

19 de outubro de 2023

Yield do Treasury a 10 anos mais perto dos 5%.

Tensões no Médio Oriente e subida das yields penalizam acções

A manhã desta 5ª feira continua a ser de **aversão ao risco, alimentada pelos receios de escalada da guerra entre Israel e o Hamas**. Depois da visita de Joe Biden a Israel, os esforços diplomáticos de contenção do conflito prosseguem com a visita do Secretário-Geral da ONU ao Egito e com a visita do Primeiro-ministro do Reino Unido, Rishi Sunak, a Israel e a outras capitais do Médio Oriente. Os índices accionistas da Europa evoluem em baixa e **as yields soberanas sobem, com os 10Y em torno de 4.95% nos EUA** e dos 2.95% na Alemanha. O Presidente do Fed de Nova Iorque, John Williams, defendeu ontem que as taxas de juro terão de permanecer em níveis restritivos por "algum tempo", para trazer a inflação de volta ao *target*, o que deu suporte ao movimento ascendente das *yields*. **O Chair do Fed, Jerome Powell, fará hoje uma intervenção pública**, no Economic Club de Nova Iorque. O dólar segue estável esta manhã, em EUR/USD 1.054.

Earnings season com tom misto.

Para além da subida das *yields* e das tensões no Médio Oriente, a aversão ao risco está a ser alimentada pelo **tom misto dos resultados empresariais**, no âmbito da *earnings season* do 3º trimestre, que sugerem algum arrefecimento da actividade global. A Nokia apresentou resultados mais fracos que o esperado e um plano para cortar até 14 mil postos de trabalho, enquanto que **a Nestlé reportou o mais baixo crescimento das vendas em quase 3 anos**. A Procter & Gamble divulgou ontem resultados que superaram as expectativas do mercado, ainda que em abrandamento. A Morgan Stanley reportou uma redução dos resultados, penalizados pela queda de receitas de *trading* e da banca de investimento. As contas da Tesla ficaram aquém do esperado, pressionadas pela política de descontos agressivos nos preços de venda, enquanto a Netflix surpreendeu pela positiva no número de novos subscritores e anunciou um aumento dos preços em algumas regiões. Nota, também, para a United Airlines, que alertou o mercado do impacto que a redução dos voos para Israel e a subida do custo do petróleo terão sobre os resultados do 4º trimestre de 2023.

Preço do petróleo recua ligeiramente.

O petróleo recua mais de 1%, trazendo o Brent de novo abaixo dos USD 91/barril, depois de os EUA terem aliviado as sanções ao comércio internacional com a Venezuela. A descida desta manhã segue-se às valorizações de ontem, em reacção ao apelo do Irão de embargo às exportações de petróleo para Israel, por parte dos países muçulmanos, no rescaldo do ataque a um hospital de Gaza (cuja autoria não é ainda conhecida). O ouro recua 0.3%, depois de ontem ter valorizado 1.3%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 665	-1.0%	1.6%
S&P 500	4 315	-1.3%	12.4%
Nasdaq	13 314	-1.6%	27.2%
Euro Stoxx 600	445	-1.1%	4.7%
PSI	6 147	0.0%	7.4%
IBEX 35	9 213	-0.9%	12.0%
DAX	15 095	-1.0%	8.4%
CAC 40	6 966	-0.9%	7.6%
FTSE 100	7 588	-1.1%	1.8%
Nikkei 225	31 431	-1.9%	20.4%
Bovespa	114 060	-1.6%	3.9%
Hang Seng China	17 350	-2.2%	-12.3%
Shanghai Composite	3 005	-1.7%	-2.7%
MSCI World (Euros)	276	-0.9%	11.0%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.20%	5.22%	3.31%
5 anos	2.84%	4.93%	3.30%
10 anos	2.92%	4.91%	3.66%
30 anos	3.10%	4.99%	4.23%

Variação Diária

2 anos	-5 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
5 anos	3 p.b.	7 p.b.	0 p.b.
10 anos	4 p.b.	8 p.b.	5 p.b.
30 anos	4 p.b.	7 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.833%	5.121%	5.134%
5 anos	3.463%	4.715%	4.581%
10 anos	3.473%	4.634%	4.351%
30 anos	3.141%	4.341%	4.249%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.845%	5.339%	5.225%
3m	3.972%	5.416%	5.284%
6m	4.118%	5.488%	5.349%
12m	4.160%	5.458%	5.381%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.054	-0.4%	-1.6%
EUR / GBP	0.867	-0.1%	-2.1%
EUR / CHF	0.947	-0.6%	-4.1%
GBP / USD	1.215	-0.3%	0.5%
USD / JPY	149.820	0.0%	14.4%
USD / CNY	7.315	0.0%	6.0%
EUR / AUD	1.663	0.2%	5.9%
EUR / NOK	11.648	0.5%	10.8%
EUR / SEK	11.617	0.6%	4.1%
USD / BRL	5.058	0.3%	-4.3%
EUR / CNY	7.708	-0.4%	4.3%

EUR/USD			
Suportes	1.0495	1.0448	1.0406
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).

19 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	-0.7%	14.1%
Chemicals	1 131	-1.1%	-0.9%
Healthcare	1 060	-1.4%	6.3%
Retail	357	-0.9%	19.0%
Telecoms	192	0.0%	1.3%
Oil & Gas	374	0.2%	8.6%
Utilities	351	-0.6%	-2.5%
Technology	639	-2.2%	10.6%
Insurance	331	-0.2%	3.7%
Industrial Goods&Services	665	-2.0%	4.5%
Autos	599	-1.0%	13.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.53	-0.8%	7.7%
BCP	0.28	-0.8%	93.4%
Corticeira Amorim	9.24	0.0%	6.0%
CTT	3.49	0.6%	13.3%
EDP	3.75	-0.5%	-19.4%
EDP Renováveis	14.32	-1.8%	-30.4%
Galp Energia	14.79	0.7%	17.2%
Greenvolt	5.97	5.7%	-23.5%
Ibersol	6.88	2.1%	24.6%
Jerónimo Martins	20.60	2.8%	2.1%
Mota Engil	2.96	-0.5%	152.6%
Navigator	3.73	-2.2%	8.0%
NOS	3.46	-0.1%	-5.1%
REN	2.42	-0.6%	-4.2%
Semapa	13.84	-0.4%	12.0%
Sonae SGPS	0.93	-0.2%	-1.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	49 p.b.	2 p.b.	24 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	3 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.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	117 p.b.	1 p.b.	25 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
Brasil	186 p.b.	5 p.b.	-68 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 965	-1.2%	36.5%
Health Care	1 513	-0.9%	-4.6%
Financials	551	-1.7%	-3.3%
Communications	229	-1.6%	43.8%
Consumer Discretionary	1 244	-2.3%	23.7%
Industry	852	-2.4%	2.4%
Consumer Staples	719	0.4%	-7.7%
Energy	704	0.9%	4.7%
Utilities	301	-0.9%	-16.2%
Real Estate	212	-2.2%	-8.9%
Materials	485	-2.6%	-0.9%

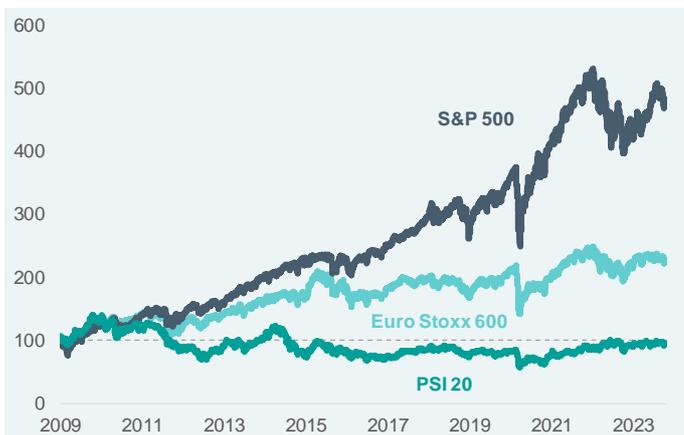
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.2	7.5%	-11.3%
VSTOXX	21.6	8.9%	3.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	85 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	452 p.b.	5 p.b.	-5 p.b.
Sénior	98 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Subordinadas	181 p.b.	4 p.b.	4 p.b.

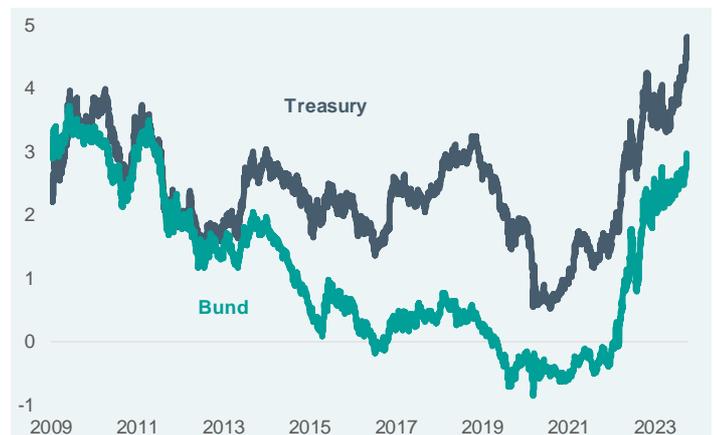
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	88.32	1.9%	10.0%
Brent	91.50	1.8%	6.5%
Gás Natural (EUA)	3.06	-0.7%	-31.8%
Gás Natural (Europa)	50.83	4.0%	-33.4%
Ouro	1 949.92	1.3%	6.9%
Cobre	7 970.50	-0.1%	-4.8%
Alumínio	2 177.00	-0.2%	-8.5%
Índice CRB Metals	975.92	-0.3%	-3.5%
Milho	492.00	0.6%	-19.4%
Trigo	580.25	1.7%	-29.3%
Soja	1 311.00	1.1%	-7.5%
Café	157.05	1.9%	-5.3%
Cacau	3 635.00	1.2%	42.2%
Índice CRB Food	545.620	0.4%	2.3%

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.	-6.0	-4.6	1.9
	Out. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Set.	0.3	0.7	0.8 (r+)
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	0.0	0.3	0.0 (r-)
	Out. 17	Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos)	Out.	44	40	44 (r-)
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-5.7	-4.4	6.8
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	7.8	7.0	-12.5 (r-)
	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	0.3 / 4.3	0.5 / 5.2
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set. F	4.5	4.5	5.3
Alemanha	Out. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Out.	-9.0	-1.1	-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	98	99
Portugal	Out. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-		0.6 / -5.2
Reino Unido	Out. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 6.6	0.5 / 6.7	0.3 / 6.7
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set.	6.0	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	0.9 / 4.5	1.3 / 4.9	0.5 / 6.3 (r-)
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.4	4.5	4.5
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	4.9	5.5	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 inexactidões 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, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal