

27 de setembro de 2023

Confiança dos consumidores em queda.

Acções permanecem condicionadas por juros altos.

Os mercados accionistas europeus apresentam esta manhã ganhos ligeiros, depois de uma trajectória de perdas sucessivas ao longo das últimas sessões. O dia de ontem ficou marcado por novas perdas nos mercados accionistas, mais acentuadas nos Estados Unidos, reflectindo a expectativa de taxas de juro mais elevadas durante um período prolongado e os receios quanto ao desempenho económico da China, e em particular, do respectivo mercado imobiliário. O índice Euro Stoxx 600 atingiu o nível mais baixo desde Julho e os índices DAX e CAC 40 os mínimos desde o final de Março. Nos EUA, os três índices accionistas de referência atingiram os níveis mais baixos desde Junho, tendo o sector tecnológico liderado as perdas. Os receios de ocorrência de um *Government shutdown* nos EUA já a partir de 1 de Outubro, apesar de algumas iniciativas políticas no Congresso procurando evitá-lo, penalizam também o sentimento dos investidores.

Yields interrompem movimento de subida.

O dólar prosseguiu ontem a trajectória de apreciação, atingindo, em termos efectivos, o nível mais elevado desde Novembro de 2022. Esta manhã, assiste-se a uma interrupção deste movimento, com o dólar a recuar marginalmente. A cotação EUR/USD situa-se em torno de 1.057. O iene é transaccionado a níveis superiores a USD/JPY 149, o que poderá conduzir à intervenção das autoridades japonesas no sentido de impedir uma depreciação excessiva da divisa. Nos mercados de dívida pública, regista-se uma ligeira descida das yields esta 4ª feira, permanecendo, no entanto, a níveis elevados. As taxas do Treasury a 2 e 10 anos descem para 5.05% e 4.50%, enquanto as yields da dívida alemã recuam para 3.22% e 2.79%. O Governador do Banco da Áustria referiu já hoje a possibilidade de uma subida adicional dos juros do BCE, citando riscos inflacionistas decorrentes da evolução salarial e dos preços do petróleo.

Confiança dos consumidores em queda nos EUA e Zona Euro.

Nos EUA, o índice de confiança dos consumidores apurado pelo Conference Board caiu de 108.7 para 103 pontos, uma deterioração mais acentuada que o esperado e que reflectirá o impacto da inflação persistentemente alta, em particular nos combustíveis. No mercado imobiliário, as vendas de novas habitações caíram em Agosto 8.7% face a Julho, o que constitui o ritmo mais acentuado de queda desde Setembro de 2022, ilustrando o impacto da subida das taxas de juro sobre a procura. Em França e na Alemanha, a confiança dos consumidores voltou a deteriorar-se, de acordo com informação divulgada já esta manhã. Esta tarde, será conhecida a evolução das encomendas dirigidas à indústria nos EUA no mês de Agosto.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 619	-1.1%	1.4%
S&P 500	4 274	-1.5%	11.3%
Nasdaq	13 064	-1.6%	24.8%
Euro Stoxx 600	448	-0.6%	5.4%
PSI	6 102	-0.3%	6.6%
IBEX 35	9 367	-0.2%	13.8%
DAX	15 256	-1.0%	9.6%
CAC 40	7 074	-0.7%	9.3%
FTSE 100	7 626	0.0%	2.3%
Nikkei 225	32 372	0.2%	24.1%
Bovespa	114 193	-1.5%	4.1%
Hang Seng China	17 580	0.6%	-11.1%
Shanghai Composite	3 107	0.2%	0.6%
MSCI World (Euros)	274	-1.3%	10.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.23%	5.12%	3.25%
5 anos	2.77%	4.61%	3.22%
10 anos	2.81%	4.54%	3.58%
30 anos	3.00%	4.68%	4.14%

Variação Diária

2 anos	-1 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
5 anos	1 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
10 anos	1 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
30 anos	1 p.b.	2 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.808%	4.985%	5.091%
5 anos	3.389%	4.352%	4.468%
10 anos	3.350%	4.210%	4.177%
30 anos	3.076%	3.953%	4.003%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.865%	5.318%	5.198%
3m	3.977%	5.386%	5.273%
6m	4.122%	5.463%	5.351%
12m	4.208%	5.460%	5.401%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.057	-0.2%	-1.3%
EUR / GBP	0.868	0.2%	-1.9%
EUR / CHF	0.967	0.1%	-2.1%
GBP / USD	1.217	-0.3%	0.6%
USD / JPY	148.930	0.1%	13.7%
USD / CNY	7.311	0.0%	6.0%
EUR / AUD	1.650	0.0%	5.0%
EUR / NOK	11.435	0.0%	8.8%
EUR / SEK	11.653	-0.5%	4.5%
USD / BRL	4.991	0.5%	-5.6%
EUR / CNY	7.727	-0.2%	4.6%

EUR/USD

Supportes	1.0516	1.0438	1.0370
Resistências	1.0632	1.0688	1.0733

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

27 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	159	-0.2%	13.3%
Chemicals	1 157	-0.8%	1.4%
Healthcare	1 064	0.0%	6.7%
Retail	368	-0.3%	22.6%
Telecoms	196	-0.6%	3.3%
Oil & Gas	359	-0.6%	4.2%
Utilities	363	-0.3%	1.0%
Technology	637	-1.9%	10.4%
Insurance	333	0.3%	4.3%
Industrial Goods&Services	673	-0.9%	5.8%
Autos	597	-1.3%	13.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.26	-0.1%	1.2%
BCP	0.26	-2.7%	77.3%
Corticeira Amorim	9.64	-0.3%	10.6%
CTT	3.30	0.6%	7.0%
EDP	4.06	-0.2%	-12.9%
EDP Renováveis	15.64	1.0%	-24.0%
Galp Energia	13.99	0.3%	10.9%
Greenvolt	5.61	-1.4%	-28.1%
Ibersol	6.90	0.3%	25.0%
Jerónimo Martins	21.56	1.0%	6.8%
Mota Engil	3.35	-1.8%	186.3%
Navigator	3.38	1.0%	-2.1%
NOS	3.52	-2.3%	-3.4%
REN	2.47	0.2%	-2.0%
Semapa	13.34	0.3%	7.9%
Sonae SGPS	0.93	-0.2%	-1.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Alemanha	22 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
Espanha	53 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	24 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Itália	104 p.b.	4 p.b.	13 p.b.
Portugal	50 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
Brasil	186 p.b.	2 p.b.	-68 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 870	-1.8%	32.1%
Health Care	1 513	-0.9%	-4.6%
Financials	554	-1.3%	-2.7%
Communications	220	-1.3%	38.1%
Consumer Discretionary	1 250	-2.0%	24.3%
Industry	853	-1.5%	2.5%
Consumer Staples	733	-0.9%	-5.9%
Energy	691	-0.5%	2.7%
Utilities	311	-3.0%	-13.2%
Real Estate	213	-1.8%	-8.3%
Materials	490	-1.5%	0.2%

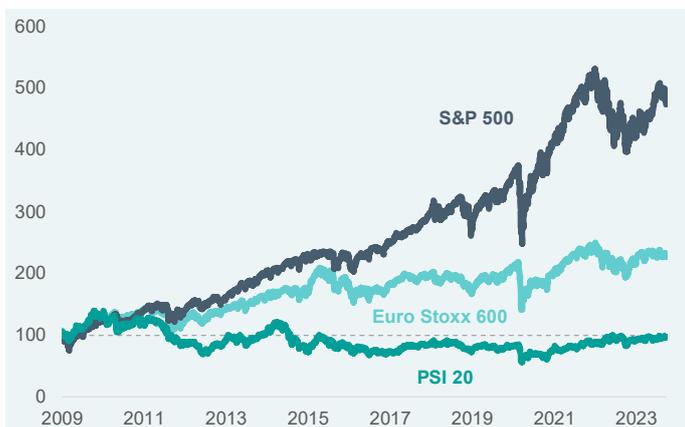
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.9	12.1%	-12.6%
VSTOXX	19.8	3.6%	-5.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	2 p.b.	-11 p.b.
Crossover	429 p.b.	10 p.b.	-10 p.b.
Sénior	91 p.b.	2 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	166 p.b.	6 p.b.	-4 p.b.

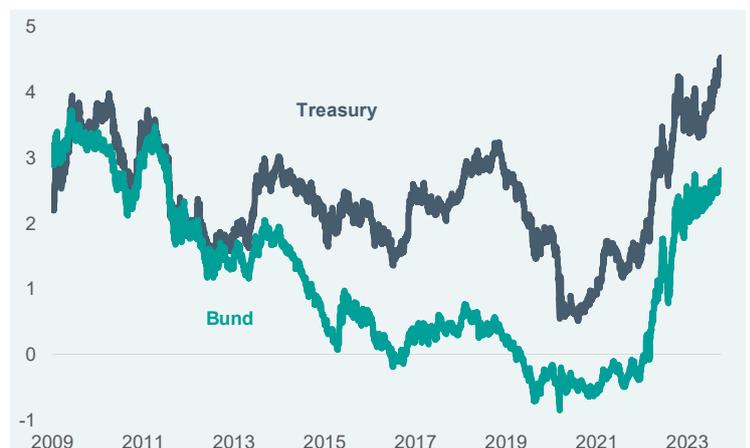
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	90.39	0.8%	12.6%
Brent	93.96	0.7%	9.4%
Gás Natural (EUA)	2.66	0.6%	-36.4%
Gás Natural (Europa)	40.32	-9.3%	-47.2%
Ouro	1 901.26	-0.8%	4.2%
Cobre	8 145.50	-0.9%	-2.7%
Alumínio	2 233.50	-0.3%	-6.1%
Índice CRB Metals	995.10	-0.6%	-1.6%
Milho	479.75	-0.3%	-21.4%
Trigo	589.00	0.0%	-28.2%
Soja	1 302.75	0.4%	-8.0%
Café	148.80	-1.6%	-10.3%
Cacau	3 496.00	-2.4%	36.8%
Índice CRB Food	544.970	-0.6%	2.2%

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	Set. 26	Índice S&P/C-S de preços da habitação – homóloga (%)	Jul.	-0.1	0.1	-1.2
	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		-5.2
	Set. 28	PIB – trimestral anualizada (%)	2T 3ª	2.3		2.1
	Set. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 23	212		201
	Set. 29	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.5		0.2
	Set. 29	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.4		0.8
	Set. 29	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / 3.5		0.2 / 3.3
	Set. 29	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 3.9		0.2 / 4.2
Zona Euro	Set. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Set.	92.1		93.3
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.5 / 4.5		0.5 / 5.2
	Set. 29	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	4.8		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 / 6.1
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -1.0		-1.0 / -2.6
França	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.0 / 5.3		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	-		0.5 / 2.6
	Set. 28	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	-		6.1
Portugal	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-		0.3 / 3.7
	Set. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		1.1 / 3.6
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	50.2		49.7
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	51.5		51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Set.	51.1		51.0
	Out. 01	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Set.	-		51.8

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 18	Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)	Set.	49	45	50
	Set. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Ago.	-0.9	-11.3	2.0 (r-)
	Set. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Ago.	-0.2	6.9	0.1
	Set. 20	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Set. 20	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
	Set. 21	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 16	225	201	221 (r+)
Zona Euro	Set. 21	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Set.	-16.5	-17.8	-16.0
	Set. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	44.0	43.4	43.5
	Set. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Set.	47.6	48.4	47.9
Portugal	Set. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.6 / -5.2	-0.2 / -6.6
Reino Unido	Set. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.7 / 7.0	0.3 / 6.7	-0.4 / 6.8
	Set. 20	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.	6.8	6.2	6.9
	Set. 21	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Set. 21	5.50	5.25	5.25
Japão	Set. 22	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Set. 22	-0.10	-0.10	-0.10
Brasil	Set. 20	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Set. 20	12.75	12.75	13.25

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