

1 de setembro de 2023

Petróleo com forte subida semanal.

Rússia sinaliza novos cortes à exportação de *crude*.

Os mercados accionistas europeus apresentam esta manhã ganhos ligeiros, liderados pelo sector energético. O petróleo deverá encerrar a semana com uma forte subida de preços (barril de Brent ascende a USD 87.1).

A Rússia terá acordado com a OPEP+ novos cortes às exportações de *crude*. Na China, as autoridades anunciaram novas medidas pontuais que visam estimular a actividade e a confiança, em particular no mercado imobiliário.

EUA: Mercado de trabalho em leve arrefecimento.

A sessão desta 6ª feira deverá ser dominada pela divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano em Agosto. Sendo esperada uma criação de cerca de 170 mil postos de trabalho em tempos líquidos e uma ligeira desaceleração da remuneração média horária, estes dados são particularmente aguardados, dada a ênfase de Powell no carácter *data dependent* da actuação do Fed. A confirmar-se esta evolução, sinalizando um mercado de trabalho ainda robusto mas com sinais iniciais de arrefecimento, consolidar-se-ia a expectativa de que o Fed optará, na reunião de Setembro, por manter inalterada a taxa *fed funds*.

Zona Euro: Persistência de inflação elevada.

De acordo com a estimativa do Eurostat ontem divulgada, **a inflação homóloga na Zona Euro terá permanecido inalterada em 5.3% em Agosto**, tendo os preços aumentado 0.6% face ao mês de Julho (com destaque para a energia). A inflação *core* desceu de 5.5% para 5.3% em termos homólogos. Tal como tinha sucedido com os dados de Espanha, Alemanha e França, **esta evolução é mais desfavorável que o esperado, sugerindo a persistência de níveis elevados de inflação** e levando alguns agentes a recear um cenário de estagflação.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 722	-0.5%	4.8%
S&P 500	4 508	-0.2%	17.4%
Nasdaq	14 035	0.1%	34.1%
Euro Stoxx 600	458	-0.2%	7.8%
PSI	6 174	-0.3%	7.8%
IBEX 35	9 506	-0.5%	15.5%
DAX	15 947	0.3%	14.5%
CAC 40	7 317	-0.6%	13.0%
FTSE 100	7 439	-0.5%	-0.2%
Nikkei 225	32 711	0.3%	25.4%
Bovespa	115 742	-1.5%	5.5%
Hang Seng China	18 382	-0.5%	-7.1%
Shanghai Composite	3 133	0.4%	1.4%
MSCI World (Euros)	281	0.5%	12.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.98%	4.86%	2.98%
5 anos	2.48%	4.25%	2.91%
10 anos	2.47%	4.11%	3.19%
30 anos	2.59%	4.21%	3.70%

Varição Diária

2 anos	-10 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-10 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
10 anos	-8 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.627%	4.770%	5.631%
5 anos	3.130%	4.037%	4.916%
10 anos	3.039%	3.832%	4.412%
30 anos	2.707%	3.549%	4.028%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.654%	5.327%	5.266%
3m	3.803%	5.401%	5.479%
6m	3.956%	5.455%	5.672%
12m	4.065%	5.371%	5.837%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.084	-0.8%	1.2%
EUR / GBP	0.856	-0.4%	-3.3%
EUR / CHF	0.957	-0.3%	-3.1%
GBP / USD	1.266	-0.4%	4.7%
USD / JPY	145.500	-0.4%	11.1%
USD / CNY	7.259	-0.4%	5.2%
EUR / AUD	1.675	-0.6%	6.6%
EUR / NOK	11.554	-0.1%	9.9%
EUR / SEK	11.866	0.3%	6.4%
USD / BRL	4.955	0.0%	-6.2%
EUR / CNY	7.867	-1.2%	6.5%

EUR/USD

Suportes	1.0833	1.0766	1.0700
Resistências	1.0930	1.0966	1.1000

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

1 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	-1.0%	12.1%
Chemicals	1 222	0.5%	7.0%
Healthcare	1 074	-0.5%	7.7%
Retail	382	1.1%	27.4%
Telecoms	193	0.6%	1.8%
Oil & Gas	344	-0.1%	-0.2%
Utilities	372	0.2%	3.4%
Technology	690	0.1%	19.5%
Insurance	327	-0.2%	2.5%
Industrial Goods&Services	710	0.0%	11.6%
Autos	611	0.0%	15.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.55	-0.4%	8.1%
BCP	0.26	-0.7%	75.8%
Corticeira Amorim	10.12	1.2%	16.1%
CTT	3.39	-0.4%	9.9%
EDP	4.21	-1.3%	-9.7%
EDP Renováveis	16.91	-1.7%	-17.9%
Galp Energia	12.71	0.4%	0.8%
Greenvolt	6.26	-0.1%	-19.7%
Ibersol	6.78	0.6%	22.8%
Jerónimo Martins	23.50	-0.8%	16.5%
Mota Engil	2.87	4.0%	145.3%
Navigator	3.37	-0.6%	-2.3%
NOS	3.47	0.8%	-4.7%
REN	2.52	1.4%	0.0%
Semapa	13.40	-0.6%	8.4%
Sonae SGPS	0.97	0.0%	4.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Espanha	48 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	85 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Brasil	168 p.b.	4 p.b.	-86 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 121	0.4%	43.7%
Health Care	1 549	-1.2%	-2.3%
Financials	571	-0.4%	0.2%
Communications	230	0.1%	44.1%
Consumer Discretionary	1 345	0.5%	33.7%
Industry	913	-0.5%	9.8%
Consumer Staples	764	-0.5%	-1.9%
Energy	677	0.2%	0.8%
Utilities	318	-1.0%	-11.4%
Real Estate	232	-0.8%	-0.2%
Materials	521	0.0%	6.4%

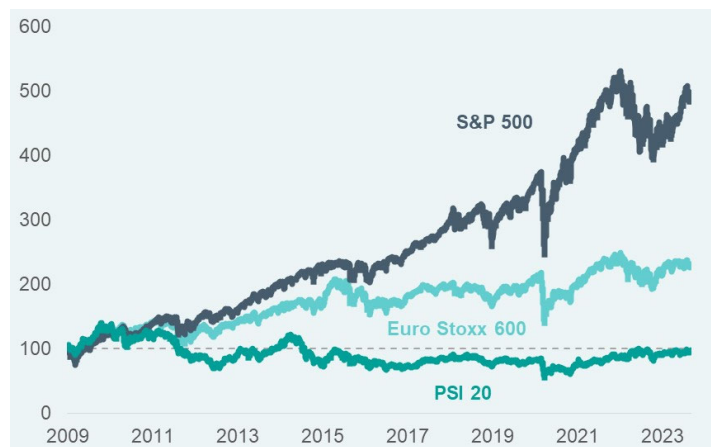
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.6	-2.2%	-37.4%
VSTOXX	16.1	-3.0%	-23.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	70 p.b.	1 p.b.	-23 p.b.
Crossover	395 p.b.	3 p.b.	-17 p.b.
Sénior	81 p.b.	1 p.b.	-19 p.b.
Subordinadas	147 p.b.	2 p.b.	-15 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.63	2.5%	4.2%
Brent	86.83	1.1%	1.1%
Gás Natural (EUA)	2.77	-1.0%	-33.7%
Gás Natural (Europa)	35.03	-2.7%	-54.1%
Ouro	1 941.78	-0.2%	6.5%
Cobre	8 472.50	0.3%	1.2%
Alumínio	2 201.50	1.5%	-7.4%
Índice CRB Metals	993.05	0.0%	-1.8%
Milho	478.25	-0.5%	-21.7%
Trigo	602.00	-0.8%	-26.6%
Soja	1 368.75	-1.3%	-3.4%
Café	155.35	1.5%	-6.4%
Cacau	3 639.00	1.4%	42.4%
Índice CRB Food	538.650	-0.3%	1.0%

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	Ago. 29	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Jun.	-1.6	-1.2	-1.7	
	Ago. 29	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Ago.	116.0	106.1	114.0 (r-)	
	Ago. 30	Estimativa ADP criação emprego no sector privado (milhares)	Ago.	195	177	371 (r+)	
	Ago. 31	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Ago. 26	235	228	232 (r+)	
	Ago. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Jul.	0.3	0.2	0.3	
	Ago. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Jul.	0.7	0.8	0.6 (r+)	
	Ago. 31	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.3	0.2 / 3.3	0.2 / 3.0	
	Ago. 31	Deflator core despesas cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 4.2	0.2 / 4.2	0.2 / 4.1	
	Set. 01	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Ago.	170		187	
	Set. 01	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Ago.	3.5		3.5	
	Set. 01	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / 4.3		0.4 / 4.4	
	Set. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Ago.	46.9		46.4	
	Zona Euro	Ago. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Ago.	93.5	93.3	94.5
		Ago. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.4 / 5.1	0.6 / 5.3	-0.1 / 5.3
Ago. 31		IPC core – homóloga (%)	Ago. E	5.3	5.3	5.5	
Alemanha	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.3 / 6.0	0.3 / 6.1	0.3 / 6.2	
	Ago. 31	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.3 / -1.4	-0.8 / -2.4	-0.2 / 0.9	
Espanha	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.5 / 2.5	0.5 / 2.6	0.2 / 2.3	
	Ago. 30	IPC core – homóloga (%)	Ago. E	6.0	6.1	6.2	
Portugal	Ago. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	1.1 / 3.6	-1.8 / 3.6 (r-)	
	Ago. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	-	0.3 / 3.7	-0.4 / 3.1	
	Set. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-		-0.3 / -3.7	
China	Ago. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.2	49.7	49.3	
	Ago. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Ago.	51.2	51.0	51.5	
	Set. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.2	51.0	49.2	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Ago. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.0	47.0	49.0
	Ago. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.2	51.0	52.3
	Ago. 23	Venda de novas habitações – mensal (%)	Jul.	0.9	4.4	-2.8 (r-)
	Ago. 24	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 19	240	230	240 (r+)
	Ago. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jul.	-4.0	-5.2	4.4 (r-)
	Ago. 25	Intervenção de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole				
Zona Euro	Ago. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	42.7	43.7	42.7
	Ago. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	50.5	48.3	50.9
Alemanha	Ago. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	38.8	39.1	38.8
	Ago. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	51.5	47.3	52.3
	Ago. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Ago.	86.8	85.7	87.3
Espanha	Ago. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	0.1 / -8.4	0.9 / -8.0
Reino Unido	Ago. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	45.0	42.5	45.3
	Ago. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	51.0	48.7	51.5
China	Ago. 21	PBoC anuncia 1Y Loan Prime Rate (%)	Ago. 21	3.40	3.45	3.55
	Ago. 21	PBoC anuncia 5Y Loan Prime Rate (%)	Ago. 21	4.05	4.20	4.20

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.º 195, 9.º piso 1250-142 Lisboa Portugal