

3 de outubro de 2024

Aversão ao risco penaliza acções e favorece dólar.

Cotações do euro e da libra em queda.

Os mercados accionistas europeus apresentam perdas esta 5ª feira, com o sentimento dos investidores penalizado pelos receios de escalada do conflito do Médio Oriente. As forças militares israelitas intensificaram a sua incursão terrestre no sul do Líbano visando atacar o Hezbollah, num momento em que Israel estará a ponderar a forma de retaliação ao ataque levado a cabo pelo Irão na noite de terça-feira. Os preços do petróleo voltam a subir esta manhã, cerca de 1.2%, para USD 74.8/barril em Londres, com os receios de que a referida resposta de Israel conduza a uma escalada do conflito, afectando as infraestruturas de produção do Irão e, em consequência, a oferta de *crude*. **A intensificação da aversão ao risco está também a levar ao avanço do dólar**, pela 4ª sessão consecutiva. **A cotação EUR/USD recua, assim, para 1.104**. Ainda no plano cambial, a libra perde também terreno, depois de o Governador do Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, ter referido que o processo de descida dos juros de referência poderia ser “um pouco mais agressivo”. A libra recua, assim, para GBP/USD 1.312 e EUR/GBP 0.841.

Expectativas de descida de juros nos EUA recuam.

No plano macroeconómico, são aguardados com expectativa os dados relativos ao mercado de trabalho norte-americano em Setembro, na 6ª feira. Ontem, **a estimativa do instituto ADP apontou para uma aceleração mais expressiva que o esperado da criação de emprego no sector privado nos EUA em Setembro** (de 103 para 143 mil), conduzindo à apreciação do dólar e a à diminuição das expectativas de descidas dos juros de referência pelo Fed nos próximos meses. Embora continue a ser antecipado na totalidade um corte de 25 bps da taxa *fed funds* na reunião de Novembro, reduziu-se a probabilidade de um movimento de 50 bps.

Yields da dívida dos EUA e Zona Euro sobem.

As yields da dívida pública norte-americana e da Zona Euro apresentam subidas esta manhã, prolongando o movimento de ontem. As taxas dos Treasuries a 2 e a 10 anos sobem para 3.65% e 3.81%, enquanto as *yields* da dívida alemã se situam em 2.06% e 2.13% nas mesmas maturidades. Serão conhecidos hoje, nos EUA, o índice ISM Serviços para Setembro, as encomendas de bens duradouros em Agosto e os novos pedidos de subsídio de desemprego na última semana. Na Polónia, o Banco Central manteve na reunião de ontem a taxa de juro de referência inalterada em 5.75%, uma decisão que era esperada dada a subida da inflação homóloga para 4.9% em Setembro, e que contrasta com as descidas anunciadas pelos bancos centrais da Hungria e Chéquia, e que se juntaram à tendência de corte dos juros nas economias avançadas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 197	0.1%	12.0%
S&P 500	5 710	0.0%	19.7%
Nasdaq	17 925	0.1%	19.4%
Euro Stoxx 600	521	0.0%	8.8%
PSI	6 695	-0.6%	4.7%
IBEX 35	11 610	-0.5%	14.9%
DAX	19 165	-0.3%	14.4%
CAC 40	7 578	0.0%	0.5%
FTSE 100	8 291	0.2%	7.2%
Nikkei 225	38 552	2.0%	15.2%
Bovespa	133 515	0.8%	-0.5%
Hang Seng	22 131	-1.4%	29.8%
Shanghai Composite	3 336	-	12.2%
MSCI World (Euros)	341	0.2%	16.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.04%	3.64%	2.11%
5 anos	1.92%	3.55%	2.16%
10 anos	2.09%	3.78%	2.66%
30 anos	2.42%	4.13%	3.42%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	4 p.b.	1 p.b.
5 anos	5 p.b.	4 p.b.	6 p.b.
10 anos	6 p.b.	5 p.b.	5 p.b.
30 anos	6 p.b.	6 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.284%	3.440%	3.904%
5 anos	2.207%	3.258%	3.637%
10 anos	2.330%	3.335%	3.652%
30 anos	2.249%	3.330%	3.832%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.330%	4.857%	4.961%
3m	3.252%	4.598%	4.809%
6m	3.092%	4.283%	4.642%
12m	2.749%	3.818%	4.284%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.105	-0.1%	-0.2%
EUR / GBP	0.832	-0.2%	-4.0%
EUR / CHF	0.939	0.3%	1.1%
GBP / USD	1.327	0.1%	4.0%
USD / JPY	146.030	1.7%	3.7%
USD / CNY	7.011	0.0%	-1.3%
EUR / AUD	1.605	-0.2%	-0.9%
EUR / NOK	11.686	-0.5%	4.4%
EUR / SEK	11.334	-0.4%	2.1%
USD / BRL	5.439	-0.1%	12.1%
EUR / CNY	7.755	-0.1%	-1.3%

EUR/USD

Suportes	1.1008	1.0948	1.0897
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).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	0.2%	17.8%
Chemicals	1 332	0.0%	2.7%
Healthcare	1 200	-0.4%	13.1%
Retail	468	-1.0%	16.1%
Telecoms	227	-0.6%	15.6%
Oil & Gas	345	1.6%	-3.2%
Utilities	408	-1.6%	3.8%
Info Technology	829	1.0%	9.0%
Insurance	402	-0.4%	15.8%
Industrial Goods&Services	883	0.3%	14.1%
Autos	562	-0.5%	-10.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.13	1.7%	11.5%
BCP	0.39	0.5%	41.7%
Corticeira Amorim	8.77	-0.9%	-4.0%
CTT	4.32	-0.6%	23.6%
EDP	4.02	-1.8%	-11.9%
EDP Renováveis	15.03	-3.6%	-18.9%
Galp Energia	16.97	0.2%	27.2%
Greenvolt	8.33	0.3%	1.8%
Ibersol	7.24	0.0%	8.4%
Jerónimo Martins	17.70	-0.3%	-23.2%
Mota Engil	2.48	0.6%	-37.4%
Navigator	3.73	1.0%	5.2%
NOS	3.61	-1.1%	12.7%
REN	2.40	-0.4%	3.2%
Semapa	14.50	0.6%	8.2%
Sonae SGPS	0.95	-0.6%	4.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	35 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
França	34 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	63 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Portugal	34 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	147 p.b.	-6 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 312	0.6%	26.9%
Health Care	1 784	-0.2%	12.2%
Financials	751	0.1%	19.9%
Communications	314	-0.4%	27.8%
Consumer Discretionary	1 585	-0.8%	11.8%
Industry	1 145	-0.2%	18.7%
Consumer Staples	878	-0.8%	15.2%
Energy	699	1.1%	9.3%
Utilities	414	0.1%	28.5%
Real Estate	278	-0.4%	10.3%
Materials	604	-0.3%	11.9%

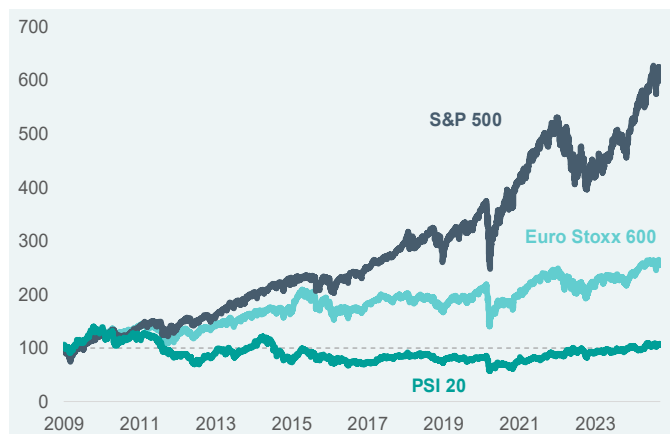
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.9	-1.9%	51.8%
VSTOXX	19.9	-5.8%	46.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	60 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.
Crossover	316 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Sénior	68 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Subordinadas	122 p.b.	0 p.b.	4 p.b.

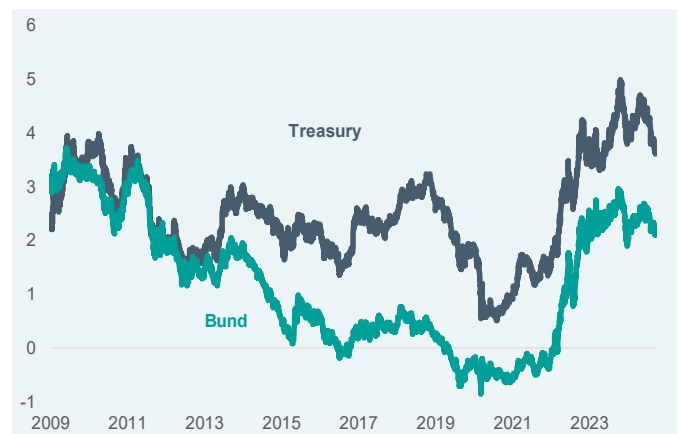
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.10	0.4%	-2.2%
Brent	73.90	0.5%	-4.1%
Gás Natural (EUA)	2.89	-0.3%	-6.6%
Gás Natural (Europa)	38.62	-1.7%	19.4%
Ouro	2 649.78	-0.6%	28.4%
Cobre	9 979.00	1.5%	16.6%
Alumínio	2 648.00	1.4%	11.1%
Índice CRB Metals	1 101.92	0.6%	6.8%
Milho	432.50	0.8%	-14.1%
Trigo	615.25	2.7%	-8.0%
Soja	1 056.00	-0.1%	-15.2%
Café	264.15	-2.3%	40.3%
Cacau	7 039.00	-8.8%	78.9%
Índice CRB Food	509.370	-0.8%	9.4%

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 criação de emprego sector privado (milhares)	Set.	125	143	103 (r+)
	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	6.4
	Out. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	50.5	51.4	52.9
Out. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -2.3	0.6 / -2.3	0.7 / -2.2	
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 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.

