

18 de outubro de 2023

## Petróleo e yields prosseguem subida.

Preços do petróleo sobem, após ataque a hospital em Gaza.

Os mercados accionistas apresentam variações pequenas esta manhã, na sua maioria negativas, num momento marcado por elevada incerteza geopolítica, após o ataque, esta noite, a um hospital de Gaza que terá causado mais de 500 vítimas mortais e vem dificultar os esforços (sobretudo dos Estados Unidos) no sentido de conter o conflito. O ataque mereceu a condenação dos países árabes, que acusam Israel, que por sua vez atribui a sua autoria à Jihad Islâmica, que pretenderia atingir Israel. Merece destaque a visita do Presidente Biden a Israel, onde se reunirá com o Primeiro-Ministro Netanyahu. O encontro com líderes árabes previsto também para hoje foi, no entanto, cancelado. **Os preços do petróleo avançam cerca de 2% esta 4ª feira, com o barril de Brent a ascender a USD 91.8.**

China: crescimento surpreende, mas imobiliário mantém queda.

A economia da China cresceu 1.3% no 3º trimestre, em aceleração face ao registo de 0.5% no trimestre anterior. Em termos homólogos, contudo, verificou-se uma nova desaceleração, de 6.3% para 4.9%. **Esta evolução revelou-se ligeiramente melhor que o esperado, bem como a da produção industrial e das vendas a retalho em Setembro. No entanto, persistem os riscos no mercado imobiliário, onde se acentuou o ritmo de queda do investimento e das vendas de habitação.** O índice ZEW de expectativas para a economia alemã melhorou em Outubro de -11.4 para -1.1 pontos, nível mais elevado desde Abril. Este desempenho, bastante melhor que o esperado, poderá ter beneficiado da expectativa de continuação da descida da inflação, bem como da perspectiva de que a subida dos juros pelo BCE terá chegado ao fim.

Yields retomam subida, com consumo privado forte nos EUA.

Nos EUA, as vendas a retalho cresceram 0.7% em Setembro face ao mês anterior, cujo registo foi revisto em alta para 0.8%. O desempenho conjunto destes dois meses superou as expectativas, e volta a revelar um crescimento robusto das despesas das famílias, apesar dos níveis relativamente altos dos preços e dos juros. Excluindo automóveis, as vendas aumentaram 0.6% no mês (após 0.9%). Estes dados sugerem um **crescimento mais forte do consumo privado e do PIB no 3º trimestre**. Registou-se uma **nova subida das yields da dívida pública americana**, acompanhando um incremento da probabilidade de uma subida da taxa *fed funds* até Janeiro (para 57%). **A taxa do Treasury a 2 anos atingiu um novo máximo desde 2006 (5.23%) e, a 10 anos, observa-se hoje nova subida, para 4.84%.** Destaque-se, hoje, a divulgação, nos EUA, do início de novas construções e de licenças de construções em Setembro, bem como do Beige Book do Fed. Serão apresentados os resultados da Tesla, Procter & Gamble, Netflix e Morgan Stanley.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 998	0.0%	2.6%
S&P 500	4 373	0.0%	13.9%
Nasdaq	13 534	-0.3%	29.3%
Euro Stoxx 600	450	-0.1%	5.9%
PSI	6 144	0.4%	7.3%
IBEX 35	9 299	0.1%	13.0%
DAX	15 252	0.1%	9.5%
CAC 40	7 030	0.1%	8.6%
FTSE 100	7 675	0.6%	3.0%
Nikkei 225	32 042	0.0%	22.8%
Bovespa	115 908	-0.5%	5.6%
Hang Seng China	17 750	-0.1%	-10.3%
Shanghai Composite	3 059	-0.8%	-1.0%
MSCI World (Euros)	279	-0.1%	12.0%

DIVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.25%	5.21%	3.30%
5 anos	2.81%	4.87%	3.29%
10 anos	2.88%	4.83%	3.61%
30 anos	3.05%	4.92%	4.20%

### Varição Diária

2 anos	9 p.b.	11 p.b.	13 p.b.
5 anos	10 p.b.	15 p.b.	13 p.b.
10 anos	10 p.b.	13 p.b.	10 p.b.
30 anos	5 p.b.	7 p.b.	9 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.822%	5.079%	5.083%
5 anos	3.447%	4.617%	4.521%
10 anos	3.434%	4.531%	4.288%
30 anos	3.106%	4.259%	4.180%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.862%	5.334%	5.233%
3m	3.975%	5.397%	5.300%
6m	4.103%	5.455%	5.370%
12m	4.172%	5.404%	5.405%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.058	0.3%	-1.2%
EUR / GBP	0.868	0.4%	-2.0%
EUR / CHF	0.953	0.3%	-3.5%
GBP / USD	1.219	-0.1%	0.8%
USD / JPY	149.760	0.1%	14.3%
USD / CNY	7.313	0.0%	6.0%
EUR / AUD	1.660	-0.2%	5.7%
EUR / NOK	11.594	0.5%	10.3%
EUR / SEK	11.545	0.1%	3.5%
USD / BRL	5.040	0.0%	-4.6%
EUR / CNY	7.737	0.3%	4.7%

EUR/USD			
Suportes	1.0448	1.0406	1.0331
Resistências	1.0600	1.0640	1.0737

**Nota:** Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

18 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	161	-0.1%	14.9%
Chemicals	1 144	-0.5%	0.3%
Healthcare	1 075	0.0%	7.9%
Retail	360	0.6%	20.1%
Telecoms	192	-0.8%	1.3%
Oil & Gas	373	0.3%	8.3%
Utilities	353	0.0%	-1.8%
Technology	653	-0.2%	13.1%
Insurance	331	0.2%	3.9%
Industrial Goods&Services	678	-0.1%	6.6%
Autos	605	0.0%	14.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.57	1.0%	8.6%
BCP	0.29	1.7%	95.1%
Corticeira Amorim	9.24	-1.2%	6.0%
CTT	3.47	-0.9%	12.7%
EDP	3.77	0.3%	-19.0%
EDP Renováveis	14.58	0.9%	-29.2%
Galp Energia	14.68	-0.2%	16.4%
Greenvolt	5.65	2.4%	-27.6%
Ibersol	6.74	-0.9%	22.1%
Jerónimo Martins	20.04	0.0%	-0.7%
Mota Engil	2.97	-0.5%	153.8%
Navigator	3.81	1.6%	10.4%
NOS	3.46	-0.1%	-5.1%
REN	2.43	-0.6%	-3.6%
Semapa	13.90	2.5%	12.5%
Sonae SGPS	0.93	0.1%	-0.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	47 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.
Alemanha	22 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	116 p.b.	1 p.b.	24 p.b.
Portugal	50 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
Brasil	181 p.b.	0 p.b.	-73 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 002	-0.8%	38.2%
Health Care	1 526	-0.1%	-3.7%
Financials	561	0.6%	-1.6%
Communications	233	0.4%	46.1%
Consumer Discretionary	1 274	0.1%	26.7%
Industry	873	0.3%	5.0%
Consumer Staples	716	0.5%	-8.1%
Energy	698	1.0%	3.8%
Utilities	303	-0.2%	-15.4%
Real Estate	216	-0.5%	-6.9%
Materials	498	1.0%	1.8%

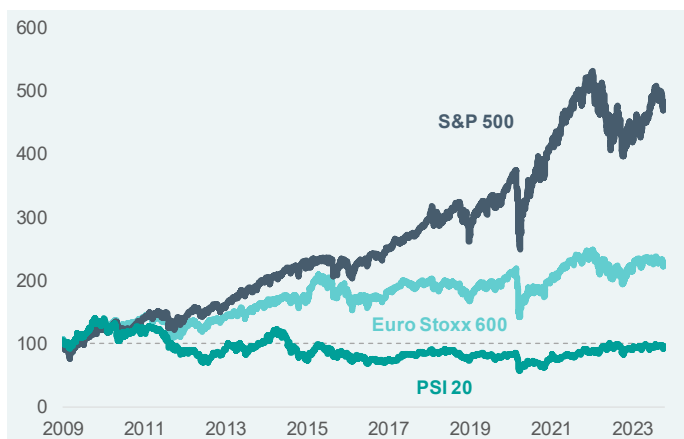
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.3	2.4%	-15.5%
VSTOXX	20.4	2.8%	-2.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	84 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Crossover	446 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Sénior	97 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Subordinadas	177 p.b.	-1 p.b.	2 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	86.66	0.0%	8.0%
Brent	89.90	0.3%	4.6%
Gás Natural (EUA)	3.08	-1.0%	-31.3%
Gás Natural (Europa)	48.90	0.9%	-35.9%
Ouro	1 924.16	0.1%	5.5%
Cobre	7 976.50	0.3%	-4.7%
Alumínio	2 180.50	-0.9%	-8.3%
Índice CRB Metals	979.24	0.2%	-3.2%
Milho	489.00	-0.2%	-19.9%
Trigo	570.50	-1.2%	-30.4%
Soja	1 296.75	0.8%	-8.5%
Café	154.15	-0.5%	-7.1%
Cacau	3 591.00	2.6%	40.5%
Índice CRB Food	543.240	0.3%	1.9%

Fonte: Bloomberg.

## EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 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
	Out. 16	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Out.	-6.0	-4.6	1.9
	Out. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Set.	0.3	0.7	0.8 (r+)
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	0.0	0.3	0.0 (r-)
EUA	Out. 17	Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos)	Out.	44	40	44 (r-)
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-5.9		6.8
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	8.5		-11.3
	Out. 19	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Out. 14	212		209
Zona Euro	Out. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. F	0.3 / 4.3		0.5 / 5.2
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set. F	4.5		5.3
Alemanha	Out. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Out.	-9.0	-1.1	-11.4
	Out. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / -14.2		0.3 / -12.6
França	Out. 19	Confiança na indústria (pontos)	Out.	98		99
Portugal	Out. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-		0.6 / -5.2
Reino Unido	Out. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 6.6	0.5 / 6.7	0.3 / 6.7
	Out. 18	IPC core – homóloga (%)	Set.	6.0	6.1	6.2
	Out. 20	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.2 / 0.1		0.4 / -1.4
China	Out. 18	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	0.9 / 4.5	1.3 / 4.9	0.5 / 6.3 (r-)
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.4	4.5	4.5
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	4.9	5.5	4.6
Japão	Out. 20	IPC – homóloga (%)	Set.	3.0		3.2

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 1.6	0.5 / 2.2	0.7 / 2.0
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.3	0.3 / 2.7	0.2 / 2.5
EUA	Out. 11	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Out. 12	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.6	0.4 / 3.7	0.6 / 3.7
	Out. 12	IPC core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 4.1	0.3 / 4.1	0.3 / 4.3
	Out. 12	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 07	210	209	209 (r+)
	Out. 13	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out.	67.0	63.0	68.1
Zona Euro	Out. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / -3.5	0.6 / -5.1	-1.3 / -2.2
Alemanha	Out. 09	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / -1.5	-0.2 / -2.0	-0.6 / -1.7
Itália	Out. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.3 / -5.0	0.2 / -4.2	-0.9 / -2.3
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-	-2400	-2187 (r+)
Reino Unido	Out. 12	PIB – mensal (%)	Ago.	0.2	0.2	-0.6 (r-)
	Out. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.1 / 1.7	-0.7 / 1.3	-1.1 / 1.0
	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.2	0.0	0.1
China	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.4	-2.5	-3.0
	Out. 13	Exportações – homóloga (%)	Set.	-8.0	-6.2	-8.8
	Out. 13	Importações – homóloga (%)	Set.	-6.3	-6.2	-7.3
Brasil	Out. 11	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / 5.3	0.3 / 5.2	0.2 / 4.6
Global	Out. 10	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>				

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

## DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

**Nuno Duarte**  
*DTF Managing Director*                      nuno.duarte@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

## Distribuição – Clientes

**Jorge Jesus**                      jorge.jesus@novobanco.pt                      +351 21 310 94 91

**Filipa Rodrigues**                      filipa.rodrigues@novobanco.pt                      +351 21 310 94 96

**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