

28 de outubro de 2024

Recuos do petróleo e do iene suportam acções.

Yields sobem, com menor procura por activos de refúgio.

O preço do petróleo (Brent) iniciou a semana a cair 4.5%, para USD 72.6/barril, depois de, no fim de semana, o ataque de Israel ao Irão (em retaliação pela acção militar do início do mês) não ter gerado ameaças imediatas de uma escalada da guerra. Israel evitou infraestruturas petrolíferas iranianas (concentrando-se em instalações militares) e as autoridades deste país descreveram os impactos como limitados, não tendo sugerido uma resposta imediata. No Japão, as eleições antecipadas deste Domingo produziram uma surpresa, com o LDP a perder a maioria que detinha na câmara baixa do Parlamento desde 2012. Perante o quadro de maior incerteza, o iene chegou a recuar 1.4% face ao dólar, evoluindo em torno de USD/JPY 153.3, vs. 151.6 na 6ª feira. O recuo do petróleo e do iene suportavam, esta manhã, o mercado accionista (com o Nikkei a valorizar 1.8% e, na Europa, o DAX e o Euro Stoxx 600 a ganharem 0.2%), bem como uma menor procura por activos de refúgio. As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos subiam 4 bps e 3 bps, respectivamente, para 4.28% e 2.32%.

Esperam-se sinais de relativa solidez da economia dos EUA...

Esta semana, nos EUA, espera-se a divulgação de um crescimento do PIB do 3Q'24 em torno de 3% (QoQ anualizado), repetindo o registo do 2Q. A ideia de relativa robustez da economia deverá também ser evidenciada pela aceleração do rendimento e despesa pessoais em Set. O deflator *core* das despesas de consumo pessoal deverá ter desacelerado de 2.7% para 2.6% YoY. A criação de emprego terá recuado em Out na economia americana, de 254 mil para cerca de 120 mil, reflectindo em parte os impactos adversos da *hurricane season*. A taxa de desemprego deverá ter-se mantido estável em 4.1% da população activa. Ainda nos EUA, o ISM Manufacturing e a confiança dos consumidores (do Conference Board) deverão apresentar uma relativa estabilização em Out.

..em contraste com a Zona Euro. *Earnings* das Big tech em foco.

Na Zona Euro, o crescimento do PIB ter-se-á mantido em 0.2% QoQ no 3Q'24 (cerca de 0.8% anualizado), mas com a economia da Alemanha a contrair 0.1% QoQ (2º trimestre consecutivo de queda). A inflação da Zona Euro terá subido em Out, de 1.7% para 1.9% YoY, com a dissipação de efeitos de base favoráveis na energia. O registo *core* terá recuado de 2.7% para 2.6% YoY. No Reino Unido, o Governo apresenta o Autumn Budget. Na China, os PMIs devem sinalizar uma queda marginal da actividade na indústria, mas em estabilização. No Japão, o BoJ deve manter a taxa directora em 0.25%. Na *earnings season*, 40% das empresas do S&P 500 apresentam resultados, com um foco especial sobre as Big Tech, para além de diversas empresas na energia e consumo.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 114	-0.6%	11.7%
S&P 500	5 808	0.0%	21.8%
Nasdaq	18 519	0.6%	23.4%
Euro Stoxx 600	519	0.0%	8.3%
PSI	6 513	0.3%	1.8%
IBEX 35	11 813	-0.2%	16.9%
DAX	19 464	0.1%	16.2%
CAC 40	7 498	-0.1%	-0.6%
FTSE 100	8 249	-0.2%	6.7%
Nikkei 225	38 606	1.8%	15.4%
Bovespa	129 893	-0.1%	-3.2%
Hang Seng	20 599	0.0%	20.8%
Shanghai Composite	3 322	0.7%	11.7%
MSCI World (Euros)	349	-0.4%	19.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.12%	4.10%	2.18%
5 anos	2.12%	4.06%	2.27%
10 anos	2.29%	4.24%	2.74%
30 anos	2.60%	4.50%	3.44%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.295%	3.909%	3.980%
5 anos	2.289%	3.760%	3.813%
10 anos	2.409%	3.795%	3.845%
30 anos	2.279%	3.712%	3.994%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.127%	4.707%	4.822%
3m	3.059%	4.605%	4.704%
6m	2.894%	4.431%	4.535%
12m	2.565%	4.153%	4.256%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	-0.1%	-2.3%
EUR / GBP	0.833	-0.2%	-4.0%
EUR / CHF	0.936	0.0%	0.8%
GBP / USD	1.298	0.1%	1.7%
USD / JPY	152.200	0.3%	8.1%
USD / CNY	7.121	0.0%	0.3%
EUR / AUD	1.634	0.2%	0.9%
EUR / NOK	11.839	-0.1%	5.8%
EUR / SEK	11.460	0.2%	3.2%
USD / BRL	5.708	0.0%	17.6%
EUR / CNY	7.694	0.0%	-2.1%

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).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	-0.3%	21.0%
Chemicals	1 279	0.1%	-1.3%
Healthcare	1 200	-0.1%	13.1%
Retail	473	0.1%	17.3%
Telecoms	235	0.0%	19.6%
Oil & Gas	345	1.0%	-3.0%
Utilities	406	-0.4%	3.4%
Info Technology	793	0.3%	4.3%
Insurance	400	-0.7%	15.4%
Industrial Goods&Services	887	0.2%	14.5%
Autos	568	0.2%	-9.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.03	1.5%	9.3%
BCP	0.42	-0.4%	53.7%
Corticeira Amorim	8.49	0.5%	-7.1%
CTT	4.20	0.0%	20.3%
EDP	3.76	0.4%	-17.4%
EDP Renováveis	13.08	1.1%	-29.4%
Galp Energia	16.61	0.9%	24.5%
Greenvolt	8.34	0.3%	1.9%
Ibersol	7.18	-0.3%	7.5%
Jerónimo Martins	16.80	1.1%	-27.1%
Mota Engil	2.53	1.1%	-36.2%
Navigator	3.56	-0.7%	0.3%
NOS	3.61	-1.0%	12.7%
REN	2.34	0.4%	0.4%
Semapa	14.66	0.0%	9.4%
Sonae SGPS	0.91	-0.1%	0.6%

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	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	28 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Brasil	157 p.b.	-2 p.b.	25 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 535	0.6%	33.5%
Health Care	1 732	-0.5%	8.9%
Financials	776	-1.0%	23.8%
Communications	315	0.7%	28.1%
Consumer Discretionary	1 611	0.5%	13.6%
Industry	1 145	-0.3%	18.7%
Consumer Staples	873	-0.8%	14.5%
Energy	691	0.1%	7.9%
Utilities	408	-1.5%	26.8%
Real Estate	276	-0.8%	9.9%
Materials	592	-0.6%	9.8%

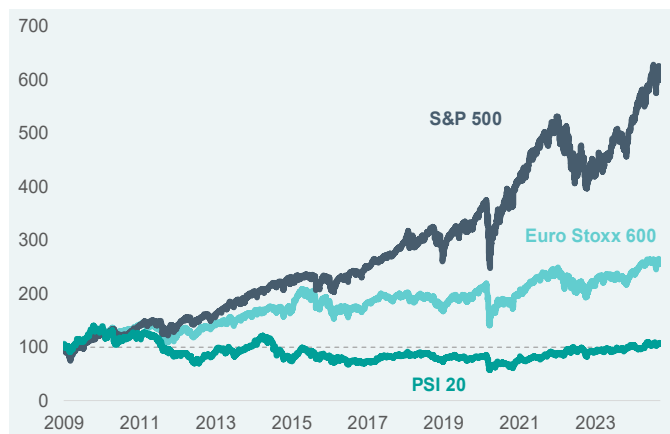
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	20.3	6.6%	63.3%
VSTOXX	19.2	0.0%	41.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Crossover	307 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Sénior	63 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.

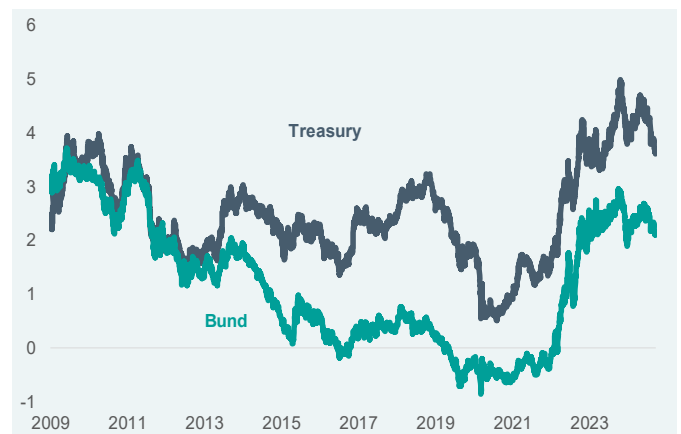
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.78	2.3%	0.2%
Brent	76.05	2.2%	-1.3%
Gás Natural (EUA)	2.56	1.5%	-17.2%
Gás Natural (Europa)	43.51	3.2%	34.5%
Ouro	2 747.57	0.5%	33.2%
Cobre	9 507.00	-0.2%	11.1%
Alumínio	2 650.00	-0.7%	11.2%
Índice CRB Metals	1 079.82	0.6%	4.6%
Milho	415.25	-1.5%	-17.5%
Trigo	569.00	-2.1%	-14.9%
Soja	997.50	-0.7%	-20.4%
Café	245.45	-2.7%	30.4%
Cacau	6 245.00	-2.6%	63.6%
Índice CRB Food	498.360	-0.9%	7.1%

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. 29	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Ago.	-	5.9
	Out. 29	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Out.	99.3	98.7
	Out. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	3T E	3.0	3.0
	Out. 30	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	3T E	3.2	2.8
	Out. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Set.	0.3	0.2
	Out. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Set.	0.4	0.2
	Out. 31	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Set.	0.2 / 2.1	0.1 / 2.2
	Out. 31	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / 2.6	0.1 / 2.7
	Out. 31	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 26	232	227
	Nov. 01	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	90	254
	Nov. 01	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	4.1	4.1
	Nov. 01	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.0	0.4 / 4.0
	Nov. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Out.	47.6	47.2
	Zona Euro	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.2 / 0.8
Out. 30		Índice de sentimento económico (pontos)	Out.	96.2	96.2
Out. 31		IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 1.9	-0.1 / 1.7
Out. 31		IPC core – homóloga (%)	Out. E	2.6	2.7
Alemanha	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	-0.1 / -0.2	-0.1 / 0.0
	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 1.8	0.0 / 1.6
França	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.2 / 1.1	0.2 / 1.0
Espanha	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	-	-0.6 / 1.5
Portugal	Out. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-	1.3 / 5.2
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)*	3T E	0.2 / 2.0	0.2 / 1.6
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	-	1.3 / 2.1
China	Out. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out.	49.9	49.8
	Nov. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Out.	49.8	49.3
Japão	Out. 31	Banco do Japão anuncia <i>target rate</i> (%)*	Out. 31	0.25	0.25

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	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	-0.8	-0.8 (r-)
	Out. 25	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Set. F	69.0	70.5	70.1
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
Alemanha	Out. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Out.	85.6	86.5	85.4
França	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
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

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.

