

18 de maio de 2022

Fed e BCE reforçam sinais de subida de juros.

Powell reitera necessidade subir juros para debelar inflação.

As principais praças accionistas europeias apresentam perdas ligeiras na manhã desta 4ª feira, após a subida registada na sessão de ontem. **Jerome Powell defendeu que o Fed irá prosseguir a actual subida dos juros de referência até que haja sinais claros e convincentes de que a inflação esteja a descer para os valores desejados.** Tal poderia implicar a necessidade de subir os juros para níveis superiores aos considerados neutrais e ter efeitos desfavoráveis sobre o mercado de trabalho. Estes comentários, marcadamente *hawkish*, consolidaram a expectativa de duas subidas de 50 bps da taxa de juro *fed funds* nas próximas duas reuniões do Fed (Junho e Julho), e levaram a uma elevação das *yields* da dívida norte-americana e a uma ligeira apreciação do dólar. **No Reino Unido, a inflação homóloga ascendeu a 9% em Abril, um novo máximo desde 1982,** o que está a penalizar a libra, dados os receios acrescidos de estagflação. **A economia do Japão sofreu uma contracção de 1% em termos anualizados no 1º trimestre,** reflectindo os impactos das restrições à actividade associadas à Covid-19 e do aumento das importações. Este desempenho acabou, contudo, por se revelar menos negativo que o esperado.

Novos sinais de subida dos juros pelo BCE em Julho.

O Governador do Banco dos Países Baixos, Klaas Knot, juntou-se ontem aos membros do BCE que já defenderam uma primeira subida dos juros de referência no mês de Julho, tendo mesmo sugerido a possibilidade de esse movimento ser de 50 bps, tendo em conta a evolução da inflação. Villeroy de Galhau, Governador do Banco de França, alertou para o risco de a depreciação do euro dificultar os esforços do BCE na redução dos níveis de inflação. Este conjunto de comentários conduziu a uma recuperação do euro na sessão de ontem, regressando a níveis superiores a EUR/USD 1.05. O crescimento do PIB da Zona Euro no 1º trimestre foi revisto em alta, de 0.2% para 0.3% QoQ, igualando assim o registo do trimestre anterior. Entre as principais economias, a Alemanha e a Espanha cresceram 0.2% e 0.3%, respectivamente, a França registou uma estagnação e a Itália sofreu uma contracção de 0.2%. Em termos homólogos, a expansão foi de 5.1%, após 4.7%.

Alívio de restrições na China impulsiona petróleo.

Os preços do petróleo sobem hoje – o barril de Brent ascende a USD 112 (+1.5%) –, **acompanhando a expectativa de incremento da procura, com o alívio de algumas das restrições à actividade na China.** Por outro lado, embora não tenha ainda sido aprovado pela UE um novo pacote de sanções à Rússia que contemple o embargo de importações de petróleo, há a expectativa de que tal possa vir a ocorrer em cimeira agendada para os dias 30 e 31.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 655	1.3%	-10.1%
S&P 500	4 089	2.0%	-14.2%
Nasdaq	11 985	2.8%	-23.4%
Euro Stoxx 600	439	1.2%	-10.0%
PSI	5 834	1.6%	4.7%
IBEX 35	8 476	1.5%	-2.7%
DAX	14 186	1.6%	-10.7%
CAC 40	6 430	1.3%	-10.1%
FTSE 100	7 518	0.7%	1.8%
Nikkei 225	26 911	0.9%	-6.5%
Bovespa	108 789	1.7%	3.8%
Hang Seng China	20 603	3.3%	-11.9%
Shanghai Composite	3 094	0.6%	-15.0%
MSCI World (Euros)	266	0.7%	-8.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.38%	2.70%	0.40%
5 anos	0.73%	2.96%	1.39%
10 anos	1.05%	2.99%	2.17%
30 anos	1.18%	3.18%	2.72%

Variação Diária

2 anos	24 p.b.	13 p.b.	10 p.b.
5 anos	13 p.b.	14 p.b.	11 p.b.
10 anos	11 p.b.	10 p.b.	11 p.b.
30 anos	7 p.b.	8 p.b.	10 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.930%	2.981%	2.010%
5 anos	1.411%	3.001%	1.910%
10 anos	1.767%	3.054%	1.769%
30 anos	1.541%	2.928%	1.607%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.558%	0.936%	0.941%
3m	-0.403%	1.455%	1.163%
6m	-0.192%	2.017%	1.420%
12m	0.206%	2.657%	1.770%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.055	1.1%	-7.2%
EUR / GBP	0.845	-0.3%	0.4%
EUR / CHF	1.048	0.3%	1.0%
GBP / USD	1.249	1.4%	-7.7%
USD / JPY	129.380	0.2%	12.4%
USD / CNY	6.738	-0.7%	6.0%
EUR / AUD	1.501	0.3%	-4.1%
EUR / NOK	10.205	0.1%	1.8%
EUR / SEK	10.470	-0.3%	1.7%
USD / BRL	4.939	-2.4%	-11.4%
EUR / CNY	7.098	0.6%	-1.7%

EUR/USD			
Suportes	1.0499	1.0366	1.0341
Resistências	1.0593	1.0636	1.0695

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

18 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	133	1.9%	-8.6%
Chemicals	1 247	1.8%	-8.8%
Healthcare	1 028	0.5%	-5.0%
Retail	312	0.9%	-29.9%
Telecoms	234	0.7%	1.9%
Oil & Gas	337	1.2%	21.9%
Utilities	395	0.8%	-2.4%
Technology	602	2.1%	-25.4%
Insurance	309	1.8%	-4.0%
Industrial Goods&Services	642	1.8%	-19.4%
Autos	557	0.8%	-15.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.36	9.9%	28.4%
BCP	0.16	6.9%	16.4%
Corticeira Amorim	10.14	1.6%	-10.1%
CTT	3.80	1.6%	-16.6%
EDP	4.48	0.8%	-7.3%
EDP Renováveis	20.74	1.1%	-5.3%
Galp Energia	10.70	2.3%	25.6%
Greenvolt	6.85	4.7%	7.9%
Jerónimo Martins	18.81	-0.1%	-6.4%
Mota Engil	1.29	2.4%	0.8%
Navigator	4.09	2.5%	22.2%
NOS	3.88	0.3%	13.7%
REN	2.81	-4.6%	10.2%
Semapa	14.16	2.6%	21.0%
Sonae SGPS	1.02	1.9%	1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	52 p.b.	-1 p.b.	17 p.b.
França	22 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	124 p.b.	-1 p.b.	32 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	239 p.b.	-3 p.b.	34 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 422	2.9%	-20.7%
Health Care	1 529	1.4%	-7.0%
Financials	567	2.7%	-12.8%
Communications	202	1.8%	-24.4%
Consumer Discretionary	1 193	2.7%	-25.9%
Industry	803	2.3%	-10.3%
Consumer Staples	796	-1.2%	-1.0%
Energy	636	1.1%	50.3%
Utilities	366	1.0%	0.7%
Real Estate	270	1.0%	-16.8%
Materials	532	2.9%	-6.7%

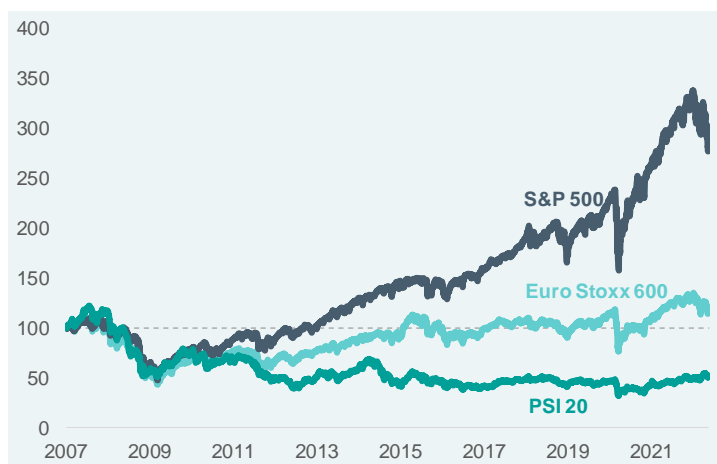
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	26.1	-5.0%	51.6%
VSTOXX	26.2	-7.0%	36.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	92 p.b.	-1 p.b.	92 p.b.
Crossover	443 p.b.	-6 p.b.	83 p.b.
Sénior	102 p.b.	-2 p.b.	85 p.b.
Subordinadas	193 p.b.	-5 p.b.	79 p.b.

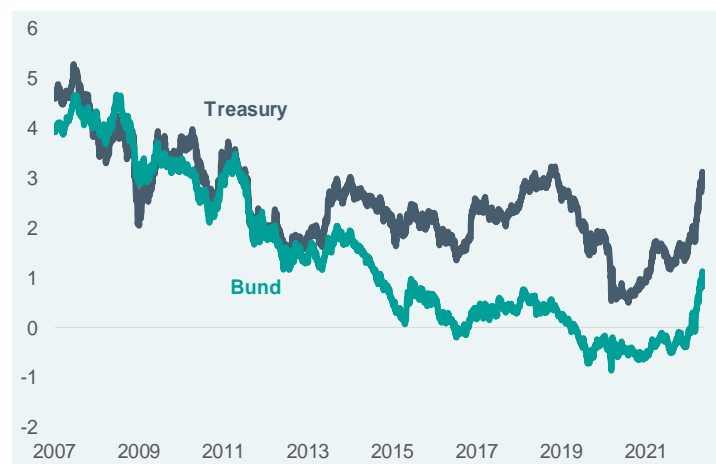
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	112.40	-1.6%	49.4%
Brent	111.93	-2.0%	43.9%
Gás Natural (EUA)	8.30	4.4%	132.0%
Gás Natural (Europa)	94.18	1.4%	33.9%
Ouro	1 815.16	-0.5%	-0.8%
Cobre	9 238.50	0.9%	-5.0%
Alumínio	2 832.00	1.6%	0.9%
Índice CRB Metals	1 223.75	0.7%	-4.2%
Milho	800.75	-1.1%	34.9%
Trigo	1 277.50	2.4%	67.1%
Soja	1 678.00	1.3%	23.8%
Café	224.80	5.1%	-0.2%
Cacau	2 505.00	1.5%	-2.3%
Índice CRB Food	605.50	1.2%	23.4%

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	0.9	1.4 (r+)
	Mai. 17	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.5	1.1	0.9
	Mai. 17	Índice NAHB de preços da habitação (pontos)	Mai.	75	69	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
Zona Euro	Mai. 19	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 14	-		203
	Mai. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. (F)	0.6 / 7.5		
Alemanha	Mai. 20	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-22.5		-22.0
	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
	Mai. 17	Taxa de desemprego – mm3m (% população activa)	Mar.	3.8	3.7	3.8
Reino Unido	Mai. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	2.6 / 9.1	2.5 / 9.0	1.1 / 7.0
	Mai. 18	IPC core – homóloga (%)	Abr.	6.2	6.2	5.7
	Mai. 18	IPP inputs – mensal / homóloga (%)	Abr.	1.1 / 19.0	1.1 / 18.6	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	-0.2	0.9 (r-)
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