

1 de junho de 2023

## Inflação homóloga na Zona Euro desce para 6.1%.

Câmara dos Representantes aprova acordo para *debt ceiling*.

A manhã desta 5ª feira está a ser marcada por uma recuperação da generalidade dos mercados accionistas europeus e asiáticos, após várias sessões de desvalorização. O índice Euro Stoxx 600 avança cerca de 0.9%, depois de ter encerrado ontem ao nível mais baixo dos últimos dois meses e perdido 3.2% no mês de Maio. Esta evolução deve-se à **aprovação do acordo para a suspensão do *debt ceiling* nos Estados Unidos, pela Câmara dos Representantes**, esta noite, com 314 votos a favor (incluindo dois terços dos Republicanos naquele órgão) e 117 contra. O acordo, que estabelece restrições à despesa pública até às eleições de 2024, terá agora que ser votado no Senado, onde deverá ser também aprovado. Tal poderá vir a ocorrer já esta 5ª feira, o que afastaria definitivamente o risco de incumprimento do Tesouro no dia 5. **A contribuir também para o recuo da aversão ao risco e para a melhoria do sentimento dos investidores está a divulgação, na China, de uma subida do índice Caixin PMI Manufacturing em Maio** (de 49.5 para 50.9 pontos), sinalizando uma expansão da actividade na indústria. Esta melhoria – inesperada – contrasta com a deterioração sugerida pelo índice oficial e ilustra a grande incerteza que caracteriza actualmente a evolução da economia chinesa.

## Membros do Fed sinalizam manutenção dos juros em Junho.

As *yields* da dívida norte-americana e europeia avançam esta 5ª feira, invertendo a descida de ontem. As taxas dos Treasuries a 2 e 10 anos sobem para 4.45% e 3.68% enquanto, na Alemanha, as *yields* para as mesmas maturidades ascendem a 2.76% e 2.30%. **O dólar prossegue o movimento recente de apreciação em termos efectivos**, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.069. As vagas de emprego disponíveis nos EUA (JOLTS) aumentaram no mês de Abril para o valor mais elevado em 3 meses, superando os 10 milhões e ilustrando as condições robustas que o mercado de trabalho continua a exhibir. **Os comentários de alguns membros do Fed (Harker e Jefferson), sugerindo uma manutenção da taxa *fed funds* na reunião deste mês, reduziram a probabilidade atribuída pelo mercado a uma subida, para 35%.**

## Inflação na Zona Euro recua mais que o esperado em Maio.

Na Zona Euro, os preços no consumidor tiveram uma variação nula no mês de Maio, propiciando uma descida mais expressiva que o esperado da inflação homóloga, de 7% para 6.1%, e de 5.6% para 5.3% na medida *core*. As estimativas para a Alemanha, França, Espanha e Portugal tinham também revelado já uma descida mais expressiva que o esperado da inflação homóloga. Na sessão de hoje, merece destaque, nos EUA, a divulgação do índice ISM Manufacturing para Maio.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 908	-0.4%	-0.7%
S&P 500	4 180	-0.6%	8.9%
Nasdaq	12 935	-0.6%	23.6%
Euro Stoxx 600	452	-1.1%	6.3%
PSI	5 729	-1.1%	0.1%
IBEX 35	9 050	-1.3%	10.0%
DAX	15 664	-1.5%	12.5%
CAC 40	7 099	-1.5%	9.7%
FTSE 100	7 446	-1.0%	-0.1%
Nikkei 225	31 148	0.8%	19.4%
Bovespa	108 335	-0.6%	-1.3%
Hang Seng China	18 268	0.2%	-7.7%
Shanghai Composite	3 205	0.0%	3.7%
MSCI World (Euros)	268	-0.3%	7.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.72%	4.40%	2.71%
5 anos	2.28%	3.75%	2.65%
10 anos	2.28%	3.64%	3.02%
30 anos	2.46%	3.86%	3.64%

### Variação Diária

2 anos	-6 p.b.	-5 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-8 p.b.	-5 p.b.	-7 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-4 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.503%	4.627%	5.205%
5 anos	3.024%	3.851%	4.654%
10 anos	2.953%	3.681%	4.283%
30 anos	2.601%	3.464%	4.011%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.214%	5.170%	4.517%
3m	3.474%	5.496%	4.777%
6m	3.770%	5.619%	5.080%
12m	3.965%	5.730%	5.379%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.064	-0.8%	-0.7%
EUR / GBP	0.859	-0.7%	-3.0%
EUR / CHF	0.973	0.1%	-1.5%
GBP / USD	1.239	-0.1%	2.4%
USD / JPY	139.730	-0.1%	6.7%
USD / CNY	7.112	0.5%	3.1%
EUR / AUD	1.645	-0.1%	4.7%
EUR / NOK	11.896	-0.9%	13.1%
EUR / SEK	11.621	-0.4%	4.2%
USD / BRL	5.056	0.0%	-4.3%
EUR / CNY	7.566	-0.3%	2.4%

### EUR/USD

Suportes	1.0633	1.0600	1.0573
Resistências	1.0712	1.0765	1.0788

**Nota:** Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

1 de junho de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	145	-1.6%	3.3%
Chemicals	1 173	-2.0%	2.7%
Healthcare	1 061	-0.3%	6.4%
Retail	347	-0.3%	15.7%
Telecoms	204	-0.1%	7.9%
Oil & Gas	323	-1.9%	-6.4%
Utilities	384	-0.3%	6.7%
Technology	709	-0.5%	22.8%
Insurance	319	-1.9%	-0.1%
Industrial Goods&Services	712	-1.1%	11.9%
Autos	593	-2.5%	12.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.13	0.4%	-1.9%
BCP	0.21	-1.6%	40.4%
Corticeira Amorim	9.84	-1.2%	12.8%
CTT	3.26	-0.6%	5.7%
EDP	4.56	-0.5%	-2.0%
EDP Renováveis	18.58	-0.5%	-9.7%
Galp Energia	9.90	-1.0%	-21.5%
Greenvolt	6.10	-2.4%	-21.8%
Ibersol	7.04	0.0%	27.5%
Jerónimo Martins	22.58	-0.9%	11.9%
Mota Engil	1.84	-5.6%	57.1%
Navigator	3.08	-2.1%	-10.9%
NOS	3.45	-1.4%	-5.4%
REN	2.51	-0.4%	-0.6%
Semapa	12.82	-2.3%	3.7%
Sonae SGPS	0.90	-1.7%	-3.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 p.b.	2 p.b.	19 p.b.
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Itália	101 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	213 p.b.	3 p.b.	-42 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 896	-1.1%	33.3%
Health Care	1 486	0.8%	-6.3%
Financials	527	-1.1%	-7.6%
Communications	211	-0.1%	32.2%
Consumer Discretionary	1 188	-0.9%	18.2%
Industry	817	-1.4%	-1.7%
Consumer Staples	757	0.1%	-2.8%
Energy	586	-1.9%	-12.9%
Utilities	328	1.0%	-8.5%
Real Estate	226	0.7%	-2.8%
Materials	471	-1.1%	-3.8%

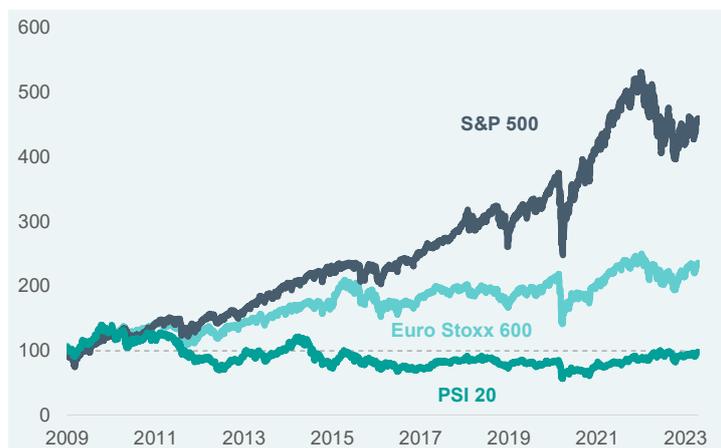
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.3	-3.7%	-20.3%
VSTOXX	18.1	-9.4%	-13.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	82 p.b.	2 p.b.	-10 p.b.
Crossover	432 p.b.	6 p.b.	-9 p.b.
Sénior	93 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	173 p.b.	3 p.b.	0 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.09	-2.0%	-15.2%
Brent	72.60	-1.3%	-15.5%
Gás Natural (EUA)	2.27	-2.6%	-45.5%
Gás Natural (Europa)	26.85	8.8%	-64.8%
Ouro	1 965.23	0.3%	7.7%
Cobre	8 123.00	-0.1%	-3.0%
Alumínio	2 224.00	-0.6%	-6.5%
Índice CRB Metals	996.21	0.5%	-1.5%
Milho	594.00	0.0%	-11.6%
Trigo	594.25	0.5%	-26.0%
Soja	1 299.75	0.3%	-15.2%
Café	177.10	-2.5%	6.3%
Cacau	3 005.00	0.5%	15.6%
Índice CRB Food	526.890	-0.5%	-1.2%

Fonte: Bloomberg.

## EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 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	Mai. 30	Índice S&P/C-S de preços da habitação – homóloga (%)	Mar.	-1.6	-1.2	0.4
	Mai. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Mai.	99.0	102.3	103.7 (r+)
	<b>Mai. 31</b>	<b>Fed publica <i>Beige Book</i></b>				
	Jun. 01	Estimativa ADP para criação emprego no sector privado (milhares)	Mai.	165		296
	Jun. 01	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 27	235		229
	Jun. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mai.	47.0		47.1
	Jun. 02	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Mai.	190		253
	Jun. 02	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Mai.	3.5		3.4
	Jun. 02	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 4.4		0.5 / 4.4
Zona Euro	Mai. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Mai.	98.8	96.5	99.0 (r-)
	<b>Jun. 01</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai. E</b>	<b>0.2 / 6.3</b>	<b>0.0 / 6.1</b>	<b>0.6 / 7.0</b>
	<b>Jun. 01</b>	<b>IPC core – homóloga (%)</b>	<b>Mai. E</b>	<b>5.5</b>	<b>5.3</b>	<b>5.6</b>
Alemanha	<b>Mai. 31</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai. E</b>	<b>0.2 / 6.5</b>	<b>-0.1 / 6.1</b>	<b>0.4 / 7.2</b>
	<b>Jun. 01</b>	<b>Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Abr.</b>	<b>1.0 / -5.8</b>	<b>0.8 / -8.6</b>	<b>-1.3/-5.8 (r+)</b>
França	<b>Mai. 31</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai. E</b>	<b>0.3 / 5.5</b>	<b>-0.1 / 5.1</b>	<b>0.6 / 5.9</b>
Espanha	Mai. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	-	5.5	9.9 (r+)
	Mai. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.0 / 3.6	-0.1 / 3.2	0.6 / 4.1
Portugal	Mai. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-1.4 / 2.4	2.3 / 0.5 (r+)
	<b>Mai. 31</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mai. E</b>	<b>-</b>	<b>-0.7 / 4.0</b>	<b>0.6 / 5.7</b>
	Jun. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		-1.1 / -4.4
China	<b>Mai. 31</b>	<b>Índice PMI Manufacturing (pontos)</b>	<b>Mai.</b>	<b>49.5</b>	<b>48.8</b>	<b>49.2</b>
	<b>Mai. 31</b>	<b>Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)</b>	<b>Mai.</b>	<b>55.2</b>	<b>54.5</b>	<b>56.4</b>
	<b>Jun. 01</b>	<b>Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)</b>	<b>Mai.</b>	<b>49.5</b>	<b>50.9</b>	<b>49.5</b>

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Mai. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Abr.	-2.6	4.1	4.0 (r-)
	Mai. 24	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Mai. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 20	245	229	225 (r-)
	Mai. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T 2ª	1.1	1.3	2.6
	Mai. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Abr.	0.4	0.4	0.3
	Mai. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Abr.	0.5	0.8	0.1 (r+)
	Mai. 26	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.3	0.4 / 4.4	0.1 / 4.2
	Mai. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.6	0.4 / 4.7	0.3 / 4.6
	Mai. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	-1.0	1.1	3.3 (r+)
Zona Euro	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	46.0	44.6	45.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.5	55.9	56.2
	Mai. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Mai.	53.5	53.3	54.1
Alemanha	Mai. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	93.0	91.7	93.4 (r-)
Reino Unido	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	48.0	46.9	47.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.3	55.1	55.9
	Mai. 24	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.7 / 8.2	1.2 / 8.7	0.8 / 10.1
	Mai. 24	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Abr.	6.2	6.8	6.2
	Mai. 26	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / -2.8	0.5 / -3.0	-1.2/ -3.9 (r-)

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.

