

13 de setembro de 2023

Preços do petróleo prosseguem subida.

Inflação terá aumentado em Agosto nos EUA.

Os principais mercados accionistas europeus apresentam perdas moderadas na manhã desta 4ª feira, depois de os índices de referência norte-americanos terem encerrado a sessão de ontem em terreno negativo. Destacou-se a desvalorização de 1% do Nasdaq, com uma queda acentuada dos títulos da Oracle (-13.5%), cujas vendas até ao final de Agosto decepcionaram o mercado. **Na sessão desta 4ª feira destacar-se-á a divulgação dos dados de inflação de Agosto na economia americana**, com possíveis repercussões sobre a actuação do Fed. É esperado um aumento mensal dos preços de 0.6% e de 3.6% em termos homólogos, o que constitui um agravamento das pressões inflacionistas face ao mês passado. Em termos *core*, contudo, é antecipada uma evolução benigna, com uma descida da respectiva taxa homóloga de 4.7% para 4.3%. Uma evolução mais desfavorável dos preços poderia conduzir a um aumento da probabilidade atribuída a uma subida na reunião de Novembro, que se situa agora em 37%.

BCE: Subida de juros esta 5ª feira vista como mais provável.

No que respeita à reunião de amanhã do BCE, fontes citadas pela Reuters revelam que as novas previsões macroeconómicas apontarão para uma taxa de inflação em 2024 ainda superior a 3%, ilustrando a persistência de pressões inflacionistas e reforçando os argumentos a favor de uma subida das taxas directoras. **A probabilidade que o mercado atribui a uma subida de 25 bps pelo BCE na reunião de amanhã registou uma subida significativa, de 41% para 65%**, e a *yield* da dívida alemã a 2 anos sobe hoje mais 4 bps, para 3.16%. **No Reino Unido, o PIB sofreu uma contracção mensal de 0.5% em Julho, mais acentuada que o esperado**, penalizada pelo sector dos serviços. Apesar disto, a persistência de pressões ascendentes sobre os salários e os preços deverá levar o BoE a elevar a *Bank Rate* (de 5.25% para 5.50%) na próxima semana. **Na Alemanha, o índice ZEW de expectativas melhorou em Setembro pelo 2º mês consecutivo**, de -12.3 para -11.4 pontos, mas permanecendo ainda claramente abaixo da média de longo prazo. **A avaliação das condições actuais sofreu uma deterioração**, caindo para -79.4.

Barril de Brent ultrapassa USD 92.

Os preços do petróleo prosseguem o movimento de subida, com o barril de Brent a ascender a USD 92.7 em Londres. Num relatório publicado ontem, a OPEP antecipa que no 4º trimestre a oferta de *crude* será insuficiente para fazer face à procura em cerca de 3.3 milhões de barris diários. Recorde-se que a Rússia e a Arábia Saudita anunciaram prolongar até ao final do ano os cortes de produção implementados em Julho, o que tem conduzido à subida de preços do petróleo e seus derivados nas últimas semanas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 646	-0.1%	4.5%
S&P 500	4 462	-0.6%	16.2%
Nasdaq	13 774	-1.0%	31.6%
Euro Stoxx 600	455	-0.2%	7.2%
PSI	6 153	0.0%	7.5%
IBEX 35	9 455	0.2%	14.9%
DAX	15 716	-0.5%	12.9%
CAC 40	7 253	-0.3%	12.0%
FTSE 100	7 528	0.4%	1.0%
Nikkei 225	32 707	-0.2%	25.3%
Bovespa	117 968	0.9%	7.5%
Hang Seng China	17 987	-0.2%	-9.1%
Shanghai Composite	3 123	-0.4%	1.1%
MSCI World (Euros)	282	-0.2%	13.1%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.13%	5.02%	3.13%
5 anos	2.65%	4.43%	3.09%
10 anos	2.64%	4.28%	3.38%
30 anos	2.77%	4.35%	3.88%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.737%	4.925%	5.402%
5 anos	3.291%	4.224%	4.774%
10 anos	3.196%	4.006%	4.363%
30 anos	2.853%	3.697%	4.065%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.662%	5.334%	5.330%
3m	3.822%	5.408%	5.457%
6m	3.970%	5.471%	5.569%
12m	4.081%	5.421%	5.663%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.072	-0.3%	0.1%
EUR / GBP	0.859	0.1%	-3.0%
EUR / CHF	0.956	-0.1%	-3.2%
GBP / USD	1.248	-0.4%	3.1%
USD / JPY	147.180	0.5%	12.3%
USD / CNY	7.293	0.0%	5.7%
EUR / AUD	1.670	0.0%	6.3%
EUR / NOK	11.466	0.2%	9.1%
EUR / SEK	11.920	0.2%	6.9%
USD / BRL	4.947	0.0%	-6.4%
EUR / CNY	7.820	-0.2%	5.8%

EUR/USD

Supportes	1.0686	1.0635	1.0611
Resistências	1.0797	1.0809	1.0945

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

13 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	156	0.6%	11.0%
Chemicals	1 191	-1.5%	4.4%
Healthcare	1 083	0.2%	8.6%
Retail	380	0.6%	26.6%
Telecoms	198	0.7%	4.5%
Oil & Gas	358	0.3%	3.9%
Utilities	370	-0.2%	2.7%
Technology	670	-0.7%	16.1%
Insurance	331	0.7%	3.7%
Industrial Goods&Services	696	-0.8%	9.4%
Autos	608	0.7%	15.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.52	-1.0%	7.4%
BCP	0.26	3.6%	75.5%
Corticeira Amorim	10.00	-0.6%	14.7%
CTT	3.39	0.3%	10.1%
EDP	4.09	-1.3%	-12.2%
EDP Renováveis	16.24	-2.5%	-21.1%
Galp Energia	13.81	0.1%	9.5%
Greenvolt	5.90	-2.0%	-24.4%
Ibersol	6.94	-0.3%	25.7%
Jerónimo Martins	21.84	-0.7%	8.2%
Mota Engil	3.24	-0.2%	176.5%
Navigator	3.33	-0.4%	-3.5%
NOS	3.54	0.5%	-2.8%
REN	2.49	-0.4%	-1.2%
Semapa	13.30	0.6%	7.6%
Sonae SGPS	0.97	-0.5%	3.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.
Alemanha	17 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Espanha	47 p.b.	-1 p.b.	13 p.b.
França	25 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	86 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Brasil	174 p.b.	2 p.b.	-81 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 015	-1.7%	38.8%
Health Care	1 543	-0.2%	-2.7%
Financials	576	0.8%	1.1%
Communications	229	-1.1%	43.4%
Consumer Discretionary	1 355	-0.9%	34.8%
Industry	887	-0.4%	6.7%
Consumer Staples	755	-0.7%	-3.2%
Energy	708	2.3%	5.3%
Utilities	320	0.1%	-10.6%
Real Estate	229	0.0%	-1.4%
Materials	514	-0.2%	5.0%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	0.8%	-33.8%
VSTOXX	16.7	1.0%	-20.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	71 p.b.	1 p.b.	-21 p.b.
Crossover	398 p.b.	2 p.b.	-16 p.b.
Sénior	82 p.b.	1 p.b.	-17 p.b.
Subordinadas	152 p.b.	2 p.b.	-13 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	88.84	1.8%	10.7%
Brent	92.06	1.6%	7.2%
Gás Natural (EUA)	2.74	5.2%	-34.3%
Gás Natural (Europa)	34.70	-3.2%	-54.5%
Ouro	1 912.42	-0.6%	4.8%
Cobre	8 402.00	1.9%	0.4%
Alumínio	2 205.50	1.0%	-7.3%
Índice CRB Metals	996.08	0.8%	-1.5%
Milho	476.50	-1.9%	-22.0%
Trigo	587.50	0.5%	-28.4%
Soja	1 346.50	-1.6%	-5.0%
Café	152.85	2.8%	-7.9%
Cacau	3 656.00	0.1%	43.0%
Índice CRB Food	540.460	-0.2%	1.3%

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.	-15.0	-11.4	-12.3
Portugal	Set. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. F	0.3 / 3.7	0.3 / 3.7	-0.4 / 3.1
Reino Unido	Set. 13	PIB – mensal (%)	Jul.	-0.3	-0.5	0.5
	Set. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.7 / 0.4	-0.7 / 0.4	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.

