

3 de novembro de 2023

## Acções em alta, com descida das *yields*.

### Bancos Centrais em pausa.

As principais praças de **acções da Europa prosseguem em alta, animadas pela expectativa de que os juros directores terão já atingido o pico**. Nos EUA, esta expectativa levou o S&P 500 a valorizar ontem 1.9%, um máximo desde Março. Depois do BCE e do Fed, **o Banco de Inglaterra e o Norges Bank decidiram também manter as respectivas políticas monetárias inalteradas**, nas reuniões de ontem. No Reino Unido, a *Bank rate* permaneceu em 5.25%, com o banco central a antever que os juros terão de permanecer altos por um período longo, de modo a trazer a inflação de volta ao *target* de 2%. As expectativas de crescimento do BoE são de estabilização no 3º trimestre, seguida de um aumento de 0.1% do Produto no 4º trimestre, e a inflação só é vista a retornar ao *target* no final de 2025. A libra apreciou ontem 0.7% vs USD e a taxa do Gilt a 10Y caiu 12 bps.

### Resultados empresariais animam acções.

A *performance* positiva do mercado accionista é favorecida, também, pelos **bons resultados que têm sido divulgados pelas empresas, nesta earnings season**. A Starbucks valorizou 9.5%, depois de reportar resultados mais fortes que o esperado. A Qualcomm elevou a sua previsão de receita e a PayPal reviu em alta o *outlook* para os resultados. A Eli Lilly divulgou contas que superaram as expectativas, enquanto a Moderna reviu em baixa o seu *outlook* para o próximo ano. Na Europa, a BMW apresentou contas que animaram os investidores, com um aumento das vendas de carros eléctricos, e a Société Generale divulgou resultados mais fortes que o esperado. Pela negativa, nota para o recuo da A.P. Moller-Maersk, depois de anunciar que irá cortar mais de 10 mil postos de trabalho, e para a Apple, que reportou números mais fracos que o esperado nas vendas na China.

### Payrolls em foco esta tarde.

A expectativa de que os juros directores já atingiram o pico favoreceram um **recuo das yields soberanas na sessão de ontem**, mais expressivo nos prazos mais longos. Nos 10Y, as taxas caíram 5 bps na Alemanha, 8 bps nos EUA e 9 bps em Portugal, permanecendo relativamente estáveis esta manhã. Na agenda desta 6ª feira destaca-se a **divulgação, esta tarde, do relatório de Outubro do mercado do trabalho nos EUA**, o qual manterá o foco sobre a *performance* da economia americana e consequentes impactos nas expectativas para a política monetária do Fed. Ontem foi conhecido o aumento de 2.8% MoM das encomendas à indústria americana, lideradas pela componente de transportes. Excluindo este efeito (que tende a ser muito volátil), as encomendas subiram 0.8% MoM, em abrandamento face aos 1.5% do mês anterior.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 839	1.7%	2.1%
S&P 500	4 318	1.9%	12.5%
Nasdaq	13 294	1.8%	27.0%
Euro Stoxx 600	443	1.6%	4.4%
PSI	6 398	1.2%	11.7%
IBEX 35	9 260	2.0%	12.5%
DAX	15 144	1.5%	8.8%
CAC 40	7 061	1.8%	9.1%
FTSE 100	7 447	1.4%	-0.1%
Nikkei 225	31 950	1.1%	22.4%
Bovespa	115 053	1.7%	4.8%
Hang Seng China	17 694	2.7%	-10.6%
Shanghai Composite	3 031	0.7%	-1.9%
MSCI World (Euros)	274	1.2%	10.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.01%	4.99%	3.03%
5 anos	2.60%	4.63%	3.00%
10 anos	2.72%	4.66%	3.40%
30 anos	3.00%	4.80%	4.06%

### Variação Diária

2 anos	2 p.b.	5 p.b.	-2 p.b.
5 anos	-2 p.b.	-2 p.b.	-5 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-8 p.b.	-9 p.b.
30 anos	-7 p.b.	-13 p.b.	-8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.530%	4.868%	4.930%
5 anos	3.163%	4.383%	4.473%
10 anos	3.231%	4.321%	4.341%
30 anos	3.018%	4.123%	4.289%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.893%	5.330%	5.208%
3m	3.953%	5.393%	5.259%
6m	4.081%	5.445%	5.311%
12m	4.044%	5.363%	5.298%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.063	0.9%	-0.8%
EUR / GBP	0.871	0.2%	-1.6%
EUR / CHF	0.962	0.3%	-2.6%
GBP / USD	1.220	0.7%	0.9%
USD / JPY	150.410	-0.5%	14.8%
USD / CNY	7.314	0.0%	6.0%
EUR / AUD	1.654	-0.1%	5.3%
EUR / NOK	11.856	0.2%	12.8%
EUR / SEK	11.812	-0.1%	5.9%
USD / BRL	4.957	-1.6%	-6.2%
EUR / CNY	7.774	0.9%	5.2%

EUR/USD			
Suportes	1.0496	1.0406	1.0374
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).

3 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	154	1.1%	9.9%
Chemicals	1 168	1.8%	2.3%
Healthcare	1 025	0.9%	2.8%
Retail	350	0.7%	16.7%
Telecoms	192	1.5%	1.1%
Oil & Gas	366	2.2%	6.4%
Utilities	364	1.0%	1.1%
Technology	663	2.7%	14.8%
Insurance	332	0.2%	4.2%
Industrial Goods&Services	660	2.0%	3.7%
Autos	575	3.0%	9.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.61	1.2%	9.6%
BCP	0.30	1.3%	107.6%
Corticeira Amorim	9.28	1.9%	6.4%
CTT	3.65	1.7%	18.5%
EDP	4.09	2.5%	-12.1%
EDP Renováveis	15.52	1.5%	-24.6%
Galp Energia	14.39	0.5%	14.1%
Greenvolt	6.44	1.4%	-17.5%
Ibersol	6.72	0.0%	21.7%
Jerónimo Martins	22.20	0.5%	10.0%
Mota Engil	3.19	2.6%	172.2%
Navigator	3.78	0.5%	9.4%
NOS	3.55	1.8%	-2.7%
REN	2.48	0.6%	-1.8%
Semapa	13.46	0.6%	8.9%
Sonae SGPS	0.95	1.8%	1.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	53 p.b.	1 p.b.	28 p.b.
Alemanha	21 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Espanha	54 p.b.	-1 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	27 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Itália	108 p.b.	-4 p.b.	17 p.b.
Portugal	50 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
Brasil	169 p.b.	-9 p.b.	-85 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 015	1.7%	38.8%
Health Care	1 477	1.6%	-6.9%
Financials	554	2.4%	-2.8%
Communications	224	0.9%	40.4%
Consumer Discretionary	1 254	2.4%	24.7%
Industry	852	2.1%	2.5%
Consumer Staples	726	1.3%	-6.8%
Energy	670	3.1%	-0.3%
Utilities	312	1.9%	-13.0%
Real Estate	215	3.1%	-7.4%
Materials	488	1.9%	-0.3%

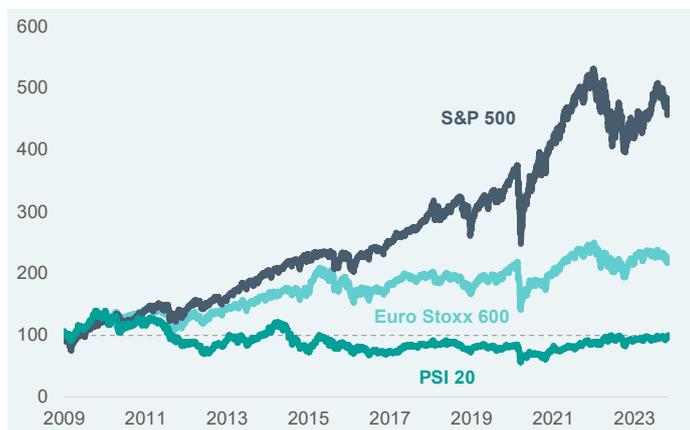
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.8	0.8%	-27.1%
VSTOXX	17.7	-4.9%	-15.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	80 p.b.	-4 p.b.	-12 p.b.
Crossover	424 p.b.	-17 p.b.	-11 p.b.
Sénior	93 p.b.	-4 p.b.	-6 p.b.
Subordinadas	169 p.b.	-9 p.b.	-2 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.46	2.5%	2.7%
Brent	86.85	2.6%	1.1%
Gás Natural (EUA)	3.47	-0.6%	-28.8%
Gás Natural (Europa)	48.56	1.7%	-36.4%
Ouro	1 985.09	0.4%	8.8%
Cobre	8 109.50	0.0%	-3.1%
Alumínio	2 236.50	-0.7%	-6.0%
Índice CRB Metals	974.39	0.2%	-3.7%
Milho	470.00	-1.1%	-23.0%
Trigo	565.50	0.7%	-31.1%
Soja	1 328.25	1.0%	-6.2%
Café	159.80	-4.5%	-3.7%
Cacau	3 794.00	-0.6%	48.4%
Índice CRB Food	535.0	-0.9%	0.3%

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 – homóloga (%)	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
	<b>Nov. 02</b>	<b>Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)</b>	<b>Out. 28</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>212 (r+)</b>
	<b>Nov. 02</b>	<b>Encomendas à indústria – mensal (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>2.3</b>	<b>2.8</b>	<b>1.0 (r-)</b>
	Nov. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	180		336
	Nov. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	3.8		3.8
	Nov. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.0		0.2 / 4.2
	Nov. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.0		53.6
Zona Euro	Out. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Out.	93.0	93.3	93.4 (r+)
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.3 / 3.1	0.1 / 2.9	0.3 / 4.3
	Out. 31	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Out. E	4.2	4.2	4.5
	Out. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.0 / 0.2	-0.1 / 0.1	0.2 / 0.5
Alemanha	Out. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	-0.2 / -1.0	-0.1 / -0.8	0.1 / -0.4 (r+)
	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.0 / 3.8	0.3 / 4.5
	Out. 31	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / -3.4	-0.8 / -4.6	-1.1 / -1.9
	<b>Nov. 03</b>	<b>Exportações – mensal (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>-2.0</b>	<b>-2.4</b>	<b>0.1 (r+)</b>
França	Out. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.1 / 0.7	0.1 / 0.7	0.5 / 1.0
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.1 / 4.0	-0.5 / 4.9
Espanha	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.7 / 3.8	0.3 / 3.5	0.2 / 3.5
	Out. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Out. E	5.6	5.2	5.8
Portugal	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	-	-0.2 / 2.1	1.1 / 3.6
	Out. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)*	3T E	0.0 / 1.9	-0.2 / 1.9	0.0 / 2.3
Reino Unido	<b>Nov. 02</b>	<b>Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*</b>	<b>Nov. 02</b>	<b>5.25</b>	<b>5.25</b>	<b>5.25</b>
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 / homóloga (%)	Set.	0.3 / 3.4	0.4 / 3.4	0.4 / 3.4
	Out. 27	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	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 / homóloga (%)	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.

# novobanco

## 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