

20 de maio de 2022

Mercados accionistas em recuperação.

Banco Central da China reduz *loan prime rate* em 15 bps.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos expressivos esta 6ª feira, superiores a 1% na maioria dos índices de referência. Trata-se de um movimento de recuperação face às quedas sofridas nas últimas sessões, que deverão conduzir, apesar da evolução positiva de hoje, a uma semana negativa para os activos de maior risco, e de elevada volatilidade. De facto, os receios em torno da evolução da inflação e do impacto sobre a actividade que a esperada subida dos juros pelo Fed e outros bancos centrais virá a ter permanecem no centro da atenção dos investidores. Depois da Walmart e da Target, ontem foi a vez dos resultados da Kohl, outra retalhista norte-americana, ficarem aquém das expectativas. A empresa reviu também em baixa as perspectivas para as vendas e resultados no resto do ano. **Já hoje, foi conhecida a subida dos preços no produtor na Alemanha, para 33.5% em termos homólogos em Abril, um novo máximo**, que ilustra o impacto do agravamento dos custos de energia para as empresas. No Reino Unido, a confiança dos consumidores caiu em Maio para o nível mais baixo dos últimos 48 anos. As vendas a retalho tiveram, contudo, um desempenho melhor que o esperado em Abril, com um crescimento mensal de 1.4%. **Na China, o Banco Central reduziu em 15 bps a *loan prime rate* a 5 anos**, o que foi bem acolhido pelo mercado accionista, tendo o índice Shanghai Composite valorizado 1.6%.

BCE sinaliza necessidade de continuar normalização de política.

As minutas da última reunião do BCE revelaram que os participantes manifestaram preocupação com as pressões inflacionistas, concordando com a necessidade de prosseguir a normalização da política monetária da instituição. Foi também reiterado que **o programa de compra de activos deverá terminar no 3º trimestre, apontando-se a reunião de Junho como o momento em que o BCE deverá discutir a *forward guidance* relativa à alteração dos juros de referência** (sinalização das condições para o 1º movimento de subida). No essencial, o documento mantém em aberto a possibilidade – esperada pelo mercado – de uma 1ª subida da taxa da facilidade de depósito em 25 bps na reunião de Julho.

Indicadores desfavoráveis para a economia dos EUA.

Destacou-se, ontem, para a economia norte-americana, a subida do número de novos pedidos de subsídio de desemprego na última semana, para o valor mais elevado em 16 semanas (+21 mil, para 218 mil). Por seu turno, o índice Philadelphia Fed caiu em Maio de forma acentuada para o valor mais baixo dos últimos 2 anos, sinalizando uma nova desaceleração da indústria. Esta tarde, será divulgado o índice de confiança dos consumidores apurado pela Comissão Europeia para a Zona Euro no mês de Maio.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 253	-0.8%	-14.0%
S&P 500	3 901	-0.6%	-18.2%
Nasdaq	11 389	-0.3%	-27.2%
Euro Stoxx 600	428	-1.4%	-12.3%
PSI	5 905	1.3%	6.0%
IBEX 35	8 406	-0.8%	-3.5%
DAX	13 882	-0.9%	-12.6%
CAC 40	6 273	-1.3%	-12.3%
FTSE 100	7 303	-1.8%	-1.1%
Nikkei 225	26 739	1.3%	-7.1%
Bovespa	107 005	-1.6%	2.1%
Hang Seng China	20 121	-2.5%	-14.0%
Shanghai Composite	3 097	0.4%	-14.9%
MSCI World (Euros)	256	-1.2%	-11.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.37%	2.61%	0.44%
5 anos	0.69%	2.84%	1.37%
10 anos	0.95%	2.84%	2.09%
30 anos	1.07%	3.05%	2.63%

Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	-6 p.b.	1 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-5 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-8 p.b.	-5 p.b.	-6 p.b.
30 anos	-8 p.b.	-2 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.974%	2.904%	2.161%
5 anos	1.402%	2.879%	2.041%
10 anos	1.686%	2.908%	1.872%
30 anos	1.457%	2.789%	1.681%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.552%	0.927%	0.978%
3m	-0.368%	1.478%	1.206%
6m	-0.126%	2.033%	1.498%
12m	0.313%	2.741%	1.877%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.059	1.2%	-6.9%
EUR / GBP	0.849	0.1%	0.9%
EUR / CHF	1.030	-0.4%	-0.8%
GBP / USD	1.247	1.0%	-7.9%
USD / JPY	127.790	-0.3%	11.0%
USD / CNY	6.713	-0.6%	5.6%
EUR / AUD	1.502	-0.2%	-4.0%
EUR / NOK	10.250	-1.1%	2.2%
EUR / SEK	10.507	-0.2%	2.1%
USD / BRL	4.930	-0.8%	-11.6%
EUR / CNY	7.109	0.3%	-1.6%

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).

20 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	-0.6%	-9.7%
Chemicals	1 214	-1.3%	-11.2%
Healthcare	1 013	-0.6%	-6.4%
Retail	299	-1.9%	-32.8%
Telecoms	230	-1.0%	-0.1%
Oil & Gas	334	-1.5%	20.8%
Utilities	395	-0.6%	-2.3%
Technology	581	-0.7%	-28.0%
Insurance	300	-2.3%	-6.9%
Industrial Goods&Services	626	-1.1%	-21.5%
Autos	548	-0.5%	-17.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.36	4.8%	28.4%
BCP	0.17	4.5%	24.1%
Corticeira Amorim	9.88	-1.0%	-12.4%
CTT	3.65	-1.0%	-20.0%
EDP	4.67	2.6%	-3.4%
EDP Renováveis	21.50	4.5%	-1.8%
Galp Energia	10.77	-1.5%	26.3%
Greenvolt	6.95	2.4%	9.4%
Jerónimo Martins	18.23	0.2%	-9.3%
Mota Engil	1.32	2.2%	3.1%
Navigator	4.04	-0.4%	20.7%
NOS	3.86	-0.1%	13.1%
REN	2.88	0.5%	13.0%
Semapa	14.20	0.6%	21.4%
Sonae SGPS	1.01	0.3%	0.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	12 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Espanha	53 p.b.	1 p.b.	19 p.b.
França	22 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	130 p.b.	4 p.b.	38 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	249 p.b.	2 p.b.	43 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 283	-1.1%	-25.3%
Health Care	1 492	0.2%	-9.2%
Financials	547	-0.7%	-15.8%
Communications	194	-0.6%	-27.4%
Consumer Discretionary	1 116	0.1%	-30.7%
Industry	765	-0.9%	-14.5%
Consumer Staples	731	-2.0%	-9.2%
Energy	616	-0.3%	45.8%
Utilities	362	-0.2%	-0.5%
Real Estate	262	-0.2%	-19.4%
Materials	518	0.7%	-9.0%

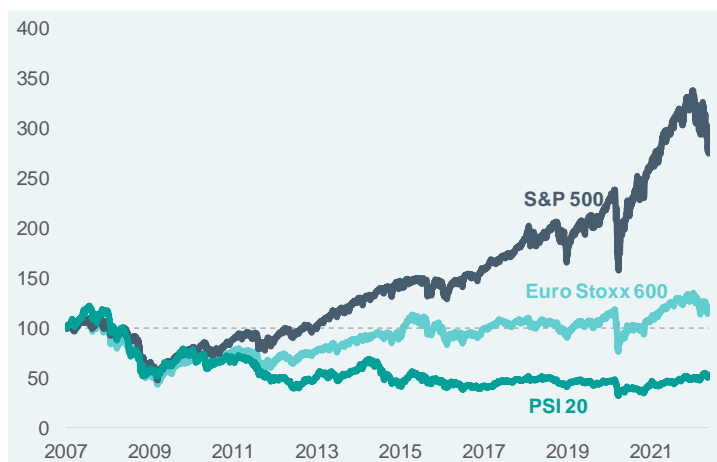
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	28.6	-2.7%	65.9%
VSTOXX	27.6	-6.2%	43.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	98 p.b.	2 p.b.	105 p.b.
Crossover	476 p.b.	14 p.b.	97 p.b.
Sénior	108 p.b.	3 p.b.	97 p.b.
Subordinadas	207 p.b.	4 p.b.	91 p.b.

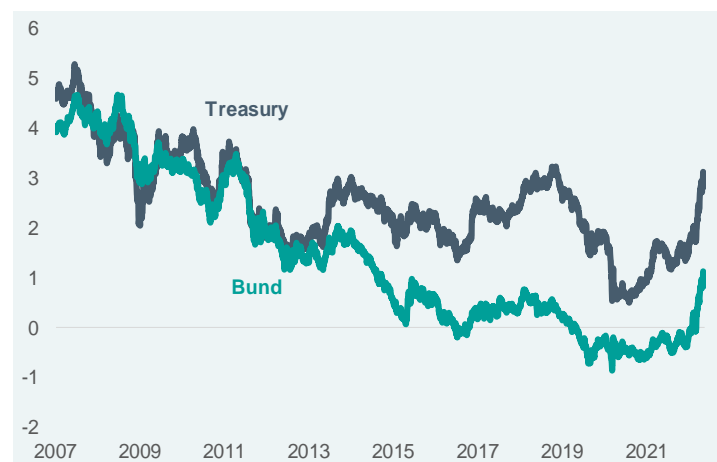
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	112.21	2.4%	49.2%
Brent	112.04	2.7%	44.0%
Gás Natural (EUA)	8.31	-0.7%	132.1%
Gás Natural (Europa)	91.02	-3.7%	29.4%
Ouro	1 841.85	1.4%	0.7%
Cobre	9 235.00	-1.4%	-5.0%
Alumínio	2 857.50	-1.1%	1.8%
Índice CRB Metals	1 226.75	-1.1%	-4.0%
Milho	783.25	0.2%	32.0%
Trigo	1 200.50	-2.5%	57.0%
Soja	1 690.50	1.7%	24.8%
Café	217.60	-4.2%	-3.4%
Cacau	2 470.00	-1.7%	-3.6%
Índice CRB Food	602.870	-0.6%	22.9%

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. 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.	-2.1	-0.2	-2.8 (r-)
	Mai. 18	Venda de habitações existentes – mensal (%)	Abr.	-3.0	-3.2	0.3 (r-)
	Mai. 19	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Mai.	15.0	2.6	17.6
	Mai. 19	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 14	200	218	197 (r-)
Zona Euro	Mai. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. (F)	0.6 / 7.5	0.6 / 7.4	2.4 / 7.4
	Mai. 20	Confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-22.5		-22.0
Alemanha	Mai. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	1.2 / 31.3	2.8 / 33.5	4.9 / 30.9
Portugal	Mai. 18	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	0.0 / 24.6	6.2 / 26.5
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 / 9.1	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.	-0.3 / -7.0	1.4 / -4.9	-1.2 / 1.3
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	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