

13 de outubro de 2023

Médio Oriente e China penalizam sentimento.

Exportações e importações da China permanecem em queda.

Os principais mercados accionistas apresentam perdas na manhã desta 6ª feira, mais acentuadas na Ásia, onde o Hang Sheng caiu 2.2%. Os indicadores hoje conhecidos para a economia chinesa voltaram, em Setembro, a evidenciar uma visível debilidade da actividade, com as exportações e as importações a permanecer em contracção em termos homólogos, embora menos acentuada que no mês anterior e que o esperado (ambas 6.2% YoY). A inflação homóloga desceu inesperadamente de 0.2% para 0% e os preços no produtor caíram 2.5% face a Setembro de 2022, sinalizando também a fraqueza da procura, num momento em que os números que vão sendo conhecidos para as despesas das famílias durante a *Golden Week* se revelam mais débeis que o esperado. No plano geopolítico, a tensão no Médio Oriente permanece elevada. Sendo grande a expectativa quanto a uma possível incursão terrestre das forças israelitas na faixa de Gaza, crescem os receios de alastramento do conflito ao Irão, alegado fornecedor de armas e meios financeiros do Hamas. Os preços do petróleo avançam mais de 2%, com o barril de Brent a ser transaccionado a USD 88.0.

Inflação de Setembro nos EUA leva a forte subida das *yields*.

O sentimento dos investidores encontra-se também penalizado pelos dados de inflação de Setembro nos EUA, ontem conhecidos. Os preços no consumidor subiram 0.4% face ao mês anterior, ligeiramente acima do esperado, levando a taxa de inflação homóloga a manter-se inalterada em 3.7%, o que contrasta com a expectativa de uma leve descida. Ao nível *core*, a evolução correspondeu às expectativas, tendo a variação homóloga dos preços descido de 4.3% para 4.1%. O facto de os dados de inflação americana terem sido (ligeiramente) superiores ao esperado levou a um claro movimento de desvalorização da dívida pública norte-americana e correspondente subida de *yields*. Observando-se hoje uma inversão parcial, que reflecte um aumento da aversão ao risco, a taxa do Treasury a 10 anos situa-se em 4.64% e a do Bund para a mesma maturidade em 2.75%. O dólar avançou, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.056.

Resultados da banca norte-americana em destaque.

Na sessão de hoje, merece destaque a divulgação do desempenho da produção industrial da Zona Euro em Agosto e, nos EUA, do índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para Outubro, antecipando-se uma nova deterioração, que seria a 3ª consecutiva. No âmbito da *earnings season* referente ao 3º trimestre, serão hoje apresentados os resultados da JPMorgan Chase, Citigroup e Wells Fargo, sendo particularmente relevante acompanhar a constituição de provisões para fazer face a eventuais perdas por incumprimento.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 631	-0.5%	1.5%
S&P 500	4 350	-0.6%	13.3%
Nasdaq	13 574	-0.6%	29.7%
Euro Stoxx 600	454	0.1%	6.8%
PSI	6 087	-0.9%	6.3%
IBEX 35	9 336	-0.3%	13.5%
DAX	15 425	-0.2%	10.8%
CAC 40	7 105	-0.4%	9.7%
FTSE 100	7 645	0.3%	2.6%
Nikkei 225	32 316	-0.5%	23.8%
Bovespa	117 051	0.3%	6.7%
Hang Seng China	17 845	-2.2%	-9.8%
Shanghai Composite	3 088	-0.6%	0.0%
MSCI World (Euros)	279	0.1%	12.0%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.16%	5.07%	3.20%
5 anos	2.72%	4.69%	3.21%
10 anos	2.79%	4.70%	3.52%
30 anos	2.98%	4.85%	4.11%

Variação Diária

2 anos	5 p.b.	9 p.b.	5 p.b.
5 anos	6 p.b.	12 p.b.	7 p.b.
10 anos	7 p.b.	14 p.b.	7 p.b.
30 anos	8 p.b.	16 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.772%	4.926%	5.121%
5 anos	3.369%	4.411%	4.595%
10 anos	3.358%	4.344%	4.390%
30 anos	3.050%	4.121%	4.319%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.865%	5.335%	5.222%
3m	3.952%	5.394%	5.285%
6m	4.114%	5.440%	5.351%
12m	4.145%	5.369%	5.377%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.055	-0.5%	-1.5%
EUR / GBP	0.865	0.2%	-2.4%
EUR / CHF	0.957	-0.1%	-3.1%
GBP / USD	1.220	-0.8%	0.9%
USD / JPY	149.740	0.4%	14.3%
USD / CNY	7.305	0.1%	5.9%
EUR / AUD	1.667	0.6%	6.1%
EUR / NOK	11.569	0.5%	10.0%
EUR / SEK	11.579	0.0%	3.8%
USD / BRL	5.051	0.0%	-4.4%
EUR / CNY	7.705	-0.5%	4.3%

EUR/USD

Supportes	1.0523	1.0497	1.0450
Resistências	1.0600	1.0639	1.0737

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

13 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	162	-0.3%	15.7%
Chemicals	1 159	-0.3%	1.6%
Healthcare	1 085	0.9%	8.9%
Retail	355	-0.4%	18.4%
Telecoms	194	-0.3%	2.4%
Oil & Gas	366	1.3%	6.2%
Utilities	353	-0.7%	-1.8%
Technology	672	1.2%	16.3%
Insurance	332	0.0%	4.1%
Industrial Goods&Services	691	0.2%	8.5%
Autos	608	0.1%	15.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.56	-0.7%	8.4%
BCP	0.28	-1.2%	90.4%
Corticeira Amorim	9.50	-0.5%	8.9%
CTT	3.38	-0.6%	9.7%
EDP	3.75	-2.1%	-19.5%
EDP Renováveis	14.66	-2.2%	-28.8%
Galp Energia	14.42	2.0%	14.3%
Greenvolt	5.58	-2.8%	-28.5%
Ibersol	6.78	0.0%	22.8%
Jerónimo Martins	19.67	-2.5%	-2.5%
Mota Engil	3.04	-2.3%	159.8%
Navigator	3.77	-0.3%	9.1%
NOS	3.46	-1.4%	-5.0%
REN	2.44	-0.2%	-3.2%
Semapa	13.50	0.1%	9.2%
Sonae SGPS	0.94	-1.8%	0.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	1 p.b.	22 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	53 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	110 p.b.	-2 p.b.	19 p.b.
Portugal	50 p.b.	-2 p.b.	19 p.b.
Brasil	180 p.b.	-1 p.b.	-74 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 042	0.1%	40.0%
Health Care	1 508	-0.9%	-4.9%
Financials	551	-0.6%	-3.3%
Communications	232	-1.1%	45.3%
Consumer Discretionary	1 271	-1.0%	26.4%
Industry	868	-0.9%	4.5%
Consumer Staples	700	-1.1%	-10.2%
Energy	671	0.1%	-0.2%
Utilities	298	-1.5%	-16.9%
Real Estate	215	-1.3%	-7.3%
Materials	491	-1.5%	0.2%

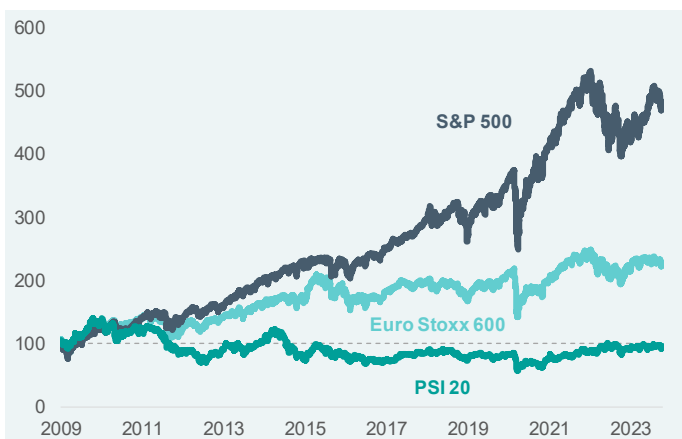
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.7	3.7%	-23.0%
VSTOXX	17.2	-3.4%	-17.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	82 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Crossover	435 p.b.	-6 p.b.	-8 p.b.
Sénior	95 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	173 p.b.	-2 p.b.	0 p.b.

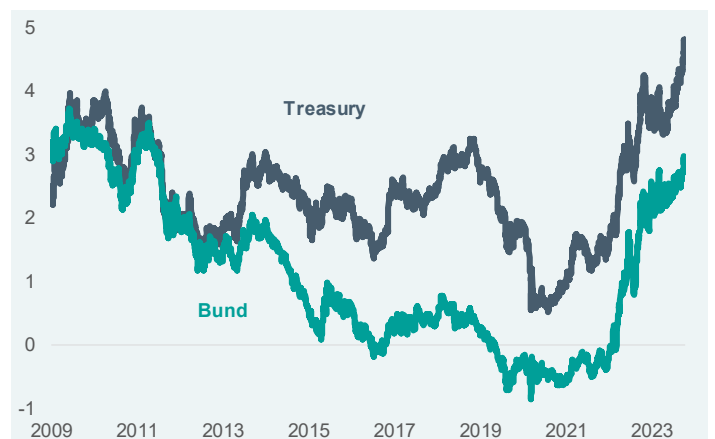
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.91	-0.7%	3.3%
Brent	86.00	0.2%	0.1%
Gás Natural (EUA)	3.34	-1.0%	-25.4%
Gás Natural (Europa)	53.00	15.1%	-30.5%
Ouro	1 871.48	-0.2%	2.6%
Cobre	8 024.00	0.0%	-4.2%
Alumínio	2 214.00	0.1%	-6.9%
Índice CRB Metals	978.63	0.1%	-3.3%
Milho	496.00	1.6%	-18.8%
Trigo	571.50	2.8%	-30.3%
Soja	1 290.00	3.0%	-8.9%
Café	147.70	0.1%	-11.0%
Cacau	3 432.00	-1.2%	34.3%
Índice CRB Food	543.680	-0.2%	1.9%

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	0.5 / 2.2	0.7 / 2.0
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.3	0.3 / 2.7	0.2 / 2.5
	Out. 11	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
EUA	Out. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.6	0.4 / 3.7	0.6 / 3.7
	Out. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.1	0.3 / 4.1	0.3 / 4.3
	Out. 12	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 07	210	209	209 (r+)
	Out. 13	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out.	67.0		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.	-0.3 / -5.0	0.2 / -4.2	-0.9 / -2.3
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-	-2400	-2187 (r+)
	Out. 12	PIB – mensal (%)	Ago.	0.2	0.2	-0.6 (r-)
Reino Unido	Out. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 1.7	-0.7 / 1.3	-1.1 / 1.0
	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.2	0.0	0.1
China	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.4	-2.5	-3.0
	Out. 13	Exportações – homóloga (%)	Set.	-8.0	-6.2	-8.8
	Out. 13	Importações – homóloga (%)	Set.	-6.3	-6.2	-7.3
Brasil	Out. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / 5.3	0.3 / 5.2	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