

12 de agosto de 2022

PIB do Reino Unido caiu 0.1% QoQ no Q2 2022.

Alívio de preços nos EUA anima bolsas.

As bolsas europeias seguem esta manhã em alta, animadas pelos sinais de **alívio dos preços nos EUA**. No Euro Stoxx 600, as ações que mais valorizam são as de turismo e lazer. Depois de ter sido divulgada a descida da inflação no consumidor americano, de 9.1% para 8.5% YoY em Julho, ontem foi conhecida a redução inesperada dos preços no produtor, de 0.5% MoM em Julho. Em termos homólogos, a inflação no produtor desceu de 11.3% para 9.8%. Tal como observado nos dados dos preços no consumidor, a principal *driver* foi o recuo do custo da energia (-9% MoM). Excluindo este efeito, bem como os preços dos produtos alimentares, a inflação core no produtor (+0.2% MoM e +7.6% YoY). O abrandamento do ritmo de crescimento dos preços, ao reforçar o cenário de que o pico máximo de inflação nos EUA já terá sido alcançado, impacta as expectativas do mercado quanto à duração do actual ciclo de subida dos juros directores nos EUA e, conseqüentemente, a evolução dos mercados. Na Ásia, o fecho foi igualmente positivo, com o Nikkei 225 a valorizar 2.6% e o Hang Seng a avançar 0.5%. No mercado obrigacionista, as *yields* soberanas prolongam as subidas da véspera na Europa, tanto nos prazos médios como nos longos, reflectindo a desvalorização dos respectivos títulos.

OPEP antecipa excedente no mercado do petróleo.

Os preços do petróleo seguem relativamente estáveis, com o Brent em torno dos USD 100/barril, depois dos ganhos de mais de 2% de ontem. As marcas as cotações está um *outlook* misto para o sector, com as **novas previsões da OPEP a anteciparem um excesso de oferta no mercado do petróleo este trimestre**, graças à revisão em baixa das perspectivas para o crescimento da procura (de 3.5% para 3.1%) e ao esperado aumento da oferta dos produtores externos à Organização. **Por seu turno, a AIE antevê um aumento da procura por crude, devido à valorização do gás natural.**

Economia britânica contraiu 0.1% QoQ no 2º trimestre.

No Reino Unido, os números do PIB do 2º trimestre revelaram uma queda de 0.1% QoQ, reflectindo a diminuição do consumo privado, perante o enfraquecimento do poder de compra das famílias. Do lado da oferta, os serviços (-0.4% QoQ) foram o principal responsável pela quebra do Produto, com a diminuição dos testes à Covid e as dificuldades enfrentadas pelo retalho. A travar uma queda mais pronunciada do sector esteve o turismo, restauração e actividades *outdoor*. Só no mês de Junho, o PIB terá caído 0.6% MoM (vs. +0.4% MoM em Maio), em grande medida reflectindo os feriados de comemoração do Jubileu da Rainha Isabel II. Esta tarde, será conhecido o registo de Agosto do índice de confiança dos consumidores americanos da U. de Michigan.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 337	0.1%	-8.3%
S&P 500	4 207	-0.1%	-11.7%
Nasdaq	12 780	-0.6%	-18.3%
Euro Stoxx 600	440	0.1%	-9.8%
PSI	6 239	0.5%	12.0%
IBEX 35	8 380	0.3%	-3.8%
DAX	13 695	0.0%	-13.8%
CAC 40	6 545	0.3%	-8.5%
FTSE 100	7 466	-0.5%	1.1%
Nikkei 225	28 547	2.6%	-0.9%
Bovespa	109 718	1.0%	4.7%
Hang Seng China	20 082	2.4%	-14.2%
Shanghai Composite	3 282	1.6%	-9.8%
MSCI World (Euros)	277	0.1%	-4.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.57%	3.22%	0.57%
5 anos	0.71%	2.99%	1.21%
10 anos	0.97%	2.89%	1.96%
30 anos	1.23%	3.17%	2.67%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
5 anos	6 p.b.	7 p.b.	5 p.b.
10 anos	8 p.b.	11 p.b.	6 p.b.
30 anos	10 p.b.	14 p.b.	8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.365%	3.491%	2.785%
5 anos	1.552%	2.989%	2.396%
10 anos	1.831%	2.889%	2.135%
30 anos	1.688%	2.806%	1.987%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.025%	2.400%	1.690%
3m	0.325%	2.923%	1.997%
6m	0.774%	3.547%	2.394%
12m	1.152%	3.998%	2.772%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.033	0.0%	-9.3%
EUR / GBP	0.845	0.2%	0.5%
EUR / CHF	0.971	-0.1%	-6.5%
GBP / USD	1.222	-0.2%	-9.7%
USD / JPY	132.780	0.2%	15.4%
USD / CNY	6.745	0.3%	6.1%
EUR / AUD	1.451	-0.2%	-7.3%
EUR / NOK	9.815	0.0%	-2.1%
EUR / SEK	10.378	0.1%	0.9%
USD / BRL	5.159	0.1%	-7.4%
EUR / CNY	6.967	0.4%	-3.7%

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).

12 de agosto de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	132	0.2%	-8.7%
Chemicals	1 176	-0.5%	-14.0%
Healthcare	1 013	-1.1%	-6.4%
Retail	325	-0.4%	-26.9%
Telecoms	227	0.3%	-1.1%
Oil & Gas	333	1.9%	20.3%
Utilities	381	-0.4%	-6.0%
Technology	624	0.4%	-22.6%
Insurance	304	0.4%	-5.5%
Industrial Goods&Services	668	0.1%	-16.2%
Autos	559	-0.2%	-15.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.64	-1.6%	34.9%
BCP	0.16	3.2%	11.2%
Corticeira Amorim	10.44	-0.2%	-7.4%
CTT	3.43	0.4%	-24.7%
EDP	5.06	-0.4%	4.6%
EDP Renováveis	26.01	-0.5%	18.8%
Galp Energia	10.89	3.5%	27.8%
Greenvolt	9.56	-1.3%	53.9%
Jerónimo Martins	22.50	0.2%	11.9%
Mota Engil	1.24	1.8%	-2.8%
Navigator	4.09	-0.5%	22.0%
NOS	3.75	0.1%	9.9%
REN	2.76	0.0%	8.3%
Semapa	14.50	-0.8%	23.9%
Sonae SGPS	1.04	0.0%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	48 p.b.	-3 p.b.	13 p.b.
França	25 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Itália	130 p.b.	-8 p.b.	39 p.b.
Portugal	48 p.b.	-3 p.b.	16 p.b.
Brasil	245 p.b.	-9 p.b.	40 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 581	-0.5%	-15.5%
Health Care	1 536	-0.7%	-6.6%
Financials	581	1.0%	-10.7%
Communications	200	0.0%	-25.4%
Consumer Discretionary	1 308	-0.7%	-18.8%
Industry	831	0.5%	-7.1%
Consumer Staples	776	-0.3%	-3.5%
Energy	593	3.2%	40.3%
Utilities	383	-0.1%	5.2%
Real Estate	280	-0.5%	-13.7%
Materials	501	0.3%	-12.1%

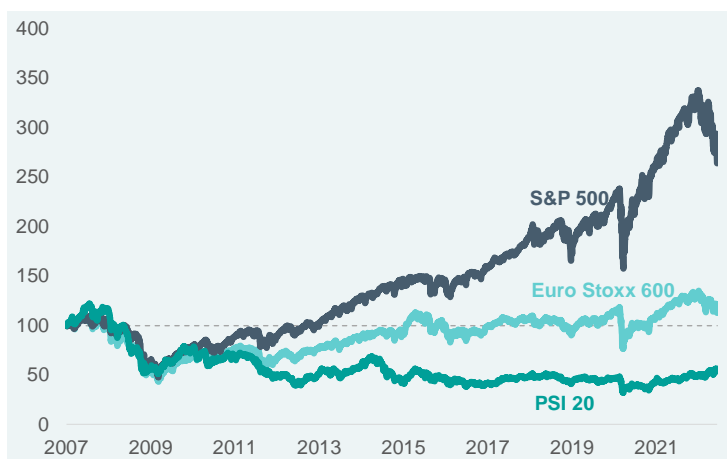
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.2	-0.2%	17.1%
VSTOXX	21.1	-2.7%	9.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	94 p.b.	-4 p.b.	97 p.b.
Crossover	479 p.b.	-12 p.b.	98 p.b.
Sénior	102 p.b.	-4 p.b.	86 p.b.
Subordinadas	184 p.b.	-9 p.b.	71 p.b.

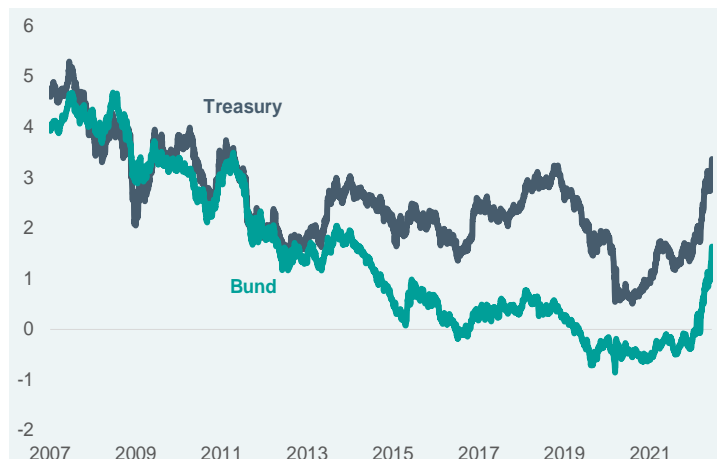
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	94.34	2.6%	25.4%
Brent	99.60	2.3%	28.1%
Gás Natural (EUA)	8.87	8.2%	143.5%
Gás Natural (Europa)	208.11	1.3%	195.9%
Ouro	1 788.94	-0.5%	-2.2%
Cobre	8 085.50	1.3%	-16.8%
Alumínio	2 489.50	0.0%	-11.3%
Índice CRB Metals	1 064.90	0.7%	-16.6%
Milho	627.75	1.5%	15.0%
Trigo	826.25	1.2%	7.3%
Soja	1 448.50	1.5%	14.1%
Café	215.65	3.2%	-3.4%
Cacau	2 438.00	1.4%	-4.8%
Índice CRB Food	559.10	0.8%	14.0%

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	9.5	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 / 10.4	-0.5 / 9.8	1.1 / 11.3
	Ago. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.4 / 7.7	0.2 / 7.6	0.4 / 8.4
	Ago. 11	Novos pedidos semanais subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 06	265	262	248 (r-)
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.	-	-2522	-2377 (r+)
	Ago. 10	Taxa de desemprego (% população activa)	2 T	-	5.7	5.9
Reino Unido	Ago. 12	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T	-0.2 / 2.8	-0.1 / 2.9	0.8 / 8.7
	Ago. 12	PIB – mensal (%)	Jun.	-1.2	-0.6	0.4
	Ago. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	-1.4 / 1.6	-0.9 / 2.4	1.3 / 1.8
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	2.7	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