

26 de novembro de 2024

Trump volta a defender novas tarifas às importações

Importações da China, México e Canadá na mira de Trump.

Donald Trump anunciou a intenção de impor tarifas adicionais de 10% sobre as importações de bens da China e de 25% em todos os bens provenientes do México e do Canadá, o que está a conduzir a perdas dos mercados accionistas. Trump promete assinar uma ordem executiva com este propósito no primeiro dia do seu novo mandato. O dólar canadiano caiu para o valor mais baixo dos últimos 4 anos (USD/CAD 1.4178), enquanto o peso mexicano recuou para perto do nível mais enfraquecido desde 2022 (USD/MXN 20.75). O renminbi perde também valor (USD/CNY 7.256). Trump justifica a medida com a necessidade de controlar a entrada de drogas (fentanyl) e imigração ilegais. As tarifas permanecerão em vigor até que a China tome medidas para controlar a produção daquelas substâncias e que o México e o Canadá ajam para impedir a sua entrada (e de migrantes ilegais) nos EUA.

Dólar retoma movimento de apreciação.

Esta nova ameaça ilustra o uso das tarifas como instrumento de pressão e negociação com outros países e parece contrariar a expectativa de que a nomeação de Scott Bessent para Secretário do Tesouro viesse a suavizar a política proteccionista de Trump, expectativa que conduziu ontem a ganhos accionistas generalizados (com novos máximos históricos do Dow Jones, S&P 500 e Russell 2000) e a uma acentuada descida das *yields* da dívida norte-americana. O dólar retoma o movimento de apreciação em termos efectivos, ontem interrompido. Apesar disso, também o euro recupera, regressando acima de EURUSD 1.05. Será hoje conhecida a confiança dos consumidores americanos apurada pelo Conference Board para Novembro. Ontem, o Presidente do Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, considerou continuar a ser apropriado um novo corte de 25 bps nos juros de referência na próxima reunião, em Dezembro.

Philip Lane apela a actuação ágil do BCE na descida de juros.

O economista-chefe do BCE, Philip Lane, defendeu uma actuação ágil perante um conjunto de riscos negativos que se colocam à economia da Zona Euro, de que se destacam os conflitos militares e alterações políticas a nível global. Lane apelou, assim, a uma discussão “de mente aberta” quanto ao ritmo de corte dos juros. Esta intervenção surge num momento em que os riscos ao *outlook* para a economia europeia se têm agravado. **À forte deterioração em Novembro dos índices PMI conhecida na 6ª feira juntou-se, ontem, a queda mais acentuada que o esperado do índice IFO de clima empresarial na Alemanha.** Neste contexto, aumentou a especulação sobre uma possível descida dos juros de referência de 50 bps na reunião de 12 de Dezembro, em vez de um novo corte de 25 bps, totalmente antecipado pelo mercado.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 737	1.0%	18.7%
S&P 500	5 987	0.3%	25.5%
Nasdaq	19 055	0.3%	26.9%
Euro Stoxx 600	509	0.1%	6.2%
PSI	6 439	0.5%	0.7%
IBEX 35	11 712	0.5%	15.9%
DAX	19 405	0.4%	15.8%
CAC 40	7 257	0.0%	-3.8%
FTSE 100	8 292	0.4%	7.2%
Nikkei 225	38 442	-0.9%	14.9%
Bovespa	129 036	-0.1%	-3.8%
Hang Seng	19 159	0.0%	12.4%
Shanghai Composite	3 260	-0.1%	9.6%
MSCI World (Euros)	368	-0.3%	25.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.02%	4.27%	2.11%
5 anos	2.05%	4.18%	2.17%
10 anos	2.21%	4.27%	2.69%
30 anos	2.44%	4.47%	3.30%

Varição Diária

2 anos	3 p.b.	-10 p.b.	4 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-12 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-3 p.b.	-13 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-6 p.b.	-12 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.178%	4.092%	4.227%
5 anos	2.169%	3.861%	4.005%
10 anos	2.244%	3.819%	3.981%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.075%	4.586%	4.705%
3m	3.022%	4.521%	4.666%
6m	2.770%	4.445%	4.567%
12m	2.489%	4.326%	4.392%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.049	0.6%	-5.2%
EUR / GBP	0.835	0.5%	-3.7%
EUR / CHF	0.930	-0.1%	0.2%
GBP / USD	1.255	0.2%	-1.6%
USD / JPY	154.320	-0.3%	9.6%
USD / CNY	7.244	-0.1%	2.0%
EUR / AUD	1.615	0.8%	-0.2%
EUR / NOK	11.651	0.9%	4.1%
EUR / SEK	11.531	0.2%	3.8%
USD / BRL	5.799	0.0%	19.5%
EUR / CNY	7.597	0.6%	-3.3%

EUR/USD

Suportes	1.0449	1.0400	1.0354
Resistências	1.0500	1.0610	1.0660

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

26 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	203	-0.1%	20.4%
Chemicals	1 206	-0.1%	-6.9%
Healthcare	1 134	-0.4%	6.9%
Retail	447	-0.7%	10.9%
Telecoms	235	0.6%	19.3%
Oil & Gas	343	-1.0%	-3.8%
Utilities	394	-0.3%	0.4%
Info Technology	783	0.8%	2.9%
Insurance	411	0.3%	18.5%
Industrial Goods&Services	882	-0.1%	14.0%
Autos	534	0.9%	-14.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.08	0.9%	10.3%
BCP	0.45	0.6%	62.9%
Corticeira Amorim	8.53	2.5%	-6.7%
CTT	4.47	-0.8%	27.9%
EDP	3.52	1.0%	-22.8%
EDP Renováveis	11.21	2.5%	-39.5%
Galp Energia	15.84	-0.4%	18.7%
Ibersol	7.46	1.9%	11.7%
Jerónimo Martins	17.83	0.2%	-22.6%
Mota Engil	2.60	0.9%	-34.4%
Navigator	3.51	0.1%	-1.0%
NOS	3.46	-1.6%	8.1%
REN	2.43	0.2%	4.5%
Semapa	14.04	0.3%	4.8%
Sonae SGPS	0.92	-0.4%	2.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	12 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Espanha	31 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
França	35 p.b.	1 p.b.	10 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	59 p.b.	0 p.b.	-17 p.b.
Portugal	28 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Brasil	154 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 531	-0.4%	33.4%
Health Care	1 694	0.9%	6.5%
Financials	848	0.6%	35.4%
Communications	326	0.8%	32.7%
Consumer Discretionary	1 766	1.0%	24.6%
Industry	1 211	0.7%	25.6%
Consumer Staples	891	0.4%	16.9%
Energy	724	-2.0%	13.1%
Utilities	413	0.2%	28.2%
Real Estate	280	1.3%	11.2%

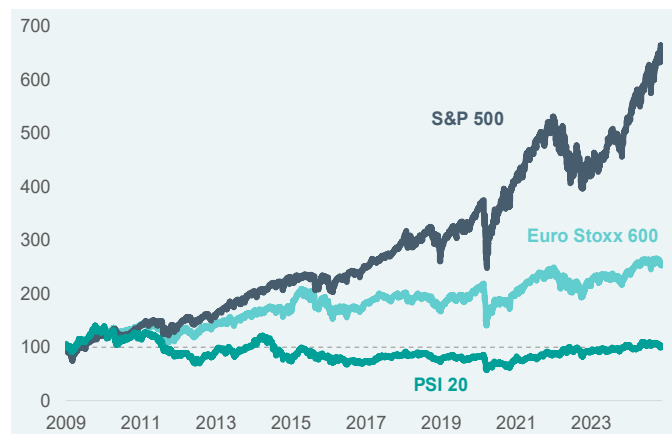
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.2	0.0%	22.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Crossover	307 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Sénior	64 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.

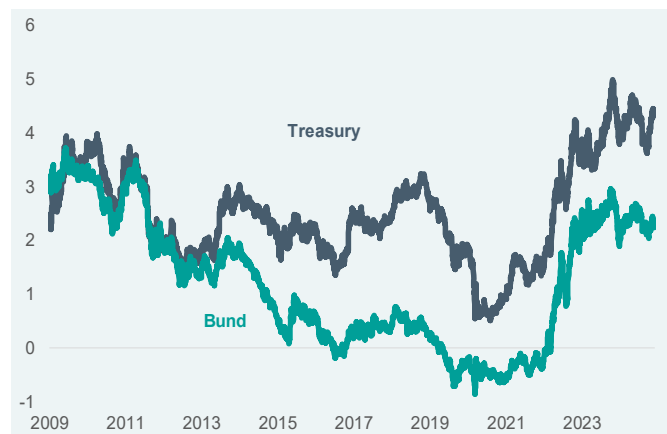
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.94	-3.2%	-3.8%
Brent	73.01	-2.9%	-5.2%
Gás Natural (EUA)	3.37	7.7%	-4.8%
Gás Natural (Europa)	47.73	1.5%	47.6%
Ouro	2 627.92	-3.2%	27.4%
Cobre	8 968.00	-0.4%	4.8%
Alumínio	2 624.00	-0.3%	10.1%
Índice CRB Metals	1 033.80	-0.2%	0.2%
Milho	433.00	-0.5%	-15.8%
Trigo	555.75	-1.6%	-18.2%
Soja	985.75	0.2%	-21.3%
Café	302.10	2.2%	59.0%
Cacau	9 085.00	5.2%	138.0%
Índice CRB Food	521.190	-0.6%	12.0%

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. 26	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Set.	4.6	5.2
	Nov. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Out.	-2.2	4.1
	Nov. 26	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Nov.	111.8	108.7
	Nov. 26	Fed publica minutas da última reunião de política monetária			
	Nov. 27	PIB – trimestral anualizada (%)	3T 2ª	2.8	3.0
	Nov. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Out.	0.5	-0.7
	Nov. 27	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 23	217	213
	Nov. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Out.	0.3	0.3
	Nov. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Out.	0.4	0.5
	Nov. 27	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.1
	Nov. 27	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 2.8	0.3 / 2.7
	Zona Euro	Nov. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Nov.	95.7
Nov. 29		IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	0.3 / 2.0
Nov. 29		IPC core – homóloga (%)	Nov. E	2.8	2.7
Alemanha	Nov. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Nov.	86.0	85.7
	Nov. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	0.4 / 2.0
	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.5 / 3.3	1.3 / 0.9
Espanha	Nov. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	0.2 / 2.3	0.6 / 1.8
	Nov. 28	IPC core – homóloga (%)	Nov. E	2.6	2.5
Portugal	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-0.2 / 4.8
	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-	0.1 / 2.3
China	Nov. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	50.2	50.1
	Nov. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Nov.	50.3	50.2

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Nov. 18	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Nov.	42	46
	Nov. 19	Início de novas construções – mensal (%)	Out.	-1.5	-3.1
	Nov. 19	Licenças de construção – mensal (%)	Out.	0.7	-0.6
	Nov. 21	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Nov.	8.0	-5.5
	Nov. 21	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 16	220	213
Zona Euro	Nov. 19	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. F	0.3 / 2.0	0.3 / 2.0
	Nov. 19	IPC core – homóloga (%)	Out. F	2.7	2.7
	Nov. 21	Confiança dos consumidores (pontos)	Nov. E	-12.4	-13.7
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	46.0	45.2
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	51.6	49.2
	Nov. 22	Índice PMI Compósito (pontos)	Nov. E	50.0	48.1
Portugal	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-0.8 / 0.1
Reino Unido	Nov. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.5 / 2.2	0.6 / 2.3
	Nov. 20	IPC core – homóloga (%)	Out.	3.1	3.3
	Nov. 22	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-0.3 / 3.4	-0.7 / 2.4
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	50.0	48.6
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	52.0	50.0

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.

