

Yields soberanas prosseguem subida.

Yield do Bund a 10Y atinge 1%, pela primeira vez desde 2015.

As atenções dos investidores permanecem centradas nas expectativas para a evolução da política monetária, nas principais economias. **Na Austrália, o banco central aumentou os juros de referência em 25 bps, acima do esperado**, para 0.35%. O Governador declarou, ainda, que prevê que sejam necessárias subidas adicionais de juros nos próximos meses, mas garantiu que tudo dependerá da evolução dos principais indicadores de actividade. O mercado reagiu com uma apreciação do dólar australiano (+0.9% vs. USD) e com subidas de 13.5 bps da *yield* soberana a 10Y e de 20 bps na taxa dos títulos a 2Y. Neste contexto, é ainda mais elevada a expectativa em torno das conclusões das reuniões dos comités de política monetária do Fed (amanhã) e do Banco de Inglaterra (5ª feira), nos quais se espera que sejam anunciadas, também, subidas dos juros directores. No mercado obrigacionista europeu, assiste-se a um claro **movimento de elevação das yields soberanas, que levou a taxa do Bund a 10Y a atingir 1% pela primeira vez desde 2015**. Nos EUA, a taxa do Treasury a 10Y superou ontem os 3%, pela primeira vez desde 2018.

Melhoria das perspectivas para a oferta pressionam cereais.

A manhã desta terça-feira está a ser de ganhos moderados nos principais índices accionistas da Europa, liderados pela banca e pelas empresas de semicondutores. O BNP Paribas reportou um aumento nas receitas de *trading* e a BP anunciou o aumento do programa de *share buyback*. Nas *commodities*, os cereais seguem relativamente estáveis, depois de ontem o milho ter tombado 1.2% e de a soja ter caído 2.3%. **A pressionar as cotações dos cereais esteve a previsão de chuvas nos EUA (que melhora as perspectivas para a oferta) e a manutenção de restrições à actividade anti-Covid na China (que reduz as perspectivas para a procura)**. No milho, nota para o alívio dos constrangimentos às exportações ucranianas, através do escoamento pela Roménia.

Queda inesperada do ISM Manufacturing em Abril.

Nos metais, a sessão está a ser de descidas em Londres, perante o arrefecimento dos dados da actividade industrial na China e EUA. Segundo os números divulgados ontem, o índice americano **ISM Manufacturing caiu inesperadamente em Abril, de 57.1 para 55.4 pontos**, com o alívio da componente de preços pagos (de 87.1 para 84.6) e descidas nas componentes de emprego no sector (de 56.3 para 50.9) e de novas encomendas (de 53.8 para 53.5). O relatório sinaliza uma moderação da procura por bens e um alívio aos constrangimentos que têm afectado as *supply chains*. Na China, prosseguem restrições expressivas à actividade, no âmbito da manutenção de uma política de Covid-zero.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 062	0.3%	-9.0%
S&P 500	4 155	0.6%	-12.8%
Nasdaq	12 536	1.6%	-19.9%
Euro Stoxx 600	444	-1.5%	-9.0%
PSI	5 864	-1.1%	5.3%
IBEX 35	8 436	-1.7%	-3.2%
DAX	13 939	-1.1%	-12.2%
CAC 40	6 426	-1.7%	-10.2%
FTSE 100	7 545	-	2.2%
Nikkei 225	26 819	-0.1%	-6.9%
Bovespa	106 639	-3.0%	1.7%
Hang Seng China	21 089	-	-9.9%
Shanghai Composite	2 975	-	-18.3%
MSCI World (Euros)	271	0.3%	-6.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.24%	2.73%	0.45%
5 anos	0.68%	3.00%	1.35%
10 anos	0.97%	2.98%	2.06%
30 anos	1.14%	3.03%	2.62%

Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	2 p.b.	4 p.b.
5 anos	1 p.b.	5 p.b.	4 p.b.
10 anos	3 p.b.	5 p.b.	4 p.b.
30 anos	5 p.b.	4 p.b.	6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.962%	3.061%	2.137%
5 anos	1.454%	3.103%	2.021%
10 anos	1.761%	3.065%	1.846%
30 anos	1.530%	2.801%	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	1.051	-0.4%	-7.6%
EUR / GBP	0.841	0.3%	0.0%
EUR / CHF	1.027	0.1%	-1.0%
GBP / USD	1.249	-0.7%	-7.7%
USD / JPY	130.160	0.4%	13.1%
USD / CNY	6.627	1.0%	4.3%
EUR / AUD	1.490	-0.2%	-4.8%
EUR / NOK	9.922	0.3%	-1.0%
EUR / SEK	10.419	0.6%	1.2%
USD / BRL	5.085	2.3%	-8.8%
EUR / CNY	6.944	-0.3%	-3.8%

EUR/USD

Suportes	1.0471	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	130	-1.4%	-10.1%
Chemicals	1 247	-1.8%	-8.8%
Healthcare	1 067	-1.2%	-1.4%
Retail	310	0.0%	-30.4%
Telecoms	233	-0.9%	1.3%
Oil & Gas	316	-2.3%	14.1%
Utilities	393	-1.2%	-2.8%
Technology	612	-2.0%	-24.2%
Insurance	313	-0.9%	-2.8%
Industrial Goods&Services	652	-1.9%	-18.2%
Autos	547	-3.3%	-17.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.40	0.6%	14.0%
BCP	0.15	-1.8%	3.2%
Corticeira Amorim	9.79	-0.7%	-13.2%
CTT	4.35	0.9%	-4.6%
EDP	4.35	-2.0%	-10.0%
EDP Renováveis	21.73	-4.0%	-0.8%
Galp Energia	11.30	-2.8%	32.6%
Greenvolt	6.83	-3.4%	7.6%
Jerónimo Martins	19.89	0.5%	-1.0%
Mota Engil	1.27	-0.3%	-0.2%
Navigator	3.93	0.2%	17.3%
NOS	4.08	1.5%	19.8%
REN	2.86	-1.2%	12.2%
Semapa	13.14	0.2%	12.3%
Sonae SGPS	1.04	1.4%	4.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	47 p.b.	0 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.	0 p.b.	26 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Brasil	235 p.b.	5 p.b.	29 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 517	1.6%	-17.6%
Health Care	1 508	-0.7%	-8.3%
Financials	574	0.0%	-11.7%
Communications	203	2.4%	-24.2%
Consumer Discretionary	1 289	1.4%	-19.9%
Industry	806	0.2%	-9.9%
Consumer Staples	800	-1.3%	-0.6%
Energy	580	1.4%	37.3%
Utilities	358	-1.0%	-1.5%
Real Estate	284	-2.5%	-12.6%
Materials	532	-0.3%	-6.6%

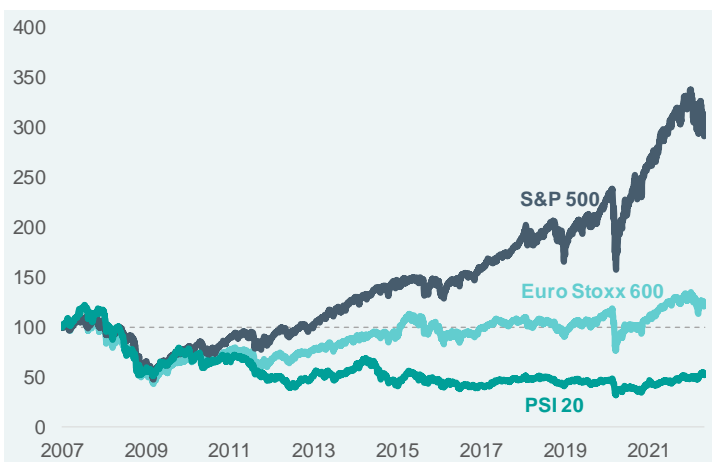
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	32.3	-3.2%	87.8%
VSTOXX	34.1	10.7%	76.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	90 p.b.	0 p.b.	88 p.b.
Crossover	429 p.b.	1 p.b.	77 p.b.
Sénior	102 p.b.	0 p.b.	85 p.b.
Subordinadas	197 p.b.	0 p.b.	83 p.b.

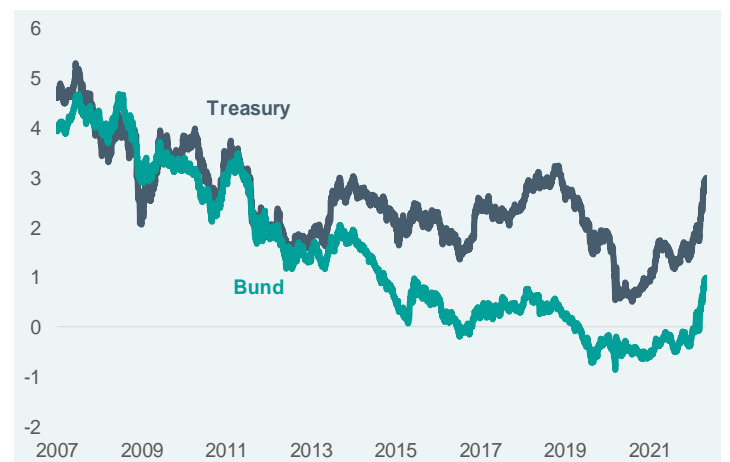
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	105.17	0.5%	39.8%
Brent	107.58	-1.6%	38.3%
Gás Natural (EUA)	7.48	3.2%	108.9%
Gás Natural (Europa)	97.05	-2.4%	38.0%
Ouro	1 863.02	-1.8%	1.8%
Cobre	9 697.00	-	-0.2%
Alumínio	3 031.50	-	8.0%
Índice CRB Metas	1 361.98	-0.1%	6.6%
Milho	803.50	-1.2%	35.4%
Trigo	1 055.50	0.0%	38.1%
Soja	1 645.25	-2.3%	21.4%
Café	222.10	2.1%	-1.4%
Cacau	2 567.00	0.0%	0.2%
Índice CRB Food	590.930	0.6%	20.5%

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.	57.6	55.4	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. 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	105.0	106.7
	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