

15 de maio de 2023

Erdogan vence 1ª volta das eleições na Turquia.

Mercado accionista inicia semana com ganhos ligeiros.

A semana iniciou-se com **ganhos ligeiros nos índices accionistas europeus** (+0.23% no Euro Stoxx 600) e nos futuros dos índices americanos (+0.4% no S&P 500), em parte suportados pela divulgação de uma **queda de 0.5% YoY dos preços grossistas na Alemanha**, em Abril, e pelas afirmações do Presidente Biden, mostrando confiança num acordo entre Democratas e Republicanos para a elevação do *debt ceiling*. **Na Turquia, o Presidente Erdogan venceu a 1ª volta das eleições, com 49.4% dos votos**, contra 45% de Kemal Kılıçdaroğlu. A confirmarem-se estes resultados, e dado que nenhum candidato alcançou a fasquia dos 50%, uma 2ª volta terá lugar no próximo dia 28, entre Erdogan e Kılıçdaroğlu. **O cenário de continuação das políticas económicas menos ortodoxas de Erdogan penalizou a lira turca**, que chegou a tocar em mínimos de USD/TRY 19.7, antes de recuperar ligeiramente, evoluindo em torno de USD/TRY 19.6.

Indicadores do consumo privado em foco nos EUA.

Esta semana, **o consumo estará em foco na economia dos EUA**. Na terça-feira, **serão divulgadas as vendas a retalho de Abril**, esperando-se um crescimento de 0.7% MoM, após queda de 0.6% MoM no mês anterior. Ao longo da semana, **serão conhecidos os resultados das retalhistas Home Depot (terça-feira), Target (4ª feira) e Walmart (5ª feira)**. Na última 6ª feira, foi conhecida uma **descida forte (e maior que a esperada) da confiança dos consumidores americanos em Maio**, com uma visão mais desfavorável da situação actual e das expectativas. Para além de uma inflação ainda elevada, o sentimento dos consumidores estará a ser penalizado por sinais de arrefecimento do mercado de trabalho e pelo impasse político em torno da questão do *debt ceiling*. Ainda nos EUA, será interessante acompanhar a **intervenção do Chair Powell numa conferência em Washington, na 6ª feira**, numa altura em que alguns responsáveis do Fed têm mostrado abertura a novas subidas dos juros de referência, se necessário, contrariando a expectativa do mercado, de uma pausa. Na Zona Euro, onde o calendário de indicadores será mais leve, merecem atenção as intervenções da Presidente Lagarde, do BCE, na terça e sexta-feira.

Sinais de recuperação económica esperados na China e Japão.

A semana será relativamente rica em indicadores de actividade na Ásia. **Na China, efeitos de base devem favorecer o crescimento homólogo das vendas a retalho e da produção industrial de Abril**, depois de um 1º trimestre mais contido. **No Japão, deverá ser conhecida uma aceleração da actividade no 1Q'23**, com o PIB a crescer 0.8% QoQ anualizado. A inflação terá subido em Abril, de 3.2% para 3.5% YoY. **Hiroshima recebe a cimeira do G7**.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 301	0.0%	0.5%
S&P 500	4 124	-0.2%	7.4%
Nasdaq	12 285	-0.4%	17.4%
Euro Stoxx 600	465	0.4%	9.6%
PSI	6 074	0.1%	6.1%
IBEX 35	9 234	0.6%	12.2%
DAX	15 914	0.5%	14.3%
CAC 40	7 415	0.4%	14.5%
FTSE 100	7 755	0.3%	4.1%
Nikkei 225	29 626	0.8%	13.5%
Bovespa	108 464	0.2%	-1.2%
Hang Seng China	19 934	1.6%	0.8%
Shanghai Composite	3 311	1.2%	7.2%
MSCI World (Euros)	264	0.3%	6.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.59%	3.99%	2.71%
5 anos	2.22%	3.45%	2.70%
10 anos	2.28%	3.46%	3.10%
30 anos	2.46%	3.79%	3.69%

Varição Diária

2 anos	5 p.b.	9 p.b.	9 p.b.
5 anos	5 p.b.	9 p.b.	6 p.b.
10 anos	5 p.b.	8 p.b.	5 p.b.
30 anos	5 p.b.	5 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.397%	4.201%	4.477%
5 anos	2.968%	3.533%	3.981%
10 anos	2.942%	3.469%	3.724%
30 anos	2.608%	3.356%	3.585%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.162%	5.105%	4.429%
3m	3.348%	5.318%	4.568%
6m	3.638%	5.343%	4.726%
12m	3.799%	5.256%	4.788%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.085	-0.7%	1.3%
EUR / GBP	0.872	-0.2%	-1.6%
EUR / CHF	0.975	-0.2%	-1.3%
GBP / USD	1.245	-0.5%	2.9%
USD / JPY	135.660	0.9%	3.5%
USD / CNY	6.958	0.1%	0.9%
EUR / AUD	1.633	0.1%	4.0%
EUR / NOK	11.592	-0.4%	10.3%
EUR / SEK	11.274	0.0%	1.1%
USD / BRL	4.920	0.0%	-6.9%
EUR / CNY	7.551	-0.5%	2.2%

EUR/USD

Suportes	1.0846	1.0800	1.0788
Resistências	1.0909	1.0943	1.0990

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

15 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	0.8%	6.4%
Chemicals	1 241	0.2%	8.7%
Healthcare	1 103	0.6%	10.6%
Retail	362	0.3%	20.7%
Telecoms	212	0.2%	12.2%
Oil & Gas	340	1.5%	-1.2%
Utilities	401	0.9%	11.5%
Technology	673	0.3%	16.5%
Insurance	325	0.3%	1.9%
Industrial Goods&Services	719	0.5%	13.0%
Autos	600	-0.7%	13.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.87	-4.7%	-2.7%
BCP	0.22	0.0%	47.1%
Corticeira Amorim	9.95	-2.5%	14.1%
CTT	3.72	0.5%	20.8%
EDP	4.87	1.5%	4.7%
EDP Renováveis	20.26	2.5%	-1.6%
Galp Energia	10.63	1.7%	-15.7%
Greenvolt	6.47	1.7%	-17.1%
Ibersol	6.98	-0.3%	26.4%
Jerónimo Martins	23.10	0.9%	14.5%
Mota Engil	2.06	-5.3%	76.1%
Navigator	3.36	-1.4%	-2.6%
NOS	3.75	0.3%	2.9%
REN	2.54	-2.7%	0.8%
Semapa	13.92	-0.7%	12.6%
Sonae SGPS	0.98	-3.7%	4.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	73 p.b.	-1 p.b.	48 p.b.
Alemanha	13 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Espanha	53 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Itália	111 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
Portugal	51 p.b.	-2 p.b.	20 p.b.
Brasil	226 p.b.	-1 p.b.	-28 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 657	-0.2%	22.3%
Health Care	1 539	-0.2%	-2.9%
Financials	530	-0.4%	-7.0%
Communications	202	0.2%	26.9%
Consumer Discretionary	1 155	-0.9%	14.9%
Industry	832	0.0%	0.1%
Consumer Staples	804	0.4%	3.2%
Energy	604	0.1%	-10.2%
Utilities	349	0.4%	-2.5%
Real Estate	232	0.2%	0.0%
Materials	492	0.2%	0.4%

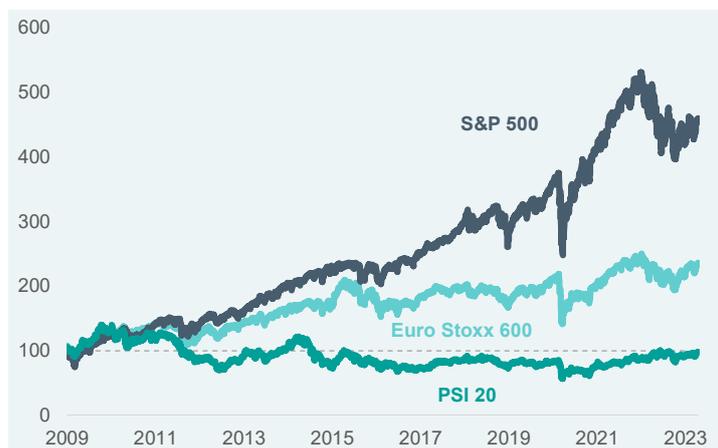
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.4	2.2%	-19.7%
VSTOXX	17.1	0.7%	-18.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	86 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Crossover	452 p.b.	-3 p.b.	-5 p.b.
Sénior	102 p.b.	-2 p.b.	2 p.b.
Subordinadas	196 p.b.	-7 p.b.	13 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.04	-1.2%	-12.7%
Brent	74.17	-1.1%	-13.7%
Gás Natural (EUA)	2.27	3.5%	-44.0%
Gás Natural (Europa)	32.77	-6.4%	-57.1%
Ouro	2 010.78	-0.2%	10.2%
Cobre	8 163.50	-3.7%	-2.5%
Alumínio	2 211.00	-2.5%	-7.0%
Índice CRB Metals	1 012.40	-1.4%	0.1%
Milho	586.25	0.7%	-12.7%
Trigo	635.00	1.2%	-20.9%
Soja	1 390.00	-1.1%	-9.3%
Café	183.00	-1.6%	9.8%
Cacau	3 003.00	-0.8%	15.5%
Índice CRB Food	536.090	0.2%	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. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Mai.	-4.0		10.8
	Mai. 16	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	0.8		-0.6
	Mai. 16	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.0		0.4
	Mai. 16	Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos)	Mai.	45		45
	Mai. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Abr.	-1.7		-0.8
	Mai. 17	Licenças de construção – mensal (%)	Abr.	-0.2		-7.7
	Mai. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 13	252		264
	Mai. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mai.	-21.1		-31.3
Zona Euro	Mai. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.1 / 1.8		1.5 / 2.0
	Mai. 15	Comissão Europeia apresenta novas previsões económicas				
	Mai. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T 2ª	0.1 / 1.3		-0.1 / 1.8
	Mai. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. F	0.7 / 7.0		0.9 / 6.9
	Mai. 17	IPC core – homóloga (%)	Abr. F	5.6		5.7
Alemanha	Mai. 16	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Mai.	-5.0		4.1
	Mai. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-0.2 / 4.8		-2.6 / 7.5
Portugal	Mai. 18	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		-2.2 / 0.2
Reino Unido	Mai. 19	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-27		-30
Japão	Mai. 17	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T	0.8		0.1
	Mai. 19	IPC – homóloga (%)	Abr.	3.5		3.2
China	Mai. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Abr.	4.9		3.0
	Mai. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Abr.	8.2		5.8

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	0.2 / 2.3	-0.4 / 2.7
	Mai. 11	IPP core – 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	57.7	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	-	6.2	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

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.

novobanco

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