

Minutas revelam Fed (ainda) mais hawkish.

Mercados accionistas em valorização.

Prossegue, na manhã desta 5ª feira, o movimento de valorização dos principais mercados accionistas europeus observado já ontem, e que se estendeu aos mercados norte-americanos. O sector da energia é o que apresenta maiores ganhos. **Os preços do petróleo voltam a subir de forma ligeira esta manhã (para USD 114.8/barril em Londres)**, depois de os *stocks* de *crude* nos EUA terem diminuído mais que o esperado na última semana. A nível europeu, permanece incerto o acordo dos 27 quanto à suspensão das importações de petróleo russo, dada a oposição da Hungria. O Presidente do Conselho Charles Michel manifestou-se, no entanto, confiante na obtenção de um acordo até ao próximo Conselho Europeu do próximo dia 30. Já esta 5ª feira, o Banco Central da Rússia reduziu a taxa de juro de referência de 14% para 11%, citando a diminuição da inflação e a recuperação do rublo.

Yields prosseguem movimento de descida.

As minutas da última reunião da Reserva Federal americana, a 4 de Maio, ontem publicadas, suportaram as expectativas de um aumento rápido das taxas de juro de referência na economia dos EUA. **O Fed refere que poderá elevar os juros a níveis superiores aos que o mercado antecipa (de terreno “neutral” para “restritivo”), se necessário para debelar as pressões inflacionistas.** Consolidou-se, assim, a expectativa de subidas de 50 bps da taxa *fed funds* nas próximas duas reuniões (Junho e Julho), deixando em aberto a possibilidade de movimentos da mesma magnitude nas reuniões seguintes, se tal se justificar. Os membros do comité de política monetária mostraram-se confiantes e determinados na capacidade de controlar a inflação. No entanto, assinalaram a guerra na Ucrânia e os confinamentos na China como factores que podem contribuir para um agravar das pressões inflacionistas. **Nos mercados de dívida pública, registam-se novas descidas das yields**, recuando as taxas do Treasury e do Bund a 10 anos para 2.71% e 0.89%, traduzindo o **receio com o impacto de uma postura restritiva da política monetária sobre o crescimento**, num contexto de novos sinais de desaceleração da economia americana.

Encomendas de bens duradouros nos EUA desaceleraram.

Nos EUA, as encomendas de bens duradouros tiveram um crescimento inferior ao esperado em Abril, de 0.4% face ao mês anterior, em que tinham crescido 0.6%. As encomendas de bens de capital excluindo material de defesa e aeronáutico, que constituem uma medida próxima das intenções de investimento empresarial, cresceram 0.3% (1.1% em Março). Hoje destaca-se a divulgação dos novos pedidos de subsídio de desemprego na última semana. Serão conhecidos os resultados do 1º trimestre da retalhista Macy's.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 120	0.6%	-11.6%
S&P 500	3 979	0.9%	-16.5%
Nasdaq	11 435	1.5%	-26.9%
Euro Stoxx 600	434	0.6%	-11.0%
PSI	6 185	0.9%	11.0%
IBEX 35	8 760	1.5%	0.5%
DAX	14 008	0.6%	-11.8%
CAC 40	6 299	0.7%	-11.9%
FTSE 100	7 523	0.5%	1.9%
Nikkei 225	26 605	-0.3%	-7.6%
Bovespa	110 580	0.2%	5.5%
Hang Seng China	20 171	0.3%	-13.8%
Shanghai Composite	3 107	1.2%	-14.6%
MSCI World (Euros)	258	1.2%	-11.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.34%	2.49%	0.47%
5 anos	0.66%	2.72%	1.34%
10 anos	0.95%	2.75%	2.10%
30 anos	1.20%	2.97%	2.77%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.933%	2.782%	2.254%
5 anos	1.373%	2.758%	2.136%
10 anos	1.712%	2.814%	1.952%
30 anos	1.620%	2.739%	1.761%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.543%	1.017%	1.013%
3m	-0.356%	1.531%	1.220%
6m	-0.073%	2.071%	1.492%
12m	0.364%	2.689%	1.873%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.068	-0.5%	-6.1%
EUR / GBP	0.849	-0.9%	0.9%
EUR / CHF	1.028	-0.4%	-1.0%
GBP / USD	1.257	0.3%	-7.1%
USD / JPY	127.320	0.4%	10.6%
USD / CNY	6.693	0.6%	5.3%
EUR / AUD	1.506	-0.3%	-3.7%
EUR / NOK	10.231	-0.3%	2.1%
EUR / SEK	10.533	0.5%	2.3%
USD / BRL	4.826	0.1%	-13.4%
EUR / CNY	7.147	0.1%	-1.0%

EUR/USD

Suportes	1.0643	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).

26 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	136	1.1%	-5.9%
Chemicals	1 226	0.6%	-10.3%
Healthcare	1 034	0.1%	-4.4%
Retail	298	1.7%	-33.0%
Telecoms	238	0.7%	3.5%
Oil & Gas	346	1.9%	24.9%
Utilities	404	2.0%	-0.1%
Technology	579	0.1%	-28.3%
Insurance	304	0.5%	-5.6%
Industrial Goods&Services	628	0.6%	-21.2%
Autos	553	1.1%	-16.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.80	1.8%	38.9%
BCP	0.18	2.7%	30.9%
Corticeira Amorim	10.24	1.0%	-9.2%
CTT	3.69	-0.1%	-19.0%
EDP	4.78	0.6%	-1.2%
EDP Renováveis	22.97	-0.1%	4.9%
Galp Energia	11.63	2.7%	36.4%
Greenvolt	7.05	4.0%	11.0%
Jerónimo Martins	19.08	0.7%	-5.1%
Mota Engil	1.41	1.3%	10.3%
Navigator	4.06	-2.1%	21.3%
NOS	4.04	1.4%	18.4%
REN	3.01	-0.8%	18.1%
Semapa	14.92	0.1%	27.5%
Sonae SGPS	1.07	1.0%	6.3%

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.	0 p.b.	1 p.b.
Itália	132 p.b.	-2 p.b.	40 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	232 p.b.	-10 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 331	1.2%	-23.7%
Health Care	1 527	0.0%	-7.1%
Financials	567	0.8%	-12.7%
Communications	192	0.9%	-28.3%
Consumer Discretionary	1 107	2.8%	-31.3%
Industry	774	0.6%	-13.6%
Consumer Staples	761	0.0%	-5.4%
Energy	651	2.0%	53.9%
Utilities	374	-0.1%	2.9%
Real Estate	273	0.6%	-16.0%
Materials	526	0.5%	-7.7%

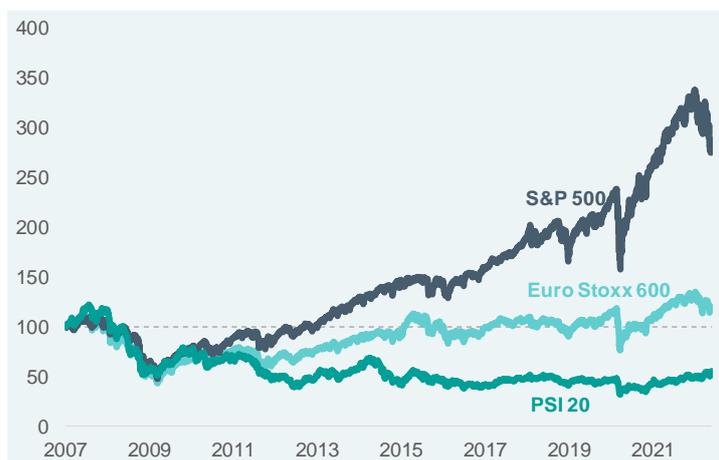
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	28.4	-3.7%	64.8%
VSTOXX	27.4	-4.2%	42.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	95 p.b.	-3 p.b.	98 p.b.
Crossover	466 p.b.	-14 p.b.	92 p.b.
Sénior	105 p.b.	-3 p.b.	91 p.b.
Subordinadas	200 p.b.	-7 p.b.	85 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	110.33	0.5%	46.7%
Brent	114.03	0.4%	46.6%
Gás Natural (EUA)	8.97	2.0%	150.7%
Gás Natural (Europa)	88.08	4.2%	25.2%
Ouro	1 853.46	-0.7%	1.3%
Cobre	9 453.50	-1.0%	-2.7%
Alumínio	2 901.50	-1.8%	3.3%
Índice CRB Metals	1 250.67	-0.4%	-2.1%
Milho	772.25	0.1%	30.1%
Trigo	1 148.25	-0.6%	50.2%
Soja	1 681.00	-0.7%	24.1%
Café	213.65	-1.0%	-5.1%
Cacau	2 441.00	-0.4%	-4.8%
Índice CRB Food	591.950	-0.6%	20.7%

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.	57.7	57.5	59.2
	Mai. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Mai.	55.2	53.5	55.6
	Mar. 25	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Abr.	0.6	0.4	0.6 (r-)
	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
Espanha	Mai. 24	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Mai.	57.1	56.3	57.6
	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 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