

6 de fevereiro de 2023

Boas notícias são más notícias.

Indicadores melhores que o esperado nos EUA e Alemanha.

O mercado accionista europeu abriu a semana em queda (-0.67% no Euro Stoxx 600), reflectindo preocupações com um aumento de tensões geopolíticas entre os EUA e a China e, sobretudo, um novo ajustamento em alta das expectativas para os juros, após o (muito) forte relatório do mercado de trabalho divulgado na 6ª feira, nos EUA. Esta manhã, foi conhecido um crescimento maior que o esperado das encomendas à indústria na Alemanha, em Dezembro (+3.2% MoM), que poderá também sugerir uma resiliência maior que esperada da procura de bens. As yields do Treasury e Bund a 10 anos sobem 4 e 6 bps, respectivamente. O euro deprecia ligeiramente, para EUR/USD 1.0795. E o petróleo (Brent) avança perto de 0.5%, para USD 80.3/barril, depois de a AIE ter admitido uma expansão da procura de crude mais forte, com a reabertura da economia da China.

Inflação terá subido na Alemanha. R. Unido perto de recessão.

Esta semana será relativamente leve em indicadores de actividade. Nos EUA, será conhecido, na 6ª feira, o registo preliminar de Fevereiro do indicador de confiança dos consumidores, esperando-se uma estabilização do sentimento em máximos de 9 meses, após a subida observada em Janeiro. Antes, na terça-feira, deverá ser conhecida uma ligeira deterioração do saldo da balança corrente na economia americana. Na Zona Euro, as vendas a retalho (divulgação já esta manhã) deverão ter recuado em Dezembro, tanto em termos mensais como homólogos. Na Alemanha, a produção industrial terá recuado em Dezembro (mas a subida conhecida esta manhã das encomendas à indústria – um indicador mais *forward looking* – será mais relevante). Na 5ª feira, espera-se a divulgação de um aumento da inflação na Alemanha em Janeiro, de 8.6% para 9% YoY. No Reino Unido, o PIB poderá ter recuado no 4Q 2022, confirmando uma “recessão técnica”. Na China, a inflação terá subido ligeiramente no consumo, para 2.2% YoY. Os preços na produção terão voltado a recuar.

Powell e Lagarde voltam a intervir esta semana.

Depois das decisões de política monetária da semana passada e das mensagens menos claras passadas pelos Bancos Centrais, o mercado estará atento às intervenções, esta semana, do Chair do Fed Powell (terça), do Governador do BoE Bailey (5ª feira) e da Presidente do BCE Lagarde (hoje à tarde). Aguardam-se, esta semana, decisões de política monetária dos Bancos Centrais da Austrália, Suécia e Polónia. Na *earnings season*, serão divulgados resultados da Disney, Uber, PayPal, BP, Total, PepsiCo, L’Oreal, AstraZeneca e Siemens, entre outras. Este Domingo, entrou em vigor o embargo da UE às importações de petróleo russo.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 926	-0.4%	2.3%
S&P 500	4 136	-1.0%	7.7%
Nasdaq	12 007	-1.6%	14.7%
Euro Stoxx 600	461	0.3%	8.4%
PSI	5 924	-0.5%	3.5%
IBEX 35	9 226	0.0%	12.1%
DAX	15 476	-0.2%	11.2%
CAC 40	7 234	0.9%	11.7%
FTSE 100	7 902	1.0%	6.0%
Nikkei 225	27 694	0.7%	6.1%
Bovespa	108 524	-1.5%	-1.1%
Hang Seng China	21 222	-2.0%	7.3%
Shanghai Composite	3 239	-1.4%	4.8%
MSCI World (Euros)	265	-0.2%	6.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.55%	4.29%	2.58%
5 anos	2.20%	3.66%	2.65%
10 anos	2.19%	3.52%	3.04%
30 anos	2.23%	3.61%	3.54%

Varição Diária

2 anos	5 p.b.	18 p.b.	-10 p.b.
5 anos	10 p.b.	17 p.b.	15 p.b.
10 anos	11 p.b.	13 p.b.	13 p.b.
30 anos	13 p.b.	7 p.b.	14 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.194%	4.572%	3.959%
5 anos	2.814%	3.735%	3.491%
10 anos	2.760%	3.522%	3.272%
30 anos	2.324%	3.255%	3.116%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	2.255%	4.572%	3.933%
3m	2.545%	4.834%	4.036%
6m	3.011%	5.057%	4.169%
12m	3.374%	5.251%	4.175%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.083	-0.8%	1.1%
EUR / GBP	0.897	0.6%	1.2%
EUR / CHF	1.001	0.4%	1.3%
GBP / USD	1.208	-1.4%	-0.2%
USD / JPY	131.050	2.0%	0.0%
USD / CNY	6.781	0.7%	-1.7%
EUR / AUD	1.558	1.1%	-0.8%
EUR / NOK	11.041	0.9%	5.0%
EUR / SEK	11.390	0.8%	2.1%
USD / BRL	5.152	0.0%	-2.5%
EUR / CNY	7.340	0.0%	-0.7%

EUR/USD

Suportes	1.0767	1.0713	1.0659
Resistências	1.0802	1.0852	1.1054

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

6 de fevereiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	0.0%	14.1%
Chemicals	1 230	-0.2%	7.8%
Healthcare	998	1.5%	0.1%
Retail	368	0.4%	22.6%
Telecoms	203	-1.8%	7.2%
Oil & Gas	341	1.0%	-1.1%
Utilities	367	-0.8%	1.9%
Technology	703	0.6%	21.7%
Insurance	337	-0.4%	5.7%
Industrial Goods&Services	715	0.2%	12.3%
Autos	618	-0.5%	17.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.65	-0.5%	-7.1%
BCP	0.21	0.9%	40.4%
Corticeira Amorim	9.24	0.2%	6.0%
CTT	3.71	1.4%	20.3%
EDP	4.65	-0.6%	-0.2%
EDP Renováveis	20.05	-2.4%	-2.6%
Galp Energia	12.09	-1.1%	-4.1%
Greenvolt	7.75	-0.9%	-0.6%
Jerónimo Martins	19.61	0.3%	-2.8%
Mota Engil	1.80	-0.7%	54.2%
Navigator	3.26	-0.8%	-5.6%
NOS	3.96	0.4%	4.7%
REN	2.53	-1.8%	0.2%
Semapa	12.32	1.1%	-0.3%
Sonae SGPS	0.94	-1.1%	0.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	44 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
França	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Irlanda	25 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.
Itália	92 p.b.	-2 p.b.	1 p.b.
Portugal	42 p.b.	-1 p.b.	11 p.b.
Brasil	221 p.b.	7 p.b.	-33 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 475	-0.8%	14.0%
Health Care	1 546	-0.3%	-2.5%
Financials	609	-0.1%	6.8%
Communications	193	-2.2%	20.8%
Consumer Discretionary	1 177	-3.1%	17.0%
Industry	870	-0.5%	4.7%
Consumer Staples	767	-0.4%	-1.6%
Energy	659	-0.2%	-2.0%
Utilities	345	-2.1%	-3.7%
Real Estate	258	-2.0%	10.8%
Materials	526	-1.8%	7.4%

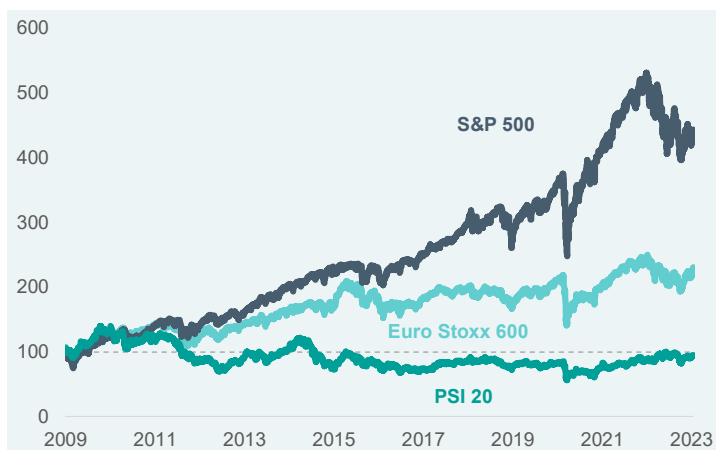
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.3	5.3%	-10.9%
VSTOXX	17.8	6.3%	-14.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	72 p.b.	-1 p.b.	-20 p.b.
Crossover	380 p.b.	-5 p.b.	-20 p.b.
Sénior	81 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.
Subordinadas	143 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.

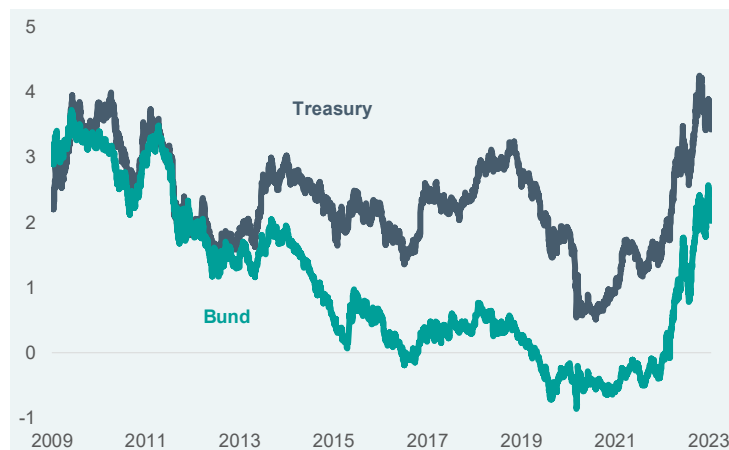
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.39	-3.3%	-8.6%
Brent	79.94	-2.7%	-6.9%
Gás Natural (EUA)	2.41	-1.9%	-41.3%
Gás Natural (Europa)	57.89	1.5%	-24.1%
Ouro	1 864.97	-2.5%	2.2%
Cobre	9 052.50	-0.4%	8.1%
Alumínio	2 617.00	-0.6%	10.1%
Índice CRB Metals	1 108.64	-0.1%	9.6%
Milho	677.50	0.3%	-0.1%
Trigo	756.75	-0.6%	-4.5%
Soja	1 532.00	-0.1%	0.5%
Café	177.90	1.1%	6.3%
Cacau	2 635.00	-0.2%	1.3%
Índice CRB Food	527.570	0.3%	-1.1%

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	Fev. 07	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Dez.	-68.5		-61.5
	Fev. 09	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Fev. 04	190		183
	Fev. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Fev.	64.9		64.9
Zona Euro	Fev. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	-2.5 / -2.9		0.8 / -2.8
	Fev. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Dez.	2.0 / -11.6	3.2 / -10.1	-4.4 / -10.2
Alemanha	Fev. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.9 / -1.6		0.2 / -0.4
	Fev. 09	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	1.2 / 9.0		-0.8 / 8.6
Espanha	Fev. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.2 / -0.6		-0.7 / -1.1
Portugal	Fev. 08	Taxa de desemprego (% da pop. activa)	4 T	-		5.8
	Fev. 09	Saldo da balança comercial (EUR milhões)	Dez.	-		-2433
Reino Unido	Fev. 10	PIB – mensal (%)	Dez.	-0.3		0.1
	Fev. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	0.0 / 0.3		-0.3 / 1.9
China	Fev. 10	IPC – homóloga (%)	Jan.	2.2		1.8
	Fev. 10	IPP – homóloga (%)	Jan.	-0.5		-0.7

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jan. 31	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Jan.	109.0	107.1	109.0 (r+)
	Fev. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Jan.	48.0	47.4	48.4
	Fev. 01	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Fev. 01	4.50-4.75	4.50-4.75	4.25-4.50
	Fev. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Dez.	2.3	1.8	-1.9 (r-)
	Fev. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Jan.	188	517	260 (r+)
	Fev. 03	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Jan.	3.6	3.4	3.5
	Fev. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 4.3	0.3 / 4.4	0.4 / 4.6
	Fev. 03	Índice ISM Serviços	Jan.	50.5	55.2	49.2
Zona Euro	Jan. 30	Índice de sentimento económico	Jan.	97.0	99.9	95.8
	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-0.1 / 1.7	0.1 / 1.9	0.3 / 2.3
	Fev. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.1 / 8.9	-0.4 / 8.5	-0.4 / 9.2
	Fev. 01	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Jan.	5.1	5.2	5.2
	Fev. 02	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Fev. 02	2.50	2.50	2.00
Alemanha	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	0.0 / 1.3	-0.2 / 1.1	0.4 / 1.3
	Jan. 31	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	0.2 / -2.6	-5.3 / -6.6	1.9 / -4.9
	Fev. 02	Exportações – mensal (%)	Dez.	-3.0	-6.3	0.1
França	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	0.0 / 0.5	0.1 / 0.5	0.2 / 1.0
Espanha	Jan. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	-	4.0	-0.5 (r+)
	Jan. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	-0.3 / 5.8	0.2 / 5.7
	Jan. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Jan.	-	7.5	7.0
Portugal	Jan. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-3.1 / -1.8	1.7 / -0.9
	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-	0.2 / 3.1	0.4 / 4.9
	Jan. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	-0.9 / 8.3	-0.3 / 9.6
	Jan. 31	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	4.1 / 2.5	3.8 / -0.2
Reino Unido	Fev. 02	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Fev. 02	4.00	4.00	3.50
China	Jan. 31	Índice PMI Manufacturing	Jan.	50.1	50.1	47.0
	Jan. 31	Índice PMI Non-Manufacturing	Jan.	52.0	54.4	41.6

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

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

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