

9 de outubro de 2024

Cepticismo quanto às medidas de estímulo na China

Departamento de Justiça dos EUA pondera *breakup* da Alphabet

Os mercados accionistas europeus apresentam variações ligeiras esta manhã, depois de perdas generalizadas na sessão de ontem. **Nos EUA, o Departamento de Justiça estará a ponderar o *breakup* da Alphabet, empresa-mãe da Google**, notícia que está a pesar sobre o sentimento dos investidores, em particular no sector tecnológico, após a recuperação ontem observada. Na China, os índices accionistas sofreram perdas expressivas já hoje (de 6.6% no caso do Shanghai Composite), com os investidores a ficarem desapontados pelos dados de consumo das famílias durante a *Golden Week*, e a terem dúvidas quanto à eficácia das medidas de estímulo à actividade anunciadas há duas semanas e à sua capacidade para suportar a recuperação do mercado accionista. Entretanto, **foi anunciada uma conferência de imprensa do Ministro das Finanças da China para o próximo Sábado. É grande a expectativa dos investidores quanto ao anúncio de medidas adicionais**, sobretudo depois de o Primeiro-Ministro Li Qiang ter referido ser necessário “ouvir a voz do mercado” na formulação da política económica, sublinhando o compromisso em reforçar a confiança dos investidores e estabilizar o crescimento.

Yields da dívida americana estabilizam.

As *yields* da dívida norte-americana mantêm-se hoje estáveis (3.95% e 4.02% a 2 e a 10 anos), depois das subidas registadas na sequência da divulgação dos fortes dados de emprego de Setembro. Vários responsáveis do Fed entrevistaram ontem (Susan Collins, Adriana Kugler, Raphael Bostic), reconhecendo a necessidade de impedir uma deterioração acentuada do mercado de trabalho, mas defendendo uma actuação cautelosa. O mercado continua a antecipar uma descida de 25 bps na reunião de 7 de Novembro com uma probabilidade de 88%. Serão hoje conhecidas as minutas da última reunião do Fed. Na Zona Euro, as *yields* da dívida alemã estão também estáveis, em 2.22% e 2.23% a 2 e a 10 anos. **O Banco Central da Nova Zelândia anunciou hoje um corte da respectiva taxa de juro de referência em 50 bps**, para 4.75%, acelerando assim o ritmo de descida dos juros, após o corte de 25 bps de Agosto, num contexto de deterioração da actividade.

Brent recua para nível inferior a USD 78/barril.

A deterioração do sentimento dos investidores em torno da reanimação da procura na China penalizou ontem os preços do petróleo, que recuaram 4.6%. O preço do petróleo em Londres recupera hoje cerca de 0.7%, para USD 77.7/barril. O mercado permanece atento à esperada retaliação de Israel ao ataque iraniano do passado dia 1, e ao risco de que as infraestruturas de produção de petróleo no Irão possam vir a ser atingidas.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 080	0.3%	11.6%
S&P 500	5 751	1.0%	20.6%
Nasdaq	18 183	1.4%	21.1%
Euro Stoxx 600	517	-0.5%	7.9%
PSI	6 669	-0.4%	4.3%
IBEX 35	11 735	0.1%	16.2%
DAX	19 066	-0.2%	13.8%
CAC 40	7 521	-0.7%	-0.3%
FTSE 100	8 191	-1.4%	5.9%
Nikkei 225	39 278	0.9%	17.4%
Bovespa	131 512	-0.4%	-2.0%
Hang Seng	20 687	-1.1%	21.3%
Shanghai Composite	3 259	-6.6%	9.5%
MSCI World (Euros)	344	0.5%	17.4%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.23%	3.96%	2.24%
5 anos	2.10%	3.85%	2.26%
10 anos	2.24%	4.01%	2.75%
30 anos	2.54%	4.29%	3.46%

Varição Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.459%	3.758%	3.937%
5 anos	2.381%	3.528%	3.692%
10 anos	2.476%	3.549%	3.697%
30 anos	2.335%	3.481%	3.851%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.282%	4.824%	4.960%
3m	3.268%	4.676%	4.793%
6m	3.048%	4.468%	4.643%
12m	2.712%	4.160%	4.402%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.098	-0.1%	-0.8%
EUR / GBP	0.839	-0.1%	-3.3%
EUR / CHF	0.941	0.3%	1.3%
GBP / USD	1.309	0.0%	2.5%
USD / JPY	148.150	0.1%	5.2%
USD / CNY	7.061	0.6%	-0.6%
EUR / AUD	1.629	0.3%	0.6%
EUR / NOK	11.780	0.8%	5.2%
EUR / SEK	11.363	-0.1%	2.3%
USD / BRL	5.535	0.0%	14.1%
EUR / CNY	7.750	0.5%	-1.4%

EUR/USD

Suportes	1.0948	1.0897	1.0852
Resistências	1.1008	1.1083	1.1140

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

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	201	-1.0%	19.1%
Chemicals	1 310	-0.6%	1.1%
Healthcare	1 190	-0.3%	12.1%
Retail	467	-0.2%	15.9%
Telecoms	228	0.5%	15.8%
Oil & Gas	346	-2.3%	-2.9%
Utilities	401	0.6%	2.2%
Info Technology	818	-0.1%	7.6%
Insurance	397	-0.2%	14.5%
Industrial Goods&Services	877	-0.2%	13.3%
Autos	554	-0.8%	-11.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.19	-1.3%	12.7%
BCP	0.41	0.8%	50.8%
Corticeira Amorim	8.73	-0.1%	-4.5%
CTT	4.25	0.2%	21.6%
EDP	3.88	0.6%	-14.8%
EDP Renováveis	14.61	1.3%	-21.1%
Galp Energia	16.71	-2.8%	25.2%
Greenvolt	8.30	-0.1%	1.5%
Ibersol	7.24	-0.3%	8.4%
Jerónimo Martins	17.08	-2.1%	-25.9%
Mota Engil	2.45	-1.3%	-38.1%
Navigator	3.73	-0.6%	5.2%
NOS	3.58	-0.7%	11.7%
REN	2.39	-0.2%	2.8%
Semapa	14.60	-0.7%	9.0%
Sonae SGPS	0.95	-0.2%	4.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	34 p.b.	0 p.b.	10 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	61 p.b.	0 p.b.	-16 p.b.
Portugal	32 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Brasil	148 p.b.	2 p.b.	16 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 443	2.1%	30.8%
Health Care	1 770	0.5%	11.3%
Financials	754	0.6%	20.5%
Communications	316	1.1%	28.5%
Consumer Discretionary	1 576	1.0%	11.1%
Industry	1 145	0.2%	18.7%
Consumer Staples	869	0.7%	14.0%
Energy	702	-2.6%	9.6%
Utilities	404	0.1%	25.4%
Real Estate	272	0.3%	8.1%
Materials	596	-0.4%	10.5%

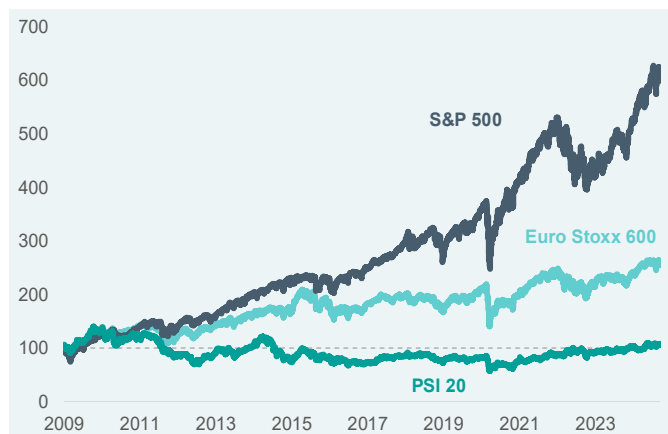
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	22.6	0.0%	81.8%
VSTOXX	20.2	0.0%	49.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	58 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Crossover	315 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Sénior	66 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Subordinadas	118 p.b.	0 p.b.	1 p.b.

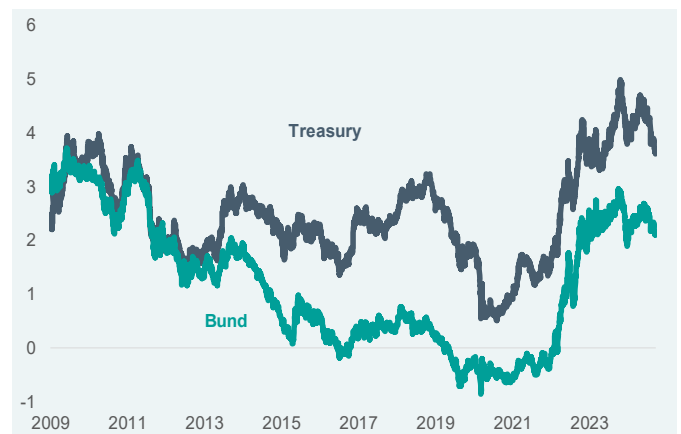
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	73.57	-4.6%	2.7%
Brent	77.18	-4.6%	0.2%
Gás Natural (EUA)	2.73	-0.5%	-11.6%
Gás Natural (Europa)	38.92	-3.3%	20.3%
Ouro	2 609.06	-1.4%	26.5%
Cobre	9 929.50	-0.1%	16.0%
Alumínio	2 658.00	0.2%	11.5%
Índice CRB Metals	1 103.86	0.1%	6.9%
Milho	420.75	-1.2%	-16.4%
Trigo	594.75	0.4%	-11.1%
Soja	1 016.25	-1.7%	-18.4%
Café	244.65	-4.9%	29.9%
Cacau	6 908.00	-2.3%	75.6%
Índice CRB Food	507.670	0.0%	9.1%

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	Out. 08	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Ago.	-70.5	-70.4	-78.9 (r-)
	Out. 09	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Set. 18			
	Out. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 2.3		0.2 / 2.5
	Out. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 3.2		0.3 / 3.2
	Out. 10	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 05	237		225
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 1.7		0.2 / 1.7
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.7		0.3 / 2.4
	Out. 11	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out. E	70.0		70.1
Zona Euro	Out. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 1.0	0.2 / 0.8	0.0 / -0.1
Alemanha	Out. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	-2.0 / -1.8	-5.8 / -3.9	3.9 / 4.6 (r+)
	Out. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.8 / -3.8	2.9 / -2.7	-2.9 / -5.6
	Out. 09	Exportações – mensal (%)	Ago.	-1.0	1.3	1.7
	Out. 09	Importações – mensal (%)	Ago.	-2.0	-3.4	5.3
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-		-2085
Brasil	Out. 09	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 4.4		0.0 / 4.2
	Out. 10	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.7 / 4.1		0.6 / 4.4

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Out. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Set.	47.5	47.2	47.2
	Out. 02	Estimativa ADP criação de emprego sector privado (milhares)	Set.	125	143	103 (r+)
	Out. 03	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Set. 28	221	225	219 (r+)
	Out. 03	Encomendas à indústria – mensal (%)	Ago.	0.1	-0.2	4.9 (r-)
	Out. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Set.	51.7	54.9	51.5
	Out. 04	Criação líquida de emprego não-agrícola (milhares)	Set.	150	254	149 (r+)
	Out. 04	Taxa de desemprego (% da população activa)	Set.	4.2	4.1	4.2
	Out. 04	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.8	0.4 / 4.0	0.5 / 3.9 (r+)
Zona Euro	Out. 01	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set. F	44.8	45.0	45.8
	Out. 01	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.0 / 1.8	1.8	0.1 / 2.2
	Out. 01	IPC core – homóloga (%)	Set. E	2.7	2.7	2.8
	Out. 02	Taxa de desemprego (% da população activa)	Ago.	6.4	6.4	6.4
	Out. 03	Índice PMI Serviços (pontos)	Set. F	50.5	51.4	52.9
Alemanha	Out. 03	IPP – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -2.3	0.6 / -2.3	0.7 / -2.2
França	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	0.1 / 1.7	0.0 / 1.6	-0.1 / 1.9
Portugal	Out. 04	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.5 / -1.9	1.4 / 0.5	0.2 / -1.2 (r+)
	Set. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. E	-	1.3 / 2.1	-0.3 / 1.9
China	Set. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	1.3 / 5.2	-0.2 / 1.9 (r+)
	Out. 01	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	-	0.2 / -1.6	-0.8 / -3.9
	Set. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Set.	49.4	49.8	49.1
Japão	Set. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Set.	50.4	50.0	50.3
	Out. 01	Índice Tankan de confiança empresarial (pontos)	3 T	12	13	13

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.

