

19 de setembro de 2023

Barril de Brent ascende a USD 95.

Subida de preços do petróleo impõe novos riscos inflacionistas.

Os preços do petróleo prosseguem a trajetória de subida, tendo o Brent superado o patamar de USD 95/barril pela primeira vez desde Novembro. O movimento intensificou-se nas últimas semanas, depois de a Rússia e a Arábia Saudita terem anunciado o prolongamento até ao final do ano dos cortes de produção implementados em Julho. Também a resiliência dos indicadores de actividade nos EUA e a melhoria dos dados da economia chinesa nas últimas duas semanas contribuem para a esta evolução. Desde meados de Junho, o barril de Brent regista uma subida de 33%.

BCE reitera manutenção dos juros por período prolongado.

Esta trajetória de agravamento dos preços do petróleo vem impor mais pressão sobre os principais bancos centrais na condução de políticas monetárias restritivas que contenham as pressões inflacionistas. Neste contexto, consolida-se a expectativa de manutenção de níveis elevados dos juros de referência por um período mais prolongado. Esta semana, a política monetária está em foco, com as reuniões do Fed (4ª feira), do Banco de Inglaterra (5ª) e do Banco do Japão (6ª). A expectativa de que as previsões dos membros do comité de política monetária do Fed venham a sinalizar uma descida menor da taxa de juro *fed funds* ao longo de 2024 do que a sinalizada em Junho (-1 p.p.) conduz a uma elevação das *yields* da dívida norte-americana e europeia de curto prazo. As taxas do Treasury e do Bund a 2 anos sobem para 5.06% e 3.26%, respectivamente. No que respeita ao BCE, François Villeroy de Galhau, o Governador do Banco de França, reiterou já esta terça-feira que os juros de referência serão mantidos pelo tempo considerado suficiente para fazer regressar os níveis de inflação aos desejados, sublinhando a necessidade de ser paciente.

Real em recuperação.

No plano cambial, destaque-se a apreciação do real, para USD/BRL 4.555, estando a divisa brasileira a ser impulsionada pela expectativa de uma melhoria da procura oriunda da China dirigida a algumas matérias-primas exportadas pelo Brasil. Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras esta terça-feira, depois de ontem terem sofrido desvalorizações em torno de 1%. Refira-se a desvalorização de 12.1% das acções da Société Générale na sessão de 2ª feira, depois da apresentação do novo plano estratégico. No plano macroeconómico, foi ontem divulgada a queda do índice NAHB de sentimento dos empresários do sector da construção nos EUA em Setembro, de 50 para 45 pontos, retornando assim ao nível de Abril. A subida dos níveis das taxas de juro continua, deste modo, a condicionar a procura por habitação e a confiança dos empresários do sector imobiliário.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 624	0.0%	4.5%
S&P 500	4 454	0.1%	16.0%
Nasdaq	13 710	0.0%	31.0%
Euro Stoxx 600	457	-1.1%	7.5%
PSI	6 127	-1.2%	7.0%
IBEX 35	9 482	-0.7%	15.2%
DAX	15 727	-1.0%	13.0%
CAC 40	7 276	-1.4%	12.4%
FTSE 100	7 653	-0.8%	2.7%
Nikkei 225	33 243	-0.9%	27.4%
Bovespa	118 288	-0.4%	7.8%
Hang Seng China	17 975	0.2%	-9.1%
Shanghai Composite	3 125	0.0%	1.2%
MSCI World (Euros)	283	-0.2%	13.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.26%	5.05%	3.23%
5 anos	2.74%	4.45%	3.15%
10 anos	2.71%	4.30%	3.45%
30 anos	2.84%	4.38%	3.96%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.824%	4.956%	5.286%
5 anos	3.339%	4.239%	4.626%
10 anos	3.241%	4.018%	4.255%
30 anos	2.922%	3.722%	3.997%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.762%	5.325%	5.358%
3m	3.878%	5.398%	5.462%
6m	4.055%	5.466%	5.561%
12m	4.169%	5.443%	5.628%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.069	0.2%	-0.2%
EUR / GBP	0.863	0.2%	-2.6%
EUR / CHF	0.959	0.2%	-2.9%
GBP / USD	1.240	0.0%	2.5%
USD / JPY	147.630	-0.2%	12.7%
USD / CNY	7.292	0.2%	5.7%
EUR / AUD	1.661	0.2%	5.7%
EUR / NOK	11.550	0.5%	9.8%
EUR / SEK	11.927	0.1%	6.9%
USD / BRL	4.856	-0.2%	-8.1%
EUR / CNY	7.796	0.4%	5.5%

EUR/USD

Suportes	1.0660	1.0635	1.0573
Resistências	1.0733	1.0754	1.0803

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

19 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	-1.7%	11.8%
Chemicals	1 195	-1.7%	4.7%
Healthcare	1 075	-1.8%	7.8%
Retail	371	-1.6%	23.8%
Telecoms	199	0.0%	5.2%
Oil & Gas	363	-0.6%	5.2%
Utilities	375	-0.7%	4.2%
Technology	657	-1.3%	13.8%
Insurance	337	-0.9%	5.6%
Industrial Goods&Services	699	-0.7%	9.8%
Autos	604	-1.4%	14.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.36	-3.3%	3.6%
BCP	0.25	-2.9%	72.4%
Corticeira Amorim	9.85	-0.6%	13.0%
CTT	3.34	-0.9%	8.3%
EDP	4.16	-1.4%	-10.6%
EDP Renováveis	16.29	-2.3%	-20.8%
Galp Energia	14.04	0.2%	11.3%
Greenvolt	5.88	-2.6%	-24.6%
Ibersol	6.94	-0.3%	25.7%
Jerónimo Martins	21.40	-0.6%	6.0%
Mota Engil	3.13	-2.3%	167.5%
Navigator	3.36	-0.4%	-2.8%
NOS	3.54	-0.2%	-2.9%
REN	2.49	-0.8%	-1.4%
Semapa	13.18	0.5%	6.6%
Sonae SGPS	0.95	-1.8%	1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	48 p.b.	0 p.b.	23 p.b.
Alemanha	18 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Espanha	47 p.b.	1 p.b.	12 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	23 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Itália	88 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Portugal	46 p.b.	1 p.b.	15 p.b.
Brasil	166 p.b.	0 p.b.	-89 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 001	0.5%	38.1%
Health Care	1 533	-0.2%	-3.3%
Financials	579	0.3%	1.6%
Communications	230	0.3%	44.5%
Consumer Discretionary	1 340	-1.0%	33.2%
Industry	886	0.1%	6.6%
Consumer Staples	757	0.1%	-2.8%
Energy	707	0.7%	5.1%
Utilities	327	-0.1%	-8.7%
Real Estate	228	-0.8%	-2.0%
Materials	510	-0.4%	4.3%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.1	0.6%	-35.0%
VSTOXX	16.2	0.2%	-22.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	70 p.b.	0 p.b.	-23 p.b.
Crossover	390 p.b.	2 p.b.	-18 p.b.
Sénior	80 p.b.	0 p.b.	-20 p.b.
Subordinadas	144 p.b.	0 p.b.	-17 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	91.48	0.8%	14.0%
Brent	94.43	0.5%	9.9%
Gás Natural (EUA)	2.73	3.2%	-34.6%
Gás Natural (Europa)	34.48	-5.5%	-54.8%
Ouro	1 931.12	0.4%	5.9%
Cobre	8 405.50	-0.1%	0.4%
Alumínio	2 190.00	-1.6%	-7.9%
Índice CRB Metals	1 001.49	-0.4%	-1.0%
Milho	471.50	-1.0%	-22.8%
Trigo	591.25	-2.2%	-27.9%
Soja	1 316.75	-1.8%	-7.1%
Café	159.15	3.3%	-4.1%
Cacau	3 757.00	0.7%	47.0%
Índice CRB Food	545.730	0.0%	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.	49	45	50
	Set. 19	Início de novas construção – mensal (%)	Ago.	-0.8		3.9
	Set. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Ago.	-0.2		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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal