

18 de maio de 2023

Maior optimismo quanto a acordo sobre *debt ceiling*.

Acções recuperam, com diminuição da aversão ao risco.

Os mercados accionistas internacionais apresentam ganhos generalizados esta 5ª feira, graças a uma maior confiança de que será alcançado em breve, nos Estados Unidos, um acordo que permita a elevação do limite de endividamento (*debt ceiling*), evitando um incumprimento por parte do Tesouro. Tal confiança foi expressa pelo próprio Presidente Biden, antes de partir para o Japão, onde participará na cimeira do G-7 e de onde regressará no Domingo para retomar as negociações. Também o líder republicano da Câmara dos Representantes voltou a afirmar que considera possível um acordo que impeça um *default*, que acarretaria consequências negativas difíceis de quantificar. Os republicanos mantêm a exigência de cortes na despesa como contrapartida de uma elevação do *debt ceiling*. Nos próximos dias, representantes da Casa Branca e dos líderes republicanos e democratas do Congresso prosseguirão as negociações. Os índices accionistas de referência norte-americanos encerraram a sessão de ontem com ganhos superiores a 1%. Os níveis de volatilidade recuaram para os níveis mais baixos desde o início de Maio.

Dólar avança e renminbi deprecia.

A contribuir também para a melhoria do sentimento dos investidores esteve a notícia do **aumento dos depósitos no Western Alliance Bancorp, diminuindo os receios em torno da banca regional norte-americana**, que valorizou em bolsa. O índice KBW Regional Banking index avançou 7.3% na sessão de ontem, o maior ganho desde Janeiro de 2021. Apesar do maior optimismo, a dívida pública norte-americana continua a desvalorizar, com as respectivas *yields* a subir (para 4.17% a 2 anos e 3.58% a 10 anos). No plano cambial, **o dólar avança em termos efectivos pela 3ª sessão consecutiva. A cotação EUR/USD recua para cerca de 1.082 e o renminbi volta a depreciar** (para USD/CNY 7.02, novo mínimo desde o início do ano), reflectindo a preocupação em torno da recuperação da actividade na China. Também o iene volta a recuar ligeiramente (USD/JPY 137.8), favorecendo a bolsa japonesa (+1.6% no Nikkei).

EUA: Preços do imobiliário comercial caem no 1º trimestre.

Nos EUA, de acordo com a Moody's, os preços do imobiliário comercial caíram no 1º trimestre, o que já não ocorria desde 2011. Por seu turno, as licenças de construção recuaram 1.5% em Março, prolongando, assim, a queda do mês anterior. O início de novas construções teve um crescimento mensal de 2.2%, depois da quebra de 4.5% em Fevereiro. **Será hoje conhecida a evolução dos novos pedidos de subsídio de desemprego na última semana e o índice Philadelphia Fed para Maio. Serão ainda conhecidos os resultados da Walmart para o 1º trimestre.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 421	1.2%	0.8%
S&P 500	4 159	1.2%	8.3%
Nasdaq	12 501	1.3%	19.4%
Euro Stoxx 600	464	-0.2%	9.2%
PSI	6 090	-0.4%	6.4%
IBEX 35	9 212	0.2%	11.9%
DAX	15 951	0.3%	14.6%
CAC 40	7 399	-0.1%	14.3%
FTSE 100	7 723	-0.4%	3.6%
Nikkei 225	30 574	1.6%	17.2%
Bovespa	109 460	1.2%	-0.3%
Hang Seng China	19 690	0.7%	-0.5%
Shanghai Composite	3 297	0.4%	6.7%
MSCI World (Euros)	266	1.1%	6.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.70%	4.15%	2.78%
5 anos	2.33%	3.58%	2.77%
10 anos	2.34%	3.56%	3.14%
30 anos	2.51%	3.85%	3.74%

Varição Diária

2 anos	4 p.b.	7 p.b.	3 p.b.
5 anos	2 p.b.	6 p.b.	1 p.b.
10 anos	-2 p.b.	3 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-4 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.492%	4.337%	4.493%
5 anos	3.049%	3.648%	3.976%
10 anos	2.992%	3.559%	3.723%
30 anos	2.650%	3.429%	3.601%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.158%	5.111%	4.429%
3m	3.382%	5.345%	4.572%
6m	3.658%	5.379%	4.714%
12m	3.807%	5.278%	4.760%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.084	-0.2%	1.2%
EUR / GBP	0.867	-0.4%	-2.1%
EUR / CHF	0.974	0.0%	-1.4%
GBP / USD	1.250	0.2%	3.4%
USD / JPY	137.470	0.6%	4.9%
USD / CNY	6.997	0.3%	1.4%
EUR / AUD	1.626	-0.4%	3.5%
EUR / NOK	11.672	0.1%	11.0%
EUR / SEK	11.318	0.0%	1.5%
USD / BRL	4.939	0.0%	-6.5%
EUR / CNY	7.586	0.1%	2.7%

EUR/USD

Suportes	1.0805	1.0788	1.0737
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).

18 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	150	0.3%	6.8%
Chemicals	1 216	-0.9%	6.5%
Healthcare	1 091	-0.6%	9.5%
Retail	357	0.1%	19.1%
Telecoms	211	-0.8%	11.2%
Oil & Gas	340	0.4%	-1.2%
Utilities	396	-1.1%	10.1%
Technology	683	0.6%	18.3%
Insurance	324	-0.1%	1.7%
Industrial Goods&Services	723	0.6%	13.6%
Autos	596	0.2%	13.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.02	-1.8%	-4.5%
BCP	0.23	1.5%	55.6%
Corticeira Amorim	10.08	0.2%	15.6%
CTT	3.50	-3.8%	13.6%
EDP	4.83	-1.0%	3.6%
EDP Renováveis	20.08	-1.5%	-2.4%
Galp Energia	10.74	1.8%	-14.8%
Greenvolt	6.64	-2.1%	-14.9%
Ibersol	7.00	0.0%	26.8%
Jerónimo Martins	22.58	-1.0%	11.9%
Mota Engil	2.07	0.5%	76.5%
Navigator	3.40	-1.0%	-1.6%
NOS	3.70	-0.6%	1.5%
REN	2.56	-0.2%	1.6%
Semapa	14.00	-0.7%	13.3%
Sonae SGPS	0.97	-1.5%	3.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	69 p.b.	2 p.b.	44 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	54 p.b.	1 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.	0 p.b.	17 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	223 p.b.	-4 p.b.	-31 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 715	1.3%	25.0%
Health Care	1 525	0.1%	-3.8%
Financials	540	2.1%	-5.3%
Communications	206	1.2%	29.1%
Consumer Discretionary	1 178	2.0%	17.1%
Industry	839	1.7%	0.9%
Consumer Staples	794	-0.1%	1.9%
Energy	602	2.1%	-10.5%
Utilities	336	-0.4%	-6.3%
Real Estate	229	1.3%	-1.5%
Materials	491	0.7%	0.3%

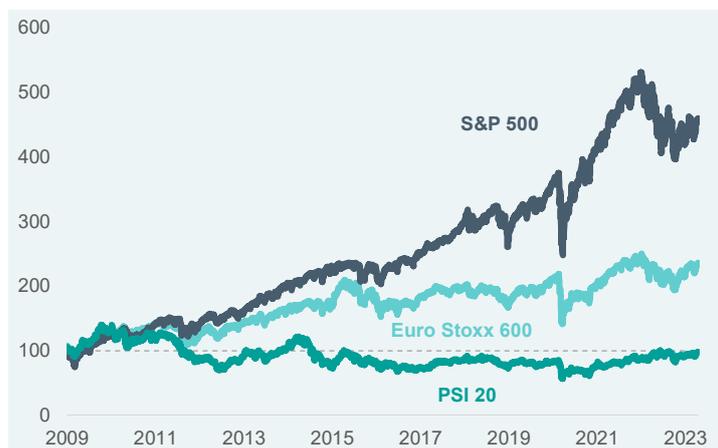
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.9	-6.2%	-22.2%
VSTOXX	17.0	0.4%	-18.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	86 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Crossover	450 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Sénior	100 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Subordinadas	189 p.b.	-6 p.b.	9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	72.83	2.8%	-9.3%
Brent	76.96	2.7%	-10.4%
Gás Natural (EUA)	2.37	-0.5%	-41.6%
Gás Natural (Europa)	31.95	0.4%	-58.1%
Ouro	1 983.87	-0.2%	8.8%
Cobre	8 121.50	-1.8%	-3.0%
Alumínio	2 259.50	0.0%	-5.0%
Índice CRB Metals	997.22	-1.4%	-1.4%
Milho	561.50	-3.4%	-16.4%
Trigo	625.50	-3.4%	-22.1%
Soja	1 337.00	-2.0%	-12.8%
Café	186.80	-1.4%	12.1%
Cacau	2 995.00	0.5%	15.2%
Índice CRB Food	535.720	0.2%	0.4%

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.	-1.4	2.2	-4.5 (r-)
	Mai. 17	Licenças de construção – mensal (%)	Abr.	0.0	-1.5	-3.0 (r+)
	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	0.6 / 7.0	0.9 / 6.9
	Mai. 17	IPC core – homóloga (%)	Abr. F	5.6	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.

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