

Preocupações com o crescimento intensificam-se.

Rússia suspende fornecimento de gás à Polónia e Bulgária.

A manhã desta 4ª feira está a ser marcada por **perdas nos mercados accionistas**, que prosseguem, assim, o movimento de ontem, motivado em grande medida pela incerteza em torno do *outlook* para a actividade económica, com o impacto da esperada subida das taxas de juro pelo Fed, e com o agravamento da situação pandémica na China. A guerra na Ucrânia permanece também no centro das atenções dos investidores. Merece destaque a **suspensão, esta 4ª feira, por parte da Rússia, do fornecimento de gás natural à Polónia e à Bulgária**, concretizando-se assim uma ameaça que vinha sendo formulada, por estes países não terem procedido ao pagamento das importações em rublos. Trata-se de mais um passo na escalada das retaliações da Rússia, e que poderia ser estendida a outros países à medida que se atinjam as datas de final de contrato, se o pagamento não for feito na divisa russa. **Os preços do gás natural na Europa sobem esta manhã mais de 10%, o que sucedera já ontem**, para um máximo de 3 semanas, de EUR 117/MWh. Também os preços do petróleo sobem esta 4ª feira, embora de forma contida (para USD 105.2/barril em Londres).

Euro prossegue movimento de depreciação.

A escalada das retaliações por parte da Rússia afecta assim, o sentimento dos investidores, conduzindo a **perdas nos mercados accionistas europeus e a uma nova depreciação do euro**, que atingiu o nível mais baixo desde 2017, situando-se em torno de EUR/USD 1.060. Por seu turno, o dólar encontra-se, em termos efectivos, aos níveis mais elevados dos últimos 2 anos. Na China, o índice Shanghai Composite valorizou 2.5%, favorecido por novas manifestações de compromisso com o apoio à economia por parte das autoridades. O Presidente Xi Jinping defendeu o investimento em infraestruturas para estimular a actividade. Na *earnings season*, **os resultados da Alphabet e da Texas Instruments ficaram aquém do esperado**, gerando alguma apreensão quanto à evolução futura dos mercados accionistas. O índice Nasdaq perdeu ontem 4%. Já hoje, os resultados do Deutsche Bank excederam as expectativas, mas, pelo contrário, o Crédit Suisse apresentou perdas superiores ao esperado. Serão hoje apresentados os resultados do 1º trimestre da Meta, Boeing e Ford.

Encomendas de bens duradouros nos EUA abaixo do esperado.

Nos EUA, **as encomendas de bens duradouros cresceram 0.8% em Março face ao mês anterior**, em que tinham recuado 1.7%. Este desempenho ficou um pouco abaixo do esperado; contudo, as encomendas de bens de capital excluindo os de defesa e aeronáutica, medida que é usada como *proxy* das intenções de investimento das empresas, cresceu 1% no mês.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 240	-2.4%	-8.5%
S&P 500	4 175	-2.8%	-12.4%
Nasdaq	12 491	-4.0%	-20.2%
Euro Stoxx 600	441	-0.9%	-9.6%
PSI	5 862	-1.3%	5.2%
IBEX 35	8 439	-1.6%	-3.2%
DAX	13 756	-1.2%	-13.4%
CAC 40	6 415	-0.5%	-10.3%
FTSE 100	7 386	0.1%	0.0%
Nikkei 225	26 387	-1.2%	-8.4%
Bovespa	108 213	-2.6%	3.2%
Hang Seng China	19 935	0.3%	-14.8%
Shanghai Composite	2 886	-1.4%	-20.7%
MSCI World (Euros)	270	-1.8%	-7.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.15%	2.48%	0.33%
5 anos	0.58%	2.73%	1.17%
10 anos	0.82%	2.72%	1.86%
30 anos	0.96%	2.83%	2.40%

Varição Diária

2 anos	0 p.b.	-15 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-13 p.b.	0 p.b.
10 anos	-2 p.b.	-10 p.b.	-2 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.830%	2.787%	2.349%
5 anos	1.301%	2.807%	2.239%
10 anos	1.570%	2.785%	2.023%
30 anos	1.349%	2.606%	1.736%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.500%	0.698%	0.896%
3m	-0.415%	1.225%	1.094%
6m	-0.239%	1.819%	1.392%
12m	0.134%	2.552%	1.840%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.064	-0.7%	-6.4%
EUR / GBP	0.846	0.6%	0.5%
EUR / CHF	1.024	-0.4%	-1.3%
GBP / USD	1.257	-1.3%	-7.1%
USD / JPY	127.230	-0.7%	10.6%
USD / CNY	6.557	0.0%	3.2%
EUR / AUD	1.493	0.1%	-4.6%
EUR / NOK	9.843	0.7%	-1.8%
EUR / SEK	10.472	0.7%	1.7%
USD / BRL	4.998	2.5%	-10.4%
EUR / CNY	6.990	-0.5%	-3.2%

EUR/USD

Suportes	1.0570	1.0485	1.0341
Resistências	1.0636	1.0697	1.0761

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

27 de abril de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	130	-2.2%	-10.3%
Chemicals	1 223	-0.9%	-10.5%
Healthcare	1 062	-0.7%	-1.8%
Retail	308	-2.2%	-30.7%
Telecoms	236	0.1%	2.8%
Oil & Gas	312	0.9%	12.6%
Utilities	394	-0.5%	-2.6%
Technology	601	-2.3%	-25.6%
Insurance	314	0.0%	-2.6%
Industrial Goods&Services	651	-1.6%	-18.3%
Autos	539	-2.4%	-18.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.11	-2.4%	8.9%
BCP	0.15	-5.0%	7.7%
Corticeira Amorim	9.80	0.4%	-13.1%
CTT	4.23	-2.1%	-7.1%
EDP	4.45	-5.0%	-7.9%
EDP Renováveis	22.76	-1.0%	3.9%
Galp Energia	10.74	0.8%	26.0%
Greenvolt	6.81	-2.4%	7.2%
Jerónimo Martins	20.44	0.7%	1.7%
Mota Engil	1.27	-1.7%	-0.3%
Navigator	3.77	-1.4%	12.4%
NOS	3.99	0.1%	17.0%
REN	2.89	0.7%	13.4%
Semapa	13.02	0.2%	11.3%
Sonae SGPS	0.99	-0.6%	-0.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	1 p.b.	5 p.b.
Espanha	44 p.b.	1 p.b.	10 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Irlanda	16 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Itália	109 p.b.	4 p.b.	18 p.b.
Portugal	44 p.b.	1 p.b.	13 p.b.
Brasil	227 p.b.	4 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 451	-3.7%	-19.8%
Health Care	1 538	-1.9%	-6.4%
Financials	587	-2.5%	-9.7%
Communications	203	-3.2%	-24.1%
Consumer Discretionary	1 322	-5.0%	-17.9%
Industry	814	-2.2%	-9.0%
Consumer Staples	819	-1.5%	1.8%
Energy	561	0.0%	32.7%
Utilities	371	-1.0%	1.9%
Real Estate	303	-1.5%	-6.8%
Materials	529	-1.5%	-7.2%

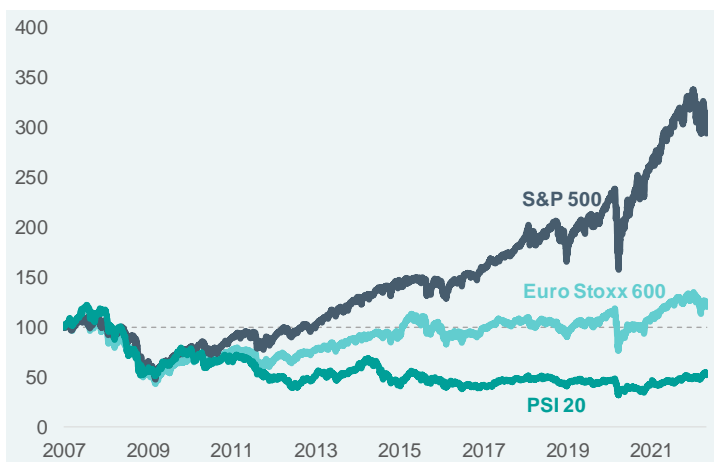
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	33.5	24.1%	94.7%
VSTOXX	32.7	4.0%	69.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	4 p.b.	82 p.b.
Crossover	409 p.b.	13 p.b.	69 p.b.
Sénior	98 p.b.	4 p.b.	77 p.b.
Subordinadas	187 p.b.	7 p.b.	73 p.b.

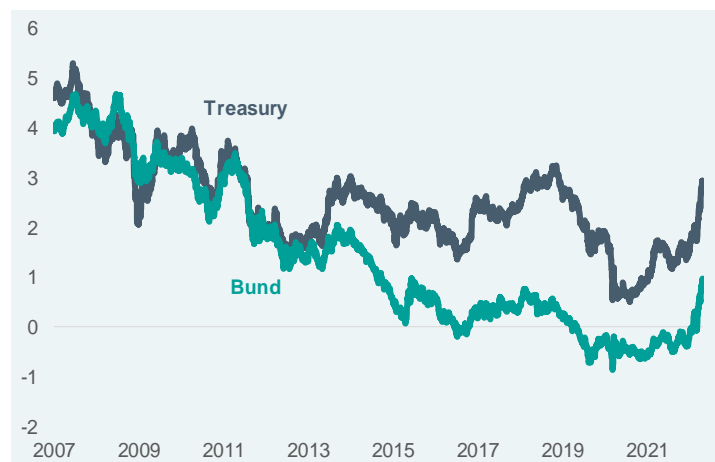
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	101.70	3.2%	35.2%
Brent	104.99	2.6%	35.0%
Gás Natural (EUA)	6.85	2.7%	94.3%
Gás Natural (Europa)	103.21	11.2%	46.7%
Ouro	1 905.51	0.4%	4.2%
Cobre	9 769.00	-3.4%	0.5%
Alumínio	3 090.50	-4.8%	10.1%
Índice CRB Metals	1 361.45	-2.6%	6.6%
Milho	801.50	0.4%	35.0%
Trigo	1 095.00	2.1%	43.2%
Soja	1 671.75	-0.2%	23.4%
Café	220.70	-2.8%	-2.0%
Cacau	2 487.00	-2.6%	-3.0%
Índice CRB Food	581.320	0.2%	18.5%

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
	Abr. 25	Índice Chicago Fed (pontos)	Mar.	0.45	0.44	0.51
	Abr. 26	Encomendas de bens duradouros (mensal)	Mar.	1.0	0.8	-1.7
	Abr. 26	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	108.4	107.3	107.6
EUA	Abr. 26	Venda de novas habitações – mensal (%)	Mar.	-0.6	-8.6	-1.2
	Abr. 28	PIB – trimestral anualizado (%)	1 T.	1.1		6.9
	Abr. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 23	-		184
	Abr. 29	Deflator despesas de consumo privado - mensal / homóloga (%)	Mar.	0.9 / 6.7		0.6 / 6.4
	Abr. 28	BCE publica Boletim Económico				
Zona Euro	Abr. 28	Índice de Sentimento Económico (pontos)	Abr.	107.6		108.5
	Abr. 28	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr. (F)	-16.9		-18.7
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.3 / 5.1		0.3 / 4.6
	Abr. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	89.0	91.8	90.8
Alemanha	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.6 / 7.3		2.5 / 7.3
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.2 / 3.8		-0.3 / 1.8
	Abr. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	6.6 / 46.6	2.1 / 41.2
Espanha	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		3.0 / 9.8
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.6 / 6.3		2.2 / 5.5
	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		2.5 / 5.3
Portugal	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	-		1.6 / 5.8
Japão	Abr. 28	Banco do Japão anuncia taxa de juro de referência (%)	Abr. 28	-0.10		-0.10

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Abr. 21	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Abr.	21.4	17.6	27.4
EUA	Abr. 21	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 16	180	184	186
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	58.0	59.7	58.8
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	58.0	54.7	58.0
Zona Euro	Abr. 20	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.7 / 1.5	0.7 / 2.0	-0.7 / -1.5
	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
	Abr. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	2.7 / 30.0	4.9 / 30.9	1.4 / 25.9
Alemanha	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
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.0	55.3	55.2
Reino Unido	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	60.0	58.3	62.6
	Abr. 18	PIB – homóloga (%)	1 T.	4.2	4.8	4.0
China	Abr. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Mar.	4.0	5.0	-
	Abr. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Mar.	-3.0	-3.5	-

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