

12 de março de 2024

Libra recua com subida do desemprego no R. Unido.

Inflação nos EUA terá estabilizado em Fevereiro.

Os mercados accionistas apresentam esta manhã ganhos generalizados, depois de a sessão de ontem ter sido caracterizada por perdas ligeiras, lideradas pelo sector tecnológico. Merece destaque a valorização de 3.1% do índice Hang Seng de Hong Kong, ampliando para 20% o avanço desde o valor registado em 22 de Janeiro. **O principal destaque da sessão desta terça-feira vai para a divulgação dos dados referentes à inflação nos EUA no mês de Fevereiro, com potenciais repercussões sobre as expectativas de actuação do Fed.** É antecipada uma manutenção da inflação homóloga em 3.1%, e uma descida ligeira da medida *core*, de 3.9% para 3.7% em termos homólogos. As *yields* da dívida pública norte-americana situam-se em 4.53% a 2 anos e em 4.09% a 10 anos, depois de ontem terem subido e se ter acentuado a inclinação negativa da curva de rendimentos. O mercado mantém para já a expectativa de manutenção da taxa de juro *fed funds* em Março e Maio, antecipando uma primeira descida para Junho ou Julho. Na Zona Euro, as taxas recuam marginalmente, para 2.95% no caso da dívida alemã a 10 anos e para 2.95% no caso da Obrigação do Tesouro português, que mantém um diferencial face à Alemanha de 66 bps, não sofrendo qualquer alteração após os resultados das eleições legislativas deste Domingo.

Mercado de trabalho britânico mostra sinais de arrefecimento.

No Reino Unido, a taxa de desemprego no período Novembro-Janeiro subiu de forma inesperada de 3.8% para 3.9% da população activa, tendo-se registado também uma desaceleração da remuneração média no mesmo período. **O arrefecimento do mercado de trabalho está a conduzir a uma depreciação da libra (para EUR/GBP 0.854),** ao sugerir uma diminuição de pressões ascendentes sobre os salários e os preços. A cotação EUR/USD mantém-se estável, em torno de 1.093.

Iene deprecia, apesar de expectativa de fim de juros negativos.

O iene exhibe uma ligeira depreciação (USD/JPY 147.3), depois de o Governador do Banco do Japão, Kazuo Ueda, ter reconhecido a debilidade do consumo das famílias, em particular no que respeita a bens duradouros. No entanto, Ueda manifestou confiança no cenário de recuperação progressiva da actividade e dos preços, consolidando a expectativa de que o Banco do Japão se prepara para pôr termo à política de juros negativos. A próxima reunião da autoridade monetária japonesa decorrerá no dia 19, encontrando-se um movimento de subida da taxa de juro de referência (actualmente em -0.10%) antecipado em cerca de 66%. **A yield da dívida pública japonesa a 10 anos ascendeu a 0.775% já hoje, nível mais alto desde Dezembro.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 770	0.1%	2.9%
S&P 500	5 118	-0.1%	7.3%
Nasdaq	16 019	-0.4%	6.7%
Euro Stoxx 600	501	-0.4%	4.7%
PSI	6 158	0.0%	-3.7%
IBEX 35	10 326	0.2%	2.2%
DAX	17 746	-0.4%	5.9%
CAC 40	8 020	-0.1%	6.3%
FTSE 100	7 669	0.1%	-0.8%
Nikkei 225	38 798	-0.1%	15.9%
Bovespa	126 124	-0.7%	-6.0%
Hang Seng	17 094	3.1%	0.3%
Shanghai Composite	3 056	-0.4%	2.7%
MSCI World (Euros)	315	-0.1%	7.4%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.80%	4.54%	2.65%
5 anos	2.32%	4.09%	2.55%
10 anos	2.30%	4.10%	2.96%
30 anos	2.46%	4.26%	3.38%

Varição Diária

2 anos	5 p.b.	6 p.b.	9 p.b.
5 anos	4 p.b.	4 p.b.	6 p.b.
10 anos	4 p.b.	2 p.b.	4 p.b.
30 anos	3 p.b.	1 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.111%	4.416%	4.566%
5 anos	2.645%	3.842%	3.946%
10 anos	2.578%	3.717%	3.729%
30 anos	2.338%	3.511%	3.690%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.878%	5.321%	5.197%
3m	3.940%	5.315%	5.208%
6m	3.902%	5.209%	5.163%
12m	3.745%	4.942%	4.987%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.093	-0.1%	-1.3%
EUR / GBP	0.853	0.2%	-1.6%
EUR / CHF	0.960	0.0%	3.3%
GBP / USD	1.281	-0.3%	0.4%
USD / JPY	146.920	-0.1%	4.3%
USD / CNY	7.182	-0.1%	1.1%
EUR / AUD	1.654	0.1%	2.2%
EUR / NOK	11.438	0.3%	2.2%
EUR / SEK	11.198	0.2%	0.8%
USD / BRL	4.979	0.0%	2.6%
EUR / CNY	7.846	-0.2%	-0.1%

EUR/USD			
Suportes	1.0843	1.0796	1.0695
Resistências	1.0981	1.0998	1.1034

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

12 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	178	-0.1%	5.4%
Chemicals	1 314	-0.3%	1.4%
Healthcare	1 144	0.2%	7.9%
Retail	392	-0.5%	-2.6%
Telecoms	197	-0.3%	0.4%
Oil & Gas	347	-0.3%	-2.5%
Utilities	366	-0.3%	-6.8%
Info Technology	855	-2.0%	12.4%
Insurance	374	0.2%	7.8%
Industrial Goods&Services	829	-0.8%	7.1%
Autos	694	-0.4%	10.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.57	0.6%	-0.7%
BCP	0.27	1.3%	-2.2%
Corticeira Amorim	9.48	1.1%	3.7%
CTT	3.59	0.0%	2.9%
EDP	3.80	0.0%	-16.6%
EDP Renováveis	14.19	0.2%	-23.4%
Galp Energia	14.48	0.0%	8.5%
Greenvolt	8.15	0.0%	-0.4%
Ibersol	6.50	0.3%	-2.7%
Jerónimo Martins	19.81	-1.5%	-14.0%
Mota Engil	5.02	-0.8%	26.8%
Navigator	3.83	0.3%	8.1%
NOS	3.44	0.1%	7.4%
REN	2.22	-1.1%	-4.7%
Semapa	13.66	0.0%	1.9%
Sonae SGPS	0.88	0.6%	-2.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	39 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	37 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	65 p.b.	0 p.b.	-27 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	129 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 760	-0.4%	10.7%
Health Care	1 702	-0.1%	7.0%
Financials	675	0.2%	7.8%
Communications	271	-0.2%	10.4%
Consumer Discretionary	1 445	-0.5%	1.9%
Industry	1 027	-0.5%	6.5%
Consumer Staples	801	0.6%	5.0%
Energy	675	1.0%	5.5%
Utilities	323	0.5%	0.4%
Real Estate	250	-0.5%	-0.4%
Materials	568	1.1%	5.3%

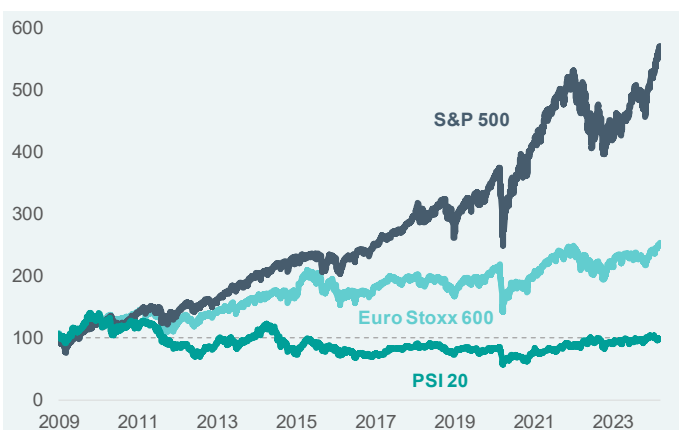
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.2	3.3%	22.2%
VSTOXX	14.7	7.4%	8.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	295 p.b.	2 p.b.	-6 p.b.
Sénior	61 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.

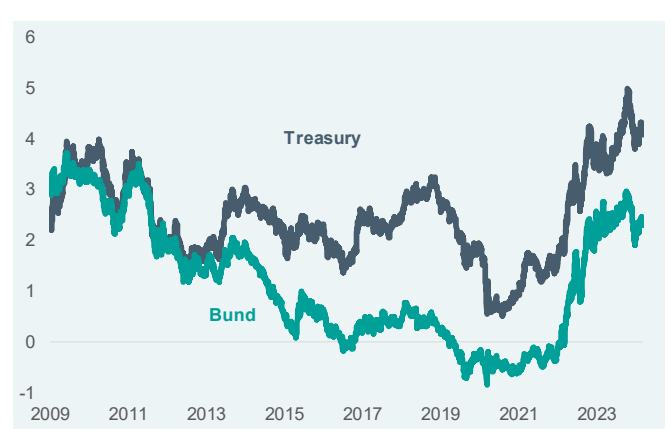
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.93	-0.1%	8.8%
Brent	82.21	0.2%	6.7%
Gás Natural (EUA)	1.76	-2.5%	-23.7%
Gás Natural (Europa)	24.93	-5.5%	-22.9%
Ouro	2 179.68	0.0%	5.7%
Cobre	8 579.50	-0.7%	0.2%
Alumínio	2 240.00	-0.6%	-6.0%
Índice CRB Metals	1 004.46	-2.4%	-2.7%
Milho	441.75	0.5%	-8.7%
Trigo	547.25	1.8%	-14.4%
Soja	1 179.25	-0.4%	-9.8%
Café	185.20	-3.6%	-0.5%
Cacau	6 396.00	-0.9%	53.7%
Índice CRB Food	498.630	0.3%	7.1%

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	Mar. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / 3.1		0.3 / 3.1
	Mar. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 3.7		0.4 / 3.9
	Mar. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Jan.	0.8		-0.8
	Mar. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 1.2		0.3 / 0.9
	Mar. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 3.7		0.5 / 2.0
	Mar. 14	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 09	219		217
	Mar. 15	Produção industrial – mensal (%)	Jan.	0.0		-0.1
	Mar. 15	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Mar.	77.2		76.9
Zona Euro	Mar. 13	Produção industrial – mensal / homologa (%)	Jan.	-1.3 / -2.6		2.6 / 1.2
Portugal	Mar. 11	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jan.	-	-1662	-2379 (r-)
Reino Unido	Mar. 13	PIB – mensal (%)	Jan.	0.2		-0.1
	Mar. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.0 / 0.8		0.6 / 0.6
China	Mar. 09	IPP – homóloga (%)	Fev.	-2.5	-2.7	-2.5
	Mar. 09	IPC – homóloga (%)	Fev.	0.3	0.7	-0.8
Japão	Mar. 10	PIB – trimestral anualizada (%)	4T F	1.1	0.4	-0.4
	Mar. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.1 / 0.5	0.2 / 0.6	0.0 / 0.2
Brasil	Mar. 12	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.8 / 4.4		0.4 / 4.5
	Mar. 14	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.2 / 1.0		-1.3 / 1.3

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	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>				
	Mar. 07	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jan.	-63.5	-67.4	-64.2 (r-)
	Mar. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 02	216	217	217 (r+)
	Mar. 08	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Fev.	200	275	229 (r-)
	Mar. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	Fev.	3.7	3.9	3.7
	Mar. 08	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.2 / 4.3	0.1 / 4.3	0.5 / 4.4 (r-)
Zona Euro	Mar. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jan.	-0.1 / -8.1	-0.9 / -8.6	-0.9 / -10.7
	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	4.00
Alemanha	Mar. 06	Exportações – mensal (%)	Jan.	1.5	6.3	-4.5
	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.	0.6 / -4.8	1.0 / -5.5	-2.0 / -3.5
China	Mar. 07	Exportações – homóloga YTD (%)	Fev.	1.9	7.1	-4.6
	Mar. 07	Importações – homóloga YTD (%)	Fev.	2.0	3.5	-5.5

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.

