

8 de maio de 2023

Recuperação da banca regional norte-americana.

Acções avançam, apesar de queda da indústria alemã.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos ligeiros no arranque da semana, prolongando, assim, a evolução positiva de 6ª feira. Os investidores encontram-se, por um lado, a digerir as subidas dos juros de referência do Fed e do BCE da última semana (de 25 bps em ambos os casos) e, por outro, a acompanhar a recuperação dos títulos da banca regional norte-americana sugerida pela evolução dos futuros. **Na Alemanha, a produção industrial caiu 3.4% em Março face ao mês anterior, um desempenho muito mais desfavorável que o esperado** e que aumenta a probabilidade de que os dados do PIB do 1º trimestre (que apontavam para uma estagnação) venham a ser revistos em baixa, o que, a ocorrer, levaria a que a economia alemã tenha registado uma recessão técnica.

Banca regional norte-americana em recuperação.

A sessão de 6ª feira ficou marcada por uma recuperação expressiva e generalizada dos activos de maior risco, destacando-se a recuperação dos títulos dos bancos regionais dos Estados Unidos, após a acentuada desvalorização das sessões anteriores. As acções do PacWest subiram 81.7% na sessão, reduzindo a queda semanal para 43.3%. Também o Western Alliance Bancorp e o First Horizon tiveram fortes valorizações na 6ª feira (de 49.2% e 8.8%). **A divulgação dos dados do mercado de trabalho norte-americano no mês de Abril impulsionou o sentimento dos investidores, diminuindo o risco de ocorrência de recessão.** Foram criados 253 mil postos de trabalho em termos líquidos, consideravelmente acima das expectativas e do registo do mês anterior, tendo a taxa de desemprego recuado para 3.4% da população activa. A remuneração média horária acelerou ligeiramente, aumentando 4.4% em termos homólogos. Estes dados ilustram de novo a robustez do mercado de trabalho nos EUA.

Dados de inflação nos EUA em destaque esta semana.

Esta terça-feira, **o Presidente Biden reunir-se-á com os líderes democrata e republicano do Congresso para discutir a elevação do limite ao endividamento, visando evitar uma situação de incumprimento do Tesouro.** No que respeita à informação macroeconómica, **destacar-se-á, nos Estados Unidos, a divulgação dos dados de inflação no mês de Abril (4ª feira)**, bem como a evolução dos preços no produtor no mesmo mês (na 5ª) e do índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para o mês de Maio (na 6ª). Na China serão também conhecidos os dados de inflação em Abril, na 5ª feira. Nesse mesmo dia, o Banco de Inglaterra deverá anunciar uma nova subida da taxa de juro de referência de 25 bps, elevando-a, assim, a 4.5%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 674	1.7%	1.6%
S&P 500	4 136	1.8%	7.7%
Nasdaq	12 235	2.2%	16.9%
Euro Stoxx 600	465	1.1%	9.5%
PSI	6 113	0.4%	6.8%
IBEX 35	9 147	1.1%	11.2%
DAX	15 961	1.4%	14.6%
CAC 40	7 433	1.3%	14.8%
FTSE 100	7 703	-1.1%	3.4%
Nikkei 225	28 950	-0.7%	10.9%
Bovespa	105 149	2.9%	-4.2%
Hang Seng China	20 265	1.1%	2.4%
Shanghai Composite	3 395	1.8%	9.9%
MSCI World (Euros)	262	1.5%	5.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.57%	3.91%	2.70%
5 anos	2.23%	3.41%	2.72%
10 anos	2.29%	3.44%	3.14%
30 anos	2.46%	3.75%	3.69%

Variação Diária			
2 anos	9 p.b.	12 p.b.	7 p.b.
5 anos	11 p.b.	8 p.b.	9 p.b.
10 anos	10 p.b.	6 p.b.	9 p.b.
30 anos	10 p.b.	2 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.363%	4.175%	4.470%
5 anos	2.963%	3.520%	3.967%
10 anos	2.954%	3.466%	3.689%
30 anos	2.607%	3.344%	3.536%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.099%	5.104%	4.372%
3m	3.280%	5.337%	4.514%
6m	3.575%	5.353%	4.674%
12m	3.770%	5.200%	4.743%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.103	0.1%	3.0%
EUR / GBP	0.872	-0.3%	-1.5%
EUR / CHF	0.983	0.7%	-0.5%
GBP / USD	1.265	0.4%	4.5%
USD / JPY	134.670	0.7%	2.8%
USD / CNY	6.909	0.0%	0.2%
EUR / AUD	1.634	-0.7%	4.0%
EUR / NOK	11.658	-1.1%	10.9%
EUR / SEK	11.203	-0.7%	0.4%
USD / BRL	4.953	0.0%	-6.3%
EUR / CNY	7.623	0.1%	3.2%

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).

8 de maio de 2023

EURO STOXX 600

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	2.9%	5.8%
Chemicals	1 246	1.6%	9.2%
Healthcare	1 089	0.5%	9.2%
Retail	362	1.0%	20.6%
Telecoms	215	0.6%	13.6%
Oil & Gas	340	2.7%	-1.2%
Utilities	399	0.1%	10.9%
Technology	670	1.2%	16.0%
Insurance	329	0.7%	3.1%
Industrial Goods&Services	717	0.9%	12.7%
Autos	605	2.6%	14.8%

PSI

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.81	0.5%	-3.9%
BCP	0.22	1.6%	51.6%
Corticeira Amorim	10.34	1.6%	18.6%
CTT	3.68	0.1%	19.5%
EDP	4.87	-2.0%	4.5%
EDP Renováveis	20.21	0.1%	-1.8%
Galp Energia	10.57	0.7%	-16.2%
Greenvolt	6.12	1.7%	-21.6%
Ibersol	7.00	3.6%	26.8%
Jerónimo Martins	22.92	0.4%	13.6%
Mota Engil	1.99	1.8%	70.3%
Navigator	3.35	-0.2%	-3.1%
NOS	3.79	-0.1%	4.0%
REN	2.61	0.2%	3.6%
Semapa	14.06	0.9%	13.8%
Sonae SGPS	1.03	1.3%	10.1%

CDS 5Y

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Itália	113 p.b.	1 p.b.	22 p.b.
Portugal	53 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.
Brasil	226 p.b.	-3 p.b.	-28 p.b.

S&P 500

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 666	2.7%	22.7%
Health Care	1 557	0.9%	-1.8%
Financials	537	2.4%	-5.8%
Communications	194	1.0%	21.6%
Consumer Discretionary	1 148	2.0%	14.2%
Industry	842	1.5%	1.3%
Consumer Staples	804	0.9%	3.2%
Energy	617	2.7%	-8.2%
Utilities	350	0.7%	-2.2%
Real Estate	235	1.5%	1.0%
Materials	502	1.7%	2.4%

VOLATILIDADE

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.8	3.4%	-18.0%
VSTOXX	18.4	0.7%	-11.9%

CRÉDITO

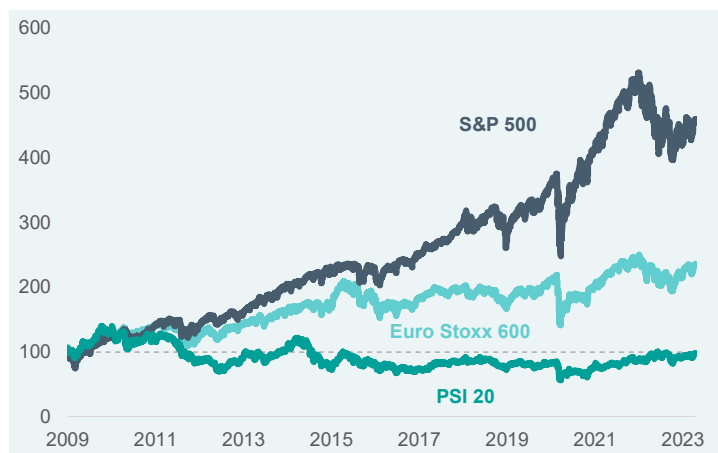
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
Crossover	453 p.b.	-11 p.b.	-4 p.b.
Sénior	104 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.
Subordinadas	200 p.b.	-4 p.b.	15 p.b.

COMMODITIES

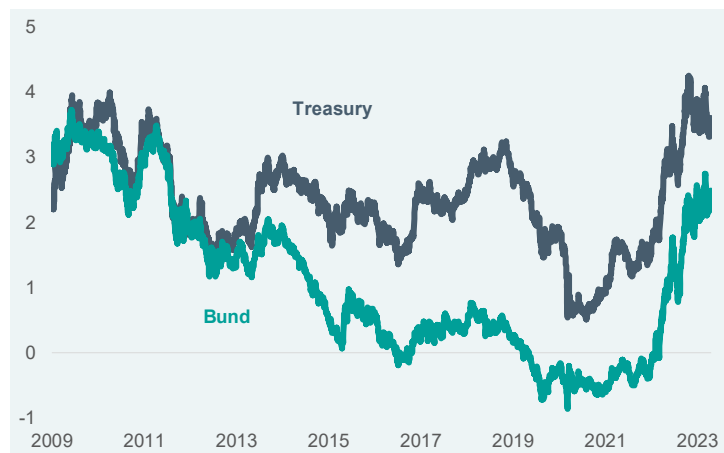
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.34	4.1%	-11.1%
Brent	75.30	3.9%	-12.4%
Gás Natural (EUA)	2.14	1.7%	-47.2%
Gás Natural (Europa)	36.57	2.6%	-52.1%
Ouro	2 016.79	-1.7%	10.6%
Cobre	8 493.50	0.3%	1.5%
Alumínio	2 287.00	-1.5%	-3.8%
Índice CRB Metals	1 042.54	-0.8%	3.1%
Milho	596.50	1.3%	-11.2%
Trigo	660.25	2.4%	-17.8%
Soja	1 436.50	1.3%	-6.3%
Café	182.95	-1.4%	9.8%
Cacau	2 904.00	1.2%	11.7%
Índice CRB Food	524.220	0.1%	-1.7%

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. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 5.0		0.1 / 5.0
	Mai. 10	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 5.4		0.4 / 5.6
	Mai. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.4		-0.5 / 2.7
	Mai. 11	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 3.3		-0.1 / 3.4
	Mai. 11	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 06	-		242
	Mai. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Mai.	63.0		63.5
Alemanha	Mai. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.5 / 1.8	-3.4 / 1.8	2.1 / 0.7 (r+)
Portugal	Mai. 10	Saldo da balança de mercadorias (EUR milhões)	Mar.	-		-2367
	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. F	0.6 / 5.7		1.7 / 7.4
	Mai. 12	Custo do trabalho – homóloga (%)	1 T	-		1.4
Reino Unido	Mai. 11	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mai. 11	4.50		4.25
	Mai. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -2.9		-0.2 / -3.1
	Mai. 12	PIB – mensal (%)	Mar.	0.1		0.0
	Mai. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T	0.1 / 0.2		0.1 / 0.6
China	Mai. 09	Exportações – homóloga (%)	Abr.	9.0		14.8
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	-0.3		-1.4
	Mai. 11	IPC – homóloga (%)	Abr.	0.3		0.7
	Mai. 11	IPP – homóloga (%)	Abr.	-3.2		-2.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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. 05	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	185	253	165 (r-)
	Mai. 05	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	3.6	3.4	3.5
	Mai. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.2	0.5 / 4.4	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 <i>core</i> – 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 <i>refi</i> (%)*	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

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.



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