

Volatilidade permanece elevada.

Acções europeias regressam aos ganhos.

A volatilidade mantém-se elevada nos mercados, reflectindo os receios em torno da maior restritividade da política monetária, a subida das pressões inflacionistas e os riscos que estas colocam à actividade económica global. Depois de uma sessão de perdas, os principais índices accionistas europeus regressam aos ganhos, com o recuo dos receios de mais agressividade na retirada de estímulos por parte do Fed. Na base está a sinalização, por parte de Jerome Powell, de que a autoridade monetária americana deverá continuar a subir os juros directores em 50 bps, nas próximas duas reuniões. Com estas declarações, Powell afasta, assim, um cenário de 75 bps, reforçando mesmo que tais movimentos “não estão a ser activamente considerados” (algo que já tinha dito no início do mês). No Euro Stoxx 600, os ganhos são liderados pelas tecnológicas e pela banca.

Yields retomam subidas.

Nos câmbios, assiste-se a um recuo do dólar em termos efectivos, depois da apreciação de quase 1% registada ontem. O euro recupera terreno, para EUR/USD 1.04, enquanto que o iene recua face às divisas principais, reflectindo também um alívio da aversão ao risco. No mercado obrigacionista, as yields soberanas retomam o movimento de subida, sobretudo nos prazos mais longos. A taxa do Treasury a 10Y regressou acima dos 2.9%, enquanto que a taxa alemã para a mesma maturidade segue em torno de 0.92%. No mercado de matérias-primas, o petróleo valoriza 0.6% em Londres, enquanto que o gás natural evolui em baixa nas praças europeias. Notícias sugerem que a União Europeia prepara-se para adiar a imposição de sanções às importações de petróleo russo, perante a oposição da Hungria a tal embargo. Na próxima 2ª feira, decorrerá uma reunião dos ministros dos negócios estrangeiros da UE, em Bruxelas, com o tema das sanções em foco.

Inflação na produção mantém-se elevada nos EUA.

No plano macro, os números de Abril dos preços no produtor nos EUA revelaram uma moderação apenas ligeira das pressões inflacionistas, tal como já tinha sido conhecido para o IPC. A taxa de inflação homóloga na produção recuou de 11.5% para 11%, com a medida core a descer de 9.6% para 8.8%. Mesmo com estes recuos nas medidas da inflação, os preços continuam a crescer a ritmo acelerado nos EUA, o que justifica a estratégia do Fed de retirada dos estímulos monetários. Hoje serão conhecidos os preços de Abril na exportação e importação nos EUA. Ao nível das empresas, nota para a notícia de que a Samsung está a estudar uma subida de preços de 20% nos semicondutores, para cobrir o aumento dos custos dos inputs e da logística.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 730	-0.3%	-12.7%
S&P 500	3 930	-0.1%	-17.5%
Nasdaq	11 371	0.1%	-27.3%
Euro Stoxx 600	424	-0.7%	-13.0%
PSI	5 655	-2.3%	1.5%
IBEX 35	8 200	-1.3%	-5.9%
DAX	13 740	-0.6%	-13.5%
CAC 40	6 206	-1.0%	-13.2%
FTSE 100	7 233	-1.6%	-2.0%
Nikkei 225	26 428	2.6%	-8.2%
Bovespa	105 688	2.5%	0.8%
Hang Seng China	19 380	-2.2%	-17.2%
Shanghai Composite	3 055	-0.1%	-16.1%
MSCI World (Euros)	259	0.8%	-10.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.05%	2.56%	0.26%
5 anos	0.51%	2.82%	1.18%
10 anos	0.84%	2.85%	1.93%
30 anos	1.02%	3.02%	2.51%

Variação Diária

2 anos	-9 p.b.	-8 p.b.	-12 p.b.
5 anos	-15 p.b.	-7 p.b.	-16 p.b.
10 anos	-15 p.b.	-7 p.b.	-15 p.b.
30 anos	-12 p.b.	-3 p.b.	-11 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.775%	2.848%	2.078%
5 anos	1.286%	2.884%	2.032%
10 anos	1.653%	2.940%	1.914%
30 anos	1.446%	2.782%	1.721%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.566%	0.854%	0.941%
3m	-0.414%	1.422%	1.122%
6m	-0.208%	1.963%	1.371%
12m	0.227%	2.617%	1.743%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.038	-1.3%	-8.7%
EUR / GBP	0.851	-0.9%	1.1%
EUR / CHF	1.041	-0.4%	0.4%
GBP / USD	1.220	-0.4%	-9.8%
USD / JPY	128.340	-1.3%	11.5%
USD / CNY	6.786	1.0%	6.8%
EUR / AUD	1.514	-0.1%	-3.2%
EUR / NOK	10.253	0.0%	2.3%
EUR / SEK	10.542	-0.4%	2.4%
USD / BRL	5.135	-0.1%	-7.9%
EUR / CNY	7.065	-0.4%	-2.2%

EUR/USD			
Suportes	1.0366	1.0341	1.0300
Resistências	1.0499	1.0593	1.0636

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

13 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	127	-0.7%	-12.3%
Chemicals	1 201	-0.6%	-12.1%
Healthcare	998	-0.5%	-7.7%
Retail	300	2.2%	-32.6%
Telecoms	230	0.5%	0.1%
Oil & Gas	321	-2.5%	15.9%
Utilities	380	-2.3%	-6.1%
Technology	580	-0.4%	-28.2%
Insurance	300	-0.6%	-6.9%
Industrial Goods&Services	621	-0.4%	-22.0%
Autos	547	-1.2%	-17.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.56	-2.5%	16.9%
BCP	0.15	-1.1%	5.0%
Corticeira Amorim	9.86	-3.1%	-12.6%
CTT	3.66	-1.3%	-19.8%
EDP	4.36	-3.3%	-9.8%
EDP Renováveis	20.10	-4.0%	-8.2%
Galp Energia	10.46	-2.0%	22.7%
Greenvolt	6.40	-2.1%	0.8%
Jerónimo Martins	19.29	-1.8%	-4.0%
Mota Engil	1.25	-1.3%	-1.7%
Navigator	3.85	-1.7%	14.9%
NOS	3.82	0.6%	12.0%
REN	2.88	-1.2%	13.0%
Semapa	13.12	-0.6%	12.1%
Sonae SGPS	0.97	-5.7%	-3.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	22 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	124 p.b.	-2 p.b.	32 p.b.
Portugal	50 p.b.	-2 p.b.	19 p.b.
Brasil	245 p.b.	1 p.b.	40 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 296	-1.1%	-24.8%
Health Care	1 482	0.9%	-9.9%
Financials	549	-0.7%	-15.6%
Communications	195	0.5%	-27.1%
Consumer Discretionary	1 141	0.8%	-29.2%
Industry	777	0.1%	-13.2%
Consumer Staples	791	-0.1%	-1.7%
Energy	592	0.1%	40.1%
Utilities	358	-1.2%	-1.7%
Real Estate	263	0.7%	-19.1%
Materials	510	-0.2%	-10.5%

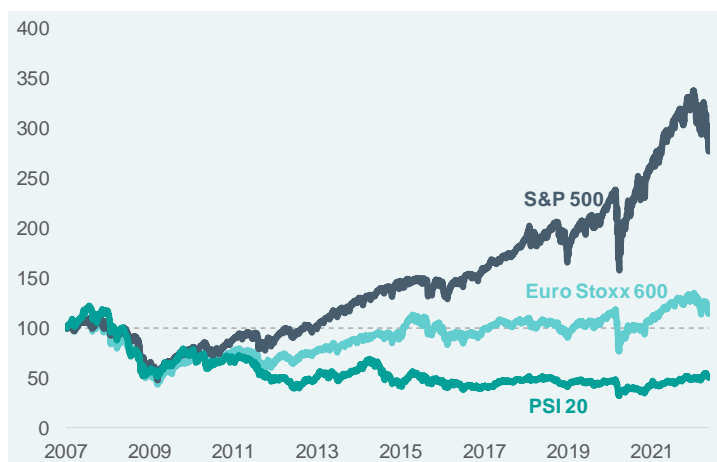
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	31.0	-2.5%	79.8%
VSTOXX	31.3	-3.3%	62.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	95 p.b.	1 p.b.	98 p.b.
Crossover	458 p.b.	5 p.b.	89 p.b.
Sénior	105 p.b.	1 p.b.	91 p.b.
Subordinadas	201 p.b.	3 p.b.	86 p.b.

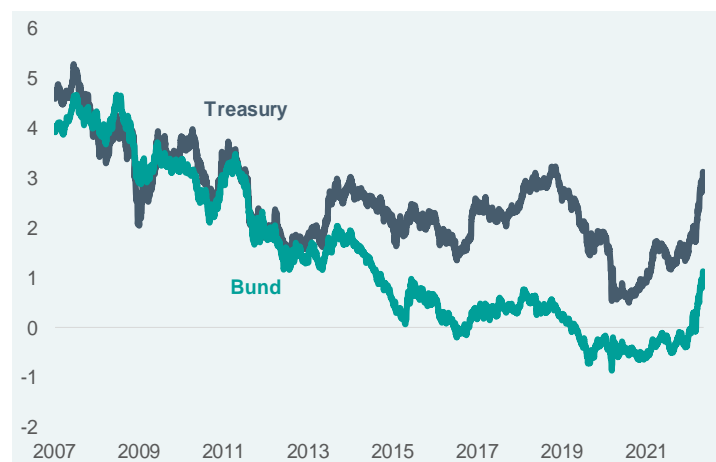
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	106.13	0.4%	41.1%
Brent	107.45	-0.1%	38.1%
Gás Natural (EUA)	7.74	1.3%	116.2%
Gás Natural (Europa)	106.70	13.5%	51.7%
Ouro	1 821.82	-1.7%	-0.4%
Cobre	9 340.00	1.2%	-3.9%
Alumínio	2 778.00	0.9%	-1.1%
Índice CRB Metals	1 242.87	0.5%	-2.7%
Milho	791.50	0.4%	33.4%
Trigo	1 178.75	5.9%	54.2%
Soja	1 613.75	0.4%	19.1%
Café	219.90	7.9%	-2.4%
Cacau	2 489.00	1.8%	-2.9%
Índice CRB Food	591.720	0.7%	20.6%

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	0.3 / 8.3	1.2 / 8.5
	Mai. 11	IPC core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 6.0	0.6 / 6.2	0.3 / 6.5
	Mai. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.5 / 10.7	0.5 / 11.0	1.6 / 11.5
	Mai. 12	IPP core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.7 / 8.9	0.4 / 8.8	1.2 / 9.6
	Mai. 12	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 07	193	203	202 (r+)
	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	2.2 / 7.2	2.5 / 5.3
	Mai. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	1.0 / 8.9	0.8 / 8.7	1.3 / 6.6
Reino Unido	Mai. 12	PIB – mensal (%)	Jun.	0.0	-0.1	0.0
	Mai. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.0 / 0.6	-0.2 / 0.7	-0.3 / 2.1
China	Mai. 09	Exportações – homóloga (%)	Abr.	3.2	3.9	14.7
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	-3.0	0.0	-0.1

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
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
	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