

25 de setembro de 2023

Preço do petróleo retoma subida.

Sentimento condicionado por juros mais altos e maior incerteza.

Os índices accionistas europeus registavam quedas esta manhã, com o **sentimento dos investidores condicionado pela perspectiva de manutenção de juros elevados por mais tempo, pelas preocupações com o incumprimento no crédito na China e pelos riscos de um novo Government shutdown nos EUA.** Refira-se, ainda, a **subida do preço do petróleo** (+0.7% no Brent, para USD 93.9/barril), depois do recuo observado na última semana. Na Alemanha, o índice de sentimento IFO manteve-se relativamente estabilizado em Setembro.

Inflação deverá ter recuado na Zona Euro em Setembro.

Esta semana será relativamente leve no que respeita à divulgação de indicadores de actividade, mas a informação económica será, ainda assim, relevante. **Na Zona Euro, a inflação medida pelo IPC terá recuado de 5.2% para 4.5% YoY em Setembro**, depois de um registo mensal de 0.3%. Para esta evolução contribuem efeitos estatísticos de base favoráveis, com os fortes aumentos dos preços registados no Outono de 2022 a saírem das comparações homólogas. A moderação das pressões inflacionistas deverá, contudo, ser mitigada pela recente subida dos preços dos combustíveis. Para a inflação core, espera-se um recuo de 5.3% para 4.8% YoY. **Ainda na Zona Euro, a Comissão Europeia deverá reportar, relativamente a Setembro, uma deterioração do sentimento económico**, que deverá ter abrangido a generalidade dos sectores. Recorde-se que, na última semana, foi conhecido um recuo da confiança dos consumidores maior que o esperado, suportado pelo aumento dos preços dos combustíveis, pelas subidas dos juros e pelos sinais de estagnação da actividade económica. As condições financeiras restritivas deverão também ter-se repercutido numa nova **desaceleração dos empréstimos às empresas e às famílias** em Agosto, que deverá também ser reportada esta semana.

Risco de Government shutdown em foco nos EUA.

Nos EUA, os indicadores a divulgar esta semana deverão apontar para algum arrefecimento da procura, com uma desaceleração (em Agosto) das despesas de consumo pessoal e com um recuo (em Setembro) da confiança dos consumidores. Com a expectativa de uma recuperação do rendimento pessoal, a taxa de poupança das famílias terá aumentado em Agosto. **O risco de um Government shutdown nos EUA a partir de 1 Out estará em foco esta semana**, com as tentativas de um (improvável) acordo orçamental no Congresso. **O alastramento da greve no sector automóvel, com potenciais impactos negativos na economia americana**, merece também atenção. Na China, os PMIs deverão sinalizar uma estabilização da actividade em Setembro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 964	-0.3%	2.5%
S&P 500	4 320	-0.2%	12.5%
Nasdaq	13 212	-0.1%	26.2%
Euro Stoxx 600	453	-0.3%	6.7%
PSI	6 169	0.1%	7.7%
IBEX 35	9 502	-0.5%	15.5%
DAX	15 557	-0.1%	11.7%
CAC 40	7 185	-0.4%	11.0%
FTSE 100	7 684	0.1%	3.1%
Nikkei 225	32 679	0.9%	25.2%
Bovespa	116 009	-0.1%	5.7%
Hang Seng China	17 781	-1.5%	-10.1%
Shanghai Composite	3 116	-0.5%	0.9%
MSCI World (Euros)	276	-0.2%	10.8%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.26%	5.11%	3.24%
5 anos	2.75%	4.56%	3.18%
10 anos	2.74%	4.43%	3.50%
30 anos	2.89%	4.52%	4.01%

Variação Diária

2 anos	0 p.b.	-3 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-6 p.b.	0 p.b.
10 anos	0 p.b.	-6 p.b.	2 p.b.
30 anos	2 p.b.	-5 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.821%	5.020%	5.183%
5 anos	3.360%	4.367%	4.518%
10 anos	3.278%	4.183%	4.197%
30 anos	2.983%	3.885%	4.013%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.872%	5.318%	5.198%
3m	3.958%	5.400%	5.267%
6m	4.082%	5.480%	5.352%
12m	4.213%	5.486%	5.411%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.066	0.0%	-0.5%
EUR / GBP	0.870	0.4%	-1.8%
EUR / CHF	0.966	0.2%	-2.2%
GBP / USD	1.225	-0.4%	1.3%
USD / JPY	148.290	0.5%	13.2%
USD / CNY	7.299	-0.1%	5.8%
EUR / AUD	1.652	-0.5%	5.2%
EUR / NOK	11.442	-0.4%	8.8%
EUR / SEK	11.844	-0.5%	6.2%
USD / BRL	4.936	0.0%	-6.6%
EUR / CNY	7.777	-0.1%	5.2%

EUR/USD

Supportes	1.0632	1.0600	1.0573
Resistências	1.0688	1.0733	1.0803

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

25 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	-0.6%	14.1%
Chemicals	1 173	-0.2%	2.8%
Healthcare	1 063	-0.3%	6.7%
Retail	370	-0.5%	23.4%
Telecoms	200	-0.4%	5.6%
Oil & Gas	362	0.3%	5.1%
Utilities	370	-0.9%	2.8%
Technology	654	0.7%	13.2%
Insurance	335	-0.5%	5.0%
Industrial Goods&Services	681	-0.7%	6.9%
Autos	611	-0.1%	15.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.28	-1.1%	1.7%
BCP	0.26	1.7%	79.4%
Corticeira Amorim	9.70	-1.0%	11.2%
CTT	3.34	-0.9%	8.3%
EDP	4.16	0.0%	-10.6%
EDP Renováveis	16.09	-0.5%	-21.8%
Galp Energia	14.01	-0.1%	11.1%
Greenvolt	5.80	-0.1%	-25.7%
Ibersol	6.96	-0.6%	26.1%
Jerónimo Martins	21.52	1.1%	6.6%
Mota Engil	3.45	-2.7%	194.4%
Navigator	3.34	-1.1%	-3.2%
NOS	3.62	-0.1%	-0.7%
REN	2.49	-0.4%	-1.4%
Semapa	13.36	0.5%	8.1%
Sonae SGPS	0.94	0.1%	0.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	49 p.b.	0 p.b.	24 p.b.
Alemanha	20 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Espanha	51 p.b.	0 p.b.	17 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	24 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Itália	99 p.b.	2 p.b.	7 p.b.
Portugal	49 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
Brasil	182 p.b.	-3 p.b.	-72 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 908	0.3%	33.9%
Health Care	1 518	-0.2%	-4.3%
Financials	561	-0.7%	-1.5%
Communications	222	-0.1%	39.4%
Consumer Discretionary	1 267	-0.9%	26.0%
Industry	862	-0.3%	3.6%
Consumer Staples	743	-0.5%	-4.7%
Energy	685	0.2%	2.0%
Utilities	322	-0.2%	-10.3%
Real Estate	217	-0.7%	-6.5%
Materials	494	-0.1%	0.9%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.1	-0.6%	-21.1%
VSTOXX	17.5	3.2%	-16.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	77 p.b.	1 p.b.	-15 p.b.
Crossover	415 p.b.	1 p.b.	-12 p.b.
Sénior	88 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	160 p.b.	-2 p.b.	-8 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.03	0.4%	12.2%
Brent	93.27	0.0%	8.6%
Gás Natural (EUA)	2.64	1.0%	-36.8%
Gás Natural (Europa)	39.79	1.8%	-47.9%
Ouro	1 925.24	0.3%	5.5%
Cobre	8 194.00	-1.8%	-2.1%
Alumínio	2 212.00	-2.0%	-7.0%
Índice CRB Metals	991.50	-1.0%	-2.0%
Milho	477.25	0.4%	-21.9%
Trigo	579.50	0.7%	-29.4%
Soja	1 296.25	0.2%	-8.5%
Café	154.85	-2.1%	-6.7%
Cacau	3 595.00	0.7%	40.6%
Índice CRB Food	545.870	-0.1%	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. 26	Índice S&P/C-S de preços da habitação – homóloga (%)	Jul.	-	-1.2	
	Set. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.0	4.4	
	Set. 26	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Set.	105.9	106.1	
	Set. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.4	-5.2	
	Set. 28	PIB – trimestral anualizada (%)	2T 3ª	2.3	2.1	
	Set. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 23	212	201	
	Set. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.5	0.2	
	Set. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.4	0.8	
	Set. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / 3.5	0.2 / 3.3	
	Set. 29	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 3.9	0.2 / 4.2	
	Zona Euro	Set. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Set.	92.1	93.3
Set. 29		IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.5 / 4.5	0.5 / 5.2	
Set. 29		IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	4.8	5.3	
Alemanha	Set. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Set.	85.2	85.7	85.8 (r+)
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.3 / 4.6	0.3 / 6.1	
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -1.0	-1.0 / -2.6	
França	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.0 / 5.3	1.0 / 4.9	
Espanha	Set. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.2 / -10.0	-0.2 / -8.6
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	0.5 / 2.6	
	Set. 28	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	-	6.1	
Portugal	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	0.3 / 3.7	
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.1 / 3.6	
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	50.2	49.7	
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	51.5	51.0	
	Out. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Set.	51.1	51.0	
	Out. 01	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Set.	-	51.8	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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 construções – mensal (%)	Ago.	-0.9	-11.3	2.0 (r-)
	Set. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Ago.	-0.2	6.9	0.1
	Set. 20	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Set. 20	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
	Set. 21	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 16	225	201	221 (r+)
Zona Euro	Set. 21	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Set.	-16.5	-17.8	-16.0
	Set. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	44.0	43.4	43.5
	Set. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Set.	47.6	48.4	47.9
Portugal	Set. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.6 / -5.2	-0.2 / -6.6
Reino Unido	Set. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.7 / 7.0	0.3 / 6.7	-0.4 / 6.8
	Set. 20	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.	6.8	6.2	6.9
	Set. 21	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Set. 21	5.50	5.25	5.25
Japão	Set. 22	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Set. 22	-0.10	-0.10	-0.10
Brasil	Set. 20	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Set. 20	12.75	12.75	13.25

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 TESOUREIA 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