

31 de janeiro de 2023

Zona Euro cresceu no final de 2022.

Investidores mantêm cautela antes das reuniões de Fed e BCE.

Os mercados accionistas globais prolongam, esta terça-feira, o movimento generalizado de desvalorização da sessão de ontem.

Os investidores permanecem muito expectantes em relação às reuniões de política monetária do Fed (4ª feira), BCE e Banco de Inglaterra (na 5ª). Refira-se a perda superior a 3% das acções da UBS, depois de ter sido conhecida uma quebra significativa das receitas da unidade de gestão de activos. Em contraste, o UniCredit apresenta uma valorização de 8%, depois da apresentação de resultados para o 4º trimestre acima das expectativas.

Zona Euro cresce 0.1% no 4º trimestre de 2022.

No plano macroeconómico, o desempenho da Zona Euro no 4º trimestre de 2022 foi melhor que o esperado, com o PIB a registar uma expansão de 0.1% (3.5% no conjunto do ano). Destacou-se o crescimento de Espanha (+0.2%) e França (+0.1%).

Em Portugal, o PIB cresceu 0.2% QoQ no último trimestre de 2022, com um menor contributo da procura interna para o crescimento. No conjunto do ano de 2022, a economia portuguesa cresceu 6.7%, após 5.5% no ano anterior. Ontem, foi divulgada a contracção do PIB da Alemanha de 0.2% QoQ no 4º trimestre de 2022, abaixo da estimativa inicial de estagnação, deixando o crescimento anual em 1.9%. Já hoje, também na Alemanha, foi conhecida a queda acentuada das vendas a retalho em Dezembro (de 5.3% face a Novembro e 6.6% em termos homólogos). Por outro lado, a inflação homóloga em Espanha subiu de forma inesperada em Janeiro, para 5.8%, sugerindo riscos para a inflação no conjunto da Zona Euro, a ser divulgada na 4ª feira. Os receios de uma actuação mais agressiva do BCE levaram a uma subida generalizada das *yields*. Esta tarde será divulgada a confiança dos consumidores nos EUA em Janeiro e os resultados da Pfizer e Caterpillar.

FMI reconhece melhoria de perspectivas para 2023.

O FMI elevou a previsão de crescimento da economia global este ano de 2.7% para 2.9%. Tal constitui, de qualquer modo, uma desaceleração face ao crescimento de 3.2% em 2022, destacando-se o impacto negativo sobre a actividade dos níveis mais elevados das taxas de juro – para combater a elevada inflação – e da guerra na Ucrânia, que continuam a ser riscos negativos relevantes. A melhoria das perspectivas para 2023 decorre da resiliência de diversas economias no final do ano passado, com destaque para os EUA, cujo mercado de trabalho permanece robusto. Acresce que a adaptação da economia europeia à crise energética decorreu de forma melhor que o esperado e a reabertura da China melhorou as perspectivas para a economia global. Por último, a depreciação do dólar favorece o *outlook* para as economias emergentes.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 717	-0.8%	1.7%
S&P 500	4 018	-1.3%	4.6%
Nasdaq	11 394	-2.0%	8.9%
Euro Stoxx 600	454	-0.2%	6.9%
PSI	5 876	-1.0%	2.6%
IBEX 35	9 049	-0.1%	10.0%
DAX	15 126	-0.2%	8.6%
CAC 40	7 082	-0.2%	9.4%
FTSE 100	7 785	0.3%	4.5%
Nikkei 225	27 327	-0.4%	4.7%
Bovespa	112 273	0.0%	2.3%
Hang Seng China	21 842	-1.0%	10.4%
Shanghai Composite	3 256	-0.3%	5.4%
MSCI World (Euros)	259	-1.2%	4.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.68%	4.23%	2.78%
5 anos	2.35%	3.66%	2.77%
10 anos	2.32%	3.54%	3.23%
30 anos	2.24%	3.65%	3.65%

Varição Diária

2 anos	10 p.b.	4 p.b.	9 p.b.
5 anos	9 p.b.	5 p.b.	10 p.b.
10 anos	8 p.b.	3 p.b.	9 p.b.
30 anos	5 p.b.	3 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.306%	4.541%	4.023%
5 anos	2.970%	3.747%	3.573%
10 anos	2.900%	3.540%	3.340%
30 anos	2.358%	3.292%	3.142%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	2.130%	4.570%	3.800%
3m	2.492%	4.825%	3.981%
6m	2.942%	5.102%	4.183%
12m	3.356%	5.316%	4.314%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	-0.1%	1.4%
EUR / GBP	0.878	0.2%	-0.8%
EUR / CHF	1.003	0.1%	1.5%
GBP / USD	1.236	-0.2%	2.2%
USD / JPY	130.420	0.4%	-0.5%
USD / CNY	6.752	-0.5%	-2.1%
EUR / AUD	1.536	0.4%	-2.3%
EUR / NOK	10.810	0.7%	2.8%
EUR / SEK	11.287	0.8%	1.2%
USD / BRL	5.117	0.0%	-3.2%
EUR / CNY	7.332	-0.6%	-0.8%

EUR/USD

Suportes	1.0783	1.0766	1.0713
Resistências	1.0930	1.1000	1.1106

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

31 de janeiro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	159	0.0%	13.3%
Chemicals	1 210	0.0%	6.0%
Healthcare	1 007	0.4%	1.0%
Retail	353	0.4%	17.6%
Telecoms	204	0.2%	7.7%
Oil & Gas	347	-0.5%	0.7%
Utilities	368	-0.3%	2.3%
Technology	662	-1.6%	14.7%
Insurance	340	-0.3%	6.7%
Industrial Goods&Services	692	-0.4%	8.7%
Autos	582	-1.1%	10.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.62	-2.0%	-7.7%
BCP	0.19	-1.2%	28.7%
Corticeira Amorim	8.95	0.3%	2.6%
CTT	3.55	-1.4%	15.1%
EDP	4.60	-1.6%	-1.2%
EDP Renováveis	20.19	-2.1%	-1.9%
Galp Energia	12.61	-0.4%	0.0%
Greenvolt	7.73	-2.6%	-0.9%
Jerónimo Martins	20.12	-0.7%	-0.3%
Mota Engil	1.67	2.0%	42.7%
Navigator	3.20	-0.5%	-7.4%
NOS	3.92	-0.4%	3.5%
REN	2.53	-0.8%	0.4%
Semapa	12.04	-1.3%	-2.6%
Sonae SGPS	0.93	-0.7%	-0.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	14 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	46 p.b.	1 p.b.	11 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Irlanda	24 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Itália	106 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Brasil	232 p.b.	-1 p.b.	-22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 340	-1.9%	7.7%
Health Care	1 534	-0.9%	-3.3%
Financials	600	-0.5%	5.3%
Communications	180	-1.8%	12.7%
Consumer Discretionary	1 131	-1.7%	12.5%
Industry	847	-1.0%	1.9%
Consumer Staples	763	0.1%	-2.1%
Energy	685	-2.3%	1.8%
Utilities	349	-0.5%	-2.7%
Real Estate	251	-1.2%	7.8%
Materials	522	-0.7%	6.6%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.4	2.5%	-5.7%
VSTOXX	19.4	3.3%	-7.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	79 p.b.	2 p.b.	-12 p.b.
Crossover	414 p.b.	8 p.b.	-13 p.b.
Sénior	89 p.b.	2 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	156 p.b.	3 p.b.	-10 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.90	-2.2%	-2.9%
Brent	84.90	-2.0%	-1.2%
Gás Natural (EUA)	2.68	-6.0%	-34.8%
Gás Natural (Europa)	55.12	-0.6%	-27.8%
Ouro	1 924.42	-0.2%	5.5%
Cobre	9 263.50	-0.7%	10.6%
Alumínio	2 627.00	-0.5%	10.5%
Índice CRB Metals	1 137.02	-1.0%	12.4%
Milho	683.75	0.1%	0.8%
Trigo	752.50	0.3%	-5.0%
Soja	1 535.25	1.7%	0.7%
Café	170.40	0.3%	1.9%
Cacau	2 627.00	-0.1%	1.0%
Índice CRB Food	523.030	-0.3%	-1.9%

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. 31	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Jan.	109.0		108.3
	Fev. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Jan.	48.1		48.4
	Fev. 01	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Fev. 01	4.50-4.75		4.25-4.50
	Fev. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Dez.	1.5		-1.8
	Fev. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Jan.	175		223
	Fev. 03	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Jan.	3.6		3.5
	Fev. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 4.3		0.3 / 4.6
	Fev. 03	Índice ISM Serviços	Jan.	50.4		49.2
Zona Euro	Jan. 30	Índice de sentimento económico	Jan.	97.0	99.9	95.8
	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-0.1 / 1.7	0.1 / 1.9	0.3 / 2.3
	Fev. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.1 / 9.0		-0.4 / 9.2
	Fev. 01	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Jan.	5.1		5.2
	Fev. 02	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Fev. 02	2.50		2.00
Alemanha	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	0.0 / 1.3	-0.2 / 1.1	0.4 / 1.3
	Jan. 31	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	0.2 / -2.6	-5.3 / -6.6	1.9 / -4.9
	Fev. 02	Exportações – mensal (%)	Dez.	-3.3		0.4
França	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	0.0 / 0.5	0.1 / 0.5	0.2 / 1.0
Espanha	Jan. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	-	4.0	-0.5 (r+)
	Jan. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	-0.3 / 5.8	0.2 / 5.7
	Jan. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Jan.	-	7.5	7.0
Portugal	Jan. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	-3.1 / -1.8	1.7 / -0.9
	Jan. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	-	0.2 / 3.1	0.4 / 4.9
	Jan. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	-		-0.3 / 9.6
	Jan. 31	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-		3.7 / -0.3
Reino Unido	Fev. 02	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Fev. 02	4.00		3.50
China	Jan. 31	Índice PMI Manufacturing	Jan.	50.1	50.1	47.0
	Jan. 31	Índice PMI Non-Manufacturing	Jan.	52.0	54.4	41.6

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jan. 26	PIB – trimestral anualizada (%)	4T E	2.6	2.9	3.2
	Jan. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Dez.	2.5	5.6	-1.7 (r+)
	Jan. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Dez.	-4.4	2.3	0.7 (r-)
	Jan. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Dez.	0.2	0.2	0.3 (r-)
	Jan. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Dez.	-0.2	-0.2	-0.1 (r-)
	Jan. 27	Deflator das despesas consumo privado – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.0 / 5.0	0.1 / 5.0	0.1 / 5.5
	Jan. 27	Deflator <i>core</i> desp. consumo privado – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 4.4	0.3 / 4.4	0.2 / 4.7
	Zona Euro	Jan. 23	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Jan.	-20.0	-20.9
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. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jan.	90.3	90.2	88.6
Espanha	Jan. 27	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T	0.1 / 2.2	0.2 / 2.7	0.1 / 4.4

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.

