

10 de novembro de 2023

## Bolsas interrompem ganhos, com subida de *yields*.

**Powell deixa em aberto possibilidade de nova subida dos juros.**

Na sua intervenção de ontem, **Jerome Powell reiterou que o Fed irá agir de forma cautelosa na condução da política monetária. Afirmou, no entanto, que não hesitará em voltar a subir os juros de referência caso seja necessário** para conter a inflação. O Fed mantém-se empenhado em manter os juros a níveis suficientemente restritivos para fazer a inflação retornar ao objectivo de 2%, referindo “não estar ainda confiante” de que se atingiu tal grau de restritividade. Powell terá, com este discurso, pretendido manter em cima da mesa a possibilidade de uma subida adicional da taxa *fed funds* até se certificar de uma queda substancial da inflação para os níveis desejados. O discurso levou a uma **subida das *yields* da dívida norte-americana (4.63% a 10 anos esta manhã) e ao adiamento das expectativas do mercado quanto a um primeiro movimento de descida da taxa *fed funds*, de Junho para Julho de 2024**. Os mercados accionistas norte-americanos encerraram em baixa, após uma sucessão de ganhos nas sessões anteriores. Também os mercados accionistas na Europa apresentam perdas na manhã desta 6ª feira, depois de ganhos generalizados ontem.

**Economia britânica estagna no 3º trimestre.**

**A economia britânica estagnou no 3º trimestre (vs. +0.2% no trimestre anterior)**, em linha com o previsto pelo Banco de Inglaterra e escapando assim a uma ligeira contracção antecipada pelo mercado. As exportações líquidas terão contribuído positivamente para o crescimento, compensando o efeito da contracção do consumo privado, do investimento e do consumo público. O economista-chefe do Banco de Inglaterra enfatizou ontem a necessidade de a instituição manter uma política monetária restritiva, dados os níveis ainda elevados da inflação. **Apesar do desempenho menos desfavorável que o esperado da economia britânica, a libra recua face ao dólar e ao euro. O iene deprecia, com a cotação USD/JPY a regressar a níveis superiores a 151.**

**Confiança dos consumidores nos EUA em destaque.**

Em Portugal, o Presidente da República anunciou a dissolução da Assembleia da República e a convocação de eleições legislativas antecipadas para 10 de Março. A dissolução ocorrerá apenas após a aprovação final do Orçamento do Estado de 2024, permitindo a sua entrada em vigor no início do ano. A *yield* da Obrigação do Tesouro português sobe 8 bps esta 6ª feira (para 3.46%), enquanto a taxa alemã sobe 7 bps, para 2.72%. **Na sessão de hoje, merece destaque a divulgação, nos EUA, do índice de confiança dos consumidores apurado pela Universidade de Michigan para Novembro.** A Presidente do BCE, Christine Lagarde, participará pelas 12h30 num evento do Financial Times.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 892	-0.6%	2.2%
S&P 500	4 347	-0.8%	13.2%
Nasdaq	13 521	-0.9%	29.2%
Euro Stoxx 600	448	0.8%	5.4%
PSI	6 268	0.6%	9.5%
IBEX 35	9 405	1.3%	14.3%
DAX	15 353	0.8%	10.3%
CAC 40	7 114	1.1%	9.9%
FTSE 100	7 456	0.7%	0.1%
Nikkei 225	32 568	-0.2%	24.8%
Bovespa	119 034	-0.1%	8.5%
Hang Seng China	17 178	-1.9%	-13.2%
Shanghai Composite	3 039	-0.5%	-1.6%
MSCI World (Euros)	274	-0.4%	10.2%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.01%	5.02%	3.11%
5 anos	2.58%	4.64%	3.00%
10 anos	2.65%	4.62%	3.38%
30 anos	2.88%	4.76%	4.01%

### Varição Diária

2 anos	-1 p.b.	9 p.b.	-1 p.b.
5 anos	1 p.b.	14 p.b.	2 p.b.
10 anos	3 p.b.	13 p.b.	2 p.b.
30 anos	7 p.b.	15 p.b.	6 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.523%	4.837%	4.778%
5 anos	3.120%	4.330%	4.256%
10 anos	3.137%	4.251%	4.130%
30 anos	2.899%	4.051%	4.092%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.858%	5.321%	5.200%
3m	3.973%	5.371%	5.237%
6m	4.066%	5.399%	5.269%
12m	4.027%	5.281%	5.184%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.071	0.0%	-0.1%
EUR / GBP	0.873	0.2%	-1.4%
EUR / CHF	0.964	0.1%	-2.4%
GBP / USD	1.227	-0.2%	1.4%
USD / JPY	151.080	0.1%	15.3%
USD / CNY	7.285	0.1%	5.6%
EUR / AUD	1.669	0.0%	6.3%
EUR / NOK	11.934	-0.4%	13.5%
EUR / SEK	11.621	-0.3%	4.2%
USD / BRL	4.935	0.5%	-6.6%
EUR / CNY	7.798	0.1%	5.5%

EUR/USD			
Suportes	1.0659	1.0517	1.0448
Resistências	1.0756	1.0809	1.0862

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

10 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	157	0.6%	11.5%
Chemicals	1 181	1.8%	3.4%
Healthcare	1 026	-0.3%	2.9%
Retail	360	0.7%	20.0%
Telecoms	194	0.7%	2.3%
Oil & Gas	353	0.6%	2.4%
Utilities	363	1.4%	0.8%
Technology	687	1.1%	18.9%
Insurance	329	0.1%	3.3%
Industrial Goods&Services	682	2.6%	7.1%
Autos	581	-0.1%	10.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.58	0.3%	8.9%
BCP	0.28	0.6%	93.1%
Corticeira Amorim	9.10	0.6%	4.4%
CTT	3.55	0.4%	15.1%
EDP	4.17	0.6%	-10.5%
EDP Renováveis	15.80	-0.3%	-23.3%
Galp Energia	13.52	0.8%	7.2%
Greenvolt	6.61	1.0%	-15.3%
Ibersol	6.64	0.6%	20.3%
Jerónimo Martins	22.32	0.1%	10.6%
Mota Engil	3.09	2.3%	164.1%
Navigator	3.74	0.2%	8.3%
NOS	3.48	1.2%	-4.6%
REN	2.46	0.8%	-2.6%
Semapa	13.80	1.0%	11.7%
Sonae SGPS	0.96	1.6%	2.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	56 p.b.	1 p.b.	31 p.b.
Alemanha	19 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Espanha	53 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
França	28 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Itália	105 p.b.	0 p.b.	14 p.b.
Portugal	49 p.b.	-1 p.b.	18 p.b.
Brasil	165 p.b.	0 p.b.	-89 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 113	-0.4%	43.3%
Health Care	1 461	-2.1%	-7.8%
Financials	557	-0.4%	-2.3%
Communications	228	-0.3%	43.1%
Consumer Discretionary	1 260	-1.8%	25.3%
Industry	855	-0.2%	2.8%
Consumer Staples	723	-0.4%	-7.1%
Energy	631	-0.3%	-6.1%
Utilities	304	-1.4%	-15.2%
Real Estate	213	-1.5%	-8.3%
Materials	481	-0.8%	-1.7%

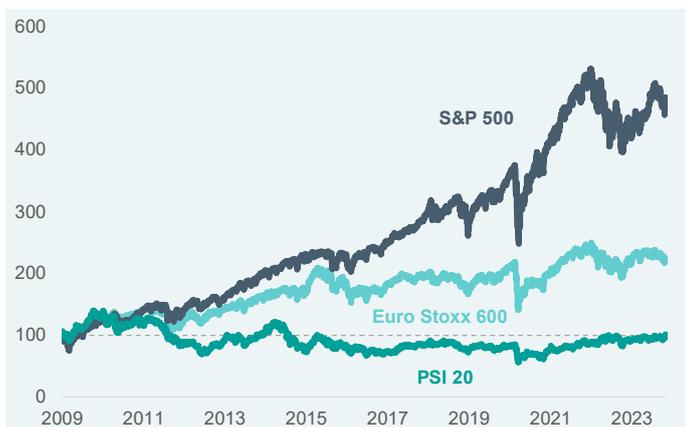
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.3	5.8%	-29.4%
VSTOXX	15.8	-1.8%	-24.5%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	76 p.b.	-1 p.b.	-17 p.b.
Crossover	409 p.b.	-3 p.b.	-14 p.b.
Sénior	87 p.b.	-1 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	161 p.b.	-1 p.b.	-7 p.b.

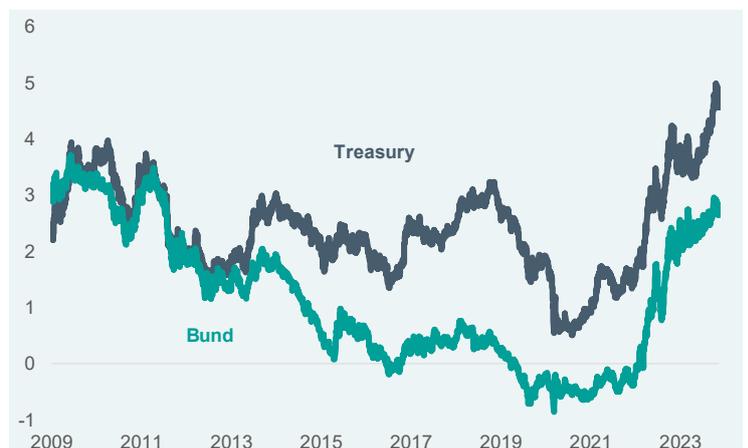
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.74	0.5%	-5.6%
Brent	80.01	0.6%	-6.9%
Gás Natural (EUA)	3.04	-2.1%	-37.6%
Gás Natural (Europa)	48.13	5.1%	-36.9%
Ouro	1 961.95	0.4%	7.6%
Cobre	8 142.00	-0.5%	-2.7%
Alumínio	2 263.50	-0.1%	-4.8%
Índice CRB Metals	995.93	0.5%	-1.5%
Milho	468.00	-1.7%	-23.4%
Trigo	580.75	-1.9%	-29.2%
Soja	1 343.50	-1.6%	-5.1%
Café	172.10	1.5%	3.9%
Cacau	3 933.00	0.7%	56.0%
Índice CRB Food	527.50	-0.1%	-1.1%

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.	-59.8	-61.5	-58.7 (r-)
	Nov. 09	<b>Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)</b>	<b>Nov. 04</b>	<b>218</b>	<b>217</b>	<b>220 (r+)</b>
	Nov. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Nov.	63.5		63.8
Zona Euro	Nov. 07	IPP – mensal / homóloga (%)	Set.	0.5 / -12.5	0.5 / -12.4	0.7 / -11.5
	Nov. 08	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.2 / -3.1	-0.3 / -2.9	-0.7 / -1.8
Alemanha	Nov. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.5 / -3.0	0.2 / 4.3	1.9 / -6.3 (r-)
	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-0.1 / -2.7	-1.4 / -3.7	-0.1 / -1.9
Espanha	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / -2.4	1.1 / -1.4	-0.7 / -3.3
Portugal	Nov. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	3 T	-	6.1	6.1
	Nov. 09	<b>Saldo da balança de bens (EUR milhões)</b>	<b>Set.</b>	<b>-</b>	<b>-2171</b>	<b>-2374 (r+)</b>
Reino Unido	Nov. 10	<b>PIB – mensal (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1 (r-)</b>
	Nov. 10	<b>PIB – trimestral / homóloga (%)</b>	<b>3 T</b>	<b>-0.1 / 0.5</b>	<b>0.0 / 0.6</b>	<b>0.2 / 0.6</b>
	Nov. 10	<b>Produção industrial – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Set.</b>	<b>0.0 / 1.1</b>	<b>0.0 / 1.5</b>	<b>-0.5 / 1.5 (r+)</b>
China	Nov. 07	Exportações – homóloga (%)	Out.	-3.5	-6.4	-6.2
	Nov. 07	Importações – homóloga (%)	Out.	-5.0	3.0	-6.3
	Nov. 09	<b>IPC – homóloga (%)</b>	<b>Out.</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>
	Nov. 09	<b>IPP – homóloga (%)</b>	<b>Out.</b>	<b>-2.7</b>	<b>-2.6</b>	<b>-2.5</b>

## 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.

