

5 de dezembro de 2024

Reacção benigna à queda do Governo francês.

Mercados accionistas europeus prolongam ganhos.

Como esperado, o Parlamento francês aprovou uma moção de censura contra o Governo, determinando a sua queda e rejeitando assim o OE 2025, que contemplava poupanças de EUR 60 mil milhões. O RN de Marine Le Pen apoiou a moção apresentada pela aliança de esquerda (NFP), obtendo assim a maioria necessária. O Presidente Macron dirigir-se-á esta noite ao país. É provável que venha a nomear um novo Primeiro-Ministro, mas será difícil conseguir o apoio de um Parlamento altamente fragmentado. Barnier mantém-se, para já, em funções, mas com poderes limitados. Novas eleições só poderão ser convocadas em Julho de 2025. Le Pen (que lidera as intenções de voto para a Presidência) tem vindo a aumentar a pressão sobre Macron, exigindo a sua demissão para ultrapassar o actual impasse, mas este rejeita sair antes do final do mandato, em 2027. **A reacção imediata do mercado está a revelar-se benigna**, possivelmente pelo facto de os activos franceses terem vindo já a ser penalizados nas últimas semanas, e também por não se anteciparem efeitos de contágio relevantes ao resto da Zona Euro. **Os mercados accionistas voltam a exhibir ganhos esta manhã, incluindo o francês. O spread da dívida francesa face à Alemanha diminui de 84 para 80 bps** nos 10 anos. O euro mantém-se estável, em torno de EUR/USD 1.053.

Índices accionistas americanos renovam máximos.

Na sessão de ontem, nos EUA, os índices accionistas Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq encerraram em novos máximos históricos, impulsionados pelo tom positivo dos comentários de Jerome Powell. O Chair do Fed vê a economia americana em “notável boa forma”, e vê uma redução dos riscos negativos para o outlook. Será hoje conhecida a evolução semanal dos *jobless claims*, antes da divulgação, amanhã, dos dados referentes ao mercado de trabalho em Novembro. O mercado atribui uma probabilidade de 73% a um corte de 25 bps dos juros na reunião do Fed de 18 de Dezembro.

Lagarde reconhece outlook frágil para a Zona Euro.

Perante o Parlamento Europeu, a Presidente do BCE afirmou que a economia da Zona Euro deverá permanecer frágil no curto prazo, sublinhando a incerteza e os riscos negativos ao crescimento. Christine Lagarde destacou a desaceleração do sector dos serviços e a contracção prolongada da indústria e, no plano externo, os riscos geopolíticos e as ameaças ao comércio internacional. A médio prazo, a recuperação poderá tornar-se mais robusta, com o consumo a beneficiar de um incremento do rendimento real e o investimento a ultrapassar o impacto dos níveis de juros elevados. Relativamente à batalha do BCE contra a inflação, Lagarde considera que está quase completa, mas ainda não terminada.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	45 014	0.7%	19.4%
S&P 500	6 086	0.6%	27.6%
Nasdaq	19 735	1.3%	31.5%
Euro Stoxx 600	517	0.4%	8.0%
PSI	6 376	-0.5%	-0.3%
IBEX 35	11 932	0.5%	18.1%
DAX	20 232	1.1%	20.8%
CAC 40	7 303	0.7%	-3.2%
FTSE 100	8 336	-0.3%	7.8%
Nikkei 225	39 396	0.3%	17.7%
Bovespa	126 087	0.0%	-6.0%
Hang Seng	19 560	-0.9%	14.7%
Shanghai Composite	3 369	0.1%	13.2%
MSCI World (Euros)	373	0.4%	27.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.95%	4.13%	2.07%
5 anos	1.92%	4.07%	2.05%
10 anos	2.06%	4.18%	2.51%
30 anos	2.29%	4.34%	3.12%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-5 p.b.	4 p.b.
5 anos	1 p.b.	-4 p.b.	1 p.b.
10 anos	1 p.b.	-4 p.b.	0 p.b.
30 anos	1 p.b.	-6 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.080%	3.965%	4.118%
5 anos	2.027%	3.770%	3.835%
10 anos	2.085%	3.733%	3.800%
30 anos	1.892%	3.581%	3.895%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.002%	4.507%	4.697%
3m	2.879%	4.444%	4.648%
6m	2.634%	4.353%	4.536%
12m	2.356%	4.206%	4.349%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.054	0.1%	-4.8%
EUR / GBP	0.829	-0.1%	-4.4%
EUR / CHF	0.930	-0.1%	0.2%
GBP / USD	1.272	0.2%	-0.4%
USD / JPY	150.170	0.6%	6.6%
USD / CNY	7.266	-0.3%	2.3%
EUR / AUD	1.636	0.9%	1.1%
EUR / NOK	11.616	0.0%	3.8%
EUR / SEK	11.495	-0.6%	3.5%
USD / BRL	6.029	-0.2%	24.3%
EUR / CNY	7.656	-0.2%	-2.6%

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).

5 de dezembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	207	0.5%	22.5%
Chemicals	1 213	0.2%	-6.4%
Healthcare	1 141	-0.7%	7.6%
Retail	467	2.2%	15.9%
Telecoms	235	-0.6%	19.6%
Oil & Gas	339	-0.8%	-4.7%
Utilities	393	-0.7%	0.0%
Info Technology	817	1.7%	7.4%
Insurance	417	0.8%	20.3%
Industrial Goods&Services	916	1.2%	18.4%
Autos	536	1.3%	-14.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.05	1.0%	9.7%
BCP	0.45	0.3%	62.9%
Corticeira Amorim	8.36	1.2%	-8.5%
CTT	4.64	0.0%	33.0%
EDP	3.26	-2.6%	-28.5%
EDP Renováveis	10.18	-3.6%	-45.0%
Galp Energia	16.55	0.3%	24.1%
Ibersol	7.46	1.4%	11.7%
Jerónimo Martins	18.40	0.1%	-20.1%
Mota Engil	2.81	4.3%	-28.9%
Navigator	3.48	1.1%	-1.8%
NOS	3.41	-0.1%	6.4%
REN	2.36	-1.7%	1.5%
Semapa	13.98	0.6%	4.3%
Sonae SGPS	0.93	-0.5%	2.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Espanha	33 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
França	40 p.b.	0 p.b.	16 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	58 p.b.	0 p.b.	-18 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Brasil	169 p.b.	-4 p.b.	36 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 713	1.8%	38.7%
Health Care	1 707	-0.1%	7.3%
Financials	835	-0.4%	33.3%
Communications	341	0.6%	38.5%
Consumer Discretionary	1 832	1.2%	29.2%
Industry	1 203	0.4%	24.7%
Consumer Staples	894	-0.2%	17.3%
Energy	700	-2.5%	9.3%
Utilities	407	0.0%	26.3%
Real Estate	275	-0.3%	9.3%
Materials	586	-0.9%	8.6%

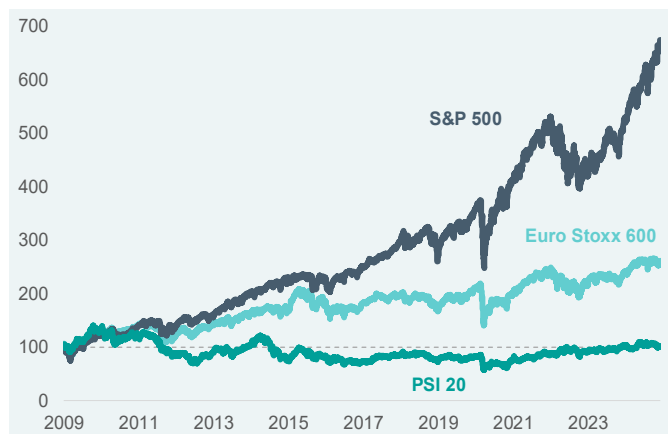
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.5	1.1%	8.0%
VSTOXX	15.8	-3.8%	16.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Crossover	296 p.b.	-5 p.b.	-6 p.b.
Sénior	62 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	110 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.

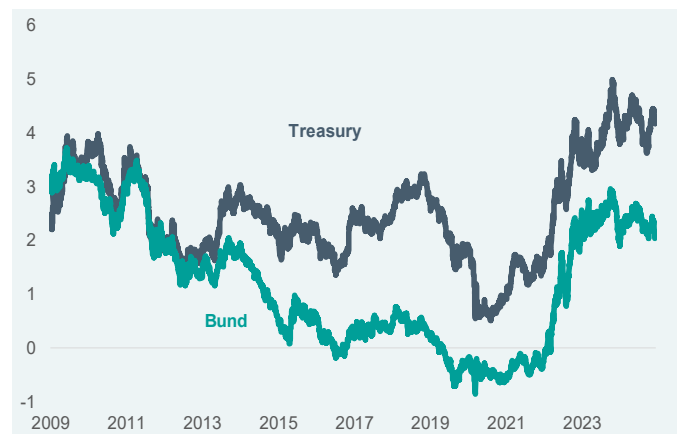
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.54	-2.0%	-4.3%
Brent	72.31	-1.8%	-6.1%
Gás Natural (EUA)	3.04	0.0%	-19.9%
Gás Natural (Europa)	47.05	-3.1%	45.4%
Ouro	2 651.51	0.2%	28.5%
Cobre	9 111.50	1.3%	6.5%
Alumínio	2 609.50	0.8%	9.5%
Índice CRB Metals	1 043.65	0.5%	1.1%
Milho	430.00	-0.5%	-16.4%
Trigo	548.25	0.1%	-19.3%
Soja	983.75	-0.8%	-21.5%
Café	295.50	-0.2%	55.5%
Cacau	9 038.00	-3.9%	136.8%
Índice CRB Food	522.380	0.0%	12.2%

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.	0.2	0.2	-0.2 (r+)
	Dez. 04	Índice ISM Serviços (pontos)	Nov.	55.7	52.1	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
	Dez. 04	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. F	49.2	49.5	51.6
	Dez. 04	Índice PMI Compósito (pontos)	Nov. F	48.1	48.3	50.0
	Dez. 04	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.4 / -3.2	0.4 / -3.2	-0.6 / -3.4
	Dez. 05	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.3 / 1.7	-0.5 / 1.9	0.5 / 3.0 (r+)
Alemanha	Dez. 05	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Out.	-2.0 / 1.8	-1.5 / 5.7	7.2 / 4.2 (r+)
	Dez. 06	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	1.0 / -3.3		-2.5 / -4.6
Portugal	Dez. 06	Exportações – mensal (%)	Out.	-2.9		-1.7
	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	Dez. 03	PIB – trimestral / homóloga (%)	3 T	0.8 / 3.9	0.9 / 4.0	1.4 / 3.3
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.

