

7 de março de 2024

Aceleração salarial no Japão impulsiona iene.

Ouro prossegue valorização e renova máximo (USD 2161/onça).

Depois de uma sessão globalmente favorável ontem, os mercados accionistas sofrem hoje desvalorizações generalizadas. **O iene avança cerca de 1% face ao dólar (USD/JPY 148.0), impulsionado pela aceleração dos salários em Janeiro, que vem dar força à convicção de uma subida em breve dos juros de referência pelo Banco do Japão**, pondo fim à política de juros negativos. O índice Nikkei recuou 1.2%. A cotação EUR/USD ascende a 1.090. **O ouro prossegue a trajectória de valorização, tendo atingido já hoje um novo máximo de USD 2161/onça (+4.4% desde o início do ano).** Na sua intervenção de ontem perante a Câmara dos Representantes dos EUA, **Jerome Powell reiterou uma postura de paciência do Fed quanto a um movimento de descida dos juros de referência** (que deverá ocorrer “algures” durante o ano), aguardando por mais evidência de que a inflação se encaminha para os níveis desejados. Com uma postura mais agressiva, o Presidente do Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, sugeriu que antecipa apenas dois cortes dos juros este ano e “potencialmente” apenas um.

Encomendas à indústria alemã com forte queda em Janeiro.

As encomendas dirigidas à indústria alemã caíram 11.3% em Janeiro face ao mês anterior. Esta queda acentuada segue-se, no entanto, a uma expansão de 12% em Dezembro, assistindo-se no conjunto dos últimos 3 meses a um crescimento de 2.3% face aos 3 meses anteriores. Recorde-se que o Bundesbank prevê uma nova contracção da economia alemã no 1º trimestre, podendo o regresso ao crescimento ocorrer apenas na 2ª metade do ano. **Na China, as exportações exibiram uma clara recuperação no início do ano, tendo crescido 7.1% YoY no período Janeiro-Fevereiro.** As importações cresceram 3.5% YoY.

BCE deverá manter juros e manter em aberto corte este ano.

A sessão deverá ser dominada pela reunião de política monetária do BCE, que apresentará um novo conjunto de projecções macroeconómicas, que poderão revelar uma revisão em baixa das perspectivas para o crescimento do PIB e para a inflação. Não sendo aguardada uma alteração dos juros de referência na reunião de hoje, a conferência de imprensa da Presidente **Christine Lagarde poderá vir a fornecer alguma sinalização quanto ao timing de uma possível descida das taxas de juro.** O mercado continua a antecipar um primeiro movimento de corte dos juros para a reunião de Julho. Nos EUA, merece destaque a divulgação dos novos pedidos de subsídio de desemprego na passada semana, a intervenção de Jerome Powell perante o Senado dos EUA e o discurso do Estado da União do Presidente Biden.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 661	0.2%	2.6%
S&P 500	5 105	0.5%	7.0%
Nasdaq	16 032	0.6%	6.8%
Euro Stoxx 600	498	0.4%	4.0%
PSI	6 204	0.3%	-3.0%
IBEX 35	10 197	0.8%	0.9%
DAX	17 717	0.1%	5.8%
CAC 40	7 955	0.3%	5.5%
FTSE 100	7 679	0.4%	-0.7%
Nikkei 225	39 599	-1.2%	18.3%
Bovespa	128 890	0.6%	-3.9%
Hang Seng	16 221	-1.3%	-4.8%
Shanghai Composite	3 027	-0.4%	1.8%
MSCI World (Euros)	314	0.3%	7.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.86%	4.55%	2.65%
5 anos	2.36%	4.12%	2.58%
10 anos	2.32%	4.10%	2.99%
30 anos	2.46%	4.24%	3.38%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.180%	4.456%	4.577%
5 anos	2.711%	3.878%	4.012%
10 anos	2.624%	3.739%	3.824%
30 anos	2.347%	3.511%	3.806%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.868%	5.320%	5.197%
3m	3.926%	5.325%	5.212%
6m	3.921%	5.246%	5.180%
12m	3.751%	5.014%	5.026%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.090	0.4%	-1.5%
EUR / GBP	0.855	0.1%	-1.3%
EUR / CHF	0.962	0.2%	3.5%
GBP / USD	1.274	0.3%	-0.1%
USD / JPY	149.330	-0.5%	6.0%
USD / CNY	7.198	0.0%	1.4%
EUR / AUD	1.659	-0.6%	2.5%
EUR / NOK	11.436	-0.3%	2.2%
EUR / SEK	11.224	-0.4%	1.1%
USD / BRL	4.945	0.0%	1.9%
EUR / CNY	7.847	0.4%	-0.1%

EUR/USD

Suportes	1.0866	1.0845	1.0761
Resistências	1.0915	1.0923	1.0993

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

7 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	178	0.5%	5.5%
Chemicals	1 297	1.3%	0.1%
Healthcare	1 118	0.0%	5.4%
Retail	394	1.1%	-2.3%
Telecoms	198	-0.1%	0.7%
Oil & Gas	349	1.1%	-2.1%
Utilities	365	0.7%	-7.1%
Info Technology	868	1.3%	14.1%
Insurance	368	0.1%	6.1%
Industrial Goods&Services	830	0.3%	7.2%
Autos	696	-0.3%	10.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.49	-0.3%	-2.5%
BCP	0.26	0.4%	-3.5%
Corticeira Amorim	9.39	-0.1%	2.7%
CTT	3.57	-0.1%	2.3%
EDP	3.81	1.0%	-16.4%
EDP Renováveis	13.77	2.6%	-25.7%
Galp Energia	14.62	-1.2%	9.6%
Greenvolt	8.15	0.0%	-0.4%
Ibersol	6.48	-0.3%	-3.0%
Jerónimo Martins	21.50	1.0%	-6.7%
Mota Engil	5.29	-9.0%	33.6%
Navigator	3.73	0.1%	5.1%
NOS	3.49	6.0%	9.0%
REN	2.25	-0.2%	-3.4%
Semapa	13.54	-0.6%	1.0%
Sonae SGPS	0.88	3.3%	-2.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	40 p.b.	0 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.	0 p.b.	-24 p.b.
Portugal	38 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Brasil	129 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 774	0.9%	11.1%
Health Care	1 699	0.7%	6.8%
Financials	674	0.4%	7.6%
Communications	267	-0.2%	8.6%
Consumer Discretionary	1 447	-0.4%	2.0%
Industry	1 027	0.5%	6.4%
Consumer Staples	799	0.8%	4.8%
Energy	661	0.3%	3.2%
Utilities	319	1.0%	-1.0%
Real Estate	249	0.5%	-1.0%
Materials	558	0.7%	3.4%

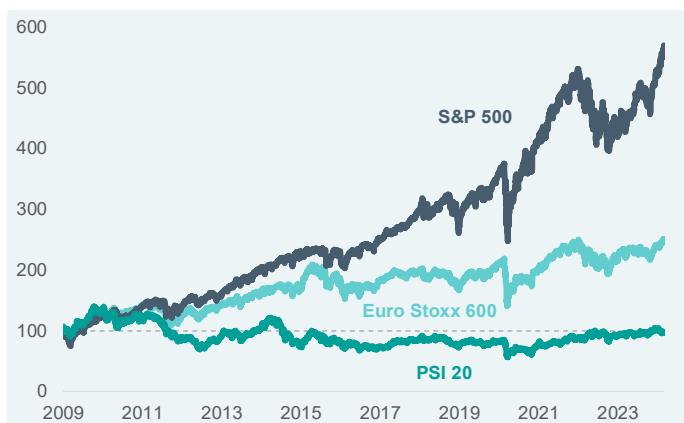
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.5	0.0%	16.1%
VSTOXX	14.7	0.0%	8.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	300 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
Sénior	63 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.

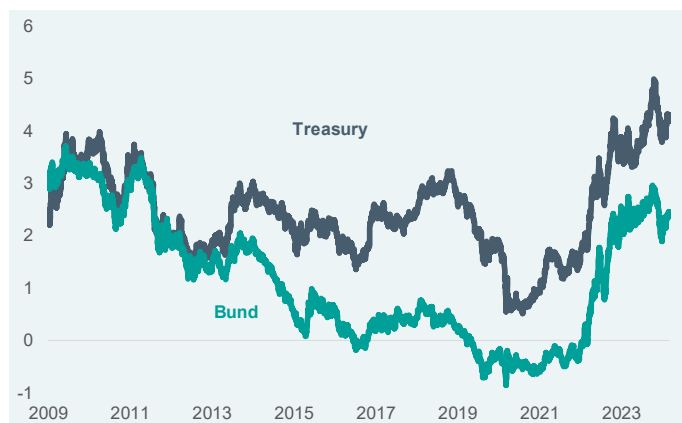
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.13	1.3%	10.4%
Brent	82.96	1.1%	7.7%
Gás Natural (EUA)	1.93	-1.4%	-16.3%
Gás Natural (Europa)	26.57	-3.3%	-17.9%
Ouro	2 144.84	0.6%	4.0%
Cobre	8 491.50	-0.6%	-0.8%
Alumínio	2 228.50	-0.2%	-6.5%
Índice CRB Metals	1 013.50	0.1%	-1.8%
Milho	428.75	0.6%	-11.4%
Trigo	531.00	-3.6%	-17.0%
Soja	1 148.25	-0.1%	-12.2%
Café	183.35	-1.9%	-1.5%
Cacau	6 450.00	-2.1%	55.0%
Índice CRB Food	496.030	0.5%	6.6%

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.	0.2 / -1.3	0.1 / -1.0	-0.6 / -0.5
	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.	-6.0 / -6.0	-11.3 / -6.0	12.0 / 6.6
	Mar. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.7 / -5.0		-1.6 / -3.0
	Mar. 07	Exportações – homóloga YTD (%)	Fev.	1.9	7.1	-4.6
China	Mar. 07	Importações – homóloga YTD (%)	Fev.	2.0	3.5	-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.

