

Euro regressa acima dos EUR/USD 1.07.

Receios com crescimento dominam sentimento no mercado.

Depois de duas sessões de ganhos, **as principais praças europeias abriram esta terça-feira com perdas, reflectindo os receios de quebra da actividade**, com a forte subida da inflação e a remoção dos estímulos monetários. O Euro Stoxx 600 recua 1.1%, com as perdas a serem extensíveis a todos os sectores de actividade. Refira-se a queda de 1.65% das tecnológicas, depois de a Snap emitir um *profit warning*, que alertou para a deterioração da conjuntura macroeconómica. Na Ásia, o Nikkei 225 recuou 0.9%, enquanto que o Shanghai Composite caiu 2.4%, com perdas de 4% nas tecnológicas chinesas. A China continua a apresentar níveis elevados de novos casos de Covid-19, que se traduzem em medidas apertadas de confinamento, decretadas pelo Governo.

PMIs sinalizam continuada expansão da Zona Euro em Maio.

Nos câmbios, **o euro aprecia face às divisas principais**, regressando acima de EUR/USD 1.07 pela primeira vez em 4 semanas. **Ontem, Christine Lagarde reforçou o cenário de subida dos juros na Zona Euro**, ao afirmar que estes começarão a subir em Julho e deixarão de estar em território negativo no final do 3º trimestre de 2022. Já hoje, **a Presidente do BCE afastou o cenário de recessão na Zona Euro**, citando os baixos níveis de desemprego e a perspectiva de boa *performance* do turismo nos meses de Verão. De acordo com os índices PMI, divulgados esta manhã, **a economia do euro continua a apresentar uma conjuntura de crescimento em Maio, mas com sinais de moderação da actividade**, reflectindo os impactos da Guerra na Ucrânia, os continuados constrangimentos nas *supply chains* e a descida do poder de compra. Na indústria, a componente de novas encomendas registou uma quebra, enquanto que, nos serviços, destacou-se o forte aumento do sub-índice de emprego. Ambos os sectores continuaram a revelar aumentos nos preços cobrados, embora menores que anteriormente. Na Alemanha, o índice PMI Manufacturing registou uma subida ligeira mas inesperada, de 54.6 para 54.7 pontos, enquanto que o referencial para os serviços deslizou mais que o esperado, de 57.6 para 56.3 pontos. No seu conjunto, ambos os índices sinalizam uma expansão da actividade, mas com os serviços a abrandarem ligeiramente.

Yields recuam, depois das fortes subidas de ontem.

No mercado obrigacionista, assiste-se a uma inversão do movimento de ontem de subida das yields soberanas, que reflectem uma valorização dos respectivos títulos. As descidas são mais expressivas nos EUA, com as taxas dos Treasuries a recuarem 5 bps nos 10Y e quase 4 bps nos 2Y. Esther George (do Fed de Kansas City) afirmou que espera que a taxa *fed funds* atinja os 2% em Agosto (vs. 0.75%-1% actualmente).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 880	2.0%	-12.3%
S&P 500	3 974	1.9%	-16.6%
Nasdaq	11 535	1.6%	-26.3%
Euro Stoxx 600	437	1.3%	-10.5%
PSI	6 080	2.7%	9.2%
IBEX 35	8 626	1.7%	-1.0%
DAX	14 175	1.4%	-10.8%
CAC 40	6 359	1.2%	-11.1%
FTSE 100	7 513	1.7%	1.7%
Nikkei 225	26 748	-0.9%	-7.1%
Bovespa	110 346	3.1%	5.3%
Hang Seng China	20 470	-1.2%	-12.5%
Shanghai Composite	3 147	0.0%	-13.5%
MSCI World (Euros)	259	0.7%	-10.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.42%	2.62%	0.50%
5 anos	0.74%	2.87%	1.43%
10 anos	1.02%	2.85%	2.17%
30 anos	1.20%	3.05%	2.80%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.980%	2.914%	2.191%
5 anos	1.417%	2.890%	2.056%
10 anos	1.729%	2.903%	1.861%
30 anos	1.558%	2.781%	1.672%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.535%	0.974%	0.982%
3m	-0.348%	1.506%	1.236%
6m	-0.078%	2.066%	1.534%
12m	0.353%	2.730%	1.943%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.069	1.2%	-6.0%
EUR / GBP	0.849	0.4%	0.9%
EUR / CHF	1.032	0.3%	-0.5%
GBP / USD	1.259	0.9%	-7.0%
USD / JPY	127.900	0.0%	11.1%
USD / CNY	6.650	-0.6%	4.6%
EUR / AUD	1.504	0.2%	-3.9%
EUR / NOK	10.252	-0.4%	2.3%
EUR / SEK	10.489	-0.1%	1.9%
USD / BRL	4.814	-1.4%	-13.7%
EUR / CNY	7.103	0.6%	-1.6%

EUR/USD			
Suportes	1.0695	1.0642	1.0607
Resistências	1.0758	1.0800	1.0867

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	134	2.3%	-7.4%
Chemicals	1 241	1.6%	-9.2%
Healthcare	1 037	0.5%	-4.2%
Retail	303	0.9%	-32.0%
Telecoms	235	1.2%	2.3%
Oil & Gas	343	2.0%	23.8%
Utilities	405	0.6%	-0.1%
Technology	594	1.6%	-26.4%
Insurance	305	1.4%	-5.3%
Industrial Goods&Services	637	1.0%	-20.0%
Autos	556	1.0%	-15.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.61	3.6%	34.3%
BCP	0.18	4.7%	27.5%
Corticeira Amorim	10.12	1.7%	-10.3%
CTT	3.74	2.2%	-18.0%
EDP	4.69	0.6%	-2.9%
EDP Renováveis	22.31	2.3%	1.9%
Galp Energia	11.31	4.1%	32.7%
Greenvolt	7.23	4.9%	13.9%
Jerónimo Martins	18.73	2.3%	-6.8%
Mota Engil	1.35	2.6%	6.0%
Navigator	4.16	2.1%	24.1%
NOS	3.95	1.6%	16.0%
REN	2.96	2.6%	16.3%
Semapa	14.68	1.9%	25.5%
Sonae SGPS	1.04	3.1%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	12 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
França	21 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	132 p.b.	-3 p.b.	40 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	244 p.b.	-6 p.b.	39 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 340	2.4%	-23.4%
Health Care	1 523	0.8%	-7.4%
Financials	564	3.2%	-13.2%
Communications	197	1.8%	-26.2%
Consumer Discretionary	1 106	0.6%	-31.3%
Industry	770	1.6%	-14.0%
Consumer Staples	748	2.1%	-7.0%
Energy	636	2.7%	50.3%
Utilities	367	1.2%	1.0%
Real Estate	268	1.2%	-17.5%
Materials	527	1.8%	-7.5%

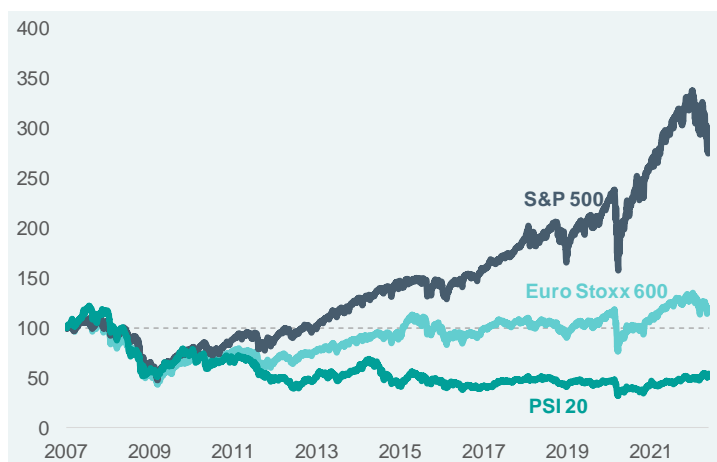
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	28.5	-3.2%	65.4%
VSTOXX	27.6	-3.8%	43.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	97 p.b.	-3 p.b.	103 p.b.
Crossover	476 p.b.	-10 p.b.	96 p.b.
Sénior	107 p.b.	-3 p.b.	95 p.b.
Subordinadas	202 p.b.	-10 p.b.	87 p.b.

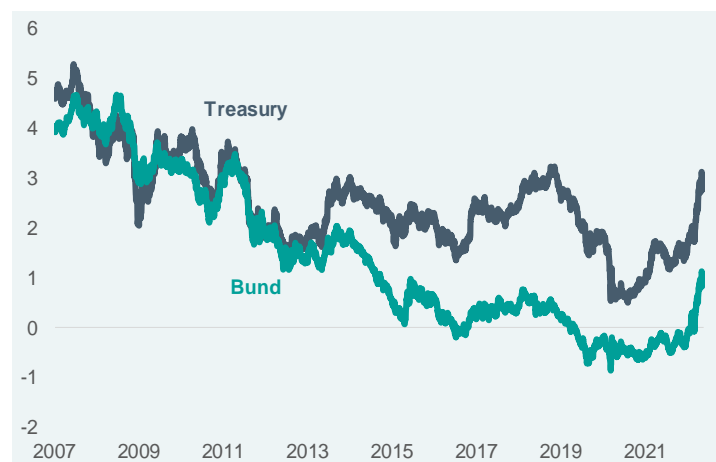
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	110.29	-2.6%	46.6%
Brent	113.42	0.8%	45.8%
Gás Natural (EUA)	8.74	8.2%	144.3%
Gás Natural (Europa)	83.29	-5.2%	18.4%
Ouro	1 853.60	0.4%	1.3%
Cobre	9 422.00	0.1%	-3.1%
Alumínio	2 946.00	1.4%	4.9%
Índice CRB Metals	1 250.95	0.7%	-2.1%
Milho	786.25	1.0%	32.5%
Trigo	1 190.00	1.8%	55.7%
Soja	1 687.00	-1.1%	24.5%
Café	215.85	-1.3%	-4.2%
Cacau	2 429.00	-1.1%	-5.2%
Índice CRB Food	593.810	-1.4%	21.0%

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. 23	Índice Chicago Fed (pontos)	Abr.	0.50	0.47	0.36 (r-)
	Mai. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	57.9		59.2
	Mai. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.2		55.6
	Mar. 25	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	0.6		1.1
	Mai. 25	FOMC publica minutas				
	Mai. 26	PIB – trimestral anualizado (%)	1 T. (2º)	-1.3		6.9
	Mai. 26	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 21	-		218
	Mai. 27	Deflator das despesas consumo privado – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 6.3		0.9 / 6.6
	Mai. 27	Deflator core despesas consumo privado – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.9		0.3 / 5.2
Zona Euro	Mai. 24	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	54.7	54.4	55.5
	Mai. 24	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Mai.	57.4	56.3	57.7
Alemanha	Mai. 23	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mai.	91.4	93.0	91.8
	Mai. 24	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	54.0	54.7	54.6
	Mai. 24	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Mai.	57.1	56.3	57.6
Espanha	Mai. 27	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	-		-4.2
Reino Unido	Mai. 24	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	55.1		55.8
	Mai. 24	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Mai.	57.3		58.9

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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. 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.	-21.5	-21.1	-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

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