

5 de março de 2024

China mantém meta de crescimento nos 5%.

Super Tuesday deve decidir eleições primárias nos EUA.

O mercado accionista europeu abriu com perdas moderadas esta manhã, em linha com o fecho em baixa de ontem dos índices americanos de referência. As perdas são lideradas, no Euro Stoxx 600, pelos sectores cíclicos, com destaque para o de consumo discricionário (que recua mais de 1%) e para o energético, que acompanha a descida dos preços do petróleo. O sector tecnológico também segue em baixa, depois de ontem ter recuado 0.4% no Nasdaq. Destacou-se, em particular, a perda de 2.5% da Apple, em reacção à multa de EUR 1.84 mil milhões aplicada pela Comissão Europeia por abuso de posição dominante no mercado do *streaming* de música. A marcar a agenda de hoje estará, no plano político, a realização de eleições primárias (ou Caucus) em 16 estados americanos, na chamada **Super Tuesday**.

Fed reforça cenário de alívio lento da restritividade monetária.

O dólar aprecia ligeiramente em termos efectivos, para EUR/USD 1.085, enquanto que as *yields* dos Treasuries descem quase 3 bps nos prazos médios e longos, depois de ontem terem fechado em alta. Nos 2Y, a taxa evolui actualmente em 4.58%, enquanto que, nos 10Y, a *yield* regressa a 4.19%. **Raphael Bostic, do Fed de Atlanta, voltou a defender que a trajectória de descida dos juros será lenta e gradual nos EUA**, antevendo que, após o primeiro corte (que ocorrerá no 4º trimestre, segundo as suas expectativas), se seguirá um momento de pausa para avaliação dos impactos desta medida. **Na Zona Euro, prossegue o movimento de descida dos juros soberanos**, para 2.37% no Bund a 10Y e 3.07% na OT portuguesa para a mesma maturidade.

China com meta (ambiciosa) de crescimento de ~5%.

Na China, o Primeiro-Ministro Li Qiang anunciou que a meta de crescimento económico para 2024 se mantém inalterada em “cerca de 5%”. A meta definida para a inflação também se manteve inalterada, em 3%, o que compara com os 0.2% YoY registados em 2023 e com os -0.8% YoY de evolução dos preços no passado mês de Janeiro. Depois de uma expansão de 5.2% do PIB em 2023, e estando a economia chinesa num contexto de deflação e de instabilidade no sector imobiliário, o objectivo de crescimento é visto pelo mercado como ambicioso, requerendo que as autoridades incrementem as medidas de estímulo ao crescimento. Neste sentido, Li Qiang anunciou que o Governo irá emitir CNY 1 *trillion* (cerca de USD 139 mil milhões) em obrigações soberanas especiais “ultra-longas”. Esta será a 4ª operação do género em mais de 20 anos, a última das quais ocorreu em 2020, para financiar as medidas de resposta ao choque provocado pela pandemia. No mercado cambial, o yuan permanece relativamente inalterado, em USD/CNY 7.199.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 990	-0.2%	3.5%
S&P 500	5 131	-0.1%	7.6%
Nasdaq	16 208	-0.4%	8.0%
Euro Stoxx 600	497	0.0%	3.8%
PSI	6 176	-0.4%	-3.5%
IBEX 35	10 070	0.1%	-0.3%
DAX	17 716	-0.1%	5.8%
CAC 40	7 956	0.3%	5.5%
FTSE 100	7 640	-0.5%	-1.2%
Nikkei 225	40 098	0.0%	19.8%
Bovespa	128 341	-0.7%	-4.4%
Hang Seng	16 163	-2.6%	-5.2%
Shanghai Composite	3 048	0.3%	2.4%
MSCI World (Euros)	316	-0.3%	7.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.90%	4.60%	2.74%
5 anos	2.42%	4.20%	2.69%
10 anos	2.39%	4.21%	3.10%
30 anos	2.54%	4.35%	3.51%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	7 p.b.	0 p.b.
5 anos	-1 p.b.	5 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-2 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-1 p.b.	3 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.232%	4.491%	4.683%
5 anos	2.777%	3.939%	4.145%
10 anos	2.699%	3.811%	3.967%
30 anos	2.426%	3.586%	3.953%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.817%	5.321%	5.198%
3m	3.938%	5.324%	5.209%
6m	3.912%	5.245%	5.169%
12m	3.744%	5.015%	5.001%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	0.2%	-1.9%
EUR / GBP	0.855	-0.1%	-1.4%
EUR / CHF	0.960	0.2%	3.4%
GBP / USD	1.270	0.3%	-0.5%
USD / JPY	150.520	0.2%	6.9%
USD / CNY	7.199	0.0%	1.4%
EUR / AUD	1.667	0.4%	3.0%
EUR / NOK	11.463	0.5%	2.4%
EUR / SEK	11.243	0.5%	1.2%
USD / BRL	4.946	0.0%	1.9%
EUR / CNY	7.817	0.2%	-0.5%

EUR/USD

Suportes	1.0762	1.0656	1.0611
Resistências	1.0888	1.0932	1.0998

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

5 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	177	0.3%	4.6%
Chemicals	1 284	-0.3%	-0.9%
Healthcare	1 123	0.6%	5.8%
Retail	390	-1.0%	-3.3%
Telecoms	197	0.0%	0.2%
Oil & Gas	344	-0.8%	-3.3%
Utilities	355	-0.2%	-9.5%
Info Technology	871	0.7%	14.4%
Insurance	365	-0.1%	5.3%
Industrial Goods&Services	832	0.1%	7.5%
Autos	700	-0.5%	11.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.51	0.8%	-2.0%
BCP	0.26	-1.5%	-3.6%
Corticeira Amorim	9.40	-0.4%	2.8%
CTT	3.57	-1.2%	2.1%
EDP	3.66	-0.6%	-19.6%
EDP Renováveis	13.05	0.3%	-29.6%
Galp Energia	14.89	0.2%	11.6%
Greenvolt	8.14	0.0%	-0.5%
Ibersol	6.46	-0.3%	-3.3%
Jerónimo Martins	21.60	-0.6%	-6.2%
Mota Engil	5.78	-0.3%	46.0%
Navigator	3.72	-0.7%	4.8%
NOS	3.22	-1.6%	0.8%
REN	2.25	0.9%	-3.4%
Semapa	13.74	0.7%	2.5%
Sonae SGPS	0.86	-0.2%	-5.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	40 p.b.	1 p.b.	6 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	69 p.b.	-1 p.b.	-23 p.b.
Portugal	39 p.b.	2 p.b.	8 p.b.
Brasil	125 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 823	0.2%	12.5%
Health Care	1 701	-0.1%	6.9%
Financials	670	0.2%	7.0%
Communications	270	-1.5%	9.7%
Consumer Discretionary	1 472	-1.3%	3.8%
Industry	1 030	0.4%	6.8%
Consumer Staples	790	0.1%	3.6%
Energy	654	-1.1%	2.1%
Utilities	317	1.6%	-1.7%
Real Estate	251	1.1%	-0.3%
Materials	557	0.7%	3.2%

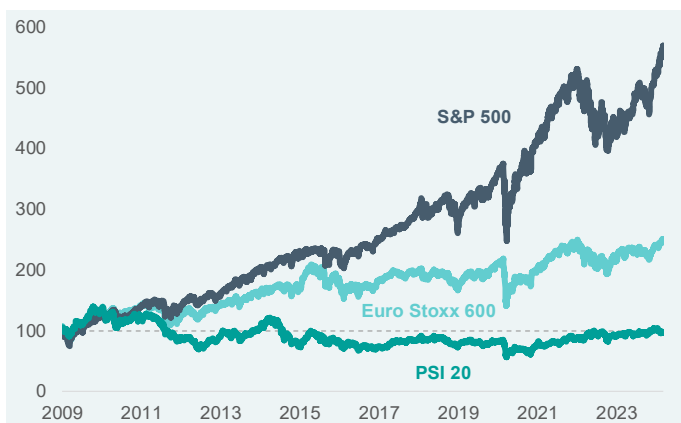
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.1	0.0%	5.3%
VSTOXX	13.8	0.0%	1.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	299 p.b.	-4 p.b.	-5 p.b.
Sénior	64 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.

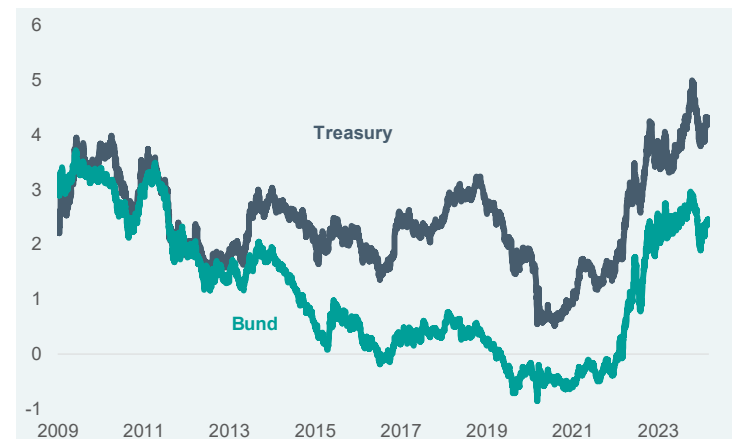
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.74	-1.5%	9.9%
Brent	82.80	-0.9%	7.5%
Gás Natural (EUA)	1.92	4.4%	-16.8%
Gás Natural (Europa)	26.89	4.2%	-16.9%
Ouro	2 116.56	1.6%	2.6%
Cobre	8 503.50	0.1%	-0.6%
Alumínio	2 245.00	0.8%	-5.8%
Índice CRB Metals	1 007.25	-0.1%	-2.4%
Milho	430.00	1.2%	-11.2%
Trigo	564.00	1.1%	-11.8%
Soja	1 155.00	0.3%	-11.6%
Café	183.30	-0.6%	-1.6%
Cacau	6 327.00	4.6%	52.0%
Índice CRB Food	493.190	0.3%	6.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 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	Mar. 05	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jan.	-2.9	0.2
	Mar. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Fev.	53.0	53.4
	Mar. 06	Intervenção de Jerome Powell no Congresso			
	Mar. 06	Fed publica <i>Beige Book</i>			
	Mar. 07	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jan.	-62.5	-62.2
	Mar. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 02	218	215
	Mar. 08	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Fev.	200	353
	Mar. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	Fev.	3.7	3.7
	Mar. 08	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.2 / 4.3	0.6 / 4.5
Zona Euro	Mar. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jan.	-0.1 / -8.0	-0.8 / -10.6
	Mar. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.1 / -1.4	-1.1 / -0.8
	Mar. 07	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Mar. 07	4.00	4.00
Alemanha	Mar. 06	Exportações – mensal (%)	Jan.	1.5	-4.2
	Mar. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jan.	-7.0 / -4.6	8.9 / 2.7
	Mar. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.7 / -5.0	-1.6 / -3.0
China	Mar. 07	Exportações – homóloga YTD (%)	Fev.	3.0	-4.6
	Mar. 07	Importações – homóloga YTD (%)	Fev.	1.5	-5.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Fev. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Jan.	3.0	1.5	7.2 (r-)
	Fev. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jan.	-5.0	-6.1	-0.3 (r-)
	Fev. 27	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Dez.	6.1	6.1	5.4
	Fev. 27	Confiança dos Consumidores (Conference Board)	Fev.	115.0	106.7	110.9
	Fev. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Jan.	0.4	1.0	0.3
	Fev. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Jan.	0.2	0.2	0.7
	Fev. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 2.4	0.3 / 2.4	0.1 / 2.6
	Fev. 29	Deflator <i>core</i> desp. consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.4 / 2.8	0.4 / 2.8	0.1 / 2.9
	Fev. 29	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Fev. 24	210	215	202 (r+)
	Mar. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Fev.	49.5	47.8	49.1
Zona Euro	Fev. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Fev.	96.6	95.4	96.1 (r-)
	Mar. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	0.6 / 2.5	0.6 / 2.6	-0.4 / 2.8
	Mar. 01	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Fev. E	2.9	3.1	3.3
Alemanha	Fev. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.5 / -1.7	-0.4 / -1.6	-0.5 / -3.4
	Fev. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	0.5 / 2.6	0.4 / 2.5	0.2 / 2.9
Portugal	Fev. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	-	0.1 / 2.1	0.0 / 2.3
	Mar. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	-1.3 / 0.6	4.8 / -0.4
	Mar. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	1.4 / -1.3	-1.1 / -4.8
China	Mar. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Fev.	49.0	49.1	49.2
	Mar. 01	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Fev.	50.7	51.4	50.7
	Mar. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Fev.	50.7	50.9	50.8
Japão	Fev. 26	IPC – homóloga (%)	Jan.	1.9	2.2	2.6
Brasil	Mar. 01	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T 2023	0.1 / 2.2	0.0 / 2.1	0.0 / 2.0 (r-)

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

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@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

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus jorge.jesus@novobanco.pt +351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues filipa.rodrigues@novobanco.pt +351 21 310 94 96

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