

25 de maio de 2022

Yields da dívida pública em queda.

Mercados accionistas oscilam entre ganhos e perdas.

Os mercados accionistas europeus exibem variações ligeiras esta manhã, depois de a sessão de ontem ter ficado marcada principalmente por perdas, dados os receios quanto ao crescimento económico, num contexto de remoção dos estímulos monetários.

Refira-se a queda de 2.3% do índice Nasdaq ontem, para a qual contribuiu o *profit warning* da Snap, alertando para a deterioração da conjuntura. As acções da empresa caíram 43%. Na Alemanha, a expansão do PIB no 1º trimestre foi confirmada em 0.2%, tendo o crescimento homólogo sido revisto em alta para 3.8%. A confiança dos consumidores permaneceu em níveis muito baixos em França e na Alemanha, tendo no primeiro caso atingido o nível mínimo desde 2014. Os preços do petróleo sobem cerca de 1% esta manhã, depois de a Presidente da Comissão Europeia ter referido que o acordo entre os 27 para a suspensão das importações da Rússia poderá vir a ser alcançado nos próximos dias. Contudo, a incerteza quanto a tal desfecho é ainda grande, permanecendo a Hungria contra tal decisão.

Yields em movimento de descida.

As yields da dívida pública registam ligeiras descidas, prolongando o movimento de ontem, que ilustra a procura por activos de menor risco. A yield do Treasury a 10 anos recua para 2.75%, enquanto a taxa do Bund para a mesma maturidade desce para 0.95%. A actuação futura do BCE esteve ontem em destaque. O Governador do Banco da Áustria, Robert Holzmann, defendeu que o BCE deveria considerar uma elevação dos juros de referência de 50 bps em Julho, como forma de sinalizar aos agentes económicos que está a levar a sério o seu combate à inflação. Recorde-se que já na passada semana o Governador do Banco dos Países Baixos tinha considerado possível uma subida de 50 bps naquele mês. A Presidente do BCE, Christine Lagarde, e o Governador do Banco de França, Villeroy de Galhau, defenderam, contudo, uma actuação mais gradual, sinalizando que uma subida mais agressiva não é consensual dentro da instituição. O facto de a inflação estar a ser induzida por questões do lado da oferta e não se dever a um choque da procura aconselha, segundo esta visão, uma subida mais gradual. Também Olli Rehn, do Banco da Finlândia, defendeu já hoje uma subida de 25 bps em Julho, seguida de outra em Setembro.

Minutas do Fed em destaque.

Merece destaque, na sessão de hoje, a divulgação das minutas da última reunião de política monetária do Fed, em que foi anunciada uma subida de 25 bps da taxa de juro *fed funds*, para o intervalo entre 0.75% e 1%. O documento poderá trazer mais indicações quanto à actuação futura da política monetária.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 929	0.2%	-12.1%
S&P 500	3 941	-0.8%	-17.3%
Nasdaq	11 264	-2.3%	-28.0%
Euro Stoxx 600	432	-1.1%	-11.5%
PSI	6 131	0.8%	10.1%
IBEX 35	8 631	0.1%	-0.9%
DAX	13 920	-1.8%	-12.4%
CAC 40	6 253	-1.7%	-12.6%
FTSE 100	7 484	-0.4%	1.4%
Nikkei 225	26 678	-0.3%	-7.3%
Bovespa	110 581	1.9%	5.5%
Hang Seng China	20 112	-1.7%	-14.0%
Shanghai Composite	3 071	-2.4%	-15.6%
MSCI World (Euros)	255	-1.3%	-12.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.38%	2.48%	0.49%
5 anos	0.69%	2.74%	1.39%
10 anos	0.97%	2.75%	2.13%
30 anos	1.17%	2.97%	2.80%

Variação Diária

2 anos	-4 p.b.	-14 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-13 p.b.	-5 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-10 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-9 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.946%	2.795%	2.252%
5 anos	1.365%	2.770%	2.132%
10 anos	1.682%	2.809%	1.951%
30 anos	1.552%	2.717%	1.761%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.543%	1.006%	1.015%
3m	-0.363%	1.524%	1.257%
6m	-0.085%	2.062%	1.559%
12m	0.348%	2.718%	1.955%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.074	0.4%	-5.6%
EUR / GBP	0.857	0.9%	1.8%
EUR / CHF	1.031	-0.1%	-0.6%
GBP / USD	1.253	-0.4%	-7.4%
USD / JPY	126.830	-0.8%	10.2%
USD / CNY	6.654	0.1%	4.7%
EUR / AUD	1.511	0.5%	-3.4%
EUR / NOK	10.262	0.1%	2.4%
EUR / SEK	10.477	-0.1%	1.8%
USD / BRL	4.820	0.1%	-13.6%
EUR / CNY	7.141	0.5%	-1.1%

EUR/USD			
Suportes	1.0661	1.0607	1.0575
Resistências	1.0758	1.0800	1.0867

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

25 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	135	0.5%	-6.9%
Chemicals	1 219	-1.8%	-10.8%
Healthcare	1 034	-0.3%	-4.5%
Retail	293	-3.1%	-34.1%
Telecoms	236	0.5%	2.8%
Oil & Gas	339	-1.0%	22.6%
Utilities	397	-2.0%	-2.0%
Technology	578	-2.7%	-28.4%
Insurance	302	-0.8%	-6.1%
Industrial Goods&Services	624	-2.0%	-21.6%
Autos	547	-1.6%	-17.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.70	1.5%	36.4%
BCP	0.18	-0.1%	27.4%
Corticeira Amorim	10.14	0.2%	-10.1%
CTT	3.70	-1.1%	-18.9%
EDP	4.75	1.1%	-1.8%
EDP Renováveis	23.00	3.1%	5.0%
Galp Energia	11.32	0.0%	32.8%
Greenvolt	6.78	-6.2%	6.8%
Jerónimo Martins	18.95	1.2%	-5.7%
Mota Engil	1.39	2.8%	8.9%
Navigator	4.15	-0.2%	23.9%
NOS	3.98	0.7%	16.8%
REN	3.03	2.4%	19.1%
Semapa	14.90	1.5%	27.4%
Sonae SGPS	1.06	1.3%	5.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	21 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	16 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Itália	134 p.b.	2 p.b.	43 p.b.
Portugal	53 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
Brasil	242 p.b.	-2 p.b.	37 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 303	-1.6%	-24.6%
Health Care	1 527	0.3%	-7.1%
Financials	563	-0.2%	-13.4%
Communications	190	-3.7%	-29.0%
Consumer Discretionary	1 077	-2.6%	-33.1%
Industry	769	-0.1%	-14.1%
Consumer Staples	761	1.7%	-5.5%
Energy	638	0.4%	50.9%
Utilities	375	2.0%	3.0%
Real Estate	271	1.2%	-16.5%
Materials	524	-0.6%	-8.1%

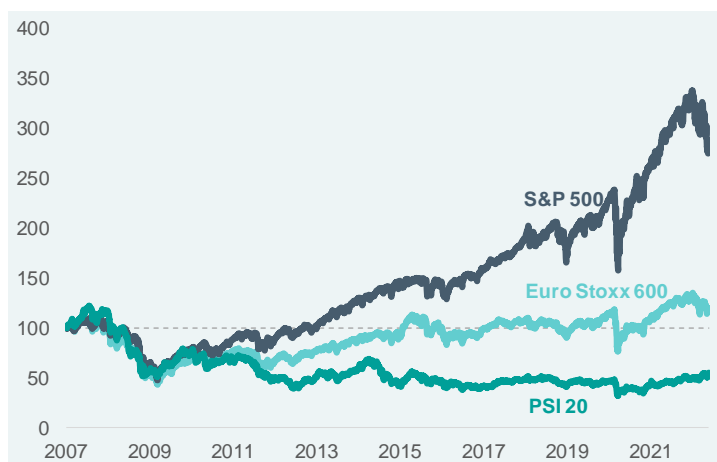
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	29.4	-0.1%	70.8%
VSTOXX	27.7	-3.2%	43.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	98 p.b.	1 p.b.	104 p.b.
Crossover	480 p.b.	5 p.b.	98 p.b.
Sénior	108 p.b.	1 p.b.	97 p.b.
Subordinadas	207 p.b.	5 p.b.	91 p.b.

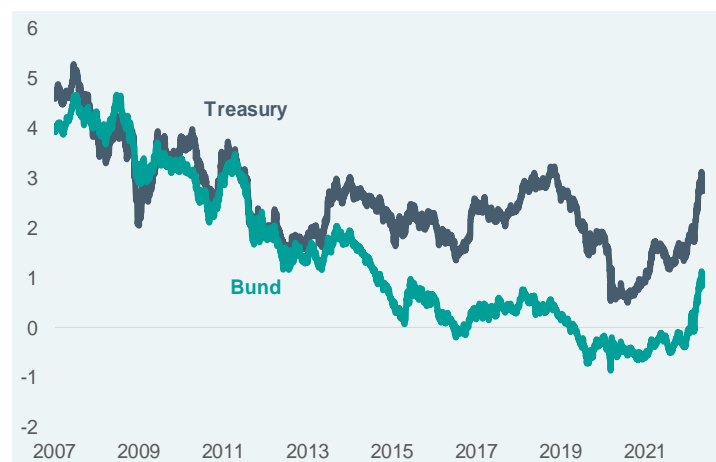
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	109.77	-0.5%	46.0%
Brent	113.56	0.1%	46.0%
Gás Natural (EUA)	8.80	0.6%	145.8%
Gás Natural (Europa)	84.51	1.5%	20.1%
Ouro	1 866.45	0.7%	2.0%
Cobre	9 548.00	1.3%	-1.8%
Alumínio	2 956.00	0.3%	5.3%
Índice CRB Metals	1 255.52	0.4%	-1.7%
Milho	771.75	-1.8%	30.0%
Trigo	1 154.75	-3.0%	51.0%
Soja	1 693.00	0.4%	24.9%
Café	215.75	0.0%	-4.2%
Cacau	2 451.00	0.9%	-4.4%
Índice CRB Food	595.450	0.3%	21.4%

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
	Mai. 23	Índice Chicago Fed (pontos)	Abr.	0.50	0.47	0.36 (r-)
	Mai. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mai.	57.7	57.5	59.2
	Mai. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.2	53.5	55.6
EUA	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 <i>core</i> 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
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.	55.0	54.6	55.8
	Mai. 24	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Mai.	57.0	51.8	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 <i>core</i> – homóloga (%)	Abr.	6.2	6.2	5.7
	Mai. 18	IPP <i>inputs</i> – 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