

28 de janeiro de 2025

Trump reitera ameaça de tarifas sobre importações.

Dólar recupera com novos comentários de Trump.

O dólar avança esta terça-feira, depois de o Presidente Trump ter reafirmado que pretende tarifas “muito maiores” sobre todas as importações. Estes comentários constituíram uma reacção à notícia de que o Secretário do Tesouro, Scott Bessent, seria favorável à imposição de uma tarifa universal de 2.5% num primeiro momento, que seria aumentada mensalmente pelo mesmo montante. Trump parece, assim, afastar-se desta abordagem mais gradualista, tendo acrescentado que “muito em breve” anunciará tarifas sobre as importações de semicondutores, produtos farmacêuticos e alguns metais (aço, cobre e alumínio), visando um incremento da sua produção nos EUA. Neste contexto, o dólar recupera 0.5% em termos efectivos, para o nível mais elevado desde 5ª feira. A cotação EUR/USD recua para 1.043.

Sector tecnológico com fortes perdas na sessão de ontem.

Os mercados accionistas europeus apresentam esta manhã ganhos ligeiros, depois de ontem terem sofrido perdas generalizadas. A desvalorização de ontem foi liderada pelo sector tecnológico, e foi particularmente acentuada nos EUA, onde o índice Nasdaq encerrou a perder 3.1%. O *sell-off* no sector tecnológico ontem registado deveu-se aos receios motivados pela startup chinesa DeepSeek, concorrente do ChatGPT, que se tornou a app gratuita com melhores classificações na App Store da Apple nos EUA. A aplicação, que depende de microprocessadores menos avançados, é vista como sendo mais *cost-effective* que as concorrentes americanas, o que acentuou o receio de que as elevadas avaliações do sector possam ser excessivas. É de destacar a desvalorização de 17% da Nvidia, que corresponde à maior queda de sempre de uma empresa em valor de mercado (USD 589 mil milhões), que a fez perder o título de empresa cotada mais valiosa para a Apple. Estes desenvolvimentos aumentam ainda mais a relevância dos resultados das grandes empresas tecnológicas dos EUA, que começam a ser apresentados esta semana (Microsoft e Apple). Os futuros para o mercado americano sugerem uma recuperação na sessão de hoje. Os mercados na China estiveram encerrados hoje e reabrirão apenas a 5 de Fevereiro, para celebração do novo ano lunar.

Yields desceram acentuadamente ontem, estabilizando hoje.

O aumento da aversão ao risco levou a um refúgio na dívida pública americana e europeia. As *yields* dos Treasuries recuaram 7 e 9 bps a 2 e a 10 anos, subindo hoje 2 e 3 bps respectivamente. Serão hoje conhecidos, nos EUA, o índice de confiança dos consumidores do Conference Board para Janeiro e as encomendas de bens duradouros em Dezembro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 714	0.7%	5.1%
S&P 500	6 012	-1.5%	2.2%
Nasdaq	19 342	-3.1%	0.2%
Euro Stoxx 600	530	-0.1%	4.3%
PSI	6 466	-0.6%	1.4%
IBEX 35	11 997	0.1%	3.5%
DAX	21 282	-0.5%	6.9%
CAC 40	7 907	-0.3%	7.1%
FTSE 100	8 504	0.0%	4.0%
Nikkei 225	39 017	-1.4%	-2.2%
Bovespa	124 862	2.0%	3.8%
Hang Seng	20 225	0.1%	0.8%
Shanghai Composite	3 251	-	-3.0%
MSCI World (Euros)	371	-0.9%	1.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.25%	4.20%	2.24%
5 anos	2.34%	4.34%	2.41%
10 anos	2.53%	4.53%	2.95%
30 anos	2.75%	4.77%	3.56%

Variação Diária

2 anos	-4 p.b.	-7 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-9 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-9 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-8 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.387%	4.061%	4.212%
5 anos	2.422%	4.055%	4.075%
10 anos	2.503%	4.099%	4.117%
30 anos	2.281%	3.975%	4.288%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.735%	4.315%	4.573%
3m	2.641%	4.300%	4.508%
6m	2.581%	4.259%	4.433%
12m	2.499%	4.199%	4.326%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.049	-0.2%	1.4%
EUR / GBP	0.841	-0.1%	1.7%
EUR / CHF	0.945	-0.7%	0.6%
GBP / USD	1.248	-0.1%	-0.4%
USD / JPY	154.290	-0.9%	-2.0%
USD / CNY	7.241	-0.6%	-0.8%
EUR / AUD	1.671	0.5%	-0.1%
EUR / NOK	11.798	0.4%	0.1%
EUR / SEK	11.482	0.1%	0.2%
USD / BRL	5.896	-0.2%	-4.5%
EUR / CNY	7.601	-0.2%	0.6%

EUR/USD

Suportes	1.0388	1.0260	1.0178
Resistências	1.0533	1.0574	1.0630

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	230	0.1%	8.0%
Chemicals	1 246	1.9%	4.8%
Healthcare	1 143	1.2%	4.7%
Retail	429	0.1%	-2.3%
Telecoms	233	1.4%	1.8%
Oil & Gas	343	-2.4%	2.6%
Utilities	377	0.6%	-1.6%
Info Technology	821	-3.3%	1.3%
Insurance	430	1.4%	4.9%
Industrial Goods&Services	922	-2.2%	4.6%
Autos	574	0.8%	4.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.74	-2.2%	7.6%
BCP	0.50	-2.5%	8.1%
Corticeira Amorim	8.37	0.5%	4.0%
CTT	5.78	-0.9%	7.0%
EDP	2.92	0.7%	-5.5%
EDP Renováveis	8.77	-0.2%	-12.7%
Galp Energia	16.39	-1.9%	2.7%
Ibersol	8.26	-0.5%	10.4%
Jerónimo Martins	19.11	1.7%	3.6%
Mota Engil	3.04	1.1%	4.2%
Navigator	3.50	-0.1%	-2.5%
NOS	3.36	0.6%	0.8%
REN	2.34	0.2%	2.4%
Semapa	14.86	1.6%	4.8%
Sonae SGPS	0.89	0.0%	-2.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	34 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Alemanha	13 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Espanha	33 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
França	36 p.b.	-2 p.b.	-5 p.b.
Irlanda	15 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	57 p.b.	-1 p.b.	-20 p.b.
Portugal	29 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	182 p.b.	7 p.b.	-36 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 426	-5.6%	-4.0%
Health Care	1 718	2.2%	7.1%
Financials	855	1.1%	6.3%
Communications	360	-0.8%	5.3%
Consumer Discretionary	1 901	0.3%	3.8%
Industry	1 178	-1.3%	5.6%
Consumer Staples	878	2.8%	2.8%
Energy	689	-0.7%	5.2%
Utilities	395	-2.3%	2.6%
Real Estate	264	1.0%	3.1%
Materials	561	0.1%	5.8%

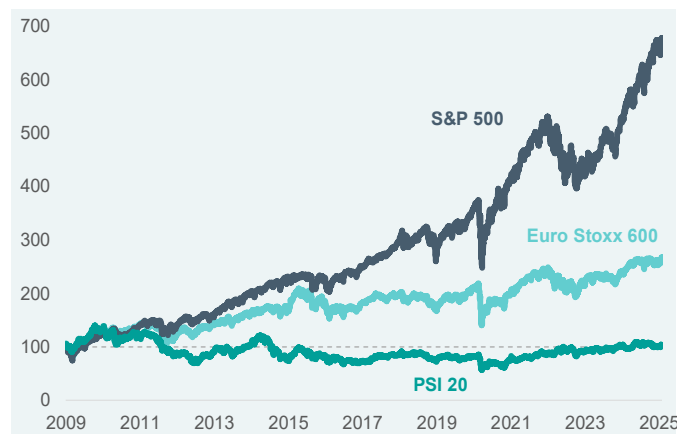
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.9	0.0%	-14.4%
VSTOXX	14.9	0.0%	-12.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	294 p.b.	5 p.b.	-6 p.b.
Sénior	61 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	107 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.

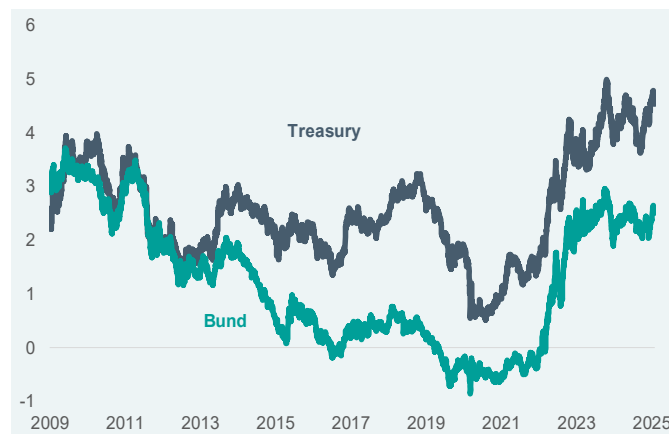
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.17	-2.0%	2.0%
Brent	77.08	-1.8%	3.3%
Gás Natural (EUA)	3.70	-8.2%	1.8%
Gás Natural (Europa)	47.86	-3.7%	-2.1%
Ouro	2 733.73	-1.3%	4.2%
Cobre	9 276.00	0.5%	5.8%
Alumínio	2 641.00	0.7%	3.5%
Índice CRB Metals	1 040.14	0.2%	0.8%
Milho	482.00	-0.9%	5.1%
Trigo	535.50	-1.6%	-2.9%
Soja	1 045.00	-1.0%	3.4%
Café	347.55	1.0%	8.7%
Cacau	11 411.00	0.4%	3.4%
Índice CRB Food	528.450	-0.3%	-0.2%

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	
EUA	Jan. 27	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Dez.	1.7	3.6	9.6 (r+)	
	Jan. 28	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Dez.	0.5		-1.2	
	Jan. 28	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Nov.	4.3		4.2	
	Jan. 28	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Jan.	105.6		104.7	
	Jan. 29	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Jan. 29	4.25-4.50		4.25-4.50	
	Jan. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	4T E	2.7		3.1	
	Jan. 30	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	4T E	3.2		3.7	
	Jan. 30	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 25	225		223	
	Jan. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Dez.	0.4		0.3	
	Jan. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Dez.	0.5		0.4	
	Jan. 31	Deflador das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.3 / 2.5		0.1 / 2.4	
	Jan. 31	Deflador <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Dez.	0.2 / 2.8		0.1 / 2.8	
	Zona Euro	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T E	0.1 / 1.0		0.4 / 0.9
		Jan. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Jan.	94.1		93.7
Alemanha	Jan. 27	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Jan.	84.8	85.1	84.7	
	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T E	-0.1 / -0.1		0.1 / -0.3	
França	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T E	0.0 / 0.8		0.4 / 1.2	
Espanha	Jan. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T E	0.6 / 3.2		0.8 / 3.3	
	Jan. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan. E	-0.1 / 2.9		0.5 / 2.8	
Portugal	Jan. 28	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Dez.	-		3.8 / 8.8	
	Jan. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	4T E	0.4 / -		0.2 / 1.9	
	Jan. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Jan. E	-		0.1 / 3.0	
	Jan. 31	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Dez.	-		-3.5 / -2.2	
China	Jan. 27	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan.	50.1	49.1	50.1	
	Jan. 27	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Jan.	52.2	50.2	52.2	
Brasil	Jan. 29	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Jan. 29	13.25		12.25	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Jan. 20	Tomada de posse do Presidente Donald Trump				
	Jan. 23	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Jan. 18	220	223	217
	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	49.8	50.1	49.4
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	56.5	52.8	56.8
Zona Euro	Jan. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Jan. E	-14.1	-14.2	-14.5
	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	45.4	46.1	45.1
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	51.5	51.4	51.6
Alemanha	Jan. 24	Índice PMI Compósito (pontos)	Jan. E	49.7	50.2	49.6
	Jan. 21	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Jan.	15.1	10.3	15.7
	Jan. 23	Confiança na indústria (pontos)	Jan.	96	95	97
Reino Unido	Jan. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Jan. E	47.0	48.2	47.0
	Jan. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Jan. E	50.8	51.2	51.1
Japão	Jan. 23	IPC – homóloga (%)	Dez.	3.4	3.6	2.9
	Jan. 24	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Jan. 24	0.50	0.50	0.25

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.

