

19 de outubro de 2023

Yield do Treasury a 10 anos mais perto dos 5%.

Tensões no Médio Oriente e subida das yields penalizam acções

A manhã desta 5ª feira continua a ser de **aversão ao risco, alimentada pelos receios de escalada da guerra entre Israel e o Hamas**. Depois da visita de Joe Biden a Israel, os esforços diplomáticos de contenção do conflito prosseguem com a visita do Secretário-Geral da ONU ao Egito e com a visita do Primeiro-ministro do Reino Unido, Rishi Sunak, a Israel e a outras capitais do Médio Oriente. Os índices accionistas da Europa evoluem em baixa e **as yields soberanas sobem, com os 10Y em torno de 4.95% nos EUA** e dos 2.95% na Alemanha. O Presidente do Fed de Nova Iorque, John Williams, defendeu ontem que as taxas de juro terão de permanecer em níveis restritivos por “algum tempo”, para trazer a inflação de volta ao *target*, o que deu suporte ao movimento ascendente das *yields*. **O Chair do Fed, Jerome Powell, fará hoje uma intervenção pública**, no Economic Club de Nova Iorque. O dólar segue estável esta manhã, em EUR/USD 1.054.

Earnings season com tom misto.

Para além da subida das *yields* e das tensões no Médio Oriente, a aversão ao risco está a ser alimentada pelo **tom misto dos resultados empresariais**, no âmbito da *earnings season* do 3º trimestre, que sugerem algum arrefecimento da actividade global. A Nokia apresentou resultados mais fracos que o esperado e um plano para cortar até 14 mil postos de trabalho, enquanto que **a Nestlé reportou o mais baixo crescimento das vendas em quase 3 anos**. A Procter & Gamble divulgou ontem resultados que superaram as expectativas do mercado, ainda que em abrandamento. A Morgan Stanley reportou uma redução dos resultados, penalizados pela queda de receitas de *trading* e da banca de investimento. As contas da Tesla ficaram aquém do esperado, pressionadas pela política de descontos agressivos nos preços de venda, enquanto a Netflix surpreendeu pela positiva no número de novos subscritores e anunciou um aumento dos preços em algumas regiões. Nota, também, para a United Airlines, que alertou o mercado do impacto que a redução dos voos para Israel e a subida do custo do petróleo terão sobre os resultados do 4º trimestre de 2023.

Preço do petróleo recua ligeiramente.

O petróleo recua mais de 1%, trazendo o Brent de novo abaixo dos USD 91/barril, depois de os EUA terem aliviado as sanções ao comércio internacional com a Venezuela. A descida desta manhã segue-se às valorizações de ontem, em reacção ao apelo do Irão de embargo às exportações de petróleo para Israel, por parte dos países muçulmanos, no rescaldo do ataque a um hospital de Gaza (cuja autoria não é ainda conhecida). O ouro recua 0.3%, depois de ontem ter valorizado 1.3%.

| ACÇÕES | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------------|---------|------------|---------|
| Dow Jones | 33 665 | -1.0% | 1.6% |
| S&P 500 | 4 315 | -1.3% | 12.4% |
| Nasdaq | 13 314 | -1.6% | 27.2% |
| Euro Stoxx 600 | 445 | -1.1% | 4.7% |
| PSI | 6 147 | 0.0% | 7.4% |
| IBEX 35 | 9 213 | -0.9% | 12.0% |
| DAX | 15 095 | -1.0% | 8.4% |
| CAC 40 | 6 966 | -0.9% | 7.6% |
| FTSE 100 | 7 588 | -1.1% | 1.8% |
| Nikkei 225 | 31 431 | -1.9% | 20.4% |
| Bovespa | 114 060 | -1.6% | 3.9% |
| Hang Seng China | 17 350 | -2.2% | -12.3% |
| Shanghai Composite | 3 005 | -1.7% | -2.7% |
| MSCI World (Euros) | 276 | -0.9% | 11.0% |

| DIVIDA PUBLICA | Alemanha | EUA | Portugal |
|----------------|----------|-------|----------|
| 2 anos | 3.20% | 5.22% | 3.31% |
| 5 anos | 2.84% | 4.93% | 3.30% |
| 10 anos | 2.92% | 4.91% | 3.66% |
| 30 anos | 3.10% | 4.99% | 4.23% |

Variação Diária

| | | | |
|---------|---------|--------|--------|
| 2 anos | -5 p.b. | 1 p.b. | 1 p.b. |
| 5 anos | 3 p.b. | 7 p.b. | 0 p.b. |
| 10 anos | 4 p.b. | 8 p.b. | 5 p.b. |
| 30 anos | 4 p.b. | 7 p.b. | 3 p.b. |

| SWAPS | Europa | EUA | R. Unido |
|---------|--------|--------|----------|
| 2 anos | 3.833% | 5.121% | 5.134% |
| 5 anos | 3.463% | 4.715% | 4.581% |
| 10 anos | 3.473% | 4.634% | 4.351% |
| 30 anos | 3.141% | 4.341% | 4.249% |

| MONETARIO | Euribor | SOFR USD | Sonia GBP |
|-----------|---------|----------|-----------|
| 1m | 3.845% | 5.339% | 5.225% |
| 3m | 3.972% | 5.416% | 5.284% |
| 6m | 4.118% | 5.488% | 5.349% |
| 12m | 4.160% | 5.458% | 5.381% |

| CAMBIOS | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|-----------|---------|------------|---------|
| EUR / USD | 1.054 | -0.4% | -1.6% |
| EUR / GBP | 0.867 | -0.1% | -2.1% |
| EUR / CHF | 0.947 | -0.6% | -4.1% |
| GBP / USD | 1.215 | -0.3% | 0.5% |
| USD / JPY | 149.820 | 0.0% | 14.4% |
| USD / CNY | 7.315 | 0.0% | 6.0% |
| EUR / AUD | 1.663 | 0.2% | 5.9% |
| EUR / NOK | 11.648 | 0.5% | 10.8% |
| EUR / SEK | 11.617 | 0.6% | 4.1% |
| USD / BRL | 5.058 | 0.3% | -4.3% |
| EUR / CNY | 7.708 | -0.4% | 4.3% |

| EUR/USD | | | |
|--------------|--------|--------|--------|
| Suportes | 1.0495 | 1.0448 | 1.0406 |
| 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).

19 de outubro de 2023

| EURO STOXX 600 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|---------------------------|-------|------------|---------|
| Banking | 160 | -0.7% | 14.1% |
| Chemicals | 1 131 | -1.1% | -0.9% |
| Healthcare | 1 060 | -1.4% | 6.3% |
| Retail | 357 | -0.9% | 19.0% |
| Telecoms | 192 | 0.0% | 1.3% |
| Oil & Gas | 374 | 0.2% | 8.6% |
| Utilities | 351 | -0.6% | -2.5% |
| Technology | 639 | -2.2% | 10.6% |
| Insurance | 331 | -0.2% | 3.7% |
| Industrial Goods&Services | 665 | -2.0% | 4.5% |
| Autos | 599 | -1.0% | 13.6% |

| PSI | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|-------------------|-------|------------|---------|
| Altri | 4.53 | -0.8% | 7.7% |
| BCP | 0.28 | -0.8% | 93.4% |
| Corticeira Amorim | 9.24 | 0.0% | 6.0% |
| CTT | 3.49 | 0.6% | 13.3% |
| EDP | 3.75 | -0.5% | -19.4% |
| EDP Renováveis | 14.32 | -1.8% | -30.4% |
| Galp Energia | 14.79 | 0.7% | 17.2% |
| Greenvolt | 5.97 | 5.7% | -23.5% |
| Ibersol | 6.88 | 2.1% | 24.6% |
| Jerónimo Martins | 20.60 | 2.8% | 2.1% |
| Mota Engil | 2.96 | -0.5% | 152.6% |
| Navigator | 3.73 | -2.2% | 8.0% |
| NOS | 3.46 | -0.1% | -5.1% |
| REN | 2.42 | -0.6% | -4.2% |
| Semapa | 13.84 | -0.4% | 12.0% |
| Sonae SGPS | 0.93 | -0.2% | -1.0% |

| CDS 5Y | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------|----------|------------|----------|
| EUA | 49 p.b. | 2 p.b. | 24 p.b. |
| Alemanha | 22 p.b. | 0 p.b. | 3 p.b. |
| Espanha | 54 p.b. | 1 p.b. | 20 p.b. |
| França | 28 p.b. | 0 p.b. | 1 p.b. |
| Irlanda | 27 p.b. | 0 p.b. | 0 p.b. |
| Itália | 117 p.b. | 1 p.b. | 25 p.b. |
| Portugal | 50 p.b. | 0 p.b. | 18 p.b. |
| Brasil | 186 p.b. | 5 p.b. | -68 p.b. |

| S&P 500 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|------------------------|-------|------------|---------|
| Info Technologies | 2 965 | -1.2% | 36.5% |
| Health Care | 1 513 | -0.9% | -4.6% |
| Financials | 551 | -1.7% | -3.3% |
| Communications | 229 | -1.6% | 43.8% |
| Consumer Discretionary | 1 244 | -2.3% | 23.7% |
| Industry | 852 | -2.4% | 2.4% |
| Consumer Staples | 719 | 0.4% | -7.7% |
| Energy | 704 | 0.9% | 4.7% |
| Utilities | 301 | -0.9% | -16.2% |
| Real Estate | 212 | -2.2% | -8.9% |
| Materials | 485 | -2.6% | -0.9% |

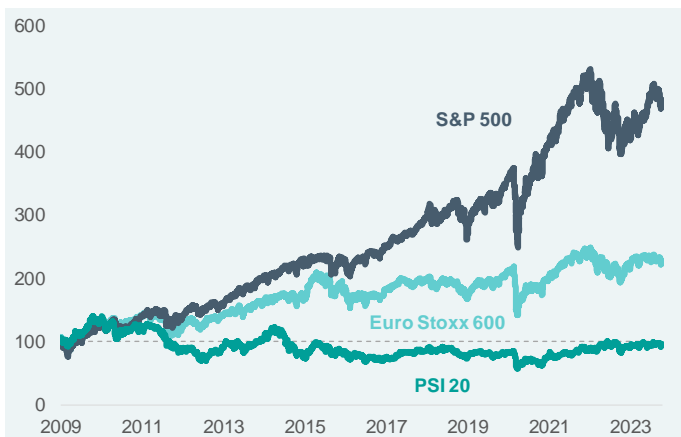
| VOLATILIDADE | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|------|------------|---------|
| VIX | 19.2 | 7.5% | -11.3% |
| VSTOXX | 21.6 | 8.9% | 3.6% |

| CRÉDITO | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|----------|------------|---------|
| ITRAXX | | | |
| Main | 85 p.b. | 1 p.b. | -6 p.b. |
| Crossover | 452 p.b. | 5 p.b. | -5 p.b. |
| Sénior | 98 p.b. | 1 p.b. | -1 p.b. |
| Subordinadas | 181 p.b. | 4 p.b. | 4 p.b. |

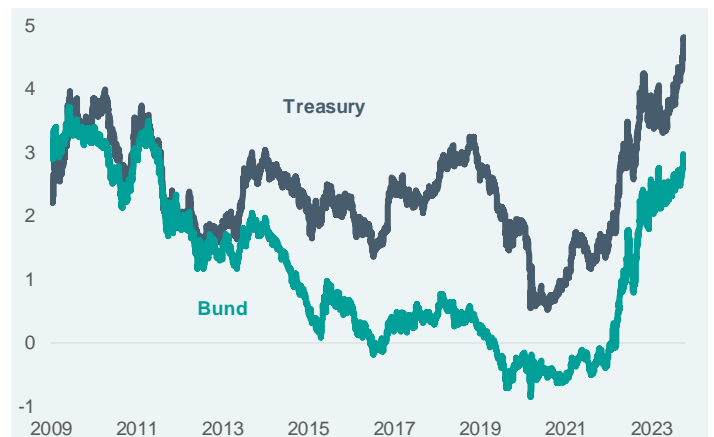
| COMMODITIES | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------------------|----------|------------|---------|
| WTI | 88.32 | 1.9% | 10.0% |
| Brent | 91.50 | 1.8% | 6.5% |
| Gás Natural (EUA) | 3.06 | -0.7% | -31.8% |
| Gás Natural (Europa) | 50.83 | 4.0% | -33.4% |
| Ouro | 1 949.92 | 1.3% | 6.9% |
| Cobre | 7 970.50 | -0.1% | -4.8% |
| Alumínio | 2 177.00 | -0.2% | -8.5% |
| Índice CRB Metals | 975.92 | -0.3% | -3.5% |
| Milho | 492.00 | 0.6% | -19.4% |
| Trigo | 580.25 | 1.7% | -29.3% |
| Soja | 1 311.00 | 1.1% | -7.5% |
| Café | 157.05 | 1.9% | -5.3% |
| Cacau | 3 635.00 | 1.2% | 42.2% |
| Índice CRB Food | 545.620 | 0.4% | 2.3% |

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 |
|-------------|---------|--|---------|------------------|------------------|-----------------------|
| EUA | 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-) |
| | Out. 17 | Índice NAHB de confiança no sector da habitação (pontos) | Out. | 44 | 40 | 44 (r-) |
| | Out. 18 | Licenças de construção – mensal (%) | Set. | -5.7 | -4.4 | 6.8 |
| | Out. 18 | Início de novas construções – mensal (%) | Set. | 7.8 | 7.0 | -12.5 (r-) |
| | 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 | 0.3 / 4.3 | 0.5 / 5.2 |
| | Out. 18 | IPC core – homóloga (%) | Set. F | 4.5 | 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 | 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 |
|-------------|---------|---|---------|-------------|-------------|-------------|
| EUA | 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 |
| | 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 |
| China | Out. 13 | IPC – homóloga (%) | Set. | 0.2 | 0.0 | 0.1 |
| | Out. 13 | IPP – homóloga (%) | Set. | -2.4 | -2.5 | -3.0 |
| | Out. 13 | Exportações – homóloga (%) | Set. | -8.0 | -6.2 | -8.8 |
| Brasil | Out. 13 | Importações – homóloga (%) | Set. | -6.3 | -6.2 | -7.3 |
| | 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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal