

5 de maio de 2023

BCE sobe juros em 25 bps e sinaliza novas subidas.

Mercados accionistas recuperam, com alguns *earnings* fortes.

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por uma evolução moderadamente positiva dos mercados accionistas europeus, numa sessão que deverá ser dominada pela divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano (13h30). Destaque-se o avanço da Adidas, cujos resultados para o 1º trimestre superaram as expectativas. Ontem, já depois do fecho do mercado, a Apple apresentou vendas e resultados superiores ao esperado. A recuperação de hoje não deverá, contudo, impedir que as perdas semanais dos mercados accionistas europeus sejam as mais acentuadas das últimas 7 semanas.

Receios em torno da banca regional americana persistem.

A sessão de ontem ficou marcada por um claro agravamento da aversão ao risco e um incremento dos níveis de volatilidade. O sector bancário norte-americano voltou a sofrer perdas na sessão de ontem, continuando vários bancos regionais a ser penalizados pelas preocupações em torno da sua robustez. As acções do PacWest Bancorp caíram 50.6% enquanto as do Western Alliance Bancorp encerram a perder 38.5%. O dólar perde ligeiramente, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.103.

BCE abranda subida dos juros, mas sinaliza novos movimentos.

O BCE anunciou ontem uma subida das taxas de juro de referência de 25 bps, ascendendo, assim, a taxa da facilidade de depósito a 3.25%, nível mais elevado desde 2008. A persistência de níveis elevados de inflação e de riscos em alta justifica esta actuação. De acordo com a Presidente Lagarde, a decisão foi “quase unânime”, tendo alguns membros do Conselho de Governadores preferido uma nova subida de 50 bps, à semelhança dos três últimos movimentos. Lagarde deixou muito claro que o processo de subida dos juros terá ainda que prosseguir, até que os juros atinjam níveis suficientemente restritivos para que a inflação regresse aos objectivos de 2% em termos homólogos. Pretendendo fazer uma distinção face à actuação do Fed, Lagarde afirmou que “não estamos a fazer uma pausa”. Os futuros movimentos ficarão dependentes da informação económica que for sendo conhecida. Foi também anunciada a expectativa de que o reinvestimento dos títulos de dívida ao abrigo do programa APP deverá terminar em Julho próximo (o stock vinha sendo reduzido em EUR 15 mil milhões desde Março). Esta terá sido uma contrapartida imposta pelos membros que defendiam uma subida dos juros maior. Mantemos a expectativa de que o BCE anunciará ainda mais duas subidas de 25 bps em Junho e em Julho. As taxas da dívida pública europeia caíram de forma acentuada nos prazos mais curtos (-16 bps no Bund a 2 anos), um movimento que se inverte parcialmente esta manhã.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 128	-0.9%	-0.1%
S&P 500	4 061	-0.7%	5.8%
Nasdaq	11 966	-0.5%	14.3%
Euro Stoxx 600	460	-0.5%	8.3%
PSI	6 090	0.4%	6.4%
IBEX 35	9 044	-0.4%	9.9%
DAX	15 734	-0.5%	13.0%
CAC 40	7 341	-0.9%	13.4%
FTSE 100	7 703	-1.1%	3.4%
Nikkei 225	29 158	-	11.7%
Bovespa	102 174	0.4%	-6.9%
Hang Seng China	20 044	0.5%	1.3%
Shanghai Composite	3 335	-0.5%	7.9%
MSCI World (Euros)	258	-0.1%	3.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.48%	3.79%	2.63%
5 anos	2.12%	3.33%	2.63%
10 anos	2.19%	3.38%	3.05%
30 anos	2.37%	3.73%	3.65%

Variação Diária

2 anos	-16 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
5 anos	-12 p.b.	3 p.b.	-9 p.b.
10 anos	-6 p.b.	4 p.b.	-4 p.b.
30 anos	0 p.b.	5 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.316%	3.953%	4.543%
5 anos	2.893%	3.349%	4.029%
10 anos	2.888%	3.356%	3.732%
30 anos	2.547%	3.318%	3.557%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.088%	5.082%	4.362%
3m	3.275%	5.326%	4.504%
6m	3.644%	5.394%	4.690%
12m	3.843%	5.300%	4.785%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.103	-0.2%	2.9%
EUR / GBP	0.875	-0.5%	-1.2%
EUR / CHF	0.976	-0.4%	-1.2%
GBP / USD	1.260	0.4%	4.1%
USD / JPY	133.760	-1.2%	2.1%
USD / CNY	6.907	-0.1%	0.1%
EUR / AUD	1.646	-0.5%	4.7%
EUR / NOK	11.788	-0.8%	12.1%
EUR / SEK	11.286	-0.3%	1.2%
USD / BRL	4.985	0.0%	-5.7%
EUR / CNY	7.614	-0.4%	3.0%

EUR/USD

Suportes	1.0990	1.0943	1.0909
Resistências	1.1095	1.1100	1.1127

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

5 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	144	-1.5%	2.8%
Chemicals	1 226	-0.3%	7.4%
Healthcare	1 083	0.0%	8.7%
Retail	358	0.1%	19.5%
Telecoms	214	-0.3%	12.9%
Oil & Gas	331	0.3%	-3.8%
Utilities	399	1.1%	10.8%
Technology	662	-0.6%	14.6%
Insurance	326	-1.3%	2.3%
Industrial Goods&Services	711	-0.9%	11.7%
Autos	590	-1.0%	12.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.78	0.8%	-4.4%
BCP	0.22	-1.2%	49.2%
Corticeira Amorim	10.18	0.4%	16.7%
CTT	3.68	0.1%	19.3%
EDP	4.97	1.5%	6.7%
EDP Renováveis	20.18	2.6%	-1.9%
Galp Energia	10.50	0.3%	-16.7%
Greenvolt	6.01	0.5%	-22.9%
Ibersol	6.76	0.6%	22.5%
Jerónimo Martins	22.84	0.6%	13.2%
Mota Engil	1.96	-0.7%	67.2%
Navigator	3.35	0.1%	-2.9%
NOS	3.79	-0.4%	4.1%
REN	2.61	0.2%	3.4%
Semapa	13.94	-0.4%	12.8%
Sonae SGPS	1.02	-1.6%	8.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	55 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
França	29 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
Irlanda	26 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Itália	113 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Portugal	54 p.b.	1 p.b.	23 p.b.
Brasil	229 p.b.	5 p.b.	-26 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 595	-0.5%	19.5%
Health Care	1 543	-0.8%	-2.7%
Financials	524	-1.3%	-8.0%
Communications	192	-1.3%	20.4%
Consumer Discretionary	1 126	-0.7%	12.0%
Industry	829	-1.1%	-0.2%
Consumer Staples	797	-0.3%	2.2%
Energy	601	-1.1%	-10.7%
Utilities	348	0.7%	-2.9%
Real Estate	231	0.9%	-0.5%
Materials	493	-0.6%	0.8%

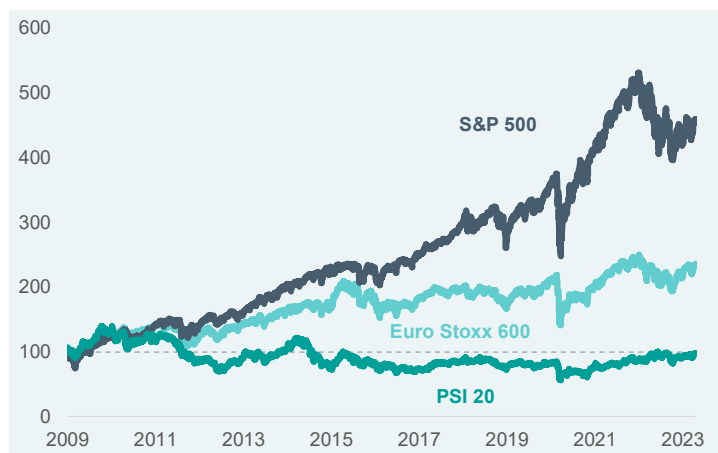
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.1	9.5%	-7.3%
VSTOXX	20.8	4.5%	-0.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	89 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.
Crossover	464 p.b.	14 p.b.	-2 p.b.
Sénior	106 p.b.	3 p.b.	7 p.b.
Subordinadas	204 p.b.	6 p.b.	18 p.b.

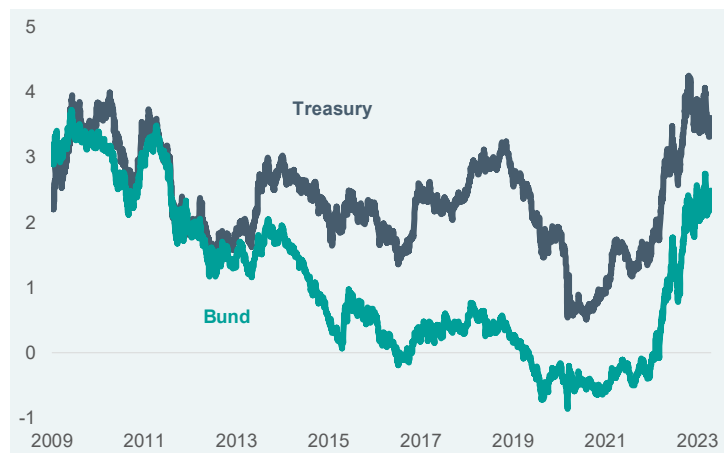
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.56	-0.1%	-14.6%
Brent	72.50	0.2%	-15.6%
Gás Natural (EUA)	2.10	-3.2%	-48.1%
Gás Natural (Europa)	35.65	-3.1%	-53.3%
Ouro	2 050.86	1.3%	12.4%
Cobre	8 468.50	-0.5%	1.2%
Alumínio	2 321.00	-1.9%	-2.4%
Índice CRB Metals	1 051.02	0.1%	3.9%
Milho	589.00	0.1%	-12.3%
Trigo	645.00	0.8%	-19.7%
Soja	1 417.75	0.0%	-7.5%
Café	185.50	-0.7%	11.3%
Cacau	2 870.00	-0.7%	10.4%
Índice CRB Food	523.530	0.3%	-1.8%

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	51.9	51.2
	Mai. 03	Fed anuncia taxa de juro de referência (%)*	Mai. 03	5.00-5.25	5.00-5.25	4.75-5.00
	Mai. 04	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 29	240	242	229 (r-)
	Mai. 05	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	182		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.	-1.7 / 5.8	-1.6 / 5.9	-0.4 / 13.3
	Mai. 04	BCE anuncia taxa refi (%)*	Mai. 05	3.75	3.75	3.50
	Mai. 04	BCE anuncia taxa de facilidade de depósito (%)*	Mai. 05	3.25	3.25	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	-5.2	4.0
	Mai. 04	Importações – mensal (%)	Mar.	-2.1	-6.4	4.4
	Mai. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	-2.3 / -3.1	-10.7/-11	4.5 / -6.0 (r-)
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.	-	-1.1 / -4.4	-2.0 / 1.5
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	49.5	50.0
	Mai. 05	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Abr.	57.0	56.4	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