

24 de agosto de 2022

Preço do Brent acima dos USD 100/barril.

Postura *hawkish* dos bancos centrais condiciona os mercados.

A manhã desta 4ª feira prolonga o sentimento genericamente negativo exibido pelo mercado accionista esta semana. Na Europa, **os índices DAX e Euro Stoxx 600 atenuavam as quedas registadas na abertura, recuando menos de 0.1%**, depois de, esta 4ª feira, o Nikkei ter recuado 0.49%. O sentimento dos investidores mantém-se condicionado por receios de deterioração do *outlook* global, em função de expectativas de aumento das taxas de juro (com os bancos centrais a procurarem fazer um *frontloading* da retirada dos estímulos monetários). O Presidente do Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, referiu ontem que é um risco subestimar as pressões inflacionistas e que o Fed teria que ser mais agressivo por mais tempo no caso de a inflação persistir. Reflectindo a expectativa de que os principais bancos centrais se mantêm focados na estabilidade dos preços, **as yields da dívida pública exibem, esta semana, uma tendência de subida**. Esta manhã, a *yield* do Bund a 10 anos sobe 1 bps, para 1.33%. A *yield* do Treasury a 10 anos segue estabilizada em torno de 3.05%.

OPEP+ sinaliza possível corte na produção de petróleo.

O preço do Brent ultrapassou ontem os USD 100/barril, prolongando hoje a subida (+0.8%, para perto de USD 101/barril). Para esta evolução contribuiu a notícia de uma nova descida dos *stocks* de *crude* nos EUA e, sobretudo, as declarações do Ministro da Energia da Arábia Saudita, Abdulaziz bin Salman, afirmando que **a OPEP+ poderá ser forçada a restringir a produção de petróleo, para estabilizar o mercado**, que se encontraria desligado dos fundamentos e sujeito a uma volatilidade muito elevada. Na Europa, o preço do gás natural prolonga esta manhã a queda ligeira de ontem, recuando 0.14%, mas em níveis ainda elevados (EUR 268.7 MWh, +18.6% na última semana).

Euro mantém-se abaixo da paridade e pressiona BCE.

No mercado cambial, **o euro recua 0.24% face ao dólar, mantendo-se abaixo da paridade, em torno de EUR/USD 0.9947**. A depreciação do euro acentua as pressões inflacionistas na Zona Euro, ao suportar em alta os preços das importações, sobretudo de energia. Neste sentido, é mais um factor a pressionar o BCE no sentido da subida dos juros. As preocupações com o crescimento global foram reforçadas com a **descida dos indicadores de sentimento PMI na Zona Euro e nos EUA**, para registos abaixo dos 50 pontos, com a indústria mais penalizada na Zona Euro e os serviços mais penalizados nos EUA. Nesta economia, as vendas de habitações recuaram 12.6% MoM em Julho, mais que o esperado. Hoje, merece atenção a divulgação das encomendas de bens duradouros na economia americana.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 910	-0.5%	-9.4%
S&P 500	4 129	-0.2%	-13.4%
Nasdaq	12 381	0.0%	-20.9%
Euro Stoxx 600	431	-0.4%	-11.6%
PSI	6 267	0.0%	12.5%
IBEX 35	8 226	-0.7%	-5.6%
DAX	13 194	-0.3%	-16.9%
CAC 40	6 362	-0.3%	-11.1%
FTSE 100	7 488	-0.6%	1.4%
Nikkei 225	28 313	-0.5%	-1.7%
Bovespa	112 857	1.2%	7.7%
Hang Seng China	19 503	-0.8%	-16.6%
Shanghai Composite	3 276	0.0%	-10.0%
MSCI World (Euros)	279	-0.4%	-3.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.85%	3.30%	0.94%
5 anos	1.10%	3.16%	1.70%
10 anos	1.32%	3.05%	2.41%
30 anos	1.49%	3.26%	3.01%
Varição Diária			
2 anos	-4 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-2 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
10 anos	1 p.b.	3 p.b.	2 p.b.
30 anos	4 p.b.	3 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.796%	3.684%	3.456%
5 anos	1.985%	3.217%	2.957%
10 anos	2.191%	3.131%	2.592%
30 anos	1.925%	2.961%	2.340%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.046%	2.427%	1.819%
3m	0.453%	2.980%	2.229%
6m	0.908%	3.566%	2.741%
12m	1.344%	4.032%	3.298%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.997	0.3%	-12.3%
EUR / GBP	0.843	-0.3%	0.1%
EUR / CHF	0.961	0.3%	-7.4%
GBP / USD	1.184	0.6%	-12.5%
USD / JPY	136.770	-0.5%	18.8%
USD / CNY	6.835	-0.2%	7.5%
EUR / AUD	1.438	-0.5%	-8.1%
EUR / NOK	9.683	-0.9%	-3.4%
EUR / SEK	10.598	-0.4%	3.0%
USD / BRL	5.105	-1.0%	-8.4%
EUR / CNY	6.829	0.3%	-5.4%

EUR/USD			
Suportes	0.9900	0.9800	0.9613
Resistências	1.0018	1.0049	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	0.3%	-12.3%
Chemicals	1 144	-0.3%	-16.3%
Healthcare	1 010	-1.7%	-6.7%
Retail	297	-0.9%	-33.2%
Telecoms	226	-1.0%	-1.9%
Oil & Gas	350	3.2%	26.5%
Utilities	383	-0.6%	-5.4%
Technology	594	-0.3%	-26.3%
Insurance	296	-0.1%	-8.2%
Industrial Goods&Services	634	-0.6%	-20.5%
Autos	528	1.1%	-19.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.95	-0.1%	42.5%
BCP	0.15	1.4%	4.0%
Corticeira Amorim	10.48	0.2%	-7.1%
CTT	3.27	0.9%	-28.3%
EDP	5.14	-0.6%	6.4%
EDP Renováveis	25.95	-0.9%	18.5%
Galp Energia	11.24	4.0%	31.9%
Greenvolt	10.34	-1.0%	66.5%
Jerónimo Martins	22.74	-2.1%	13.1%
Mota Engil	1.21	0.5%	-5.0%
Navigator	4.12	-0.4%	23.0%
NOS	3.75	0.1%	10.0%
REN	2.78	-0.7%	9.2%
Semapa	14.56	0.8%	24.4%
Sonae SGPS	1.04	-1.1%	3.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	15 p.b.	0 p.b.	6 p.b.
Espanha	53 p.b.	0 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	153 p.b.	3 p.b.	62 p.b.
Portugal	52 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
Brasil	263 p.b.	-9 p.b.	58 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 511	-0.3%	-17.8%
Health Care	1 505	-1.4%	-8.5%
Financials	565	-0.4%	-13.0%
Communications	190	-0.7%	-28.9%
Consumer Discretionary	1 284	0.3%	-20.3%
Industry	820	0.2%	-8.4%
Consumer Staples	786	-0.5%	-2.3%
Energy	624	3.6%	47.6%
Utilities	386	-0.6%	6.0%
Real Estate	270	-1.5%	-17.0%
Materials	494	1.0%	-13.2%

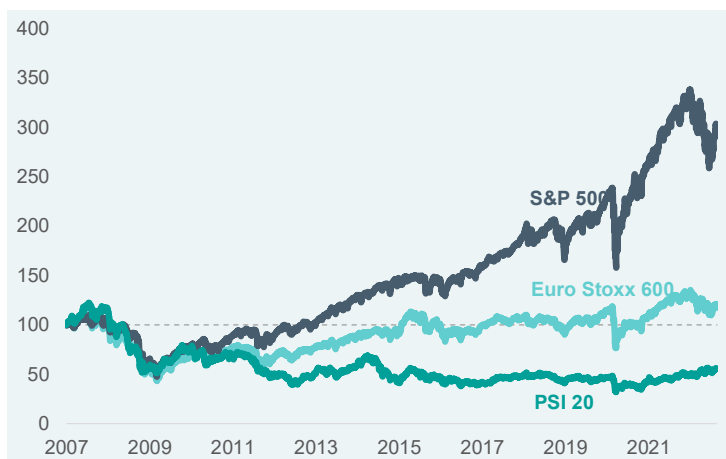
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	24.8	2.7%	43.8%
VSTOXX	27.3	1.5%	41.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	110 p.b.	2 p.b.	131 p.b.
Crossover	549 p.b.	3 p.b.	127 p.b.
Sénior	119 p.b.	2 p.b.	116 p.b.
Subordinadas	218 p.b.	3 p.b.	103 p.b.

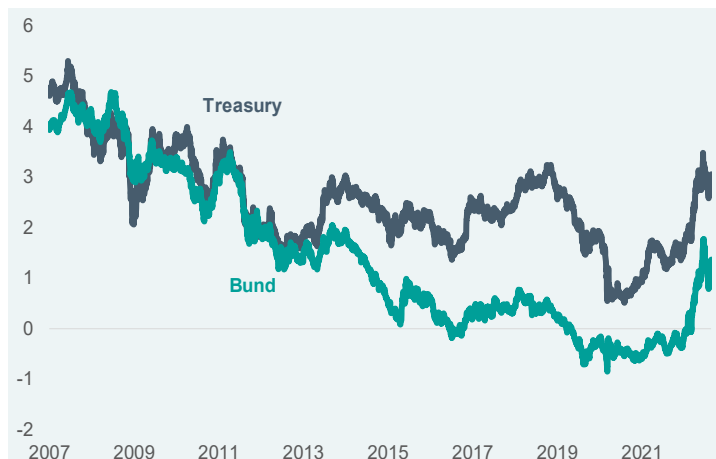
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	93.74	3.9%	24.6%
Brent	100.22	3.9%	28.9%
Gás Natural (EUA)	9.19	-5.0%	152.2%
Gás Natural (Europa)	269.05	-2.8%	282.5%
Ouro	1 748.15	0.7%	-4.4%
Cobre	8 120.00	1.2%	-16.5%
Alumínio	2 424.00	1.4%	-13.7%
Índice CRB Metals	1 057.60	-0.3%	-17.2%
Milho	655.25	4.2%	20.0%
Trigo	800.50	1.6%	4.0%
Soja	1 461.00	1.8%	15.1%
Café	221.20	3.7%	-0.9%
Cacau	2 356.00	-0.8%	-8.0%
Índice CRB Food	563.330	1.0%	14.8%

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.	51.8	51.3	52.2
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	49.8	44.1	47.3
	Ago. 23	Vendas de habitações novas – mensal (%)	Jul.	-2.5	-12.6	-7.1
	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.	49.0	49.7	49.8
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	50.5	50.2	51.2
	Ago. 23	PMI Compósito	Ago.	49.0	49.2	49.9
	Ago. 23	Indicador de confiança dos consumidores	Ago.	-28.0		-27.0
Alemanha	Ago. 23	PMI Manufacturing	Ago.	48.0	49.8	49.3
	Ago. 23	PMI Serviços	Ago.	49.0	48.2	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	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