

6 de janeiro de 2023

Inflação homóloga da Zona Euro recua para 9.2%.

Novas medidas de estímulo na China.

Os mercados accionistas apresentam variações muito ligeiras – na sua maioria positivas – na manhã desta 6ª feira, numa sessão que deverá ficar marcada pela divulgação dos dados relativos ao mercado de trabalho dos EUA em Dezembro. **Na China, notícias que apontam para um alívio das restrições ao endividamento de empresas do sector imobiliário por parte das autoridades conduziram a uma melhoria do sentimento** quanto à evolução do sector. O Presidente russo Vladimir Putin ordenou um cessar-fogo na Ucrânia durante o período do Natal ortodoxo (hoje e amanhã), o que, no entanto, não teve impacto relevante nos mercados.

Inflação recua na Zona Euro, mas inflação core ainda sobe.

Na Zona Euro, os preços caíram 0.3% em Dezembro, levando a taxa de inflação homóloga a recuar de forma mais acentuada que o esperado (de 10.1% para 9.2%). Contudo, **a inflação core continuou a aumentar**, de 5% para 5.2%, com uma aceleração dos preços dos serviços e dos bens não energéticos. Este registo deverá suportar a intenção do BCE de prosseguir a subida dos juros de referência nos próximos meses. Na Alemanha, as encomendas dirigidas à indústria registaram uma forte quebra em Novembro, de 5.3% MoM e 11% YoY. Embora os inquéritos empresariais mais recentes sinalizem uma melhoria de sentimento dos empresários, estes dados sugerem que a indústria permanece sob pressão.

Discurso agressivo do Fed leva a recuperação do dólar.

Os índices accionistas dos EUA encerraram a sessão de ontem com perdas, penalizados por sinais de robustez no mercado de trabalho, que poderão contribuir para a elevação dos salários e para a manutenção, por parte do Fed, de uma política monetária restritiva. O número de novos pedidos de desemprego na última semana caiu de forma expressiva (e inesperada) para 204 mil, um nível inferior à média pré-pandemia de 2019. **O Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, referiu que o banco central tem ainda “muito trabalho a fazer” no sentido de combater a inflação**, sugerindo a necessidade de prosseguir o processo de subida dos juros. Já na véspera, dois outros membros do Fed tinham defendido a subida da taxa *fed funds* para níveis superiores a 5%. Este conjunto de factores conduziu a uma subida das *yields* da dívida pública norte-americana, sobretudo nos prazos mais curtos, e à apreciação do dólar, com a cotação EUR/USD a regressar a valores em torno de 1.051. **O IGCP realizou ontem uma emissão de Obrigações do Tesouro a 15 anos** no montante de EUR 3 mil milhões. Nesta primeira emissão sindicada do ano, a taxa foi de 75 bps sobre a *mid-swap* EUR a 15 anos (cerca de 3.69%). A procura ultrapassou a oferta em quase seis vezes. A taxa da OT a 10 anos sobe para 3.33%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 930	-1.0%	-0.7%
S&P 500	3 808	-1.2%	-0.8%
Nasdaq	10 305	-1.5%	-1.5%
Euro Stoxx 600	439	-0.2%	3.4%
PSI	5 881	0.2%	2.7%
IBEX 35	8 608	0.6%	4.6%
DAX	14 436	-0.4%	3.7%
CAC 40	6 762	-0.2%	4.4%
FTSE 100	7 633	0.6%	2.4%
Nikkei 225	25 974	0.6%	-0.5%
Bovespa	107 641	2.2%	-1.9%
Hang Seng China	21 052	1.2%	6.4%
Shanghai Composite	3 155	1.0%	2.1%
MSCI World (Euros)	252	-0.3%	1.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.65%	4.46%	2.79%
5 anos	2.35%	3.91%	2.77%
10 anos	2.32%	3.72%	3.31%
30 anos	2.26%	3.79%	3.70%
Varição Diária			
2 anos	7 p.b.	10 p.b.	6 p.b.
5 anos	6 p.b.	7 p.b.	6 p.b.
10 anos	4 p.b.	4 p.b.	6 p.b.
30 anos	4 p.b.	0 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.273%	4.750%	4.389%
5 anos	2.979%	3.923%	3.972%
10 anos	2.936%	3.665%	3.628%
30 anos	2.336%	3.325%	3.350%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.888%	4.384%	3.488%
3m	2.170%	4.788%	3.779%
6m	2.761%	5.133%	4.075%
12m	3.312%	5.455%	4.382%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.053	-0.7%	-1.7%
EUR / GBP	0.884	0.6%	-0.1%
EUR / CHF	0.986	0.1%	-0.2%
GBP / USD	1.191	-1.3%	-1.6%
USD / JPY	133.250	0.5%	1.7%
USD / CNY	6.881	-0.1%	-0.3%
EUR / AUD	1.561	0.7%	-0.6%
EUR / NOK	10.822	1.2%	2.9%
EUR / SEK	11.267	1.1%	1.0%
USD / BRL	5.352	0.0%	1.3%
EUR / CNY	7.245	-0.9%	-2.0%

EUR/USD			
Suportes	1.0505	1.0464	1.0411
Resistências	1.0585	1.0696	1.0735

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

6 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	151	1.0%	7.4%
Chemicals	1 165	-1.3%	2.0%
Healthcare	1 017	-0.7%	2.0%
Retail	328	2.1%	9.3%
Telecoms	198	0.8%	4.5%
Oil & Gas	340	0.6%	-1.4%
Utilities	366	-0.8%	1.6%
Technology	612	0.2%	5.9%
Insurance	329	-1.2%	3.0%
Industrial Goods&Services	659	-0.2%	3.6%
Autos	566	0.7%	7.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.02	-0.6%	0.3%
BCP	0.17	5.2%	16.9%
Corticeira Amorim	8.80	-0.7%	0.9%
CTT	3.23	1.3%	4.7%
EDP	4.77	-1.9%	2.4%
EDP Renováveis	20.10	-2.7%	-2.3%
Galp Energia	12.62	2.7%	0.0%
Greenvolt	7.67	-1.4%	-1.7%
Jerónimo Martins	20.98	0.4%	4.0%
Mota Engil	1.21	-0.5%	3.6%
Navigator	3.47	-0.1%	0.5%
NOS	3.90	0.3%	3.1%
REN	2.53	-1.2%	0.2%
Semapa	12.58	1.1%	1.8%
Sonae SGPS	0.96	-0.6%	3.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	18 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Itália	132 p.b.	0 p.b.	40 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	260 p.b.	1 p.b.	6 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 114	-2.0%	-2.7%
Health Care	1 569	-1.0%	-1.1%
Financials	576	-0.9%	1.0%
Communications	162	-0.5%	1.9%
Consumer Discretionary	1 004	-1.0%	-0.1%
Industry	832	-1.1%	0.0%
Consumer Staples	772	-1.0%	-0.9%
Energy	661	2.0%	-1.6%
Utilities	354	-2.2%	-1.3%
Real Estate	232	-2.9%	-0.4%
Materials	490	-1.6%	0.0%

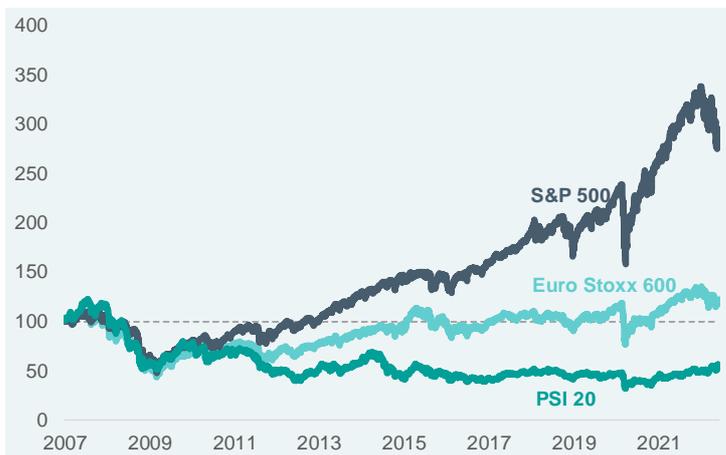
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.7	1.1%	4.8%
VSTOXX	19.5	0.0%	-6.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	86 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Crossover	448 p.b.	4 p.b.	-6 p.b.
Sénior	94 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	170 p.b.	3 p.b.	-2 p.b.

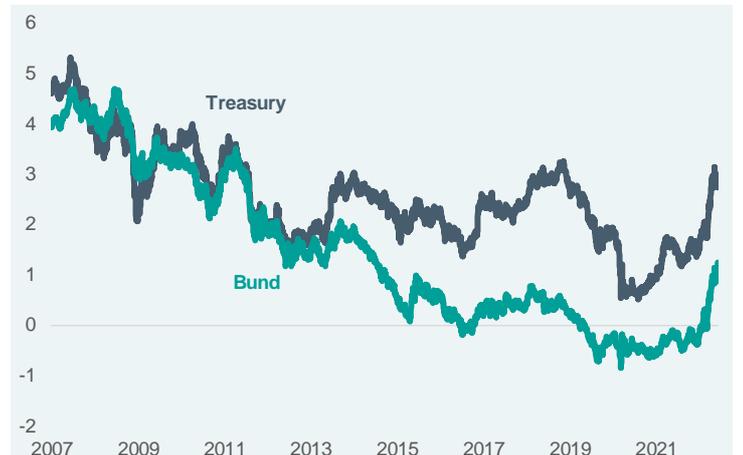
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.67	1.1%	-8.2%
Brent	78.69	1.1%	-8.4%
Gás Natural (EUA)	3.72	-10.8%	-16.9%
Gás Natural (Europa)	72.42	11.4%	-5.1%
Ouro	1 833.99	-0.9%	0.5%
Cobre	8 252.00	-0.8%	-1.4%
Alumínio	2 266.50	-1.9%	-4.7%
Índice CRB Metals	1 008.60	-0.6%	-0.3%
Milho	652.75	-0.2%	-3.8%
Trigo	746.75	0.2%	-5.7%
Soja	1 470.75	-0.9%	-3.5%
Café	161.30	-3.0%	-3.6%
Cacau	2 603.00	1.2%	0.1%
Índice CRB Food	528.650	-0.7%	-0.9%

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	0.2	-0.2 (r+)
	Jan. 04	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Dez.	48.5	48.4	49.0
	Jan. 04	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Jan. 05	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Nov.	-63.0	-61.5	-77.8 (r+)
	Jan. 05	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Dez. 31	225	204	223 (r-)
	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	49.8	48.5
	Jan. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.8 / 27.5	-0.9 / 27.1	-3.0 / 30.5
	Jan. 06	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	-0.1 / 9.5	-0.3 / 9.2	-0.1 / 10.1
	Jan. 06	IPC core – homóloga (%)	Dez. E	5.1	5.2	5.0
Jan. 06	Índice de sentimento económico (pontos)	Dez.	94.7	95.8	94.0	
Alemanha	Jan. 03	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	-0.6 / 9.0	-0.8 / 8.6	-0.5 / 10.0
	Jan. 05	Exportações – mensal (%)	Nov.	0.0	-0.3	0.8
	Jan. 05	Importações – mensal (%)	Nov.	-0.9	-3.3	-2.2
	Jan. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Nov.	1.5 / -5.9	1.1 / -5.7	-2.8 / -6.5
	Jan. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.5 / -5.8	-5.3 / -11.0	0.6 / -3.3
França	Jan. 04	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. E	0.5 / 6.4	-0.1 / 5.9	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	48.0	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.

