

2 de junho de 2023

Bolsas recuperam, com *default* dos EUA afastado.

Senado norte-americano aprova acordo para *debt ceiling*.

Os mercados accionistas apresentam ganhos generalizados na manhã desta 6ª feira, prolongando o movimento de ontem. Merece destaque, na Ásia, a subida de cerca de 4% do índice Hang Seng. Depois da aprovação pela Câmara dos Representantes na 4ª feira, o Senado norte-americano aprovou esta noite o acordo para a suspensão do *debt ceiling*, afastando o risco de incumprimento do Tesouro no curto prazo. O documento, que limita a despesa pública nos próximos 2 anos, foi aprovado por 63 votos a favor e 36 contra, e será promulgado hoje pelo Presidente Biden. As *yields* da dívida americana e europeia registam ligeiras subidas e o dólar deprecia em termos efectivos, reflectindo a redução da aversão ao risco. As matérias-primas apresentam ganhos generalizados.

Presidente do BCE volta a sinalizar novas subidas de juros.

Na Zona Euro, os preços no consumidor tiveram uma variação nula em Maio, o que conduziu a uma descida mais acentuada que o esperado da inflação, de 7% para 6.1% YoY (a mais baixa desde Fevereiro de 2022), e de 5.6% para 5.3% na medida *core*. Já após a divulgação destes dados, a Presidente do BCE defendeu não haver “evidência clara” de que a inflação *core* terá já ultrapassado o seu pico, reiterando a necessidade de a autoridade monetária continuar a elevar os juros de referência para níveis “suficientemente restritivos”. Também as actas da última reunião do BCE deram a conhecer a preocupação dos membros do Conselho de Governadores com os níveis elevados da inflação *core*. As expectativas do mercado para a actuação do BCE não se alteraram, continuando a apontar para 2 novas subidas de 25 bps em Junho e Julho. A intervenção “agressiva” de Christine Lagarde favoreceu o euro, que avança para EUR/USD 1.076.

Mercado de trabalho norte-americano em foco.

Nos EUA, o índice ISM Manufacturing recuou marginalmente em Maio (de 47.1 para 46.9 pontos), sinalizando a continuação de quebra da actividade na indústria, pelo 7º mês consecutivo. Refira-se a descida acentuada do sub-índice relativo aos preços, de 53.2 para 44.2, tendo as encomendas caído também. Estes dados levaram a um recuo adicional da probabilidade que os mercados atribuem a uma subida da taxa *fed funds* este mês, para 30%. Hoje, merece destaque a divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano em Maio. É esperada a criação de cerca de 200 mil empregos (vs. 253 mil em Abril). O Brasil registou um crescimento do PIB de 1.9% QoQ no 1º trimestre (após -0.1% no trimestre anterior), propiciando uma aceleração também em termos homólogos, de 1.9% para 4%. Este desempenho superou as expectativas e levou a uma apreciação do real para USD/BRL 5.01.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 062	0.5%	-0.3%
S&P 500	4 221	1.0%	9.9%
Nasdaq	13 101	1.3%	25.2%
Euro Stoxx 600	455	0.8%	7.2%
PSI	5 802	1.3%	1.3%
IBEX 35	9 168	1.3%	11.4%
DAX	15 854	1.2%	13.9%
CAC 40	7 137	0.5%	10.3%
FTSE 100	7 490	0.6%	0.5%
Nikkei 225	31 524	1.2%	20.8%
Bovespa	110 565	2.1%	0.8%
Hang Seng China	18 918	3.9%	-4.4%
Shanghai Composite	3 230	0.8%	4.6%
MSCI World (Euros)	269	0.4%	8.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.72%	4.34%	2.68%
5 anos	2.25%	3.70%	2.61%
10 anos	2.25%	3.60%	2.97%
30 anos	2.46%	3.81%	3.59%

Variação Diária			
2 anos	0 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-5 p.b.	-5 p.b.
30 anos	0 p.b.	-5 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.477%	4.543%	5.240%
5 anos	2.986%	3.791%	4.648%
10 anos	2.917%	3.649%	4.252%
30 anos	2.590%	3.449%	4.006%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.211%	5.193%	4.515%
3m	3.463%	5.517%	4.764%
6m	3.746%	5.646%	5.032%
12m	3.939%	5.716%	5.279%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.076	1.1%	0.5%
EUR / GBP	0.859	0.0%	-3.1%
EUR / CHF	0.976	0.3%	-1.2%
GBP / USD	1.253	1.2%	3.6%
USD / JPY	138.790	-0.7%	5.9%
USD / CNY	7.096	-0.2%	2.9%
EUR / AUD	1.636	-0.6%	4.1%
EUR / NOK	11.892	0.0%	13.1%
EUR / SEK	11.633	0.1%	4.3%
USD / BRL	5.014	0.0%	-5.1%
EUR / CNY	7.635	0.9%	3.3%

EUR/USD			
Suportes	1.0635	1.0608	1.0551
Resistências	1.0807	1.0838	1.0905

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

2 de junho de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	147	1.6%	5.0%
Chemicals	1 182	0.8%	3.6%
Healthcare	1 062	0.1%	6.5%
Retail	350	0.9%	16.8%
Telecoms	205	0.4%	8.3%
Oil & Gas	328	1.7%	-4.8%
Utilities	384	0.1%	6.8%
Technology	717	1.1%	24.1%
Insurance	323	1.3%	1.2%
Industrial Goods&Services	721	1.2%	13.2%
Autos	599	1.2%	13.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.08	-1.1%	-3.0%
BCP	0.20	-0.9%	39.2%
Corticeira Amorim	9.88	0.4%	13.3%
CTT	3.26	0.2%	5.8%
EDP	4.57	0.2%	-1.8%
EDP Renováveis	18.87	1.5%	-8.3%
Galp Energia	10.20	3.0%	-19.2%
Greenvolt	6.32	3.5%	-19.0%
Ibersol	6.98	-0.9%	26.4%
Jerónimo Martins	23.76	5.2%	17.7%
Mota Engil	1.85	0.7%	58.1%
Navigator	3.05	-0.8%	-11.6%
NOS	3.43	-0.5%	-5.8%
REN	2.52	0.4%	-0.2%
Semapa	12.68	-1.1%	2.6%
Sonae SGPS	0.91	0.9%	-2.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	-8 p.b.	12 p.b.
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	52 p.b.	-1 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	50 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
Brasil	210 p.b.	-3 p.b.	-45 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 935	1.3%	35.1%
Health Care	1 496	0.7%	-5.6%
Financials	532	1.1%	-6.5%
Communications	213	1.1%	33.7%
Consumer Discretionary	1 203	1.2%	19.6%
Industry	827	1.3%	-0.5%
Consumer Staples	756	-0.1%	-2.9%
Energy	593	1.2%	-11.8%
Utilities	325	-0.8%	-9.2%
Real Estate	226	0.0%	-2.8%
Materials	477	1.2%	-2.6%

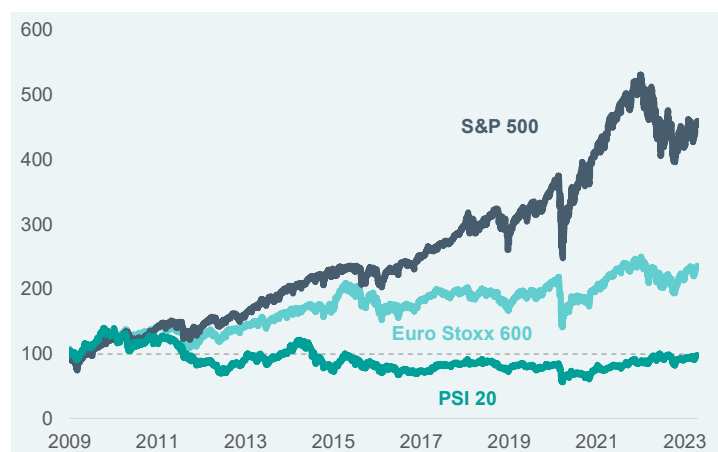
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.6	-0.5%	-28.1%
VSTOXX	16.5	-5.9%	-20.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	-2 p.b.	-12 p.b.
Crossover	426 p.b.	-6 p.b.	-10 p.b.
Sénior	90 p.b.	-2 p.b.	-9 p.b.
Subordinadas	169 p.b.	-4 p.b.	-2 p.b.

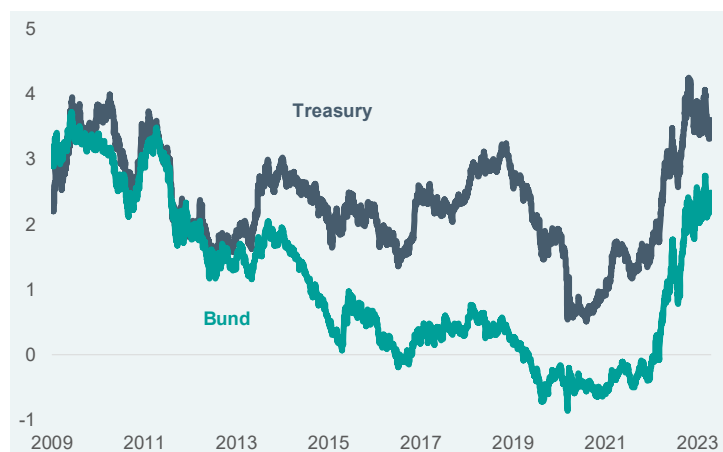
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.10	3.0%	-12.7%
Brent	74.28	2.2%	-13.5%
Gás Natural (EUA)	2.16	-4.8%	-48.1%
Gás Natural (Europa)	23.10	-14.0%	-69.7%
Ouro	1 978.51	0.7%	8.5%
Cobre	8 089.00	-0.4%	-3.4%
Alumínio	2 246.00	1.0%	-5.6%
Índice CRB Metals	987.00	-0.9%	-2.4%
Milho	592.50	-0.3%	-11.8%
Trigo	610.75	2.8%	-23.9%
Soja	1 329.50	2.3%	-13.3%
Café	178.65	0.9%	7.2%
Cacau	3 007.00	0.1%	15.7%
Índice CRB Food	532.580	1.1%	-0.1%

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+)
	Mai. 31	Fed publica <i>Beige Book</i>				
	Jun. 01	Estimativa ADP para criação emprego sector privado (milh.)	Mai.	170	278	291 (r-)
	Jun. 01	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 27	235	232	230 (r+)
	Jun. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mai.	47.0	46.9	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
Zona Euro	Jun. 02	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 4.4		0.5 / 4.4
	Mai. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Mai.	98.8	96.5	99.0 (r-)
	Jun. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 6.3	0.0 / 6.1	0.6 / 7.0
Alemanha	Jun. 01	IPC core – homóloga (%)	Mai. E	5.5	5.3	5.6
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 6.5	-0.1 / 6.1	0.4 / 7.2
França	Jun. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	1.0 / -5.8	0.8 / -8.6	-1.3/-5.8 (r+)
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.3 / 5.5	-0.1 / 5.1	0.6 / 5.9
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+)
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	-	-0.7 / 4.0	0.6 / 5.7
	Jun. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-5.6 / -7.0	-0.3/-3.6 (r+)
China	Mai. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5	48.8	49.2
	Mai. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mai.	55.2	54.5	56.4
	Jun. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5	50.9	49.5

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 core 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 core – 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 inexactidões 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.



DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director

nuno.duarte@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

Filipa Rodrigues

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, n.º 195, 9.º piso 1250-142 Lisboa Portugal