

13 de setembro de 2022

Nova descida da inflação esperada nos EUA.

Mercados accionistas em recuperação.

Os mercados accionistas prolongam, na manhã desta terça-feira, o movimento de valorização ontem observado, aguardando-se com expectativa a publicação, esta tarde, dos dados de inflação nos Estados Unidos referentes ao mês de Agosto. No plano empresarial, refira-se o anúncio, pela UBS, do aumento do seu dividendo, conduzindo a uma valorização das respectivas ações. Para além de ganhos generalizados dos mercados accionistas, a sessão de ontem ficou marcada por um recuo do dólar face às restantes divisas, que prossegue esta terça-feira pela 3ª sessão consecutiva. A cotação EUR/USD situa-se, esta manhã, em torno de 1.014. A evolução favorável dos activos de maior risco prender-se-á com a percepção de que a inflação poderá já ter ultrapassado o seu pico, em particular nos EUA, onde os índices accionistas de referência tinham já registado uma recuperação na passada semana.

Preço do gás natural prossegue movimento descendente.

Nos mercados de dívida pública, assiste-se a uma descida ligeira das *yields* da dívida norte-americana, com a taxa do Treasury a 10 anos a recuar para 3.33% esta manhã. Os preços do gás natural voltam a descer hoje, pela 3ª sessão consecutiva, num momento em que se aguarda a apresentação de novas medidas pela Comissão Europeia, amanhã, no sentido de combater a elevação dos preços da energia. O preço de referência para a Europa continental recua, assim, cerca de 4.8% já hoje.

Inflação homóloga nos EUA deverá ter recuado em Agosto.

No centro das atenções dos investidores na sessão de hoje estará a divulgação dos dados de inflação na economia norte-americana no mês de Agosto. É esperada uma nova diminuição da taxa de inflação homóloga, de 8.5% para cerca de 8%, resultante de uma ligeira diminuição dos preços face ao mês anterior, reflectindo o impacto da descida do preço do petróleo. A nível *core*, no entanto, poderá ter-se assistido ainda a uma nova subida, de 5.9% para 6.1% em termos homólogos. Estes serão os últimos dados de inflação a serem conhecidos antes da próxima reunião do Fed, no dia 21, devendo os mercados estar também muito atentos às expectativas de inflação dos consumidores apuradas pela Universidade de Michigan, na 6ª feira. Já ontem, uma outra medida do Fed de Nova Iorque apontou para uma redução clara das expectativas de inflação dos consumidores para os próximos anos. Embora seja antecipada uma desaceleração dos preços, é amplamente antecipada uma nova subida de 75 bps da taxa *fed funds* na próxima semana, dado que a inflação permanece a níveis elevados e num contexto de sinais de robustez no mercado de trabalho e da actividade, em particular nos serviços.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 381	0.7%	-10.9%
S&P 500	4 110	1.1%	-13.8%
Nasdaq	12 266	1.3%	-21.6%
Euro Stoxx 600	428	1.8%	-12.3%
PSI	6 081	1.6%	9.2%
IBEX 35	8 194	2.0%	-6.0%
DAX	13 402	2.4%	-15.6%
CAC 40	6 334	2.0%	-11.5%
FTSE 100	7 473	1.7%	1.2%
Nikkei 225	28 615	0.3%	-0.6%
Bovespa	113 407	3.2%	8.2%
Hang Seng China	19 362	2.7%	-17.2%
Shanghai Composite	3 262	0.8%	-10.4%
MSCI World (Euros)	274	0.5%	-5.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.32%	3.57%	1.25%
5 anos	1.49%	3.45%	2.05%
10 anos	1.65%	3.36%	2.70%
30 anos	1.75%	3.51%	3.25%

Variação Diária

2 anos	-1 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
5 anos	-5 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-4 p.b.	5 p.b.	-5 p.b.
30 anos	-6 p.b.	6 p.b.	-5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.268%	3.872%	3.848%
5 anos	2.327%	3.466%	3.469%
10 anos	2.461%	3.373%	3.166%
30 anos	2.080%	3.136%	2.885%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.480%	2.773%	2.205%
3m	0.934%	3.245%	2.555%
6m	1.442%	3.811%	3.092%
12m	2.015%	4.189%	3.678%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.014	0.9%	-10.9%
EUR / GBP	0.866	0.0%	3.0%
EUR / CHF	0.965	0.0%	-7.0%
GBP / USD	1.171	0.9%	-13.5%
USD / JPY	142.210	-0.2%	23.6%
USD / CNY	6.927	0.0%	9.0%
EUR / AUD	1.471	0.2%	-6.0%
EUR / NOK	9.978	0.2%	-0.5%
EUR / SEK	10.623	-0.3%	3.3%
USD / BRL	5.093	0.0%	-8.6%
EUR / CNY	7.026	0.9%	-2.9%

EUR/USD

Suportes	1.0110	1.0072	1.0049
Resistências	1.0198	1.0257	1.0281

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

13 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	134	3.1%	-7.9%
Chemicals	1 140	2.1%	-16.6%
Healthcare	1 002	0.9%	-7.4%
Retail	289	4.5%	-35.0%
Telecoms	219	0.8%	-4.6%
Oil & Gas	334	1.3%	20.7%
Utilities	371	1.1%	-8.5%
Technology	586	1.1%	-27.3%
Insurance	305	2.3%	-5.3%
Industrial Goods&Services	629	2.3%	-21.1%
Autos	538	3.5%	-18.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.48	1.0%	31.2%
BCP	0.15	1.0%	8.5%
Corticeira Amorim	10.12	1.4%	-10.3%
CTT	3.39	1.7%	-25.7%
EDP	4.98	0.8%	3.0%
EDP Renováveis	25.16	0.2%	14.9%
Galp Energia	10.73	3.4%	25.9%
Greenvolt	9.34	1.5%	50.4%
Jerónimo Martins	22.94	3.1%	14.1%
Mota Engil	1.21	1.3%	-4.9%
Navigator	3.78	2.3%	12.7%
NOS	3.64	2.5%	6.7%
REN	2.63	0.8%	3.1%
Semapa	14.02	0.1%	19.8%
Sonae SGPS	0.99	1.1%	-1.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	16 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Espanha	52 p.b.	-1 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	148 p.b.	-2 p.b.	56 p.b.
Portugal	52 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
Brasil	234 p.b.	-2 p.b.	29 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 438	1.6%	-20.2%
Health Care	1 527	0.6%	-7.1%
Financials	574	0.9%	-11.7%
Communications	189	0.4%	-29.3%
Consumer Discretionary	1 307	1.3%	-18.8%
Industry	808	0.6%	-9.7%
Consumer Staples	771	0.4%	-4.1%
Energy	623	1.8%	47.4%
Utilities	395	1.0%	8.6%
Real Estate	271	0.9%	-16.5%
Materials	494	0.9%	-13.3%

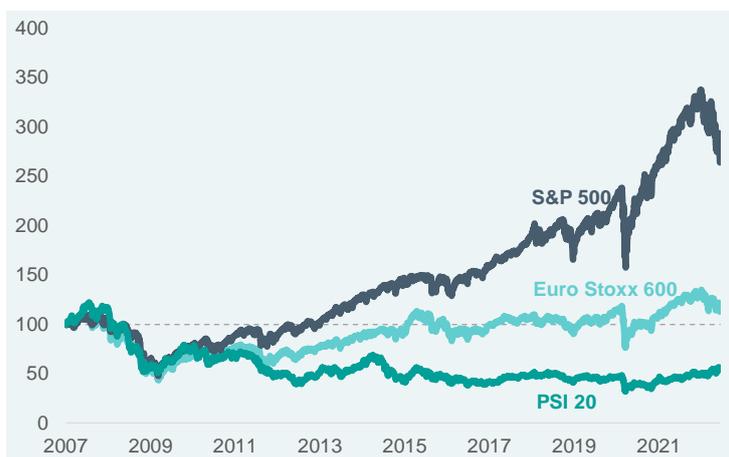
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	23.6	-1.1%	37.0%
VSTOXX	24.5	-0.6%	27.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	105 p.b.	-2 p.b.	120 p.b.
Crossover	514 p.b.	-11 p.b.	112 p.b.
Sénior	114 p.b.	-3 p.b.	108 p.b.
Subordinadas	207 p.b.	-5 p.b.	93 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	87.78	1.1%	16.7%
Brent	94.00	1.2%	20.9%
Gás Natural (EUA)	8.25	3.2%	124.4%
Gás Natural (Europa)	190.59	-8.0%	170.9%
Ouro	1 731.88	0.9%	-5.3%
Cobre	7 856.50	0.6%	-19.2%
Alumínio	2 286.00	0.8%	-18.6%
Índice CRB Metals	989.90	-1.3%	-22.5%
Milho	696.00	1.6%	27.5%
Trigo	858.75	-1.2%	11.5%
Soja	1 488.25	5.4%	17.3%
Café	228.50	2.8%	2.4%
Cacau	2 360.00	1.4%	-7.8%
Índice CRB Food	548.70	-0.1%	11.8%

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	Set. 13	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 8.1		0.0 / 8.5
	Set. 13	Taxa de inflação core – homóloga (%)	Ago.	6.1		5.9
	Set. 14	Índice de preços no produtor – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.0 / 8.9		-0.5 / 9.8
	Set. 14	Índice de preços no produtor core – homóloga (%)	Ago.	7.0		7.6
	Set. 15	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Sep. 10	-		222
	Set. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	0.0		0.0
	Set. 15	Índice Philadelphia Fed	Set.	2.0		6.2
	Set. 15	Produção industrial – mensal (%)	Ago.	0.2		0.6
	Set. 16	Indicador de confiança dos consumidores (Univ. Michigan)	Sep. P	59.3		58.2
Zona Euro	Set. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.7 / 0.8		0.7 / 2.4
	Set. 15	Saldo da Balança Comercial (EUR mil milhões)	Jul.	-		-30.8
	Set. 16	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homóloga (%)	Ago.F	0.5 / 9.1		0.1 / 8.9
	Set. 16	Taxa de inflação core – homóloga (%)	Ago.F	4.3		4.0
Alemanha	Set. 13	Indicador de expectativas ZEW	Set.	-60.0		-55.3
Reino Unido	Set. 12	PIB - mensal (%)	Jul.	0.3	0.2	-0.6
	Set. 14	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.6 / 10.3		0.6 / 10.1
China	Set. 16	Produção industrial – homóloga (%)	Ago.	3.9		3.8
	Set. 16	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	3.2		2.7
	Set. 16	Investimento em imobiliário – year-to-date homóloga (%)	Ago.	-6.9		-6.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 06	ISM Services	Ago.	55.2	56.9	56.7
	Set. 07	Balança comercial (USD mil milhões)	Jul.	-70.2	-70.6	-80.9
	Set. 08	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Sep. 3	235	222	228
Zona Euro	Set. 05	PMI Serviços	Ago.F	50.2	49.8	51.2
	Set. 05	PMI Compósito	Ago.F	49.2	48.9	49.9
	Set. 05	Vendas a retalho – mensal / homólogo (%)	Jul.	0.4 / -0.8	0.3 / -0.9	-1.0 / -3.2
	Set. 07	Crescimento do PIB – trimestral / homólogo (%)	2T.F	0.6 / 3.9	0.8 / 4.1	0.7 / 5.4
	Set. 08	BCE anuncia taxa de juro de referência (%)	Set. 8	1.25	1.25	0.50
	Set. 08	BCE anuncia taxa de facilidade de depósitos (%)	Set. 8	0.75	0.75	0.00
	Set. 08	BCE anuncia taxa de cedência de liquidez (%)	Set. 8	1.50	1.50	0.75
Alemanha	Set. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.7 / -13.4	-1.1 / -13.6	-0.3 / -9.0
	Set. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.6 / -2.1	-0.3 / -1.1	0.8 / -0.1
Espanha	Set. 08	Índice de preços da habitação - trimestral / homólogo (%)	2T.	-	1.9 / 8.0	2.6 / 8.5
Japão	Set. 08	Crescimento do PIB – trimestral (%)	2T.F	0.7	0.9	0.5
China	Set. 05	PMI Serviços Caixin	Ago.	54.0	55.0	55.5
	Set. 07	Exportações (USD) – homóloga (%)	Ago.	13.0	7.1	18.0
	Set. 07	Importações (USD) – homóloga (%)	Ago.	1.1	0.3	2.3
	Set. 09	Taxa de inflação (IPC) – homólogo (%)	Ago.	2.8	2.5	2.7

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