

10 de dezembro de 2024

Comércio externo da China arrefece em Novembro.

Índices accionistas americanos recuam dos máximos de 6ª feira.

Os mercados accionistas apresentam perdas generalizadas na manhã desta terça-feira, acompanhando a tendência observada nos mercados americanos ontem. **Os índices accionistas dos EUA recuaram face aos máximos de 6ª feira, destacando-se a perda da Nvidia (-2.6%), depois de ter sido conhecido que a empresa está sob investigação na China** por possível incumprimento da legislação anti-monopólio.

Reação a novo compromisso das autoridades chinesas arrefece.

Na China, as exportações desaceleraram em Novembro de forma mais acentuada que o esperado (de 12.7% para 6.7% em termos homólogos), e a queda das importações intensificou-se (para -3.9%), inesperadamente, pondo em evidência os riscos negativos ao desempenho da economia. **As autoridades sublinharam ontem de novo o compromisso com o estímulo à actividade**, tanto no plano monetário (sinalizando uma actuação “moderadamente expansionista”, após uma orientação “prudente” ao longo dos últimos 14 anos) como no plano orçamental, prometendo uma maior proactividade. Estas linhas de actuação foram explicitadas num comunicado do Politburo, que reúne os 24 principais líderes políticos do país. Neste contexto, é provável que ao longo do próximo ano venham a ser anunciadas reduções adicionais do rácio de reservas obrigatórias imposto à banca, bem como novas medidas de estímulo visando a reanimação do consumo privado. O défice orçamental, que tem sido mantido em níveis iguais ou inferiores a 3% do PIB, poderia assim ampliar-se já no próximo ano. Já esta terça-feira, o Presidente Xi Jinping manifestou total confiança no cumprimento do objectivo de crescimento de 5% da economia este ano. **Após um expressivo ganho inicial no arranque da sessão desta terça-feira, o mercado accionista chinês moderou a sua reacção**, avançando o índice Shanghai Composite apenas 0.6%, com os investidores a aguardarem o anúncio de medidas concretas, e a reunião do Central Economic Work Conference, que arranca já amanhã.

França: Presidente Macron procura formação de novo Governo.

Nos mercados de dívida pública, assiste-se a um movimento de desvalorização ligeira. A *yield* do Treasury a 10 anos sobe 1 bp, para 4.21%, prolongando a subida de ontem. **Em França, o Presidente Macron reunir-se-á hoje com um grupo alargado de partidos políticos, visando alcançar um compromisso para a formação de um novo Governo ou de uma maioria parlamentar que o suporte.** O Rassemblement National de Marine Le Pen fez saber que não foi convocado para este encontro. O *spread* entre as *yields* da dívida francesa e a alemã continua o movimento de estreitamento dos últimos dias, para 74 bps a 10 anos.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 402	-0.5%	17.8%
S&P 500	6 053	-0.6%	26.9%
Nasdaq	19 737	-0.6%	31.5%
Euro Stoxx 600	521	0.1%	8.8%
PSI	6 355	0.3%	-0.6%
IBEX 35	12 012	-0.5%	18.9%
DAX	20 346	-0.2%	21.5%
CAC 40	7 480	0.7%	-0.8%
FTSE 100	8 352	0.5%	8.0%
Nikkei 225	39 368	0.5%	17.6%
Bovespa	127 210	1.0%	-5.2%
Hang Seng	20 311	-0.5%	19.1%
Shanghai Composite	3 423	0.6%	15.0%
MSCI World (Euros)	370	-0.7%	26.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.00%	4.12%	2.08%
5 anos	1.98%	4.07%	2.06%
10 anos	2.12%	4.20%	2.52%
30 anos	2.35%	4.39%	3.10%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.125%	3.938%	4.108%
5 anos	2.061%	3.744%	3.833%
10 anos	2.127%	3.721%	3.804%
30 anos	1.934%	3.586%	3.923%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.005%	4.452%	4.699%
3m	2.868%	4.396%	4.649%
6m	2.654%	4.289%	4.548%
12m	2.399%	4.129%	4.380%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.057	0.2%	-4.5%
EUR / GBP	0.827	-0.2%	-4.6%
EUR / CHF	0.928	0.1%	0.0%
GBP / USD	1.277	0.3%	0.1%
USD / JPY	151.330	0.9%	7.4%
USD / CNY	7.259	-0.2%	2.2%
EUR / AUD	1.637	-1.0%	1.1%
EUR / NOK	11.732	-0.5%	4.8%
EUR / SEK	11.525	-0.3%	3.8%
USD / BRL	6.080	0.0%	25.3%
EUR / CNY	7.670	0.0%	-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).

10 de dezembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	212	0.6%	25.5%
Chemicals	1 231	0.6%	-5.0%
Healthcare	1 147	0.0%	8.1%
Retail	468	-0.2%	16.0%
Telecoms	236	-0.9%	20.2%
Oil & Gas	342	2.1%	-4.0%
Utilities	392	-0.3%	-0.3%
Info Technology	827	0.3%	8.8%
Insurance	418	-0.6%	20.5%
Industrial Goods&Services	911	-0.4%	17.7%
Autos	559	1.1%	-10.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	1.1%	12.2%
BCP	0.44	0.0%	60.2%
Corticeira Amorim	8.34	-0.6%	-8.8%
CTT	4.55	-1.2%	30.4%
EDP	3.22	-1.4%	-29.3%
EDP Renováveis	10.26	0.9%	-44.6%
Galp Energia	16.72	2.0%	25.3%
Ibersol	7.48	-0.3%	12.0%
Jerónimo Martins	18.67	1.2%	-19.0%
Mota Engil	2.66	1.4%	-32.8%
Navigator	3.44	0.5%	-3.0%
NOS	3.40	0.0%	6.3%
REN	2.36	-1.0%	1.5%
Semapa	13.74	0.0%	2.5%
Sonae SGPS	0.92	0.1%	1.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	32 p.b.	-1 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	36 p.b.	0 p.b.	11 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	55 p.b.	-1 p.b.	-21 p.b.
Portugal	28 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Brasil	172 p.b.	6 p.b.	40 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 690	-0.5%	38.1%
Health Care	1 682	0.2%	5.8%
Financials	825	-1.4%	31.7%
Communications	339	-1.3%	37.9%
Consumer Discretionary	1 888	-0.3%	33.1%
Industry	1 175	-0.9%	21.8%
Consumer Staples	889	-0.5%	16.7%
Energy	690	-0.2%	7.8%
Utilities	397	-1.3%	23.5%
Real Estate	274	0.1%	9.1%
Materials	576	-0.2%	6.7%

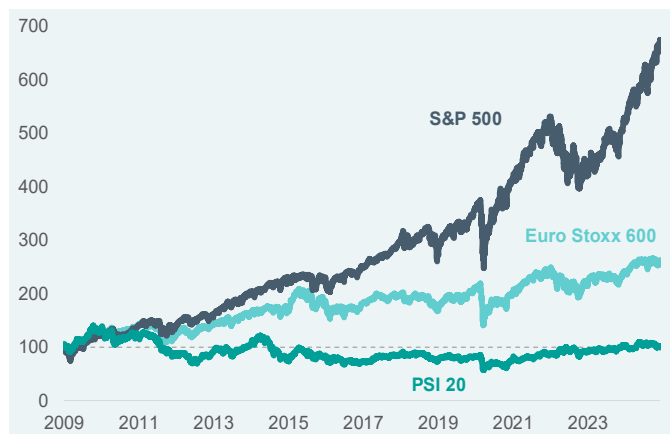
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.2	11.1%	14.0%
VSTOXX	14.7	1.3%	8.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.
Crossover	290 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Sénior	59 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Subordinadas	105 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.

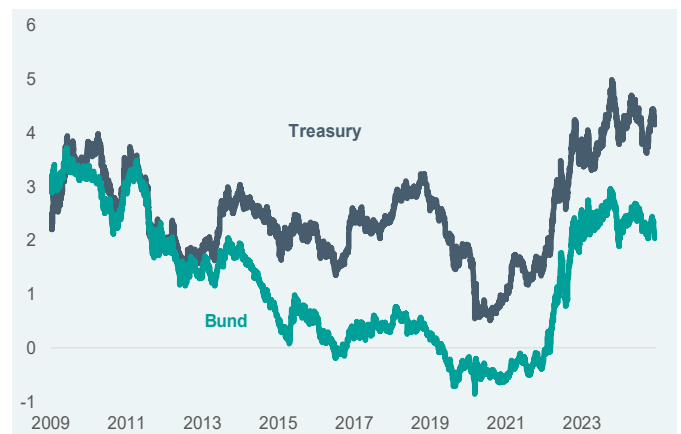
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.37	1.7%	-4.6%
Brent	72.14	1.4%	-6.4%
Gás Natural (EUA)	3.18	3.4%	-16.3%
Gás Natural (Europa)	44.86	-3.5%	38.7%
Ouro	2 664.57	1.2%	29.2%
Cobre	9 122.50	0.5%	6.6%
Alumínio	2 603.50	-1.3%	9.2%
Índice CRB Metals	1 044.78	-0.3%	1.2%
Milho	441.75	0.4%	-14.1%
Trigo	558.75	0.3%	-17.7%
Soja	990.00	-0.4%	-21.0%
Café	330.25	5.3%	73.8%
Cacau	9 853.00	0.0%	158.1%
Índice CRB Food	527.080	-0.1%	13.2%

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. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 2.7	0.2 / 2.6	
	Dez. 11	IPC core – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3	
	Dez. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 2.6	0.2 / 2.4	
	Dez. 12	IPP core – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.2 / 3.2	0.3 / 3.1	
	Dez. 12	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Dez. 07	220	224	
Zona Euro	Dez. 12	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Dez. 12	3.00	3.25	
	Dez. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.1 / -2.3	-2.0 / -2.8	
Alemanha	Dez. 13	Exportações – mensal (%)	Out.	-2.6	-1.7	
	Dez. 13	Importações – mensal (%)	Out.	-1.0	-2.1	
Portugal	Dez. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Out.	-	-2371	
	Dez. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. F	-0.2 / 2.5	0.1 / 2.3	
Reino Unido	Dez. 13	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Dez.	-18	-18	
	Dez. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 0.2	-0.5 / -1.8	
	Dez. 13	PIB – mensal (%)	Out.	0.2	-0.1	
China	Dez. 09	IPP – homóloga (%)	Nov.	-2.8	-2.5	-2.9
	Dez. 09	IPC – homóloga (%)	Nov.	0.4	0.2	0.3
	Dez. 10	Exportações – homóloga (%)	Nov.	8.7	6.7	12.7
	Dez. 10	Importações – homóloga (%)	Nov.	0.9	-3.9	-2.3
Japão	Dez. 12	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	4 T	13	13	
Brasil	Dez. 10	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 4.8	0.6 / 4.8	
	Dez. 11	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Dez. 11	12.00	11.25	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	-73.8	-83.8 (r+)
	Dez. 05	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 30	215	224	215 (r+)
	Dez. 06	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Nov.	220	227	36 (r+)
	Dez. 06	Taxa de desemprego (% da popul. activa)	Nov.	4.1	4.2	4.1
	Dez. 06	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 3.9	0.4 / 4.0	0.4 / 4.0
	Dez. 06	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Dez. E	73.3	74.0	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	-1.0 / -4.5	-2.0 / -4.3 (r+)
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	Dez. 03	PIB – trimestral / homóloga (%)	3 T	0.8 / 3.9	0.9 / 4.0	1.4 / 3.3

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.

