

4 de setembro de 2024

Receios sobre o outlook penalizam activos de risco.

Tecnológicas lideram maior queda das acções desde 5 Ago.

Os índices accionistas europeus recuavam, esta manhã, em torno de 0.8%-1.1%, reflectindo receios sobre o crescimento económico e um arrefecimento do entusiasmo sobre o sector tecnológico. O movimento de aversão ao risco levou, ontem nos EUA e já hoje na Ásia (-4.2% no Nikkei), à maior desvalorização das acções desde o início de Agosto. Os índices S&P 500 e Nasdaq recuaram 2.1% e 3.3%, respectivamente, com a queda liderada pelo sector tecnológico. De notar o tombo de 9.5% nas acções da Nvidia, reduzindo a respectiva capitalização bolsista em USD 279 mil milhões (esta queda foi acentuada no *late trading*, após notícias de uma investigação pelo Departamento de Justiça dos EUA a potenciais violações das leis da concorrência pela empresa). Todas as empresas do Philadelphia Semiconductor Index registaram quedas superiores a 5%, reflectindo a percepção de que o entusiasmo em torno da Inteligência Artificial poderá ter levado a valorizações excessivas no sector. De referir, contudo, que o índice Russell 2000, mais associado a empresas de pequena/média dimensão e orientadas para o mercado interno nos EUA, registou ontem uma queda de 3.1%, sugerindo causas mais abrangentes para este movimento de aversão ao risco.

Nova contracção da actividade industrial nos EUA.

Ontem, o *trigger* para as preocupações com o crescimento foi a divulgação, nos EUA, de mais um registo do ISM Manufacturing abaixo dos 50 pontos, e abaixo do esperado (47.2 pontos em Agosto, após 46.8 em Julho). Esta evolução sinaliza a persistência de uma contracção da actividade industrial na economia americana, reflectindo o efeito das condições monetárias restritivas. As componentes de produção e de novas encomendas acentuaram a queda no último mês. Do lado positivo, a queda da actividade industrial abrangeu menos sectores do que em Julho. Neste contexto, aumenta a relevância da divulgação dos *payrolls* e da taxa de desemprego dos EUA, na 6ª feira. Hoje, foi conhecido um ligeiro recuo do PMI Serviços na China, em Agosto (desaceleração da actividade), enquanto o registo final do PMI Serviços da Zona Euro reviu em baixa a 1ª estimativa, continuando, contudo, a sinalizar uma ligeira expansão da actividade em Agosto.

Yields e petróleo recuam.

A aversão ao risco traduziu-se na valorização da dívida pública e respectiva descida das *yields* (-7 e -6 bps no Treasury e Bund a 10 anos), que se prolongava esta manhã (-2 e -3 bps, respectivamente, para 3.81% e 2.25%). O petróleo (Brent) recuava 1.2%, para USD 72.9/barril (após queda de 4.9% ontem) e o USD depreciava 0.2% em termos efectivos. O ouro perdia 0.5%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 937	-1.5%	8.6%
S&P 500	5 529	-2.1%	15.9%
Nasdaq	17 136	-3.3%	14.2%
Euro Stoxx 600	520	-1.0%	8.5%
PSI	6 707	-1.0%	4.9%
IBEX 35	11 279	-1.0%	11.7%
DAX	18 747	-1.0%	11.9%
CAC 40	7 575	-0.9%	0.4%
FTSE 100	8 298	-0.8%	7.3%
Nikkei 225	37 048	-4.2%	10.7%
Bovespa	134 354	-0.4%	0.1%
Hang Seng	17 448	-1.2%	2.3%
Shanghai Composite	2 784	-0.7%	-6.4%
MSCI World (Euros)	332	-1.5%	13.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.38%	3.86%	2.49%
5 anos	2.17%	3.64%	2.45%
10 anos	2.28%	3.83%	2.90%
30 anos	2.51%	4.12%	3.54%

Varição Diária

2 anos	-4 p.b.	-5 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-7 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-7 p.b.	-7 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.655%	3.643%	4.082%
5 anos	2.460%	3.315%	3.714%
10 anos	2.514%	3.346%	3.655%
30 anos	2.326%	3.287%	3.759%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.588%	5.174%	4.934%
3m	3.469%	5.012%	4.877%
6m	3.351%	4.708%	4.742%
12m	3.072%	4.225%	4.482%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.104	-0.2%	-0.2%
EUR / GBP	0.843	0.1%	-2.8%
EUR / CHF	0.939	-0.3%	1.1%
GBP / USD	1.310	-0.3%	2.7%
USD / JPY	145.770	-0.7%	3.5%
USD / CNY	7.121	0.1%	0.3%
EUR / AUD	1.643	0.9%	1.5%
EUR / NOK	11.811	0.8%	5.5%
EUR / SEK	11.382	0.3%	2.5%
USD / BRL	5.649	0.1%	16.4%
EUR / CNY	7.861	-0.2%	0.0%

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).

4 de setembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	198	-1.8%	17.2%
Chemicals	1 289	-0.2%	-0.6%
Healthcare	1 275	-0.6%	20.1%
Retail	449	-0.3%	11.4%
Telecoms	225	0.0%	14.3%
Oil & Gas	346	-2.8%	-3.0%
Utilities	399	0.0%	1.6%
Info Technology	811	-2.3%	6.7%
Insurance	397	0.1%	14.6%
Industrial Goods&Services	856	-1.1%	10.5%
Autos	600	-1.4%	-4.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.83	-1.8%	5.0%
BCP	0.41	-2.2%	49.8%
Corticeira Amorim	9.04	0.0%	-1.1%
CTT	4.42	-0.7%	26.5%
EDP	3.80	-0.3%	-16.6%
EDP Renováveis	14.38	-0.1%	-22.4%
Galp Energia	18.04	-4.1%	35.2%
Greenvolt	8.30	-0.7%	1.5%
Ibersol	7.24	0.6%	8.4%
Jerónimo Martins	16.95	1.7%	-26.4%
Mota Engil	3.05	-0.9%	-23.0%
Navigator	3.66	-1.6%	3.2%
NOS	3.56	0.3%	11.1%
REN	2.38	0.0%	2.2%
Semapa	14.20	-1.3%	6.0%
Sonae SGPS	0.96	0.7%	5.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	-1 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.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	156 p.b.	5 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 108	-4.4%	20.9%
Health Care	1 826	-0.2%	14.8%
Financials	754	-0.7%	20.3%
Communications	294	-2.3%	19.5%
Consumer Discretionary	1 479	-1.4%	4.3%
Industry	1 086	-2.3%	12.5%
Consumer Staples	889	0.8%	16.7%
Energy	679	-2.4%	6.1%
Utilities	385	-0.1%	19.6%
Real Estate	274	0.3%	8.8%
Materials	580	-2.3%	7.4%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.7	33.2%	66.4%
VSTOXX	17.3	12.5%	27.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	2 p.b.	-7 p.b.
Crossover	297 p.b.	9 p.b.	-5 p.b.
Sénior	62 p.b.	2 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	111 p.b.	4 p.b.	-5 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.34	-4.4%	-1.8%
Brent	73.75	-4.9%	-4.3%
Gás Natural (EUA)	2.20	3.6%	-19.7%
Gás Natural (Europa)	37.19	-3.6%	15.0%
Ouro	2 486.20	-0.6%	20.5%
Cobre	9 183.00	-0.6%	7.3%
Alumínio	2 424.00	-0.9%	1.7%
Índice CRB Metals	1 057.91	0.0%	2.5%
Milho	409.25	2.1%	-18.7%
Trigo	566.75	2.8%	-15.3%
Soja	1 012.00	1.2%	-18.8%
Café	244.05	-1.4%	29.6%
Cacau	7 671.00	0.8%	95.0%
Índice CRB Food	519.080	0.0%	11.5%

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	Set. 03	Índice ISM Manufacturing	Ago.	47.5	47.2	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	52.9	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	1.4 / 3.3	1.0 / 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 (r+)
	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 (r+)
	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
	Ago. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago. (P)	0.0 / 2.1	-0.1 / 1.9	0.3 / 2.3
Espanha	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.

