

28 de setembro de 2022

Dólar renova máximos de 20 anos.

Tendência de subida de juros penaliza sentimento.

O mercado accionista acentua, esta manhã, as quedas registadas ontem (-1.3% no Euro Stoxx 600), reflectindo a deterioração do sentimento económico e os receios crescentes de recessão. Para este quadro contribui a **tendência de subida dos juros de mercado** e a expectativa de que as economias terão que lidar com condições monetárias restritivas. **A yield do Treasury a 10 anos ultrapassou pontualmente os 4%**, um máximo desde Abril de 2010, evoluindo esta manhã próxima de 3.99%. Já a **yield do Bund** na mesma maturidade sobe 1 bps, para 2.24%, depois de avançar ontem 12 bps. O movimento de subida das **yields** (e correspondente desvalorização dos títulos) é comum à periferia da Zona Euro, com as rendibilidades das OTs a 10 anos em Itália, Espanha e Portugal a avançarem ontem 20, 14 e 16 bps, respectivamente, alargando os **spreads** face ao Bund em 8, 2 e 4 bps. Esta manhã, a dívida da periferia segue estabilizada. **A aversão ao risco favorece a apreciação do dólar**, que avança 0.37% em termos efectivos, para máximos de 20 anos. **O euro recua 0.35% face à divisa americana, para EUR/USD 0.956, em mínimos de 20 anos** também.

Sabotagem no Nordstream acentua receios sobre o outlook.

Para o sentimento negativo nos mercados contribui também a divulgação, esta manhã, de **quedas nos indicadores de confiança dos consumidores na Alemanha e em França, no primeiro caso para mínimos históricos**, penalizados pela subida da inflação e das taxas de juro, pelos efeitos do choque energético e pela expectativa de queda da actividade económica. Ontem, os receios em torno da oferta de gás na Europa foram acentuados pela **suspeita de actos de sabotagem nos pipelines Nord Stream 1 e 2**. Apesar de nenhum dos **pipelines** se encontrar actualmente em uso, estes actos alimentam a **incerteza sobre a infraestrutura europeia de gás e sobre a sua capacidade de satisfazer a procura no Inverno**. A cotação do gás natural na Europa reagiu em alta, chegando a subir ontem 12% e interrompendo o movimento descendente das últimas semanas. Esta manhã, **o gás na Europa avança 8.1%, para EUR 201 MWh**. O petróleo (Brent) recua 0.52%, para USD 85.8/ barril.

Preços da habitação nos EUA com 1ª queda mensal em 10 anos.

Nos EUA, a **confiança dos consumidores subiu em Setembro, reflectindo a descida dos preços dos combustíveis**, e as vendas de habitações novas cresceram 28.8% MoM em Agosto, acima do esperado. Do lado negativo, em Agosto as encomendas de bens duradouros recuaram 0.2% MoM e, em Julho, **o Índice S&P CoreLogic de preços da habitação, conhecido ontem, registou a 1ª queda mensal em mais de 10 anos** (-0.4%), desacelerando em termos homólogos de 18.7% para 16.1%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	29 135	-0.4%	-19.8%
S&P 500	3 647	-0.2%	-23.5%
Nasdaq	10 830	0.2%	-30.8%
Euro Stoxx 600	388	-0.1%	-20.4%
PSI	5 444	0.5%	-2.3%
IBEX 35	7 446	-0.8%	-14.6%
DAX	12 140	-0.7%	-23.6%
CAC 40	5 754	-0.3%	-19.6%
FTSE 100	6 985	-0.5%	-5.4%
Nikkei 225	26 174	-1.5%	-9.1%
Bovespa	108 376	-3.0%	3.4%
Hang Seng China	17 860	0.0%	-23.7%
Shanghai Composite	3 094	1.4%	-15.0%
MSCI World (Euros)	255	0.1%	-12.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.98%	4.28%	2.20%
5 anos	2.17%	4.18%	2.76%
10 anos	2.23%	3.95%	3.33%
30 anos	2.09%	3.83%	3.65%
Varição Diária			
2 anos	3 p.b.	-6 p.b.	14 p.b.
5 anos	7 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.
10 anos	12 p.b.	2 p.b.	16 p.b.
30 anos	15 p.b.	9 p.b.	18 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.065%	4.607%	4.903%
5 anos	3.151%	4.229%	4.497%
10 anos	3.156%	3.962%	3.869%
30 anos	2.341%	3.397%	3.449%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.700%	3.113%	2.846%
3m	1.168%	3.641%	3.634%
6m	1.803%	4.246%	4.411%
12m	2.563%	4.905%	5.319%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.958	-0.4%	-15.8%
EUR / GBP	0.898	-0.4%	6.7%
EUR / CHF	0.949	-0.8%	-8.5%
GBP / USD	1.068	0.0%	-21.1%
USD / JPY	144.820	0.2%	25.9%
USD / CNY	7.176	0.5%	12.9%
EUR / AUD	1.492	0.0%	-4.7%
EUR / NOK	10.379	-0.1%	3.5%
EUR / SEK	10.923	0.0%	6.2%
USD / BRL	5.380	0.0%	-3.4%
EUR / CNY	6.876	0.1%	-5.0%

EUR/USD			
Suportes	0.9500	0.9483	0.9330
Resistências	0.9621	0.9700	0.9775

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

28 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	123	-1.6%	-15.5%
Chemicals	1 043	-0.4%	-23.7%
Healthcare	920	0.6%	-15.0%
Retail	251	-0.6%	-43.5%
Telecoms	197	0.1%	-14.3%
Oil & Gas	306	1.4%	10.6%
Utilities	328	-3.0%	-19.1%
Technology	526	0.1%	-34.9%
Insurance	280	-0.8%	-13.1%
Industrial Goods&Services	559	-0.2%	-29.8%
Autos	500	0.1%	-24.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.09	1.9%	21.9%
BCP	0.13	0.3%	-4.5%
Corticeira Amorim	8.98	0.3%	-20.4%
CTT	2.63	0.8%	-42.3%
EDP	4.55	-1.2%	-5.8%
EDP Renováveis	21.29	-1.6%	-2.8%
Galp Energia	9.55	2.0%	12.1%
Greenvolt	8.54	0.9%	37.5%
Jerónimo Martins	21.26	1.8%	5.8%
Mota Engil	1.11	0.0%	-13.0%
Navigator	3.42	1.4%	2.2%
NOS	3.43	0.4%	0.5%
REN	2.44	0.4%	-4.1%
Semapa	12.68	2.8%	8.4%
Sonae SGPS	0.85	1.1%	-15.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	20 p.b.	2 p.b.	11 p.b.
Espanha	63 p.b.	3 p.b.	29 p.b.
França	32 p.b.	3 p.b.	12 p.b.
Irlanda	25 p.b.	2 p.b.	10 p.b.
Itália	173 p.b.	12 p.b.	81 p.b.
Portugal	63 p.b.	3 p.b.	31 p.b.
Brasil	308 p.b.	18 p.b.	103 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 161	0.2%	-29.3%
Health Care	1 414	-0.2%	-14.0%
Financials	507	-0.3%	-22.1%
Communications	164	-0.7%	-38.8%
Consumer Discretionary	1 151	0.3%	-28.5%
Industry	707	-0.3%	-21.0%
Consumer Staples	712	-1.8%	-11.5%
Energy	535	1.2%	26.5%
Utilities	350	-1.7%	-3.8%
Real Estate	226	-1.3%	-30.4%
Materials	425	0.2%	-25.4%

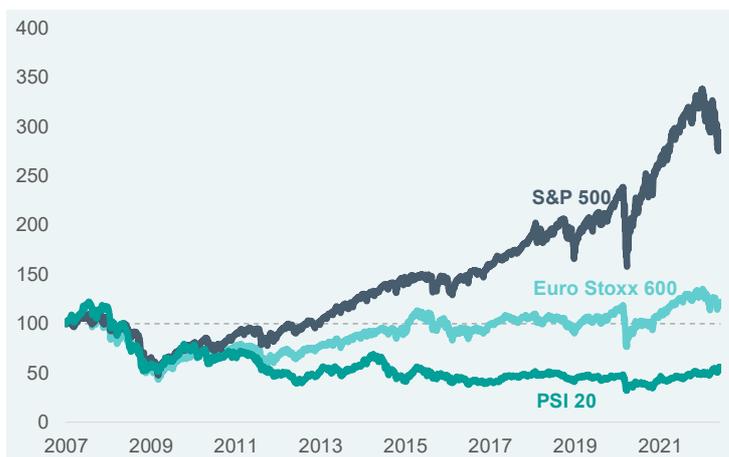
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	34.0	4.4%	97.7%
VSTOXX	33.2	5.9%	72.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	137 p.b.	3 p.b.	186 p.b.
Crossover	662 p.b.	12 p.b.	173 p.b.
Sénior	149 p.b.	3 p.b.	171 p.b.
Subordinadas	271 p.b.	4 p.b.	152 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.50	2.3%	4.4%
Brent	86.27	2.6%	10.9%
Gás Natural (EUA)	6.65	-3.7%	80.9%
Gás Natural (Europa)	186.10	7.1%	164.6%
Ouro	1 629.54	-0.1%	-10.9%
Cobre	7 341.50	-1.2%	-24.5%
Alumínio	2 139.50	-1.2%	-23.8%
Índice CRB Metals	954.62	-0.4%	-25.3%
Milho	667.50	0.2%	22.3%
Trigo	871.50	1.6%	13.2%
Soja	1 408.00	-0.2%	10.9%
Café	223.80	1.5%	0.3%
Cacau	2 243.00	-0.2%	-12.4%
Índice CRB Food	540.490	-0.9%	10.2%

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. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Ago.	-0.3	-0.2	-0.1
	Set. 27	Encomendas de bens duradouros ex-transporte – mensal (%)	Ago.	0.2	0.2	0.2
	Set. 27	Índice S&P CoreLogic de preços da habitação – homóloga (%)	Jul.	17.1	16.1	18.7
	Set. 27	Confiança dos consumidores	Set.	104.6	108.0	103.6 (r+)
	Set. 27	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Ago.	-2.2	28.8	-8.6 (r+)
	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.	-39.0	-42.5	-36.8 (r-)
	Set. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	1.5 / 9.5	-	0.3 / 7.9
Espanha	Set. 26	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	2.8 / 41.8	0.1 / 40.5
	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