

25 de janeiro de 2023

## Earnings e Bancos Centrais penalizam sentimento.

Empresas americanas antecipam desaceleração da actividade.

A manhã desta 4ª feira está a ser marcada por uma tendência de perdas ligeiras dos mercados accionistas europeus, pressionados por receios quanto à evolução da economia norte-americana e dos resultados empresariais. Após o fecho da sessão nos Estados Unidos, os resultados da Microsoft para o 4º trimestre de 2022 superaram as expectativas. Contudo, a empresa antecipa uma desaceleração das vendas, sobretudo do negócio de *cloud computing* (Azure), contribuindo para uma postura de cautela dos investidores quanto ao tom dos resultados em termos gerais. Também as perspectivas desfavoráveis da 3M e da Texas Instruments reforçaram os receios dos investidores quanto à evolução futura dos resultados empresariais. Serão hoje apresentadas as contas da IBM, Tesla, AT&T e Boeing.

## Expectativas para a economia alemã voltam a melhorar.

No que respeita à política monetária do BCE, o Governador do Banco Central da Lituânia defendeu ontem que a autoridade monetária deve continuar a elevar os juros de referência em movimentos de 50 bps, dado que as pressões inflacionistas e salariais se mantêm fortes. Tal como Christine Lagarde tinha salientado na véspera, Simkus referiu que a inflação *core* tem continuado a agravar-se, o que exige uma resposta “inequívoca” do BCE. A evolução dos índices PMI, ontem conhecida, sinalizando uma estabilização da actividade na indústria e serviços no mês de Janeiro, em melhoria face a Dezembro, veio também gerar receios de que o BCE mantenha uma postura agressiva no processo de elevação dos juros de referência. Na Alemanha, o índice IFO de confiança empresarial aumentou, em Janeiro, pelo 4º mês consecutivo, beneficiando sobretudo de uma melhoria das expectativas para a evolução futura da economia, num contexto de diminuição dos preços da energia.

## Dólar australiano impulsionado por aumento da inflação.

Na Austrália, a inflação aumentou, no último trimestre de 2022, para o nível mais elevado dos últimos 32 anos (de 7.3% para 7.8% em termos homólogos), ultrapassando as expectativas e gerando a possibilidade de o banco central vir a elevar de novo a taxa de juro de referência (em 25 bps, para 3.35%). Este facto veio elevar as *yields* da dívida pública australiana (10 bps a 10 anos) mas também criar dúvidas acerca da convicção de que os níveis de inflação global terão já ultrapassado o seu pico, e se encontrarão já em trajectória descendente. No plano cambial, o dólar australiano avança (para cerca de AUD/USD 0.71, nível mais forte em mais de 5 meses), enquanto o dólar norte-americano se mantém pressionado. A cotação EUR/USD situa-se em torno de 1.088.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 734	0.3%	1.8%
S&P 500	4 017	-0.1%	4.6%
Nasdaq	11 334	-0.3%	8.3%
Euro Stoxx 600	453	-0.2%	6.7%
PSI	5 939	-0.6%	3.7%
IBEX 35	8 967	0.3%	9.0%
DAX	15 093	-0.1%	8.4%
CAC 40	7 050	0.3%	8.9%
FTSE 100	7 757	-0.4%	4.1%
Nikkei 225	27 395	0.4%	5.0%
Bovespa	113 028	1.2%	3.0%
Hang Seng China	22 045	-	11.4%
Shanghai Composite	3 265	-	5.7%
MSCI World (Euros)	259	-0.1%	3.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.54%	4.21%	2.65%
5 anos	2.19%	3.57%	2.56%
10 anos	2.16%	3.45%	3.01%
30 anos	2.11%	3.60%	3.47%

## Varição Diária

2 anos	-5 p.b.	-2 p.b.	1 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-5 p.b.	-5 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-6 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-8 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.216%	4.464%	4.115%
5 anos	2.840%	3.633%	3.637%
10 anos	2.768%	3.445%	3.370%
30 anos	2.235%	3.234%	3.178%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	2.014%	4.506%	3.747%
3m	2.449%	4.818%	3.968%
6m	2.917%	5.098%	4.202%
12m	3.345%	5.342%	4.361%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.088	0.2%	1.6%
EUR / GBP	0.883	0.5%	-0.3%
EUR / CHF	1.004	0.1%	1.7%
GBP / USD	1.233	-0.3%	1.9%
USD / JPY	130.020	-0.5%	-0.8%
USD / CNY	6.776	0.3%	-1.8%
EUR / AUD	1.545	-0.1%	-1.7%
EUR / NOK	10.731	0.6%	2.1%
EUR / SEK	11.099	-0.3%	-0.5%
USD / BRL	5.140	0.0%	-2.7%
EUR / CNY	7.387	0.2%	0.0%

## 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).

25 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	156	0.6%	11.1%
Chemicals	1 204	0.2%	5.5%
Healthcare	1 007	-1.3%	1.0%
Retail	344	0.0%	14.7%
Telecoms	202	-0.4%	6.8%
Oil & Gas	346	-1.3%	0.3%
Utilities	370	0.4%	2.7%
Technology	664	-0.1%	15.0%
Insurance	339	0.9%	6.2%
Industrial Goods&Services	693	0.0%	8.9%
Autos	577	-0.1%	9.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.71	-3.6%	-5.8%
BCP	0.19	1.3%	30.8%
Corticeira Amorim	8.87	-0.1%	1.7%
CTT	3.55	1.7%	15.1%
EDP	4.79	0.6%	2.9%
EDP Renováveis	20.27	-1.3%	-1.5%
Galp Energia	12.80	-1.6%	1.5%
Greenvolt	8.18	1.7%	4.9%
Jerónimo Martins	19.94	-1.5%	-1.2%
Mota Engil	1.41	3.4%	20.5%
Navigator	3.12	-1.3%	-9.6%
NOS	3.94	-1.1%	4.2%
REN	2.62	1.0%	3.8%
Semapa	12.20	-0.7%	-1.3%
Sonae SGPS	0.94	-3.3%	0.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Espanha	42 p.b.	-4 p.b.	8 p.b.
França	23 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Irlanda	22 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Itália	105 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
Portugal	46 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Brasil	244 p.b.	-2 p.b.	-11 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 344	0.0%	7.9%
Health Care	1 556	-0.6%	-1.9%
Financials	595	0.1%	4.5%
Communications	179	-0.7%	12.3%
Consumer Discretionary	1 097	-0.2%	9.1%
Industry	853	0.6%	2.5%
Consumer Staples	764	0.4%	-1.9%
Energy	692	-0.2%	3.0%
Utilities	354	0.5%	-1.3%
Real Estate	248	0.4%	6.9%
Materials	524	0.0%	7.0%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.2	-3.1%	-11.4%
VSTOXX	18.1	-0.5%	-13.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	79 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Crossover	416 p.b.	-1 p.b.	-12 p.b.
Sénior	88 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	156 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.13	-1.8%	-0.2%
Brent	86.13	-2.3%	0.3%
Gás Natural (EUA)	3.26	-5.5%	-27.2%
Gás Natural (Europa)	58.27	-11.7%	-23.6%
Ouro	1 933.94	0.5%	6.0%
Cobre	9 356.00	0.3%	11.8%
Alumínio	2 636.50	1.0%	10.9%
Índice CRB Metals	1 125.12	0.0%	11.2%
Milho	677.00	1.6%	-0.2%
Trigo	734.50	2.0%	-7.3%
Soja	1 488.50	-0.1%	-2.3%
Café	158.55	2.4%	-5.2%
Cacau	2 608.00	1.5%	0.3%
Índice CRB Food	519.940	-0.4%	-2.5%

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.	90.3	90.2	88.6
França	Jan. 24	Índice de confiança na indústria	Jan.	102	103	102 (r+)
Espanha	Jan. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-1.7 / 14.7	-2.4 / 20.5
	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.	45.5	46.7	45.3
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan.	49.5	48.0	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.

