

29 de maio de 2023

Acordo “de princípio” sobre o debt ceiling nos EUA.**Mercado reage com optimismo contido.**

Os principais índices accionistas europeus exibiam, esta manhã, variações ligeiramente positivas (em torno de 0.1%-0.3%). O relativo optimismo dos investidores reflecte o anúncio, no fim de semana, de um **princípio de acordo entre a Administração Biden e a maioria Republicana na Câmara dos Representantes para suspender o “tecto” da dívida pública americana**, aliviando assim os receios de um *default* por parte dos EUA, que poderia ocorrer a partir de 5 de Junho. O dólar deprecia apenas marginalmente em termos efectivos e face ao euro (em torno de EUR/USD 1.0731). Os mercados accionista e de dívida estarão hoje encerrados nos EUA (*Memorial Day*) e no Reino Unido (*Spring Bank Holiday*). A *yield* do Bund recuava esta manhã 2 bps.

Espera-se votação no Congresso americano nos próximos dias.

O **acordo suspende o tecto da dívida durante 2 anos**, até depois das próximas eleições presidenciais. Em contrapartida, **introduz algumas restrições à despesa** durante o mesmo período. Em 2024, a despesa excluindo Defesa será mantida a níveis próximos dos registados em 2023 e, em 2025, o seu aumento será limitado a 1%. Tendo presente que a despesa Federal sobe automaticamente em função da elegibilidade para apoios sociais e em função da inflação, estima-se que estas restrições resultem numa redução efectiva da despesa em torno de USD 650 mil milhões ao longo de 10 anos. Os cortes não abrangem a Segurança Social, o programa Medicare e os benefícios sociais dos militares. Entre outras concessões, a Administração Biden prescinde de alguns aumentos de impostos, aceita introduzir requisitos de trabalho para alguns beneficiários de apoios sociais e simplifica a avaliação ambiental de projectos de investimento. **O acordo deverá ser votado nos próximos dias na Câmara dos Representantes e no Senado. Apesar de persistir alguma incerteza, parece ser provável a sua aprovação.** Isto não deverá impedir o mercado de se focar rapidamente na persistência de outros riscos para o *outlook*, incluindo a maior restritividade das condições financeiras (para as quais poderá contribuir o aumento esperado das emissões de dívida pelo Tesouro americano, “sugando” liquidez do mercado).

Erdogan vence eleições na Turquia. Lira perto de mínimos.

O **Presidente Erdogan venceu Kemal Kilicdaroglu na 2ª volta das eleições na Turquia (52%-48%)**, avançando assim para um 3º mandato. A preocupação em torno da política económica pouco “ortodoxa” de Erdogan (e.g. corte dos juros perante uma inflação que chegou a superar 85% YoY no ano passado, e que permanece próxima de 44% YoY) levou a **lira turca a evoluir em torno de novos mínimos históricos** esta 2ª feira (USD/TRY 20.06).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 093	1.0%	-0.2%
S&P 500	4 205	1.3%	9.5%
Nasdaq	12 976	2.2%	24.0%
Euro Stoxx 600	461	1.1%	8.6%
PSI	5 866	-0.4%	2.4%
IBEX 35	9 191	0.8%	11.7%
DAX	15 984	1.2%	14.8%
CAC 40	7 319	1.2%	13.1%
FTSE 100	7 571	-0.7%	1.6%
Nikkei 225	31 234	1.0%	19.7%
Bovespa	110 906	0.8%	1.1%
Hang Seng China	18 607	-0.7%	-5.9%
Shanghai Composite	3 221	0.3%	4.3%
MSCI World (Euros)	270	1.3%	8.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.94%	4.56%	2.86%
5 anos	2.56%	3.93%	2.93%
10 anos	2.54%	3.80%	3.28%
30 anos	2.67%	3.96%	3.87%

Variação Diária			
2 anos	4 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.
5 anos	3 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
10 anos	2 p.b.	-2 p.b.	0 p.b.
30 anos	1 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.712%	4.677%	5.156%
5 anos	3.266%	3.965%	4.573%
10 anos	3.175%	3.811%	4.218%
30 anos	2.765%	3.569%	3.983%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.199%	5.154%	4.480%
3m	3.462%	5.476%	4.773%
6m	3.760%	5.581%	5.075%
12m	3.955%	5.660%	5.385%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.072	0.1%	0.1%
EUR / GBP	0.868	-0.2%	-1.9%
EUR / CHF	0.971	-0.1%	-1.7%
GBP / USD	1.234	0.3%	2.0%
USD / JPY	140.600	0.5%	7.3%
USD / CNY	7.064	-0.2%	2.4%
EUR / AUD	1.646	-0.2%	4.7%
EUR / NOK	11.894	0.3%	13.1%
EUR / SEK	11.605	-0.1%	4.0%
USD / BRL	4.994	0.0%	-5.5%
EUR / CNY	7.572	-0.1%	2.5%

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).

29 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	150	0.6%	7.0%
Chemicals	1 209	1.1%	5.9%
Healthcare	1 082	1.0%	8.6%
Retail	346	0.5%	15.4%
Telecoms	206	-0.1%	8.9%
Oil & Gas	336	0.7%	-2.6%
Utilities	382	0.2%	6.1%
Technology	714	3.0%	23.7%
Insurance	324	0.8%	1.7%
Industrial Goods&Services	723	1.5%	13.6%
Autos	611	1.9%	16.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.13	-3.3%	-1.9%
BCP	0.21	0.2%	45.1%
Corticeira Amorim	10.14	1.4%	16.3%
CTT	3.33	-1.2%	8.0%
EDP	4.54	-0.8%	-2.4%
EDP Renováveis	18.89	-1.2%	-8.2%
Galp Energia	10.39	0.2%	-17.6%
Greenvolt	6.24	-2.5%	-20.0%
Ibersol	6.90	-0.3%	25.0%
Jerónimo Martins	22.52	0.6%	11.6%
Mota Engil	1.94	1.7%	65.5%
Navigator	3.42	-0.9%	-1.0%
NOS	3.55	-1.4%	-2.6%
REN	2.49	0.6%	-1.4%
Semapa	14.02	0.0%	13.4%
Sonae SGPS	0.92	-2.1%	-1.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	55 p.b.	-9 p.b.	30 p.b.
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	52 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Itália	103 p.b.	-1 p.b.	12 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	211 p.b.	-4 p.b.	-44 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 910	2.7%	34.0%
Health Care	1 484	-0.2%	-6.4%
Financials	533	0.7%	-6.5%
Communications	211	1.7%	32.3%
Consumer Discretionary	1 190	2.4%	18.4%
Industry	830	0.8%	-0.1%
Consumer Staples	765	0.4%	-1.8%
Energy	603	-0.4%	-10.4%
Utilities	326	-0.1%	-9.0%
Real Estate	224	1.2%	-3.7%
Materials	479	0.4%	-2.1%

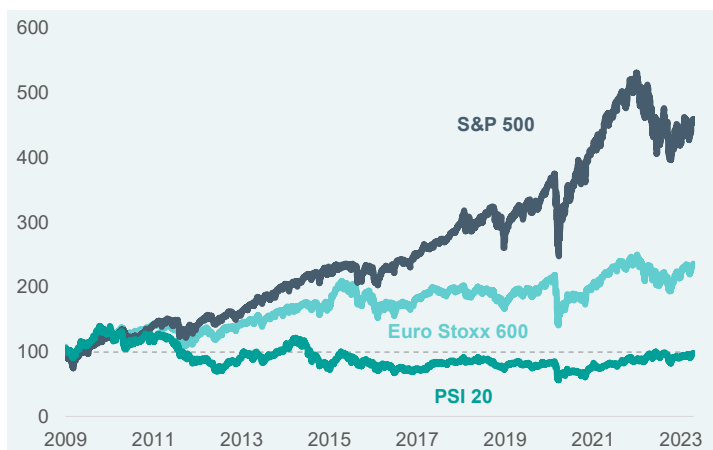
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.0	-6.2%	-17.2%
VSTOXX	17.6	-11.4%	-15.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	81 p.b.	-3 p.b.	-11 p.b.
Crossover	429 p.b.	-11 p.b.	-10 p.b.
Sénior	92 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	173 p.b.	-6 p.b.	0 p.b.

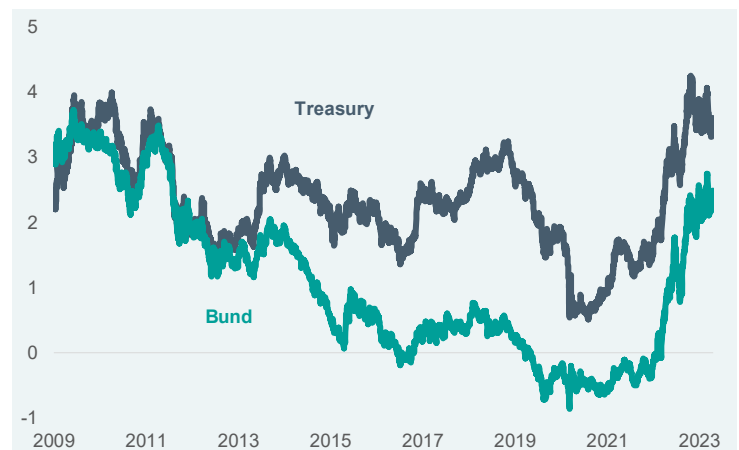
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	72.67	1.2%	-9.5%
Brent	76.95	0.9%	-10.4%
Gás Natural (EUA)	2.42	-2.4%	-41.9%
Gás Natural (Europa)	24.52	-3.7%	-67.9%
Ouro	1 946.46	0.1%	6.7%
Cobre	7 962.50	0.8%	-4.9%
Alumínio	2 231.00	1.2%	-6.2%
Índice CRB Metals	976.74	0.2%	-3.4%
Milho	590.75	0.6%	-12.1%
Trigo	604.25	-0.3%	-24.8%
Soja	1 324.00	0.0%	-13.6%
Café	182.70	-2.8%	9.7%
Cacau	3 017.00	0.2%	16.0%
Índice CRB Food	526.770	-0.3%	-1.2%

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. 30	Índice S&P/C-S de preços da habitação – homóloga (%)	Mar.	-1.7		0.4
	Mai. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Mai.	99.0		101.3
	Mai. 31	Fed publica <i>Beige Book</i>				
	Jun. 01	Estimativa ADP para criação emprego no sector privado (milhares)	Mai.	165		296
	Jun. 01	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 27	235		229
	Jun. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Mai.	47.0		47.1
	Jun. 02	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Mai.	190		253
	Jun. 02	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Mai.	3.5		3.4
	Jun. 02	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Mai.	0.3 / 4.4		0.5 / 4.4
Zona Euro	Mai. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Mai.	98.9		99.3
	Jun. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 6.3		0.6 / 7.0
	Jun. 01	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Mai. E	5.5		5.6
Alemanha	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.2 / 6.5		0.4 / 7.2
	Jun. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	1.0 / -6.5		-2.2 / -6.2
França	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.3 / 5.5		0.6 / 5.9
Espanha	Mai. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	-		9.7
	Mai. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.0 / 3.5		0.6 / 4.1
Portugal	Mai. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		2.2 / 0.4
	Mai. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	-		0.6 / 5.7
	Jun. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		-1.1 / -4.4
China	Mai. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5		49.2
	Mai. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mai.	55.0		56.4
	Jun. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	49.5		49.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	0.4	0.3
	Mai. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Abr.	0.5	0.8	0.1 (r+)
	Mai. 26	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.3	0.4 / 4.4	0.1 / 4.2
	Mai. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.6	0.4 / 4.7	0.3 / 4.6
	Mai. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	-1.0	1.1	3.3 (r+)
Zona Euro	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-)
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 <i>core</i> – 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-)

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