

18 de setembro de 2023

Bancos centrais em foco, com petróleo em alta.

Preço do petróleo (Brent) acima de USD 94/barril.

As principais praças europeias abriram a semana com descidas ligeiras, depois de uma sessão mista na Ásia. Nas *commodities*, os preços do petróleo seguem em alta pela 3ª sessão consecutiva, trazendo o Brent acima dos USD 94/barril. Este movimento tem sido alimentado pela maior restritividade na oferta (dada a extensão dos cortes à oferta russa e saudita até Dezembro) e pela **revisão em alta das expectativas para a procura de petróleo**.

Fed e BoJ deverão manter juros inalterados, ...

Nos câmbios, o dólar mantém-se estável face ao euro (EUR/USD 1.066), depois de 9 semanas de apreciações efectivas suportadas pelo tom resiliente dos indicadores de actividade que têm sido conhecidos para a economia americana. Na próxima 4ª feira, o Fed deverá manter os juros de referência inalterados em 5.25%-5.50%, um máximo desde Janeiro de 2001. O mercado focar-se-á, sobretudo, na análise do novo quadro de previsões económicas dos *policy makers* americanos, através do qual se verá se o Fed pensa já ter terminado o actual ciclo de *tightening*, ou se, por contrário, ainda antecipa mais subidas nos juros. No mercado obrigacionista, as *yields* dos Treasuries registam subidas moderadas esta manhã, de 1.4 bps nos títulos a 2Y e de 1 bp nos 10Y. Nos EUA, serão conhecidos ainda vários indicadores sobre a conjuntura no sector imobiliário ao longo da semana, com destaque para o índice NAHB de sentimento no mercado da habitação em Setembro (esta tarde). No Japão, antecipa-se que o BoJ mantenha a taxa de juro de referência inalterada em -0.10%. As atenções do mercado estarão sobre a mensagem transmitida, procurando-se sinais sobre uma eventual futura normalização de política monetária.

... enquanto que o BoE deve elevar a *Bank rate* em 25 bps.

Por seu turno, no Reino Unido, antecipa-se que o Banco de Inglaterra anuncie uma nova subida da *Bank rate* na 5ª feira, em 25 bps para 5.50%, um máximo desde Fevereiro de 2008. Na véspera, serão conhecidos os números de Agosto da inflação no consumidor, os quais deverão revelar uma descida muito ligeira da taxa homóloga *core*, de 6.9% para 6.8%, mas com a medida *headline* a subir de 6.8% para 7%, muito por força dos combustíveis (padrão já visível nas restantes economias europeias e nos EUA). Na 6ª feira, os números de Agosto das vendas a retalho deverão revelar uma recuperação, enquanto que os índices PMI de Setembro tenderão a apontar novamente para uma contracção da actividade. As *yields* dos Gilts britânicos mantêm-se estáveis esta manhã, em 5.02% nos 2Y e 4.37% nos 10Y. Na Zona Euro, os índices PMI também deverão continuar a sinalizar uma contracção da actividade em Setembro (6ª feira), tanto na indústria como nos serviços.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 618	-0.8%	4.4%
S&P 500	4 450	-1.2%	15.9%
Nasdaq	13 708	-1.6%	31.0%
Euro Stoxx 600	462	0.2%	8.7%
PSI	6 204	-0.4%	8.3%
IBEX 35	9 550	0.0%	16.0%
DAX	15 894	0.6%	14.1%
CAC 40	7 379	1.0%	14.0%
FTSE 100	7 711	0.5%	3.5%
Nikkei 225	33 533	-	28.5%
Bovespa	118 758	-0.5%	8.2%
Hang Seng China	17 958	-1.2%	-9.2%
Shanghai Composite	3 126	0.3%	1.2%
MSCI World (Euros)	283	-0.7%	13.8%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.22%	5.03%	3.18%
5 anos	2.69%	4.46%	3.12%
10 anos	2.68%	4.33%	3.42%
30 anos	2.82%	4.42%	3.93%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.788%	4.951%	5.286%
5 anos	3.306%	4.259%	4.626%
10 anos	3.210%	4.049%	4.255%
30 anos	2.897%	3.746%	3.997%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.762%	5.327%	5.358%
3m	3.878%	5.402%	5.462%
6m	4.055%	5.466%	5.561%
12m	4.169%	5.421%	5.628%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.067	0.2%	-0.4%
EUR / GBP	0.861	0.3%	-2.8%
EUR / CHF	0.957	0.3%	-3.1%
GBP / USD	1.240	-0.1%	2.5%
USD / JPY	147.870	0.4%	12.9%
USD / CNY	7.275	-0.1%	5.5%
EUR / AUD	1.658	0.4%	5.5%
EUR / NOK	11.491	0.5%	9.3%
EUR / SEK	11.918	0.1%	6.8%
USD / BRL	4.869	0.1%	-7.9%
EUR / CNY	7.764	0.2%	5.1%

EUR/USD

Supportes	1.0635	1.0573	1.0538
Resistências	1.0687	1.0733	1.0803

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

18 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	-0.1%	13.7%
Chemicals	1 215	1.2%	6.4%
Healthcare	1 095	0.0%	9.8%
Retail	377	-0.4%	25.8%
Telecoms	199	-0.2%	5.2%
Oil & Gas	365	-0.1%	5.8%
Utilities	377	-0.1%	4.9%
Technology	666	-1.3%	15.3%
Insurance	340	0.3%	6.5%
Industrial Goods&Services	703	0.7%	10.5%
Autos	613	1.3%	16.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.51	-1.6%	7.2%
BCP	0.26	-0.1%	77.5%
Corticeira Amorim	9.91	-1.1%	13.6%
CTT	3.37	-1.0%	9.3%
EDP	4.22	-0.8%	-9.4%
EDP Renováveis	16.67	-0.6%	-19.0%
Galp Energia	14.01	1.0%	11.1%
Greenvolt	6.04	-1.5%	-22.6%
Ibersol	6.96	0.9%	26.1%
Jerónimo Martins	21.54	-1.6%	6.7%
Mota Engil	3.21	0.2%	173.9%
Navigator	3.37	0.1%	-2.4%
NOS	3.54	-0.9%	-2.8%
REN	2.51	0.2%	-0.6%
Semapa	13.12	-0.8%	6.1%
Sonae SGPS	0.97	-0.9%	3.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	48 p.b.	0 p.b.	23 p.b.
Alemanha	18 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Espanha	46 p.b.	-2 p.b.	11 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	88 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Portugal	45 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Brasil	166 p.b.	-1 p.b.	-88 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 987	-1.9%	37.5%
Health Care	1 536	-0.7%	-3.1%
Financials	577	-0.5%	1.3%
Communications	230	-1.1%	44.1%
Consumer Discretionary	1 353	-1.9%	34.6%
Industry	885	-0.5%	6.5%
Consumer Staples	756	-0.8%	-2.9%
Energy	702	-1.3%	4.4%
Utilities	327	-0.5%	-8.7%
Real Estate	230	-0.5%	-1.2%
Materials	513	-1.1%	4.7%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.3	3.6%	-34.1%
VSTOXX	15.7	6.4%	-25.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	69 p.b.	0 p.b.	-24 p.b.
Crossover	387 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.
Sénior	79 p.b.	0 p.b.	-20 p.b.
Subordinadas	144 p.b.	-1 p.b.	-17 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.77	0.7%	13.1%
Brent	93.93	0.2%	9.3%
Gás Natural (EUA)	2.64	-2.4%	-36.7%
Gás Natural (Europa)	36.48	2.7%	-52.2%
Ouro	1 923.91	0.7%	5.5%
Cobre	8 417.50	0.0%	0.5%
Alumínio	2 224.50	0.3%	-6.5%
Índice CRB Metals	1 005.17	1.0%	-0.6%
Milho	476.25	-0.9%	-22.0%
Trigo	604.25	1.8%	-26.3%
Soja	1 340.25	-1.5%	-5.4%
Café	154.00	1.3%	-7.2%
Cacau	3 730.00	0.1%	45.9%
Índice CRB Food	545.460	-0.2%	2.3%

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. 18	Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)	Set.	50		50
	Set. 19	Início de novas construção – mensal (%)	Ago.	-0.8		3.9
	Set. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Ago.	0.3		0.1
	Set. 20	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Set. 20	5.25-5.50		5.25-5.50
	Set. 21	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 16	225		220
	Set. 21	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Set.	-0.4		12.0
Zona Euro	Set. 19	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. F	0.6 / 5.3		-0.1 / 5.3
	Set. 19	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago. F	5.3		5.5
	Set. 21	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Set.	-15.0		-16.0
	Set. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	43.5		43.5
	Set. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Set.	47.8		47.9
	Set. 22	Índice PMI Compósito (pontos)	Set.	46.2		46.7
Alemanha	Set. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / -2.6		-1.1 / -6.0
França	Set. 21	Confiança na indústria (pontos)	Set.	96		96
Portugal	Set. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		-0.3 / -6.7
Reino Unido	Set. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.7 / 7.0		-0.4 / 6.8
	Set. 20	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.	6.8		6.9
	Set. 21	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Set. 21	5.50		5.25
	Set. 22	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Set.	-26		-25
	Set. 22	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / -		-1.2 / -3.2
	Set. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	44.0		43.0
	Set. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Set.	49.0		49.5
Japão	Set. 22	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Set. 22	-0.10		-0.10
Brasil	Set. 20	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Set. 20	12.75		13.25
OCDE	Set. 19	OCDE publica <i>Economic Outlook</i>				

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / 3.6	0.6 / 3.7	0.2 / 3.2
	Set. 13	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 4.3	0.3 / 4.3	0.2 / 4.7
	Set. 14	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	0.1	0.6	0.5 (r-)
	Set. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.4 / 1.3	0.7 / 1.6	0.4 / 0.8
	Set. 14	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 09	225	220	217 (r+)
	Set. 15	Produção industrial – mensal (%)	Ago.	0.1	0.4	0.7 (r-)
	Set. 15	Índice de confiança dos consumidores Univ. Michigan (pontos)	Set.	69.0	67.7	69.5
Zona Euro	Set. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.9 / -0.3	-1.1 / -2.2	0.4 / -1.1
	Set. 14	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Set. 14	4.00	4.00	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	4.5	3.7
	Set. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	3.0	4.6	2.5

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