

4 de dezembro de 2024

## Governo francês poderá cair esta tarde.

### Mercados accionistas em ligeira valorização.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos ligeiros esta 4ª feira, prosseguindo o movimento de valorização de ontem. Merece destaque o avanço do DAX, que ascende a um novo máximo de 22180 pontos. Não obstante, **as atenções dos investidores estão centradas nos desenvolvimentos políticos em França e na Coreia do Sul, bem como na intervenção que Jerome Powell, Chair do Fed, tem agendada para o final da tarde.** No plano macroeconómico, serão conhecidos nos EUA o índice ISM Serviços para Novembro e as encomendas dirigidas à indústria em Outubro.

### Euro e spread de França estáveis, apesar da incerteza.

**Em França, decorrerão esta tarde o debate e a votação das moções de censura apresentadas pela esquerda e pelo Rassemblement National** de Marine Le Pen, que já anunciou que vai votar a favor da moção apresentada pela aliança de partidos de esquerda. A confirmar-se, tal levará à queda do Governo do Primeiro-Ministro Michel Barnier. As moções foram apresentadas após Barnier ter recorrido ao nº 3 do artigo 49.º da Constituição para aprovar o Orçamento da Segurança Social para 2025, face à ausência de maioria na Assembleia Nacional. O Presidente Macron não poderá dissolver o Parlamento nem marcar eleições antecipadas antes de Julho, uma vez que a Constituição prevê um período mínimo de um ano entre eleições. Macron terá, assim, de nomear um novo Primeiro-Ministro ou reconduzir Michel Barnier no cargo, mas o risco de uma nova moção de censura é muito elevado em qualquer um dos cenários, perante uma Assembleia Nacional dividida entre esquerda, centro-direita e extrema-direita. Assim, **é pouco provável que França venha a ter um OE 2025, devendo o OE 2024 transitar para o novo ano durante alguns meses**, tal como o permite a Constituição. O euro recua marginalmente, para EUR/USD 1.050, e o *spread* da dívida francesa a 10 anos face à Alemanha diminui ligeiramente, para 84 bps.

### Crise política na Coreia do Sul surpreende mercados.

**O índice Kospi de Seul recuou 1.4%, depois de o Presidente da Coreia do Sul, Yoon Suk Yeol, ter decretado a lei marcial, uma decisão surpreendente** e que foi justificada pelo facto de o partido da oposição (Partido Democrático) se encontrar a paralisar a sua governação e em especial a impedir a aprovação do OE 2025. A decisão visaria também, segundo o Presidente, pôr termo à influência de apoiantes da Coreia do Norte. Seis **horas depois, o Presidente foi obrigado pelo Parlamento a levantar a lei marcial**, tendo a oposição anunciado que tentará a sua destituição por traição. Após uma depreciação abrupta esta noite, o won sul-coreano recupera esta manhã, para USD/KRW 1415.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 706	-0.2%	18.6%
S&P 500	6 050	0.0%	26.8%
Nasdaq	19 481	0.4%	29.8%
Euro Stoxx 600	516	0.4%	7.6%
PSI	6 406	0.7%	0.1%
IBEX 35	11 874	1.2%	17.5%
DAX	20 017	0.4%	19.5%
CAC 40	7 255	0.3%	-3.8%
FTSE 100	8 359	0.6%	8.1%
Nikkei 225	39 276	0.1%	17.4%
Bovespa	126 139	0.7%	-6.0%
Hang Seng	19 742	0.0%	15.8%
Shanghai Composite	3 365	-0.4%	13.1%
MSCI World (Euros)	372	-0.1%	26.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.94%	4.18%	2.03%
5 anos	1.90%	4.11%	2.04%
10 anos	2.05%	4.22%	2.51%
30 anos	2.28%	4.40%	3.12%

### Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.065%	3.998%	4.133%
5 anos	2.018%	3.802%	3.839%
10 anos	2.089%	3.774%	3.790%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.987%	4.525%	4.699%
3m	2.924%	4.472%	4.649%
6m	2.675%	4.393%	4.540%
12m	2.431%	4.261%	4.361%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.053	0.4%	-4.8%
EUR / GBP	0.830	0.0%	-4.3%
EUR / CHF	0.932	0.2%	0.3%
GBP / USD	1.269	0.4%	-0.6%
USD / JPY	149.210	-0.3%	5.9%
USD / CNY	7.286	0.1%	2.6%
EUR / AUD	1.622	-0.1%	0.2%
EUR / NOK	11.618	-0.4%	3.8%
EUR / SEK	11.568	0.2%	4.2%
USD / BRL	6.041	0.0%	24.5%
EUR / CNY	7.670	0.5%	-2.4%

### EUR/USD

Suportes	1.0423	1.0400	1.0354
Resistências	1.0597	1.0612	1.0755

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

4 de dezembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	206	0.8%	21.9%
Chemicals	1 211	0.3%	-6.6%
Healthcare	1 149	0.1%	8.3%
Retail	457	1.4%	13.4%
Telecoms	237	-0.3%	20.3%
Oil & Gas	342	0.9%	-4.0%
Utilities	396	-0.2%	0.7%
Info Technology	803	1.0%	5.6%
Insurance	414	-0.4%	19.4%
Industrial Goods&Services	906	0.6%	17.1%
Autos	529	0.2%	-15.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.99	1.3%	8.6%
BCP	0.45	2.2%	62.4%
Corticeira Amorim	8.26	-0.1%	-9.6%
CTT	4.64	4.3%	33.0%
EDP	3.35	-0.8%	-26.6%
EDP Renováveis	10.56	-2.2%	-43.0%
Galp Energia	16.50	0.8%	23.7%
Ibersol	7.36	3.4%	10.2%
Jerónimo Martins	18.38	1.4%	-20.2%
Mota Engil	2.70	1.0%	-31.9%
Navigator	3.45	1.3%	-2.9%
NOS	3.41	-0.3%	6.6%
REN	2.40	-0.4%	3.2%
Semapa	13.90	2.2%	3.7%
Sonae SGPS	0.93	0.6%	3.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Espanha	33 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
França	40 p.b.	-1 p.b.	16 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	58 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Brasil	172 p.b.	6 p.b.	40 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 631	0.6%	36.3%
Health Care	1 708	-0.2%	7.4%
Financials	838	-0.7%	33.8%
Communications	339	1.1%	37.7%
Consumer Discretionary	1 811	0.1%	27.7%
Industry	1 198	-0.7%	24.2%
Consumer Staples	896	-0.5%	17.5%
Energy	717	-0.1%	12.1%
Utilities	406	-0.9%	26.2%
Real Estate	276	-0.6%	9.7%

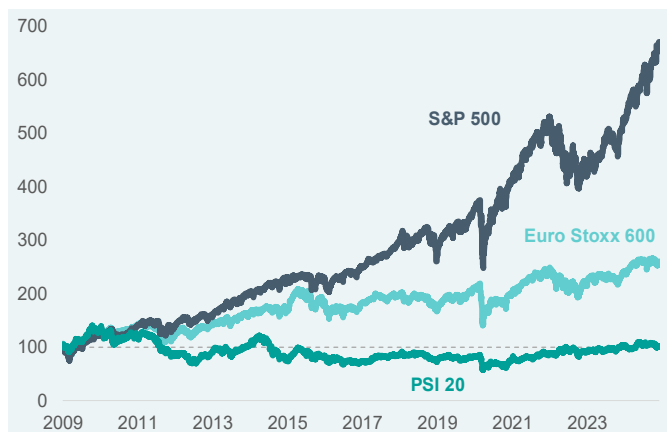
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.3	-0.3%	6.8%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	301 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Sénior	63 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.

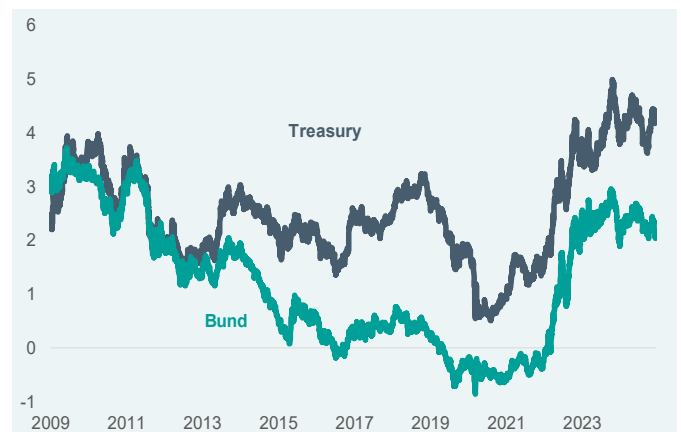
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.94	2.7%	-2.4%
Brent	73.62	2.5%	-4.4%
Gás Natural (EUA)	3.04	-5.3%	-19.9%
Gás Natural (Europa)	48.56	-0.2%	50.1%
Ouro	2 647.11	0.3%	28.3%
Cobre	8 992.50	-0.2%	5.1%
Alumínio	2 590.00	-0.2%	8.6%
Índice CRB Metals	1 038.82	-0.4%	0.6%
Milho	432.25	-0.1%	-15.9%
Trigo	547.50	0.0%	-19.4%
Soja	991.75	0.7%	-20.8%
Café	296.05	-6.9%	55.8%
Cacau	9 402.00	-0.2%	146.3%
Índice CRB Food	522.540	0.3%	12.3%

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	Dez. 02	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Nov.	47.5	48.4	46.5
	Dez. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Out.	0.3		-0.5
	Dez. 04	Índice ISM Serviços (pontos)	Nov.	55.5		56.0
	Dez. 04	Fed publica <i>Beige Book</i>				
	Dez. 05	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Out.	-75.0		-84.4
	Dez. 05	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 30	215		213
	Dez. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Nov.	200		12
	Dez. 06	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Nov.	4.1		4.1
	Dez. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 3.9		0.4 / 4.0
	Dez. 06	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Dez. E	73.0		71.8
Zona Euro	Dez. 02	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. F	45.2	45.2	46.0
	<b>Dez. 04</b>	<b>Índice PMI Serviços (pontos)</b>	<b>Nov. F</b>	<b>49.2</b>		<b>51.6</b>
	<b>Dez. 04</b>	<b>Índice PMI Compósito (pontos)</b>	<b>Nov. F</b>	<b>48.1</b>		<b>50.0</b>
	Dez. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.4 / -3.3		-0.6 / -3.4
	Dez. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.3 / 1.9		0.5 / 2.9
Alemanha	Dez. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Out.	-1.9 / 1.8		4.2 / 1.0
	Dez. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	1.0 / -3.3		-2.5 / -4.6
	Dez. 06	Exportações – mensal (%)	Out.	-2.9		-1.7
Portugal	Dez. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	-	3.1 / 4.4	3.0 / 2.8 (r+)
China	Dez. 02	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	50.6	51.5	50.3
Brasil	<b>Dez. 03</b>	<b>PIB – trimestral / homóloga (%)</b>	<b>3 T</b>	<b>0.7 / 3.9</b>		<b>1.4 / 3.3</b>
OCDE	Dez. 04	OCDE publica <i>Economic Outlook</i>				

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Nov. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Out.	-1.8	-17.3	7.0 (r+)
	Nov. 26	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Nov.	111.8	111.7	109.6 (r+)
	Nov. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Out.	0.5	0.2	-0.4 (r+)
	Nov. 27	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 23	215	213	215 (r+)
	Nov. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Out.	0.3	0.6	0.3
	Nov. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Out.	0.4	0.4	0.5
	Nov. 27	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.3	0.2 / 2.1
	Nov. 27	Deflator <i>core</i> desp. cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 2.8	0.3 / 2.8	0.3 / 2.7
Zona Euro	Nov. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Nov.	95.2	95.8	95.7 (r+)
	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	-0.3 / 2.3	0.3 / 2.0
	Nov. 29	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Nov. E	2.8	2.7	2.7
Alemanha	Nov. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Nov.	86.0	85.7	86.5
	Nov. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	-0.2 / 2.2	0.4 / 2.0
	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.5 / 3.3	-1.5 / 3.6	1.6 / 1.4 (r+)
Portugal	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-	-0.2 / 2.5	0.1 / 2.3
	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-2.7 / 4.3	0.1 / 5.6 (r+)
China	Nov. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	50.2		50.1
	Nov. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Nov.	50.3		50.2

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.

