

11 de fevereiro de 2025

Ouro ascende a novos máximos.

Mercados accionistas com reacção benigna às tarifas de Trump.

Os mercados accionistas europeus exibem pequenos ganhos esta manhã, depois de a sessão de ontem ter sido caracterizada por valorizações generalizadas. De facto, o índice Euro Stoxx 600 voltou ontem a atingir um novo máximo, e nos EUA o sector tecnológico liderou os ganhos, tendo o índice Nasdaq avançado 1%. Assim, **o sentimento dos investidores parece não ter sido significativamente afectado pelo anúncio da aplicação de tarifas de 25% sobre as importações norte-americanas de aço e alumínio** e de artigos finais com estes metais, a partir de 12 de Março. Segundo a Administração Trump, a medida foi justificada por motivos de segurança nacional, visando dificultar à Rússia e à China o acesso a estes bens, e propiciará um crescimento da produção e do emprego deste sector nos EUA. Uma vez que ainda falta cerca de um mês para a introdução da medida, o mercado especula sobre a possibilidade de se tratar apenas de uma ameaça que poderia ainda não vir a ser concretizada.

União Europeia retaliará em caso de aumento de tarifas.

Na Ásia, a evolução dos mercados accionistas foi mais desfavorável, enquanto **o ouro volta a ascender esta terça-feira a novos máximos (USD 2942/onça)**, dada a elevada incerteza actual e os receios de que acções de retaliação por parte de outros países venham a determinar um escalar de uma guerra comercial. A este respeito, refira-se que **a UE irá responder a qualquer aumento das tarifas dos EUA sobre as suas importações**, de acordo com o comunicado da Presidente da Comissão Europeia já hoje publicado. Desde o início do ano, a valorização do ouro ascende a 11%. Também **o dólar está a avançar em termos efectivos**. A cotação EUR/USD mantém-se relativamente estável, em torno de 1.031. A libra recua (EUR/GBP 0.834 e GBP/USD 1.238), depois de Catherine Mann, que integra o comité de política monetária do Banco de Inglaterra, ter defendido que o impacto da fraqueza da procura se sobrepõe aos riscos inflacionistas. A autoridade monetária britânica poderá voltar a descer os juros de referência em Maio, depois do corte (para 4.5%) anunciado na passada semana.

Discurso de Powell no Congresso em destaque.

Os mercados aguardam com expectativa a intervenção de Jerome Powell, Chair do Fed, esta tarde e amanhã perante o Senado e a Câmara dos Representantes, respectivamente, bem como a divulgação (4ª feira) dos dados de inflação de Janeiro na economia americana. Para já, o mercado mantém a expectativa de que o Fed manterá inalterada a taxa de juro de referência nas próximas reuniões, antecipando um novo corte na 2ª metade do ano.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 470	0.4%	4.5%
S&P 500	6 066	0.7%	3.1%
Nasdaq	19 714	1.0%	2.1%
Euro Stoxx 600	546	0.6%	7.5%
PSI	6 564	0.8%	2.9%
IBEX 35	12 709	0.2%	9.6%
DAX	21 912	0.6%	10.1%
CAC 40	8 006	0.4%	8.5%
FTSE 100	8 768	0.8%	7.3%
Nikkei 225	38 801	0.0%	-2.7%
Bovespa	125 572	0.8%	4.4%
Hang Seng	21 312	-1.0%	6.2%
Shanghai Composite	3 318	-0.1%	-1.0%
MSCI World (Euros)	382	0.8%	4.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.03%	4.27%	2.01%
5 anos	2.14%	4.34%	2.24%
10 anos	2.36%	4.50%	2.81%
30 anos	2.62%	4.71%	3.47%

Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
10 anos	-1 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
30 anos	-1 p.b.	1 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.164%	4.120%	4.001%
5 anos	2.198%	4.057%	3.851%
10 anos	2.301%	4.086%	3.913%
30 anos	2.116%	3.969%	4.104%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.646%	4.318%	4.464%
3m	2.527%	4.315%	4.441%
6m	2.468%	4.279%	4.325%
12m	2.384%	4.220%	4.170%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.031	-0.1%	-0.4%
EUR / GBP	0.833	0.1%	0.8%
EUR / CHF	0.940	0.0%	0.0%
GBP / USD	1.238	-0.2%	-1.1%
USD / JPY	151.870	0.1%	-3.5%
USD / CNY	7.305	0.1%	0.1%
EUR / AUD	1.643	-0.2%	-1.8%
EUR / NOK	11.549	-0.6%	-2.0%
EUR / SEK	11.254	-0.5%	-1.8%
USD / BRL	5.787	0.0%	-6.2%
EUR / CNY	7.533	0.1%	-0.3%

EUR/USD

Suportes	1.0261	1.0200	1.0178
Resistências	1.0442	1.0500	1.0533

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

11 de fevereiro de 2025

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	241	0.0%	13.3%
Chemicals	1 246	0.3%	4.8%
Healthcare	1 174	0.1%	7.5%
Retail	456	1.2%	3.7%
Telecoms	247	0.9%	8.0%
Oil & Gas	364	1.4%	8.8%
Utilities	387	0.4%	1.2%
Info Technology	880	1.2%	8.5%
Insurance	441	0.6%	7.7%
Industrial Goods&Services	940	1.1%	6.8%
Autos	573	1.0%	4.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.95	1.0%	11.5%
BCP	0.50	0.7%	8.5%
Corticeira Amorim	8.37	0.5%	4.0%
CTT	6.36	3.1%	17.8%
EDP	2.99	1.5%	-3.4%
EDP Renováveis	8.78	3.8%	-12.5%
Galp Energia	15.85	0.0%	-0.6%
Ibersol	7.92	-1.5%	5.9%
Jerónimo Martins	19.63	0.3%	6.4%
Mota Engil	2.84	-0.9%	-2.7%
Navigator	3.57	0.3%	-0.5%
NOS	3.58	0.8%	7.5%
REN	2.43	0.0%	6.6%
Semapa	15.84	-0.1%	11.7%
Sonae SGPS	0.93	0.6%	1.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	34 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Espanha	33 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
França	35 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Itália	54 p.b.	-1 p.b.	-22 p.b.
Portugal	27 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Brasil	173 p.b.	0 p.b.	-45 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 577	1.5%	-0.7%
Health Care	1 704	-0.1%	6.2%
Financials	854	-0.8%	6.2%
Communications	367	0.6%	7.3%
Consumer Discretionary	1 852	0.5%	1.2%
Industry	1 173	0.9%	5.1%
Consumer Staples	890	0.8%	4.3%
Energy	689	2.2%	5.2%
Utilities	401	1.1%	4.2%
Real Estate	264	0.2%	3.2%
Materials	559	0.5%	5.5%

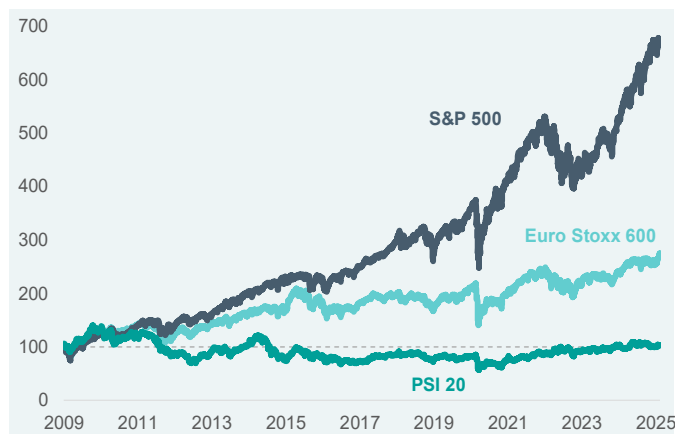
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.5	0.0%	-4.7%
VSTOXX	16.7	0.0%	-2.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	288 p.b.	-3 p.b.	-8 p.b.
Sénior	59 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	103 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.

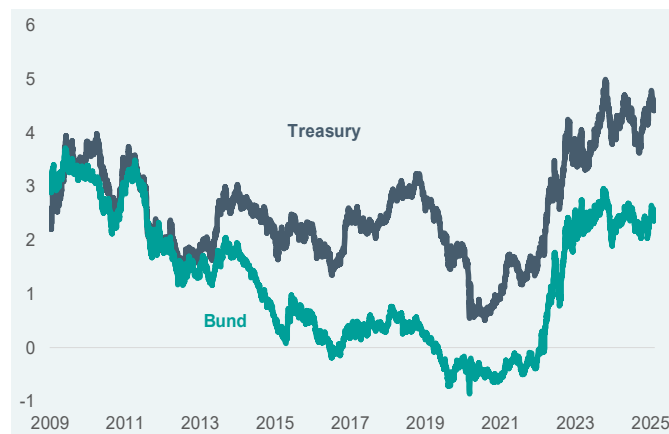
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	72.32	1.9%	0.8%
Brent	75.87	1.6%	1.6%
Gás Natural (EUA)	3.44	4.1%	11.2%
Gás Natural (Europa)	58.04	4.2%	18.7%
Ouro	2 903.32	1.5%	10.6%
Cobre	9 407.50	1.4%	7.3%
Alumínio	2 628.00	0.3%	3.0%
Índice CRB Metals	1 060.03	1.0%	2.7%
Milho	504.50	0.8%	8.3%
Trigo	579.50	-0.6%	5.1%
Soja	1 049.50	0.0%	3.9%
Café	396.70	-0.1%	26.0%
Cacau	10 113.00	-0.1%	-8.4%
Índice CRB Food	521.070	-1.3%	-1.6%

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	
	Fev.11-12	Jerome Powell intervém perante o Senado e a Câmara dos Representantes				
EUA	Fev. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 2.9	0.4 / 2.9	
	Fev. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 3.1	0.2 / 3.2	
	Fev. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.2 / 3.2	0.2 / 3.3	
	Fev. 13	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 3.3	0.0 / 3.5	
	Fev. 13	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Fev. 08	215	219	
	Fev. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Jan.	0.0	0.4	
	Fev. 14	Produção industrial – mensal (%)	Jan.	0.3	0.9	
	Zona Euro	Fev. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.5 / -2.9	0.2 / -1.9
Fev. 14		PIB – trimestral / homóloga (%)	4T 2ª	0.0 / 0.9	0.4 / 0.9	
Portugal	Fev. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Dez.	-	-2909	
	Fev. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	4T	-	8.4	
Reino Unido	Fev. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / -2.0	-0.4 / -1.8	
	Fev. 13	PIB – mensal (%)	Dez.	0.2	0.1	
	Fev. 13	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T	-0.1 / 1.2	0.0 / 0.9	
China	Fev. 09	IPP – homóloga (%)	Jan.	-2.2	-2.3	
	Fev. 09	IPC – homóloga (%)	Jan.	0.4	0.1	
Brasil	Fev. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.2 / 4.6	0.5 / 4.8	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Fev. 03	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Jan.	50.0	50.9	49.2
	Fev. 04	Inquérito JOLTS Job Openings (milhares)	Dez.	8000	7600	8156 (r+)
	Fev. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Dez.	-0.8	-0.9	-0.8 (r-)
	Fev. 05	Estimativa ADP criação de emprego sector privado (milhares)	Jan.	150	183	176 (r+)
	Fev. 05	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Dez.	-96.8	-98.4	-78.9 (r-)
	Fev. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Jan.	54.0	52.8	54.0
	Fev. 06	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Fev. 01	213	219	207
	Fev. 07	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Jan.	175	143	307 (r+)
	Fev. 07	Taxa de desemprego (% da população activa)	Jan.	4.1	4.0	4.1
	Fev. 07	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jan.	0.3 / 3.8	0.5 / 4.1	0.3 / 4.1 (r+)
	Fev. 07	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Fev.	71.8	67.8	71.1
Zona Euro	Fev. 03	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan. E	-0.4 / 2.4	-0.3 / 2.5	0.4 / 2.4
	Fev. 03	IPC core – homóloga (%)	Jan. E	2.6	2.7	2.7
	Fev. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.5 / -0.1	0.4 / 0.0	1.7 / -1.2
	Fev. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.1 / 1.9	-0.2 / 1.9	0.0 / 1.6
Alemanha	Fev. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Dez.	2.0 / -10.5	6.9 / -6.3	-5.2 / -1.4
	Fev. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-0.7 / -2.1	-2.4 / -3.1	1.3 / -2.8
	Fev. 07	Exportações – mensal (%)	Dez.	-0.5	2.9	2.3 (r+)
Portugal	Fev. 05	Taxa de desemprego (% da população activa)	4 T	-	6.7	6.1
Reino Unido	Fev. 06	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Fev. 06	4.50	4.50	4.75
China	Fev. 03	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Jan.	50.6	50.1	50.5
	Fev. 05	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Jan.	52.4	51.0	52.2

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.

