

10 de agosto de 2022

## Inflação nos EUA deverá ter descido em Julho.

### Sector tecnológico com desempenho desfavorável.

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras, sem direcção bem definida, na manhã desta 4ª feira, sendo grande a expectativa em torno da divulgação dos dados de inflação no consumidor em Julho nos EUA (às 13h30). **O sector tecnológico está a ter um desempenho negativo, tal como sucedeu ontem nos Estados Unidos**, sendo de destacar o *outlook* desfavorável para as vendas apresentado pela Micron Technology, importante produtor de semicondutores, o que renovou os receios em torno da ocorrência de uma recessão. Na China, os preços no produtor revelaram uma desaceleração em Julho, com a respectiva variação homóloga a descer de 6.1% para 4.2%.

### Ansiando por sinais de descida da inflação nos EUA.

O dia de hoje ficará marcado pela divulgação dos dados de inflação nos Estados Unidos no mês de Julho. Depois da subida inesperada da taxa de inflação homóloga em Junho para 9.1%, nível mais elevado desde o final de 1981, **é antecipada uma desaceleração dos preços no último mês, esperando-se uma taxa homóloga em torno de 8.7%**. Em termos mensais, a variação de preços deverá diminuir de 1.3% para cerca de 0.2%, em função da evolução mais benigna da energia. A nível *core*, no entanto, poderá ter-se registado um agravamento (de 5.9% para 6.1% em termos homólogos). A última semana ficou marcada por um claro movimento de subida das *yields* da dívida pública norte-americana nos prazos mais curtos e por um acentuar do carácter invertido da curva de rendimentos. Vários membros do Fed sublinharam a necessidade de sinais claros de descida dos níveis de inflação antes de se considerar uma eventual desaceleração da subida dos juros de referência. **Os dados de hoje poderão vir a ter um impacto relevante sobre as perspectivas de actuação do Fed e as *yields*, em particular se se revelarem muito distantes das expectativas**, num momento em que os mercados anseiam por sinais de alívio da inflação.

### Rússia suspende fornecimento de petróleo a 3 países.

A evolução dos preços do petróleo revela uma elevada volatilidade. Por um lado, o anúncio da **suspensão do fornecimento de crude russo através do braço sul do oleoduto Druzhba**, que passa pela Ucrânia e serve a Hungria, a República Checa e a Eslováquia conduziu a uma subida a meio da sessão de ontem. A empresa russa Transneft diz estar impossibilitada de realizar o pagamento de um imposto de trânsito à empresa ucraniana que gere o oleoduto, dadas as sanções impostas pela UE aos bancos russos. No entanto, **os preços acabaram por descer ligeiramente ontem, movimento que prossegue esta manhã**, dados os receios quanto à procura futura. O barril de petróleo Brent recua, assim, para USD 95.7.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 774	-0.2%	-9.8%
S&P 500	4 122	-0.4%	-13.5%
Nasdaq	12 494	-1.2%	-20.1%
Euro Stoxx 600	436	-0.7%	-10.6%
PSI	6 241	1.3%	12.1%
IBEX 35	8 312	0.5%	-4.6%
DAX	13 535	-1.1%	-14.8%
CAC 40	6 490	-0.5%	-9.3%
FTSE 100	7 488	0.1%	1.4%
Nikkei 225	27 819	-0.6%	-3.4%
Bovespa	108 651	2.0%	3.7%
Hang Seng China	20 003	-0.2%	-14.5%
Shanghai Composite	3 247	0.3%	-10.8%
MSCI World (Euros)	274	-0.6%	-5.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.61%	3.27%	0.60%
5 anos	0.69%	2.96%	1.20%
10 anos	0.92%	2.78%	1.94%
30 anos	1.15%	2.99%	2.60%
<b>Variação Diária</b>			
2 anos	15 p.b.	6 p.b.	3 p.b.
5 anos	2 p.b.	5 p.b.	3 p.b.
10 anos	2 p.b.	2 p.b.	2 p.b.
30 anos	4 p.b.	0 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.346%	3.532%	2.660%
5 anos	1.540%	2.995%	2.305%
10 anos	1.787%	2.840%	2.081%
30 anos	1.630%	2.704%	1.949%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.032%	2.389%	1.690%
3m	0.301%	2.912%	1.980%
6m	0.729%	3.569%	2.369%
12m	1.110%	3.995%	2.718%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.022	0.2%	-10.3%
EUR / GBP	0.846	0.2%	0.5%
EUR / CHF	0.974	0.0%	-6.1%
GBP / USD	1.208	0.0%	-10.7%
USD / JPY	135.040	0.3%	17.4%
USD / CNY	6.753	0.0%	6.2%
EUR / AUD	1.468	0.6%	-6.2%
EUR / NOK	9.940	0.1%	-0.9%
EUR / SEK	10.388	0.2%	1.0%
USD / BRL	5.125	0.0%	-8.0%
EUR / CNY	6.90	0.2%	-4.7%

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).

10 de agosto de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	0.1%	-9.4%
Chemicals	1 162	-1.1%	-15.0%
Healthcare	1 034	0.1%	-4.5%
Retail	317	-2.4%	-28.8%
Telecoms	228	0.3%	-1.0%
Oil & Gas	327	1.0%	18.0%
Utilities	384	0.7%	-5.1%
Technology	607	-3.3%	-24.8%
Insurance	299	0.4%	-7.3%
Industrial Goods&Services	652	-1.3%	-18.1%
Autos	551	-2.2%	-16.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.62	2.9%	34.6%
BCP	0.15	-0.2%	7.0%
Corticeira Amorim	10.60	0.4%	-6.0%
CTT	3.40	-0.3%	-25.5%
EDP	5.13	1.5%	6.3%
EDP Renováveis	26.55	2.6%	21.2%
Galp Energia	10.61	3.5%	24.5%
Greenvolt	9.61	1.9%	54.8%
Jerónimo Martins	22.62	1.1%	12.5%
Mota Engil	1.22	-0.2%	-4.4%
Navigator	4.05	0.6%	20.8%
NOS	3.79	1.3%	11.1%
REN	2.78	0.2%	9.0%
Semapa	14.56	0.4%	24.4%
Sonae SGPS	1.05	0.7%	4.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	51 p.b.	1 p.b.	17 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Itália	142 p.b.	2 p.b.	50 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	19 p.b.
Brasil	267 p.b.	-2 p.b.	62 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 524	-1.0%	-17.4%
Health Care	1 530	-0.3%	-6.9%
Financials	562	0.6%	-13.6%
Communications	194	-0.7%	-27.4%
Consumer Discretionary	1 280	-1.5%	-20.5%
Industry	809	-0.4%	-9.6%
Consumer Staples	773	-0.1%	-3.9%
Energy	571	1.8%	35.0%
Utilities	382	1.1%	4.9%
Real Estate	278	0.7%	-14.5%
Materials	485	-0.5%	-14.8%

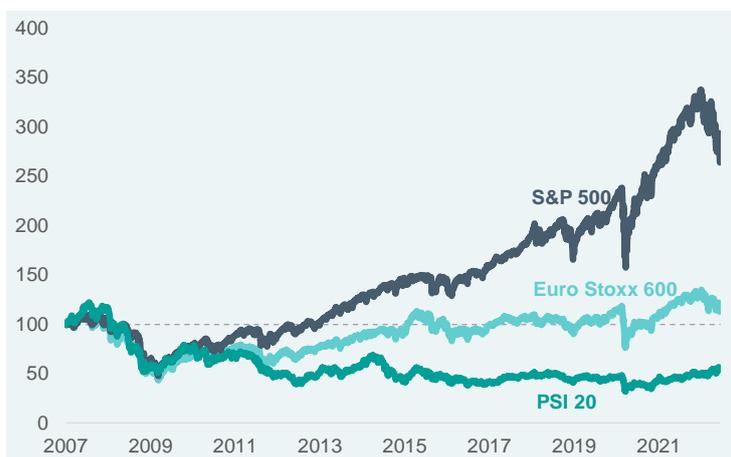
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.3	2.3%	29.3%
VSTOXX	23.5	0.9%	22.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	102 p.b.	2 p.b.	114 p.b.
Crossover	516 p.b.	9 p.b.	113 p.b.
Sénior	110 p.b.	2 p.b.	101 p.b.
Subordinadas	203 p.b.	4 p.b.	89 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.50	-0.3%	20.3%
Brent	96.31	-0.4%	23.8%
Gás Natural (EUA)	7.83	3.2%	114.9%
Gás Natural (Europa)	192.18	-0.5%	173.2%
Ouro	1 795.30	0.4%	-1.9%
Cobre	7 987.50	1.5%	-17.8%
Alumínio	2 445.50	1.2%	-12.9%
Índice CRB Metals	1 052.54	-1.9%	-17.6%
Milho	614.00	1.1%	12.5%
Trigo	799.25	0.0%	3.8%
Soja	1 428.75	2.1%	12.6%
Café	208.55	1.0%	-6.5%
Cacau	2 380.00	1.7%	-7.0%
Índice CRB Food	549.0	-0.4%	11.9%

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	<b>Custos unitários do trabalho – trimestral anualizada (%)</b>	2 T	<b>9.5</b>	<b>10.8</b>	<b>12.7 (r+)</b>
	Ago. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 8.7		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	<b>Saldo da balança de bens (EUR milhões)</b>	Jun.	-	<b>-2522</b>	<b>-2377 (r+)</b>
	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	<b>IPC – homóloga (%)</b>	Jul.	<b>2.9</b>	<b>2.7</b>	<b>2.5</b>
	Ago. 10	<b>IPP – homóloga (%)</b>	Jul.	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>6.1</b>

## 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 (r+)
	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 (r+)
	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 (r+)
	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