

5 de abril de 2024

Receios de escalada do conflito no Médio Oriente.

Brent ascende a USD 90.8/barril e acções recuam.

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por perdas significativas dos principais mercados accionistas europeus e asiáticos, depois de ontem os índices de referência dos EUA terem encerrado a perder mais de 1%. A incerteza geopolítica e a expectativa em torno dos dados do mercado de trabalho norte-americano em Março, a divulgar esta tarde, estão a penalizar o sentimento dos investidores. **Os preços do petróleo voltam a avançar (com o barril de Brent a USD 90.8), depois de ontem terem subido 1.5%, com o aumento das preocupações de escalada do conflito no Médio Oriente,** depois do ataque israelita a instalações diplomáticas do Irão na Síria na 2ª feira. **Israel estará a preparar-se para uma potencial retaliação do Irão,** que estará iminente, de acordo com rumores conhecidos ao final da tarde desta 5ª feira. Uma escalada do conflito acarretaria potencialmente uma redução da oferta de *crude* do Médio Oriente.

Iene aprecia, com possível 2ª subida dos juros este ano.

No plano cambial, **registe-se a apreciação do iene (para USD/JPY 151.3),** depois de o Governador do Banco do Japão ter afirmado no Parlamento que está a acompanhar de perto a evolução do iene, podendo a sua depreciação conduzir à necessidade de uma política monetária mais restritiva até ao final do ano. Estas declarações aumentaram a **especulação quanto a uma nova subida da taxa de juro de referência na 2ª metade do ano,** tendo o índice Nikkei recuado 2% com o avanço do iene. A cotação EUR/USD mantém-se relativamente estável, em cerca de 1.084.

EUA: Criação de emprego poderá ter continuado robusta.

No plano macroeconómico, **destacar-se-á hoje a divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano no mês de Março.** É antecipada uma criação de emprego de cerca de 214 mil postos de trabalho, depois de 275 mil em Fevereiro. Uma evolução mais robusta poderia coglcontribuir para a manutenção dos juros pelo Fed por mais tempo, adiando o primeiro movimento de descida dos juros. **Ontem, Neel Kashkari, Presidente do Fed de Minneapolis, referiu a possibilidade de não haver mesmo qualquer descida da taxa fed funds caso a trajectória de descida da inflação não se confirme.** Já Loretta Mester, do Fed de Cleveland, sugeriu pelo contrário que o Fed estará perto de ter a confiança necessária para dar início ao corte dos juros de referência. É neste contexto de incerteza quanto ao *timing* de uma primeira descida dos juros que se aguardam os dados de emprego de hoje (13h30), com potenciais impactos relevantes. Na Alemanha, as encomendas dirigidas à indústria cresceram apenas 0.2% em Fevereiro face ao mês anterior, em que tinham caído 11.4%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 597	-1.4%	2.4%
S&P 500	5 147	-1.2%	7.9%
Nasdaq	16 049	-1.4%	6.9%
Euro Stoxx 600	511	0.2%	6.6%
PSI	6 310	0.1%	-1.4%
IBEX 35	11 091	0.5%	9.8%
DAX	18 403	0.2%	9.9%
CAC 40	8 152	0.0%	8.1%
FTSE 100	7 976	0.5%	3.1%
Nikkei 225	38 992	-2.0%	16.5%
Bovespa	127 428	0.1%	-5.0%
Hang Seng	16 735	0.1%	-1.8%
Shanghai Composite	3 069	-	3.2%
MSCI World (Euros)	318	-1.1%	8.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.86%	4.65%	2.81%
5 anos	2.37%	4.30%	2.65%
10 anos	2.36%	4.31%	3.04%
30 anos	2.53%	4.48%	3.49%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-2 p.b.	1 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-4 p.b.	-6 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.161%	4.557%	4.444%
5 anos	2.710%	4.060%	3.889%
10 anos	2.645%	3.942%	3.761%
30 anos	2.399%	3.737%	3.793%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.852%	5.322%	5.199%
3m	3.857%	5.302%	5.175%
6m	3.822%	5.239%	5.084%
12m	3.648%	5.059%	4.884%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	0.3%	-1.9%
EUR / GBP	0.857	0.1%	-1.1%
EUR / CHF	0.982	0.3%	5.8%
GBP / USD	1.267	0.2%	-0.8%
USD / JPY	151.650	0.0%	7.7%
USD / CNY	7.233	0.0%	1.9%
EUR / AUD	1.642	-0.5%	1.4%
EUR / NOK	11.616	0.0%	3.8%
EUR / SEK	11.493	-0.2%	3.5%
USD / BRL	5.059	0.1%	4.3%
EUR / CNY	7.855	0.3%	0.0%

EUR/USD

Suportes	1.0822	1.0802	1.0775
Resistências	1.0866	1.0900	1.0915

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	195	1.0%	15.4%
Chemicals	1 354	-0.5%	4.5%
Healthcare	1 117	-0.3%	5.3%
Retail	438	-0.3%	8.7%
Telecoms	199	-0.1%	1.1%
Oil & Gas	377	0.4%	5.8%
Utilities	370	0.6%	-5.8%
Info Technology	856	0.0%	12.5%
Insurance	378	-0.5%	8.9%
Industrial Goods&Services	853	0.3%	10.2%
Autos	730	1.2%	16.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.34	0.9%	16.0%
BCP	0.31	1.2%	14.2%
Corticeira Amorim	9.97	-0.3%	9.1%
CTT	4.28	1.5%	22.6%
EDP	3.58	0.6%	-21.5%
EDP Renováveis	12.35	0.3%	-33.3%
Galp Energia	15.82	-0.4%	18.6%
Greenvolt	8.18	0.1%	-0.1%
Ibersol	6.78	0.0%	1.5%
Jerónimo Martins	18.24	-1.4%	-20.8%
Mota Engil	4.75	-1.7%	19.9%
Navigator	4.03	-0.3%	13.6%
NOS	3.66	0.3%	14.4%
REN	2.22	0.2%	-4.7%
Semapa	15.30	0.5%	14.2%
Sonae SGPS	0.90	0.2%	-0.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	38 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	65 p.b.	-3 p.b.	-26 p.b.
Portugal	36 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	145 p.b.	-1 p.b.	13 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 731	-1.7%	9.8%
Health Care	1 656	-1.4%	4.1%
Financials	685	-1.2%	9.4%
Communications	287	-1.4%	16.5%
Consumer Discretionary	1 444	-1.2%	1.8%
Industry	1 049	-0.9%	8.7%
Consumer Staples	791	-0.5%	3.7%
Energy	741	-0.1%	15.8%
Utilities	330	-0.2%	2.5%
Real Estate	239	-0.8%	-4.9%
Materials	579	-1.0%	7.3%

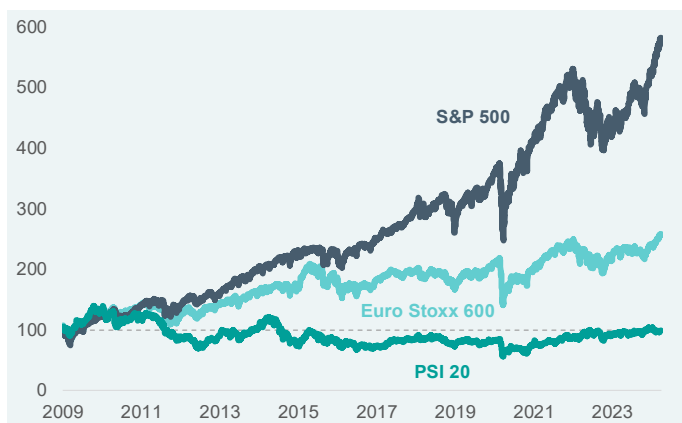
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	0.0%	15.1%
VSTOXX	14.2	0.0%	5.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	-2 p.b.	-9 p.b.
Crossover	296 p.b.	-7 p.b.	-6 p.b.
Sénior	62 p.b.	-2 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.

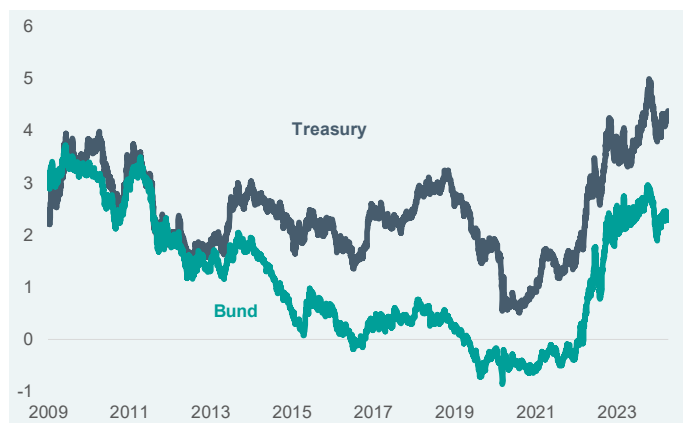
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	86.59	1.4%	20.9%
Brent	90.65	1.5%	17.7%
Gás Natural (EUA)	1.77	-3.6%	-25.1%
Gás Natural (Europa)	26.21	2.5%	-19.0%
Ouro	2 286.90	-0.3%	10.9%
Cobre	9 262.50	3.0%	8.2%
Alumínio	2 429.00	2.1%	1.9%
Índice CRB Metals	1 022.01	1.0%	-1.0%
Milho	435.25	0.8%	-10.1%
Trigo	556.25	0.0%	-13.0%
Soja	1 180.00	-0.2%	-9.7%
Café	202.80	2.9%	8.9%
Cacau	9 524.00	-4.3%	128.8%
Índice CRB Food	528.330	0.3%	13.5%

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	Abr. 01	Despesas de construção – mensal (%)	Fev.	0.7	-0.3	-0.2
	Abr. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mar.	48.3	50.3	47.8
	Abr. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Fev.	1.0	1.4	-3.8 (r-)
	Abr. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Mar.	52.8	51.4	52.6
	Abr. 04	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 30	214	221	212 (r+)
	Abr. 05	Criação de emprego (milhares)	Mar.	214		275
	Abr. 05	Taxa de desemprego (% população activa)	Mar.	3.8		3.9
	Abr. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 4.1		0.1 / 4.3
Zona Euro	Abr. 03	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.9 / 2.5	0.8 / 2.4	0.6 / 2.6
	Abr. 03	IPC core – homóloga (%)	Mar. E	3.0	2.9	3.1
	Abr. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Fev.	6.4	6.5	6.5 (r+)
	Abr. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.7 / -8.6	-1.0 / -8.3	-0.9 / -8.0
	Abr. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.3 / -0.8		0.1 / -1.0
Alemanha	Abr. 02	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.5 / 2.2	0.4 / 2.2	0.4 / 2.5
	Abr. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.7 / -10.1	0.2 / -10.6	-11.4 / -6.2
Portugal	Abr. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	0.7 / 0.7	-2.9/ -0.6 (r-)
	Abr. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	0.4 / 1.0	1.4 / -1.3
China	Abr. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	51.0	51.1	50.9
Japão	Abr. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	1 T	10	11	12

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Mar. 25	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Fev.	2.3	-0.3	1.7 (r+)
	Mar. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Fev.	1.0	1.4	-6.9 (r-)
	Mar. 26	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Jan.	6.6	6.6	6.2 (r+)
	Mar. 26	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Mar.	107.0	104.7	104.8 (r-)
	Mar. 28	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 23	212	212	212 (r+)
	Mar. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Fev.	0.4	0.3	1.0
	Mar. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Fev.	0.5	0.8	0.2
	Mar. 29	Deflador das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / 2.5	0.3 / 2.5	0.4 / 2.4
	Mar. 29	Deflador core das despesas cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 2.8	0.3 / 2.8	0.5 / 2.9 (r+)
Zona Euro	Mar. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Mar.	96.2	96.3	95.5 (r+)
Alemanha	Mar. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / -0.8	-1.9 / 1.7	-0.3 / -1.3
França	Mar. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.5 / 2.6	0.2 / 2.3	0.9 / 3.0
Espanha	Mar. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	-2.3 / -8.2	0.2 / -3.9
	Mar. 27	Vendas a retalho – homóloga (%)	Fev.	-	4.8	2.3 (r+)
	Mar. 27	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.6 / 3.1	0.8 / 3.2	0.4 / 2.8
	Mar. 27	IPC core – homóloga (%)	Mar. E	3.4	3.3	3.5
Portugal	Mar. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	-	2.0 / 2.3	0.0 / 2.1
China	Mar. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	50.1	50.8	49.1
	Mar. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mar.	51.5	53.0	51.4

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.

