

15 de outubro de 2024

Petróleo pressiona acções do sector na Europa.

Petróleo cai 4% com recuo dos receios de disrupção à oferta.

As principais praças de acções da Europa não apresentam uma direcção clara na manhã desta terça-feira, depois de mais uma sessão de ganhos, em que o S&P 500 e o Nasdaq voltaram a atingir máximos históricos. Embora a *earnings season* continue a alimentar um clima positivo no mercado, a descida superior a 4% do petróleo pressiona as empresas do sector. A favorecer o recuo dos preços está uma **notícia sugerindo que Israel não tenciona atacar as infraestruturas petrolíferas iranianas**, aliviando assim os receios de disrupção da oferta. Ontem, a sessão foi também de desvalorização do *crude*, com a deterioração das perspectivas para a procura chinesa, sobretudo depois de ser conhecida a queda de 10.7% YoY das importações de petróleo daquela economia em Setembro. O Brent recua esta manhã para USD 74.2/barril, enquanto o WTI desce para USD 70.6/barril.

Yields caem com recuo mais rápido da inflação na Zona Euro.

Ainda no mercado accionista, merece destaque o avanço de 0.7% das *telecoms* europeias (no Euro Stoxx 600), depois de a Ericsson (que segue a valorizar 7.2%) ter reportado resultados mais fortes que o esperado no 3º trimestre. Hoje serão conhecidas, ainda, as contas do Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs e Johnson & Johnson. No mercado obrigacionista, nota para a **descida marcada das yields soberanas da Europa** (e.g. 2.238% no Bund a 10Y). A favorecer o movimento está o reforço das expectativas de descida dos juros directores do BCE, com os **sinais crescentes de que a inflação estará a convergir mais rapidamente que o esperado para a meta na Zona Euro**. Hoje foi conhecido o agravamento do ritmo de queda dos preços no comércio grossista alemão, de -1.1% para -1.6% YoY em Setembro e, ainda, a revisão em baixa da inflação no consumidor em França, dos inicialmente estimados 1.2% para 1.1% YoY em Setembro (vs. 1.8% YoY em Agosto). Ainda na Alemanha, o índice ZEW de expectativas para a economia registou uma melhoria inesperada, de 3.6 para 13.1 pontos em Outubro, alimentada pela expectativa de corte de juros, pelo alívio dos preços e perspectiva de melhoria da procura externa (China e EUA).

Remunerações no R. Unido voltam a recuar, pelo 4º mês.

No Reino Unido, as remunerações médias regulares (exc. bónus) registaram uma nova moderação, de 5.1% para 4.8% YoY no trimestre até Agosto, reforçando os sinais de moderação das pressões inflacionistas de via salarial. Ajustando à inflação, as remunerações reais cresceram 1.4% YoY. A taxa de desemprego recuou de 4.1% para 4% da população activa em Agosto. A curva dos Gilts segue relativamente inalterada, não acompanhando o movimento de descida das suas congéneres europeias.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 065	0.5%	14.3%
S&P 500	5 860	0.8%	22.9%
Nasdaq	18 503	0.9%	23.3%
Euro Stoxx 600	525	0.5%	9.6%
PSI	6 717	-0.6%	5.0%
IBEX 35	11 851	1.1%	17.3%
DAX	19 508	0.7%	16.5%
CAC 40	7 602	0.3%	0.8%
FTSE 100	8 293	0.5%	7.2%
Nikkei 225	39 911	0.8%	19.3%
Bovespa	131 005	0.8%	-2.4%
Hang Seng	20 319	-3.7%	19.2%
Shanghai Composite	3 201	-2.5%	7.6%
MSCI World (Euros)	351	0.8%	19.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.26%	3.96%	2.26%
5 anos	2.14%	3.90%	2.30%
10 anos	2.28%	4.10%	2.77%
30 anos	2.56%	4.41%	3.46%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.449%	3.762%	4.126%
5 anos	2.370%	3.560%	3.873%
10 anos	2.465%	3.596%	3.856%
30 anos	2.330%	3.543%	3.975%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.245%	4.786%	4.930%
3m	3.179%	4.647%	4.778%
6m	3.064%	4.444%	4.635%
12m	2.822%	4.140%	4.376%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.090	-0.4%	-1.5%
EUR / GBP	0.835	-0.2%	-3.7%
EUR / CHF	0.941	0.4%	1.4%
GBP / USD	1.305	-0.2%	2.3%
USD / JPY	149.930	0.6%	6.5%
USD / CNY	7.089	0.3%	-0.2%
EUR / AUD	1.621	0.1%	0.2%
EUR / NOK	11.761	0.6%	5.1%
EUR / SEK	11.362	0.2%	2.3%
USD / BRL	5.596	0.0%	15.3%
EUR / CNY	7.728	-0.1%	-1.6%

EUR/USD

Suportes	1.0845	1.0780	1.0725
Resistências	1.0939	1.0981	1.1017

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

15 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	205	0.4%	21.1%
Chemicals	1 321	0.0%	1.9%
Healthcare	1 213	0.6%	14.3%
Retail	476	0.8%	18.1%
Telecoms	231	0.7%	17.2%
Oil & Gas	348	-0.1%	-2.2%
Utilities	409	1.2%	4.1%
Info Technology	841	1.7%	10.5%
Insurance	410	0.6%	18.3%
Industrial Goods&Services	891	0.8%	15.1%
Autos	565	0.9%	-10.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.18	0.5%	12.5%
BCP	0.43	-0.4%	57.3%
Corticeira Amorim	8.78	0.0%	-3.9%
CTT	4.32	0.0%	23.8%
EDP	3.83	-0.9%	-16.0%
EDP Renováveis	13.96	-2.5%	-24.6%
Galp Energia	17.21	0.6%	29.0%
Greenvolt	8.32	0.1%	1.7%
Ibersol	7.30	0.6%	9.3%
Jerónimo Martins	17.23	-1.1%	-25.2%
Mota Engil	2.53	-0.6%	-36.1%
Navigator	3.77	-1.3%	6.2%
NOS	3.60	0.1%	12.3%
REN	2.42	0.6%	3.9%
Semapa	14.90	-0.5%	11.2%
Sonae SGPS	0.94	-0.6%	3.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	45 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	32 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
França	33 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	58 p.b.	-2 p.b.	-18 p.b.
Portugal	30 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Brasil	156 p.b.	1 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 552	1.4%	34.0%
Health Care	1 804	0.5%	13.4%
Financials	778	0.6%	24.2%
Communications	316	0.5%	28.5%
Consumer Discretionary	1 580	0.2%	11.4%
Industry	1 177	0.6%	22.0%
Consumer Staples	880	0.4%	15.4%
Energy	713	-0.1%	11.5%
Utilities	408	1.3%	26.6%
Real Estate	274	0.7%	9.0%
Materials	609	0.5%	12.8%

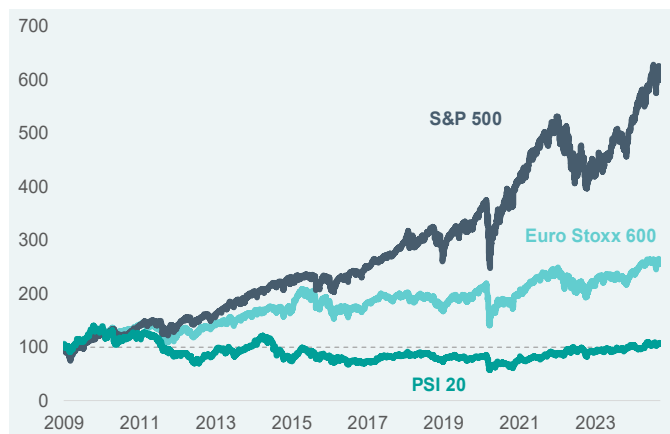
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.7	-3.7%	58.2%
VSTOXX	17.7	-4.3%	30.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Crossover	303 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.
Sénior	64 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	-2 p.b.	-3 p.b.

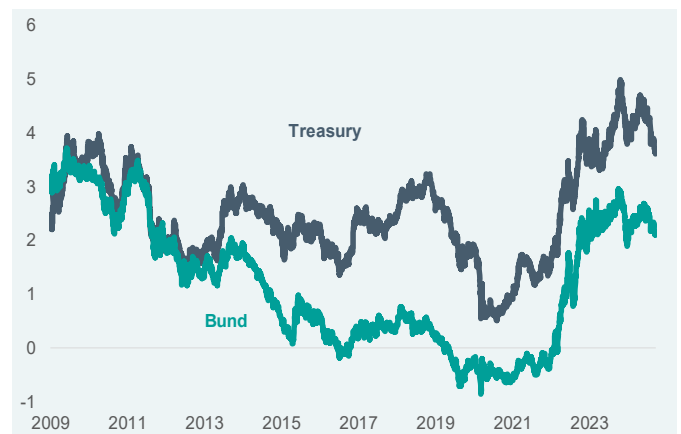
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.83	-2.3%	3.0%
Brent	77.46	-2.0%	0.5%
Gás Natural (EUA)	2.49	-5.2%	-19.3%
Gás Natural (Europa)	40.56	1.7%	25.4%
Ouro	2 648.63	-0.3%	28.4%
Cobre	9 791.50	0.7%	14.4%
Alumínio	2 632.50	1.8%	10.4%
Índice CRB Metals	1 091.75	1.0%	5.8%
Milho	408.25	-1.8%	-18.9%
Trigo	585.25	-2.3%	-12.5%
Soja	996.00	-0.9%	-20.0%
Café	262.05	4.0%	39.2%
Cacau	7 615.00	-1.6%	93.6%
Índice CRB Food	507.830	-0.3%	9.1%

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	Out. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Out.	0.0	11.5	
	Out. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Set.	0.2	0.1	
	Out. 17	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Out.	3.0	1.7	
	Out. 17	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 12	253	258	
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	-0.1	0.8	
	Out. 17	Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)	Out.	42	41	
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	-0.5	9.6	
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-0.3	4.6	
Zona Euro	Out. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	1.4 / -1.3	-0.3 / -2.2	
	Out. 17	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Out. 17	3.25	3.50	
Alemanha	Out. 15	Índice ZEW de expectativas para a economia (pontos)	Out.	10.0	13.1	3.6
Portugal	Out. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-	0.0 / 2.0	
Reino Unido	Out. 16	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 1.9	0.3 / 2.2	
	Out. 16	IPC core – homóloga (%)	Set.	3.4	3.6	
	Out. 18	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.4 / 3.2	1.0 / 2.5	
China	Out. 14	Exportações – homóloga (%)	Set.	6.0	2.4	8.7
	Out. 14	Importações – homóloga (%)	Set.	0.8	0.3	0.5
	Out. 18	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	1.1 / 4.6	0.7 / 4.7	
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.6	4.5	
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	2.5	2.1	
Japão	Out. 18	IPC – homóloga (%)	Set.	2.5	3.0	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Out. 08	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Ago.	-70.5	-70.4	-78.9 (r-)
	Out. 09	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Set. 18			
	Out. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 2.3	0.2 / 2.4	0.2 / 2.5
	Out. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 3.2	0.3 / 3.3	0.3 / 3.2
	Out. 10	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 05	230	258	225
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 1.6	0.0 / 1.8	0.2 / 1.9 (r+)
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.6	0.2 / 2.8	0.3 / 2.6 (r+)
	Out. 11	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out. E	71.0	68.9	70.1
Zona Euro	Out. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 1.0	0.2 / 0.8	0.0 / -0.1
	Out. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	-2.0 / -1.8	-5.8 / -3.9	3.9 / 4.6 (r+)
Alemanha	Out. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.8 / -3.8	2.9 / -2.7	-2.9 / -5.6
	Out. 09	Exportações – mensal (%)	Ago.	-1.0	1.3	1.7
	Out. 09	Importações – mensal (%)	Ago.	-2.0	-3.4	5.3
	Out. 10	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	-	1.6	1.5
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-	-2640	-2087 (r-)
China	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.6	-2.8	-1.8
	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.6	0.4	0.6
Brasil	Out. 09	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 4.4	0.4 / 4.4	0.0 / 4.2
	Out. 10	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.6 / 4.2	-0.3 / 5.1	0.6 / 4.6

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.

