

23 de abril de 2024

Euro recupera, com melhoria do PMI Compósito.

PMIs: divergência indústria-serviços acentua-se na Zona Euro.

O tom positivo prossegue esta terça-feira no mercado, suportando ganhos moderados nos índices de acções da Europa e um novo recuo no preço do ouro (-0.9%). Na Ásia, o Nikkei 225 valorizou 0.3% esta madrugada, depois de os índices PMI terem sinalizado uma recuperação inesperada da actividade industrial japonesa e uma aceleração nos serviços. **Na Zona Euro, os índices PMI traçaram uma conjuntura menos coesa, ao sinalizarem (inesperadamente) uma contracção mais forte da indústria e uma expansão mais expressiva dos serviços em Abril.** No sector industrial, a componente de produção melhorou para o valor mais forte do último ano, mas o índice PMI Manufacturing acabou por cair, pressionado pela deterioração da componente de expectativas, reflectindo o aumento da tensão geopolítica e da volatilidade nos mercados financeiros. Refira-se, ainda, o aumento das componentes de preços, tanto nos *inputs* como nos *selling prices*. **Na Alemanha, o PMI Compósito sinalizou o regresso da actividade a território expansionista, pela primeira vez desde Junho de 2023,** liderada pelos serviços. De tarde, serão conhecidos os registos dos índices PMI para os EUA. Ontem, o índice Chicago Fed aumentou pelo 2º mês consecutivo em Março, sinalizando uma maior expansão da actividade produtiva na região.

Yields dos Treasuries retomam subidas.

No mercado obrigacionista, **as yields dos Treasuries retomaram hoje o movimento de subida** que dominou a semana passada, ainda que de modo muito contido. O mercado continua a antecipar que o Fed inicie o ciclo de corte de juros até Novembro, com uma probabilidade de 85% atribuída ao cenário de que essa decisão seja tomada logo em Setembro. Já na Zona Euro, assiste-se a uma relativa estabilidade da curva de rendimentos alemã, que contrasta com as descidas observadas nas taxas da dívida das economias da periferia. O euro aprecia 0.3% face ao dólar, para EUR/USD 1.068.

Expectativa de bons resultados suporta tecnológicas.

No mercado accionista, as atenções centram-se nas expectativas para a **divulgação das contas de algumas das maiores empresas tecnológicas do mundo ao longo da semana,** alimentando os ganhos de ontem de 1.1% no Nasdaq e de 1.3% no Info Technology do S&P. A alemã SAP valorizou 0.2% ontem e 3.9% hoje, depois de apresentar resultados impulsionados pela procura por Inteligência Artificial. A suíça Novartis reviu em alta o *guidance* para o conjunto do ano, à boleia dos bons resultados do 1º trimestre, e a francesa Renault reportou um aumento de 1.8% nas receitas. Hoje serão conhecidas, ainda, as contas da General Electric, General Motors, PepsiCo, Spotify, Tesla e Visa.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 240	0.7%	1.5%
S&P 500	5 011	0.9%	5.0%
Nasdaq	15 451	1.1%	2.9%
Euro Stoxx 600	502	0.6%	4.9%
PSI	6 515	3.5%	1.9%
IBEX 35	10 890	1.5%	7.8%
DAX	17 861	0.7%	6.6%
CAC 40	8 040	0.2%	6.6%
FTSE 100	8 024	1.6%	3.8%
Nikkei 225	37 552	0.3%	12.2%
Bovespa	125 573	0.4%	-6.4%
Hang Seng	16 834	1.9%	-1.3%
Shanghai Composite	3 022	-0.7%	1.6%
MSCI World (Euros)	315	1.0%	7.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.97%	4.97%	2.88%
5 anos	2.50%	4.65%	2.69%
10 anos	2.49%	4.61%	3.12%
30 anos	2.63%	4.71%	3.53%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.292%	4.883%	4.692%
5 anos	2.876%	4.415%	4.136%
10 anos	2.795%	4.247%	3.952%
30 anos	2.499%	3.961%	3.931%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.837%	5.316%	5.202%
3m	3.892%	5.323%	5.194%
6m	3.846%	5.298%	5.140%
12m	3.732%	5.216%	5.027%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.065	0.0%	-3.8%
EUR / GBP	0.862	0.3%	-0.5%
EUR / CHF	0.971	0.1%	4.6%
GBP / USD	1.235	-0.3%	-3.3%
USD / JPY	154.800	0.1%	9.9%
USD / CNY	7.244	0.1%	2.0%
EUR / AUD	1.653	-0.4%	2.1%
EUR / NOK	11.735	-0.1%	4.8%
EUR / SEK	11.615	-0.2%	4.6%
USD / BRL	5.167	0.0%	6.5%
EUR / CNY	7.714	0.0%	-1.8%

EUR/USD

Suportes	1.0600	1.0566	1.0526
Resistências	1.0699	1.0724	1.0775

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

23 de abril de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	194	1.2%	14.6%
Chemicals	1 322	0.4%	2.0%
Healthcare	1 121	1.5%	5.6%
Retail	430	1.5%	6.7%
Telecoms	198	2.0%	0.8%
Oil & Gas	383	1.2%	7.5%
Utilities	370	0.4%	-5.9%
Info Technology	799	0.1%	5.0%
Insurance	369	1.1%	6.3%
Industrial Goods&Services	830	0.0%	7.2%
Autos	704	-0.7%	12.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.10	2.0%	10.9%
BCP	0.32	5.1%	16.6%
Corticeira Amorim	9.72	0.1%	6.3%
CTT	4.54	1.5%	29.9%
EDP	3.58	-0.8%	-21.4%
EDP Renováveis	12.73	-0.8%	-31.3%
Galp Energia	19.35	20.6%	45.1%
Greenvolt	8.31	-0.4%	1.6%
Ibersol	7.08	1.1%	6.0%
Jerónimo Martins	18.45	3.8%	-19.9%
Mota Engil	4.27	2.0%	7.7%
Navigator	4.12	0.8%	16.1%
NOS	3.28	-9.0%	2.3%
REN	2.24	0.9%	-3.7%
Semapa	15.48	1.4%	15.5%
Sonae SGPS	0.92	1.7%	1.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	65 p.b.	-2 p.b.	-26 p.b.
Portugal	36 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Brasil	160 p.b.	-2 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 545	1.3%	4.4%
Health Care	1 625	0.4%	2.2%
Financials	680	1.2%	8.6%
Communications	282	0.4%	14.5%
Consumer Discretionary	1 391	0.7%	-1.9%
Industry	1 027	0.7%	6.5%
Consumer Staples	802	0.9%	5.2%
Energy	731	0.6%	14.1%
Utilities	335	1.0%	4.2%
Real Estate	227	0.8%	-9.9%
Materials	561	0.1%	3.9%

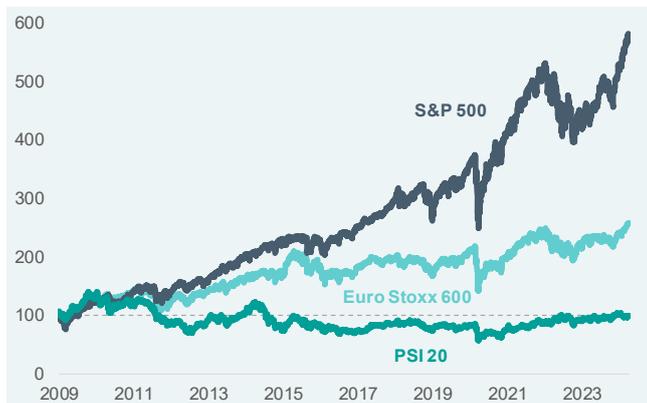
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.9	-9.5%	36.1%
VSTOXX	17.1	-5.9%	26.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	58 p.b.	-2 p.b.	0 p.b.
Crossover	326 p.b.	-9 p.b.	4 p.b.
Sénior	66 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Subordinadas	119 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.90	-1.5%	14.3%
Brent	87.00	-0.3%	12.9%
Gás Natural (EUA)	1.79	2.2%	-24.4%
Gás Natural (Europa)	29.31	-4.7%	-9.4%
Ouro	2 329.93	-2.6%	12.9%
Cobre	9 876.00	1.5%	15.4%
Alumínio	2 669.00	2.1%	12.0%
Índice CRB Metas	1 116.16	1.5%	8.1%
Milho	449.75	1.5%	-9.0%
Trigo	587.50	3.7%	-9.0%
Soja	1 176.50	0.9%	-10.4%
Café	231.85	0.3%	24.4%
Cacau	11 461.00	3.9%	178.9%
Índice CRB Food	540.750	1.0%	16.2%

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. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mar.	1.2	-0.3
	Abr. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mar.	2.8	1.3
	Abr. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1T E	2.5	3.4
	Abr. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	1T E	2.8	3.3
EUA	Abr. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 20	215	212
	Abr. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mar.	0.5	0.3
	Abr. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	0.6	0.8
	Abr. 26	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.6	0.3 / 2.5
	Abr. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.8
	Abr. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-14.5	-14.7
Zona Euro	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	46.5	45.6
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	51.8	52.9
	Abr. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Abr.	50.7	51.4
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	88.8	87.8
	Abr. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-26.0	-27.4
	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.4	48.7
Reino Unido	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	53.0	54.9
	Abr. 26	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-20	-21
Japão	Abr. 26	Banco do Japão anuncia <i>target</i> para taxa de juro de referência (%)*	Abr. 26	0.00-0.10	0.00-0.10

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior
	Abr. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4	0.7
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	-5.2	-14.3
	Abr. 15	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Abr.	51	51
EUA	Abr. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Mar.	-0.9	-4.3
	Abr. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Mar.	-2.4	-14.7
	Abr. 16	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.4
	Abr. 17	Fed divulga <i>Beige Book</i>			
	Abr. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Abr.	2.0	15.5
	Abr. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 13	215	212
Zona Euro	Abr. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.8 / -5.5	0.8 / -6.4
Alemanha	Abr. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Abr.	35.5	42.9
	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -3.3	0.2 / -2.9
Portugal	Abr. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.0 / -1.4
	Abr. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / 3.1	0.6 / 3.2
Reino Unido	Abr. 17	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Mar.	4.1	4.2
	Abr. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 1.0	0.0 / 0.8
	Abr. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	1.5 / 4.8	1.6 / 5.3
China	Abr. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Mar.	6.6	6.1
	Abr. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Mar.	5.4	4.7
Japão	Abr. 19	IPC – homóloga (%)	Mar.	2.8	2.7
Global	Abr. 16	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>			

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

+351 21 310 64 93

Tiago Lavrador

tiago.lavrador@novobanco.pt

+351 21 310 64 94

Catarina Silva

catarina.silva@novobanco.pt

+351 21 310 64 92

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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal