

23 de setembro de 2022

Novos sinais de queda da actividade na Europa.

Receios de recessão penalizam activos de risco.

A manhã desta 6ª feira está a ser marcada por novas perdas da generalidade dos mercados accionistas, penalizados pelas expectativas de restritividade da política monetária dos principais bancos centrais e suas consequências desfavoráveis para a economia global. Na Europa, as perdas são lideradas pelo sector energético, encontrando-se os preços do petróleo a descer (USD 89.5/barril em Londres), devendo esta constituir a 4ª semana consecutiva de queda de preços.

PMIs sugerem contracção da Zona Euro no 3º trimestre.

Os índices PMI, divulgados esta manhã, sugerem um acentuar da contracção da actividade nos sectores da indústria e dos serviços no mês de Setembro. O índice PMI compósito desceu, assim, de 48.9 para 48.2 pontos. A subida de preços, em particular da energia, está a penalizar a procura das famílias, estando também a contribuir para limitar a produção em algumas indústrias e mesmo em alguns serviços. A evolução dos índices PMI no conjunto dos últimos 3 meses sugere que a Zona Euro registará uma contracção ligeira do PIB no 3º trimestre, o que poderá agravar-se no trimestre final do ano. A evolução foi mais desfavorável na Alemanha. Já ontem, o índice de confiança dos consumidores na Zona Euro tinha caído para um novo mínimo (-28.8) em Setembro, penalizado pela elevada inflação e pelos receios quanto ao desempenho da economia, no contexto da actual crise energética.

Dólar prossegue trajectória de apreciação.

As yields da dívida pública prosseguiram ontem a trajectória de subida generalizada, com as taxas do Treasury e do Bund a 10 anos a ascenderem a 3.71% e 1.97%. Assiste-se hoje a uma descida marginal. Na sessão de ontem, o Banco de Inglaterra elevou a sua taxa de juro de referência em 50 bps, para 2.25%, no seu 7º movimento de subida, e o Banco Nacional da Suíça, o último banco central na Europa que mantinha níveis de juros negativos, subiu em 75 bps a respectiva taxa, para 0.5%. Estes movimentos seguem-se a nova subida de 75 bps da taxa fed funds, na 4ª feira, para o intervalo entre 3% e 3.25%. Em contraste, e surpreendendo os mercados, o Banco Central da Turquia reduziu em 100 bps a sua taxa de referência, para 12%, apesar de a inflação homóloga naquela economia ter ascendido a 80% no mês de Agosto. Em consequência, a lira turca atinge novos mínimos históricos, situando-se em USD/TRY 18.4 esta manhã. Ainda no plano cambial, o dólar prolonga a trajectória de apreciação face à generalidade das divisas, com a taxa EUR/USD a descer para 0.978. Destaque-se, no entanto, a recuperação do iene (para USD/JPY 141.8), na sequência da intervenção das autoridades japonesas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	30 077	-0.4%	-17.2%
S&P 500	3 758	-0.8%	-21.2%
Nasdaq	11 067	-1.4%	-29.3%
Euro Stoxx 600	400	-1.8%	-18.0%
PSI	5 679	-1.8%	2.0%
IBEX 35	7 775	-1.2%	-10.8%
DAX	12 532	-1.8%	-21.1%
CAC 40	5 919	-1.9%	-17.3%
FTSE 100	7 160	-1.1%	-3.0%
Nikkei 225	27 154	-0.6%	-5.7%
Bovespa	114 071	1.4%	8.8%
Hang Seng China	18 148	-1.6%	-22.4%
Shanghai Composite	3 109	-0.3%	-14.6%
MSCI World (Euros)	259	-0.4%	-10.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.85%	4.12%	1.84%
5 anos	1.94%	3.94%	2.42%
10 anos	1.97%	3.71%	2.97%
30 anos	1.87%	3.64%	3.37%

Varição Diária

2 anos	9 p.b.	7 p.b.	9 p.b.
5 anos	10 p.b.	17 p.b.	7 p.b.
10 anos	7 p.b.	18 p.b.	5 p.b.
30 anos	3 p.b.	14 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.822%	4.526%	4.272%
5 anos	2.804%	3.995%	3.797%
10 anos	2.768%	3.742%	3.385%
30 anos	2.128%	3.307%	3.075%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.708%	3.059%	2.324%
3m	1.118%	3.604%	2.763%
6m	1.766%	4.124%	3.379%
12m	2.416%	4.682%	4.079%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.984	-0.3%	-13.6%
EUR / GBP	0.874	0.1%	3.8%
EUR / CHF	0.964	1.1%	-7.1%
GBP / USD	1.126	-0.4%	-16.8%
USD / JPY	142.360	-1.4%	23.8%
USD / CNY	7.078	0.4%	11.4%
EUR / AUD	1.481	-0.2%	-5.4%
EUR / NOK	10.234	0.4%	2.1%
EUR / SEK	10.887	-0.1%	5.8%
USD / BRL	5.117	0.0%	-8.2%
EUR / CNY	6.965	0.1%	-3.8%

EUR/USD			
Suportes	0.9785	0.9700	0.9613
Resistências	0.9950	1.0000	1.0049

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

23 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	0.0%	-9.6%
Chemicals	1 061	-2.5%	-22.4%
Healthcare	926	-2.2%	-14.4%
Retail	267	-1.5%	-39.9%
Telecoms	204	-1.0%	-11.3%
Oil & Gas	322	-0.2%	16.3%
Utilities	354	-1.2%	-12.5%
Technology	528	-4.2%	-34.5%
Insurance	294	-1.1%	-8.6%
Industrial Goods&Services	568	-2.5%	-28.7%
Autos	516	-1.7%	-21.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.11	-0.7%	22.3%
BCP	0.14	-2.4%	-0.9%
Corticeira Amorim	9.25	-2.2%	-18.0%
CTT	2.80	-5.2%	-38.5%
EDP	4.82	-2.7%	-0.2%
EDP Renováveis	23.02	-4.9%	5.1%
Galp Energia	10.10	1.0%	18.5%
Greenvolt	8.77	-5.2%	41.2%
Jerónimo Martins	21.72	-0.3%	8.1%
Mota Engil	1.16	-1.4%	-9.4%
Navigator	3.43	-2.2%	2.5%
NOS	3.53	-0.2%	3.5%
REN	2.51	-1.0%	-1.4%
Semapa	12.96	-0.3%	10.8%
Sonae SGPS	0.90	-0.4%	-9.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Espanha	58 p.b.	0 p.b.	23 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Irlanda	20 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Itália	149 p.b.	-4 p.b.	58 p.b.
Portugal	57 p.b.	0 p.b.	25 p.b.
Brasil	269 p.b.	7 p.b.	64 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 201	-1.0%	-28.0%
Health Care	1 439	0.5%	-12.5%
Financials	525	-1.7%	-19.2%
Communications	170	0.1%	-36.4%
Consumer Discretionary	1 177	-2.2%	-27.0%
Industry	731	-1.5%	-18.3%
Consumer Staples	737	-0.2%	-8.4%
Energy	582	-0.4%	37.6%
Utilities	369	-0.4%	1.5%
Real Estate	238	-0.9%	-26.6%
Materials	440	-1.2%	-22.8%

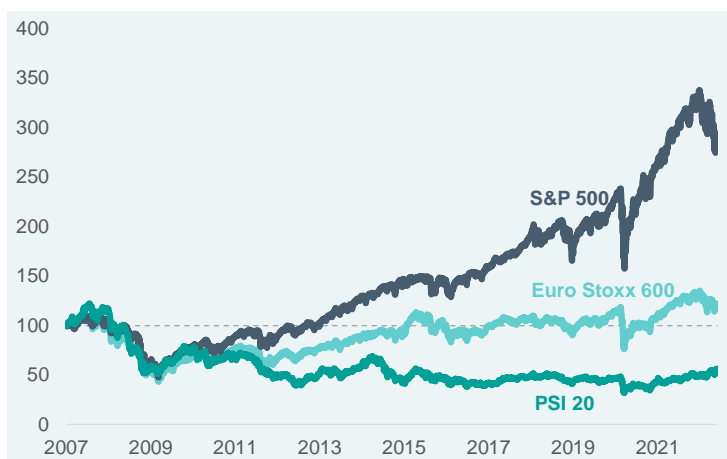
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	27.7	1.2%	60.7%
VSTOXX	28.1	0.3%	45.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	125 p.b.	3 p.b.	161 p.b.
Crossover	618 p.b.	16 p.b.	155 p.b.
Sénior	137 p.b.	4 p.b.	149 p.b.
Subordinadas	250 p.b.	11 p.b.	133 p.b.

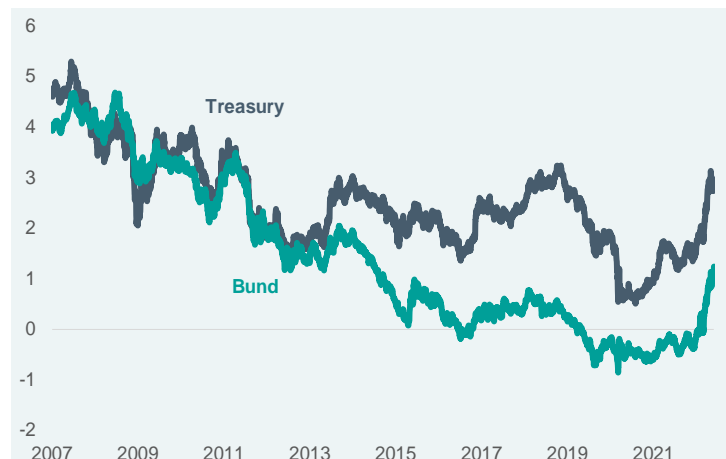
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.49	0.7%	11.0%
Brent	90.46	0.7%	16.3%
Gás Natural (EUA)	7.09	-8.9%	92.8%
Gás Natural (Europa)	187.47	-1.2%	166.5%
Ouro	1 674.12	0.5%	-8.5%
Cobre	7 690.00	-0.9%	-20.9%
Alumínio	2 202.50	-1.9%	-21.5%
Índice CRB Metals	980.77	-0.6%	-23.2%
Milho	688.25	0.4%	26.1%
Trigo	910.75	0.8%	18.3%
Soja	1 457.00	-0.3%	14.8%
Café	221.30	-1.7%	-0.8%
Cacau	2 352.00	-0.1%	-8.1%
Índice CRB Food	552.310	-0.1%	12.6%

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.	-4.8	-10.0	-0.6
	Set. 20	Início de novas construções – mensal (%)	Ago.	0.3	12.2	-10.9 (r-)
	Set. 21	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Set. 21	3.00-3.25	3.00-3.25	2.25-2.50
	Set. 22	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 17	217	213	208 (r-)
Zona Euro	Set. 22	Confiança dos consumidores	Set.	-25.5	-28.8	-24.9
	Set. 23	Índice PMI Manufacturing	Set.	48.8	48.5	49.6
	Set. 23	Índice PMI Serviços	Set.	49.1	48.9	49.8
	Set. 23	Índice PMI Compósito	Set.	48.2	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	102	103 (r-)
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	2.25	1.75
	Set. 23	Índice GfK de confiança dos consumidores	Set.	-42	-49	-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	-0.10
Brasil	Set. 21	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Set. 21	13.75	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
Alemanha	Set. 16	Taxa de inflação <i>core</i> – homóloga (%)	Ago.F	4.3	4.3	4.0
	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