

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.

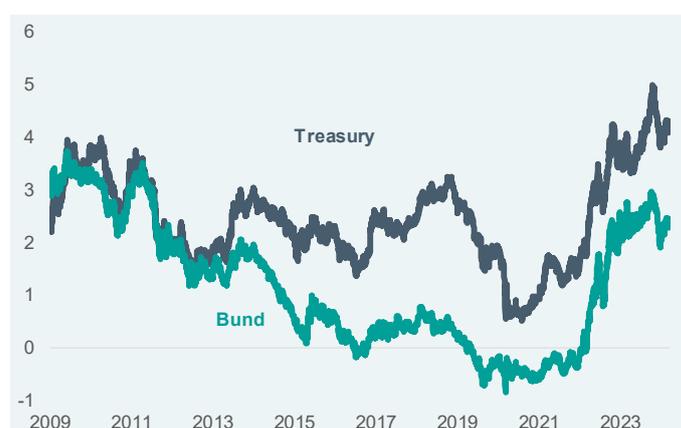
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.62	-0.4%	13.9%
Brent	86.25	-0.6%	12.0%
Gás Natural (EUA)	1.79	-0.1%	-24.5%
Gás Natural (Europa)	27.13	-4.8%	-16.1%
Ouro	2 176.84	0.1%	5.5%
Cobre	8 873.00	0.1%	3.7%
Alumínio	2 326.00	0.7%	-2.4%
Índice CRB Metals	1 005.07	-0.1%	-2.6%
Milho	432.50	-1.2%	-10.6%
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+)
	<b>Mar. 26</b>	<b>Encomendas de bens duradouros – mensal (%)</b>	<b>Fev.</b>	<b>1.0</b>	<b>1.4</b>	<b>-6.9 (r-)</b>
	<b>Mar. 26</b>	<b>Índice S&amp;P CS de preços da habitação – homóloga (%)</b>	<b>Jan.</b>	<b>6.6</b>	<b>6.6</b>	<b>6.2 (r+)</b>
	<b>Mar. 26</b>	<b>Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)</b>	<b>Mar.</b>	<b>107.0</b>	<b>104.7</b>	<b>104.8 (r-)</b>
<b>EUA</b>	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
<b>Zona Euro</b>	Mar. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Mar.	96.1		95.4
<b>Alemanha</b>	Mar. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.4 / -0.8		-0.4 / -1.5
<b>França</b>	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
<b>Espanha</b>	<b>Mar. 27</b>	<b>Vendas a retalho – homóloga (%)</b>	<b>Fev.</b>	<b>-</b>	<b>4.8</b>	<b>2.3 (r+)</b>
	<b>Mar. 27</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Mar. E</b>	<b>0.6 / 3.1</b>	<b>0.8 / 3.2</b>	<b>0.4 / 2.8</b>
	<b>Mar. 27</b>	<b>IPC core – homóloga (%)</b>	<b>Mar. E</b>	<b>3.4</b>	<b>3.3</b>	<b>3.5</b>
<b>Portugal</b>	Mar. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar. E	-		0.0 / 2.1
<b>China</b>	Mar. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Mar.	50.1		49.1
	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
<b>EUA</b>	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
<b>Zona Euro</b>	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
	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
<b>Alemanha</b>	Mar. 19	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Mar.	20.5	31.7	19.9
	Mar. 22	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Mar.	86.0	87.8	85.7 (r+)
<b>França</b>	Mar. 21	Índice de confiança na indústria (pontos)	Mar.	100	102	101 (r+)
<b>Portugal</b>	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
<b>Reino Unido</b>	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
<b>China</b>	Mar. 18	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Fev.	5.6	5.5	7.2
	Mar. 18	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Fev.	5.2	7.0	4.6
<b>Japão</b>	Mar. 19	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Mar. 19	-0.10	0.00-0.10	-0.10
	Mar. 21	IPC – homóloga (%)	Fev.	2.9	2.8	2.2
<b>Brasil</b>	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.

