

12 de maio de 2023

Alívio da aversão ao risco no final da semana.

Mercado do luxo anima acções europeias.

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por uma **valorização dos mercados accionistas europeus, com a apresentação de resultados acima do esperado da empresa de artigos de luxo Richemont**, que detém a Cartier, beneficiando da expansão das vendas na China, após o levantamento das restrições anti-Covid. **Também a realização de um encontro entre o Conselheiro do Presidente dos EUA para a Segurança Nacional e o principal diplomata da China está a contribuir para uma melhoria do sentimento dos investidores, sinalizando um alívio das tensões entre os dois países.** Nos EUA, algumas fontes sugerem avanços nas discussões que estão a ter lugar entre a Administração Biden e o Congresso, visando a subida do limite de endividamento público dos EUA. O rand sul-africano cai para um mínimo histórico face ao dólar (USD/ZAR 19.51), depois de os EUA terem acusado a África do Sul de fornecer armamento à Rússia.

Banco de Inglaterra sobe juros. Novas subidas possíveis.

O Banco de Inglaterra elevou ontem a sua taxa de juro de referência em 25 bps, para 4.50%, nível mais elevado desde Novembro de 2008. A decisão era amplamente antecipada e foi tomada com 7 votos a favor e 2 contra, com estes últimos a favorecer uma manutenção dos juros. A maioria dos participantes do comité de política monetária considerou que as sucessivas “surpresas” que apontam para a resiliência da economia vêm gerar mais pressões sobre os preços. O Banco elevou as previsões para a inflação (5.1% em termos homólogos no final do ano) e crescimento do PIB de forma acentuada, abandonando a expectativa de uma recessão. **O Governador Andrew Bailey sinalizou a possibilidade de novas subidas, se necessário, para levar a inflação a descer para o objectivo de 2%.** Aumentaram, assim, as expectativas do mercado para o nível da *Bank rate* ao longo dos próximos meses. Já hoje, foi conhecido o crescimento de 0.1% QoQ da economia britânica no 1º trimestre, idêntico ao do trimestre anterior.

Novos sinais desinflationistas nos EUA.

Nos Estados Unidos, os preços no produtor prosseguiram em Março a desaceleração dos últimos meses. Subindo 0.2% no mês, um pouco abaixo do esperado, a variação homóloga desceu de 2.7% para 2.3%, nível mais baixo desde Janeiro de 2021. Excluindo energia e alimentação não-processada, os preços subiram também 0.2%, com a taxa homóloga a recuar de 3.4% para 3.2%. **Os novos pedidos de subsídio de desemprego subiram, na última semana, em 22 mil, para 264 mil, acima das expectativas** e o nível mais alto desde Out 2021. A dívida pública norte-americana valorizou, tendo as respectivas *yields* recuado (para 3.90% a 2 anos).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 310	-0.7%	0.5%
S&P 500	4 131	-0.2%	7.6%
Nasdaq	12 329	0.2%	17.8%
Euro Stoxx 600	464	0.0%	9.1%
PSI	6 071	-0.7%	6.0%
IBEX 35	9 183	0.2%	11.6%
DAX	15 835	-0.4%	13.7%
CAC 40	7 382	0.3%	14.0%
FTSE 100	7 731	-0.1%	3.7%
Nikkei 225	29 388	0.9%	12.6%
Bovespa	108 256	0.8%	-1.3%
Hang Seng China	19 644	-0.5%	-0.7%
Shanghai Composite	3 272	-1.1%	5.9%
MSCI World (Euros)	263	0.2%	5.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.54%	3.90%	2.62%
5 anos	2.17%	3.36%	2.63%
10 anos	2.23%	3.38%	3.05%
30 anos	2.41%	3.74%	3.66%

Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-6 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-6 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.333%	4.087%	4.493%
5 anos	2.910%	3.429%	4.014%
10 anos	2.896%	3.405%	3.760%
30 anos	2.557%	3.338%	3.606%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.146%	5.108%	4.416%
3m	3.301%	5.342%	4.556%
6m	3.625%	5.398%	4.730%
12m	3.808%	5.353%	4.824%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.093	-0.4%	2.0%
EUR / GBP	0.873	0.4%	-1.4%
EUR / CHF	0.977	0.0%	-1.1%
GBP / USD	1.251	-0.8%	3.4%
USD / JPY	134.420	0.1%	2.6%
USD / CNY	6.949	0.2%	0.7%
EUR / AUD	1.631	0.6%	3.8%
EUR / NOK	11.640	1.0%	10.7%
EUR / SEK	11.279	0.5%	1.1%
USD / BRL	4.931	0.0%	-6.7%
EUR / CNY	7.592	-0.2%	2.7%

EUR/USD

Suportes	1.0900	1.0895	1.0831
Resistências	1.1007	1.1100	1.1127

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

12 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	148	-0.2%	5.5%
Chemicals	1 239	0.2%	8.5%
Healthcare	1 096	0.5%	9.9%
Retail	361	0.5%	20.3%
Telecoms	212	-0.6%	12.0%
Oil & Gas	335	-1.5%	-2.7%
Utilities	398	-0.2%	10.5%
Technology	671	-0.4%	16.1%
Insurance	324	-0.4%	1.6%
Industrial Goods&Services	715	0.0%	12.4%
Autos	604	-0.7%	14.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.11	0.8%	2.1%
BCP	0.22	-3.6%	47.1%
Corticeira Amorim	10.20	-3.0%	17.0%
CTT	3.70	-0.5%	20.1%
EDP	4.80	-0.6%	3.1%
EDP Renováveis	19.76	0.0%	-4.0%
Galp Energia	10.46	-1.2%	-17.1%
Greenvolt	6.36	0.2%	-18.5%
Ibersol	7.00	0.0%	26.8%
Jerónimo Martins	22.90	0.7%	13.5%
Mota Engil	2.18	1.4%	85.9%
Navigator	3.41	0.9%	-1.2%
NOS	3.74	-1.6%	2.5%
REN	2.61	0.0%	3.6%
Semapa	14.02	0.0%	13.4%
Sonae SGPS	1.01	-0.9%	8.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	74 p.b.	2 p.b.	49 p.b.
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.	0 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	112 p.b.	-1 p.b.	21 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Brasil	227 p.b.	-1 p.b.	-27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 663	-0.4%	22.6%
Health Care	1 542	-0.3%	-2.8%
Financials	532	-0.2%	-6.7%
Communications	202	1.7%	26.6%
Consumer Discretionary	1 166	0.6%	15.9%
Industry	832	-0.6%	0.1%
Consumer Staples	801	0.3%	2.8%
Energy	603	-1.2%	-10.3%
Utilities	348	-1.1%	-3.0%
Real Estate	232	-1.0%	-0.1%
Materials	491	-1.0%	0.2%

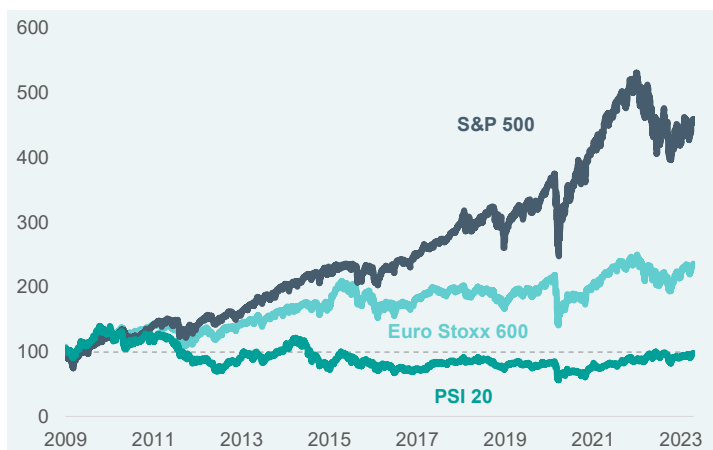
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.6	-1.8%	-23.3%
VSTOXX	17.7	-4.6%	-15.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	455 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Sénior	104 p.b.	1 p.b.	5 p.b.
Subordinadas	203 p.b.	-1 p.b.	17 p.b.

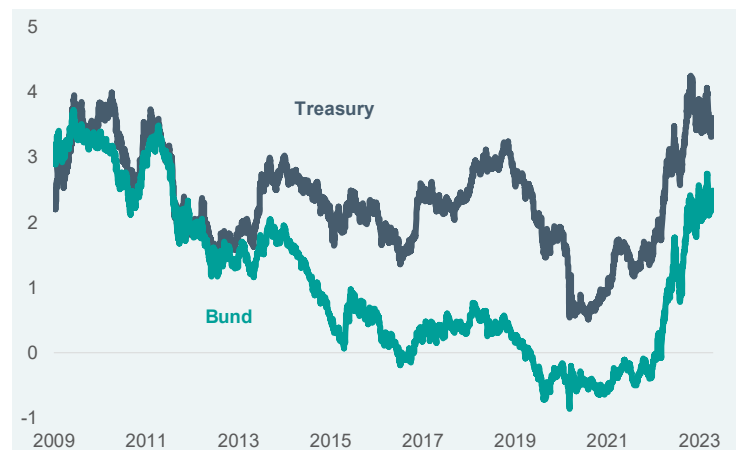
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.87	-2.3%	-11.7%
Brent	74.98	-1.9%	-12.7%
Gás Natural (EUA)	2.19	0.0%	-45.9%
Gás Natural (Europa)	34.99	0.0%	-54.1%
Ouro	2 015.73	-0.6%	10.5%
Cobre	8 475.00	-1.4%	1.2%
Alumínio	2 268.00	-2.2%	-4.6%
Índice CRB Metals	1 026.26	-0.7%	1.5%
Milho	582.25	-2.0%	-13.3%
Trigo	627.25	-2.2%	-21.9%
Soja	1 405.50	0.1%	-8.3%
Café	185.95	-0.3%	11.6%
Cacau	3 026.00	0.9%	16.4%
Índice CRB Food	534.940	0.3%	0.3%

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 <i>core</i> – 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	0.2 / 2.3	-0.4 / 2.7
	Mai. 11	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 3.3	0.2 / 3.2	0.0 / 3.4
	Mai. 11	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 06	245	264	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	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	4.50	4.25
	Mai. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -2.9	0.7 / -2.0	-0.1/-2.7 (r+)
	Mai. 12	PIB – mensal (%)	Mar.	0.0	-0.3	0.0
	Mai. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T	0.1 / 0.2	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 <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 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