

20 de outubro de 2023

Aversão ao risco penaliza bolsas.

Petróleo e ouro prosseguem valorização.

A aversão ao risco continua a marcar a evolução dos mercados financeiros, com os receios de um alastramento do conflito no Médio Oriente a penalizar significativamente o sentimento dos investidores. O Pentágono identificou um incremento dos ataques por drones na Síria e no Iraque, e foram interceptados mísseis lançados por rebeldes Houthis a partir do Iémen dirigidos a Israel. Os mercados accionistas sofrem perdas generalizadas, prosseguindo o movimento de ontem. O índice Euro Stoxx 600 recua para o nível mais baixo desde 20 de Março. Na Ásia, os mercados accionistas registaram a semana mais negativa dos últimos dois meses. Nos mercados de dívida pública, assiste-se a uma valorização da dívida norte-americana e europeia, reflectindo um aumento da procura após a forte subida das *yields* das últimas sessões. Depois de ter atingido ontem um máximo de 4.99%, a *yield* do Treasury a 10 anos recua hoje para 4.94%. A dívida alemã vê a respectiva taxa a 10 anos a recuar para 2.92%. Por seu turno, os preços do petróleo voltam a subir esta manhã (para USD 93.2/barril em Londres), e o ouro prossegue o movimento de valorização das últimas semanas, ascendendo a USD 1984/onça.

Mercado reduz probabilidade de nova subida da taxa *fed funds*.

Nos EUA, Jerome Powell afirmou que os níveis de inflação são ainda elevados, sendo ainda necessária mais informação para ter maior confiança na sua descida para o nível desejado de 2%. Defendeu que o Fed agirá com cautela, sinalizando a manutenção dos juros na reunião de Novembro. No entanto, considera que a política monetária actual não é excessivamente restritiva, o que reforça o cenário de juros elevados por um período prolongado. A ênfase na postura cautelosa levou a um recuo da probabilidade atribuída pelo mercado a uma subida adicional da taxa *fed funds* de 54% para 37%, e a *yield* do Treasury a 2 anos caiu de forma clara (5.15% hoje). Na China, o banco central procedeu já hoje a uma injeção recorde de liquidez de curto prazo, depois de ter sido conhecido um acentuado incremento dos custos de financiamento por parte da banca. A operação visa evitar um agravamento das condições de concessão de crédito a empresas e famílias.

Mercado de trabalho norte-americano permanece robusto.

No plano macroeconómico, destacou-se a queda do número de novos pedidos semanais de subsídio de desemprego nos EUA, na passada semana, mais acentuada que o esperado, de 211 para 198 mil, nível mais baixo desde Janeiro. O número total de beneficiários de subsídio de desemprego subiu, no entanto, para o nível mais alto desde Julho (1.73 milhões), sugerindo uma maior dificuldade em encontrar trabalho pelos indivíduos no desemprego.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 414	-0.7%	0.8%
S&P 500	4 278	-0.8%	11.4%
Nasdaq	13 186	-1.0%	26.0%
Euro Stoxx 600	440	-1.2%	3.5%
PSI	6 111	-0.6%	6.7%
IBEX 35	9 147	-0.7%	11.2%
DAX	15 045	-0.3%	8.1%
CAC 40	6 921	-0.6%	6.9%
FTSE 100	7 500	-1.2%	0.6%
Nikkei 225	31 259	-0.5%	19.8%
Bovespa	114 004	0.0%	3.9%
Hang Seng China	17 126	-1.0%	-13.4%
Shanghai Composite	2 983	-0.7%	-3.4%
MSCI World (Euros)	273	-1.2%	9.6%

DIVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.21%	5.16%	3.31%
5 anos	2.85%	4.96%	3.31%
10 anos	2.93%	4.99%	3.65%
30 anos	3.10%	5.11%	4.23%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-6 p.b.	0 p.b.
5 anos	1 p.b.	2 p.b.	1 p.b.
10 anos	1 p.b.	7 p.b.	-1 p.b.
30 anos	1 p.b.	12 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.821%	5.018%	5.118%
5 anos	3.470%	4.642%	4.584%
10 anos	3.478%	4.593%	4.362%
30 anos	3.185%	4.338%	4.260%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.864%	5.339%	5.229%
3m	3.993%	5.412%	5.294%
6m	4.143%	5.490%	5.372%
12m	4.196%	5.470%	5.420%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.060	0.6%	-1.1%
EUR / GBP	0.870	0.4%	-1.7%
EUR / CHF	0.947	0.0%	-4.1%
GBP / USD	1.217	0.2%	0.6%
USD / JPY	149.740	-0.1%	14.3%
USD / CNY	7.311	-0.1%	6.0%
EUR / AUD	1.669	0.4%	6.3%
EUR / NOK	11.651	0.0%	10.8%
EUR / SEK	11.589	-0.2%	3.9%
USD / BRL	5.062	0.1%	-4.2%
EUR / CNY	7.747	0.5%	4.8%

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).

20 de outubro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	158	-1.3%	12.6%
Chemicals	1 125	-0.6%	-1.5%
Healthcare	1 031	-2.7%	3.5%
Retail	349	-2.2%	16.4%
Telecoms	189	-1.6%	-0.3%
Oil & Gas	370	-1.0%	7.5%
Utilities	351	-0.1%	-2.5%
Technology	642	0.5%	11.2%
Insurance	328	-0.9%	2.8%
Industrial Goods&Services	655	-1.4%	3.0%
Autos	586	-2.2%	11.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.40	-2.9%	4.6%
BCP	0.28	-0.6%	92.3%
Corticeira Amorim	9.20	-0.4%	5.5%
CTT	3.45	-1.1%	12.0%
EDP	3.76	0.0%	-19.4%
EDP Renováveis	14.31	0.0%	-30.5%
Galp Energia	14.67	-0.8%	16.3%
Greenvolt	6.08	1.8%	-22.1%
Ibersol	6.88	0.0%	24.6%
Jerónimo Martins	20.60	0.0%	2.1%
Mota Engil	2.93	-0.8%	150.4%
Navigator	3.60	-3.5%	4.2%
NOS	3.45	-0.2%	-5.4%
REN	2.42	0.2%	-4.0%
Semapa	13.70	-1.0%	10.8%
Sonae SGPS	0.92	-0.8%	-1.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	50 p.b.	0 p.b.	25 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 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.	0 p.b.	26 p.b.
Portugal	51 p.b.	1 p.b.	20 p.b.
Brasil	188 p.b.	1 p.b.	-67 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 952	-0.4%	35.9%
Health Care	1 498	-1.0%	-5.5%
Financials	544	-1.2%	-4.5%
Communications	230	0.3%	44.3%
Consumer Discretionary	1 217	-2.2%	21.0%
Industry	844	-0.9%	1.5%
Consumer Staples	714	-0.8%	-8.4%
Energy	703	-0.1%	4.6%
Utilities	298	-0.9%	-16.9%
Real Estate	206	-2.4%	-11.2%
Materials	480	-1.1%	-1.9%

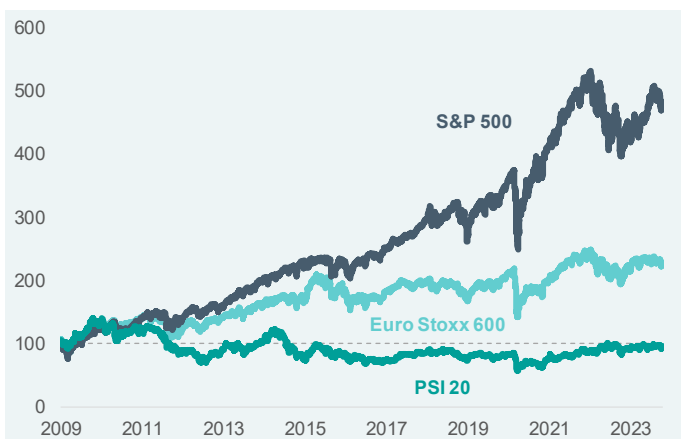
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	21.6	1.0%	-0.2%
VSTOXX	23.8	6.6%	13.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	87 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Crossover	456 p.b.	5 p.b.	-4 p.b.
Sénior	100 p.b.	2 p.b.	0 p.b.
Subordinadas	183 p.b.	2 p.b.	6 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	89.37	1.2%	11.4%
Brent	92.38	1.0%	7.5%
Gás Natural (EUA)	2.96	-3.2%	-34.1%
Gás Natural (Europa)	50.17	-1.3%	-34.3%
Ouro	1 962.07	0.6%	7.6%
Cobre	7 972.50	0.0%	-4.8%
Alumínio	2 182.00	0.2%	-8.2%
Índice CRB Metals	982.10	0.6%	-2.9%
Milho	505.00	2.6%	-17.3%
Trigo	594.00	2.4%	-27.6%
Soja	1 315.50	0.3%	-7.1%
Café	158.05	0.6%	-4.7%
Cacau	3 639.00	0.1%	42.4%
Índice CRB Food	546.480	0.2%	2.5%

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	210	198	211 (r+)
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 / -14.1	-0.2 / -14.7	0.3 / -12.6
França	Out. 19	Confiança na indústria (pontos)	Out.	98	98	99
Portugal	Out. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-	0.2 / -5.2	0.3 / -5.5 (r-)
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.	-0.4 / -0.2	-0.9 / -1.0	0.4 / -1.3
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	3.0	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 inexactidões 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