

28 de setembro de 2023

Preço do petróleo sobe para USD 97/barril.

Queda de *stocks* nos EUA impulsiona preços do petróleo.

Os preços do petróleo acentuaram ontem o movimento de subida, que prossegue esta manhã, com o barril de Brent a ascender a USD 97, novo máximo desde Novembro de 2022, depois de conhecido um recuo mais significativo que o esperado dos *stocks* de *crude* nos EUA na última semana. O barril WTI subiu 3.6% na sessão de ontem, com o preço a atingir USD 94 esta 5ª feira, nível mais alto desde Julho de 2022. A subida dos preços do petróleo das últimas semanas intensificou-se após o anúncio de que a Arábia Saudita e a Rússia prolongarão até ao final do ano os cortes de produção que implementaram unilateralmente em Julho e suscita receios de novas pressões ascendentes sobre os preços a nível global. Neste contexto, consolida-se a perspectiva de manutenção de taxas de juro de referência elevadas durante um período prolongado nas principais economias, condicionando a evolução dos mercados accionistas, que voltam hoje a sofrer perdas na Europa e no Japão.

Cotação EUR/USD em torno de 1.05.

As *yields* da dívida pública norte-americana e alemã voltam a subir esta manhã, em especial nos prazos mais longos. As taxas do Treasury a 2 e 10 anos situam-se em 5.12% e 4.62% enquanto as do Bund a 2 e 10 anos ascendem a 3.25% e 2.89%. Intensificou-se ontem o movimento de apreciação do dólar, que atingiu o nível mais forte em termos efectivos dos últimos 10 meses. A cotação EUR/USD desceu para cerca de 1.051. A expectativa de que a taxa *fed funds* venha a permanecer a níveis mais elevados que o anteriormente esperado ao longo do próximo ano, reforçada por comentários *hawkish* de membros do Fed, explica esta evolução. Registe-se a depreciação do real, com a cotação USD/BRL a superar o patamar de 5.0, pela primeira vez desde o início de Junho.

Inflação de setembro na Alemanha em destaque.

No plano macroeconómico, destacou-se ontem o crescimento inesperado das encomendas dirigidas à indústria nos EUA em Agosto, de 0.2% face a Julho, mês em que caíram 5.6%. As encomendas de bens de capital não militares excluindo material aeronáutico, que sinalizam as intenções de investimento por parte das empresas, subiram 0.9% no mês, superando as expectativas e recuperando da queda de 0.4% em Julho. Em Espanha, a inflação homóloga subiu em Setembro pelo 3º mês consecutivo, para 3.5%, um desenvolvimento esperado, tendo a medida *core* registado uma evolução mais benigna, ao descer para 5.8%. Na sessão de hoje, na Zona Euro, destaque-se a divulgação dos índices de confiança apurados pela Comissão Europeia para Setembro e da estimativa de inflação na Alemanha também para Setembro (13h). Nos EUA, serão conhecidos os novos pedidos de subsídio de desemprego na última semana.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 550	-0.2%	1.2%
S&P 500	4 275	0.0%	11.3%
Nasdaq	13 093	0.2%	25.1%
Euro Stoxx 600	447	-0.2%	5.2%
PSI	6 068	-0.5%	6.0%
IBEX 35	9 332	-0.4%	13.4%
DAX	15 217	-0.3%	9.3%
CAC 40	7 072	0.0%	9.2%
FTSE 100	7 593	-0.4%	1.9%
Nikkei 225	31 873	-1.5%	22.1%
Bovespa	114 327	0.1%	4.2%
Hang Seng China	17 384	-1.3%	-12.1%
Shanghai Composite	3 110	0.1%	0.7%
MSCI World (Euros)	276	0.5%	10.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.24%	5.14%	3.28%
5 anos	2.81%	4.68%	3.27%
10 anos	2.84%	4.61%	3.62%
30 anos	3.03%	4.72%	4.18%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	1 p.b.	3 p.b.
5 anos	4 p.b.	8 p.b.	5 p.b.
10 anos	4 p.b.	7 p.b.	4 p.b.
30 anos	3 p.b.	4 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.824%	5.040%	5.076%
5 anos	3.420%	4.446%	4.479%
10 anos	3.379%	4.305%	4.218%
30 anos	3.105%	4.023%	4.077%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.843%	5.316%	5.198%
3m	3.941%	5.390%	5.277%
6m	4.090%	5.467%	5.356%
12m	4.199%	5.469%	5.399%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.050	-0.6%	-1.9%
EUR / GBP	0.866	-0.3%	-2.2%
EUR / CHF	0.967	0.0%	-2.1%
GBP / USD	1.213	-0.4%	0.2%
USD / JPY	149.620	0.5%	14.2%
USD / CNY	7.308	0.0%	5.9%
EUR / AUD	1.653	0.2%	5.2%
EUR / NOK	11.298	-1.2%	7.5%
EUR / SEK	11.607	-0.4%	4.0%
USD / BRL	5.045	1.1%	-4.5%
EUR / CNY	7.680	-0.6%	3.9%

EUR/USD

Supportes	1.0484	1.0421	1.0426
Resistências	1.0574	1.0685	1.0734

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

28 de setembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	160	0.3%	13.6%
Chemicals	1 155	-0.1%	1.2%
Healthcare	1 060	-0.4%	6.3%
Retail	368	0.1%	22.7%
Telecoms	193	-1.3%	2.0%
Oil & Gas	365	1.6%	5.9%
Utilities	357	-1.8%	-0.8%
Technology	641	0.6%	11.0%
Insurance	327	-1.7%	2.6%
Industrial Goods&Services	678	0.8%	6.6%
Autos	596	-0.1%	13.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.24	-0.3%	0.9%
BCP	0.26	0.5%	78.1%
Corticeira Amorim	9.65	0.1%	10.7%
CTT	3.33	1.1%	8.1%
EDP	3.97	-2.1%	-14.7%
EDP Renováveis	15.33	-2.0%	-25.5%
Galp Energia	14.12	0.9%	12.0%
Greenvolt	5.43	-3.1%	-30.4%
Ibersol	6.88	-0.3%	24.6%
Jerónimo Martins	21.30	-1.2%	5.6%
Mota Engil	3.34	-0.3%	185.5%
Navigator	3.38	0.0%	-2.1%
NOS	3.48	-1.1%	-4.5%
REN	2.44	-1.2%	-3.2%
Semapa	13.32	-0.1%	7.8%
Sonae SGPS	0.92	-0.8%	-1.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	0 p.b.	22 p.b.
Alemanha	21 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	53 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
França	27 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Irlanda	25 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Itália	107 p.b.	2 p.b.	15 p.b.
Portugal	50 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
Brasil	190 p.b.	4 p.b.	-64 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 874	0.2%	32.3%
Health Care	1 506	-0.5%	-5.0%
Financials	553	-0.2%	-2.9%
Communications	221	0.5%	38.8%
Consumer Discretionary	1 245	-0.4%	23.8%
Industry	859	0.8%	3.3%
Consumer Staples	727	-0.8%	-6.6%
Energy	708	2.5%	5.3%
Utilities	305	-1.9%	-14.8%
Real Estate	211	-0.8%	-9.1%
Materials	491	0.0%	0.2%

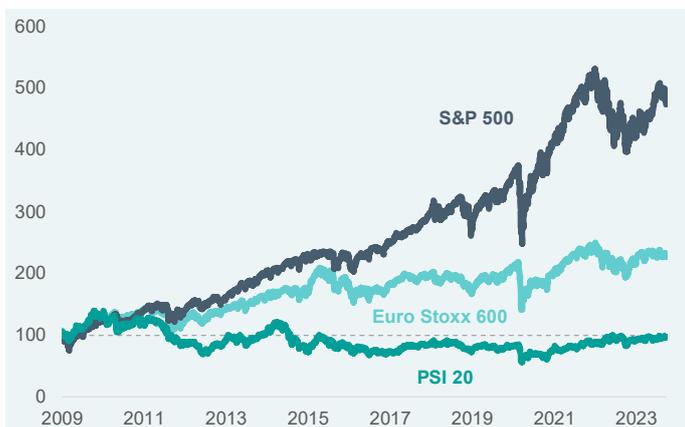
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.2	-3.8%	-15.9%
VSTOXX	19.5	-1.3%	-6.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	82 p.b.	1 p.b.	-10 p.b.
Crossover	436 p.b.	7 p.b.	-8 p.b.
Sénior	92 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	168 p.b.	2 p.b.	-3 p.b.

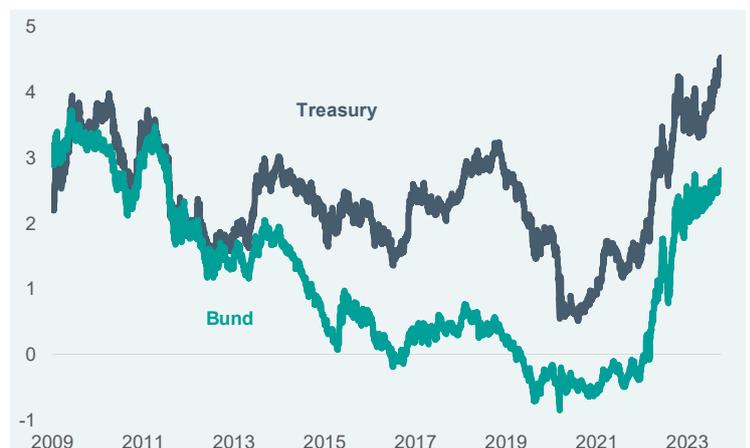
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	93.68	3.6%	16.7%
Brent	96.55	2.8%	12.4%
Gás Natural (EUA)	2.90	1.9%	-35.3%
Gás Natural (Europa)	39.30	-2.5%	-48.5%
Ouro	1 875.92	-1.3%	2.8%
Cobre	8 091.00	-0.7%	-3.4%
Alumínio	2 243.50	0.4%	-5.7%
Índice CRB Metals	993.65	-0.1%	-1.8%
Milho	483.25	0.7%	-20.9%
Trigo	579.50	-1.6%	-29.4%
Soja	1 303.25	0.0%	-8.0%
Café	150.85	1.4%	-9.1%
Cacau	3 500.00	0.1%	36.9%
Índice CRB Food	548.30	0.6%	2.8%

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	0.2	-5.6 (r-)
	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	0.2 / 3.5	0.2 / 3.5	0.5 / 2.6
	Set. 28	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	6.0	5.8	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