

6 de setembro de 2024

Dólar recua, antes de dados de emprego nos EUA.

Cotação EUR/USD regressa a valores superiores a 1.11.

A manhã desta 6ª feira volta a ser marcada por perdas generalizadas dos mercados accionistas, devendo a semana ficar marcada por uma desvalorização expressiva. No Japão, o índice Nikkei recuou 0.7%, ampliando para 5.8% a queda sofrida no conjunto da semana. **A sessão de hoje deverá ser dominada pela divulgação dos dados referentes ao mercado de trabalho dos EUA no mês de Agosto.** É esperada uma criação líquida de emprego de cerca de 165 mil postos de trabalho, superior ao registo de 114 mil em Julho. Estes dados revestem-se de uma importância particular, dada a especulação actual sobre a possibilidade de um corte dos juros de referência pelo Fed de 50 bps na reunião do próximo dia 18, em vez de uma descida de 25 bps, totalmente antecipada pelo mercado. Uma evolução mais desfavorável do mercado de trabalho reforçaria a possibilidade de uma actuação mais agressiva do Fed, num quadro de arrefecimento mais abrupto da economia dos EUA. **O dólar recua hoje, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.111, e as yields da dívida norte-americana e europeia voltam a descer ligeiramente esta manhã.** Ontem, o índice ISM referente à actividade nos serviços nos EUA em Agosto melhorou marginalmente (de 51.4 para 51.5 pontos). No plano do mercado de trabalho, o número de novos pedidos de subsídio de desemprego caiu na última semana de 232 para 227 mil.

Produção industrial alemã com forte queda em Julho.

Na Alemanha, a produção industrial de Julho teve um desempenho consideravelmente mais fraco que o esperado, caindo 2.4% face ao mês anterior e 5.3% em termos homólogos. Esta evolução à entrada do 3º trimestre coloca o nível de produção 2% abaixo do nível médio do 2º trimestre, devendo a indústria continuar a pressionar em baixa o crescimento da maior economia europeia. Refira-se, no entanto, que o desempenho das encomendas dirigidas à indústria alemã (+2.9% MoM e +3.7% YoY), ontem conhecido, superou as expectativas e poderá sinalizar uma melhoria da evolução da produção nos meses seguintes.

França: Escolha de Barnier para PM sem impacto no mercado.

Em França, o Presidente Emmanuel Macron nomeou Michel Barnier como novo Primeiro-Ministro. Barnier, conservador do partido Les Républicains, foi o negociador para o Brexit da parte da União Europeia, e terá agora que formar um novo Executivo, que, perante um Parlamento muito fragmentado e sem maioria absoluta de nenhum partido político, é vulnerável a uma potencial moção de censura. O anúncio da nomeação de Barnier não teve, para já, impacto relevante no mercado. O *spread* da taxa da dívida de França face à Alemanha manteve-se estável, em 71 bps.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 756	-0.5%	8.1%
S&P 500	5 503	-0.3%	15.4%
Nasdaq	17 128	0.3%	14.1%
Euro Stoxx 600	512	-0.5%	6.9%
PSI	6 741	0.0%	5.4%
IBEX 35	11 274	0.5%	11.6%
DAX	18 577	-0.1%	10.9%
CAC 40	7 432	-0.9%	-1.5%
FTSE 100	8 242	-0.3%	6.6%
Nikkei 225	36 391	-0.7%	8.7%
Bovespa	136 503	0.3%	1.7%
Hang Seng	17 444	-0.1%	2.3%
Shanghai Composite	2 766	-0.8%	-7.0%
MSCI World (Euros)	329	-0.2%	12.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.30%	3.74%	2.40%
5 anos	2.10%	3.54%	2.36%
10 anos	2.21%	3.73%	2.81%
30 anos	2.46%	4.02%	3.46%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.581%	3.501%	4.108%
5 anos	2.393%	3.202%	3.747%
10 anos	2.452%	3.240%	3.705%
30 anos	2.274%	3.182%	3.817%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.536%	5.118%	4.929%
3m	3.449%	4.946%	4.864%
6m	3.379%	4.615%	4.717%
12m	3.094%	4.110%	4.430%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.110	0.1%	0.3%
EUR / GBP	0.843	0.0%	-2.8%
EUR / CHF	0.939	-0.1%	1.1%
GBP / USD	1.317	0.2%	3.2%
USD / JPY	143.440	-0.4%	1.8%
USD / CNY	7.091	-0.3%	-0.2%
EUR / AUD	1.649	0.0%	1.9%
EUR / NOK	11.810	0.2%	5.5%
EUR / SEK	11.388	0.0%	2.5%
USD / BRL	5.570	-0.1%	14.8%
EUR / CNY	7.871	-0.2%	0.2%

EUR/USD

Suportes	1.1098	1.1047	1.1008
Resistências	1.1140	1.1200	1.1276

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

6 de setembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	199	1.0%	18.0%
Chemicals	1 268	-1.4%	-2.1%
Healthcare	1 244	-1.5%	17.3%
Retail	441	-0.9%	9.4%
Telecoms	228	0.8%	15.9%
Oil & Gas	343	-0.2%	-3.8%
Utilities	406	1.7%	3.5%
Info Technology	777	-1.1%	2.2%
Insurance	397	0.4%	14.5%
Industrial Goods&Services	838	-1.1%	8.3%
Autos	590	-0.4%	-6.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.79	-0.3%	4.2%
BCP	0.41	-0.6%	49.9%
Corticeira Amorim	8.96	-0.2%	-2.0%
CTT	4.44	-1.0%	27.1%
EDP	3.99	3.0%	-12.5%
EDP Renováveis	15.27	3.2%	-17.6%
Galp Energia	17.72	-1.7%	32.8%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.6%
Ibersol	7.20	-0.6%	7.8%
Jerónimo Martins	16.22	-3.2%	-29.6%
Mota Engil	2.62	-6.0%	-33.7%
Navigator	3.61	-1.0%	1.7%
NOS	3.60	0.4%	12.3%
REN	2.41	0.6%	3.7%
Semapa	14.40	1.0%	7.5%
Sonae SGPS	0.96	0.4%	6.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	-1 p.b.	-12 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	30 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	61 p.b.	0 p.b.	-16 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	155 p.b.	0 p.b.	23 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 093	0.0%	20.5%
Health Care	1 798	-1.4%	13.0%
Financials	747	-1.0%	19.2%
Communications	294	0.5%	19.6%
Consumer Discretionary	1 499	1.4%	5.7%
Industry	1 074	-1.2%	11.3%
Consumer Staples	890	-0.4%	16.8%
Energy	664	-0.8%	3.8%
Utilities	387	-0.3%	20.3%
Real Estate	273	-0.4%	8.6%
Materials	572	-0.8%	6.1%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	21.3	0.0%	71.2%
VSTOXX	19.9	0.0%	46.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	301 p.b.	3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	63 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	111 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.15	-0.1%	-3.5%
Brent	72.69	0.0%	-5.6%
Gás Natural (EUA)	2.25	5.1%	-17.8%
Gás Natural (Europa)	36.20	1.1%	11.9%
Ouro	2 510.46	0.5%	21.7%
Cobre	8 960.00	0.1%	4.7%
Alumínio	2 396.50	-0.5%	0.5%
Índice CRB Metals	1 028.22	-0.3%	-0.4%
Milho	410.75	-0.5%	-18.4%
Trigo	574.75	-1.0%	-14.1%
Soja	1 023.50	0.2%	-17.8%
Café	243.70	0.4%	29.4%
Cacau	6 882.00	-5.3%	74.9%
Índice CRB Food	522.910	-0.1%	12.3%

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	
	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	227	232 (r+)
	Set. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Ago.	51.4	51.5	51.4
	Set. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Ago.	165		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	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	0.8 / -2.1	0.6 / -3.3
	Set. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 0.2	0.1 / -0.1	-0.4 / -0.4
	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.	-0.5 / -3.5	-2.4 / -5.3	1.7 / -3.7
	Set. 06	Exportações – mensal (%)	Jul.	1.1	1.7	-3.4
	Set. 06	Importações – mensal (%)	Jul.	0.7	5.4	0.2
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&P CoreLogicCS – 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
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 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.

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist carlos.andrade@novobanco.pt

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus	jorge.jesus@novobanco.pt	+351 21 310 94 91
Filipa Rodrigues	filipa.rodrigues@novobanco.pt	+351 21 310 94 96
Jorge Bastos	jorge.bastos@novobanco.pt	+351 21 310 95 74
Marco Pereira	marco.pereira@novobanco.pt	+351 21 310 95 38
Ricardo Oliveira	ricardo.oliveira@novobanco.pt	+351 21 310 95 37
Rita Martinho	rita.vieira.martinho@novobanco.pt	+351 21 310 95 60