

7 de novembro de 2024

Acções avançam. Governo alemão cai.

Queda do Governo alemão deverá levar a novas eleições.

Os mercados accionistas europeus avançam esta manhã, depois de os mercados dos EUA terem registado ontem fortes ganhos. **Na Alemanha, o Chanceler Olaf Scholz anunciou esta noite a demissão do Ministro das Finanças Christian Lindner** (do partido liberal FDP), em resultado de divergências na elaboração do OE 2025. Em particular, o Ministro das Finanças recusava a suspensão das regras de limitação de novo endividamento do Estado, que o SPD pretende na tentativa de estimular a actividade, num contexto de estagnação da economia alemã e de previsíveis maiores dificuldades às exportações, sob a presidência de Trump nos EUA. O Chanceler Scholz apresentará uma moção de confiança ao Parlamento em Janeiro, que, sendo seguramente chumbada, conduzirá ao **fim do Governo de coligação SPD-Verdes-FDP**, e à **antecipação das eleições legislativas** para Março. Já hoje, o líder da oposição (da CDU) apelou a que Scholz apresente a moção de confiança já na próxima semana, o que permitiria a realização de eleições em Janeiro. As *yields* da dívida alemã sobem para 2.21% e 2.46% a 2 e a 10 anos, após uma descida na sessão de ontem.

“Trump trade” marcou sessão de 4ª feira.

Conhecida a vitória contundente de Trump nas eleições presidenciais de terça-feira, **a sessão de ontem ficou marcada por uma forte valorização do mercado accionista norte-americano**, com os índices de referência a ascenderem a novos máximos. Destaque-se o ganho de 5.8% do índice Russell 2000, composto por empresas de menor dimensão, mais focadas no mercado doméstico. Por seu turno, **a dívida dos EUA sofreu uma clara desvalorização, mais acentuada nos prazos mais longos**, a que corresponde uma subida de *yields*. As taxas dos Treasuries a 2 e a 10 anos descem hoje ligeiramente, para 4.23% e 4.42%, mas mantendo-se claramente acima dos níveis anteriores às eleições. A Presidência de Trump deverá conduzir a um ambiente de níveis de preços e de juros tendencialmente mais elevados, bem como a um acréscimo das necessidades de emissão de dívida. O dólar registou uma clara apreciação, sobretudo face ao euro, iene, renminbi e peso mexicano.

Exportações da China com forte crescimento em Outubro.

As exportações da China cresceram em Outubro 12.7% em termos homólogos, o melhor desempenho desde Julho de 2022. Por seu turno, as importações caíram 2.3% YoY. O *outlook* para as exportações chinesas encontra-se, no entanto, sujeito às medidas proteccionistas que Trump pretende implementar nos EUA. Em particular, a potencial elevação de tarifas até 60% sobre determinados produtos importados da China pelos EUA poderá vir a reduzir dos fluxos de comércio entre as duas economias.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 730	3.6%	16.0%
S&P 500	5 929	2.5%	24.3%
Nasdaq	18 983	3.0%	26.5%
Euro Stoxx 600	507	-0.5%	5.8%
PSI	6 334	-3.3%	-1.0%
IBEX 35	11 495	-2.9%	13.8%
DAX	19 039	-1.1%	13.7%
CAC 40	7 370	-0.5%	-2.3%
FTSE 100	8 167	-0.1%	5.6%
Nikkei 225	39 381	-0.3%	17.7%
Bovespa	130 341	-0.2%	-2.9%
Hang Seng	20 953	2.0%	22.9%
Shanghai Composite	3 471	2.6%	16.7%
MSCI World (Euros)	357	3.1%	21.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.18%	4.26%	2.24%
5 anos	2.21%	4.27%	2.38%
10 anos	2.41%	4.43%	2.90%
30 anos	2.65%	4.61%	3.53%

Variação Diária

2 anos	-13 p.b.	9 p.b.	-6 p.b.
5 anos	-9 p.b.	12 p.b.	-4 p.b.
10 anos	-2 p.b.	16 p.b.	2 p.b.
30 anos	4 p.b.	17 p.b.	8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.320%	4.024%	4.269%
5 anos	2.302%	3.901%	4.055%
10 anos	2.414%	3.928%	4.029%
30 anos	2.175%	3.800%	4.110%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.092%	4.633%	4.740%
3m	3.057%	4.522%	4.705%
6m	2.923%	4.396%	4.598%
12m	2.630%	4.199%	4.447%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.073	-1.9%	-3.0%
EUR / GBP	0.832	-0.8%	-4.0%
EUR / CHF	0.940	-0.3%	1.2%
GBP / USD	1.289	-1.1%	1.0%
USD / JPY	154.670	2.0%	9.8%
USD / CNY	7.175	1.0%	1.0%
EUR / AUD	1.633	-0.9%	0.9%
EUR / NOK	11.884	-0.8%	6.2%
EUR / SEK	11.644	-0.5%	4.8%
USD / BRL	5.753	0.7%	18.6%
EUR / CNY	7.697	-0.9%	-2.0%

EUR/USD

Suportes	1.0695	1.0666	1.0601
Resistências	1.0769	1.0792	1.0831

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

7 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	208	-1.3%	22.9%
Chemicals	1 233	-1.3%	-4.8%
Healthcare	1 137	-0.3%	7.2%
Retail	450	-1.3%	11.6%
Telecoms	231	-0.3%	17.3%
Oil & Gas	336	-0.9%	-5.7%
Utilities	388	-2.6%	-1.3%
Info Technology	755	-1.4%	-0.8%
Insurance	399	0.2%	14.9%
Industrial Goods&Services	886	0.4%	14.5%
Autos	531	-2.3%	-15.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.00	-0.9%	8.7%
BCP	0.45	-2.1%	62.6%
Corticeira Amorim	8.16	-0.5%	-10.7%
CTT	4.29	0.1%	22.9%
EDP	3.32	-7.1%	-27.1%
EDP Renováveis	11.24	-11.1%	-39.3%
Galp Energia	15.93	-1.6%	19.4%
Greenvolt	8.11	0.7%	-0.9%
Ibersol	7.46	1.1%	11.7%
Jerónimo Martins	17.93	-1.5%	-22.2%
Mota Engil	2.48	-2.5%	-37.5%
Navigator	3.45	-1.7%	-2.8%
NOS	3.35	-1.6%	4.5%
REN	2.28	-1.1%	-1.9%
Semapa	13.84	-1.8%	3.3%
Sonae SGPS	0.91	-1.6%	0.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	35 p.b.	-10 p.b.	-12 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	60 p.b.	2 p.b.	-17 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	157 p.b.	-9 p.b.	25 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 557	2.5%	34.1%
Health Care	1 725	0.2%	8.5%
Financials	824	6.2%	31.6%
Communications	328	2.4%	33.3%
Consumer Discretionary	1 697	3.6%	19.7%
Industry	1 195	3.9%	23.9%
Consumer Staples	856	-1.6%	12.3%
Energy	717	3.5%	12.1%
Utilities	394	-1.0%	22.3%
Real Estate	267	-2.6%	6.3%
Materials	596	1.2%	10.4%

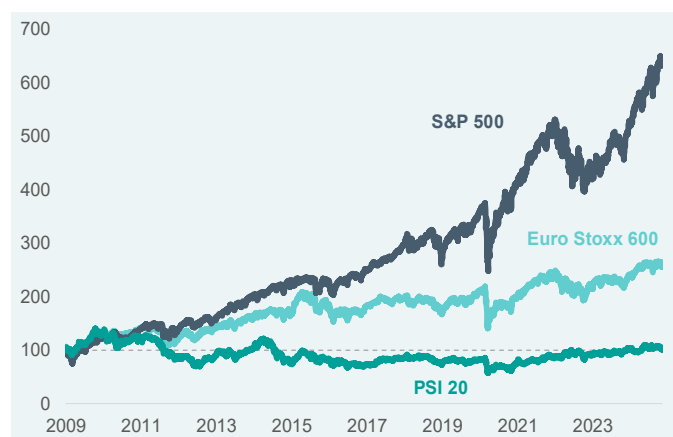
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.5	0.0%	64.6%
VSTOXX	19.8	0.0%	46.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Crossover	303 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.
Sénior	63 p.b.	-2 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	110 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.

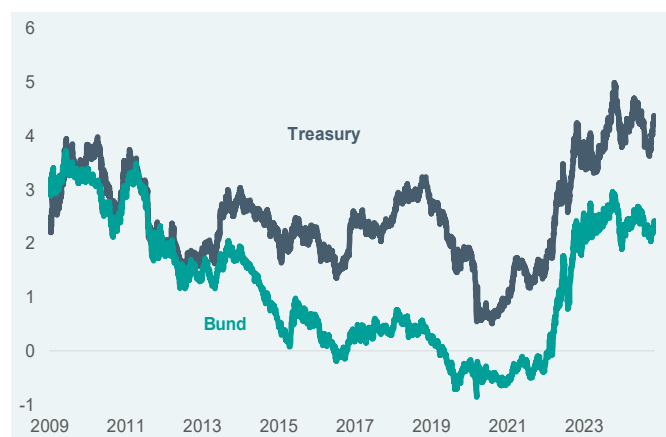
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.69	-0.4%	0.1%
Brent	74.92	-0.8%	-2.8%
Gás Natural (EUA)	2.75	2.9%	-22.4%
Gás Natural (Europa)	40.39	-0.3%	24.8%
Ouro	2 663.40	-2.9%	29.1%
Cobre	9 738.50	0.4%	13.8%
Alumínio	2 660.00	1.5%	11.6%
Índice CRB Metals	1 083.61	0.4%	5.0%
Milho	426.25	1.9%	-15.3%
Trigo	573.25	0.1%	-14.3%
Soja	1 003.75	0.2%	-19.9%
Café	249.40	1.8%	31.3%
Cacau	6 946.00	-0.3%	82.0%
Índice CRB Food	516.090	0.6%	10.9%

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	51.6	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	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	12.7	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.

