

27 de março de 2024

Possível intervenção cambial suporta iene.

Iene recupera, depois de atingir cotação mínima desde 1990.

O iene atingiu esta madrugada o nível mais enfraquecido face ao dólar dos últimos 34 anos (USD/JPY 151.97). Este movimento renova a especulação quanto a uma intervenção das autoridades japonesas no sentido de impedir uma queda da moeda considerada excessiva, uma vez que se assistiu a uma intervenção em Outubro de 2022, quando a cotação atingiu USD/JPY 151.95. Comentários do Ministro das Finanças já esta manhã sinalizam um acompanhamento próximo dos níveis do iene, sugerindo também uma possível actuação directa no mercado cambial. Recorde-se que o movimento de perda do iene ganhou nova força desde a reunião do BoJ no passado dia 19 quando, apesar de ter elevado os juros de referência para o intervalo 0.00-0.10%, pondo fim a um longo período de juros negativos, enfatizou a necessidade de prosseguir uma política monetária expansionista. **A expectativa de intervenção do BoJ está a conduzir a uma recuperação do iene, para USD/JPY 151.3.**

Banco central da Suécia sinaliza corte dos juros em Maio/Junho.

O índice Nikkei encerrou a sessão com um ganho de 0.9%. Os mercados accionistas europeus não apresentam uma direcção bem definida, depois de valorizações moderadas ontem. Destaca-se, hoje, o avanço de 12% das acções da sueca H&M, favorecida pela apresentação de resultados respeitantes ao 1º trimestre fiscal acima do esperado. **O colapso da ponte Francis Scott Key, sobre o rio Patapsco em Baltimore, nos EUA, após a colisão de um navio de carga,** não teve impacto imediato sobre os preços das *commodities* nem sobre os custos de transporte de mercadorias. Alimentou, no entanto, preocupações em torno das cadeias de abastecimento e ilustrou a necessidade de investimentos na renovação de infraestruturas nos EUA. **Na Suécia, o banco central manteve hoje os juros de referência em 4%, mas verbalizou a possibilidade de um corte em Maio ou Junho,** dada a descida da inflação. A coroa sueca não regista, contudo, alterações relevantes.

Preço do petróleo cai mais de 1%.

Em Espanha, os preços no consumidor subiram 0.8% MoM em Março, acelerando face ao mês anterior. A inflação homóloga aumentou de 2.8% para 3.2%, acima do esperado, mas a nível *core* a evolução foi mais benigna, tendo recuado de 3.5% para 3.3%. O euro mantém-se estável, em torno de EUR/USD 1.083, não tendo as expectativas para a actuação do BCE sido alteradas (1ª descida de juros em Junho antecipada quase na totalidade). A estimativa de inflação para o conjunto da Zona Euro será conhecida no dia 3 de Abril. **Nas commodities, os preços do petróleo caem hoje mais de 1% (USD 85.3 em Londres), reflectindo o aumento dos stocks nos EUA na última semana.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 282	-0.1%	4.2%
S&P 500	5 204	-0.3%	9.1%
Nasdaq	16 316	-0.4%	8.7%
Euro Stoxx 600	511	0.2%	6.7%
PSI	6 222	0.4%	-2.7%
IBEX 35	10 992	0.4%	8.8%
DAX	18 384	0.7%	9.7%
CAC 40	8 185	0.4%	8.5%
FTSE 100	7 931	0.2%	2.6%
Nikkei 225	40 763	0.9%	21.8%
Bovespa	126 863	-0.1%	-5.5%
Hang Seng	16 393	-1.4%	-3.8%
Shanghai Composite	2 993	-1.3%	0.6%
MSCI World (Euros)	322	-0.1%	9.9%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.87%	4.59%	2.75%
5 anos	2.37%	4.22%	2.61%
10 anos	2.35%	4.23%	3.02%
30 anos	2.51%	4.40%	3.45%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.175%	4.520%	4.372%
5 anos	2.713%	3.996%	3.819%
10 anos	2.632%	3.874%	3.684%
30 anos	2.373%	3.672%	3.718%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.842%	5.330%	5.197%
3m	3.886%	5.309%	5.178%
6m	3.855%	5.225%	5.078%
12m	3.658%	5.010%	4.849%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.083	-0.1%	-2.1%
EUR / GBP	0.858	0.0%	-1.1%
EUR / CHF	0.979	0.5%	5.4%
GBP / USD	1.263	-0.1%	-1.1%
USD / JPY	151.560	0.0%	7.6%
USD / CNY	7.217	0.1%	1.6%
EUR / AUD	1.658	0.0%	2.4%
EUR / NOK	11.650	0.4%	4.1%
EUR / SEK	11.467	0.1%	3.2%
USD / BRL	4.977	-0.1%	2.6%
EUR / CNY	7.817	0.0%	-0.5%

EUR/USD

Suportes	1.0796	1.0722	1.0695
Resistências	1.0866	1.0923	1.0981

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

27 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	189	1.0%	12.1%
Chemicals	1 348	-0.2%	4.0%
Healthcare	1 128	0.0%	6.3%
Retail	431	1.6%	6.9%
Telecoms	199	0.7%	1.3%
Oil & Gas	364	-0.5%	2.2%
Utilities	369	-0.2%	-6.1%
Info Technology	863	0.2%	13.4%
Insurance	383	0.3%	10.3%
Industrial Goods&Services	861	0.5%	11.2%
Autos	724	0.0%	15.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.09	0.3%	10.7%
BCP	0.30	1.7%	9.5%
Corticeira Amorim	9.80	2.6%	7.2%
CTT	4.18	0.4%	19.8%
EDP	3.53	-0.6%	-22.5%
EDP Renováveis	12.55	-0.2%	-32.3%
Galp Energia	15.18	0.0%	13.8%
Greenvolt	8.17	0.1%	-0.1%
Ibersol	6.60	0.0%	-1.2%
Jerónimo Martins	18.56	0.2%	-19.4%
Mota Engil	4.88	0.2%	23.2%
Navigator	4.03	0.5%	13.7%
NOS	3.58	1.0%	11.9%
REN	2.20	0.5%	-5.6%
Semapa	14.52	0.6%	8.4%
Sonae SGPS	0.88	-0.1%	-2.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	39 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	66 p.b.	-1 p.b.	-25 p.b.
Portugal	36 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Brasil	134 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 821	-0.8%	12.5%
Health Care	1 700	0.3%	6.9%
Financials	689	0.2%	10.0%
Communications	285	-0.2%	15.8%
Consumer Discretionary	1 471	0.0%	3.8%
Industry	1 049	-0.4%	8.8%
Consumer Staples	805	0.1%	5.6%
Energy	707	-0.8%	10.4%
Utilities	322	-1.1%	0.1%
Real Estate	241	-0.5%	-4.3%
Materials	575	-0.1%	6.6%

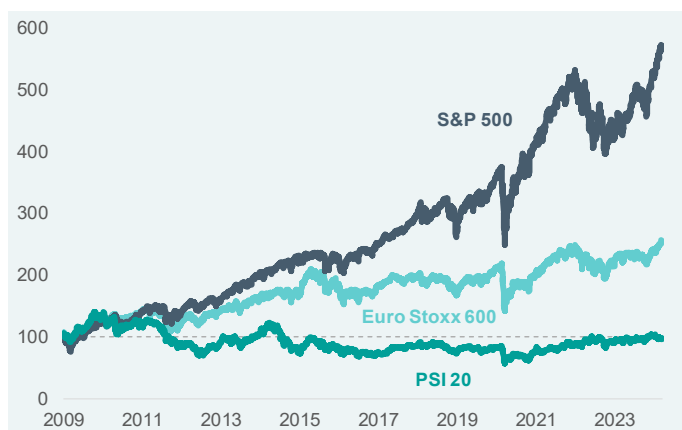
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.2	0.4%	6.3%
VSTOXX	12.5	-0.3%	-8.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Crossover	300 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	65 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Subordinadas	117 p.b.	1 p.b.	0 p.b.

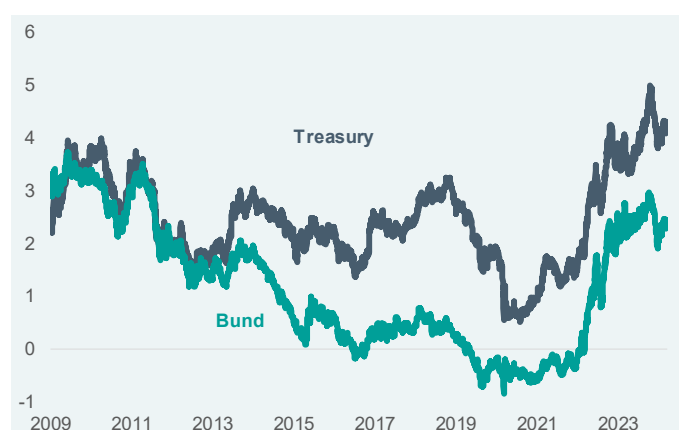
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.62	-0.4%	13.9%
Brent	86.25	-0.6%	12.0%
Gás Natural (EUA)	1.79	-0.1%	-24.5%
Gás Natural (Europa)	27.13	-4.8%	-16.1%
Ouro	2 176.84	0.1%	5.5%
Cobre	8 873.00	0.1%	3.7%
Alumínio	2 326.00	0.7%	-2.4%
Índice CRB Metals	1 005.07	-0.1%	-2.6%
Milho	432.50	-1.2%	-10.6%
Trigo	543.50	-2.1%	-15.0%
Soja	1 199.00	-0.8%	-8.3%
Café	185.65	0.4%	-0.3%
Cacau	9 649.00	7.9%	131.8%
Índice CRB Food	527.080	1.3%	13.2%

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. 25	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Fev.	2.3	-0.3	1.7 (r+)
	Mar. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Fev.	1.0	1.4	-6.9 (r-)
	Mar. 26	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Jan.	6.6	6.6	6.2 (r+)
	Mar. 26	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Mar.	107.0	104.7	104.8 (r-)
EUA	Mar. 28	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mar. 23	212		210
	Mar. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Fev.	0.4		1.0
	Mar. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Fev.	0.5		0.2
	Mar. 29	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / 2.4		0.3 / 2.4
	Mar. 29	Deflator <i>core</i> das despesas cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 2.8		0.4 / 2.8
Zona Euro	Mar. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Mar.	96.1		95.4
Alemanha	Mar. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / -0.8		-0.4 / -1.5
França	Mar. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.6 / 2.7		0.9 / 3.0
	Mar. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	-2.3 / -8.2	0.2 / -3.9
	Mar. 27	Vendas a retalho – homóloga (%)	Fev.	-	4.8	2.3 (r+)
	Mar. 27	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	0.6 / 3.1	0.8 / 3.2	0.4 / 2.8
	Mar. 27	IPC core – homóloga (%)	Mar. E	3.4	3.3	3.5
Portugal	Mar. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	-		0.0 / 2.1
	Mar. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	50.1		49.1
China	Mar. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Mar.	51.6		51.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Mar. 18	Índice NAHB de sentimento no sector da habitação (pontos)	Mar.	48	51	48
	Mar. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Fev.	0.5	1.9	-0.3
EUA	Mar. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Fev.	8.2	10.7	-12.3 (r+)
	Mar. 20	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Mar. 20	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
	Mar. 21	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mar.	-2.5	3.2	5.2
	Mar. 20	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Mar.	-15.0	-14.9	-15.5
	Mar. 21	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	47.0	45.7	46.5
Zona Euro	Mar. 21	Índice PMI Serviços (pontos)	Mar.	50.5	51.1	50.2
	Mar. 21	Índice PMI Compósito (pontos)	Mar.	49.7	49.9	49.2
	Mar. 19	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Mar.	20.5	31.7	19.9
Alemanha	Mar. 22	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mar.	86.0	87.8	85.7 (r+)
França	Mar. 21	Índice de confiança na indústria (pontos)	Mar.	100	102	101 (r+)
Portugal	Mar. 22	IPP – mensal / homóloga (%)	Fev.	-	0.4 / -2.3	0.6 / -2.1
	Mar. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.7 / 3.5	0.6 / 3.4	-0.6 / 4.0
	Mar. 20	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Fev.	4.6	4.5	5.1
Reino Unido	Mar. 21	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mar. 22	5.25	5.25	5.25
	Mar. 22	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	-0.4 / -0.8	0.0 / -0.4	3.6 / 0.5
	Mar. 18	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Fev.	5.6	5.5	7.2
China	Mar. 18	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Fev.	5.2	7.0	4.6
	Mar. 19	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Mar. 19	-0.10	0.00-0.10	-0.10
Japão	Mar. 21	IPC – homóloga (%)	Fev.	2.9	2.8	2.2
Brasil	Mar. 20	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Mar. 20	10.75	10.75	11.25

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.

