

13 de março de 2024

Euro Stoxx 600 renova máximo histórico.

Actividade económica britânica recupera no início do ano.

O clima de propensão ao risco prossegue no mercado de **acções**, na manhã desta 4ª feira, levando os principais índices da Europa a atingir sucessivos novos máximos. A favorecer este movimento esteve um conjunto de notícias *corporate* animadoras, com destaque para a revisão em alta do *target* para investimento da E.ON e para o aumento de 30% dos resultados da Inditex. A nível macroeconómico, **o PIB do Reino Unido cresceu 0.2% MoM em Janeiro**, em linha com as expectativas de recuperação após o recuo de 0.1% MoM registado no final de 2023. O crescimento terá sido liderado pelos serviços, com grande destaque para o retalho, e pela construção. Já a indústria voltou a contrair (-0.2% MoM), após 2 meses de expansão ligeira.

BCE reforça sinalização de Junho. Mercado não exclui Julho.

No mercado obrigacionista, assiste-se a uma **descida ligeira das curvas de rendimento da Europa, após as subidas de ontem**. A favorecer este movimento estão as declarações do Governador do Banco de França, sinalizando que o BCE deverá iniciar o corte dos juros de referência em Junho, ainda que continue a defender a postura *data dependent* das decisões de política monetária. O mercado continua a atribuir uma probabilidade de 93% a este cenário, mantendo-se a **incerteza entre Junho e Julho para o início do ciclo de alívio dos juros directores na Zona Euro**. Mārtiņš Kazāks, do Banco da Letónia, tem uma visão semelhante, antevendo que os juros poderão ser cortados nas próximas reuniões, caso a actividade económica evolua como esperado. O euro segue relativamente estável face ao dólar.

Persistência da inflação core nos EUA favorece Fed cauteloso.

Nos EUA, por seu turno, as *yields* dos Treasuries mantêm uma tendência de subida, ainda que muito ligeira. Dados divulgados ontem revelaram uma **inflação core mais forte que a esperada nos EUA** (0.4% MoM e 3.8% YoY em Fevereiro no IPC, vs. previsões de 0.3% MoM e 3.7% YoY), pelo 2º mês consecutivo. Estes números, ao reforçarem a sinalização de pressões inflacionistas ainda persistentes em alguns segmentos, foram recebidos como um apoio à postura cautelosa do Fed, na decisão de início do alívio da restritividade da política monetária. Consequentemente, assistiu-se a um movimento de subida das *yields* soberanas, para 4.59% nos 2Y e de 4.15% nos 10Y. Nos câmbios, o dólar prosseguiu em apreciação ligeira, em termos efectivos (+0.3% vs 6ª feira passada). Hoje será conhecida a inflação no produtor em Fevereiro, bem como os números de Janeiro das vendas a retalho. Nota, ainda, para a evolução semanal do número de novos pedidos de subsídio de desemprego.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 005	0.6%	3.5%
S&P 500	5 175	1.1%	8.5%
Nasdaq	16 266	1.5%	8.4%
Euro Stoxx 600	507	1.0%	5.7%
PSI	6 143	-0.3%	-4.0%
IBEX 35	10 389	0.6%	2.8%
DAX	17 965	1.2%	7.2%
CAC 40	8 087	0.8%	7.2%
FTSE 100	7 748	1.0%	0.2%
Nikkei 225	38 696	-0.3%	15.6%
Bovespa	127 668	1.2%	-4.9%
Hang Seng	17 082	-0.1%	0.2%
Shanghai Composite	3 044	-0.4%	2.3%
MSCI World (Euros)	318	1.0%	8.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.85%	4.59%	2.69%
5 anos	2.36%	4.15%	2.58%
10 anos	2.33%	4.15%	2.98%
30 anos	2.47%	4.31%	3.39%

Varição Diária

2 anos	4 p.b.	5 p.b.	4 p.b.
5 anos	4 p.b.	6 p.b.	3 p.b.
10 anos	3 p.b.	5 p.b.	2 p.b.
30 anos	1 p.b.	5 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.144%	4.483%	4.522%
5 anos	2.670%	3.908%	3.896%
10 anos	2.592%	3.777%	3.688%
30 anos	2.333%	3.570%	3.653%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.871%	5.325%	5.197%
3m	3.928%	5.325%	5.205%
6m	3.892%	5.233%	5.151%
12m	3.703%	4.982%	4.957%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.092	-0.1%	-1.3%
EUR / GBP	0.854	0.1%	-1.5%
EUR / CHF	0.959	0.0%	3.3%
GBP / USD	1.278	-0.2%	0.2%
USD / JPY	147.790	0.6%	4.9%
USD / CNY	7.181	0.0%	1.1%
EUR / AUD	1.655	0.1%	2.2%
EUR / NOK	11.504	0.6%	2.8%
EUR / SEK	11.183	-0.1%	0.7%
USD / BRL	4.970	-0.1%	2.4%
EUR / CNY	7.842	-0.1%	-0.2%

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).

13 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	182	2.0%	7.5%
Chemicals	1 325	0.8%	2.2%
Healthcare	1 152	0.6%	8.5%
Retail	398	1.5%	-1.2%
Telecoms	197	-0.4%	0.0%
Oil & Gas	350	0.8%	-1.7%
Utilities	361	-1.3%	-8.0%
Info Technology	869	1.6%	14.2%
Insurance	378	1.2%	9.1%
Industrial Goods&Services	839	1.2%	8.4%
Autos	709	2.3%	13.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.57	0.0%	-0.7%
BCP	0.28	2.9%	0.7%
Corticeira Amorim	9.43	-0.5%	3.2%
CTT	3.63	1.0%	3.9%
EDP	3.68	-3.1%	-19.2%
EDP Renováveis	13.59	-4.2%	-26.7%
Galp Energia	14.41	-0.5%	8.0%
Greenvolt	8.15	0.0%	-0.4%
Ibersol	6.48	-0.3%	-3.0%
Jerónimo Martins	19.95	0.7%	-13.4%
Mota Engil	4.97	-1.1%	25.4%
Navigator	3.81	-0.6%	7.4%
NOS	3.43	-0.2%	7.1%
REN	2.18	-1.8%	-6.5%
Semapa	13.88	1.6%	3.6%
Sonae SGPS	0.89	1.2%	-1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	38 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Alemanha	11 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Espanha	37 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	63 p.b.	-2 p.b.	-28 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	125 p.b.	-4 p.b.	-7 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 855	2.5%	13.5%
Health Care	1 711	0.5%	7.6%
Financials	678	0.4%	8.3%
Communications	275	1.2%	11.7%
Consumer Discretionary	1 460	1.0%	2.9%
Industry	1 032	0.5%	6.9%
Consumer Staples	806	0.6%	5.7%
Energy	674	-0.2%	5.3%
Utilities	320	-1.0%	-0.6%
Real Estate	250	-0.4%	-0.8%
Materials	568	-0.1%	5.2%

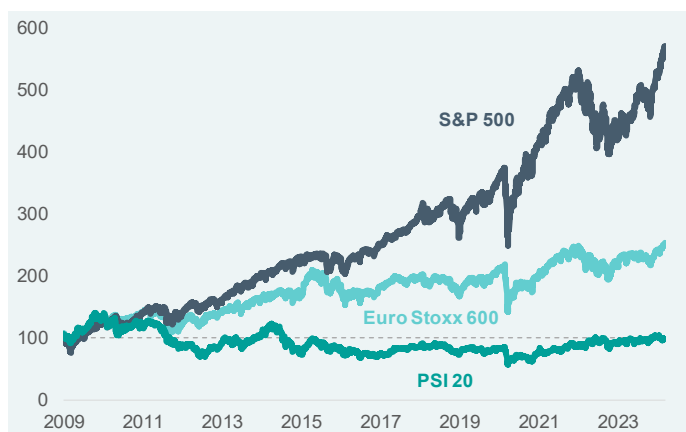
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.8	-9.1%	11.2%
VSTOXX	13.7	-7.1%	0.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	294 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Sénior	60 p.b.	-1 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	108 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.

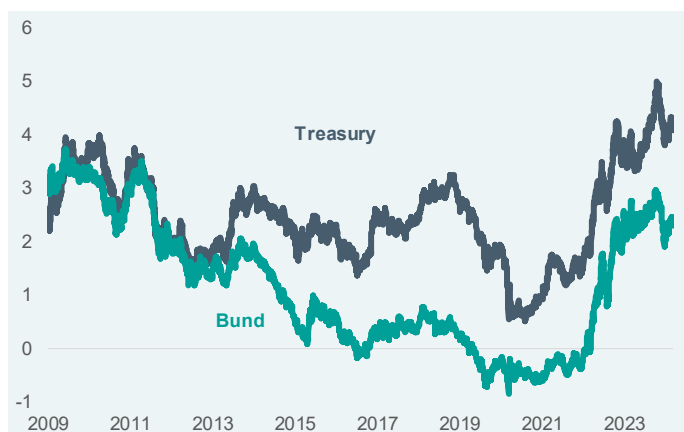
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.56	-0.5%	8.2%
Brent	81.92	-0.4%	6.3%
Gás Natural (EUA)	1.71	-2.6%	-25.6%
Gás Natural (Europa)	24.78	-0.6%	-23.4%
Ouro	2 155.08	-1.1%	4.5%
Cobre	8 653.00	0.9%	1.1%
Alumínio	2 259.00	0.8%	-5.2%
Índice CRB Metals	1 007.58	0.3%	-2.4%
Milho	441.75	0.0%	-8.7%
Trigo	547.50	0.0%	-14.4%
Soja	1 196.00	1.4%	-8.5%
Café	185.00	-0.1%	-0.6%
Cacau	6 728.00	5.2%	61.7%
Índice CRB Food	498.760	0.0%	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
	Mar. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / 3.1	0.4 / 3.2	0.3 / 3.1
	Mar. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.3 / 3.7	0.4 / 3.8	0.4 / 3.9
EUA	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.	-1.8 / -3.0	-3.2 / -6.7
Portugal	Mar. 11	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jan.	-	-1662	-2379 (r-)
Reino Unido	Mar. 13	PIB – mensal (%)	Jan.	0.2	0.2	-0.1
	Mar. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.0 / 0.8	0.0 / 0.5	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 / 4.5	0.8 / 4.5	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-)
	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	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.

