

24 de outubro de 2024

Novos sinais de debilidade na Zona Euro.

Acções europeias interrompem movimento de queda.

Os mercados accionistas europeus apresentam hoje ganhos ligeiros, após várias sessões consecutivas de desvalorização. **A impulsionar o sentimento dos investidores está o anúncio de fortes resultados no 3º trimestre pelo Barclays, Unilever e Hermès**, num dia em que está agendada a apresentação de contas de cerca de 10% das empresas que compõem o índice Euro Stoxx 600. As acções do Barclays valorizam para o nível mais alto dos últimos 9 anos. Acresce que ontem, após o fecho dos mercados nos EUA, **a Tesla apresentou também resultados robustos**, bem como um forte *outlook* para 2025, levando a uma acentuada valorização das acções da empresa na negociação *after-market*. **O dólar recua hoje marginalmente, interrompendo o movimento de clara apreciação dos últimos dias**. Na sessão de ontem, o iene atingiu a cotação mais enfraquecida face ao dólar desde 31 de Julho (USD/JPY 153.19), o que motivou o Ministro das Finanças do Japão a afirmar que as autoridades irão acompanhar o mercado cambial “com maior nível de urgência”. A cotação EUR/USD situa-se em torno de 1.080.

PMIs sugerem nova queda da actividade na Zona Euro em Out.

No plano macroeconómico, volta a ser evidente a debilidade da actividade na economia europeia. **Os índices PMI apurados para Outubro mantêm a sinalização de uma ligeira contracção da actividade na Zona Euro**, com o índice compósito a subir uma décima face ao mês anterior, para 49.7 pontos. A rubrica de novas encomendas apresenta uma queda pelo 5º mês consecutivo, enquanto o índice referente ao emprego sofreu o maior recuo em quase 4 anos. O PMI Manufacturing (45.9) volta a sinalizar uma clara contracção da actividade na indústria, embora menos acentuada que em Setembro. O PMI referente aos serviços (51.2) sugere uma nova desaceleração, contrastando com a expectativa de ligeira melhoria, tendo a deterioração sido particularmente acentuada em França.

Corte de juros de 50 bps em Dezembro pelo BCE ganha força.

O Governador do Banco de Portugal defendeu ontem que o BCE deverá ponderar uma descida dos juros de referência de 50 bps na reunião de Dezembro, dados os sinais de fraqueza da actividade e os riscos negativos ao crescimento e ao emprego. Mário Centeno considera que a política monetária deverá regressar rapidamente a uma postura neutral, visando estimular o investimento e o crescimento. Outros responsáveis do BCE, nomeadamente os Governadores do Banco da Alemanha e da Áustria, intervieram também, defendendo a continuação de uma actuação mais prudente. Sendo um corte de 25 bps em Dezembro totalmente antecipado, a probabilidade que o mercado atribui a um movimento mais agressivo, de 50 bps, aumentou para cerca de 43%.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 515	-1.0%	12.8%
S&P 500	5 797	-0.9%	21.5%
Nasdaq	18 277	-1.6%	21.8%
Euro Stoxx 600	519	-0.3%	8.3%
PSI	6 521	-0.5%	1.9%
IBEX 35	11 865	0.3%	17.5%
DAX	19 378	-0.2%	15.7%
CAC 40	7 497	-0.5%	-0.6%
FTSE 100	8 259	-0.6%	6.8%
Nikkei 225	38 143	0.1%	14.0%
Bovespa	129 233	-0.6%	-3.7%
Hang Seng	20 496	-1.3%	20.2%
Shanghai Composite	3 280	-0.7%	10.3%
MSCI World (Euros)	350	-0.6%	19.6%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.10%	4.08%	2.15%
5 anos	2.11%	4.06%	2.26%
10 anos	2.30%	4.25%	2.75%
30 anos	2.63%	4.52%	3.46%

Variação Diária

2 anos	-7 p.b.	5 p.b.	-7 p.b.
5 anos	-3 p.b.	5 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-1 p.b.	4 p.b.	-3 p.b.
30 anos	0 p.b.	2 p.b.	-2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.314%	3.859%	3.898%
5 anos	2.307%	3.696%	3.687%
10 anos	2.445%	3.733%	3.716%
30 anos	2.329%	3.657%	3.872%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.131%	4.738%	4.839%
3m	3.098%	4.626%	4.707%
6m	2.954%	4.455%	4.531%
12m	2.622%	4.166%	4.230%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.077	-0.3%	-2.6%
EUR / GBP	0.833	0.0%	-3.9%
EUR / CHF	0.934	-0.1%	0.6%
GBP / USD	1.293	-0.4%	1.3%
USD / JPY	152.860	1.2%	8.5%
USD / CNY	7.128	0.1%	0.4%
EUR / AUD	1.626	0.5%	0.4%
EUR / NOK	11.863	0.5%	6.0%
EUR / SEK	11.429	0.3%	2.9%
USD / BRL	5.690	0.0%	17.3%
EUR / CNY	7.679	-0.3%	-2.3%

EUR/USD

Suportes	1.0760	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).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	206	-0.2%	21.9%
Chemicals	1 287	-0.9%	-0.7%
Healthcare	1 206	0.1%	13.6%
Retail	474	-0.6%	17.5%
Telecoms	233	0.0%	18.6%
Oil & Gas	341	-0.8%	-4.2%
Utilities	409	0.4%	4.2%
Info Technology	788	-0.2%	3.6%
Insurance	403	-0.5%	16.1%
Industrial Goods&Services	887	-0.5%	14.5%
Autos	566	0.3%	-9.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.05	-0.5%	9.8%
BCP	0.43	-0.3%	57.1%
Corticeira Amorim	8.57	-2.1%	-6.2%
CTT	4.24	0.1%	21.5%
EDP	3.73	-0.9%	-18.2%
EDP Renováveis	13.12	0.5%	-29.2%
Galp Energia	16.53	-1.1%	23.9%
Greenvolt	8.06	0.1%	-1.5%
Ibersol	7.08	-0.8%	6.0%
Jerónimo Martins	16.31	-1.2%	-29.2%
Mota Engil	2.51	-1.5%	-36.7%
Navigator	3.62	-0.1%	2.0%
NOS	3.60	-0.1%	12.5%
REN	2.35	0.0%	1.1%
Semapa	14.92	0.1%	11.3%
Sonae SGPS	0.92	-1.2%	1.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	31 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
França	33 p.b.	0 p.b.	8 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	57 p.b.	0 p.b.	-20 p.b.
Portugal	29 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	159 p.b.	0 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 499	-1.7%	32.4%
Health Care	1 753	-0.5%	10.2%
Financials	783	-0.1%	25.1%
Communications	312	-1.4%	26.9%
Consumer Discretionary	1 552	-1.8%	9.5%
Industry	1 156	-0.3%	19.8%
Consumer Staples	881	-0.1%	15.6%
Energy	692	-0.5%	8.1%
Utilities	417	1.0%	29.6%
Real Estate	278	1.0%	10.5%
Materials	605	-0.4%	12.0%

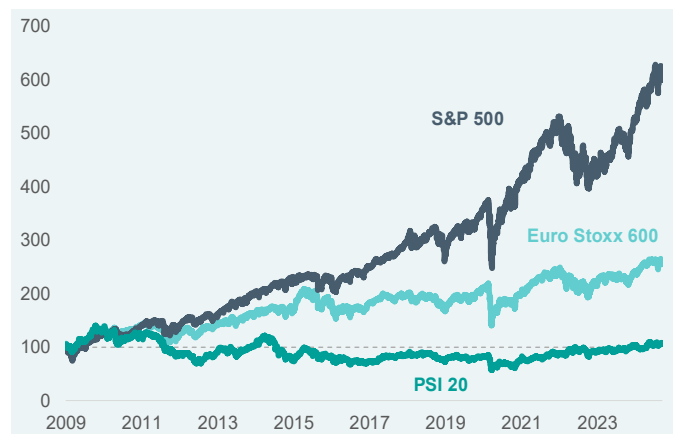
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.2	5.7%	54.5%
VSTOXX	19.0	2.0%	39.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	58 p.b.	1 p.b.	-1 p.b.
Crossover	311 p.b.	2 p.b.	-1 p.b.
Sénior	65 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.

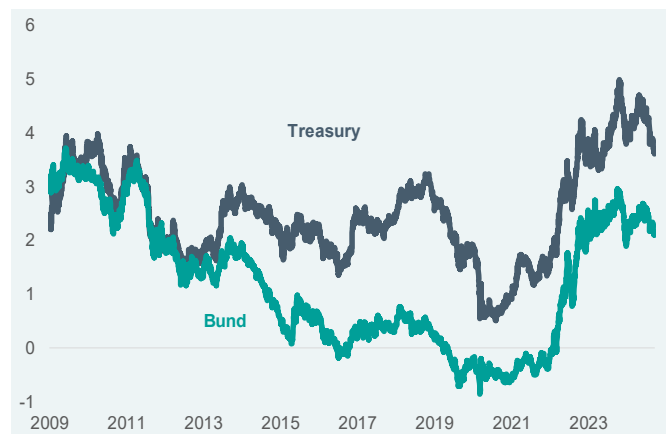
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.77	-1.8%	-1.2%
Brent	74.96	-1.4%	-2.7%
Gás Natural (EUA)	2.34	1.3%	-24.2%
Gás Natural (Europa)	41.38	1.7%	27.9%
Ouro	2 719.46	-0.9%	31.8%
Cobre	9 583.00	0.3%	12.0%
Alumínio	2 633.50	1.5%	10.5%
Índice CRB Metals	1 074.59	0.3%	4.1%
Milho	419.00	0.6%	-16.8%
Trigo	578.50	0.4%	-13.5%
Soja	1 005.00	0.4%	-19.8%
Café	249.85	-0.7%	32.7%
Cacau	7 140.00	-3.4%	81.5%
Índice CRB Food	504.190	0.4%	8.3%

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.	-12.5	-12.5	-12.9
	Out. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. E	45.1	45.9	45.0
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	51.5	51.2	51.4
	Out. 24	Índice PMI Compósito (pontos)	Out. E	49.7	49.7	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.	99	92	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.

