

26 de janeiro de 2023

Earnings positivos suportam sentimento.

Maior optimismo em torno dos resultados empresariais.

Assiste-se, na manhã desta 5ª feira, a uma **recuperação dos mercados accionistas europeus**, depois de duas sessões desfavoráveis. Para a melhoria do sentimento dos investidores contribuiu a **apresentação de resultados fortes da Tesla, esta noite, bem como da Nokia e da ST Microelectronics NV** já esta manhã, propiciando uma diminuição do níveis de aversão ao risco. A IBM emitiu uma forte previsão de vendas para o conjunto do ano, tendo também anunciado a supressão de 1.5% dos postos de trabalho, medida que tem sido comum a diversas empresas do sector tecnológico. Ao mesmo tempo, **intensifica-se o movimento de depreciação do dólar**, reflectindo a especulação acerca do provável abrandamento do ritmo de subida dos juros de referência pelo Fed e da aproximação do fim desse processo. Neste contexto, a cotação EUR/USD regressa a níveis superiores ao patamar de 1.09, enquanto o USD/JPY cai para valores inferiores a 130. A libra avança para GBP/USD 1.239, com o mercado a antecipar o anúncio de uma subida dos juros do Banco de Inglaterra de 50 bps na próxima semana.

Cenário mais benigno para a Zona Euro.

O tom mais positivo dos resultados empresariais hoje conhecidos na Europa vem juntar-se à evolução benigna dos indicadores macroeconómicos, que sugere a possibilidade de se evitar uma recessão na Zona Euro. Destacou-se, ontem, a subida do índice IFO de confiança empresarial na Alemanha 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. Também os índices PMI tinham sinalizado uma estabilização da actividade na indústria e serviços no mês de Janeiro, em melhoria face a Dezembro. No que diz respeito à política monetária do BCE, ontem **o Governador do Banco Central da Eslovénia defendeu como adequada a sinalização de duas subidas de 50 bps dos juros de referência em Fevereiro e em Março**.

Crescimento do PIB dos Estados Unidos em foco.

A sessão de hoje deverá ficar dominada pela divulgação da 1ª estimativa de crescimento do PIB dos Estados Unidos no 4º trimestre de 2022. É esperado um registo em torno de 2.6% (anualizado), em desaceleração face a 3.2% no trimestre anterior, que conduziria a um crescimento no conjunto do ano de 2% (após 5.9% em 2021). Serão também conhecidas as encomendas de bens duradouros e as vendas de novas habitações em Dezembro. No plano da *earnings season*, serão apresentados os resultados da Intel, Visa, Mastercard e LVMH.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 744	0.0%	1.8%
S&P 500	4 016	0.0%	4.6%
Nasdaq	11 313	-0.2%	8.1%
Euro Stoxx 600	452	-0.3%	6.4%
PSI	5 899	-0.7%	3.0%
IBEX 35	8 958	-0.1%	8.9%
DAX	15 082	-0.1%	8.3%
CAC 40	7 044	-0.1%	8.8%
FTSE 100	7 745	-0.2%	3.9%
Nikkei 225	27 363	-0.1%	4.9%
Bovespa	114 270	1.1%	4.1%
Hang Seng China	22 567	-	14.1%
Shanghai Composite	3 265	-	5.7%
MSCI World (Euros)	258	-0.2%	3.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.53%	4.13%	2.68%
5 anos	2.18%	3.55%	2.55%
10 anos	2.16%	3.44%	3.03%
30 anos	2.13%	3.59%	3.48%

Varição Diária

2 anos	-2 p.b.	-9 p.b.	2 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-3 p.b.	-1 p.b.
10 anos	0 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
30 anos	2 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.198%	4.443%	4.113%
5 anos	2.828%	3.621%	3.657%
10 anos	2.769%	3.441%	3.424%
30 anos	2.266%	3.245%	3.254%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	2.052%	4.516%	3.751%
3m	2.501%	4.822%	3.953%
6m	2.922%	5.109%	4.178%
12m	3.353%	5.344%	4.330%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.090	0.1%	1.8%
EUR / GBP	0.880	-0.3%	-0.6%
EUR / CHF	1.002	-0.2%	1.5%
GBP / USD	1.238	0.5%	2.3%
USD / JPY	129.610	-0.3%	-1.1%
USD / CNY	6.776	0.3%	-1.8%
EUR / AUD	1.539	-0.4%	-2.0%
EUR / NOK	10.819	0.8%	2.9%
EUR / SEK	11.157	0.5%	0.0%
USD / BRL	5.074	0.0%	-4.0%
EUR / CNY	7.406	0.3%	0.2%

EUR/USD			
Suportes	1.0874	1.0806	1.0735
Resistências	1.0954	1.1000	1.1106

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

26 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	156	0.0%	11.0%
Chemicals	1 201	-0.2%	5.2%
Healthcare	1 007	0.0%	1.0%
Retail	343	-0.2%	14.5%
Telecoms	202	-0.1%	6.7%
Oil & Gas	343	-0.9%	-0.5%
Utilities	372	0.5%	3.2%
Technology	662	-0.4%	14.5%
Insurance	340	0.3%	6.5%
Industrial Goods&Services	687	-0.9%	8.0%
Autos	576	-0.1%	9.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.64	-1.6%	-7.3%
BCP	0.19	-1.9%	28.3%
Corticeira Amorim	8.87	0.0%	1.7%
CTT	3.50	-1.4%	13.5%
EDP	4.79	-0.1%	2.8%
EDP Renováveis	20.39	0.6%	-0.9%
Galp Energia	12.62	-1.4%	0.1%
Greenvolt	7.96	-2.7%	2.1%
Jerónimo Martins	20.06	0.6%	-0.6%
Mota Engil	1.51	7.1%	29.1%
Navigator	3.10	-0.6%	-10.1%
NOS	3.90	-1.1%	3.0%
REN	2.57	-1.7%	2.0%
Semapa	12.14	-0.5%	-1.8%
Sonae SGPS	0.93	-0.9%	-0.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Espanha	45 p.b.	3 p.b.	11 p.b.
França	22 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	107 p.b.	1 p.b.	15 p.b.
Portugal	45 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
Brasil	243 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 338	-0.3%	7.6%
Health Care	1 556	0.0%	-1.8%
Financials	600	0.7%	5.3%
Communications	178	-0.4%	11.9%
Consumer Discretionary	1 103	0.5%	9.7%
Industry	848	-0.5%	2.0%
Consumer Staples	766	0.3%	-1.7%
Energy	692	-0.1%	2.9%
Utilities	349	-1.4%	-2.6%
Real Estate	249	0.1%	7.0%
Materials	525	0.2%	7.2%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.0	-0.4%	-12.3%
VSTOXX	17.8	-3.3%	-14.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	1 p.b.	-12 p.b.
Crossover	420 p.b.	4 p.b.	-11 p.b.
Sénior	90 p.b.	1 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	158 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.15	0.0%	-0.1%
Brent	86.12	0.0%	0.2%
Gás Natural (EUA)	3.07	-5.9%	-31.5%
Gás Natural (Europa)	56.66	-2.8%	-25.8%
Ouro	1 937.36	0.2%	6.2%
Cobre	9 314.50	-0.4%	11.3%
Alumínio	2 650.50	0.5%	11.5%
Índice CRB Metals	1 126.55	0.1%	11.4%
Milho	674.75	-0.3%	-0.6%
Trigo	741.25	0.9%	-6.4%
Soja	1 502.50	0.9%	-1.4%
Café	159.85	0.8%	-4.5%
Cacau	2 585.00	-0.9%	-0.6%
Índice CRB Food	522.090	0.4%	-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	2.6		3.2
	Jan. 26	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 21	205		190
	Jan. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Dez.	2.5		-2.1
	Jan. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Dez.	-4.4		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+)
	Jan. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-1.7 / 14.7	-2.4 / 20.5
Espanha	Jan. 26	Taxa de desemprego (% pop. activa)	4T	12.40	12.86	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.

