

23 de outubro de 2024

Cotação EUR/USD cai para níveis inferiores a 1.08.

Taxas da dívida norte-americana prosseguem subida.

A sessão desta 4ª feira prossegue o movimento de subida das **yields da dívida norte-americana**, reflectindo a expectativa de uma actuação menos agressiva do Fed na redução dos juros de referência, num quadro de actividade relativamente robusta nos EUA. **As intervenções públicas dos responsáveis do Fed têm sugerido, nos últimos dias, uma redução mais gradual da taxa de juro fed funds**, depois do corte de 50 bps anunciado em Setembro. As **yields** dos Treasuries a 2 e 10 anos sobem 2 bps, para 4.05% e 4.23%. No Japão, a taxa da dívida pública a 40 anos ascendeu ao nível mais elevado dos últimos 16 anos (2.53%). A dívida alemã apresenta, contudo, descidas de taxas esta 4ª feira, sobretudo nos prazos mais curtos (-5 bps a 2 anos, para 2.12%).

Apreciação do dólar prossegue.

Intensifica-se o movimento de apreciação do dólar, que ascende, em termos efectivos, ao nível mais forte desde o início de Agosto. A cotação EUR/USD recua para valores abaixo do patamar 1.08, situando-se em 1.0780 esta manhã. Os mercados accionistas europeus apresentam variações contidas, sem direcção bem definida, depois de uma desvalorização generalizada na sessão de ontem. Será esta tarde divulgado o índice confiança dos consumidores apurado pela Comissão Europeia para o mês de Outubro. Nos EUA será hoje publicado pelo Fed o Beige Book e serão apresentados os resultados para o 3º trimestre pela Tesla, Boeing e Coca-Cola. No Canadá, o Banco Central poderá anunciar uma descida de 50 bps da taxa de juro de referência (para 3.75%).

FMI alerta para riscos dos conflitos militares e proteccionismo.

No novo *World Economic Outlook* ontem apresentado, o FMI prevê um crescimento global de 3.2% tanto em 2024 como em 2025 (no primeiro caso mantendo a previsão anterior e no segundo revendo uma décima em baixa). Quanto aos preços, prevê-se uma descida da inflação anual de 5.8% este ano para 4.3% em 2025. Salientando o elevado nível de incerteza, nomeadamente no plano geopolítico, **o FMI alerta para os riscos negativos ao crescimento decorrentes dos conflitos militares e da introdução de novas políticas proteccionistas**, com potenciais impactos significativos sobre os mercados de matérias-primas e o comércio internacional. **A economia dos EUA deverá crescer 2.8% este ano e 2.2% em 2025, um desempenho mais forte que anteriormente previsto.** Pelo contrário, **as expectativas de crescimento para a Zona Euro foram revistas em baixa**, para 0.8% em 2024 e 1.2% no próximo ano, sobretudo devido à redução de previsões para a Alemanha (0.0% este ano e 0.8% em 2025). Para a China, prevê-se 4.8% de crescimento este ano (vs. 5% anteriormente) e 4.5% em 2025.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 925	0.0%	13.9%
S&P 500	5 851	0.0%	22.7%
Nasdaq	18 573	0.2%	23.7%
Euro Stoxx 600	520	-0.2%	8.6%
PSI	6 555	-1.1%	2.5%
IBEX 35	11 833	-0.1%	17.1%
DAX	19 422	-0.2%	15.9%
CAC 40	7 535	0.0%	-0.1%
FTSE 100	8 307	-0.1%	7.4%
Nikkei 225	38 105	-0.8%	13.9%
Bovespa	129 951	-0.3%	-3.2%
Hang Seng	20 772	1.3%	21.8%
Shanghai Composite	3 303	0.5%	11.0%
MSCI World (Euros)	352	0.0%	20.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.18%	4.03%	2.22%
5 anos	2.14%	4.01%	2.29%
10 anos	2.32%	4.21%	2.77%
30 anos	2.63%	4.50%	3.48%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.360%	3.864%	3.917%
5 anos	2.338%	3.704%	3.714%
10 anos	2.459%	3.750%	3.734%
30 anos	2.327%	3.689%	3.877%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.145%	4.743%	4.845%
3m	3.138%	4.635%	4.706%
6m	2.972%	4.458%	4.523%
12m	2.630%	4.156%	4.209%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	-0.1%	-2.3%
EUR / GBP	0.833	0.0%	-3.9%
EUR / CHF	0.935	-0.1%	0.7%
GBP / USD	1.298	-0.1%	1.7%
USD / JPY	151.060	0.4%	7.3%
USD / CNY	7.123	0.0%	0.3%
EUR / AUD	1.617	-0.4%	-0.1%
EUR / NOK	11.799	-0.5%	5.4%
EUR / SEK	11.394	-0.3%	2.6%
USD / BRL	5.691	0.0%	17.3%
EUR / CNY	7.699	-0.1%	-2.0%

EUR/USD

Suportes	1.0780	1.0725	1.0700
Resistências	1.0838	1.0870	1.0901

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

23 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	206	0.3%	22.1%
Chemicals	1 298	-0.5%	0.1%
Healthcare	1 205	-0.6%	13.6%
Retail	476	0.1%	18.2%
Telecoms	233	-1.0%	18.6%
Oil & Gas	344	0.5%	-3.4%
Utilities	407	-1.5%	3.8%
Info Technology	790	0.8%	3.8%
Insurance	405	-1.3%	16.6%
Industrial Goods&Services	891	-0.1%	15.1%
Autos	564	0.5%	-10.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.08	-0.4%	10.3%
BCP	0.43	0.9%	57.5%
Corticeira Amorim	8.75	-1.0%	-4.3%
CTT	4.24	-0.2%	21.3%
EDP	3.76	-2.8%	-17.5%
EDP Renováveis	13.06	-4.3%	-29.5%
Galp Energia	16.72	-0.3%	25.3%
Greenvolt	8.06	-3.0%	-1.5%
Ibersol	7.14	1.1%	6.9%
Jerónimo Martins	16.50	-2.0%	-28.4%
Mota Engil	2.55	0.8%	-35.7%
Navigator	3.62	-0.4%	2.0%
NOS	3.61	-0.4%	12.7%
REN	2.35	-0.8%	1.1%
Semapa	14.90	-0.4%	11.2%
Sonae SGPS	0.93	-0.4%	2.4%

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	30 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
França	33 p.b.	1 p.b.	8 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	57 p.b.	0 p.b.	-19 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	159 p.b.	3 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 576	0.2%	34.7%
Health Care	1 761	-0.2%	10.7%
Financials	784	-0.1%	25.2%
Communications	317	0.4%	28.7%
Consumer Discretionary	1 581	-0.3%	11.5%
Industry	1 159	-1.2%	20.2%
Consumer Staples	882	0.9%	15.7%
Energy	695	0.2%	8.6%
Utilities	413	-0.4%	28.3%
Real Estate	275	0.2%	9.4%
Materials	607	-0.9%	12.4%

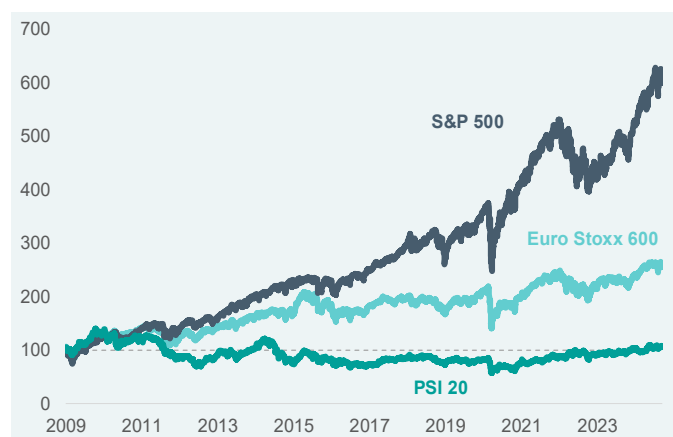
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.2	-0.9%	46.2%
VSTOXX	18.6	-1.2%	37.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Crossover	309 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.
Sénior	64 p.b.	1 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.

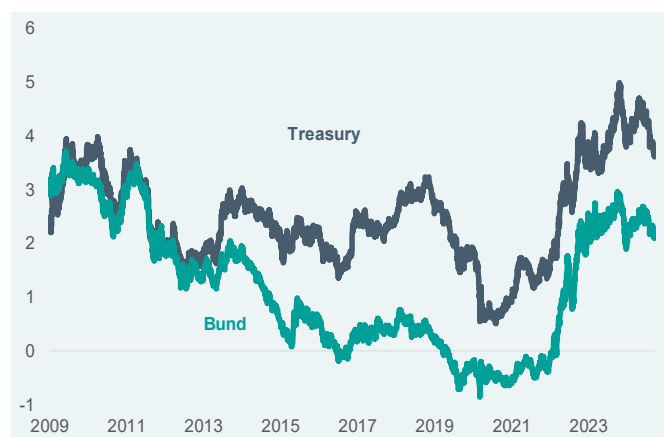
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.74	1.7%	0.1%
Brent	76.04	2.4%	-1.3%
Gás Natural (EUA)	2.31	0.0%	-25.2%
Gás Natural (Europa)	40.70	1.7%	25.8%
Ouro	2 745.40	0.8%	33.1%
Cobre	9 559.00	-0.7%	11.7%
Alumínio	2 595.50	-0.6%	8.9%
Índice CRB Metals	1 071.60	-0.1%	3.8%
Milho	416.50	1.7%	-17.3%
Trigo	576.00	0.7%	-13.9%
Soja	1 000.50	1.1%	-20.1%
Café	251.70	-2.2%	33.7%
Cacau	7 394.00	-0.8%	88.0%
Índice CRB Food	502.010	0.2%	7.8%

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	Out. 22	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.

