

21 de outubro de 2024

Banco central da China reduz juros de referência.

Acções europeias entre ganhos e perdas. Ouro em máximos.

O banco central da China (PBoC) anunciou, esta 2ª feira, cortes de 25 bps na 1-Year Loan Prime Rate, para 3.1%, e na 5-Year Loan Prime Rate, para 3.6%. As descidas foram maiores que as esperadas pelo mercado e representam mais um esforço das autoridades para contrariarem o arrefecimento da actividade. A taxa a 1 ano é uma referência para empréstimos às empresas e aos consumidores, enquanto a taxa a 5 anos é uma referência para as hipotecas no crédito imobiliário. O Governador do PBoC referiu também a possibilidade de o rácio de reservas dos bancos ser aliviado de novo no 4Q. A reacção do mercado accionista chinês revelou-se mista, com valorizações sobretudo nas *small caps*. Na Europa, as acções abriram a semana a oscilar entre pequenos ganhos e perdas. As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos subiam cerca de 2 bps. O euro recuava 0.17% face ao dólar, para EUR/USD 1.085. O petróleo (Brent) valorizava 0.75%, para USD 73.6/barril e o ouro (+0.66%) evoluía em torno de novos máximos históricos.

Esperam-se novos sinais de crescimento fraco na Zona Euro.

Esta semana, nos EUA, o Fed publica o Beige Book, procurando-se – ao nível da informação qualitativa – confirmação da resiliência da actividade económica ou sinais do seu arrefecimento. Na Zona Euro, destacam-se os registos preliminares dos PMIs de Outubro, esperando-se a sinalização de uma nova queda da actividade industrial e de uma desaceleração nos serviços. Um dos temas centrais da actual conjuntura é o arrefecimento da economia da Zona Euro e, em particular, da Alemanha, penalizadas pelo aumento dos custos da energia, pelo arrefecimento da procura da China e por desafios estruturais relacionados com os custos das transições digital e energética e com a concorrência crescente na área industrial e tecnológica de outras regiões (e.g. China). Estes factores penalizam, por exemplo, o sector automóvel alemão.

Moody's poderá rever em baixa outlook para o rating de França.

Neste sentido, e com a aceleração da *earnings season*, será interessante acompanhar a divulgação dos resultados da Mercedes-Benz. Também no sector automóvel, destaque para a Tesla e a GM. No sector do consumo, merecem atenção as contas da Coca-Cola e da Colgate-Palmolive. Nota, ainda, para os resultados da IBM, GE, Lockheed Martin, SAP, Heineken e Sanofi. Em Washington, terá lugar a reunião anual do FMI, com a divulgação do World Economic Outlook. Na Rússia, terá lugar a Cimeira dos BRICs. Depois de a Fitch ter revisto para “negativo” o outlook para o rating soberano de França (AA-), esta semana as atenções centram-se na análise da Moody's sobre a economia francesa, com o actual outlook “estável” para a notação Aa2 sob pressão.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 276	0.1%	14.8%
S&P 500	5 865	0.4%	23.0%
Nasdaq	18 490	0.6%	23.2%
Euro Stoxx 600	525	0.2%	9.6%
PSI	6 674	-0.6%	4.3%
IBEX 35	11 925	0.2%	18.0%
DAX	19 657	0.4%	17.3%
CAC 40	7 613	0.4%	0.9%
FTSE 100	8 358	-0.3%	8.1%
Nikkei 225	38 955	-0.1%	16.4%
Bovespa	130 499	-0.2%	-2.7%
Hang Seng	20 486	-1.5%	20.2%
Shanghai Composite	3 268	0.2%	9.9%
MSCI World (Euros)	353	0.1%	20.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.11%	3.95%	2.14%
5 anos	2.02%	3.88%	2.16%
10 anos	2.18%	4.08%	2.62%
30 anos	2.50%	4.39%	3.35%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.295%	3.770%	3.923%
5 anos	2.235%	3.574%	3.703%
10 anos	2.362%	3.625%	3.707%
30 anos	2.261%	3.581%	3.839%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.147%	4.759%	4.869%
3m	3.201%	4.632%	4.721%
6m	3.028%	4.444%	4.538%
12m	2.709%	4.132%	4.231%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.087	0.4%	-1.8%
EUR / GBP	0.833	0.1%	-3.9%
EUR / CHF	0.940	0.3%	1.2%
GBP / USD	1.304	0.3%	2.2%
USD / JPY	149.420	-0.5%	6.1%
USD / CNY	7.102	-0.3%	0.0%
EUR / AUD	1.620	0.2%	0.1%
EUR / NOK	11.866	0.2%	6.0%
EUR / SEK	11.439	0.3%	3.0%
USD / BRL	5.690	-0.1%	17.3%
EUR / CNY	7.717	0.1%	-1.8%

EUR/USD

Suportes	1.0811	1.0780	1.0725
Resistências	1.0901	1.0939	1.0981

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

21 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	208	0.5%	22.9%
Chemicals	1 315	0.6%	1.5%
Healthcare	1 215	-0.4%	14.5%
Retail	478	-1.2%	18.5%
Telecoms	237	0.4%	20.5%
Oil & Gas	340	-0.5%	-4.5%
Utilities	415	-0.1%	5.7%
Info Technology	792	2.0%	4.1%
Insurance	415	0.3%	19.6%
Industrial Goods&Services	898	0.1%	16.0%
Autos	566	0.9%	-9.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.13	-0.2%	11.5%
BCP	0.43	0.1%	57.3%
Corticeira Amorim	8.87	-0.3%	-3.0%
CTT	4.29	-0.6%	22.8%
EDP	3.90	-0.4%	-14.3%
EDP Renováveis	13.95	-1.1%	-24.7%
Galp Energia	16.55	-1.7%	24.0%
Greenvolt	8.33	-0.1%	1.8%
Ibersol	7.26	0.6%	8.7%
Jerónimo Martins	16.95	-1.5%	-26.4%
Mota Engil	2.59	-2.3%	-34.7%
Navigator	3.69	-0.1%	3.9%
NOS	3.63	-0.1%	13.4%
REN	2.39	-0.2%	2.8%
Semapa	14.82	0.8%	10.6%
Sonae SGPS	0.93	-0.7%	2.9%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Alemanha	9 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.	7 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	57 p.b.	0 p.b.	-20 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	154 p.b.	1 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 527	0.5%	33.3%
Health Care	1 785	0.5%	12.2%
Financials	792	0.0%	26.5%
Communications	316	0.9%	28.3%
Consumer Discretionary	1 596	0.5%	12.5%
Industry	1 177	0.3%	22.0%
Consumer Staples	881	0.2%	15.6%
Energy	695	-0.4%	8.6%
Utilities	416	0.6%	29.3%
Real Estate	281	0.7%	11.5%
Materials	617	0.5%	14.3%

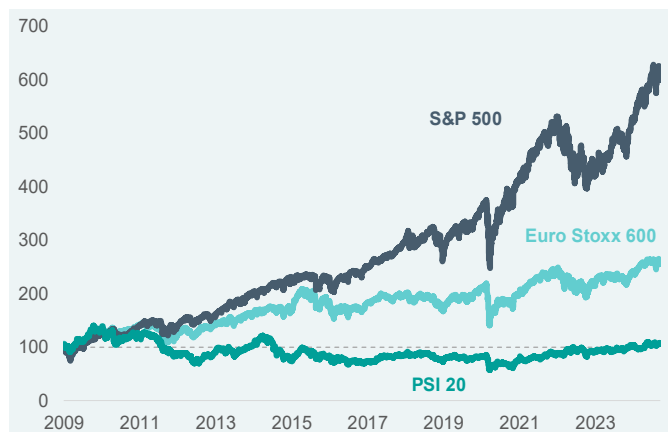
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.0	-5.7%	44.8%
VSTOXX	17.3	-5.6%	27.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Crossover	299 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Sénior	62 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Subordinadas	110 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.

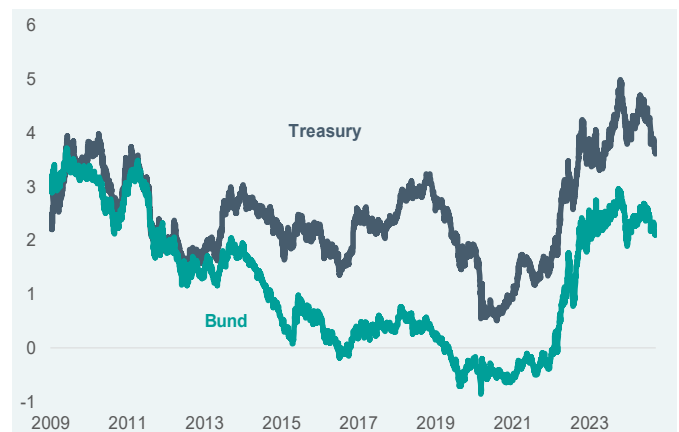
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	69.22	-2.1%	-3.4%
Brent	73.06	-1.9%	-5.2%
Gás Natural (EUA)	2.26	-3.8%	-26.9%
Gás Natural (Europa)	39.20	-1.1%	21.2%
Ouro	2 721.46	1.1%	31.9%
Cobre	9 516.00	-0.4%	11.2%
Alumínio	2 553.50	-1.2%	7.1%
Índice CRB Metals	1 064.58	-1.1%	3.1%
Milho	404.75	-0.5%	-19.6%
Trigo	572.75	-2.8%	-14.4%
Soja	970.00	-1.9%	-22.1%
Café	255.15	-1.1%	35.5%
Cacau	7 771.00	0.1%	97.5%
Índice CRB Food	507.660	0.4%	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. 23	Fed divulga <i>Beige Book</i>				
	Out. 24	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Out. 19	240		241
	Out. 24	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Set.	-0.4		-4.7
	Out. 25	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Set.	-1.0		0.0
Zona Euro	Out. 23	Confiança dos consumidores (pontos)	Out.	-12.1		-12.9
	Out. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. E	45.3		45.0
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	51.2		51.4
	Out. 24	Índice PMI Compósito (pontos)	Out. E	49.6		49.6
Alemanha	Out. 21	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.2 / -1.2	-0.5 / -1.4	0.2 / -0.8
	Out. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Out.	85.9		85.4
França	Out. 24	Confiança na indústria (pontos)	Out.	98		99
	Out. 25	Agência Moody's pronuncia-se sobre <i>rating</i> da dívida soberana				
Reino Unido	Out. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. E	51.7		51.5
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	52.4		52.4
	Out. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Out.	-21		-20
China	Out. 21	Banco Central anuncia <i>Loan Prime Rate</i> a 1 ano (%)*	Out. 21	3.15	3.10	3.35
	Out. 21	Banco Central anuncia <i>Loan Prime Rate</i> a 5 anos (%)*	Out. 21	3.65	3.60	3.85
Global	FMI	FMI publica novo <i>World Economic Outlook</i>				

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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.	0.3	0.4	0.1
	Out. 17	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Out.	3.0	10.3	1.7
	Out. 17	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 12	259	241	260 (r+)
	Out. 17	Produção industrial – mensal (%)	Set.	-0.2	-0.3	0.3 (r-)
	Out. 18	Início de novas construções – mensal (%)	Set.	-0.4	-0.5	7.8 (r-)
	Out. 18	Licenças de construção – mensal (%)	Set.	-0.7	-2.9	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	IPC – mensal / homóloga (%)	Set. F	-0.1 / 1.8	-0.1 / 1.7	0.1 / 2.2
	Out. 17	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Set. F	2.7	2.7	2.8
	Out. 17	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Out. 17	3.25	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.	-	-1.0 / 0.9	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 <i>core</i> – homóloga (%)	Set.	3.4	3.2	3.6
	Out. 18	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.4 / 3.2	0.3 / 3.9	1.0 / 2.3
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	0.9 / 4.6	0.5 / 4.7
	Out. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Set.	4.6	5.4	4.5
	Out. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Set.	2.5	3.2	2.1
Japão	Out. 18	IPC – homóloga (%)	Set.	2.5	2.5	3.0

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.

