

8 de agosto de 2022

Reforço das expectativas de subida de juros do Fed.

Exportações chinesas com crescimento acima do esperado.

Os principais índices de ações da Europa abriram a semana em alta, liderados pelas tecnológicas. Na Ásia, a sessão foi mista, com o Nikkei 225 a valorizar 0.3%, enquanto que o Hang Seng caiu 0.8%. Apesar de a redução do tempo de quarentena para viajantes estrangeiros de 7 para 3 dias em Hong Kong ter dado algum suporte, os mercados continuam muito vulneráveis à tensão política em Taiwan. O Shanghai Composite valorizou 0.3%, depois de ser conhecido o **aumento de 18% YoY das exportações chinesas (em USD) em Julho, acima do esperado**. Destaque para o desempenho das vendas ao exterior de automóveis (+64% YoY) e produtos em aço (+41% YoY). Os bons dados das exportações favoreceram um alargamento do excedente comercial, para um novo máximo, e vieram suportar uma atenuação dos receios quanto à deterioração da conjuntura na China, no actual contexto de arrefecimento da economia mundial. O petróleo desliza 0.1% em Londres, enquanto que a maioria dos metais industriais segue em alta.

Forte criação de emprego nos EUA em Julho.

No mercado obrigacionista, assiste-se a uma moderação das *yields* soberanas de longo prazo da Europa, depois das fortes subidas da passada 6ª feira, em reacção à **forte criação de emprego nos EUA em Julho** (+528 mil postos de trabalho, acima do esperado). **A taxa de desemprego deslizou de 3.6% para 3.5% da população activa**, enquanto que o aumento das remunerações médias horárias estabilizou em 5.2% YoY. **Estes dados vieram reforçar as expectativas para os juros directores nos EUA**, ao corroborarem o cenário de pleno emprego na economia americana. O dólar desliza 0.1% em termos efectivos esta manhã, depois de ter apreciado 0.9% na 6ª feira. O ouro valoriza 0.2%.

Inflação de Julho nos EUA em foco esta semana.

Esta semana, a política monetária americana manter-se-á no centro das atenções, com a **divulgação dos números de Julho dos índices de preços consumidor e produtor (4ª e 5ª feira) nos EUA**. Com o tema da inflação em foco, nota também para o registo de Agosto do índice de confiança dos consumidores americanos (6ª), apurado pela U. Michigan. Na Europa, merecerão atenção os números do PIB do 2º trimestre do Reino Unido (6ª), sobretudo depois de o Banco de Inglaterra ter alertado, na última semana, para a deterioração da conjuntura económica. Na **earnings season do 2º trimestre**, destaque para as contas da Disney, Lenovo (4ª), Deutsche Telecom e Siemens (5ª). No plano político europeu, as atenções permanecem centradas no impasse em Itália, depois de o partido de centro Azione ter desistido da aliança com os Democratas, para a candidatura às eleições gerais de Setembro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 803	0.2%	-9.7%
S&P 500	4 145	-0.2%	-13.0%
Nasdaq	12 658	-0.5%	-19.1%
Euro Stoxx 600	436	-0.8%	-10.7%
PSI	6 077	0.7%	9.1%
IBEX 35	8 168	0.1%	-6.3%
DAX	13 574	-0.6%	-14.5%
CAC 40	6 472	-0.6%	-9.5%
FTSE 100	7 440	-0.1%	0.7%
Nikkei 225	28 249	0.3%	-1.9%
Bovespa	106 472	2.6%	1.6%
Hang Seng China	20 202	0.1%	-13.7%
Shanghai Composite	3 227	1.2%	-11.3%
MSCI World (Euros)	276	0.1%	-4.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.48%	3.23%	0.57%
5 anos	0.71%	2.96%	1.18%
10 anos	0.96%	2.83%	1.95%
30 anos	1.17%	3.07%	2.56%

Variação Diária

2 anos	14 p.b.	18 p.b.	8 p.b.
5 anos	17 p.b.	16 p.b.	10 p.b.
10 anos	15 p.b.	14 p.b.	12 p.b.
30 anos	13 p.b.	10 p.b.	9 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.339%	3.498%	2.725%
5 anos	1.548%	2.998%	2.360%
10 anos	1.802%	2.891%	2.076%
30 anos	1.615%	2.776%	1.937%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.041%	2.369%	1.690%
3m	0.277%	2.867%	1.959%
6m	0.678%	3.426%	2.318%
12m	1.023%	3.860%	2.639%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.018	-0.5%	-10.6%
EUR / GBP	0.843	0.0%	0.2%
EUR / CHF	0.980	0.2%	-5.6%
GBP / USD	1.208	-0.6%	-10.8%
USD / JPY	135.140	1.5%	17.5%
USD / CNY	6.762	0.2%	6.4%
EUR / AUD	1.473	0.2%	-5.9%
EUR / NOK	9.977	0.1%	-0.5%
EUR / SEK	10.377	0.1%	0.9%
USD / BRL	5.165	0.0%	-7.3%
EUR / CNY	6.885	-0.3%	-4.9%

EUR/USD

Suportes	1.0160	1.0147	1.0108
Resistências	1.0259	1.0278	1.0350

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

8 de agosto de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	0.9%	-9.8%
Chemicals	1 165	-1.0%	-14.8%
Healthcare	1 033	-0.8%	-4.5%
Retail	316	-1.7%	-28.9%
Telecoms	227	0.7%	-1.2%
Oil & Gas	322	0.6%	16.2%
Utilities	376	-0.4%	-7.1%
Technology	625	-2.2%	-22.5%
Insurance	294	0.1%	-8.7%
Industrial Goods&Services	655	-1.4%	-17.8%
Autos	551	-0.3%	-16.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.29	0.2%	26.7%
BCP	0.15	4.1%	5.7%
Corticeira Amorim	10.64	0.0%	-5.7%
CTT	3.43	1.5%	-24.7%
EDP	4.95	0.2%	2.4%
EDP Renováveis	25.24	1.0%	15.3%
Galp Energia	10.10	1.4%	18.5%
Greenvolt	9.07	2.1%	46.1%
Jerónimo Martins	22.26	-1.4%	10.7%
Mota Engil	1.21	1.2%	-4.9%
Navigator	3.97	-0.1%	18.5%
NOS	3.74	1.2%	9.8%
REN	2.74	-0.2%	7.5%
Semapa	14.26	0.4%	21.9%
Sonae SGPS	1.04	0.6%	3.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	51 p.b.	-1 p.b.	16 p.b.
França	26 p.b.	-1 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	140 p.b.	-5 p.b.	48 p.b.
Portugal	51 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
Brasil	275 p.b.	1 p.b.	71 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 572	-0.2%	-15.8%
Health Care	1 531	0.0%	-6.9%
Financials	560	0.8%	-13.9%
Communications	195	-0.9%	-27.2%
Consumer Discretionary	1 296	-1.7%	-19.5%
Industry	813	0.2%	-9.2%
Consumer Staples	774	-0.1%	-3.8%
Energy	558	2.0%	32.0%
Utilities	377	-0.3%	3.7%
Real Estate	274	0.3%	-15.7%
Materials	485	0.4%	-14.9%

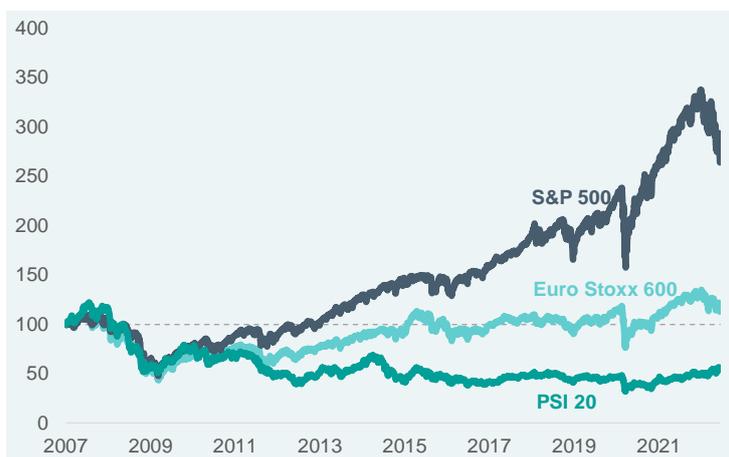
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	21.8	3.0%	26.5%
VSTOXX	22.9	0.1%	18.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	102 p.b.	1 p.b.	113 p.b.
Crossover	518 p.b.	1 p.b.	114 p.b.
Sénior	111 p.b.	0 p.b.	101 p.b.
Subordinadas	206 p.b.	0 p.b.	92 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	89.01	0.5%	18.3%
Brent	94.92	0.8%	22.0%
Gás Natural (EUA)	8.06	-0.7%	121.2%
Gás Natural (Europa)	196.32	-1.5%	179.1%
Ouro	1 775.50	-0.8%	-2.9%
Cobre	7 727.50	0.7%	-20.5%
Alumínio	2 403.00	1.1%	-14.4%
Índice CRB Metals	1 063.97	0.7%	-16.7%
Milho	610.00	0.6%	11.7%
Trigo	775.75	-0.9%	1.2%
Soja	1 408.75	-0.6%	11.0%
Café	219.30	2.2%	-2.3%
Cacau	2 388.00	2.2%	-6.7%
Índice CRB Food	554.320	0.3%	13.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2007 = 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	Ago. 09	Custos unitários do trabalho – trimestral anualizada (%)	2 T	9.9		12.6
	Ago. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 8.8		1.3 / 9.1
	Ago. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.5 / 6.1		0.7 / 5.9
	Ago. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 10.3		1.1 / 11.3
	Ago. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.4 / -		0.4 / 8.2
	Ago. 11	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 06	-		260
	Ago. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Ago.	52.0		51.5
Zona Euro	Ago. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.0 / 1.0		0.8 / 1.6
Portugal	Ago. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jun.	-		-2421
	Ago. 10	Taxa de desemprego (% população activa)	2 T	-		5.9
Reino Unido	Ago. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	-0.1 / 2.9		0.8 / 8.7
	Ago. 12	PIB – mensal (%)	Jun.	-1.1		0.5
	Ago. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	-1.5 / 1.7		0.9 / 1.4
China	Ago. 07	Exportações – homóloga (%)	Jul.	14.1	18.0	17.9
	Ago. 07	Importações – homóloga (%)	Jul.	4.0	2.3	1.0
	Ago. 10	IPC – homóloga (%)	Jul.	2.9		2.5
	Ago. 10	IPP – homóloga (%)	Jul.	4.9		6.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Ago. 01	Índice ISM Manufacturing	Jul.	52.1	52.8	53.0
	Ago. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Jun.	1.2	2.0	1.8 (+)
	Ago. 03	Índice ISM Services	Jul.	53.5	56.7	55.3
	Ago. 04	Novos pedidos semanais subsídio de desemprego (milhares)	Jul. 30	260	260	254 (r-)
	Ago. 05	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Jul.	250	528	398 (+)
	Ago. 05	Taxa de desemprego (% população activa)	Jul.	3.6	3.5	3.6
	Ago. 05	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.3 / 4.9	0.5 / 5.2	0.4 / 5.2
Zona Euro	Ago. 01	Taxa de desemprego (% população activa)	Jun.	6.6	6.6	6.6
	Ago. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Jun.	1.0 / 35.7	1.1 / 35.8	0.5 / 36.2
	Ago. 03	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.0 / -1.7	-1.2 / -3.7	0.4 / 0.4
Alemanha	Ago. 01	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.3 / -8.3	-1.6 / -9.8	1.2 / 1.1
	Ago. 03	Exportações – mensal (%)	Jun.	1.0	4.5	1.3 (+)
	Ago. 04	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jun.	-0.9 / -9.2	-0.4 / -9.0	-0.2 / -3.2
	Ago. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	-0.3 / -1.3	0.4 / -0.5	-0.1 / -1.7
Portugal	Ago. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	-	-1.5 / 3.7	-0.5 / 3.0
Reino Unido	Ago. 04	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Ago. 04	1.75	1.75	1.25
China	Jul. 31	Índice PMI Manufacturing	Jul.	50.3	49.0	50.2
	Jul. 31	Índice PMI Non-Manufacturing	Jul.	53.9	53.8	54.7
	Ago. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing	Jul.	51.5	50.4	51.7
	Ago. 03	Índice Caixin PMI Services	Jul.	53.9	55.5	54.0
Brasil	Ago. 03	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Ago. 03	13.75	13.75	13.25

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.

novobanco

DDAE – DEPARTAMENTO DE DESENVOLVIMENTO E ACTIVAÇÃO DA ESTRATÉGIA

Anabela Figueiredo
DDAE Managing Director

anabela.figueiredo@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist

carlos.andrade@novobanco.pt

+351 21 310 64 93

Tiago Lavrador

tiago.lavrador@novobanco.pt

+351 21 310 64 94

Catarina Silva

catarina.silva@novobanco.pt

+351 21 310 64 92

Área de Negócios – Vendas / Estruturação

Jorge Jesus

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

Henrique Almeida

henrique.pedro.almeida@novobanco.pt

+351 21 310 95 72

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