

21 de agosto de 2024

Dólar estabiliza, após mínimos do ano.

Petróleo estabiliza, com cessar-fogo em Gaza mais longe.

Os principais índices accionistas europeus registavam, esta manhã, subidas ligeiras (em torno de 0.2%-0.3% no DAX e no Euro Stoxx 600). Ontem, os principais índices americanos encerraram a sessão com quedas em torno de 0.2%-0.3%, fazendo uma pausa no movimento de recuperação da última semana (em parte, com alguns sinais negativos sobre o *outlook* para o consumo privado vindos de reportes de resultados de empresas, e.g. Lowe's com queda superior a 1% na sessão). Na Ásia, o Nikkei registou esta 4ª feira um recuo de 0.29%, enquanto o Hang Seng recuava perto de 0.8% (atenuando as quedas mais fortes registadas anteriormente durante a sessão). As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos seguiam relativamente estabilizadas, em torno de 3.82% e 2.22%. O preço do petróleo mantém uma tendência de descida, embora evoluindo esta manhã entre uma estabilização e recuos marginais, para USD 73.1/barril no WTI e USD 77.2/barril no Brent. Ontem, esta descida foi suportada pela divulgação inesperada de uma **subida dos stocks de crude nos EUA** na última semana. Este movimento do petróleo terá sido mitigado, contudo, pelo **arrefecimento das expectativas relativamente a um acordo para um cessar-fogo em Gaza**.

Expectativas de Fed *dovish* pressionam o dólar.

O dólar atingiu ontem um mínimo do ano face ao euro e à libra, e mínimos desde Março em termos efectivos (média ponderada face às divisas dos principais parceiros comerciais dos EUA). Esta evolução reflecte os sinais de abrandamento da actividade e dos preços na economia americana, que têm reforçado a expectativa de que o Fed levará a cabo cortes dos juros de referência a um ritmo mais elevado do que nas principais economias europeias. Os investidores aguardam o discurso do Chair Powell em Jackson Hole, nesta próxima 6ª feira, antecipando sinais *dovish* sobre o *outlook*. **Esta manhã, contudo, o dólar apreciava em torno de 0.1%-0.2%, evoluindo em torno de EUR/USD 1.111 face ao euro.**

Aumentam as tensões comerciais UE-China.

O euro estará a ser penalizado por receios em torno das tensões comerciais com a China. Depois das **notícias de que a UE se prepara para impor uma tarifa de 9% às importações de veículos eléctricos da Tesla produzidos na China**, o Governo deste país anunciou a **abertura de uma investigação às importações chinesas de laticínios da UE, que beneficiarão de subsídios**. Hoje, merece atenção a **divulgação das minutas da última reunião de política monetária do Fed**, numa altura em que o mercado antecipa largamente um corte de 25 bps na *target rate* dos *fed funds*, em Setembro. O Banco central da Turquia manteve ontem os juros de referência inalterados em 50%, em linha com o esperado.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 835	-0.2%	8.3%
S&P 500	5 597	-0.2%	17.3%
Nasdaq	17 817	-0.3%	18.7%
Euro Stoxx 600	512	-0.5%	6.9%
PSI	6 678	-0.7%	4.4%
IBEX 35	11 088	-0.1%	9.8%
DAX	18 358	-0.3%	9.6%
CAC 40	7 486	-0.2%	-0.8%
FTSE 100	8 273	-1.0%	7.0%
Nikkei 225	37 952	-0.3%	13.4%
Bovespa	136 087	0.2%	1.4%
Hang Seng	17 373	-0.8%	1.9%
Shanghai Composite	2 857	-0.4%	-4.0%
MSCI World (Euros)	332	-0.5%	13.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.41%	3.98%	2.52%
5 anos	2.14%	3.69%	2.42%
10 anos	2.22%	3.81%	2.84%
30 anos	2.44%	4.06%	3.46%

Varição Diária

2 anos	-3 p.b.	-8 p.b.	0 p.b.
5 anos	-3 p.b.	-7 p.b.	-2 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.700%	3.788%	4.107%
5 anos	2.449%	3.399%	3.673%
10 anos	2.463%	3.371%	3.603%
30 anos	2.251%	3.257%	3.715%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.584%	5.311%	4.957%
3m	3.551%	5.121%	4.896%
6m	3.408%	4.828%	4.760%
12m	3.183%	4.378%	4.498%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.113	0.4%	0.8%
EUR / GBP	0.854	0.1%	-1.5%
EUR / CHF	0.951	-0.6%	2.3%
GBP / USD	1.303	0.3%	2.4%
USD / JPY	145.260	-0.9%	3.0%
USD / CNY	7.129	-0.1%	0.4%
EUR / AUD	1.650	0.2%	1.8%
EUR / NOK	11.679	-0.1%	4.1%
EUR / SEK	11.361	-0.6%	2.0%
USD / BRL	5.477	1.2%	12.8%
EUR / CNY	7.928	0.2%	1.0%

EUR/USD

Suportes	1.1047	1.0008	1.0948
Resistências	1.1105	1.1183	1.1236

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

21 de agosto de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	-1.2%	15.4%
Chemicals	1 242	-0.2%	-4.2%
Healthcare	1 249	-0.1%	17.7%
Retail	442	-0.1%	9.6%
Telecoms	217	-0.8%	10.5%
Oil & Gas	353	-2.2%	-0.8%
Utilities	387	-0.3%	-1.3%
Info Technology	822	-0.2%	8.1%
Insurance	383	0.1%	10.5%
Industrial Goods&Services	848	-0.4%	9.5%
Autos	595	0.1%	-5.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.83	-1.3%	5.0%
BCP	0.40	0.1%	46.1%
Corticeira Amorim	8.91	0.1%	-2.5%
CTT	4.26	-0.6%	21.9%
EDP	3.73	-1.1%	-18.2%
EDP Renováveis	13.96	-1.9%	-24.6%
Galp Energia	19.25	-1.0%	44.3%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.26	1.1%	8.7%
Jerónimo Martins	16.63	-0.7%	-27.8%
Mota Engil	3.45	-1.7%	-12.9%
Navigator	3.67	-0.4%	3.6%
NOS	3.49	-0.6%	8.9%
REN	2.38	0.2%	2.2%
Semapa	14.20	-0.7%	6.0%
Sonae SGPS	0.93	-0.4%	2.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	8 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	64 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	147 p.b.	1 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 365	-0.3%	28.5%
Health Care	1 798	0.4%	13.0%
Financials	729	-0.3%	16.3%
Communications	304	0.0%	23.5%
Consumer Discretionary	1 489	0.0%	5.0%
Industry	1 077	-0.3%	11.6%
Consumer Staples	869	0.5%	14.0%
Energy	677	-2.7%	5.7%
Utilities	378	-0.2%	17.5%
Real Estate	264	0.1%	5.0%
Materials	571	-0.4%	5.9%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.9	8.4%	27.6%
VSTOXX	15.5	3.6%	13.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	295 p.b.	3 p.b.	-6 p.b.
Sénior	61 p.b.	1 p.b.	-9 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	2 p.b.	-6 p.b.

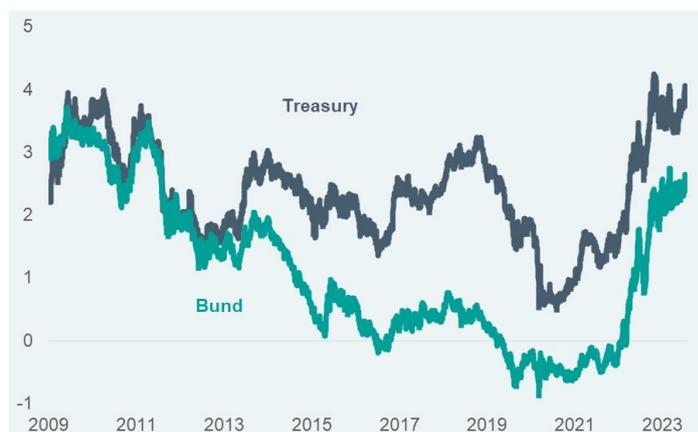
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.17	-1.6%	2.1%
Brent	77.20	-0.6%	0.2%
Gás Natural (EUA)	2.20	-1.7%	-17.7%
Gás Natural (Europa)	37.96	-4.7%	17.3%
Ouro	2 513.99	0.4%	21.9%
Cobre	9 252.00	1.5%	8.1%
Alumínio	2 445.50	3.4%	2.6%
Índice CRB Metals	1 051.32	1.0%	1.8%
Milho	398.00	-0.6%	-21.0%
Trigo	556.50	0.8%	-16.8%
Soja	976.00	0.0%	-21.7%
Café	244.35	0.1%	29.8%
Cacau	7 338.00	3.5%	86.5%
Índice CRB Food	515.330	0.8%	10.7%

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	Ago. 21	Fed publica minutas da última reunião do FOMC				
	Ago. 22	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 17		227	
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.		49.6	
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.		55.0	
	Ago. 22	Venda de habitações existentes – mensal (%)	Jul.	0.3	-5.4	
	Ago. 22	Simpósio de Jackson Hole				
Zona Euro	Ago. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul. (F)	0.0 / 2.6	0.0 / 2.6	0.2 / 2.5
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	45.9	45.8	
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	51.7	51.9	
	Ago. 22	BCE divulga minutas do Conselho de Governadores				
	Ago. 22	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Ago.	-12.6	-13.0	
Alemanha	Ago. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / -0.8	0.2 / -0.8	0.2 / -1.6
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	43.4	43.2	
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.3	52.5	
Reino Unido	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	52.1	52.1	
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.8	52.5	
Japão	Ago. 23	IPC – homóloga (%)	Jul.	2.7	2.8	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Ago. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.1 / 2.3	0.1 / 2.2	0.2 / 2.7
	Ago. 13	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 2.7	0.0 / 2.4	0.3 / 3.0
	Ago. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.0	0.2 / 2.9	-0.1 / 3.0
	Ago. 14	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.2	0.2 / 3.2	0.1 / 3.3
	Ago. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Jul.	0.3	1.0	-0.2
	Ago. 15	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 10	235	227	234 (r+)
	Ago. 15	Produção industrial – mensal (%)	Jul.	0.0	-0.6	0.3 (r-)
	Ago. 15	Índice NAHB de preços da habitação (pontos)	Ago.	42	39	41 (r-)
	Ago. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Jul.	-1.5	-6.8	1.1 (r-)
	Ago. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Jul.	-2.0	-4.0	3.9 (r+)
Zona Euro	Ago. 14	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T. (F)	0.3 / 0.6	0.3 / 0.6	0.3 / 0.5
	Ago. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.7 / -2.5	-0.1 / -3.9	-0.6 / -2.9
Alemanha	Ago. 13	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Ago.	39.0	19.2	41.8
Reino Unido	Ago. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.2 / 2.3	-0.2 / 2.2	0.1 / 2.0
	Ago. 14	IPC core – homóloga (%)	Jul.	3.4	3.3	3.5
	Ago. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T.	0.6 / 1.0	0.6 / 0.9	0.7 / 0.3
	Ago. 16	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.5 / 1.4	0.5 / 1.4	-0.9 / -0.3
Japão	Ago. 15	PIB – trimestral anualizado (%)	2 T.	2.4	3.1	-2.3
China	Ago. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Jul.	5.3	5.1	5.3
	Ago. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jul.	2.6	2.7	2.0

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.

