

4 de outubro de 2023

Subida continuada das *yields* penaliza acções.

Yields do Treasury e Bund a 10 anos tocaram em 4.88% e 3.02%.

A maioria dos índices accionistas europeus prolongava, esta manhã, as quedas observadas ontem na Europa e nos EUA, depois de uma sessão também negativa, já hoje, na Ásia. O sentimento negativo dos investidores continua a reflectir os receios associados a um cenário de juros mais altos por mais tempo, que alimenta a probabilidade atribuída a um cenário de recessão. Já hoje, **as *yields* do Treasury e Bund a 10 anos tocaram em 4.88% e 3.02%, respectivamente, evoluindo entretanto em torno de 4.82% e 2.98%** (a *yield* do Bund a 10 anos superou os 3% pela 1ª vez desde 2011). Nos EUA, a **Câmara dos Representantes votou favoravelmente a destituição do *Speaker* Kevin McCarthy**, proposta por uma facção extremista do seu próprio Partido (Republicano). A incerteza gerada penaliza também o sentimento nos mercados, uma vez que nenhuma legislação poderá ser aprovada sem a eleição de um novo *Speaker*. Este contexto alimenta a ideia de um processo orçamental disfuncional e **favorece o cenário de um *Government shutdown* nos EUA, em Novembro**. Estas preocupações já determinaram anteriormente *downgradings* do *rating* soberano americano e favorecem a subida das *yields*.

Mercado de trabalho dos EUA com novos sinais de robustez.

Ontem, a sessão foi marcada por perdas relativamente expressivas nos principais índices accionistas nos EUA e na Europa, acompanhando o **prolongamento da subida das *yields* da dívida pública**, com a expectativa de que o Fed poderá prosseguir a subida dos juros de referência. Esta ideia foi suportada pela divulgação de um **crescimento acima do esperado das ofertas de emprego (+690 mil em Agosto)**, sugerindo um mercado de trabalho ainda **robusto na economia americana**. O Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, afirmou que a Reserva Federal deverá ter que manter as taxas directoras em níveis elevados por um período longo, para assegurar a descida da inflação para a meta.

Preços da habitação da Zona Euro recuam 1.7% YoY no 2Q'23.

Na Zona Euro, os preços da habitação recuaram 1.7% em termos homólogos no 2Q'23, o primeiro registo negativo desde 2014 (vs. +0.4% YoY no 1Q). Em termos trimestrais, observou-se uma variação de 0.1%, interrompendo um período de dois trimestres de quedas (-0.9% QoQ no 1Q). Alemanha e França registaram recuos de 1.5% e 0.5% entre Abril e Junho, que se traduziram em variações homólogas de -9.9% e +0.7%, respectivamente. Já em Espanha e em Itália, observaram-se subidas QoQ dos preços de 2.1% e 2%, respectivamente, levando a crescimentos homólogos de 3.7% (em ligeira aceleração) e 0.7% (em abrandamento). Portugal continuou a destacar-se entre as economias da UE, com aumentos de 3.1% QoQ e 8.7% YoY no 2Q'23.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 002	-1.3%	-0.4%
S&P 500	4 229	-1.4%	10.2%
Nasdaq	13 059	-1.9%	24.8%
Euro Stoxx 600	441	-1.1%	3.7%
PSI	5 899	-2.7%	3.0%
IBEX 35	9 166	-1.6%	11.4%
DAX	15 085	-1.1%	8.3%
CAC 40	6 997	-1.0%	8.1%
FTSE 100	7 470	-0.5%	0.2%
Nikkei 225	30 527	-2.3%	17.0%
Bovespa	113 419	-1.4%	3.4%
Hang Seng China	17 135	-1.1%	-13.4%
Shanghai Composite	3 110	-	0.7%
MSCI World (Euros)	273	-1.2%	9.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.21%	5.15%	3.26%
5 anos	2.85%	4.80%	3.31%
10 anos	2.97%	4.80%	3.71%
30 anos	3.21%	4.92%	4.30%

Varição Diária

2 anos	-2 p.b.	5 p.b.	-2 p.b.
5 anos	1 p.b.	9 p.b.	3 p.b.
10 anos	5 p.b.	12 p.b.	4 p.b.
30 anos	8 p.b.	13 p.b.	5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.827%	5.064%	5.187%
5 anos	3.484%	4.605%	4.621%
10 anos	3.518%	4.541%	4.349%
30 anos	3.241%	4.281%	4.203%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.858%	5.328%	5.200%
3m	3.951%	5.414%	5.295%
6m	4.138%	5.486%	5.386%
12m	4.198%	5.478%	5.450%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.046	-0.3%	-2.3%
EUR / GBP	0.866	0.0%	-2.2%
EUR / CHF	0.964	0.1%	-2.4%
GBP / USD	1.208	-0.3%	-0.2%
USD / JPY	149.100	-0.5%	13.8%
USD / CNY	7.308	0.0%	5.9%
EUR / AUD	1.661	0.8%	5.7%
EUR / NOK	11.488	1.0%	9.3%
EUR / SEK	11.627	0.4%	4.2%
USD / BRL	5.168	2.1%	-2.2%
EUR / CNY	7.637	-0.3%	3.4%

EUR/USD

Suportes	1.0438	1.0370	1.0224
Resistências	1.0516	1.0632	1.0688

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

4 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	158	-0.9%	12.5%
Chemicals	1 141	-0.9%	-0.1%
Healthcare	1 042	-1.0%	4.5%
Retail	359	-2.2%	19.7%
Telecoms	190	-1.3%	0.3%
Oil & Gas	353	-0.9%	2.4%
Utilities	337	-2.7%	-6.4%
Technology	640	-1.4%	10.9%
Insurance	320	-0.7%	0.4%
Industrial Goods&Services	674	-0.9%	5.8%
Autos	592	-1.5%	12.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.23	-2.4%	0.6%
BCP	0.26	-1.4%	78.1%
Corticeira Amorim	9.64	-1.5%	10.6%
CTT	3.36	-3.6%	9.1%
EDP	3.62	-5.2%	-22.2%
EDP Renováveis	13.89	-8.0%	-32.5%
Galp Energia	13.57	-2.0%	7.6%
Greenvolt	5.19	-4.6%	-33.5%
Ibersol	6.86	-0.6%	24.3%
Jerónimo Martins	20.76	-2.5%	2.9%
Mota Engil	3.27	-4.7%	179.5%
Navigator	3.59	-0.4%	3.8%
NOS	3.38	-2.3%	-7.2%
REN	2.38	-1.0%	-5.8%
Semapa	13.42	-0.6%	8.6%
Sonae SGPS	0.91	-1.6%	-3.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	1 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	26 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Itália	108 p.b.	2 p.b.	17 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	197 p.b.	7 p.b.	-57 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 891	-1.8%	33.1%
Health Care	1 486	-0.9%	-6.3%
Financials	538	-1.7%	-5.5%
Communications	222	-1.4%	39.5%
Consumer Discretionary	1 235	-2.6%	22.8%
Industry	843	-0.7%	1.4%
Consumer Staples	718	-0.7%	-7.9%
Energy	681	0.0%	1.3%
Utilities	288	1.2%	-19.5%
Real Estate	206	-1.9%	-11.3%
Materials	487	-0.3%	-0.6%

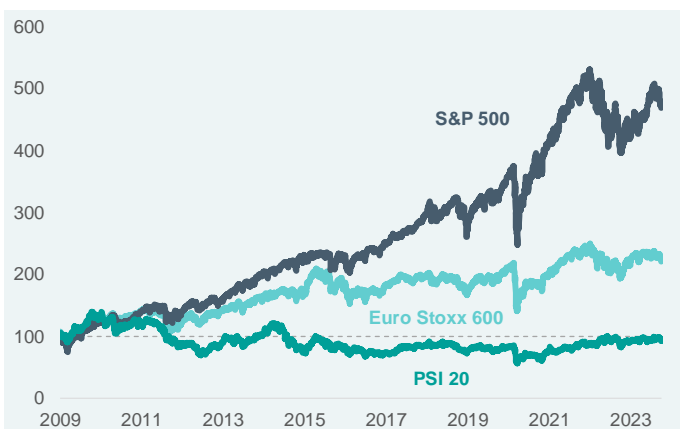
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.8	12.3%	-8.7%
VSTOXX	20.2	6.8%	-3.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	85 p.b.	3 p.b.	-7 p.b.
Crossover	451 p.b.	13 p.b.	-5 p.b.
Sénior	96 p.b.	3 p.b.	-3 p.b.
Subordinadas	179 p.b.	9 p.b.	3 p.b.

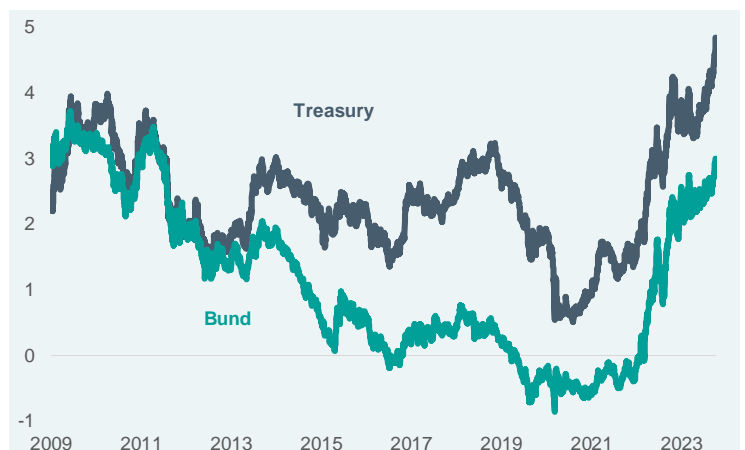
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	89.23	0.5%	11.2%
Brent	90.92	0.2%	5.8%
Gás Natural (EUA)	2.95	3.8%	-34.2%
Gás Natural (Europa)	36.99	-6.0%	-51.5%
Ouro	1 823.95	-0.4%	0.0%
Cobre	8 053.00	-2.6%	-3.8%
Alumínio	2 321.00	-1.1%	-2.4%
Índice CRB Metals	978.56	-1.2%	-3.3%
Milho	487.50	-0.3%	-20.2%
Trigo	568.50	0.7%	-30.7%
Soja	1 272.75	-0.3%	-10.2%
Café	149.10	2.0%	-10.1%
Cacau	3 502.00	2.5%	37.0%
Índice CRB Food	543.760	0.9%	2.0%

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	Out. 02	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Set.	47.9	49.0	47.6
	Out. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.4		-2.1
	Out. 04	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	53.5		54.5
	Out. 05	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 30	210		204
	Out. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	153		187
	Out. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Set.	3.7		3.8
	Out. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.3		0.2 / 4.3
Zona Euro	Out. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. F	43.4	43.4	43.5
	Out. 02	Taxa de desemprego (% população activa)	Ago.	6.4	6.4	6.5 (r+)
	Out. 04	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	48.4		47.9
	Out. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.3 / -0.5		-0.2 / -1.0
	Out. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / -11.6		-0.5 / -7.6
Alemanha	Out. 05	Exportações – mensal (%)	Ago.	-0.8		-1.6
	Out. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	1.5 / -7.9		-11.7 / -10.5
França	Out. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.4 / -0.5		0.8 / 2.7
Portugal	Out. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.7 / -4.0	0.6 / -2.8 (r+)
Japão	Out. 02	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	3 T	6	9	5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.2	-8.7	4.4
	Set. 26	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Set.	105.5	103.0	108.7 (r+)
	Set. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.5	0.2	-5.6 (r-)
	Set. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 23	215	204	202 (r+)
	Set. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.4	0.4	0.2
	Set. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.5	0.4	0.9 (r+)
	Set. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / 3.5	0.4 / 3.5	0.2 / 3.4
	Set. 29	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 3.9	0.1 / 3.9	0.2 / 4.3
Zona Euro	Set. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Set.	92.4	93.3	93.6 (r+)
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.5 / 4.5	0.3 / 4.3	0.5 / 5.2
	Set. 29	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	4.8	4.5	5.3
Alemanha	Set. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Set.	85.2	85.7	85.8 (r+)
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.3 / 4.6	0.3 / 4.5	0.3 / 6.1
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -0.7	-1.2 / -1.9	0.0 / -2.1 (r+)
França	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-0.3 / 5.1	-0.5 / 4.9	1.0 / 4.9
Espanha	Set. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.2 / -10.0	-0.2 / -8.6
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.2 / 3.5	0.2 / 3.5	0.5 / 2.6
	Set. 28	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	6.0	5.8	6.1
Portugal	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.1 / 3.6	0.3 / 3.7
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	-3.0 / -0.3	1.5 / 4.0 (r+)
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	50.1	50.2	49.7
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	51.6	51.7	51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Set.	51.2	50.6	51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Set.	52.0	50.2	51.8

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.

