

19 de janeiro de 2023

Sinais de arrefecimento da economia dos EUA.

Mercados accionistas interrompem trajectória de ganhos.

A manhã desta 5ª feira está a ser marcada por perdas generalizadas dos mercados accionistas europeus, depois de, ontem, os índices de referência norte-americanos terem recuado mais de 1%. Para esta deterioração do sentimento dos investidores contribui a divulgação, ontem, de um conjunto de indicadores que revelaram um comportamento enfraquecido da economia dos Estados Unidos. Observou-se assim, também, um forte movimento de descida das *yields* da dívida pública norte-americana. A taxa do Treasury a 10 anos recua para 3.34% esta manhã, e as expectativas do mercado para a actuação do Fed apontam para um nível terminal dos juros de referência mais baixo, embora o discurso dos membros do Fed que ontem intervieram (Bullard, Mester e Harker) se tenha mantido agressivo, sinalizando a necessidade de prosseguir o actual processo de subida.

Vendas e retalho e produção industrial recuam nos EUA.

As vendas a retalho na economia americana recuaram 1.1% MoM em Dezembro, depois de uma contracção (mais acentuada que o estimado inicialmente) de 1% em Novembro. Mesmo excluindo o efeito da queda acentuada (-4.6%) das vendas de combustíveis, o decréscimo global foi de 0.8%. Trata-se de mais um sinal de enfraquecimento do consumo privado, num quadro de subida das taxas de juro e de níveis ainda elevados de inflação. Ao mesmo tempo, a produção industrial caiu 0.7% em Dezembro face ao mês anterior, o que constitui o decréscimo mais significativo desde Setembro de 2021. Por seu turno, os preços no produtor caíram 0.5% no último mês de 2022, uma queda mais acentuada que o esperado, com a respectiva variação homóloga a descer para 6.2%, nível mais baixo desde Março de 2021.

Responsável do BCE reafirma intenção de subir juros em 50 bps

Neste contexto de debilidade dos indicadores de actividade e de diminuição de pressões inflacionistas, as *yields* da dívida pública norte-americana desceram acentuadamente, comportamento que se estendeu à Europa, com a taxa do Bund a 10 anos em 2.01%. O dólar perde valor em termos efectivos, e o petróleo recua, tal como já tinha sucedido ontem, em função da deterioração de perspectivas para a procura. O barril de Brent situa-se em USD 84.2. Já hoje, o Presidente do Banco Central holandês, Klaas Knot, afirmou que o BCE continuará a elevar as taxas directoras em “movimentos” de 50 bps, reiterando assim a mensagem sinalizada pela Presidente Christine Lagarde, que intervirá também esta manhã no Fórum de Davos. Nos EUA serão divulgados alguns indicadores relativos ao mercado imobiliário em Dezembro e serão apresentados os resultados do 4º trimestre de 2022 da Procter & Gamble e da Netflix.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 297	-1.8%	0.5%
S&P 500	3 929	-1.6%	2.3%
Nasdaq	10 957	-1.2%	4.7%
Euro Stoxx 600	458	0.2%	7.7%
PSI	5 968	-0.5%	4.2%
IBEX 35	8 933	0.5%	8.6%
DAX	15 182	0.0%	9.0%
CAC 40	7 083	0.1%	9.4%
FTSE 100	7 831	-0.3%	5.1%
Nikkei 225	26 405	-1.4%	1.2%
Bovespa	112 228	0.7%	2.3%
Hang Seng China	21 678	0.5%	9.6%
Shanghai Composite	3 224	0.0%	4.4%
MSCI World (Euros)	256	-1.1%	2.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.46%	4.08%	2.58%
5 anos	2.06%	3.44%	2.43%
10 anos	2.02%	3.37%	2.89%
30 anos	1.99%	3.54%	3.32%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-12 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-18 p.b.	-8 p.b.
10 anos	-7 p.b.	-18 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-10 p.b.	-12 p.b.	-16 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.082%	4.371%	4.133%
5 anos	2.672%	3.521%	3.668%
10 anos	2.603%	3.380%	3.420%
30 anos	2.077%	3.205%	3.205%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.980%	4.470%	3.647%
3m	2.335%	4.798%	3.904%
6m	2.878%	5.121%	4.154%
12m	3.339%	5.395%	4.374%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.080	0.1%	0.8%
EUR / GBP	0.874	-0.6%	-1.3%
EUR / CHF	0.989	-0.6%	0.1%
GBP / USD	1.235	0.7%	2.0%
USD / JPY	128.820	0.4%	-1.7%
USD / CNY	6.758	-0.2%	-2.0%
EUR / AUD	1.551	0.5%	-1.3%
EUR / NOK	10.705	0.4%	1.8%
EUR / SEK	11.157	-0.7%	0.0%
USD / BRL	5.187	0.0%	-1.9%
EUR / CNY	7.295	-0.1%	-1.3%

EUR/USD

Suportes	1.0776	1.0626	1.0505
Resistências	1.0900	1.0936	1.1000

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

19 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	155	0.4%	10.3%
Chemicals	1 219	-0.1%	6.8%
Healthcare	1 033	0.0%	3.6%
Retail	349	0.4%	16.2%
Telecoms	203	-0.7%	7.1%
Oil & Gas	355	0.4%	2.9%
Utilities	372	-0.4%	3.3%
Technology	668	1.2%	15.7%
Insurance	336	0.4%	5.4%
Industrial Goods&Services	698	1.0%	9.7%
Autos	581	-0.4%	10.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.95	-1.0%	-1.1%
BCP	0.19	-3.8%	28.7%
Corticeira Amorim	8.95	0.7%	2.6%
CTT	3.46	2.7%	12.3%
EDP	4.75	-0.7%	2.1%
EDP Renováveis	21.24	-1.2%	3.2%
Galp Energia	12.71	1.2%	0.8%
Greenvolt	7.88	-0.1%	1.0%
Jerónimo Martins	20.40	0.5%	1.1%
Mota Engil	1.38	1.8%	18.3%
Navigator	3.17	-2.6%	-8.3%
NOS	3.99	0.5%	5.3%
REN	2.53	-0.4%	0.4%
Semapa	12.24	-0.3%	-1.0%
Sonae SGPS	0.98	0.3%	4.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Espanha	45 p.b.	-2 p.b.	11 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Irlanda	23 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
Itália	132 p.b.	0 p.b.	40 p.b.
Portugal	45 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
Brasil	239 p.b.	-4 p.b.	-15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 258	-1.3%	3.9%
Health Care	1 549	-1.4%	-2.3%
Financials	586	-1.8%	2.8%
Communications	169	-0.9%	5.9%
Consumer Discretionary	1 074	-1.3%	6.8%
Industry	844	-1.8%	1.5%
Consumer Staples	760	-2.7%	-2.4%
Energy	679	-1.8%	1.0%
Utilities	353	-2.4%	-1.4%
Real Estate	245	-1.6%	5.4%
Materials	515	-1.4%	5.3%

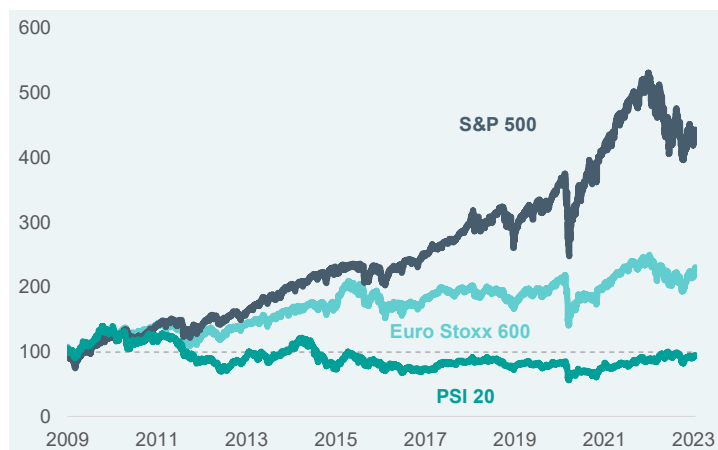
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.3	5.1%	-6.1%
VSTOXX	18.1	-2.7%	-13.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	78 p.b.	-1 p.b.	-14 p.b.
Crossover	410 p.b.	-1 p.b.	-13 p.b.
Sénior	87 p.b.	0 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	155 p.b.	1 p.b.	-11 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.48	-0.9%	-1.0%
Brent	84.98	-1.1%	-1.1%
Gás Natural (EUA)	3.31	-7.7%	-26.0%
Gás Natural (Europa)	61.71	2.7%	-19.1%
Ouro	1 905.28	-0.1%	4.5%
Cobre	9 287.00	2.0%	10.9%
Alumínio	2 618.50	-0.1%	10.1%
Índice CRB Metals	1 105.88	-0.3%	9.3%
Milho	681.25	-0.6%	0.4%
Trigo	742.50	-1.2%	-6.3%
Soja	1 524.50	-1.0%	0.0%
Café	151.10	-0.4%	-9.7%
Cacau	2 641.00	-0.4%	1.6%
Índice CRB Food	529.660	-0.2%	-0.7%

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	Jan. 17	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Jan.	-8.6	-32.9	-11.2
	Jan. 18	Vendas a retalho – mensal (%)	Dez.	-0.9	-1.1	-1.0 (r-)
	Jan. 18	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.1 / 6.8	-0.5 / 6.2	0.2 / 7.3 (r-)
	Jan. 18	IPP core – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.1 / 5.6	0.1 / 5.5	0.2 / 6.2
	Jan. 18	Produção industrial – mensal (%)	Dez.	-0.1	-0.7	-0.6 (r-)
	Jan. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Dez.	1.4		-10.6
	Jan. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Dez.	-5.4		-0.5
	Jan. 19	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 14	214		205
	Jan. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. F	-0.3 / 9.2	-0.4 / 9.2	-0.1 / 10.1
Zona Euro	Jan. 18	IPC core – homóloga (%)	Dez. F	5.2	5.2	5.0
	Jan. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jan.	-15.0	16.9	-23.3
Alemanha	Jan. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-1.1 / 20.9		-3.9 / 28.2
	Jan. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-2.0 / 10.6	0.0 / 14.0
Portugal	Jan. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 10.5	0.4 / 10.5	0.4 / 10.7
Reino Unido	Jan. 20	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.5 / -4.2		-0.4 / -5.9
	Jan. 18	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Jan. 18	-0.10	-0.10	-0.10
Japão	Jan. 18	Banco do Japão anuncia <i>target para yield a 10 anos</i> (%)*	Jan. 18	0.00	0.00	0.00
	Jan. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Dez.	0.2	1.3	2.2
	Jan. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	-8.6	-1.8	-5.9
China	Jan. 17	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-0.8 / 1.8	0.0 / 2.9	3.9 / 3.9

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jan. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.1 / 6.5	-0.1 / 6.5	0.1 / 7.1
	Jan. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 5.7	0.3 / 5.7	0.2 / 6.0
	Jan. 12	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 07	215	205	206 (r+)
	Jan. 13	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Jan.	60.7	64.6	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 / 0.8	1.0 / 2.0	-1.9 / 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	1.9	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	-0.7 / -1.1	-0.6 / 2.1 (r-)
Portugal	Jan. 09	Saldo da balança comercial (EUR milhões)	Nov.	-	-2433	-2822 (r+)
Reino Unido	Jan. 13	PIB – mensal (%)	Nov.	-0.2	0.1	0.5
	Jan. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Nov.	-0.2 / -2.8	-0.2 / -5.1	-0.1 / -4.7 (r-)
China	Jan. 12	IPP – homóloga (%)	Dez.	-0.1	-0.7	-1.3
	Jan. 12	IPC – homóloga (%)	Dez.	1.8	1.8	1.6
	Jan. 13	Exportações – homóloga (%)	Dez.	-11.1	-9.9	-8.9
	Jan. 13	Importações – homóloga (%)	Dez.	-10.0	-7.5	-10.6

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.

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist 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