

11 de dezembro de 2024

Inflação terá subido nos EUA, em Novembro.

Acções prosseguem descida.

A manhã arranca com **descidas na generalidade das praças de acções europeias**, em linha com o fecho de ontem. Alguns resultados empresariais ajudam a explicar este movimento, como as vendas fracas da Inditex no 3º trimestre e as notícias de que a Adidas estará a ser alvo de uma investigação fiscal. No plano político, **o Chancelor alemão Olaf Scholz deverá apresentar hoje ao Parlamento um pedido de moção de confiança, para ser votada na próxima 2ª feira**. Depois de quebrar a coligação com os Liberais, esta moção permitirá clarificar se o Governo permanecerá em funções ou se Scholz pedirá ao Presidente Steinmeier a dissolução do Parlamento e a convocação de eleições antecipadas (em caso de rejeição da moção, o cenário esperado). As *yields* dos Bunds alemães seguem relativamente inalteradas esta manhã.

Dólar prolonga movimento de apreciação.

Nos câmbios, **o dólar prolonga a sua apreciação** face ao euro, para EUR/USD 1.05, e as *yields* dos Treasuries registam subidas ligeiras em todos os prazos, enquanto **os investidores aguardam a divulgação dos números da inflação medida pelo IPC nos EUA em Novembro**, esta tarde. É antecipada uma nova subida ligeira da medida total, de 2.6% para 2.7% YoY, mas com a manutenção da taxa *core* em 3.3% YoY. O dólar aprecia, ainda, face ao yuan, para USD/CNY 7.283, com a notícia de que as autoridades chinesas estarão a ponderar permitir uma depreciação da divisa, para fazer face ao esperado aumento das tarifas comerciais durante a futura Administração Trump. No mercado accionista, o Shanghai Composite valorizou 0.3%, também com a expectativa de anúncio de novos estímulos orçamentais, no âmbito do Central Economic Work Conference, que arrancou hoje. Nota, ainda, para a **apreciação da libra esterlina face ao euro, para EUR/GBP 0.824, um máximo dos últimos 2 anos e meio**, reflectindo a expectativa de que a política monetária tornar-se-á mais acomodatória na Zona Euro do que no Reino Unido. Em particular, o mercado antecipa que o Banco de Inglaterra manterá a *bank rate* inalterada na reunião da próxima semana, o que compara com a ampla expectativa de que o BCE cortará os juros directores esta 5ª feira.

Más condições climatéricas levam café para máximo de 1972.

Os futuros do café arábica atingiram um máximo de 1972, impulsionados pela deterioração das perspectivas para a oferta, dado o clima seco no Brasil (principal produtor mundial) e as condições climatéricas adversas no Vietname. O petróleo prossegue em alta ambos os lados do Atlântico, acompanhando a melhoria das perspectivas para a procura (e.g. aumento das importações de *crude* da China em Novembro, após 6 meses de quedas).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 248	-0.3%	17.4%
S&P 500	6 035	-0.3%	26.5%
Nasdaq	19 687	-0.3%	31.1%
Euro Stoxx 600	518	-0.5%	8.2%
PSI	6 343	-0.2%	-0.8%
IBEX 35	11 966	-0.4%	18.4%
DAX	20 329	-0.1%	21.4%
CAC 40	7 395	-1.1%	-2.0%
FTSE 100	8 280	-0.9%	7.1%
Nikkei 225	39 372	0.0%	17.7%
Bovespa	128 229	0.8%	-4.4%
Hang Seng	20 182	-0.6%	18.4%
Shanghai Composite	3 432	0.3%	15.4%
MSCI World (Euros)	371	0.3%	26.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	1.96%	4.14%	2.07%
5 anos	1.96%	4.10%	2.05%
10 anos	2.12%	4.23%	2.52%
30 anos	2.35%	4.42%	3.11%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.098%	3.965%	4.168%
5 anos	2.051%	3.767%	3.883%
10 anos	2.134%	3.737%	3.830%
30 anos	1.950%	3.601%	3.943%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.944%	4.447%	4.698%
3m	2.862%	4.392%	4.643%
6m	2.661%	4.286%	4.532%
12m	2.450%	4.131%	4.348%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.051	-0.5%	-5.0%
EUR / GBP	0.825	-0.3%	-4.9%
EUR / CHF	0.928	0.0%	-0.1%
GBP / USD	1.275	-0.2%	-0.1%
USD / JPY	152.110	0.5%	8.0%
USD / CNY	7.251	-0.1%	2.1%
EUR / AUD	1.649	0.7%	1.9%
EUR / NOK	11.738	0.0%	4.9%
EUR / SEK	11.554	0.2%	4.0%
USD / BRL	6.047	0.0%	24.6%
EUR / CNY	7.622	-0.6%	-3.0%

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).

11 de dezembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	212	0.1%	25.5%
Chemicals	1 230	-0.1%	-5.1%
Healthcare	1 143	-0.4%	7.7%
Retail	465	-0.4%	15.5%
Telecoms	234	-0.9%	19.2%
Oil & Gas	340	-0.6%	-4.5%
Utilities	390	-0.4%	-0.7%
Info Technology	822	-0.6%	8.1%
Insurance	415	-0.7%	19.7%
Industrial Goods&Services	901	-1.2%	16.4%
Autos	562	0.6%	-10.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	0.0%	12.2%
BCP	0.44	-0.5%	59.3%
Corticeira Amorim	8.27	-0.8%	-9.5%
CTT	4.53	-0.5%	29.7%
EDP	3.25	0.9%	-28.6%
EDP Renováveis	10.23	-0.3%	-44.8%
Galp Energia	16.84	0.7%	26.2%
Ibersol	7.48	0.0%	12.0%
Jerónimo Martins	18.45	-1.2%	-19.9%
Mota Engil	2.65	-0.4%	-33.0%
Navigator	3.41	-0.8%	-3.8%
NOS	3.39	-0.3%	5.9%
REN	2.37	0.2%	1.7%
Semapa	13.70	-0.3%	2.2%
Sonae SGPS	0.92	-0.4%	1.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	1 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	33 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
França	36 p.b.	1 p.b.	12 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.
Itália	56 p.b.	1 p.b.	-21 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Brasil	170 p.b.	-3 p.b.	37 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 631	-1.3%	36.3%
Health Care	1 675	-0.5%	5.3%
Financials	824	-0.1%	31.6%
Communications	348	2.6%	41.5%
Consumer Discretionary	1 891	0.1%	33.3%
Industry	1 172	-0.2%	21.5%
Consumer Staples	894	0.5%	17.3%
Energy	685	-0.6%	7.1%
Utilities	394	-0.8%	22.4%
Real Estate	270	-1.6%	7.3%
Materials	570	-0.9%	5.7%

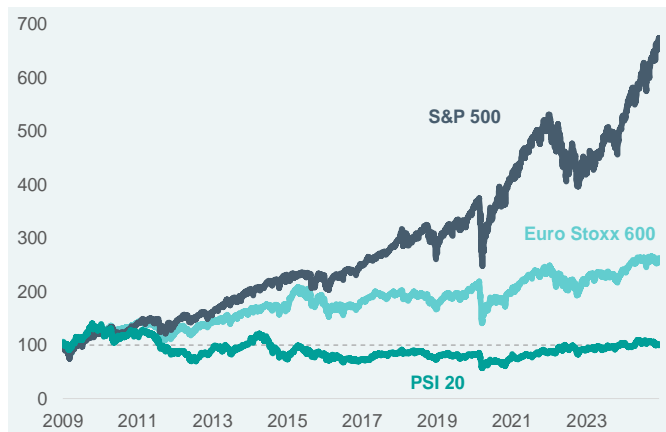
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.2	0.0%	14.0%
VSTOXX	14.7	0.0%	8.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	1 p.b.	-8 p.b.
Crossover	293 p.b.	3 p.b.	-7 p.b.
Sénior	60 p.b.	1 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	107 p.b.	2 p.b.	-9 p.b.

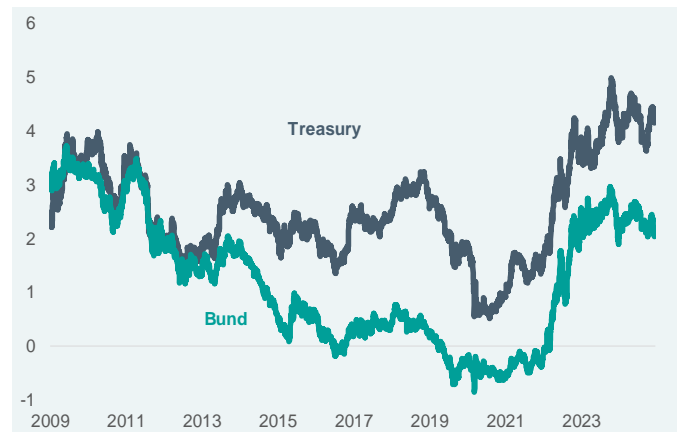
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.59	0.3%	-4.3%
Brent	72.19	0.1%	-6.3%
Gás Natural (EUA)	3.16	-0.6%	-16.8%
Gás Natural (Europa)	45.55	1.6%	40.8%
Ouro	2 694.43	1.1%	30.6%
Cobre	9 232.00	1.2%	7.9%
Alumínio	2 588.00	-0.6%	8.6%
Índice CRB Metals	1 057.19	1.2%	2.4%
Milho	449.00	1.6%	-12.7%
Trigo	561.75	0.5%	-17.3%
Soja	1 000.25	0.5%	-20.0%
Café	330.10	0.0%	73.7%
Cacau	10 081.00	2.3%	164.1%
Índice CRB Food	527.830	0.1%	13.4%

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.	-	-2535	-2403 (r-)
	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.	0.4 / 4.9	0.4 / 4.9	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 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

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt

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