

7 de fevereiro de 2023

## Actuação do Fed condiciona *yields* e bolsas.

Receio de mais subidas de juros nos EUA penaliza sentimento.

Os mercados accionistas globais apresentam variações ligeiras na manhã desta terça-feira, sem uma direcção bem definida, depois de desvalorizações generalizadas na sessão de ontem, reflectindo os receios de que a política monetária do Fed venha a ser mais agressiva dada a robustez do mercado de trabalho norte-americano. Também a dívida pública norte-americana e europeia sofreu ontem uma desvalorização significativa, com uma subida importante das respectivas *yields*. As taxas do Treasury e do Bund a 10 anos situam-se, esta manhã, em 3.62% e 2.30%, respectivamente. Refira-se a valorização de cerca de 4% das acções da BP, após a apresentação de fortes resultados para o ano de 2022 (que alcançaram um máximo histórico) e o anúncio de elevação dos dividendos. O BNP Paribas valoriza cerca de 1.6%, depois de elevar os objectivos de resultados para os próximos anos e de anunciar a compra de acções próprias no montante de EUR 5 mil milhões.

Intervenção de Jerome Powell em destaque.

Merece destaque, esta tarde (17h) a intervenção de Jerome Powell, Presidente do Fed, num evento no Economic Club of Washington. Tal intervenção ganha grande interesse e expectativa depois da divulgação, na 6ª feira (dois dias após a última reunião do Fed), dos fortes dados de criação de emprego e da melhoria do índice ISM Serviços em Janeiro, que conduziram a uma forte subida das *yields* nos EUA, anulando a descida ocorrida após a reunião do Fed. É possível que Powell venha reiterar que não se antecipa qualquer descida dos juros de referência este ano. Esta 2ª feira, Raphael Bostic, Presidente do Fed de Atlanta, defendeu que os fortes dados do mercado de trabalho aumentam a possibilidade de o Fed vir a ter necessidade de elevar a taxa *fed funds* até um nível terminal mais elevado que o anteriormente antecipado. O dólar registou uma apreciação clara em termos efectivos, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.072. Na Austrália, o Banco Central elevou os juros de referência em mais 25 bps, para 3.35%, como esperado, sinalizando a necessidade de novas subidas.

Produção industrial alemã agrava contracção.

No plano macroeconómico, destaque-se a queda da produção industrial na Alemanha, de 3.1% no mês de Dezembro e 3.9% em termos homólogos. Estes dados seguem-se, no entanto, ao bom desempenho das encomendas à indústria ontem conhecido, com um crescimento de 3.2% em Dezembro face ao mês anterior. No conjunto da Zona Euro, as vendas retalho caíram em Dezembro 2.7% em volume face ao mês anterior, agravando para 2.8% a respectiva queda em termos homólogos. Ilustra-se, assim, a contracção do consumo das famílias no final de 2022.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 891	-0.1%	2.2%
S&P 500	4 111	-0.6%	7.1%
Nasdaq	11 887	-1.0%	13.6%
Euro Stoxx 600	457	-0.8%	7.6%
PSI	5 907	-0.3%	3.2%
IBEX 35	9 159	-0.7%	11.3%
DAX	15 346	-0.8%	10.2%
CAC 40	7 137	-1.3%	10.2%
FTSE 100	7 837	-0.8%	5.2%
Nikkei 225	27 685	0.0%	6.1%
Bovespa	108 722	0.2%	-0.9%
Hang Seng China	21 299	0.4%	7.7%
Shanghai Composite	3 248	-0.5%	5.1%
MSCI World (Euros)	266	0.2%	6.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.62%	4.47%	2.64%
5 anos	2.31%	3.83%	2.75%
10 anos	2.30%	3.64%	3.14%
30 anos	2.29%	3.67%	3.61%

### Variação Diária

2 anos	8 p.b.	18 p.b.	7 p.b.
5 anos	11 p.b.	17 p.b.	10 p.b.
10 anos	10 p.b.	12 p.b.	10 p.b.
30 anos	6 p.b.	6 p.b.	6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.276%	4.712%	3.959%
5 anos	2.932%	3.877%	3.491%
10 anos	2.875%	3.619%	3.272%
30 anos	2.381%	3.302%	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	1.071	-1.0%	0.0%
EUR / GBP	0.892	-0.5%	0.7%
EUR / CHF	0.995	-0.6%	0.7%
GBP / USD	1.201	-0.5%	-0.7%
USD / JPY	132.780	1.3%	1.4%
USD / CNY	6.795	0.2%	-1.5%
EUR / AUD	1.559	0.1%	-0.8%
EUR / NOK	11.100	0.5%	5.6%
EUR / SEK	11.410	0.2%	2.3%
USD / BRL	5.147	0.0%	-2.6%
EUR / CNY	7.280	-0.8%	-1.5%

### EUR/USD

Suportes	1.0665	1.0634	1.0600
Resistências	1.0802	1.0852	1.0940

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

7 de fevereiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	159	-0.6%	13.4%
Chemicals	1 214	-1.3%	6.3%
Healthcare	1 004	0.6%	0.7%
Retail	360	-2.2%	19.9%
Telecoms	202	-0.6%	6.6%
Oil & Gas	338	-0.9%	-1.9%
Utilities	367	0.2%	2.1%
Technology	690	-1.9%	19.4%
Insurance	335	-0.7%	4.9%
Industrial Goods&Services	705	-1.4%	10.8%
Autos	614	-0.7%	16.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.64	-0.2%	-7.3%
BCP	0.20	-2.9%	36.4%
Corticeira Amorim	9.40	1.7%	7.8%
CTT	3.74	0.9%	21.4%
EDP	4.67	0.5%	0.4%
EDP Renováveis	20.18	0.6%	-1.9%
Galp Energia	11.94	-1.3%	-5.4%
Greenvolt	7.66	-1.2%	-1.8%
Jerónimo Martins	19.56	-0.3%	-3.1%
Mota Engil	1.87	3.9%	60.2%
Navigator	3.27	0.2%	-5.4%
NOS	3.95	-0.2%	4.4%
REN	2.53	0.0%	0.2%
Semapa	12.44	1.0%	0.6%
Sonae SGPS	0.94	0.3%	0.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	45 p.b.	1 p.b.	10 p.b.
França	21 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Irlanda	25 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	93 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Portugal	44 p.b.	2 p.b.	13 p.b.
Brasil	228 p.b.	7 p.b.	-26 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 445	-1.2%	12.6%
Health Care	1 537	-0.6%	-3.1%
Financials	608	-0.1%	6.7%
Communications	190	-1.3%	19.2%
Consumer Discretionary	1 175	-0.1%	16.9%
Industry	868	-0.2%	4.5%
Consumer Staples	767	0.0%	-1.6%
Energy	656	-0.4%	-2.4%
Utilities	348	0.9%	-2.9%
Real Estate	256	-0.7%	10.1%
Materials	520	-1.1%	6.2%

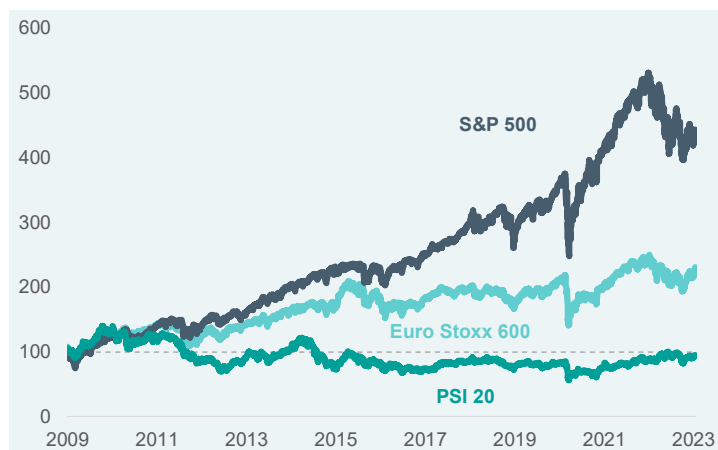
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.4	6.0%	-10.3%
VSTOXX	18.6	11.2%	-10.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	75 p.b.	2 p.b.	-17 p.b.
Crossover	393 p.b.	12 p.b.	-17 p.b.
Sénior	84 p.b.	3 p.b.	-16 p.b.
Subordinadas	147 p.b.	4 p.b.	-15 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	74.11	1.0%	-7.7%
Brent	80.99	1.3%	-5.7%
Gás Natural (EUA)	2.46	2.0%	-40.1%
Gás Natural (Europa)	58.11	0.4%	-23.9%
Ouro	1 866.05	0.1%	2.3%
Cobre	8 980.50	-0.8%	7.3%
Alumínio	2 569.50	-1.8%	8.1%
Índice CRB Metals	1 099.93	-0.8%	8.7%
Milho	679.00	0.2%	0.1%
Trigo	750.25	-0.9%	-5.3%
Soja	1 521.25	-0.7%	-0.2%
Café	173.30	-2.7%	3.8%
Cacau	2 621.00	-0.5%	0.8%
Índice CRB Food	522.650	-0.9%	-2.0%

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	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	<b>Fev. 06</b>	<b>Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Dez.</b>	<b>-2.5 / -2.7</b>	<b>-2.7 / -2.8</b>	<b>1.2 / -2.5</b>
	<b>Fev. 06</b>	<b>Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Dez.</b>	<b>2.0 / -11.6</b>	<b>3.2 / -10.1</b>	<b>-4.4 / -10.2</b>
Alemanha	<b>Fev. 07</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Dez.</b>	<b>-0.8 / -1.6</b>	<b>-3.1 / -3.9</b>	<b>0.4 / -0.5</b>
	Fev. 09	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	1.2 / 9.0		-0.8 / 8.6
Espanha	<b>Fev. 07</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Dez.</b>	<b>0.2 / -0.6</b>	<b>0.8 / 0.6</b>	<b>-0.6 / -0.7</b>
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.

