

29 de setembro de 2022

Risk-off regressa, com receios de recessão.

Mercados accionistas europeus voltam às quedas.

A aversão ao risco volta a marcar a evolução dos mercados financeiros na manhã desta 5ª feira, com os receios de recessão a penalizar o sentimento dos investidores. Neste contexto, os principais índices europeus recuam mais de 1%, depois de ganhos ligeiros na sessão de ontem. Em Espanha, os preços desaceleraram em Setembro pelo 2º mês consecutivo, com a inflação homóloga a descer mais que o esperado, de 10.5% para 9%, graças à redução de preços da energia. No entanto, **a inflação na Alemanha, a ser divulgada esta tarde, deverá revelar um agravamento**, após terem chegado ao fim as medidas temporárias do Governo que tinham contribuído para limitar os aumentos de preços. Na sessão de hoje, destaca-se ainda a divulgação dos indicadores de confiança da Comissão Europeia para Setembro e, nos EUA, o número de pedidos de subsídio de desemprego na última semana.

Banco de Inglaterra intervém no mercado de dívida pública.

Na sessão de ontem destacou-se o **anúncio, pelo Banco de Inglaterra, de que intervirá no mercado de dívida pública, comprando títulos de maturidades longas nos montantes que forem necessários para assegurar a estabilidade financeira.** Sem definir limites, estas intervenções poderão ocorrer até 14 de Outubro e visam restaurar a estabilidade do mercado da dívida pública britânica, onde, nos últimos dias, se assistiu a uma subida acentuada de taxas, em reacção ao anúncio das medidas de política orçamental do novo Governo (que incluem cortes de impostos). As taxas do Gilt a 30 anos, que atingiram um máximo desde 1998 na manhã de ontem (5.14%), caíram mais de um ponto percentual após o anúncio das compras, para 3.93%. Nos Gilts a 10 anos, o recuo foi de 50 bps, para 4.01%. **A intervenção do Banco de Inglaterra acabou por ter efeitos numa descida generalizada das yields a nível global.** A libra, que tem vindo também a ser penalizada, recuperou ligeiramente, mas volta hoje às quedas, recuando mais de 1% face ao dólar (para GBP/USD 1.078), com as preocupações dos investidores a serem renovadas por uma nova intervenção da Primeira-Ministra Liz Truss, que defendeu as medidas do Governo. Tais medidas foram ontem alvo de críticas do FMI, por poderem vir a gerar um aumento das desigualdades sociais, recomendando apoios mais específicos, em vez de grandes pacotes fiscais.

Petróleo e gás natural em queda.

A Comissão Europeia propôs a imposição de novas sanções à Rússia, incluindo um preço máximo para a venda de petróleo russo a países terceiros. **Depois de uma subida, ontem, os preços do petróleo e gás natural regressam hoje às quedas, reflectindo os receios de recessão**, com o barril de Brent em USD 88.1.

| ACÇÕES | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------------|---------|------------|---------|
| Dow Jones | 29 684 | 1.9% | -18.3% |
| S&P 500 | 3 719 | 2.0% | -22.0% |
| Nasdaq | 11 052 | 2.1% | -29.4% |
| Euro Stoxx 600 | 389 | 0.3% | -20.2% |
| PSI | 5 385 | -1.1% | -3.3% |
| IBEX 35 | 7 442 | 0.0% | -14.6% |
| DAX | 12 183 | 0.4% | -23.3% |
| CAC 40 | 5 765 | 0.2% | -19.4% |
| FTSE 100 | 7 005 | 0.3% | -5.1% |
| Nikkei 225 | 26 422 | 0.9% | -8.2% |
| Bovespa | 108 451 | -0.6% | 3.5% |
| Hang Seng China | 17 251 | -3.4% | -26.3% |
| Shanghai Composite | 3 045 | -1.6% | -16.3% |
| MSCI World (Euros) | 259 | 1.4% | -10.9% |

| DÍVIDA PÚBLICA | Alemanha | EUA | Portugal |
|----------------|----------|-------|----------|
| 2 anos | 1.86% | 4.13% | 2.17% |
| 5 anos | 2.03% | 3.95% | 2.62% |
| 10 anos | 2.12% | 3.73% | 3.19% |
| 30 anos | 2.02% | 3.70% | 3.55% |

Variação Diária

| | | | |
|---------|----------|----------|----------|
| 2 anos | -13 p.b. | -15 p.b. | -3 p.b. |
| 5 anos | -14 p.b. | -24 p.b. | -14 p.b. |
| 10 anos | -11 p.b. | -21 p.b. | -14 p.b. |
| 30 anos | -8 p.b. | -13 p.b. | -10 p.b. |

| SWAPS | Europa | EUA | R. Unido |
|---------|--------|--------|----------|
| 2 anos | 2.945% | 4.471% | 5.779% |
| 5 anos | 3.052% | 4.033% | 5.168% |
| 10 anos | 3.098% | 3.798% | 4.279% |
| 30 anos | 2.323% | 3.277% | 3.731% |

| MONETÁRIO | Euribor | Libor USD | Sonia GBP |
|-----------|---------|-----------|-----------|
| 1m | 0.722% | 3.121% | 2.368% |
| 3m | 1.228% | 3.642% | 3.294% |
| 6m | 1.851% | 4.208% | 4.181% |
| 12m | 2.625% | 4.852% | 5.055% |

| CÂMBIOS | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|-----------|---------|------------|---------|
| EUR / USD | 0.970 | 1.3% | -14.8% |
| EUR / GBP | 0.893 | -0.5% | 6.2% |
| EUR / CHF | 0.948 | -0.2% | -8.7% |
| GBP / USD | 1.086 | 1.7% | -19.8% |
| USD / JPY | 144.220 | -0.4% | 25.4% |
| USD / CNY | 7.201 | 0.3% | 13.3% |
| EUR / AUD | 1.490 | -0.1% | -4.8% |
| EUR / NOK | 10.401 | 0.2% | 3.7% |
| EUR / SEK | 10.897 | -0.2% | 5.9% |
| USD / BRL | 5.376 | 0.0% | -3.5% |
| EUR / CNY | 6.986 | 1.6% | -3.5% |

| EUR/USD | | | |
|--------------|--------|--------|--------|
| Suportes | 0.9545 | 0.9500 | 0.9483 |
| Resistências | 0.9750 | 0.9809 | 0.9885 |

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

29 de setembro de 2022

| EURO STOXX 600 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|---------------------------|-------|------------|---------|
| Banking | 120 | -2.3% | -17.4% |
| Chemicals | 1 052 | 0.9% | -23.0% |
| Healthcare | 937 | 1.9% | -13.4% |
| Retail | 253 | 0.8% | -43.0% |
| Telecoms | 197 | -0.2% | -14.4% |
| Oil & Gas | 307 | 0.2% | 10.8% |
| Utilities | 330 | 0.8% | -18.4% |
| Technology | 527 | 0.3% | -34.7% |
| Insurance | 275 | -1.8% | -14.6% |
| Industrial Goods&Services | 562 | 0.5% | -29.5% |
| Autos | 500 | 0.0% | -24.3% |

| PSI | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|-------------------|-------|------------|---------|
| Altri | 5.14 | 0.9% | 23.0% |
| BCP | 0.13 | -5.2% | -9.5% |
| Corticeira Amorim | 8.97 | -0.1% | -20.5% |
| CTT | 2.62 | -0.4% | -42.5% |
| EDP | 4.54 | -0.3% | -6.1% |
| EDP Renováveis | 21.12 | -0.8% | -3.6% |
| Galp Energia | 9.59 | 0.4% | 12.5% |
| Greenvolt | 8.42 | -1.4% | 35.6% |
| Jerónimo Martins | 20.60 | -3.1% | 2.5% |
| Mota Engil | 1.09 | -2.2% | -14.9% |
| Navigator | 3.46 | 1.0% | 3.2% |
| NOS | 3.40 | -0.8% | -0.3% |
| REN | 2.46 | 0.6% | -3.5% |
| Semapa | 12.34 | -2.7% | 5.5% |
| Sonae SGPS | 0.84 | -1.1% | -16.3% |

| CDS 5Y | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------|----------|------------|----------|
| Alemanha | 23 p.b. | 3 p.b. | 14 p.b. |
| Espanha | 65 p.b. | 2 p.b. | 31 p.b. |
| França | 32 p.b. | 1 p.b. | 12 p.b. |
| Irlanda | 27 p.b. | 2 p.b. | 12 p.b. |
| Itália | 176 p.b. | 3 p.b. | 84 p.b. |
| Portugal | 64 p.b. | 2 p.b. | 33 p.b. |
| Brasil | 308 p.b. | 0 p.b. | 103 p.b. |

| S&P 500 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|------------------------|-------|------------|---------|
| Info Technologies | 2 181 | 0.9% | -28.6% |
| Health Care | 1 445 | 2.2% | -12.1% |
| Financials | 516 | 1.9% | -20.6% |
| Communications | 169 | 3.2% | -36.9% |
| Consumer Discretionary | 1 183 | 2.8% | -26.5% |
| Industry | 723 | 2.2% | -19.2% |
| Consumer Staples | 720 | 1.2% | -10.5% |
| Energy | 558 | 4.4% | 32.1% |
| Utilities | 354 | 1.1% | -2.8% |
| Real Estate | 230 | 1.9% | -29.1% |
| Materials | 436 | 2.6% | -23.5% |

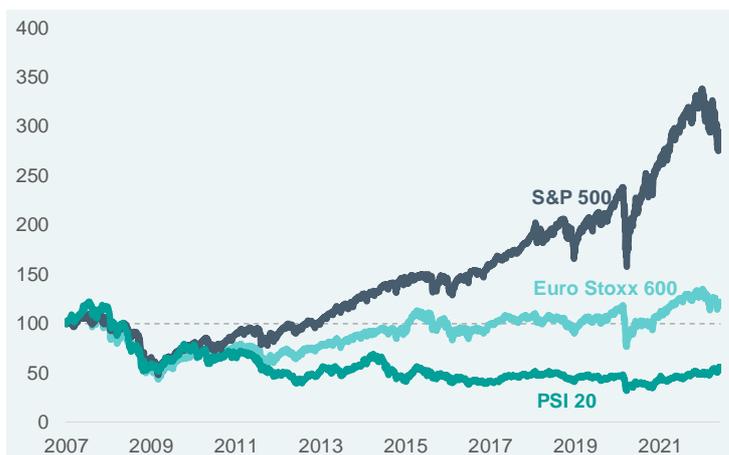
| VOLATILIDADE | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|------|------------|---------|
| VIX | 31.7 | 5.2% | 84.3% |
| VSTOXX | 32.3 | 2.9% | 67.4% |

| CRÉDITO | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|----------|------------|----------|
| ITRAXX | | | |
| Main | 135 p.b. | -1 p.b. | 183 p.b. |
| Crossover | 652 p.b. | -10 p.b. | 169 p.b. |
| Sénior | 148 p.b. | -1 p.b. | 170 p.b. |
| Subordinadas | 270 p.b. | -1 p.b. | 151 p.b. |

| COMMODITIES | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------------------|----------|------------|---------|
| WTI | 82.15 | 4.6% | 9.2% |
| Brent | 89.32 | 3.5% | 14.8% |
| Gás Natural (EUA) | 6.96 | 2.9% | 83.7% |
| Gás Natural (Europa) | 207.19 | 11.3% | 194.5% |
| Ouro | 1 659.32 | 1.8% | -9.3% |
| Cobre | 7 353.00 | 0.2% | -24.4% |
| Alumínio | 2 114.00 | -1.2% | -24.7% |
| Índice CRB Metals | 955.15 | 0.1% | -25.2% |
| Milho | 670.50 | 0.4% | 22.8% |
| Trigo | 903.25 | 3.6% | 17.3% |
| Soja | 1 408.75 | 0.1% | 11.0% |
| Café | 224.35 | 0.2% | 0.5% |
| Cacau | 2 286.00 | 1.9% | -10.7% |
| Índice CRB Food | 545.040 | 0.8% | 11.1% |

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. 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 | - | -0.6 / 9.0 | 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