

Receios com crescimento dominam mercados.

Sinais de contracção da actividade na China.

Com o volume de transacções no mercado accionista reduzido devido a feriados no Reino Unido e na China, **os principais índices europeus registam, esta 2ª feira, perdas em torno de 0.75%-1.25%**, reflectindo receios sobre o crescimento económico global. **Na China, os PMIs de Abril recuaram abaixo dos 50 pontos, sugerindo uma contracção da actividade**, resultante da insistência das autoridades chinesas numa política de Covid-zero. **Na Alemanha, as vendas a retalho recuaram em Março**, contrariando uma expectativa de recuperação. As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos seguem relativamente estabilizadas e o euro deprecia 0.2% face ao dólar, para EUR/USD 1.053. O petróleo (Brent) desvaloriza 2.7%, para USD 105.7/barril, e o gás natural na Europa recua 3.9%.

Fed deve subir os juros em 50 bps. Foco nos próximos passos.

Esta semana, **espera-se que o Fed suba os juros de referência em 50 bps, para 0.75%-1%**, em linha com o sinalizado por vários responsáveis da instituição. Sem surpresas esperadas nos juros, **o maior interesse prende-se com a mensagem que o Fed irá passar sobre os próximos passos na retirada de estímulos**, incluindo sobre o ritmo de elevação adicional das taxas directoras (esperamos outra subida de 50 bps na reunião de 15 de Junho, na qual serão conhecidas novas projecções económicas); sobre o *timing* do início do *quantitative tightening* (redução do balanço); sobre as perspectivas de evolução da actividade e da inflação; e sobre a expectativa dos decisores para o nível máximo dos juros a atingir neste processo. **Na 5ª feira, esperamos que o Banco de Inglaterra eleve a *bank rate* em 25 bps, para 1%**, respondendo também – embora de forma mais contida – às pressões inflacionistas.

Contraste esperado nos indicadores dos EUA e da Zona Euro.

Nos EUA, os ISM deverão, esta semana, sugerir uma ligeira aceleração da actividade na indústria e serviços, em Abril. **Na 6ª feira, deverá ser divulgada mais uma criação de emprego robusta no mês passado na economia americana, permitindo a manutenção da taxa de desemprego em 3.6%. Na Zona Euro, o indicador de sentimento económico deverá ter registado apenas um ligeiro recuo em Abril**, sobretudo com uma queda da confiança na indústria, mitigada pela estabilização ou ligeira recuperação da confiança dos consumidores, depois da queda a pique em Março. **Prossegue a *earnings season***, com os resultados da Airbnb, Starbucks, Estee Lauder, eBay, AB InBev, Shopify, Adidas, BP, Shell, Lyft, Volkswagen, Uber, Ferrari, Maersk, BMW, Pfizer, Moderna e Airbus. Na frente geopolítica, **a UE poderá anunciar um embargo às importações de petróleo russo**, numa altura em que aumentam as tensões entre o Ocidente e a Rússia.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 977	-2.8%	-9.2%
S&P 500	4 132	-3.6%	-13.3%
Nasdaq	12 335	-4.2%	-21.2%
Euro Stoxx 600	450	0.7%	-7.7%
PSI	5 930	0.0%	6.5%
IBEX 35	8 584	0.8%	-1.5%
DAX	14 098	0.8%	-11.2%
CAC 40	6 534	0.4%	-8.7%
FTSE 100	7 509	1.1%	1.7%
Nikkei 225	26 819	-0.1%	-6.9%
Bovespa	107 876	-1.3%	2.9%
Hang Seng China	20 276	1.7%	-13.3%
Shanghai Composite	2 975	0.6%	-18.3%
MSCI World (Euros)	271	-2.6%	-6.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.26%	2.71%	0.40%
5 anos	0.68%	2.95%	1.31%
10 anos	0.94%	2.93%	2.02%
30 anos	1.09%	3.00%	2.57%

Variacão Diária

2 anos	6 p.b.	10 p.b.	4 p.b.
5 anos	4 p.b.	12 p.b.	6 p.b.
10 anos	4 p.b.	11 p.b.	7 p.b.
30 anos	4 p.b.	10 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.971%	3.047%	2.137%
5 anos	1.433%	3.055%	2.021%
10 anos	1.721%	3.024%	1.846%
30 anos	1.488%	2.785%	1.612%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.538%	0.803%	0.930%
3m	-0.429%	1.335%	1.111%
6m	-0.226%	1.911%	1.415%
12m	0.166%	2.629%	1.832%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.055	0.4%	-7.3%
EUR / GBP	0.839	-0.5%	-0.3%
EUR / CHF	1.026	0.5%	-1.1%
GBP / USD	1.257	0.9%	-7.1%
USD / JPY	129.700	-0.9%	12.7%
USD / CNY	6.627	1.0%	4.3%
EUR / AUD	1.493	0.9%	-4.6%
EUR / NOK	9.894	0.0%	-1.3%
EUR / SEK	10.360	0.0%	0.6%
USD / BRL	4.972	0.6%	-10.8%
EUR / CNY	6.963	-0.1%	-3.6%

EUR/USD

Suportes	1.0485	1.0366	1.0341
Resistências	1.0636	1.0697	1.0761

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	132	1.1%	-8.8%
Chemicals	1 270	1.4%	-7.1%
Healthcare	1 079	0.8%	-0.3%
Retail	310	0.5%	-30.4%
Telecoms	235	-0.4%	2.2%
Oil & Gas	323	0.7%	16.7%
Utilities	398	-0.8%	-1.7%
Technology	625	1.0%	-22.6%
Insurance	316	0.0%	-1.9%
Industrial Goods&Services	664	0.8%	-16.6%
Autos	566	1.1%	-14.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.36	1.8%	13.3%
BCP	0.15	-0.1%	5.0%
Corticeira Amorim	9.86	0.4%	-12.6%
CTT	4.31	0.8%	-5.5%
EDP	4.44	-0.9%	-8.1%
EDP Renováveis	22.64	-1.0%	3.4%
Galp Energia	11.63	4.3%	36.5%
Greenvolt	7.07	2.8%	11.3%
Jerónimo Martins	19.80	-4.0%	-1.5%
Mota Engil	1.28	0.6%	0.2%
Navigator	3.92	1.5%	17.0%
NOS	4.02	-0.5%	17.9%
REN	2.89	-1.4%	13.6%
Semapa	13.12	-0.2%	12.1%
Sonae SGPS	1.03	0.8%	2.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	47 p.b.	1 p.b.	13 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	118 p.b.	5 p.b.	26 p.b.
Portugal	45 p.b.	1 p.b.	14 p.b.
Brasil	230 p.b.	7 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 478	-4.1%	-18.9%
Health Care	1 518	-2.5%	-7.6%
Financials	574	-3.4%	-11.7%
Communications	198	-3.6%	-26.0%
Consumer Discretionary	1 272	-5.9%	-21.0%
Industry	805	-2.6%	-10.1%
Consumer Staples	811	-2.7%	0.7%
Energy	572	-2.5%	35.4%
Utilities	362	-3.0%	-0.5%
Real Estate	291	-4.9%	-10.3%
Materials	534	-2.0%	-6.3%

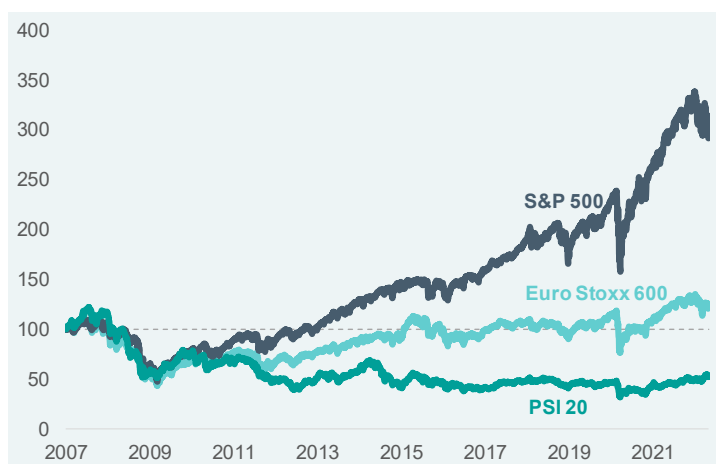
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	33.6	0.5%	94.9%
VSTOXX	33.8	9.7%	75.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	90 p.b.	1 p.b.	88 p.b.
Crossover	428 p.b.	10 p.b.	77 p.b.
Sénior	101 p.b.	2 p.b.	85 p.b.
Subordinadas	197 p.b.	6 p.b.	83 p.b.

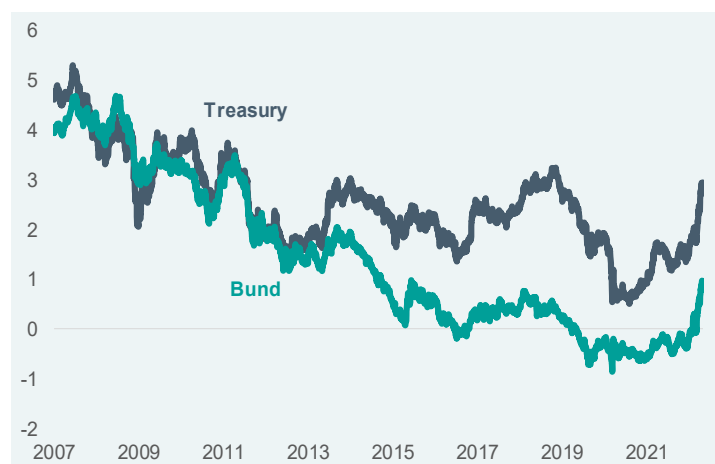
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	104.69	-0.6%	39.2%
Brent	107.14	-0.4%	37.7%
Gás Natural (EUA)	7.24	5.2%	102.4%
Gás Natural (Europa)	99.45	-0.7%	41.4%
Ouro	1 896.93	0.1%	3.7%
Cobre	9 697.00	-1.6%	-0.2%
Alumínio	3 031.50	-2.0%	8.0%
Índice CRB Metas	1 363.28	-0.5%	6.7%
Milho	813.50	0.0%	37.1%
Trigo	1 055.75	-2.8%	38.1%
Soja	1 684.75	0.0%	24.3%
Café	217.60	1.0%	-3.4%
Cacau	2 567.00	1.2%	0.2%
Índice CRB Food	587.640	0.2%	19.8%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2007 = 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. 02	Índice ISM Manufacturing	Abr.	57.7		57.1
	Mai. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.1		-0.5
	Mai. 03	Encomendas à indústria exc. transportes – mensal (%)	Mar.	-		0.4
	Mai. 04	Índice ISM Serviços	Abr.	58.7		58.3
	Mai. 04	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Mai. 04	0.75-1.00		0.25-0.50
	Mai. 05	Custos unitários do trabalho – trimestral anualizada (%)	1T	6.8		0.9
	Mai. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	390		431
	Mai. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Abr.	3.6		3.6
	Mai. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 5.5		0.4 / 5.6
Zona Euro	Mai. 02	Índice PMI Manufacturing	Abr. F	55.3	55.5	56.5
	Mai. 02	Indicador de sentimento económico (pontos)	Abr.	108.0		108.5
	Mai. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		1.1 / 31.4
	Mai. 03	Taxa de desemprego (% população activa)	Mar.	6.8		6.8
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr.	57.7		55.6
	Mai. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.1 / -		0.3 / 5.0
Alemanha	Mai. 02	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / -0.5	-0.1 / -5.4	0.2 / 6.8 (r-)
	Mai. 04	Exportações – mensal (%)	Mar.	-		6.4
	Mai. 04	Importações – mensal (%)	Mar.	-		4.5
	Mai. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.9 / -1.8		-2.2 / 2.9
	Mai. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.2 / -0.5		0.2 / 3.2
Espanha	Mai. 02	Índice PMI Manufacturing	Abr.	54.0	53.3	54.2
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr.	-		53.4
	Mai. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		0.9 / 3.0
Portugal	Mai. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		0.6 / -4.3
Reino Unido	Mai. 05	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mai. 05	1.00		0.75
China	Abr. 30	Índice PMI Manufacturing	Abr.	47.3	47.4	49.5
	Abr. 30	Índice PMI Non-Manufacturing	Abr.	46.0	41.9	48.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Abr. 26	Encomendas de bens duradouros (mensal)	Mar.	1.0	0.8	-1.7
	Abr. 26	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	108.4	107.3	107.6
	Abr. 26	Venda de novas habitações – mensal (%)	Mar.	-0.6	-8.6	-1.2
	Abr. 28	PIB – trimestral anualizado (%)	1 T.	1.0	-1.4	6.9
	Abr. 29	Deflator despesas de consumo privado - mensal / homóloga (%)	Mar.	0.9 / 6.7	0.9 / 6.6	0.5 / 6.3
Zona Euro	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.3 / 5.1	0.2 / 5.0	0.3 / 4.7
Alemanha	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.5 / 7.2	0.8 / 7.4	2.5 / 7.3
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.2 / 3.8	0.2 / 3.7	-0.3 / 1.8
Espanha	Abr. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	6.6 / 46.6	2.1 / 41.2
	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 9.1	-0.1 / 8.4	3.0 / 9.8
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.6 / 6.7	0.3 / 6.4	2.2 / 5.5
Portugal	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	2.2 / 7.2	2.5 / 5.3
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	-	2.6 / 11.9	1.7 / 5.9 (r+)
Japão	Abr. 28	Banco do Japão anuncia taxa de juro de referência (%)	Abr. 28	-0.10	-0.10	-0.10

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.

novobanco

DDAE – DEPARTAMENTO DE DESENVOLVIMENTO E ACTIVAÇÃO DA ESTRATÉGIA

Anabela Figueiredo
DDAE Managing Director

anabela.figueiredo@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

Henrique Almeida

henrique.pedro.almeida@novobanco.pt

+351 21 310 95 72

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

DDAE – Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 11º piso 1250-142 Lisboa Portugal