14.2	-14.3	-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	99	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 <i>core</i> – homóloga (%)	Abr.	3.6	3.9	4.2
	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5	51.3	49.1
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	54.7	52.9	55.0
	Mai. 24	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.5 / -0.3	-2.3 / -2.7	-0.0 / 0.4 (r-)
Japão	Mai. 24	IPC – homóloga (%)	Abr.	2.4	2.5	2.7

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