

23 de agosto de 2022

## Euro abaixo da paridade face ao dólar.

Indicadores de sentimento PMIs em queda na Zona Euro.

Os indicadores de sentimento PMI recuaram em Agosto na Alemanha e em França, sinalizando um arrefecimento da actividade e acentuando as preocupações quanto ao *outlook* para a Zona Euro. Em ambas as economias, o indicador relativo à indústria situou-se abaixo dos 50 pontos, um registo consistente com uma queda da actividade. Na Alemanha, o indicador relativo aos serviços caiu para perto de 48 pontos. **No conjunto da Zona Euro, o PMI Compósito recuou para 49.2 pontos.** Os índices acionistas europeus evoluíram esta manhã entre ligeiros ganhos e perdas, depois de uma sessão maioritariamente negativa na Ásia. **A yield do Treasury a 10 anos subiu acima dos 3%**, enquanto a rentabilidade do Bund na mesma maturidade segue estável em torno de 1.31%.

## Expectativa de subidas de juros penalizam outlook.

Ontem, a sessão foi marcada por **quedas significativas nos principais índices accionistas nos EUA e na Europa**, mais uma vez com o sentimento dos investidores penalizado por **receios de recessão**, em função das expectativas de subidas dos juros de referência por parte dos principais bancos centrais e, na Europa, pelo forte aumento do preço do gás natural. Esta semana, as atenções centram-se na intervenção do Chair Powell no final da semana, em Jackson Hole. Apesar de alguns sinais de início de moderação das pressões inflacionistas, e não obstante o aumento dos receios com uma desaceleração ou queda da actividade, espera-se que o Fed prossiga com a retirada de estímulos monetários nas próximas reuniões, continuando a elevar os juros de referência. Na Zona Euro, **o Presidente do Bundesbank, Joaquim Nagel, afirmou ontem que o BCE deve prosseguir com a subida das taxas directoras iniciada em Julho, mesmo com riscos acrescidos de recessão.**

## Gás natural na Europa em torno de máximos históricos.

Depois de a Gazprom ter anunciado uma nova interrupção do fornecimento do gás à Europa através do pipeline Nordstream (a ter lugar entre 31 de Agosto e 2 de Setembro), **a cotação do gás natural na Europa chegou ontem a atingir um máximo intra-day de EUR 295 MWh (vs. EUR 244.6 MWh na 6ª feira), antes de recuar para EUR 276.75 MWh, ainda assim um máximo de fecho de sessão.** Esta manhã, observava-se um recuo de 0.4%. Em França e na Alemanha, os preços da electricidade subjacentes aos contratos *forward* a 1 ano ultrapassaram pela 1 vez os EUR 800 e EUR 700 MWh, respectivamente. Com os receios de disrupção na oferta de energia e a necessidade de redução do consumo de gás e electricidade a alimentarem receios de recessão, **o euro caiu abaixo da paridade face ao dólar, para mínimos de 2002**, evoluindo esta manhã em torno de EUR/USD 0.9929, em ligeira recuperação.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 064	-1.9%	-9.0%
S&P 500	4 138	-2.1%	-13.2%
Nasdaq	12 382	-2.5%	-20.9%
Euro Stoxx 600	433	-1.0%	-11.2%
PSI	6 269	0.1%	12.6%
IBEX 35	8 285	-0.6%	-4.9%
DAX	13 231	-2.3%	-16.7%
CAC 40	6 379	-1.8%	-10.8%
FTSE 100	7 534	-0.2%	2.0%
Nikkei 225	28 453	-1.2%	-1.2%
Bovespa	110 501	-2.9%	5.4%
Hang Seng China	19 657	-0.6%	-16.0%
Shanghai Composite	3 278	0.6%	-9.9%
MSCI World (Euros)	280	-1.1%	-3.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.90%	3.31%	0.96%
5 anos	1.12%	3.16%	1.70%
10 anos	1.31%	3.01%	2.39%
30 anos	1.45%	3.23%	3.00%

## Varição Diária

2 anos	7 p.b.	8 p.b.	2 p.b.
5 anos	8 p.b.	6 p.b.	11 p.b.
10 anos	8 p.b.	4 p.b.	10 p.b.
30 anos	5 p.b.	1 p.b.	7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.813%	3.684%	3.334%
5 anos	1.994%	3.196%	2.835%
10 anos	2.157%	3.082%	2.486%
30 anos	1.889%	2.918%	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	0.994	-0.9%	-12.6%
EUR / GBP	0.845	-0.4%	0.4%
EUR / CHF	0.959	-0.5%	-7.6%
GBP / USD	1.177	-0.5%	-13.0%
USD / JPY	137.480	0.4%	19.5%
USD / CNY	6.848	0.5%	7.7%
EUR / AUD	1.446	-1.0%	-7.6%
EUR / NOK	9.773	-0.8%	-2.5%
EUR / SEK	10.642	0.1%	3.4%
USD / BRL	5.157	-0.3%	-7.5%
EUR / CNY	6.805	-0.6%	-5.8%

## EUR/USD

Suportes	0.9900	0.9800	0.9613
Resistências	0.9953	1.0000	1.0125

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	127	-1.5%	-12.6%
Chemicals	1 147	-2.5%	-16.1%
Healthcare	1 027	0.5%	-5.1%
Retail	300	-2.4%	-32.5%
Telecoms	228	-0.2%	-0.9%
Oil & Gas	340	0.6%	22.7%
Utilities	386	0.0%	-4.8%
Technology	596	-2.9%	-26.1%
Insurance	296	-1.1%	-8.1%
Industrial Goods&Services	638	-2.3%	-19.9%
Autos	523	-3.7%	-20.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.96	0.2%	42.6%
BCP	0.14	-2.2%	2.6%
Corticeira Amorim	10.46	0.4%	-7.3%
CTT	3.24	-1.5%	-29.0%
EDP	5.17	0.9%	7.1%
EDP Renováveis	26.18	0.4%	19.5%
Galp Energia	10.81	0.0%	26.8%
Greenvolt	10.44	-0.6%	68.1%
Jerónimo Martins	23.22	1.0%	15.5%
Mota Engil	1.21	-1.1%	-5.5%
Navigator	4.14	-0.1%	23.6%
NOS	3.75	-0.3%	9.9%
REN	2.80	1.3%	10.0%
Semapa	14.44	-1.5%	23.4%
Sonae SGPS	1.05	-0.2%	4.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Espanha	52 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	151 p.b.	2 p.b.	59 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	272 p.b.	9 p.b.	67 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 518	-2.8%	-17.6%
Health Care	1 526	-1.4%	-7.2%
Financials	567	-2.2%	-12.7%
Communications	192	-2.7%	-28.4%
Consumer Discretionary	1 280	-2.8%	-20.5%
Industry	818	-1.9%	-8.6%
Consumer Staples	790	-1.1%	-1.8%
Energy	602	-0.2%	42.4%
Utilities	388	-1.4%	6.7%
Real Estate	274	-2.1%	-15.8%
Materials	490	-1.6%	-14.1%

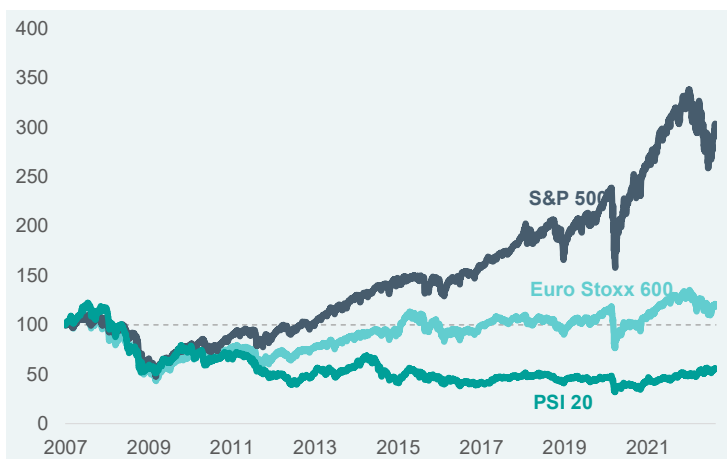
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	23.8	0.1%	38.3%
VSTOXX	26.9	-1.6%	39.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	109 p.b.	6 p.b.	127 p.b.
Crossover	546 p.b.	26 p.b.	125 p.b.
Sénior	117 p.b.	7 p.b.	113 p.b.
Subordinadas	216 p.b.	12 p.b.	101 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.36	-0.5%	20.1%
Brent	96.48	-0.2%	24.0%
Gás Natural (EUA)	9.68	3.7%	165.6%
Gás Natural (Europa)	276.75	13.2%	293.4%
Ouro	1 736.30	-0.6%	-5.1%
Cobre	8 027.00	-0.6%	-17.4%
Alumínio	2 390.50	0.2%	-14.9%
Índice CRB Metals	1 060.63	0.2%	-17.0%
Milho	629.00	0.9%	15.2%
Trigo	788.25	2.2%	2.4%
Soja	1 435.25	2.2%	13.1%
Café	213.35	0.7%	-4.4%
Cacau	2 374.00	-2.0%	-7.3%
Índice CRB Food	557.580	-0.3%	13.7%

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	<b>Ago. 23</b>	<b>PMI Manufacturing</b>	<b>Ago.</b>	<b>49.0</b>	<b>49.7</b>	<b>49.8</b>
	<b>Ago. 23</b>	<b>PMI Serviços</b>	<b>Ago.</b>	<b>50.5</b>	<b>50.2</b>	<b>51.2</b>
	<b>Ago. 23</b>	<b>PMI Compósito</b>	<b>Ago.</b>	<b>49.0</b>	<b>49.2</b>	<b>49.9</b>
	Ago. 23	Indicador de confiança dos consumidores	Ago.	-28.0		-27.0
Alemanha	<b>Ago. 23</b>	<b>PMI Manufacturing</b>	<b>Ago.</b>	<b>48.0</b>	<b>49.8</b>	<b>49.3</b>
	<b>Ago. 23</b>	<b>PMI Serviços</b>	<b>Ago.</b>	<b>49.0</b>	<b>48.2</b>	<b>49.7</b>
	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	5-Year Loan Prime Rate (%)	Ago. 22	4.35	4.3	4.45

## 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