

30 de outubro de 2024

Economia da Zona Euro acelera no 3º trimestre.

Nasdaq em novos máximos. Ações europeias recuam.

Os mercados accionistas europeus e asiáticos apresentam perdas generalizadas, numa sessão marcada pela divulgação de abundante informação macroeconómica e resultados empresariais para o 3º trimestre. **O ouro volta a valorizar, tendo ascendido já hoje a um novo máximo** de USD 2789/onça. No âmbito da *earnings season*, o anúncio, pela GSK, de vendas inferiores ao esperado de vacinas está a penalizar os respectivos títulos (-3.6%), enquanto a Amundi desvaloriza (-4.3%) por ter divulgado um incremento de subscrição de fundos de investimento que decepcionou os investidores. Pela positiva, merecem destaque os resultados dos bancos UBS e Standard Chartered. Nos EUA, o índice Nasdaq atingiu ontem um novo máximo histórico, apontando os futuros para uma nova sessão positiva, depois de anunciados fortes resultados pela Alphabet (empresa-mãe da Google). Serão hoje divulgadas as contas da Microsoft e da Meta. No Reino Unido, será hoje apresentado o Orçamento do Estado para o próximo ano.

Zona Euro cresce 0.4% no 3º trimestre, acima do esperado.

O crescimento da Zona Euro no 3º trimestre surpreendeu pela positiva, tendo sido de 0.4% face ao trimestre anterior, em que tinha crescido 0.2%. Também em termos homólogos se verificou uma aceleração, de 0.6% para 0.9%. **A economia alemã cresceu 0.2% QoQ**, após uma quebra de 0.3% no 2º trimestre. **Merece também destaque o crescimento mais forte que o esperado de França e Espanha (+0.4% e +0.8% QoQ)**, impulsionado em ambos os casos pelo consumo privado e público (em França, graças ao efeito dos JO). A economia portuguesa manteve o crescimento trimestral de 0.2%, acelerando em termos homólogos de 1.6% para 1.9%. A probabilidade atribuída pelo mercado a um corte dos juros de referência de 50 bps pelo BCE em Dezembro recua para 27%, e o euro avança, para EUR/USD 1.084.

Confiança dos consumidores americanos com forte melhoria.

Nos EUA, a confiança dos consumidores apurada pelo Conference Board revelou uma forte melhoria em Outubro, ao subir 9.5 pontos, para 108.7. Trata-se do maior aumento desde Março de 2021, beneficiando de melhores expectativas para a evolução da economia e sobretudo do mercado de trabalho. A avaliação da situação actual melhorou também, com uma forte subida da percentagem de indivíduos inquiridos a considerar abundantes as vagas de emprego em aberto. **Será esta tarde conhecida a 1ª estimativa para o crescimento da economia dos EUA no 3º trimestre, antecipando-se uma nova expansão em torno de 3%** em termos trimestrais anualizados, com uma aceleração do consumo privado face ao trimestre anterior.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	42 233	-0.4%	12.1%
S&P 500	5 833	0.2%	22.3%
Nasdaq	18 713	0.8%	24.7%
Euro Stoxx 600	518	-0.6%	8.1%
PSI	6 439	-0.3%	0.7%
IBEX 35	11 795	-0.9%	16.8%
DAX	19 478	-0.3%	16.3%
CAC 40	7 511	-0.6%	-0.4%
FTSE 100	8 220	-0.8%	6.3%
Nikkei 225	39 277	1.0%	17.4%
Bovespa	130 730	-0.4%	-2.6%
Hang Seng	20 362	-1.6%	19.4%
Shanghai Composite	3 266	-0.6%	9.8%
MSCI World (Euros)	352	0.2%	20.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.14%	4.10%	2.18%
5 anos	2.16%	4.08%	2.28%
10 anos	2.34%	4.25%	2.75%
30 anos	2.63%	4.50%	3.44%

Variação Diária

2 anos	4 p.b.	-4 p.b.	2 p.b.
5 anos	6 p.b.	-4 p.b.	4 p.b.
10 anos	5 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.
30 anos	3 p.b.	-3 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.288%	3.869%	3.997%
5 anos	2.285%	3.720%	3.821%
10 anos	2.399%	3.754%	3.837%
30 anos	2.250%	3.667%	3.974%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.152%	4.685%	4.800%
3m	3.052%	4.585%	4.692%
6m	2.905%	4.427%	4.516%
12m	2.580%	4.185%	4.242%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.081	-0.1%	-2.3%
EUR / GBP	0.831	-0.3%	-4.1%
EUR / CHF	0.938	0.2%	1.0%
GBP / USD	1.300	0.2%	1.8%
USD / JPY	153.420	0.1%	8.9%
USD / CNY	7.130	0.0%	0.4%
EUR / AUD	1.648	0.3%	1.8%
EUR / NOK	11.853	-0.3%	5.9%
EUR / SEK	11.517	0.1%	3.7%
USD / BRL	5.761	0.0%	18.7%
EUR / CNY	7.704	-0.1%	-2.0%

EUR/USD

Suportes	1.0811	1.0769	1.0725
Resistências	1.0870	1.0901	1.0951

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

30 de outubro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	207	0.3%	22.3%
Chemicals	1 273	-1.0%	-1.8%
Healthcare	1 184	-1.0%	11.6%
Retail	469	-1.0%	16.5%
Telecoms	236	-0.2%	19.9%
Oil & Gas	337	-1.2%	-5.5%
Utilities	404	-1.1%	2.8%
Info Technology	796	0.2%	4.6%
Insurance	402	-0.5%	15.9%
Industrial Goods&Services	887	-0.7%	14.6%
Autos	560	-1.3%	-10.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.07	0.1%	10.2%
BCP	0.42	0.6%	54.7%
Corticeira Amorim	8.53	0.5%	-6.7%
CTT	4.23	1.2%	21.1%
EDP	3.65	-2.7%	-19.9%
EDP Renováveis	12.62	-2.5%	-31.9%
Galp Energia	15.96	0.9%	19.6%
Greenvolt	8.09	0.9%	-1.1%
Ibersol	7.36	3.4%	10.2%
Jerónimo Martins	16.73	-0.6%	-27.4%
Mota Engil	2.49	-0.3%	-37.2%
Navigator	3.61	1.5%	1.7%
NOS	3.63	0.6%	13.4%
REN	2.33	0.4%	0.2%
Semapa	14.78	1.7%	10.3%
Sonae SGPS	0.91	-0.8%	0.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	-1 p.b.	-3 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	30 p.b.	0 p.b.	-4 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	7 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.	-4 p.b.
Brasil	155 p.b.	-1 p.b.	22 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 582	1.1%	34.9%
Health Care	1 729	-0.3%	8.7%
Financials	780	-0.6%	24.5%
Communications	322	1.6%	31.0%
Consumer Discretionary	1 609	-0.2%	13.5%
Industry	1 146	-0.1%	18.8%
Consumer Staples	865	-1.0%	13.5%
Energy	677	-1.4%	5.7%
Utilities	403	-2.1%	25.1%
Real Estate	275	-0.9%	9.1%
Materials	593	-0.7%	9.9%

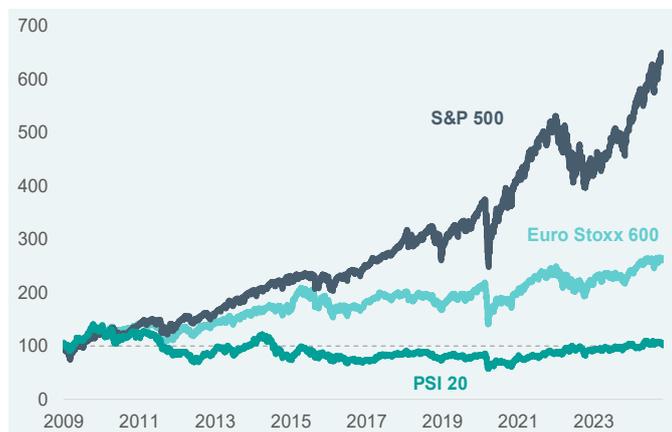
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.3	-2.3%	55.3%
VSTOXX	18.7	0.0%	37.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	57 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Crossover	306 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Sénior	63 p.b.	1 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	112 p.b.	2 p.b.	-4 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	67.21	-0.3%	-6.2%
Brent	71.12	-0.4%	-7.7%
Gás Natural (EUA)	2.86	-0.1%	-19.2%
Gás Natural (Europa)	42.87	0.8%	32.5%
Ouro	2 769.86	1.0%	34.3%
Cobre	9 541.50	-0.6%	11.5%
Alumínio	2 645.50	-1.2%	11.0%
Índice CRB Metals	1 074.61	0.2%	4.1%
Milho	413.75	0.7%	-17.8%
Trigo	570.50	2.1%	-14.7%
Soja	979.00	-0.7%	-21.9%
Café	252.35	1.6%	34.0%
Cacau	6 490.00	2.9%	70.0%
Índice CRB Food	505.330	0.7%	8.6%

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
	Out. 29	Índice S&P CS de preços da habitação – homóloga (%)	Ago.	5.1	5.2	5.9
	Out. 29	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Out.	99.5	108.7	99.2 (r+)
	Out. 30	PIB – trimestral anualizada (%)	3T E	2.9		3.0
	Out. 30	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	3T E	3.3		2.8
	Out. 31	Rendimento das famílias – mensal (%)	Set.	0.3		0.2
	Out. 31	Despesa das famílias – mensal (%)	Set.	0.4		0.2
EUA	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
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.2 / 0.8	0.4 / 0.9	0.2 / 0.6
Zona Euro	Out. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Out.	96.3	95.6	96.3 (r+)
	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 / -0.3	0.2 / -0.2	-0.3/-0.3 (r-)
	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 1.8		0.0 / 1.6
França	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.3 / 1.2	0.4 / 1.3	0.2 / 1.0
Espanha	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.6 / 3.0	0.8 / 3.4	0.8 / 3.2
	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.7 / 1.7	0.6 / 1.8	-0.6 / 1.5
Portugal	Out. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-	-0.2 / 4.8	1.0 / 5.4
	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)*	3T E	0.2 / 2.0	0.2 / 1.9	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
	Out. 24	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Out. 19	242	227	242 (r+)
EUA	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 inexactidões 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.

