

20 de setembro de 2022

Subida generalizada de juros acentua-se.

Banco Central da Suécia sobe juros em 100 bps.

Os mercados accionistas europeus apresentam perdas ligeiras na manhã desta terça-feira, depois de uma abertura claramente positiva. Os investidores permanecem na expectativa das decisões de diversos bancos centrais esta semana, em especial do Fed, que deverá anunciar amanhã uma nova subida da taxa de juro *fed funds* de 75 bps, não podendo ser excluída uma subida de 100 bps. A elevação dos juros de referência em curso pelos principais bancos centrais continua em foco, gerando apreensão quanto aos seus impactos desfavoráveis sobre a actividade. Já hoje, **o Banco Central da Suécia elevou a sua taxa de juro de referência em 100 bps, mais que o esperado**, para 1.75%. A decisão está a conduzir a uma depreciação da coroa sueca, penalizada por receios quanto ao desempenho económico daquela economia.

Yields prosseguem movimento generalizado de subida.

A expectativa de que os principais bancos centrais continuem, nos próximos meses, a elevar os juros de referência, continua a conduzir a uma subida generalizada dos juros nos mercados monetário e de dívida pública. **A taxa da dívida pública norte-americana a 10 anos atingiu 3.5% na sessão de ontem**, o que aconteceu pela primeira vez desde 2011. O movimento prossegue hoje, ascendendo a 3.52%. A subida voltou a ser mais expressiva no prazo dos 2 anos, mais sensível às expectativas para a actuação da política monetária. A taxa do Treasury a 2 anos sobe, assim, para 3.96%, nível máximo dos últimos 15 anos. **Também na Europa se assistiu ontem a nova subida de taxas nos mercados de dívida pública, com a yield do Bund a 10 anos a ascender a 1.81%**, a mais alta desde Janeiro de 2013. **A subida continua esta manhã, para 1.90%**. Merecem destaque as palavras do Vice-Governador do BCE, Luis de Guindos, que defendeu que a desaceleração da actividade não deverá ser suficiente para conduzir a uma descida dos níveis de inflação, sendo por isso necessário a continuação da subida dos juros de referência, para ancorar as expectativas de inflação e impedir efeitos de segunda ordem sobre os preços.

Pressões inflacionistas permanecem elevadas na Alemanha.

Na Alemanha, os preços no produtor subiram 7.9% em Agosto face ao mês anterior, impulsionados pela energia, agravando a respectiva variação homóloga de 37.2% para 45.8%. Na sessão de hoje, destaque-se a divulgação, para a economia norte-americana, do início de novas construções e da atribuição de licenças de construção no mês de Agosto. Ontem, o índice NAHB de confiança dos empresários do sector da construção revelou uma deterioração em Setembro (a 9ª consecutiva), ao cair de 49 para 46 pontos, acompanhando o movimento de subida das taxas de juro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	31 020	0.6%	-14.6%
S&P 500	3 900	0.7%	-18.2%
Nasdaq	11 535	0.8%	-26.3%
Euro Stoxx 600	408	-0.1%	-16.4%
PSI	5 839	-0.1%	4.8%
IBEX 35	7 993	0.1%	-8.3%
DAX	12 803	0.5%	-19.4%
CAC 40	6 062	-0.3%	-15.3%
FTSE 100	7 237	-	-2.0%
Nikkei 225	27 688	0.4%	-3.8%
Bovespa	111 824	1.7%	6.7%
Hang Seng China	18 566	-1.0%	-20.7%
Shanghai Composite	3 116	-0.3%	-14.4%
MSCI World (Euros)	263	0.6%	-9.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.61%	3.94%	1.54%
5 anos	1.71%	3.68%	2.24%
10 anos	1.81%	3.49%	2.85%
30 anos	1.81%	3.52%	3.33%

Variação Diária

2 anos	8 p.b.	7 p.b.	7 p.b.
5 anos	6 p.b.	5 p.b.	5 p.b.
10 anos	5 p.b.	4 p.b.	5 p.b.
30 anos	4 p.b.	0 p.b.	3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.593%	4.317%	4.055%
5 anos	2.536%	3.765%	3.617%
10 anos	2.576%	3.543%	3.251%
30 anos	2.090%	3.190%	2.960%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.678%	3.014%	2.212%
3m	1.063%	3.565%	2.636%
6m	1.672%	4.123%	3.242%
12m	2.263%	4.672%	3.896%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.001	0.0%	-12.1%
EUR / GBP	0.877	-0.1%	4.2%
EUR / CHF	0.966	0.1%	-6.9%
GBP / USD	1.142	0.2%	-15.6%
USD / JPY	143.230	0.1%	24.5%
USD / CNY	7.005	0.3%	10.2%
EUR / AUD	1.491	-0.2%	-4.7%
EUR / NOK	10.262	0.3%	2.4%
EUR / SEK	10.815	0.3%	5.1%
USD / BRL	5.172	0.1%	-7.2%
EUR / CNY	7.014	0.3%	-3.1%

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).

20 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	132	-0.2%	-9.2%
Chemicals	1 082	0.8%	-20.8%
Healthcare	951	-0.7%	-12.1%
Retail	275	0.0%	-38.2%
Telecoms	210	-0.1%	-8.9%
Oil & Gas	320	-0.6%	15.4%
Utilities	358	-0.1%	-11.6%
Technology	548	0.2%	-32.0%
Insurance	300	-0.1%	-6.9%
Industrial Goods&Services	584	0.1%	-26.7%
Autos	527	0.7%	-20.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.29	-0.1%	26.6%
BCP	0.14	0.0%	2.3%
Corticeira Amorim	9.84	1.4%	-12.8%
CTT	3.09	-1.3%	-32.2%
EDP	4.95	-0.5%	2.4%
EDP Renováveis	23.75	-2.7%	8.4%
Galp Energia	9.92	-0.2%	16.4%
Greenvolt	9.02	-0.6%	45.2%
Jerónimo Martins	22.60	2.1%	12.4%
Mota Engil	1.20	0.0%	-6.1%
Navigator	3.62	0.1%	8.1%
NOS	3.53	0.5%	3.5%
REN	2.57	1.0%	1.0%
Semapa	13.12	-0.3%	12.1%
Sonae SGPS	0.94	-0.5%	-6.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Espanha	54 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	19 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Itália	146 p.b.	0 p.b.	55 p.b.
Portugal	53 p.b.	1 p.b.	22 p.b.
Brasil	247 p.b.	0 p.b.	42 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 270	0.8%	-25.7%
Health Care	1 473	-0.5%	-10.4%
Financials	554	1.1%	-14.8%
Communications	177	0.4%	-33.9%
Consumer Discretionary	1 253	1.3%	-22.2%
Industry	762	1.3%	-14.9%
Consumer Staples	745	0.7%	-7.4%
Energy	597	0.1%	41.2%
Utilities	381	1.3%	4.8%
Real Estate	251	-0.2%	-22.7%
Materials	464	1.6%	-18.5%

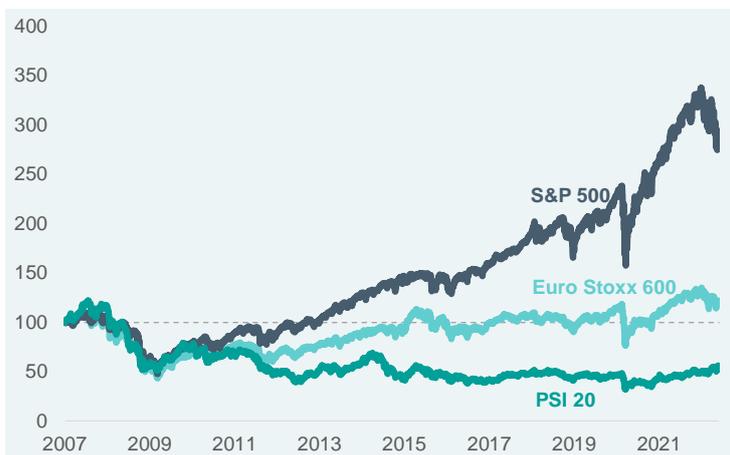
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	26.1	1.3%	51.5%
VSTOXX	25.8	-1.6%	33.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	111 p.b.	-1 p.b.	133 p.b.
Crossover	553 p.b.	1 p.b.	128 p.b.
Sénior	121 p.b.	0 p.b.	120 p.b.
Subordinadas	220 p.b.	1 p.b.	105 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	85.73	0.7%	14.0%
Brent	92.00	0.7%	18.3%
Gás Natural (EUA)	7.75	-0.2%	110.9%
Gás Natural (Europa)	182.26	-2.9%	159.1%
Ouro	1 670.82	-0.3%	-8.7%
Cobre	7 762.00	0.4%	-20.1%
Alumínio	2 277.00	-1.3%	-18.9%
Índice CRB Metals	983.22	0.0%	-23.0%
Milho	678.25	0.1%	24.2%
Trigo	830.50	-3.4%	7.9%
Soja	1 461.25	0.9%	15.1%
Café	215.10	-0.6%	-3.6%
Cacau	2 360.00	-0.7%	-7.8%
Índice CRB Food	550.080	0.3%	12.1%

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. 19	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Set.	47	46	49
	Set. 20	Licenças de construção – mensal (%)	Ago.	-3.8		-0.6
	Set. 20	Início de novas construções – mensal (%)	Ago.	1.0		-9.6
	Set. 21	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Set. 21	3.00-3.25		2.25-2.50
	Set. 22	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 17	217		213
Zona Euro	Set. 22	Confiança dos consumidores	Set.	-25.0		-24.9
	Set. 23	Índice PMI Manufacturing	Set.	49.0		49.6
	Set. 23	Índice PMI Serviços	Set.	49.0		49.8
	Set. 23	Índice PMI Compósito	Set.	48.2		48.9
Alemanha	Set. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	2.4 / 36.8	7.9 / 45.8	5.3 / 37.2
França	Set. 22	Confiança na indústria	Set.	102		104
Portugal	Set. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	-1.0 / 22.4	0.6 / 24.6
Reino Unido	Set. 22	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Set. 22	2.25		1.75
	Set. 23	Índice GfK de confiança dos consumidores	Set.	-42		-44
	Set. 23	Índice PMI Manufacturing	Set.	46.8		47.3
	Set. 23	Índice PMI Serviços	Set.	49.6		50.9
	Set. 23	Índice PMI Compósito	Set.	49.0		49.6
Japão	Set. 22	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Set. 22	-0.10		-0.10
Brasil	Set. 21	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Set. 21	13.75		13.75

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	60.0	59.5	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	0.6 / 9.1	0.1 / 8.9
	Set. 16	Taxa de inflação <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.F	4.3	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 – <i>year-to-date</i> homóloga (%)	Ago.	-7.0	-7.4	-6.4

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