

26 de agosto de 2022

Mercados à espera de Powell.

Petróleo (Brent) de novo acima dos USD 100/barril.

Depois de uma abertura moderadamente positiva, **os principais índices accionistas europeus registaram uma erosão nos ganhos, levando o Euro Stoxx 600 para terreno marginalmente negativo e o DAX para uma variação em torno de 0.1%.** A *yield* do Treasury a 10 anos sobe 4 bps, para 3.07% e a *yield* do Bund na mesma maturidade sobe 2 bps, para 1.34%. **O preço do petróleo (Brent) avança quase 0.9%, superando de novo os USD 100/barril.** Já os futuros do gás natural na Europa recuam 6.7% esta manhã, evoluindo, ainda assim, em torno de EUR 300 MWh.

Indicadores moderadamente positivos na economia americana.

Embora se mantenham os receios de que as principais economias possam estar a evoluir no sentido de uma recessão, **a maioria dos indicadores de actividade tem surpreendido positivamente.** Ontem, foi conhecida uma descida apenas marginal do indicador de confiança empresarial da Alemanha IFO. Esta manhã, foi divulgada uma melhoria inesperada da confiança dos consumidores em França, em Agosto, em contraste com uma deterioração do sentimento das famílias na Alemanha, para mínimos históricos **Nos EUA, o crescimento do PIB do 1º trimestre foi revisto em alta,** a partir de desempenhos melhores que os estimados do consumo privado e da variação de *stocks*. **Apesar da revisão em alta, o PIB americano manteve-se em contracção (-0.6% trimestral anualizada, vs. -0.9% na 1ª estimativa),** após queda de 1.6% no 1º trimestre. Ontem foi também conhecido um **recuo dos jobless claims,** num registo abaixo do esperado.

Powell deverá reafirmar necessidade de novas subidas de juros.

Neste contexto, **o Chair do Fed, Jerome Powell, deverá hoje reafirmar, na sua intervenção em Jackson Hole, a necessidade de subidas adicionais da target rate dos fed funds.** Ontem, a Presidente do Fed de Kansas City, Esther George, admitiu a possibilidade de os juros de referência ultrapassarem 4% (vs. 2.5% actualmente), discordando de um cenário de descidas já no próximo ano, como antecipado pelo mercado. Hoje, **nos EUA, merece também atenção a divulgação do rendimento e despesas de consumo das famílias de Julho, bem como o deflator destas despesas. Espera-se uma moderação da despesa e da inflação.** Na Zona Euro, as minutas da última reunião do BCE referem que a subida de 50 bps nas taxas directoras em Julho deve ser vista como um *frontloading* da retirada de estímulos, mais do que como uma alteração de expectativas para os juros no final do processo de normalização da política monetária. Subidas adicionais serão *data dependent*, mas devem ser vistas como apropriadas nas próximas reuniões.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 292	1.0%	-8.4%
S&P 500	4 199	1.4%	-11.9%
Nasdaq	12 639	1.7%	-19.2%
Euro Stoxx 600	433	0.3%	-11.2%
PSI	6 244	-0.1%	12.1%
IBEX 35	8 188	-0.1%	-6.0%
DAX	13 272	0.4%	-16.4%
CAC 40	6 382	-0.1%	-10.8%
FTSE 100	7 480	0.1%	1.3%
Nikkei 225	28 641	0.6%	-0.5%
Bovespa	113 532	0.6%	8.3%
Hang Seng China	19 968	3.6%	-14.7%
Shanghai Composite	3 246	1.0%	-10.8%
MSCI World (Euros)	283	1.3%	-2.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.87%	3.37%	0.93%
5 anos	1.09%	3.15%	1.66%
10 anos	1.32%	3.03%	2.38%
30 anos	1.50%	3.24%	3.01%

Variação Diária

2 anos	-5 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-7 p.b.	-8 p.b.	-9 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-8 p.b.	-8 p.b.
30 anos	0 p.b.	-7 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	1.812%	3.708%	3.615%
5 anos	1.976%	3.228%	3.128%
10 anos	2.190%	3.113%	2.746%
30 anos	1.936%	2.955%	2.489%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.079%	2.455%	1.887%
3m	0.493%	3.010%	2.284%
6m	0.947%	3.493%	2.850%
12m	1.427%	4.079%	3.524%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.998	0.1%	-12.3%
EUR / GBP	0.843	-0.2%	0.2%
EUR / CHF	0.961	-0.3%	-7.4%
GBP / USD	1.183	0.3%	-12.6%
USD / JPY	136.490	-0.5%	18.6%
USD / CNY	6.849	-0.2%	7.8%
EUR / AUD	1.429	-1.0%	-8.7%
EUR / NOK	9.639	-0.2%	-3.8%
EUR / SEK	10.563	-0.1%	2.6%
USD / BRL	5.110	0.0%	-8.4%
EUR / CNY	6.827	-0.2%	-5.4%

EUR/USD

Suportes	0.9945	0.9900	0.9800
Resistências	1.0034	1.0100	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	126	-0.1%	-13.0%
Chemicals	1 151	0.4%	-15.8%
Healthcare	1 022	0.3%	-5.5%
Retail	289	-2.0%	-34.9%
Telecoms	225	0.4%	-2.1%
Oil & Gas	351	1.0%	26.6%
Utilities	383	0.1%	-5.5%
Technology	605	1.0%	-25.0%
Insurance	296	0.3%	-8.2%
Industrial Goods&Services	638	0.1%	-19.9%
Autos	529	0.2%	-19.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.64	0.3%	34.9%
BCP	0.14	-0.4%	2.4%
Corticeira Amorim	10.42	-0.4%	-7.6%
CTT	3.31	1.4%	-27.4%
EDP	5.17	0.3%	6.9%
EDP Renováveis	26.41	0.4%	20.6%
Galp Energia	11.12	0.0%	30.5%
Greenvolt	10.22	-2.3%	64.6%
Jerónimo Martins	22.78	-0.2%	13.3%
Mota Engil	1.20	-0.7%	-5.8%
Navigator	4.08	-0.1%	21.7%
NOS	3.75	0.1%	9.9%
REN	2.75	-0.9%	8.1%
Semapa	14.28	-1.7%	22.1%
Sonae SGPS	1.03	-0.1%	3.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	51 p.b.	-1 p.b.	17 p.b.
França	23 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	147 p.b.	-7 p.b.	55 p.b.
Portugal	50 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
Brasil	253 p.b.	-2 p.b.	48 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 554	1.7%	-16.4%
Health Care	1 523	1.1%	-7.3%
Financials	577	1.5%	-11.3%
Communications	195	2.1%	-27.1%
Consumer Discretionary	1 305	1.3%	-19.0%
Industry	835	1.5%	-6.7%
Consumer Staples	792	0.5%	-1.6%
Energy	636	0.8%	50.5%
Utilities	389	0.6%	7.0%
Real Estate	276	1.6%	-15.1%
Materials	507	2.3%	-11.0%

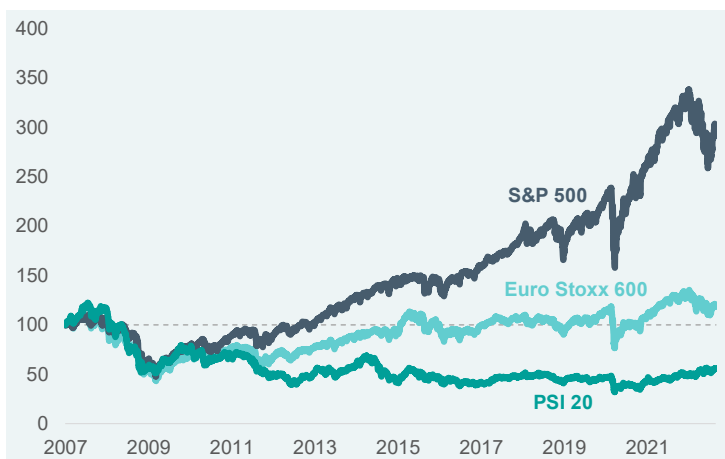
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.1	1.4%	28.2%
VSTOXX	24.5	-1.0%	27.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	107 p.b.	-2 p.b.	124 p.b.
Crossover	532 p.b.	-11 p.b.	119 p.b.
Sénior	116 p.b.	-2 p.b.	110 p.b.
Subordinadas	212 p.b.	-4 p.b.	97 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	92.52	-2.5%	23.0%
Brent	99.34	-1.9%	27.7%
Gás Natural (EUA)	9.38	0.5%	157.2%
Gás Natural (Europa)	321.41	10.0%	356.9%
Ouro	1 758.71	0.4%	-3.9%
Cobre	8 129.00	1.2%	-16.4%
Alumínio	2 433.50	0.1%	-13.3%
Índice CRB Metals	1 055.84	-0.2%	-17.4%
Milho	650.00	-1.1%	19.0%
Trigo	789.00	-3.0%	2.5%
Soja	1 431.25	-1.8%	12.8%
Café	239.00	4.7%	7.1%
Cacau	2 398.00	3.5%	-6.3%
Índice CRB Food	568.960	0.6%	16.0%

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.	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.	0.8	0.0	2.2
	Ago. 25	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 20	252	243	245
	Ago. 25	Crescimento do PIB – trimestral anualizado (%)	2 T (2ª)	-0.9	-0.6	-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	-24.9	-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	88.5	88.7
Espanha	Ago. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	-	0.0 / 40.4	1.9 / 43.1
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