

6 de setembro de 2022

Encomendas à indústria alemã em queda.

Acções europeias entre perdas e ganhos ligeiros.

Os índices accionistas europeus não apresentam uma direcção bem definida esta manhã, oscilando entre ganhos e perdas ligeiros. O sector automóvel segue em destaque, depois de a Volkswagen ter anunciado que irá avançar com o IPO de parte do capital da Porsche. Os recentes comentários das autoridades chinesas dão folgo aos mercados, ao reafirmarem o empenho no suporte à actividade e na aceleração do investimento em infraestruturas. Mas, globalmente, os indicadores macro continuam a sinalizar uma conjuntura de crescimento mais fraca, perante as elevadas pressões inflacionistas, os continuados constrangimentos nas *global supply chains* e a adopção de políticas monetárias mais restritivas. As **encomendas à indústria alemã acentuaram o ritmo de queda em Julho** (de -0.3% para -1.1% MoM), mais forte que o esperado. Esta foi a 6ª queda consecutiva do indicador, explicada pelo enfraquecimento das encomendas domésticas (-4.5% MoM) e das provenientes da Zona Euro (-6.4% MoM). **Na Austrália, o banco central elevou a taxa de juro de referência em 50 bps, para 2.35%**, um máximo de Janeiro de 2015. O euro aprecia ligeiramente, depois de ontem ter recuado momentaneamente abaixo dos EUR/USD 0.99 (um mínimo de 20 anos), enquanto que o iene recua 0.74% vs USD, para mínimos de 1998.

OPEP+ anuncia corte de 100 mil barris/dia na produção.

O petróleo segue em alta moderada, depois de a **OPEP+ ter anunciado um corte na produção de 100 mil barris/dia em Outubro**. A medida – que anula o aumento introduzido em Setembro – pretende estabilizar o mercado, após as recentes quedas de preço, no contexto de enfraquecimento da procura. A OPEP+ revelou-se, ainda, aberta a novos cortes de produção. No gás natural, o referencial europeu recua perto de 9% esta manhã, após os ganhos de 14.6% de ontem, com o **encerramento do gasoduto Nord Stream**. A Rússia afirmou que os problemas de abastecimento de gás à Europa vão manter-se até as sanções do Ocidente serem levantadas. O Governo alemão decidiu manter 2 centrais nucleares em funcionamento no Inverno.

Liz Truss é a nova Primeira-Ministra do Reino Unido.

O **Partido Conservador britânico elegeu Liz Truss para sucessora de Boris Johnson na liderança do Governo**. Truss (ex-ministra dos Negócios Estrangeiros) é associada a políticas pouco ortodoxas, defendendo estímulos orçamentais para combater os impactos dos níveis elevados de inflação. A libra segue em alta esta manhã, para EUR/GBP 0.861 e GBP/USD 1.156, com a perspectiva de descidas de impostos e de alívio no custo da energia. Truss deverá apresentar a composição do novo Governo ainda hoje.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 318	-	-13.8%
S&P 500	3 924	-	-17.7%
Nasdaq	11 631	-	-25.7%
Euro Stoxx 600	413	-0.6%	-15.3%
PSI	6 004	0.0%	7.8%
IBEX 35	7 863	-0.9%	-9.8%
DAX	12 761	-2.2%	-19.7%
CAC 40	6 093	-1.2%	-14.8%
FTSE 100	7 287	0.1%	-1.3%
Nikkei 225	27 627	0.0%	-4.0%
Bovespa	112 203	1.6%	7.0%
Hang Seng China	19 226	-1.2%	-17.8%
Shanghai Composite	3 200	0.4%	-12.1%
MSCI World (Euros)	267	0.7%	-7.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.13%	3.39%	1.02%
5 anos	1.35%	3.29%	1.94%
10 anos	1.56%	3.19%	2.66%
30 anos	1.71%	3.34%	3.23%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	-	-2 p.b.
5 anos	5 p.b.	-	5 p.b.
10 anos	4 p.b.	-	6 p.b.
30 anos	2 p.b.	-	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.194%	3.797%	3.923%
5 anos	2.302%	3.372%	3.396%
10 anos	2.507%	3.288%	3.034%
30 anos	2.183%	3.045%	2.705%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.314%	2.656%	2.080%
3m	0.763%	3.158%	2.491%
6m	1.290%	3.737%	3.061%
12m	1.896%	4.221%	3.750%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.993	-0.3%	-12.7%
EUR / GBP	0.862	-0.3%	2.5%
EUR / CHF	0.973	-0.4%	-6.2%
GBP / USD	1.152	0.1%	-14.9%
USD / JPY	140.600	0.3%	22.2%
USD / CNY	6.934	0.5%	9.1%
EUR / AUD	1.461	-0.1%	-6.6%
EUR / NOK	9.898	-0.8%	-1.3%
EUR / SEK	10.731	0.0%	4.2%
USD / BRL	5.153	-0.3%	-7.6%
EUR / CNY	6.879	-0.6%	-4.7%

EUR/USD

Suportes	0.9878	0.9800	0.9688
Resistências	1.0049	1.0100	1.0125

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

6 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	125	-1.1%	-13.9%
Chemicals	1 081	-2.8%	-20.9%
Healthcare	980	0.3%	-9.5%
Retail	277	-0.2%	-37.7%
Telecoms	218	-1.0%	-5.1%
Oil & Gas	344	2.2%	24.3%
Utilities	360	0.2%	-11.2%
Technology	560	-1.3%	-30.6%
Insurance	292	-1.0%	-9.5%
Industrial Goods&Services	601	-1.4%	-24.6%
Autos	504	-4.8%	-23.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.44	-1.8%	30.3%
BCP	0.15	-1.2%	3.6%
Corticeira Amorim	9.97	-0.7%	-11.6%
CTT	3.25	-0.8%	-28.6%
EDP	4.80	0.9%	-0.6%
EDP Renováveis	24.11	1.3%	10.1%
Galp Energia	11.30	1.6%	32.6%
Greenvolt	9.12	-0.1%	46.9%
Jerónimo Martins	22.04	-0.2%	9.7%
Mota Engil	1.21	1.2%	-5.0%
Navigator	3.84	-2.3%	14.7%
NOS	3.66	-0.5%	7.4%
REN	2.65	0.4%	3.9%
Semapa	13.76	-3.0%	17.6%
Sonae SGPS	1.00	-0.6%	0.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Espanha	55 p.b.	2 p.b.	21 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Irlanda	18 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
Itália	158 p.b.	5 p.b.	66 p.b.
Portugal	54 p.b.	2 p.b.	23 p.b.
Brasil	256 p.b.	3 p.b.	50 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 323	-1.3%	-24.0%
Health Care	1 454	-1.4%	-11.6%
Financials	545	-0.8%	-16.1%
Communications	183	-1.9%	-31.6%
Consumer Discretionary	1 221	-0.8%	-24.2%
Industry	777	-1.0%	-13.2%
Consumer Staples	754	-1.4%	-6.3%
Energy	609	1.8%	44.0%
Utilities	377	-1.1%	3.7%
Real Estate	258	-1.7%	-20.5%
Materials	466	-0.1%	-18.1%

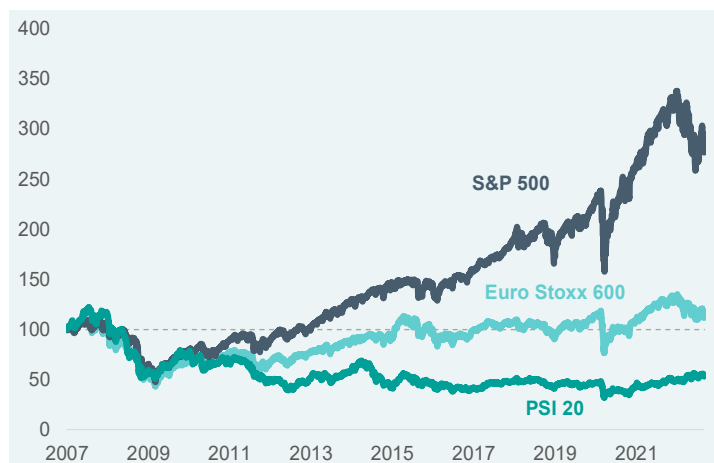
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	25.5	-1.9%	48.1%
VSTOXX	27.3	-1.8%	41.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	118 p.b.	3 p.b.	146 p.b.
Crossover	580 p.b.	20 p.b.	139 p.b.
Sénior	130 p.b.	4 p.b.	137 p.b.
Subordinadas	240 p.b.	7 p.b.	123 p.b.

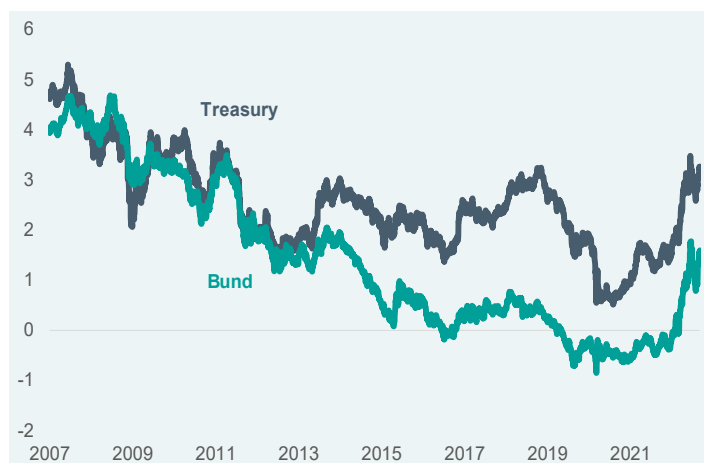
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	86.87	0.3%	15.5%
Brent	95.74	2.9%	23.1%
Gás Natural (EUA)	8.79	-5.1%	139.0%
Gás Natural (Europa)	245.93	14.6%	249.6%
Ouro	1 710.40	-0.1%	-6.5%
Cobre	7 653.50	0.3%	-21.3%
Alumínio	2 285.50	-0.4%	-18.6%
Índice CRB Metals	998.71	-3.3%	-21.8%
Milho	665.75	1.2%	21.9%
Trigo	811.00	2.1%	5.3%
Soja	1 420.50	1.8%	11.9%
Café	232.50	-1.2%	4.2%
Cacau	2 368.00	-1.9%	-7.5%
Índice CRB Food	550.310	-7.8%	12.2%

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. 05	Feriado do Labour Day	Set. 05			
	Set. 06	ISM Services	Ago.	55.2		56.7
	Set. 07	Balança comercial (USD mil milhões)	Jul.	-70.1		-79.6
	Set. 08	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Sep. 3	-		232
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		0.5 / 5.4
	Set. 08	BCE anuncia taxa de juro de referência (%)	Set. 8	1.25		0.50
	Set. 08	BCE anuncia taxa de facilidade de depósitos (%)	Set. 8	0.75		0.00
Alemanha	Set. 08	BCE anuncia taxa de cedência de liquidez (%)	Set. 8	1.50		0.75
	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.	-0.5 / -1.6		0.4 / -0.5
Espanha	Set. 08	Índice de preços da habitação - trimestral / homólogo (%)	2T.	-		2.6 / 8.5
Japão	Set. 08	Crescimento do PIB – trimestral (%)	2T.F	0.7		0.0
China	Set. 05	PMI Serviços Caixin	Ago.	54.0	55.0	55.5
	Set. 07	Exportações (USD) – homóloga (%)	Ago.	12.3		18.0
	Set. 07	Importações (USD) – homóloga (%)	Ago.	1.1		2.3
	Set. 09	Taxa de inflação (IPC) – homólogo (%)	Ago.	2.8		2.7
	Set. 09	Índice de preços no produtor – homólogo (%)	Ago.	3.2		4.2

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Ago. 30	Indicador de confiança dos consumidores (Conference Board)	Ago.	98.0	103.2	95.3
	Set. 01	ISM Manufacturing	Ago.	51.9	52.8	52.8
	Set. 02	Criação de emprego (milhares)	Ago.	300	315	528
	Set. 02	Taxa de desemprego (% da população activa)	Ago.	3.5	3.7	3.5
	Set. 02	Remuneração média horária – mensal / homólogo (%)	Ago.	0.4 / 5.3	0.3 / 5.2	0.5 / 5.2
Zona Euro	Ago. 30	Indicador de Sentimento Económico (Comissão Europeia)	Ago.	98.0	97.6	98.9
	Ago. 30	Confiança das empresas na indústria (S.R.E.)	Ago.	2.4	1.2	3.4
	Ago. 30	Confiança das empresas nos serviços (S.R.E.)	Ago.	8.8	8.7	10.4
	Ago. 30	Confiança dos consumidores (S.R.E.)	Ago.F	-24.9	-24.9	-27.0
	Ago. 31	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homólogo (%)	Ago.	0.3 / 9.0	0.5 / 9.1	0.1 / 8.9
	Ago. 31	Taxa de inflação core – homólogo (%)	Ago.	4.0	4.3	4.0
Alemanha	Set. 02	Índice de preços no produtor – mensal / homólogo (%)	Jul.	2.5 / 36.4	4.0 / 37.9	1.3 / 36.0
	Ago. 30	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homólogo (%)	Ago.	0.4 / 7.8	0.3 / 7.9	0.9 / 7.5
	Ago. 30	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homólogo (%)	Ago.	0.3 / 10.7	0.1 / 10.4	-0.3 / 10.8
Portugal	Ago. 30	Confiança dos consumidores (S.R.E.)	Ago.	-	-31.6	-31.2
	Ago. 30	Vendas a retalho – mensal / homólogo (%)	Jul.	-	0.7 / 4.8	-2.5 / 3.4
	Ago. 31	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homólogo (%)	Ago.	-	-0.3 / 9.0	0.0 / 9.1
China	Ago. 31	Crescimento do PIB – trimestral / homólogo (%)	2T. F	-0.2 / 6.9	0.0 / 7.1	2.5 / 11.8
	Ago. 31	PMI Manufacturing	Ago.	49.2	49.4	49.0
	Ago. 31	PMI Non-Manufacturing	Ago.	52.3	52.6	53.8

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