

30 de setembro de 2022

Inflação na Zona Euro atinge 10% em Setembro.

Mercados accionistas recuperam. Volatilidade permanece alta.

Chegando ao fim uma semana de forte volatilidade, **a manhã desta 6ª feira está a ser caracterizada por ganhos moderados dos mercados accionistas europeus, que recuperam assim das quedas expressivas ontem sofridas**, com o sentimento dos investidores muito condicionado pelos receios de recessão, num contexto de maior restritividade da política monetária dos principais bancos centrais. Também nos Estados Unidos os índices de referência encerraram com perdas expressivas, tendo o S&P 500 atingido o nível mais baixo desde o início do ano. Na Ásia, os principais mercados sofreram perdas, apesar de, na China, o índice PMI Manufacturing oficial ter sinalizado um regresso ao crescimento positivo da indústria em Setembro, superando as expectativas.

Libra em forte recuperação.

No plano cambial, **assiste-se a uma clara recuperação da libra esta 6ª feira**, tendo chegado mesmo a superar pontualmente o nível a que se encontrava antes da apresentação das novas medidas do Governo pelo Ministro das Finanças, na 6ª feira passada (GBP/USD 1.12). Neste contexto, **desde o mínimo atingido na 2ª feira, a libra exhibe uma recuperação superior a 7% face ao dólar**. Note-se, no entanto, que a Primeira-Ministra voltou ontem a defender as medidas de política orçamental que levaram à instabilidade do mercado.

Inflação homóloga na Zona Euro ascende a 10%, novo máximo.

A estimativa do Eurostat aponta para uma subida da taxa de inflação homóloga na Zona Euro de 9.1% para 10% em Setembro, um novo máximo desde a criação da moeda única. Face ao mês anterior, os preços aumentaram 1.2%. A energia e a alimentação viram as respectivas variações de preços aumentarem, mas também a inflação *core* (que exclui aquelas componentes) se agravou, elevando-se de 4.3% para 4.8%. Ontem, os indicadores de confiança apurados pela Comissão Europeia revelaram uma nova deterioração em Setembro (pelo 7º mês), recuando o índice de sentimento económico na Zona Euro para o nível mais baixo desde Novembro de 2020 (93.7 pontos). O agravamento da inflação e os crescentes receios em torno do *outlook* económico, no actual contexto de crise energética, estarão a pesar sobre o sentimento de empresários e das famílias. Aqueles receios foram também agravados pelas novas perspectivas apresentadas pelos institutos alemães de análise económica, que apontam para uma contracção do PIB da Alemanha de 0.4% em 2023 (vs. previsão anterior de um crescimento de 3.1%), em consequência do aumento de preços da energia. **Destaque-se a divulgação, esta tarde, nos EUA, da evolução em Agosto da medida de inflação mais acompanhada pelo Fed** (deflator *core* das despesas de consumo privado).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	29 226	-1.5%	-19.6%
S&P 500	3 640	-2.1%	-23.6%
Nasdaq	10 738	-2.8%	-31.4%
Euro Stoxx 600	383	-1.7%	-21.5%
PSI	5 292	-1.7%	-5.0%
IBEX 35	7 300	-1.9%	-16.2%
DAX	11 976	-1.7%	-24.6%
CAC 40	5 677	-1.5%	-20.6%
FTSE 100	6 882	-1.8%	-6.8%
Nikkei 225	25 937	-1.8%	-9.9%
Bovespa	107 664	-0.7%	2.7%
Hang Seng China	17 166	-0.5%	-26.6%
Shanghai Composite	3 041	-0.1%	-16.4%
MSCI World (Euros)	251	-2.9%	-13.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.80%	4.19%	2.14%
5 anos	2.03%	4.02%	2.66%
10 anos	2.18%	3.79%	3.25%
30 anos	2.16%	3.72%	3.66%
Varição Diária			
2 anos	-5 p.b.	6 p.b.	-3 p.b.
5 anos	0 p.b.	7 p.b.	3 p.b.
10 anos	6 p.b.	5 p.b.	5 p.b.
30 anos	14 p.b.	2 p.b.	11 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.859%	4.508%	5.398%
5 anos	3.033%	4.058%	4.871%
10 anos	3.142%	3.818%	4.256%
30 anos	2.467%	3.309%	3.890%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	0.685%	3.115%	2.352%
3m	1.193%	3.674%	3.381%
6m	1.858%	4.170%	4.343%
12m	2.621%	4.776%	5.291%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	0.978	0.8%	-14.1%
EUR / GBP	0.884	-1.0%	5.1%
EUR / CHF	0.959	1.2%	-7.6%
GBP / USD	1.106	1.8%	-18.3%
USD / JPY	144.510	0.2%	25.6%
USD / CNY	7.125	-1.0%	12.1%
EUR / AUD	1.509	1.3%	-3.6%
EUR / NOK	10.498	0.9%	4.7%
EUR / SEK	10.942	0.4%	6.4%
USD / BRL	5.398	-0.1%	-3.1%
EUR / CNY	6.970	-0.2%	-3.7%

EUR/USD			
Suportes	0.9750	0.9685	0.9545
Resistências	0.9844	0.9901	0.9955

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

30 de setembro de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	117	-2.3%	-19.3%
Chemicals	1 032	-1.9%	-24.5%
Healthcare	926	-1.2%	-14.5%
Retail	242	-4.4%	-45.6%
Telecoms	192	-2.3%	-16.4%
Oil & Gas	305	-0.5%	10.3%
Utilities	323	-2.1%	-20.1%
Technology	511	-3.1%	-36.7%
Insurance	272	-1.1%	-15.6%
Industrial Goods&Services	553	-1.6%	-30.6%
Autos	475	-5.0%	-28.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.03	-2.1%	20.3%
BCP	0.12	-2.7%	-12.0%
Corticeira Amorim	8.89	-0.9%	-21.2%
CTT	2.72	3.8%	-40.3%
EDP	4.47	-1.5%	-7.5%
EDP Renováveis	20.92	-0.9%	-4.5%
Galp Energia	9.63	0.4%	13.0%
Greenvolt	8.40	-0.2%	35.3%
Jerónimo Martins	19.35	-6.1%	-3.7%
Mota Engil	1.07	-1.5%	-16.1%
Navigator	3.42	-1.1%	2.1%
NOS	3.34	-1.8%	-2.1%
REN	2.43	-1.0%	-4.5%
Semapa	12.20	-1.1%	4.3%
Sonae SGPS	0.82	-1.9%	-17.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	24 p.b.	1 p.b.	15 p.b.
Espanha	66 p.b.	1 p.b.	32 p.b.
França	33 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
Itália	177 p.b.	2 p.b.	86 p.b.
Portugal	65 p.b.	1 p.b.	34 p.b.
Brasil	310 p.b.	2 p.b.	105 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 121	-2.7%	-30.6%
Health Care	1 431	-0.9%	-12.9%
Financials	510	-1.2%	-21.5%
Communications	165	-2.5%	-38.4%
Consumer Discretionary	1 143	-3.4%	-29.0%
Industry	710	-1.8%	-20.7%
Consumer Staples	708	-1.6%	-12.0%
Energy	558	-0.1%	31.9%
Utilities	339	-4.1%	-6.7%
Real Estate	224	-2.9%	-31.1%
Materials	429	-1.5%	-24.6%

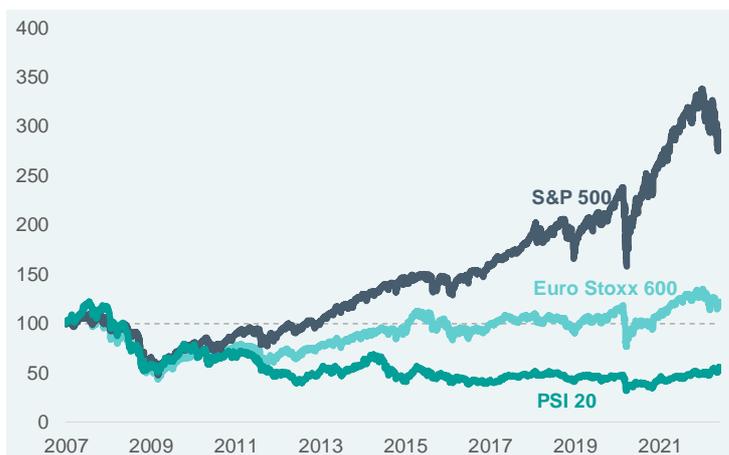
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	31.8	5.5%	84.9%
VSTOXX	33.1	5.5%	71.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	138 p.b.	3 p.b.	189 p.b.
Crossover	662 p.b.	10 p.b.	173 p.b.
Sénior	152 p.b.	4 p.b.	177 p.b.
Subordinadas	278 p.b.	8 p.b.	158 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	81.23	-1.1%	8.0%
Brent	88.49	-0.9%	13.8%
Gás Natural (EUA)	6.87	-1.2%	81.6%
Gás Natural (Europa)	203.75	-1.7%	189.6%
Ouro	1 658.93	0.0%	-9.3%
Cobre	7 422.00	0.9%	-23.6%
Alumínio	2 124.00	0.5%	-24.3%
Índice CRB Metals	953.58	-0.2%	-25.4%
Milho	669.50	-0.1%	22.6%
Trigo	896.25	-0.8%	16.4%
Soja	1 410.75	0.1%	11.1%
Café	228.70	1.9%	2.5%
Cacau	2 282.00	-0.2%	-10.9%
Índice CRB Food	545.480	0.1%	11.2%

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 desemprego (milhares)	Set. 24	215	193	209 (r-)
	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.	95.0	93.7	97.3 (r-)
	Set. 29	Confiança na indústria	Set.	-0.7	-0.4	1.0 (r-)
	Set. 29	Confiança nos serviços	Set.	7.0	4.9	8.1 (r-)
	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.9 / 9.7	1.2 / 10.0	0.6 / 9.1
	Set. 30	IPC core – homóloga (%)	Set. E	4.7	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	1.9 / 10.0	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.	-	0.0	-0.5
Portugal	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.2 / 9.3	-0.3 / 8.9
	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-		0.7 / 4.8
China	Set. 30	Índice PMI Manufacturing	Set.	49.7	50.1	49.4
	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing	Set.	52.4	50.6	52.6
	Set. 30	Índice Caixin PMI Manufacturing	Set.	49.5	48.1	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