

2 de outubro de 2024

## Ataque do Irão a Israel: Reacção contida do mercado

**Petróleo sobe mais de 4% após ataque de Irão a Israel.**

**As tensões geopolíticas no Médio Oriente voltam a estar no topo das preocupações dos investidores** e dos factores com influência sobre os mercados financeiros, depois do ataque a Israel levado a cabo ontem pelo Irão. Já a meio da tarde da sessão de ontem os EUA tinham alertado para a iminência da intervenção, que veio a concretizar-se ao início da noite. **O Irão lançou um ataque em massa contra Israel, com 220 mísseis balísticos, na sua grande maioria interceptados** pelo sistemas de defesa anti-aérea israelita, com a ajuda dos EUA. A acção de ontem durou cerca de uma hora e constituiu uma resposta das autoridades iranianas ao assassinato por Israel de vários comandantes do Hezbollah nas últimas duas semanas. O Primeiro-Ministro Benjamin Netanyahu afirmou já que Israel irá retaliar, e a magnitude e intensidade dessa resposta poderão determinar uma escalada do conflito. Os mercados accionistas foram penalizados ontem e **os preços do petróleo avançaram cerca de 2.5%, prolongando a subida em mais 2% esta manhã** (para USD 75.1/barril no caso do Brent). A maior aversão ao risco ficou também patente na descida das *yields* da dívida norte-americana e da Zona Euro (hoje parcialmente revertida) e na apreciação do dólar, tendo a cotação EUR/USD caído para valores inferiores a 1.11 (1.107 esta manhã).

**Greve nos portos dos EUA com custos potenciais elevados.**

**Nos EUA, o sentimento dos investidores foi também penalizado pelo início de uma greve dos trabalhadores de todos os portos das costas leste e oeste**, pela 1ª vez desde 1977, na ausência de um acordo para aumentos salariais. A paragem poderá ser prolongada, o que poderia acarretar custos substanciais e provocar perturbações nas *supply chains*, podendo vir a gerar pressões ascendentes sobre os preços e ter impacto nos resultados das eleições presidenciais. Os 36 portos envolvidos têm uma capacidade combinada equivalente a metade do volume de todo o comércio dos EUA. O índice ISM Manufacturing estabilizou em Setembro (em 47.2 pontos, vs. expectativa de subida ligeira), sinalizando a continuação de uma contracção da actividade industrial.

**Acções europeias em recuperação. Hang Seng avança 5.8%.**

**Esta manhã, os mercados accionistas europeus exibem ganhos ligeiros**, após as perdas de ontem. Na Ásia, enquanto o Nikkei caiu 2.2%, reflectindo o aumento das tensões geopolíticas, **o Hang Seng avançou 5.8%, liderado pelas empresas do sector imobiliário, reflectindo o continuado optimismo** em torno das medidas de estímulo anunciadas pelas autoridades chinesas na passada semana. O mercado de Shanghai mantém-se encerrado até 2ª feira, por ocasião da *Golden Week*.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 157	-0.4%	11.9%
S&P 500	5 709	-0.9%	19.7%
Nasdaq	17 910	-1.5%	19.3%
Euro Stoxx 600	521	-0.4%	8.7%
PSI	6 738	-0.8%	5.3%
IBEX 35	11 674	-1.7%	15.6%
DAX	19 213	-0.6%	14.7%
CAC 40	7 574	-0.8%	0.4%
FTSE 100	8 277	0.5%	7.0%
Nikkei 225	37 809	-2.2%	13.0%
Bovespa	132 495	0.5%	-1.3%
Hang Seng	22 364	5.8%	31.2%
Shanghai Composite	3 336	-	12.2%
MSCI World (Euros)	340	0.0%	16.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.02%	3.60%	2.10%
5 anos	1.88%	3.51%	2.10%
10 anos	2.04%	3.73%	2.62%
30 anos	2.36%	4.07%	3.39%

### Variação Diária

2 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-7 p.b.	-5 p.b.	-9 p.b.
10 anos	-9 p.b.	-5 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-10 p.b.	-5 p.b.	-9 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.245%	3.400%	3.894%
5 anos	2.145%	3.205%	3.629%
10 anos	2.273%	3.281%	3.641%
30 anos	2.184%	3.275%	3.813%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.353%	4.850%	4.960%
3m	3.279%	4.610%	4.816%
6m	3.105%	4.284%	4.649%
12m	2.747%	3.821%	4.288%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.105	-0.8%	-0.1%
EUR / GBP	0.834	0.3%	-3.8%
EUR / CHF	0.936	-0.6%	0.8%
GBP / USD	1.326	-1.1%	3.9%
USD / JPY	143.640	0.4%	2.0%
USD / CNY	7.011	0.0%	-1.3%
EUR / AUD	1.608	0.1%	-0.6%
EUR / NOK	11.745	0.1%	4.9%
EUR / SEK	11.375	0.7%	2.4%
USD / BRL	5.426	-0.7%	11.8%
EUR / CNY	7.761	-0.8%	-1.2%

### EUR/USD

Suportes	1.1047	1.1008	1.0948
Resistências	1.1140	1.1202	1.1234

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

2 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	-2.3%	17.6%
Chemicals	1 331	-0.6%	2.7%
Healthcare	1 205	0.4%	13.6%
Retail	472	-1.3%	17.2%
Telecoms	229	0.1%	16.3%
Oil & Gas	339	1.3%	-4.7%
Utilities	414	0.4%	5.5%
Info Technology	821	-0.6%	7.9%
Insurance	403	-0.4%	16.2%
Industrial Goods&Services	881	-0.4%	13.8%
Autos	564	-1.2%	-10.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.05	0.5%	9.7%
BCP	0.39	-4.5%	41.0%
Corticeira Amorim	8.85	0.0%	-3.2%
CTT	4.34	-1.1%	24.4%
EDP	4.09	-0.3%	-10.3%
EDP Renováveis	15.59	-0.8%	-15.8%
Galp Energia	16.93	0.8%	26.9%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.24	0.0%	8.4%
Jerónimo Martins	17.75	0.6%	-23.0%
Mota Engil	2.47	-3.9%	-37.7%
Navigator	3.69	0.2%	4.1%
NOS	3.65	-0.3%	13.9%
REN	2.41	-0.2%	3.7%
Semapa	14.42	-0.1%	7.6%
Sonae SGPS	0.95	0.2%	5.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	35 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
França	34 p.b.	-2 p.b.	9 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Itália	63 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Portugal	34 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Brasil	153 p.b.	1 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 287	-2.7%	26.2%
Health Care	1 787	-0.5%	12.4%
Financials	750	-0.5%	19.7%
Communications	316	0.4%	28.4%
Consumer Discretionary	1 597	-0.5%	12.6%
Industry	1 147	0.0%	18.9%
Consumer Staples	885	-0.3%	16.1%
Energy	692	2.2%	8.1%
Utilities	414	0.8%	28.5%
Real Estate	279	-0.7%	10.7%
Materials	606	-0.3%	12.3%

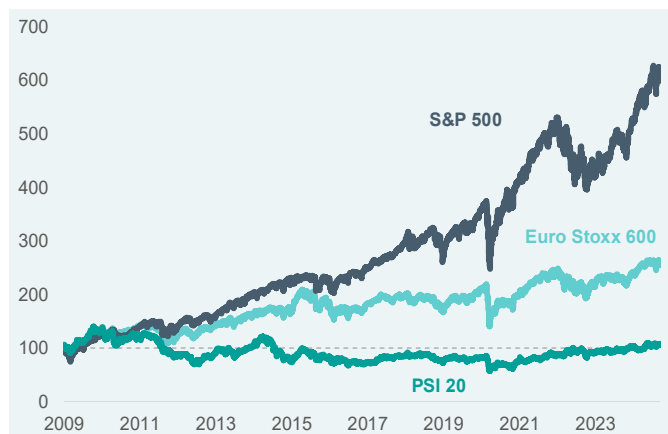
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.7	0.0%	34.4%
VSTOXX	18.1	0.0%	33.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	60 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
Crossover	317 p.b.	6 p.b.	1 p.b.
Sénior	67 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Subordinadas	122 p.b.	1 p.b.	4 p.b.

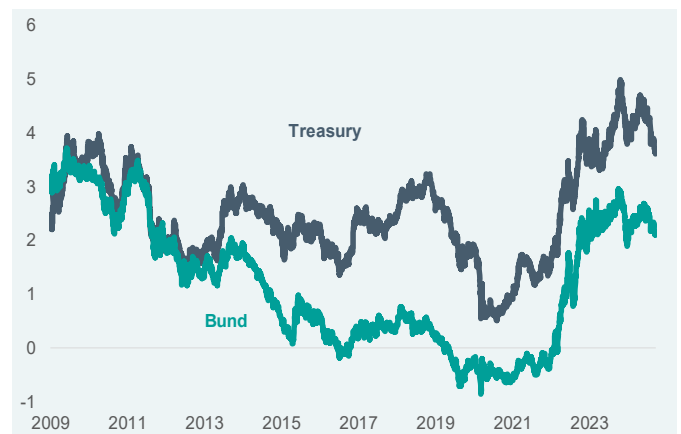
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.83	2.4%	-2.5%
Brent	73.56	2.5%	-4.5%
Gás Natural (EUA)	2.90	-0.9%	-6.3%
Gás Natural (Europa)	39.27	0.6%	21.4%
Ouro	2 666.48	1.0%	29.3%
Cobre	9 829.00	-1.5%	14.8%
Alumínio	2 611.50	-1.3%	9.5%
Índice CRB Metals	1 095.65	0.4%	6.1%
Milho	429.00	1.0%	-14.8%
Trigo	599.00	2.6%	-10.5%
Soja	1 057.25	0.0%	-15.1%
Café	270.25	0.4%	43.5%
Cacau	7 722.00	-6.8%	96.3%
Índice CRB Food	513.580	-0.1%	10.3%

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	Out. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Set.	47.5	47.2	47.2
	Out. 02	Estimativa ADP para criação de emprego sector privado (milhares)	Set.	123		99
	Out. 03	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 28	221		218
	Out. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.2		5.0
	Out. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	51.5		51.5
	Out. 04	Criação líquida de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	146		142
	Out. 04	Taxa de desemprego (% da população activa)	Set.	4.2		4.2
	Out. 04	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.8		0.4 / 3.8
Zona Euro	Out. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. F	44.8	45.0	45.8
	Out. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.0 / 1.8	1.8	0.1 / 2.2
	Out. 01	IPC core – homóloga (%)	Set. E	2.7	2.7	2.8
	Out. 02	Taxa de desemprego (% da população activa)	Ago.	6.4		6.4
	Out. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	50.5		52.9
	Out. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / -2.4		0.8 / -2.1
Alemanha	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.1 / 1.7	0.0 / 1.6	-0.1 / 1.9
França	Out. 04	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -1.9		-0.5 / -2.2
Portugal	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.3 / 2.1	-0.3 / 1.9
	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.3 / 5.2	-0.2 / 1.9 (r+)
	Out. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.2 / -1.6	-0.8 / -3.9
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	49.4	49.8	49.1
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	50.4	50.0	50.3
Japão	Out. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	3 T	12	13	13

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Set. 24	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Jul.	5.9	5.9	6.5
	Set. 24	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Set.	104.0	98.7	105.6 (r+)
	Set. 25	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-5.3	-4.7	10.3 (r-)
	Set. 26	PIB – trimestral anualizado (%)	2T 3ª	2.9	3.0	1.4
	Set. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-2.6	0.0	9.9 (r+)
	Set. 26	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Set. 21	223	218	222 (r+)
	Set. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.4	0.2	0.3
	Set. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.3	0.2	0.5
	Set. 27	Deflador das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.1 / 2.3	0.1 / 2.2	0.2 / 2.5
	Set. 27	Deflador core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 2.7	0.1 / 2.7	0.2 / 2.6
Zona Euro	Set. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. E	45.7	44.8	45.8
	Set. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. E	52.3	50.5	52.9
	Set. 27	Índice de sentimento económico (pontos)	Set.	96.5	96.2	96.5 (r-)
Alemanha	Set. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Set.	86.0	85.4	86.6
França	Set. 27	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-0.7 / 1.6	-1.2 / 1.2	0.5 / 1.8
Espanha	Set. 27	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-0.1 / 1.9	-0.6 / 1.5	0.0 / 2.3
Reino Unido	Set. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. E	52.2	51.5	52.5
	Set. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. E	53.5	52.8	53.7

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.

