

9 de agosto de 2022

Reservas de gás natural na Europa mais robustas.

Consumidores dos EUA reduziram expectativas para os preços.

Os receios em torno dos efeitos dos elevados níveis de inflação e da adoção de políticas monetárias mais restritivas continuam a condicionar o sentimento dos investidores. Os principais índices accionistas da Europa abriram a sessão em baixa, em linha com o fecho dos mercados asiáticos, enquanto que o euro segue estável, acima dos EUR/USD 1.02. **Um survey do Fed de Nova Iorque revelou que as expectativas dos consumidores americanos para a inflação nos próximos 3 anos diminuirão. Não obstante, estas mantêm-se acima do target de 2% do Fed em todos os prazos,** permanecendo elevados os receios quanto aos impactos das fortes pressões inflacionistas. Neste contexto, são aguardados com expectativa os números de Julho na inflação no consumidor e produtor americanos, que serão conhecidos amanhã e na 5ª feira, respectivamente. No mercado obrigacionista, as *yields* soberanas seguem relativamente estabilizadas, em 2.77% nos 10Y dos EUA e 0.915% na Alemanha.

Reservas de gás natural na Europa acima da média.

Nas *commodities*, o petróleo cai 1.1% tanto na praça de Londres como em Nova Iorque. Ontem, a União Europeia apresentou uma proposta de acordo para a reimplantação de um acordo nuclear com o Irão, após vários dias de negociação. O documento terá, agora, de ser revisto e aprovado por Washington e Teerão. **As cotações europeias de gás natural seguem igualmente em baixa, pelo 3º dia consecutivo, reflectindo os níveis mais elevados das reservas do combustível, face à média histórica para esta altura do ano.**

Earnings season globalmente positiva nos EUA.

Ontem, as tecnológicas pressionaram em baixa das bolsas americanas, depois de as contas da Nvidia no 2º trimestre do ano terem surgido mais fracas que o esperado. A empresa reportou um volume de receitas que desiludiu os investidores, pressionado pelo segmento de *gaming*, e citou os efeitos dos constrangimentos que continuam a afectar as *global supply chains*. A Nvidia emitiu, ainda, uma revisão em baixa dos resultados para o conjunto do ano. No Japão, os resultados da Tokyo Electron também surgiram abaixo do esperado. Apesar da tônica mais fraca das tecnológicas (e dos relatos de aumentos dos custos, incerteza e persistência de constrangimentos ao nível da distribuição), a *earnings season* do 2º trimestre tem-se revelado globalmente positiva. **Das empresas do S&P 500 que já reportaram as contas (88% do total), 75% apresentaram resultados que superaram as expectativas do mercado,** enquanto que 64% revelaram números mais fortes das vendas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 833	0.1%	-9.6%
S&P 500	4 140	-0.1%	-13.1%
Nasdaq	12 644	-0.1%	-19.2%
Euro Stoxx 600	439	0.7%	-10.0%
PSI	6 159	1.3%	10.6%
IBEX 35	8 273	1.3%	-5.1%
DAX	13 688	0.8%	-13.8%
CAC 40	6 524	0.8%	-8.8%
FTSE 100	7 482	0.6%	1.3%
Nikkei 225	28 000	-0.9%	-2.7%
Bovespa	108 402	2.4%	3.4%
Hang Seng China	20 046	-0.8%	-14.3%
Shanghai Composite	3 237	0.3%	-11.1%
MSCI World (Euros)	276	-0.3%	-5.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.45%	3.21%	0.56%
5 anos	0.67%	2.91%	1.16%
10 anos	0.90%	2.76%	1.92%
30 anos	1.12%	2.98%	2.56%

Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	-2 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-5 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-6 p.b.	-7 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-5 p.b.	-8 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.308%	3.481%	2.725%
5 anos	1.508%	2.944%	2.360%
10 anos	1.758%	2.817%	2.076%
30 anos	1.589%	2.701%	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	1.020	0.1%	-10.5%
EUR / GBP	0.844	0.1%	0.4%
EUR / CHF	0.974	-0.6%	-6.1%
GBP / USD	1.208	0.0%	-10.8%
USD / JPY	134.620	-0.4%	17.0%
USD / CNY	6.751	-0.2%	6.2%
EUR / AUD	1.459	-0.9%	-6.7%
EUR / NOK	9.933	-0.4%	-0.9%
EUR / SEK	10.364	-0.1%	0.7%
USD / BRL	5.111	0.0%	-8.3%
EUR / CNY	6.884	0.0%	-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).

9 de agosto de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	0.4%	-9.5%
Chemicals	1 175	0.9%	-14.0%
Healthcare	1 033	0.0%	-4.6%
Retail	325	2.7%	-27.0%
Telecoms	227	-0.1%	-1.3%
Oil & Gas	323	0.5%	16.8%
Utilities	381	1.4%	-5.8%
Technology	628	0.4%	-22.2%
Insurance	297	1.2%	-7.6%
Industrial Goods&Services	661	0.8%	-17.1%
Autos	563	2.1%	-14.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.46	3.2%	30.8%
BCP	0.15	1.4%	7.2%
Corticeira Amorim	10.56	-0.8%	-6.4%
CTT	3.41	-0.7%	-25.2%
EDP	5.06	2.3%	4.7%
EDP Renováveis	25.87	2.5%	18.1%
Galp Energia	10.25	1.5%	20.3%
Greenvolt	9.43	4.0%	51.9%
Jerónimo Martins	22.38	0.5%	11.3%
Mota Engil	1.22	0.7%	-4.2%
Navigator	4.02	1.3%	20.0%
NOS	3.74	-0.1%	9.7%
REN	2.77	1.3%	8.8%
Semapa	14.50	1.7%	23.9%
Sonae SGPS	1.04	0.2%	4.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	50 p.b.	-1 p.b.	16 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Itália	140 p.b.	0 p.b.	48 p.b.
Portugal	50 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
Brasil	269 p.b.	-7 p.b.	64 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 549	-0.9%	-16.6%
Health Care	1 534	0.2%	-6.7%
Financials	559	-0.2%	-14.0%
Communications	196	0.4%	-26.9%
Consumer Discretionary	1 300	0.3%	-19.3%
Industry	812	-0.1%	-9.2%
Consumer Staples	774	-0.1%	-3.8%
Energy	561	0.5%	32.6%
Utilities	378	0.1%	3.8%
Real Estate	276	0.7%	-15.1%
Materials	488	0.5%	-14.4%

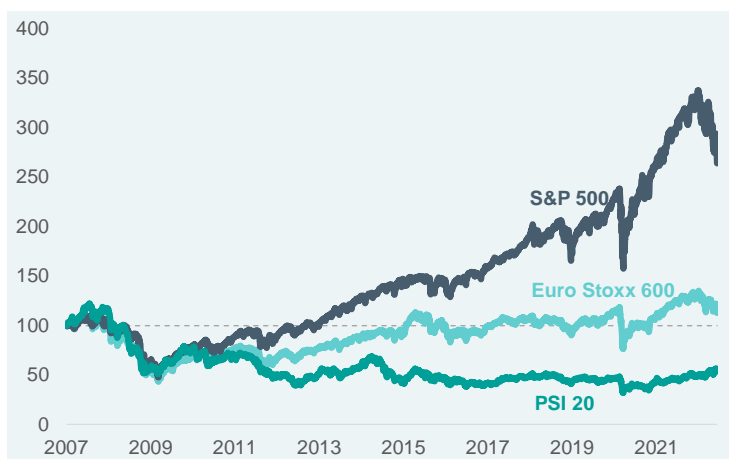
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	21.5	1.1%	25.0%
VSTOXX	22.6	2.3%	17.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	100 p.b.	-2 p.b.	110 p.b.
Crossover	507 p.b.	-10 p.b.	109 p.b.
Sénior	109 p.b.	-2 p.b.	98 p.b.
Subordinadas	199 p.b.	-7 p.b.	85 p.b.

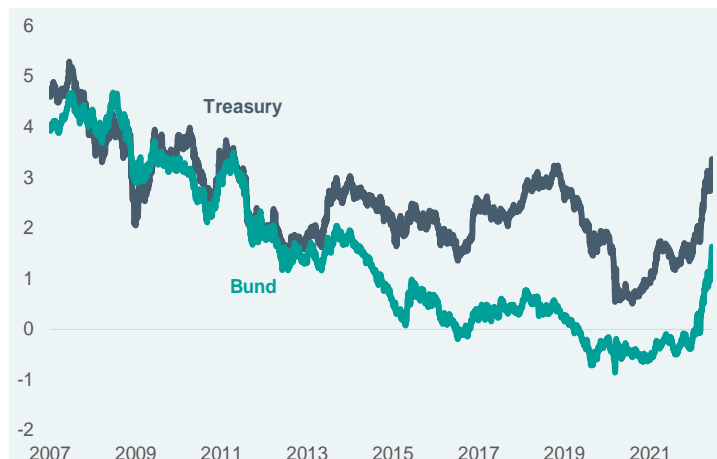
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.76	2.0%	20.7%
Brent	96.65	1.8%	24.3%
Gás Natural (EUA)	7.59	-5.9%	108.2%
Gás Natural (Europa)	193.06	-1.7%	174.4%
Ouro	1 787.72	0.7%	-2.3%
Cobre	7 870.50	1.9%	-19.0%
Alumínio	2 416.00	0.5%	-13.9%
Índice CRB Metals	1 072.67	0.8%	-16.0%
Milho	607.25	-0.5%	11.2%
Trigo	779.75	0.5%	1.7%
Soja	1 400.00	-0.6%	10.3%
Café	206.40	-4.3%	-7.5%
Cacau	2 341.00	-2.0%	-8.6%
Índice CRB Food	551.060	-0.6%	12.3%

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 (-)
	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

novobanco

DDAE – Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 11º piso 1250-142 Lisboa Portugal