

22 de agosto de 2022

Gás natural na Europa em novos máximos.

Gazprom anuncia nova interrupção no Nordstream.

A semana inicia-se com **quedas nos principais índices accionistas europeus** (-1.6% no DAX, -1% no Euro Stoxx 600), depois de fechos negativos nos índices americanos na 6ª feira e de uma sessão maioritariamente negativa, esta 2ª feira, na Ásia. Para esta evolução contribuem as expectativas de continuação de subida dos juros de referência nos EUA e o **aumento do preço do gás natural na Europa** (15.6% esta manhã, para EUR 282 MWh, levando a variação do último mês para 60.1% e a subida homóloga para 578.5%). **A Gazprom anunciou uma nova interrupção do fornecimento do gás através do pipeline Nordstream no final de Agosto, desta vez por 3 dias**, com o argumento de necessidades de manutenção. Este anúncio vem acentuar os receios de disrupção da oferta de gás na Europa (e, sobretudo, na Alemanha), com impactos negativos previsíveis no crescimento.

Mercado atento a sinais do Fed em Jackson Hole.

Esta semana, as atenções irão centrar-se no **simpósio anual sobre política monetária organizado pelo Fed em Jackson Hole**, nos EUA, a partir de 5ª feira. O mercado estará atento ao **discurso do Chair Jerome Powell (6ª feira)**, procurando pistas sobre os próximos passos da política monetária. Apesar de alguns sinais de que a inflação dos EUA poderá moderar nos próximos meses, mantemos a expectativa de que o Fed deverá continuar a elevar os juros de referência nas próximas reuniões, ainda que, eventualmente, a um ritmo mais contido. A política monetária estará também em foco na Zona Euro, com a **divulgação do relato da última reunião do Conselho de Governadores do BCE (5ª feira)**.

Banco Central da China corta juros de referência.

Na China, o Banco Central cortou ontem a 1Y Loan Prime Rate em 5 bps, para 3.65%, e a 5Y Loan Prime rate em 15 bps, para 4.3%. Esta e outras medidas expansionistas recentes sugerem uma preocupação das autoridades chinesas com o abrandamento da procura interna, decorrente dos impactos da Covid-19 e do ajustamento ainda em curso no sector imobiliário. Esta semana, ao nível dos indicadores de actividade, destaca-se a **divulgação dos PMIs de Agosto** (terça-feira). Na Zona Euro, espera-se um novo recuo nas componentes da indústria e serviços, levando o indicador compósito para terreno de contracção. No mesmo dia, deverá ser conhecida mais uma deterioração da confiança dos consumidores europeus (em Agosto), penalizada pela inflação elevada. **Nos EUA, será conhecida a 2ª estimativa do PIB do 2º trimestre (5ª feira)**, bem como o **rendimento e despesas pessoais das famílias americanas, e o deflator core do consumo pessoal** (medida de inflação de referência para o Fed).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 707	-0.9%	-7.2%
S&P 500	4 228	-1.3%	-11.3%
Nasdaq	12 705	-2.0%	-18.8%
Euro Stoxx 600	437	-0.8%	-10.3%
PSI	6 264	-0.1%	12.5%
IBEX 35	8 338	-1.1%	-4.3%
DAX	13 545	-1.1%	-14.7%
CAC 40	6 496	-0.9%	-9.2%
FTSE 100	7 550	0.1%	2.2%
Nikkei 225	28 795	-0.5%	0.0%
Bovespa	111 496	-1.9%	6.4%
Hang Seng China	19 773	0.0%	-15.5%
Shanghai Composite	3 258	-0.6%	-10.5%
MSCI World (Euros)	283	-0.5%	-2.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.82%	3.23%	0.94%
5 anos	1.04%	3.09%	1.59%
10 anos	1.23%	2.97%	2.29%
30 anos	1.40%	3.21%	2.93%
Variação Diária			
2 anos	8 p.b.	4 p.b.	14 p.b.
5 anos	12 p.b.	7 p.b.	13 p.b.
10 anos	13 p.b.	9 p.b.	13 p.b.
30 anos	11 p.b.	8 p.b.	12 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.665%	3.592%	3.334%
5 anos	1.852%	3.126%	2.835%
10 anos	2.043%	3.029%	2.486%
30 anos	1.821%	2.897%	2.271%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.026%	2.387%	1.764%
3m	0.430%	2.958%	2.203%
6m	0.862%	3.548%	2.711%
12m	1.258%	4.016%	3.299%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.004	-0.5%	-11.7%
EUR / GBP	0.848	0.3%	0.8%
EUR / CHF	0.963	-0.2%	-7.2%
GBP / USD	1.183	-0.8%	-12.6%
USD / JPY	136.970	0.8%	19.0%
USD / CNY	6.818	0.5%	7.3%
EUR / AUD	1.460	0.1%	-6.7%
EUR / NOK	9.850	0.3%	-1.7%
EUR / SEK	10.634	0.3%	3.3%
USD / BRL	5.170	0.0%	-7.3%
EUR / CNY	6.849	-0.4%	-5.2%

EUR/USD			
Suportes	1.0007	1.0000	0.9952
Resistências	1.0125	1.0238	1.0278

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

9 de junho de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	129	-2.1%	-11.3%
Chemicals	1 177	-1.1%	-13.9%
Healthcare	1 021	0.8%	-5.7%
Retail	308	-2.2%	-30.9%
Telecoms	228	0.0%	-0.7%
Oil & Gas	338	0.1%	21.9%
Utilities	385	-0.3%	-4.8%
Technology	614	-1.3%	-23.9%
Insurance	299	-0.7%	-7.1%
Industrial Goods&Services	653	-1.7%	-18.1%
Autos	542	-2.8%	-17.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.95	1.5%	42.4%
BCP	0.15	-1.7%	4.9%
Corticeira Amorim	10.42	-1.0%	-7.6%
CTT	3.29	-0.9%	-27.9%
EDP	5.13	0.3%	6.1%
EDP Renováveis	26.07	0.3%	19.0%
Galp Energia	10.80	0.2%	26.8%
Greenvolt	10.50	-2.8%	69.1%
Jerónimo Martins	23.00	-0.1%	14.4%
Mota Engil	1.22	-0.7%	-4.4%
Navigator	4.15	0.0%	23.8%
NOS	3.76	0.9%	10.2%
REN	2.77	0.4%	8.6%
Semapa	14.66	0.8%	25.3%
Sonae SGPS	1.05	-0.5%	5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	17 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	149 p.b.	2 p.b.	58 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	264 p.b.	10 p.b.	59 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 590	-1.8%	-15.2%
Health Care	1 547	0.3%	-5.9%
Financials	580	-2.0%	-10.8%
Communications	197	-1.8%	-26.4%
Consumer Discretionary	1 317	-2.1%	-18.2%
Industry	834	-1.3%	-6.8%
Consumer Staples	799	-0.3%	-0.7%
Energy	604	0.0%	42.8%
Utilities	393	0.0%	8.2%
Real Estate	279	-1.0%	-13.9%
Materials	497	-1.8%	-12.7%

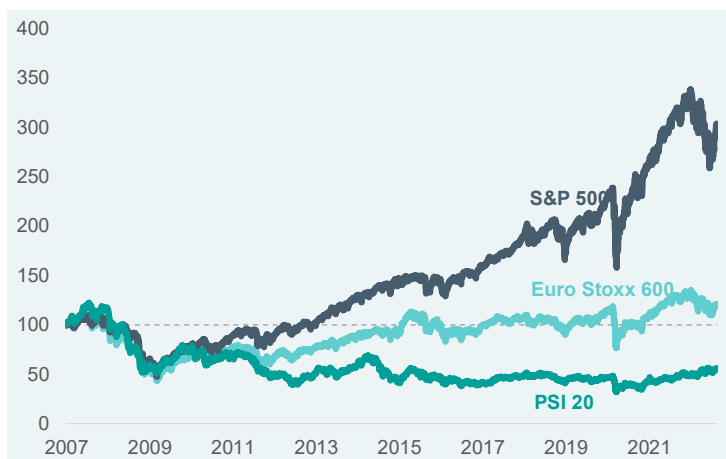
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	23.1	12.2%	34.3%
VSTOXX	27.0	9.7%	40.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	103 p.b.	5 p.b.	114 p.b.
Crossover	520 p.b.	25 p.b.	114 p.b.
Sénior	110 p.b.	4 p.b.	101 p.b.
Subordinadas	204 p.b.	9 p.b.	89 p.b.

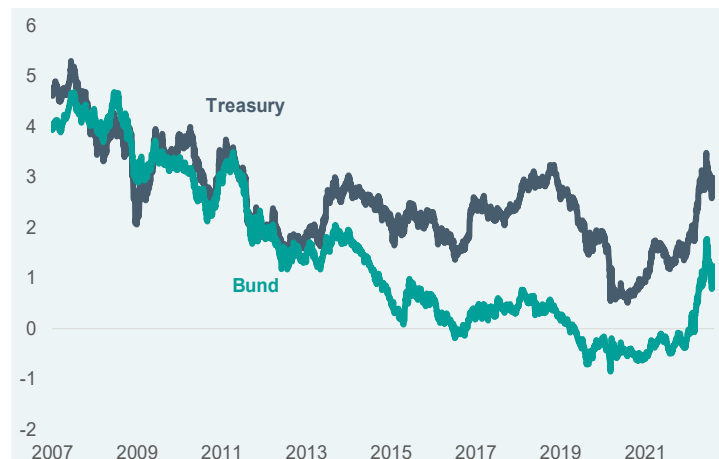
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.77	0.3%	20.7%
Brent	96.72	0.1%	24.4%
Gás Natural (EUA)	9.34	1.6%	156.1%
Gás Natural (Europa)	244.55	1.5%	247.7%
Ouro	1 747.06	-0.7%	-4.5%
Cobre	8 078.50	0.6%	-16.9%
Alumínio	2 386.00	-0.7%	-15.0%
Índice CRB Metals	1 058.69	-0.1%	-17.1%
Milho	623.25	1.2%	14.1%
Trigo	771.00	2.9%	0.1%
Soja	1 404.00	-0.1%	10.6%
Café	211.85	-1.2%	-5.1%
Cacau	2 422.00	0.0%	-5.4%
Índice CRB Food	559.220	-0.5%	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. 23	PMI Manufacturing	Ago.	52.0		52.2
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	50.2		47.3
	Ago. 23	Vendas de habitações novas – mensal (%)	Jul.	-1.7		-8.1
	Ago. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Jul.	0.6		2.0
	Ago. 25	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 20	-		250
	Ago. 25	Crescimento do PIB – trimestral anualizado (%)	2 T (2ª)	-0.9		-1.6
	Ago. 26	Rendimento pessoal – mensal (%)	Jul.	0.6		0.6
	Ago. 26	Despesas de consumo pessoal – mensal (%)	Jul.	0.3		1.1
	Ago. 26	Deflator core do consumo pessoal – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.3 / 4.8		0.6 / 4.8
	Ago. 26	Indicador de confiança no consumo, Univ. Michigan	Ago. F	55.1		51.5
Zona Euro	Ago. 23	PMI Manufacturing	Ago.	49.4		49.8
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	50.5		51.2
	Ago. 23	PMI Compósito	Ago.	48.8		49.9
	Ago. 23	Indicador de confiança dos consumidores	Ago.	-28.0		-27.0
Alemanha	Ago. 23	PMI Manufacturing	Ago.	48.3		49.3
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	49.0		49.7
	Ago. 25	IFO – Indicador de confiança empresarial	Ago.	86.9		88.6
Espanha	Ago. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-		1.9 / 43.2
China	Ago. 21	1-Year Loan Prime Rate (%)	Ago. 22	3.6		3.7

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Ago. 15	Índice Empire Manufacturing	Ago.	5.0	-31.1	11.1
	Ago. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Jul.	-1.2	-1.3	0.1
	Ago. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Jul.	1.0	-9.6	2.4
	Ago. 16	Produção industrial – mensal (%)	Jul.	0.6	0.1	0.0
	Ago. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Jul.	0.2	0.0	0.8
	Ago. 17	Fed publica minutas da última reunião de política monetária	Jul. 27			
	Ago. 18	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 13	264	250	252
	Zona Euro	Ago. 17	Emprego – trimestral / homóloga (%)	2 T	0.4 / 2.5	0.3 / 2.4
Ago. 17		PIB – trimestral / homóloga (%)	2T 2ª	0.7 / 4.0	0.6 / 3.9	0.5 / 5.4
Ago. 18		IPC – mensal / homóloga (%)	Jul. F	0.1 / 8.9	0.1 / 8.9	0.8 / 8.6
Ago. 18		IPC core – homóloga (%)	Jul. F	4.0	4.0	3.7
Alemanha	Ago. 16	Índice ZEW de expectativas	Ago.	-52.7	-55.3	-53.8
	Ago. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.5 / 31.5	5.3 / 37.2	0.6 / 32.7
Portugal	Ago. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	0.7 / 24.8	1.4 / 25.6
Reino Unido	Ago. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.4 / 9.8	0.6 / 10.1	0.8 / 9.4
	Ago. 17	IPC core – homóloga (%)	Jul.	5.9	6.2	5.8
	Ago. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.2 / -3.3	0.3 / -3.4	-0.1 / -5.8
China	Ago. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Jul.	4.3	3.8	3.9
	Ago. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jul.	4.9	2.7	3.1
Japão	Ago. 15	PIB – trimestral (%)	2 T	0.7	0.5	0.0

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