

2 de novembro de 2023

Yields em queda. Bolsas em recuperação.

Mercados accionistas prosseguem recuperação.

Os mercados accionistas apresentam ganhos generalizados na manhã desta 5ª feira, prolongando o movimento de recuperação observado desde o início da semana. Na Europa, diversos índices de referência valorizam mais de 1.5%, destacando-se os sectores tecnológico e imobiliário. Esta evolução positiva está a ser propiciada pela apresentação de resultados favoráveis por diversas empresas. A farmacêutica dinamarquesa Novo Nordisk avança cerca de 3%, depois de divulgar um novo forte aumento de vendas, em especial dos fármacos para combater a diabetes e a obesidade. A Lufthansa valoriza 7.3%, depois de apresentar resultados acima do esperado, reiterando os objectivos definidos para este ano e o próximo.

Fed mantém juros inalterados pela 2ª vez consecutiva.

A contribuir de forma clara para o optimismo dos investidores está também a **consolidação da expectativa de que o Fed terá já terminado o processo de subida dos juros de referência**. Na reunião de ontem, a autoridade monetária americana manteve inalterado o intervalo para a taxa *fed funds* em 5.25-5.50% pela segunda vez consecutiva. **Jerome Powell reafirmou a necessidade de agir “de forma cautelosa”**, reconhecendo que – com a subida das *yields* da dívida de longo prazo – as condições financeiras se tornaram significativamente mais restritivas nos últimos meses. Embora mantendo-se *data dependent* e deixando em aberto a possibilidade de uma nova subida da taxa directora, Powell pareceu relativizar a sinalização do chamado *dot plot* de Setembro (onde a maioria dos membros do Fed antecipava uma subida adicional), referindo que as perspectivas ali expressas respeitam a determinado momento no tempo. O dólar deprecia ligeiramente, situando-se a cotação EUR/USD em cerca de 1.062.

Yields prolongam descida, em especial nos EUA.

Nos mercados de dívida, prossegue o claro movimento de descida das *yields* da dívida pública norte-americana, a que corresponde uma valorização dos respectivos títulos. **A taxa do Treasury a 10 anos desce para 4.71%** (depois de ter superado 5.01% a 23 de Outubro). Na Zona Euro, a *yield* do Bund recua para 2.71%. No plano macroeconómico, refira-se a queda mais acentuada que o esperado do índice ISM Manufacturing nos EUA em Outubro, de 49 para 46.7 pontos, sinalizando uma maior contracção da actividade na indústria. No plano geopolítico, a tensão no Médio Oriente mantém-se elevada, propiciando uma valorização do ouro (USD 1988/onça) e do petróleo (USD 85.8/barril em Londres), neste caso depois de uma queda acumulada de 5% nas 3 sessões anteriores. **Hoje, destaca-se a reunião do Banco de Inglaterra, que deverá também manter a respectiva taxa de juro de referência em 5.25%.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 275	0.7%	0.4%
S&P 500	4 238	1.1%	10.4%
Nasdaq	13 061	1.6%	24.8%
Euro Stoxx 600	437	0.7%	2.7%
PSI	6 323	1.1%	10.4%
IBEX 35	9 075	0.6%	10.3%
DAX	14 923	0.8%	7.2%
CAC 40	6 933	0.7%	7.1%
FTSE 100	7 342	0.3%	-1.5%
Nikkei 225	31 950	1.1%	22.4%
Bovespa	115 053	1.7%	4.8%
Hang Seng China	17 231	0.8%	-12.9%
Shanghai Composite	3 009	-0.5%	-2.6%
MSCI World (Euros)	271	1.4%	8.9%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.94%	3.05%
5 anos	2.62%	4.65%	3.05%
10 anos	2.76%	4.73%	3.49%
30 anos	3.07%	4.93%	4.14%

Variação Diária

2 anos	-2 p.b.	-14 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-20 p.b.	-7 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-20 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-2 p.b.	-17 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.539%	4.829%	4.988%
5 anos	3.196%	4.366%	4.554%
10 anos	3.290%	4.370%	4.433%
30 anos	3.095%	4.211%	4.386%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.876%	5.323%	5.206%
3m	3.972%	5.392%	5.253%
6m	4.092%	5.454%	5.296%
12m	4.052%	5.394%	5.266%

CAMBIO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.054	-0.4%	-1.6%
EUR / GBP	0.869	-0.1%	-1.8%
EUR / CHF	0.959	-0.3%	-2.9%
GBP / USD	1.212	-0.3%	0.1%
USD / JPY	151.100	-0.3%	15.3%
USD / CNY	7.318	0.0%	6.1%
EUR / AUD	1.656	-0.7%	5.4%
EUR / NOK	11.834	0.1%	12.5%
EUR / SEK	11.829	0.1%	6.0%
USD / BRL	4.957	-1.6%	-6.2%
EUR / CNY	7.708	-0.4%	4.3%

EUR/USD			
Suportes	1.0496	1.0406	1.0363
Resistências	1.0694	1.0764	1.0809

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

2 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	153	0.2%	8.7%
Chemicals	1 147	-0.3%	0.5%
Healthcare	1 016	1.1%	1.9%
Retail	348	1.7%	15.9%
Telecoms	189	0.5%	-0.4%
Oil & Gas	359	0.1%	4.1%
Utilities	360	0.5%	0.1%
Technology	646	0.8%	11.8%
Insurance	331	1.4%	4.0%
Industrial Goods&Services	647	0.4%	1.7%
Autos	558	0.8%	5.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.55	-0.3%	8.3%
BCP	0.30	3.6%	105.0%
Corticeira Amorim	9.11	-0.7%	4.5%
CTT	3.59	-0.4%	16.6%
EDP	3.99	0.6%	-14.2%
EDP Renováveis	15.29	0.7%	-25.7%
Galp Energia	14.31	0.7%	13.5%
Greenvolt	6.35	0.6%	-18.7%
Ibersol	6.72	0.3%	21.7%
Jerónimo Martins	22.08	1.4%	9.4%
Mota Engil	3.11	1.1%	165.4%
Navigator	3.76	0.0%	8.9%
NOS	3.48	0.9%	-4.4%
REN	2.46	0.0%	-2.4%
Semapa	13.38	0.1%	8.3%
Sonae SGPS	0.93	0.5%	-0.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	52 p.b.	-1 p.b.	27 p.b.
Alemanha	21 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Itália	112 p.b.	1 p.b.	21 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	178 p.b.	-5 p.b.	-76 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 964	2.1%	36.5%
Health Care	1 454	0.2%	-8.3%
Financials	541	0.6%	-5.0%
Communications	222	1.8%	39.1%
Consumer Discretionary	1 224	1.4%	21.8%
Industry	835	0.3%	0.4%
Consumer Staples	717	-0.1%	-8.0%
Energy	650	-0.3%	-3.3%
Utilities	306	1.1%	-14.6%
Real Estate	209	0.5%	-10.2%
Materials	479	0.1%	-2.1%

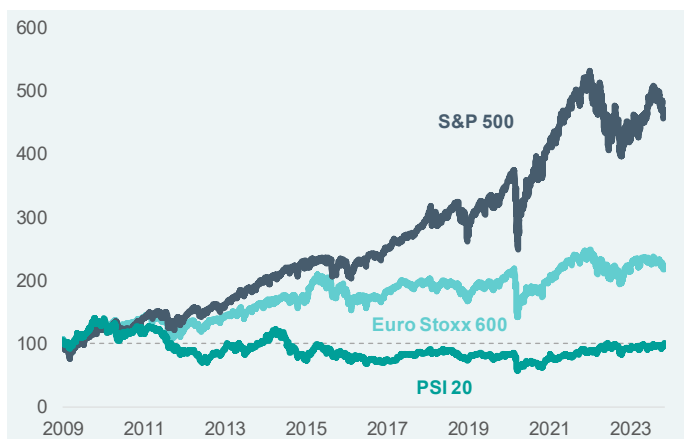
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.5	-2.4%	-24.0%
VSTOXX	17.5	-5.9%	-16.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	84 p.b.	-2 p.b.	-7 p.b.
Crossover	441 p.b.	-10 p.b.	-7 p.b.
Sénior	97 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Subordinadas	178 p.b.	-2 p.b.	3 p.b.

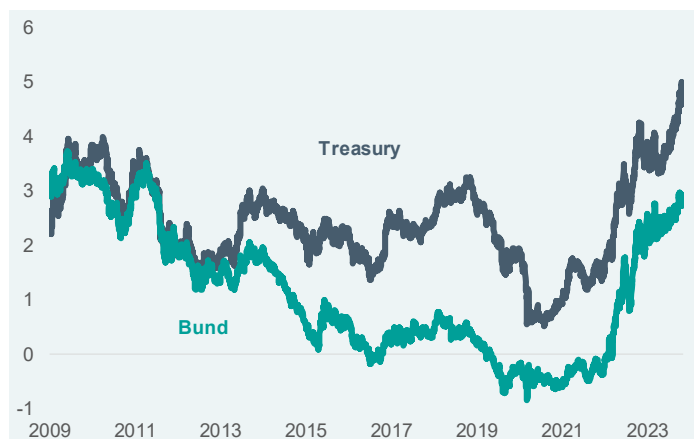
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.44	-0.7%	0.2%
Brent	84.63	-3.2%	-1.5%
Gás Natural (EUA)	3.49	-2.3%	-28.4%
Gás Natural (Europa)	47.76	-0.5%	-37.4%
Ouro	1 978.05	-0.3%	8.4%
Cobre	8 110.50	-0.4%	-3.1%
Alumínio	2 251.50	-0.7%	-5.3%
Índice CRB Metals	972.30	-1.1%	-3.9%
Milho	475.00	-0.8%	-22.2%
Trigo	561.75	1.0%	-31.5%
Soja	1 315.00	0.3%	-7.1%
Café	167.30	5.2%	0.8%
Cacau	3 817.00	-0.2%	49.3%
Índice CRB Food	539.590	0.0%	1.2%

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. 31	Índice S&P CS de preços da habitação – homologa (%)	Ago.	1.8	2.2	0.2 (r+)
	Out. 31	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Out.	100.5	102.6	104.3 (r+)
	Nov. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Out.	49.0	46.7	49.0
	Nov. 01	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Nov. 01	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
	Nov. 02	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 28	214		210
	Nov. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Set.	1.0		1.2
	Nov. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	168		336
	Nov. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	3.8		3.8
	Nov. 03	Remuneração média horária – mensal / homologa (%)	Out.	0.3 / 4.0		0.2 / 4.2
Zona Euro	Nov. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.0		53.6
	Out. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Out.	93.0	93.3	93.4 (r+)
	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.3 / 3.1	0.1 / 2.9	0.3 / 4.3
	Out. 31	IPC <i>core</i> – homologa (%)	Out. E	4.2	4.2	4.5
Alemanha	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	0.0 / 0.2	-0.1 / 0.1	0.2 / 0.5
	Out. 30	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	-0.2 / -1.0	-0.1 / -0.8	0.1 / -0.4 (r+)
	Out. 30	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.0 / 3.8	0.3 / 4.5
	Out. 31	Vendas a retalho – mensal / homologa (%)	Set.	0.5 / -3.4	-0.8 / -4.6	-1.1 / -1.9
França	Nov. 03	Exportações – mensal (%)	Set.	-2.0		-1.1
	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	0.1 / 0.7	0.1 / 0.7	0.5 / 1.0
Espanha	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.1 / 4.0	-0.5 / 4.9
	Out. 30	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.7 / 3.8	0.3 / 3.5	0.2 / 3.5
Portugal	Out. 30	IPC <i>core</i> – homologa (%)	Out. E	5.6	5.2	5.8
	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	-	-0.2 / 2.1	1.1 / 3.6
Reino Unido	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	0.0 / 1.9	-0.2 / 1.9	0.0 / 2.3
	Nov. 02	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Nov. 02	5.25		5.25
China	Out. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out.	50.2	49.5	50.2
	Out. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Out.	52.0	50.6	51.7
	Nov. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Out.	50.8	49.5	50.6
Japão	Out. 31	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Out. 31	-0.10	-0.10	-0.10
	Out. 31	Banco do Japão anuncia objectivo para <i>yield</i> a 10 anos (%)*	Out. 31	0.00	0.00	0.00
Brasil	Nov. 01	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Nov. 01	12.25	12.25	12.75

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Out. 26	PIB – trimestral anualizada (%)	3 T	4.5	4.9	2.1
	Out. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Set.	1.9	4.7	-0.1 (r-)
	Out. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Set.	0.5	0.7	0.4
	Out. 27	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homologa (%)	Set.	0.3 / 3.4	0.4 / 3.4	0.4 / 3.4
	Out. 27	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homologa (%)	Set.	0.3 / 3.7	0.3 / 3.7	0.1 / 3.8
Zona Euro	Out. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. E	43.7	43.0	43.4
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	48.6	47.8	48.7
	Out. 26	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Out. 25	4.00	4.00	4.00
	Out. 26	BCE anuncia taxa <i>refi</i> (%)*	Out. 25	4.50	4.50	4.50
Alemanha	Out. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Out.	86.0	86.9	85.8 (r+)
Espanha	Out. 27	PIB – trimestral / homologa (%)	3 T	0.2 / 1.7	0.3 / 1.8	0.4 / 2.0

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 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.



DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director

nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist

carlos.andrade@novobanco.pt

+351 21 310 64 93

Tiago Lavrador

tiago.lavrador@novobanco.pt

+351 21 310 64 94

Catarina Silva

catarina.silva@novobanco.pt

+351 21 310 64 92

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues

filipa.rodrigues@novobanco.pt

+351 21 310 94 96

Jorge Bastos

jorge.bastos@novobanco.pt

+351 21 310 95 74

Marco Pereira

marco.pereira@novobanco.pt

+351 21 310 95 38

Ricardo Oliveira

ricardo.oliveira@novobanco.pt

+351 21 310 95 37

Rita Martinho

rita.vieira.martinho@novobanco.pt

+351 21 310 95 60

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, n.º 195, 9.º piso 1250-142 Lisboa Portugal