

20 de dezembro de 2024

Shutdown.

Trump volta a ameaçar a Europa com o aumento de tarifas.

Os principais índices accionistas europeus seguem, esta manhã, com quedas em torno de 1%, ainda a reflectir a expectativa de juros altos por mais tempo após a reunião do Fed, e na expectativa sobre a evolução do deflator do consumo pessoal nos EUA, a divulgar mais logo. Depois da queda dos últimos dias, o euro recuperava face ao dólar, para EUR/USD 1.039. **Trump voltou a ameaçar a Europa com a imposição de tarifas, caso esta não reduza o seu excedente comercial com os EUA através de aumentos das importações de petróleo e gás americanos.**

EUA enfrentam nova *deadline* para um *Government shutdown*.

Hoje, ao final do dia, os EUA enfrentam mais um *deadline* para um *Government shutdown*. A liderança Republicana na Câmara dos Representantes tinha chegado a um acordo com os Democratas para aprovar legislação orçamental temporária que assegurava o financiamento do Governo até Março. Mas, ao incluir cerca de USD 100 mil milhões em despesas adicionais (sobretudo ligadas a apoios agrícolas e ajudas às áreas afectadas pela *hurricane season*), o acordo gerou forte oposição de Donald Trump (após críticas ferozes de Elon Musk, actualmente um conselheiro próximo do Presidente-Eleito), perdendo rapidamente apoio entre os Republicanos no Congresso. Ontem, uma proposta alternativa dos Republicanos, apoiada por Trump e por Musk, foi chumbada na Câmara dos Representantes. Esta proposta cortava várias iniciativas de despesa incluídas anteriormente, mas suspendia o tecto da dívida durante 2 anos (Trump quer esta restrição eliminada antes de tomar posse).

Banco de Inglaterra mantém juros de referência (e tom *dovish*).

Ontem, o Banco de Inglaterra manteve a *Bank Rate* inalterada em 4.75%, como esperado. O comunicado do BoE reconhece o tom negativo da maioria dos indicadores de actividade, apontando para um crescimento nulo do PIB no 4Q'24. Mas o Governador Bailey referiu que, perante os riscos de persistência da inflação, uma abordagem gradual a novas descidas dos juros é apropriada. Note-se que a tarefa da autoridade monetária britânica se encontra dificultada pela combinação de um crescimento relativamente fraco, de alguma persistência da inflação e de um aumento dos riscos geopolíticos). Recorde-se que, esta semana, foi conhecida uma subida da inflação no Reino Unido, em Novembro, de 2.3% para 2.6% YoY. **O mercado ainda espera dois cortes dos juros de 25 bps pelo BoE em 2025.** Ontem, antes do BoE, o BoJ tinha também mantido os juros de referência inalterados, neste caso em 0.25%, apesar das expectativas de subida da inflação, confirmadas, aliás, esta 6ª feira. **Em Novembro, os preços no consumo aceleraram no Japão, de 2.3% para 2.9% YoY.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 342	0.0%	12.3%
S&P 500	5 867	-0.1%	23.0%
Nasdaq	19 373	-0.1%	29.1%
Euro Stoxx 600	507	-1.5%	5.8%
PSI	6 291	-0.1%	-1.6%
IBEX 35	11 440	-1.5%	13.2%
DAX	19 970	-1.3%	19.2%
CAC 40	7 294	-1.2%	-3.3%
FTSE 100	8 105	-1.1%	4.8%
Nikkei 225	38 702	-0.3%	15.7%
Bovespa	121 188	0.3%	-9.7%
Hang Seng	19 743	0.0%	15.8%
Shanghai Composite	3 368	-0.1%	13.2%
MSCI World (Euros)	364	0.2%	24.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.05%	4.32%	2.12%
5 anos	2.11%	4.42%	2.22%
10 anos	2.31%	4.56%	2.79%
30 anos	2.53%	4.74%	3.38%

Varição Diária

2 anos	2 p.b.	-4 p.b.	3 p.b.
5 anos	4 p.b.	2 p.b.	4 p.b.
10 anos	6 p.b.	5 p.b.	6 p.b.
30 anos	6 p.b.	6 p.b.	6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.208%	4.124%	4.295%
5 anos	2.228%	4.064%	4.050%
10 anos	2.319%	4.068%	4.018%
30 anos	2.105%	3.895%	4.147%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.762%	4.356%	4.707%
3m	2.852%	4.337%	4.650%
6m	2.652%	4.281%	4.586%
12m	2.474%	4.211%	4.487%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.036	-1.1%	-6.3%
EUR / GBP	0.828	0.5%	-4.5%
EUR / CHF	0.932	-0.4%	0.4%
GBP / USD	1.251	-1.5%	-2.0%
USD / JPY	157.700	2.5%	12.0%
USD / CNY	7.296	0.1%	2.7%
EUR / AUD	1.659	-0.2%	2.5%
EUR / NOK	11.860	0.7%	6.0%
EUR / SEK	11.436	-0.4%	3.0%
USD / BRL	6.153	0.0%	26.8%
EUR / CNY	7.560	-1.0%	-3.8%

EUR/USD

Suportes	1.0350	1.0334	1.0199
Resistências	1.0453	1.0500	1.0611

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

20 de dezembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	210	-1.2%	24.2%
Chemicals	1 178	-1.4%	-9.1%
Healthcare	1 113	-1.9%	4.9%
Retail	441	-1.5%	9.3%
Telecoms	228	-0.9%	16.2%
Oil & Gas	327	-0.9%	-8.3%
Utilities	376	-0.9%	-4.3%
Info Technology	816	-2.4%	7.3%
Insurance	409	-0.5%	18.0%
Industrial Goods&Services	881	-2.0%	13.8%
Autos	546	-1.3%	-13.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	0.8%	12.2%
BCP	0.45	0.2%	64.9%
Corticeira Amorim	7.95	-1.0%	-12.1%
CTT	5.17	10.6%	48.1%
EDP	3.12	-1.3%	-31.5%
EDP Renováveis	9.65	-1.8%	-47.9%
Galp Energia	16.65	-0.4%	24.8%
Ibersol	7.56	0.3%	13.2%
Jerónimo Martins	18.24	0.3%	-20.8%
Mota Engil	2.75	-1.3%	-30.5%
Navigator	3.40	-0.5%	-4.1%
NOS	3.30	-0.2%	3.0%
REN	2.24	-0.2%	-3.9%
Semapa	13.44	-1.0%	0.3%
Sonae SGPS	0.90	0.2%	-0.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	1 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	13 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Espanha	35 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
França	39 p.b.	1 p.b.	16 p.b.
Irlanda	15 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Itália	60 p.b.	1 p.b.	-17 p.b.
Portugal	29 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Brasil	220 p.b.	21 p.b.	88 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 599	0.2%	35.4%
Health Care	1 584	-0.7%	-0.4%
Financials	793	0.4%	26.6%
Communications	343	-0.1%	39.4%
Consumer Discretionary	1 868	0.1%	31.7%
Industry	1 116	-0.1%	15.6%
Consumer Staples	865	-0.7%	13.4%
Energy	633	-1.0%	-1.0%
Utilities	380	0.5%	17.9%
Real Estate	250	-1.7%	-0.7%
Materials	530	-1.1%	-1.8%

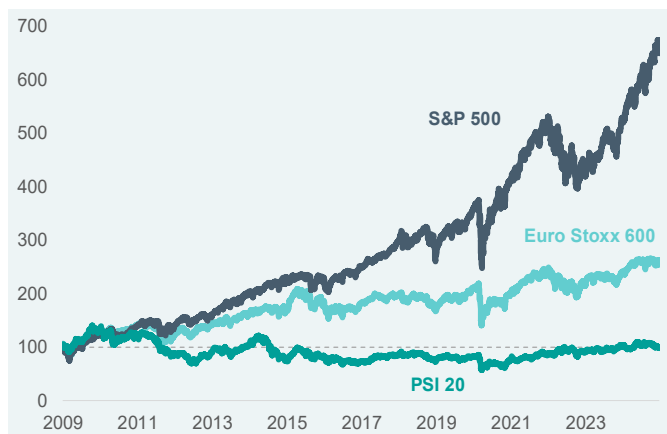
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	27.6	0.0%	121.8%
VSTOXX	14.5	0.0%	7.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	3 p.b.	-3 p.b.
Crossover	310 p.b.	12 p.b.	-1 p.b.
Sénior	63 p.b.	2 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	4 p.b.	-4 p.b.

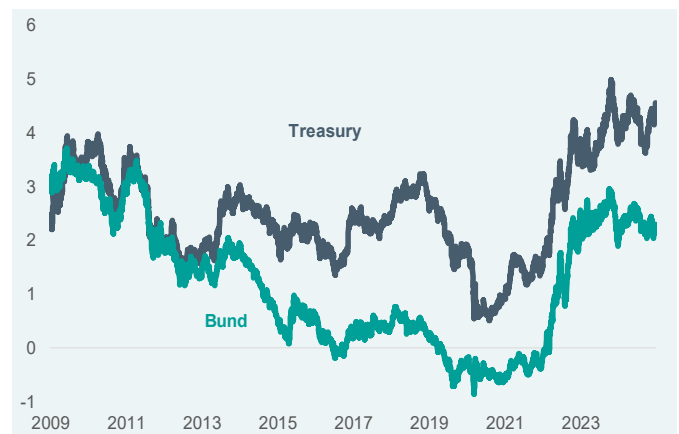
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.38	-1.7%	-3.2%
Brent	72.88	-0.7%	-5.4%
Gás Natural (EUA)	3.58	6.2%	-5.7%
Gás Natural (Europa)	43.08	5.1%	33.2%
Ouro	2 592.66	-1.6%	25.7%
Cobre	9 028.50	0.4%	5.5%
Alumínio	2 528.50	-0.6%	6.1%
Índice CRB Metals	1 038.24	-0.2%	0.6%
Milho	440.75	0.8%	-14.3%
Trigo	533.00	-1.5%	-21.5%
Soja	966.50	1.4%	-22.7%
Café	332.65	2.4%	75.1%
Cacau	12 565.00	6.8%	229.2%
Índice CRB Food	538.760	0.7%	15.7%

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. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Nov.	0.6	0.7	0.5 (r+)
	Dez. 17	Produção industrial – mensal (%)	Nov.	0.3	-0.1	-0.4 (r-)
	Dez. 18	Fed anuncia <i>target</i> para taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Dez. 18	4.25-4.50	4.25-4.50	4.50-4.75
	Dez. 19	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Dez. 14	230	220	242
	Dez. 20	Rendimento das famílias – mensal (%)	Nov.	0.4		0.6
	Dez. 20	Despesa das famílias – mensal (%)	Nov.	0.5		0.4
	Dez. 20	Deflator desp. consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.2 / 2.5		0.2 / 2.3
	Dez. 20	Deflator <i>core</i> desp. consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.2 / 2.9		0.3 / 2.8
Zona Euro	Dez. 16	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Dez. E	45.3	45.2	45.2
	Dez. 16	Índice PMI Serviços (pontos)	Dez. E	49.5	51.4	49.5
	Dez. 16	Índice PMI Compósito (pontos)	Dez. E	48.2	49.5	48.3
	Dez. 20	Confiança dos consumidores (pontos)	Dez. E	-14.0		-13.7
Alemanha	Dez. 17	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Dez.	85.5	84.7	85.6 (r-)
	Dez. 17	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Dez.	6.9	15.7	7.4
	Dez. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / -0.3	0.5 / 0.1	0.2 / -1.1
Reino Unido	Dez. 16	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Dez. E	48.5	47.3	48.0
	Dez. 16	Índice PMI Serviços (pontos)	Dez. E	51.0	51.4	50.8
	Dez. 18	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.1 / 2.6	0.1 / 2.6	0.6 / 2.3
	Dez. 19	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Dez. 19	4.75	4.75	4.75
China	Dez. 16	Produção industrial – homóloga (%)	Nov.	5.4	5.4	5.3
	Dez. 16	Vendas a retalho – homóloga (%)	Nov.	5.0	3.0	4.8
	Dez. 19	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Dez. 19	0.25	0.25	0.25
Japão	Dez. 19	IPC – homóloga (%)	Nov.	2.9	2.9	2.3

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Dez. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.7	0.2 / 2.6
	Dez. 11	IPC <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3
	Dez. 12	IPP – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.3 / 2.6	0.4 / 3.0	0.3 / 2.6 (r+)
	Dez. 12	IPP <i>core</i> – mensal / homóloga (%)	Nov.	0.2 / 3.2	0.2 / 3.4	0.3 / 3.4 (r+)
Zona Euro	Dez. 12	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Dez. 07	220	242	225 (r+)
	Dez. 12	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Dez. 12	3.00	3.00	3.25
	Dez. 13	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Out.	0.0 / -1.9	0.0 / -1.2	-1.5/-2.2 (r+)
Alemanha	Dez. 13	Exportações – mensal (%)	Out.	-2.6	-2.8	-1.8 (r-)
	Dez. 13	Importações – mensal (%)	Out.	-1.0	-0.1	2.0 (r-)
Portugal	Dez. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. F	-0.2 / 2.5	-0.2 / 2.5	0.1 / 2.3
Reino Unido	Dez. 13	PIB – mensal (%)	Out.	0.1	-0.1	-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	14	13
Brasil	Dez. 11	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Dez. 11	12.00	12.25	11.25

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.

