

24 de janeiro de 2023

Novos sinais de resiliência da Zona Euro.

Mercados accionistas prosseguem valorização.

Os mercados accionistas prosseguem esta terça-feira o movimento generalizado de valorização ontem observado, e que foi mais expressivo nos Estados Unidos, em que se destacou o sector tecnológico. Merecem destaque os índices Nasdaq (+2%) e Nikkei (+1.5%), encontrando-se o mercado chinês encerrado durante toda a semana. Para esta evolução está a contribuir a **expectativa de uma actuação menos agressiva do Fed no processo de subida dos juros de referência**, antecipando o mercado uma elevação da taxa *fed funds* de apenas 25 bps na próxima reunião de 1 de Fevereiro. A Secretária do Tesouro dos EUA, Janet Yellen, sublinhou os sinais encorajadores de diminuição de pressões inflacionistas, com a regularização das cadeias de distribuição e a descida de preços da energia. Nos mercados de dívida pública, regista-se hoje uma ligeira valorização, com conseqüente descida de *yields* (Treasury e Bund a 10 anos em 3.50% e 2.19%, respectivamente). O dólar volta a recuar, de forma ligeira. Serão hoje apresentados os resultados do 4º trimestre de 2022 da General Electric e da Microsoft.

Índices PMI sinalizam crescimento da actividade na Zona Euro.

Os índices PMI apurados para Janeiro revelam hoje um desempenho da actividade na Zona Euro melhor que o esperado, tanto na indústria (que terá sofrido uma queda marginal) como nos serviços, onde se terá registado uma expansão. Em termos agregados, o índice composto regressou, de forma inesperada, a níveis superiores a 50 pontos (50.2) pela 1ª vez desde Junho, sugerindo um retorno ao crescimento positivo. Ao mesmo tempo, em França, a confiança dos empresários da indústria melhorou em Janeiro pelo 2ª mês consecutivo. Ao nível dos consumidores, o sentimento melhorou, na Alemanha, pelo 4º mês consecutivo, alcançando o valor mais alto desde Agosto e, no conjunto da Zona Euro, atingiu o nível mais elevado desde Fevereiro.

Lagarde volta a sinalizar subidas de juros “significativas”.

A Presidente do BCE, Christine Lagarde, voltou ontem a afirmar que a instituição fará tudo o que for necessário para fazer regressar a inflação aos níveis desejados, apontando para subidas “significativas” das taxas de juro de referência nas próximas reuniões. Referindo que a inflação *core* tem continuado a subir, acrescentou – uma vez mais – que os juros terão que se manter a níveis suficientemente restritivos durante o tempo que for necessário. Neste contexto, **consolida-se a expectativa de pelo menos mais duas novas subidas de 50 bps dos juros de referência do BCE nos próximos dois meses**, depois de rumores, na última semana, de discussão de uma possível desaceleração.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 630	0.8%	1.5%
S&P 500	4 020	1.2%	4.7%
Nasdaq	11 364	2.0%	8.6%
Euro Stoxx 600	454	0.5%	7.0%
PSI	5 973	1.0%	4.3%
IBEX 35	8 944	0.3%	8.7%
DAX	15 103	0.5%	8.5%
CAC 40	7 032	0.5%	8.6%
FTSE 100	7 785	0.2%	4.5%
Nikkei 225	27 299	1.5%	4.6%
Bovespa	111 737	-0.3%	1.8%
Hang Seng China	22 045	-	11.4%
Shanghai Composite	3 265	-	5.7%
MSCI World (Euros)	259	0.8%	4.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.60%	4.23%	2.64%
5 anos	2.24%	3.62%	2.61%
10 anos	2.21%	3.51%	3.09%
30 anos	2.17%	3.68%	3.51%

Varição Diária

2 anos	2 p.b.	6 p.b.	0 p.b.
5 anos	3 p.b.	6 p.b.	5 p.b.
10 anos	3 p.b.	3 p.b.	4 p.b.
30 anos	3 p.b.	3 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.236%	4.478%	4.113%
5 anos	2.857%	3.672%	3.607%
10 anos	2.793%	3.490%	3.308%
30 anos	2.278%	3.288%	3.111%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	1.999%	4.513%	3.701%
3m	2.417%	4.816%	3.936%
6m	2.895%	5.102%	4.178%
12m	3.327%	5.347%	4.352%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	0.2%	1.4%
EUR / GBP	0.878	0.3%	-0.8%
EUR / CHF	1.003	0.3%	1.6%
GBP / USD	1.237	-0.1%	2.2%
USD / JPY	130.650	0.7%	-0.3%
USD / CNY	6.776	0.3%	-1.8%
EUR / AUD	1.546	-0.8%	-1.6%
EUR / NOK	10.665	-0.5%	1.4%
EUR / SEK	11.134	-0.3%	-0.2%
USD / BRL	5.208	0.0%	-1.4%
EUR / CNY	7.373	0.2%	-0.2%

EUR/USD

Suportes	1.0776	1.0626	1.0505
Resistências	1.0913	1.0954	1.1000

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

24 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	155	0.6%	10.4%
Chemicals	1 202	-0.4%	5.3%
Healthcare	1 020	0.1%	2.3%
Retail	344	0.3%	14.7%
Telecoms	203	0.5%	7.2%
Oil & Gas	350	0.4%	1.6%
Utilities	368	-0.3%	2.4%
Technology	665	2.2%	15.1%
Insurance	336	-0.5%	5.3%
Industrial Goods&Services	693	1.0%	8.9%
Autos	577	1.4%	9.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.89	0.2%	-2.3%
BCP	0.19	1.9%	29.1%
Corticeira Amorim	8.88	0.7%	1.8%
CTT	3.49	2.2%	13.1%
EDP	4.77	0.4%	2.4%
EDP Renováveis	20.53	-0.1%	-0.2%
Galp Energia	13.01	1.3%	3.1%
Greenvolt	8.04	-0.9%	3.1%
Jerónimo Martins	20.24	1.3%	0.3%
Mota Engil	1.36	0.4%	16.6%
Navigator	3.16	1.9%	-8.4%
NOS	3.99	0.2%	5.3%
REN	2.59	2.0%	2.8%
Semapa	12.28	0.5%	-0.6%
Sonae SGPS	0.97	0.9%	3.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Espanha	46 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Irlanda	23 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Itália	46 p.b.	-86 p.b.	-45 p.b.
Portugal	46 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Brasil	245 p.b.	-3 p.b.	-9 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 345	2.3%	7.9%
Health Care	1 566	0.3%	-1.2%
Financials	595	1.1%	4.4%
Communications	180	1.8%	13.1%
Consumer Discretionary	1 099	1.6%	9.3%
Industry	847	1.1%	1.9%
Consumer Staples	761	0.3%	-2.3%
Energy	694	-0.2%	3.2%
Utilities	352	0.0%	-1.8%
Real Estate	247	0.2%	6.4%
Materials	523	0.3%	6.9%

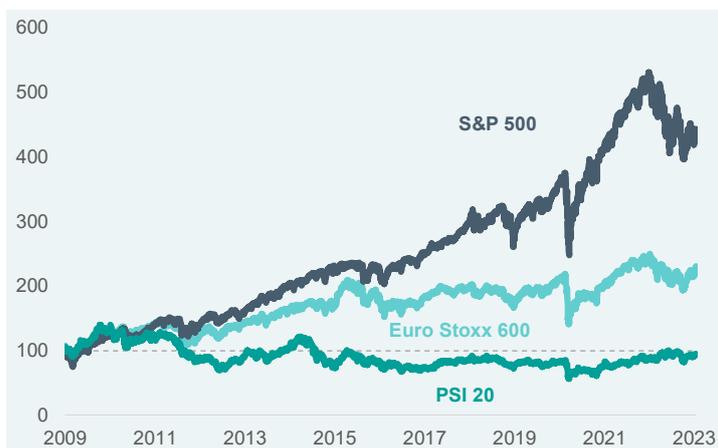
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.9	0.4%	-8.3%
VSTOXX	18.3	0.5%	-12.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	79 p.b.	-2 p.b.	-12 p.b.
Crossover	417 p.b.	-12 p.b.	-12 p.b.
Sénior	89 p.b.	-3 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	157 p.b.	-5 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.62	0.4%	1.7%
Brent	88.19	0.6%	2.7%
Gás Natural (EUA)	3.45	8.6%	-23.0%
Gás Natural (Europa)	66.00	-1.3%	-13.5%
Ouro	1 923.93	-0.1%	5.5%
Cobre	9 324.00	0.2%	11.4%
Alumínio	2 610.50	0.9%	9.8%
Índice CRB Metals	1 125.38	1.0%	11.2%
Milho	666.25	-1.5%	-1.8%
Trigo	720.00	-2.9%	-9.1%
Soja	1 490.25	-1.1%	-2.2%
Café	154.80	0.1%	-7.5%
Cacau	2 569.00	0.0%	-1.2%
Índice CRB Food	522.130	-0.1%	-2.1%

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. 26	PIB – trimestral anualizada (%)	4T E	2.7		3.2
	Jan. 26	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 21	205		190
	Jan. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Dez.	2.8		-2.1
	Jan. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Dez.	-4.1		5.8
	Jan. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Dez.	0.2		0.4
	Jan. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Dez.	-0.1		0.1
	Jan. 27	Deflator das despesas consumo privado – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.0 / 5.0		0.1 / 5.5
	Jan. 27	Deflator <i>core</i> desp. consumo privado – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 4.4		0.2 / 4.7
Zona Euro	Jan. 23	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Jan.	-20.0	-20.9	-22.2
	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan.	48.5	48.8	47.8
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan.	50.1	50.7	49.8
	Jan. 24	Índice PMI Compósito (pontos)	Jan.	49.8	50.2	49.3
Alemanha	Jan. 24	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Fev.	-33.3	-33.9	-37.6 (r+)
	Jan. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jan.	90.1		88.6
França	Jan. 24	Índice de confiança na indústria	Jan.	102	103	102 (r+)
Espanha	Jan. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-		-2.2 / 20.7
	Jan. 26	Taxa de desemprego (% pop. activa)	4T	-		12.67
	Jan. 27	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T	0.1 / -		0.1 / 4.4
Reino Unido	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan.	45.7		45.3
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan.	49.7		49.9

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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 <i>core</i> – 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.	1.0	-1.6	-10.6
	Jan. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Dez.	-4.8	-1.4	-1.8 (r-)
	Jan. 19	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 14	214	190	205
Zona Euro	Jan. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. F	-0.3 / 9.2	-0.4 / 9.2	-0.1 / 10.1
	Jan. 18	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Dez. F	5.2	5.2	5.0
Alemanha	Jan. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jan.	-15.0	16.9	-23.3
	Jan. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-1.2 / 20.7	-0.4 / 21.6	-3.9 / 28.2
Portugal	Jan. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-2.0 / 10.6	0.0 / 14.0
Reino Unido	Jan. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 10.5	0.4 / 10.5	0.4 / 10.7
	Jan. 20	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.5 / -4.0	-1.0 / -5.8	-0.5 / -5.7
Japão	Jan. 18	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Jan. 18	-0.10	-0.10	-0.10
	Jan. 18	Banco do Japão anuncia target para <i>yield</i> a 10 anos (%)*	Jan. 18	0.00	0.00	0.00
China	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
	Jan. 17	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-0.8 / 1.8	0.0 / 2.9	3.9 / 3.9

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

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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal