

10 de maio de 2022

Depois da tempestade (de ontem), a bonança.

Moderação do sentimento suporta recuperação nas acções.

A manhã desta terça-feira está a ser de subidas moderadas nos principais índices accionistas europeus, espelhando uma **moderação do sentimento negativo dos investidores, depois do forte incremento da aversão ao risco que caracterizou as últimas sessões**. O generalista Euro Stoxx 600 valoriza 1% esta manhã, após uma queda acumulada de 6.4% nas últimas 4 sessões. As subidas são lideradas pelos sectores cíclicos, como a indústria e empresas de *consumer discretionary*. Nota, também, para a recuperação das tecnológicas, um dos sectores que mais sofreram com os receios em torno da subida dos juros directores, da inflação e dos riscos que estas colocam à actividade económica. Na Ásia, a sessão foi mista, com uma descida de 0.6% no Nikkei 225, mas com ganhos de 1.1% no Shanghai Composite e de 1.7% no Hang Seng.

Yields prosseguem em queda na Europa.

No mercado obrigacionista, a curva de rendimentos americana abriu o dia com subidas ligeiras, mas já retomou o movimento de descidas de ontem. A taxa de juro do Treasury a 2Y mantém-se abaixo de 2.60%, enquanto que a dos 10Y recua para 3%. **Na Europa, as yields soberanas registam descidas**, que prolongam também os movimentos de ontem. Nos 10Y, as taxas caem 4 bp na Alemanha e 7 bps no Reino Unido. Na periferia da Zona Euro, a *yield* da OT portuguesa a 10Y segue em 2.18%, enquanto que a taxa italiana para a mesma maturidade recua para 3.06%. Nos câmbios, o dólar aprecia ligeiramente em termos efectivos, após 2 sessões de quedas. O euro segue estável face ao dólar, em EUR/USD 1.0565, e o ouro valoriza 0.4%.

Apesar da estabilização dos mercados, receios persistem.

Nas *commodities*, o petróleo regista subidas moderadas, depois de ontem ter tombado 5.7% em Londres e 6.1% em Nova Iorque. Já no gás natural, a tendência é de recuo das cotações, em linha com o fecho das últimas duas sessões. **Apesar da estabilização dos mercados esta manhã, as atenções dos investidores permanecem centradas nas perspectivas para a evolução da política monetária e para a subida da inflação nas principais economias, bem como sobre os riscos que estas colocam à actividade económica**. Neste sentido, aguarda-se com expectativa a divulgação, amanhã, da inflação de Abril nos consumidores dos EUA. Entretanto, Loretta Mester (do Fed de Cleveland), Raphael Bostic (Atlanta) e John Williams (Nova Iorque) farão intervenções públicas, mantendo a política monetária americana em foco. **Em Portugal, nota para a realização de um Conselho de Ministros extraordinário, para aprovar o “pacto ibérico”** (de limitação dos preços do gás natural), depois da aprovação dada por Bruxelas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 246	-2.0%	-11.3%
S&P 500	3 991	-3.2%	-16.3%
Nasdaq	11 623	-4.3%	-25.7%
Euro Stoxx 600	417	-2.9%	-14.4%
PSI	5 658	-2.7%	1.6%
IBEX 35	8 139	-2.2%	-6.6%
DAX	13 381	-2.1%	-15.8%
CAC 40	6 086	-2.8%	-14.9%
FTSE 100	7 217	-2.3%	-2.3%
Nikkei 225	26 167	-0.6%	-9.1%
Bovespa	103 250	-2.0%	-1.5%
Hang Seng China	20 002	-3.8%	-14.5%
Shanghai Composite	3 004	0.1%	-17.5%
MSCI World (Euros)	259	-2.8%	-10.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.23%	2.59%	0.49%
5 anos	0.77%	2.95%	1.52%
10 anos	1.10%	3.03%	2.25%
30 anos	1.23%	3.15%	2.79%

Variação Diária

2 anos	-9 p.b.	-14 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-8 p.b.	-13 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-9 p.b.	-2 p.b.
30 anos	-1 p.b.	-8 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.007%	2.887%	2.260%
5 anos	1.583%	3.006%	2.132%
10 anos	1.953%	3.089%	1.954%
30 anos	1.636%	2.880%	1.702%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.553%	0.842%	0.941%
3m	-0.426%	1.402%	1.116%
6m	-0.206%	1.965%	1.394%
12m	0.246%	2.695%	1.819%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.056	0.1%	-7.1%
EUR / GBP	0.856	0.1%	1.8%
EUR / CHF	1.049	0.7%	1.1%
GBP / USD	1.233	-0.1%	-8.9%
USD / JPY	130.290	-0.2%	13.2%
USD / CNY	6.731	1.0%	5.9%
EUR / AUD	1.519	1.9%	-2.9%
EUR / NOK	10.215	2.1%	1.9%
EUR / SEK	10.659	1.5%	3.5%
USD / BRL	5.161	1.6%	-7.4%
EUR / CNY	7.090	0.4%	-1.8%

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).

10 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	124	-2.3%	-14.3%
Chemicals	1 184	-2.4%	-13.4%
Healthcare	1 004	-2.4%	-7.2%
Retail	289	-1.7%	-35.0%
Telecoms	226	-1.8%	-1.7%
Oil & Gas	318	-4.7%	14.9%
Utilities	379	-1.6%	-6.5%
Technology	561	-5.0%	-30.5%
Insurance	290	-2.2%	-9.9%
Industrial Goods&Services	611	-3.2%	-23.4%
Autos	531	-2.7%	-19.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.73	-1.0%	20.0%
BCP	0.14	-3.9%	-0.3%
Corticeira Amorim	10.22	-0.8%	-9.4%
CTT	3.84	-5.3%	-15.8%
EDP	4.34	-2.7%	-10.1%
EDP Renováveis	20.07	-5.0%	-8.4%
Galp Energia	10.25	-5.3%	20.3%
Greenvolt	6.43	-4.6%	1.3%
Jerónimo Martins	19.20	-2.4%	-4.5%
Mota Engil	1.26	-2.6%	-1.1%
Navigator	3.94	-1.2%	17.5%
NOS	3.78	-0.6%	10.8%
REN	2.85	-0.7%	12.0%
Semapa	13.10	-0.2%	12.0%
Sonae SGPS	1.03	-0.5%	3.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	55 p.b.	2 p.b.	21 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	134 p.b.	5 p.b.	43 p.b.
Portugal	95 p.b.	0 p.b.	64 p.b.
Brasil	245 p.b.	9 p.b.	40 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 365	-3.9%	-22.6%
Health Care	1 473	-2.6%	-10.4%
Financials	563	-2.5%	-13.4%
Communications	195	-2.4%	-27.0%
Consumer Discretionary	1 177	-4.3%	-26.9%
Industry	788	-2.4%	-12.0%
Consumer Staples	800	0.0%	-0.6%
Energy	578	-8.3%	36.8%
Utilities	364	-0.8%	0.0%
Real Estate	267	-4.6%	-17.7%
Materials	514	-3.2%	-9.8%

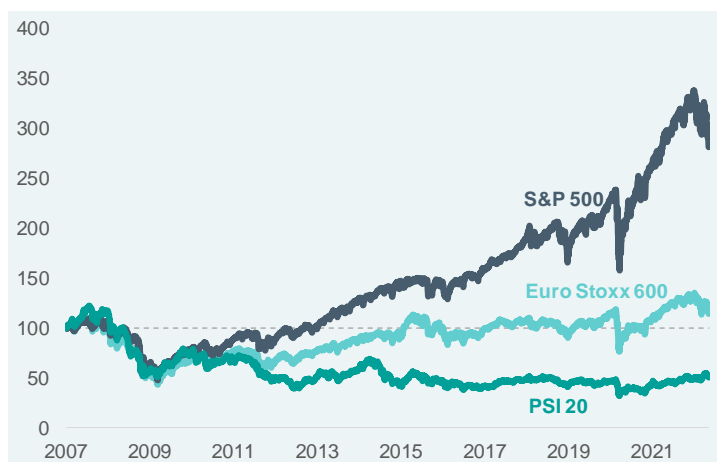
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	34.8	15.1%	101.8%
VSTOXX	35.9	9.5%	86.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	98 p.b.	2 p.b.	104 p.b.
Crossover	469 p.b.	12 p.b.	94 p.b.
Sénior	108 p.b.	3 p.b.	97 p.b.
Subordinadas	209 p.b.	4 p.b.	93 p.b.

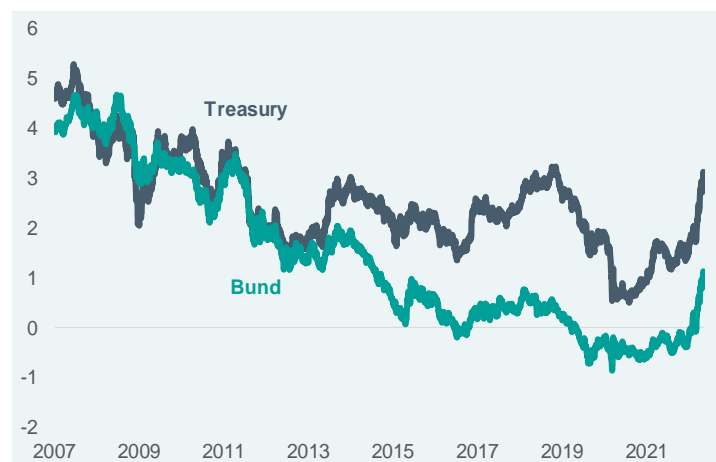
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	103.09	-6.1%	37.1%
Brent	105.94	-5.7%	36.2%
Gás Natural (EUA)	7.03	-12.6%	96.3%
Gás Natural (Europa)	93.79	-7.8%	33.3%
Ouro	1 854.17	-1.6%	1.4%
Cobre	9 414.50	-0.8%	-3.1%
Alumínio	2 842.00	-2.5%	1.2%
Índice CRB Metals	1 279.81	-4.5%	0.2%
Milho	772.00	-1.6%	30.1%
Trigo	1 092.75	-1.4%	42.9%
Soja	1 585.25	-2.3%	17.0%
Café	210.45	-3.1%	-6.6%
Cacau	2 492.00	-0.8%	-2.8%
Índice CRB Food	588.170	-0.8%	19.9%

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. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 8.1		1.2 / 8.5
	Mai. 11	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 6.1		0.3 / 6.5
	Mai. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.5 / 10.7		1.4 / 11.2
	Mai. 12	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.6 / 8.9		1.0 / 9.2
	Mai. 12	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 07	-		200
	Mai. 13	Índice de confiança dos consumidores Univ. Michigan (pontos)	Mai.	63.7		65.2
Zona Euro	Mai. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.5 / 0.8		0.7 / 2.0
Alemanha	Mai. 10	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Mai.	-43.5		-41.0
Portugal	Mai. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Mar.	-		-2154
	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. F	2.2 / 7.2		2.5 / 5.3
Reino Unido	Mai. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.9 / -		1.3 / 6.6
	Mai. 12	PIB – mensal (%)	Jun.	-0.1		0.1
	Mai. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -		-0.6 / 1.6
China	Mai. 09	Exportações – homóloga (%)	Abr.	3.2	3.9	14.7
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	-3.0	0.0	-0.1
	Mai. 13	Banco Central anuncia taxa de empréstimo a 1 ano (%)	Mai. 15	2.80		2.85

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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.	380	428	428 (r-)
	Mai. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Abr.	3.5	3.6	3.6
	Mai. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 5.5	0.3 / 5.5	0.5 / 5.6
Zona Euro	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	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.3 / 1.8	-0.4 / 0.8	0.4 / 5.2
	Mai. 02	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / -0.5	-0.1 / -5.4	0.2 / 6.8 (r-)
Alemanha	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. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.3 / -0.4	-3.9 / -3.5	0.1 / 3.1 (r-)
	Mai. 02	Índice PMI Manufacturing	Abr.	54.0	53.3	54.2
	Mai. 04	Índice PMI Serviços	Abr.	55.9	57.1	53.4
Portugal	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

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