

6 de novembro de 2024

Vitória de Trump impulsiona dólar.

Trump vence com margem folgada. EUR/USD cai para 1.074.

A manhã desta 4ª feira está a ser marcada pela vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais norte-americanas, que assegurou a maioria no colégio eleitoral. Trump conseguiu vencer nos estados decisivos da Pensilvânia, Carolina do Norte, Geórgia, Wisconsin, Michigan e Arizona, tornando-se assim no 47º Presidente dos EUA. Trump conseguiu também alcançar a vitória em número de votos, o que não tinha sucedido em 2016. No seu discurso de vitória, Trump prometeu “arranjar tudo” e ajudar o país “a curar-se”. **O Partido Republicano conseguiu assegurar a maioria no Senado**, retomando assim o controlo desta câmara, para além da Câmara dos Representantes. Os mercados accionistas norte-americanos reagem de forma positiva, com os futuros a exibirem ganhos acentuados, sinalizando novos máximos históricos na sessão de hoje. Na Europa, os principais índices exibem também ganhos expressivos, com a excepção do PSI e do IBEX, neste caso pressionado pela queda da banca (sobretudo do BBVA), com a expectativa de que a vitória de Trump penalizará o negócio no México. **O dólar regista um avanço claro** face às restantes divisas, dada a expectativa de uma política comercial mais proteccionista sob a presidência de Trump. **O euro cai 1.8%, para EUR/USD 1.074; o iene perde 1.6%, para USD/JPY 154.1, e o peso mexicano cai 2.2%.**

Yields da dívida dos EUA avançam.

As **yields** da dívida norte-americana sobem esta 4ª feira, ascendendo a 4.24% e 4.40% a 2 e a 10 anos. As taxas dos prazos mais curtos tinham já subido ontem, impulsionadas pela divulgação de uma **forte subida do índice ISM Serviços nos EUA em Outubro**, para 56 pontos, nível mais elevado desde Julho de 2022, sinalizando uma expressiva aceleração da actividade à entrada do 4º trimestre. Merece destaque a melhoria das rubricas de novas encomendas e de emprego, esta última para o nível mais alto desde Agosto de 2023. Esta 4ª feira tem início a reunião de política monetária do Fed, cujas conclusões serão conhecidas na tarde de 5ª feira. **O Banco Central do Brasil deverá anunciar esta noite uma nova subida da taxa Selic, de 50 bps**, para 11.25%, acelerando assim o ritmo de elevação dos juros de referência, visando combater as pressões inflacionistas, num quadro de depreciação do real, que exhibe uma perda de 15.5% face ao dólar desde o início do ano.

Encomendas à indústria alemã recuperam em Setembro.

As **encomendas dirigidas à indústria alemã tiveram um forte crescimento em Setembro, de 4.2% face ao mês anterior** e 1.5% em termos homólogos. Trata-se de um desempenho muito expressivo que poderá sinalizar uma recuperação da produção industrial na Alemanha na parte final do ano.

| ACÇÕES | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------------|---------|------------|---------|
| Dow Jones | 42 222 | 1.0% | 12.0% |
| S&P 500 | 5 783 | 1.2% | 21.2% |
| Nasdaq | 18 439 | 1.4% | 22.8% |
| Euro Stoxx 600 | 510 | 0.1% | 6.4% |
| PSI | 6 549 | -0.6% | 2.4% |
| IBEX 35 | 11 839 | 0.3% | 17.2% |
| DAX | 19 256 | 0.6% | 15.0% |
| CAC 40 | 7 407 | 0.5% | -1.8% |
| FTSE 100 | 8 172 | -0.1% | 5.7% |
| Nikkei 225 | 39 481 | 2.6% | 18.0% |
| Bovespa | 130 661 | 0.1% | -2.6% |
| Hang Seng | 20 525 | -2.3% | 20.4% |
| Shanghai Composite | 3 384 | -0.1% | 13.7% |
| MSCI World (Euros) | 346 | 1.0% | 18.1% |

| DÍVIDA PÚBLICA | Alemanha | EUA | Portugal |
|----------------|----------|-------|----------|
| 2 anos | 2.30% | 4.18% | 2.30% |
| 5 anos | 2.29% | 4.15% | 2.42% |
| 10 anos | 2.43% | 4.27% | 2.89% |
| 30 anos | 2.61% | 4.44% | 3.46% |

Variação Diária

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

| SWAPS | Europa | EUA | R. Unido |
|---------|--------|--------|----------|
| 2 anos | 2.457% | 4.009% | 4.285% |
| 5 anos | 2.421% | 3.865% | 4.065% |
| 10 anos | 2.474% | 3.875% | 4.019% |
| 30 anos | 2.187% | 3.749% | 4.085% |

| MONETÁRIO | Euribor | SOFR USD | Sonia GBP |
|-----------|---------|----------|-----------|
| 1m | 3.128% | 4.630% | 4.749% |
| 3m | 3.075% | 4.523% | 4.713% |
| 6m | 2.916% | 4.380% | 4.600% |
| 12m | 2.619% | 4.151% | 4.434% |

| CÂMBIOS | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|-----------|---------|------------|---------|
| EUR / USD | 1.093 | 0.4% | -1.2% |
| EUR / GBP | 0.839 | -0.2% | -3.3% |
| EUR / CHF | 0.943 | 0.4% | 1.6% |
| GBP / USD | 1.303 | 0.6% | 2.1% |
| USD / JPY | 151.680 | -0.2% | 7.7% |
| USD / CNY | 7.104 | 0.1% | 0.0% |
| EUR / AUD | 1.648 | -0.2% | 1.8% |
| EUR / NOK | 11.978 | 0.1% | 7.0% |
| EUR / SEK | 11.702 | 0.4% | 5.4% |
| USD / BRL | 5.859 | 1.9% | 20.7% |
| EUR / CNY | 7.765 | 0.4% | -1.2% |

EUR/USD

| | | | |
|--------------|--------|--------|--------|
| Suportes | 1.0695 | 1.0666 | 1.0601 |
| Resistências | 1.0769 | 1.0811 | 1.0831 |

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

6 de novembro de 2024

| EURO STOXX 600 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|---------------------------|-------|------------|---------|
| Banking | 210 | 0.4% | 24.6% |
| Chemicals | 1 250 | -0.5% | -3.6% |
| Healthcare | 1 141 | -1.8% | 7.5% |
| Retail | 456 | 0.3% | 13.0% |
| Telecoms | 231 | -0.1% | 17.7% |
| Oil & Gas | 339 | 0.1% | -4.9% |
| Utilities | 398 | 0.2% | 1.3% |
| Info Technology | 765 | 0.8% | 0.6% |
| Insurance | 398 | 0.7% | 14.7% |
| Industrial Goods&Services | 883 | 1.2% | 14.1% |
| Autos | 543 | -1.8% | -13.5% |

| PSI | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|-------------------|-------|------------|---------|
| Altri | 5.05 | -0.3% | 9.7% |
| BCP | 0.46 | 1.0% | 66.1% |
| Corticeira Amorim | 8.20 | -3.4% | -10.3% |
| CTT | 4.29 | -1.3% | 22.8% |
| EDP | 3.58 | -1.9% | -21.5% |
| EDP Renováveis | 12.64 | -1.4% | -31.8% |
| Galp Energia | 16.19 | 0.5% | 21.3% |
| Greenvolt | 8.05 | 0.1% | -1.6% |
| Ibersol | 7.38 | -0.3% | 10.5% |
| Jerónimo Martins | 18.21 | -1.6% | -21.0% |
| Mota Engil | 2.54 | 0.2% | -35.9% |
| Navigator | 3.51 | 0.1% | -1.1% |
| NOS | 3.40 | -4.4% | 6.3% |
| REN | 2.31 | 0.2% | -0.9% |
| Semapa | 14.10 | -0.8% | 5.2% |
| Sonae SGPS | 0.93 | 1.0% | 2.4% |

| CDS 5Y | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------|----------|------------|----------|
| EUA | 44 p.b. | 1 p.b. | -2 p.b. |
| Alemanha | 9 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. | -4 p.b. |
| Brasil | 166 p.b. | 1 p.b. | 34 p.b. |

| S&P 500 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|------------------------|-------|------------|---------|
| Info Technology | 4 445 | 1.5% | 30.8% |
| Health Care | 1 723 | 0.8% | 8.3% |
| Financials | 776 | 1.0% | 24.0% |
| Communications | 320 | 1.0% | 30.2% |
| Consumer Discretionary | 1 638 | 1.8% | 15.5% |
| Industry | 1 150 | 1.7% | 19.2% |
| Consumer Staples | 869 | 0.7% | 14.1% |
| Energy | 693 | 0.6% | 8.2% |
| Utilities | 398 | 1.5% | 23.5% |
| Real Estate | 275 | 1.4% | 9.2% |
| Materials | 589 | 0.2% | 9.1% |

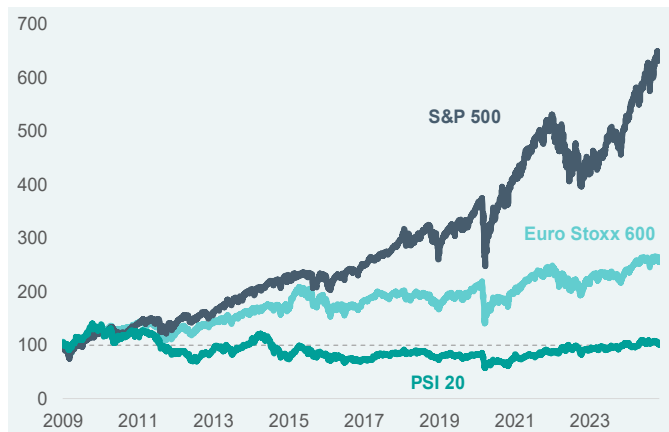
| VOLATILIDADE | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|------|------------|---------|
| VIX | 22.0 | 0.0% | 76.5% |
| VSTOXX | 21.0 | 0.0% | 54.4% |

| CRÉDITO | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|----------|------------|---------|
| ITRAXX | | | |
| Main | 58 p.b. | -1 p.b. | -1 p.b. |
| Crossover | 309 p.b. | -5 p.b. | -2 p.b. |
| Sénior | 64 p.b. | -1 p.b. | -5 p.b. |
| Subordinadas | 113 p.b. | -2 p.b. | -3 p.b. |

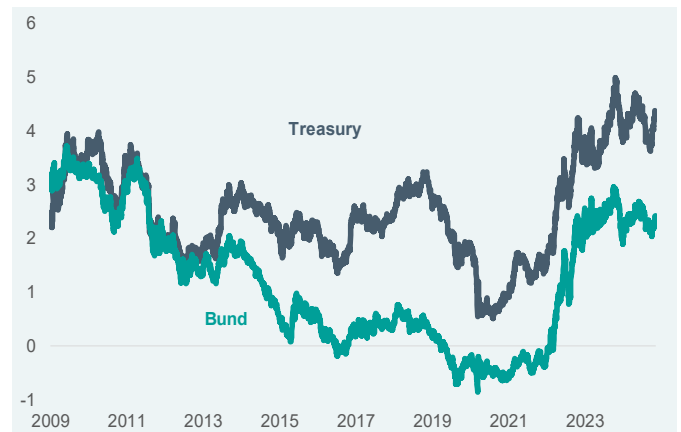
| COMMODITIES | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------------------|----------|------------|---------|
| WTI | 71.99 | 0.7% | 0.5% |
| Brent | 75.53 | 0.6% | -2.0% |
| Gás Natural (EUA) | 2.67 | -4.0% | -24.6% |
| Gás Natural (Europa) | 40.49 | 0.5% | 25.2% |
| Ouro | 2 742.07 | 0.1% | 32.9% |
| Cobre | 9 696.50 | 1.3% | 13.3% |
| Alumínio | 2 620.00 | 0.8% | 9.9% |
| Índice CRB Metals | 1 079.22 | 0.2% | 4.6% |
| Milho | 418.50 | 0.5% | -16.9% |
| Trigo | 572.50 | 0.7% | -14.4% |
| Soja | 1 001.75 | 0.5% | -20.0% |
| Café | 244.95 | 1.1% | 28.9% |
| Cacau | 6 964.00 | 0.2% | 82.4% |
| Índice CRB Food | 512.810 | 0.5% | 10.2% |

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 | Nov. 04 | Encomendas à indústria – mensal (%) | Set. | -0.5 | -0.5 | -0.8 (r-) |
| | Nov. 05 | Índice ISM Serviços (pontos) | Out. | 53.8 | 56.0 | 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 | 4.2 / 1.0 | -5.4 / -3.4 |
| | Nov. 07 | Produção industrial – mensal / homóloga (%) | Set. | -1.0 / -3.0 | | 2.9 / -2.7 |
| Portugal | Nov. 06 | 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-) |
| | Nov. 01 | Índice ISM Manufacturing (pontos) | Out. | 47.6 | 46.5 | 47.2 |
| Zona Euro | 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 |
| | Out. 31 | IPC <i>core</i> – homóloga (%) | Out. E | 2.6 | 2.7 | 2.7 |
| Alemanha | 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.

