

Fed mais hawkish impulsiona yields e dólar.

Powell reforça tom hawkish.

As expectativas para a evolução da política monetária nas principais economias permanecem no centro das atenções dos investidores, influenciando marcadamente a evolução dos mercados. Ontem, **Jerome Powell defendeu que o Fed deverá acelerar a retirada dos estímulos**, para conter o aumento da inflação e enfrentar a restritividade patente no mercado do trabalho. O mercado reagiu com um prolongamento da trajetória de **subida das yields dos Treasuries**, que tem sido dominante nas últimas semanas, levando os 2Y (o prazo mais sensível às expectativas para a taxa *fed funds*) a avançar 11 bps na sessão de ontem. A tendência prossegue esta 6ª feira, trazendo os 2Y acima dos 2.75% nos EUA. Nos câmbios, o **dólar prossegue em máximos de 2020**. Do lado de cá do Atlântico, Catherine Mann, do Banco de Inglaterra, abriu a porta a uma subida de juros de mais de 25 bps na próxima reunião do comité de política monetária, acentuado a perspectiva de retirada mais rápida dos estímulos também no Reino Unido. Já Robert Holzmann, do BCE, defendeu que o programa de compras de activos da união monetária terá de terminar em breve, para que os juros possam subir de forma mais visível.

Acções em baixa, com retirada mais rápida dos estímulos.

No mercado accionista, a perspectiva de retirada dos estímulos de política monetária continua a pressionar a evolução dos principais índices. O mercado reage, também, à *earnings season*. A Volvo apresentou resultados mais fortes que o esperado no 1º trimestre. A procura dirigida à empresa tem sido elevada, apesar da subida dos preços de venda, para enfrentar o incremento da inflação e a escassez de componentes. A Renault registou uma perda de receita mais suave que a esperada.

Serviços recuperam na Zona Euro.

No plano macroeconómico, **os índices PMI sinalizam melhorias ao nível do sector dos serviços na Zona Euro em Abril**, com subidas de 57.4 para 58.8 pontos em França, de 56.1 para 57.9 na Alemanha e de 55.6 para 57.7 no conjunto dos Dezanove. O sector beneficiou do alívio das restrições anti-Covid e de uma recuperação na procura. **Na indústria, os índices PMI sugerem uma moderação da actividade mais suave que a prevista**. O sector enfrenta um arrefecimento ao nível da produção, com o segmento automóvel a ser dos mais afectados. Por último, nota para a **2ª volta das eleições presidenciais francesas, que decorrerá este Domingo**. Macron segue à frente das sondagens, mas por margem estreita, com 55% vs. 45% de Le Pen. Uma vitória de Le Pen tenderia a penalizar o euro e introduziria um elemento de incerteza adicional ao *outlook*, dada a sua postura eurocética.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 793	-1.0%	-4.3%
S&P 500	4 394	-1.5%	-7.8%
Nasdaq	13 175	-2.1%	-15.8%
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	27 105	-1.6%	-5.9%
Bovespa	114 344	-	9.1%
Hang Seng China	20 682	-1.3%	-11.6%
Shanghai Composite	3 080	-2.3%	-15.4%
MSCI World (Euros)	279	-1.0%	-4.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.20%	2.68%	0.39%
5 anos	0.70%	2.97%	1.25%
10 anos	0.95%	2.91%	1.95%
30 anos	1.07%	2.93%	2.47%

Varição Diária

2 anos	15 p.b.	11 p.b.	6 p.b.
5 anos	12 p.b.	11 p.b.	11 p.b.
10 anos	9 p.b.	8 p.b.	11 p.b.
30 anos	7 p.b.	6 p.b.	8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.835%	2.971%	2.218%
5 anos	1.386%	3.034%	2.182%
10 anos	1.646%	2.961%	2.034%
30 anos	1.429%	2.714%	1.827%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.569%	0.632%	0.840%
3m	-0.475%	1.136%	1.035%
6m	-0.332%	1.675%	1.300%
12m	-0.014%	2.369%	1.753%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.083	-0.2%	-4.7%
EUR / GBP	0.832	0.1%	-1.2%
EUR / CHF	1.033	0.3%	-0.4%
GBP / USD	1.303	-0.3%	-3.7%
USD / JPY	128.380	0.4%	11.6%
USD / CNY	6.451	0.5%	1.5%
EUR / AUD	1.470	0.9%	-6.1%
EUR / NOK	9.630	0.7%	-3.9%
EUR / SEK	10.310	0.7%	0.2%
USD / BRL	4.622	-1.0%	-17.1%
EUR / CNY	7.004	0.5%	-3.0%

EUR/USD

Suportes	1.0800	1.0761	1.0727
Resistências	1.0836	1.0936	1.0959

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

22 de abril de 2022

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	14 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Espanha	43 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	16 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Itália	101 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Portugal	41 p.b.	0 p.b.	10 p.b.
Brasil	215 p.b.	4 p.b.	10 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 582	-1.7%	-15.5%
Health Care	1 616	-1.1%	-1.7%
Financials	620	-1.5%	-4.6%
Communications	214	-2.4%	-20.2%
Consumer Discretionary	1 415	-1.2%	-12.2%
Industry	853	-1.0%	-4.6%
Consumer Staples	841	-0.1%	4.5%
Energy	594	-3.1%	40.6%
Utilities	384	-1.6%	5.5%
Real Estate	314	-0.6%	-3.2%
Materials	559	-1.7%	-1.8%

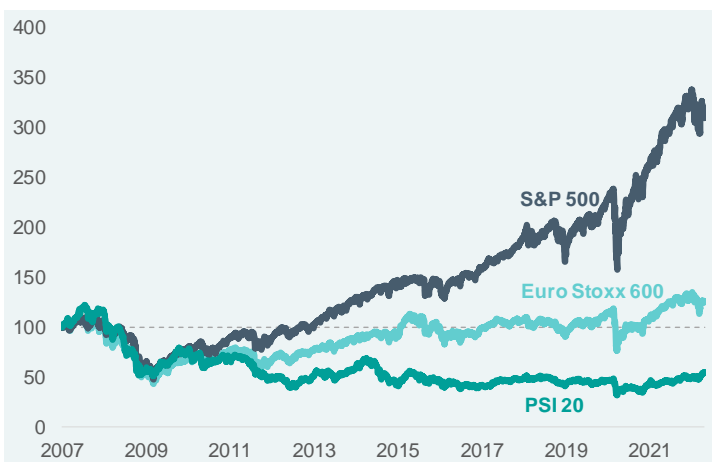
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.7	11.6%	31.7%
VSTOXX	24.5	-1.8%	27.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	78 p.b.	0 p.b.	63 p.b.
Crossover	373 p.b.	-1 p.b.	54 p.b.
Sénior	87 p.b.	0 p.b.	59 p.b.
Subordinadas	168 p.b.	2 p.b.	55 p.b.

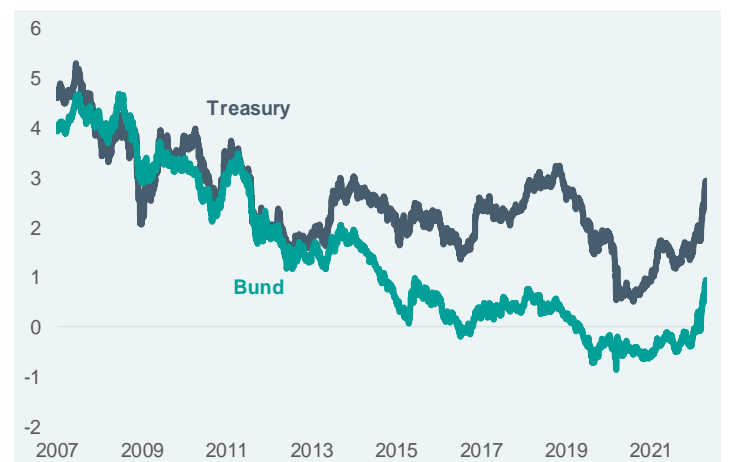
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	103.79	1.0%	38.0%
Brent	108.33	1.4%	39.3%
Gás Natural (EUA)	6.96	0.3%	97.4%
Gás Natural (Europa)	100.06	6.2%	42.2%
Ouro	1 951.62	-0.3%	6.7%
Cobre	10 223.00	-0.8%	5.2%
Alumínio	3 269.00	0.2%	16.4%
Índice CRB Metals	1 407.05	-0.4%	10.1%
Milho	795.25	-1.8%	34.0%
Trigo	1 076.50	-1.9%	40.8%
Soja	1 719.50	0.1%	26.9%
Café	219.45	-1.0%	-2.6%
Cacau	2 593.00	0.5%	1.2%
Índice CRB Food	585.480	0.1%	19.3%

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	17.6	27.4
	Abr. 21	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 16	180	184	186
	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.	0.7 / 1.5	0.7 / 2.0	-0.7 / -1.5
	Abr. 21	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-20.0	-16.9	-18.7
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.9	55.3	56.5
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.0	57.7	55.6
Alemanha	Abr. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	2.7 / 30.0	4.9 / 30.9	1.4 / 25.9
	Abr. 22	Índice S&P/BME PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.5	54.1	56.9
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.3	57.9	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