

11 de janeiro de 2023

## Bolsas retomam ganhos.

Expectativa de descida da inflação e juros suportam sentimento.

Os mercados accionistas europeus apresentam esta manhã ganhos generalizados, depois de uma sessão positiva, ontem, dos mercados norte-americanos. Também no Japão o índice Nikkei valorizou, já hoje, 1%. Os investidores aguardam a divulgação, amanhã, dos dados de inflação nos Estados Unidos em Dezembro, num contexto de alívio das pressões inflacionistas. Uma descida mais acentuada da inflação reforçaria a **possibilidade de uma desaceleração do ritmo de subida dos juros de referência pelo Fed na próxima reunião de 1 de Fevereiro**. Jerome Powell absteve-se, na sua intervenção de ontem, de comentar a evolução da política monetária, limitando-se a afirmar que “restaurar a estabilidade de preços quando a inflação é elevada pode exigir medidas que não são populares no curto prazo”, sublinhando a importância da independência do banco central face ao poder político. Já Michelle Bowman, também do Fed, afirmou que é ainda necessário prosseguir a trajectória de subida dos juros.

## Mas bancos centrais mantêm retórica agressiva.

Isabel Schnabel, do Conselho Executivo do BCE, defendeu ontem que os juros de referência na Zona Euro têm de vir a subir “significativamente”, uma vez que a inflação, embora se encontre a descer, permanece a níveis muito elevados. **Para Schnabel, os juros têm de subir para níveis que sejam “suficientemente restritivos para assegurar o regresso da inflação ao objectivo de 2% a médio prazo”**. No mercado interbancário, as taxas Euribor prosseguiram a trajectória de subida, atingindo novos máximos dos últimos 14 anos. O euro mantém-se relativamente estável, em torno de EUR/USD 1.073.

## Banco Mundial revê previsões de crescimento em baixa.

O Banco Mundial reviu em baixa a previsão de crescimento da economia global em 2023, de 3% para 1.7%, em função da persistência de inflação elevada e da subida das taxas de juro, alertando para a possibilidade de recessão caso se verifiquem novos choques adversos. A instituição sublinha que a debilidade da actividade nas economias dos Estados Unidos, UE e China estão a amplificar os desafios que se coloca às economias menos desenvolvidas. Trata-se do 3º pior desempenho da economia global dos últimos 30 anos, depois das recessões causadas pela pandemia e pela crise financeira de 2008. **A instituição sublinha que o desempenho da China é uma variável-chave**. Prevendo um crescimento de 4.3% este ano, é ainda grande a incerteza quanto à evolução da pandemia e ao comportamento de famílias, empresas e autoridades no actual processo de reabertura da economia.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 704	0.6%	1.7%
S&P 500	3 919	0.7%	2.1%
Nasdaq	10 743	1.0%	2.6%
Euro Stoxx 600	446	-0.6%	4.9%
PSI	5 952	0.4%	4.0%
IBEX 35	8 713	0.2%	5.9%
DAX	14 775	-0.1%	6.1%
CAC 40	6 869	-0.6%	6.1%
FTSE 100	7 694	-0.4%	3.3%
Nikkei 225	26 446	1.0%	1.3%
Bovespa	110 817	1.5%	1.0%
Hang Seng China	21 331	-0.3%	7.8%
Shanghai Composite	3 170	-0.2%	2.6%
MSCI World (Euros)	254	0.4%	2.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.65%	4.25%	2.75%
5 anos	2.34%	3.73%	2.77%
10 anos	2.31%	3.62%	3.25%
30 anos	2.25%	3.75%	3.70%
<b>Varição Diária</b>			
2 anos	4 p.b.	4 p.b.	0 p.b.
5 anos	8 p.b.	6 p.b.	5 p.b.
10 anos	8 p.b.	9 p.b.	6 p.b.
30 anos	7 p.b.	9 p.b.	5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.275%	4.558%	4.410%
5 anos	2.956%	3.761%	3.971%
10 anos	2.914%	3.576%	3.644%
30 anos	2.319%	3.302%	3.397%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.898%	4.404%	3.531%
3m	2.270%	4.783%	3.831%
6m	2.809%	5.141%	4.112%
12m	3.328%	5.462%	4.391%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	-0.1%	0.2%
EUR / GBP	0.884	0.2%	-0.2%
EUR / CHF	0.991	0.2%	0.3%
GBP / USD	1.215	-0.4%	0.4%
USD / JPY	132.210	0.3%	0.9%
USD / CNY	6.780	0.1%	-1.7%
EUR / AUD	1.559	0.6%	-0.8%
EUR / NOK	10.725	1.0%	2.0%
EUR / SEK	11.204	0.5%	0.4%
USD / BRL	5.200	0.0%	-1.6%
EUR / CNY	7.277	0.0%	-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).

11 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	152	-0.2%	7.9%
Chemicals	1 191	-1.0%	4.3%
Healthcare	1 017	-0.7%	2.0%
Retail	330	-1.4%	9.9%
Telecoms	200	-0.4%	5.6%
Oil & Gas	345	-0.6%	0.2%
Utilities	366	-0.3%	1.7%
Technology	640	-0.6%	10.9%
Insurance	334	0.0%	4.6%
Industrial Goods&Services	671	-0.9%	5.4%
Autos	578	0.0%	9.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.00	-0.2%	-0.2%
BCP	0.18	2.9%	22.4%
Corticeira Amorim	8.92	0.6%	2.3%
CTT	3.25	-0.5%	5.5%
EDP	4.78	0.3%	2.7%
EDP Renováveis	20.77	2.4%	0.9%
Galp Energia	12.55	-0.3%	-0.5%
Greenvolt	7.75	1.6%	-0.6%
Jerónimo Martins	21.36	-0.7%	5.8%
Mota Engil	1.29	-2.3%	10.3%
Navigator	3.47	0.1%	0.6%
NOS	3.91	0.6%	3.2%
REN	2.54	-0.4%	0.6%
Semapa	12.60	0.0%	1.9%
Sonae SGPS	0.96	-0.9%	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.	17 p.b.
França	26 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	132 p.b.	0 p.b.	40 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Brasil	252 p.b.	3 p.b.	-2 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 214	0.6%	1.9%
Health Care	1 569	0.8%	-1.0%
Financials	590	0.6%	3.6%
Communications	167	1.3%	5.0%
Consumer Discretionary	1 047	1.3%	4.1%
Industry	855	0.5%	2.8%
Consumer Staples	783	-0.2%	0.5%
Energy	674	0.8%	0.3%
Utilities	363	0.0%	1.4%
Real Estate	239	0.3%	2.8%
Materials	515	1.0%	5.1%

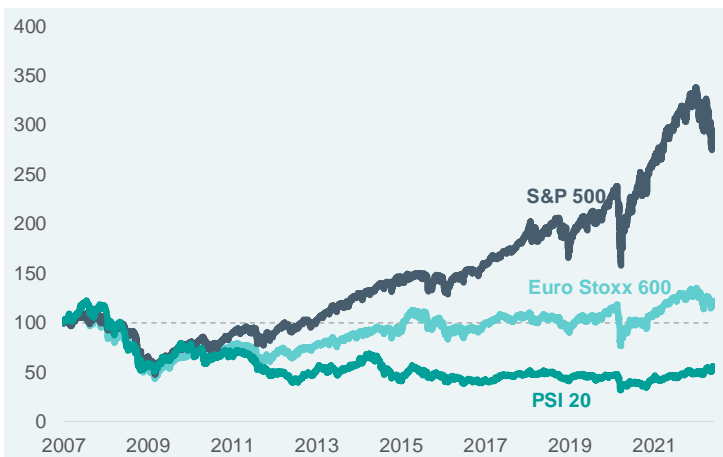
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.6	-6.3%	-5.0%
VSTOXX	19.3	1.3%	-7.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	82 p.b.	2 p.b.	-10 p.b.
Crossover	424 p.b.	6 p.b.	-11 p.b.
Sénior	91 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.
Subordinadas	158 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.

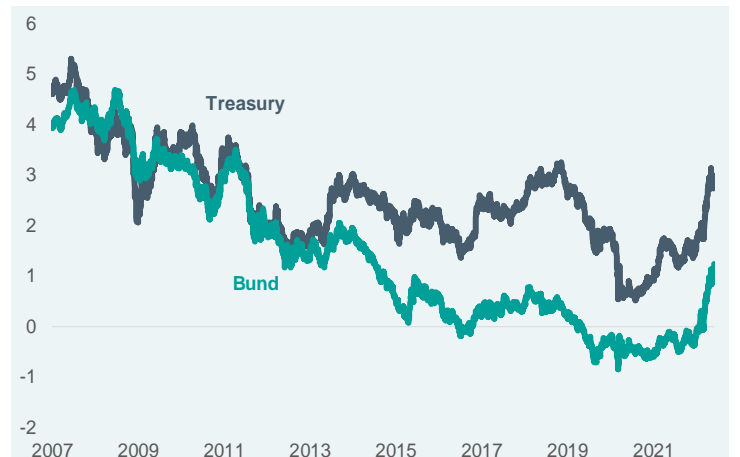
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.12	0.7%	-6.4%
Brent	80.10	0.6%	-6.8%
Gás Natural (EUA)	3.64	-6.9%	-18.7%
Gás Natural (Europa)	70.07	-5.7%	-8.2%
Ouro	1 874.32	0.1%	2.8%
Cobre	8 859.50	3.1%	5.8%
Alumínio	2 438.50	6.2%	2.5%
Índice CRB Metals	1 065.71	4.5%	5.4%
Milho	655.00	0.3%	-3.5%
Trigo	731.00	-1.4%	-7.7%
Soja	1 485.00	-0.2%	-2.6%
Café	158.05	-0.2%	-5.5%
Cacau	2 690.00	3.3%	3.5%
Índice CRB Food	526.970	0.4%	-1.2%

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	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
<b>França</b>	<b>Jan. 10</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Nov.</b>	<b>0.8 / -1.0</b>	<b>2.0 / 0.7</b>	<b>-2.5 / -2.7</b>
<b>Espanha</b>	<b>Jan. 11</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Nov.</b>	<b>-0.5 / 0.1</b>	<b>-0.7 / -1.1</b>	<b>-0.6 / 2.1 (r-)</b>
<b>Portugal</b>	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
	Jan. 06	Encomendas à indústria – mensal (%)	Nov.	-1.0	-1.8	0.4 (r-)
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
<b>Portugal</b>	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.

