

31 de maio de 2023

Receios com a China aumentam aversão ao risco.

Economia chinesa perde vigor em Maio.

As preocupações em torno do desempenho da actividade da China estão hoje a penalizar o desempenho da generalidade dos activos de risco. Os índices PMI oficiais revelaram um acentuar da **contração da actividade da indústria e uma desaceleração dos serviços na China no mês de Maio**, tendo os respectivos valores ficado abaixo das expectativas. O PMI Manufacturing registou o nível mais baixo desde Dezembro (48.8 pontos). Esta informação, em conjunto com o arrefecimento das exportações e do mercado imobiliário, sugere que a China terá desacelerado no 2º trimestre, após a expressiva recuperação do 1º trimestre, com o levantamento das restrições para controlo da pandemia. A deterioração do *outlook* poderá levar as autoridades chinesas a anunciar novas medidas de estímulo, provavelmente no plano monetário, surgindo cada vez mais apelos nesse sentido. Os mercados accionistas e as matérias-primas sofrem perdas generalizadas. **O renminbi cai para o nível mais baixo dos últimos 6 meses**, com a cotação USD/CNY a regressar a 7.10. A cotação EUR/USD recua para 1.068. **A dívida pública europeia e americana valoriza, com as respectivas yields a cair** (para 2.27% na Alemanha e 3.66% nos EUA, a 10 anos).

Inflação em França recua mais que o esperado em Maio.

Na Zona Euro, os indicadores de confiança da Comissão Europeia revelaram em Maio uma deterioração generalizada do sentimento dos empresários. O índice de sentimento económico desceu de 99.0 para 96.5 pontos, nível mais baixo desde Novembro. A confiança dos consumidores registou uma melhoria marginal, sendo de sublinhar o recuo das expectativas de inflação a 1 ano por parte das famílias para o valor mais baixo desde 2020. Também as expectativas de preços dos empresários descenderam face a Abril. Tal como tinha ocorrido em Espanha, **a inflação homóloga em França caiu de forma mais acentuada que o esperado em Maio, de 5.9% para 5.1%**, em resultado de uma descida de 0.1% dos preços face ao mês anterior. Será conhecida esta tarde a estimativa para a Alemanha, antes do dados para o conjunto da Zona Euro, amanhã.

Votação do acordo para *debt ceiling* em foco.

Nos EUA, o índice de confiança dos consumidores do Conference Board caiu em Maio de 103.7 para 102.3 pontos, com uma deterioração da avaliação das condições actuais do mercado de trabalho e das perspectivas para a economia. A percentagem de inquiridos que antecipa uma melhoria do mercado de trabalho nos próximos 6 meses caiu para o valor mais baixo desde 2016 e as expectativas de inflação a 12 meses recuaram marginalmente. **Deverá ser hoje votado na Câmara dos Representantes o acordo para suspender o *debt ceiling***, essencial para evitar um *default*.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 043	-0.2%	-0.3%
S&P 500	4 206	0.0%	9.5%
Nasdaq	13 017	0.3%	24.4%
Euro Stoxx 600	457	-0.9%	7.5%
PSI	5 794	-1.3%	1.2%
IBEX 35	9 168	-0.1%	11.4%
DAX	15 909	-0.3%	14.3%
CAC 40	7 210	-1.3%	11.4%
FTSE 100	7 522	-1.4%	0.9%
Nikkei 225	30 888	-1.4%	18.4%
Bovespa	108 967	-1.2%	-0.7%
Hang Seng China	18 122	-2.5%	-8.4%
Shanghai Composite	3 205	-0.6%	3.7%
MSCI World (Euros)	269	-0.3%	8.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.78%	4.45%	2.79%
5 anos	2.36%	3.81%	2.72%
10 anos	2.34%	3.69%	3.06%
30 anos	2.50%	3.89%	3.70%

Variação Diária			
2 anos	-10 p.b.	-11 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-10 p.b.	-12 p.b.	-11 p.b.
10 anos	-9 p.b.	-11 p.b.	-11 p.b.
30 anos	-7 p.b.	-7 p.b.	-7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.566%	4.694%	5.156%
5 anos	3.082%	3.919%	4.573%
10 anos	2.987%	3.734%	4.218%
30 anos	2.600%	3.494%	3.983%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	3.213%	5.154%	4.480%
3m	3.483%	5.476%	4.773%
6m	3.781%	5.581%	5.075%
12m	3.982%	5.660%	5.385%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.072	0.1%	0.1%
EUR / GBP	0.865	-0.2%	-2.3%
EUR / CHF	0.972	0.4%	-1.6%
GBP / USD	1.240	0.3%	2.5%
USD / JPY	139.920	-0.3%	6.8%
USD / CNY	7.080	0.1%	2.6%
EUR / AUD	1.647	0.5%	4.8%
EUR / NOK	12.009	0.9%	14.2%
EUR / SEK	11.666	0.6%	4.6%
USD / BRL	5.036	0.0%	-4.7%
EUR / CNY	7.591	0.2%	2.7%

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).

31 de maio de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	147	-1.5%	4.9%
Chemicals	1 197	-1.0%	4.9%
Healthcare	1 064	-1.8%	6.7%
Retail	348	0.6%	16.1%
Telecoms	205	-0.8%	8.0%
Oil & Gas	329	-2.1%	-4.6%
Utilities	385	0.8%	7.1%
Technology	713	0.4%	23.4%
Insurance	325	0.0%	1.9%
Industrial Goods&Services	720	-0.1%	13.2%
Autos	608	-0.2%	15.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.11	-1.6%	-2.3%
BCP	0.21	-1.3%	42.7%
Corticeira Amorim	9.96	-1.4%	14.2%
CTT	3.28	-1.5%	6.3%
EDP	4.59	0.4%	-1.5%
EDP Renováveis	18.67	-2.3%	-9.3%
Galp Energia	10.00	-4.3%	-20.7%
Greenvolt	6.25	-1.0%	-19.9%
Ibersol	7.04	1.4%	27.5%
Jerónimo Martins	22.78	-0.2%	12.9%
Mota Engil	1.95	-1.3%	66.5%
Navigator	3.14	-0.7%	-9.0%
NOS	3.50	-1.1%	-4.0%
REN	2.52	0.4%	-0.2%
Semapa	13.12	-6.6%	6.1%
Sonae SGPS	0.92	-0.6%	-1.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	-13 p.b.	17 p.b.
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 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	101 p.b.	-2 p.b.	10 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	209 p.b.	-1 p.b.	-45 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 928	0.6%	34.8%
Health Care	1 474	-0.7%	-7.0%
Financials	533	0.0%	-6.5%
Communications	211	-0.1%	32.3%
Consumer Discretionary	1 199	0.8%	19.2%
Industry	828	-0.2%	-0.4%
Consumer Staples	757	-1.1%	-2.9%
Energy	597	-0.9%	-11.2%
Utilities	325	-0.4%	-9.4%
Real Estate	224	0.3%	-3.5%
Materials	476	-0.6%	-2.7%

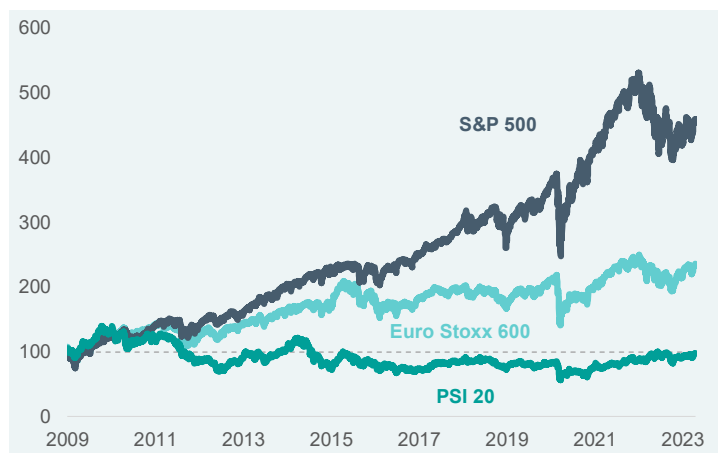
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.5	0.0%	-19.4%
VSTOXX	18.0	0.5%	-14.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	426 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Sénior	91 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	170 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.

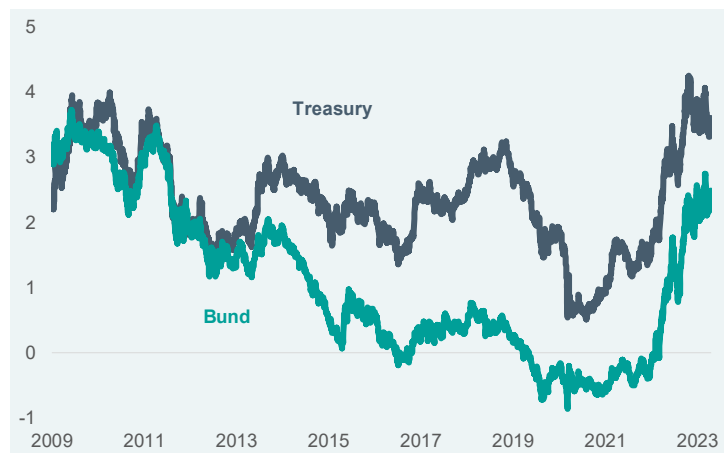
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.46	-4.4%	-13.5%
Brent	73.54	-4.6%	-14.4%
Gás Natural (EUA)	2.33	-3.7%	-44.0%
Gás Natural (Europa)	25.24	2.8%	-66.9%
Ouro	1 959.84	0.8%	7.4%
Cobre	8 135.00	2.2%	-2.8%
Alumínio	2 237.50	0.3%	-5.9%
Índice CRB Metals	991.57	0.0%	-2.0%
Milho	594.00	-1.7%	-11.6%
Trigo	591.00	-4.1%	-26.4%
Soja	1 296.50	-3.0%	-15.4%
Café	181.60	-0.6%	9.0%
Cacau	2 991.00	-0.9%	15.0%
Índice CRB Food	529.80	0.0%	-0.7%

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.	-1.6	-1.2	0.4
	Mai. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Mai.	99.0	102.3	103.7 (r+)
	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.	98.8	96.5	99.0 (r-)
	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	-0.1 / 5.1	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.	-	-1.4 / 2.4	2.3 / 0.5 (r+)
	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	48.8	49.2
	Mai. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mai.	55.2	54.5	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