

Yield do Treasury a 10Y em máximos de 2018.

Publicação dos números da inflação (IPC) nos EUA em foco.

O movimento de **subida das yields soberanas** prossegue na manhã desta terça-feira, espelhando a desvalorização dos respectivos títulos, perante a **expectativa de bancos centrais mais agressivos na retirada dos estímulos monetários, face à escalada da inflação**. O Treasury a 10Y segue em torno de 2.82%, um máximo desde 2018, enquanto que o Bund para a mesma maturidade sobe para 0.85%, um máximo desde 2014. Neste sentido, é aguardada com expectativa a **publicação, esta tarde, dos números de Março da inflação no consumidor nos EUA**. Depois de um registo homólogo de 7.9% em Fevereiro (*core* em 6.4%), estima-se que o aumento de preços tenha subido para 8.4% (6.6% *core*), com a subida dos custos das matérias-primas e a persistência de entraves ao regular funcionamento das *supply chains*. Nota, ainda, para uma intervenção pública do Presidente do Fed de Richmond, Tom Barkin.

Dólar em alta há 9 sessões.

Nas *commodities*, as cotações do petróleo retomam esta manhã as subidas, depois de ontem terem caído cerca de 4%, com a perspectiva de abrandamento da procura de *crude* na China, devido à reintrodução de restrições anti-Covid. Hoje deverá ser publicado o relatório mensal da OPEP, com o *outlook* da instituição para o mercado do petróleo. O gás natural valoriza 3% na Europa, enquanto que o ouro segue *flat*. Nos câmbios, o **dólar segue em alta em termos efectivos, apreciando pela 9ª sessão consecutiva**. A trajetória da divisa americana reflecte, também, a perspectiva de um Fed mais *hawkish*, tal como sugerido pelas minutas das reuniões do FOMC e pelas intervenções públicas dos *policy makers*. O euro desliza para EUR/USD 1.086, enquanto que o iene e o franco suíço perdem terreno face à generalidade das divisas.

Inflação e bancos centrais mais *hawkish* pressionam acções.

No mercado accionista, a manhã está a ser de perdas, em linha com o fecho de ontem das praças americanas e, já esta terça-feira, dos mercados asiáticos. No Euro Stoxx 600, as quedas são extensíveis a todos os sectores, à excepção do energético, que acompanha a subida do petróleo. A pressão sobre as acções está a forte inflação e a perspectiva de bancos centrais mais agressivos na retirada de estímulos, sobretudo nos EUA e Europa, a par dos receios de enfraquecimento da China, da Guerra na Ucrânia e da persistência de disrupções nas *supply chains*. Neste sentido, refira-se que, **no Reino Unido, dados divulgados hoje revelam que as remunerações excluindo bónus dos trabalhadores caíram 1.3% YoY em termos reais** (medida do poder de compra) no trimestre até Fevereiro, a maior queda desde 2013.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 308	-1.2%	-5.6%
S&P 500	4 413	-1.7%	-7.4%
Nasdaq	13 412	-2.2%	-14.3%
Euro Stoxx 600	458	-0.6%	-6.1%
PSI	6 112	0.1%	9.7%
IBEX 35	8 585	-0.2%	-1.5%
DAX	14 193	-0.6%	-10.7%
CAC 40	6 556	0.1%	-8.3%
FTSE 100	7 618	-0.7%	3.2%
Nikkei 225	26 335	-1.8%	-8.5%
Bovespa	116 953	-1.6%	11.6%
Hang Seng China	21 208	-3.0%	-9.4%
Shanghai Composite	3 167	-2.6%	-13.0%
MSCI World (Euros)	279	-1.5%	-4.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.13%	2.50%	0.15%
5 anos	0.63%	2.79%	0.92%
10 anos	0.82%	2.78%	1.69%
30 anos	0.93%	2.81%	2.29%

Varição Diária

2 anos	8 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
5 anos	10 p.b.	3 p.b.	8 p.b.
10 anos	11 p.b.	8 p.b.	6 p.b.
30 anos	12 p.b.	9 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.776%	2.756%	2.043%
5 anos	1.274%	2.857%	1.929%
10 anos	1.493%	2.847%	1.721%
30 anos	1.283%	2.649%	1.488%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.541%	0.514%	0.728%
3m	-0.449%	1.011%	0.944%
6m	-0.350%	1.540%	1.206%
12m	-0.048%	2.272%	1.642%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.088	0.1%	-4.3%
EUR / GBP	0.835	0.1%	-0.7%
EUR / CHF	1.013	-0.3%	-2.3%
GBP / USD	1.303	0.0%	-3.7%
USD / JPY	125.370	0.8%	8.9%
USD / CNY	6.370	0.1%	0.2%
EUR / AUD	1.467	0.6%	-6.2%
EUR / NOK	9.597	1.4%	-4.3%
EUR / SEK	10.341	0.6%	0.5%
USD / BRL	4.697	0.0%	-15.8%
EUR / CNY	6.933	0.2%	-4.0%

EUR/USD

Suportes	1.0836	1.0767	1.0727
Resistências	1.0959	1.1075	1.1137

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

12 de abril de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	136	0.6%	-6.0%
Chemicals	1 252	-0.6%	-8.4%
Healthcare	1 138	0.0%	5.1%
Retail	324	-0.8%	-27.3%
Telecoms	240	0.1%	4.5%
Oil & Gas	324	-0.9%	17.1%
Utilities	400	-1.2%	-1.2%
Technology	626	-2.0%	-22.4%
Insurance	328	0.9%	2.0%
Industrial Goods&Services	661	-1.4%	-17.1%
Autos	557	-0.8%	-15.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.70	2.1%	19.3%
BCP	0.16	-0.1%	15.4%
Corticeira Amorim	9.99	-0.1%	-11.4%
CTT	4.35	-0.5%	-4.5%
EDP	4.63	0.5%	-4.1%
EDP Renováveis	23.05	-2.4%	5.3%
Galp Energia	11.82	0.3%	38.7%
Greenvolt	7.59	-2.7%	19.5%
Jerónimo Martins	21.96	0.4%	9.3%
Mota Engil	1.33	-0.1%	4.4%
Navigator	3.60	1.0%	7.3%
NOS	4.03	1.2%	18.2%
REN	2.92	0.3%	14.5%
Semapa	12.50	0.0%	6.8%
Sonae SGPS	1.05	1.2%	4.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Espanha	41 p.b.	-3 p.b.	7 p.b.
França	26 p.b.	-3 p.b.	6 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Itália	99 p.b.	-7 p.b.	8 p.b.
Portugal	41 p.b.	-2 p.b.	10 p.b.
Brasil	220 p.b.	5 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 607	-2.6%	-14.7%
Health Care	1 632	-2.0%	-0.7%
Financials	627	-0.5%	-3.5%
Communications	227	-1.7%	-15.2%
Consumer Discretionary	1 391	-1.9%	-13.6%
Industry	839	-0.3%	-6.2%
Consumer Staples	819	-0.5%	1.8%
Energy	587	-3.1%	38.8%
Utilities	386	-1.4%	6.0%
Real Estate	307	-1.4%	-5.6%
Materials	553	-0.5%	-2.9%

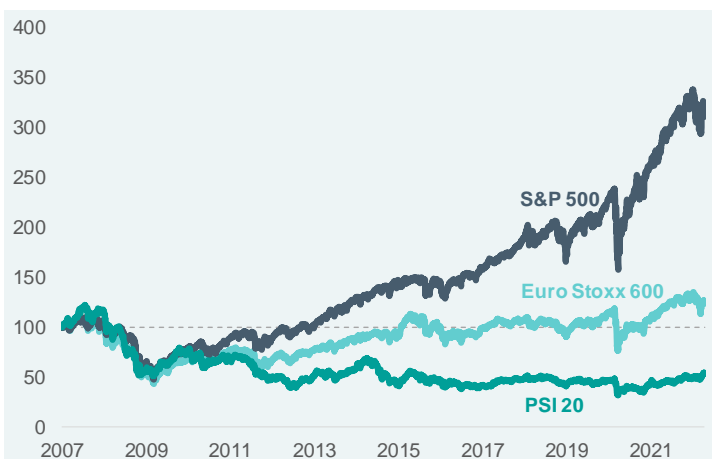
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	24.4	15.2%	41.5%
VSTOXX	30.2	-1.6%	56.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	78 p.b.	1 p.b.	63 p.b.
Crossover	375 p.b.	5 p.b.	55 p.b.
Sénior	88 p.b.	0 p.b.	61 p.b.
Subordinadas	168 p.b.	0 p.b.	55 p.b.

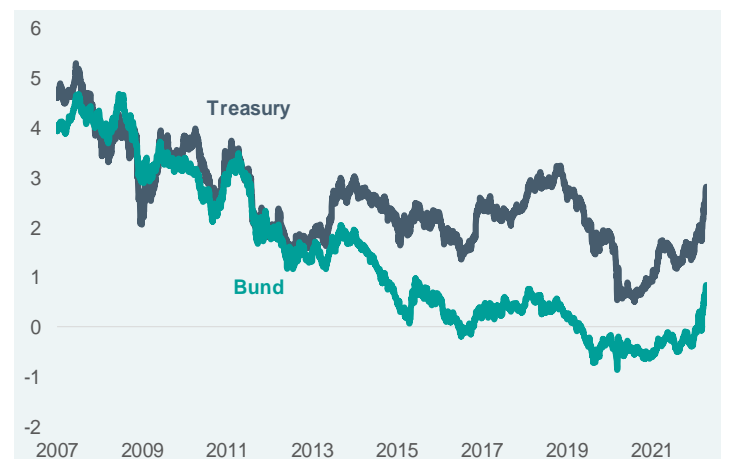
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	94.29	-4.0%	25.4%
Brent	98.48	-4.2%	26.6%
Gás Natural (EUA)	6.64	5.8%	88.5%
Gás Natural (Europa)	100.14	-3.6%	42.4%
Ouro	1 953.52	0.3%	6.8%
Cobre	10 323.50	0.1%	6.2%
Alumínio	3 374.50	-0.3%	20.2%
Índice CRB Metas	1 412.35	0.2%	10.5%
Milho	758.75	-0.3%	27.8%
Trigo	1 089.00	2.9%	42.4%
Soja	1 655.25	-2.0%	22.7%
Café	231.55	2.4%	2.8%
Cacau	2 674.00	1.8%	4.3%
Índice CRB Food	574.570	1.2%	17.1%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2007 = 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. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	1.2 / 8.4	0.8 / 7.9	
	Abr. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.5 / 6.6	0.5 / 6.4	
	Abr. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	1.2 / 10.6	0.8 / 10.0	
	Abr. 13	IPP core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.5 / 8.4	0.2 / 8.4	
	Abr. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.5	0.3	
	Abr. 14	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 9	-	166	
	Abr. 14	Índice de confiança dos consumidores da U. Michigan (pontos)	Abr.	58.8	59.4	
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	2.0	-11.8	
	Abr. 15	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.5	
Zona Euro	Abr. 14	BCE anuncia taxa de juro de referência (%)*	Abr.14	0.00	0.00	
Alemanha	Abr. 12	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Abr.	-46.0	-39.3	
Reino Unido	Abr. 11	PIB – mensal (%)	Fev.	0.2	0.1	0.8
	Abr. 11	Produção industrial – mensal / homóloga(%)	Fev.	0.3 / 2.1	-0.6 / 1.6	0.7 / 3.0
	Abr. 12	Remuneração médias semanais – mm3m, homóloga (%)	Fev.	5.4	5.4	4.8
	Abr. 12	Taxa de desemprego – mm3m (% da população activa)	Fev.	3.8	3.8	3.9
	Abr. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.7 / 6.7	0.8 / 6.2	
	Abr. 13	IPP inputs – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	1.4 / 14.7	
Japão	Abr. 11	Encomendas de maquinaria – homóloga (%)	Mar.	-	30.2	31.6
China	Abr. 11	IPC – homóloga (%)	Mar.	1.4	1.5	0.9
	Abr. 13	Exportações – homóloga (%)	Mar.	13.0	20.9	
	Abr. 13	Importações – homóloga (%)	Mar.	8.4	19.5	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 04	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.6	-0.5	1.5 (r+)
	Abr. 04	Enc. à indústria exc. transportes – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3	0.4	1.2 (r+)
	Abr. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Mar.	58.5	58.3	56.5
	Abr. 06	FOMC publica minutas	Mar.16			
	Abr. 07	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mar.	200	166	171 (r-)
Zona Euro	Abr. 06	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	5.2 / 30.6	
Alemanha	Abr. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.5 / 4.9	0.3 / 5.0	0.2 / 8.4
	Abr. 04	Exportações – mensal (%)	Fev.	1.5	6.4	-3.0 (r-)
	Abr. 04	Importações – mensal (%)	Fev.	1.0	4.5	-4.0 (r+)
	Abr. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.3 / 5.4	-2.2 / 2.9	2.3 / 8.2
	Abr. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.2 / 3.7	0.2 / 3.2	1.4 / 1.1
França	Abr. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.3 / 2.5	-0.9 / 2.4	1.8 / -1.1
Espanha	Abr. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.5 / 1.7	0.9 / 3.0	0.0 / 2.0
Portugal	Abr. 08	Saldo da Balança de Bens (EUR milhões)	Fev.	-	-2154	-1939
China	Abr. 06	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Mar.	49.7	42.0	50.2

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

DDAE – DEPARTAMENTO DE DESENVOLVIMENTO E ACTIVAÇÃO DA ESTRATÉGIA

Anabela Figueiredo
DDAE Managing Director

anabela.figueiredo@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

Área de Negócios – Vendas / Estruturação

Jorge Jesus

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

Henrique Almeida

henrique.pedro.almeida@novobanco.pt

+351 21 310 95 72

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