

22 de maio de 2023

Moody's melhora outlook da dívida de Portugal.

Bolsa grega avança, com nova maioria da Nova Democracia.

A semana arranca com variações ligeiras dos principais mercados accionistas, na sua maioria em baixa, com os **investidores expectantes quanto a uma nova reunião, nos EUA esta 2ª feira, entre o Presidente Biden e o líder republicano da Câmara dos Representantes, McCarthy, visando elevar o limite de endividamento público (debt ceiling) e impedir um default do Tesouro.** Janet Yellen, Secretária do Tesouro, voltou a alertar para a urgência de um acordo. **Merece destaque o avanço da bolsa grega (com o ASE a subir mais de 6%), depois de o partido Nova Democracia do Primeiro-Ministro Mitsotakis ter recebido 41% dos votos nas eleições deste Domingo,** contra 20% do Syriza. Não tendo sido alcançados os cerca de 48% que permitiriam formar um Governo de maioria, Mitsotakis deverá optar por avançar, dentro de um mês, para uma 2ª volta, que dá um bónus de 50 assentos no Parlamento ao partido vencedor.

Moody's melhora outlook da dívida pública portuguesa.

Na 6ª feira, a agência Moody's reviu em alta o outlook para a dívida pública portuguesa para "positivo", em função da melhoria de perspectivas para o crescimento económico e das contas públicas, reafirmando o *rating* de Baa2. As *yields* da dívida de Portugal descem esta manhã (para 3.19% a 10 anos), o mesmo sucedendo em toda a Zona Euro. **A Presidente do BCE reafirmou este Domingo que a actuação do BCE não está ainda terminada, dado que a inflação se encontra ainda "a níveis muito elevados e há demasiado tempo".** Lagarde sinalizou assim de novo que serão necessárias ainda novas subidas das taxas de referência, vindo juntar-se a comentários agressivos de outros responsáveis do BCE que, na passada semana, sugeriram mesmo que as subidas poderiam continuar para além do Verão. Mantemos a nossa expectativa de mais duas subidas de 25 bps nas reuniões de Junho e de Julho, que corresponde também à expectativa do mercado.

Índices PMI e minutas do Fed em destaque esta semana.

Esta semana, merece destaque a divulgação dos índices PMI relativos ao desempenho da indústria e dos serviços em Maio na Zona Euro (terça-feira). É esperada uma ligeira desaceleração dos serviços e a continuação da contracção da actividade na indústria. Na 4ª feira, será conhecido o índice IFO para Maio, que poderá revelar uma deterioração do clima empresarial na Alemanha. **Nos EUA, destaca-se a divulgação das minutas da última reunião do Fed (4ª feira).** Na 6ª será conhecida a evolução do rendimento e da despesa das famílias em Abril, bem como da medida de inflação mais acompanhada pelo Fed (deflator core das despesas de consumo pessoal) no mesmo mês.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 427	-0.3%	0.8%
S&P 500	4 192	-0.1%	9.2%
Nasdaq	12 658	-0.2%	20.9%
Euro Stoxx 600	469	0.7%	10.3%
PSI	6 043	-0.2%	5.5%
IBEX 35	9 252	0.4%	12.4%
DAX	16 275	0.7%	16.9%
CAC 40	7 492	0.6%	15.7%
FTSE 100	7 757	0.2%	4.1%
Nikkei 225	31 087	0.9%	19.1%
Bovespa	110 745	0.6%	0.9%
Hang Seng China	19 693	1.2%	-0.4%
Shanghai Composite	3 296	0.4%	6.7%
MSCI World (Euros)	269	-0.1%	8.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.76%	4.27%	2.84%
5 anos	2.41%	3.73%	2.85%
10 anos	2.43%	3.67%	3.22%
30 anos	2.60%	3.93%	3.80%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.553%	4.463%	4.562%
5 anos	3.140%	3.798%	4.069%
10 anos	3.084%	3.683%	3.808%
30 anos	2.731%	3.508%	3.661%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.134%	5.140%	4.432%
3m	3.415%	5.393%	4.607%
6m	3.707%	5.467%	4.765%
12m	3.878%	5.445%	4.860%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.082	0.5%	1.0%
EUR / GBP	0.868	0.0%	-2.0%
EUR / CHF	0.973	-0.2%	-1.5%
GBP / USD	1.247	0.6%	3.1%
USD / JPY	137.790	-0.6%	5.2%
USD / CNY	7.011	-0.4%	1.6%
EUR / AUD	1.623	-0.3%	3.3%
EUR / NOK	11.742	-0.3%	11.7%
EUR / SEK	11.372	-0.3%	1.9%
USD / BRL	4.998	0.0%	-5.4%
EUR / CNY	7.586	0.2%	2.7%

EUR/USD

Suportes	1.0760	1.0737	1.0660
Resistências	1.0836	1.0867	1.0936

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

22 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	152	0.2%	8.0%
Chemicals	1 232	0.6%	7.9%
Healthcare	1 100	0.7%	10.3%
Retail	356	-1.0%	18.7%
Telecoms	210	0.6%	11.1%
Oil & Gas	342	0.4%	-0.8%
Utilities	392	0.8%	8.8%
Technology	706	0.7%	22.2%
Insurance	330	1.2%	3.3%
Industrial Goods&Services	736	1.0%	15.6%
Autos	617	1.0%	17.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.14	2.2%	-1.6%
BCP	0.23	-0.6%	54.4%
Corticeira Amorim	10.06	0.8%	15.4%
CTT	3.46	-0.9%	12.2%
EDP	4.77	0.5%	2.5%
EDP Renováveis	19.76	0.2%	-4.0%
Galp Energia	10.48	-3.0%	-16.9%
Greenvolt	6.51	1.1%	-16.6%
Ibersol	6.98	0.3%	26.4%
Jerónimo Martins	22.72	-0.2%	12.6%
Mota Engil	2.05	-1.2%	75.2%
Navigator	3.46	0.9%	0.3%
NOS	3.66	-0.4%	0.3%
REN	2.55	0.8%	1.2%
Semapa	14.02	0.3%	13.4%
Sonae SGPS	0.95	0.5%	1.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	55 p.b.	-8 p.b.	30 p.b.
Alemanha	12 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	108 p.b.	2 p.b.	16 p.b.
Portugal	50 p.b.	-2 p.b.	18 p.b.
Brasil	217 p.b.	-2 p.b.	-37 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 768	-0.1%	27.4%
Health Care	1 528	0.5%	-3.6%
Financials	541	-0.4%	-5.0%
Communications	208	-0.5%	30.8%
Consumer Discretionary	1 186	-0.8%	17.9%
Industry	842	-0.3%	1.3%
Consumer Staples	790	0.0%	1.4%
Energy	609	0.7%	-9.4%
Utilities	334	-0.2%	-6.8%
Real Estate	227	-0.2%	-2.4%
Materials	495	0.3%	1.1%

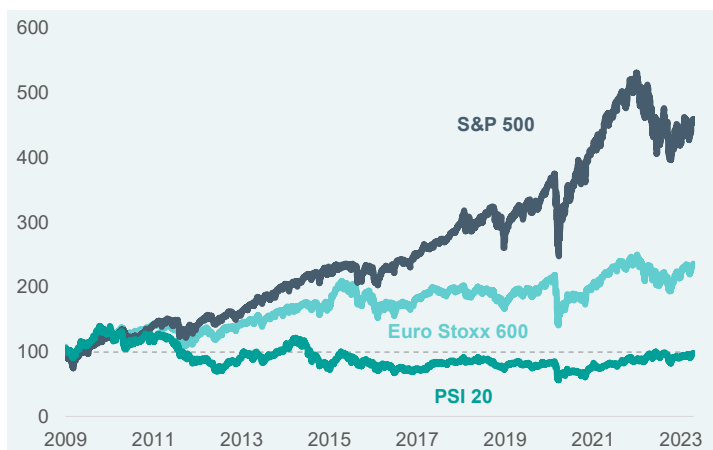
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.5	4.0%	-19.3%
VSTOXX	16.3	3.9%	-21.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	83 p.b.	-2 p.b.	-9 p.b.
Crossover	434 p.b.	-9 p.b.	-9 p.b.
Sénior	95 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
Subordinadas	178 p.b.	-7 p.b.	2 p.b.

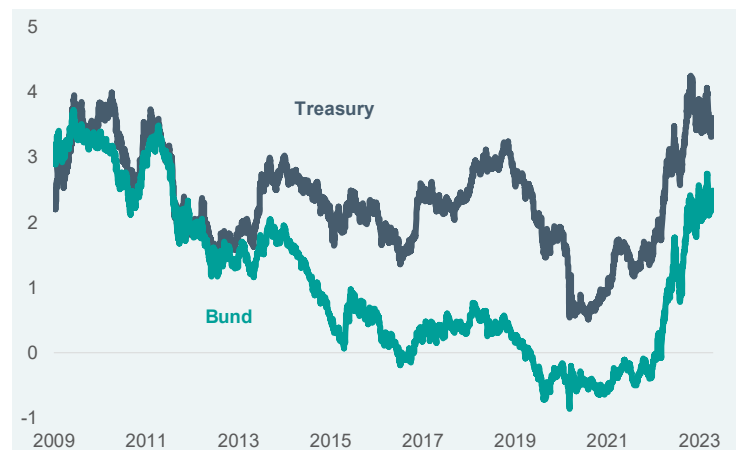
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.55	-0.4%	-10.9%
Brent	75.58	-0.4%	-12.0%
Gás Natural (EUA)	2.59	-0.3%	-36.1%
Gás Natural (Europa)	30.18	1.3%	-60.5%
Ouro	1 977.81	1.1%	8.4%
Cobre	8 172.50	-1.6%	-2.4%
Alumínio	2 283.50	-0.6%	-4.0%
Índice CRB Metals	1 002.76	-0.4%	-0.9%
Milho	554.50	-0.1%	-17.5%
Trigo	605.00	-1.1%	-24.7%
Soja	1 307.25	-2.0%	-14.7%
Café	186.65	0.3%	12.0%
Cacau	2 991.00	-0.3%	15.0%
Índice CRB Food	532.210	-0.6%	-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. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Abr.	-3.4		9.6
	Mai. 24	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Mai. 25	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 20	248		242
	Mai. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T 2ª	1.1		2.6
	Mai. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Abr.	0.4		0.3
	Mai. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Abr.	0.4		0.0
	Mai. 26	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / -		0.1 / 4.2
	Mai. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.5		0.3 / 4.6
	Mai. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	-1.0		3.2
	Mai. 26	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-16.7		-17.5
Zona Euro	Mai. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-16.7		-17.5
	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	45.8		45.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.5		56.2
	Mai. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Mai.	53.5		54.1
Alemanha	Mai. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	93.0		93.6
	Mai. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Jun.	-23.5		-25.7
França	Mai. 25	Confiança na indústria (pontos)	Mai.	100		101
Espanha	Mai. 26	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		-2.2 / -1.0
Reino Unido	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	47.9		47.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.7		55.9
	Mai. 24	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.6 / 8.2		0.8 / 10.1
	Mai. 24	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Abr.	6.0		6.2
	Mai. 26	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / -3.0		-0.9 / -3.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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. 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 de 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
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

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