

30 de maio de 2023

Dólar avança, com EUR/USD abaixo de 1.07.

Aprovação de acordo de *debt ceiling* no Congresso em foco.

Os mercados accionistas europeus apresentam movimentos sem direcção bem definida na manhã desta terça-feira, depois de perdas ligeiras na 2ª feira. Nos EUA, onde os mercados estiveram ontem encerrados, os futuros sinalizam uma evolução positiva, reflectindo a **confiança na aprovação no Congresso do acordo de princípio alcançado pela Administração Biden e pela liderança republicana da Câmara dos Representantes para suspender o tecto da dívida por 2 anos**. Tal aprovação terá que decorrer muito rapidamente, para evitar um *default* do Tesouro a 5 de Junho. A votação na Câmara dos Representantes poderá ocorrer já esta 4ª feira, após a qual o acordo seguirá para o Senado. **A aprovação do acordo removerá um dos principais riscos negativos de curto prazo à economia americana**, mas manter-se-ão a condicionar os mercados financeiros e o sentimento dos investidores: (i) a expectativa de uma nova subida dos juros do Fed no dia 14, (ii) os receios em torno da evolução económica da China e (iii) a perspectiva de secagem de liquidez por parte do Tesouro, que, caso o acordo seja aprovado, deverá emitir cerca de USD 1 bilião em títulos de curto prazo para reforçar as suas reservas de caixa, o que poderá penalizar o desempenho dos mercados de activos de risco.

Cotação EUR/USD a níveis inferiores a 1.07.

O dólar prossegue a **trajectória recente de apreciação em termos efectivos, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.069**. Nas matérias-primas, o petróleo desvaloriza ligeiramente e o **ouro recua para o valor mais baixo desde Março** (USD 1940/onça). Nos EUA, as *yields* dos Treasuries de longo prazo registam ligeiras descidas, a que corresponde uma valorização dos respectivos títulos. Nos prazos muito curtos, contudo, assiste-se a uma nova subida de taxas, associada aos receios de incumprimento do Tesouro no início de Junho. **Na Europa, as taxas da dívida pública descenderam ontem de forma significativa, movimento que prossegue hoje**. A *yield* do Bund a 10 anos desce para 2.38%.

Inflação em Espanha desce expressivamente em Maio.

Em Espanha, os preços desaceleraram em Maio de forma mais acentuada que o esperado, segundo a estimativa conhecida esta manhã. A inflação homóloga desceu de 4.1% para 3.2%, com a medida *core* a recuar de 6.6% para 6.1%. O Primeiro-Ministro Pedro Sánchez anunciou a convocação de eleições gerais antecipadas para 23 de Julho, depois dos fracos resultados que os partidos do Governo de coligação obtiveram nas eleições locais deste Domingo. Destaca-se hoje, na Zona Euro, a divulgação dos indicadores de confiança apurados pela Comissão Europeia para Maio e, nos EUA, do índice de confiança dos consumidores do Conference Board.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 093	-	-0.2%
S&P 500	4 205	-	9.5%
Nasdaq	12 976	-	24.0%
Euro Stoxx 600	461	-0.1%	8.5%
PSI	5 871	0.1%	2.5%
IBEX 35	9 180	-0.1%	11.6%
DAX	15 953	-0.2%	14.6%
CAC 40	7 304	-0.2%	12.8%
FTSE 100	7 627	-	2.4%
Nikkei 225	31 328	0.3%	20.1%
Bovespa	110 333	-0.5%	0.5%
Hang Seng China	18 552	0.0%	-6.2%
Shanghai Composite	3 224	0.1%	4.4%
MSCI World (Euros)	270	0.1%	8.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.88%	4.56%	2.86%
5 anos	2.46%	3.93%	2.83%
10 anos	2.43%	3.80%	3.17%
30 anos	2.57%	3.96%	3.77%

Variação Diária

2 anos	-6 p.b.	-	0 p.b.
5 anos	-10 p.b.	-	-10 p.b.
10 anos	-10 p.b.	-	-11 p.b.
30 anos	-11 p.b.	-	-11 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.669%	4.755%	5.156%
5 anos	3.191%	4.016%	4.573%
10 anos	3.084%	3.833%	4.218%
30 anos	2.665%	3.549%	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	1.071	-0.1%	0.0%
EUR / GBP	0.867	-0.2%	-2.1%
EUR / CHF	0.968	-0.2%	-2.0%
GBP / USD	1.236	0.1%	2.2%
USD / JPY	140.350	-0.2%	7.1%
USD / CNY	7.071	0.1%	2.5%
EUR / AUD	1.638	-0.4%	4.3%
EUR / NOK	11.906	0.1%	13.2%
EUR / SEK	11.593	-0.1%	3.9%
USD / BRL	5.020	0.0%	-5.0%
EUR / CNY	7.575	0.0%	2.5%

EUR/USD

Suportes	1.0663	1.0633	1.0600
Resistências	1.0712	1.0765	1.0788

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

30 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	150	-0.4%	6.5%
Chemicals	1 209	0.0%	5.9%
Healthcare	1 083	0.1%	8.7%
Retail	346	0.0%	15.4%
Telecoms	206	0.0%	8.9%
Oil & Gas	336	0.1%	-2.5%
Utilities	383	0.1%	6.3%
Technology	710	-0.7%	22.9%
Insurance	325	0.2%	1.8%
Industrial Goods&Services	721	-0.3%	13.3%
Autos	609	-0.4%	15.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.18	1.2%	-0.7%
BCP	0.21	-0.4%	44.5%
Corticeira Amorim	10.10	-0.4%	15.8%
CTT	3.33	0.0%	8.0%
EDP	4.57	0.6%	-1.9%
EDP Renováveis	19.10	1.1%	-7.2%
Galp Energia	10.45	0.5%	-17.2%
Greenvolt	6.32	1.2%	-19.0%
Ibersol	6.94	0.6%	25.7%
Jerónimo Martins	22.82	1.3%	13.1%
Mota Engil	1.97	2.0%	68.7%
Navigator	3.17	-7.4%	-8.3%
NOS	3.54	-0.3%	-2.9%
REN	2.51	0.8%	-0.6%
Semapa	14.04	0.1%	13.6%
Sonae SGPS	0.92	0.1%	-1.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	54 p.b.	-1 p.b.	29 p.b.
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Itália	103 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	210 p.b.	0 p.b.	-44 p.b.

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

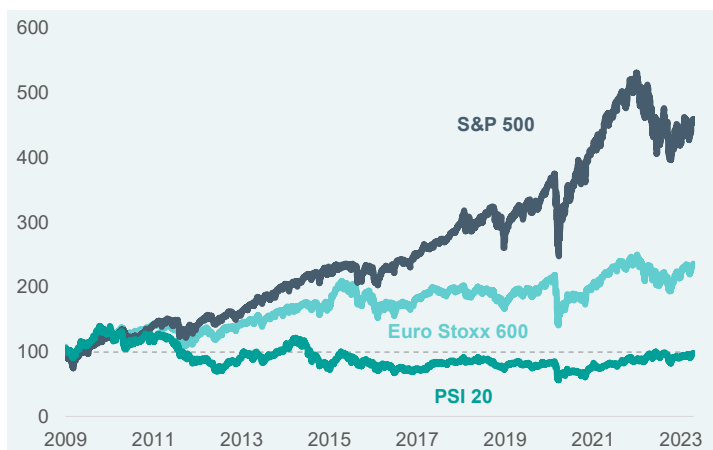
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.5	-2.7%	-19.4%
VSTOXX	17.9	1.5%	-14.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.
Crossover	427 p.b.	-2 p.b.	-10 p.b.
Sénior	92 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	171 p.b.	-2 p.b.	-1 p.b.

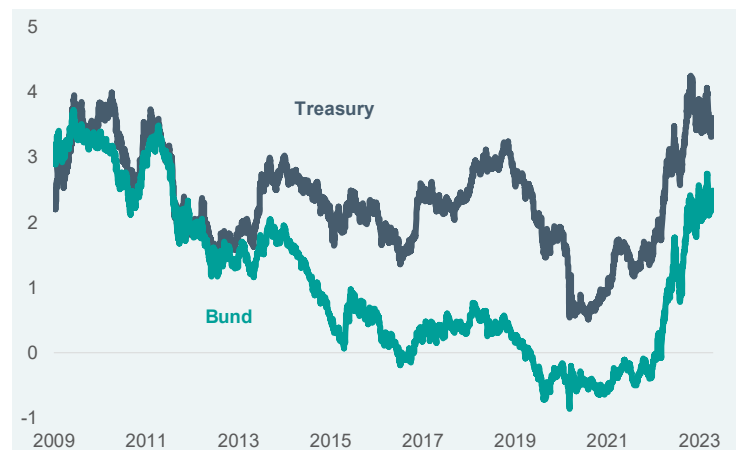
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	72.67	1.2%	-9.5%
Brent	77.07	0.2%	-10.3%
Gás Natural (EUA)	2.42	-2.4%	-41.9%
Gás Natural (Europa)	24.56	0.2%	-67.8%
Ouro	1 943.62	-0.1%	6.6%
Cobre	7 962.50	0.8%	-4.9%
Alumínio	2 231.00	1.2%	-6.2%
Índice CRB Metals	976.74	0.2%	-3.4%
Milho	604.00	2.2%	-10.1%
Trigo	616.00	1.9%	-23.3%
Soja	1 337.25	1.0%	-12.8%
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.	-	5.5	9.9 (r+)
	Mai. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Mai. E	0.0 / 3.6	-0.1 / 3.2	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 inexactidões 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