

16 de novembro de 2023

Optimismo nos mercados accionistas perde vigor.

Yields da dívida pública anulam parte da descida de terça-feira.

Os mercados accionistas apresentam hoje variações ligeiras, sem direcção bem definida, depois da valorização das duas últimas sessões. **Assiste-se, assim, a um certo desvanecer do optimismo gerado pela descida da inflação nos EUA** em Outubro. De qualquer modo, o índice DAX ascende ao nível mais elevado desde 15 de Setembro. **As yields da dívida pública americana e europeia exibem hoje pequenas descidas, depois de uma subida moderada na sessão de ontem**, que inverteu parcialmente a forte queda de terça-feira. As taxas da dívida alemã a 2 e 10 anos situam-se em 3% e 2.62%, enquanto as *yields* dos Treasuries a 2 e 10 anos se encontram em 4.88% e 4.49%. Nos EUA, a legislação que permite o financiamento temporário das agências federais foi aprovada pelo Senado, afastando um *Government shutdown* até final de Janeiro.

EUA: Vendas a retalho recuam em Outubro.

No plano geopolítico, destaque-se o encontro entre os Presidentes dos EUA e da China, que terá contribuído para a diminuição das tensões entre os dois países. No plano da *earnings season*, merece destaque o anúncio, pela Burberry, de que o objectivo de receitas para este ano poderá não ser atingido, o que conduz a uma queda dos respectivos títulos de cerca de 8%. Pela positiva, destaca-se a alemã Siemens, cujos resultados para o 3º trimestre superaram as expectativas, levando a um avanço das acções de 6.2%. Note-se, no entanto, que o *outlook* da empresa para 2024 é agora mais cauteloso. **Nos EUA, as vendas a retalho caíram 0.1% MoM em Outubro, interrompendo um período de 5 meses de expansão.** O recuo revelou-se, contudo, menor que o esperado, e o registo de Setembro foi revisto em alta. Ainda nos EUA, os preços no produtor recuaram 0.5% em Outubro, desacelerando de 2.2% para 1.3% em termos homólogos. **Hoje, merece destaque a divulgação dos *jobless claims* e da produção industrial de Outubro na economia americana**, bem como dos resultados da Walmart.

CE prevê regresso da Zona Euro ao crescimento no 4º trimestre.

A Comissão Europeia apresentou as suas previsões de Outono, revendo em baixa o crescimento estimado da Zona Euro em **2023 de 0.8% para 0.6%**. Para 2024 e 2025, são antecipados crescimentos de 1.2% e 1.6%, respectivamente, beneficiando de uma diminuição da inflação e da robustez do mercado de trabalho. De acordo com a instituição, **a Zona Euro deverá conseguir escapar a uma recessão, uma vez que, após a queda do PIB de 0.1% no 3º trimestre, se deverá regressar ao crescimento no 4º trimestre (+0.2%)**. Mesmo a economia alemã deverá regressar ao crescimento no trimestre final de 2023. Quanto aos preços, é prevista uma inflação média de 5.6% este ano, descendo para 3.2% em 2024 e 2.2% em 2025, uma evolução semelhante ao previsto pelo BCE.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	34 991	0.5%	5.6%
S&P 500	4 503	0.2%	17.3%
Nasdaq	14 104	0.1%	34.8%
Euro Stoxx 600	455	0.4%	7.0%
PSI	6 299	-0.6%	10.0%
IBEX 35	9 641	0.2%	17.2%
DAX	15 748	0.9%	13.1%
CAC 40	7 210	0.3%	11.4%
FTSE 100	7 487	0.6%	0.5%
Nikkei 225	33 424	-0.3%	28.1%
Bovespa	123 166	2.3%	12.2%
Hang Seng China	17 833	-1.4%	-9.9%
Shanghai Composite	3 051	-0.7%	-1.2%
MSCI World (Euros)	280	0.1%	12.3%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.01%	4.91%	3.20%
5 anos	2.59%	4.52%	2.97%
10 anos	2.64%	4.53%	3.33%
30 anos	2.87%	4.70%	4.00%

Variação Diária			
2 anos	2 p.b.	8 p.b.	9 p.b.
5 anos	3 p.b.	8 p.b.	2 p.b.
10 anos	4 p.b.	8 p.b.	3 p.b.
30 anos	6 p.b.	7 p.b.	5 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.517%	4.714%	4.826%
5 anos	3.107%	4.201%	4.308%
10 anos	3.123%	4.154%	4.132%
30 anos	2.897%	3.991%	4.056%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.822%	5.330%	5.198%
3m	3.997%	5.369%	5.242%
6m	4.097%	5.381%	5.274%
12m	4.064%	5.229%	5.203%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.085	-0.2%	1.3%
EUR / GBP	0.874	0.4%	-1.3%
EUR / CHF	0.963	-0.5%	-2.4%
GBP / USD	1.242	-0.6%	2.7%
USD / JPY	151.160	0.4%	15.4%
USD / CNY	7.247	-0.1%	5.0%
EUR / AUD	1.665	-0.5%	6.0%
EUR / NOK	11.703	-1.2%	11.3%
EUR / SEK	11.421	-0.9%	2.4%
USD / BRL	4.908	0.0%	-7.1%
EUR / CNY	7.866	-0.3%	6.4%

EUR/USD			
Suportes	1.0833	1.0802	1.0772
Resistências	1.0900	1.0943	1.0991

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

16 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	161	0.8%	14.3%
Chemicals	1 210	0.7%	6.0%
Healthcare	1 017	-0.7%	2.0%
Retail	375	1.3%	25.1%
Telecoms	193	-0.5%	2.0%
Oil & Gas	359	0.2%	4.1%
Utilities	369	-0.2%	2.5%
Technology	718	2.2%	24.3%
Insurance	333	0.0%	4.6%
Industrial Goods&Services	701	0.9%	10.1%
Autos	603	1.2%	14.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.50	-1.0%	6.9%
BCP	0.28	-0.2%	94.6%
Corticeira Amorim	9.13	0.7%	4.7%
CTT	3.56	0.6%	15.4%
EDP	4.23	-1.1%	-9.2%
EDP Renováveis	16.27	0.6%	-21.0%
Galp Energia	13.73	-0.7%	8.9%
Greenvolt	6.66	-1.0%	-14.6%
Ibersol	6.68	0.0%	21.0%
Jerónimo Martins	22.12	-1.8%	9.6%
Mota Engil	3.19	-2.4%	172.6%
Navigator	3.72	-0.5%	7.8%
NOS	3.45	0.0%	-5.5%
REN	2.42	-1.2%	-4.0%
Semapa	13.54	-0.4%	9.5%
Sonae SGPS	0.95	-0.8%	1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	55 p.b.	-2 p.b.	30 p.b.
Alemanha	19 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Espanha	51 p.b.	0 p.b.	17 p.b.
França	27 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	27 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Itália	99 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.
Portugal	48 p.b.	-1 p.b.	17 p.b.
Brasil	159 p.b.	-4 p.b.	-96 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 235	-0.1%	48.9%
Health Care	1 490	0.1%	-6.1%
Financials	576	0.6%	1.1%
Communications	236	0.6%	48.2%
Consumer Discretionary	1 326	0.0%	31.9%
Industry	886	0.2%	6.6%
Consumer Staples	743	0.7%	-4.7%
Energy	644	-0.3%	-4.3%
Utilities	313	-0.3%	-12.8%
Real Estate	225	0.2%	-3.0%
Materials	503	0.5%	2.7%

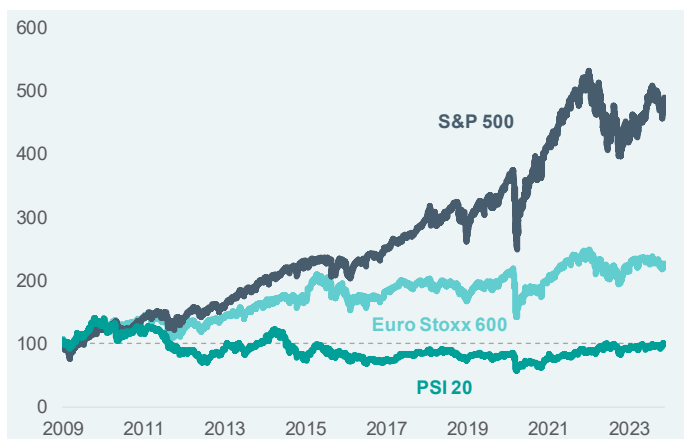
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.1	-0.4%	-34.8%
VSTOXX	14.6	-1.2%	-29.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	71 p.b.	0 p.b.	-22 p.b.
Crossover	390 p.b.	-1 p.b.	-18 p.b.
Sénior	82 p.b.	0 p.b.	-18 p.b.
Subordinadas	149 p.b.	-1 p.b.	-14 p.b.

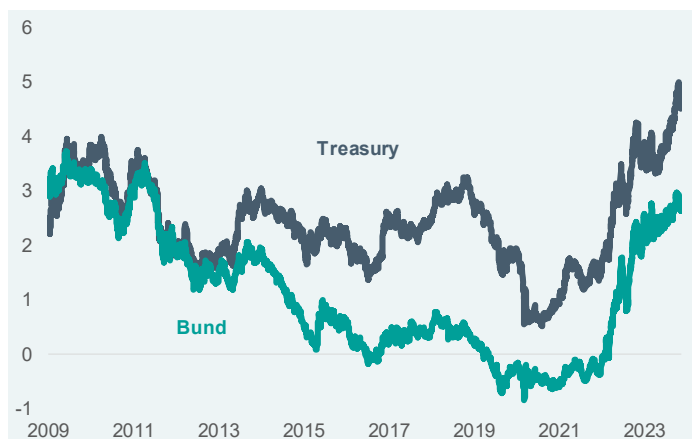
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	76.66	-2.0%	-4.5%
Brent	81.18	-1.6%	-5.5%
Gás Natural (EUA)	3.19	2.7%	-34.6%
Gás Natural (Europa)	47.04	-1.2%	-38.4%
Ouro	1 961.49	0.0%	7.5%
Cobre	8 235.00	0.8%	-1.6%
Alumínio	2 231.00	0.3%	-6.2%
Índice CRB Metals	996.23	0.3%	-1.5%
Milho	488.50	-1.2%	-21.0%
Trigo	588.00	-1.6%	-28.8%
Soja	1 385.00	-0.3%	-2.2%
Café	171.40	-1.0%	3.5%
Cacau	3 984.00	-2.0%	58.0%
Índice CRB Food	520.880	-1.0%	-2.3%

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	Nov. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 3.3	0.0 / 3.0	0.4 / 3.7
	Nov. 14	IPC core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.1	0.2 / 4.0	0.3 / 4.1
	Nov. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Out.	-0.2	0.1	0.8 (r+)
	Nov. 15	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 1.9	-0.5 / 1.3	0.4 / 2.2
	Nov. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Nov.	-3.0	9.1	-4.6
	Nov. 16	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 11	220		217
	Nov. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Nov.	-11.0		-9.0
	Nov. 16	Produção industrial – mensal (%)	Out.	-0.4		0.3
Zona Euro	Nov. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Out.	-0.6		7.0
	Nov. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.0 / -6.3	-1.1 / -6.9	0.6 / -5.1
	Nov. 15	Comissão Europeia apresenta previsões de Outono				
Alemanha	Nov. 14	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Nov.	5.0	9.8	-1.1
Portugal	Nov. 14	Custos do trabalho – homóloga (%)	3 T	-	4.9	3.7 (r+)
Reino Unido	Nov. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 4.7	0.0 / 4.6	0.5 / 6.7
	Nov. 15	IPC core – homóloga (%)	Out.	5.8	5.7	6.1
	Nov. 17	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / -1.5		-0.9 / -1.0
Japão	Nov. 14	PIB – trimestral (%)	3 T	-0.1	-0.5	1.1 (r-)
China	Nov. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Out.	4.5	4.6	4.5
	Nov. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Out.	7.0	7.6	5.5

Indicadores e eventos económicos mais recentes

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	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 04	218	217	220 (r+)
	Nov. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Nov.	63.8	60.4	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	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Set.	-	-2171	-2374 (r+)
Reino Unido	Nov. 10	PIB – mensal (%)	Set.	0.0	0.2	0.1 (r-)
	Nov. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	3 T	-0.1 / 0.5	0.0 / 0.6	0.2 / 0.6
	Nov. 10	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	0.0 / 1.1	0.0 / 1.5	-0.5 / 1.5 (r+)
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	IPC – homóloga (%)	Out.	-0.1	-0.2	0.0
	Nov. 09	IPP – homóloga (%)	Out.	-2.7	-2.6	-2.5

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.



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