

17 de outubro de 2024

BCE deverá cortar taxas directoras em 25 bps.

Earnings season alimenta tom positivo nas acções.

O mercado de acções da Europa abriu com tom positivo, animado pelos resultados relativamente positivos que têm sido divulgados nesta *earnings season* e pela expectativa de novo alívio da restritividade monetária na região. A Merck confirmou o seu *guidance* para os resultados e o Nordea Bank aumentou as previsões para o retorno dos capitais próprios do conjunto do ano, anunciando ainda um novo programa de *share buyback*. Nas tecnológicas, a TSMC apresentou resultados mais fortes que o esperado. Menos animadoras foram as contas da Nestlé, ao reverem em baixa o *outlook* para as vendas, e da Nokia que, embora tenha reportado um aumento de 9% no resultado operacional, cortou as previsões de resultados para o ano.

Euro deprecia, com expectativas de descidas de juros pelo BCE.

Na Zona Euro, a sessão de hoje será marcada pelo Conselho de Governadores do BCE. Face à descida mais expressiva que o esperado da inflação nos últimos meses, e aos sinais de fragilidade na actividade produtiva, o BCE deverá anunciar uma nova descida de 25 bps nas taxas de juro de referência, em linha com a mensagem que os *policy makers* têm transmitido recentemente. A confirmar-se, a taxa da facilidade de depósitos descerá hoje para 3.25%. Sobre as próximas reuniões, o BCE deverá evitar traçar um *guidance* claro, reafirmando-se *data dependent*. O euro prossegue a recente trajetória de descida moderada face ao dólar, para EUR/USD 1.085 esta manhã. No mercado obrigacionista, as *yields* soberanas da região registam subidas em quase todos prazos, revertendo assim o movimento de ontem. A taxa do Bund a 10Y segue esta manhã em torno de 2.217%, enquanto que a *yield* da OT portuguesa para a mesma maturidade sobe para 2.676%.

Petróleo recupera após descidas das últimas sessões.

Nos EUA, destaca-se na agenda de hoje a divulgação dos números de Setembro das vendas a retalho e da produção industrial. A robustez dos indicadores macro mais recentes, aliada à expectativa de que uma eventual vitória de Trump em Novembro irá aumentar o proteccionismo na economia americana, continuam a suportar o dólar, que evolui em máximos de 11 semanas em termos efectivos. Na Ásia, o Nikkei 225 recuou 0.65%, no dia em que foi conhecida a queda de 1.7% YoY das exportações japonesas em Setembro, após 9 meses de aumentos. O Shanghai Composite perdeu 1%, depois de o Ministro da Habitação da China ter apresentado um conjunto de medidas de estímulo ao sector que, na sua maioria, já eram conhecidas, o que desiludiu o mercado. O ouro prolonga a valorização de ontem, enquanto o petróleo valoriza cerca de 0.2%, depois de 4 sessões de descida das cotações.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 078	0.8%	14.3%
S&P 500	5 842	0.5%	22.5%
Nasdaq	18 367	0.3%	22.4%
Euro Stoxx 600	520	-0.2%	8.5%
PSI	6 750	0.8%	5.5%
IBEX 35	11 997	0.6%	18.8%
DAX	19 433	-0.3%	16.0%
CAC 40	7 492	-0.4%	-0.7%
FTSE 100	8 329	1.0%	7.7%
Nikkei 225	38 911	-0.7%	16.3%
Bovespa	131 750	0.5%	-1.8%
Hang Seng	20 079	-1.0%	17.8%
Shanghai Composite	3 169	-1.0%	6.5%
MSCI World (Euros)	351	0.4%	19.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.17%	3.94%	2.19%
5 anos	2.04%	3.84%	2.20%
10 anos	2.18%	4.01%	2.66%
30 anos	2.48%	4.30%	3.37%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.365%	3.750%	4.046%
5 anos	2.278%	3.543%	3.841%
10 anos	2.382%	3.579%	3.861%
30 anos	2.258%	3.523%	3.999%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.235%	4.781%	4.900%
3m	3.215%	4.632%	4.764%
6m	3.057%	4.432%	4.608%
12m	2.766%	4.110%	4.329%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.086	-0.3%	-1.6%
EUR / GBP	0.836	0.4%	-3.5%
EUR / CHF	0.940	0.1%	1.2%
GBP / USD	1.299	-0.6%	2.0%
USD / JPY	149.640	0.3%	6.1%
USD / CNY	7.120	0.0%	0.3%
EUR / AUD	1.629	0.3%	0.5%
EUR / NOK	11.856	0.6%	5.6%
EUR / SEK	11.409	0.6%	2.4%
USD / BRL	5.664	0.2%	16.6%
EUR / CNY	7.729	-0.3%	-1.5%

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).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	205	-0.2%	21.1%
Chemicals	1 308	-0.3%	0.9%
Healthcare	1 207	-0.1%	13.7%
Retail	483	1.0%	19.9%
Telecoms	237	1.0%	20.6%
Oil & Gas	338	0.4%	-5.0%
Utilities	416	0.9%	6.1%
Info Technology	774	-1.5%	1.8%
Insurance	412	-0.2%	18.7%
Industrial Goods & Services	885	-0.1%	14.4%
Autos	559	-0.2%	-11.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.16	-0.6%	12.1%
BCP	0.43	0.8%	56.5%
Corticeira Amorim	8.90	0.9%	-2.6%
CTT	4.33	0.2%	23.9%
EDP	3.94	1.6%	-13.5%
EDP Renováveis	14.32	2.1%	-22.7%
Galp Energia	16.87	0.5%	26.4%
Greenvolt	8.33	0.1%	1.8%
Ibersol	7.26	0.6%	8.7%
Jerónimo Martins	17.44	0.6%	-24.3%
Mota Engil	2.61	5.6%	-34.0%
Navigator	3.72	-0.7%	4.8%
NOS	3.67	0.3%	14.7%
REN	2.42	0.4%	3.9%
Semapa	14.80	-0.1%	10.4%
Sonae SGPS	0.94	-0.5%	3.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	45 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	31 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Irlanda	17 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Itália	57 p.b.	0 p.b.	-19 p.b.
Portugal	30 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Brasil	153 p.b.	-1 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 486	0.4%	32.1%
Health Care	1 787	0.3%	12.3%
Financials	789	1.2%	26.0%
Communications	315	-0.4%	28.0%
Consumer Discretionary	1 589	0.3%	12.0%
Industry	1 177	0.8%	22.0%
Consumer Staples	883	-0.2%	15.9%
Energy	695	0.4%	8.5%
Utilities	418	2.0%	29.8%
Real Estate	280	1.0%	11.5%
Materials	613	0.8%	13.7%

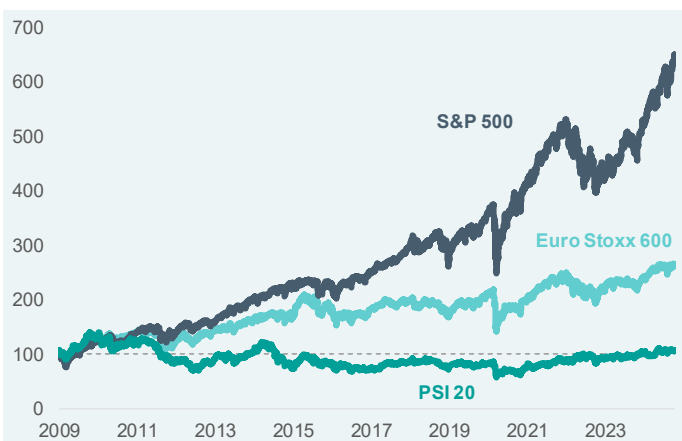
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.6	-5.1%	57.3%
VSTOXX	19.2	3.3%	41.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
Crossover	304 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.

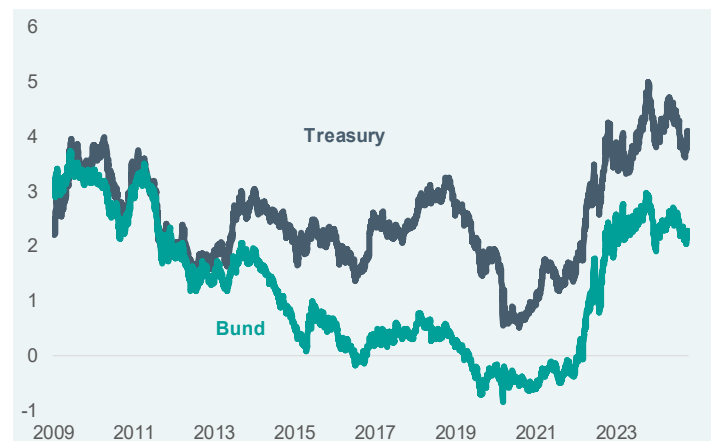
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.39	-0.3%	-1.8%
Brent	74.22	0.0%	-3.7%
Gás Natural (EUA)	2.37	-5.2%	-23.4%
Gás Natural (Europa)	39.24	-1.8%	21.3%
Ouro	2 673.84	0.4%	29.6%
Cobre	9 530.50	-1.3%	11.4%
Alumínio	2 570.50	-0.9%	7.8%
Índice CRB Metals	1 072.58	-0.5%	3.9%
Milho	404.75	0.9%	-19.6%
Trigo	585.00	0.9%	-12.6%
Soja	980.00	-1.1%	-21.3%
Café	258.00	0.5%	37.0%
Cacau	7 942.00	4.3%	101.9%
Índice CRB Food	505.940	0.1%	8.7%

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	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.	1.8 / -1.0	1.8 / 0.1	-0.5 / -2.1
	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.

