

5 de novembro de 2024

Harris vs. Trump.

Eleições nos EUA no centro das atenções.

As praças europeias exibem variações muito contidas dos principais índices de acções, sem direcção bem definida, depois de uma sessão de perdas suaves. No centro das atenções do mercado estão as **eleições americanas para a Presidência e Congresso, que se realizarão hoje**. Com as sondagens a continuarem a sugerir um resultado renhido para a Casa Branca, é provável que sejam necessários alguns dias para a sua divulgação, o que alimentaria mais a incerteza e a volatilidade nos mercados. Admite-se, também, a possibilidade de recontagens e de processos legais que, no limite, poderiam arrastar este processo eleitoral durante semanas. Relativamente ao Congresso, as sondagens sugerem o controlo do Senado pelos Republicanos e algum favoritismo destes em relação ao controlo da Câmara dos Representantes. **O dólar recua face ao euro, para EUR/USD 1.0895 e as yields dos Treasuries seguem relativamente inalteradas**. Ao nível da divulgação de informação macroeconómica, destaque esta tarde para o índice ISM Serviços de Outubro nos EUA. Ontem foi conhecida a queda de 0.5% MoM das encomendas à indústria americana em Setembro, depois de um desempenho de -0.8% MoM no mês anterior.

Índice Caixin PMI sugere aceleração dos serviços na China.

Na Ásia, a sessão foi de ganhos para as acções, de 1.4% no Nikkei 225 e de 2.3% no Shanghai Composite. **Na China, o índice Caixin PMI Serviços (não-oficial) registou um aumento expressivo em Outubro, de 50.3 para 52 pontos**, muito acima do esperado, fomentado pelo aumento da procura, sobretudo a nível externo. A componente de emprego voltou a subir, ainda que marginalmente, enquanto que as expectativas dos empresários registaram o melhor desempenho dos últimos 5 meses. **Na Austrália, o banco central voltou a manter a taxa de juro de referência inalterada em 4.35%**. Embora reconheça que a inflação *headline* tem recuado recentemente, o Reserve Bank of Australia continua a ver pressões em alta relevantes sobre os preços *core*, o que suporta a necessidade de manter uma política monetária restritiva.

Ouro prossegue em alta.

Nas *commodities*, o preço do petróleo prossegue em alta, evoluindo em torno de USD 75.6/barril na praça de Londres. A impulsionar este movimento está, uma vez mais, o prolongamento dos cortes à produção da OPEP+ até (para já) Dezembro. Nos metais, **o ouro segue relativamente estável, a cotar USD 2739/onça, suportado pela procura por activos de refúgio**, num contexto de incerteza em torno do resultado das eleições americanas, e pela expectativa de descida dos juros directores nas principais economias. Desde o início do ano, o metal já valorizou mais de 32%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	41 795	-0.6%	10.9%
S&P 500	5 713	-0.3%	19.8%
Nasdaq	18 180	-0.3%	21.1%
Euro Stoxx 600	509	-0.3%	6.3%
PSI	6 585	-0.2%	2.9%
IBEX 35	11 805	-0.3%	16.9%
DAX	19 148	-0.6%	14.3%
CAC 40	7 372	-0.5%	-2.3%
FTSE 100	8 184	0.1%	5.8%
Nikkei 225	38 475	1.1%	15.0%
Bovespa	130 515	1.9%	-2.7%
Hang Seng	21 007	2.1%	23.2%
Shanghai Composite	3 387	2.3%	13.9%
MSCI World (Euros)	343	-0.6%	16.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.26%	4.16%	2.28%
5 anos	2.26%	4.15%	2.39%
10 anos	2.40%	4.28%	2.88%
30 anos	2.58%	4.47%	3.43%

Variação Diária

2 anos	2 p.b.	-5 p.b.	3 p.b.
5 anos	0 p.b.	-8 p.b.	3 p.b.
10 anos	-1 p.b.	-10 p.b.	2 p.b.
30 anos	-5 p.b.	-11 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.416%	3.942%	4.237%
5 anos	2.376%	3.790%	4.024%
10 anos	2.433%	3.791%	3.989%
30 anos	2.165%	3.653%	4.060%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.119%	4.640%	4.775%
3m	3.085%	4.532%	4.728%
6m	2.912%	4.382%	4.620%
12m	2.629%	4.143%	4.466%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.089	0.5%	-1.6%
EUR / GBP	0.840	0.3%	-3.1%
EUR / CHF	0.940	-0.4%	1.2%
GBP / USD	1.296	0.2%	1.5%
USD / JPY	152.010	-0.6%	7.9%
USD / CNY	7.100	-0.4%	0.0%
EUR / AUD	1.652	0.0%	2.0%
EUR / NOK	11.968	-0.1%	6.9%
EUR / SEK	11.658	0.1%	5.0%
USD / BRL	5.792	0.0%	19.4%
EUR / CNY	7.731	0.1%	-1.6%

EUR/USD

Suportes	1.0831	1.0811	1.0769
Resistências	1.0915	1.0951	1.0997

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

5 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	210	0.7%	24.0%
Chemicals	1 256	-0.5%	-3.1%
Healthcare	1 162	-0.4%	9.5%
Retail	454	-0.2%	12.7%
Telecoms	232	-0.2%	17.8%
Oil & Gas	339	0.4%	-4.9%
Utilities	397	-0.3%	1.1%
Info Technology	760	-1.1%	-0.1%
Insurance	395	-0.5%	14.0%
Industrial Goods&Services	872	-0.5%	12.7%
Autos	553	-0.2%	-11.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.06	0.0%	10.0%
BCP	0.45	-2.6%	64.4%
Corticeira Amorim	8.49	0.6%	-7.1%
CTT	4.34	-0.8%	24.4%
EDP	3.64	-0.2%	-20.0%
EDP Renováveis	12.82	2.0%	-30.8%
Galp Energia	16.11	1.0%	20.7%
Greenvolt	8.05	0.4%	-1.7%
Ibersol	7.40	0.3%	10.8%
Jerónimo Martins	18.51	1.3%	-19.7%
Mota Engil	2.53	-2.2%	-36.0%
Navigator	3.51	-1.1%	-1.1%
NOS	3.56	0.6%	11.1%
REN	2.30	0.2%	-1.1%
Semapa	14.22	-1.4%	6.1%
Sonae SGPS	0.92	-0.4%	1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	30 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	58 p.b.	0 p.b.	-19 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	166 p.b.	3 p.b.	33 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 381	-0.1%	29.0%
Health Care	1 710	-0.7%	7.5%
Financials	769	-0.7%	22.7%
Communications	317	-0.9%	28.9%
Consumer Discretionary	1 608	-0.6%	13.4%
Industry	1 131	-0.1%	17.3%
Consumer Staples	864	0.3%	13.3%
Energy	689	1.9%	7.6%
Utilities	392	-1.2%	21.7%
Real Estate	271	1.1%	7.7%
Materials	588	0.5%	8.9%

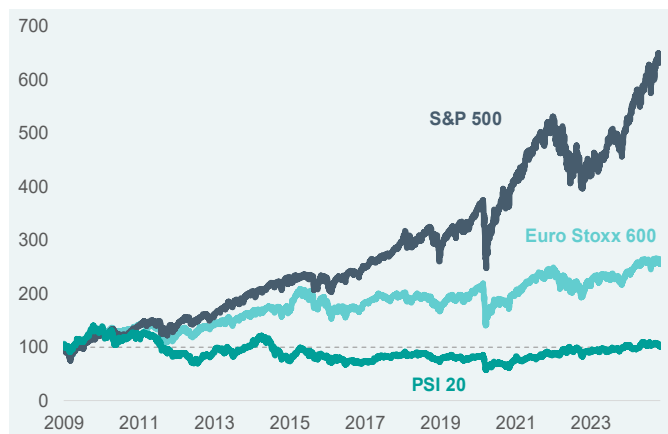
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.0	0.5%	76.5%
VSTOXX	21.0	-0.6%	54.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	59 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Crossover	314 p.b.	2 p.b.	0 p.b.
Sénior	65 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Subordinadas	115 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.

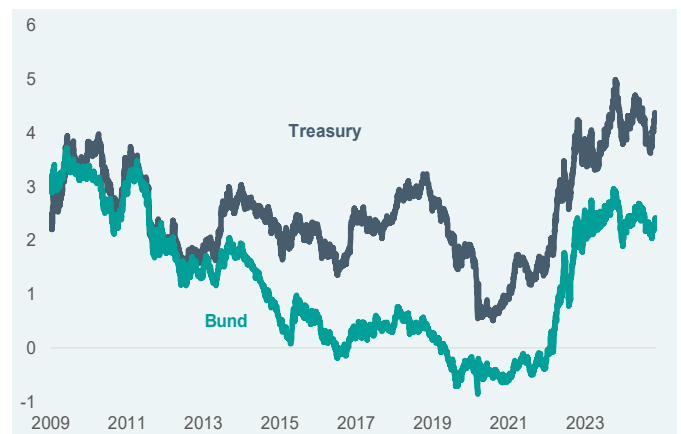
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.47	2.8%	-0.3%
Brent	75.08	2.7%	-2.5%
Gás Natural (EUA)	2.78	4.4%	-21.4%
Gás Natural (Europa)	40.30	2.9%	24.6%
Ouro	2 738.44	0.1%	32.7%
Cobre	9 570.50	0.7%	11.8%
Alumínio	2 600.00	-0.7%	9.1%
Índice CRB Metals	1 077.25	0.2%	4.4%
Milho	416.50	0.5%	-17.3%
Trigo	568.75	0.1%	-15.0%
Soja	997.25	0.4%	-20.4%
Café	242.40	-1.3%	27.6%
Cacau	6 950.00	0.9%	82.1%
Índice CRB Food	510.060	-0.4%	9.6%

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	Nov. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Set.	-0.5	-0.5	-0.8 (r-)
	Nov. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.8		54.9
	Nov. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 02	223		216
	Nov. 07	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Nov. 07	4.50-4.75		4.75-5.00
	Nov. 08	Índice de confiança dos consumidores da Un. Michigan (pontos)	Nov. E	71.0		70.5
Zona Euro	Nov. 04	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. F	45.9	46.0	45.0
	Nov. 06	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. F	51.2		51.4
	Nov. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / 1.3		0.2 / 0.8
Alemanha	Nov. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Set.	1.5 / -2.1		-5.8 / -3.9
	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.0 / -3.0		2.9 / -2.7
Portugal	Nov. 05	Taxa de desemprego (% da população activa)	3 T	-		6.1
	Nov. 08	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Set.	-		-2640
Reino Unido	Nov. 07	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Nov. 07	4.75		5.00
China	Nov. 07	Exportações – homóloga (%)	Out.	5.0		2.4
	Nov. 09	IPP – homóloga (%)	Out.	-2.5		-2.8
	Nov. 09	IPC – homóloga (%)	Out.	0.4		0.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Out. 29	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Out.	99.5	108.7	99.2 (r+)
	Out. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	3T E	2.9	2.8	3.0
	Out. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Set.	0.3	0.3	0.2
	Out. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Set.	0.4	0.5	0.3 (r+)
	Out. 31	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.1	0.2 / 2.1	0.1 / 2.3
	Out. 31	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 2.6	0.3 / 2.7	0.2 / 2.7
	Out. 31	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 26	230	216	228 (r+)
	Nov. 01	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	100	12	223 (r-)
	Nov. 01	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	4.1	4.1	4.1
	Nov. 01	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.0	0.4 / 4.0	0.3 / 3.9 (r-)
Zona Euro	Nov. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Out.	47.6	46.5	47.2
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.2 / 0.8	0.4 / 0.9	0.2 / 0.6
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 1.9	0.3 / 2.0	-0.1 / 1.7
Alemanha	Out. 31	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Out. E	2.6	2.7	2.7
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	-0.1 / -0.3	0.2 / -0.2	-0.3 / -0.3 (r-)
França	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.3 / 1.2	0.4 / 1.3	0.2 / 1.0
Espanha	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.6 / 3.0	0.8 / 3.4	0.8 / 3.2
	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.7 / 1.7	0.6 / 1.8	-0.6 / 1.5
Portugal	Out. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-	-0.2 / 4.8	1.0 / 5.4
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)*	3T E	0.2 / 2.0	0.2 / 1.9	0.2 / 1.6
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	-	0.1 / 2.3	1.3 / 2.1
China	Out. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out.	49.9	50.1	49.8
Japão	Out. 31	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Out. 31	0.25	0.25	0.25

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.

