

Sinais positivos no consumo suportam sentimento.

Acções prosseguem em alta, lideradas pelo consumo.

A generalidade dos mercados accionistas europeus prossegue em alta, na manhã desta 6ª feira, liderada pelas tecnológicas e pelos sectores cíclicos, como o de consumo discricionário, indústria e *materials*. A abertura de hoje segue-se a uma sessão de ganhos nas praças americanas, liderados pelas empresas de consumo discricionário (+4.8% no S&P 500), reflectindo a **atenuação das perspectivas de arrefecimento do consumo, no actual quadro de forte aumento da inflação**. A Macy's reportou um crescimento robusto das vendas no 1º trimestre de 2022 e elevou o seu *guidance* para os resultados do conjunto do ano. Igualmente positivas foram as contas das cadeias Dollar General e Dollar Tree, superando as expectativas dos analistas. Os resultados apresentados esta semana contrastam, assim, com a tônica menos positiva das contas da Walmart, Target e Kohl, que foram conhecidas na última semana e que suportaram uma queda de 7.25% do retalho em bolsa (no S&P 500). Em Espanha, destaca-se a inesperada recuperação das vendas a retalho em Abril, de -4.1% para +1.5% YoY. Nota, também, para a continuada recuperação das tecnológicas americanas (+2.7% no Nasdaq e +2.45% no S&P 500 ontem), depois de 7 semanas de perdas consecutivas. A valorização do sector prosseguiu esta manhã, tanto na Ásia como na Europa, depois dos bons resultados apresentados pelas chinesas Alibaba e Baidu.

Euro continua a recuperar face ao dólar.

Nos câmbios, **o euro continua a recuperar terreno face ao dólar**, aproximando-se de EUR/USD 1.074, enquanto que o iene deprecia face às divisas principais. Nos juros soberanos, as **yield's europeias apresentam descidas ligeiras nos prazos mais longos**, depois das subidas expressivas de ontem. A taxa de juro do Bund a 10Y desliza para 0.98%, enquanto que a *yield* portuguesa para a mesma maturidade segue abaixo dos 2.08%. As expectativas para o ritmo de retirada dos estímulos monetários, pelos principais bancos centrais, permanecem no centro das atenções dos mercados, balanceando-se a necessidade de contenção da inflação com os receios de enfraquecimento da actividade económica.

Covid-19 e confinamentos enfraquecem economia chinesa.

Nas *commodities*, os futuros do cobre e do alumínio voltaram a fechar ontem com perdas em Londres, pressionados pelos receios de arrefecimento da actividade económica na China. **O Primeiro-Ministro chinês alertou ontem para o enfraquecimento da actividade, dados os efeitos dos níveis elevados de surtos de Covid-19 e da manutenção (pelo Governo) da política de Covid-zero**. Depois de 3 sessões consecutivas de perdas, assiste-se a uma inversão parcial deste movimento na manhã de hoje.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 637	1.6%	-10.2%
S&P 500	4 058	2.0%	-14.9%
Nasdaq	11 741	2.7%	-25.0%
Euro Stoxx 600	438	0.8%	-10.3%
PSI	6 305	1.9%	13.2%
IBEX 35	8 889	1.5%	2.0%
DAX	14 231	1.6%	-10.4%
CAC 40	6 411	1.8%	-10.4%
FTSE 100	7 565	0.6%	2.4%
Nikkei 225	26 782	0.7%	-7.0%
Bovespa	111 890	1.2%	6.7%
Hang Seng China	20 116	-0.3%	-14.0%
Shanghai Composite	3 123	0.5%	-14.2%
MSCI World (Euros)	261	1.3%	-9.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.36%	2.48%	0.45%
5 anos	0.68%	2.71%	1.32%
10 anos	1.00%	2.75%	2.10%
30 anos	1.28%	2.98%	2.80%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
5 anos	3 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
10 anos	5 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
30 anos	8 p.b.	1 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.929%	2.792%	2.161%
5 anos	1.392%	2.762%	2.078%
10 anos	1.764%	2.825%	1.932%
30 anos	1.691%	2.762%	1.763%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.547%	1.023%	1.035%
3m	-0.351%	1.553%	1.228%
6m	-0.062%	2.054%	1.504%
12m	0.359%	2.684%	1.878%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	0.4%	-5.7%
EUR / GBP	0.851	0.3%	1.2%
EUR / CHF	1.029	0.2%	-0.8%
GBP / USD	1.260	0.2%	-6.9%
USD / JPY	127.120	-0.2%	10.5%
USD / CNY	6.739	0.7%	6.0%
EUR / AUD	1.510	0.3%	-3.5%
EUR / NOK	10.250	0.2%	2.3%
EUR / SEK	10.581	0.5%	2.8%
USD / BRL	4.769	-1.2%	-14.5%
EUR / CNY	7.229	1.2%	0.1%

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).

27 de maio de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	138	1.1%	-4.8%
Chemicals	1 232	0.5%	-9.9%
Healthcare	1 035	0.0%	-4.4%
Retail	312	4.7%	-29.8%
Telecoms	239	0.5%	4.0%
Oil & Gas	349	1.1%	26.2%
Utilities	399	-1.2%	-1.4%
Technology	589	1.8%	-27.0%
Insurance	306	0.7%	-5.0%
Industrial Goods&Services	637	1.4%	-20.0%
Autos	566	2.3%	-14.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.02	3.8%	44.2%
BCP	0.19	5.5%	38.1%
Corticeira Amorim	10.32	0.8%	-8.5%
CTT	3.77	2.2%	-17.2%
EDP	4.78	0.0%	-1.2%
EDP Renováveis	23.37	1.7%	6.7%
Galp Energia	12.06	3.7%	41.5%
Greenvolt	7.38	4.7%	16.2%
Jerónimo Martins	19.21	0.7%	-4.4%
Mota Engil	1.42	0.6%	11.0%
Navigator	4.12	1.3%	22.9%
NOS	4.05	0.2%	18.7%
REN	3.00	-0.3%	17.7%
Semapa	15.04	0.8%	28.5%
Sonae SGPS	1.10	2.9%	9.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	53 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
França	21 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	17 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
Itália	128 p.b.	-4 p.b.	36 p.b.
Portugal	52 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
Brasil	226 p.b.	-7 p.b.	20 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 388	2.4%	-21.8%
Health Care	1 533	0.4%	-6.7%
Financials	580	2.2%	-10.8%
Communications	196	2.1%	-26.9%
Consumer Discretionary	1 160	4.8%	-28.0%
Industry	789	2.0%	-11.8%
Consumer Staples	769	1.1%	-4.4%
Energy	658	1.1%	55.7%
Utilities	375	0.3%	3.2%
Real Estate	273	-0.1%	-16.1%
Materials	536	1.8%	-6.0%

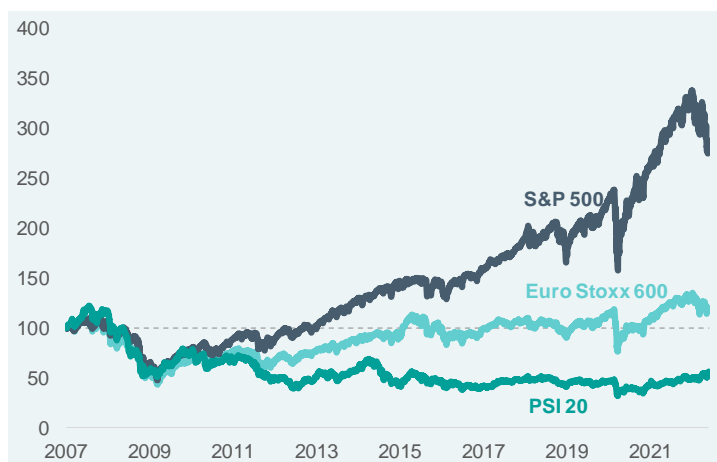
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	27.5	0.1%	59.8%
VSTOXX	25.4	-1.1%	31.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	91 p.b.	-4 p.b.	89 p.b.
Crossover	448 p.b.	-18 p.b.	85 p.b.
Sénior	101 p.b.	-4 p.b.	84 p.b.
Subordinadas	187 p.b.	-13 p.b.	73 p.b.

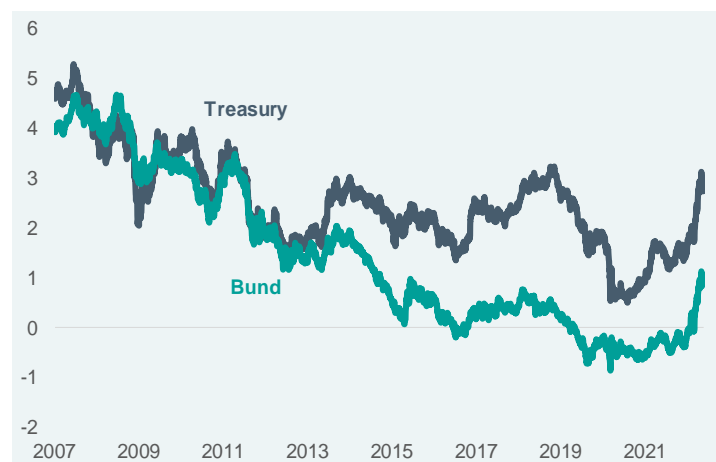
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	114.09	3.4%	51.7%
Brent	117.40	3.0%	50.9%
Gás Natural (EUA)	8.90	-1.1%	144.5%
Gás Natural (Europa)	85.97	-2.4%	22.2%
Ouro	1 850.63	-0.2%	1.2%
Cobre	9 373.00	-0.9%	-3.6%
Alumínio	2 874.00	-0.9%	2.4%
Índice CRB Metals	1 245.70	-0.4%	-2.5%
Milho	765.00	-0.9%	28.9%
Trigo	1 143.25	-0.4%	49.5%
Soja	1 726.50	2.7%	27.4%
Café	217.05	1.6%	-3.6%
Cacau	2 407.00	-1.4%	-6.1%
Índice CRB Food	592.460	0.1%	20.8%

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	-1.5	6.9
	Mai. 26	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Mai. 21	215	210	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	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.	-2.0	-1.5	-4.1
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