

Bolsas aguardam inflação no Euro e emprego nos EUA

Um número forte do mercado de trabalho nos EUA dará força à Fed para acelerar o combate à inflação através da subida de juros.

Os mercados acionistas marcam variações pouco expressivas, com os investidores em modo de espera pelos importantes dados económicos que serão revelados esta sexta-feira nos dois lados do Atlântico, que poderão dar sinais sobre o **rumo da política monetária da Fed e do BCE.**

Numa altura em que o mercado mostra um elevado nervosismo com a atuação da Fed, o foco de hoje está sobretudo no mercado de trabalho dos EUA, com as estimativas a apontarem para a **criação de 400 mil novos empregos em dezembro.** Com a Fed focada no combate à inflação, um número em linha ou acima do esperado dará **força para Jerome Powell ser ainda mais agressivo na inversão da política monetária.** Depois das minutas da última reunião, os investidores temem que o aperto da política monetária através de três ferramentas - subida de juros, redução da compra de ativos (QE) e redução do balanço (QT) - provoque instabilidade nos mercados financeiros. Os analistas assinalam que **para a Fed travar este aperto da política monetária, os números do emprego teriam de ficar muito abaixo do esperado,** sinalizando uma travagem da economia, o que não é exetável tendo em conta os últimos indicadores.

A **reação dos mercados aos dados do emprego é sempre uma incógnita,** pois os investidores podem valorizar a evolução benigna da economia norte-americana, ou dar maior relevância ao impacto que os números vão ter na política monetária da Fed. Para já, os mercados estão a descontar a primeira subida de juros já em março, embora os economistas apontem o primeiro agravamento alguns meses depois (maio ou junho).

Antes dos dados do emprego nos EUA, os investidores vão conhecer a **estimativa do Eurostat para a inflação da Zona Euro** em dezembro. Apesar das subidas já anunciadas em Espanha e Itália, os preços estabilizaram em França e aliviaram na Alemanha (de 6% para 5,7%), sinalizando que a **inflação na Zona Euro terá abrandado no último mês de 2021.** A confirmar-se, o **BCE reforça os argumentos** para classificar a alta da inflação como transitória, manter a remoção gradual dos estímulos monetários ao longo de 2022 e adiar a subida de juros para 2023.

As bolsas europeias aguardam estes dois dados económicos com quedas muito ligeiras, numa altura em que o agravamento das taxas de juro das obrigações nos EUA continua a alimentar a **rotação de carteiras de ações de crescimento elevado para ações de empresas de valor.** A banca tem-se destacado neste arranque de ano, tendo valorizado 1% na sessão de ontem para **máximos de mais de dois anos** apesar dos índices terem registado quedas em torno de 1%. Em Lisboa o PSI-20 conseguiu arrancar a sessão em alta, com o índice a ser impulsionado precisamente pelo **BCP, que já acumula um ganho acima de 10% em 2022.**

| Índices | Cot | Var. Diária | Var. 2022 |
|------------------|-----------|-------------|-----------|
| PSI 20 | 5 600,8 | 0,09% | 0,56% |
| STOXX 600 | 485,8 | -0,48% | -0,41% |
| DAX 30 | 15 949,2 | -0,64% | 0,41% |
| IBEX 35 | 8 742,8 | -0,54% | 0,33% |
| CAC 40 | 7 219,2 | -0,42% | 0,92% |
| FTSE 100 | 7 454,8 | 0,06% | 0,95% |
| Dow Jones | 36 236,5 | -0,47% | -0,28% |
| S&P 500 | 4 696,1 | -0,10% | -1,47% |
| Nasdaq Composite | 15 080,9 | -0,13% | -3,61% |
| Nikkei 225 | 28 478,6 | -0,03% | -1,09% |
| Hang Seng | 23 493,4 | 1,82% | 0,41% |
| Bovespa | 101 561,1 | 0,55% | -3,11% |

Cotações após a abertura das bolsas europeias

| Moedas | Cotação | Var. Diária | Var. 2022 |
|-----------------|----------|-------------|-----------|
| EUR/USD | 1,1315 | 0,16% | -0,52% |
| KWANZA EUR/AOA | 624,2 | -0,01% | -0,32% |
| METICAL EUR/MZM | 72,2 | 0,18% | -0,52% |
| RAND USD/ZAR | 15,7 | -0,41% | -1,84% |
| BITCOIN | 42 328,4 | -1,8% | -10,1% |

| Matérias-primas | Cotação | Var. Diária | Var. 2022 |
|-----------------|----------|-------------|-----------|
| Brent crude | 82,58 | 0,72% | 6,20% |
| WTI crude | 80,05 | 0,74% | 6,52% |
| Ouro | 1.789,00 | -0,01% | -2,15% |
| Prata | 22,20 | 0,04% | -5,06% |
| Gás Natural | 3,87 | 1,57% | 3,83% |
| Alumínio | 2.969,00 | 1,63% | 5,72% |

Daily Market Watch #43
07 de Janeiro de 2022

Notícias do dia

Membro da Reserva Federal admite subida da taxa de juro em março.

James Bullard, presidente da Fed de St. Louis e um dos “falcões” do banco central dos EUA, defende que o ciclo de subida de juros pode começar já em março, tal como os mercados estão a antecipar. O membro da Fed também admitiu o início para breve da redução do balanço do banco central, para deixar a Fed bem posicionada para controlar a inflação. Os movimentos seguintes ficariam dependentes da evolução dos preços.

4 em cada 10 cotadas do Nasdaq desce mais de 50% desde máximos.

O sell off que se registou nas últimas semanas no setor tecnológico deixou um grande número de cotadas do Nasdaq em forte queda. Cálculos da Sundial Capital Research mostram que mais de 40% das empresas da bolsa tecnológica acumulam quedas acima de 50% face aos máximos de 52 semanas. Para encontrar um peso relativo mais elevado de empresas do Nasdaq nesta situação é preciso recuar ao estouro da bolha das “dotcom” no início do século.

Banca europeia vai pagar dividendos recorde.

Os nove maiores bancos europeus, como o BNP Paribas e o UniCredit, vão pagar 27,8 mil milhões de euros aos acionistas este ano através de dividendos e recompras de ações ao longo deste ano, o que representa a remuneração mais elevada de sempre, superando o pico atingido antes da crise financeira de 2008, de acordo com os [cálculos da Bloomberg](#).

Argentina sobe taxa de juro para 40%.

O banco central Argentina aumentou a taxa de juro pela primeira vez no espaço de um ano, com um agravamento de 2 pontos percentuais para 40%, numa altura em que o país regista uma inflação acima de 50% e enfrenta pressões do Fundo Monetário Internacional (FMI) para apertar a política monetária e apresentar um plano credível para reestruturar dívida aos credores, que totaliza 40 mil milhões de dólares.

Samsung Electronics com melhor trimestre em quatro anos.

Os lucros operacionais da Samsung Electronics [aumentaram 52%](#) no quarto trimestre fiscal, que foi o melhor da companhia coreana em quatro anos, beneficiando com o aumento da procura e das margens na unidade de chips. Ainda assim os resultados ficaram abaixo do esperado pelos analistas, mas devido a desvios em itens que não estão ligados ao desempenho operacional.

STMicroelectronics supera previsões.

A STMicroelectronics, uma das maiores fabricantes de chips da Europa, anunciou esta sexta-feira que as receitas do quarto trimestre aumentaram 11,2% para 3,56 mil milhões de dólares, superando o guidance da empresa de 3,4 mil milhões de dólares. Apesar dos problemas de produção que estão a afetar o setor dos chips, as receitas em 2021 aumentaram 24,9%.

Empresas locais disputam compra de ativos da Shell na Nigéria.

A venda de campos petrolíferos da Royal Dutch Shell na Nigéria atraiu o interesse de pelo menos cinco empresas da maior economia africana, num negócio que poderá ascender a 3 mil milhões de dólares, [avança a Reuters](#). O processo arrancou no ano passado e faz parte do plano de petrolífera para reduzir as emissões poluentes.

Empresários querem aproveitar oportunidades da plataforma para exploração de gás.

Os empresários da província de Cabo Delgado, no norte do país, ponderam [criar centros de negócios](#) para acomodar empresários vindos de outros pontos do país, face à chegada da plataforma flutuante para exploração de gás na bacia do Rovuma no início desta semana.

Ómicron está a determinar aumento exponencial de casos em Moçambique.

O Instituto Nacional de Saúde (INS) de Moçambique defendeu hoje que a variante Ómicron está a determinar a subida exponencial do número de casos no país, alertando para os níveis de transmissibilidade “muito altos”, embora sem o aumento de óbitos. O número de casos ativos passou de 17.623 na última semana para 36.733 até quarta-feira.

BOLSA DE MOÇAMBIQUE

| Ação | Preço | Ação | Preço |
|--------------|--------|---------------------|--------|
| CDM | 50,00 | ARCO | 100,00 |
| CMH-C | 3 000 | HCB-B | 3,00 |
| CETA* | 120,00 | ARKO SEGUROS | 1 250 |
| EMOSE | 20,00 | REVIMO | 12 750 |
| ZERO | 20,00 | 2BUSINESS | 1,00 |
| TOUCH | 100,00 | PAYTECH | 10,00 |

Cotações em Meticais * Título actualmente suspenso de negociação em Bolsa.

O que vai mexer com os mercados

- O relatório do mercado de trabalho nos Estados Unidos e a inflação na Zona Euro em dezembro são os dados chave a divulgar esta sexta-feira. Mas há mais indicadores relevantes, sobretudo na Europa. No final do dia os investidores vão estar atentos às declarações de vários membros da Fed.

| Economia | Hora | Estimativa | Anterior |
|--|-------|----------------|----------------|
| Vendas de automóveis nos EUA (dezembro) - em milhões de unidades | 00:01 | | 12,86 |
| Balança comercial na Alemanha (novembro) - valores em milhares de milhões de euros | 07:00 | 14,2 | 12,8 |
| Produção industrial na Alemanha (novembro) - variação mensal | 07:00 | 0,90% | 2,80% |
| Índice da Halifax com preços das casas no Reino Unido (dezembro) - variação homóloga | 07:00 | 8,70% | 8,20% |
| Produção industrial em França (novembro) - variação mensal | 07:45 | 0,50% | 0,90% |
| Índice de preços no consumidor na Polónia (dezembro) - variação homóloga | 09:00 | 8,10% | 7,80% |
| Índice de preços no consumidor na Zona Euro (estimativa rápida dezembro) - variação homóloga | 10:00 | 4,70% | 4,90% |
| Vendas a retalho na Zona Euro (novembro) - variação homóloga | 10:00 | 5,60% | 1,40% |
| Confiança dos consumidores na Zona Euro (dezembro) | 10:00 | -8,3 | -6,8 |
| INE publica Estimativas Mensais de Emprego e Desemprego (novembro) | 11:00 | | |
| Empregos criados nos EUA e taxa de desemprego (novembro) | 13:30 | 400 mil / 4,1% | 210 mil / 4,2% |
| Discurso de Mary Daly, presidente da Fed de S. Francisco | 15:00 | | |
| Discurso de Raphael Bostic, presidente da Fed de Atlanta | 16:15 | | |
| Discurso de Tom Barkin, presidente da Fed de Richmond | 16:30 | | |

Empresas

Fonte: BA&N Research Unit, Reuters, Bloomberg, Investing.com, Trading Economics, Business Insider.

NÚMERO DO DIA

-17%

“Traição” da Amazon castiga ações da Rivian

A Rivian fez as manchetes dos jornais financeiros quando, em novembro, disparou em bolsa após o IPO, levando a capitalização bolsista da fabricante de automóveis elétricos a superar os 100 mil milhões de euros, só atrás da Tesla no ranking dos EUA. As ações da Rivian têm vindo a perde gás e esta quinta-feira afundaram para [níveis abaixo do IPO](#). Em duas sessões caíram mais de 17%, reagindo em forte queda à aliança da Amazon (um dos maiores acionistas da Rivian) com a Stellantis. A firma norte-americana, que tem vendas diminutas, está também a ser penalizada pela aposta forte das fabricantes tradicionais no mercado de veículos elétricos.

Recomendação do dia

BANCA EUROPEIA EM MÁXIMOS DESDE 2018, MAS “RALLY” DEVE CONTINUAR

A banca europeia registou um forte desempenho em 2021 e está em alta acentuada no arranque deste ano, beneficiando com a expectativa de aperto da política monetária por parte dos bancos centrais, que tem impacto direto no seu negócio e fomenta a rotação de carteiras de ações de crescimento para títulos das empresas de valor que apresentam avaliações mais deprimidas. O Stoxx Banks valorizou 70% nos primeiros 11 meses de 2021 e esta quinta-feira [avançou 1% para máximos de outubro de 2018](#). Uma valorização que ganha maior significado por ter acontecido numa sessão em que o Stoxx600 perdeu mais de 1%.

Max Anderl, gestor de ativos do UBS, diz que o “rally” na banca europeia tem “pernas para a andar”, beneficiando sobretudo com a rotação de carteiras, uma vez na Europa os juros só devem subir em 2023. Contudo, o setor tira partido da subida das “yields”, com o Bank of America a estimar um impacto de 23 mil milhões de euros nas receitas da banca europeia tendo em conta um agravamento de 100 pontos base nas taxas de juro das obrigações. O Barclays assinala que o outlook para os bancos europeus permanece positivo, até porque os múltiplos continuam baixos. O Stoxx Banks negocia a 8,8 vezes os lucros estimados para os próximos 12 meses, o que compara com o PER de 16,8 do Stoxx 600 e o PER de 12,9 da banca dos EUA.

SUGESTÃO DE LEITURA



[Explainer: Fed signals readiness to shrink balance sheet. Why that's a big deal.](#)

Depois de muitos anos a ouvir falar de quantitative easing (QE), os investidores têm agora de habituar-se ao quantitative tightening (QT). A Fed surpreendeu ao referir que a redução do balanço deverá começar logo depois da primeira subida de juros e, neste artigo, a Reuters explica a importância do tema. A agência de notícias, [neste outro artigo](#), também explica que, no ciclo de subida de juros da Fed, a questão-chave está na velocidade com que os aumentos vão ser implementados.

CITAÇÃO DO DIA

“The reason the market had a knee-jerk reaction was it sounds like the Fed is going to come fast and furious and take liquidity out of the market. If they do it in a steady and gradual manner, the market can perform well in that environment. If they come fast and furious, then it's going to be a different story.”

Lindsey Bell, chief market strategist da Ally Financial, em [declarações à CNBC](#)

| Índices | Cotação | Var. Diária | Var. 5 dias | Var. 30 dias | Var. 2022 | Var. 365 dias |
|--------------------|------------|-------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| PSI 20 | 5 600,78 | 0,09% | 0,56% | 3,24% | 0,56% | 26,10% |
| STOXX 600 | 485,80 | -0,48% | -0,86% | 4,69% | -0,41% | 31,99% |
| DAX 30 | 15 949,22 | -0,64% | -0,45% | 4,54% | 0,41% | 23,62% |
| IBEX 35 | 8 742,80 | -0,54% | -0,21% | 4,05% | 0,33% | 22,20% |
| CAC 40 | 7 219,17 | -0,42% | 0,92% | 7,11% | 0,92% | 45,46% |
| FTSE 100 | 7 454,83 | 0,06% | 0,95% | 5,83% | 0,95% | 22,41% |
| Dow Jones | 36 236,47 | -0,47% | -0,28% | 3,83% | -0,28% | 29,74% |
| S&P 500 | 4 696,05 | -0,10% | -1,47% | 2,21% | -1,47% | 39,23% |
| Nasdaq | 15 080,87 | -0,13% | -3,61% | -2,65% | -3,61% | 36,86% |
| Nikkei 225 | 28 478,56 | -0,03% | -2,81% | 0,69% | -1,09% | 23,30% |
| Hang Seng | 23 493,38 | 1,82% | 0,94% | -1,50% | 0,41% | -7,31% |
| Bovespa | 101 561,05 | 0,55% | -2,27% | -0,65% | -3,11% | 0,20% |

| Índice de Bolsa - BVM | 21/dez | 22/dez | 23/dez |
|-----------------------|--------|---------|--------|
| Acções | 7,4912 | -0,5448 | 0,0000 |
| Obrigações | 0,0000 | 1,5357 | 0,0645 |
| IBVM Global | 0,0494 | 1,5210 | 0,0641 |

Fonte: Bolsa de Valores de Moçambique. Valores em milhões de meticals

| Moedas | Cotação | Var. Diária | Var. 5 dias | Var. 30 dias | Var. 2022 | Var. 365 D |
|------------------------|-----------|-------------|-------------|--------------|-----------|------------|
| EUR/USD | 1,1314 | 0,15% | -0,53% | -0,06% | -0,53% | -4,45% |
| Kwanza EUR/AOA | 624,17 | -0,02% | 0,16% | -5,39% | -0,33% | -10,47% |
| Metical EUR/MZM | 72,21 | 0,17% | 0,00% | 0,87% | -0,53% | -14,07% |
| Rand USD/ZAR | 15,66 | -0,42% | -1,85% | -3,80% | -1,85% | -9,93% |
| BITCOIN | 42 328,40 | -1,75% | -8,37% | -21,18% | -10,15% | 259,71% |

| Matérias-primas | Cotação | Var. Diária | Var. 5 dias | Var. 30 dias | Var. 2022 | Var. 365 dias |
|--------------------|----------|-------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| Brent crude | 82,58 | 0,72% | 6,20% | 8,94% | 6,20% | 47,53% |
| WTI crude | 80,05 | 0,74% | 6,52% | 10,71% | 6,52% | 53,35% |
| Ouro | 1.789,00 | -0,01% | -2,15% | 0,21% | -2,15% | -3,51% |
| Prata | 22,20 | 0,04% | -5,06% | -0,86% | -5,06% | -10,65% |
| Gás Natural | 3,87 | 1,57% | 3,83% | 1,52% | 3,83% | 43,44% |
| Alumínio | 2.969,00 | 1,63% | 5,72% | 12,98% | 5,72% | 46,82% |

Cotações em dólares das matérias-primas cotadas na Intercontinental Exchange (ICE). Alumínio no NYMEX

Disclaimer: A informação que consta neste relatório é factual e tem carácter meramente informativo. É uma ferramenta de auxílio ao investidor, mas não representa uma recomendação, sugestão de investimento, research ou comunicação comercial. Os investidores devem procurar aconselhamento especializado na altura de investir e avaliar os riscos relacionados com os instrumentos financeiros em causa. As fontes utilizadas são consideradas fiáveis e credíveis, não sendo da responsabilidade do Diário Económico a eventual reprodução de gralhas e erros. As alterações nas condições de mercado, após o momento em que este relatório foi elaborado, podem modificar a integridade da informação do mesmo, pelo que não é garantida a sua exatidão, integridade, adequação e atualização. A agenda pode conter omissões ou incorreções devido a alterações efetuadas pelas entidades/empresas relacionadas com os eventos. As cotações publicadas podem não ser exatas devido a publicação de informação com atraso e arredondamentos.