

4 de março de 2024

## OPEP+ prolonga corte de produção até Junho.

## S&P eleva rating de Portugal para “A-”, com outlook positivo.

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras na manhã desta 2ª feira, após os ganhos generalizados de 6ª feira. Os índices S&P e Nasdaq encerraram em novos máximos históricos, tendo-se destacado pela positiva o sector tecnológico, com o entusiasmo em torno da inteligência artificial. Pela negativa, as acções do New York Community Bancorp caíram 25.9%, depois de as contas do 4º trimestre de 2023 terem revelado novas perdas no crédito para imobiliário comercial. Ainda na 6ª feira, a agência S&P elevou o rating da dívida pública portuguesa de BBB+ para A-, com outlook positivo, um upgrade justificado pela melhoria de perspectivas para as contas públicas e para as contas externas, sublinhando-se a acentuada “desalavancagem” do país. A yield da OT a 10 anos recua 2 bps esta manhã, para 3.13%, mantendo o spread face à Alemanha em 73 bps. O petróleo prolonga a subida de 6ª feira (USD 83.9/barril no Brent), depois de a OPEP+ ter anunciado o prolongamento dos cortes de produção actualmente em vigor (cerca de 2 milhões de barris/dia) até ao final de Junho.

## BCE deverá rever crescimento e inflação em baixa.

Esta 5ª feira, merece destaque, na Zona Euro, a reunião de política monetária do BCE. Serão apresentadas as novas projecções da instituição, que poderão rever em baixa as perspectivas para o crescimento e para a inflação dos Vinte. Será relevante qualquer sinalização quanto a um primeiro movimento de descida dos juros. Na passada 6ª feira, a descida menos expressiva que o esperado da inflação homóloga em Fevereiro (para 2.6% em termos homólogos e 3.1% na medida core) conduziu a um ligeiro adiamento das expectativas de corte dos juros, com um primeiro movimento a ser agora antecipado pelo mercado apenas em Julho.

## EUA: Mercado de trabalho poderá revelar arrefecimento.

Nos EUA, o principal destaque vai para a divulgação, na 6ª feira, dos dados relativos ao mercado de trabalho em Fevereiro. É antecipada uma criação líquida de cerca de 200 mil empregos, em desaceleração face ao registo de 353 mil em Janeiro. A remuneração média horária poderá ter desacelerado também. Na terça, serão conhecidos o índice ISM Serviços para Fevereiro e as encomendas à indústria em Janeiro. Na 4ª e na 5ª, Jerome Powell testemunhará perante a Câmara dos Representantes e o Senado, respectivamente. No plano político, esta terça-feira será a chamada “Super Tuesday”, com 16 estados norte-americanos a celebrar eleições primárias, antes do discurso do “Estado da União” pelo Presidente Biden, na 5ª feira. Na China, terá lugar a partir de terça-feira o Congresso do Partido Comunista, com anúncios relevantes no plano económico, incluindo o objectivo de crescimento do PIB em 2024.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 087	0.2%	3.7%
S&P 500	5 137	0.8%	7.7%
Nasdaq	16 275	1.1%	8.4%
Euro Stoxx 600	498	0.6%	3.9%
PSI	6 200	0.7%	-3.1%
IBEX 35	10 065	0.6%	-0.4%
DAX	17 735	0.3%	5.9%
CAC 40	7 934	0.1%	5.2%
FTSE 100	7 683	0.7%	-0.7%
Nikkei 225	40 109	0.5%	19.9%
Bovespa	129 180	0.1%	-3.7%
Hang Seng	16 582	0.0%	-2.7%
Shanghai Composite	3 039	0.4%	2.2%
MSCI World (Euros)	317	0.7%	8.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.89%	4.53%	2.73%
5 anos	2.43%	4.16%	2.70%
10 anos	2.41%	4.18%	3.15%
30 anos	2.55%	4.33%	3.56%

### Variação Diária

2 anos	-1 p.b.	-9 p.b.	1 p.b.
5 anos	0 p.b.	-9 p.b.	1 p.b.
10 anos	0 p.b.	-7 p.b.	2 p.b.
30 anos	1 p.b.	-5 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.221%	4.469%	4.683%
5 anos	2.786%	3.941%	4.145%
10 anos	2.722%	3.824%	3.967%
30 anos	2.422%	3.605%	3.953%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.817%	5.323%	5.198%
3m	3.938%	5.331%	5.209%
6m	3.912%	5.267%	5.169%
12m	3.744%	5.057%	5.001%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.084	0.4%	-2.0%
EUR / GBP	0.856	0.0%	-1.2%
EUR / CHF	0.958	0.4%	3.2%
GBP / USD	1.266	0.3%	-0.8%
USD / JPY	150.150	0.1%	6.6%
USD / CNY	7.197	0.1%	1.3%
EUR / AUD	1.660	-0.2%	2.5%
EUR / NOK	11.400	-0.6%	1.9%
EUR / SEK	11.184	-0.2%	0.7%
USD / BRL	4.955	0.0%	2.1%
EUR / CNY	7.80	0.5%	-0.7%

### EUR/USD

Suportes	1.0790	1.0761	1.0735
Resistências	1.0876	1.0888	1.0923

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

4 de março de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	176	1.1%	4.3%
Chemicals	1 287	0.9%	-0.7%
Healthcare	1 117	1.2%	5.3%
Retail	394	0.7%	-2.3%
Telecoms	197	0.3%	0.2%
Oil & Gas	347	1.4%	-2.6%
Utilities	356	-0.2%	-9.4%
Info Technology	864	1.6%	13.6%
Insurance	365	-0.7%	5.4%
Industrial Goods&Services	831	0.2%	7.4%
Autos	703	0.0%	12.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.47	-0.8%	-2.8%
BCP	0.27	0.6%	-2.2%
Corticeira Amorim	9.44	0.0%	3.3%
CTT	3.61	-0.7%	3.4%
EDP	3.68	0.1%	-19.1%
EDP Renováveis	13.01	3.3%	-29.8%
Galp Energia	14.87	2.0%	11.4%
Greenvolt	8.14	0.4%	-0.5%
Ibersol	6.48	-1.8%	-3.0%
Jerónimo Martins	21.72	-1.8%	-5.7%
Mota Engil	5.80	2.1%	46.5%
Navigator	3.75	-0.3%	5.6%
NOS	3.28	1.9%	2.4%
REN	2.23	1.6%	-4.3%
Semapa	13.64	-1.3%	1.8%
Sonae SGPS	0.86	1.1%	-5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	37 p.b.	-1 p.b.	12 p.b.
Alemanha	12 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	23 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Itália	70 p.b.	1 p.b.	-21 p.b.
Portugal	37 p.b.	-1 p.b.	6 p.b.
Brasil	126 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 815	1.8%	12.3%
Health Care	1 703	1.0%	7.1%
Financials	669	-0.2%	6.7%
Communications	274	0.5%	11.3%
Consumer Discretionary	1 491	0.4%	5.1%
Industry	1 026	0.4%	6.4%
Consumer Staples	789	0.0%	3.5%
Energy	661	1.2%	3.2%
Utilities	311	-0.7%	-3.2%
Real Estate	248	1.1%	-1.4%
Materials	553	0.4%	2.5%

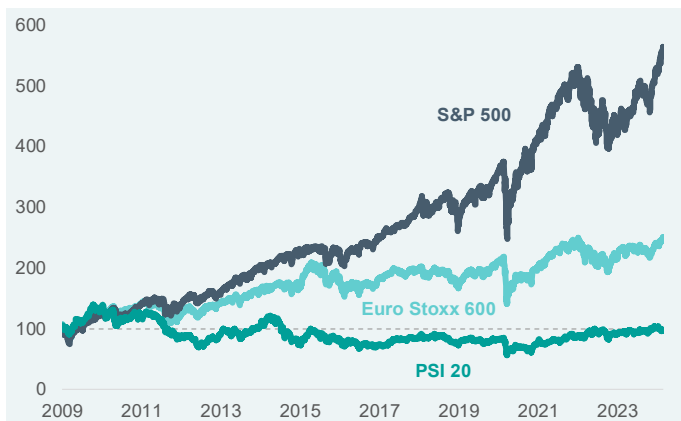
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.4	0.0%	7.6%
VSTOXX	13.8	0.0%	1.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	303 p.b.	-3 p.b.	-3 p.b.
Sénior	64 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-5 p.b.	-4 p.b.

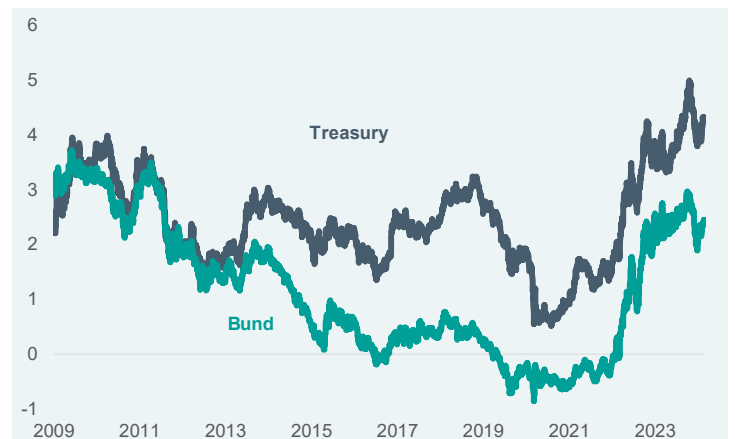
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.97	2.2%	11.6%
Brent	83.55	-0.1%	8.5%
Gás Natural (EUA)	1.84	-1.3%	-20.4%
Gás Natural (Europa)	25.81	3.8%	-20.2%
Ouro	2 082.92	1.8%	1.0%
Cobre	8 493.50	0.5%	-0.8%
Alumínio	2 228.00	1.7%	-6.5%
Índice CRB Metals	1 007.78	0.3%	-2.4%
Milho	424.75	-1.1%	-12.2%
Trigo	557.75	-3.2%	-12.8%
Soja	1 151.25	0.9%	-11.9%
Café	184.35	1.4%	-1.0%
Cacau	6 049.00	0.9%	45.3%
Índice CRB Food	491.950	0.5%	5.7%

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. 05	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jan.	-2.9	0.2
	Mar. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Fev.	53.0	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.	-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
Zona Euro	Mar. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jan.	-0.1 / -8.0	-0.8 / -10.6
	Mar. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.1 / -1.4	-1.1 / -0.8
	Mar. 07	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Mar. 07	4.00	4.00
Alemanha	Mar. 06	Exportações – mensal (%)	Jan.	1.5	-4.2
	Mar. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jan.	-7.0 / -4.6	8.9 / 2.7
	Mar. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.7 / -5.0	-1.6 / -3.0
China	Mar. 07	Exportações – homóloga YTD (%)	Fev.	3.0	-4.6
	Mar. 07	Importações – homóloga YTD (%)	Fev.	1.5	-5.5

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	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
	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
Zona Euro	Fev. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Fev.	96.6	95.4	96.1 (r-)
	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
Portugal	Fev. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Fev. E	-	0.1 / 2.1	0.0 / 2.3
	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
China	Mar. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Fev.	49.0	49.1	49.2
	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.

# novobanco

## DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

**Nuno Duarte**  
*DTF Managing Director*

nuno.duarte@novobanco.pt

## RESEARCH ECONÓMICO

**Carlos Almeida Andrade**  
*Chief Economist*

carlos.andrade@novobanco.pt

+351 21 310 64 93

**Tiago Lavrador**

tiago.lavrador@novobanco.pt

+351 21 310 64 94

**Catarina Silva**

catarina.silva@novobanco.pt

+351 21 310 64 92

## Distribuição – Clientes

**Jorge Jesus**

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

**Filipa Rodrigues**

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

**Jorge Bastos**

jorge.bastos@novobanco.pt

+351 21 310 95 74

**Marco Pereira**

marco.pereira@novobanco.pt

+351 21 310 95 38

**Ricardo Oliveira**

ricardo.oliveira@novobanco.pt

+351 21 310 95 37

**Rita Martinho**

rita.vieira.martinho@novobanco.pt

+351 21 310 95 60

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO  
Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal