

30 de agosto de 2024

Inflação na Zona Euro cai para 2.2% YoY em Agosto.

Acções prosseguem recuperação.

Os mercados accionistas europeus exibem ganhos moderados esta manhã, encaminhando-se para uma 4ª semana consecutiva de valorização, propiciada pela expectativa de descida das taxas de juro, num quadro de diminuição de pressões inflacionistas. Nos EUA, o S&P encerrou ontem inalterado, numa sessão em que a Nvidia (cujos títulos caíram 6.4%) pressionou o sector tecnológico.

Inflação na Zona Euro recua para o mínimo desde Julho de 2021.

A inflação na Zona Euro recuou em Agosto de 2.6% para 2.2% YoY, nível mais baixo desde Julho de 2021, após subida mensal dos preços de 0.2%. A nível core, observou-se maior persistência, com um recuo apenas marginal, de 2.9% para 2.8% YoY. A evolução foi comum às principais economias, com descidas para 1.9% YoY na Alemanha e França e para 2.2% YoY em Espanha. Também em Portugal se registou um recuo, para 1.9% YoY. Por seu turno, a taxa de desemprego da Zona Euro desceu, em Julho, de 6.5% para 6.4% da população activa. Estes dados consolidam a expectativa de uma nova descida dos juros pelo BCE a 12 de Setembro. O indicador de sentimento económico da CE para a Zona Euro subiu em Agosto, suportado pela maior confiança empresarial nos serviços, retalho e indústria, e com uma melhoria das expectativas de emprego, após meses de recuo. Registe-se o forte aumento do sentimento em França (com a ajuda dos Jogos Olímpicos) vs. deterioração na Alemanha e em Itália. Este Domingo, terão lugar eleições nos estados alemães da Turíngia e Saxónia, podendo a AfD (direita nacionalista) e o novo partido populista liderado por Sahra Wagenknecht (BSW) obter cerca de metade dos votos.

Crescimento do PIB dos EUA no 2Q'24 revisto em alta.

Nos EUA, foi ontem anunciada a revisão em alta do crescimento do PIB no 2Q'24, de 2.8% para 3% QoQ anualizado, após 1.4% no 1Q. A aceleração beneficiou do desempenho do consumo privado, cujo crescimento foi revisto de 2.3% para 2.9%. Deve destacar-se ainda a revisão em baixa do deflator core do consumo privado, de 2.9% para 2.8%. No mercado de trabalho, os jobless claims diminuíram ligeiramente na passada semana, de 233 para 231 mil. Estes indicadores ilustram uma situação melhor da economia e do emprego nos EUA, consolidando a ideia de que o Fed terá conseguido moderar as pressões inflacionistas sem provocar uma desaceleração abrupta da economia. As expectativas do mercado para a actuação do Fed em Setembro mantiveram-se inalteradas, antecipando a 100% uma descida dos juros de 25 bps. Será hoje conhecida a evolução do rendimento e despesa das famílias americanas em Julho, bem como do deflator core do consumo pessoal, medida de inflação de referência para o Fed.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	41 335	0.6%	9.7%
S&P 500	5 592	0.0%	17.2%
Nasdaq	17 516	-0.2%	16.7%
Euro Stoxx 600	525	0.8%	9.5%
PSI	6 714	-0.1%	5.0%
IBEX 35	11 359	0.2%	12.4%
DAX	18 913	0.7%	12.9%
CAC 40	7 641	0.8%	1.3%
FTSE 100	8 380	0.4%	8.4%
Nikkei 225	38 648	0.7%	15.5%
Bovespa	136 041	-0.9%	1.4%
Hang Seng	18 044	1.4%	5.8%
Shanghai Composite	2 842	0.7%	-4.5%
MSCI World (Euros)	335	0.6%	14.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.36%	3.89%	2.45%
5 anos	2.16%	3.67%	2.43%
10 anos	2.27%	3.86%	2.88%
30 anos	2.52%	4.15%	3.55%

Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-1 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
10 anos	1 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.
30 anos	2 p.b.	2 p.b.	1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.650%	3.701%	4.110%
5 anos	2.463%	3.373%	3.739%
10 anos	2.519%	3.401%	3.678%
30 anos	2.342%	3.334%	3.787%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.592%	5.201%	4.938%
3m	3.505%	5.016%	4.884%
6m	3.391%	4.698%	4.744%
12m	3.119%	4.197%	4.477%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.108	-0.3%	0.2%
EUR / GBP	0.841	-0.3%	-3.0%
EUR / CHF	0.938	0.1%	1.1%
GBP / USD	1.318	0.0%	3.3%
USD / JPY	145.000	0.2%	3.0%
USD / CNY	7.097	-0.4%	-0.1%
EUR / AUD	1.629	-0.7%	0.6%
EUR / NOK	11.634	-0.4%	4.0%
EUR / SEK	11.341	0.0%	2.1%
USD / BRL	5.629	0.0%	16.0%
EUR / CNY	7.865	-0.7%	0.1%

EUR/USD

Suportes	1.1047	1.1008	1.0950
Resistências	1.1140	1.1200	1.1218

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

30 de agosto de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	200	0.5%	18.6%
Chemicals	1 294	0.9%	-0.1%
Healthcare	1 279	0.9%	20.5%
Retail	456	0.7%	13.0%
Telecoms	223	0.3%	13.3%
Oil & Gas	358	0.8%	0.5%
Utilities	396	-0.2%	0.8%
Info Technology	831	2.1%	9.2%
Insurance	395	-0.2%	13.8%
Industrial Goods&Services	871	1.0%	12.5%
Autos	610	0.7%	-2.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.89	1.9%	6.3%
BCP	0.41	0.2%	49.9%
Corticeira Amorim	8.83	-0.7%	-3.4%
CTT	4.41	0.5%	26.2%
EDP	3.76	-0.4%	-17.6%
EDP Renováveis	14.10	0.2%	-23.9%
Galp Energia	18.99	-0.8%	42.3%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.5%
Ibersol	7.26	0.6%	8.7%
Jerónimo Martins	16.61	0.2%	-27.9%
Mota Engil	3.07	-0.1%	-22.4%
Navigator	3.67	0.4%	3.5%
NOS	3.60	0.7%	12.5%
REN	2.36	-0.8%	1.3%
Semapa	14.36	-0.6%	7.2%
Sonae SGPS	0.95	-0.2%	4.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	31 p.b.	-1 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	63 p.b.	-1 p.b.	-14 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	145 p.b.	1 p.b.	13 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 253	-0.7%	25.2%
Health Care	1 816	0.2%	14.2%
Financials	752	0.8%	20.1%
Communications	299	-0.2%	21.3%
Consumer Discretionary	1 472	0.2%	3.8%
Industry	1 099	0.7%	13.9%
Consumer Staples	876	-0.5%	14.9%
Energy	694	1.3%	8.4%
Utilities	383	0.5%	19.0%
Real Estate	270	-0.4%	7.4%
Materials	587	0.6%	8.9%

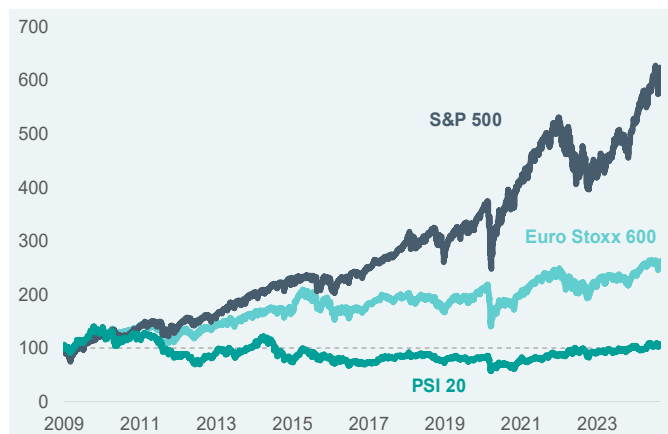
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.7	-8.5%	25.7%
VSTOXX	15.2	-2.3%	12.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	52 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Crossover	285 p.b.	-1 p.b.	-9 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.

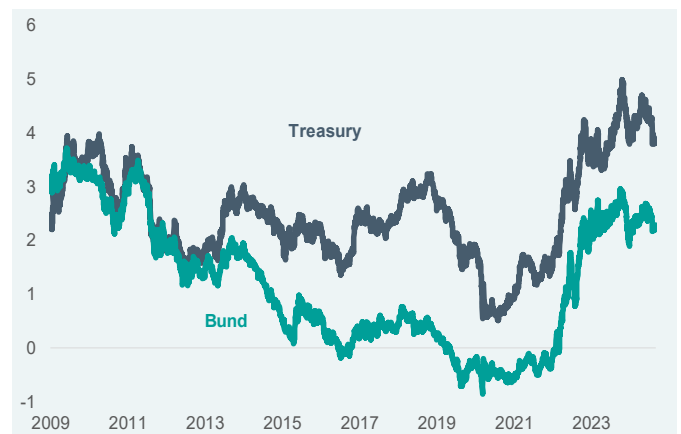
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.91	1.9%	5.9%
Brent	79.94	1.6%	3.8%
Gás Natural (EUA)	2.14	1.9%	-22.1%
Gás Natural (Europa)	38.86	0.9%	20.1%
Ouro	2 525.32	0.9%	22.4%
Cobre	9 260.50	-2.0%	8.2%
Alumínio	2 496.00	-2.1%	4.7%
Índice CRB Metals	1 054.81	-1.3%	2.2%
Milho	396.00	1.3%	-21.4%
Trigo	548.75	1.3%	-18.0%
Soja	992.50	1.6%	-20.3%
Café	256.45	0.5%	36.2%
Cacau	7 741.00	-1.1%	96.8%
Índice CRB Food	514.750	-0.5%	10.6%

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	3.0	1.4
	Ago. 29	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 24	232	231	233 (r+)
	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.	96.0	96.6	96.0 (r+)
	Ago. 29	Indicador de confiança na indústria	Ago.	-10.8	-9.7	-10.4 (r+)
	Ago. 29	Indicador de confiança nos serviços	Ago.	5.2	6.3	4.8
	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.2 / 2.2	0.2 / 2.2	0.0 / 2.6
	Ago. 30	IPC core – homóloga (%)	Ago. (P)	2.8	2.8	2.9
	Ago. 30	Taxa de desemprego (% população activa)	Jul.	6.5	6.4	6.5
Alemanha	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
	Ago. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.0 / 2.1	-0.1 / 1.9	0.3 / 2.3
Espanha	Ago. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.2 / 2.4	0.0 / 2.2	-0.5 / 2.8
Portugal	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	-0.2 / 2.4	-0.3 / 1.9	-0.6 / 2.5
	Ago. 30	PIB – trimestral / homólogo (%)	2 T. (F)	0.1 / 1.5		0.8 / 1.5

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 inexactidões 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

Tiago Lavrador

tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva

catarina.silva@novobanco.pt

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

Campus novobanco

Avenida Doutor Mário Soares, Taguspark

Edifício 1, Piso 2C

2740-119 Porto Salvo

Portugal