

19 de novembro de 2024

Após 2 dias de recuperação, euro volta a recuar.

Euro permanece pressionado face ao dólar.

O euro prossegue pressionado em baixa face ao dólar, recuando esta manhã para EUR/USD 1.054. A descida traduz, em grande medida, a **perspectiva divergente para as políticas monetárias do BCE e do Fed**, com o mercado a antecipar que o primeiro prossiga uma descida dos juros directores, enquanto que o Fed parece não ter pressa em aliviar a restritividade monetária. Acresce que a vitória de Trump e o controlo Republicano do Congresso americano são vistos como potencialmente penalizadores para a economia europeia, dada a **perspectiva de aumento do protecçãoismo nos EUA**. Nota, também, para a relativa robustez dos indicadores macro mais recentes nos EUA, que compara com a tónica enfraquecida dos fundamentais da economia do euro. Segundo dados divulgados ontem, o índice NAHB/Wells Fargo de confiança no sector imobiliário residencial dos EUA subiu em Novembro, para o valor mais elevado dos últimos 7 meses. Hoje serão conhecidos os números de Outubro das novas construções e de novas licenças de construção na economia americana. Na *earnings season*, serão divulgadas as contas da Lowe's e da Walmart. Apesar da ligeira recuperação registada no final da última semana e na sessão de ontem, depois de atingir o mínimo de um ano de EUR/USD 1.0496, a moeda única regista uma depreciação de 3.6% face ao dólar desde as Presidenciais americanas de 5 de Novembro.

Receio de escalada da guerra Ucrânia-Rússia.

Nas acções, a manhã arranca com **perdas nas principais praças da Europa**, em linha com o fecho de ontem. Um dos factores a penalizar o sentimento é o **receio de escalada da guerra na Ucrânia**, no dia em que se assinalam 1000 dias desde a invasão russa. Depois de os EUA terem permitido que Kiev use mísseis de longo alcance, Vladimir Putin assinou um decreto autorizando a utilização de armas nucleares em resposta a ataques massivos que atinjam o seu território. **O ouro prolonga os ganhos de ontem**, enquanto que as cotações do petróleo recuam em ambos os lados do Atlântico, com o *outlook* mais fraco para a procura na China e a perspectiva de excesso de oferta a sobreporem-se aos receios de escalada da guerra entre a Ucrânia e a Rússia. No mercado obrigacionista, **as yields americanas prosseguem as descidas de ontem**, para 4.223% nos 2Y e 4.35% nos 10Y, com o aumento da aversão ao risco.

Expectativa de novos estímulos na China.

Na Ásia, a sessão foi de ganhos para a praça de Shanghai (+0.7%), depois de 3 sessões de perdas, suportadas pela **perspectiva de novos estímulos económicos na China**. O Nikkei 225 e o Hang Seng também valorizaram.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 390	-0.1%	15.1%
S&P 500	5 894	0.4%	23.6%
Nasdaq	18 792	0.6%	25.2%
Euro Stoxx 600	503	-0.1%	5.0%
PSI	6 413	-0.2%	0.3%
IBEX 35	11 675	0.3%	15.6%
DAX	19 189	-0.1%	14.6%
CAC 40	7 278	0.1%	-3.5%
FTSE 100	8 109	0.6%	4.9%
Nikkei 225	38 414	0.5%	14.8%
Bovespa	127 768	0.0%	-4.8%
Hang Seng	19 664	0.4%	15.3%
Shanghai Composite	3 346	0.7%	12.5%
MSCI World (Euros)	360	0.0%	22.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.18%	4.28%	2.24%
5 anos	2.20%	4.27%	2.30%
10 anos	2.37%	4.41%	2.81%
30 anos	2.58%	4.61%	3.41%

Variação Diária

2 anos	6 p.b.	-2 p.b.	4 p.b.
5 anos	3 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.
10 anos	2 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.
30 anos	0 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.258%	4.056%	4.311%
5 anos	2.249%	3.885%	4.120%
10 anos	2.320%	3.872%	4.071%
30 anos	2.064%	3.731%	4.113%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.062%	4.606%	4.710%
3m	2.998%	4.521%	4.685%
6m	2.748%	4.432%	4.604%
12m	2.475%	4.288%	4.462%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.059	0.4%	-4.3%
EUR / GBP	0.836	0.1%	-3.5%
EUR / CHF	0.936	0.1%	0.9%
GBP / USD	1.267	0.3%	-0.8%
USD / JPY	154.700	0.3%	9.8%
USD / CNY	7.233	0.0%	1.8%
EUR / AUD	1.628	-0.2%	0.6%
EUR / NOK	11.664	-0.2%	4.2%
EUR / SEK	11.570	0.0%	4.2%
USD / BRL	5.749	0.0%	18.5%
EUR / CNY	7.660	0.4%	-2.5%

EUR/USD

Suportes	1.0513	1.0471	1.0400
Resistências	1.0666	1.0730	1.0769

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

19 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	209	0.2%	23.6%
Chemicals	1 202	-0.2%	-7.3%
Healthcare	1 098	-0.6%	3.5%
Retail	441	-0.9%	9.4%
Telecoms	230	0.5%	17.1%
Oil & Gas	342	0.1%	-4.0%
Utilities	390	-0.6%	-0.7%
Info Technology	764	-0.3%	0.4%
Insurance	404	0.5%	16.4%
Industrial Goods&Services	876	-0.2%	13.2%
Autos	535	0.1%	-14.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.25	2.0%	14.1%
BCP	0.45	0.7%	63.1%
Corticeira Amorim	8.14	-0.4%	-10.9%
CTT	4.36	-0.3%	24.9%
EDP	3.44	-1.7%	-24.5%
EDP Renováveis	11.03	-3.0%	-40.5%
Galp Energia	15.75	0.4%	18.1%
Greenvolt	8.20	-0.5%	0.2%
Ibersol	7.32	-2.4%	9.6%
Jerónimo Martins	17.70	-0.4%	-23.2%
Mota Engil	2.58	-0.5%	-34.7%
Navigator	3.70	1.3%	4.2%
NOS	3.45	-0.4%	7.7%
REN	2.41	0.8%	3.4%
Semapa	14.32	0.1%	6.9%
Sonae SGPS	0.93	0.2%	2.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	32 p.b.	-1 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 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	57 p.b.	0 p.b.	-20 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Brasil	165 p.b.	-2 p.b.	32 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 487	0.2%	32.1%
Health Care	1 652	0.0%	3.9%
Financials	831	0.2%	32.6%
Communications	328	1.0%	33.5%
Consumer Discretionary	1 736	0.8%	22.4%
Industry	1 172	-0.2%	21.5%
Consumer Staples	867	0.7%	13.7%
Energy	730	1.1%	14.0%
Utilities	404	0.7%	25.6%
Real Estate	272	0.8%	7.9%
Materials	578	0.7%	7.1%

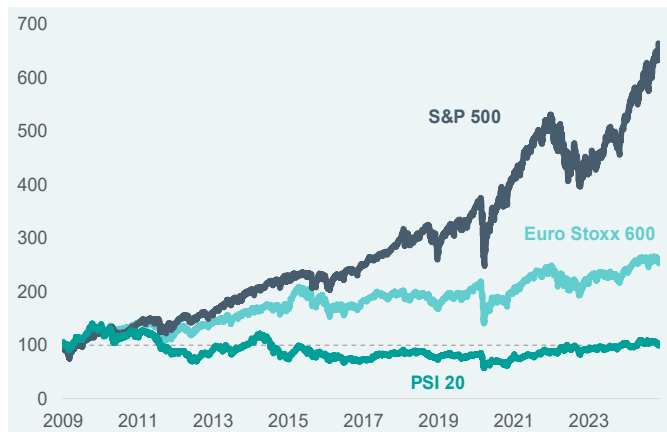
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.6	-3.5%	25.1%
VSTOXX	17.8	3.4%	31.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Crossover	301 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
Sénior	61 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	108 p.b.	-1 p.b.	-8 p.b.

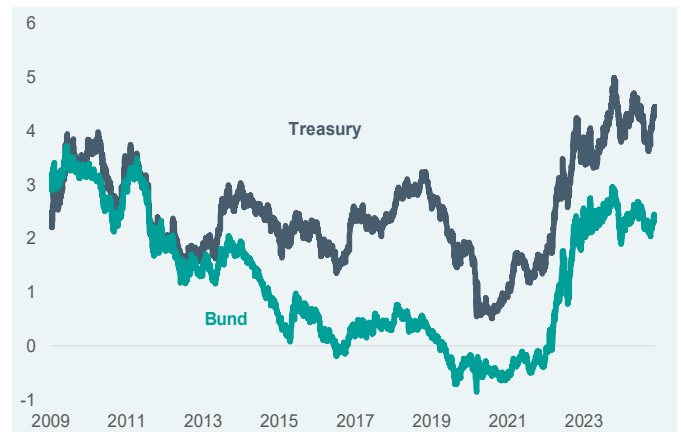
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.16	3.2%	-3.5%
Brent	73.30	3.2%	-4.9%
Gás Natural (EUA)	2.97	5.3%	-16.0%
Gás Natural (Europa)	46.90	0.7%	45.0%
Ouro	2 610.46	1.8%	26.5%
Cobre	9 002.50	0.1%	5.2%
Alumínio	2 649.50	5.3%	11.1%
Índice CRB Metals	1 035.16	0.4%	0.3%
Milho	439.75	1.0%	-14.5%
Trigo	565.75	2.1%	-16.7%
Soja	1 009.75	1.1%	-19.4%
Café	283.30	1.4%	49.1%
Cacau	8 504.00	0.0%	122.8%
Índice CRB Food	525.570	0.0%	12.9%

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. 18	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Nov.	42	46	43
	Nov. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Out.	-1.2		0.5
	Nov. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Out.	1.2		-3.1
	Nov. 21	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Nov.	5.0		10.3
	Nov. 21	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 16	220		217
Zona Euro	Nov. 19	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. F	0.3 / 2.0	0.3 / 2.0	-0.1 / 1.7
	Nov. 19	IPC core – homóloga (%)	Out. F	2.7	2.7	2.7
	Nov. 21	Confiança dos consumidores (pontos)	Nov. E	-12.3		-12.5
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	46.0		46.0
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	51.6		51.6
	Nov. 22	Índice PMI Compósito (pontos)	Nov. E	49.9		50.0
Alemanha	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.1 / -1.2		-0.5 / -1.4
França	Nov. 21	Confiança na indústria (pontos)	Nov.	95		92
Portugal	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-		-1.0 / 0.9
Reino Unido	Nov. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.5 / 2.2		0.0 / 1.7
	Nov. 20	IPC core – homóloga (%)	Out.	3.1		3.2
	Nov. 22	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.3 / 3.4		0.3 / 3.4
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	50.1		49.9
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	52.2		52.0
Japão	Nov. 22	IPC – homóloga (%)	Out.	2.3		2.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Nov. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.6	0.2 / 2.6	0.2 / 2.4
	Nov. 13	IPC core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3
	Nov. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.4	0.1 / 1.9 (r+)
	Nov. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 3.0	0.3 / 3.1	0.2 / 2.9
	Nov. 14	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 09	220	217	221
	Nov. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Out.	0.3	0.4	0.8 (r+)
	Nov. 15	Produção industrial – mensal (%)	Out.	-0.4	-0.3	-0.5 (r-)
Zona Euro	Nov. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.4 / -2.0	-2.0 / -2.8	1.5 / -0.1 (r-)
	Nov. 15	Comissão Europeia apresenta Previsões de Outono				
Alemanha	Nov. 12	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Nov.	13.2	7.4	13.1
Portugal	Nov. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	3T	-	8.4	7.4 (r+)
	Nov. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. F	0.1 / 2.3	0.1 / 2.3	1.3 / 2.1
Reino Unido	Nov. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / -1.1	-0.5 / -1.8	0.5 / -1.7 (r-)
	Nov. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	0.2 / 1.0	0.1 / 1.0	0.5 / 0.7
China	Nov. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Out.	5.6	5.3	5.4
	Nov. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Out.	3.8	4.8	3.2
	Nov. 15	Investimento em activos fixos – homóloga YTD (%)	Out.	3.5	3.4	3.4
Japão	Nov. 14	PIB – trimestral (%)	3T	0.2	0.2	0.5 (r-)

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.

