

31 de outubro de 2024

Inflação na Zona Euro sobe mais que o esperado.

Sector tecnológico lidera movimento de *risk-off*.

Os mercados accionistas exibem novas perdas generalizadas esta 5ª feira, pressionados pela expectativa de descidas menos acentuadas dos juros de referência (sobretudo do Fed) e pelo anúncio de alguns resultados empresariais que desapontaram os investidores. Destacam-se a Microsoft e a Meta, que perdem cerca de 4% na negociação *pre-market*. Serão hoje conhecidas as contas da Apple e Amazon. Na Europa, destaque-se a perda de cerca de 6% do BNP Paribas. **Na China, o PMI Manufacturing oficial subiu em Outubro para 50.1 pontos**, acima do esperado, regressando assim marginalmente acima do patamar de 50, o que sinaliza uma aceleração ligeira da actividade na indústria, também registada ao nível dos serviços. O Banco do Japão manteve hoje a taxa de juro de referência em 0.25%, tendo o seu Governador sinalizado uma nova subida no futuro, embora sem clarificar o seu *timing*. O iene aprecia, para cerca de USD/JPY 152.3.

Yields da dívida de curto prazo em alta.

A inflação homóloga na Zona Euro subiu em Outubro de 1.7% para 2%, acima do esperado, em resultado de um aumento dos preços de 0.3% face ao mês anterior. A medida *core* manteve-se em 2.7%, contrastando com a expectativa de uma ligeira descida. Estes dados vêm juntar-se ao crescimento no 3º trimestre, ontem conhecido, mais robusto que o esperado (0.4% QoQ e 0.9% YoY). **As *yields* da dívida alemã reagem em alta, para 2.28% e 2.41% a 2 e a 10 anos**, enquanto a probabilidade atribuída pelo mercado a um corte dos juros de referência de 50 bps pelo BCE em Dezembro recua para 20%. As *yields* da dívida pública britânica subiram ontem de forma particularmente acentuada, depois de conhecido o Orçamento do Estado para o próximo ano, que contempla um maior montante de emissão de dívida que o esperado. A subida das taxas dos Gilts prossegue hoje (para 4.42% e 4.43% a e a 10 anos).

Economia norte-americana desacelera ligeiramente no 3ºT.

A primeira estimativa para o crescimento do PIB dos EUA no 3º trimestre aponta para uma leve desaceleração face ao trimestre anterior, de 3% para 2.8% em termos anualizados, um desempenho robusto que correspondeu às expectativas do mercado. Merece destaque a aceleração do consumo privado, de 2.8% para 3.7% em termos anualizados, ritmo mais forte desde o início de 2023. Para a expansão do PIB contribuíram também as despesas públicas, e em especial as da defesa. O investimento residencial caiu 5.1% em termos anualizados, ilustrando o ajustamento do mercado imobiliário aos níveis elevados de taxas de juro. **No mercado de trabalho, a estimativa do instituto ADP aponta para uma aceleração da criação de emprego no sector privado no mês de Outubro.**

| ACÇÕES | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------------|---------|------------|---------|
| Dow Jones | 42 142 | -0.2% | 11.8% |
| S&P 500 | 5 814 | -0.3% | 21.9% |
| Nasdaq | 18 608 | -0.6% | 24.0% |
| Euro Stoxx 600 | 512 | -1.3% | 6.8% |
| PSI | 6 392 | -0.7% | -0.1% |
| IBEX 35 | 11 715 | -0.7% | 16.0% |
| DAX | 19 257 | -1.1% | 15.0% |
| CAC 40 | 7 428 | -1.1% | -1.5% |
| FTSE 100 | 8 160 | -0.7% | 5.5% |
| Nikkei 225 | 39 081 | -0.5% | 16.8% |
| Bovespa | 130 639 | -0.1% | -2.6% |
| Hang Seng | 20 317 | -0.3% | 19.2% |
| Shanghai Composite | 3 280 | 0.4% | 10.2% |
| MSCI World (Euros) | 348 | -0.9% | 18.9% |

| DÍVIDA PÚBLICA | Alemanha | EUA | Portugal |
|----------------|----------|-------|----------|
| 2 anos | 2.26% | 4.18% | 2.24% |
| 5 anos | 2.26% | 4.16% | 2.34% |
| 10 anos | 2.39% | 4.30% | 2.79% |
| 30 anos | 2.62% | 4.50% | 3.42% |

Variação Diária

| | | | |
|---------|---------|--------|---------|
| 2 anos | 12 p.b. | 9 p.b. | 6 p.b. |
| 5 anos | 10 p.b. | 8 p.b. | 7 p.b. |
| 10 anos | 5 p.b. | 5 p.b. | 5 p.b. |
| 30 anos | -1 p.b. | 0 p.b. | -2 p.b. |

| SWAPS | Europa | EUA | R. Unido |
|---------|--------|--------|----------|
| 2 anos | 2.384% | 3.943% | 3.984% |
| 5 anos | 2.380% | 3.780% | 3.826% |
| 10 anos | 2.453% | 3.773% | 3.841% |
| 30 anos | 2.255% | 3.646% | 3.966% |

| MONETÁRIO | Euribor | SOFR USD | Sonia GBP |
|-----------|---------|----------|-----------|
| 1m | 3.146% | 4.672% | 4.788% |
| 3m | 3.056% | 4.571% | 4.688% |
| 6m | 2.886% | 4.418% | 4.520% |
| 12m | 2.577% | 4.174% | 4.262% |

| CÂMBIOS | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|-----------|---------|------------|---------|
| EUR / USD | 1.087 | 0.6% | -1.8% |
| EUR / GBP | 0.837 | 0.7% | -3.4% |
| EUR / CHF | 0.941 | 0.3% | 1.3% |
| GBP / USD | 1.298 | -0.2% | 1.7% |
| USD / JPY | 153.230 | -0.1% | 8.8% |
| USD / CNY | 7.116 | -0.2% | 0.2% |
| EUR / AUD | 1.652 | 0.2% | 2.0% |
| EUR / NOK | 11.903 | 0.4% | 6.4% |
| EUR / SEK | 11.586 | 0.6% | 4.3% |
| USD / BRL | 5.764 | 0.0% | 18.8% |
| EUR / CNY | 7.732 | 0.4% | -1.6% |

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).

31 de outubro de 2024

| EURO STOXX 600 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|---------------------------|-------|------------|---------|
| Banking | 205 | -0.9% | 21.3% |
| Chemicals | 1 258 | -1.2% | -3.0% |
| Healthcare | 1 168 | -1.3% | 10.1% |
| Retail | 467 | -0.4% | 16.0% |
| Telecoms | 233 | -1.0% | 18.6% |
| Oil & Gas | 335 | -0.5% | -6.0% |
| Utilities | 400 | -0.9% | 1.9% |
| Info Technology | 776 | -2.5% | 2.0% |
| Insurance | 399 | -0.8% | 15.0% |
| Industrial Goods&Services | 879 | -0.9% | 13.5% |
| Autos | 554 | -1.0% | -11.7% |

| PSI | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|-------------------|-------|------------|---------|
| Altri | 5.06 | -0.3% | 9.9% |
| BCP | 0.42 | -0.5% | 53.9% |
| Corticeira Amorim | 8.35 | -2.1% | -8.6% |
| CTT | 4.12 | -2.5% | 18.1% |
| EDP | 3.61 | -1.1% | -20.8% |
| EDP Renováveis | 12.53 | -0.7% | -32.4% |
| Galp Energia | 16.00 | 0.3% | 19.9% |
| Greenvolt | 8.02 | -0.9% | -2.0% |
| Ibersol | 7.36 | 0.0% | 10.2% |
| Jerónimo Martins | 16.51 | -1.3% | -28.3% |
| Mota Engil | 2.49 | 0.3% | -37.0% |
| Navigator | 3.55 | -1.6% | 0.1% |
| NOS | 3.64 | 0.3% | 13.8% |
| REN | 2.30 | -1.3% | -1.1% |
| Semapa | 14.84 | 0.4% | 10.7% |
| Sonae SGPS | 0.90 | -0.7% | -0.3% |

| CDS 5Y | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------|----------|------------|----------|
| EUA | 43 p.b. | -1 p.b. | -4 p.b. |
| Alemanha | 10 p.b. | 0 p.b. | -7 p.b. |
| Espanha | 30 p.b. | -1 p.b. | -5 p.b. |
| França | 32 p.b. | 1 p.b. | 8 p.b. |
| Irlanda | 16 p.b. | 0 p.b. | -8 p.b. |
| Itália | 57 p.b. | 1 p.b. | -19 p.b. |
| Portugal | 28 p.b. | 0 p.b. | -4 p.b. |
| Brasil | 155 p.b. | 1 p.b. | 23 p.b. |

| S&P 500 | Valor | Var.Diária | Var.YTD |
|------------------------|-------|------------|---------|
| Info Technology | 4 521 | -1.3% | 33.1% |
| Health Care | 1 726 | -0.2% | 8.5% |
| Financials | 783 | 0.4% | 25.0% |
| Communications | 326 | 1.0% | 32.3% |
| Consumer Discretionary | 1 609 | 0.0% | 13.5% |
| Industry | 1 144 | -0.2% | 18.6% |
| Consumer Staples | 863 | -0.3% | 13.2% |
| Energy | 677 | 0.0% | 5.7% |
| Utilities | 402 | -0.2% | 24.8% |
| Real Estate | 276 | 0.4% | 9.6% |
| Materials | 595 | 0.4% | 10.3% |

| VOLATILIDADE | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|------|------------|---------|
| VIX | 20.4 | 5.2% | 63.5% |
| VSTOXX | 19.0 | 0.0% | 39.9% |

| CRÉDITO | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|--------------|----------|------------|---------|
| ITRAXX | | | |
| Main | 57 p.b. | 1 p.b. | -2 p.b. |
| Crossover | 308 p.b. | 2 p.b. | -2 p.b. |
| Sénior | 64 p.b. | 1 p.b. | -5 p.b. |
| Subordinadas | 113 p.b. | 1 p.b. | -3 p.b. |

| COMMODITIES | SPOT | Var.Diária | Var.YTD |
|----------------------|----------|------------|---------|
| WTI | 68.61 | 2.1% | -4.2% |
| Brent | 72.55 | 2.0% | -5.8% |
| Gás Natural (EUA) | 2.85 | -0.5% | -19.6% |
| Gás Natural (Europa) | 41.38 | -3.5% | 27.9% |
| Ouro | 2 788.66 | 0.7% | 35.2% |
| Cobre | 9 530.50 | -0.1% | 11.4% |
| Alumínio | 2 659.00 | 0.5% | 11.5% |
| Índice CRB Metals | 1 075.66 | 0.1% | 4.2% |
| Milho | 411.50 | -0.5% | -18.3% |
| Trigo | 573.25 | 0.5% | -14.3% |
| Soja | 991.25 | 1.3% | -20.9% |
| Café | 248.10 | -1.7% | 31.8% |
| Cacau | 6 851.00 | 5.6% | 79.5% |
| Índice CRB Food | 511.030 | 1.1% | 9.8% |

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 |
|------------------|----------------|--|----------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| | 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 | 2.8 | 3.0 |
| | Out. 30 | Consumo privado – trimestral anualizada (%) | 3T E | 3.3 | 3.7 | 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 | 0.3 / 2.0 | -0.1 / 1.7 |
| | Out. 31 | IPC core – homóloga (%) | Out. E | 2.6 | 2.7 | 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 | 0.4 / 2.0 | 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 | - | 0.1 / 2.3 | 1.3 / 2.1 |
| China | Out. 31 | Índice PMI Manufacturing (pontos) | Out. | 49.9 | 50.1 | 49.8 |
| | Nov. 01 | Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos) | Out. | 49.8 | | 49.3 |
| Japão | Out. 31 | Banco do Japão anuncia target rate (%)* | Out. 31 | 0.25 | 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 rating 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 Loan Prime Rate a 1 ano (%)* | Out. 21 | 3.15 | 3.10 | 3.35 |
| | Out. 21 | Banco Central anuncia Loan Prime Rate 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.

