

19 de maio de 2023

Acções prosseguem recuperação.**Optimismo crescente em torno de acordo para o *debt ceiling*.**

Os mercados accionistas europeus prolongam, na manhã desta 6ª feira, o movimento de valorização ontem registado, continuando a beneficiar da **convicção crescente de será possível alcançar um acordo político nos Estados Unidos que permita a elevação do limite de endividamento público (*debt ceiling*)**, evitando-se um incumprimento do Tesouro norte-americano. O líder republicano da Câmara dos Representantes sugeriu que um acordo poderá vir a ser votado naquela câmara ainda na próxima semana. Refira-se o avanço do DAX para o valor mais alto desde Janeiro de 2022. Na sessão de ontem, em que os níveis de volatilidade voltaram a diminuir, os índices de referência norte-americanos encerraram também com ganhos, tendo o S&P 500 e o Nasdaq alcançado os valores mais elevados desde Agosto. No Japão, o índice Nikkei avançou 0.8% e o Topix registou um novo máximo desde Agosto de 1990. Na China, todavia, o desempenho dos mercados accionistas foi desfavorável, penalizado por vendas decepcionantes da Alibaba, que vieram, assim, juntar-se a sinais anteriores de perda de dinamismo da recuperação da actividade pós-Covid.

Aumenta probabilidade de nova subida dos juros pelo Fed.

O dólar registou ontem uma forte apreciação em termos efectivos, impulsionado por comentários do Presidente do Fed de Dallas, que sugeriu que os dados mais recentes não justificam uma pausa na subida dos juros em Junho. **A probabilidade atribuída pelo mercado a uma nova subida da taxa *fed funds* no próximo mês subiu para cerca de 40%.** No plano macroeconómico, os dados continuam a sinalizar condições robustas do mercado de trabalho, tendo os novos pedidos de subsídio de desemprego caído de forma acentuada na última semana, de 264 para 242 mil. No Japão, a inflação homóloga subiu de 3.2% para 3.5%, e para 3.4% em termos *core*. Na sequência destes dados, o iene aprecia ligeiramente, para USD/JPY 138.1. O dólar recua ligeiramente esta manhã, com a cotação EUR/USD em torno de 1.078.

Pressões inflacionistas na Europa diminuem.

Os preços no produtor na Alemanha voltaram a desacelerar no mês de Abril, com a respectiva taxa de variação homóloga a descer de 6.7% para 4.1%, valor mais baixo em 25 meses, sinalizando um novo decréscimo das pressões inflacionistas na maior economia europeia. Face ao mês anterior, os preços no produtor subiram 0.3%. **O preço do gás natural na Europa continental caiu ontem para valores inferiores a EUR 30/MWh pela primeira vez desde Junho de 2021**, prolongando a descida gradual dos últimos meses, com a previsão de temperaturas acima da média no centro e leste da Europa na próxima semana.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 536	0.3%	1.2%
S&P 500	4 198	0.9%	9.3%
Nasdaq	12 689	1.5%	21.2%
Euro Stoxx 600	466	0.4%	9.6%
PSI	6 057	-0.5%	5.8%
IBEX 35	9 213	0.0%	12.0%
DAX	16 163	1.3%	16.1%
CAC 40	7 447	0.6%	15.0%
FTSE 100	7 742	0.2%	3.9%
Nikkei 225	30 808	0.8%	18.1%
Bovespa	110 109	0.6%	0.3%
Hang Seng China	19 451	-1.4%	-1.7%
Shanghai Composite	3 284	-0.4%	6.3%
MSCI World (Euros)	269	1.2%	8.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.76%	4.25%	2.85%
5 anos	2.42%	3.68%	2.88%
10 anos	2.45%	3.65%	3.25%
30 anos	2.63%	3.90%	3.87%

Variação Diária

2 anos	6 p.b.	10 p.b.	7 p.b.
5 anos	9 p.b.	10 p.b.	10 p.b.
10 anos	11 p.b.	8 p.b.	11 p.b.
30 anos	12 p.b.	5 p.b.	13 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.540%	4.427%	4.414%
5 anos	3.139%	3.742%	3.911%
10 anos	3.096%	3.631%	3.688%
30 anos	2.759%	3.463%	3.584%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.152%	5.132%	4.431%
3m	3.388%	5.369%	4.577%
6m	3.671%	5.399%	4.721%
12m	3.834%	5.346%	4.777%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.076	-0.7%	0.5%
EUR / GBP	0.868	0.1%	-2.0%
EUR / CHF	0.974	0.0%	-1.3%
GBP / USD	1.240	-0.9%	2.5%
USD / JPY	138.580	0.8%	5.8%
USD / CNY	7.038	0.6%	2.0%
EUR / AUD	1.629	0.2%	3.7%
EUR / NOK	11.780	0.9%	12.0%
EUR / SEK	11.407	0.8%	2.3%
USD / BRL	4.966	0.0%	-6.0%
EUR / CNY	7.575	-0.2%	2.5%

EUR/USD

Suportes	1.0735	1.0674	1.0600
Resistências	1.0805	1.0868	1.0909

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

19 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	151	1.0%	7.8%
Chemicals	1 225	0.8%	7.3%
Healthcare	1 092	0.1%	9.5%
Retail	359	0.6%	19.8%
Telecoms	209	-0.6%	10.5%
Oil & Gas	341	0.0%	-1.2%
Utilities	389	-1.9%	8.0%
Technology	701	2.5%	21.3%
Insurance	326	0.4%	2.1%
Industrial Goods&Services	729	0.8%	14.5%
Autos	611	2.4%	15.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.05	0.8%	-3.7%
BCP	0.23	-0.2%	55.3%
Corticeira Amorim	9.98	-1.0%	14.4%
CTT	3.49	-0.4%	13.1%
EDP	4.75	-1.5%	2.0%
EDP Renováveis	19.71	-1.8%	-4.2%
Galp Energia	10.80	0.6%	-14.4%
Greenvolt	6.44	-3.0%	-17.5%
Ibersol	6.96	-0.6%	26.1%
Jerónimo Martins	22.76	0.8%	12.8%
Mota Engil	2.08	0.5%	77.4%
Navigator	3.43	1.0%	-0.6%
NOS	3.67	-0.8%	0.7%
REN	2.53	-1.2%	0.4%
Semapa	13.98	-0.1%	13.1%
Sonae SGPS	0.95	-2.2%	1.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	63 p.b.	-6 p.b.	38 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	52 p.b.	-2 p.b.	18 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	26 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Itália	106 p.b.	-3 p.b.	15 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	218 p.b.	-5 p.b.	-36 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 771	2.1%	27.6%
Health Care	1 522	-0.2%	-4.0%
Financials	544	0.7%	-4.6%
Communications	209	1.8%	31.4%
Consumer Discretionary	1 196	1.5%	18.9%
Industry	845	0.7%	1.6%
Consumer Staples	790	-0.4%	1.4%
Energy	605	0.5%	-10.0%
Utilities	335	-0.4%	-6.6%
Real Estate	227	-0.7%	-2.2%
Materials	493	0.5%	0.8%

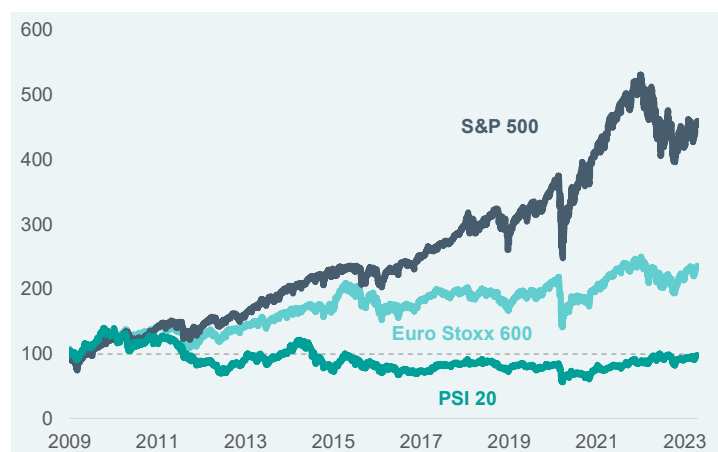
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.1	-4.9%	-25.9%
VSTOXX	15.7	-7.6%	-25.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	85 p.b.	-2 p.b.	-7 p.b.
Crossover	442 p.b.	-8 p.b.	-7 p.b.
Sénior	98 p.b.	-2 p.b.	-1 p.b.
Subordinadas	185 p.b.	-4 p.b.	7 p.b.

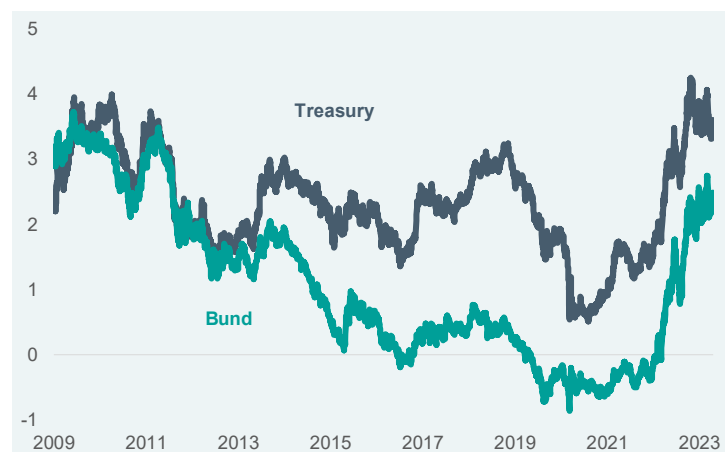
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.86	-1.3%	-10.5%
Brent	75.86	-1.4%	-11.7%
Gás Natural (EUA)	2.59	9.6%	-36.0%
Gás Natural (Europa)	29.79	-6.8%	-61.0%
Ouro	1 955.74	-1.4%	7.2%
Cobre	8 302.00	2.2%	-0.8%
Alumínio	2 296.50	1.6%	-3.4%
Índice CRB Metals	1 007.19	1.0%	-0.4%
Milho	555.25	-1.1%	-17.3%
Trigo	611.75	-2.2%	-23.8%
Soja	1 333.25	-0.3%	-13.0%
Café	186.05	-0.4%	11.7%
Cacau	3 000.00	0.2%	15.4%
Índice CRB Food	535.180	-0.1%	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. 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	251	242	264
	Mai. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mai.	-20.0	-10.4	-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 <i>core</i> – 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.	-0.5 / 4.3	0.3 / 4.1	-1.4 / 6.7 (r-)
Portugal	Mai. 18	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-1.1 / -0.9	-2.2 / 0.1
Reino Unido	Mai. 19	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-27	-27	-30
Japão	Mai. 17	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T	0.8	1.6	-0.1 (r-)
	Mai. 19	IPC – homóloga (%)	Abr.	3.5	3.5	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 <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	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