

12 de setembro de 2023

Dólar retoma apreciação.

Expectativa de *soft landing* nos EUA favorece acções.

Os principais mercados accionistas apresentam variações ligeiras na manhã desta terça-feira, sem uma direcção bem definida, depois de um início de semana marcado por valorizações generalizadas. De facto, **a sessão de ontem foi positiva para os mercados accionistas a nível global, favorecidos pela expectativa de um *soft landing* da economia norte-americana.** Nesse sentido falou a Secretária do Tesouro dos EUA, Janet Yellen, manifestando-se confiante na capacidade de controlar a inflação sem provocar repercussões demasiado desfavoráveis sobre o mercado de trabalho. **Os preços do petróleo sobem ligeiramente, com o barril de Brent a ascender a USD 91.0, perto dos níveis mais elevados desde Julho de 2022.**

Dólar recupera, após recuo de ontem.

No plano cambial, destacou-se ontem o recuo do dólar, após a apreciação das últimas 8 semanas, que tinha conduzido a divisa norte-americana ao nível mais elevado em termos efectivos dos últimos 6 meses. A divisa americana perdeu, sobretudo, contra o iene (0.9%, para USD/JPY 146.47), com declarações do Governador do Banco do Japão a sugerirem implicitamente a possibilidade de alterações à política expansionista da instituição a partir do final do ano. **O dólar recupera, no entanto, esta terça-feira, situando-se em torno de USD/JPY 146.8 e de EUR/USD 1.071.** Na China, o Banco Central definiu o valor diário de referência para o renminbi abaixo do patamar de USD/CNY 7.20, o que sinaliza que as autoridades não irão tolerar uma fraqueza excessiva da moeda.

Reino Unido: Desemprego aumenta em Julho.

No plano macroeconómico, **destaque-se a deterioração do mercado de trabalho do Reino Unido, onde a taxa de desemprego nos três meses terminados em Julho ascendeu a 4.3%** da população activa, nível mais alto desde Setembro de 2021. O incremento das remunerações manteve-se, por seu lado, em 7.8% em termos homólogos, o mais forte desde o início da série, em 2001. Estes dados não alteraram a expectativa de uma nova subida dos juros de referência em 25 bps pelo Banco de Inglaterra na reunião da próxima semana. Nos Estados Unidos, de acordo com o inquérito conduzido pelo Fed de Nova Iorque, as expectativas de inflação dos consumidores mantiveram-se estáveis em Agosto, tendo as famílias manifestado maiores preocupações com a evolução da sua situação financeira e do mercado de trabalho. **Na Zona Euro, destacar-se-á esta manhã a divulgação do índice ZEW de expectativas para a economia alemã e, na 5ª feira, terá lugar a reunião do Banco Central Europeu, principal evento da semana.** Decorrerá hoje a apresentação do novo iPhone 15 e de novos *smartwatches* pela Apple, no evento anual "Wonderlust".

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 664	0.3%	4.6%
S&P 500	4 487	0.7%	16.9%
Nasdaq	13 918	1.1%	33.0%
Euro Stoxx 600	456	0.3%	7.4%
PSI	6 156	0.4%	7.5%
IBEX 35	9 435	0.8%	14.7%
DAX	15 801	0.4%	13.5%
CAC 40	7 278	0.5%	12.4%
FTSE 100	7 497	0.2%	0.6%
Nikkei 225	32 776	1.0%	25.6%
Bovespa	116 883	1.4%	6.5%
Hang Seng China	18 059	-0.2%	-8.7%
Shanghai Composite	3 137	-0.2%	1.5%
MSCI World (Euros)	282	0.4%	13.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.10%	4.99%	3.09%
5 anos	2.63%	4.41%	3.06%
10 anos	2.64%	4.29%	3.38%
30 anos	2.77%	4.37%	3.88%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.703%	4.886%	5.461%
5 anos	3.265%	4.198%	4.820%
10 anos	3.187%	3.995%	4.391%
30 anos	2.854%	3.699%	4.082%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.682%	5.328%	5.314%
3m	3.800%	5.405%	5.445%
6m	3.952%	5.463%	5.563%
12m	4.086%	5.404%	5.670%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.075	0.4%	0.4%
EUR / GBP	0.859	0.0%	-3.0%
EUR / CHF	0.957	0.2%	-3.1%
GBP / USD	1.252	0.5%	3.5%
USD / JPY	146.470	-0.9%	11.8%
USD / CNY	7.289	-0.7%	5.7%
EUR / AUD	1.671	-0.5%	6.3%
EUR / NOK	11.444	0.1%	8.8%
EUR / SEK	11.894	-0.1%	6.6%
USD / BRL	4.931	0.0%	-6.7%
EUR / CNY	7.837	-0.3%	6.1%

EUR/USD

Supportes	1.0687	1.0635	1.0538
Resistências	1.0759	1.0803	1.0861

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

12 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	155	1.1%	10.4%
Chemicals	1 210	0.6%	6.0%
Healthcare	1 081	0.0%	8.5%
Retail	377	1.1%	25.9%
Telecoms	197	1.0%	3.8%
Oil & Gas	357	0.6%	3.6%
Utilities	371	0.0%	3.0%
Technology	675	-0.7%	16.8%
Insurance	328	0.9%	3.0%
Industrial Goods&Services	701	0.0%	10.2%
Autos	603	1.1%	14.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.56	1.1%	8.4%
BCP	0.25	1.6%	69.4%
Corticeira Amorim	10.06	0.2%	15.4%
CTT	3.38	0.1%	9.7%
EDP	4.14	-1.1%	-11.1%
EDP Renováveis	16.66	-1.1%	-19.0%
Galp Energia	13.79	0.9%	9.4%
Greenvolt	6.02	-0.3%	-22.8%
Ibersol	6.96	0.0%	26.1%
Jerónimo Martins	22.00	0.4%	9.0%
Mota Engil	3.24	1.4%	176.9%
Navigator	3.34	1.5%	-3.2%
NOS	3.53	1.1%	-3.3%
REN	2.50	-0.4%	-0.8%
Semapa	13.22	0.8%	7.0%
Sonae SGPS	0.98	0.9%	4.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	48 p.b.	-1 p.b.	23 p.b.
Alemanha	18 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Espanha	48 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Irlanda	23 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	172 p.b.	1 p.b.	-83 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 069	0.5%	41.3%
Health Care	1 546	0.7%	-2.5%
Financials	571	0.4%	0.2%
Communications	231	1.2%	45.0%
Consumer Discretionary	1 367	2.8%	36.0%
Industry	891	0.0%	7.1%
Consumer Staples	760	0.8%	-2.5%
Energy	692	-1.3%	2.9%
Utilities	320	0.3%	-10.8%
Real Estate	229	0.0%	-1.3%
Materials	515	0.4%	5.3%

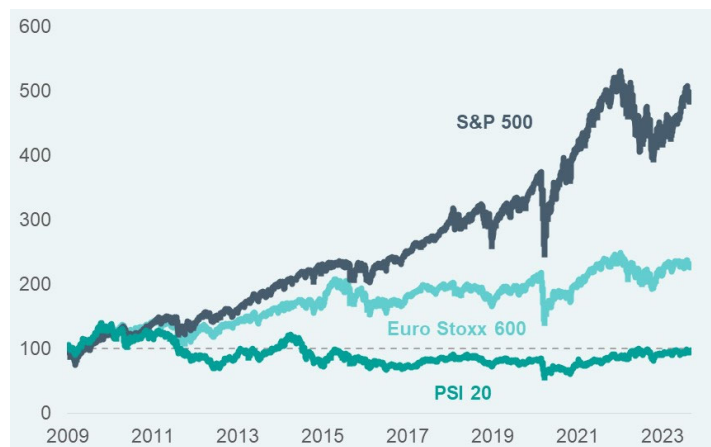
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.8	-0.3%	-36.3%
VSTOXX	16.2	0.3%	-22.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	70 p.b.	-1 p.b.	-22 p.b.
Crossover	396 p.b.	-5 p.b.	-16 p.b.
Sénior	81 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.
Subordinadas	149 p.b.	-2 p.b.	-14 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	87.29	-0.3%	8.8%
Brent	90.64	0.0%	5.5%
Gás Natural (EUA)	2.61	0.1%	-37.5%
Gás Natural (Europa)	35.85	3.9%	-53.0%
Ouro	1 923.47	0.2%	5.5%
Cobre	8 242.50	-0.9%	-1.5%
Alumínio	2 183.50	-0.6%	-8.2%
Índice CRB Metals	987.70	-0.8%	-2.4%
Milho	485.75	0.4%	-20.5%
Trigo	584.50	-1.9%	-28.7%
Soja	1 369.00	0.4%	-3.4%
Café	148.65	-0.8%	-10.4%
Cacau	3 654.00	1.2%	43.0%
Índice CRB Food	541.750	-0.9%	1.6%

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. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / 3.6		0.2 / 3.2
	Set. 13	IPC core – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 4.3		0.2 / 4.7
	Set. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	0.1		0.7
	Set. 14	Vendas a retalho exc. transporte – mensal (%)	Ago.	0.4		1.0
	Set. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.4 / 1.5		0.3 / 0.8
	Set. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 2.2		0.3 / 2.4
	Set. 14	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 09	225		216
	Set. 15	Produção industrial – mensal (%)	Ago.	0.1		1.0
	Set. 15	Índice de confiança dos consumidores Univ. Michigan (pontos)	Set.	69.4		69.5
Zona Euro	Set. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.7 / -0.7		0.5 / -1.2
	Set. 14	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Set. 14	3.75		3.75
Alemanha	Set. 12	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Set.	-15.1		-12.3
Portugal	Set. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. F	0.3 / 3.7		-0.4 / 3.1
Reino Unido	Set. 13	PIB – mensal (%)	Jul.	0.0		0.5
	Set. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.5 / 0.7		1.8 / 0.7
China	Set. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Ago.	3.9		3.7
	Set. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	3.0		2.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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.	-68.0	-65.0	-63.7 (r+)
	Set. 06	Índice ISM Serviços	Ago.	52.5	54.5	52.7
	Set. 06	Fed publica Beige Book				
	Set. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 02	233	216	229 (r+)
Zona Euro	Set. 05	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.6 / -7.6	-0.5 / -7.6	-0.4 / -3.4
	Set. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.2 / -1.2	-0.2 / -1.0	0.2 / -1.0 (r+)
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.	-0.4 / -2.1	-0.8 / -2.1	-1.4 / -1.5
	Set. 08	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jul.	-	-2218	-2110 (r+)
China	Set. 05	Índice Caixin PMI Serviços	Ago.	53.5	51.8	54.1
	Set. 07	Exportações – homóloga (%)	Ago.	-9.0	-8.8	-14.5
	Set. 07	Importações – homóloga (%)	Ago.	-9.0	-7.3	-12.4
	Set. 09	IPC – homóloga (%)	Ago.	0.1	0.1	-0.3
	Set. 09	IPP – homóloga (%)	Ago.	-2.9	-3.0	-4.4

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