

11 de maio de 2022

Mercados accionistas em recuperação.

Inflação nos EUA deverá ter recuado em Abril.

Os mercados accionistas europeus avançam na manhã desta 4ª feira, prolongando o movimento de recuperação de ontem, após as fortes quedas das sessões anteriores. O acréscimo recente da volatilidade prende-se essencialmente com o agravamento da inflação e os receios quanto ao impacto da subida dos juros sobre a actividade económica, para além da incerteza em torno do conflito na Ucrânia e do impacto da política de "Covid zero" na economia da China. A inflação neste país acelerou para 2.1% em termos homólogos em Abril, impulsionada pelos preços da energia e alimentação. **O mercado accionista chinês valoriza também esta 4ª feira, favorecido por uma diminuição do número de casos de Covid-19. Na sessão de hoje, destacar-se-á a divulgação dos dados de inflação no mês de Abril nos Estados Unidos.** É esperada uma descida da taxa homóloga, de 8.5% para cerca de 8%, o que se terá ficado a dever essencialmente a factores estatísticos de base. No entanto, também o aumento mensal de preços deverá ser significativamente inferior ao registado em Março (+1.2%). Contudo, tendo em conta os sinais dados por Jerome Powell, dificilmente estes dados alterariam a expectativa de subidas de 50 bps da taxa *fed funds* nas próximas duas reuniões do Fed.

Yields prosseguem correcção em baixa.

As *yields* da dívida pública nos EUA e na Europa prosseguem o movimento de descida iniciado na 2ª feira. Destaque-se a intervenção de John Williams, Presidente do Fed de Nova Iorque, manifestando confiança no controlo da inflação por parte do Fed, mantendo ao mesmo tempo a actividade robusta. A *yield* do Treasury a 10 anos desce para 2.94% esta manhã, enquanto a do Bund para a mesma maturidade recua para 0.98%. No que respeita à política do BCE, Joachim Nagel, do Bundesbank, e Frank Elderson, do Comité Executivo da instituição, manifestaram abertura a uma primeira subida dos juros de referência em Julho. O IGCP realizará esta manhã um leilão da Obrigação do Tesouro com maturidade em 2030, com um montante indicativo entre EUR 500 e 750 milhões.

Expectativas para a economia alemã melhoram em Maio.

O índice ZEW de expectativas para a economia alemã melhorou em Maio, de -41 para -34.3 pontos. A melhoria surpreendeu o mercado, que antecipava uma nova deterioração daquele índice, e sinaliza um *outlook* menos pessimista para a maior economia europeia. A avaliação da situação actual revela, pelo contrário, uma nova queda, caindo para -36.5 pontos, nível mais baixo do último ano, penalizada pelo impacto esperado das restrições impostas à actividade na China, associadas à política de "Covid zero", bem como pela antecipação de subidas dos juros de referência pelo BCE.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 161	-0.3%	-11.5%
S&P 500	4 001	0.2%	-16.1%
Nasdaq	11 738	1.0%	-25.0%
Euro Stoxx 600	420	0.7%	-13.8%
PSI	5 721	1.1%	2.7%
IBEX 35	8 139	0.0%	-6.6%
DAX	13 535	1.2%	-14.8%
CAC 40	6 117	0.5%	-14.5%
FTSE 100	7 243	0.4%	-1.9%
Nikkei 225	26 214	0.2%	-9.0%
Bovespa	103 110	-1.9%	-1.6%
Hang Seng China	19 634	-1.8%	-16.1%
Shanghai Composite	3 036	1.1%	-16.6%
MSCI World (Euros)	259	0.1%	-10.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.16%	2.61%	0.39%
5 anos	0.69%	2.91%	1.42%
10 anos	1.00%	2.99%	2.15%
30 anos	1.14%	3.12%	2.67%

Variação Diária

2 anos	-7 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.
5 anos	-8 p.b.	-3 p.b.	-10 p.b.
10 anos	-10 p.b.	-4 p.b.	-10 p.b.
30 anos	-9 p.b.	-3 p.b.	-12 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.943%	2.901%	2.166%
5 anos	1.504%	2.976%	2.083%
10 anos	1.866%	3.055%	1.952%
30 anos	1.563%	2.865%	1.735%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.533%	0.844%	0.941%
3m	-0.402%	1.399%	1.116%
6m	-0.183%	1.980%	1.392%
12m	0.263%	2.675%	1.820%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.053	-0.3%	-7.4%
EUR / GBP	0.855	-0.2%	1.6%
EUR / CHF	1.048	-0.1%	1.0%
GBP / USD	1.232	-0.1%	-9.0%
USD / JPY	130.450	0.1%	13.4%
USD / CNY	6.735	0.1%	6.0%
EUR / AUD	1.517	-0.1%	-3.0%
EUR / NOK	10.224	0.1%	2.0%
EUR / SEK	10.603	-0.5%	3.0%
USD / BRL	5.134	-0.5%	-7.9%
EUR / CNY	7.097	0.1%	-1.7%

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).

11 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	125	0.7%	-13.7%
Chemicals	1 196	1.0%	-12.5%
Healthcare	1 014	1.0%	-6.3%
Retail	290	0.4%	-34.8%
Telecoms	227	0.5%	-1.2%
Oil & Gas	319	0.1%	15.0%
Utilities	380	0.5%	-6.1%
Technology	564	0.5%	-30.1%
Insurance	294	1.2%	-8.8%
Industrial Goods&Services	615	0.7%	-22.8%
Autos	534	0.6%	-19.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.85	1.7%	22.0%
BCP	0.14	3.1%	2.8%
Corticeira Amorim	10.30	0.8%	-8.7%
CTT	3.79	-1.3%	-16.9%
EDP	4.41	1.5%	-8.8%
EDP Renováveis	20.56	2.4%	-6.1%
Galp Energia	10.46	2.0%	22.7%
Greenvolt	6.41	-0.3%	0.9%
Jerónimo Martins	19.32	0.6%	-3.9%
Mota Engil	1.26	0.2%	-0.9%
Navigator	3.88	-1.4%	15.8%
NOS	3.81	1.0%	11.8%
REN	2.89	1.2%	13.4%
Semapa	13.16	0.5%	12.5%
Sonae SGPS	1.03	-0.5%	2.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	129 p.b.	-5 p.b.	38 p.b.
Portugal	53 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	244 p.b.	-2 p.b.	38 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 402	1.6%	-21.4%
Health Care	1 478	0.3%	-10.1%
Financials	558	-0.8%	-14.1%
Communications	197	0.8%	-26.4%
Consumer Discretionary	1 173	-0.3%	-27.2%
Industry	783	-0.6%	-12.5%
Consumer Staples	794	-0.8%	-1.3%
Energy	584	0.9%	38.1%
Utilities	359	-1.2%	-1.3%
Real Estate	261	-2.3%	-19.5%
Materials	511	-0.6%	-10.3%

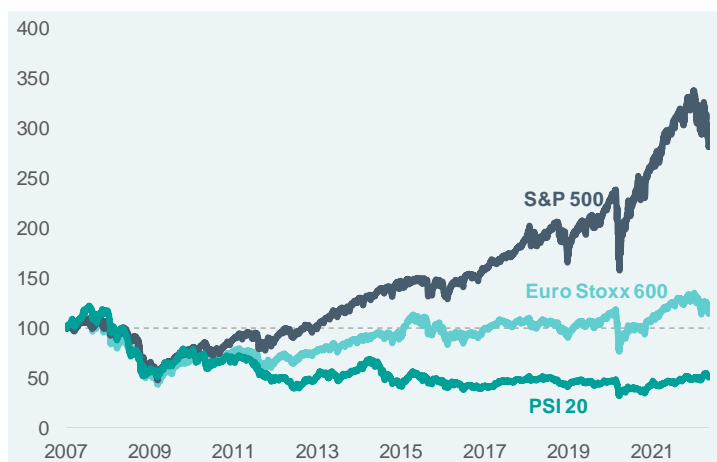
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	32.9	-0.3%	91.0%
VSTOXX	33.8	-3.6%	75.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	97 p.b.	-1 p.b.	102 p.b.
Crossover	466 p.b.	-3 p.b.	92 p.b.
Sénior	107 p.b.	-2 p.b.	94 p.b.
Subordinadas	206 p.b.	-3 p.b.	91 p.b.

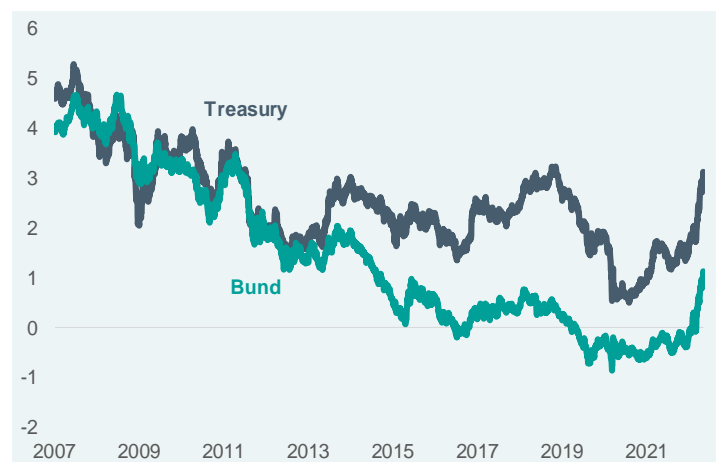
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	99.76	-3.2%	32.6%
Brent	102.46	-3.3%	31.7%
Gás Natural (EUA)	7.39	5.1%	106.3%
Gás Natural (Europa)	98.80	5.3%	40.5%
Ouro	1 838.27	-0.9%	0.5%
Cobre	9 237.50	-1.9%	-5.0%
Alumínio	2 755.00	-3.1%	-1.9%
Índice CRB Metals	1 250.99	-2.3%	-2.1%
Milho	775.25	0.4%	30.6%
Trigo	1 092.75	0.0%	42.9%
Soja	1 592.25	0.4%	17.5%
Café	206.10	-2.1%	-8.5%
Cacau	2 455.00	-1.5%	-4.2%
Índice CRB Food	586.450	-0.3%	19.5%

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. 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	-34.3	-41.0
Portugal	Mai. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Mar.	-	-2415	-2230
	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
	Mai. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-1.3 / -0.4	-3.9 / -3.5	0.1 / 3.1 (r-)
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

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