

10 de maio de 2023

Inflação dos EUA terá estabilizado em Abril.

Mercado sem direcção clara, à espera da inflação nos EUA.

Os principais índices accionistas europeus evoluíram esta manhã em baixa (-0.25% no DAX, -0.22% no Euro Stoxx 600), depois de uma sessão maioritariamente de quedas, ontem, nos EUA e na Europa. As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos seguiam relativamente estabilizadas, o mesmo acontecendo com o câmbio efectivo do dólar. Face à divisa americana, o euro depreciava 0.05%, para EUR/USD 1.0958. O petróleo (Brent) e o gás natural na Europa desvalorizam ambos cerca de 1.1%, para USD 76.6/barril e EUR 35.65/MWh. O mercado aguarda, hoje, a **divulgação dos números da inflação (IPC) de Abril nos EUA**. Espera-se uma inflação *headline* estabilizada em 5% YoY, e uma ligeira desaceleração dos preços *core*, para 5.5% YoY. Registos mais baixos que o esperado tenderiam a consolidar a expectativa de uma pausa na subida dos juros de referência pelo Fed. Já registos mais elevados manteriam em aberto a possibilidade de mais um movimento de elevação da *target rate* dos *fed funds*.

Negociações sobre o *debt ceiling* sem avanços relevantes.

Ontem, as preocupações com o *outlook* global foram suportadas pela divulgação de uma desaceleração das exportações e de uma **forte queda das importações na China em Abril**. As compras da economia chinesa ao exterior recuaram 7.9% YoY no mês passado, acima do esperado, sugerindo uma recuperação mais lenta que o antecipado da procura interna, após o fim da política de Covid-zero. Nos EUA, **o Presidente do Fed de Nova York, John Williams, afirmou que se encontra de “mente aberta” relativamente ao próximo passo da política monetária da Reserva Federal, na reunião de Junho**, não se comprometendo, assim, com a interpretação do mercado de uma pausa na subida dos juros. Williams referiu que estará atento à evolução das condições de concessão de crédito na economia americana, e ao seu efeito no *outlook*. Ontem, o Presidente Biden reuniu-se com os líderes do Congresso, tentando desbloquear o impasse em torno do *debt ceiling*. **Não foram feitos avanços relevantes no sentido de a economia americana evitar um *default* em Junho**, tendo sido apenas acordadas novas rondas de negociações sobre a despesa.

Responsáveis do BCE insistem em novas subidas dos juros.

Na Zona Euro, Isabel Schnabel, do Executive Board do BCE, defendeu que os juros de referência terão que continuar a subir (ainda que a um ritmo mais contido), até que a inflação *core* – vista como demasiado elevada – mostre sinais de descida consistente. Joachim Nagel, do Bundesbank, reforçou esta ideia, mas considerou também que o ciclo de subidas se aproxima do fim, dada a postura já restritiva da política monetária.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 562	-0.2%	1.3%
S&P 500	4 119	-0.5%	7.3%
Nasdaq	12 180	-0.6%	16.4%
Euro Stoxx 600	465	-0.3%	9.5%
PSI	6 133	-0.4%	7.1%
IBEX 35	9 183	-0.3%	11.6%
DAX	15 955	0.0%	14.6%
CAC 40	7 397	-0.6%	14.3%
FTSE 100	7 764	-0.2%	4.2%
Nikkei 225	29 122	-0.4%	11.6%
Bovespa	107 114	1.0%	-2.4%
Hang Seng China	19 774	-0.5%	0.0%
Shanghai Composite	3 319	-1.1%	7.4%
MSCI World (Euros)	262	0.1%	5.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.64%	4.02%	2.70%
5 anos	2.29%	3.49%	2.77%
10 anos	2.35%	3.52%	3.20%
30 anos	2.53%	3.84%	3.78%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	2 p.b.	1 p.b.
5 anos	2 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
10 anos	3 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
30 anos	4 p.b.	2 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.424%	4.279%	4.470%
5 anos	3.021%	3.604%	3.967%
10 anos	3.007%	3.537%	3.689%
30 anos	2.668%	3.417%	3.536%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.138%	5.104%	4.372%
3m	3.312%	5.337%	4.514%
6m	3.605%	5.353%	4.674%
12m	3.790%	5.200%	4.743%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.096	-0.7%	2.3%
EUR / GBP	0.869	-0.4%	-1.9%
EUR / CHF	0.977	-0.3%	-1.1%
GBP / USD	1.261	-0.2%	4.2%
USD / JPY	135.260	0.4%	3.2%
USD / CNY	6.921	0.1%	0.3%
EUR / AUD	1.622	-0.1%	3.2%
EUR / NOK	11.591	0.3%	10.2%
EUR / SEK	11.177	0.0%	0.2%
USD / BRL	4.988	0.0%	-5.6%
EUR / CNY	7.581	-0.5%	2.6%

EUR/USD

Suportes	1.0943	1.0909	1.0832
Resistências	1.0990	1.1054	1.1095

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

10 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	-0.3%	6.3%
Chemicals	1 238	-0.5%	8.5%
Healthcare	1 095	-0.2%	9.8%
Retail	361	-0.7%	20.5%
Telecoms	214	-0.1%	13.3%
Oil & Gas	339	-0.9%	-1.6%
Utilities	399	0.1%	10.9%
Technology	664	-1.2%	15.0%
Insurance	329	0.2%	3.1%
Industrial Goods&Services	717	-0.2%	12.6%
Autos	607	0.2%	15.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.93	-0.2%	-1.5%
BCP	0.23	-0.3%	54.7%
Corticeira Amorim	10.56	0.0%	21.1%
CTT	3.77	0.4%	22.4%
EDP	4.80	-1.2%	3.1%
EDP Renováveis	19.70	-1.4%	-4.3%
Galp Energia	10.58	-1.7%	-16.1%
Greenvolt	6.13	0.5%	-21.5%
Ibersol	7.00	0.3%	26.8%
Jerónimo Martins	23.12	0.8%	14.6%
Mota Engil	2.08	2.5%	77.8%
Navigator	3.38	0.2%	-2.2%
NOS	3.81	0.2%	4.5%
REN	2.62	0.6%	4.0%
Semapa	14.04	0.4%	13.6%
Sonae SGPS	1.03	-0.7%	10.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	114 p.b.	1 p.b.	23 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Brasil	229 p.b.	3 p.b.	-25 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 643	-0.9%	21.7%
Health Care	1 543	-0.7%	-2.7%
Financials	536	-0.4%	-5.9%
Communications	195	-0.5%	22.5%
Consumer Discretionary	1 152	0.0%	14.6%
Industry	840	0.2%	1.1%
Consumer Staples	800	-0.3%	2.6%
Energy	618	0.0%	-8.1%
Utilities	349	-0.2%	-2.8%
Real Estate	232	-0.4%	-0.1%
Materials	495	-0.9%	1.2%

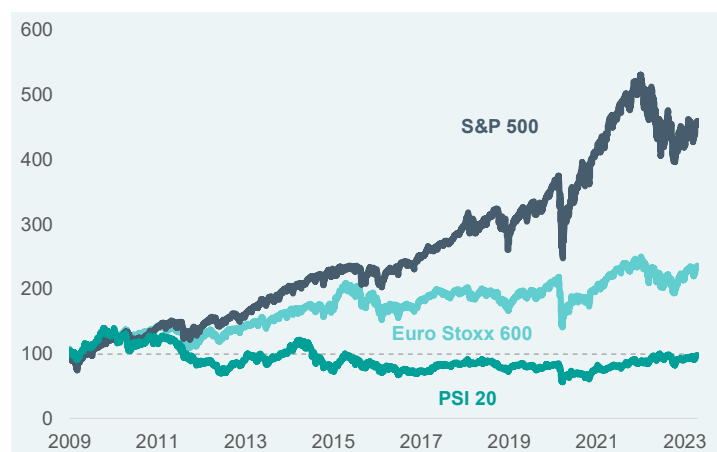
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.6	-0.6%	-18.8%
VSTOXX	18.9	-0.3%	-9.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	88 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Crossover	458 p.b.	7 p.b.	-3 p.b.
Sénior	104 p.b.	2 p.b.	5 p.b.
Subordinadas	205 p.b.	7 p.b.	18 p.b.

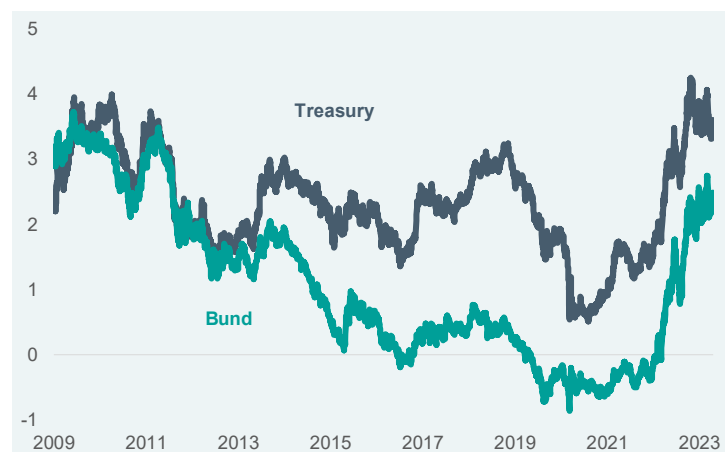
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.71	0.8%	-8.2%
Brent	77.44	0.6%	-9.9%
Gás Natural (EUA)	2.27	1.3%	-44.0%
Gás Natural (Europa)	35.95	-2.5%	-52.9%
Ouro	2 031.05	0.2%	11.4%
Cobre	8 581.50	1.0%	2.5%
Alumínio	2 318.50	1.4%	-2.5%
Índice CRB Metals	1 033.84	-1.4%	2.2%
Milho	584.75	-2.0%	-13.0%
Trigo	643.50	-1.6%	-19.9%
Soja	1 414.25	-1.4%	-7.8%
Café	183.95	-2.2%	10.4%
Cacau	2 954.00	0.7%	13.6%
Índice CRB Food	532.610	0.3%	-0.1%

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.	0.4 / 5.5		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