

25 de outubro de 2024

## Acções em baixa no fecho da semana.

### Resultados empresariais pressionam praças europeias.

As praças europeias abriram com perdas ligeiras nas acções, pressionadas pela divulgação de alguns resultados empresariais pouco animadores. O principal destaque vai para o sector automóvel (-0.4% no Euro Stoxx 600), com a Mercedes-Benz a reportar contas mais fracas que o esperado, num contexto de enfraquecimento da actividade na Europa, muito por força do arrefecimento da procura na China. Na energia, a italiana Eni reviu em baixa o seu *guidance* de resultados. Ontem, a Unilever e Danone valorizaram 2.9% e 2.8% respectivamente, depois de apresentarem vendas mais fortes que o esperado. Hoje serão conhecidas as contas da Colgate-Palmolive.

### Ifo sinaliza melhoria do clima empresarial na Alemanha.

Esta manhã, foi conhecida a **melhoria expressiva do índice Ifo de clima empresarial na Alemanha em Outubro**, de 85.4 para 86.5 pontos, com subidas tanto na componente de avaliação da actual conjuntura, como na de expectativas. Esta evolução surge em linha com a traçada ontem pelos índices PMI para a Alemanha, os quais registaram melhorias face aos meses anteriores, ainda que continuem a reflectir uma conjuntura enfraquecida. Neste sentido, refira-se a análise do Bundesbank, que ontem afirmou que a economia deverá estagnar no 4º trimestre do ano, depois de ter contraído ligeiramente nos dois trimestres anteriores. No mercado obrigacionista, assiste-se a uma subida ligeira das curvas de rendimento europeias. **O Presidente do Banco Central da Bélgica afastou um cenário de cortes de 50 bps nos juros directores por parte do BCE em Dezembro**, afirmando que é prematuro iniciar-se essa discussão. O mercado atribui uma probabilidade de 36% ao cenário de um corte de 50 bps nos juros de referência do euro em Dezembro, em linha com o registado há uma semana. As taxas da dívida francesa acompanham o movimento dos seus pares, no dia em que **a Moody's pronuncia-se sobre o rating da dívida de França**. A moeda única avança para EUR/USD 1.082.

### Novos pedidos de subsídio de desemprego nos EUA recuam.

Nos EUA, o número de novos pedidos de subsídios de desemprego recuou na última semana, de 242 mil para 227 mil, mas o número de pedidos continuados aumentou mais que o esperado, de 1869 mil para 1897 mil. Parte desta subida pode ser explicada pelo impacto dos furacões Helene e Milton, sinalizando que os trabalhadores estarão a ter mais dificuldade em regressar ao mercado do trabalho. Nota, também, para o impacto da greve dos trabalhadores da Boeing no emprego da cadeia de produção de aeronaves, que já dura há 6 semanas. A Boeing desvalorizou 1.2% na sessão de ontem, depois de os trabalhadores terem rejeitado o último acordo salarial proposto.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 374	-0.3%	12.4%
S&P 500	5 810	0.2%	21.8%
Nasdaq	18 415	0.8%	22.7%
Euro Stoxx 600	519	0.0%	8.3%
PSI	6 491	-0.4%	1.5%
IBEX 35	11 840	-0.2%	17.2%
DAX	19 443	0.3%	16.1%
CAC 40	7 503	0.1%	-0.5%
FTSE 100	8 269	0.1%	6.9%
Nikkei 225	37 914	-0.6%	13.3%
Bovespa	130 067	0.6%	-3.1%
Hang Seng	20 614	0.6%	20.9%
Shanghai Composite	3 300	0.6%	10.9%
MSCI World (Euros)	351	0.1%	19.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.08%	4.08%	2.13%
5 anos	2.08%	4.03%	2.22%
10 anos	2.27%	4.21%	2.70%
30 anos	2.59%	4.47%	3.42%

### Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.280%	3.841%	3.923%
5 anos	2.265%	3.670%	3.736%
10 anos	2.400%	3.703%	3.782%
30 anos	2.285%	3.623%	3.947%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.105%	4.718%	4.825%
3m	3.086%	4.617%	4.703%
6m	2.972%	4.448%	4.524%
12m	2.674%	4.178%	4.229%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	0.4%	-2.3%
EUR / GBP	0.834	0.1%	-3.8%
EUR / CHF	0.936	0.2%	0.8%
GBP / USD	1.296	0.2%	1.5%
USD / JPY	151.690	-0.8%	7.7%
USD / CNY	7.120	-0.1%	0.3%
EUR / AUD	1.630	0.3%	0.7%
EUR / NOK	11.846	-0.1%	5.8%
EUR / SEK	11.432	0.0%	2.9%
USD / BRL	5.667	0.0%	16.8%
EUR / CNY	7.697	0.2%	-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).

25 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	205	-0.4%	21.4%
Chemicals	1 278	-0.7%	-1.4%
Healthcare	1 201	-0.4%	13.2%
Retail	472	-0.3%	17.2%
Telecoms	235	0.9%	19.7%
Oil & Gas	342	0.3%	-4.0%
Utilities	408	-0.3%	3.9%
Info Technology	791	0.3%	4.0%
Insurance	403	0.2%	16.3%
Industrial Goods&Services	885	-0.2%	14.3%
Autos	567	0.2%	-9.7%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.96	-1.9%	7.7%
BCP	0.42	-1.8%	54.2%
Corticeira Amorim	8.45	-1.4%	-7.5%
CTT	4.20	-0.9%	20.3%
EDP	3.75	0.6%	-17.8%
EDP Renováveis	12.94	-1.4%	-30.1%
Galp Energia	16.46	-0.4%	23.4%
Greenvolt	8.31	3.1%	1.6%
Ibersol	7.20	1.7%	7.8%
Jerónimo Martins	16.62	1.9%	-27.9%
Mota Engil	2.50	-0.3%	-36.9%
Navigator	3.59	-0.9%	1.1%
NOS	3.64	1.1%	13.8%
REN	2.33	-1.1%	0.0%
Semapa	14.66	-1.7%	9.4%
Sonae SGPS	0.91	-0.4%	0.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 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.	0 p.b.	8 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	56 p.b.	-1 p.b.	-20 p.b.
Portugal	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	160 p.b.	0 p.b.	27 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 508	0.2%	32.7%
Health Care	1 741	-0.7%	9.5%
Financials	784	0.1%	25.1%
Communications	313	0.2%	27.2%
Consumer Discretionary	1 603	3.2%	13.0%
Industry	1 148	-0.7%	19.0%
Consumer Staples	879	-0.2%	15.3%
Energy	690	-0.2%	7.9%
Utilities	414	-0.7%	28.7%
Real Estate	279	0.2%	10.7%
Materials	596	-1.4%	10.5%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.2	0.0%	54.5%
VSTOXX	19.0	0.0%	39.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Crossover	309 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
Sénior	64 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Subordinadas	114 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	70.19	-0.8%	-2.0%
Brent	74.38	-0.8%	-3.5%
Gás Natural (EUA)	2.52	7.7%	-18.4%
Gás Natural (Europa)	42.15	1.9%	30.3%
Ouro	2 733.68	0.5%	32.5%
Cobre	9 521.50	-0.6%	11.2%
Alumínio	2 669.50	1.4%	12.0%
Índice CRB Metals	1 073.30	-0.1%	4.0%
Milho	421.50	0.6%	-16.3%
Trigo	581.50	0.5%	-13.1%
Soja	1 005.00	0.0%	-19.8%
Café	252.35	1.0%	34.0%
Cacau	7 001.00	-1.9%	78.0%
Índice CRB Food	502.990	-0.2%	8.1%

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	242	227	242 (r+)
	Out. 24	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Set.	0.6	4.1	-2.3 (r+)
	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.	85.6	86.5	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	51.5	50.3	51.5
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	52.4	51.8	52.4
	Out. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Out.	-20	-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.

