

4 de outubro de 2024

Criação de emprego terá subido nos EUA em Set.

Manhã de ganhos ligeiros nas acções.

A manhã arranca com **ganhos ligeiros nas praças de acções** da Europa, depois de uma sessão igualmente positiva na Ásia. Nos câmbios, o iene recupera ligeiramente, para USD/JPY 146.4, após perder 2.9% nas últimas 4 sessões, em reacção às declarações de vários membros do Governo japonês, que vieram atenuar as expectativas para a subida de juros directores naquela economia. No Reino Unido, assiste-se também a uma **ligeira recuperação da libra esterlina**, para GBP/USD 1.314 e EUR/GBP 0.839, depois da perda de 1.1% de ontem, em resposta ao aumento das expectativas de corte de juros sinalizado pelo Governador do Banco de Inglaterra.

Yields dos Treasuries estabilizam, à espera dos payrolls.

No mercado obrigacionista, as curvas de rendimentos da Europa prolongam a tendência de subida das últimas sessões, ainda que de modo ligeiro. A *yield* do Bund a 10Y sobe para 2.165% esta manhã, enquanto que a taxa da OT portuguesa avança para 2.715% na mesma maturidade. Já nos EUA, a *yield* do Treasury a 10Y estabiliza ligeiramente abaixo dos 3.85%, depois das fortes subidas das últimas duas sessões. Nos câmbios, o dólar recua ligeiramente, para EUR/USD 1.1025, depois de atingir um máximo de 6 semanas em termos efectivos. Ontem, foi conhecida a **subida muito mais forte que a esperada do índice ISM Serviços em Setembro, sinalizando uma forte aceleração do sector terciário na economia americana no final do 3º trimestre**. O indicador subiu de 51.5 para 54.9 pontos, um máximo desde Fevereiro de 2023, com sinalização de uma aceleração da procura e das pressões inflacionistas. **Hoje será conhecido o relatório de Setembro do mercado de trabalho nos EUA**. As estimativas apontam para um ligeiro aumento da criação de emprego, face aos 142 mil postos de trabalho criados em Agosto, e para uma manutenção da taxa de desemprego em 4.2% da população activa. O número de novos pedidos de subsídio de desemprego subiu de 219 mil para 225 mil na última semana, acima do esperado, depois de duas descidas consecutivas. Nota, ainda, para o acordo salarial alcançado entre os sindicatos e os operadores dos portos americanos da Costa Oeste e do Golfo do México, pondo fim à greve em curso.

Tensão no Médio Oriente continua a impulsionar o petróleo.

Nas *commodities*, o petróleo prossegue em alta, para USD 78.3/barril no Brent, impulsionado pela **tensão elevada no Médio Oriente**. Depois do ataque iraniano a Israel da passada terça-feira, o mercado teme uma nova escalada do conflito e uma diminuição da oferta de *crude*, na eventualidade de uma retaliação por parte das forças israelitas. A matéria-prima soma já um ganho semanal de 8.9% em Londres e de 9.1% na praça de Nova Iorque.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 012	-0.4%	11.5%
S&P 500	5 700	-0.2%	19.5%
Nasdaq	17 918	0.0%	19.4%
Euro Stoxx 600	516	-0.9%	7.8%
PSI	6 646	-0.7%	3.9%
IBEX 35	11 618	0.1%	15.0%
DAX	19 015	-0.8%	13.5%
CAC 40	7 478	-1.3%	-0.9%
FTSE 100	8 283	-0.1%	7.1%
Nikkei 225	38 636	0.2%	15.5%
Bovespa	131 672	-1.4%	-1.9%
Hang Seng	22 724	2.8%	33.3%
Shanghai Composite	3 336	-	12.2%
MSCI World (Euros)	341	-0.1%	16.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.08%	3.71%	2.17%
5 anos	1.97%	3.63%	2.18%
10 anos	2.14%	3.85%	2.71%
30 anos	2.46%	4.18%	3.46%

Variação Diária

2 anos	4 p.b.	6 p.b.	6 p.b.
5 anos	5 p.b.	7 p.b.	2 p.b.
10 anos	5 p.b.	6 p.b.	5 p.b.
30 anos	5 p.b.	5 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.313%	3.497%	3.872%
5 anos	2.251%	3.308%	3.578%
10 anos	2.373%	3.373%	3.578%
30 anos	2.280%	3.351%	3.738%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.329%	4.851%	4.962%
3m	3.246%	4.590%	4.809%
6m	3.092%	4.274%	4.648%
12m	2.745%	3.833%	4.308%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.103	-0.2%	-0.3%
EUR / GBP	0.840	1.0%	-3.1%
EUR / CHF	0.940	0.2%	1.3%
GBP / USD	1.313	-1.1%	2.8%
USD / JPY	146.720	0.5%	4.2%
USD / CNY	7.011	0.0%	-1.3%
EUR / AUD	1.610	0.4%	-0.5%
EUR / NOK	11.708	0.2%	4.6%
EUR / SEK	11.363	0.3%	2.3%
USD / BRL	5.479	0.0%	12.9%
EUR / CNY	7.743	-0.2%	-1.5%

EUR/USD

Suportes	1.1008	1.0948	1.0897
Resistências	1.1083	1.1140	1.1202

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	198	-0.6%	17.1%
Chemicals	1 317	-1.1%	1.6%
Healthcare	1 190	-0.9%	12.1%
Retail	466	-0.4%	15.6%
Telecoms	225	-0.9%	14.6%
Oil & Gas	346	0.3%	-2.9%
Utilities	404	-1.0%	2.8%
Info Technology	822	-0.9%	8.0%
Insurance	397	-1.1%	14.5%
Industrial Goods&Services	875	-0.9%	13.0%
Autos	550	-2.1%	-12.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.13	-0.1%	11.4%
BCP	0.39	0.6%	42.5%
Corticeira Amorim	8.76	-0.1%	-4.2%
CTT	4.26	-1.3%	22.1%
EDP	3.96	-1.4%	-13.1%
EDP Renováveis	14.84	-1.3%	-19.9%
Galp Energia	17.04	0.4%	27.7%
Greenvolt	8.31	-0.2%	1.5%
Ibersol	7.26	0.3%	8.7%
Jerónimo Martins	16.97	-4.1%	-26.3%
Mota Engil	2.45	-1.4%	-38.2%
Navigator	3.72	-0.3%	4.8%
NOS	3.61	0.0%	12.7%
REN	2.39	-0.4%	2.8%
Semapa	14.48	-0.1%	8.1%
Sonae SGPS	0.94	-0.1%	4.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	1 p.b.	-5 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.	10 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.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	149 p.b.	2 p.b.	16 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 338	0.6%	27.7%
Health Care	1 768	-0.9%	11.1%
Financials	747	-0.5%	19.3%
Communications	315	0.2%	28.1%
Consumer Discretionary	1 565	-1.3%	10.3%
Industry	1 139	-0.5%	18.1%
Consumer Staples	871	-0.8%	14.3%
Energy	710	1.6%	11.0%
Utilities	414	0.0%	28.5%
Real Estate	275	-1.0%	9.3%
Materials	597	-1.2%	10.6%

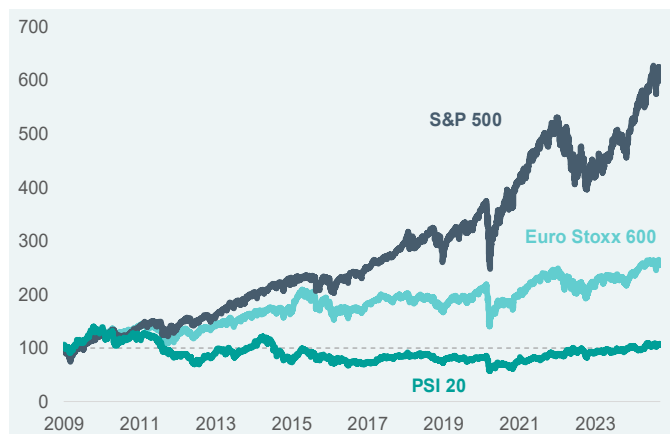
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.5	8.4%	64.6%
VSTOXX	21.2	6.7%	56.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	60 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Crossover	319 p.b.	2 p.b.	2 p.b.
Sénior	68 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Subordinadas	122 p.b.	0 p.b.	4 p.b.

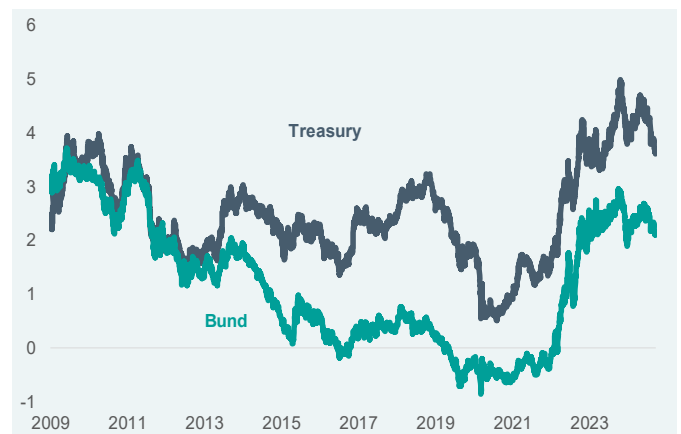
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.71	5.1%	2.9%
Brent	77.62	5.0%	0.8%
Gás Natural (EUA)	2.97	2.9%	-3.9%
Gás Natural (Europa)	39.91	3.4%	23.4%
Ouro	2 660.10	0.4%	28.9%
Cobre	10 084.50	1.1%	17.8%
Alumínio	2 678.50	1.2%	12.4%
Índice CRB Metals	1 106.42	0.4%	7.2%
Milho	428.25	-1.0%	-14.9%
Trigo	603.50	-1.9%	-9.8%
Soja	1 046.00	-0.9%	-16.0%
Café	256.50	-2.9%	36.2%
Cacau	7 064.00	0.4%	79.6%
Índice CRB Food	509.670	0.1%	9.5%

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	225	219 (r+)
	Out. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.1	-0.2	4.9 (r-)
	Out. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	51.7	54.9	51.5
	Out. 04	Criação líquida de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	150		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	1.4 / 0.5	0.2/ -1.2 (r+)
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	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.1 / 2.3	0.1 / 2.2	0.2 / 2.5
	Set. 27	Deflator 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.

