

14 de outubro de 2024

Mercado espera mais detalhes de medidas na China.

Novos estímulos na China suportam acções.

Os mercados accionistas europeus iniciam a semana com variações ligeiras, na sua maioria em alta. Na China, a sessão de 2ª feira acabou por ser positiva, apesar da intensa volatilidade que a caracterizou. O índice Shanghai Composite avançou 2.1%, com os investidores a aguardarem uma quantificação e um maior detalhe das medidas anunciadas pelas autoridades este Sábado, sobretudo as dirigidas ao sector imobiliário. **O Ministro das Finanças da China anunciou que os governos locais poderão adquirir habitações, uma medida que será financiada pela emissão de obrigações soberanas, mas que não foi ainda quantificada.** Em Setembro, a inflação homóloga desceu para 0.4% e os preços no produtor viram a respectiva queda homóloga agravar-se para -2.8%, reavivando os receios de deflação. A economia chinesa manter-se-á em foco, com a divulgação (na 6ª feira) do crescimento do PIB no 3º trimestre.

Confiança dos consumidores americanos recua em Outubro.

Na 6ª feira, **o índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para Outubro revelou uma queda inesperada**, de 70.1 para 68.9 pontos, a primeira em 3 meses, com a **preocupação com o elevado custo de vida e a expectativa de uma subida da inflação** a sobrepor-se à melhoria esperada do mercado de trabalho. Apesar disso, os mercados accionistas norte-americanos e europeus encerraram a sessão de 6º feira com ganhos. Os índices S&P 500 e Dow Jones atingiram novos máximos. Os resultados da JP Morgan e Wells Fargo recuaram no 3º trimestre em termos homólogos, mas menos que o esperado, e sinalizando uma situação financeira relativamente robusta das famílias.

BCE deverá anunciar 3ª descida dos juros do actual ciclo.

Esta semana, **destacar-se-á a reunião de política monetária do BCE na 5ª feira, sendo esperado o anúncio de uma nova descida das taxas de juro de referência de 25 bps.** Para tal movimento têm apontado as recentes declarações dos responsáveis da instituição, incluindo a própria Presidente. A taxa da facilidade de depósito deverá, assim, ser reduzida para 3.25%, num contexto de diminuição de pressões inflacionistas, de deterioração dos indicadores de actividade e de sinais de enfraquecimento do mercado de trabalho.

Nos EUA, será conhecida na 5ª feira a evolução das vendas a retalho e da produção industrial em Setembro e na 6ª feira o início de novas construções e as licenças de construção no mesmo mês. No Reino Unido, será conhecida na 4ª feira a evolução da inflação em Setembro. A *earnings season* referente ao 3º trimestre intensificar-se-á, com a apresentação de resultados do Bank of America, Goldman Sachs e Citigroup (na terça-feira), ASML e Morgan Stanley (na 4ª) e TSMC e Netflix (na 5ª).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 864	1.0%	13.7%
S&P 500	5 815	0.6%	21.9%
Nasdaq	18 343	0.3%	22.2%
Euro Stoxx 600	522	0.6%	9.0%
PSI	6 756	1.0%	5.6%
IBEX 35	11 720	0.5%	16.0%
DAX	19 374	0.8%	15.7%
CAC 40	7 578	0.5%	0.5%
FTSE 100	8 254	0.2%	6.7%
Nikkei 225	39 606	0.6%	18.4%
Bovespa	129 992	-0.3%	-3.1%
Hang Seng	21 071	-0.9%	23.6%
Shanghai Composite	3 284	2.1%	10.4%
MSCI World (Euros)	348	0.4%	18.9%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.24%	3.96%	2.24%
5 anos	2.12%	3.90%	2.30%
10 anos	2.27%	4.10%	2.78%
30 anos	2.56%	4.41%	3.48%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.435%	3.762%	4.126%
5 anos	2.367%	3.574%	3.873%
10 anos	2.468%	3.626%	3.856%
30 anos	2.329%	3.590%	3.975%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.245%	4.786%	4.930%
3m	3.179%	4.647%	4.778%
6m	3.064%	4.444%	4.635%
12m	2.822%	4.140%	4.376%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.095	0.4%	-1.1%
EUR / GBP	0.837	0.1%	-3.4%
EUR / CHF	0.937	0.2%	0.9%
GBP / USD	1.307	0.3%	2.4%
USD / JPY	149.000	0.1%	5.8%
USD / CNY	7.066	-0.2%	-0.5%
EUR / AUD	1.620	-0.2%	0.1%
EUR / NOK	11.696	-0.4%	4.5%
EUR / SEK	11.337	-0.3%	2.1%
USD / BRL	5.612	0.0%	15.7%
EUR / CNY	7.735	0.2%	-1.6%

EUR/USD

Suportes	1.0889	1.0845	1.0780
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).

14 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	0.6%	20.6%
Chemicals	1 321	0.1%	1.9%
Healthcare	1 205	0.6%	13.6%
Retail	473	0.7%	17.2%
Telecoms	229	-0.5%	16.4%
Oil & Gas	349	0.3%	-2.1%
Utilities	404	0.8%	2.9%
Info Technology	826	0.6%	8.7%
Insurance	408	0.7%	17.5%
Industrial Goods&Services	883	0.9%	14.1%
Autos	560	0.3%	-10.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.15	-0.1%	12.0%
BCP	0.43	3.5%	57.9%
Corticeira Amorim	8.78	0.0%	-3.9%
CTT	4.32	2.5%	23.8%
EDP	3.86	0.0%	-15.2%
EDP Renováveis	14.32	-0.1%	-22.7%
Galp Energia	17.11	1.2%	28.2%
Greenvolt	8.31	0.1%	1.6%
Ibersol	7.26	0.3%	8.7%
Jerónimo Martins	17.43	1.0%	-24.3%
Mota Engil	2.55	0.6%	-35.7%
Navigator	3.82	1.8%	7.6%
NOS	3.59	0.6%	12.2%
REN	2.40	0.6%	3.2%
Semapa	14.98	-0.1%	11.8%
Sonae SGPS	0.95	-0.8%	4.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	46 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	33 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
França	34 p.b.	0 p.b.	9 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	60 p.b.	1 p.b.	-16 p.b.
Portugal	31 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Brasil	155 p.b.	3 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 490	0.0%	32.2%
Health Care	1 795	0.7%	12.9%
Financials	773	2.0%	23.5%
Communications	315	0.7%	27.9%
Consumer Discretionary	1 577	-0.4%	11.2%
Industry	1 170	1.8%	21.3%
Consumer Staples	876	0.5%	14.9%
Energy	714	0.5%	11.6%
Utilities	402	0.9%	25.0%
Real Estate	272	1.1%	8.3%
Materials	605	0.7%	12.2%

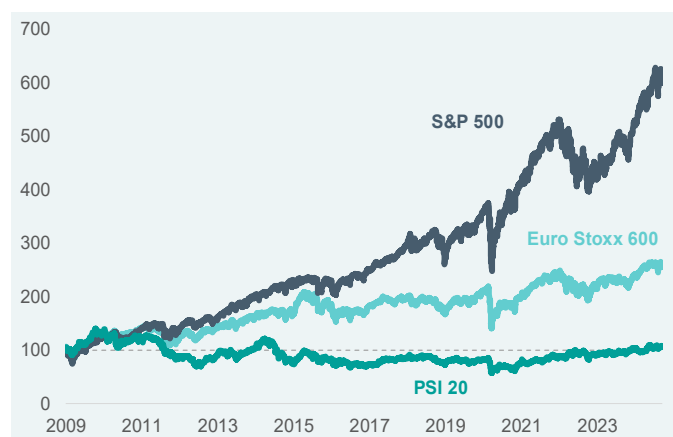
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.9	0.0%	68.1%
VSTOXX	19.2	0.0%	41.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Crossover	308 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Sénior	65 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	115 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.

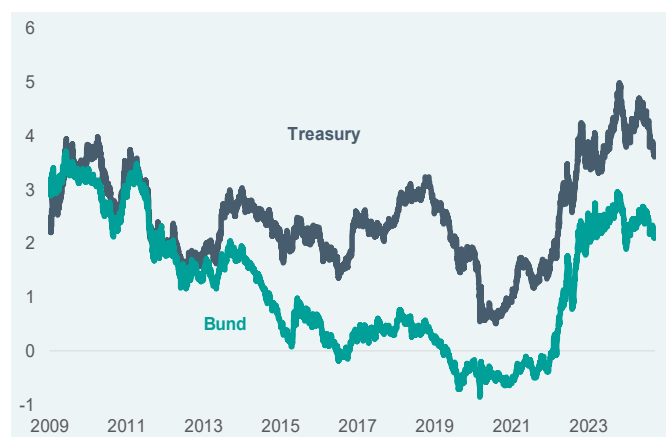
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.56	-0.4%	5.5%
Brent	79.04	-0.5%	2.6%
Gás Natural (EUA)	2.63	-1.6%	-14.8%
Gás Natural (Europa)	39.88	-1.0%	23.3%
Ouro	2 656.60	1.4%	28.8%
Cobre	9 723.00	0.5%	13.6%
Alumínio	2 586.00	1.8%	8.5%
Índice CRB Metals	1 081.25	0.5%	4.7%
Milho	415.75	-0.7%	-17.4%
Trigo	599.00	-0.8%	-10.5%
Soja	1 005.50	-0.9%	-19.3%
Café	254.75	1.9%	35.3%
Cacau	7 529.00	2.4%	91.4%
Índice CRB Food	509.310	0.0%	9.4%

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. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Out.	0.0		11.5
	Out. 17	Vendas a retalho – mensal (%)	Set.	0.2		0.1
	Out. 17	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Out.	3.0		1.7
	Out. 17	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 12	253		258
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	-0.1		0.8
	Out. 17	Índice NAHB de sentimento no mercado da habitação (pontos)	Out.	42		41
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	-0.5		9.6
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-0.3		4.6
Zona Euro	Out. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Ago.	1.4 / -1.3		-0.3 / -2.2
	Out. 17	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Out. 17	3.25		3.50
Alemanha	Out. 15	Índice ZEW de expectativas para a economia (pontos)	Out.	10.0		3.6
Portugal	Out. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-		0.0 / 2.0
Reino Unido	Out. 16	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 1.9		0.3 / 2.2
	Out. 16	IPC core – homóloga (%)	Set.	3.4		3.6
	Out. 18	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.4 / 3.2		1.0 / 2.5
China	Out. 14	Exportações – homóloga (%)	Set.	6.0	2.4	8.7
	Out. 14	Importações – homóloga (%)	Set.	0.8	0.3	0.5
	Out. 18	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	1.1 / 4.6		0.7 / 4.7
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.6		4.5
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	2.5		2.1
Japão	Out. 18	IPC – homóloga (%)	Set.	2.5		3.0

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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 / 2.4	0.2 / 2.5
	Out. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 3.2	0.3 / 3.3	0.3 / 3.2
	Out. 10	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 05	230	258	225
	Out. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 1.6	0.0 / 1.8	0.2 / 1.9 (r+)
	Out. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.6	0.2 / 2.8	0.3 / 2.6 (r+)
	Out. 11	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Out. E	71.0	68.9	70.1
Zona Euro	Out. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	0.2 / 1.0	0.2 / 0.8	0.0 / -0.1
	Out. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Ago.	-2.0 / -1.8	-5.8 / -3.9	3.9 / 4.6 (r+)
Alemanha	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
	Out. 10	Vendas a retalho – mensal (%)	Ago.	-	1.6	1.5
Portugal	Out. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Ago.	-	-2640	-2087 (r-)
China	Out. 13	IPP – homóloga (%)	Set.	-2.6	-2.8	-1.8
	Out. 13	IPC – homóloga (%)	Set.	0.6	0.4	0.6
Brasil	Out. 09	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / 4.4	0.4 / 4.4	0.0 / 4.2
	Out. 10	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Ago.	-0.6 / 4.2	-0.3 / 5.1	0.6 / 4.6

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.

