

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%

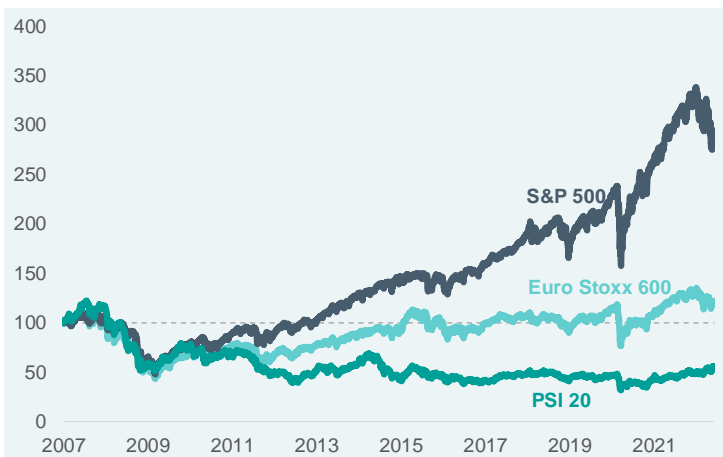
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	31.7	5.2%	84.3%
VSTOXX	32.3	2.9%	67.4%

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.

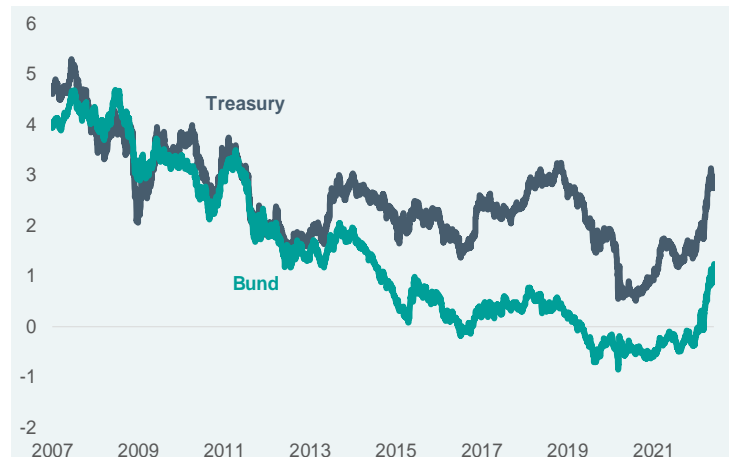
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.15	4.6%	9.2%
Brent	89.32	3.5%	14.8%
Gás Natural (EUA)	6.96	2.9%	83.7%
Gás Natural (Europa)	207.19	11.3%	194.5%
Ouro	1 659.32	1.8%	-9.3%
Cobre	7 353.00	0.2%	-24.4%
Alumínio	2 114.00	-1.2%	-24.7%
Índice CRB Metals	955.15	0.1%	-25.2%
Milho	670.50	0.4%	22.8%
Trigo	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