

Aversão ao risco pressiona mercados.

Receios com crescimento e subida da inflação.

Os mercados accionistas europeus continuam com tónica negativa, reflectindo os **receios com a inflação e o risco que esta coloca à actividade económica**. As descidas de ontem foram particularmente fortes nos EUA, com destaque para a queda de 5% do tecnológico Nasdaq. O euro segue em EUR/USD 1.055 e o petróleo valoriza 0.45%. Ontem foi conhecida a **maior queda da produtividade nos EUA desde 1947** (-7.5% QoQ no Q1 2022, vs +6.3% no Q4 2021), a par de um aumento de 11.6% QoQ dos custos unitários do trabalho (acima do esperado e em franca aceleração face aos +1% do Q4 2021). Estes resultados aumentaram ainda mais a expectativa em torno da **divulgação, esta tarde, do relatório de Abril do mercado de trabalho dos EUA**, ao reforçarem o cenário de restritividade sinalizada pelas empresas e pelos dados do emprego dos últimos meses. Já esta manhã, foram conhecidas as quedas mais fortes que as esperadas da produção industrial em Março na Alemanha (-3.9% MoM) e Espanha (-1.8% MoM). Na China, prosseguem as restrições anti-Covid.

Libra em baixa, com tom mais pessimista do banco central.

Também ontem, o **Banco de Inglaterra (BoE) elevou a bank rate de 0.75% para 1%, um máximo desde 2009**, para conter a inflação. A decisão não foi unânime, tendo 3 membros do comité de política monetária votado a favor de uma subida de juros mais forte. Embora a elevação dos juros já fosse amplamente antecipada pelo mercado, o tom pessimista revelado pelo Governador Bailey pressionou em baixa o sentimento dos investidores, fomentando um recuo da libra esterlina (-1.4% vs EUR e -2.1% vs USD) e uma descida das *yields* (-9 bps nos 2Y), que prosseguem esta manhã. **Para o BoE, a inflação na economia britânica deverá atingir os dois dígitos em Outubro**, o que pressionará a actividade económica. Neste sentido, o BoE reviu em baixa as suas previsões para a evolução do PIB, antecipando mesmo que este sofra uma contracção em 2023.

Governadores do BCE divididos sobre subida de juros.

Na Zona Euro, as *yields* soberanas de longo prazo abriram com recuos, mas já retomaram o movimento de subida de ontem. A favorecer a elevação das juros esteve **Olli Rehn, um dos membros mais dovish do Conselho de Governadores do BCE, que defendeu que a autoridade monetária deveria elevar a taxa de facilidade de depósitos (actualmente em -0.50%), a partir de Julho, de modo a trazê-la para 0% no Outono**. Anteriormente, Isabel Schnabel já tinha defendido uma elevação dos juros directores a partir de Julho. Luis de Guindos, por seu turno, defende que o referido cenário de subida das taxas *benchmark* em Julho é possível, mas que não é provável.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 998	-3.1%	-9.2%
S&P 500	4 147	-3.6%	-13.0%
Nasdaq	12 318	-5.0%	-21.3%
Euro Stoxx 600	438	-0.7%	-10.2%
PSI	5 790	-0.7%	4.0%
IBEX 35	8 435	-0.8%	-3.2%
DAX	13 903	-0.5%	-12.5%
CAC 40	6 368	-0.4%	-11.0%
FTSE 100	7 503	0.1%	1.6%
Nikkei 225	27 004	0.7%	-6.2%
Bovespa	105 304	-1.1%	0.5%
Hang Seng China	20 793	-0.4%	-11.1%
Shanghai Composite	3 068	0.7%	-15.7%
MSCI World (Euros)	270	-2.6%	-7.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.29%	2.70%	0.47%
5 anos	0.77%	3.01%	1.47%
10 anos	1.04%	3.04%	2.18%
30 anos	1.17%	3.12%	2.74%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	6 p.b.	1 p.b.
5 anos	5 p.b.	10 p.b.	6 p.b.
10 anos	7 p.b.	10 p.b.	8 p.b.
30 anos	9 p.b.	8 p.b.	10 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.013%	3.040%	2.292%
5 anos	1.517%	3.092%	2.176%
10 anos	1.823%	3.108%	2.006%
30 anos	1.532%	2.867%	1.758%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.544%	0.845%	0.988%
3m	-0.427%	1.406%	1.180%
6m	-0.205%	2.020%	1.512%
12m	0.234%	2.748%	1.957%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.054	-0.8%	-7.3%
EUR / GBP	0.853	1.4%	1.4%
EUR / CHF	1.038	0.5%	0.1%
GBP / USD	1.236	-2.1%	-8.6%
USD / JPY	130.200	0.9%	13.1%
USD / CNY	6.656	0.7%	4.7%
EUR / AUD	1.482	1.3%	-5.3%
EUR / NOK	10.005	1.8%	-0.2%
EUR / SEK	10.487	1.3%	1.9%
USD / BRL	5.029	2.2%	-9.8%
EUR / CNY	6.991	0.2%	-3.2%

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).

6 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	129	-1.9%	-10.8%
Chemicals	1 242	-0.9%	-9.1%
Healthcare	1 049	0.1%	-3.0%
Retail	300	-1.8%	-32.5%
Telecoms	236	-0.3%	2.4%
Oil & Gas	332	0.6%	19.9%
Utilities	390	-1.0%	-3.7%
Technology	605	-0.2%	-25.1%
Insurance	303	-2.8%	-5.9%
Industrial Goods&Services	646	-0.4%	-18.9%
Autos	542	-1.7%	-17.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.65	2.1%	18.5%
BCP	0.14	-1.8%	1.8%
Corticeira Amorim	10.30	-1.5%	-8.7%
CTT	4.23	-0.6%	-7.2%
EDP	4.29	-1.0%	-11.2%
EDP Renováveis	20.59	-3.6%	-6.0%
Galp Energia	10.90	-0.6%	27.9%
Greenvolt	6.81	1.3%	7.2%
Jerónimo Martins	20.22	2.0%	0.6%
Mota Engil	1.28	1.6%	0.3%
Navigator	3.94	0.8%	17.6%
NOS	3.81	-6.9%	11.7%
REN	2.88	0.5%	13.0%
Semapa	13.08	0.5%	11.8%
Sonae SGPS	1.04	1.2%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	51 p.b.	1 p.b.	17 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	124 p.b.	0 p.b.	33 p.b.
Portugal	49 p.b.	1 p.b.	17 p.b.
Brasil	230 p.b.	4 p.b.	25 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 481	-4.9%	-18.8%
Health Care	1 516	-2.0%	-7.8%
Financials	581	-2.9%	-10.6%
Communications	203	-4.1%	-24.2%
Consumer Discretionary	1 245	-5.8%	-22.7%
Industry	813	-2.7%	-9.2%
Consumer Staples	800	-1.9%	-0.6%
Energy	613	-1.4%	45.0%
Utilities	363	-1.1%	-0.1%
Real Estate	283	-2.5%	-12.8%
Materials	538	-3.1%	-5.5%

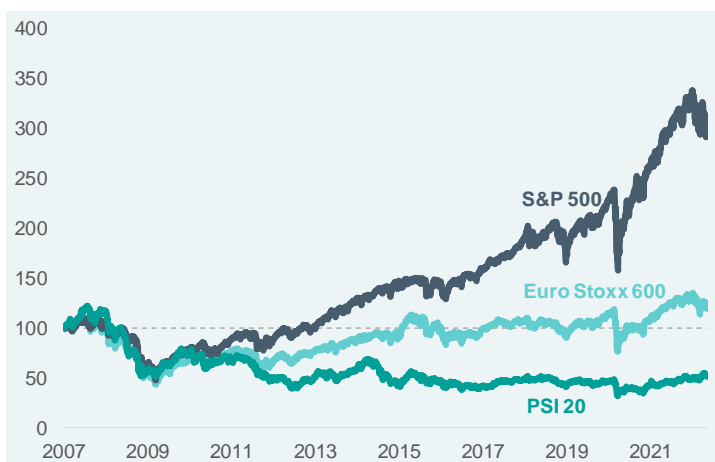
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	31.2	22.7%	81.2%
VSTOXX	32.8	4.9%	70.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	94 p.b.	3 p.b.	95 p.b.
Crossover	448 p.b.	17 p.b.	85 p.b.
Sénior	104 p.b.	2 p.b.	89 p.b.
Subordinadas	200 p.b.	3 p.b.	85 p.b.

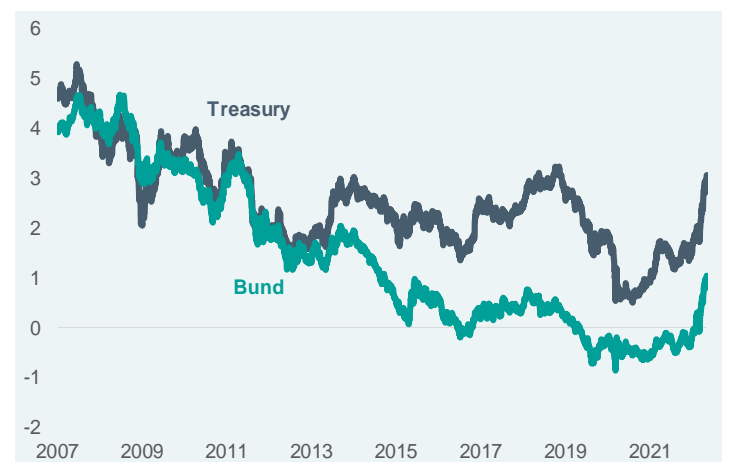
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	108.26	0.4%	43.9%
Brent	110.90	0.7%	42.6%
Gás Natural (EUA)	8.78	4.4%	145.4%
Gás Natural (Europa)	106.51	2.6%	51.4%
Ouro	1 877.18	-0.2%	2.6%
Cobre	9 473.50	0.7%	-2.5%
Alumínio	2 953.00	1.4%	5.2%
Índice CRB Metals	1 341.54	0.1%	5.0%
Milho	797.50	0.4%	34.4%
Trigo	1 106.50	2.8%	44.7%
Soja	1 647.00	0.4%	21.5%
Café	220.80	1.3%	-2.0%
Cacau	2 580.00	-1.0%	0.7%
Índice CRB Food	593.120	0.8%	20.9%

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.	1.2	2.2	0.1 (r+)
	Mai. 03	Encomendas à indústria exc. transportes – mensal (%)	Mar.	-	2.5	1.0 (r+)
	Mai. 04	Índice ISM Serviços	Abr.	58.5	57.1	58.3
	Mai. 04	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Mai. 04	0.75-1.00	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.	5.0 / 36.3	5.3 / 36.8	1.1 / 31.4
	Mai. 03	Taxa de desemprego (% população activa)	Mar.	6.8	6.8	6.9 (r+)
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr. F	57.7	57.7	55.6
	Mai. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.3 / 1.8	-0.4 / 0.8	0.4 / 5.2
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.	-2.1	-3.3	6.2 (r-)
	Mai. 04	Importações – mensal (%)	Mar.	0.7	3.4	4.7 (r+)
	Mai. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.1 / -0.7	-4.7 / -3.1	-0.8 / 4.3
Espanha	Mai. 02	Índice PMI Manufacturing	Abr.	54.0	53.3	54.2
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr.	55.9	57.1	53.4
	Mai. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.5 / 2.8	-1.8 / 0.1	0.9 / 2.8
Portugal	Mai. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	4.3 / 0.5	0.8 / -4.1
Reino Unido	Mai. 05	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mai. 05	1.00	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

Filipa Rodrigues

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

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