

24 de abril de 2024

Sector tecnológico lidera recuperação das acções.

Bolsas europeias anulam perdas das últimas 2 semanas.

Os mercados accionistas asiáticos e europeus prosseguem uma trajectória de valorização na manhã desta 4ª feira, depois de ganhos generalizados nas praças americanas e europeias na sessão de ontem. A recuperação do índice Euro Stoxx 600 nas últimas duas sessões supera os 2%, sendo a mais significativa desde Novembro. O sector tecnológico lidera os avanços, beneficiando do anúncio de encomendas acima do esperado pela ASM. **O bom comportamento das tecnológicas poderá prosseguir hoje, nos EUA, uma vez que a Tesla apresenta uma forte valorização na negociação premarket**, depois de anunciar a intenção de intensificar o lançamento de novos modelos automóveis a preços acessíveis, uma estratégia bem acolhida pelo mercado. Os resultados da empresa no 1º trimestre ficaram, contudo, abaixo do esperado. O sector bancário sofre perdas esta 4ª feira, depois de o britânico Lloyds ter apresentado uma forte queda de resultados no 1º trimestre. No sector do luxo, a francesa Kering emitiu um *profit warning*, dada a quebra de vendas da Gucci, sua principal marca, o que está a penalizar todo o sector.

EUA: Actividade no 2º trimestre revela sinais de fragilidade.

A contribuir para o bom desempenho dos mercados accionistas está a convicção de que o início de descida dos juros de referência pelo Fed terá início ainda este ano, depois de dados ontem conhecidos terem sugerido alguma debilidade da actividade. Em concreto, **os índices PMI ontem divulgados para os EUA sinalizam uma ligeira quebra da actividade na indústria em Abril, tendo a actividade nos serviços desacelerado**, ambos de forma inesperada. Estes dados conduziram a uma descida ligeira das *yields* da dívida norte-americana e a um recuo do dólar, movimentos que, no entanto, não se prolongam esta manhã. A cotação EUR/USD situa-se em 1.069. Será conhecida hoje a evolução das encomendas de bens duradouros em Março, antes da divulgação, amanhã, da 1ª estimativa de crescimento do PIB dos EUA no 1º trimestre.

Confiança empresarial na Alemanha em máximos de 12 meses.

Na Alemanha, o índice IFO de clima empresarial voltou a subir de forma clara em Abril, de 87.9 para 89.4 pontos, superando as expectativas. O nível agora atingido é o mais alto dos últimos 12 meses, e reflecte uma melhoria das expectativas do sector empresarial da maior economia europeia, beneficiando das perspectivas de descida dos juros de referência pelo BCE nos próximos meses e de recuperação gradual da economia global. Esta evolução acompanha a melhoria já conhecida dos índices ZEW e PMI de Abril para a economia alemã, que poderá já ter registado um ligeiro crescimento no 1º trimestre, de acordo com o Bundesbank.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 504	0.7%	2.2%
S&P 500	5 071	1.2%	6.3%
Nasdaq	15 697	1.6%	4.6%
Euro Stoxx 600	508	1.1%	6.0%
PSI	6 593	1.2%	3.1%
IBEX 35	11 075	1.7%	9.6%
DAX	18 138	1.6%	8.3%
CAC 40	8 106	0.8%	7.5%
FTSE 100	8 045	0.3%	4.0%
Nikkei 225	38 460	2.4%	14.9%
Bovespa	125 148	-0.3%	-6.7%
Hang Seng	17 168	2.0%	0.7%
Shanghai Composite	3 045	0.8%	2.3%
MSCI World (Euros)	317	0.7%	8.3%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.93%	4.93%	2.89%
5 anos	2.51%	4.63%	2.70%
10 anos	2.50%	4.60%	3.13%
30 anos	2.65%	4.73%	3.55%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.295%	4.861%	4.709%
5 anos	2.884%	4.401%	4.159%
10 anos	2.809%	4.246%	3.973%
30 anos	2.517%	3.974%	3.961%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.819%	5.317%	5.194%
3m	3.891%	5.324%	5.169%
6m	3.850%	5.298%	5.090%
12m	3.734%	5.211%	4.949%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.070	0.5%	-3.3%
EUR / GBP	0.860	-0.3%	-0.8%
EUR / CHF	0.976	0.5%	5.1%
GBP / USD	1.245	0.8%	-2.5%
USD / JPY	154.830	0.0%	9.9%
USD / CNY	7.245	0.0%	2.0%
EUR / AUD	1.650	-0.2%	1.9%
EUR / NOK	11.688	-0.4%	4.4%
EUR / SEK	11.578	-0.3%	4.2%
USD / BRL	5.132	0.1%	5.8%
EUR / CNY	7.753	0.5%	-1.3%

EUR/USD

Suportes	1.0661	1.0600	1.0566
Resistências	1.0714	1.0724	1.0775

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	197	1.7%	16.5%
Chemicals	1 324	0.2%	2.1%
Healthcare	1 136	1.4%	7.1%
Retail	439	2.2%	9.0%
Telecoms	199	0.6%	1.4%
Oil & Gas	384	0.3%	7.7%
Utilities	373	0.8%	-5.1%
Info Technology	819	2.5%	7.6%
Insurance	374	1.4%	7.8%
Industrial Goods&Services	840	1.1%	8.5%
Autos	710	0.8%	13.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	1.1%	12.1%
BCP	0.32	1.5%	18.4%
Corticeira Amorim	9.71	-0.1%	6.2%
CTT	4.57	0.7%	30.8%
EDP	3.57	-0.2%	-21.6%
EDP Renováveis	12.87	1.1%	-30.5%
Galp Energia	20.06	3.7%	50.4%
Greenvolt	8.30	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.04	-0.6%	5.4%
Jerónimo Martins	18.88	2.3%	-18.1%
Mota Engil	4.29	0.7%	8.4%
Navigator	4.13	0.2%	16.3%
NOS	3.28	0.0%	2.3%
REN	2.24	0.0%	-3.7%
Semapa	15.46	-0.1%	15.4%
Sonae SGPS	0.92	0.7%	2.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	9 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	66 p.b.	1 p.b.	-25 p.b.
Portugal	38 p.b.	2 p.b.	6 p.b.
Brasil	154 p.b.	-6 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 606	1.7%	6.1%
Health Care	1 645	1.2%	3.5%
Financials	685	0.7%	9.3%
Communications	287	1.9%	16.6%
Consumer Discretionary	1 408	1.2%	-0.7%
Industry	1 042	1.4%	8.0%
Consumer Staples	803	0.2%	5.3%
Energy	734	0.5%	14.7%
Utilities	337	0.5%	4.7%
Real Estate	229	0.9%	-9.1%
Materials	556	-0.8%	3.0%

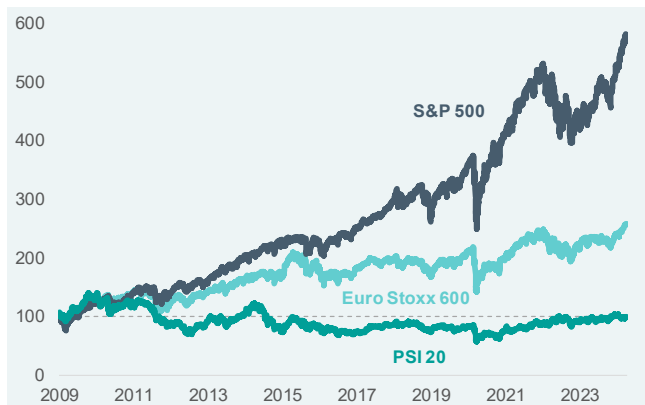
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.7	-7.4%	26.0%
VSTOXX	15.8	-7.7%	16.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	-3 p.b.	-5 p.b.
Crossover	313 p.b.	-13 p.b.	0 p.b.
Sénior	63 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.

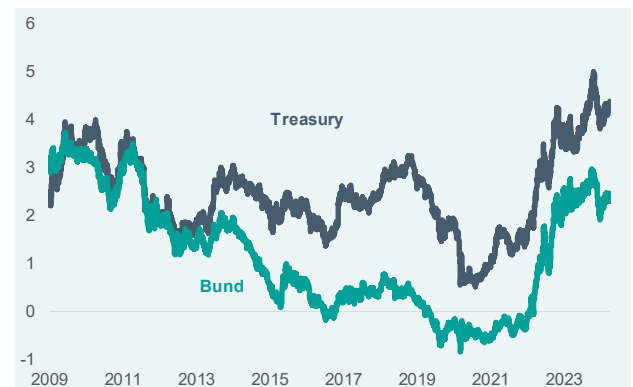
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.36	0.6%	16.3%
Brent	88.42	1.6%	14.8%
Gás Natural (EUA)	1.81	1.2%	-23.5%
Gás Natural (Europa)	28.42	-3.0%	-12.2%
Ouro	2 330.42	0.0%	13.0%
Cobre	9 829.50	-0.5%	14.8%
Alumínio	2 670.50	0.1%	12.0%
Índice CRB Metals	1 104.76	-1.0%	7.0%
Milho	452.50	0.6%	-8.4%
Trigo	602.75	2.6%	-6.7%
Soja	1 182.00	0.5%	-10.0%
Café	227.65	-1.8%	22.2%
Cacau	11 064.00	-3.5%	169.2%
Índice CRB Food	538.130	-0.5%	15.6%

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. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mar.	0.9	8.8	-5.1 (r-)
	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
	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
Zona Euro	Abr. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-14.5	-14.7	-14.9
	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	46.5	45.6	46.1
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	51.8	52.9	51.5
	Abr. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Abr.	50.7	51.4	50.3
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	88.8	89.4	87.9 (r+)
	Abr. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-26.0		-27.4
Reino Unido	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.4	48.7	50.3
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	53.0	54.9	53.1
	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	
EUA	Abr. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4	0.7	0.9 (r+)
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	-5.2	-14.3	-20.9
	Abr. 15	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Abr.	51	51	51
	Abr. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Mar.	-0.9	-4.3	2.3 (r+)
	Abr. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Mar.	-2.4	-14.7	12.7 (r+)
	Abr. 16	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.4	0.4 (r+)
	Abr. 17	Fed divulga <i>Beige Book</i>				
	Abr. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Abr.	2.0	15.5	3.2
	Abr. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 13	215	212	212 (r+)
Zona Euro	Abr. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.8 / -5.5	0.8 / -6.4	-3.0 / -6.6
Alemanha	Abr. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Abr.	35.5	42.9	31.7
	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -3.3	0.2 / -2.9	-0.4 / -4.1
Portugal	Abr. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.0 / -1.4	0.4 / -2.5
Reino Unido	Abr. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / 3.1	0.6 / 3.2	0.6 / 3.4
	Abr. 17	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Mar.	4.1	4.2	4.5
	Abr. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 1.0	0.0 / 0.8	0.1 / -0.3
China	Abr. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	1.5 / 4.8	1.6 / 5.3	1.0 / 5.2
	Abr. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Mar.	6.6	6.1	7.0
	Abr. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Mar.	5.4	4.7	5.5
Japão	Abr. 19	IPC – homóloga (%)	Mar.	2.8	2.7	2.8
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