

4 de setembro de 2023

Novas medidas na China suportam confiança.

Semana arranca com valorização dos mercados accionistas.

Os mercados accionistas iniciam a semana com ganhos generalizados, mais expressivos na China. O sentimento dos investidores está a ser beneficiado por uma **maior confiança em torno das medidas anunciadas pelas autoridades chinesas no final da passada semana visando estabilizar o mercado imobiliário** e estimular a procura por habitação (entre outras, é encorajada a descida das taxas de juro no crédito à habitação por parte da banca). **Nos EUA, os mercados encontrar-se-ão hoje encerrados** por ocasião do Dia do Trabalhador, depois de o índice S&P 500 ter registado, na última semana, o melhor desempenho desde Junho.

Mercado de trabalho dos EUA em leve arrefecimento.

Na 6ª feira, **os dados relativos ao mercado de trabalho norte-americano revelaram uma aceleração da criação de emprego em Agosto**, tendo sido criados 187 mil postos de trabalho em termos líquidos (157 mil em Julho), após uma significativa revisão em baixa dos dois registos anteriores. **A remuneração média horária desacelerou**, tal como antecipado, de 4.4% para 4.3% em termos homólogos, tendo crescido 0.2% face ao mês de Julho (vs. 0.4%). **A taxa de desemprego aumentou de 3.5% para 3.8%** da população activa, tendo-se observado um incremento da taxa de participação, o que poderá estar a contribuir para um alívio das pressões ascendentes sobre os salários. No seu conjunto, **esta evolução sinaliza um leve arrefecimento das condições do mercado de trabalho, consolidando a expectativa de que o Fed optará por manter inalterada a taxa fed funds na reunião do próximo dia 20**. As *yields* da dívida pública norte-americana subiram ligeiramente na 6ª feira, embora a semana tenha sido caracterizada por uma descida de taxas, a que corresponde uma valorização dos respectivos títulos. O dólar recuou ligeiramente, situando-se, face ao euro, em torno de EUR/USD 1.08.

Exportações alemãs caem em Julho.

Esta semana, a agenda macroeconómica será leve nos EUA, sendo de destacar a divulgação do índice ISM referente ao sector dos serviços em Agosto e do Beige Book do Fed (4ª feira). **Na China, destacar-se-á a divulgação do desempenho das exportações e importações em Agosto (5ª)**, devendo ambas permanecer em contracção em termos homólogos, ilustrando a debilidade que os indicadores de actividade naquela economia têm vindo a revelar. Na Zona Euro, o destaque vai para a divulgação de vários indicadores de actividade referentes à economia alemã em Julho. **As exportações alemãs recuaram 0.9% face ao mês anterior**, um desempenho apesar de tudo menos desfavorável que o esperado.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 838	0.3%	5.1%
S&P 500	4 516	0.2%	17.6%
Nasdaq	14 032	0.0%	34.1%
Euro Stoxx 600	458	0.0%	7.8%
PSI	6 182	0.1%	8.0%
IBEX 35	9 450	-0.6%	14.8%
DAX	15 840	-0.7%	13.8%
CAC 40	7 297	-0.3%	12.7%
FTSE 100	7 465	0.3%	0.2%
Nikkei 225	32 939	0.7%	26.2%
Bovespa	117 893	1.9%	7.4%
Hang Seng China	18 842	2.5%	-4.7%
Shanghai Composite	3 177	1.4%	2.8%
MSCI World (Euros)	282	0.5%	13.4%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.88%	2.97%
5 anos	2.53%	4.30%	2.99%
10 anos	2.55%	4.18%	3.28%
30 anos	2.68%	4.29%	3.76%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	2 p.b.	-1 p.b.
5 anos	5 p.b.	4 p.b.	7 p.b.
10 anos	8 p.b.	7 p.b.	8 p.b.
30 anos	9 p.b.	8 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.644%	4.773%	5.539%
5 anos	3.186%	4.073%	4.822%
10 anos	3.123%	3.890%	4.345%
30 anos	2.792%	3.618%	4.006%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.639%	5.329%	5.276%
3m	3.770%	5.402%	5.444%
6m	3.934%	5.453%	5.606%
12m	4.055%	5.369%	5.748%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.078	-0.5%	0.7%
EUR / GBP	0.857	0.1%	-3.3%
EUR / CHF	0.955	-0.2%	-3.3%
GBP / USD	1.259	-0.6%	4.1%
USD / JPY	146.150	0.4%	11.6%
USD / CNY	7.267	0.1%	5.3%
EUR / AUD	1.672	-0.2%	6.4%
EUR / NOK	11.514	-0.3%	9.5%
EUR / SEK	11.914	0.4%	6.8%
USD / BRL	4.948	0.0%	-6.4%
EUR / CNY	7.836	-0.4%	6.0%

EUR/USD

Suportes	1.0766	1.0735	1.0700
Resistências	1.0833	1.0930	1.0966

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

4 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	-0.1%	12.0%
Chemicals	1 227	0.4%	7.5%
Healthcare	1 079	0.5%	8.2%
Retail	380	-0.4%	26.8%
Telecoms	193	0.3%	2.1%
Oil & Gas	350	1.9%	1.7%
Utilities	370	-0.6%	2.8%
Technology	691	0.1%	19.6%
Insurance	327	0.1%	2.6%
Industrial Goods&Services	707	-0.5%	11.1%
Autos	595	-2.6%	12.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.53	-0.4%	7.7%
BCP	0.26	1.7%	78.8%
Corticeira Amorim	10.12	0.0%	16.1%
CTT	3.40	0.3%	10.2%
EDP	4.16	-1.0%	-10.6%
EDP Renováveis	16.88	-0.1%	-18.0%
Galp Energia	13.02	2.5%	3.3%
Greenvolt	6.18	-1.4%	-20.8%
Ibersol	6.82	0.6%	23.6%
Jerónimo Martins	22.94	-2.4%	13.7%
Mota Engil	2.94	2.3%	150.9%
Navigator	3.37	-0.2%	-2.5%
NOS	3.46	-0.2%	-5.0%
REN	2.50	-0.8%	-0.8%
Semapa	13.34	-0.4%	7.9%
Sonae SGPS	0.97	0.2%	4.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	48 p.b.	1 p.b.	23 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	23 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Itália	85 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Brasil	166 p.b.	-2 p.b.	-88 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 128	0.2%	44.0%
Health Care	1 553	0.2%	-2.1%
Financials	575	0.8%	1.0%
Communications	228	-0.5%	43.4%
Consumer Discretionary	1 338	-0.5%	33.0%
Industry	918	0.5%	10.4%
Consumer Staples	758	-0.8%	-2.8%
Energy	691	2.1%	2.8%
Utilities	316	-0.5%	-11.8%
Real Estate	232	-0.1%	-0.2%
Materials	526	1.0%	7.5%

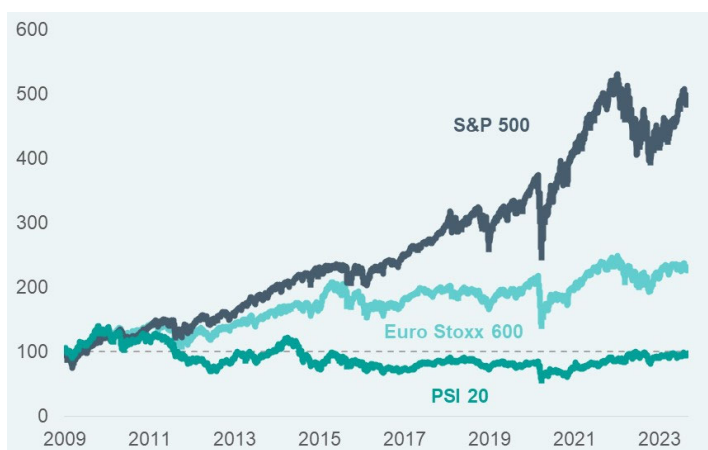
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.6	4.0%	-37.2%
VSTOXX	15.9	0.0%	-23.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	70 p.b.	0 p.b.	-23 p.b.
Crossover	395 p.b.	0 p.b.	-17 p.b.
Sénior	80 p.b.	-1 p.b.	-19 p.b.
Subordinadas	147 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	85.55	2.3%	6.6%
Brent	88.55	1.9%	3.1%
Gás Natural (EUA)	2.77	-0.1%	-33.8%
Gás Natural (Europa)	35.62	1.7%	-53.3%
Ouro	1 940.07	-0.1%	6.4%
Cobre	8 422.50	-0.6%	0.6%
Alumínio	2 208.00	0.3%	-7.1%
Índice CRB Metals	991.06	-0.2%	-2.0%
Milho	478.25	-0.5%	-21.7%
Trigo	602.00	-0.8%	-26.6%
Soja	1 368.75	-1.3%	-3.4%
Café	154.50	-0.5%	-6.9%
Cacau	3 638.00	0.0%	42.3%
Índice CRB Food	546.920	1.5%	2.5%

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	Set. 05	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jul.	-2.5	2.3
	Set. 05	Encomendas à indústria exc. transporte – mensal (%)	Jul.	0.2	0.2
	Set. 06	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jul.	-67.5	-65.5
	Set. 06	Índice ISM Serviços	Ago.	52.4	52.7
	Set. 06	Fed publica Beige Book			
	Set. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 02	234	228
Zona Euro	Set. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.5 / -7.6	-0.4 / -3.4
	Set. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.0 / -1.1	-0.3 / -1.4
Alemanha	Set. 04	Exportações – mensal (%)	Jul.	-1.5	-0.9
	Set. 04	Importações – mensal (%)	Jul.	0.5	1.4
	Set. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jul.	-4.0 / -3.4	7.0 / 3.0
	Set. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.6 / -2.1	-1.5 / -1.7
Portugal	Set. 08	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jul.	-	-2122
China	Set. 05	Índice Caixin PMI Serviços	Ago.	53.7	54.1
	Set. 07	Exportações – homóloga (%)	Ago.	-9.8	-14.5
	Set. 07	Importações – homóloga (%)	Ago.	-9.0	-12.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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 <i>core</i> 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	157 (r-)	
	Set. 01	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Ago.	3.5	3.8	3.5	
	Set. 01	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / 4.3	0.2 / 4.3	0.4 / 4.4	
	Set. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Ago.	47.0	47.6	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 <i>core</i> – 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 <i>core</i> – 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.	-	0.2 / -3.2	-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	

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