

9 de outubro de 2023

Conflito Hamas-Israel leva a subida do petróleo.

Acções recuam, dívida pública valoriza e dólar aprecia.

Os riscos geopolíticos voltam a estar na primeira linha das preocupações dos investidores, após o forte ataque do Hamas contra Israel a partir da Faixa de Gaza este Sábado, originando uma resposta por parte das forças israelitas. O reavivar deste conflito, com desenvolvimentos e consequências difíceis de prever, vem juntar-se à já elevada incerteza de natureza geopolítica, de que se destaca a guerra na Ucrânia, e às preocupações dos investidores quanto à evolução da economia global. Os mercados accionistas apresentam perdas generalizadas no início desta semana, enquanto os preços do petróleo avançam mais de 3% (para USD 87.4 em Londres). A possibilidade de agravamento do conflito e sua extensão ao Irão, que se suspeita possa ter auxiliado o Hamas e é um importante produtor de petróleo, explica esta evolução. Em contrapartida, aumenta a procura por dívida pública, por ouro (+1.1%) e pelo dólar, cuja cotação face ao euro e ao iene se situa em EUR/USD 1.053 e USD/JPY 149.1. A taxa do Bund a 10 anos recua 5 bps, para 2.83%.

Forte criação de emprego nos EUA em Setembro.

Na 6ª feira, os dados do mercado de trabalho norte-americano revelaram a criação líquida de 336 mil postos de trabalho no mês de Setembro, valor mais alto desde o início do ano e consideravelmente acima das expectativas, tendo os registos dos dois meses anteriores sido revistos em alta. O aumento das remunerações foi ligeiramente mais moderado (+4.2% em termos homólogos). Esta evolução volta a ilustrar a robustez do mercado de trabalho nos EUA, levando a uma subida das *yields*, com a taxa do Treasury a 10 anos a atingir um máximo de 4.88% e a encerrar a semana em 4.80%. A probabilidade de uma subida adicional dos juros pelo Fed subiu para 47%, mas recua para 38% já esta 2ª feira.

Inflação nos EUA e início da *earnings season* em destaque.

Esta semana, merece destaque a divulgação da inflação de Setembro nos EUA (5ª feira). Espera-se uma moderação da subida de preços, de 0.6% para 0.3% MoM e de 3.7% para 3.6% em termos homólogos. A inflação *core* deverá ter também recuado, de 4.3% para 4.1% YoY. Na 4ª feira, serão divulgadas as minutas da última reunião do Fed e na 6ª conhecer-se-á o índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para Outubro. Na terça-feira, o FMI apresentará as suas novas previsões macroeconómicas e, em Portugal, o Governo deverá apresentar o OE 2024. Na China, serão divulgados na 6ª feira os dados de inflação e do comércio externo de Setembro. A *earnings season* referente ao 3Q terá início na 6ª feira, com a apresentação de resultados do Citigroup, JPMorgan e Wells Fargo.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 408	0.9%	0.8%
S&P 500	4 309	1.2%	12.2%
Nasdaq	13 431	1.6%	28.3%
Euro Stoxx 600	445	0.8%	4.7%
PSI	5 888	0.4%	2.8%
IBEX 35	9 236	0.9%	12.2%
DAX	15 230	1.1%	9.4%
CAC 40	7 060	0.9%	9.1%
FTSE 100	7 495	0.6%	0.6%
Nikkei 225	30 995	-0.3%	18.8%
Bovespa	114 170	0.8%	4.0%
Hang Seng China	17 472	-0.1%	-11.7%
Shanghai Composite	3 097	-0.4%	0.2%
MSCI World (Euros)	276	0.9%	10.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.13%	5.08%	3.22%
5 anos	2.76%	4.76%	3.26%
10 anos	2.88%	4.80%	3.65%
30 anos	3.11%	4.97%	4.26%

Varição Diária

2 anos	0 p.b.	6 p.b.	0 p.b.
5 anos	-1 p.b.	7 p.b.	-1 p.b.
10 anos	1 p.b.	8 p.b.	0 p.b.
30 anos	0 p.b.	8 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.752%	4.984%	5.195%
5 anos	3.404%	4.519%	4.712%
10 anos	3.445%	4.494%	4.501%
30 anos	3.180%	4.286%	4.366%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.863%	5.341%	5.208%
3m	3.983%	5.407%	5.293%
6m	4.113%	5.454%	5.374%
12m	4.194%	5.397%	5.426%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.058	0.4%	-1.2%
EUR / GBP	0.865	0.0%	-2.3%
EUR / CHF	0.963	0.0%	-2.5%
GBP / USD	1.223	0.4%	1.1%
USD / JPY	149.290	0.6%	14.0%
USD / CNY	7.298	0.0%	5.8%
EUR / AUD	1.658	0.1%	5.6%
EUR / NOK	11.570	0.0%	10.0%
EUR / SEK	11.595	-0.1%	3.9%
USD / BRL	5.150	-0.3%	-2.6%
EUR / CNY	7.721	0.4%	4.5%

EUR/USD

Supportes	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).

9 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	161	1.6%	14.4%
Chemicals	1 143	0.4%	0.2%
Healthcare	1 056	0.8%	6.0%
Retail	363	2.3%	21.0%
Telecoms	190	0.3%	0.5%
Oil & Gas	349	1.0%	1.3%
Utilities	341	-0.1%	-5.1%
Technology	656	1.9%	13.6%
Insurance	327	1.8%	2.4%
Industrial Goods&Services	677	1.0%	6.4%
Autos	594	0.6%	12.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.31	0.1%	2.5%
BCP	0.27	3.1%	83.6%
Corticeira Amorim	9.35	-0.8%	7.2%
CTT	3.35	0.5%	8.6%
EDP	3.64	-0.7%	-21.9%
EDP Renováveis	14.22	-0.1%	-30.9%
Galp Energia	13.43	1.0%	6.5%
Greenvolt	5.09	-0.6%	-34.7%
Ibersol	6.84	0.3%	23.9%
Jerónimo Martins	19.90	-1.8%	-1.4%
Mota Engil	2.92	4.3%	149.6%
Navigator	3.61	0.2%	4.5%
NOS	3.45	0.7%	-5.3%
REN	2.39	-0.6%	-5.4%
Semapa	13.46	0.4%	8.9%
Sonae SGPS	0.90	-0.3%	-3.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	45 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	56 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Itália	115 p.b.	3 p.b.	23 p.b.
Portugal	52 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
Brasil	195 p.b.	-4 p.b.	-60 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 991	1.9%	37.7%
Health Care	1 515	1.0%	-4.4%
Financials	549	0.8%	-3.6%
Communications	229	1.8%	43.7%
Consumer Discretionary	1 261	0.7%	25.4%
Industry	853	1.3%	2.5%
Consumer Staples	705	-0.5%	-9.6%
Energy	657	0.4%	-2.3%
Utilities	291	1.4%	-19.0%
Real Estate	211	0.3%	-9.4%
Materials	491	1.0%	0.3%

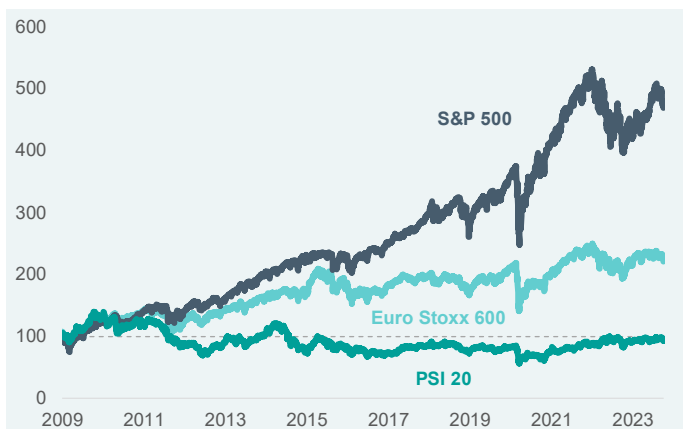
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.5	-5.6%	-19.5%
VSTOXX	18.6	-5.1%	-10.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	457 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	100 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Subordinadas	184 p.b.	0 p.b.	6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.79	0.6%	3.2%
Brent	84.58	0.6%	-1.5%
Gás Natural (EUA)	3.34	5.4%	-25.6%
Gás Natural (Europa)	38.23	5.6%	-49.9%
Ouro	1 833.01	0.8%	0.5%
Cobre	7 899.00	-0.6%	-5.6%
Alumínio	2 232.00	-0.6%	-6.1%
Índice CRB Metals	970.25	-0.3%	-4.1%
Milho	492.00	-1.1%	-19.4%
Trigo	568.25	-1.7%	-30.7%
Soja	1 266.00	-1.2%	-10.6%
Café	145.40	-0.6%	-12.4%
Cacau	3 400.00	-0.9%	33.0%
Índice CRB Food	541.770	0.5%	1.6%

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
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 1.6		0.7 / 1.6
	Out. 11	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.3		0.2 / 2.2
	Out. 11	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
EUA	Out. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.6		0.6 / 3.7
	Out. 12	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.1		0.3 / 4.3
	Out. 12	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 07	210		207
	Out. 13	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out.	67.5		68.1
Zona Euro	Out. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.4 / -3.3		-1.1 / -2.2
Alemanha	Out. 09	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / -1.5	-0.2 / -2.0	-0.6 / -1.7
Itália	Out. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		-0.7 / -2.1
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-		-2218
Reino Unido	Out. 12	PIB – mensal (%)	Ago.	0.2		-0.5
	Out. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / -		-0.7 / 0.4
	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.2		0.1
China	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.4		-3.0
	Out. 13	Exportações – homóloga (%)	Set.	-7.5		-8.8
	Out. 13	Importações – homóloga (%)	Set.	-6.0		-7.3
Brasil	Out. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / 5.3		0.2 / 4.6
Global	Out. 10	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>				

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	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
EUA	Out. 05	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 30	210	207	205 (r+)
	Out. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	170	336	227 (r+)
	Out. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Set.	3.7	3.8	3.8
	Out. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.3	0.2 / 4.2	0.2 / 4.3
	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+)
Zona Euro	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	Out. 05	Exportações – mensal (%)	Ago.	-0.6	-1.2	-1.9 (r-)
	Out. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	1.5 / -7.9	3.9 / -4.2	-11.3 / -10.1
França	Out. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.4 / -0.5	-0.3 / -0.5	0.5 / 2.5 (r-)
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

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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, n° 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal