

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 | Libor 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% |

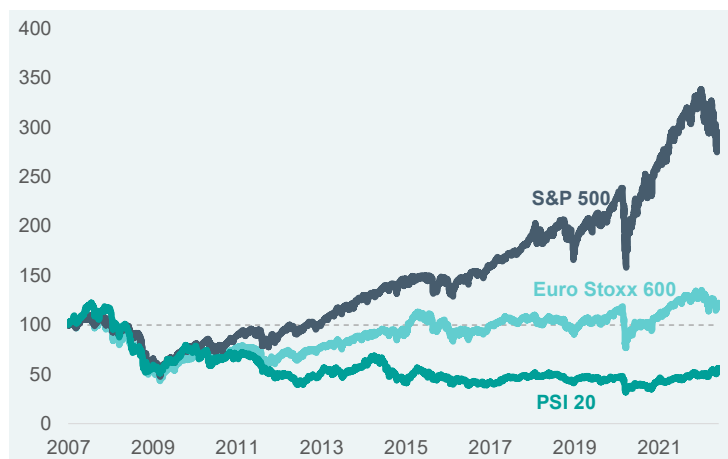
| VOLATILIDADE | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|------|------------|---------|
| VIX | 32.7 | 3.3% | 89.7% |
| VSTOXX | 32.8 | 6.9% | 70.4% |

| 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 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.



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

novobanco

DDAE – Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 11º piso 1250-142 Lisboa Portugal