

26 de setembro de 2022

Mercado cambial em sobressalto.

Crash na libra, para mínimos históricos face ao dólar.

O início da semana segue marcado pelo **prolongamento da apreciação do dólar (+0.3% em termos efectivos)**, reflectindo a postura agressiva do Fed na subida dos juros e o ambiente geral de aversão ao risco. Destaca-se a **forte depreciação da libra, para mínimos históricos face ao dólar**. A divisa evoluía em torno de USD/GBP 1.07 (-0.8%), recuperando parcialmente de um **crash durante a sessão desta 2ª feira na Ásia, que a levou a tocar USD/GBP 1.0327 (-5%)**. Esta evolução reflecte os receios de descontrolo orçamental no Reino Unido, depois de o Ministro das Finanças, Kwasi Kwarteng, ter sugerido reduções adicionais de impostos, para além das medidas fortemente expansionistas já anunciadas na 6ª feira. Especulava-se esta manhã sobre a necessidade de uma intervenção de emergência do BoE. O euro recua 0.1% face ao dólar, para EUR/USD 0.9685 (apreciando, assim, 0.9% face à libra, para perto de EUR/GBP 0.9003).

Meloni vence eleições em Itália. Reacção contida do mercado.

Como previsto, **a coligação de Direita Fratelli d'Italia-Lega-Forza Italia venceu as eleições italianas deste Domingo, com cerca de 43% dos votos, o que lhe permitirá ter uma maioria em ambas as câmaras do Parlamento** (embora não chegando à maioria de dois terços necessária para alterar unilateralmente a Constituição). As projecções apontavam para 227 a 257 deputados na câmara baixa (num total de 400) e para cerca de 114 deputados no Senado (acima dos 104 necessários para uma maioria). **O mercado reagiu com um alargamento apenas marginal do spread soberano de Itália face ao Bund** (+4 bps nos 10 anos, para 236 bps; o *spread* da OT portuguesa mantém-se estável em 105 bps). Giorgia Meloni, líder dos Fratelli d'Italia, deverá ser a próxima Primeira-Ministra. O novo Parlamento entra em funções no dia 13 de Outubro.

Recuo da confiança na Zona Euro, com nova subida da inflação.

Esta semana, **merece especial atenção a divulgação da inflação de Setembro na Zona Euro (6ª feira, 30), esperando-se uma nova aceleração dos preços, de 9.1% para 9.7% YoY**. Na 5ª feira, deverá ser conhecida uma queda do índice de sentimento económico na Zona Euro, em Setembro. Nos EUA, esperam-se novos indicadores de uma actividade resiliente (e.g. subida da confiança dos consumidores, aceleração do deflator core das despesas de consumo pessoal). No plano geopolítico, as atenções centram-se nos **referendos sobre a integração na Rússia nas regiões ocupadas de Lugansk, Donetsk, Kherson e Zaporijia**, bem como nas suas consequências para o conflito na Ucrânia. **Esta manhã, foi conhecida uma queda maior que esperada do indicador IFO, de confiança empresarial na Alemanha**.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	29 590	-1.6%	-18.6%
S&P 500	3 693	-1.7%	-22.5%
Nasdaq	10 868	-1.8%	-30.5%
Euro Stoxx 600	390	-2.3%	-20.0%
PSI	5 487	-3.4%	-1.5%
IBEX 35	7 584	-2.5%	-13.0%
DAX	12 284	-2.0%	-22.7%
CAC 40	5 783	-2.3%	-19.1%
FTSE 100	7 019	-2.0%	-5.0%
Nikkei 225	26 432	-2.7%	-8.2%
Bovespa	111 716	-0.2%	6.6%
Hang Seng China	17 933	-1.2%	-23.4%
Shanghai Composite	3 088	-0.7%	-15.1%
MSCI World (Euros)	257	-0.9%	-11.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.92%	4.20%	1.99%
5 anos	2.02%	3.98%	2.54%
10 anos	2.02%	3.68%	3.07%
30 anos	1.88%	3.61%	3.41%

Variação Diária

2 anos	7 p.b.	8 p.b.	16 p.b.
5 anos	8 p.b.	4 p.b.	11 p.b.
10 anos	6 p.b.	-3 p.b.	10 p.b.
30 anos	0 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.956%	4.608%	4.515%
5 anos	2.923%	4.055%	4.048%
10 anos	2.854%	3.734%	3.507%
30 anos	2.140%	3.248%	3.112%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.698%	3.080%	2.190%
3m	1.153%	3.628%	2.684%
6m	1.803%	4.201%	3.365%
12m	2.500%	4.835%	4.226%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.971	-1.4%	-14.7%
EUR / GBP	0.891	2.0%	5.9%
EUR / CHF	0.952	-1.3%	-8.3%
GBP / USD	1.090	-3.3%	-19.5%
USD / JPY	143.190	0.6%	24.5%
USD / CNY	7.128	0.7%	12.2%
EUR / AUD	1.484	0.2%	-5.2%
EUR / NOK	10.290	0.6%	2.6%
EUR / SEK	10.945	0.5%	6.4%
USD / BRL	5.260	0.0%	-5.6%
EUR / CNY	6.920	-0.6%	-4.4%

EUR/USD

Suportes	0.9621	0.9600	0.9552
Resistências	0.9700	0.9775	0.9809

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

26 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	126	-3.6%	-12.9%
Chemicals	1 049	-1.2%	-23.3%
Healthcare	922	-0.5%	-14.8%
Retail	256	-4.1%	-42.4%
Telecoms	200	-1.9%	-13.0%
Oil & Gas	303	-5.9%	9.5%
Utilities	346	-2.4%	-14.6%
Technology	519	-1.8%	-35.7%
Insurance	287	-2.4%	-10.9%
Industrial Goods&Services	558	-1.8%	-30.0%
Autos	495	-4.1%	-25.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.84	-5.2%	16.0%
BCP	0.14	-2.1%	-3.1%
Corticeira Amorim	8.93	-3.5%	-20.8%
CTT	2.62	-6.4%	-42.5%
EDP	4.72	-2.0%	-2.2%
EDP Renováveis	22.52	-2.2%	2.8%
Galp Energia	9.39	-7.0%	10.3%
Greenvolt	8.54	-2.6%	37.5%
Jerónimo Martins	21.16	-2.6%	5.3%
Mota Engil	1.10	-4.7%	-13.6%
Navigator	3.27	-4.8%	-2.4%
NOS	3.47	-1.8%	1.6%
REN	2.48	-1.4%	-2.8%
Semapa	12.46	-3.9%	6.5%
Sonae SGPS	0.85	-5.6%	-15.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	17 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Espanha	59 p.b.	1 p.b.	24 p.b.
França	28 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Irlanda	22 p.b.	2 p.b.	7 p.b.
Itália	156 p.b.	6 p.b.	64 p.b.
Portugal	58 p.b.	1 p.b.	27 p.b.
Brasil	280 p.b.	11 p.b.	75 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 171	-1.4%	-29.0%
Health Care	1 431	-0.5%	-12.9%
Financials	517	-1.6%	-20.5%
Communications	167	-1.8%	-37.5%
Consumer Discretionary	1 150	-2.3%	-28.6%
Industry	718	-1.9%	-19.8%
Consumer Staples	725	-1.7%	-10.0%
Energy	543	-6.7%	28.4%
Utilities	365	-1.2%	0.3%
Real Estate	235	-1.3%	-27.6%
Materials	431	-2.0%	-24.4%

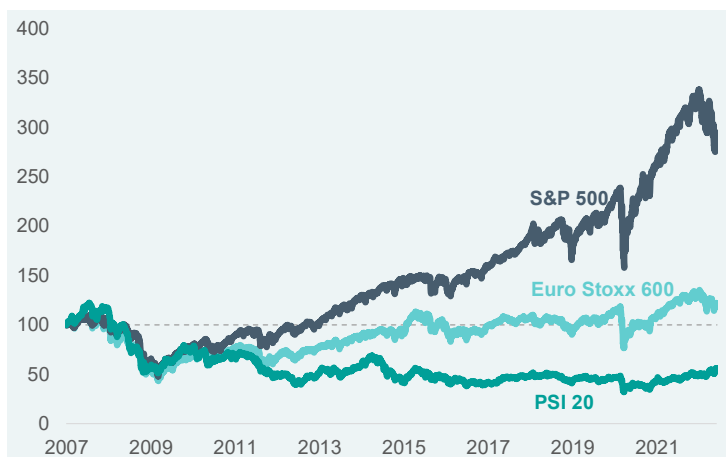
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	31.4	4.9%	82.2%
VSTOXX	31.1	3.6%	61.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	130 p.b.	5 p.b.	171 p.b.
Crossover	635 p.b.	18 p.b.	162 p.b.
Sénior	142 p.b.	5 p.b.	158 p.b.
Subordinadas	258 p.b.	8 p.b.	140 p.b.

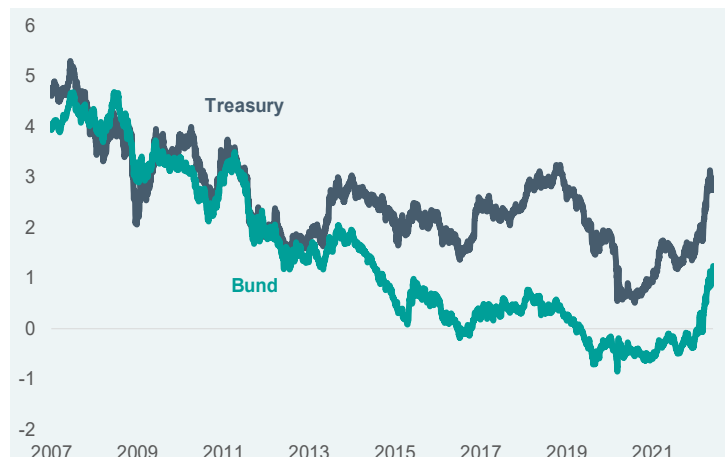
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.74	-5.7%	4.7%
Brent	86.15	-4.8%	10.8%
Gás Natural (EUA)	6.83	-3.7%	85.7%
Gás Natural (Europa)	185.50	-1.1%	163.7%
Ouro	1 643.94	-1.8%	-10.1%
Cobre	7 680.00	-0.1%	-21.0%
Alumínio	2 228.50	1.2%	-20.6%
Índice CRB Metals	984.69	0.4%	-22.9%
Milho	676.75	-1.7%	23.9%
Trigo	880.50	-3.3%	14.4%
Soja	1 425.75	-2.1%	12.3%
Café	223.55	1.0%	0.2%
Cacau	2 321.00	-1.3%	-9.3%
Índice CRB Food	552.870	0.1%	12.7%

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. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.1		-0.1
	Set. 27	Encomendas de bens duradouros exc. transporte – mensal (%)	Ago.	0.3		0.2
	Set. 27	Índice S&P CoreLogic de preços da habitação – homóloga (%)	Jul.	16.9		18.7
	Set. 27	Confiança dos consumidores	Set.	104.5		103.2
	Set. 27	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.2		-12.6
	Set. 29	Novos pedidos semanais de subsídio de desemprego (milhares)	Set. 24	-		213
	Set. 30	Rendimento das famílias – mensal (%)	Ago.	0.3		0.2
	Set. 30	Despesa das famílias – mensal (%)	Ago.	0.2		0.1
	Set. 30	Deflator das despesas de consumo privado – mensal (%)	Ago.	0.1 / 6.0		-0.1 / 6.3
	Set. 30	Deflator <i>core</i> das despesas de consumo privado – mensal (%)	Ago.	0.5 / 4.8		0.1 / 4.6
Zona Euro	Set. 29	Índice de sentimento económico	Set.	96.0		97.6
	Set. 29	Confiança na indústria	Set.	-0.3		1.2
	Set. 29	Confiança nos serviços	Set.	7.5		8.7
	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	1.0 / 9.7		0.6 / 9.1
	Set. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. E	4.8		4.3
Alemanha	Set. 26	Índice IFO de confiança empresarial	Set.	87.0	84.3	88.6 (r+)
	Set. 28	Índice GfK de confiança dos consumidores	Out.	-38.8		-36.5
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	1.5 / 9.5		0.3 / 7.9
Espanha	Set. 26	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		0.0 / 40.4
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-		0.3 / 10.5
	Set. 30	Vendas a retalho – homóloga (%)	Ago.	-		-0.5
Portugal	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-		-0.3 / 8.9
	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		0.7 / 4.8
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing	Set.	49.4		49.4
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing	Set.	52.6		52.6
	Set. 30	Índice Caixin PMI Manufacturing	Set.	-		49.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Set. 19	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Set.	47	46	49
	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
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
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.	47.5	48.5	47.3
	Set. 23	Índice PMI Serviços	Set.	50.0	49.2	50.9
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

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

novobanco

DDAE – Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 11º piso 1250-142 Lisboa Portugal