

## BCE pode terminar compra de dívida já em Julho.

### Mercados accionistas europeus em valorização.

A manhã desta 5ª feira está a ser marcada por ganhos ligeiros dos principais mercados accionistas europeus, permanecendo os investidores muito atentos aos desenvolvimentos da guerra na Ucrânia, onde se verifica uma intensificação da ofensiva russa no leste do país. As acções da Nestlé valorizam mais de 2%, depois de a empresa ter reafirmado os seus objectivos de vendas para 2022. Nos EUA, destacaram-se ontem os bons resultados apresentados pela Procter & Gamble e pela Tesla. Os preços do petróleo sobem cerca de 1.7% esta manhã (para USD 108.7 em Londres), depois de conhecida uma queda dos *stocks* nos EUA na passada semana.

**Refira-se a descida, ontem, do preço do gás natural na Europa continental para os níveis mais baixos desde o início da guerra na Ucrânia**, de EUR 94/MWh, a que permanece hoje. Esta evolução reflecte as perspectivas mais enfraquecidas para a procura, para as quais contribui também o aumento das temperaturas. **O debate televisivo de ontem entre Emmanuel Macron e Marine Le Pen não terá levado a uma alteração relevante das intenções de voto**, apontando as sondagens feitas já posteriormente para uma vantagem de Macron de cerca de 12 pontos percentuais.

### De Guindos defende fim de compras pelo BCE em Julho.

**As yields da dívida pública norte-americana e europeia retomam hoje um movimento de subida**, ascendendo a 2.87% e a 0.91% nos EUA e na Alemanha, na maturidade de 10 anos. **O Vice-Presidente do BCE, Luis de Guindos, defendeu já hoje que o BCE deverá terminar o seu programa de aquisição de dívida no mês de Julho**, possibilitando um primeiro movimento de subida da taxa da facilidade de depósito ainda nesse mês ou, alternativamente, em Setembro. De Guindos remeteu para a reunião do BCE de 9 de Junho a discussão e anúncio dos próximos passos de política monetária, a partir do novo conjunto de previsões macroeconómicas da instituição. De Guindos sublinhou o papel crucial da evolução das expectativas de inflação para as próximas decisões. Por seu turno, Pierre Wunsch, Governador do Banco da Bélgica, referiu que a facilidade de depósito poderia terminar o ano em valores positivos, em função da evolução da inflação. O mercado antecipa neste momento três subidas de 25 bps até ao final do ano da taxa da facilidade de depósito, que se encontra em -0.5%.

### Confiança dos consumidores da Zona Euro em destaque.

**Destaque-se, na sessão de hoje, a divulgação, na Zona Euro, do índice de confiança dos consumidores em Abril** e, nos EUA, do índice Philadelphia Fed para Abril e do número de pedidos de subsídio de desemprego da passada semana. Serão hoje divulgados os resultados do 1º trimestre pela AT&T e Philip Morris.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	35 161	0.7%	-3.2%
S&P 500	4 459	-0.1%	-6.4%
Nasdaq	13 453	-1.2%	-14.0%
Euro Stoxx 600	460	0.8%	-5.7%
PSI	6 124	0.3%	9.9%
IBEX 35	8 770	0.9%	0.6%
DAX	14 362	1.5%	-9.6%
CAC 40	6 625	1.4%	-7.4%
FTSE 100	7 629	0.4%	3.3%
Nikkei 225	27 553	1.2%	-4.3%
Bovespa	114 344	-1.2%	9.1%
Hang Seng China	20 945	-0.4%	-10.5%
Shanghai Composite	3 151	-1.3%	-13.4%
MSCI World (Euros)	281	-0.4%	-3.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.05%	2.58%	0.33%
5 anos	0.58%	2.86%	1.13%
10 anos	0.86%	2.83%	1.84%
30 anos	1.00%	2.87%	2.39%

### Variação Diária

2 anos	-1 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
5 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-10 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-8 p.b.	-12 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.694%	2.839%	2.126%
5 anos	1.275%	2.921%	2.068%
10 anos	1.566%	2.885%	1.899%
30 anos	1.368%	2.671%	1.680%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.560%	0.625%	0.836%
3m	-0.468%	1.098%	1.039%
6m	-0.333%	1.607%	1.310%
12m	-0.010%	2.303%	1.763%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.085	0.6%	-4.5%
EUR / GBP	0.831	0.1%	-1.3%
EUR / CHF	1.029	0.2%	-0.8%
GBP / USD	1.307	0.5%	-3.4%
USD / JPY	127.860	-0.8%	11.1%
USD / CNY	6.419	0.4%	1.0%
EUR / AUD	1.457	-0.4%	-6.9%
EUR / NOK	9.561	0.3%	-4.6%
EUR / SEK	10.241	-0.5%	-0.5%
USD / BRL	4.622	-1.0%	-17.1%
EUR / CNY	6.969	1.0%	-3.5%

### EUR/USD

Suportes	1.0847	1.0767	1.0727
Resistências	1.0923	1.0959	1.1075

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	139	2.0%	-4.4%
Chemicals	1 268	1.5%	-7.2%
Healthcare	1 100	-0.4%	1.7%
Retail	328	0.1%	-26.2%
Telecoms	240	0.0%	4.2%
Oil & Gas	334	-0.4%	20.5%
Utilities	400	1.3%	-1.3%
Technology	641	2.4%	-20.6%
Insurance	329	1.3%	2.1%
Industrial Goods&Services	680	1.7%	-14.6%
Autos	571	0.9%	-13.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.59	-1.4%	17.4%
BCP	0.17	3.1%	23.7%
Corticeira Amorim	9.99	-0.1%	-11.4%
CTT	4.46	1.1%	-2.1%
EDP	4.75	1.1%	-1.8%
EDP Renováveis	23.01	0.9%	5.1%
Galp Energia	11.52	-2.2%	35.2%
Greenvolt	7.19	-0.1%	13.2%
Jerónimo Martins	20.90	0.2%	4.0%
Mota Engil	1.36	-1.3%	6.7%
Navigator	3.69	0.7%	10.0%
NOS	4.04	-0.4%	18.5%
REN	2.92	0.0%	14.5%
Semapa	12.62	0.6%	7.9%
Sonae SGPS	1.05	-0.3%	4.3%

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	17 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	101 p.b.	1 p.b.	9 p.b.
Portugal	41 p.b.	0 p.b.	10 p.b.
Brasil	211 p.b.	-4 p.b.	6 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 627	-0.1%	-14.0%
Health Care	1 634	1.3%	-0.6%
Financials	630	0.7%	-3.1%
Communications	219	-4.1%	-18.2%
Consumer Discretionary	1 432	-1.4%	-11.1%
Industry	862	0.5%	-3.7%
Consumer Staples	842	1.5%	4.6%
Energy	613	0.4%	45.1%
Utilities	390	0.8%	7.2%
Real Estate	316	1.9%	-2.6%
Materials	569	0.7%	-0.1%

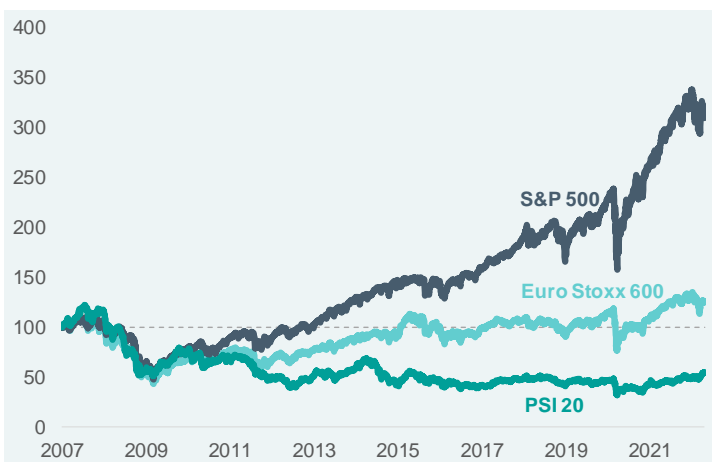
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.2	-0.5%	17.4%
VSTOXX	24.4	-2.3%	26.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	79 p.b.	-1 p.b.	64 p.b.
Crossover	374 p.b.	-7 p.b.	54 p.b.
Sénior	88 p.b.	-2 p.b.	60 p.b.
Subordinadas	166 p.b.	-5 p.b.	54 p.b.

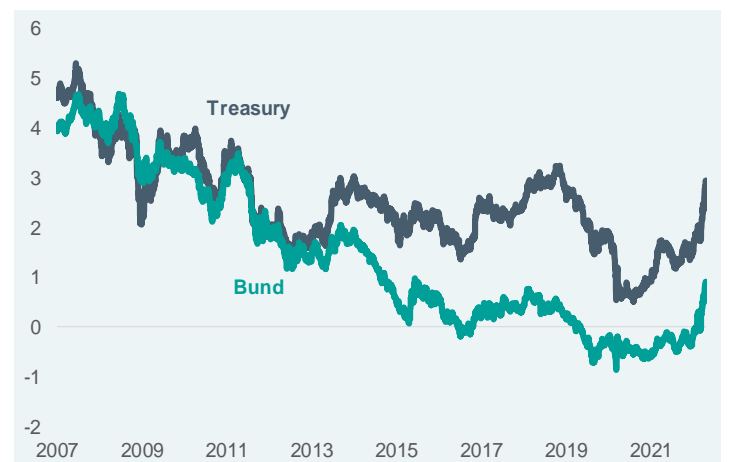
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	102.19	-0.4%	35.9%
Brent	106.80	-0.4%	37.3%
Gás Natural (EUA)	6.94	-3.3%	96.8%
Gás Natural (Europa)	94.23	0.5%	34.0%
Ouro	1 957.77	0.4%	7.0%
Cobre	10 304.50	-0.1%	6.0%
Alumínio	3 261.00	-0.7%	16.2%
Índice CRB Metals	1 412.03	0.1%	10.5%
Milho	810.00	1.3%	36.5%
Trigo	1 097.50	-1.0%	43.6%
Soja	1 717.00	1.5%	26.7%
Café	221.70	-0.9%	-1.6%
Cacau	2 580.00	0.1%	0.7%
Índice CRB Food	584.650	0.7%	19.2%

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	<b>Abr. 20</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Fev.</b>	<b>0.7 / 1.5</b>	<b>0.7 / 2.0</b>	<b>-0.7 / -1.5</b>
	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	<b>Abr. 20</b>	<b>IPP – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>2.7 / 30.0</b>	<b>4.9 / 30.9</b>	<b>1.4 / 25.9</b>
	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.	-	6.2 / 26.3	2.7 / 20.9
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