

9 de maio de 2023

Importações da China sofrem quebra acentuada.

Comércio externo da China penaliza acções e petróleo.

A manhã desta terça-feira está a ser marcada por um recuo generalizado dos mercados accionistas europeus, depois de na sessão de ontem não se ter assistido a uma direcção bem definida. **O sentimento dos investidores está hoje a ser penalizado pelos dados do comércio externo da China de Abril, em particular pela acentuada queda das importações, de 7.9% em termos homólogos**, muito mais abrupta que o esperado e que o registo do mês anterior. Destaque-se a forte queda das importações de matérias-primas (como as de petróleo, que caíram 19% face a Março). As exportações cresceram 8.5%, desacelerando face à expansão de 14.8% observada em Março. **A forte quebra das importações levanta questões acerca da recuperação da actividade na economia chinesa** após o levantamento, no início do ano, das restrições associadas ao controlo da pandemia. Os índices Shanghai Composite e Hang Seng caíram 1.1% e 2%. Os preços do petróleo recuam cerca de 1% (para USD 76.1/barril em Londres), com a deterioração de perspectivas para a procura.

EUA: Limite ao endividamento público gera incerteza.

A questão do limite ao endividamento público nos EUA permanece também entre as preocupações dos investidores, estando agendada para hoje uma reunião entre o Presidente Biden e os líderes democrata e republicano do Senado. Caso não seja alcançada uma solução que permita elevar (mesmo que temporariamente) tal limite, poderia ocorrer o incumprimento de alguns pagamentos por parte do Tesouro americano já a partir do início de Junho, com consequências negativas (difíceis de quantificar) sobre a confiança dos agentes e a estabilidade financeira. As *yields* da dívida pública americana subiram ontem em todas as maturidades, situando-se em 3.50% a 10 anos. Por outro lado, é grande a expectativa dos investidores quanto à divulgação dos dados da inflação de Abril nos EUA, amanhã, com possível impacto na actuação do Fed. Para já, os mercados antecipam uma pausa no processo de subida dos juros de referência após o movimento de 25 bps da semana passada, apontando para pelo menos duas descidas de 25 bps na segunda metade do ano.

Novos sinais “agressivos” de alguns responsáveis do BCE.

No que respeita ao BCE, merecem destaque as palavras do Governador do Banco da Letónia, defendendo que ainda não é claro que as subidas dos juros de referência terminem em Julho. Também o Governador do Banco da Eslováquia referiu ontem que o combate à inflação está ainda “longe de estar ganho” e que há ainda “muito caminho a percorrer”, reiterando a mensagem da Presidente Lagarde na reunião da passada 5ª feira.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 619	-0.2%	1.4%
S&P 500	4 138	0.0%	7.8%
Nasdaq	12 257	0.2%	17.1%
Euro Stoxx 600	467	0.4%	9.9%
PSI	6 156	0.7%	7.5%
IBEX 35	9 211	0.7%	11.9%
DAX	15 953	-0.1%	14.6%
CAC 40	7 441	0.1%	14.9%
FTSE 100	7 778	-	4.4%
Nikkei 225	29 243	1.0%	12.1%
Bovespa	106 042	0.8%	-3.4%
Hang Seng China	19 893	-2.0%	0.6%
Shanghai Composite	3 358	-1.1%	8.7%
MSCI World (Euros)	262	0.1%	5.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.62%	4.00%	2.69%
5 anos	2.27%	3.49%	2.75%
10 anos	2.32%	3.51%	3.17%
30 anos	2.49%	3.82%	3.71%

Variação Diária

2 anos	5 p.b.	9 p.b.	-1 p.b.
5 anos	4 p.b.	8 p.b.	3 p.b.
10 anos	3 p.b.	7 p.b.	2 p.b.
30 anos	3 p.b.	7 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.404%	4.195%	4.470%
5 anos	3.005%	3.555%	3.967%
10 anos	2.985%	3.510%	3.689%
30 anos	2.639%	3.395%	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	0.0%	3.0%
EUR / GBP	0.872	0.0%	-1.5%
EUR / CHF	0.979	-0.3%	-0.8%
GBP / USD	1.264	-0.1%	4.5%
USD / JPY	134.710	0.0%	2.8%
USD / CNY	6.913	0.0%	0.2%
EUR / AUD	1.624	-0.6%	3.4%
EUR / NOK	11.555	-0.9%	9.9%
EUR / SEK	11.178	-0.2%	0.2%
USD / BRL	5.010	0.0%	-5.2%
EUR / CNY	7.622	0.0%	3.2%

EUR/USD

Suportes	1.0967	1.0943	1.0909
Resistências	1.1017	1.1095	1.1127

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

9 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	150	0.8%	6.6%
Chemicals	1 244	-0.2%	9.0%
Healthcare	1 097	0.8%	10.1%
Retail	364	0.6%	21.3%
Telecoms	215	-0.2%	13.4%
Oil & Gas	342	0.6%	-0.7%
Utilities	399	-0.2%	10.8%
Technology	672	0.3%	16.3%
Insurance	328	-0.1%	2.9%
Industrial Goods&Services	718	0.2%	12.8%
Autos	606	0.2%	15.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.94	2.7%	-1.3%
BCP	0.23	2.3%	55.1%
Corticeira Amorim	10.56	2.1%	21.1%
CTT	3.76	2.0%	21.9%
EDP	4.86	-0.2%	4.3%
EDP Renováveis	19.99	-1.1%	-2.9%
Galp Energia	10.77	1.8%	-14.6%
Greenvolt	6.10	-0.3%	-21.9%
Ibersol	6.98	-0.3%	26.4%
Jerónimo Martins	22.94	0.1%	13.7%
Mota Engil	2.03	1.9%	73.5%
Navigator	3.37	0.7%	-2.4%
NOS	3.80	0.3%	4.4%
REN	2.61	-0.2%	3.4%
Semapa	13.98	-0.6%	13.1%
Sonae SGPS	1.04	1.1%	11.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	26 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Itália	113 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Brasil	226 p.b.	0 p.b.	-29 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 665	0.0%	22.7%
Health Care	1 553	-0.2%	-2.0%
Financials	538	0.2%	-5.6%
Communications	196	1.3%	23.2%
Consumer Discretionary	1 152	0.3%	14.6%
Industry	839	-0.4%	0.9%
Consumer Staples	802	-0.2%	2.9%
Energy	618	0.1%	-8.1%
Utilities	349	-0.3%	-2.6%
Real Estate	233	-0.7%	0.3%
Materials	500	-0.3%	2.1%

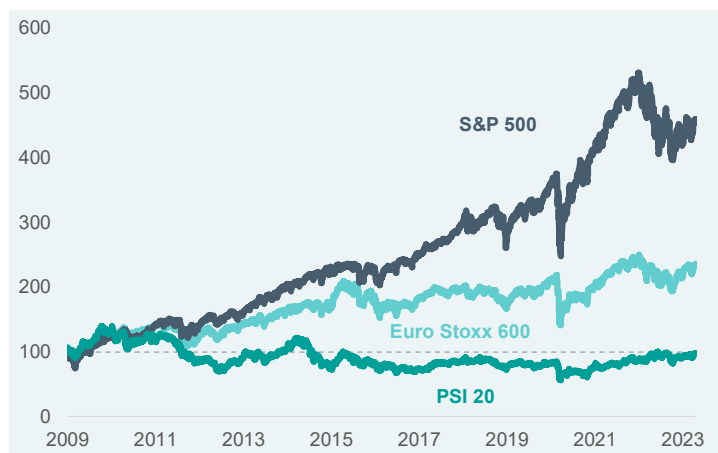
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.2	1.5%	-20.4%
VSTOXX	18.1	0.4%	-13.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Crossover	450 p.b.	-3 p.b.	-5 p.b.
Sénior	103 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Subordinadas	198 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.

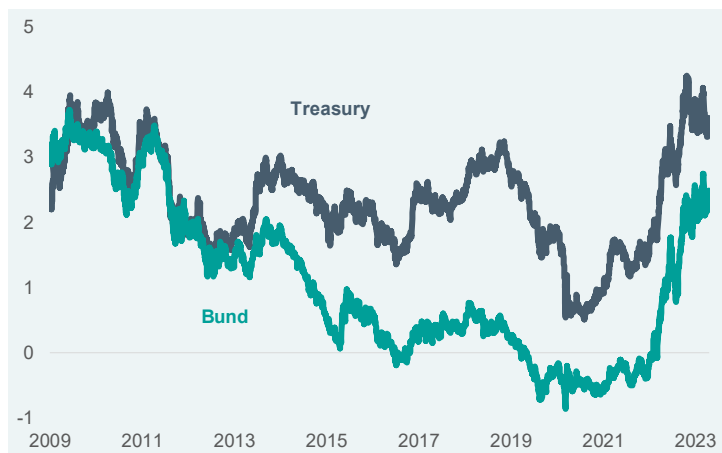
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.16	2.6%	-8.8%
Brent	77.01	2.3%	-10.4%
Gás Natural (EUA)	2.24	4.7%	-44.7%
Gás Natural (Europa)	36.87	0.8%	-51.7%
Ouro	2 027.18	0.5%	11.1%
Cobre	8 493.50	0.3%	1.5%
Alumínio	2 287.00	-1.5%	-3.8%
Índice CRB Metals	1 048.96	0.6%	3.7%
Milho	596.50	0.0%	-11.2%
Trigo	654.00	-0.9%	-18.6%
Soja	1 433.75	-0.2%	-6.5%
Café	188.05	2.8%	12.9%
Cacau	2 933.00	1.0%	12.8%
Índice CRB Food	530.910	1.3%	-0.5%

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	245		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.	8.0	8.5	14.8
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	-0.2	-7.9	-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