

3 de outubro de 2023

Yields e dólar prosseguem tendência de subida.

Acções europeias com ganhos ligeiros.

As principais praças europeias exibem ganhos ligeiros esta manhã, depois de uma abertura em queda e do fecho em baixa de ontem dos índices americanos e, já esta madrugada, dos asiáticos. O Nikkei deslizou 1.6% e o Hang Seng caiu 3%. O Shanghai Composite permaneceu encerrado, por ocasião do feriado do Festival da Lua na China. A condicionar o mercado accionista estão, ainda, as expectativas para os resultados que serão apresentados na *earnings season* do 3Q 2023, que começará em breve. Na Europa, é destaque o recuo de 8% da retalhista Boohoo, depois de a empresa ter reduzido as suas previsões de resultados, na sequência de uma operação de redução de preços.

Comentário *hawkish* de Mester impulsiona as *yields* e o dólar.

A pressionar as acções na sessão de ontem esteve, uma vez mais, o reforço das expectativas para os juros, depois de **Loretta Mester (do Fed de Cleveland) ter afirmado que a taxa *fed funds* deverá ter de subir novamente este ano, e depois permanecer estabilizada em níveis elevados por algum tempo, de modo a trazer a inflação de volta ao *target* de 2%**. No mercado obrigacionista, as ***yields* americanas reagiram em alta**, subindo 6 bps nos 2Y e 11 bps nos 10Y. O mercado atribui actualmente uma probabilidade de 30% a uma elevação dos juros directores na próxima reunião do comité de política monetária do Fed, e de 50% a uma subida até ao final do ano. Na Europa, as *yields* soberanas acompanharam o movimento de subida da sessão de ontem, tanto nas economias *core* como na periferia. Nos câmbios, o **dólar retomou o movimento ascendente**, apreciando 0.7% em termos efectivos na sessão de ontem e 0.2% hoje. Já hoje, **Philip Lane, o *Chief-Economist* do BCE, afirmou que a instituição ainda tem “trabalho a fazer” para trazer a inflação de volta o *target***, reconhecendo que o alívio das pressões inflacionistas exige tempo. Segundo Lane, os preços do gás natural deverão voltar a subir, alimentando as pressões inflacionistas e, desta forma, travando uma trajectória de convergência da inflação mais célere. O euro segue a cotar EUR/USD 1.049 esta manhã.

ISM sinaliza contracção menos intensa da indústria nos EUA.

Ao nível dos indicadores de actividade, destaque para a **subida mais expressiva que o esperado do índice ISM Manufacturing nos EUA**, que recupera pelo 3º mês consecutivo depois do mínimo atingido em Junho. Embora o indicador continue a sinalizar uma **contracção da actividade industrial americana no mês de Setembro**, estará terá sido a mais suave dos últimos 10 meses, com uma recuperação da produção e do emprego. Amanhã será conhecido o registo de Setembro do índice ISM para o sector dos serviços.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 433	-0.2%	0.9%
S&P 500	4 288	0.0%	11.7%
Nasdaq	13 308	0.7%	27.1%
Euro Stoxx 600	446	-1.0%	4.9%
PSI	6 065	-0.4%	5.9%
IBEX 35	9 319	-1.2%	13.2%
DAX	15 247	-0.9%	9.5%
CAC 40	7 068	-0.9%	9.2%
FTSE 100	7 511	-1.3%	0.8%
Nikkei 225	31 238	-1.6%	19.7%
Bovespa	115 057	-1.3%	4.9%
Hang Seng China	17 281	-3.0%	-12.6%
Shanghai Composite	3 110	-	0.7%
MSCI World (Euros)	276	0.4%	10.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.23%	5.10%	3.27%
5 anos	2.83%	4.71%	3.28%
10 anos	2.92%	4.68%	3.67%
30 anos	3.13%	4.79%	4.25%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	6 p.b.	3 p.b.
5 anos	6 p.b.	10 p.b.	5 p.b.
10 anos	8 p.b.	11 p.b.	7 p.b.
30 anos	10 p.b.	9 p.b.	8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.831%	5.034%	5.231%
5 anos	3.458%	4.487%	4.658%
10 anos	3.474%	4.387%	4.373%
30 anos	3.182%	4.112%	4.208%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.847%	5.324%	5.199%
3m	3.952%	5.388%	5.290%
6m	4.125%	5.453%	5.385%
12m	4.228%	5.434%	5.452%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.049	-0.8%	-2.1%
EUR / GBP	0.866	0.0%	-2.2%
EUR / CHF	0.964	-0.4%	-2.4%
GBP / USD	1.211	-0.8%	0.1%
USD / JPY	149.820	0.3%	14.4%
USD / CNY	7.308	0.0%	5.9%
EUR / AUD	1.648	0.3%	4.9%
EUR / NOK	11.374	0.8%	8.2%
EUR / SEK	11.579	0.4%	3.8%
USD / BRL	5.062	0.6%	-4.2%
EUR / CNY	7.657	-0.8%	3.6%

EUR/USD

Suportes	1.0438	1.0370	1.0224
Resistências	1.0516	1.0632	1.0688

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

3 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	159	-1.3%	13.6%
Chemicals	1 151	-1.8%	0.8%
Healthcare	1 052	-0.8%	5.6%
Retail	367	-0.4%	22.5%
Telecoms	193	-0.5%	1.7%
Oil & Gas	356	-1.7%	3.4%
Utilities	346	-2.8%	-3.8%
Technology	649	-0.2%	12.4%
Insurance	322	-1.4%	1.1%
Industrial Goods&Services	680	-1.1%	6.8%
Autos	602	-0.1%	14.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.33	1.1%	3.0%
BCP	0.26	1.5%	80.6%
Corticeira Amorim	9.79	0.6%	12.3%
CTT	3.49	0.3%	13.1%
EDP	3.82	-2.9%	-17.9%
EDP Renováveis	15.10	-2.7%	-26.6%
Galp Energia	13.85	-1.4%	9.8%
Greenvolt	5.44	2.0%	-30.3%
Ibersol	6.90	0.0%	25.0%
Jerónimo Martins	21.30	0.2%	5.6%
Mota Engil	3.43	0.1%	193.2%
Navigator	3.60	0.9%	4.2%
NOS	3.46	-0.6%	-5.1%
REN	2.40	-0.8%	-4.8%
Semapa	13.50	-0.7%	9.2%
Sonae SGPS	0.92	0.1%	-1.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 p.b.	-4 p.b.	19 p.b.
Alemanha	22 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Espanha	52 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	25 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Itália	107 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Portugal	50 p.b.	1 p.b.	19 p.b.
Brasil	190 p.b.	4 p.b.	-64 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 944	1.3%	35.5%
Health Care	1 500	-0.1%	-5.4%
Financials	548	-0.8%	-3.9%
Communications	225	1.5%	41.5%
Consumer Discretionary	1 268	0.3%	26.1%
Industry	850	-0.9%	2.2%
Consumer Staples	723	-0.6%	-7.2%
Energy	681	-1.9%	1.3%
Utilities	285	-4.7%	-20.5%
Real Estate	210	-1.7%	-9.6%
Materials	488	-1.3%	-0.3%

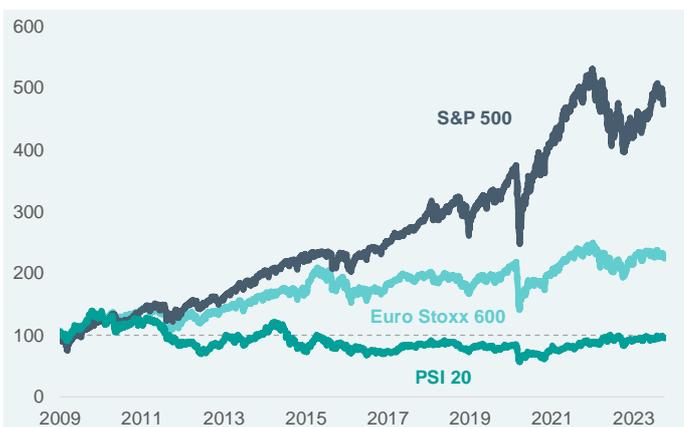
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	17.6	0.5%	-18.7%
VSTOXX	18.9	8.3%	-9.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	82 p.b.	2 p.b.	-10 p.b.
Crossover	438 p.b.	4 p.b.	-8 p.b.
Sénior	93 p.b.	2 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	169 p.b.	5 p.b.	-2 p.b.

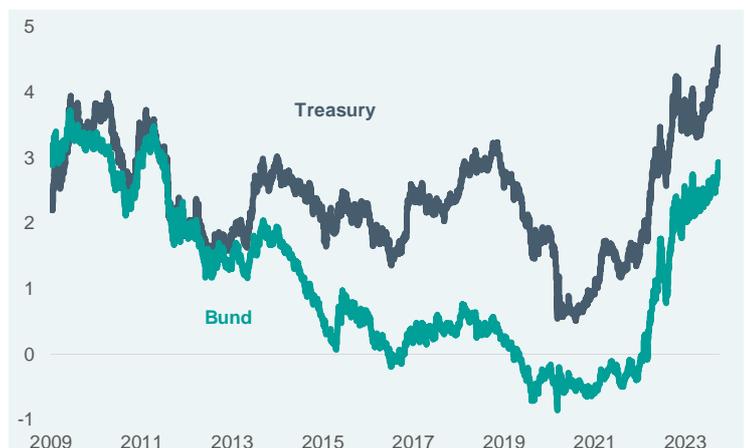
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	88.82	-2.2%	10.7%
Brent	90.71	-4.8%	5.6%
Gás Natural (EUA)	2.84	-3.0%	-36.7%
Gás Natural (Europa)	39.34	-6.0%	-48.5%
Ouro	1 831.65	-0.9%	0.4%
Cobre	8 270.50	0.6%	-1.2%
Alumínio	2 347.00	3.1%	-1.3%
Índice CRB Metals	990.02	-0.5%	-2.1%
Milho	488.75	2.5%	-20.0%
Trigo	564.75	4.3%	-31.1%
Soja	1 277.00	0.2%	-9.9%
Café	146.15	-0.7%	-11.9%
Cacau	3 418.00	-1.2%	33.7%
Índice CRB Food	538.870	-1.7%	1.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 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	Out. 02	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Set.	47.9	49.0	47.6
	Out. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.4		-2.1
	Out. 04	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	53.5		54.5
	Out. 05	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 30	210		204
	Out. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	153		187
	Out. 06	Taxa de desemprego (% população activa)	Set.	3.7		3.8
	Out. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.3		0.2 / 4.3
Zona Euro	Out. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. F	43.4	43.4	43.5
	Out. 02	Taxa de desemprego (% população activa)	Ago.	6.4	6.4	6.5 (r+)
	Out. 04	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	48.4		47.9
	Out. 04	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.3 / -0.5		-0.2 / -1.0
	Out. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / -11.6		-0.5 / -7.6
Alemanha	Out. 05	Exportações – mensal (%)	Ago.	-0.8		-1.6
	Out. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	1.5 / -7.9		-11.7 / -10.5
França	Out. 05	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.4 / -0.5		0.8 / 2.7
Portugal	Out. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		0.2 / -3.2
Japão	Out. 02	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	3 T	6	9	5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Set. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.2	-8.7	4.4
	Set. 26	Índice de confiança dos consumidores (Conference Board)	Set.	105.5	103.0	108.7 (r+)
	Set. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.5	0.2	-5.6 (r-)
	Set. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 23	215	204	202 (r+)
	Set. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.4	0.4	0.2
	Set. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.5	0.4	0.9 (r+)
	Set. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / 3.5	0.4 / 3.5	0.2 / 3.4
	Set. 29	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 3.9	0.1 / 3.9	0.2 / 4.3
Zona Euro	Set. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Set.	92.4	93.3	93.6 (r+)
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.5 / 4.5	0.3 / 4.3	0.5 / 5.2
	Set. 29	IPC core – homóloga (%)	Set. E	4.8	4.5	5.3
Alemanha	Set. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Set.	85.2	85.7	85.8 (r+)
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.3 / 4.6	0.3 / 4.5	0.3 / 6.1
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -0.7	-1.2 / -1.9	0.0 / -2.1 (r+)
França	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-0.3 / 5.1	-0.5 / 4.9	1.0 / 4.9
Espanha	Set. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.2 / -10.0	-0.2 / -8.6
	Set. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.2 / 3.5	0.2 / 3.5	0.5 / 2.6
	Set. 28	IPC core – homóloga (%)	Set. E	6.0	5.8	6.1
Portugal	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.1 / 3.6	0.3 / 3.7
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	-3.0 / -0.3	1.5 / 4.0 (r+)
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	50.1	50.2	49.7
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	51.6	51.7	51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Set.	51.2	50.6	51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Set.	52.0	50.2	51.8

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

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte

DTF Managing Director

nuno.duarte@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

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

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

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal