

Melhoria do sentimento suporta ganhos nas ações.

Confinamento aliviado em Shanghai.

A manhã desta terça-feira está a ser de **ganhos moderados nos principais índices accionistas da Europa**. No Euro Stoxx 600, as subidas são extensíveis a quase todos os sectores, com destaque para a energia, companhias aéreas e retalho. A favorecer o recuo da aversão ao risco está a melhoria das perspectivas para a economia chinesa depois de **as medidas de confinamento em Shanghai terem começado a ser aliviadas**. Em particular, foi autorizada a reabertura de algumas lojas (incluindo supermercados e farmácias), o que suporta uma melhoria das perspectivas para a procura. Na Ásia, a sessão foi igualmente de ganhos para as acções, com o Nikkei 225 a valorizar 0.4%, o Shanghai Composite a ganhar 0.65% e com o Hang Seng a avançar 3.3%.

Forte inflação pressiona poder de compra no Reino Unido.

Nos câmbios, o iene deprecia face às divisas principais, enquanto que o euro avança para EUR/USD 1.048. Refira-se, também, o ganho da libra esterlina, para EUR/GBP 0.84 e USD/GBP 1.247. Dados divulgados esta manhã voltaram a sinalizar a **perda de poder de compra das famílias britânicas**, com as remunerações médias semanais (excluindo bónus) a acelerarem para 4.2% YoY no 1º trimestre de 2022, mas a ficarem ainda assim abaixo da inflação média do período (6.1% YoY, medida pelo IPC). Mesmo com um mercado do trabalho robusto – visível na descida da taxa de desemprego para 3.7% da população activa –, o forte aumento das pressões inflacionistas tem mais que mitigado os ganhos alcançados ao nível dos salários dos trabalhadores britânicos. Não obstante, se incluirmos os bónus, as remunerações aceleraram mais que o esperado, para 7% YoY, superando a inflação. Ontem, o Governador Bailey, do Banco de Inglaterra, apelou a que os trabalhadores com maiores rendimentos se abstenham de pedir aumentos, para conter os riscos de uma espiral inflacionista no país. No mercado obrigacionista, as **yields soberanas retomaram o movimento ascendente**, o que espelha a desvalorização dos respectivos títulos. Na Europa, as subidas são ligeiramente mais fortes nos prazos mais longos, com os 10Y do Bund a regressarem acima dos 0.98%.

Empire Manufacturing sinaliza contracção em Maio.

Nos EUA, foi conhecida a **queda do índice Empire Manufacturing em Maio, de 24.6 para -11.6 pontos, sinalizando uma contracção da actividade industrial** na região de Nova Iorque. Esta é explicada, sobretudo, por uma quebra nas encomendas e carregamentos. As componentes de preços (custos e pagos) recuaram, depois de terem atingido máximos em Abril, mas permaneceram em níveis elevados, em linha com o aumento das pressões inflacionistas. **O Chair do Fed discursará hoje, mantendo a economia americana em foco.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 223	0.1%	-11.3%
S&P 500	4 008	-0.4%	-15.9%
Nasdaq	11 663	-1.2%	-25.5%
Euro Stoxx 600	434	0.0%	-11.1%
PSI	5 741	0.6%	3.1%
IBEX 35	8 354	0.2%	-4.1%
DAX	13 964	-0.5%	-12.1%
CAC 40	6 348	-0.2%	-11.3%
FTSE 100	7 465	0.6%	1.1%
Nikkei 225	26 660	0.4%	-7.4%
Bovespa	108 233	2.4%	3.3%
Hang Seng China	19 950	0.3%	-14.7%
Shanghai Composite	3 074	-0.3%	-15.6%
MSCI World (Euros)	264	-0.4%	-8.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.14%	2.57%	0.31%
5 anos	0.61%	2.83%	1.28%
10 anos	0.94%	2.88%	2.05%
30 anos	1.10%	3.10%	2.62%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
5 anos	1 p.b.	-4 p.b.	1 p.b.
10 anos	-1 p.b.	-4 p.b.	-1 p.b.
30 anos	-2 p.b.	2 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.837%	2.857%	2.007%
5 anos	1.313%	2.869%	1.925%
10 anos	1.689%	2.955%	1.786%
30 anos	1.500%	2.852%	1.617%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.546%	0.887%	0.941%
3m	-0.403%	1.444%	1.144%
6m	-0.209%	1.995%	1.394%
12m	0.182%	2.652%	1.752%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.043	0.2%	-8.2%
EUR / GBP	0.847	-0.3%	0.7%
EUR / CHF	1.045	0.2%	0.8%
GBP / USD	1.232	0.5%	-9.0%
USD / JPY	129.160	0.0%	12.2%
USD / CNY	6.786	0.0%	6.8%
EUR / AUD	1.497	-0.2%	-4.3%
EUR / NOK	10.195	0.3%	1.7%
EUR / SEK	10.498	0.2%	2.0%
USD / BRL	5.061	0.0%	-9.2%
EUR / CNY	7.059	-0.2%	-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).

17 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	130	-0.1%	-10.3%
Chemicals	1 225	-0.6%	-10.4%
Healthcare	1 023	0.7%	-5.5%
Retail	309	0.8%	-30.6%
Telecoms	233	0.0%	1.1%
Oil & Gas	333	1.1%	20.4%
Utilities	392	1.4%	-3.2%
Technology	589	-1.4%	-27.0%
Insurance	304	-0.2%	-5.7%
Industrial Goods&Services	631	-0.8%	-20.8%
Autos	552	-0.9%	-16.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.88	0.8%	16.8%
BCP	0.15	0.9%	8.9%
Corticeira Amorim	9.98	-1.0%	-11.5%
CTT	3.74	1.1%	-17.9%
EDP	4.45	1.9%	-8.0%
EDP Renováveis	20.51	0.6%	-6.3%
Galp Energia	10.46	-0.6%	22.8%
Greenvolt	6.54	2.0%	3.0%
Jerónimo Martins	18.83	-2.7%	-6.3%
Mota Engil	1.26	0.3%	-1.6%
Navigator	3.99	2.3%	19.2%
NOS	3.86	1.0%	13.3%
REN	2.94	1.2%	15.5%
Semapa	13.80	3.8%	17.9%
Sonae SGPS	1.00	2.5%	-0.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	53 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
França	22 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	125 p.b.	0 p.b.	33 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	242 p.b.	1 p.b.	37 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 354	-0.9%	-23.0%
Health Care	1 508	0.7%	-8.3%
Financials	552	-0.8%	-15.1%
Communications	199	-0.6%	-25.7%
Consumer Discretionary	1 162	-2.1%	-27.8%
Industry	785	-0.2%	-12.3%
Consumer Staples	806	0.5%	0.1%
Energy	628	2.6%	48.6%
Utilities	363	0.3%	-0.3%
Real Estate	267	-0.8%	-17.7%
Materials	517	-0.2%	-9.3%

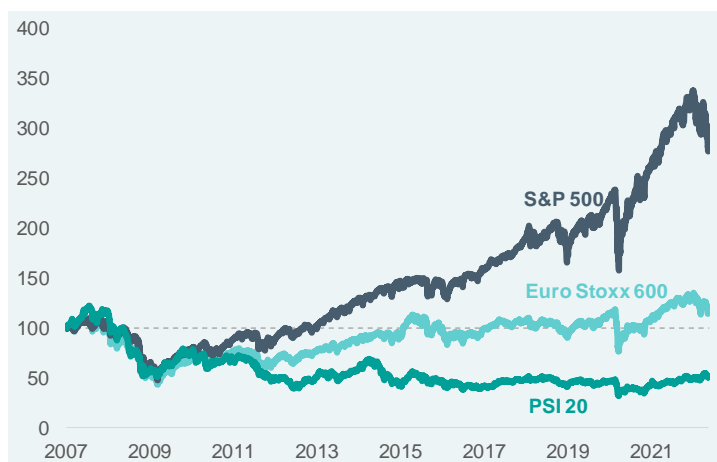
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	27.5	-4.8%	59.5%
VSTOXX	28.2	-3.1%	46.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	93 p.b.	0 p.b.	94 p.b.
Crossover	449 p.b.	2 p.b.	85 p.b.
Sénior	103 p.b.	1 p.b.	88 p.b.
Subordinadas	198 p.b.	2 p.b.	83 p.b.

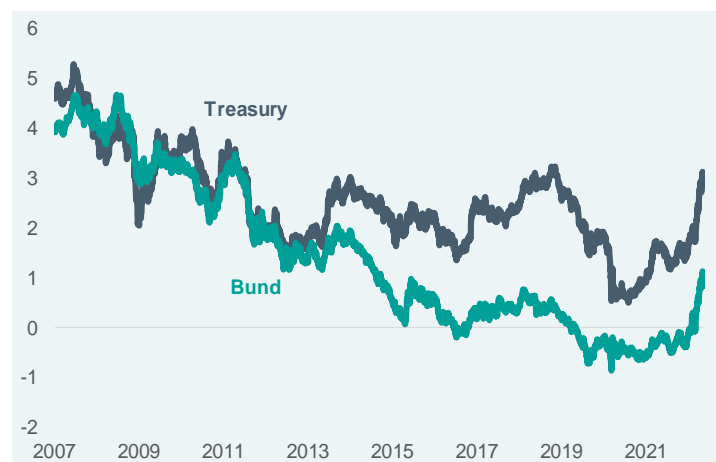
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	114.20	3.4%	51.8%
Brent	114.24	2.4%	46.9%
Gás Natural (EUA)	7.96	3.8%	122.3%
Gás Natural (Europa)	92.86	-4.2%	32.0%
Ouro	1 824.14	0.7%	-0.3%
Cobre	9 159.00	0.8%	-5.8%
Alumínio	2 788.00	1.7%	-0.7%
Índice CRB Metals	1 214.70	-0.1%	-4.9%
Milho	809.50	3.6%	36.4%
Trigo	1 247.50	5.9%	63.2%
Soja	1 656.50	0.6%	22.3%
Café	213.90	-0.7%	-5.0%
Cacau	2 469.00	1.5%	-3.7%
Índice CRB Food	598.580	0.5%	22.0%

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. 16	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Mai.	15.0	-11.6	24.6
	Mai. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	1.0		0.7 (r+)
	Mai. 17	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.4		0.9
	Mai. 17	Índice NAHB de preços da habitação (pontos)	Mai.	75		77
	Mai. 18	Novas licenças de construção – mensal (%)	Abr.	-2.4		0.3 (r-)
	Mai. 18	Venda de habitações existentes – mensal (%)	Abr.	-1.3		0.3
	Mai. 19	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Mai.	16.1		17.6
	Mai. 19	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 14	-		203
Zona Euro	Mai. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. (F)	0.6 / 7.5		
	Mai. 20	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-22.5		-22.0
Alemanha	Mai. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.7 / 29.5		4.9 / 30.9
Portugal	Mai. 18	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		3.0 / 30.3
Reino Unido	Mai. 17	Taxa de desemprego – mm3m (% população activa)	Mar.	3.8	3.7	3.8
	Mai. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	2.6 / 9.0		1.1 / 7.0
	Mai. 18	IPC core – homóloga (%)	Abr.	5.9		5.7
	Mai. 18	IPP inputs – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		5.2 / 19.2
	Mai. 20	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		-1.4 / 0.9
Japão	Mai. 16	Encomendas de maquinaria – homóloga (%)	Abr.	-	25.0	30.0
	Mai. 18	PIB – trimestral (%)	1 T.	-0.4		1.1
China	Mai. 16	Produção industrial – homóloga (%)	Abr.	0.5	-2.9	5.0
	Mai. 16	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	-6.6	-11.1	-3.5
	Mai. 20	PBoC anuncia 1Y Loan Prime Rate (%)	Mai. 20	3.65		3.70

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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 confiança dos consumidores Universidade Michigan (pontos)	Mai.	64.0	59.1	65.2
Zona Euro	Mai. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-2.0 / -1.0	-1.8 / -0.8	0.5 / 1.7
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
Reino Unido	Mai. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	1.0 / 8.9	0.8 / 8.7	1.3 / 6.6
	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

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

novobanco

DDAE – Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 11º piso 1250-142 Lisboa Portugal