

5 de setembro de 2024

Mercado de trabalho nos EUA em arrefecimento.

Expectativa de novas subidas de juros pelo BoJ suportam iene.

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras esta manhã, depois de perdas generalizadas nas últimas duas sessões. **O iene aprecia para USD/JPY 143.5, depois de conhecido um crescimento salarial no Japão mais robusto que o esperado em Julho**, reforçando a expectativa de que o Banco do Japão prosseguirá o movimento de subida dos juros de referência. Tal expectativa pressionou o índice Nikkei, que encerrou a perder 1.1%. **Na Alemanha, as encomendas dirigidas à indústria cresceram 2.9% em Julho face ao mês anterior (e 3.7% em termos homólogos), um desempenho consideravelmente mais forte que o esperado.** Tratando-se do segundo mês consecutivo de crescimento positivo, este dado inesperado vem animar um pouco as perspectivas de evolução do sector industrial alemão.

Yield curve dos EUA (10Y-2Y) “desinverteu” pontualmente.

De acordo com o inquérito JOLTS, **o número de vagas de emprego em aberto nos EUA caiu em Julho para o nível mais baixo desde Janeiro de 2021** (7.67 milhões), o que constitui mais um sinal de desaceleração da procura de trabalhadores por parte das empresas. Em conjunto com uma revisão em baixa do registo do mês anterior, este dado veio incrementar as preocupações em torno da evolução do mercado de trabalho, que tem também estado a ser acompanhado pelo Fed, que pretende evitar um arrefecimento excessivo do mesmo. Num momento em que **é aguardada com expectativa a divulgação, na 6ª feira, dos dados referentes ao mercado de trabalho americano em Agosto**, aumentou a especulação quanto a um possível corte dos juros de referência de 50 bps pelo Fed no próximo dia 18 (a que o mercado atribui uma probabilidade de quase 40%), em vez do totalmente aguardado movimento de 25 bps. **A taxa dos Treasuries a 2 anos chegou a atingir pontualmente um valor inferior ao da taxa a 10 anos**, levando a que o *spread* 10-2 anos tenha atingido um valor positivo. Já hoje, as *yields* da dívida americana sobem ligeiramente, para 3.77% e 3.76% a 2 e 10 anos, respectivamente. **Será conhecido esta tarde, para os EUA, o índice ISM referente ao sector dos serviços no mês de Agosto**, bem como a evolução dos novos pedidos de subsídio de desemprego na passada semana.

Banco do Canadá corta juros pela 3ª vez.

Ontem, o Banco do Canadá anunciou a 3ª descida consecutiva da taxa de juro de referência, para 4.25%, tal como amplamente antecipado pelo mercado, e sinalizou novas reduções no futuro, caso a inflação prossiga a trajectória de descida. Por seu turno, o Banco Nacional da Polónia manteve inalterados os juros de referência em 5.75%, nível a que permanecem desde Outubro de 2023.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 975	0.1%	8.7%
S&P 500	5 520	-0.2%	15.7%
Nasdaq	17 084	-0.3%	13.8%
Euro Stoxx 600	515	-1.0%	7.5%
PSI	6 740	0.5%	5.4%
IBEX 35	11 214	-0.6%	11.0%
DAX	18 592	-0.8%	11.0%
CAC 40	7 501	-1.0%	-0.6%
FTSE 100	8 270	-0.3%	6.9%
Nikkei 225	36 657	-1.1%	9.5%
Bovespa	136 111	1.3%	1.4%
Hang Seng	17 394	-0.4%	2.0%
Shanghai Composite	2 788	0.1%	-6.3%
MSCI World (Euros)	330	-0.9%	12.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.32%	3.75%	2.45%
5 anos	2.11%	3.55%	2.37%
10 anos	2.22%	3.76%	2.83%
30 anos	2.47%	4.06%	3.48%

Varição Diária

2 anos	-6 p.b.	-11 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-9 p.b.	-8 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-8 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-4 p.b.	-7 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.616%	3.554%	4.120%
5 anos	2.414%	3.260%	3.764%
10 anos	2.471%	3.304%	3.717%
30 anos	2.288%	3.247%	3.821%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.561%	5.162%	4.931%
3m	3.458%	4.994%	4.871%
6m	3.381%	4.685%	4.734%
12m	3.113%	4.194%	4.465%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.109	0.4%	0.2%
EUR / GBP	0.843	0.0%	-2.8%
EUR / CHF	0.940	0.1%	1.2%
GBP / USD	1.315	0.4%	3.0%
USD / JPY	144.050	-1.2%	2.3%
USD / CNY	7.114	-0.1%	0.2%
EUR / AUD	1.648	0.3%	1.8%
EUR / NOK	11.790	-0.2%	5.3%
EUR / SEK	11.390	0.1%	2.6%
USD / BRL	5.644	0.0%	16.3%
EUR / CNY	7.885	0.3%	0.4%

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).

5 de setembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	197	-0.3%	16.9%
Chemicals	1 287	-0.2%	-0.7%
Healthcare	1 263	-0.9%	19.1%
Retail	445	-0.9%	10.4%
Telecoms	226	0.6%	15.0%
Oil & Gas	343	-0.7%	-3.6%
Utilities	400	0.2%	1.8%
Info Technology	786	-3.2%	3.3%
Insurance	395	-0.5%	14.0%
Industrial Goods&Services	848	-0.9%	9.5%
Autos	593	-1.2%	-5.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.81	-0.5%	4.5%
BCP	0.41	0.7%	50.8%
Corticeira Amorim	8.98	-0.7%	-1.8%
CTT	4.48	1.5%	28.4%
EDP	3.87	1.8%	-15.0%
EDP Renováveis	14.79	2.9%	-20.2%
Galp Energia	18.03	0.0%	35.2%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.24	0.0%	8.4%
Jerónimo Martins	16.75	-1.2%	-27.3%
Mota Engil	2.79	-8.5%	-29.5%
Navigator	3.65	-0.4%	2.8%
NOS	3.58	0.7%	11.9%
REN	2.40	0.8%	3.0%
Semapa	14.26	0.4%	6.4%
Sonae SGPS	0.96	0.0%	5.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	35 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	61 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	156 p.b.	-1 p.b.	23 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 091	-0.4%	20.4%
Health Care	1 823	-0.1%	14.6%
Financials	754	0.1%	20.5%
Communications	293	-0.4%	19.0%
Consumer Discretionary	1 478	-0.1%	4.3%
Industry	1 087	0.1%	12.7%
Consumer Staples	894	0.5%	17.3%
Energy	670	-1.4%	4.6%
Utilities	388	0.8%	20.6%
Real Estate	274	0.3%	9.0%
Materials	577	-0.5%	6.9%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.7	0.0%	66.4%
VSTOXX	17.3	0.0%	27.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Crossover	298 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Sénior	62 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	111 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.20	-1.6%	-3.4%
Brent	72.70	-1.4%	-5.6%
Gás Natural (EUA)	2.15	-2.6%	-21.8%
Gás Natural (Europa)	35.80	-3.8%	10.7%
Ouro	2 496.81	0.4%	21.0%
Cobre	8 954.50	-2.5%	4.6%
Alumínio	2 407.50	-0.7%	1.0%
Índice CRB Metals	1 031.61	-2.5%	-0.1%
Milho	412.75	0.9%	-18.0%
Trigo	580.75	2.5%	-13.2%
Soja	1 021.50	0.9%	-18.0%
Café	242.80	-0.5%	28.9%
Cacau	7 270.00	-5.2%	84.8%
Índice CRB Food	523.650	0.9%	12.5%

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	
	Set. 03	Índice ISM Manufacturing	Ago.	47.5	47.2	46.8
	Set. 04	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Jul.	-79.0	-78.8	-73.0 (r+)
	Set. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jul.	4.9	5.0	-3.3
	Set. 04	Fed publica <i>Beige Book</i>				
EUA	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
	Set. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago. F	45.6	45.8	45.8
Zona Euro	Set. 04	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago. F	53.3	52.9	51.9
	Set. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.3 / -2.5	0.8 / -2.1	0.6 / -3.3
	Set. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.0 / 0.2		-0.3 / -0.3
	Set. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jul.	-1.7 / -1.9	2.9 / 3.7	4.6 / -11.2
Alemanha	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	
	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
EUA	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
	Ago. 29	Indicador de sentimento económico	Ago.	96.0	96.6	96.0 (r+)
Zona Euro	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.

