

3 de setembro de 2024

BoJ sinaliza continuação da subida de juros.

o iene prosssegue apreciação.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos ligeiros na manhã desta terça-feira, depois de uma sessão mista ontem, marcada por baixos níveis de liquidez, uma vez que os mercados norte-americanos se encontraram encerrados por ocasião do Labor Day. O índice Euro Stoxx 600 avança cerca de 0.1%, situando-se apenas marginalmente abaixo do máximo histórico atingido na passada 6ª feira. No plano cambial, o iene prosssegue o movimento recente de apreciação (USD/JPY 146.2), depois de o Governador Kazuo Ueda ter reiterado já hoje que o Banco do Japão deverá prosseguir a trajectória de elevação da taxa de juro de referência caso a actividade e os preços evoluam de acordo com as expectativas. Ueda considera que a política monetária no Japão permanece consideravelmente expansionista mesmo após a subida dos juros do final de Julho, mantendo-se as taxas de juro reais em terreno negativo. A cotação EUR/USD mantém-se estável, em torno de 1.106.

EUA: ISM Manufacturing deverá ter permanecido abaixo de 50.

No plano macroeconómico, destaca-se esta semana a divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho norte-americano no mês de Agosto, na 6ª feira. É esperada uma criação de emprego de cerca de 165 mil postos de trabalho, superior à do mês de Julho (114 mil) e uma descida ligeira da taxa de desemprego (para 4.2% da população activa). Já esta tarde será conhecido o índice ISM Manufacturing para Agosto, que poderá manter-se em terreno de contracção da actividade, mas melhorando face a Julho. Ainda nos EUA, será divulgada na 4ª feira a evolução das encomendas à indústria em Julho e na 5ª o índice ISM para o sector dos serviços. O mercado mantém a expectativa de uma descida da taxa fed funds em 25 bps na reunião do Fed de 18 de Setembro.

Zona Euro: Yields retomam movimento de descida.

Na Zona Euro, o índice PMI Manufacturing referente a Agosto foi ontem alvo de revisão em alta. Permanecendo em terreno de contracção da actividade, o índice situa-se assim ao mesmo nível (45.8 pontos) há três meses consecutivos. Esta semana merece destaque, na Europa, a divulgação, na 5ª feira, do desempenho das encomendas à indústria alemã no mês de Julho. As yields da dívida alemã recuam hoje ligeiramente, invertendo assim o movimento de ontem. As taxas do Bund a 2 e 10 anos situam-se em 2.42% e 2.33%, respectivamente. Para a reunião do Conselho de Governadores do BCE da próxima semana permanece amplamente antecipado o anúncio de uma nova descida das taxas de juro de referência de 25 bps, a que se poderá seguir um terceiro, em Dezembro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	41 563	-	10.3%
S&P 500	5 648	-	18.4%
Nasdaq	17 714	-	18.0%
Euro Stoxx 600	525	0.0%	9.6%
PSI	6 774	0.2%	5.9%
IBEX 35	11 395	-0.1%	12.8%
DAX	18 931	0.1%	13.0%
CAC 40	7 646	0.2%	1.4%
FTSE 100	8 364	-0.2%	8.2%
Nikkei 225	38 686	0.0%	15.6%
Bovespa	134 906	-0.8%	0.5%
Hang Seng	17 637	-0.3%	3.5%
Shanghai Composite	2 803	-0.3%	-5.8%
MSCI World (Euros)	338	-0.1%	15.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.42%	3.92%	2.50%
5 anos	2.23%	3.70%	2.47%
10 anos	2.34%	3.90%	2.93%
30 anos	2.58%	4.20%	3.59%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.682%	3.721%	4.089%
5 anos	2.508%	3.405%	3.725%
10 anos	2.565%	3.434%	3.672%
30 anos	2.384%	3.363%	3.779%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.589%	5.195%	4.938%
3m	3.490%	5.017%	4.881%
6m	3.360%	4.709%	4.738%
12m	3.088%	4.218%	4.463%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.107	0.1%	0.0%
EUR / GBP	0.842	0.0%	-2.9%
EUR / CHF	0.942	0.2%	1.5%
GBP / USD	1.314	0.2%	3.0%
USD / JPY	146.820	0.4%	4.2%
USD / CNY	7.117	0.3%	0.2%
EUR / AUD	1.630	-0.3%	0.7%
EUR / NOK	11.719	-0.2%	4.7%
EUR / SEK	11.350	-0.1%	2.2%
USD / BRL	5.617	0.0%	15.8%
EUR / CNY	7.875	0.5%	0.2%

EUR/USD

Suportes	1.1047	1.1008	1.0948
Resistências	1.1098	1.1140	1.1200

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

3 de setembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	202	0.0%	19.4%
Chemicals	1 292	-0.2%	-0.3%
Healthcare	1 283	-0.1%	20.9%
Retail	450	-0.8%	11.8%
Telecoms	225	0.7%	14.3%
Oil & Gas	356	0.2%	-0.2%
Utilities	399	0.2%	1.6%
Info Technology	830	0.3%	9.2%
Insurance	397	0.5%	14.5%
Industrial Goods&Services	865	-0.6%	11.8%
Autos	608	-0.3%	-3.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.92	0.1%	7.0%
BCP	0.42	1.1%	53.2%
Corticeira Amorim	9.04	0.7%	-1.1%
CTT	4.45	-0.4%	27.4%
EDP	3.81	0.4%	-16.3%
EDP Renováveis	14.40	-0.5%	-22.3%
Galp Energia	18.81	0.3%	41.0%
Greenvolt	8.36	0.7%	2.1%
Ibersol	7.20	0.0%	7.8%
Jerónimo Martins	16.66	-0.5%	-27.7%
Mota Engil	3.08	0.3%	-22.3%
Navigator	3.72	0.8%	4.8%
NOS	3.55	-1.5%	10.8%
REN	2.38	0.4%	2.2%
Semapa	14.38	-0.4%	7.3%
Sonae SGPS	0.95	0.2%	5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	36 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.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	62 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	152 p.b.	1 p.b.	19 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 299	-	26.5%
Health Care	1 830	-	15.1%
Financials	759	-	21.2%
Communications	301	-	22.3%
Consumer Discretionary	1 500	-	5.8%
Industry	1 111	-	15.1%
Consumer Staples	883	-	15.8%
Energy	696	-	8.7%
Utilities	386	-	19.8%
Real Estate	273	-	8.5%
Materials	593	-	10.0%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.0	-	20.5%
VSTOXX	15.3	0.0%	12.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	288 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	107 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.55	-3.1%	2.7%
Brent	77.52	-1.6%	0.6%
Gás Natural (EUA)	2.13	-0.5%	-22.4%
Gás Natural (Europa)	38.58	-3.1%	19.3%
Ouro	2 500.59	-0.1%	21.2%
Cobre	9 235.00	-0.1%	7.9%
Alumínio	2 447.00	-0.4%	2.6%
Índice CRB Metals	1 053.56	-0.1%	2.1%
Milho	401.00	1.3%	-20.4%
Trigo	551.50	0.5%	-17.6%
Soja	1 000.00	0.8%	-19.7%
Café	247.60	-3.5%	31.5%
Cacau	7 613.00	-1.7%	93.5%
Índice CRB Food	518.080	0.6%	11.3%

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	Set. 03	Índice ISM Manufacturing	Ago.	47.5	46.8	
	Set. 04	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jul.	-78.5	-73.1	
	Set. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jul.	4.6	-3.3	
	Set. 04	Fed publica <i>Beige Book</i>				
	Set. 05	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Ago. 31	230	231	
	Set. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Ago.	50.9	51.4	
	Set. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Ago.	160	114	
	Set. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Ago.	4.2	4.3	
	Set. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / 3.7	0.2 / 3.6	
	Zona Euro	Set. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago. F	45.6	45.8
Set. 04		Índice PMI Serviços (pontos)	Ago. F	53.3	51.9	
Set. 04		IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.3 / -2.5	0.5 / -3.2	
Set. 05		Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.0 / 0.2	-0.3 / -0.3	
Alemanha	Set. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jul.	-1.7 / -1.9	3.9 / -11.8	
	Set. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.2 / -3.5	1.4 / -4.1	
	Set. 06	Exportações – mensal (%)	Jul.	0.5	-3.3	
	Set. 06	Importações – mensal (%)	Jul.	1.0	0.4	
Portugal	Set. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	-1.0 / -4.0	-3.6 / -2.7
China	Set. 02	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	50.0	50.4	49.8
Brasil	Set. 03	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	0.9 / 2.7	0.8 / 2.5	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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&PCoreLogicCS – 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 (+)
	Ago. 30	Rendimento pessoal – mensal (%)	Jul.	0.2	0.3	0.2
	Ago. 30	Despesas de consumo pessoal – mensal (%)	Jul.	0.5	0.5	0.3
	Ago. 30	Deflator do consumo pessoal – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.2 / 2.5	0.2 / 2.5	0.1 / 2.5
	Ago. 30	Deflator <i>core</i> do consumo pessoal – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.2 / 2.7	0.2 / 2.6	0.2 / 2.6
Zona Euro	Ago. 29	Indicador de sentimento económico	Ago.	96.0	96.6	96.0 (+)
	Ago. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.2 / 2.2	0.2 / 2.2	0.0 / 2.6
	Ago. 30	IPC <i>core</i> – 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
Espanha	Ago. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.0 / 2.1	-0.1 / 1.9	0.3 / 2.3
	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	0.1 / 1.5	0.8 / 1.5
China	Ago. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	49.5	49.1	49.4

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.

