

15 de abril de 2024

## Expectativa de conflito contido no Médio Oriente.

Preço do petróleo recua e ações avançam no início da semana.

Os mercados accionistas europeus iniciam a semana com ganhos moderados e menor volatilidade e os preços do petróleo recuam cerca de 1% face aos níveis de 6ª feira, traduzindo a expectativa, por parte dos mercados financeiros, de que o conflito no Médio Oriente permanecerá relativamente contido, não evoluindo para maiores proporções. A tarde de 6ª feira tinha ficado marcada por um evidente aumento dos níveis de aversão ao risco, depois de os serviços secretos norte-americanos terem alertado para a iminência de um ataque das forças iranianas contra objectivos militares e governamentais de Israel, o que se veio a confirmar na noite de Sábado. O ataque envolveu mais de 300 mísseis e drones de diversas características lançados não só do Irão mas também de outros territórios. A defesa israelita, que contou com a colaboração dos EUA e outros aliados, conseguiu neutralizar 99% daqueles mísseis, tendo-se registado apenas danos ligeiros numa base militar israelita. Os EUA lideram um amplo esforço diplomático no sentido de evitar uma escalada do conflito.

## Cotação USD/JPY aproxima-se de 154.

O barril de Brent recua 1.1% esta manhã, situando-se em USD 89.4, e o ouro desce também cerca de 1%, para USD 2348/onça. O dólar recua ligeiramente em termos efectivos, após a forte apreciação da semana passada, com o euro em EUR/USD 1.066. No entanto, volta a ganhar terreno face ao iene. **A cotação USD/JPY situa-se já muito próximo do patamar de 154, incrementando a pressão para uma intervenção das autoridades japonesas.**

## Economia da China terá acelerado no 1º trimestre.

No que respeita à divulgação de indicadores macroeconómicos, **destacam-se, esta semana, nos EUA, as vendas a retalho (já hoje)**, a produção industrial e início de novas construções no mês de Março (terça-feira). **Na Zona Euro, merece destaque o índice ZEW de expectativas para a evolução da economia alemã (terça-feira). No mesmo dia será conhecida a estimativa de crescimento da economia da China no 1º trimestre**, bem como vários indicadores referentes a Março. É esperado um crescimento trimestral do PIB de 1.6%, acima do registado no último trimestre de 2023 (+1%). Merece também destaque a apresentação das novas previsões macroeconómicas do FMI, na terça-feira. Refira-se, ainda, a divulgação da inflação de Março no Japão (na 6ª). No âmbito da *earnings season* relativa ao 1º trimestre, depois da apresentação de resultados do Citigroup e JPMorgan na 6ª feira, serão conhecidas as contas das produtoras de semicondutores ASML e TSMC, bem como da Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley, Netflix, Procter & Gamble e Johnson & Johnson.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	37 983	-1.2%	0.8%
S&P 500	5 123	-1.5%	7.4%
Nasdaq	16 175	-1.6%	7.8%
Euro Stoxx 600	505	0.1%	5.5%
PSI	6 337	0.7%	-0.9%
IBEX 35	10 686	0.3%	5.8%
DAX	17 930	-0.1%	7.0%
CAC 40	8 011	-0.2%	6.2%
FTSE 100	7 996	0.9%	3.4%
Nikkei 225	39 233	-0.7%	17.2%
Bovespa	125 946	-1.1%	-6.1%
Hang Seng	16 617	-0.6%	-2.5%
Shanghai Composite	3 057	1.3%	2.8%
MSCI World (Euros)	322	-0.5%	9.9%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.86%	4.90%	2.81%
5 anos	2.37%	4.56%	2.63%
10 anos	2.36%	4.52%	3.06%
30 anos	2.51%	4.63%	3.49%

### Varição Diária

2 anos	-11 p.b.	-6 p.b.	-6 p.b.
5 anos	-11 p.b.	-7 p.b.	-10 p.b.
10 anos	-10 p.b.	-6 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-8 p.b.	-5 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.196%	4.848%	4.639%
5 anos	2.751%	4.345%	4.077%
10 anos	2.674%	4.169%	3.910%
30 anos	2.389%	3.898%	3.909%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.836%	5.319%	5.201%
3m	3.923%	5.328%	5.187%
6m	3.865%	5.303%	5.120%
12m	3.748%	5.209%	4.975%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.064	-0.7%	-3.8%
EUR / GBP	0.855	0.0%	-1.4%
EUR / CHF	0.971	-0.5%	4.6%
GBP / USD	1.245	-0.7%	-2.5%
USD / JPY	153.110	-0.1%	8.7%
USD / CNY	7.237	0.0%	1.9%
EUR / AUD	1.647	0.2%	1.7%
EUR / NOK	11.601	-0.3%	3.7%
EUR / SEK	11.596	0.6%	4.4%
USD / BRL	5.115	-0.1%	5.4%
EUR / CNY	7.702	-0.7%	-2.0%

### EUR/USD

Suportes	1.0623	1.0595	1.0533
Resistências	1.0724	1.0775	1.0802

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

15 de abril de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	190	0.0%	12.4%
Chemicals	1 323	-0.6%	2.1%
Healthcare	1 122	0.5%	5.7%
Retail	426	-0.2%	5.8%
Telecoms	193	0.2%	-1.9%
Oil & Gas	392	2.5%	10.0%
Utilities	368	2.0%	-6.4%
Info Technology	847	-0.6%	11.3%
Insurance	366	-0.2%	5.5%
Industrial Goods&Services	841	-0.1%	8.6%
Autos	720	-1.2%	14.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.07	-0.1%	10.1%
BCP	0.30	1.2%	10.8%
Corticeira Amorim	9.72	-0.8%	6.3%
CTT	4.42	0.3%	26.5%
EDP	3.62	2.1%	-20.6%
EDP Renováveis	13.11	2.3%	-29.2%
Galp Energia	16.43	1.6%	23.1%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.6%
Ibersol	7.00	1.4%	4.8%
Jerónimo Martins	18.25	-1.6%	-20.8%
Mota Engil	4.45	-0.4%	12.4%
Navigator	3.94	-0.2%	11.1%
NOS	3.60	-0.1%	12.3%
REN	2.22	0.2%	-4.5%
Semapa	15.08	-1.2%	12.5%
Sonae SGPS	0.90	0.1%	-0.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	8 p.b.	-2 p.b.	-8 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	25 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	65 p.b.	0 p.b.	-26 p.b.
Portugal	36 p.b.	1 p.b.	5 p.b.
Brasil	155 p.b.	5 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 774	-1.6%	11.1%
Health Care	1 619	-1.5%	1.8%
Financials	666	-1.4%	6.4%
Communications	290	-1.5%	17.8%
Consumer Discretionary	1 448	-1.6%	2.1%
Industry	1 040	-1.1%	7.9%
Consumer Staples	783	-0.9%	2.7%
Energy	735	-1.5%	14.8%
Utilities	326	-0.7%	1.3%
Real Estate	233	-1.0%	-7.2%
Materials	566	-1.8%	4.9%

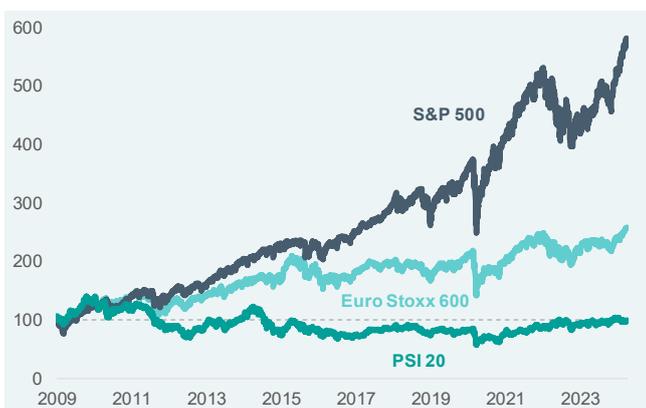
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.3	16.1%	39.0%
VSTOXX	18.8	12.5%	38.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	59 p.b.	2 p.b.	0 p.b.
Crossover	325 p.b.	8 p.b.	4 p.b.
Sénior	67 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.
Subordinadas	120 p.b.	5 p.b.	3 p.b.

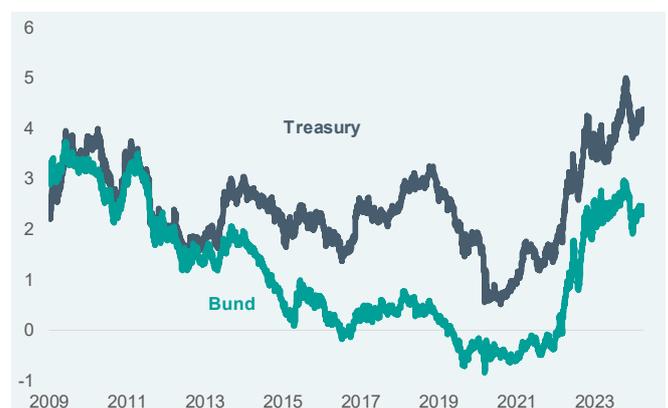
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	85.66	0.8%	19.6%
Brent	90.45	0.8%	17.4%
Gás Natural (EUA)	1.77	0.3%	-25.3%
Gás Natural (Europa)	30.73	4.6%	-5.0%
Ouro	2 344.37	-0.2%	13.6%
Cobre	9 342.00	-0.3%	9.1%
Alumínio	2 454.00	-0.1%	2.9%
Índice CRB Metals	1 066.33	-0.5%	3.3%
Milho	447.25	1.4%	-9.5%
Trigo	570.75	0.8%	-11.6%
Soja	1 186.75	1.2%	-9.6%
Café	217.35	2.2%	16.7%
Cacau	9 891.00	0.2%	140.7%
Índice CRB Food	535.080	-1.0%	15.0%

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
	Abr. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4		0.6
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	-5.0		-20.9
	Abr. 15	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Abr.	51		51
	Abr. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Mar.	-0.3		2.4
<b>EUA</b>	Abr. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Mar.	-2.7		10.7
	Abr. 16	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4		0.1
	Abr. 17	Fed divulga <i>Beige Book</i>				
	Abr. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Abr.	0.0		3.2
	Abr. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 13	215		211
<b>Zona Euro</b>	<b>Abr. 15</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Fev.</b>	<b>0.8 / -5.5</b>	<b>0.8 / -6.4</b>	<b>-3.0 / -6.6</b>
	Abr. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Abr.	34.0		31.7
<b>Alemanha</b>	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -3.3		-0.4 / -4.1
<b>Portugal</b>	Abr. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		0.4 / -2.3
	Abr. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / 3.1		0.6 / 3.4
<b>Reino Unido</b>	Abr. 17	IPC core – homóloga (%)	Mar.	4.1		4.5
	Abr. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 1.0		0.0 / -0.4
	Abr. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T	1.6 / 4.8		1.0 / 5.2
<b>China</b>	Abr. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Mar.	6.5		7.0
	Abr. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Mar.	5.4		5.5
<b>Japão</b>	Abr. 19	IPC – homóloga (%)	Mar.	2.8		2.8
<b>Global</b>	Abr. 16	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>				

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Abr. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.4	0.4 / 3.5	0.4 / 3.2
	Abr. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.7	0.4 / 3.8	0.4 / 3.8
	Abr. 10	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Mar. 20			
<b>EUA</b>	Abr. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.2	0.2 / 2.1	0.6 / 1.6
	Abr. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.4	0.3 / 2.0
	Abr. 11	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 06	215	211	222 (r+)
	Abr. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Abr.	79.0	77.9	79.4
<b>Zona Euro</b>	Abr. 09	BCE apresenta inquérito aos bancos sobre mercado de crédito	2 T			
	Abr. 11	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Abr. 11	4.00	4.00	4.00
<b>Alemanha</b>	Abr. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.5 / -6.8	2.1 / -4.9	1.3 / -5.3
	Abr. 08	Exportações – mensal (%)	Fev.	-0.5	-2.0	6.3
<b>Portugal</b>	Abr. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Fev.	-	-2356	-1683 (r-)
<b>Reino Unido</b>	Abr. 12	PIB – mensal (%)	Fev.	0.1	0.1	0.3 (r+)
	Abr. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.0 / 0.6	1.1 / 1.4	-0.3 / 0.3
	Abr. 11	IPP – homóloga (%)	Mar.	-2.8	-2.8	-2.7
<b>China</b>	Abr. 11	IPC – homóloga (%)	Mar.	0.4	0.1	0.7
	Abr. 12	Exportações – homóloga (%)	Mar.	-1.9	-7.5	5.6
	Abr. 12	Importações – homóloga (%)	Mar.	1.0	-1.9	-8.2
<b>Brasil</b>	Abr. 10	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 4.0	0.2 / 3.9	0.8 / 4.5

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.

