

6 de setembro de 2023

Preços do petróleo perto de máximos de 10 meses.

Encomendas à indústria alemã sofrem forte queda em Julho.

Os mercados accionistas europeus apresentam perdas generalizadas esta 4ª feira, prolongando o movimento de ontem, também desfavorável nos índices de referência norte-americanos. Do ponto de vista macroeconómico, **destaca-se a queda acentuada das encomendas dirigidas à indústria alemã em Julho, tendo caído 11.7% face a Junho e 10.5% em termos homólogos.** Trata-se de um evidente sinal de arrefecimento da maior economia europeia à entrada do 3º trimestre, e que vem juntar-se à evolução claramente negativa dos índices PMI mais recentes e à deterioração do sentimento dos empresários alemães. **Na sessão de hoje, destaque-se a divulgação do índice ISM Serviços referente a Agosto nos EUA.**

Dólar acentua movimento de apreciação.

O dólar acentuou ontem a trajectória recente de apreciação, atingindo o valor mais forte desde Março. O ganho do dólar tem sido mais expressivo face às divisas asiáticas, com a cotação USD/JPY a superar o patamar de 147, levando o Governo japonês a manifestar-se pronto a intervir no mercado se necessário. Face ao renminbi, o dólar supera a barreira de USD/CNY 7.30, enquanto a cotação EUR/USD se situa em 1.073. **A apreciação do dólar, que reflecte a relativa resiliência da actividade e emprego nos EUA, acompanhou uma subida das yields da dívida pública norte-americana.** As taxas dos Treasuries a 2 e a 10 anos situam-se em 4.95% e 4.26%, respectivamente. No que respeita à actuação do Fed, Christopher Waller, membro do Conselho de Governadores da instituição, defendeu que a descida recente da inflação nos EUA dá à autoridade monetária espaço para agir cuidadosamente, sem necessidade de novas decisões iminentes, o que sinaliza a opção pela manutenção dos juros de referência na reunião deste mês. **Na Zona Euro, de acordo com o inquérito do BCE ontem conhecido, as expectativas de inflação dos consumidores a 3 anos aumentaram em Julho, de 2.3% para 2.4%,** tendo-se mantido inalteradas em 3.4% a um horizonte de 12 meses. Já esta manhã, o Governador do Banco dos Países Baixos, Klaas Knot, sugeriu que a possibilidade de uma subida dos juros de referência do BCE em Setembro está a ser subestimada pelo mercado.

Preço do Brent volta a atingir USD 90/barril.

A Arábia Saudita e a Rússia anunciaram ontem que prolongarão até ao final de Dezembro os cortes de produção de petróleo que implementaram em Julho. Na sequência destes anúncios, os preços do petróleo subiram, tendo o barril de Brent voltado a ser transaccionado acima de USD 90, o que não ocorria desde Novembro passado. Regista-se esta 4ª feira uma descida ligeira, para USD 89.4/barril.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 642	-0.6%	4.5%
S&P 500	4 497	-0.4%	17.1%
Nasdaq	14 021	-0.1%	34.0%
Euro Stoxx 600	457	-0.2%	7.5%
PSI	6 149	-0.6%	7.4%
IBEX 35	9 392	-0.3%	14.1%
DAX	15 772	-0.3%	13.3%
CAC 40	7 255	-0.3%	12.1%
FTSE 100	7 438	-0.2%	-0.2%
Nikkei 225	33 241	0.6%	27.4%
Bovespa	117 331	-0.4%	6.9%
Hang Seng China	18 434	-0.1%	-6.8%
Shanghai Composite	3 158	0.1%	2.2%
MSCI World (Euros)	284	0.2%	13.9%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.05%	4.96%	3.05%
5 anos	2.60%	4.38%	3.04%
10 anos	2.61%	4.26%	3.35%
30 anos	2.76%	4.37%	3.85%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	8 p.b.	4 p.b.
5 anos	3 p.b.	8 p.b.	2 p.b.
10 anos	3 p.b.	8 p.b.	4 p.b.
30 anos	6 p.b.	8 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.664%	4.846%	5.509%
5 anos	3.238%	4.148%	4.799%
10 anos	3.175%	3.971%	4.330%
30 anos	2.850%	3.700%	3.996%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.636%	5.328%	5.294%
3m	3.798%	5.391%	5.460%
6m	3.955%	5.432%	5.617%
12m	4.049%	5.326%	5.749%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	-0.6%	0.2%
EUR / GBP	0.853	-0.2%	-3.7%
EUR / CHF	0.954	-0.1%	-3.4%
GBP / USD	1.258	-0.4%	4.0%
USD / JPY	147.640	0.8%	12.7%
USD / CNY	7.304	0.4%	5.9%
EUR / AUD	1.681	0.6%	7.0%
EUR / NOK	11.484	-0.1%	9.2%
EUR / SEK	11.903	0.1%	6.7%
USD / BRL	4.968	-0.1%	-6.0%
EUR / CNY	7.836	-0.2%	6.0%

EUR/USD

Supportes	1.0707	1.0674	1.0635
Resistências	1.0766	1.0833	1.0930

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

6 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	-0.4%	11.5%
Chemicals	1 207	-1.2%	5.8%
Healthcare	1 077	-0.2%	8.1%
Retail	378	-0.4%	26.1%
Telecoms	193	0.5%	2.2%
Oil & Gas	354	1.2%	2.8%
Utilities	364	-0.9%	1.1%
Technology	695	0.1%	20.3%
Insurance	326	0.1%	2.1%
Industrial Goods&Services	705	-0.4%	10.8%
Autos	603	1.0%	14.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.57	0.2%	8.6%
BCP	0.26	-0.5%	78.0%
Corticeira Amorim	10.24	1.2%	17.4%
CTT	3.37	-0.7%	9.3%
EDP	4.10	-1.1%	-12.0%
EDP Renováveis	16.50	-1.5%	-19.8%
Galp Energia	13.35	2.3%	5.9%
Greenvolt	6.08	-1.1%	-22.1%
Ibersol	6.94	-0.6%	25.7%
Jerónimo Martins	22.04	-4.3%	9.2%
Mota Engil	3.04	2.4%	159.8%
Navigator	3.36	-0.8%	-2.7%
NOS	3.49	0.5%	-4.3%
REN	2.49	0.0%	-1.2%
Semapa	13.26	-0.6%	7.3%
Sonae SGPS	0.97	-0.6%	3.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	49 p.b.	0 p.b.	24 p.b.
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Espanha	46 p.b.	-1 p.b.	12 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	86 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Brasil	167 p.b.	2 p.b.	-87 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 140	0.4%	44.6%
Health Care	1 538	-0.9%	-3.0%
Financials	570	-1.0%	0.0%
Communications	229	0.0%	43.4%
Consumer Discretionary	1 336	-0.1%	32.9%
Industry	902	-1.7%	8.5%
Consumer Staples	751	-0.8%	-3.6%
Energy	695	0.5%	3.3%
Utilities	311	-1.5%	-13.2%
Real Estate	230	-0.9%	-1.2%
Materials	517	-1.8%	5.5%

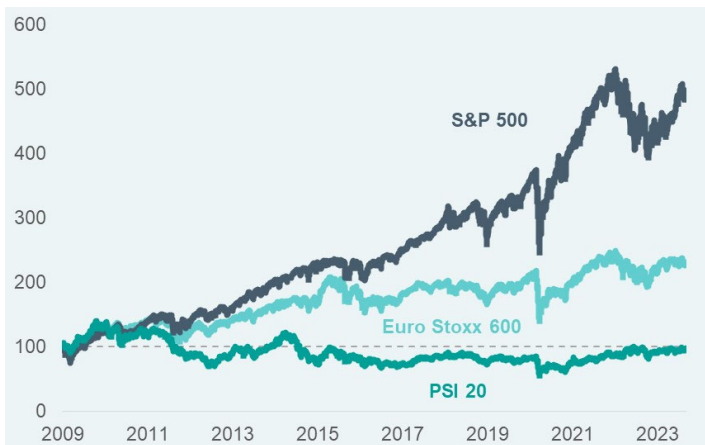
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	1.8%	-34.2%
VSTOXX	16.8	3.0%	-19.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	70 p.b.	0 p.b.	-23 p.b.
Crossover	392 p.b.	1 p.b.	-17 p.b.
Sénior	80 p.b.	1 p.b.	-19 p.b.
Subordinadas	147 p.b.	1 p.b.	-15 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	86.69	1.3%	8.0%
Brent	90.04	1.2%	4.8%
Gás Natural (EUA)	2.58	-6.6%	-38.1%
Gás Natural (Europa)	34.45	2.6%	-54.9%
Ouro	1 927.33	-0.6%	5.7%
Cobre	8 452.00	-0.6%	1.0%
Alumínio	2 212.50	-1.1%	-7.0%
Índice CRB Metals	998.97	0.0%	-1.2%
Milho	486.00	0.9%	-20.4%
Trigo	599.25	0.6%	-26.9%
Soja	1 365.00	-0.3%	-3.7%
Café	151.90	-1.7%	-8.4%
Cacau	3 605.00	-0.9%	41.0%
Índice CRB Food	543.340	0.0%	1.9%

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	-2.1	2.3
	Set. 05	Encomendas à indústria exc. transporte – mensal (%)	Jul.	0.1	0.8	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.	-0.6 / -7.6	-0.5 / -7.6
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	0.2
	Set. 04	Importações – mensal (%)	Jul.	0.5	1.4	-3.2
	Set. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jul.	-4.3 / -4.5	-11.7/-10.5	7.6 / 3.3 (r+)
Portugal	Set. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.6 / -2.1		-1.5 / -1.7
	Set. 08	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jul.	-		-2122
China	Set. 05	Índice Caixin PMI Serviços	Ago.	53.5	51.8	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 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	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 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.	-	0.2 / -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.

