

16 de outubro de 2024

## Libra recua, com descida da inflação no Reino Unido

### Semicondutores e artigos de luxo lideram perdas em bolsa.

Os mercados accionistas europeus exibem perdas generalizadas na manhã desta 4ª feira, prolongando assim o movimento de ontem. Dois factores estão a pesar de forma clara sobre o sentimento dos investidores, afectando sobretudo os sectores dos artigos de luxo e tecnológico. **A neerlandesa ASML, produtora de chips, emitiu ontem um profit warning**, revendo em baixa as suas perspectivas para as áreas não relacionadas com a inteligência artificial, o que surpreendeu o mercado. As acções da empresa caíram ontem 15.6% (a maior perda diária desde 1998), desvalorizando hoje cerca de 4.6%. O pessimismo afectou de forma acentuada todo o sector dos semicondutores, tendo levado também a uma queda dos títulos da norte-americana Nvidia de 4.7%. No que respeita aos artigos de luxo, a LVMH e a Salvatore Ferragamo lideram as perdas, desvalorizando cerca de 7%, depois de a primeira destas duas empresas ter revelado uma quebra de vendas, pela primeira vez desde a pandemia, penalizadas sobretudo pelo mercado chinês. **Os investidores permanecem cépticos quanto ao impacto efectivo das medidas de estímulo à actividade anunciadas pelas autoridades chinesas nas últimas semanas**, designadamente sobre o consumo das famílias. A desvalorização da LVMH desde o início de 2024 ascende a 21%.

### Desaceleração dos preços no Reino Unido penaliza libra.

No Reino Unido, os preços no consumidor revelaram em Setembro uma evolução mais benigna que o esperado, tendo estabilizado face ao mês anterior (vs. estimativa de subida de 0.1%). A taxa de inflação homóloga caiu de forma mais expressiva que o esperado, de 2.2% para 1.7%. Trata-se do primeiro registo inferior a 2% nos últimos 3 anos e meio, destacando-se a clara desaceleração dos preços dos serviços. A nível core, a variação homóloga foi também mais favorável, tendo descido de 3.6% para 3.2%. Estes dados estão a conduzir a uma revisão das expectativas para a actuação da política monetária do Banco de Inglaterra. **O mercado passou a antecipar na totalidade um corte da Bank Rate de 25 bps na reunião de Novembro**, e elevou para 73% a probabilidade atribuída a nova descida em Dezembro. **A libra cai 0.6% face ao dólar, assumindo valores abaixo de GBP/USD 1.30 pela primeira vez desde Agosto**.

### Dólar avança, com defesa de tarifas por Trump.

O dólar avança, impulsionado pela defesa, por Donald Trump, das suas propostas de elevação de tarifas sobre as importações. A divisa norte-americana ascende, em termos efectivos, ao nível mais forte dos últimos 2 meses. A cotação EUR/USD recua para 1.088.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 740	-0.8%	13.4%
S&P 500	5 815	-0.8%	21.9%
Nasdaq	18 316	-1.0%	22.0%
Euro Stoxx 600	521	-0.8%	8.7%
PSI	6 698	-0.3%	4.7%
IBEX 35	11 930	0.7%	18.1%
DAX	19 486	-0.1%	16.3%
CAC 40	7 522	-1.1%	-0.3%
FTSE 100	8 249	-0.5%	6.7%
Nikkei 225	39 180	-1.8%	17.1%
Bovespa	131 043	0.0%	-2.3%
Hang Seng	20 330	0.1%	19.3%
Shanghai Composite	3 203	0.1%	7.7%
MSCI World (Euros)	349	-0.6%	19.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.21%	3.95%	2.23%
5 anos	2.08%	3.85%	2.24%
10 anos	2.22%	4.03%	2.70%
30 anos	2.51%	4.32%	3.40%

### Variação Diária

2 anos	-5 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-5 p.b.	-6 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-7 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-5 p.b.	-9 p.b.	-6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.403%	3.734%	4.105%
5 anos	2.320%	3.517%	3.876%
10 anos	2.418%	3.548%	3.876%
30 anos	2.293%	3.492%	4.005%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.258%	4.784%	4.908%
3m	3.205%	4.647%	4.769%
6m	3.062%	4.443%	4.612%
12m	2.799%	4.120%	4.335%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.089	-0.1%	-1.6%
EUR / GBP	0.833	-0.2%	-3.9%
EUR / CHF	0.940	-0.1%	1.2%
GBP / USD	1.307	0.1%	2.4%
USD / JPY	149.450	-0.3%	6.1%
USD / CNY	7.120	0.4%	0.3%
EUR / AUD	1.624	0.2%	0.3%
EUR / NOK	11.794	0.3%	5.4%
EUR / SEK	11.332	-0.3%	2.0%
USD / BRL	5.653	0.0%	16.5%
EUR / CNY	7.753	0.3%	-1.3%

### EUR/USD

Suportes	1.0845	1.0780	1.0725
Resistências	1.0939	1.0981	1.1017

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

16 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	205	0.2%	21.3%
Chemicals	1 312	-0.7%	1.3%
Healthcare	1 209	-0.4%	13.9%
Retail	478	0.5%	18.7%
Telecoms	235	1.9%	19.4%
Oil & Gas	337	-3.3%	-5.4%
Utilities	413	1.0%	5.1%
Info Technology	786	-6.5%	3.3%
Insurance	413	0.6%	19.0%
Industrial Goods&Services	886	-0.6%	14.4%
Autos	560	-0.8%	-10.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.19	0.2%	12.7%
BCP	0.43	-1.4%	55.1%
Corticeira Amorim	8.82	0.5%	-3.5%
CTT	4.32	-0.1%	23.6%
EDP	3.88	1.4%	-14.8%
EDP Renováveis	14.02	0.4%	-24.3%
Galp Energia	16.78	-2.5%	25.8%
Greenvolt	8.32	0.1%	1.7%
Ibersol	7.22	-1.1%	8.1%
Jerónimo Martins	17.34	0.6%	-24.7%
Mota Engil	2.47	-2.3%	-37.5%
Navigator	3.75	-0.5%	5.6%
NOS	3.66	1.8%	14.4%
REN	2.41	-0.4%	3.4%
Semapa	14.82	-0.5%	10.6%
Sonae SGPS	0.94	0.4%	4.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	32 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
França	33 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	58 p.b.	-1 p.b.	-19 p.b.
Portugal	30 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Brasil	153 p.b.	-3 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 470	-1.8%	31.6%
Health Care	1 782	-1.2%	12.0%
Financials	780	0.3%	24.5%
Communications	316	0.0%	28.5%
Consumer Discretionary	1 584	0.2%	11.7%
Industry	1 168	-0.7%	21.1%
Consumer Staples	885	0.6%	16.1%
Energy	692	-3.0%	8.1%
Utilities	409	0.4%	27.2%
Real Estate	278	1.2%	10.3%
Materials	608	0.0%	12.7%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.6	4.8%	65.8%
VSTOXX	18.6	5.2%	37.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	303 p.b.	0 p.b.	-3 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	70.58	-4.4%	-1.5%
Brent	74.25	-4.1%	-3.6%
Gás Natural (EUA)	2.50	0.2%	-19.2%
Gás Natural (Europa)	39.97	-1.4%	23.6%
Ouro	2 661.93	0.5%	29.0%
Cobre	9 659.50	-1.3%	12.9%
Alumínio	2 594.00	-1.5%	8.8%
Índice CRB Metals	1 078.22	-1.2%	4.5%
Milho	401.25	-1.7%	-20.3%
Trigo	579.50	-1.0%	-13.4%
Soja	991.00	-0.5%	-20.4%
Café	262.05	4.0%	39.2%
Cacau	7 615.00	-1.6%	93.6%
Índice CRB Food	505.390	-0.5%	8.6%

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	Out. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Out.	3.6	-11.9	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	13.1	3.6
Portugal	Out. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-		0.0 / 2.0
Reino Unido	Out. 16	IPC – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / 1.9	0.0 / 1.7	0.3 / 2.2
	Out. 16	IPC core – homóloga (%)	Set.	3.4	3.2	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.

