

11 de maio de 2023

Alívio da inflação nos EUA suporta acções.

Banco de Inglaterra deverá subir *bank rate* para 4.50%.

As principais praças europeias abriram com ganhos nas acções, após duas sessões consecutivas de quedas, em linha com os fechados de ontem nos índices americanos. A fomentar o sentimento positivo no mercado está o alívio da inflação nos EUA. O dólar aprecia 0.4% em termos efectivos, com a cotação EUR/USD a recuar abaixo dos 1.093, enquanto a libra segue em torno de EUR/GBP 0.869. Hoje, o Banco de Inglaterra (BoE) deverá voltar a subir a *bank rate* em 25 bps, para 4.50%, um máximo desde Novembro de 2008. Procurar-se-á, na intervenção do BoE, sinais sobre os próximos passos em termos de política monetária, dada a persistência de níveis de inflação elevados. As *yields* dos Gilts sobem em todos os prazos, para 3.825% nos 2Y. Na Ásia, a sessão foi mista, com o Nikkei a fechar quase *flat*, mas o Shanghai Composite a recuar 0.3%. A taxa de inflação no consumidor caiu mais que o esperado na China, de 0.7% para 0.1% YoY em Abril, um mínimo desde Fevereiro de 2021. Este resultado reflecte uma procura interna débil, mas também efeitos-base associados ao confinamento decretado no país há um ano. A medida *core* permaneceu inalterada em 0.7%. No produtor, os preços caíram 3.6% YoY, após -2.5% YoY em Abril.

Inflação homóloga recua abaixo dos 5% nos EUA.

Ontem foi conhecida a descida ligeira da taxa de inflação no consumidor (IPC) nos EUA em Abril, de 5% para 4.9% YoY a nível *headline* e de 5.6% para 5.5% YoY a nível *core*. Este resultado, que é o mais baixo desde Abril de 2021, veio dar algum suporte à decisão do Fed de sinalizar uma pausa do recente ciclo de subida dos juros directores, pressionando em baixa as *yields* soberanas e aumentando a probabilidade atribuída pelo mercado a um corte da *fed funds rate* no final do ano. A descida da inflação foi explicada, sobretudo, pela moderação dos preços nos serviços (e.g. bilhetes de avião, *shelter*) e pela queda dos preços dos combustíveis fósseis. A *yield* do Treasury a 2Y recuou 11 bps, enquanto que os 10Y desceram 8 bps. Hoje será conhecida a evolução dos preços no produtor nos EUA, mantendo o tema da inflação em foco.

Nasdaq em máximos desde Junho de 2022.

No mercado accionista, a revisão em baixa das expectativas do mercado para os juros americanos beneficiou as empresas tecnológicas, que valorizaram ontem 1.2% no S&P 500 (vs 0.4% para o conjunto do índice). O Nasdaq subiu 1%, para um máximo desde Junho de 2022. Nas *commodities*, assiste-se a uma subida nos preços do petróleo, suportada por disrupções à oferta no Canadá (devido a incêndios) e no Iraque. Depois de ontem ter caído mais de 1%, o preço do Brent sobe acima dos USD 77/barril esta manhã, enquanto que o WTI supera os USD 73/barril.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 531	-0.1%	1.2%
S&P 500	4 138	0.4%	7.8%
Nasdaq	12 306	1.0%	17.6%
Euro Stoxx 600	464	-0.4%	9.1%
PSI	6 116	-0.3%	6.8%
IBEX 35	9 168	-0.2%	11.4%
DAX	15 896	-0.4%	14.2%
CAC 40	7 361	-0.5%	13.7%
FTSE 100	7 741	-0.3%	3.9%
Nikkei 225	29 127	0.0%	11.6%
Bovespa	107 448	0.3%	-2.1%
Hang Seng China	19 664	-0.5%	-0.6%
Shanghai Composite	3 310	-0.3%	7.1%
MSCI World (Euros)	263	0.1%	5.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.58%	3.91%	2.67%
5 anos	2.23%	3.38%	2.71%
10 anos	2.29%	3.44%	3.12%
30 anos	2.48%	3.80%	3.72%

Varição Diária

2 anos	-6 p.b.	-11 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-11 p.b.	-7 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-8 p.b.	-8 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-4 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.369%	4.160%	4.419%
5 anos	2.963%	3.493%	3.948%
10 anos	2.955%	3.462%	3.699%
30 anos	2.614%	3.381%	3.548%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.161%	5.106%	4.402%
3m	3.270%	5.339%	4.546%
6m	3.608%	5.390%	4.722%
12m	3.804%	5.298%	4.813%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.097	0.1%	2.4%
EUR / GBP	0.869	0.1%	-1.8%
EUR / CHF	0.977	0.1%	-1.0%
GBP / USD	1.262	0.1%	4.3%
USD / JPY	134.340	-0.7%	2.5%
USD / CNY	6.934	0.2%	0.5%
EUR / AUD	1.622	0.0%	3.2%
EUR / NOK	11.525	-0.6%	9.6%
EUR / SEK	11.222	0.4%	0.6%
USD / BRL	4.945	0.0%	-6.4%
EUR / CNY	7.607	0.3%	2.9%

EUR/USD

Suportes	1.0909	1.0892	1.0861
Resistências	1.0990	1.1061	1.1095

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

11 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	148	-0.5%	5.7%
Chemicals	1 236	-0.2%	8.3%
Healthcare	1 090	-0.4%	9.4%
Retail	359	-0.7%	19.7%
Telecoms	213	-0.5%	12.6%
Oil & Gas	340	0.4%	-1.2%
Utilities	399	-0.1%	10.8%
Technology	673	1.4%	16.6%
Insurance	325	-1.1%	1.9%
Industrial Goods&Services	715	-0.2%	12.4%
Autos	609	0.3%	15.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.07	2.8%	1.3%
BCP	0.22	-1.4%	52.5%
Corticeira Amorim	10.52	-0.4%	20.6%
CTT	3.72	-1.3%	20.8%
EDP	4.83	0.5%	3.7%
EDP Renováveis	19.76	0.3%	-4.0%
Galp Energia	10.59	0.0%	-16.1%
Greenvolt	6.35	3.6%	-18.7%
Ibersol	7.00	0.0%	26.8%
Jerónimo Martins	22.74	-1.6%	12.7%
Mota Engil	2.15	3.1%	83.3%
Navigator	3.38	0.1%	-2.1%
NOS	3.80	-0.3%	4.2%
REN	2.61	-0.4%	3.6%
Semapa	14.02	-0.1%	13.4%
Sonae SGPS	1.02	-1.2%	9.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	73 p.b.	2 p.b.	48 p.b.
Alemanha	14 p.b.	1 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	27 p.b.	2 p.b.	0 p.b.
Itália	113 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Brasil	228 p.b.	-1 p.b.	-26 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 675	1.2%	23.1%
Health Care	1 547	0.3%	-2.4%
Financials	533	-0.6%	-6.5%
Communications	199	1.7%	24.6%
Consumer Discretionary	1 159	0.6%	15.3%
Industry	838	-0.3%	0.7%
Consumer Staples	798	-0.1%	2.5%
Energy	611	-1.1%	-9.2%
Utilities	352	0.9%	-1.8%
Real Estate	235	1.0%	0.9%
Materials	496	0.0%	1.2%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.9	-4.3%	-21.8%
VSTOXX	18.7	-1.4%	-10.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Crossover	455 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	103 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
Subordinadas	204 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	72.56	-1.6%	-9.6%
Brent	76.41	-1.3%	-11.1%
Gás Natural (EUA)	2.19	-3.4%	-45.9%
Gás Natural (Europa)	34.99	-2.7%	-54.1%
Ouro	2 027.89	-0.2%	11.2%
Cobre	8 591.50	0.1%	2.6%
Alumínio	2 320.00	0.1%	-2.4%
Índice CRB Metals	1 033.49	0.0%	2.2%
Milho	594.00	1.6%	-11.6%
Trigo	641.25	-0.3%	-20.1%
Soja	1 404.00	-0.7%	-8.4%
Café	186.50	1.4%	11.9%
Cacau	2 999.00	1.5%	15.3%
Índice CRB Food	533.540	0.2%	0.0%

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	0.4 / 4.9	0.1 / 5.0
	Mai. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 5.5	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 core – 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.	-	-2088	-2367
	Mai. 10	Taxa de desemprego (% da população activa)	1 T	-	7.2	6.5
	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	0.1	0.7
	Mai. 11	IPP – homóloga (%)	Abr.	-3.3	-3.6	-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 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 <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.

