

3 de outubro de 2022

Início de Outubro prolonga queda nas acções.**OPEP+ pode anunciar corte de 1 mb/d na produção de petróleo.**

Os principais índices accionistas europeus abriram a semana em queda (-1.5% no Euro Stoxx 600), prolongando o movimento negativo da última semana e continuando a reflectir os receios dos investidores em torno de uma potencial recessão. Esta manhã, o sentimento negativo é acentuado pela **subida do preço do petróleo** (+4.2% no Brent, para USD 88.7/barril) num contexto de inflação elevada, com a **expectativa de que a OPEP+ poderá anunciar, esta 4ª feira, um corte de 1 mb/d na produção**, para conter a recente tendência descendente da cotação do crude. O tom negativo no mercado accionista reflecte ainda a **especulação em torno da solidez do Crédit Suisse**, que na última semana viu o spread do respectivo *credit default swap* (uma medida de seguro contra o *default* da instituição) subir 15%, para máximos de 2009. O CEO do banco afirmou que a posição de capital e de liquidez da instituição é forte, e que um novo plano estratégico será apresentado em menos de 100 dias. Ainda assim, as acções prolongam a queda esta manhã (recuando 7.8%), para mínimos históricos. Destaque, ainda, para a **apreciação da libra (+0.4% face ao dólar, para GBP/USD 1.12)**, depois de o Governo britânico ter desistido da redução de impostos sobre os níveis mais elevados de rendimento (anunciada há apenas 10 dias), numa tentativa de conter a reacção adversa dos mercados e dos próprios deputados Conservadores.

Nos EUA, taxa de desemprego baixa deve suportar Fed hawkish.

Esta semana, as atenções centram-se, nos EUA, nos números do relatório do mercado de trabalho de Setembro (6ª feira). **A economia americana deverá ter criado cerca de 250 mil postos de trabalho no último mês** (vs. 315 mil de Agosto). A taxa de desemprego ter-se-á mantido em 3.7% da população activa e a remuneração média horária deverá ter crescido 5.1% YoY (5.2% em Agosto). A confirmarem-se, estes números suportarão as expectativas de novas subidas dos juros pelo Fed nos próximos meses. A ideia de uma actividade ainda suportada deverá ser sugerida, esta semana, pela manutenção dos ISM Manufacturing e Serviços acima dos 50 pontos.

Sinais “estagflacionistas” na Zona Euro.

Na Zona Euro, merecem atenção as minutas da última reunião de política monetária do BCE, que poderão dar pistas sobre ritmo de futuras subidas dos juros. Ao nível dos indicadores, destacam-se o **índice de preços no produtor e as vendas a retalho de Agosto**. Na Alemanha, as atenções focam-se nas exportações e nas encomendas à indústria de Agosto. Os riscos geopolíticos manter-se-ão em cima da mesa, depois de a Rússia ter anexado 4 regiões da Ucrânia. O mercado accionista chinês estará encerrado esta semana, devido às comemorações do Dia Nacional da China.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	28 726	-1.7%	-20.9%
S&P 500	3 586	-1.5%	-24.8%
Nasdaq	10 576	-1.5%	-32.4%
Euro Stoxx 600	388	1.3%	-20.5%
PSI	5 303	0.2%	-4.8%
IBEX 35	7 367	0.9%	-15.5%
DAX	12 114	1.2%	-23.7%
CAC 40	5 762	1.5%	-19.4%
FTSE 100	6 894	0.2%	-6.6%
Nikkei 225	26 216	1.1%	-8.9%
Bovespa	110 037	1.5%	5.0%
Hang Seng China	17 223	0.3%	-26.4%
Shanghai Composite	3 041	-0.1%	-16.4%
MSCI World (Euros)	248	-1.2%	-14.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.76%	4.28%	2.04%
5 anos	1.96%	4.09%	2.57%
10 anos	2.11%	3.83%	3.18%
30 anos	2.09%	3.78%	3.64%
Variação Diária			
2 anos	-5 p.b.	9 p.b.	-10 p.b.
5 anos	-7 p.b.	7 p.b.	-9 p.b.
10 anos	-7 p.b.	4 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-6 p.b.	5 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.824%	4.546%	5.672%
5 anos	2.966%	4.141%	5.133%
10 anos	3.075%	3.877%	4.394%
30 anos	2.398%	3.354%	3.607%

MONETÁRIO	Euribor	Liber USD	Sonia GBP
1m	0.679%	3.143%	2.253%
3m	1.173%	3.755%	3.225%
6m	1.809%	4.232%	4.128%
12m	2.556%	4.781%	5.006%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.979	0.1%	-14.0%
EUR / GBP	0.880	-0.5%	4.6%
EUR / CHF	0.963	0.5%	-7.2%
GBP / USD	1.113	0.6%	-17.8%
USD / JPY	144.720	0.1%	25.8%
USD / CNY	7.125	-1.0%	12.1%
EUR / AUD	1.522	0.9%	-2.7%
EUR / NOK	10.641	1.4%	6.1%
EUR / SEK	10.878	-0.6%	5.7%
USD / BRL	5.416	0.0%	-2.8%
EUR / CNY	6.970	0.0%	-3.7%

EUR/USD			
Suportes	0.9750	0.9685	0.9545
Resistências	0.9844	0.9901	0.9955

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

3 de outubro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var. Diária	Var. YTD
Banking	119	1.8%	-17.9%
Chemicals	1 054	2.1%	-22.9%
Healthcare	934	0.9%	-13.7%
Retail	249	2.7%	-44.1%
Telecoms	192	0.2%	-16.3%
Oil & Gas	309	1.2%	11.6%
Utilities	324	0.1%	-20.0%
Technology	521	2.1%	-35.4%
Insurance	275	1.1%	-14.7%
Industrial Goods&Services	564	2.0%	-29.2%
Autos	477	0.5%	-27.7%

PSI	Valor	Var. Diária	Var. YTD
Altri	5.18	3.0%	23.9%
BCP	0.12	-1.8%	-13.6%
Corticeira Amorim	9.10	2.4%	-19.3%
CTT	2.71	-0.4%	-40.5%
EDP	4.44	-0.6%	-8.1%
EDP Renováveis	21.04	0.6%	-3.9%
Galp Energia	9.82	2.0%	15.3%
Greenvolt	8.60	2.4%	38.5%
Jerónimo Martins	19.05	-1.6%	-5.2%
Mota Engil	1.06	-0.9%	-16.9%
Navigator	3.49	1.9%	4.1%
NOS	3.34	0.2%	-1.9%
REN	2.42	-0.6%	-5.1%
Semapa	12.22	0.2%	4.4%
Sonae SGPS	0.82	0.1%	-17.8%

CDS 5Y	SPOT	Var. Diária	Var. YTD
Alemanha	24 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Espanha	66 p.b.	0 p.b.	32 p.b.
França	32 p.b.	-1 p.b.	12 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
Itália	176 p.b.	-1 p.b.	85 p.b.
Portugal	65 p.b.	-1 p.b.	34 p.b.
Brasil	309 p.b.	0 p.b.	105 p.b.

S&P 500	Valor	Var. Diária	Var. YTD
Info Technologies	2 080	-1.9%	-31.9%
Health Care	1 411	-1.4%	-14.1%
Financials	504	-1.1%	-22.4%
Communications	162	-1.7%	-39.4%
Consumer Discretionary	1 122	-1.8%	-30.3%
Industry	701	-1.3%	-21.7%
Consumer Staples	696	-1.8%	-13.5%
Energy	553	-0.9%	30.7%
Utilities	333	-2.0%	-8.6%
Real Estate	226	1.0%	-30.4%
Materials	428	-0.3%	-24.9%

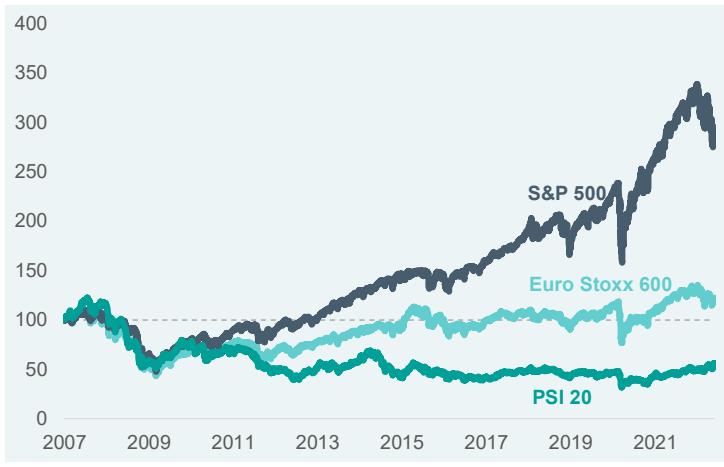
VOLATILIDADE	SPOT	Var. Diária	Var. YTD
VIX	32.7	3.3%	89.7%
VSTOXX	32.8	6.9%	70.4%

CRÉDITO	SPOT	Var. Diária	Var. YTD
ITRAXX			
Main	135 p.b.	-3 p.b.	182 p.b.
Crossover	644 p.b.	-19 p.b.	166 p.b.
Sénior	149 p.b.	-3 p.b.	171 p.b.
Subordinadas	271 p.b.	-7 p.b.	152 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var. Diária	Var. YTD
WTI	79.49	-2.1%	5.7%
Brent	85.14	-3.8%	9.5%
Gás Natural (EUA)	6.77	-1.6%	78.7%
Gás Natural (Europa)	188.80	0.6%	168.4%
Ouro	1 660.62	0.1%	-9.2%
Cobre	7 542.00	1.6%	-22.4%
Alumínio	2 197.00	3.4%	-21.7%
Índice CRB Metals	964.34	1.1%	-24.5%
Milho	677.50	1.2%	24.1%
Trigo	921.50	2.8%	19.7%
Soja	1 364.75	-3.3%	7.5%
Café	225.70	-1.3%	1.1%
Cacau	2 327.00	2.0%	-9.1%
Índice CRB Food	546.040	0.1%	11.3%

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	Out. 03	Índice ISM Manufacturing	Set.	52.4		52.8
	Out. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.2		-1.0
	Out. 05	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Ago.	-67.9		-70.7
	Out. 05	Índice ISM Services	Set.	56.5		56.9
	Out. 06	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Out. 01	-	193	
	Out. 07	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	250		315
	Out. 07	Taxa de desemprego (% popul. activa)	Set.	3.7		3.7
	Out. 07	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 5.1		0.3 / 5.2
Zona Euro	Out. 03	Índice PMI Manufacturing	Set. F	48.5	48.4	49.6
	Out. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	4.0 / 37.9	
	Out. 05	Índice PMI Services	Set. F	48.9		49.8
	Out. 06	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.5 / -	0.3 / -0.9	
Alemanha	Out. 05	Exportações – mensal (%)	Ago.	1.0		-2.0
	Out. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.5 / -5.0		-1.1 / -13.6
	Out. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-1.0 / -5.0		1.9 / -5.1
	Out. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.5 / 2.4		-0.3 / -1.1
Espanha	Out. 03	Índice PMI Manufacturing	Set.	49.4	49.0	49.9
	Out. 05	Índice PMI Services	Set.	50.0		50.6
	Out. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	-1.1 / 5.3	
Portugal	Out. 03	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		-0.4 / -0.1
Japão	Out. 03	Índice Tankan de confiança empresarial	3 T	10	8	9

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.3	-0.2	-0.1
	Set. 27	Confiança dos consumidores	Set.	104.6	108.0	103.6 (r+)
	Set. 27	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.2	28.8	-8.6 (r+)
	Set. 29	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 24	215	193	209 (r-)
	Set. 30	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.3	0.3	0.3 (r+)
	Set. 30	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.2	0.4	-0.2 (r-)
	Set. 30	Deflator das despesas de consumo privado – mensal (%)	Ago.	0.1 / 6.0	0.3 / 6.2	-0.1 / 6.4
	Set. 30	Deflator core das despesas de consumo privado – mensal (%)	Ago.	0.5 / 4.7	0.6 / 4.9	0.0 / 4.7
Zona Euro	Set. 29	Índice de sentimento económico	Set.	95.0	93.7	97.3 (r-)
	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.9 / 9.7	1.2 / 10.0	0.6 / 9.1
	Set. 30	IPC core – homóloga (%)	Set. E	4.7	4.8	4.3
Alemanha	Set. 26	Índice IFO de confiança empresarial	Set.	87.0	84.3	88.6 (r+)
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	1.5 / 9.5	1.9 / 10.0	0.3 / 7.9
Espanha	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	-0.6 / 9.0	0.3 / 10.5
	Set. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	-	0.0	-0.5
Portugal	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.2 / 9.3	-0.3 / 8.9
	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.0 / 5.4	1.0 / 5.1 (r+)
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing	Set.	49.7	50.1	49.4
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing	Set.	52.4	50.6	52.6
	Set. 30	Índice Caixin PMI Manufacturing	Set.	49.5	48.1	49.5

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 responsável, 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.



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