

20 de novembro de 2024

## Nvidia e Ucrânia centram atenções.

Acções europeias recuperam das perdas de ontem.

As bolsas europeias apresentam ganhos moderados esta 4ª feira, tal como os futuros para os índices de referência norte-americanos, no dia em que se aguardam com expectativa os resultados da Nvidia referentes ao 3º trimestre, após o encerramento do mercado nos EUA. Tratando-se actualmente da empresa de maior valorização a nível global, e tendo os resultados superado as expectativas consecutivamente nos últimos 4 trimestres, a apresentação das contas da Nvidia poderá ter forte impacto sobre o sentimento dos investidores, em especial no sector tecnológico.

Receios de escalada da guerra da Ucrânia afectam sentimento.

A sessão de ontem ficou marcada por elevada volatilidade e por um evidente agravamento dos níveis de aversão ao risco, patente sobretudo na desvalorização dos mercados accionistas europeus. Os receios de escalada na guerra da Ucrânia regressaram ao primeiro plano das preocupações dos investidores. Depois de a Administração Biden ter autorizado à Ucrânia a utilização de mísseis de longo alcance norte-americanos, podendo assim atingir território russo, o Presidente Putin procedeu a alterações na doutrina russa de uso de armas nucleares, permitindo um recurso mais alargado a estas. Acresce que a Ucrânia procedeu logo, no dia de ontem, ao lançamento de 6 mísseis norte-americanos, um dos quais atingiu instalações militares russas. Para além dos riscos de índole geopolítica, o sentimento relativamente à economia europeia mantém-se também muito condicionado pela potencial elevação de tarifas às importações dos EUA pela futura Administração Trump. O BCE alerta, no Relatório de Estabilidade Financeira hoje publicado, para os riscos negativos de uma guerra comercial sobre a economia europeia, seu sistema financeiro e seus activos, depois de o Presidente do Bundesbank ter também formulado tal receio. A cotação EUR/USD mantém-se estável, em 1.056.

Inflação de Outubro no Reino Unido acima do esperado.

No Reino Unido, a inflação de Outubro foi superior às expectativas, conduzindo a uma recuperação da libra, que tem sido expressivamente penalizada nas últimas semanas, em particular face ao dólar. Os preços no consumidor subiram 0.6% no mês, acelerando de 1.7% para 2.3% em termos homólogos, com forte contributo dos preços da energia. A inflação core aumentou também, para 3.3%, permanecendo a inflação nos serviços em 5%, um nível ainda muito elevado. Neste contexto, diminuem as expectativas do mercado relativamente a novas descidas dos juros de referência do Banco de Inglaterra. São agora antecipados dois novos cortes de 25 bps da Bank rate ao longo do ano de 2025, sendo um 3º corte visto com uma probabilidade de 40%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 269	-0.3%	14.8%
S&P 500	5 917	0.4%	24.1%
Nasdaq	18 987	1.0%	26.5%
Euro Stoxx 600	501	-0.4%	4.5%
PSI	6 360	-0.8%	-0.6%
IBEX 35	11 588	-0.7%	14.7%
DAX	19 060	-0.7%	13.8%
CAC 40	7 230	-0.7%	-4.2%
FTSE 100	8 099	-0.1%	4.7%
Nikkei 225	38 352	-0.2%	14.6%
Bovespa	128 197	0.3%	-4.5%
Hang Seng	19 705	0.2%	15.6%
Shanghai Composite	3 368	0.7%	13.2%
MSCI World (Euros)	361	0.3%	23.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.14%	4.28%	2.20%
5 anos	2.17%	4.26%	2.27%
10 anos	2.34%	4.40%	2.79%
30 anos	2.54%	4.58%	3.37%

### Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.261%	4.092%	4.278%
5 anos	2.250%	3.929%	4.064%
10 anos	2.322%	3.921%	4.027%
30 anos	2.082%	3.774%	4.091%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.043%	4.599%	4.710%
3m	3.004%	4.520%	4.680%
6m	2.735%	4.430%	4.594%
12m	2.432%	4.284%	4.458%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.058	-0.1%	-4.4%
EUR / GBP	0.835	-0.1%	-3.7%
EUR / CHF	0.935	-0.2%	0.6%
GBP / USD	1.267	0.0%	-0.7%
USD / JPY	154.730	0.0%	9.9%
USD / CNY	7.239	0.1%	1.9%
EUR / AUD	1.623	-0.4%	0.2%
EUR / NOK	11.627	-0.3%	3.9%
EUR / SEK	11.565	0.0%	4.1%
USD / BRL	5.772	0.4%	19.0%
EUR / CNY	7.659	0.0%	-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).

20 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	206	-1.4%	21.8%
Chemicals	1 200	-0.1%	-7.4%
Healthcare	1 104	0.6%	4.0%
Retail	440	-0.2%	9.2%
Telecoms	230	-0.1%	17.0%
Oil & Gas	340	-0.7%	-4.6%
Utilities	390	0.0%	-0.7%
Info Technology	760	-0.5%	-0.1%
Insurance	401	-0.6%	15.7%
Industrial Goods&Services	870	-0.7%	12.4%
Autos	529	-1.1%	-15.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.30	1.0%	15.2%
BCP	0.44	-1.7%	60.3%
Corticeira Amorim	8.07	-0.9%	-11.7%
CTT	4.41	1.1%	26.4%
EDP	3.42	-0.7%	-25.0%
EDP Renováveis	10.79	-2.2%	-41.8%
Galp Energia	15.64	-0.7%	17.2%
Greenvolt	8.22	0.2%	0.5%
Ibersol	7.38	0.8%	10.5%
Jerónimo Martins	17.41	-1.6%	-24.4%
Mota Engil	2.53	-2.2%	-36.2%
Navigator	3.71	0.3%	4.5%
NOS	3.46	0.4%	8.1%
REN	2.42	0.4%	3.9%
Semapa	14.22	-0.7%	6.1%
Sonae SGPS	0.93	0.2%	2.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	32 p.b.	0 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	33 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	58 p.b.	1 p.b.	-19 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Brasil	163 p.b.	-2 p.b.	30 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 542	1.2%	33.7%
Health Care	1 644	-0.5%	3.4%
Financials	825	-0.6%	31.8%
Communications	332	1.0%	34.8%
Consumer Discretionary	1 744	0.4%	23.0%
Industry	1 172	-0.1%	21.5%
Consumer Staples	869	0.3%	14.1%
Energy	725	-0.7%	13.2%
Utilities	407	0.7%	26.4%
Real Estate	273	0.5%	8.4%
Materials	576	-0.3%	6.8%

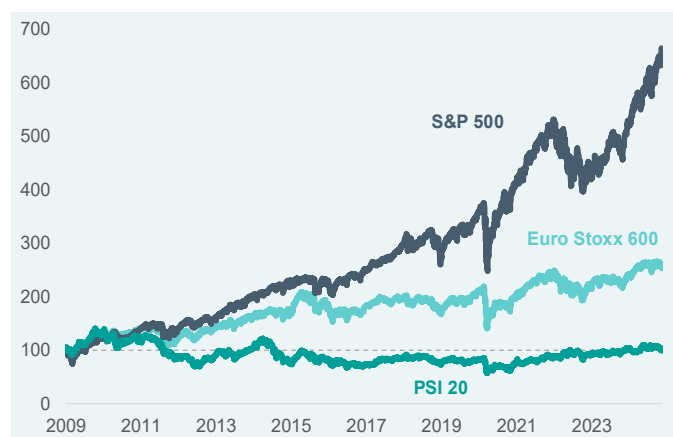
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.4	4.9%	31.3%
VSTOXX	19.2	8.1%	41.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	302 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Sénior	61 p.b.	1 p.b.	-9 p.b.
Subordinadas	108 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.

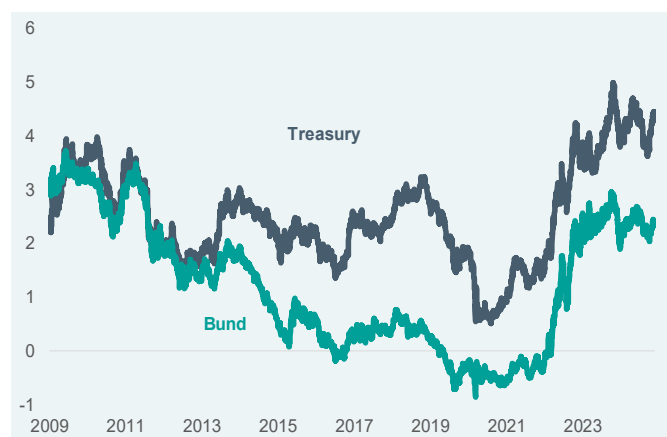
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.39	0.3%	-3.2%
Brent	73.31	0.0%	-4.8%
Gás Natural (EUA)	3.00	0.8%	-15.3%
Gás Natural (Europa)	45.67	-2.6%	41.2%
Ouro	2 628.14	0.7%	27.4%
Cobre	9 072.50	0.8%	6.0%
Alumínio	2 607.50	-1.6%	9.4%
Índice CRB Metals	1 034.99	0.0%	0.3%
Milho	437.75	-0.5%	-14.9%
Trigo	567.75	0.4%	-16.4%
Soja	998.50	-1.1%	-20.3%
Café	282.20	-0.4%	48.5%
Cacau	8 315.00	-2.2%	117.8%
Índice CRB Food	524.030	-0.3%	12.6%

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. 18	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Nov.	42	46	43
	Nov. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Out.	-1.5	-3.1	-1.9 (r-)
	Nov. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Out.	0.7	-0.6	-3.1 (r-)
	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 / -1.0	0.2 / -1.1	-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	0.6 / 2.3	0.0 / 1.7
	Nov. 20	IPC core – homóloga (%)	Out.	3.1	3.3	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.

