

3 de janeiro de 2023

Reco da inflação na Alemanha anima acções.

Início de 2023 marcado por ganhos dos mercados accionistas.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos generalizados na sessão desta terça-feira, prolongando o movimento de ontem, em que os volumes de negociação foram reduzidos. Destacam-se os avanços superiores a 2% dos índices de referência dos mercados britânico e suíço, que estiveram ontem encerrados. Na Ásia, os índices Hang Seng e Shanghai Composite registaram valorizações de 1.8% e 0.9%, respectivamente. Para a evolução favorável do sentimento dos investidores estará a contribuir a descida da inflação em diversos Estados da Alemanha em Dezembro (a estimativa para todo o país será divulgada esta tarde).

Dólar recupera e yields da dívida pública recuam.

Nos mercados de dívida pública, depois da subida ocorrida nas últimas 2 semanas, registaram-se na sessão de ontem descidas significativas das yields na Europa, que prosseguem esta manhã. As taxas do Bund e da Obrigação do Tesouro português a 10 anos recuam para 2.37% e 3.38%. No plano cambial, o dólar ganha terreno, situando-se em torno de EUR/USD 1.055 e USD/JPY 130.4 (neste último caso, interrompendo a apreciação do iene das últimas sessões). Refira-se, ainda, a subida do preço do ouro esta manhã, para o nível mais elevado dos últimos 6 meses (USD 1840/onça).

Emprego nos EUA e inflação na Zona Euro em destaque.

Na China, os indicadores mais recentes revelam uma quebra da actividade no final de 2022, o que reflecte o aumento substancial do número de infecções por Covid-19, levando parte significativa da população a optar por ficar em casa, e muitas empresas a suspender a produção. Neste contexto, o índice PMI relativo ao sector dos serviços caiu em Dezembro para o nível mais baixo desde Fevereiro de 2020 (41.6 pontos), o que sinaliza uma contracção da actividade. Também no sector industrial se terá assistido a uma queda da actividade, com o respectivo índice a recuar para 47 pontos. A celebração do Novo Ano chinês (final de Janeiro), normalmente associada a um forte incremento da mobilidade da população, constitui um importante risco de agravamento da situação sanitária.

Nesta primeira semana do ano, merece destaque a divulgação, na 4ª feira, das minutas da última reunião do Fed (em que elevou a taxa fed funds em 50 bps, após 4 subidas consecutivas de 75 bps) e dos dados do mercado de trabalho dos EUA em Dezembro (6ª feira). Para a Zona Euro, que desde o início do ano se alargou à Croácia, contando assim com 20 países, destacar-se-á a estimativa de inflação em Dezembro (6ª feira).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 147	-	0.0%
S&P 500	3 840	-	0.0%
Nasdaq	10 466	-	0.0%
Euro Stoxx 600	429	1.0%	1.0%
PSI	5 829	1.8%	1.8%
IBEX 35	8 370	1.7%	1.7%
DAX	14 069	1.0%	1.0%
CAC 40	6 595	1.9%	1.9%
FTSE 100	7 452	-	0.0%
Nikkei 225	26 095	-	0.0%
Bovespa	106 376	-3.1%	-3.1%
Hang Seng China	19 781	1.8%	1.8%
Shanghai Composite	3 089	0.9%	0.9%
MSCI World (Euros)	249	0.2%	0.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.71%	4.43%	2.76%
5 anos	2.48%	4.00%	2.87%
10 anos	2.44%	3.87%	3.45%
30 anos	2.40%	3.96%	3.85%
Variação Diária			
2 anos	-6 p.b.	-	-3 p.b.
5 anos	-10 p.b.	-	-10 p.b.
10 anos	-13 p.b.	-	-14 p.b.
30 anos	-15 p.b.	-	-15 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.340%	4.708%	4.443%
5 anos	3.118%	4.023%	4.084%
10 anos	3.066%	3.838%	3.769%
30 anos	2.395%	3.491%	3.474%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.884%	4.392%	3.436%
3m	2.132%	4.767%	3.755%
6m	2.693%	5.139%	4.095%
12m	3.291%	5.482%	4.462%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.066	-0.5%	-0.5%
EUR / GBP	0.885	-0.1%	-0.1%
EUR / CHF	0.987	-0.1%	-0.1%
GBP / USD	1.205	-0.4%	-0.4%
USD / JPY	130.790	-0.2%	-0.2%
USD / CNY	6.899	0.0%	0.0%
EUR / AUD	1.564	-0.4%	-0.4%
EUR / NOK	10.528	0.1%	0.1%
EUR / SEK	11.156	0.0%	0.0%
USD / BRL	5.363	0.0%	1.5%
EUR / CNY	7.355	-0.5%	-0.5%

EUR/USD			
Suportes	1.0571	1.0535	1.0475
Resistências	1.0640	1.0700	1.0735

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

3 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	142	1.3%	1.3%
Chemicals	1 151	0.9%	0.9%
Healthcare	1 001	0.4%	0.4%
Retail	306	2.0%	2.0%
Telecoms	192	1.3%	1.3%
Oil & Gas	351	1.8%	1.8%
Utilities	364	1.1%	1.1%
Technology	587	1.6%	1.6%
Insurance	320	0.4%	0.4%
Industrial Goods&Services	643	1.1%	1.1%
Autos	544	3.2%	3.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	3.1%	3.1%
BCP	0.15	4.4%	4.4%
Corticeira Amorim	8.88	1.8%	1.8%
CTT	3.15	2.3%	2.3%
EDP	4.72	1.4%	1.4%
EDP Renováveis	20.75	0.8%	0.8%
Galp Energia	12.89	2.2%	2.2%
Greenvolt	7.93	1.7%	1.7%
Jerónimo Martins	20.40	1.1%	1.1%
Mota Engil	1.19	1.7%	1.7%
Navigator	3.53	2.2%	2.2%
NOS	3.83	1.1%	1.1%
REN	2.56	1.4%	1.4%
Semapa	12.60	1.9%	1.9%
Sonae SGPS	0.94	1.0%	1.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	19 p.b.	-	0 p.b.
Espanha	55 p.b.	-	0 p.b.
França	27 p.b.	-	0 p.b.
Irlanda	27 p.b.	-	0 p.b.
Itália	132 p.b.	-	0 p.b.
Portugal	54 p.b.	-	0 p.b.
Brasil	254 p.b.	-	0 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 172	-	0.0%
Health Care	1 586	-	0.0%
Financials	570	-	0.0%
Communications	159	-	0.0%
Consumer Discretionary	1 005	-	0.0%
Industry	831	-	0.0%
Consumer Staples	779	-	0.0%
Energy	672	-	0.0%
Utilities	358	-	0.0%
Real Estate	232	-	0.0%
Materials	490	-	0.0%

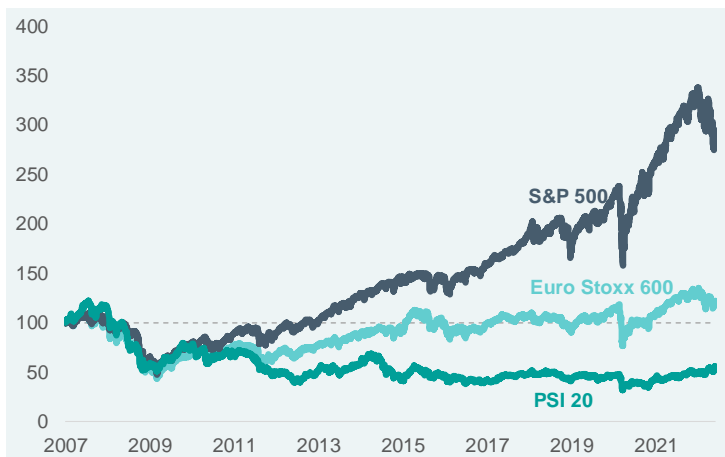
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.8	5.4%	5.4%
VSTOXX	20.7	-0.4%	-0.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	90 p.b.	-	0 p.b.
Crossover	472 p.b.	-	0 p.b.
Sénior	99 p.b.	-	0 p.b.
Subordinadas	173 p.b.	-	0 p.b.

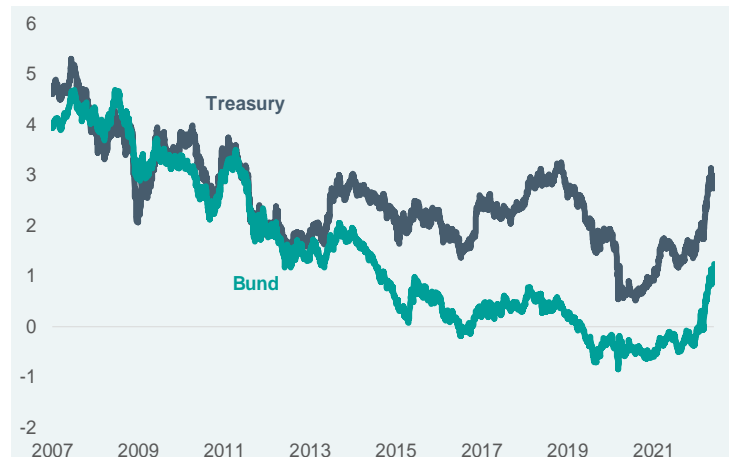
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.26	-	0.0%
Brent	85.91	-	0.0%
Gás Natural (EUA)	4.48	-	0.0%
Gás Natural (Europa)	77.02	0.9%	0.9%
Ouro	1 824.02	-	0.0%
Cobre	8 418.00	-0.3%	-13.4%
Alumínio	2 405.00	1.0%	-14.3%
Índice CRB Metals	1 013.60	-0.1%	-20.7%
Milho	679.50	-0.5%	22.8%
Trigo	774.00	-1.5%	0.3%
Soja	1 516.25	0.1%	21.0%
Café	170.05	-2.0%	-23.6%
Cacau	2 578.00	-1.6%	1.4%
Índice CRB Food	532.240	-0.4%	8.5%

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	Jan. 03	Despesas de construção – mensal (%)	Nov.	-0.4		-0.3
	Jan. 04	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Dez.	48.5		49.0
	Jan. 04	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Jan. 05	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Nov.	-72.0		-78.2
	Jan. 05	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Dez. 31	230		225
	Jan. 06	Criação líquida de emprego não-agrícola (milhares)	Dez.	200		263
	Jan. 06	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Dez.	3.7		3.7
	Jan. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.4 / 5.0		0.6 / 5.1
	Jan. 06	Índice ISM Serviços (pontos)	Dez.	55.0		56.5
	Jan. 06	Encomendas à indústria – mensal (%)	Nov.	-0.9		1.0
Zona Euro	Jan. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Dez. F	47.8	47.8	47.1
	Jan. 04	Índice PMI Serviços (pontos)	Dez. F	49.1		48.5
	Jan. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.8 / 27.5		-2.9 / 30.8
	Jan. 06	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	-0.1 / 9.5		-0.1 / 10.1
	Jan. 06	IPC core – homóloga (%)	Dez. E	5.1		5.0
	Jan. 06	Índice de sentimento económico (pontos)	Dez.	94.5		93.7
Alemanha	Jan. 03	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	-0.6 / 9.0		-0.5 / 10.0
	Jan. 05	Exportações – mensal (%)	Nov.	0.0		0.8
	Jan. 05	Importações – mensal (%)	Nov.	-0.9		-2.2
	Jan. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.5 / -3.1		-1.8 / -2.7
França	Jan. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.5 / -5.8		0.8 / -3.2
	Jan. 04	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	0.5 / 6.4		0.3 / 6.2
Portugal	Jan. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	-	3.7 / -0.3	-1.8 / -1.9
China	Jan. 03	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Dez.	49.1	49.0	49.4
	Jan. 05	Índice Caixin PMI Services (pontos)	Dez.	46.8		46.7

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Dez. 27	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Out.	8.0	8.6	10.4
	Dez. 27	Índice Dallas Fed Manufacturing (pontos)	Dez.	-13.5	-18.8	-14.4
	Dez. 29	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Dez. 24	225	225	216
Espanha	Dez. 29	Vendas a retalho – homóloga (%)	Nov.	-	-0.8	1.5 (r+)
	Dez. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	- / 6.1	0.3 / 5.8	-0.1 / 6.8
	Dez. 30	IPC core – homóloga (%)	Dez. E	-	6.9	6.3
Portugal	Dez. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Nov.	-	1.7 / -1.2	0.4 / 0.5
	Dez. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	-	-0.3 / 9.6	0.3 / 9.9
China	Dez. 27	Lucros das empresas industriais – homóloga (%)	Nov.	-	-3.6	-3.6 (r-)
	Dez. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Dez.	47.8	47.0	48.0
	Dez. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Dez.	45.0	41.6	46.7

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 <i>Chief Economist</i>	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