

10 de janeiro de 2023

Retórica agressiva do Fed penaliza acções.

Membros do Fed defendem taxa *fed funds* superior a 5%.

O discurso agressivo de dois membros do Fed, ontem, está a condicionar a evolução dos mercados financeiros e o sentimento dos investidores. O Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, afirmou que o Fed se mantém empenhado em combater os elevados níveis de inflação, defendendo que tal implica a subida da taxa *fed funds* até ao intervalo 5%-5.25%, aí permanecendo por um período prolongado. Acrescentou que, caso os dados de inflação desta 5ª feira revelem uma descida expressiva, pode ser adequada uma subida de 25 bps na próxima reunião, em vez de uma nova subida de 50 bps. Também Mary Daly, Presidente do Fed de S. Francisco, defendeu uma subida dos juros para níveis “algo acima de 5%”, dependendo o nível final da informação que for sendo conhecida. Acrescentou que antecipa a manutenção de uma política restritiva ao longo de um período mais prolongado que o esperado actualmente pelo mercado, que continua a apontar para um início de descida dos juros ainda este ano.

Discurso de Powell e inflação de Dezembro nos EUA em foco.

Embora nem Bostic nem Daly tenham este ano voto nas reuniões de política monetária do Fed, o impacto das suas palavras é visível. Os mercados accionistas europeus apresentam perdas moderadas na manhã desta terça-feira. Já ontem, os índices norte-americanos S&P 500 e Dow Jones encerraram com ligeiras quedas, depois de terem estado a valorizar significativamente. Está agendada para esta tarde uma intervenção de Jerome Powell num evento em Estocolmo. Os investidores mantêm-se também muito expectantes quanto à divulgação dos dados de inflação de Dezembro nos EUA, na 5ª feira, os últimos a serem conhecidos antes da reunião do Fed de 1 de Fevereiro. Nos mercados de dívida pública, assiste-se a uma ligeira subida de taxas esta manhã. As *yields* do Treasury e do Bund a 10 anos avançam para 3.54% e 2.26%, respectivamente.

Cotação EUR/USD regressa a valores acima de 1.07.

No plano cambial, o dólar sofreu ontem uma depreciação expressiva, em particular face ao euro. A moeda única avançou ontem 1.1% face ao dólar, situando-se esta manhã em torno de 1.073, cotação mais elevada dos últimos 7 meses. Para esta evolução estará a contribuir a divulgação de um conjunto de indicadores de actividade que sugere uma recessão menos acentuada e eventualmente mais curta na Zona Euro. Destaque-se o desempenho da produção industrial de Novembro em França, que superou as expectativas, com um crescimento de 2% face ao mês anterior. Em termos homólogos, a variação passou a terreno positivo (0.7%). No plano da política monetária, destaca-se, hoje, uma intervenção da alemã Isabel Schnabel, do BCE.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 518	-0.3%	1.1%
S&P 500	3 892	-0.1%	1.4%
Nasdaq	10 636	0.6%	1.6%
Euro Stoxx 600	448	0.9%	5.5%
PSI	5 927	0.3%	3.5%
IBEX 35	8 695	-0.1%	5.7%
DAX	14 793	1.3%	6.2%
CAC 40	6 907	0.7%	6.7%
FTSE 100	7 725	0.3%	3.7%
Nikkei 225	26 176	0.8%	0.3%
Bovespa	109 130	0.2%	-0.6%
Hang Seng China	21 388	1.9%	8.1%
Shanghai Composite	3 176	0.6%	2.8%
MSCI World (Euros)	253	-0.8%	1.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.61%	4.21%	2.75%
5 anos	2.27%	3.67%	2.72%
10 anos	2.23%	3.53%	3.20%
30 anos	2.18%	3.66%	3.65%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	-4 p.b.	2 p.b.
5 anos	2 p.b.	-2 p.b.	2 p.b.
10 anos	2 p.b.	-3 p.b.	-2 p.b.
30 anos	3 p.b.	-3 p.b.	5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.246%	4.505%	4.291%
5 anos	2.916%	3.671%	3.857%
10 anos	2.862%	3.468%	3.553%
30 anos	2.282%	3.205%	3.316%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.904%	4.402%	3.491%
3m	2.254%	4.810%	3.809%
6m	2.805%	5.197%	4.122%
12m	3.328%	5.559%	4.447%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.075	1.1%	0.4%
EUR / GBP	0.882	0.1%	-0.4%
EUR / CHF	0.989	0.1%	0.1%
GBP / USD	1.220	0.9%	0.8%
USD / JPY	131.760	-0.3%	0.6%
USD / CNY	6.772	-0.8%	-1.8%
EUR / AUD	1.550	0.1%	-1.4%
EUR / NOK	10.622	-0.4%	1.0%
EUR / SEK	11.153	-0.5%	0.0%
USD / BRL	5.255	0.0%	-0.6%
EUR / CNY	7.280	0.2%	-1.5%

EUR/USD			
Suportes	1.0573	1.0505	1.0464
Resistências	1.0787	1.0836	1.0851

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

10 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	152	-0.1%	8.2%
Chemicals	1 203	1.3%	5.4%
Healthcare	1 025	0.0%	2.8%
Retail	334	0.6%	11.4%
Telecoms	201	0.7%	6.0%
Oil & Gas	347	0.3%	0.7%
Utilities	367	-0.4%	2.0%
Technology	644	3.4%	11.5%
Insurance	334	0.4%	4.6%
Industrial Goods&Services	677	1.4%	6.4%
Autos	578	1.3%	9.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.01	-0.6%	0.0%
BCP	0.17	0.5%	19.0%
Corticeira Amorim	8.87	1.0%	1.7%
CTT	3.27	0.3%	6.0%
EDP	4.77	-0.3%	2.4%
EDP Renováveis	20.28	0.1%	-1.5%
Galp Energia	12.58	-0.3%	-0.2%
Greenvolt	7.63	-0.5%	-2.2%
Jerónimo Martins	21.52	1.6%	6.6%
Mota Engil	1.32	7.8%	12.8%
Navigator	3.47	0.1%	0.5%
NOS	3.88	-0.4%	2.6%
REN	2.55	0.4%	1.0%
Semapa	12.60	0.5%	1.9%
Sonae SGPS	0.97	0.2%	4.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	18 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	17 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	26 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Itália	132 p.b.	0 p.b.	40 p.b.
Portugal	51 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
Brasil	249 p.b.	-5 p.b.	-5 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 201	1.1%	1.3%
Health Care	1 556	-1.7%	-1.8%
Financials	586	-0.4%	2.9%
Communications	165	0.0%	3.7%
Consumer Discretionary	1 034	0.6%	2.8%
Industry	850	-0.4%	2.3%
Consumer Staples	785	-1.0%	0.7%
Energy	669	-0.5%	-0.5%
Utilities	363	0.6%	1.3%
Real Estate	238	-0.1%	2.4%
Materials	509	0.6%	4.1%

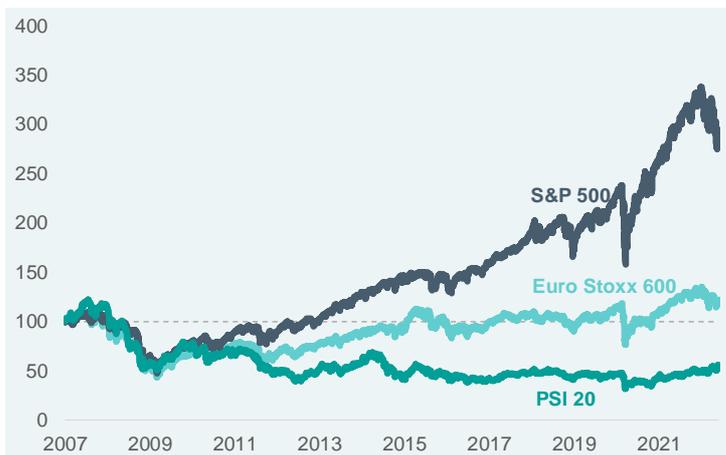
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.0	4.0%	1.4%
VSTOXX	19.0	2.8%	-9.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	-3 p.b.	-12 p.b.
Crossover	418 p.b.	-13 p.b.	-12 p.b.
Sénior	88 p.b.	-2 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	156 p.b.	-6 p.b.	-10 p.b.

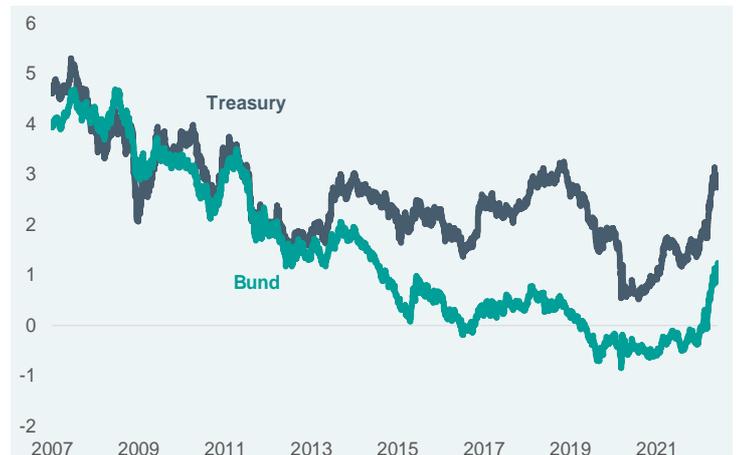
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	74.63	1.2%	-7.0%
Brent	79.65	1.4%	-7.3%
Gás Natural (EUA)	3.91	5.4%	-12.6%
Gás Natural (Europa)	74.30	6.9%	-2.6%
Ouro	1 871.93	0.3%	2.6%
Cobre	8 589.50	2.6%	2.6%
Alumínio	2 295.50	1.8%	-3.5%
Índice CRB Metals	1 019.72	0.6%	0.8%
Milho	652.75	-0.2%	-3.8%
Trigo	741.50	-0.3%	-6.4%
Soja	1 488.50	-0.3%	-2.3%
Café	158.30	-1.4%	-5.4%
Cacau	2 605.00	-0.5%	0.2%
Índice CRB Food	524.630	-0.8%	-1.6%

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. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.0 / 6.6		0.1 / 7.1
	Jan. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 5.7		0.2 / 6.0
	Jan. 12	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 07	215		204
	Jan. 13	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jan.	60.5		59.7
Zona Euro	Jan. 09	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Nov.	6.5		6.5
	Jan. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.5 / 0.5		-2.0 / 3.4
Alemanha	Jan. 09	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 0.1	0.2 / -0.4	-0.4 / -0.2 (r-)
	Jan. 13	PIB – anual (%)	2022	1.8		2.6
França	Jan. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.8 / -1.0	2.0 / 0.7	-2.5 / -2.7
Espanha	Jan. 11	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.5 / 0.1		-0.4 / 2.5
Portugal	Jan. 09	Saldo da balança comercial (EUR milhões)	Nov.	-	-2433	-2822 (r+)
Reino Unido	Jan. 13	PIB – mensal (%)	Nov.	-0.3		0.5
	Jan. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.3 / -3.0		0.0 / -2.4
China	Jan. 12	IPP – homóloga (%)	Dez.	-0.1		-1.3
	Jan. 12	IPC – homóloga (%)	Dez.	1.8		1.6
	Jan. 13	Exportações – homóloga (%)	Dez.	-12.0		-8.9
	Jan. 13	Importações – homóloga (%)	Dez.	-9.9		-10.6

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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.	202	223	256 (r-)
	Jan. 06	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Dez.	3.7	3.5	3.6 (r-)
	Jan. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.4 / 5.0	0.3 / 4.6	0.4 / 4.8 (r-)
	Jan. 06	Índice ISM Serviços (pontos)	Dez.	55.0	49.6	56.5
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
Alemanha	Jan. 06	Índice de sentimento económico (pontos)	Dez.	94.7	95.8	94.0
	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
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

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.

