

## Fed deverá elevar juros de referência em 50 bps.

CE propõe embargo das importações de petróleo da Rússia.

Os mercados accionistas europeus registam perdas ligeiras esta manhã, na expectativa da reunião do Fed, que deverá anunciar uma subida da taxa de juro *fed funds* de 50 bps, para o intervalo entre 0.75% e 1%. Seria uma aceleração do ritmo de elevação dos juros face à reunião anterior, amplamente esperada após a sinalização de tal movimento por Jerome Powell, num quadro de agravamento da inflação (8.5% em termos homólogos em Março) e de robustez no mercado de trabalho. Merecerão especial atenção quaisquer indicações acerca da magnitude de futuras subidas e do processo de redução do balanço do Fed. Os mercados permanecem também muito atentos aos desenvolvimentos da guerra na Ucrânia. Já hoje, a Comissão Europeia propôs um 6º conjunto de sanções a impor à Rússia, que inclui a suspensão gradual das importações de petróleo ao longo dos próximos 6 meses. Tal período permitirá um ajustamento gradual e a obtenção da matéria-prima através de fontes alternativas. A Hungria e a Eslováquia, que se têm oposto à medida, terão um período de ajustamento prolongado (provavelmente até ao final de 2023). Os 27 Estados-membros da UE discutirão esta proposta no dia de hoje, sendo provável a sua aprovação. Os preços do petróleo sobem esta manhã cerca de 3%, para USD 108.30 no caso do Brent. Também o gás natural avança 3%, para EUR 103/MWh.

Exportações alemãs com forte queda em Março.

As exportações da Alemanha recuaram 3.3% em Março, com este movimento liderado pela queda de 63% das vendas à Rússia (de 63% no mês), reflectindo o efeito das sanções. Na Zona Euro, os preços no produtor aumentaram 5.3% MoM em Março, elevando a variação homóloga de 31.5% para 36.8%. A subida de preços na produção continua a ser liderada pela energia, onde se registou um agravamento de 104.1% em termos homólogos. Nos EUA, as encomendas dirigidas à indústria cresceram 2.2% em Março (após 0.1% em Fevereiro), superando as expectativas e sinalizando uma procura robusta por bens, apesar das pressões ascendentes sobre os preços e das perturbações nas cadeias de distribuição.

Rússia evita *default* e rublo aprecia.

O rublo ganhou cerca de 4% ontem, movimento que prossegue hoje (para USD/RUB 64.4, máximo dos últimos 2 anos), depois de ter sido conhecido o pagamento, por parte da Rússia, de USD 649 milhões referentes aos cupões de duas obrigações denominadas em dólares, um dia antes de terminar o período de carência de 30 dias (o vencimento tinha ocorrido a 4 de Abril). A notícia favoreceu o mercado accionista russo, tendo o índice MOEX ganho ontem 2.6%. Contudo, regista hoje perdas devido às novas sanções da UE.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 129	0.2%	-8.8%
S&P 500	4 175	0.5%	-12.4%
Nasdaq	12 564	0.2%	-19.7%
Euro Stoxx 600	446	0.5%	-8.5%
PSI	5 883	0.3%	5.6%
IBEX 35	8 590	1.8%	-1.4%
DAX	14 039	0.7%	-11.6%
CAC 40	6 476	0.8%	-9.5%
FTSE 100	7 561	0.2%	2.4%
Nikkei 225	26 819	-	-6.9%
Bovespa	106 528	-1.2%	1.6%
Hang Seng China	21 102	0.1%	-9.8%
Shanghai Composite	2 975	-	-18.3%
MSCI World (Euros)	272	0.3%	-6.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.28%	2.78%	0.42%
5 anos	0.71%	3.02%	1.37%
10 anos	0.97%	2.97%	2.07%
30 anos	1.09%	3.01%	2.61%

### Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.006%	3.096%	2.137%
5 anos	1.482%	3.113%	2.021%
10 anos	1.758%	3.052%	1.846%
30 anos	1.473%	2.777%	1.612%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.527%	0.803%	0.930%
3m	-0.416%	1.335%	1.111%
6m	-0.204%	1.911%	1.415%
12m	0.213%	2.629%	1.832%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.052	0.1%	-7.5%
EUR / GBP	0.842	0.1%	0.1%
EUR / CHF	1.030	0.2%	-0.8%
GBP / USD	1.250	0.1%	-7.6%
USD / JPY	130.140	0.0%	13.1%
USD / CNY	6.627	1.0%	4.3%
EUR / AUD	1.483	-0.5%	-5.2%
EUR / NOK	9.887	-0.4%	-1.4%
EUR / SEK	10.393	-0.2%	1.0%
USD / BRL	4.961	-2.4%	-11.0%
EUR / CNY	6.965	0.3%	-3.5%

### 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).

4 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	133	2.2%	-8.1%
Chemicals	1 247	0.0%	-8.8%
Healthcare	1 066	-0.1%	-1.5%
Retail	313	1.0%	-29.7%
Telecoms	236	1.5%	2.8%
Oil & Gas	329	4.1%	18.8%
Utilities	395	0.4%	-2.5%
Technology	616	0.8%	-23.6%
Insurance	316	0.8%	-2.0%
Industrial Goods&Services	653	0.2%	-18.0%
Autos	560	2.2%	-15.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.46	1.0%	15.2%
BCP	0.15	2.5%	5.7%
Corticeira Amorim	9.81	0.2%	-13.0%
CTT	4.27	-1.7%	-6.3%
EDP	4.40	1.0%	-9.0%
EDP Renováveis	21.59	-0.6%	-1.4%
Galp Energia	11.21	-0.8%	31.5%
Greenvolt	6.86	0.4%	8.0%
Jerónimo Martins	20.12	1.2%	0.1%
Mota Engil	1.27	-0.2%	-0.3%
Navigator	3.95	0.6%	17.9%
NOS	4.05	-0.7%	18.9%
REN	2.88	0.7%	13.0%
Semapa	13.16	0.2%	12.5%
Sonae SGPS	1.04	-0.2%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	49 p.b.	2 p.b.	15 p.b.
França	24 p.b.	1 p.b.	4 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	119 p.b.	2 p.b.	28 p.b.
Portugal	47 p.b.	2 p.b.	16 p.b.
Brasil	231 p.b.	-3 p.b.	26 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 521	0.2%	-17.5%
Health Care	1 513	0.3%	-8.0%
Financials	581	1.3%	-10.6%
Communications	204	0.5%	-23.8%
Consumer Discretionary	1 286	-0.3%	-20.2%
Industry	812	0.7%	-9.3%
Consumer Staples	798	-0.2%	-0.8%
Energy	597	2.9%	41.2%
Utilities	359	0.4%	-1.2%
Real Estate	288	1.2%	-11.5%
Materials	538	1.1%	-5.5%

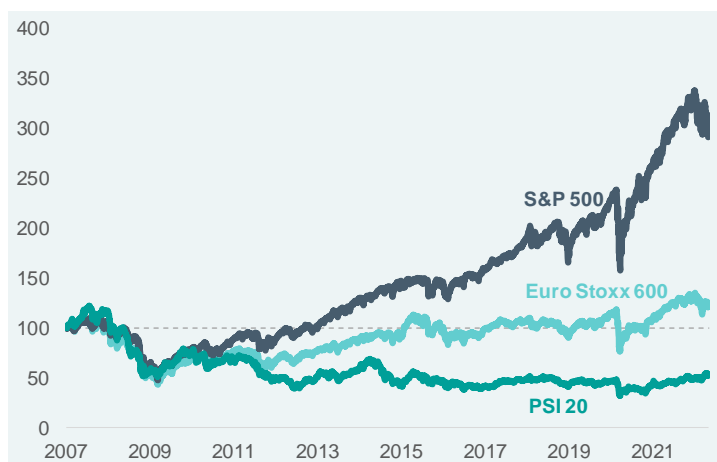
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	29.3	-9.6%	69.9%
VSTOXX	31.4	-7.9%	62.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	89 p.b.	-1 p.b.	85 p.b.
Crossover	422 p.b.	-7 p.b.	74 p.b.
Sénior	100 p.b.	-2 p.b.	81 p.b.
Subordinadas	189 p.b.	-8 p.b.	75 p.b.

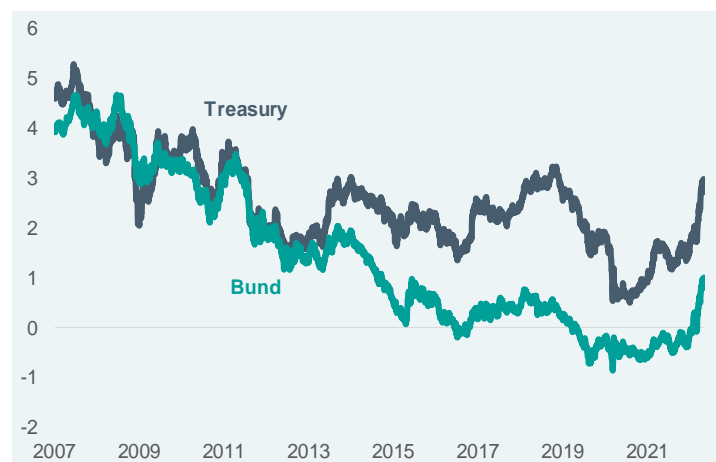
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	102.41	-2.6%	36.2%
Brent	104.97	-2.4%	35.0%
Gás Natural (EUA)	7.95	6.4%	122.2%
Gás Natural (Europa)	99.43	2.4%	41.3%
Ouro	1 868.12	0.3%	2.1%
Cobre	9 769.50	0.7%	0.5%
Alumínio	3 052.50	0.7%	8.7%
Índice CRB Metals	1 353.22	-0.6%	5.9%
Milho	793.00	-1.3%	33.6%
Trigo	1 045.50	-0.9%	36.8%
Soja	1 630.50	-0.9%	20.3%
Café	215.90	-2.8%	-4.2%
Cacau	2 604.00	1.4%	1.6%
Índice CRB Food	590.440	-0.1%	20.4%

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
	<b>Mai. 03</b>	<b>Encomendas à indústria – mensal (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>1.2</b>	<b>2.2</b>	<b>0.1 (r+)</b>
	<b>Mai. 03</b>	<b>Encomendas à indústria exc. transportes – mensal (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>-</b>	<b>2.5</b>	<b>1.0 (r+)</b>
	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
Zona Euro	Mai. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 5.5		0.4 / 5.6
	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
	<b>Mai. 03</b>	<b>IPP – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>5.0 / 36.3</b>	<b>5.3 / 36.8</b>	<b>1.1 / 31.4</b>
	<b>Mai. 03</b>	<b>Taxa de desemprego (% população activa)</b>	<b>Mar.</b>	<b>6.8</b>	<b>6.8</b>	<b>6.9 (r+)</b>
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr.	57.7		55.6
Alemanha	Mai. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.1 / -		0.3 / 5.0
	Mai. 02	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / -0.5	-0.1 / -5.4	0.2 / 6.8 (r-)
	<b>Mai. 04</b>	<b>Exportações – mensal (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>-2.1</b>	<b>-3.3</b>	<b>6.2 (r-)</b>
	<b>Mai. 04</b>	<b>Importações – mensal (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>0.7</b>	<b>3.4</b>	<b>4.7 (r+)</b>
	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
	<b>Mai. 04</b>	<b>Índice PMI Serviços</b>	<b>Abr.</b>	<b>55.9</b>	<b>57.1</b>	<b>53.4</b>
Portugal	Mai. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-		0.9 / 3.0
	<b>Mai. 03</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mar.</b>	<b>-</b>	<b>4.3 / 0.5</b>	<b>0.8 / -4.1</b>
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
Zona Euro	Abr. 29	Deflator despesas de consumo privado - mensal / homóloga (%)	Mar.	0.9 / 6.7	0.9 / 6.6	0.5 / 6.3
	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