

Guerra na Ucrânia pressiona bolsas europeias.

PBoC anuncia novas medidas de suporte à economia chinesa.

Os mercados europeus regressam dos feriados da Páscoa com descidas nos principais índices accionistas, pressionadas pelos receios de intensificação da ofensiva russa no Donbass e, uma vez mais, pela expectativa de retirada mais agressiva dos estímulos monetários nas principais economias. Na Ásia, a sessão foi mista, no rescaldo das **novas medidas de suporte à actividade, anunciadas pelo banco central da China**. O japonês Nikkei 225 valorizou 0.7%, suportado pela continuada de depreciação do iene, enquanto que o Hang Seng caiu 2.4% e o Shanghai Composite deslizou 0.1%. As medidas anunciadas pelo PBoC incluem moratórias bancárias para trabalhadores de sectores específicos, crédito ao sector agrícola, financiamento a grandes projectos de investimento e fomento do uso do yuan no comércio internacional. Destaque, também, para as perdas das tecnológicas chinesas, reflectindo receios de aumento da regulação e possíveis *delistings*.

Bullard (do Fed) defende subida dos juros até 3.50%.

No mercado obrigacionista, **prosegue o movimento de subida das yields soberanas da Europa**, mais intenso nos prazos médios. Os 2Y da Alemanha seguem em 0.075% esta manhã, enquanto que os 10Y seguem em 0.87%. Nos EUA, por seu turno, assiste-se a uma relativa estabilização dos juros dos Treasuries, depois de ontem os 10Y terem avançado 3 bps. **James Bullard, do Fed de St. Louis, defendeu ontem que a autoridade monetária americana precisa de acelerar a subida da taxa fed funds para 3.5% este ano**, o que implicaria sucessivos incrementos de 50 bps. Bullard não exclui, ainda, a hipótese de subidas dos juros de 75 bps, embora afirme que este não é o seu cenário central. O Fed volta a reunir o comité de política monetária a 3 e 4 de Maio. As *Spring Meetings* do FMI e Banco Mundial prosseguem hoje.

Banco Mundial reviu em baixa crescimento mundial para 3.2%.

O **Banco Mundial reduziu a sua previsão de crescimento da economia mundial**, de 4.1% para 3.2% este ano (vs. 5.7% em 2021). A deterioração das perspectivas foi mais intensa nas regiões da Europa e Ásia Central, muito por força da Guerra na Ucrânia. O Banco Mundial anunciou, ainda, que está a preparar um pacote de ajuda, no valor de USD 170 milhões, para suportar a recuperação da actividade económica. **Hoje será a vez de o FMI publicar o update ao seu World Economic Outlook**. Prevê-se que o Fundo tenha revisto em baixa as previsões de crescimento do PIB para as principais economias, muito por força do forte aumento das pressões inflacionistas, potenciado pela Guerra na Ucrânia. Na *earnings season*, destaque para os resultados da IBM, Johnson&Johnson e Netflix.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 412	-0.1%	-5.3%
S&P 500	4 392	0.0%	-7.9%
Nasdaq	13 332	-0.1%	-14.8%
Euro Stoxx 600	457	-	-6.4%
PSI	6 082	-	9.2%
IBEX 35	8 618	-	-1.1%
DAX	14 076	-	-11.4%
CAC 40	6 542	-	-8.5%
FTSE 100	7 581	-	2.7%
Nikkei 225	26 985	0.7%	-6.3%
Bovespa	115 687	-0.9%	10.4%
Hang Seng China	21 518	-	-8.0%
Shanghai Composite	3 196	-0.5%	-12.2%
MSCI World (Euros)	279	-0.3%	-3.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.05%	2.45%	0.36%
5 anos	0.57%	2.79%	1.13%
10 anos	0.84%	2.85%	1.84%
30 anos	1.02%	2.94%	2.38%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.716%	2.716%	2.170%
5 anos	1.280%	2.843%	2.104%
10 anos	1.572%	2.902%	1.917%
30 anos	1.393%	2.720%	1.689%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.547%	0.594%	0.798%
3m	-0.452%	1.063%	1.005%
6m	-0.317%	1.557%	1.262%
12m	0.003%	2.222%	1.686%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.078	-0.3%	-5.2%
EUR / GBP	0.829	0.1%	-1.5%
EUR / CHF	1.019	-0.1%	-1.8%
GBP / USD	1.302	-0.3%	-3.8%
USD / JPY	126.990	0.4%	10.3%
USD / CNY	6.367	-0.1%	0.2%
EUR / AUD	1.467	0.4%	-6.2%
EUR / NOK	9.561	0.4%	-4.6%
EUR / SEK	10.350	0.0%	0.5%
USD / BRL	4.653	-1.0%	-16.5%
EUR / CNY	6.869	-0.2%	-4.9%

EUR/USD

Suportes	1.0767	1.0727	1.0659
Resistências	1.0923	1.0959	1.1075

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

19 de abril de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	134	-	-7.3%
Chemicals	1 246	-	-8.8%
Healthcare	1 119	-	3.4%
Retail	326	-	-26.8%
Telecoms	242	-	5.4%
Oil & Gas	331	-	19.7%
Utilities	395	-	-2.4%
Technology	630	-	-22.0%
Insurance	326	-	1.3%
Industrial Goods&Services	663	-	-16.8%
Autos	560	-	-15.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.76	-	20.5%
BCP	0.16	-	14.5%
Corticeira Amorim	9.99	-	-11.4%
CTT	4.34	-	-4.7%
EDP	4.65	-	-3.7%
EDP Renováveis	22.70	-	3.7%
Galp Energia	11.96	-	40.3%
Greenvolt	7.24	-	14.0%
Jerónimo Martins	21.02	-	4.6%
Mota Engil	1.38	-	8.5%
Navigator	3.64	-	8.7%
NOS	4.07	-	19.5%
REN	2.93	-	15.1%
Semapa	12.48	-	6.7%
Sonae SGPS	1.04	-	3.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	42 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	100 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Portugal	41 p.b.	0 p.b.	10 p.b.
Brasil	220 p.b.	0 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 583	0.3%	-15.5%
Health Care	1 598	-1.1%	-2.8%
Financials	617	0.6%	-5.1%
Communications	223	-0.2%	-16.5%
Consumer Discretionary	1 411	0.3%	-12.4%
Industry	842	-0.4%	-5.9%
Consumer Staples	818	-0.8%	1.6%
Energy	617	1.5%	45.9%
Utilities	385	-0.5%	5.7%
Real Estate	304	-0.3%	-6.3%
Materials	560	0.1%	-1.7%

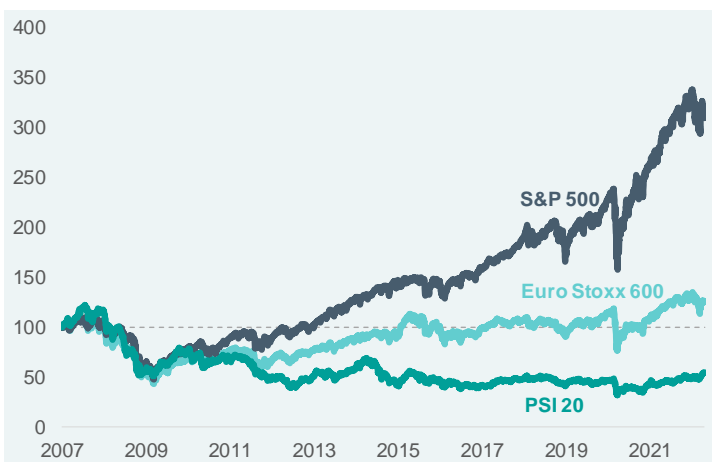
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.2	-2.3%	28.7%
VSTOXX	26.8	-7.2%	38.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	79 p.b.	-	64 p.b.
Crossover	375 p.b.	-	55 p.b.
Sénior	88 p.b.	-	60 p.b.
Subordinadas	167 p.b.	-	54 p.b.

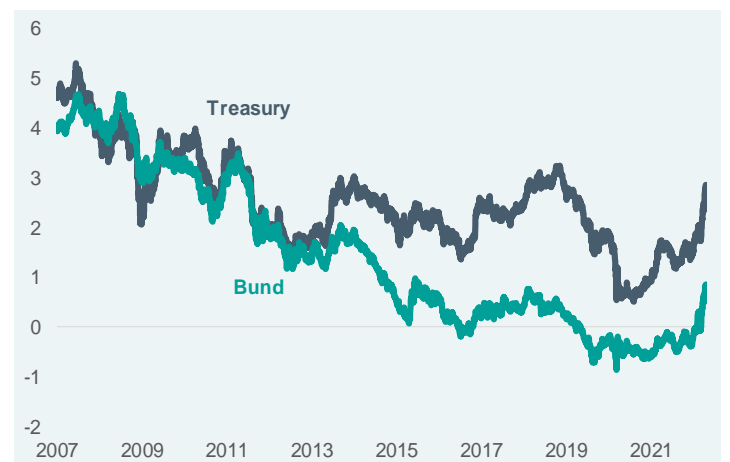
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	108.21	1.2%	43.9%
Brent	113.16	1.3%	45.5%
Gás Natural (EUA)	7.82	7.1%	121.8%
Gás Natural (Europa)	95.62	-9.2%	35.9%
Ouro	1 978.91	0.0%	8.2%
Cobre	10 299.00	-0.4%	6.0%
Alumínio	3 236.00	-0.9%	15.3%
Índice CRB Metas	1 405.66	0.0%	10.0%
Milho	807.00	3.0%	36.0%
Trigo	1 128.75	2.2%	47.6%
Soja	1 693.25	1.7%	25.0%
Café	223.75	-0.6%	-0.7%
Cacau	2 636.00	0.3%	2.8%
Índice CRB Food	575.80	0.0%	17.4%

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. 21	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Abr.	21.4	27.4	
	Abr. 21	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 16			
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	57.8	58.8	
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	58.6	58.0	
Zona Euro	Abr. 20	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.2 / 1.0	0.0 / -1.3	
	Abr. 21	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-20.0	-18.7	
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.3	56.5	
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.0	55.6	
Alemanha	Abr. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	1.7 / 28.2	1.4 / 25.9	
	Abr. 22	Índice S&P/BME PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.0	56.9	
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.5	56.1	
Portugal	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	2.7 / 20.7	
Reino Unido	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	53.0	55.2	
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	59.0	62.6	
China	Abr. 18	PIB – homóloga (%)	1 T.	4.2	4.8	4.0
	Abr. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Mar.	4.0	5.0	-
	Abr. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Mar.	-3.0	-3.5	-

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	1.2 / 8.4	1.2 / 8.5	0.8 / 7.9
	Abr. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.5 / 6.6	0.3 / 6.5	0.5 / 6.4
	Abr. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	1.1 / 10.6	1.4 / 11.2	0.9 / 10.3
	Abr. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.6	0.5	0.8
	Abr. 14	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 9	170	185	167 (r+)
	Abr. 14	Índice de confiança dos consumidores da U. Michigan (pontos)	Abr.	59.0	65.7	59.4
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	1.0	24.6	-11.8
	Abr. 15	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.9	0.9 (r+)
Zona Euro	Abr. 14	BCE anuncia taxa de juro de referência (%)*	Abr.14	0.00	0.00	0.00
Alemanha	Abr. 12	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Abr.	-46.0	-41.0	-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	Taxa de desemprego – mm3m (% da população activa)	Fev.	3.8	3.8	3.9
	Abr. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.8 / 6.7	1.1 / 7.0	0.8 / 6.2
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.	12.8	14.7	6.2
	Abr. 13	Importações – homóloga (%)	Mar.	8.4	-0.1	10.4

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.

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