

16 de outubro de 2023

Conflito Hamas-Israel alimenta aversão ao risco.

Aversão ao risco continua a pressionar as acções.

A instabilidade gerada pelo ataque do Hamas a Israel continua a alimentar um **clima de aversão ao risco nos mercados**, numa altura em que a comunidade internacional procura evitar uma escalada do conflito. As *yields* soberanas avançam em todas as maturidades, o que poderá reflectir a expectativa de a intervenção de Israel em Gaza se mantenha relativamente contida. O mercado accionista europeu segue em baixa esta manhã, em linha com o fecho de 6ª feira. Nas acções, as descidas são lideradas pelas tecnológicas, na sequência da notícia de que os EUA estarão a preparar mais restrições ao acesso da China à tecnologia de semicondutores. No mercado de *commodities*, o petróleo alivia cerca de 0.7% esta manhã, mas com o Brent a manter-se acima dos USD 90/barril, enquanto o ouro recua 0.8%. Nota, também, para o alívio do dólar de 0.2% em termos efectivos, para EUR/USD 1.054.

PIB da China terá desacelerado para 4.5% YoY no 3Q 2023.

Para além da instabilidade geopolítica no Médio Oriente, destaca-se, na agenda desta semana, a publicação dos números de Setembro da produção industrial nos EUA (na terça-feira), os quais deverão revelar uma quebra ligeira da actividade, tal como tem sido sinalizado pelos índices PMI e ISM. No mesmo dia, os dados das vendas a retalho deverão voltar a revelar a resiliência do consumo das famílias americanas em Setembro, ainda que em abrandamento face ao crescimento de 0.6% MoM registado em Agosto. Nota, também, para a divulgação do Beige Book do Fed (4ª), bem como para as **várias intervenções públicas de membros do comité de política monetária do Fed que decorrerão ao longo da semana**, com destaque para a de Powell (5ª), numa altura em que os *policy makers* americanos têm adoptado discursos mais *dovish*. Na Zona Euro, merece destaque a esperada melhoria do índice Zew de sentimento económico na Alemanha (amanhã), ainda que com este a manter-se em território negativo (i.e. com o número de inquiridos pessimistas a superar o de optimistas). **Na China, será conhecido o crescimento do PIB no 3º trimestre**, o qual se prevê que tenha sido de 1% QoQ e 4.5% YoY (após +0.8% QoQ e +6.3% YoY). Esta 2ª feira, o banco central chinês procedeu a uma injeção de liquidez de médio prazo no sistema bancário, de CNY 289 mil milhões líquidos.

Earnings season ganha ritmo.

No mercado accionista, a **earnings season do 3º trimestre de 2023 começa a ganhar ritmo**, destacando-se esta semana o reporte das contas da Goldman Sachs, Johnson & Johnson, Bank of America (terça), Alcoa, ASML, Morgan Stanley, Netflix, Procter & Gamble, SAP, Tesla, Volvo (4ª), American Airlines (5ª) e American Express (6ª). Na 6ª feira, a BlackRock apresentou resultados superiores ao esperado, à semelhança do Citigroup, JP Morgan e Wells Fargo.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 670	0.1%	1.6%
S&P 500	4 328	-0.5%	12.7%
Nasdaq	13 407	-1.2%	28.1%
Euro Stoxx 600	449	-1.0%	5.7%
PSI	6 043	-0.7%	5.5%
IBEX 35	9 233	-1.1%	12.2%
DAX	15 187	-1.5%	9.1%
CAC 40	7 004	-1.4%	8.2%
FTSE 100	7 600	-0.6%	2.0%
Nikkei 225	31 659	-2.0%	21.3%
Bovespa	115 754	-1.1%	5.5%
Hang Seng China	17 652	-0.9%	-10.8%
Shanghai Composite	3 074	-0.5%	-0.5%
MSCI World (Euros)	278	-0.3%	11.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.14%	5.05%	3.23%
5 anos	2.68%	4.64%	3.19%
10 anos	2.74%	4.61%	3.50%
30 anos	2.93%	4.75%	4.08%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.757%	4.954%	5.078%
5 anos	3.341%	4.444%	4.507%
10 anos	3.313%	4.373%	4.250%
30 anos	3.006%	4.138%	4.129%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.860%	5.335%	5.222%
3m	3.985%	5.403%	5.288%
6m	4.121%	5.464%	5.352%
12m	4.171%	5.417%	5.379%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.051	-0.4%	-1.9%
EUR / GBP	0.866	0.2%	-2.2%
EUR / CHF	0.947	-1.0%	-4.1%
GBP / USD	1.214	-0.5%	0.3%
USD / JPY	149.570	-0.1%	14.2%
USD / CNY	7.306	0.0%	5.9%
EUR / AUD	1.670	0.2%	6.3%
EUR / NOK	11.504	-0.6%	9.4%
EUR / SEK	11.579	0.0%	3.8%
USD / BRL	5.079	0.6%	-3.9%
EUR / CNY	7.678	-0.4%	3.9%

EUR/USD

Supportes	1.0448	1.0406	1.0331
Resistências	1.0600	1.0640	1.0737

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

16 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	-1.4%	14.1%
Chemicals	1 152	-0.7%	0.9%
Healthcare	1 079	-0.6%	8.3%
Retail	351	-1.2%	17.0%
Telecoms	193	-0.3%	2.1%
Oil & Gas	370	1.2%	7.5%
Utilities	353	-0.1%	-1.9%
Technology	655	-2.5%	13.4%
Insurance	329	-0.7%	3.3%
Industrial Goods&Services	680	-1.6%	6.8%
Autos	603	-0.9%	14.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.51	-1.2%	7.2%
BCP	0.27	-2.0%	86.5%
Corticeira Amorim	9.39	-1.2%	7.7%
CTT	3.39	0.1%	9.9%
EDP	3.72	-0.9%	-20.2%
EDP Renováveis	14.38	-1.9%	-30.1%
Galp Energia	14.67	1.8%	16.3%
Greenvolt	5.44	-2.5%	-30.3%
Ibersol	6.80	0.3%	23.2%
Jerónimo Martins	19.53	-0.7%	-3.2%
Mota Engil	2.93	-3.6%	150.4%
Navigator	3.75	-0.6%	8.5%
NOS	3.44	-0.6%	-5.6%
REN	2.43	-0.4%	-3.6%
Semapa	13.58	0.6%	9.9%
Sonae SGPS	0.92	-1.7%	-1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	54 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Itália	115 p.b.	4 p.b.	23 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	184 p.b.	4 p.b.	-70 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 996	-1.5%	37.9%
Health Care	1 517	0.6%	-4.3%
Financials	552	0.2%	-3.1%
Communications	229	-1.3%	43.4%
Consumer Discretionary	1 252	-1.5%	24.5%
Industry	861	-0.9%	3.6%
Consumer Staples	706	0.8%	-9.4%
Energy	686	2.3%	2.1%
Utilities	301	1.1%	-16.0%
Real Estate	215	0.0%	-7.3%
Materials	489	-0.4%	-0.2%

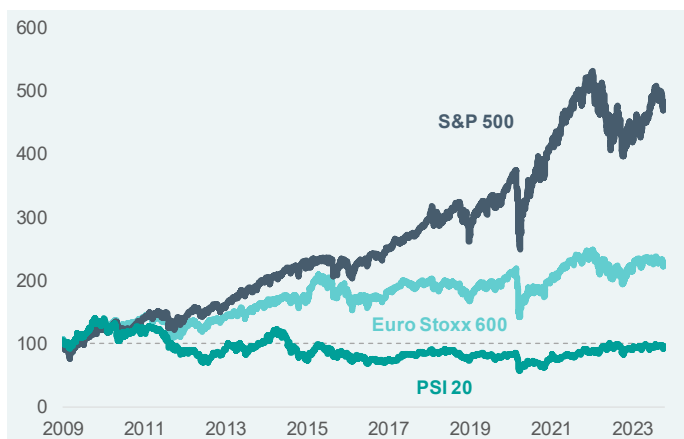
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.4	0.5%	-10.4%
VSTOXX	20.6	2.3%	-1.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	84 p.b.	2 p.b.	-7 p.b.
Crossover	441 p.b.	5 p.b.	-7 p.b.
Sénior	97 p.b.	2 p.b.	-3 p.b.
Subordinadas	179 p.b.	6 p.b.	3 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	87.69	5.8%	9.3%
Brent	90.89	5.7%	5.8%
Gás Natural (EUA)	3.24	-3.2%	-27.8%
Gás Natural (Europa)	53.98	1.8%	-29.3%
Ouro	1 932.82	3.3%	6.0%
Cobre	7 991.00	-0.4%	-4.6%
Alumínio	2 200.00	-0.6%	-7.5%
Índice CRB Metals	976.75	-0.2%	-3.4%
Milho	493.25	-0.6%	-19.2%
Trigo	579.75	1.4%	-29.3%
Soja	1 280.25	-0.8%	-9.6%
Café	149.30	1.1%	-10.0%
Cacau	3 490.00	1.7%	36.5%
Índice CRB Food	544.20	0.1%	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. 16	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Out.	-5.0		1.9
	Out. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Set.	0.3		0.6
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	-0.1		0.4
	Out. 17	Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos)	Out.	45		45
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-5.9		6.8
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	8.5		-11.3
	Out. 19	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Out. 14	212		209
Zona Euro	Out. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. F	0.3 / 4.3		0.5 / 5.2
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set. F	4.5		5.3
Alemanha	Out. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Out.	-10.5		-11.4
	Out. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / -14.2		0.3 / -12.6
França	Out. 19	Confiança na indústria (pontos)	Out.	98		99
Portugal	Out. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-		0.6 / -5.2
Reino Unido	Out. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 6.5		0.3 / 6.7
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set.	6.1		6.2
	Out. 20	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.2 / 0.1		0.4 / -1.4
China	Out. 18	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	1.0 / 4.5		0.8 / 6.3
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.3		4.5
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	4.9		4.6
Japão	Out. 20	IPC – homóloga (%)	Set.	3.0		3.2

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	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				
	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	63.0	68.1
Zona Euro	Out. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / -3.5	0.6 / -5.1	-1.3 / -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+)
Reino Unido	Out. 12	PIB – mensal (%)	Ago.	0.2	0.2	-0.6 (r-)
	Out. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 1.7	-0.7 / 1.3	-1.1 / 1.0
China	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.2	0.0	0.1
	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.4	-2.5	-3.0
	Out. 13	Exportações – homóloga (%)	Set.	-8.0	-6.2	-8.8
Brasil	Out. 13	Importações – homóloga (%)	Set.	-6.3	-6.2	-7.3
	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>				

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