

6 de outubro de 2023

## Preço do petróleo com acentuada queda semanal.

Acções europeias em recuperação no final da semana.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos generalizados na manhã desta 6ª feira, depois de terem já ontem registado avanços contidos. Os índices accionistas de referência de norte-americanos encerraram, contudo, a sessão de ontem com ligeiras perdas. A sessão de hoje deverá ficar marcada pela divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano em Setembro. É antecipada uma desaceleração da criação de emprego face ao registo de 187 mil postos de trabalho criados em Agosto. A taxa de desemprego poderá ter recuado marginalmente, de 3.8% para 3.7% da população activa, e a remuneração média horária deverá ter mantido um crescimento de 4.3% em termos homólogos. Na Alemanha, as encomendas dirigidas à indústria cresceram 3.9% em Agosto face ao mês anterior, um comportamento mais forte que o esperado, mas que se segue a uma queda de 11.3% em Julho. Por seu turno, as exportações da maior economia europeia voltaram a cair em Agosto.

## Preços do petróleo com maior queda semanal desde Março.

Os preços do petróleo registaram uma expressiva descida nas sessões de 4ª e 5ª feira, reflectindo os receios quanto à evolução da economia global e da procura pela matéria-prima, num quadro de apreciação do dólar e de subida generalizada das yields. Exibindo variações marginais esta manhã, os preços do Brent e do WTI deverão encerrar a semana com quedas significativas, superiores a 11% em Londres e a 9% em Nova Iorque. O barril de Brent situa-se em torno de USD 84.3 esta 6ª feira.

## Após máximos de 4ª feira, yields exibem maior estabilidade.

Já esta 6ª feira, Isabel Schnabel, membro do Conselho Executivo do BCE, defendeu haver ainda riscos inflacionistas, que poderiam, se se materializarem, justificar a continuação da subida dos juros de referência. Em particular, Schnabel referiu a possibilidade de choques do lado da oferta, bem como de um crescimento dos salários mais forte que o esperado, acompanhado de um aumento menor da produtividade. Embora reconheça a possibilidade de uma recessão na Zona Euro, Schnabel defende que uma quebra da actividade não deverá ser acentuada nem prolongada, dada a resistência do mercado de trabalho e a expectativa de aumento do rendimento em termos reais, favorecido pela redução da inflação. Note-se que, no entanto, o mercado atribui uma probabilidade de apenas 5% a uma nova subida dos juros pelo BCE. Nos mercados de dívida pública, depois dos máximos atingidos na manhã de 4ª feira, as yields recuaram expressivamente nessa tarde, exibindo maior estabilidade desde então. As taxas do Treasury e do Bund a 10 anos situam-se em 4.74% e 2.90%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 120	0.0%	-0.1%
S&P 500	4 258	-0.1%	10.9%
Nasdaq	13 220	-0.1%	26.3%
Euro Stoxx 600	441	0.3%	3.9%
PSI	5 863	0.7%	2.4%
IBEX 35	9 158	0.6%	11.3%
DAX	15 070	-0.2%	8.2%
CAC 40	6 998	0.0%	8.1%
FTSE 100	7 452	0.5%	0.0%
Nikkei 225	30 995	-0.3%	18.8%
Bovespa	113 284	-0.3%	3.2%
Hang Seng China	17 476	1.5%	-11.7%
Shanghai Composite	3 110	-	0.7%
MSCI World (Euros)	273	-0.2%	9.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.14%	5.02%	3.21%
5 anos	2.77%	4.69%	3.27%
10 anos	2.88%	4.72%	3.65%
30 anos	3.11%	4.89%	4.27%

### Varição Diária

2 anos	-5 p.b.	-3 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
30 anos	-2 p.b.	3 p.b.	1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.761%	4.948%	5.181%
5 anos	3.399%	4.470%	4.659%
10 anos	3.427%	4.430%	4.440%
30 anos	3.145%	4.215%	4.323%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.834%	5.336%	5.210%
3m	3.962%	5.406%	5.297%
6m	4.130%	5.463%	5.384%
12m	4.212%	5.430%	5.452%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.054	0.2%	-1.6%
EUR / GBP	0.865	0.0%	-2.3%
EUR / CHF	0.963	0.0%	-2.5%
GBP / USD	1.218	0.2%	0.7%
USD / JPY	148.410	-0.3%	13.3%
USD / CNY	7.308	0.0%	5.9%
EUR / AUD	1.657	-0.2%	5.5%
EUR / NOK	11.569	0.2%	10.0%
EUR / SEK	11.612	-0.1%	4.1%
USD / BRL	5.167	0.2%	-2.2%
EUR / CNY	7.689	0.2%	4.1%

### EUR/USD

Suportes	1.0516	1.0438	1.0370
Resistências	1.0576	1.0632	1.0688

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

6 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	158	0.4%	12.6%
Chemicals	1 139	-0.3%	-0.2%
Healthcare	1 048	0.3%	5.2%
Retail	355	0.4%	18.2%
Telecoms	190	0.3%	0.2%
Oil & Gas	345	0.0%	0.2%
Utilities	342	0.9%	-5.1%
Technology	643	-0.7%	11.4%
Insurance	321	0.5%	0.6%
Industrial Goods&Services	670	0.1%	5.3%
Autos	590	-0.4%	11.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.31	2.0%	2.4%
BCP	0.26	0.6%	78.0%
Corticeira Amorim	9.43	0.6%	8.1%
CTT	3.33	0.0%	8.1%
EDP	3.66	1.4%	-21.3%
EDP Renováveis	14.24	1.9%	-30.8%
Galp Energia	13.30	0.2%	5.5%
Greenvolt	5.12	-0.3%	-34.4%
Ibersol	6.82	0.3%	23.6%
Jerónimo Martins	20.26	-1.2%	0.4%
Mota Engil	2.80	1.3%	139.3%
Navigator	3.60	2.3%	4.3%
NOS	3.43	1.7%	-6.0%
REN	2.40	0.6%	-4.8%
Semapa	13.40	1.1%	8.4%
Sonae SGPS	0.91	1.0%	-2.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	45 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Alemanha	23 p.b.	2 p.b.	4 p.b.
Espanha	55 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	27 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	112 p.b.	3 p.b.	21 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	198 p.b.	0 p.b.	-56 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 934	0.3%	35.1%
Health Care	1 500	0.5%	-5.4%
Financials	545	0.4%	-4.4%
Communications	225	-0.1%	41.1%
Consumer Discretionary	1 252	-0.6%	24.5%
Industry	841	-0.6%	1.2%
Consumer Staples	708	-2.1%	-9.1%
Energy	654	-0.6%	-2.7%
Utilities	287	-0.5%	-20.1%
Real Estate	210	0.7%	-9.7%
Materials	486	-1.3%	-0.7%

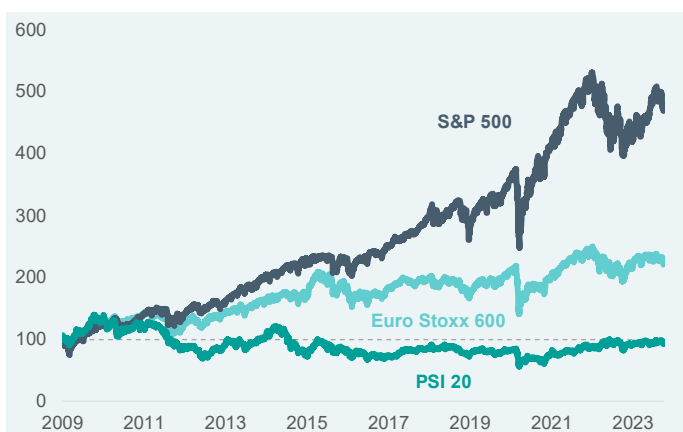
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.5	-0.5%	-14.7%
VSTOXX	19.7	-2.8%	-5.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	2 p.b.	-4 p.b.
Crossover	459 p.b.	5 p.b.	-3 p.b.
Sénior	100 p.b.	2 p.b.	1 p.b.
Subordinadas	184 p.b.	3 p.b.	6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.31	-2.3%	2.6%
Brent	84.07	-2.0%	-2.1%
Gás Natural (EUA)	3.17	6.9%	-29.4%
Gás Natural (Europa)	36.21	-5.8%	-52.6%
Ouro	1 818.16	-0.2%	-0.3%
Cobre	7 949.50	-0.7%	-5.0%
Alumínio	2 246.50	-1.9%	-5.5%
Índice CRB Metals	973.36	-0.2%	-3.8%
Milho	497.50	2.4%	-18.5%
Trigo	578.25	3.3%	-29.5%
Soja	1 280.75	0.6%	-9.6%
Café	146.35	-1.6%	-11.8%
Cacau	3 431.00	0.1%	34.2%
Índice CRB Food	539.020	-0.4%	1.1%

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.	0.3	1.2	-2.1
	Out. 04	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	53.5	53.6	54.5
	<b>Out. 05</b>	<b>Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)</b>	<b>Set. 30</b>	<b>210</b>	<b>207</b>	<b>205 (r+)</b>
	Out. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	170		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	48.7	47.9
	Out. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.5 / -1.0	-1.2 / -2.1	-0.1 / -1.0
	Out. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / -11.5	0.6 / -11.5	-0.5 / -7.6
Alemanha	<b>Out. 05</b>	<b>Exportações – mensal (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>-0.6</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.9 (r-)</b>
	<b>Out. 06</b>	<b>Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>1.5 / -7.9</b>	<b>3.9 / -4.2</b>	<b>-11.3 / -10.1</b>
França	<b>Out. 05</b>	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago.</b>	<b>-0.4 / -0.5</b>	<b>-0.3 / -0.5</b>	<b>0.5 / 2.5 (r-)</b>
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.

# novobanco

## DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

**Nuno Duarte**  
*DTF Managing Director*                      nuno.duarte@novobanco.pt

## RESEARCH ECONÓMICO

**Carlos Almeida Andrade**  
*Chief Economist*                      carlos.andrade@novobanco.pt                      +351 21 310 64 93

**Tiago Lavrador**                      tiago.lavrador@novobanco.pt                      +351 21 310 64 94

**Catarina Silva**                      catarina.silva@novobanco.pt                      +351 21 310 64 92

## Distribuição – Clientes

**Jorge Jesus**                      jorge.jesus@novobanco.pt                      +351 21 310 94 91

**Filipa Rodrigues**                      filipa.rodrigues@novobanco.pt                      +351 21 310 94 96

**Jorge Bastos**                      jorge.bastos@novobanco.pt                      +351 21 310 95 74

**Marco Pereira**                      marco.pereira@novobanco.pt                      +351 21 310 95 38

**Ricardo Oliveira**                      ricardo.oliveira@novobanco.pt                      +351 21 310 95 37

**Rita Martinho**                      rita.vieira.martinho@novobanco.pt                      +351 21 310 95 60