

29 de novembro de 2024

Le Pen mantém pressão sobre Governo francês.

Inflação na Zona Euro com evolução benigna em Novembro.

De acordo com a estimativa do Eurostat, **os preços no consumidor caíram 0.3% na Zona Euro em Novembro face ao mês anterior, uma descida mais expressiva que o esperado. A taxa de inflação homóloga subiu de 2% para 2.3%, em linha com o esperado, tendo permanecido em 2.7% em termos core.** Nos serviços, a variação homóloga dos preços recuou ligeiramente, para 3.9%, mantendo-se assim em níveis elevados. Estes dados suportam a nossa expectativa de uma nova descida de 25 bps dos juros de referência do BCE na reunião de 12 de Dezembro. Os mercados accionistas europeus apresentam perdas ligeiras esta manhã, depois de ontem terem encerrado com ganhos generalizados. Os mercados norte-americanos reabrirão esta 6ª feira, depois de terem estado ontem encerrados por ocasião do Thanksgiving. As *yields* da dívida norte-americana e europeia exibem descidas ligeiras, a que corresponde uma valorização dos respectivos títulos.

Le Pen mantém exigências sobre OE 2025 em França.

Em França, a Presidente do Rassemblement National apelou ao Primeiro-Ministro Barnier para aceitar até 2ª feira as suas exigências referentes ao OE 2025, que corresponderiam a um esforço de EUR 60 mil milhões, e que incluem, entre outras, um adiamento da elevação dos impostos e um endurecimento das políticas de imigração e segurança. **O Governo de Michel Barnier, que aceitou ontem abandonar a subida de tributação sobre a electricidade, cedendo a uma das principais exigências do RN, mantém-se assim, sob pressão.** Caso o Executivo ceda às novas exigências de Marine Le Pen nas matérias de segurança, os partidos de esquerda que se encontram na oposição ameaçam apresentar uma moção de não-confiança, que, se vier a ser apoiada pelo RN, poderia conduzir à queda do Governo já na 4ª feira. O *spread* dos juros da dívida francesa a 10 anos face à Alemanha reduziu-se ontem em 4 bps, mas volta hoje a aumentar 1 bp, para 83 bps.

Iene avança, com inflação em Tóquio acima do esperado.

O iene situou-se, já hoje, temporariamente abaixo da barreira de USD/JPY 150, num movimento de apreciação superior a 1% face ao dólar, na sequência da divulgação de uma subida muito acima do esperado dos preços em Tóquio (com a taxa de inflação homóloga a subir de 1.8% para 2.6% em Novembro). Neste contexto, aumentou a probabilidade que o mercado atribui a uma elevação dos juros de referência pelo Banco do Japão em Dezembro, que se situa agora em 60%. Por seu turno, **o real cai para um novo mínimo (USD/BRL 6.02),** reflectindo o desapontamento dos investidores com as medidas do Governo do Brasil visando o corte da despesa pública. O índice Bovespa da Bolsa de São Paulo encerrou a perder 2.4%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	44 722	-	18.7%
S&P 500	5 999	-	25.8%
Nasdaq	19 060	-	27.0%
Euro Stoxx 600	507	0.5%	5.9%
PSI	6 431	0.2%	0.5%
IBEX 35	11 611	0.3%	14.9%
DAX	19 426	0.9%	16.0%
CAC 40	7 179	0.5%	-4.8%
FTSE 100	8 281	0.1%	7.1%
Nikkei 225	38 208	-0.4%	14.2%
Bovespa	124 610	-2.4%	-7.1%
Hang Seng	19 424	0.3%	13.9%
Shanghai Composite	3 326	0.9%	11.8%
MSCI World (Euros)	367	0.3%	25.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.00%	4.23%	2.06%
5 anos	1.97%	4.14%	2.09%
10 anos	2.13%	4.26%	2.60%
30 anos	2.35%	4.44%	3.19%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.161%	4.022%	4.187%
5 anos	2.123%	3.788%	3.936%
10 anos	2.199%	3.750%	3.890%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	2.977%	4.553%	4.703%
3m	2.912%	4.499%	4.660%
6m	2.694%	4.424%	4.556%
12m	2.448%	4.305%	4.382%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.055	-0.2%	-4.6%
EUR / GBP	0.832	-0.3%	-4.1%
EUR / CHF	0.932	0.0%	0.4%
GBP / USD	1.269	0.1%	-0.6%
USD / JPY	151.490	0.5%	7.6%
USD / CNY	7.245	0.0%	2.0%
EUR / AUD	1.623	-0.4%	0.3%
EUR / NOK	11.658	-0.3%	4.2%
EUR / SEK	11.529	0.0%	3.8%
USD / BRL	5.986	-0.6%	23.4%
EUR / CNY	7.645	-0.2%	-2.7%

EUR/USD

Suportes	1.0423	1.0400	1.0354
Resistências	1.0588	1.0618	1.0764

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

29 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	203	0.9%	20.0%
Chemicals	1 188	-0.1%	-8.3%
Healthcare	1 135	0.2%	7.0%
Retail	440	0.4%	9.3%
Telecoms	237	0.6%	20.4%
Oil & Gas	339	0.5%	-4.7%
Utilities	396	0.8%	0.9%
Info Technology	774	1.0%	1.7%
Insurance	409	0.6%	17.9%
Industrial Goods&Services	884	0.8%	14.2%
Autos	526	0.4%	-16.3%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.01	0.0%	8.8%
BCP	0.45	0.6%	62.8%
Corticeira Amorim	8.37	-1.6%	-8.4%
CTT	4.46	-0.1%	27.7%
EDP	3.45	0.7%	-24.2%
EDP Renováveis	11.17	0.4%	-39.7%
Galp Energia	15.58	-0.4%	16.8%
Ibersol	7.46	0.3%	11.7%
Jerónimo Martins	18.38	0.3%	-20.2%
Mota Engil	2.58	1.3%	-34.8%
Navigator	3.46	-0.2%	-2.5%
NOS	3.49	-0.1%	9.1%
REN	2.46	0.2%	5.6%
Semapa	13.90	0.4%	3.7%
Sonae SGPS	0.94	-0.1%	3.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	0 p.b.	-14 p.b.
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Espanha	32 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
França	38 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Itália	58 p.b.	-2 p.b.	-18 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	160 p.b.	2 p.b.	28 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 514	-	32.9%
Health Care	1 709	-	7.5%
Financials	852	-	36.0%
Communications	329	-	33.7%
Consumer Discretionary	1 770	-	24.8%
Industry	1 209	-	25.3%
Consumer Staples	897	-	17.7%
Energy	722	-	12.7%
Utilities	419	-	30.1%
Real Estate	283	-	12.6%

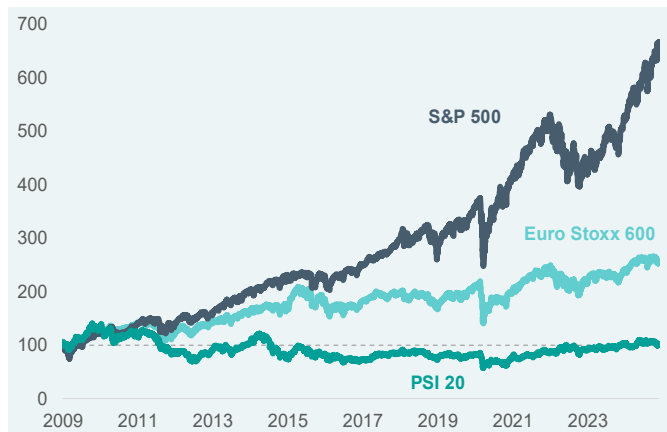
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.9	-1.4%	11.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Crossover	306 p.b.	-2 p.b.	-3 p.b.
Sénior	64 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.

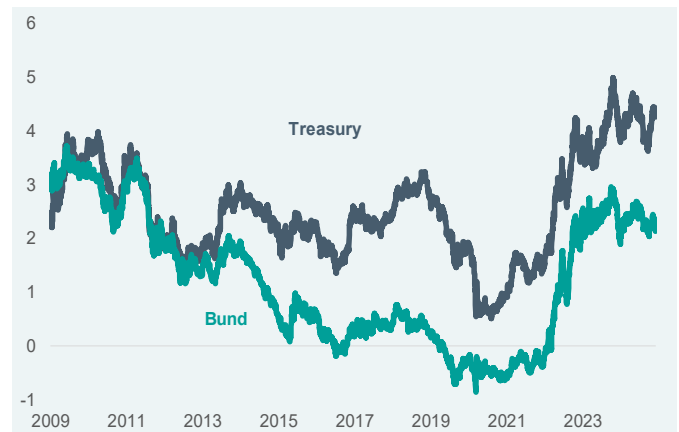
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.72	-0.1%	-4.1%
Brent	73.28	0.6%	-4.9%
Gás Natural (EUA)	3.20	-7.6%	-15.7%
Gás Natural (Europa)	46.68	-0.2%	44.3%
Ouro	2 641.02	0.1%	28.0%
Cobre	9 020.00	0.2%	5.4%
Alumínio	2 595.50	-0.7%	8.9%
Índice CRB Metals	1 039.85	0.2%	0.7%
Milho	428.00	-1.2%	-16.8%
Trigo	558.00	0.4%	-17.9%
Soja	983.50	-0.2%	-21.5%
Café	308.85	1.3%	62.6%
Cacau	9 236.00	2.9%	142.0%
Índice CRB Food	519.810	0.2%	11.7%

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.	4.7	4.6	5.2
	Nov. 26	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Out.	-1.8	-17.3	7.0 (r+)
	Nov. 26	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Nov.	111.8	111.7	109.6 (r+)
	Nov. 26	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Nov. 27	PIB – trimestral anualizada (%)	3T 2ª	2.8	2.8	3.0
	Nov. 27	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Out.	0.5	0.2	-0.4 (r+)
	Nov. 27	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 23	215	213	215 (r+)
	Nov. 27	Rendimento das famílias – mensal (%)	Out.	0.3	0.6	0.3
	Nov. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Out.	0.4	0.4	0.5
	Nov. 27	Deflator despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.3	0.2 / 2.1
	Nov. 27	Deflator core desp. cons. pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 2.8	0.3 / 2.8	0.3 / 2.7
	Zona Euro	Nov. 28	Índice de sentimento económico (pontos)	Nov.	95.2	95.8
Nov. 29		IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	-0.3 / 2.3	0.3 / 2.0
Nov. 29		IPC core – homóloga (%)	Nov. E	2.8	2.7	2.7
Alemanha	Nov. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Nov.	86.0	85.7	86.5
	Nov. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.3	-0.2 / 2.2	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	0.2 / 2.4	0.6 / 1.8
	Nov. 28	IPC core – homóloga (%)	Nov. E	2.6	2.4	2.5
Portugal	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-	-0.2 / 2.5	0.1 / 2.3
	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-		-0.2 / 4.8
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	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.	8.0	-5.5	10.3
	Nov. 21	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 16	220	213	219 (r+)
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	-12.4	-13.7	-12.5
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	46.0	45.2	46.0
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	51.6	49.2	51.6
	Nov. 22	Índice PMI Compósito (pontos)	Nov. E	50.0	48.1	50.0
Portugal	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-0.8 / 0.1	-0.9 / 1.0 (r+)
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	-0.7 / 2.4	0.1 / 3.2 (r-)
	Nov. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov. E	50.0	48.6	49.9
	Nov. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov. E	52.0	50.0	52.0

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.

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist carlos.andrade@novobanco.pt

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus	jorge.jesus@novobanco.pt	+351 21 310 94 91
Filipa Rodrigues	filipa.rodrigues@novobanco.pt	+351 21 310 94 96
Jorge Bastos	jorge.bastos@novobanco.pt	+351 21 310 95 74
Marco Pereira	marco.pereira@novobanco.pt	+351 21 310 95 38
Ricardo Oliveira	ricardo.oliveira@novobanco.pt	+351 21 310 95 37
Rita Martinho	rita.vieira.martinho@novobanco.pt	+351 21 310 95 60