

4 de outubro de 2022

Mercados accionistas em forte recuperação.

Expectativas de menos subidas de juros impulsionam bolsas.

A manhã desta terça-feira está a ser caracterizada por ganhos generalizados dos mercados accionistas, que prosseguem, assim, o movimento de recuperação iniciado ontem. O índice Euro Stoxx 600 avança cerca de 2%, depois de os índices de referência norte-americanos terem ontem valorizado mais de 2.3%. A contribuir para esta evolução está a **percepção de que o processo de elevação dos juros de referência pelos principais bancos centrais poderá desacelerar em breve, em face de alguns dados macroeconómicos que sugerem uma desaceleração mais intensa da actividade**. Também o anúncio de subida da taxa de juro de referência pelo Banco Central da Austrália em apenas 25 bps, já hoje, abaixo do esperado, reforçou aquela percepção.

Forte descida de *yields* nos mercados de dívida pública.

No plano macroeconómico, destacou-se, ontem, o **recuo do índice ISM Manufacturing nos Estados Unidos em Setembro para o valor mais baixo desde Maio de 2020**. Tendo descido 1.9 pontos, para 50.9 pontos, esta evolução sinaliza uma desaceleração da actividade na indústria, aproximando-se da estagnação. Sublinhe-se a queda da componente de novas encomendas, superior a 4 pontos, para 47.1, também um mínimo desde os primeiros meses da pandemia. Também as pressões sobre os preços parecem estar a diminuir, pelo 6º mês consecutivo, para o nível mais baixo desde Junho de 2020 (51.7), o que resulta da redução dos preços das matérias-primas, dada a expectativa de abrandamento da economia global. **Este dados reduziram de forma clara as expectativas do mercado para a subida da taxa *fed funds*, que apontam agora para mais 125 bps, no total, até Março**. As *yields* da dívida pública norte-americana desceram ontem de forma acentuada, movimento que se prolonga hoje, com a taxa do Treasury a 10 anos em 3.58%. O movimento estende-se à Europa, com a *yield* do Bund para a mesma maturidade a descer para 1.82%. O dólar recua ligeiramente.

Petróleo em alta, com expectativa de corte de produção.

Os preços do petróleo voltam a subir hoje (para USD 89.1/barril em Londres), com a expectativa do anúncio de um corte da produção de 1 milhão de barris/dia na reunião de amanhã da OPEP+. Pelo contrário, os preços do gás natural na Europa caem hoje para o valor mais baixo das últimas 10 semanas, graças ao aumento das reservas na UE (para 88%, em grande medida devido à maior importação de gás natural liquefeito), bem como à previsão de temperaturas acima da média nas próximas 2 semanas. Na sessão desta terça-feira, destaque-se a divulgação, na Zona Euro, da evolução dos preços no produtor no mês de Agosto e, nos EUA, das encomendas dirigidas à indústria no mesmo mês.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	29 491	2.7%	-18.8%
S&P 500	3 678	2.6%	-22.8%
Nasdaq	10 815	2.3%	-30.9%
Euro Stoxx 600	391	0.8%	-19.9%
PSI	5 398	1.8%	-3.1%
IBEX 35	7 462	1.3%	-14.4%
DAX	12 209	0.8%	-23.1%
CAC 40	5 794	0.6%	-19.0%
FTSE 100	6 909	0.2%	-6.4%
Nikkei 225	26 992	3.0%	-6.3%
Bovespa	116 135	5.5%	10.8%
Hang Seng China	17 223	-	-26.4%
Shanghai Composite	3 041	-0.1%	-16.4%
MSCI World (Euros)	253	1.9%	-12.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.62%	4.11%	1.94%
5 anos	1.77%	3.88%	2.38%
10 anos	1.92%	3.64%	2.97%
30 anos	1.92%	3.68%	3.44%

Varição Diária

2 anos	-14 p.b.	-17 p.b.	-10 p.b.
5 anos	-20 p.b.	-21 p.b.	-19 p.b.
10 anos	-19 p.b.	-19 p.b.	-21 p.b.
30 anos	-17 p.b.	-10 p.b.	-19 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.666%	4.387%	5.672%
5 anos	2.770%	3.922%	5.133%
10 anos	2.883%	3.686%	4.394%
30 anos	2.250%	3.277%	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	0.981	0.2%	-13.9%
EUR / GBP	0.870	-1.1%	3.4%
EUR / CHF	0.973	1.0%	-6.2%
GBP / USD	1.128	1.3%	-16.7%
USD / JPY	144.520	-0.1%	25.6%
USD / CNY	7.125	-1.0%	12.1%
EUR / AUD	1.507	-1.0%	-3.7%
EUR / NOK	10.497	-1.4%	4.7%
EUR / SEK	10.816	-0.6%	5.1%
USD / BRL	5.165	-0.1%	-7.3%
EUR / CNY	6.982	0.2%	-3.5%

EUR/USD

Suportes	0.9844	0.9750	0.9685
Resistências	0.9888	0.9896	0.9901

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

4 de outubro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	120	0.7%	-17.3%
Chemicals	1 066	1.1%	-22.0%
Healthcare	936	0.2%	-13.5%
Retail	253	1.7%	-43.1%
Telecoms	197	2.5%	-14.2%
Oil & Gas	318	2.9%	14.9%
Utilities	331	2.4%	-18.1%
Technology	526	0.9%	-34.8%
Insurance	275	0.2%	-14.5%
Industrial Goods&Services	569	0.8%	-28.6%
Autos	481	0.8%	-27.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.19	0.2%	24.2%
BCP	0.12	1.1%	-12.6%
Corticeira Amorim	9.10	0.0%	-19.3%
CTT	2.85	5.2%	-37.4%
EDP	4.56	2.7%	-5.7%
EDP Renováveis	21.75	3.4%	-0.7%
Galp Energia	10.03	2.1%	17.7%
Greenvolt	8.44	-1.9%	35.9%
Jerónimo Martins	18.86	-1.0%	-6.2%
Mota Engil	1.06	0.4%	-15.2%
Navigator	3.56	2.1%	6.2%
NOS	3.52	5.2%	3.2%
REN	2.46	1.9%	-3.3%
Semapa	12.22	0.0%	4.4%
Sonae SGPS	0.84	2.2%	-16.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	24 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Espanha	66 p.b.	0 p.b.	31 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Itália	176 p.b.	0 p.b.	85 p.b.
Portugal	66 p.b.	1 p.b.	34 p.b.
Brasil	298 p.b.	-11 p.b.	94 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 145	3.1%	-29.8%
Health Care	1 441	2.1%	-12.3%
Financials	519	2.8%	-20.2%
Communications	167	3.0%	-37.6%
Consumer Discretionary	1 125	0.2%	-30.2%
Industry	722	3.1%	-19.3%
Consumer Staples	708	1.7%	-12.0%
Energy	584	5.8%	38.3%
Utilities	342	3.0%	-5.8%
Real Estate	230	1.9%	-29.1%
Materials	442	3.4%	-22.3%

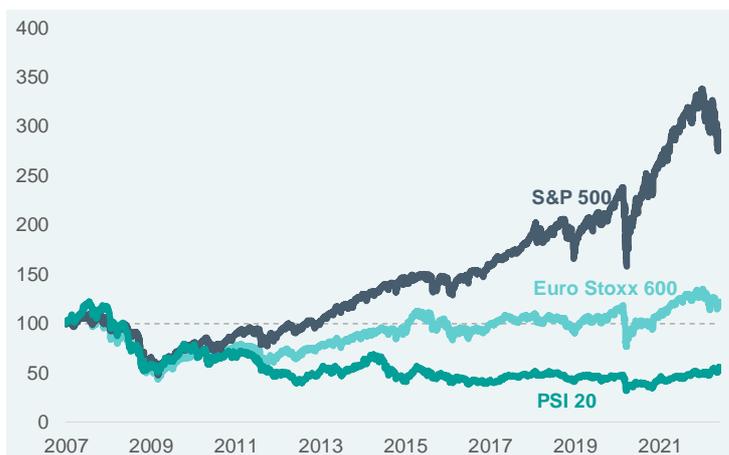
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	29.3	-2.5%	70.4%
VSTOXX	29.2	-4.8%	51.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	133 p.b.	-2 p.b.	178 p.b.
Crossover	633 p.b.	-11 p.b.	161 p.b.
Sénior	148 p.b.	-2 p.b.	169 p.b.
Subordinadas	267 p.b.	-4 p.b.	148 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.63	5.2%	11.2%
Brent	88.86	1.0%	14.2%
Gás Natural (EUA)	6.47	-4.4%	70.9%
Gás Natural (Europa)	169.91	-10.0%	141.5%
Ouro	1 691.20	1.8%	-7.5%
Cobre	7 560.00	0.2%	-22.2%
Alumínio	2 162.00	-1.6%	-23.0%
Índice CRB Metals	964.27	0.0%	-24.5%
Milho	680.75	0.5%	24.7%
Trigo	912.00	-1.0%	18.4%
Soja	1 374.00	0.7%	8.3%
Café	215.75	-2.6%	-3.3%
Cacau	2 354.00	1.2%	-8.0%
Índice CRB Food	547.210	0.2%	11.5%

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.	52.0	50.9	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	203		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.	-	3.0 / 4.9	-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 de 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.

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