

6 de novembro de 2023

## Dólar em baixa pela 3ª sessão consecutiva.

Bolsas deslizam, depois dos ganhos da última semana.

A manhã desta 2ª feira arranca com descidas ligeiras no mercado accionista europeu, depois de a expectativa de que os juros directores já terão atingido o pico do actual ciclo de *tightening* nas principais economias ter alimentado uma trajectória de recuperação das bolsas na última semana (e.g. +5.9% no S&P 500 e +3.4% no Euro Stoxx 600). A nível empresarial, a Ryanair valoriza 6.1% esta manhã, depois de prever atingir os resultados mais altos da sua história, no ano terminado em Março de 2024, graças a um aumento da procura no Verão e à subida de preços, e de anunciar o início do pagamento de dividendos regulares. Por seu turno, a PostNL recua 11.5%, após reportar um prejuízo no trimestre.

*Yields* com correcção suave, após fortes quedas de 6ª feira.

O dólar deprecia 0.1% em termos efectivos, em baixa pela 3ª sessão consecutiva, e as *yields* dos Treasuries registam subidas ligeiras, em correcção depois das fortes quedas da passada 6ª feira. A criação líquida de apenas 150 mil postos de trabalho em Outubro nos EUA, abaixo do esperado e dos 297 mil do mês anterior, aliada a uma ligeira subida da taxa de desemprego para 3.9% da população activa, alimentou uma revisão em baixa dos juros pelo mercado, o que se traduziu numa descida expressiva das *yields* dos Treasuries na passada 6ª feira, mais expressiva nos prazos médios. Para além do reforço da expectativa dos investidores de que o Fed não deverá voltar a subir os juros directores neste ciclo, assiste-se mesmo a uma subida da probabilidade implícita atribuída pelo mercado a um cenário de corte da *fed funds rate* no próximo ano.

Procura externa suporta encomendas à indústria alemã.

Depois de uma semana particularmente cheia na divulgação de indicadores económicos, a agenda para os próximos dias revela-se muito mais calma. Na Europa, o foco estará sobre a evolução do sector industrial, dada a divulgação dos números da produção na Alemanha, Espanha (amanhã) e Reino Unido (6ª). Já esta manhã, foi conhecida a **subida inesperada das encomendas à indústria alemã em Setembro** (+0.2% MoM), com um aumento de 4.2% MoM nos pedidos externos e uma queda de 5.9% MoM na procura doméstica. Nota, ainda, para os dados do PIB do 3º trimestre do Reino Unido, na 6ª feira. Nos EUA, será conhecida a evolução da balança comercial em Setembro (amanhã) e o registo de Novembro do índice de confiança dos consumidores da Universidade de Michigan (6ª feira). O comércio internacional também estará em foco na China, com a divulgação dos dados de Outubro das exportações e importações de bens (esta madrugada). Na 5ª feira, o foco volta-se para a evolução dos preços, tanto a nível dos consumidores como dos produtores chineses.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 061	0.7%	2.8%
S&P 500	4 358	0.9%	13.5%
Nasdaq	13 478	1.4%	28.8%
Euro Stoxx 600	444	0.2%	4.6%
PSI	6 402	0.1%	11.8%
IBEX 35	9 294	0.4%	12.9%
DAX	15 189	0.3%	9.1%
CAC 40	7 048	-0.2%	8.9%
FTSE 100	7 418	-0.4%	-0.5%
Nikkei 225	32 708	2.4%	25.3%
Bovespa	118 160	2.7%	7.7%
Hang Seng China	17 967	1.7%	-9.2%
Shanghai Composite	3 058	0.9%	-1.0%
MSCI World (Euros)	274	0.0%	10.2%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.96%	4.84%	2.99%
5 anos	2.54%	4.50%	2.94%
10 anos	2.65%	4.57%	3.32%
30 anos	2.92%	4.77%	3.99%

### Varição Diária

2 anos	-5 p.b.	-15 p.b.	-4 p.b.
5 anos	-6 p.b.	-13 p.b.	-5 p.b.
10 anos	-7 p.b.	-9 p.b.	-8 p.b.
30 anos	-9 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.500%	4.745%	4.881%
5 anos	3.104%	4.263%	4.391%
10 anos	3.152%	4.238%	4.255%
30 anos	2.954%	4.072%	4.215%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.877%	5.322%	5.199%
3m	3.956%	5.380%	5.253%
6m	4.062%	5.426%	5.305%
12m	4.004%	5.326%	5.282%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.074	1.0%	0.2%
EUR / GBP	0.867	-0.5%	-2.1%
EUR / CHF	0.964	0.2%	-2.4%
GBP / USD	1.238	1.5%	2.4%
USD / JPY	149.360	-0.7%	14.0%
USD / CNY	7.288	-0.4%	5.7%
EUR / AUD	1.649	-0.3%	4.9%
EUR / NOK	11.855	0.0%	12.7%
EUR / SEK	11.696	-1.0%	4.8%
USD / BRL	4.901	-1.1%	-7.3%
EUR / CNY	7.811	0.5%	5.7%

### EUR/USD

Suportes	1.0688	1.0634	1.0600
Resistências	1.0777	1.0809	1.0845

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

6 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	156	1.2%	11.2%
Chemicals	1 165	-0.2%	2.1%
Healthcare	1 016	-0.9%	1.9%
Retail	356	1.6%	18.6%
Telecoms	194	1.2%	2.4%
Oil & Gas	358	-2.2%	4.0%
Utilities	366	0.5%	1.6%
Technology	670	1.0%	16.0%
Insurance	331	-0.4%	3.8%
Industrial Goods&Services	664	0.6%	4.4%
Autos	585	1.7%	10.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.60	-0.3%	9.3%
BCP	0.29	-3.4%	100.5%
Corticeira Amorim	9.12	-1.7%	4.6%
CTT	3.61	-1.2%	17.0%
EDP	4.22	3.1%	-9.4%
EDP Renováveis	16.60	6.9%	-19.4%
Galp Energia	14.06	-2.3%	11.5%
Greenvolt	6.51	1.1%	-16.6%
Ibersol	6.70	-0.3%	21.4%
Jerónimo Martins	22.44	1.1%	11.2%
Mota Engil	3.20	0.5%	173.5%
Navigator	3.76	-0.5%	8.8%
NOS	3.54	-0.3%	-3.0%
REN	2.49	0.4%	-1.4%
Semapa	13.72	1.9%	11.0%
Sonae SGPS	0.96	0.7%	2.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	53 p.b.	0 p.b.	28 p.b.
Alemanha	20 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	28 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
Itália	107 p.b.	-1 p.b.	16 p.b.
Portugal	49 p.b.	0 p.b.	18 p.b.
Brasil	162 p.b.	-7 p.b.	-92 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 049	1.1%	40.4%
Health Care	1 484	0.5%	-6.4%
Financials	561	1.3%	-1.5%
Communications	227	1.4%	42.4%
Consumer Discretionary	1 269	1.2%	26.2%
Industry	859	0.8%	3.3%
Consumer Staples	727	0.1%	-6.7%
Energy	663	-1.0%	-1.4%
Utilities	314	0.6%	-12.5%
Real Estate	220	2.4%	-5.3%
Materials	496	1.5%	1.3%

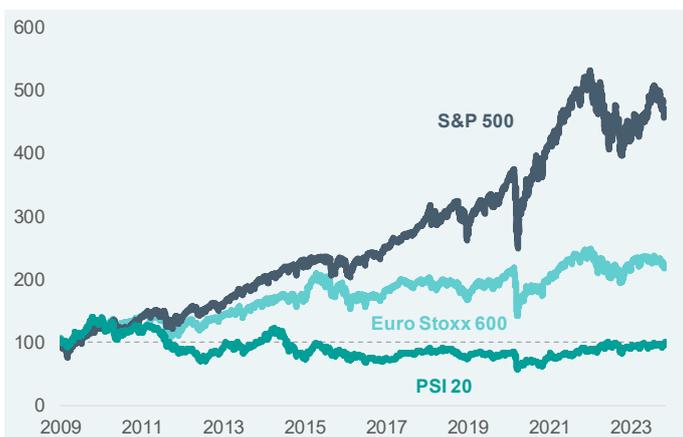
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.4	3.3%	-28.9%
VSTOXX	17.1	1.5%	-18.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	78 p.b.	-2 p.b.	-14 p.b.
Crossover	415 p.b.	-9 p.b.	-12 p.b.
Sénior	92 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	165 p.b.	-4 p.b.	-5 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	80.51	-2.4%	0.3%
Brent	84.89	-2.3%	-1.2%
Gás Natural (EUA)	3.52	1.2%	-27.9%
Gás Natural (Europa)	48.06	-1.0%	-37.0%
Ouro	1 992.65	0.4%	9.2%
Cobre	8 143.00	0.4%	-2.7%
Alumínio	2 227.50	-0.4%	-6.3%
Índice CRB Metals	978.57	0.4%	-3.3%
Milho	477.25	1.5%	-21.9%
Trigo	572.50	1.2%	-30.2%
Soja	1 351.75	1.8%	-4.6%
Café	165.35	3.5%	-0.3%
Cacau	3 865.00	1.9%	51.2%
Índice CRB Food	535.860	0.2%	0.5%

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	Nov. 07	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Set.	-60.5		-58.3
	Nov. 09	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 04	220		217
	Nov. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Nov.	63.5		63.8
Zona Euro	Nov. 07	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.3 / -12.7		0.6 / -11.5
	Nov. 08	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.2 / -3.1		-1.2 / -2.1
Alemanha	Nov. 06	<b>Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)</b>	Set.	<b>-1.5 / -3.0</b>	<b>0.2 / 4.3</b>	<b>1.9 / -6.3 (r-)</b>
	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.4 / -2.7		-0.2 / -2.0
Espanha	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / -2.4		-0.8 / -3.4
Portugal	Nov. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	3 T	-		6.1
	Nov. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Set.	-		-2400
Reino Unido	Nov. 10	PIB – mensal (%)	Set.	0.0		0.2
	Nov. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	3 T	-0.1 / 0.6		0.2 / 0.6
	Nov. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.1 / 1.1		-0.7 / 1.3
China	Nov. 07	Exportações – homóloga (%)	Out.	-2.9		-6.2
	Nov. 07	Importações – homóloga (%)	Out.	-4.5		-6.3
	Nov. 09	IPC – homóloga (%)	Out.	-0.2		0.0
	Nov. 09	IPP – homóloga (%)	Out.	-2.8		-2.5

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

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
	Nov. 02	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 28	210	217	212 (r+)
	Nov. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	180	150	297 (r-)
	Nov. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	3.8	3.9	3.8
	Nov. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.0	0.2 / 4.1	0.3 / 4.3 (r+)
Zona Euro	Nov. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.0	51.8	53.6
	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
Alemanha	Out. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T E	0.0 / 0.2	-0.1 / 0.1	0.2 / 0.5
	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
Espanha	Nov. 03	Exportações – mensal (%)	Set.	-2.0	-2.4	0.1 (r+)
Portugal	Out. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	0.7 / 3.8	0.3 / 3.5	0.2 / 3.5
	Out. 31	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. E	-	-0.2 / 2.1	1.1 / 3.6
Reino Unido	Out. 31	PIB – trimestral / homóloga (%)*	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	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
Brasil	Out. 31	Banco do Japão anuncia objectivo para <i>yield</i> a 10 anos (%)*	Out. 31	0.00	0.00	0.00
	Nov. 01	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Nov. 01	12.25	12.25	12.75

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.

# 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