

2 de maio de 2023

Governo dos EUA alerta para risco do *debt ceiling*.

Acções em queda ligeira.

As praças europeias recuam ligeiramente esta manhã, com os investidores expectantes quanto às reuniões de política monetária do Fed (amanhã) e do BCE (5ª). No Euro Stoxx 600, a banca europeia mantém-se estável, destacando-se os resultados mais fortes que o esperado do HSBC no 1Q 2023, que anunciou também um *share buyback* no valor de USD 2 mil milhões. Nos EUA, **Janet Yellen alertou que o Tesouro americano pode esgotar os seus fundos no início de Junho**. Os congressistas americanos têm, assim, cerca de um mês para aprovar um aumento do *debt ceiling*, de modo a evitar um potencial incumprimento de algumas das obrigações do Tesouro. O dólar recua 0.1% face ao euro e as *yields* dos Treasuries recuam nos 2Y e 10Y.

First Republic: 3º colapso de um banco americano em 2 meses.

Ontem, o dia ficou marcado pela **intervenção das autoridades dos EUA no banco First Republic (FRB) e pelo acordo para a sua venda ao J.P. Morgan**, o maior banco americano, por USD 10.6 mil milhões. Este absorve a maior parte dos activos (USD 173 mil milhões) e a totalidade dos depósitos (USD 92 mil milhões) do FRB. A FDIC disponibiliza um empréstimo de USD 50 mil milhões ao J.P. Morgan e absorve, em caso de necessidade, uma parte das perdas com alguns empréstimos. Trata-se do **3º colapso de um banco americano em 2 meses**. Apenas na última semana, as acções do FRB tinham desvalorizado 78%, reflectindo uma rápida deterioração da confiança na instituição, após ter reportado uma perda de cerca USD 100 mil milhões em depósitos durante o 1Q 2023, na sequência do colapso do SVB. O banco avaliava a possibilidade de venda de activos para cobrir a fuga de depósitos, o que – tal como no caso do SVB – iria gerar perdas de capital. As acções do J.P. Morgan valorizaram 2.1% na sequência do anúncio, mas os principais índices americanos fecharam a sessão em ligeira queda.

Actividade industrial em queda nos EUA e na China.

Os indicadores de actividade divulgados ontem assumiram um tom maioritariamente negativo, sobretudo no que respeita à indústria. **Nos EUA, o ISM Manufacturing subiu de 46.3 para 47.1 pontos em Abril, ligeiramente acima do esperado, mas mantendo-se em território de contracção** pelo 6º mês consecutivo, reflectindo condições de financiamento mais restritivas. A componente dos preços regressou, contudo, acima dos 50 pontos (i.e. subida dos preços). **Na China, o PMI Manufacturing oficial caiu para 49.2 pontos em Abril, um mínimo de 4 meses e sugerindo uma contracção da actividade industrial**. O PMI Non-Manufacturing recuou para 56.4 pontos, sugerindo um abrandamento nos serviços.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 052	-0.1%	2.7%
S&P 500	4 168	0.0%	8.6%
Nasdaq	12 213	-0.1%	16.7%
Euro Stoxx 600	467	-	9.9%
PSI	6 212	-	8.5%
IBEX 35	9 241	-	12.3%
DAX	15 922	-	14.4%
CAC 40	7 492	-	15.7%
FTSE 100	7 871	-	5.6%
Nikkei 225	29 158	0.1%	11.7%
Bovespa	104 432	1.5%	-4.8%
Hang Seng China	19 993	0.5%	1.1%
Shanghai Composite	3 323	1.1%	7.6%
MSCI World (Euros)	264	0.5%	5.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.69%	4.14%	2.77%
5 anos	2.31%	3.63%	2.73%
10 anos	2.31%	3.57%	3.13%
30 anos	2.42%	3.81%	3.65%

Variação Diária

2 anos	-	13 p.b.	-
5 anos	-	15 p.b.	-
10 anos	-	15 p.b.	-
30 anos	-	13 p.b.	-

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.477%	4.422%	4.461%
5 anos	3.054%	3.710%	3.961%
10 anos	2.990%	3.574%	3.669%
30 anos	2.579%	3.391%	3.484%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.052%	5.062%	4.337%
3m	3.265%	5.302%	4.501%
6m	3.645%	5.407%	4.698%
12m	3.880%	5.366%	4.813%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.097	-0.6%	2.4%
EUR / GBP	0.878	0.1%	-0.9%
EUR / CHF	0.983	-0.2%	-0.5%
GBP / USD	1.249	-0.7%	3.3%
USD / JPY	137.480	1.0%	4.9%
USD / CNY	6.923	-0.1%	0.4%
EUR / AUD	1.653	-0.8%	5.2%
EUR / NOK	11.777	0.2%	12.0%
EUR / SEK	11.330	0.2%	1.6%
USD / BRL	4.987	0.2%	-5.6%
EUR / CNY	7.589	-0.5%	2.7%

EUR/USD

Suportes	1.0980	1.0943	1.0870
Resistências	1.1075	1.1100	1.1121

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

2 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	-	6.4%
Chemicals	1 242	-	8.9%
Healthcare	1 080	-	8.4%
Retail	364	-	21.3%
Telecoms	218	-	15.1%
Oil & Gas	349	-	1.2%
Utilities	399	-	10.7%
Technology	665	-	15.1%
Insurance	336	-	5.3%
Industrial Goods&Services	720	-	13.1%
Autos	603	-	14.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.69	-	-6.3%
BCP	0.23	-	59.2%
Corticeira Amorim	10.24	-	17.4%
CTT	3.75	-	21.6%
EDP	5.00	-	7.4%
EDP Renováveis	20.16	-	-2.0%
Galp Energia	10.99	-	-12.8%
Greenvolt	6.17	-	-21.0%
Ibersol	6.74	-	22.1%
Jerónimo Martins	22.90	-	13.5%
Mota Engil	1.98	-	69.4%
Navigator	3.33	-	-3.6%
NOS	3.99	-	9.4%
REN	2.64	-	4.6%
Semapa	13.72	-	11.0%
Sonae SGPS	1.03	-	10.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	55 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Itália	112 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	218 p.b.	-5 p.b.	-36 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 655	0.2%	22.2%
Health Care	1 565	0.6%	-1.3%
Financials	550	-0.3%	-3.5%
Communications	198	-0.1%	24.4%
Consumer Discretionary	1 140	-1.1%	13.4%
Industry	851	0.6%	2.3%
Consumer Staples	808	0.1%	3.7%
Energy	647	-1.3%	-3.8%
Utilities	351	0.2%	-2.1%
Real Estate	235	-0.9%	0.9%
Materials	507	0.0%	3.5%

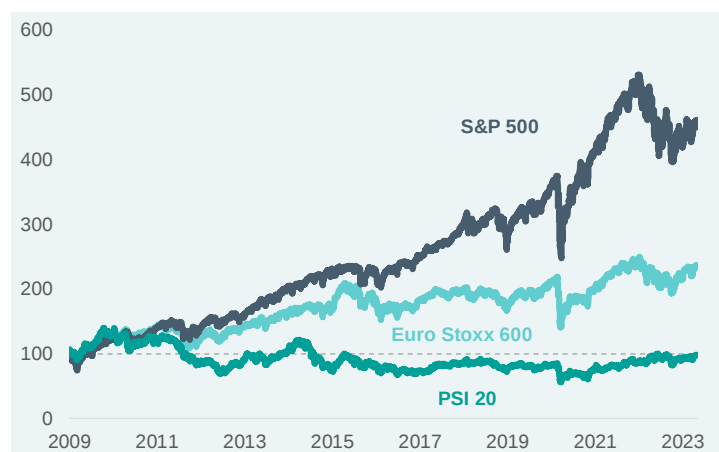
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.1	1.9%	-25.8%
VSTOXX	17.4	-	-16.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	83 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Crossover	437 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Sénior	99 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Subordinadas	188 p.b.	0 p.b.	9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.66	-1.5%	-5.7%
Brent	79.31	-0.3%	-7.7%
Gás Natural (EUA)	2.32	-3.8%	-42.7%
Gás Natural (Europa)	38.83	0.8%	-49.1%
Ouro	1 981.71	-0.4%	8.6%
Cobre	8 586.50	0.4%	2.6%
Alumínio	2 319.00	-0.3%	-2.5%
Índice CRB Metals	1 056.98	0.8%	4.5%
Milho	584.50	-0.1%	-13.0%
Trigo	618.25	-2.4%	-23.0%
Soja	1 427.50	0.6%	-6.9%
Café	185.95	-1.2%	11.6%
Cacau	2 937.00	0.4%	13.0%
Índice CRB Food	528.030	-0.8%	-1.0%

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. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Abr.	46.8	47.1	46.3
	Mai. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.3		-0.7
	Mai. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Abr.	51.8		51.2
	Mai. 03	Fed anuncia taxa de juro de referência (%)*	Mai. 03	5.00-5.25		4.75-5.00
	Mai. 04	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 29	240		230
	Mai. 05	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	180		236
	Mai. 05	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	3.6		3.50
	Mai. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.2		0.3 / 4.2
Zona Euro	Mai. 02	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.7 / 6.9		0.9 / 6.9
	Mai. 02	IPC core – homóloga (%)	Abr.	5.6		5.7
	Mai. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.5 / 6.1		-0.5 / 13.2
	Mai. 05	BCE anuncia taxa <i>refi</i> (%)*	Mai. 05	4.00		3.50
	Mai. 05	BCE anuncia taxa de facilidade de depósito (%)*	Mai. 05	3.50		3.00
Alemanha	Mai. 02	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4 / -6.5	-2.4 / -6.5	-0.3/-5.8 (r+)
	Mai. 04	Exportações – mensal (%)	Mar.	-2.2		4.2 (r+)
	Mai. 04	Importações – mensal (%)	Mar.	-2.1		4.6
	Mai. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	-2.3 / -3.1		4.8 / -5.7
Portugal	Mai. 02	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		-0.1 / 0.4
	Mai. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		-2.0 / 1.8
China	Abr. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	51.4	49.2	51.9
	Abr. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Abr.	57.0	56.4	58.2
	Mai. 04	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.3		50.0
	Mai. 05	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Abr.	57.3		57.8

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Abr. 25	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Abr.	104.0	101.3	104.0 (r-)
	Abr. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mar.	0.7	3.2	-1.2 (r-)
	Abr. 27	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 22	248	230	246 (r+)
	Abr. 27	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T	1.9	1.1	2.6
	Abr. 28	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mar.	0.2		0.3
	Abr. 28	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	-0.1		0.2
	Abr. 28	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / 4.1		0.3 / 5.0
Zona Euro	Abr. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Abr.	99.9	99.3	99.2 (r-)
	Abr. 28	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T E	0.1 / 1.3	0.1 / 1.3	-0.1 / 1.7
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	93.4	93.6	93.3
	Abr. 28	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T E	0.2 / 0.3	0.0 / -0.1	-0.5 / 0.8 (r-)
	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 7.3		0.8 / 7.4
França	Abr. 28	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T E	0.2 / 0.9	0.2 / 0.8	0.0 / 0.4 (r-)
Espanha	Abr. 28	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T E	0.3 / 3.1	0.5 / 3.8	0.4 / 2.9 (r+)
Portugal	Abr. 28	PIB – trimestral / homóloga (%)*	1 T E	0.5 / 1.4	1.6 / 2.5	0.3 / 3.2
	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	-		1.7 / 7.4
Japão	Abr. 28	Banco do Japão anuncia <i>policy target rate</i> (%)*	Abr. 28	-0.10	-0.10	-0.10

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, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal