

5 de setembro de 2023

Sinais de deterioração da actividade nos serviços.

PMIs sugerem contracção dos serviços na China e Zona Euro.

As principais praças europeias abriram em baixa na manhã desta terça-feira, prolongando assim o movimento dominante no fecho de ontem. Na Ásia, a sessão foi igualmente de perdas, com o Shanghai Composite a deslizar 0.7%. Apesar da abertura em alta, as bolsas europeias encerraram a sessão de ontem com perdas ligeiras, reflectindo o desvanecimento do optimismo em torno dos estímulos à actividade anunciados pelas autoridades chinesas no final da passada semana. Já hoje, a divulgação de uma **queda mais forte que a esperada do índice Caixin Services PMI na China, de 54.1 para 51.8 pontos em Agosto**, contribuiu para agravar a deterioração do optimismo nos mercados, ao sinalizar um arrefecimento mais brusco do sector terciário na China, que terá, assim, crescido ao ritmo mais baixo desde o início do ano. Na Zona Euro, **os PMI Serviços de Espanha e Itália recuaram para território contraccionista em Agosto** (49.3 e 49.8 pontos, respectivamente), tal como já tinha sido divulgado para o conjunto dos Vinte.

Rússia condiciona regresso ao acordo de cereais.

A *yield* do Bund a 2 anos desce ligeiramente, para 3.01%, mantendo-se a taxa a 10 anos estável, em 2.58%. Em Portugal, a *yield* da OT a 10Y desce para 3.31%. Nos EUA, o mercado obrigacionista regressa do fim-de-semana com a taxa a 2T em 4.90% (+2 bps) e os 10Y em 4.21% (+3 bps). Nos câmbios, o dólar aprecia face às divisas principais, acompanhando o recuo da propensão ao risco. A cotação EUR/USD recua para 1.075. Nas *commodities*, **o petróleo recua 0.4% em Londres, depois de 7 sessões consecutivas de ganhos**. O preço do trigo chegou a valorizar 1% esta madrugada, mas acabou por recuar, mantendo-se estável esta manhã em USD 595.5/*bushel*, apesar da deterioração do *outlook* para a oferta. Ontem, **a Rússia rejeitou retornar ao acordo para a exportação de cereais ucranianos pelo Mar Negro, enquanto o Ocidente manteve as sanções sobre os produtos agrícolas russos**.

Encomendas à indústria americana em foco.

Na Zona Euro, serão hoje conhecidos os números da inflação no produtor em Julho, que se espera que revelem um agravamento do ritmo de queda dos preços, face aos -3.4% YoY de Junho. Ontem, os dados de comércio internacional alemão revelaram uma diminuição de 0.9% MoM nas exportações em Julho, explicada pelo recuo de 2.5% MoM das vendas a países fora da UE (e.g. -3.4% MoM para o Reino Unido). Para os países da comunidade europeia, as exportações aumentaram 0.5% MoM. As importações alemãs aumentaram 1.4% MoM, o que levou a que o excedente da Balança de Bens recuasse para EUR 15.9 mil milhões. **Nos EUA, serão hoje conhecidos os números de Julho das encomendas à indústria**.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 838	-	5.1%
S&P 500	4 516	-	17.6%
Nasdaq	14 032	-	34.1%
Euro Stoxx 600	458	0.0%	7.8%
PSI	6 183	0.0%	8.0%
IBEX 35	9 416	-0.4%	14.4%
DAX	15 825	-0.1%	13.7%
CAC 40	7 280	-0.2%	12.4%
FTSE 100	7 453	-0.2%	0.0%
Nikkei 225	33 037	0.3%	26.6%
Bovespa	117 777	-0.1%	7.3%
Hang Seng China	18 435	-2.2%	-6.8%
Shanghai Composite	3 154	-0.7%	2.1%
MSCI World (Euros)	283	0.2%	13.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.02%	4.88%	3.01%
5 anos	2.57%	4.30%	3.01%
10 anos	2.58%	4.18%	3.32%
30 anos	2.70%	4.29%	3.81%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.669%	4.796%	5.539%
5 anos	3.226%	4.107%	4.822%
10 anos	3.148%	3.933%	4.345%
30 anos	2.812%	3.658%	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	1.079	0.1%	0.8%
EUR / GBP	0.855	-0.2%	-3.5%
EUR / CHF	0.954	-0.1%	-3.3%
GBP / USD	1.263	0.3%	4.4%
USD / JPY	146.490	0.2%	11.8%
USD / CNY	7.274	0.1%	5.4%
EUR / AUD	1.671	-0.1%	6.4%
EUR / NOK	11.498	-0.1%	9.4%
EUR / SEK	11.887	-0.2%	6.6%
USD / BRL	4.938	0.0%	-6.6%
EUR / CNY	7.851	0.2%	6.3%

EUR/USD

Supportes	1.0735	1.0700	1.0674
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).

5 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	-0.1%	11.9%
Chemicals	1 222	-0.4%	7.0%
Healthcare	1 079	0.0%	8.2%
Retail	380	-0.2%	26.6%
Telecoms	193	-0.4%	1.7%
Oil & Gas	350	-0.1%	1.6%
Utilities	367	-0.8%	2.0%
Technology	694	0.4%	20.1%
Insurance	325	-0.6%	2.0%
Industrial Goods&Services	708	0.1%	11.2%
Autos	597	0.3%	13.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.56	0.7%	8.4%
BCP	0.26	0.1%	79.0%
Corticeira Amorim	10.12	0.0%	16.1%
CTT	3.39	-0.1%	10.1%
EDP	4.14	-0.6%	-11.1%
EDP Renováveis	16.76	-0.7%	-18.6%
Galp Energia	13.05	0.2%	3.5%
Greenvolt	6.15	-0.4%	-21.2%
Ibersol	6.98	2.3%	26.4%
Jerónimo Martins	23.02	0.3%	14.1%
Mota Engil	2.97	1.2%	153.8%
Navigator	3.39	0.6%	-1.9%
NOS	3.47	0.3%	-4.7%
REN	2.49	-0.4%	-1.2%
Semapa	13.34	0.0%	7.9%
Sonae SGPS	0.97	-0.2%	4.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	49 p.b.	1 p.b.	24 p.b.
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Espanha	48 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	22 p.b.	-1 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	166 p.b.	-1 p.b.	-89 p.b.

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

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	3.4%	-34.1%
VSTOXX	17.0	2.1%	-18.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	69 p.b.	0 p.b.	-23 p.b.
Crossover	392 p.b.	-3 p.b.	-17 p.b.
Sénior	79 p.b.	-1 p.b.	-20 p.b.
Subordinadas	146 p.b.	-1 p.b.	-16 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	85.55	2.3%	6.6%
Brent	89.00	0.5%	3.6%
Gás Natural (EUA)	2.77	-0.1%	-33.8%
Gás Natural (Europa)	33.57	-5.7%	-56.0%
Ouro	1 938.39	-0.1%	6.3%
Cobre	8 500.50	0.9%	1.5%
Alumínio	2 237.00	1.3%	-5.9%
Índice CRB Metals	991.06	-0.2%	-2.0%
Milho	481.50	0.7%	-21.2%
Trigo	595.50	-1.1%	-27.4%
Soja	1 369.25	0.0%	-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
	Set. 05	Índice Caixin PMI Serviços	Ago.	53.5	51.8
China	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	
	Ago. 29	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Ago.	116.0	106.1	
	Ago. 30	Estimativa ADP criação emprego no sector privado (milhares)	Ago.	195	177	
	Ago. 31	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Ago. 26	235	228	
	Ago. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Jul.	0.3	0.2	
	Ago. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Jul.	0.7	0.8	
	Ago. 31	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.3	0.2 / 3.3	
	Ago. 31	Deflator <i>core</i> despesas cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 4.2	0.2 / 4.2	
	Set. 01	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Ago.	170	187	
	Set. 01	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Ago.	3.5	3.8	
	Set. 01	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / 4.3	0.2 / 4.3	
	Set. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Ago.	47.0	47.6	
	Zona Euro	Ago. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Ago.	93.5	93.3
		Ago. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.4 / 5.1	0.6 / 5.3
Ago. 31		IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago. E	5.3	5.3	
Alemanha	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.3 / 6.0	0.3 / 6.1	
	Ago. 31	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.3 / -1.4	-0.8 / -2.4	
Espanha	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	0.5 / 2.5	0.5 / 2.6	
	Ago. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago. E	6.0	6.1	
Portugal	Ago. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	1.1 / 3.6	
	Ago. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. E	-	0.3 / 3.7	
	Set. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	0.2 / -3.2	
China	Ago. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.2	49.7	
	Ago. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Ago.	51.2	51.0	
	Set. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.2	51.0	

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