

17 de maio de 2023

Receios sobre *debt ceiling* penalizam sentimento.

PIB do Japão cresce acima do esperado.

O impasse nas negociações para elevar o limite ao endividamento público (*debt ceiling*) nos EUA continua a penalizar o sentimento dos investidores, conduzindo a perdas generalizadas dos mercados accionistas na manhã desta 4ª feira. Não houve avanços relevantes na reunião que teve lugar ontem na Casa Branca entre o Presidente Biden e os líderes republicanos e democratas do Congresso visando uma solução que evite um incumprimento do Tesouro norte-americano já a partir de 1 de Junho. No entanto, tanto os representantes republicanos como os democratas consideraram ser ainda possível um acordo antes do final da semana, revelando um tom moderadamente optimista. As *yields* da dívida pública dos EUA subiram ontem em todas as maturidades, tendo o mesmo ocorrido na Europa, onde recuam marginalmente esta manhã. A Siemens e o Commerzbank apresentaram resultados para o 1º trimestre melhores que o esperado. As acções do banco alemão caem 6%, mas a valorização da Siemens suporta ganhos no DAX. Merece destaque o avanço do mercado accionista japonês, com o índice Topix a ascender ao nível mais elevado desde Agosto de 1990. O PIB do Japão cresceu 1.6% em termos anualizados no 1º trimestre, acima das expectativas, impulsionado pelo consumo privado.

Indicadores de actividade nos EUA mostram resiliência.

Os dados conhecidos ontem para a economia norte-americana revelaram alguma robustez. As vendas a retalho cresceram 0.4% em Abril face ao mês anterior, em que tinham caído 0.7%. Excluindo automóveis e combustíveis, as vendas cresceram 0.6%. Esta evolução ilustra alguma resiliência do consumo privado, num quadro de inflação ainda elevada e de subida dos juros. O *outlook* para o retalho apresenta, no entanto, desafios, como o comprova a revisão em baixa das perspectivas de vendas da Home Depot para o conjunto do ano. Por seu turno, a produção industrial cresceu 0.5% em Abril face ao mês anterior, superando as expectativas. O índice NAHB de sentimento dos empresários do sector da habitação subiu de 45 para 50 pontos em Maio, nível mais alto desde Julho.

ZEW volta a cair. Receios de recessão da Alemanha crescem.

O índice ZEW de expectativas para a economia alemã caiu em Maio pelo 3º mês consecutivo, de +4.1 para -10.7 pontos, uma deterioração consideravelmente mais acentuada que o esperado. Neste contexto, é antecipada uma degradação da situação da maior economia da Zona Euro, não podendo ser excluído um cenário de recessão leve, tendo em conta os últimos dados negativos referentes, em particular, à produção industrial e às novas encomendas dirigidas à indústria.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 012	-1.0%	-0.4%
S&P 500	4 110	-0.6%	7.0%
Nasdaq	12 343	-0.2%	17.9%
Euro Stoxx 600	465	-0.4%	9.4%
PSI	6 114	0.3%	6.8%
IBEX 35	9 191	-0.1%	11.7%
DAX	15 898	-0.1%	14.2%
CAC 40	7 406	-0.2%	14.4%
FTSE 100	7 751	-0.3%	4.0%
Nikkei 225	30 094	0.8%	15.3%
Bovespa	108 194	-0.8%	-1.4%
Hang Seng China	19 729	-1.2%	-0.3%
Shanghai Composite	3 284	-0.2%	6.3%
MSCI World (Euros)	263	-0.6%	5.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.66%	4.08%	2.75%
5 anos	2.31%	3.53%	2.77%
10 anos	2.35%	3.53%	3.16%
30 anos	2.55%	3.85%	3.78%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.440%	4.291%	4.455%
5 anos	3.028%	3.600%	3.943%
10 anos	3.002%	3.543%	3.704%
30 anos	2.682%	3.431%	3.584%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.150%	5.108%	4.430%
3m	3.358%	5.330%	4.583%
6m	3.663%	5.383%	4.744%
12m	3.805%	5.303%	4.815%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.087	-0.1%	1.5%
EUR / GBP	0.870	0.3%	-1.7%
EUR / CHF	0.974	0.1%	-1.4%
GBP / USD	1.249	-0.4%	3.2%
USD / JPY	136.590	0.4%	4.3%
USD / CNY	6.977	0.4%	1.1%
EUR / AUD	1.632	0.7%	3.9%
EUR / NOK	11.661	1.2%	10.9%
EUR / SEK	11.315	0.5%	1.4%
USD / BRL	4.941	0.0%	-6.5%
EUR / CNY	7.581	0.2%	2.6%

EUR/USD

Suportes	1.0831	1.0805	1.0737
Resistências	1.0900	1.0954	1.1000

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

17 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	-0.6%	6.4%
Chemicals	1 226	-0.9%	7.4%
Healthcare	1 098	-0.5%	10.1%
Retail	357	-1.3%	18.9%
Telecoms	212	-0.9%	12.0%
Oil & Gas	339	-0.8%	-1.6%
Utilities	401	-0.1%	11.4%
Technology	679	0.8%	17.6%
Insurance	325	-0.7%	1.9%
Industrial Goods&Services	719	-0.2%	12.9%
Autos	595	-0.9%	12.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.09	36.2%	-2.7%
BCP	0.22	3.7%	53.3%
Corticeira Amorim	10.06	-0.2%	15.4%
CTT	3.64	-2.0%	18.2%
EDP	4.87	-0.1%	4.6%
EDP Renováveis	20.38	-0.8%	-1.0%
Galp Energia	10.56	-1.5%	-16.3%
Greenvolt	6.78	1.6%	-13.1%
Ibersol	7.00	0.3%	26.8%
Jerónimo Martins	22.80	0.7%	13.0%
Mota Engil	2.06	-0.7%	75.6%
Navigator	3.44	0.9%	-0.5%
NOS	3.72	-0.4%	2.1%
REN	2.57	1.0%	1.8%
Semapa	14.10	0.7%	14.1%
Sonae SGPS	0.98	0.2%	5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	67 p.b.	-5 p.b.	42 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	53 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	109 p.b.	-1 p.b.	17 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	227 p.b.	0 p.b.	-27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 681	0.2%	23.4%
Health Care	1 524	-0.8%	-3.9%
Financials	529	-1.0%	-7.2%
Communications	203	0.6%	27.6%
Consumer Discretionary	1 154	-0.3%	14.8%
Industry	825	-1.4%	-0.8%
Consumer Staples	794	-0.9%	2.0%
Energy	590	-2.5%	-12.3%
Utilities	337	-2.3%	-6.0%
Real Estate	226	-2.6%	-2.8%
Materials	488	-1.6%	-0.4%

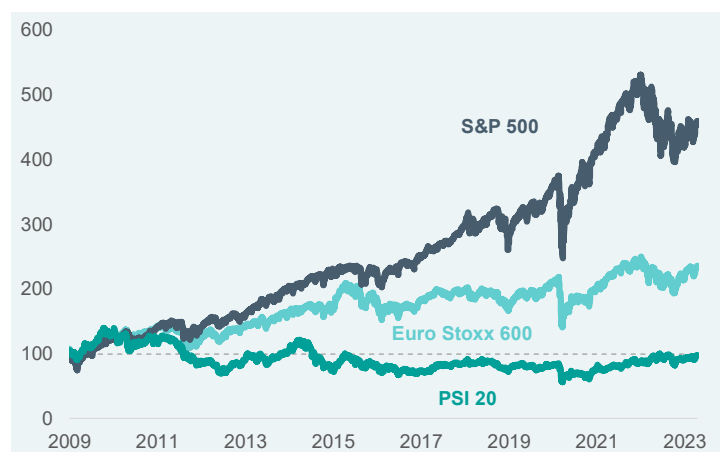
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.0	5.1%	-17.0%
VSTOXX	16.9	-1.7%	-19.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Crossover	452 p.b.	2 p.b.	-5 p.b.
Sénior	101 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Subordinadas	195 p.b.	0 p.b.	13 p.b.

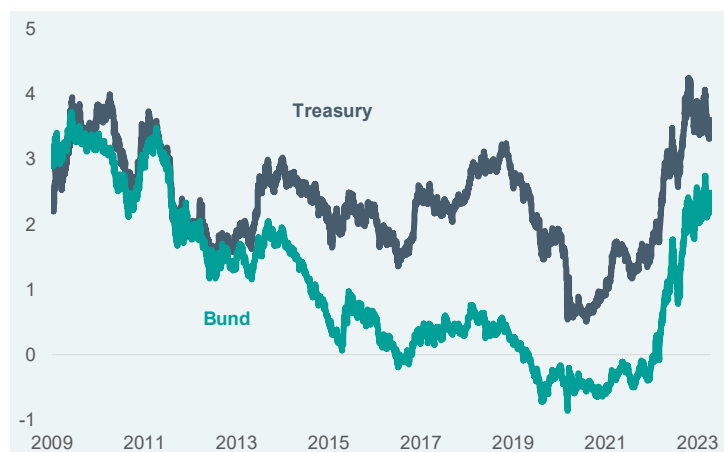
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.86	-0.4%	-11.7%
Brent	74.91	-0.4%	-12.8%
Gás Natural (EUA)	2.38	0.0%	-41.3%
Gás Natural (Europa)	31.82	-1.5%	-58.3%
Ouro	1 987.66	-1.6%	9.0%
Cobre	8 272.50	0.2%	-1.2%
Alumínio	2 259.50	1.3%	-5.0%
Índice CRB Metals	1 011.16	0.5%	0.0%
Milho	581.25	-1.9%	-13.5%
Trigo	647.50	-2.0%	-19.4%
Soja	1 364.00	-2.6%	-11.0%
Café	189.40	3.6%	13.7%
Cacau	2 980.00	-0.2%	14.6%
Índice CRB Food	534.490	0.5%	0.2%

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.	-3.9	-31.8	10.8
	Mai. 16	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	0.8	0.4	-0.7 (r+)
	Mai. 16	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.0	0.5	0.4
	Mai. 16	Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos)	Mai.	45	50	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.	-2.8 / 0.1	-4.1 / -1.4	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 / 1.3	-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	-10.7	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	1.6	-0.1 (r-)
	Mai. 19	IPC – homóloga (%)	Abr.	3.5		3.2
China	Mai. 16	Produção industrial – homóloga (%)	Abr.	10.9	5.6	3.9
	Mai. 16	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	21.9	18.4	10.6

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.



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