

16 de setembro de 2022

Receios de recessão penalizam bolsas.

Preços do petróleo e do gás natural em queda.

Os mercados accionistas europeus apresentam novas perdas na manhã desta 6ª feira, o que ocorre pela 4ª sessão consecutiva. Os índices de referência recuam mais de 1%, penalizados pelos receios de ocorrência de uma recessão, depois de os mercados norte-americanos terem também encerrado ontem com perdas. No plano empresarial, o CEO da FedEx manifestou a expectativa de uma recessão a nível global, sublinhando o recuo dos volumes de comércio internacional. Os preços do gás natural na Europa descem hoje, para cerca de EUR 200 MWh, mais de 40% abaixo dos máximos registados em Agosto. Merece referência a queda superior a 3% dos preços do petróleo na sessão de ontem, acompanhando a deterioração de perspectivas para o crescimento mundial e para a procura da matéria-prima. O barril de Brent situa-se em torno de USD 91 esta manhã.

Mercado accionista na China com perdas acentuadas.

Na China, assistiu-se a uma desvalorização significativa do mercado accionista, com o índice Shanghai Composite a perder 2.3%, apesar de a evolução das vendas a retalho e da produção industrial em Agosto ter superado as expectativas, tendo ambas acelerado (para 5.4% e 4.2% em termos homólogos, respectivamente). A menor expectativa quanto a novas medidas expansionistas por parte do Banco Central da China explicará o desempenho negativo do sector accionista, em particular do sector *growth*. Por outro lado, a pesar também sobre o sentimento está o surgimento de novos surtos de Covid-19 e os receios de correcção mais abrupta do mercado imobiliário.

Acentua-se a inversão da *yield curve* nos EUA.

Nos EUA, o número de novos pedidos de subsídio de desemprego voltou a diminuir na última semana, pela 5ª vez consecutiva, ilustrando a robustez que continua a caracterizar o mercado de trabalho. As vendas a retalho revelaram um crescimento inesperado no mês de Agosto (+0.3% face a Julho), em grande medida decorrente de uma revisão em baixa dos dados do mês anterior (queda de 0.4%). Excluindo as vendas de gasolina, o crescimento foi de 0.8%. Esta evolução vem, assim, sugerir alguma resiliência da despesa das famílias apesar dos aumentos de preços e das taxas de juro. Esta informação consolidou a expectativa generalizada de uma nova subida da taxa *fed funds* de 75 bps na reunião da próxima semana, apontando alguns agentes de mercado para uma subida de 100 bps. Neste contexto, as *yields* dos prazos mais curtos voltaram a subir, acentuando-se a inversão da curva de rendimentos norte-americana, muitas vezes vista como sinal que antecede a ocorrência de uma recessão.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	30 962	-0.6%	-14.8%
S&P 500	3 901	-1.1%	-18.1%
Nasdaq	11 552	-1.4%	-26.2%
Euro Stoxx 600	415	-0.7%	-15.0%
PSI	5 914	-1.0%	6.2%
IBEX 35	8 086	0.4%	-7.2%
DAX	12 957	-0.5%	-18.4%
CAC 40	6 158	-1.0%	-13.9%
FTSE 100	7 282	0.1%	-1.4%
Nikkei 225	27 568	-1.1%	-4.3%
Bovespa	109 954	-0.8%	4.9%
Hang Seng China	18 930	0.4%	-19.1%
Shanghai Composite	3 200	-1.2%	-12.1%
MSCI World (Euros)	265	-1.0%	-8.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.54%	3.86%	1.41%
5 anos	1.66%	3.67%	2.17%
10 anos	1.77%	3.45%	2.80%
30 anos	1.76%	3.47%	3.28%

Variação Diária

2 anos	12 p.b.	8 p.b.	4 p.b.
5 anos	8 p.b.	6 p.b.	6 p.b.
10 anos	5 p.b.	4 p.b.	5 p.b.
30 anos	1 p.b.	1 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.531%	4.272%	3.916%
5 anos	2.507%	3.748%	3.500%
10 anos	2.555%	3.538%	3.192%
30 anos	2.078%	3.189%	2.927%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.669%	2.939%	2.185%
3m	1.013%	3.483%	2.625%
6m	1.548%	4.010%	3.227%
12m	2.156%	4.532%	3.859%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.001	0.1%	-12.1%
EUR / GBP	0.871	0.8%	3.6%
EUR / CHF	0.961	0.0%	-7.4%
GBP / USD	1.148	-0.7%	-15.2%
USD / JPY	143.500	0.4%	24.8%
USD / CNY	6.995	0.5%	10.0%
EUR / AUD	1.489	0.6%	-4.8%
EUR / NOK	10.154	0.8%	1.3%
EUR / SEK	10.721	0.4%	4.2%
USD / BRL	5.248	0.0%	-5.8%
EUR / CNY	6.999	0.6%	-3.3%

EUR/USD			
Suportes	0.9950	0.9910	0.9876
Resistências	1.0049	1.0072	1.0110

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

16 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	134	1.7%	-7.5%
Chemicals	1 092	-1.2%	-20.1%
Healthcare	973	-0.6%	-10.1%
Retail	278	-1.3%	-37.6%
Telecoms	214	-0.4%	-7.0%
Oil & Gas	327	-2.1%	18.1%
Utilities	359	-1.3%	-11.2%
Technology	556	-1.8%	-31.1%
Insurance	303	0.5%	-6.1%
Industrial Goods&Services	600	-0.8%	-24.7%
Autos	528	-0.2%	-19.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.30	-1.3%	26.9%
BCP	0.15	2.6%	4.3%
Corticeira Amorim	9.80	-0.4%	-13.1%
CTT	3.21	-1.7%	-29.5%
EDP	4.90	-1.1%	1.4%
EDP Renováveis	24.32	-1.8%	11.1%
Galp Energia	10.39	-2.2%	21.9%
Greenvolt	9.10	-2.2%	46.5%
Jerónimo Martins	22.60	-1.2%	12.4%
Mota Engil	1.21	-0.8%	-4.9%
Navigator	3.67	-0.3%	9.7%
NOS	3.58	-0.4%	5.0%
REN	2.54	-1.2%	-0.2%
Semapa	13.54	-3.3%	15.7%
Sonae SGPS	0.95	-1.3%	-5.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Espanha	53 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Itália	145 p.b.	-1 p.b.	53 p.b.
Portugal	52 p.b.	0 p.b.	21 p.b.
Brasil	244 p.b.	2 p.b.	39 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 262	-2.4%	-26.0%
Health Care	1 485	0.5%	-9.7%
Financials	553	0.3%	-15.0%
Communications	177	-1.1%	-33.8%
Consumer Discretionary	1 247	-0.7%	-22.6%
Industry	768	-1.1%	-14.2%
Consumer Staples	739	-0.9%	-8.2%
Energy	609	-2.5%	44.2%
Utilities	378	-2.5%	3.8%
Real Estate	251	-2.2%	-22.6%
Materials	464	-1.3%	-18.5%

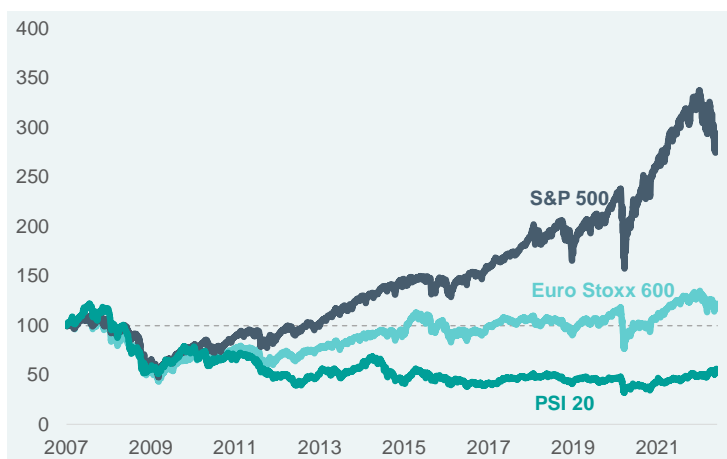
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	27.6	4.9%	60.0%
VSTOXX	26.5	4.7%	37.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	108 p.b.	1 p.b.	126 p.b.
Crossover	534 p.b.	9 p.b.	120 p.b.
Sénior	117 p.b.	1 p.b.	113 p.b.
Subordinadas	213 p.b.	1 p.b.	98 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	85.10	-3.8%	13.1%
Brent	90.84	-3.5%	16.8%
Gás Natural (EUA)	8.32	-8.7%	126.4%
Gás Natural (Europa)	214.28	-1.7%	204.6%
Ouro	1 664.93	-2.1%	-9.0%
Cobre	7 803.00	-0.8%	-19.7%
Alumínio	2 270.50	-1.8%	-19.1%
Índice CRB Metals	987.61	-0.9%	-22.7%
Milho	677.50	-0.7%	24.1%
Trigo	845.00	-3.1%	9.7%
Soja	1 451.50	-0.2%	14.4%
Café	214.85	-2.7%	-3.7%
Cacau	2 312.00	-1.6%	-9.7%
Índice CRB Food	550.320	-0.1%	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. 13	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 8.1	0.1 / 8.3	0.0 / 8.5
	Set. 13	Taxa de inflação <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.3 / 6.1	0.6 / 6.3	0.3 / 5.9
	Set. 14	Índice de preços no produtor – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 8.8	-0.1 / 8.7	-0.4 / 9.8
	Set. 14	Índice de preços no produtor <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.	7.0	7.3	7.7
	Set. 15	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Sep. 10	227	213	218 (r-)
	Set. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	-0.1	0.3	0.0
	Set. 15	Índice Philadelphia Fed	Set.	2.3	-9.9	6.2
	Set. 15	Produção industrial – mensal (%)	Ago.	0.0	-0.2	0.5 (r-)
	Set. 16	Indicador de confiança dos consumidores (Univ. Michigan)	Sep. P	59.3		58.2
Zona Euro	Set. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jul.	-1.1 / 0.0	-2.3 / -2.4	1.1 / 2.2
	Set. 15	Saldo da Balança Comercial (EUR mil milhões)	Jul.	-32.0	-40.3	-32.2 (r-)
	Set. 16	Taxa de inflação (IPC) – mensal / homóloga (%)	Ago.F	0.5 / 9.1		0.1 / 8.9
	Set. 16	Taxa de inflação <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.F	4.3		4.0
Alemanha	Set. 13	Indicador de expectativas ZEW	Set.	-59.5	-61.9	-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 / 10.0	0.5 / 9.9	0.6 / 10.1
China	Set. 16	Produção industrial – homóloga (%)	Ago.	3.8	4.2	3.8
	Set. 16	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	3.3	5.4	2.7
	Set. 16	Investimento em imobiliário – year-to-date homóloga (%)	Ago.	-7.0	-7.4	-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