

3 de maio de 2023

Fed eleva juros e sinaliza pausa?

Mercados accionistas recuperam, após fortes quedas de ontem.

Os principais mercados accionistas da Europa apresentam ganhos moderados na manhã desta 4ª feira, depois de a sessão de ontem ter ficado marcada por perdas expressivas que se deveram ao reavivar das preocupações em torno da banca regional dos Estados Unidos. Os receios relativamente à saúde financeira de algumas instituições bancárias de cariz regional agravaram-se de forma clara ontem, após a intervenção das autoridades norte-americanas no First Republic Bank e a sua venda ao JPMorgan Chase. Foram particularmente penalizadas as acções do PacWest Bancorp (-27.8%) e do Western Alliance Bancorp (-15.1%). Já hoje, os resultados do BNP Paribas no 1º trimestre excederam as expectativas, mais do que duplicando face ao período homólogo, beneficiando da venda da unidade de retalho nos EUA. O UniCredit elevou as perspectivas para os seus resultados, valorizando cerca de 6.8%. Os preços do petróleo caíram mais de 5% na sessão de ontem, voltando a descer ligeiramente esta 4ª feira (para USD 75.0/barril em Londres), reflectindo as preocupações quanto ao desempenho da economia e procura globais.

Fed poderá hoje elevar juros e sinalizar pausa.

A sessão de hoje será dominada pela decisão de política monetária do Fed (19h). É amplamente antecipado pelo mercado o anúncio de uma subida de 25 bps da taxa de juro fed funds para o intervalo 5-5.25%, nível mais elevado desde Setembro de 2007. Tal constituiria o 10º movimento consecutivo de subida dos juros de referência, que poderá vir a ser o último do actual ciclo. Os mercados estarão particularmente atentos a qualquer sinalização quanto à actuação futura, em especial sobre a possibilidade de uma descida de juros a prazo. Antes, pelas 15h, será conhecido o índice ISM referente ao desempenho do sector dos serviços no mês de Abril.

Aversão ao risco leva a acentuada descida das yields nos EUA.

A pesar sobre o sentimento dos investidores está a possibilidade de incumprimento de algumas das obrigações do Tesouro norte-americano, para a qual alertou a Secretária do Tesouro Janet Yellen. Até ao próximo dia 1 de Junho (data em que tal incumprimento poderia ocorrer) são esperadas reuniões entre a Administração Biden (incluindo o próprio Presidente) e membros do Senado e da Câmara dos Representantes visando encontrar uma solução – ainda que temporária – que permita a elevação do tecto de dívida permitido e evitar um incumprimento do Tesouro. Estes receios, ao agravar os níveis de aversão ao risco, contribuíram também para uma forte descida das yields da dívida pública norte-americana na sessão de ontem. As taxas dos Treasuries a 2 e a 10 anos situam-se, esta manhã, em 3.96% e 3.41%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 685	-1.1%	1.6%
S&P 500	4 120	-1.2%	7.3%
Nasdaq	12 081	-1.1%	15.4%
Euro Stoxx 600	461	-1.2%	8.5%
PSI	6 125	-1.4%	7.0%
IBEX 35	9 082	-1.7%	10.4%
DAX	15 727	-1.2%	13.0%
CAC 40	7 383	-1.4%	14.0%
FTSE 100	7 773	-1.2%	4.3%
Nikkei 225	29 158	-	11.7%
Bovespa	101 927	-2.4%	-7.1%
Hang Seng China	19 652	-1.4%	-0.7%
Shanghai Composite	3 323	-	7.6%
MSCI World (Euros)	261	-1.1%	4.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.62%	3.96%	2.79%
5 anos	2.25%	3.45%	2.72%
10 anos	2.26%	3.42%	3.10%
30 anos	2.38%	3.71%	3.63%

Variação Diária

2 anos	-7 p.b.	-18 p.b.	2 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-19 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-14 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-10 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.422%	4.238%	4.461%
5 anos	2.993%	3.552%	3.961%
10 anos	2.943%	3.458%	3.669%
30 anos	2.544%	3.320%	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	1.100	0.3%	2.7%
EUR / GBP	0.881	0.4%	-0.5%
EUR / CHF	0.982	0.0%	-0.5%
GBP / USD	1.248	-0.1%	3.1%
USD / JPY	136.450	-0.7%	4.2%
USD / CNY	6.923	-0.1%	0.4%
EUR / AUD	1.649	-0.2%	5.0%
EUR / NOK	11.877	0.9%	13.0%
EUR / SEK	11.337	0.1%	1.6%
USD / BRL	5.040	0.0%	-4.6%
EUR / CNY	7.610	0.3%	3.0%

EUR/USD

Suportes	1.1000	1.0957	1.0909
Resistências	1.1095	1.1127	1.1185

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

3 de maio de 2023

EURO STOXX 600

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	147	-1.5%	4.8%
Chemicals	1 221	-1.7%	7.0%
Healthcare	1 076	-0.4%	8.0%
Retail	359	-1.3%	19.8%
Telecoms	214	-1.9%	13.0%
Oil & Gas	333	-4.5%	-3.4%
Utilities	394	-1.1%	9.6%
Technology	664	-0.1%	15.0%
Insurance	330	-1.8%	3.4%
Industrial Goods&Services	714	-0.9%	12.1%
Autos	595	-1.3%	12.9%

PSI

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.69	0.0%	-6.3%
BCP	0.22	-3.9%	53.0%
Corticeira Amorim	10.22	-0.2%	17.2%
CTT	3.77	0.7%	22.4%
EDP	4.94	-1.2%	6.1%
EDP Renováveis	19.93	-1.1%	-3.2%
Galp Energia	10.65	-3.1%	-15.5%
Greenvolt	6.07	-1.6%	-22.2%
Ibersol	6.68	-0.9%	21.0%
Jerónimo Martins	22.90	0.0%	13.5%
Mota Engil	1.97	-0.7%	68.2%
Navigator	3.33	0.1%	-3.5%
NOS	3.92	-1.7%	7.6%
REN	2.62	-0.6%	4.0%
Semapa	13.82	0.7%	11.8%
Sonae SGPS	1.02	-1.4%	9.1%

CDS 5Y

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
França	26 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-3 p.b.	-2 p.b.
Itália	112 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	222 p.b.	3 p.b.	-32 p.b.

S&P 500

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 630	-0.9%	21.1%
Health Care	1 557	-0.5%	-1.8%
Financials	537	-2.3%	-5.7%
Communications	195	-1.8%	22.1%
Consumer Discretionary	1 142	0.2%	13.6%
Industry	842	-1.0%	1.3%
Consumer Staples	805	-0.3%	3.4%
Energy	619	-4.3%	-7.9%
Utilities	347	-1.2%	-3.3%
Real Estate	230	-1.7%	-0.8%
Materials	502	-0.9%	2.6%

VOLATILIDADE

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.7	-0.5%	-18.4%
VSTOXX	19.2	-6.9%	-8.3%

CRÉDITO

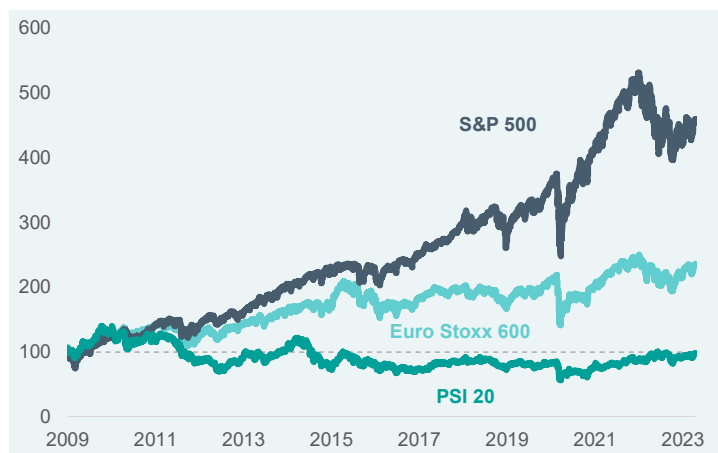
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	86 p.b.	3 p.b.	-5 p.b.
Crossover	448 p.b.	11 p.b.	-5 p.b.
Sénior	103 p.b.	4 p.b.	3 p.b.
Subordinadas	197 p.b.	9 p.b.	14 p.b.

COMMODITIES

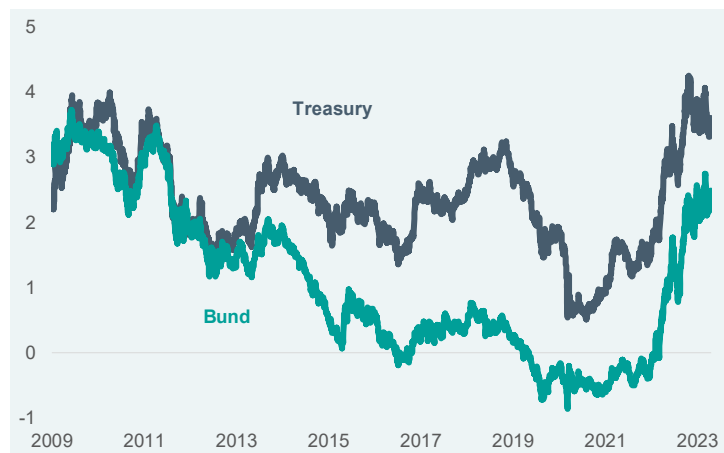
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.66	-5.3%	-10.7%
Brent	75.32	-5.0%	-12.3%
Gás Natural (EUA)	2.21	-4.5%	-45.3%
Gás Natural (Europa)	37.53	-3.4%	-50.8%
Ouro	2 015.18	1.7%	10.5%
Cobre	8 595.50	0.1%	2.7%
Alumínio	2 356.00	1.6%	-0.9%
Índice CRB Metals	1 059.53	0.2%	4.7%
Milho	580.00	-0.8%	-13.7%
Trigo	609.25	-1.5%	-24.1%
Soja	1 410.75	-1.2%	-8.0%
Café	185.60	-0.2%	11.4%
Cacau	2 932.00	-0.2%	12.8%
Índice CRB Food	521.470	-1.2%	-2.2%

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. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Abr.	46.8	47.1	46.3
	Mai. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.2	0.9	-1.1 (r-)
	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	0.7 / 7.0	0.9 / 6.9
	Mai. 02	IPC core – homóloga (%)	Abr.	5.6	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.	-	2.2 / 0.4	0.0 / 0.6 (r+)
	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	0.3
	Abr. 28	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	-0.1	0.0	0.1 (r-)
	Abr. 28	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / 4.1	0.1 / 4.2	0.3 / 5.1
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	0.4 / 7.2	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	-	0.6 / 5.7	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