

21 de janeiro de 2025

Imigração, energia e indústria são 1º foco de Trump.

Preço do petróleo recua com perspectiva de aumento da oferta.

O dia de ontem e as últimas horas estão a ser marcados pela tomada de posse de Donald Trump como Presidente dos EUA.

Os seus discursos e as numerosas ordens executivas que já assinou nas primeiras horas do seu 2º mandato confirmam muitas das suas promessas eleitorais e sobretudo o carácter de imprevisibilidade que deverá caracterizar a sua actuação. Das suas primeiras decisões, merecem destaque: a **declaração de emergência nacional na fronteira com o México**, reforçando a segurança e impedindo a entrada de migrantes e a **declaração de emergência energética nacional, permitindo o aumento de prospecção e produção de petróleo** (Trump usou a expressão "Drill, baby, drill"), o que está a conduzir a uma **descida dos preços do petróleo**, para USD 79.6 em Londres e USD 76.7 em Nova Iorque, depois de já ontem terem recuado cerca de 1%. O ouro valoriza 0.6%, para USD 2723/onça. O novo Presidente anunciou também o fim dos incentivos aos veículos eléctricos e às eólicas, e prometeu estimular a indústria automóvel tradicional. Trump determinou também a saída dos EUA do Acordo de Paris (sobre alterações climáticas) e da OMS.

Aumento de tarifas permanece, para já, apenas uma ameaça.

Ontem, ainda antes da tomada de posse, o Wall Street Journal dava conta de que Trump não iria para já anunciar qualquer aumento de tarifas sobre as importações, o que conduziu a um recuo do dólar e, em contraste, a uma apreciação das divisas dos seus principais parceiros comerciais, bem como a um maior optimismo nos mercados accionistas europeus. Já esta madrugada, **Trump reiterou a intenção de vir a impor tarifas de 25% sobre as importações do México e do Canadá, o que poderia ocorrer já a partir de 1 de Fevereiro**. Esta actuação, incidindo sobre os dois países vizinhos, é para já apenas uma ameaça e constituirá um factor de pressão para que actuem no sentido de combater a passagem de migrantes e a entrada de drogas nos EUA. Após estas declarações, **o peso mexicano e o dólar canadiano perdem mais de 1%** esta manhã, e o euro recua ligeiramente, para EUR/USD 1.036. Note-se que, para já, a Europa e a China ficaram fora das ameaças de Donald Trump.

Propostas de Trump penalizam cotações das renováveis.

Os mercados accionistas exibem hoje variações ligeiras, sem direcção bem definida. **As empresas da área das energias renováveis desvalorizam, penalizadas pela opção de Trump pelos combustíveis fósseis**. Também o sector automóvel europeu apresenta perdas, permanecendo um potencial alvo de tarifas. Esta manhã será conhecido o índice ZEW de expectativas para a economia alemã. Após o fecho do mercado nos EUA, **serão divulgados os resultados da Netflix** para o 4º trimestre de 2024.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 488	-	2.2%
S&P 500	5 997	-	2.0%
Nasdaq	19 630	-	1.7%
Euro Stoxx 600	524	0.0%	3.2%
PSI	6 584	0.3%	3.2%
IBEX 35	11 944	0.2%	3.0%
DAX	20 990	0.4%	5.4%
CAC 40	7 734	0.3%	4.8%
FTSE 100	8 521	0.2%	4.3%
Nikkei 225	39 028	0.3%	-2.2%
Bovespa	122 855	0.4%	2.1%
Hang Seng	20 107	0.9%	0.2%
Shanghai Composite	3 243	-0.1%	-3.3%
MSCI World (Euros)	372	-0.7%	1.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.22%	4.28%	2.22%
5 anos	2.33%	4.43%	2.39%
10 anos	2.53%	4.63%	2.94%
30 anos	2.76%	4.86%	3.57%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.348%	4.107%	4.261%
5 anos	2.383%	4.079%	4.135%
10 anos	2.481%	4.115%	4.181%
30 anos	2.276%	3.989%	4.346%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.798%	4.300%	4.628%
3m	2.704%	4.290%	4.534%
6m	2.642%	4.254%	4.459%
12m	2.524%	4.194%	4.354%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.039	1.0%	0.4%
EUR / GBP	0.846	0.1%	2.3%
EUR / CHF	0.943	0.3%	0.4%
GBP / USD	1.228	0.9%	-1.9%
USD / JPY	155.830	-0.3%	-1.0%
USD / CNY	7.274	-0.7%	-0.4%
EUR / AUD	1.660	0.2%	-0.8%
EUR / NOK	11.769	0.1%	-0.1%
EUR / SEK	11.480	-0.1%	0.2%
USD / BRL	6.032	0.2%	-2.3%
EUR / CNY	7.554	0.3%	0.0%

EUR/USD

Suportes	1.0266	1.0226	1.0178
Resistências	1.0437	1.0481	1.0518

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	227	0.8%	6.5%
Chemicals	1 218	0.8%	2.5%
Healthcare	1 092	-0.7%	0.0%
Retail	428	-0.4%	-2.6%
Telecoms	236	-0.1%	3.4%
Oil & Gas	355	-0.9%	5.9%
Utilities	381	-1.1%	-0.5%
Info Technology	858	0.6%	5.8%
Insurance	419	-0.5%	2.3%
Industrial Goods&Services	919	0.5%	4.4%
Autos	569	1.1%	3.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.42	2.1%	1.7%
BCP	0.51	1.7%	9.1%
Corticeira Amorim	8.06	-0.4%	0.1%
CTT	5.65	4.2%	4.6%
EDP	3.12	-0.8%	1.1%
EDP Renováveis	9.46	-1.1%	-5.8%
Galp Energia	17.20	-0.5%	7.8%
Ibersol	7.94	2.8%	6.1%
Jerónimo Martins	19.04	0.1%	3.2%
Mota Engil	3.06	2.5%	4.9%
Navigator	3.48	-0.7%	-3.0%
NOS	3.34	-0.6%	0.3%
REN	2.35	0.2%	3.1%
Semapa	14.38	-1.4%	1.4%
Sonae SGPS	0.91	0.2%	-0.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	36 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Alemanha	14 p.b.	2 p.b.	2 p.b.
Espanha	34 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
França	39 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Irlanda	15 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	59 p.b.	1 p.b.	-18 p.b.
Portugal	29 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	187 p.b.	-1 p.b.	-31 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 601	-	-0.2%
Health Care	1 634	-	1.8%
Financials	835	-	3.8%
Communications	349	-	2.0%
Consumer Discretionary	1 881	-	2.7%
Industry	1 166	-	4.5%
Consumer Staples	845	-	-1.0%
Energy	715	-	9.2%
Utilities	401	-	4.1%
Real Estate	258	-	0.9%
Materials	556	-	5.0%

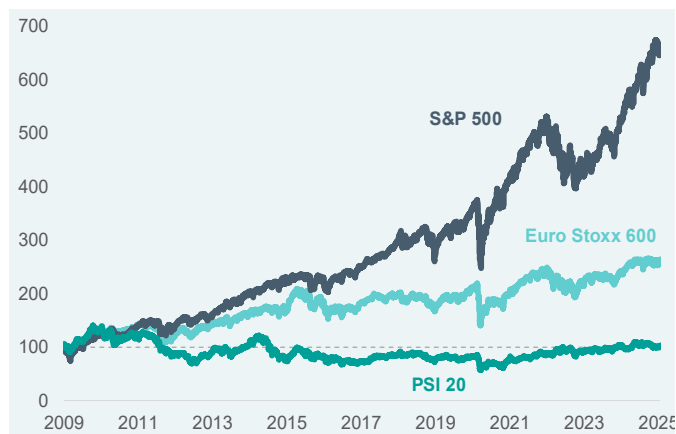
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.0	-	-8.0%
VSTOXX	15.7	0.0%	-7.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Crossover	292 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Sénior	61 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	107 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.

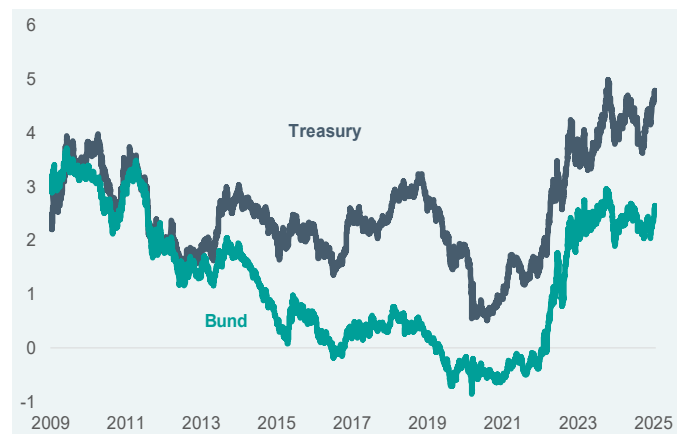
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.88	-1.0%	8.6%
Brent	80.15	-0.8%	7.4%
Gás Natural (EUA)	3.95	-7.3%	8.7%
Gás Natural (Europa)	47.85	2.1%	-2.1%
Ouro	2 707.55	0.2%	3.2%
Cobre	9 190.00	-0.4%	4.8%
Alumínio	2 684.50	1.8%	5.2%
Índice CRB Metals	1 061.09	0.4%	2.8%
Milho	484.25	2.1%	5.6%
Trigo	538.75	0.2%	-2.3%
Soja	1 034.00	1.5%	2.3%
Café	327.15	-1.0%	2.3%
Cacau	10 502.00	-2.9%	-10.0%
Índice CRB Food	516.950	-0.8%	-2.3%

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	Evento	Período	Estimado	Actual	Anterior
	Jan. 20	Tomada de posse do Presidente Donald Trump				
EUA	Jan. 23	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 18	220		217
	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	49.9		49.4
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	56.5		56.8
	Jan. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Jan. E	-14.0		-14.5
Zona Euro	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	45.5		45.1
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	51.5		51.6
	Jan. 24	Índice PMI Compósito (pontos)	Jan. E	49.6		49.6
Alemanha	Jan. 21	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jan.	15.0		15.7
França	Jan. 23	Confiança na indústria (pontos)	Jan.	96		97
Reino Unido	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	47.0		47.0
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	50.7		51.1
Japão	Jan. 23	IPC – homóloga (%)	Dez.	3.4		2.9
	Jan. 24	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Jan. 24	0.50		0.25

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Evento	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jan. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.4 / 3.5	0.2 / 3.3	0.4 / 3.0
	Jan. 14	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 3.8	0.0 / 3.5	0.2 / 3.5 (r+)
	Jan. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Jan.	3.0	-12.6	2.1 (r+)
	Jan. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.4 / 2.9	0.4 / 2.9	0.3 / 2.7
	Jan. 15	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 3.3	0.2 / 3.2	0.3 / 3.3
	Jan. 16	Vendas a retalho – mensal (%)	Dez.	0.6	0.4	0.8 (r+)
	Jan. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Jan.	-5.0	44.3	-10.9
	Jan. 16	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 11	210	217	203 (r+)
	Jan. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Dez.	3.0	15.8	-3.7 (r-)
	Jan. 17	Licenças de construção – mensal (%)	Dez.	-2.2	-0.7	5.2
	Jan. 17	Produção industrial – mensal (%)	Dez.	0.3	0.9	0.2 (r+)
	Zona Euro	Jan. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.2 / -1.9	0.2 / -1.9
Jan. 17		IPC – mensal / homóloga (%)	Dez. F	0.4 / 2.4	0.4 / 2.4	-0.3 / 2.2
Jan. 17		IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Dez. F	2.7	2.7	2.7
Alemanha	Jan. 15	PIB – Anual (%)	2024 E	-0.2	-0.2	-0.3
Portugal	Jan. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Dez.	-	0.2 / 1.6	0.3 / 1.2
Reino Unido	Jan. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.4 / 2.6	0.3 / 2.5	0.1 / 2.6
	Jan. 15	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Dez.	3.4	3.2	3.5
	Jan. 16	PIB – mensal (%)	Nov. E	0.2	0.1	-0.1
China	Jan. 13	Exportações – homóloga (%)	Dez.	7.5	10.7	6.7
	Jan. 13	Importações – homóloga (%)	Dez.	-1.0	1.0	-3.9
	Jan. 17	PIB – trimestral / homóloga (%)	4 T	1.7 / 5.0	1.6 / 5.4	0.9 / 4.8
	Jan. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Dez.	5.4	6.2	5.4
	Jan. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Dez.	3.6	3.7	3.0

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.

