

29 de outubro de 2024

Earnings season continua a impulsionar acções.

Acções europeias prolongam tendência de ganhos.

As principais praças da Europa abriram com **ganhos nas acções**, prolongando assim a tendência de ontem. A **subida mais forte que a esperada do índice GfK de confiança dos consumidores na Alemanha**, já referente a Novembro, favorece o tom positivo no mercado, ao sinalizar melhorias ao nível das expectativas de rendimento e da propensão ao consumo na maior economia europeia. Na **earnings season**, destacam-se os bons resultados reportados pelo HSBC, aliados a um anúncio de um programa de **share buybacks** no montante de USD 3 mil milhões. A banca segue a valorizar 2.2% no FTSE 100 e 0.9% no Euro Stoxx 600. Na energia, a BP também divulgou resultados que superaram as estimativas, ainda que sejam os piores registos desde a pandemia da Covid-19. A adidas e a Novartis reportaram aumentos nas vendas e melhoraram os respectivos **guidances** para os resultados. Hoje serão conhecidas, ainda, as contas da Alphabet, AMD, McDonald's, Mondelez, PayPal, Pfizer e Visa. Ontem, a Philips reviu em baixa as previsões para as vendas, muito por força do enfraquecimento da procura na China.

Yields soberanas em alta.

No mercado obrigacionista, assiste-se a uma **subida da curva de rendimentos dos Bunds alemães**, para 2.159% nos 2Y e 2.3265% nos 10Y. Nas restantes economias europeias, a tendência é igualmente de subida, ainda que de modo menos pronunciado. Numa altura em que permanece um clima de incerteza quanto ao ritmo que o BCE adoptará para reduzir a restritividade monetária, é elevada a expectativa em torno da divulgação dos números do PIB do 3º trimestre (amanhã) e da inflação de Outubro (na 5ª) na Zona Euro. Nos EUA, **as yields americanas mantêm a tendência ascendente**, para 4.31% nos 10Y. A **performance** relativamente robusta dos indicadores de actividade mais recentes, aliada à subida de Trump nas sondagens para as Presidenciais de Novembro, tem suportado este movimento, ao reduzirem as expectativas do mercado para os cortes de juros por parte do Fed. Esta tarde, será conhecido o registo de Outubro do índice de confiança dos consumidores americanos, apurado pelo Conference Board. Nos câmbios, a cotação EUR/USD segue em torno de 1.082.

Petróleo estabiliza, depois da queda de 6.1% de ontem.

Nas **commodities**, o **Brent segue relativamente estável em torno de USD 71.4/barril**, depois da queda de 6.1% de ontem, favorecida pelo alívio dos receios de escalada da tensão no Médio Oriente (sobretudo entre Israel e o Irão). Notícias sugerem, ainda, que o Primeiro-Ministro israelita estará aberto a negociar um cessar-fogo temporário em Gaza, em troca da libertação de alguns reféns. Nos metais, o ouro valoriza para USD 2767/onça esta manhã.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 388	0.6%	12.5%
S&P 500	5 824	0.3%	22.1%
Nasdaq	18 567	0.3%	23.7%
Euro Stoxx 600	521	0.4%	8.8%
PSI	6 456	-0.9%	0.9%
IBEX 35	11 904	0.8%	17.8%
DAX	19 532	0.3%	16.6%
CAC 40	7 557	0.8%	0.2%
FTSE 100	8 286	0.4%	7.1%
Nikkei 225	38 904	0.8%	16.3%
Bovespa	131 213	1.0%	-2.2%
Hang Seng	20 701	0.5%	21.4%
Shanghai Composite	3 286	-1.1%	10.5%
MSCI World (Euros)	351	0.4%	19.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.10%	4.14%	2.16%
5 anos	2.10%	4.12%	2.24%
10 anos	2.29%	4.28%	2.71%
30 anos	2.60%	4.53%	3.40%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.276%	3.928%	3.980%
5 anos	2.272%	3.787%	3.813%
10 anos	2.399%	3.817%	3.845%
30 anos	2.269%	3.728%	3.994%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.127%	4.696%	4.822%
3m	3.059%	4.589%	4.704%
6m	2.894%	4.413%	4.535%
12m	2.565%	4.145%	4.256%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	0.1%	-2.3%
EUR / GBP	0.833	0.1%	-3.9%
EUR / CHF	0.936	0.0%	0.8%
GBP / USD	1.298	0.0%	1.7%
USD / JPY	153.280	0.7%	8.8%
USD / CNY	7.129	0.1%	0.4%
EUR / AUD	1.643	0.5%	1.5%
EUR / NOK	11.885	0.4%	6.2%
EUR / SEK	11.507	0.4%	3.6%
USD / BRL	5.712	0.1%	17.7%
EUR / CNY	7.709	0.2%	-1.9%

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).

29 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	206	0.8%	22.0%
Chemicals	1 286	0.5%	-0.8%
Healthcare	1 196	-0.3%	12.7%
Retail	474	0.3%	17.6%
Telecoms	236	0.4%	20.1%
Oil & Gas	341	-1.3%	-4.3%
Utilities	408	0.6%	4.0%
Info Technology	795	0.2%	4.5%
Insurance	404	0.9%	16.5%
Industrial Goods&Services	893	0.8%	15.4%
Autos	568	0.0%	-9.6%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.07	0.7%	10.1%
BCP	0.42	0.1%	53.8%
Corticeira Amorim	8.49	0.0%	-7.1%
CTT	4.18	-0.6%	19.6%
EDP	3.75	-0.3%	-17.7%
EDP Renováveis	12.95	-1.0%	-30.1%
Galp Energia	15.81	-4.8%	18.5%
Greenvolt	8.02	-3.8%	-2.0%
Ibersol	7.12	-0.8%	6.6%
Jerónimo Martins	16.83	0.2%	-27.0%
Mota Engil	2.49	-1.3%	-37.0%
Navigator	3.56	-0.1%	0.2%
NOS	3.61	0.1%	12.8%
REN	2.32	-0.6%	-0.2%
Semapa	14.54	-0.8%	8.5%
Sonae SGPS	0.92	0.5%	1.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	44 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	30 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
França	32 p.b.	-1 p.b.	7 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	56 p.b.	0 p.b.	-21 p.b.
Portugal	27 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Brasil	156 p.b.	-1 p.b.	24 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 532	-0.1%	33.4%
Health Care	1 734	0.1%	9.0%
Financials	784	1.1%	25.2%
Communications	317	0.7%	29.0%
Consumer Discretionary	1 612	0.1%	13.7%
Industry	1 148	0.3%	19.0%
Consumer Staples	874	0.1%	14.6%
Energy	686	-0.7%	7.2%
Utilities	411	0.8%	27.8%
Real Estate	277	0.3%	10.2%
Materials	597	0.8%	10.6%

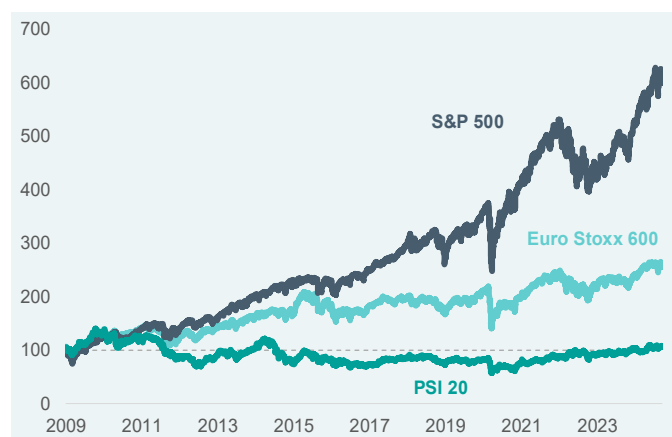
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.8	-2.6%	59.0%
VSTOXX	18.7	-1.4%	37.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	56 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
Crossover	305 p.b.	-2 p.b.	-3 p.b.
Sénior	63 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	111 p.b.	-2 p.b.	-5 p.b.

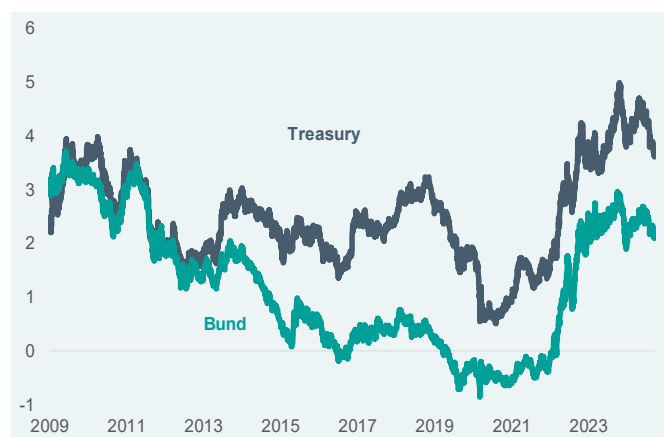
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	67.38	-6.1%	-6.0%
Brent	71.42	-6.1%	-7.3%
Gás Natural (EUA)	2.31	-9.8%	-25.3%
Gás Natural (Europa)	42.52	-2.3%	31.4%
Ouro	2 743.42	-0.2%	33.0%
Cobre	9 602.50	1.0%	12.2%
Alumínio	2 677.50	1.0%	12.3%
Índice CRB Metals	1 072.73	-0.7%	3.9%
Milho	410.75	-1.1%	-18.4%
Trigo	558.75	-1.8%	-16.5%
Soja	986.00	-1.2%	-21.3%
Café	248.40	1.2%	31.9%
Cacau	6 310.00	1.0%	65.3%
Índice CRB Food	501.870	0.7%	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. 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				
	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
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.

