

29 de agosto de 2024

## Euro recua com descida da inflação europeia.

Inflação recua mais que o esperado em Espanha, para 2.2% YoY.

Apesar de uma reacção inicial negativa aos resultados da Nvidia, tanto nos EUA como na Ásia, **os principais índices accionistas europeus registavam esta manhã ganhos em torno de 0.1%-0.4%**, contrariando as expectativas de uma abertura de sessão em queda. Para estes ganhos poderá estar a contribuir o **reforço da probabilidade atribuída ao cenário de descida dos juros** na Zona Euro, depois de ter sido conhecida uma **descida maior que esperada da inflação em Espanha, em Agosto, de 2.8% para 2.2% YoY** (esperava-se um recuo para 2.4%). Hoje à tarde será divulgada a inflação da Alemanha, para a qual se espera também uma descida, neste caso de 2.3% para 2.1% YoY (esta manhã, foram já conhecidas **descidas significativas nos registos relativos à inflação nas diversas regiões alemãs**). A *yield* do Bund a 10 anos recuava 3 bps, para 2.23% e **o euro depreciava 0.4% face ao dólar, para EUR/USD 1.1047**. As expectativas mais favoráveis para a inflação podem estar a ser suportadas esta manhã, também, pela descida do preço do petróleo (-0.5% no Brent, para USD 78.2/barril), reflectindo um cenário de enfraquecimento da procura global.

## Resultados positivos na Nvidia não impressionam o mercado.

Ontem, **a Nvidia (1ª produtora mundial de microprocessadores e a 2ª maior empresa em capitalização bolsista) apresentou os resultados referentes ao 2Q'24**, reportando uma receita global de USD 30 mil milhões, vs. estimativa média de USD 28.86 mil milhões, o que representa crescimentos de 15% QoQ e 122% YoY. Os *earnings* por acção subiram 12% QoQ e 168% YoY. Apesar dos resultados positivos, **o mercado reagiu negativamente ao reporte da Nvidia, focando-se no facto de as estimativas de crescimento das receitas para o 3Q (+8.3%, para USD 32.5 mil milhões, acima da média das previsões) não terem superado as previsões mais optimistas (+23.3%)**. A reacção negativa reflectiu, também, o facto de a produção da nova linha de microprocessadores da empresa (Blackwell) estar, aparentemente, a enfrentar mais dificuldades que o esperado. As acções da Nvidia chegaram a cair 8.4% no *after-hours trading*, contagiando o sentimento dos investidores, sobretudo no que respeita ao sector tecnológico. A reacção do mercado sugere que, apesar de se manterem perspectivas positivas para este sector, não se espera a manutenção do mesmo grau de entusiasmo e de superação de expectativas.

## Sentimento da Zona Euro terá estabilizado em Agosto.

Esta manhã, merece atenção a divulgação do indicador de sentimento económico para a Zona Euro, por parte da Comissão Europeia (espera-se uma relativa estabilização). Nos EUA, será conhecida a 2ª estimativa para o crescimento do PIB do 2Q'24.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	41 091	-0.4%	9.0%
S&P 500	5 592	-0.6%	17.2%
Nasdaq	17 556	-1.1%	17.0%
Euro Stoxx 600	521	0.3%	8.7%
PSI	6 718	-0.4%	5.0%
IBEX 35	11 332	0.0%	12.2%
DAX	18 782	0.5%	12.1%
CAC 40	7 578	0.2%	0.5%
FTSE 100	8 344	0.0%	7.9%
Nikkei 225	38 363	0.0%	14.6%
Bovespa	137 344	0.4%	2.4%
Hang Seng	17 766	0.4%	4.2%
Shanghai Composite	2 823	-0.5%	-5.1%
MSCI World (Euros)	333	-0.1%	13.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.39%	3.87%	2.48%
5 anos	2.17%	3.67%	2.44%
10 anos	2.26%	3.83%	2.88%
30 anos	2.50%	4.12%	3.54%

### Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
5 anos	-2 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.
10 anos	-3 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
30 anos	-3 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.679%	3.682%	4.133%
5 anos	2.466%	3.354%	3.735%
10 anos	2.503%	3.389%	3.662%
30 anos	2.318%	3.324%	3.769%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.584%	5.247%	4.942%
3m	3.515%	5.057%	4.886%
6m	3.385%	4.741%	4.748%
12m	3.095%	4.247%	4.484%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.112	-0.5%	0.5%
EUR / GBP	0.843	-0.1%	-2.8%
EUR / CHF	0.937	-0.5%	0.9%
GBP / USD	1.319	-0.4%	3.3%
USD / JPY	144.740	0.4%	2.8%
USD / CNY	7.127	0.0%	0.4%
EUR / AUD	1.640	-0.4%	1.3%
EUR / NOK	11.680	-0.2%	4.4%
EUR / SEK	11.338	-0.2%	2.1%
USD / BRL	5.563	0.0%	14.7%
EUR / CNY	7.921	-0.4%	0.8%

### EUR/USD

Suportes	1.0803	1.0776	1.0774
Resistências	1.0870	1.0896	1.0922

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

29 de agosto de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	-0.1%	18.0%
Chemicals	1 283	1.4%	-1.0%
Healthcare	1 267	0.5%	19.4%
Retail	452	-1.1%	12.2%
Telecoms	222	0.6%	12.9%
Oil & Gas	355	-0.4%	-0.3%
Utilities	397	0.7%	1.0%
Info Technology	813	-0.1%	6.9%
Insurance	395	1.2%	14.0%
Industrial Goods&Services	862	0.7%	11.4%
Autos	605	-0.6%	-3.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.80	-0.3%	4.3%
BCP	0.41	0.5%	49.6%
Corticeira Amorim	8.89	0.2%	-2.7%
CTT	4.39	-0.3%	25.6%
EDP	3.77	-0.2%	-17.2%
EDP Renováveis	14.07	0.1%	-24.0%
Galp Energia	19.14	-0.8%	43.4%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.22	-2.4%	8.1%
Jerónimo Martins	16.57	-1.5%	-28.1%
Mota Engil	3.08	-10.8%	-22.3%
Navigator	3.66	-1.0%	3.0%
NOS	3.58	0.6%	11.7%
REN	2.38	0.6%	2.2%
Semapa	14.44	0.3%	7.8%
Sonae SGPS	0.95	0.1%	4.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	9 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.	7 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	63 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	145 p.b.	0 p.b.	12 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 285	-1.3%	26.1%
Health Care	1 813	0.1%	14.0%
Financials	746	0.3%	19.1%
Communications	299	-0.8%	21.6%
Consumer Discretionary	1 469	-1.0%	3.6%
Industry	1 091	0.0%	13.1%
Consumer Staples	880	-0.4%	15.5%
Energy	685	-0.7%	7.1%
Utilities	381	0.0%	18.4%
Real Estate	271	-0.4%	7.9%
Materials	584	-0.4%	8.2%

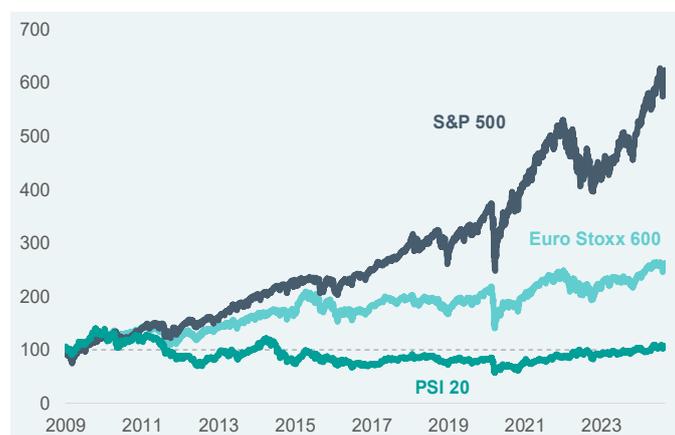
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.4	0.0%	23.9%
VSTOXX	15.5	0.0%	13.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	286 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.
Sénior	60 p.b.	1 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	1 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	74.52	-1.3%	4.0%
Brent	78.65	-1.1%	2.1%
Gás Natural (EUA)	2.10	0.6%	-23.5%
Gás Natural (Europa)	38.52	-0.4%	19.1%
Ouro	2 502.00	-0.5%	21.3%
Cobre	9 448.00	1.7%	10.4%
Alumínio	2 549.50	0.3%	6.9%
Índice CRB Metals	1 068.40	0.5%	3.5%
Milho	390.75	-0.5%	-22.4%
Trigo	541.50	1.1%	-19.1%
Soja	977.00	-1.0%	-21.6%
Café	255.25	2.2%	35.6%
Cacau	7 825.00	-2.3%	98.9%
Índice CRB Food	517.270	0.1%	11.1%

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. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jul.	3.9	9.9	-6.9
	Ago. 27	Preços habitação S&P CoreLogicCS – mensal / homóloga (%)	Jul.	1.0 / 7.2	0.6 / 6.5	1.0 / 6.9
	Ago. 27	Indicador de confiança dos consumidores (Conference Board)	Jul.	100	103.3	101.9
	Ago. 29	PIB – trimestral anualizada (%)	2 T (2ª)	2.8		1.4
	Ago. 29	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 24	234		232
	Ago. 30	Rendimento pessoal – mensal (%)	Jul.	0.2		0.2
	Ago. 30	Despesas de consumo pessoal – mensal (%)	Jul.	0.5		0.3
	Ago. 30	Deflador do consumo pessoal – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.2 / 2.6		0.1 / 2.5
	Ago. 30	Deflador core do consumo pessoal – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.2 / 2.7		0.2 / 2.6
	Ago. 30	Índice de confiança dos consumidores da U. Michigan (pontos)	Ago. (F)	67.8		66.4
Zona Euro	Ago. 29	Indicador de sentimento económico	Ago.	95.8		95.8
	Ago. 29	Indicador de confiança na indústria	Ago.	-10.8		-10.5
	Ago. 29	Indicador de confiança nos serviços	Ago.	4.0		4.8
	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.1 / 2.2		0.0 / 2.6
	Ago. 30	IPC core – homóloga (%)	Ago. (P)	2.8		2.9
Alemanha	Ago. 30	Taxa de desemprego (% população activa)	Jul.	6.5		6.5
	Ago. 26	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Ago.	86.1	86.6	87.0
	Ago. 27	PIB – trimestral / homólogo (%)	2 T. (F)	-0.1 / -0.1	-0.1 / 0.0	0.2 / -0.1
	Ago. 27	Indicador GfK de confiança dos consumidores	Set.	-17.5	-22.0	-18.6
Espanha	Ago. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.0 / 2.1		0.3 / 2.3
	<b>Ago. 29</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Ago. (P)</b>	<b>0.2 / 2.4</b>	<b>0.0 / 2.2</b>	<b>-0.5 / 2.8</b>
Portugal	Ago. 30	PIB – trimestral / homólogo (%)	2 T. (F)	0.1 / 1.5		0.8 / 1.5
	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	-0.2 / 2.4		-0.6 / 2.5

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	230	232	228
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.6	48.0	49.6
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	54.0	55.2	55.0
	Ago. 22	Venda de habitações existentes – mensal (%)	Jul.	0.3	1.3	-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.	45.8	45.6	45.8
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	51.9	53.3	51.9
	Ago. 22	BCE divulga minutas do Conselho de Governadores				
	Ago. 22	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Ago.	-12.6	-13.4	-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.	43.5	42.1	43.2
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.3	51.4	52.5
Reino Unido	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	52.1	52.5	52.1
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.8	53.3	52.5
Japão	Ago. 23	IPC – homóloga (%)	Jul.	2.7	2.8	2.8

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.

