

11 de agosto de 2022

Descida de inflação nos EUA impulsiona ações.

Rússia retoma fornecimento de petróleo à Europa central.

A manhã desta 5ª feira está a ser marcada pela **valorização dos principais mercados accionistas na Europa, prosseguindo o movimento de ontem, particularmente expressivo nos EUA e no sector tecnológico**. Para a evolução favorável dos activos de maior risco contribuiu a descida da inflação nos EUA em Julho, ontem conhecida, que poderá ter, assim, iniciado uma trajectória de correcção em baixa. Cresceu a especulação quanto a uma possível desaceleração do ritmo de subida dos juros de referência, aumentando a probabilidade de que na reunião de Setembro o Fed eleve a taxa *fed funds* já não em 75 bps, mas em 50 bps. Os preços do petróleo recuam hoje ligeiramente, depois de ontem terem subido mais de 1%, impulsionados também pela melhoria de perspectivas para a procura. **A Rússia retomou ontem o fornecimento de petróleo à Hungria, Eslováquia e República Checa através do oleoduto de Druzhba. O gás natural na Europa continental sobe mais de 3%, renovando máximos de 2 semanas**, com a previsão de temperaturas mais altas na Europa nos próximos dias. Hoje será conhecida, nos EUA, a evolução dos preços no produtor em Julho e dos novos pedidos de subsídio de desemprego na passada semana.

Alívio de pressões inflacionistas em Julho.

Nos EUA, os preços no consumidor desaceleraram mais que o esperado no mês de Julho, tendo a taxa de inflação homóloga recuado de 9.1% para 8.5%. A variação de preços face ao mês anterior foi nula, tendo a queda nos combustíveis compensado o aumento observado na alimentação e despesas de habitação. A nível *core* (excluindo energia e alimentação não-processada), os preços aumentaram 0.3% no mês, também abaixo do esperado e abaixo dos 0.7% de Junho, mantendo a respectiva variação homóloga em 5.9%. Apesar de estes níveis de inflação permanecerem ainda elevados (sobretudo na alimentação), esta evolução vem aliviar a pressão sobre o Fed no sentido do aperto da política monetária, restando as expectativas para a subida dos juros de referência. Charles Evans, do Fed de Chicago, reconheceu que se tratou do primeiro relatório “positivo”, mas defendeu a continuação da subida dos juros nos próximos meses, considerando que a inflação se mantém a níveis “inaceitavelmente altos”.

Dólar recua e cotação EUR/USD regressa acima de 1.03.

As *yields* da dívida norte-americana dos prazos mais curtos exibiram um movimento de descida, a que corresponde uma valorização dos respectivos títulos. Destaca-se a queda de 6 bps da taxa do Treasury a 2 anos, para 3.44%, diminuindo a inclinação negativa da curva de rendimentos. **O dólar recuou 1.1% em termos efectivos, tendo a cotação EUR/USD regressado a valores superiores a 1.03.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 310	1.6%	-8.3%
S&P 500	4 210	2.1%	-11.7%
Nasdaq	12 855	2.9%	-17.8%
Euro Stoxx 600	440	0.9%	-9.8%
PSI	6 210	-0.5%	11.5%
IBEX 35	8 353	0.5%	-4.1%
DAX	13 701	1.2%	-13.7%
CAC 40	6 523	0.5%	-8.8%
FTSE 100	7 507	0.3%	1.7%
Nikkei 225	27 819	-0.6%	-3.4%
Bovespa	110 236	1.7%	5.2%
Hang Seng China	19 611	-2.0%	-16.2%
Shanghai Composite	3 230	-0.5%	-11.3%
MSCI World (Euros)	276	0.9%	-4.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.55%	3.21%	0.59%
5 anos	0.66%	2.92%	1.16%
10 anos	0.89%	2.78%	1.91%
30 anos	1.13%	3.03%	2.59%
Variação Diária			
2 anos	-6 p.b.	-6 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-3 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-3 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-3 p.b.	4 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.325%	3.438%	2.785%
5 anos	1.512%	2.924%	2.411%
10 anos	1.757%	2.815%	2.154%
30 anos	1.619%	2.733%	2.024%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.015%	2.380%	1.690%
3m	0.321%	2.921%	1.984%
6m	0.737%	3.550%	2.376%
12m	1.113%	3.991%	2.738%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.033	1.0%	-9.3%
EUR / GBP	0.843	-0.3%	0.2%
EUR / CHF	0.971	-0.3%	-6.4%
GBP / USD	1.225	1.4%	-9.5%
USD / JPY	132.540	-1.9%	15.2%
USD / CNY	6.724	-0.4%	5.8%
EUR / AUD	1.454	-0.9%	-7.1%
EUR / NOK	9.812	-1.3%	-2.1%
EUR / SEK	10.364	-0.2%	0.7%
USD / BRL	5.095	0.1%	-8.5%
EUR / CNY	6.942	0.6%	-4.1%

EUR/USD			
Suportes	1.0278	1.0160	1.0147
Resistências	1.0350	1.0379	1.0400

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

11 de agosto de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	132	0.6%	-8.9%
Chemicals	1 182	1.7%	-13.5%
Healthcare	1 024	-0.9%	-5.3%
Retail	327	3.1%	-26.6%
Telecoms	227	-0.4%	-1.4%
Oil & Gas	327	0.0%	18.0%
Utilities	382	-0.5%	-5.6%
Technology	622	2.4%	-23.0%
Insurance	303	1.5%	-5.9%
Industrial Goods&Services	667	2.3%	-16.3%
Autos	560	1.8%	-15.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.73	1.9%	37.1%
BCP	0.15	0.7%	7.7%
Corticeira Amorim	10.46	-1.3%	-7.3%
CTT	3.42	0.6%	-25.0%
EDP	5.08	-1.1%	5.1%
EDP Renováveis	26.15	-1.5%	19.4%
Galp Energia	10.52	-0.8%	23.4%
Greenvolt	9.69	0.8%	56.0%
Jerónimo Martins	22.46	-0.7%	11.7%
Mota Engil	1.22	-0.2%	-4.5%
Navigator	4.11	1.6%	22.7%
NOS	3.74	-1.2%	9.8%
REN	2.76	-0.7%	8.3%
Semapa	14.62	0.4%	25.0%
Sonae SGPS	1.04	-1.0%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	50 p.b.	-1 p.b.	16 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Itália	138 p.b.	-4 p.b.	46 p.b.
Portugal	50 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
Brasil	254 p.b.	-13 p.b.	49 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 594	2.8%	-15.1%
Health Care	1 547	1.1%	-5.9%
Financials	575	2.3%	-11.6%
Communications	199	2.8%	-25.4%
Consumer Discretionary	1 317	2.9%	-18.2%
Industry	827	2.2%	-7.6%
Consumer Staples	779	0.7%	-3.2%
Energy	575	0.7%	35.9%
Utilities	383	0.5%	5.4%
Real Estate	282	1.4%	-13.3%
Materials	499	2.9%	-12.4%

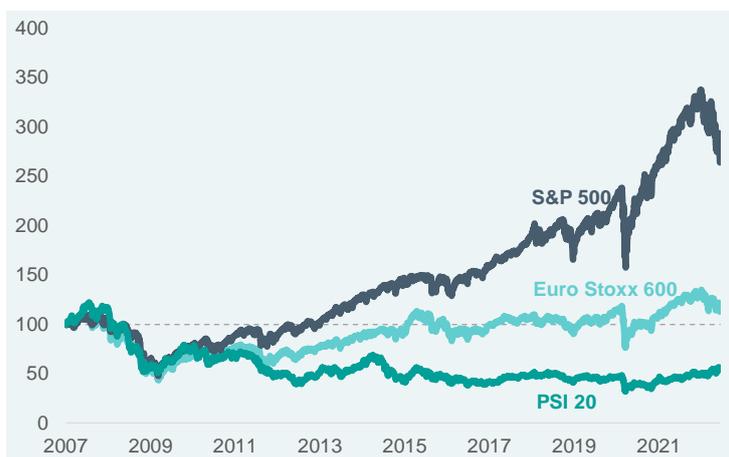
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.0	1.3%	16.1%
VSTOXX	21.8	0.1%	13.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	98 p.b.	-5 p.b.	104 p.b.
Crossover	491 p.b.	-26 p.b.	102 p.b.
Sénior	106 p.b.	-4 p.b.	93 p.b.
Subordinadas	193 p.b.	-11 p.b.	79 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	91.93	1.6%	22.2%
Brent	97.40	1.1%	25.2%
Gás Natural (EUA)	8.20	4.7%	125.0%
Gás Natural (Europa)	205.37	6.9%	192.0%
Ouro	1 798.21	0.2%	-1.7%
Cobre	7 983.00	-0.1%	-17.9%
Alumínio	2 490.50	1.8%	-11.3%
Índice CRB Metals	1 057.20	0.4%	-17.3%
Milho	618.50	0.7%	13.3%
Trigo	816.25	2.1%	6.0%
Soja	1 427.75	-0.1%	12.5%
Café	209.00	0.2%	-6.3%
Cacau	2 404.00	1.0%	-6.1%
Índice CRB Food	554.90	1.1%	13.1%

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	9.5	10.8	12.7 (r+)
	Ago. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 8.7	0.0 / 8.5	1.3 / 9.1
	Ago. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.5 / 6.1	0.3 / 5.9	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
Zona Euro	Ago. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Ago.	52.0		51.5
Portugal	Ago. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.0 / 1.0		0.8 / 1.6
	Ago. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Jun.	-	-2522	-2377 (r+)
Reino Unido	Ago. 10	Taxa de desemprego (% população activa)	2 T	-	5.7	5.9
	Ago. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	-0.1 / 2.9		0.8 / 8.7
	Ago. 12	PIB – mensal (%)	Jun.	-1.1		0.5
China	Ago. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	-1.5 / 1.7		0.9 / 1.4
	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	2.7	2.5
	Ago. 10	IPP – homóloga (%)	Jul.	4.9	4.2	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 (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