

6 de março de 2024

Ouro atinge novo máximo de USD 2141/onça.

Intervenção de Powell no Congresso em destaque.

Os mercados accionistas europeus exibem ganhos ligeiros na manhã desta 4ª feira, com os investidores a assumirem uma atitude cautelosa na expectativa da intervenção semestral de Jerome Powell perante o Congresso dos EUA. **O Chair do Fed comparecerá hoje pelas 15h perante a Câmara dos Representantes** e amanhã perante o Senado, devendo reiterar que não vê urgência numa redução dos juros de referência. Os principais índices accionistas dos EUA encerraram ontem em queda, com o Nasdaq a cair 1.7%, destacando-se as perdas da Tesla e da Apple. **Na China, o Governador do Banco Central defendeu que há espaço para uma redução adicional do rácio de reservas obrigatórias** imposto aos bancos e afirmou que a política monetária procurará elevar “ligeiramente” os preços no consumidor. Estes comentários surgiram no contexto do Congresso Anual do Povo, onde ontem foi anunciado o objectivo de um crescimento anual do PIB em torno de 5%.

Novos sinais de arrefecimento da actividade nos EUA.

Nos EUA, o índice ISM para o sector dos serviços recuou em Fevereiro de 53.4 para 52.6 pontos, sinalizando uma desaceleração da actividade mais expressiva que o esperado. A análise das suas componentes revela uma queda do emprego, mas um crescimento das novas encomendas. Por seu turno, **as novas encomendas à indústria caíram 3.6% em Fevereiro face a Janeiro**, um desempenho claramente mais desfavorável que o esperado. A debilidade sugerida por estes dados levou a uma queda das *yields* da dívida norte-americana (e também europeia), com as taxas dos Treasuries a 2 e 10 anos em 4.56% e 4.16% esta manhã. No plano político, as primárias dos partidos Democrata e Republicano (na chamada Super Tuesday) foram dominadas pelas vitórias de Joe Biden e Donald Trump, respectivamente, que se aproximam assim da nomeação formal como candidatos dos respectivos partidos às eleições presidenciais de Novembro.

Ouro atinge novo máximo histórico.

A cotação do ouro atingiu esta terça-feira um novo máximo histórico de USD 2141/onça, acentuando o movimento de subida das últimas sessões. De facto, registou-se uma valorização de USD 100 em apenas 5 sessões, o que reflecte por um lado a expectativa de descida dos juros por parte do Fed nos próximos meses (num quadro de enfraquecimento da actividade) e por outro o aumento dos riscos de natureza geopolítica. O ouro reforçou, assim, o seu papel de activo de refúgio em períodos de maior incerteza e instabilidade. Desde Outubro, em que a cotação era de USD 1818/tonelada, o ouro exhibe uma valorização superior a 17% (3% desde o início de 2024). Esta manhã, observa-se uma queda ligeira da cotação (USD 2125).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 585	-1.0%	2.4%
S&P 500	5 079	-1.0%	6.5%
Nasdaq	15 940	-1.7%	6.2%
Euro Stoxx 600	496	-0.2%	3.6%
PSI	6 187	0.2%	-3.3%
IBEX 35	10 117	0.5%	0.1%
DAX	17 698	-0.1%	5.7%
CAC 40	7 933	-0.3%	5.2%
FTSE 100	7 646	0.1%	-1.1%
Nikkei 225	40 091	0.0%	19.8%
Bovespa	128 098	-0.2%	-4.5%
Hang Seng	16 432	1.7%	-3.6%
Shanghai Composite	3 040	-0.3%	2.2%
MSCI World (Euros)	313	-0.8%	7.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.85%	4.56%	2.65%
5 anos	2.36%	4.14%	2.61%
10 anos	2.32%	4.15%	3.01%
30 anos	2.46%	4.29%	3.41%

Variação Diária

2 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-6 p.b.	-8 p.b.
10 anos	-7 p.b.	-6 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-8 p.b.	-6 p.b.	-9 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.180%	4.466%	4.573%
5 anos	2.706%	3.906%	4.016%
10 anos	2.623%	3.776%	3.836%
30 anos	2.336%	3.556%	3.818%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.839%	5.321%	5.197%
3m	3.932%	5.326%	5.208%
6m	3.915%	5.252%	5.167%
12m	3.732%	5.036%	4.999%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	0.0%	-1.8%
EUR / GBP	0.854	-0.1%	-1.4%
EUR / CHF	0.960	-0.1%	3.4%
GBP / USD	1.271	0.1%	-0.4%
USD / JPY	150.090	-0.3%	6.6%
USD / CNY	7.197	0.0%	1.3%
EUR / AUD	1.668	0.1%	3.1%
EUR / NOK	11.469	0.1%	2.5%
EUR / SEK	11.270	0.2%	1.5%
USD / BRL	4.958	0.0%	2.2%
EUR / CNY	7.816	0.0%	-0.5%

EUR/USD

Suportes	1.0762	1.0656	1.0611
Resistências	1.0888	1.0932	1.0998

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

6 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	177	0.4%	5.0%
Chemicals	1 281	-0.2%	-1.2%
Healthcare	1 118	-0.4%	5.4%
Retail	390	-0.1%	-3.4%
Telecoms	198	0.6%	0.8%
Oil & Gas	345	0.2%	-3.1%
Utilities	362	1.9%	-7.8%
Info Technology	856	-1.6%	12.6%
Insurance	368	0.7%	6.0%
Industrial Goods&Services	827	-0.5%	6.9%
Autos	699	-0.2%	11.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.50	-0.2%	-2.2%
BCP	0.26	-0.3%	-3.9%
Corticeira Amorim	9.40	0.0%	2.8%
CTT	3.58	0.3%	2.4%
EDP	3.77	2.9%	-17.2%
EDP Renováveis	13.41	2.8%	-27.6%
Galp Energia	14.79	-0.7%	10.9%
Greenvolt	8.15	0.1%	-0.4%
Ibersol	6.50	0.6%	-2.7%
Jerónimo Martins	21.28	-1.5%	-7.6%
Mota Engil	5.81	0.5%	46.7%
Navigator	3.73	0.2%	5.0%
NOS	3.29	2.1%	2.9%
REN	2.25	0.2%	-3.2%
Semapa	13.62	-0.9%	1.6%
Sonae SGPS	0.85	-0.9%	-6.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	1 p.b.	14 p.b.
Alemanha	12 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Espanha	39 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	67 p.b.	-2 p.b.	-25 p.b.
Portugal	38 p.b.	-1 p.b.	7 p.b.
Brasil	128 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 740	-2.2%	10.1%
Health Care	1 687	-0.8%	6.1%
Financials	671	0.1%	7.1%
Communications	268	-0.8%	8.8%
Consumer Discretionary	1 453	-1.3%	2.4%
Industry	1 022	-0.8%	5.9%
Consumer Staples	793	0.3%	4.0%
Energy	659	0.7%	2.9%
Utilities	316	-0.3%	-1.9%
Real Estate	248	-1.2%	-1.6%
Materials	554	-0.5%	2.7%

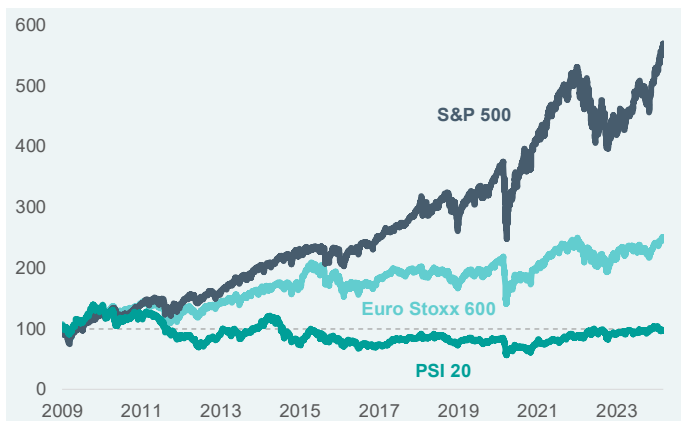
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.5	0.0%	8.4%
VSTOXX	13.7	0.0%	1.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Crossover	301 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	64 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	117 p.b.	3 p.b.	0 p.b.

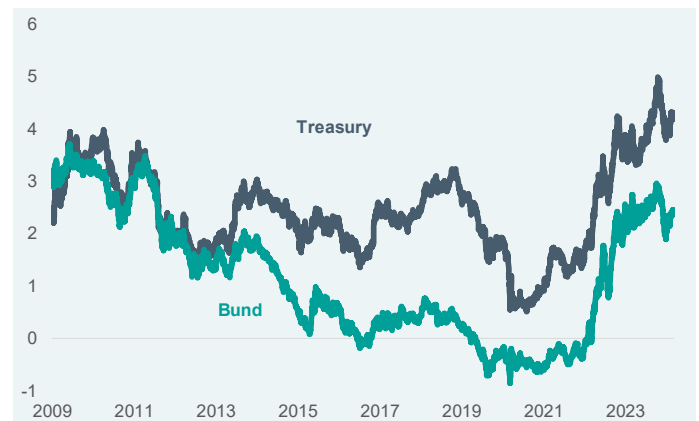
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.15	-0.7%	9.1%
Brent	82.04	-0.9%	6.5%
Gás Natural (EUA)	1.96	2.1%	-15.1%
Gás Natural (Europa)	27.47	2.2%	-15.1%
Ouro	2 130.99	0.7%	3.3%
Cobre	8 542.50	0.5%	-0.2%
Alumínio	2 234.00	-0.5%	-6.3%
Índice CRB Metals	1 012.31	0.5%	-1.9%
Milho	426.25	-0.9%	-11.9%
Trigo	551.00	-2.3%	-13.8%
Soja	1 149.00	-0.5%	-12.1%
Café	186.90	2.0%	0.4%
Cacau	6 586.00	4.1%	58.2%
Índice CRB Food	493.660	0.1%	6.1%

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	
	Mar. 05	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jan.	-2.9	-3.6	-0.3 (r-)
	Mar. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Fev.	53.0	52.6	53.4
	Mar. 06	Intervenção de Jerome Powell no Congresso				
	Mar. 06	Fed publica <i>Beige Book</i>				
EUA	Mar. 07	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jan.	-62.5		-62.2
	Mar. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 02	218		215
	Mar. 08	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Fev.	200		353
	Mar. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	Fev.	3.7		3.7
	Mar. 08	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.2 / 4.3		0.6 / 4.5
	Mar. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jan.	-0.1 / -8.1	-0.9 / -8.6	-0.9 / -10.7
Zona Euro	Mar. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.1 / -1.4		-1.1 / -0.8
	Mar. 07	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Mar. 07	4.00		4.00
	Mar. 06	Exportações – mensal (%)	Jan.	1.5	6.3	-4.5
Alemanha	Mar. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jan.	-7.0 / -4.6		8.9 / 2.7
	Mar. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.7 / -5.0		-1.6 / -3.0
	Mar. 07	Exportações – homóloga YTD (%)	Fev.	3.0		-4.6
China	Mar. 07	Importações – homóloga YTD (%)	Fev.	1.5		-5.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
	Fev. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Jan.	3.0	1.5	7.2 (r-)
	Fev. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jan.	-5.0	-6.1	-0.3 (r-)
	Fev. 27	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Dez.	6.1	6.1	5.4
	Fev. 27	Confiança dos Consumidores (Conference Board)	Fev.	115.0	106.7	110.9
EUA	Fev. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Jan.	0.4	1.0	0.3
	Fev. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Jan.	0.2	0.2	0.7
	Fev. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 2.4	0.3 / 2.4	0.1 / 2.6
	Fev. 29	Deflator <i>core</i> desp. consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.4 / 2.8	0.4 / 2.8	0.1 / 2.9
	Fev. 29	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Fev. 24	210	215	202 (r+)
	Mar. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Fev.	49.5	47.8	49.1
	Fev. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Fev.	96.6	95.4	96.1 (r-)
Zona Euro	Mar. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	0.6 / 2.5	0.6 / 2.6	-0.4 / 2.8
	Mar. 01	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Fev. E	2.9	3.1	3.3
Alemanha	Fev. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.5 / -1.7	-0.4 / -1.6	-0.5 / -3.4
	Fev. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	0.5 / 2.6	0.4 / 2.5	0.2 / 2.9
	Fev. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	-	0.1 / 2.1	0.0 / 2.3
Portugal	Mar. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	-1.3 / 0.6	4.8 / -0.4
	Mar. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	-	1.4 / -1.3	-1.1 / -4.8
	Mar. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Fev.	49.0	49.1	49.2
China	Mar. 01	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Fev.	50.7	51.4	50.7
	Mar. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Fev.	50.7	50.9	50.8
Japão	Fev. 26	IPC – homóloga (%)	Jan.	1.9	2.2	2.6
Brasil	Mar. 01	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T 2023	0.1 / 2.2	0.0 / 2.1	0.0 / 2.0 (r-)

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.

