

26 de maio de 2023

Aversão ao risco reduz-se no final da semana.

Acordo para subir *debt ceiling* nos EUA mais próximo?

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por ganhos ligeiros dos principais mercados accionistas, que recuperam parcialmente das perdas sofridas ao longo das últimas sessões. O índice Euro Stoxx 600 valoriza 0.3%, depois de ter atingido ontem o nível mais baixo das últimas 8 semanas. **Aparentes avanços nas negociações políticas nos EUA visando um acordo para elevar o *debt ceiling* estão a conduzir a uma melhoria do sentimento dos investidores e a uma diminuição da aversão ao risco.** De acordo com algumas fontes, estará a ser ultimado um acordo para a elevação do *debt ceiling* que contempla uma limitação da despesa num horizonte de 2 anos. A incerteza mantém-se, no entanto, elevada. Este continua, assim, a ser o tema que mais condiciona a evolução dos mercados financeiros no curto prazo. Nos EUA, o mercado accionista foi ontem impulsionado pela elevação das previsões de vendas da Nvidia, que impulsionou as perspectivas do sector tecnológico em geral e, em especial, das empresas mais ligadas à inteligência artificial.

Preços do gás natural e do petróleo em queda.

As *yields* da dívida pública norte-americana dos prazos mais curtos recuam ligeiramente, mantendo-se, contudo, em níveis elevados. A taxa do Treasury a 2 anos desce para 4.49%, e a 10 anos para 3.79%. Também na Europa se registam ligeiras descidas das taxas da dívida pública. **O preço do gás natural na Europa acentuou ontem a trajectória de descida, voltando a cair esta manhã para EUR 25.2/MWh, valor mais baixo desde Maio de 2021.** Para esta evolução contribui a deterioração das perspectivas para a procura, num contexto de previsão de subida das temperaturas. Também os preços do petróleo caíram de forma expressiva (2.7% em Londres), subindo hoje marginalmente. Na sessão de hoje, serão divulgados, nos EUA, o rendimento e a despesa das famílias em Abril, bem como a evolução das encomendas de bens duradouros e da medida de inflação mais acompanhada pelo Fed no mesmo mês (deflator *core* das despesas de consumo pessoal).

Lira turca em novos mínimos, antes das eleições de Domingo.

No plano cambial, destaque-se a **queda da lira turca para um novo mínimo histórico esta manhã (USD/TRY 20.08), antes da 2ª volta das eleições presidenciais deste Domingo.** É muito grande a incerteza quanto ao resultado final, com um empate técnico nas sondagens. O iene recuou ontem para níveis superiores a USD/JPY 140, os mais enfraquecidos da divisa japonesa dos últimos 6 meses, reflectindo as expectativas de manutenção da política monetária ultra-expansionista do Banco do Japão, em clara divergência com o Fed. O euro mantém-se estável, em torno de EUR/USD 1.073.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 765	-0.1%	-1.2%
S&P 500	4 151	0.9%	8.1%
Nasdaq	12 698	1.7%	21.3%
Euro Stoxx 600	456	-0.3%	7.4%
PSI	5 889	-1.1%	2.8%
IBEX 35	9 116	-0.5%	10.8%
DAX	15 794	-0.3%	13.4%
CAC 40	7 229	-0.3%	11.7%
FTSE 100	7 571	-0.7%	1.6%
Nikkei 225	30 916	0.4%	18.5%
Bovespa	110 054	1.2%	0.3%
Hang Seng China	18 747	-	-5.2%
Shanghai Composite	3 213	0.4%	4.0%
MSCI World (Euros)	266	0.6%	6.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.90%	4.53%	2.88%
5 anos	2.53%	3.91%	2.91%
10 anos	2.52%	3.82%	3.28%
30 anos	2.66%	4.00%	3.85%

Variação Diária

2 anos	5 p.b.	16 p.b.	0 p.b.
5 anos	6 p.b.	9 p.b.	3 p.b.
10 anos	5 p.b.	8 p.b.	5 p.b.
30 anos	4 p.b.	1 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.691%	4.677%	4.765%
5 anos	3.253%	3.965%	4.293%
10 anos	3.167%	3.811%	4.023%
30 anos	2.756%	3.569%	3.851%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.138%	5.141%	4.470%
3m	3.415%	5.424%	4.722%
6m	3.744%	5.532%	5.004%
12m	3.932%	5.534%	5.232%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.071	-0.4%	0.0%
EUR / GBP	0.870	0.1%	-1.7%
EUR / CHF	0.972	-0.3%	-1.6%
GBP / USD	1.231	-0.5%	1.7%
USD / JPY	139.930	0.4%	6.8%
USD / CNY	7.079	0.2%	2.6%
EUR / AUD	1.648	0.2%	4.9%
EUR / NOK	11.853	0.4%	12.7%
EUR / SEK	11.611	0.7%	4.1%
USD / BRL	5.037	0.0%	-4.7%
EUR / CNY	7.583	-0.2%	2.6%

EUR/USD

Suportes	1.0712	1.0695	1.0663
Resistências	1.0765	1.0788	1.0819

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

26 de maio de 2023

EURO STOXX 600

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	149	0.3%	6.3%
Chemicals	1 195	-0.8%	4.7%
Healthcare	1 071	-0.8%	7.5%
Retail	344	-0.9%	14.8%
Telecoms	206	-1.8%	8.9%
Oil & Gas	333	-2.2%	-3.3%
Utilities	381	-1.5%	5.9%
Technology	694	1.7%	20.1%
Insurance	322	0.0%	0.8%
Industrial Goods&Services	712	0.4%	11.9%
Autos	600	-0.1%	13.8%

PSI

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.27	1.6%	1.5%
BCP	0.21	-0.6%	44.7%
Corticeira Amorim	10.00	-2.0%	14.7%
CTT	3.37	-1.3%	9.3%
EDP	4.58	-1.7%	-1.7%
EDP Renováveis	19.12	-1.5%	-7.1%
Galp Energia	10.37	-2.1%	-17.8%
Greenvolt	6.40	0.2%	-17.9%
Ibersol	6.92	-0.3%	25.4%
Jerónimo Martins	22.38	-0.8%	10.9%
Mota Engil	1.90	-1.6%	62.7%
Navigator	3.45	0.0%	-0.1%
NOS	3.60	-1.6%	-1.2%
REN	2.47	-2.2%	-2.0%
Semapa	14.02	-0.7%	13.4%
Sonae SGPS	0.94	0.2%	0.9%

CDS 5Y

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	64 p.b.	0 p.b.	39 p.b.
Alemanha	14 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Espanha	53 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Itália	104 p.b.	-2 p.b.	13 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	214 p.b.	-2 p.b.	-40 p.b.

S&P 500

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 834	4.4%	30.5%
Health Care	1 486	-1.0%	-6.3%
Financials	529	0.0%	-7.2%
Communications	207	0.4%	30.1%
Consumer Discretionary	1 162	-0.5%	15.6%
Industry	824	0.3%	-0.9%
Consumer Staples	762	-0.8%	-2.2%
Energy	605	-1.9%	-10.0%
Utilities	326	-1.4%	-8.9%
Real Estate	221	0.3%	-4.9%
Materials	477	-0.4%	-2.5%

VOLATILIDADE

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.1	-4.4%	-11.7%
VSTOXX	19.9	-5.1%	-4.9%

CRÉDITO

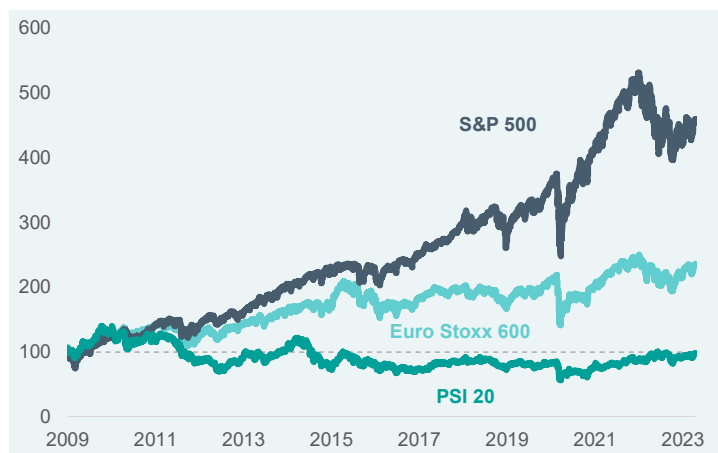
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	83 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	440 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
Sénior	96 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Subordinadas	179 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.

COMMODITIES

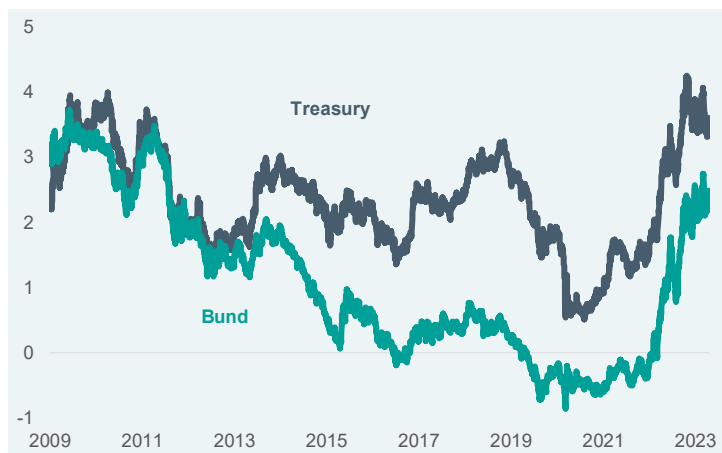
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.83	-3.4%	-10.5%
Brent	76.26	-2.7%	-11.2%
Gás Natural (EUA)	2.31	-3.8%	-43.0%
Gás Natural (Europa)	25.45	-8.4%	-66.6%
Ouro	1 943.67	-0.8%	6.6%
Cobre	7 901.50	-2.5%	-5.6%
Alumínio	2 205.00	-1.0%	-7.3%
Índice CRB Metals	975.23	-1.1%	-3.6%
Milho	590.75	0.6%	-12.1%
Trigo	604.25	-0.3%	-24.8%
Soja	1 324.00	0.0%	-13.6%
Café	188.00	0.3%	12.8%
Cacau	3 010.00	-0.2%	15.8%
Índice CRB Food	528.540	-0.5%	-0.9%

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.	-2.6	4.1	4.0 (r-)
	Mai. 24	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Mai. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 20	245	229	225 (r-)
	Mai. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1 T 2ª	1.1	1.3	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 core 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
Zona Euro	Mai. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-16.8	-17.4	-17.5
	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	46.0	44.6	45.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.5	55.9	56.2
	Mai. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Mai.	53.5	53.3	54.1
Alemanha	Mai. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	93.0	91.7	93.4 (r-)
	Mai. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Jun.	-24.0	-24.2	-25.8 (r-)
França	Mai. 25	Confiança na indústria (pontos)	Mai.	101	99	101
Espanha	Mai. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	-2.0 / -4.5	-2.5/ -1.4 (r-)
Reino Unido	Mai. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	48.0	46.9	47.8
	Mai. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.3	55.1	55.9
	Mai. 24	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.7 / 8.2	1.2 / 8.7	0.8 / 10.1
	Mai. 24	IPC core – homóloga (%)	Abr.	6.2	6.8	6.2
	Mai. 26	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / -2.8	0.5 / -3.0	-1.2/ -3.9 (r-)

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 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