

21 de novembro de 2023

Dólar em mínimos desde Agosto.

Minutas da última reunião do Fed divulgadas hoje.

O dólar prossegue em baixa em termos efectivos, para mínimos desde Agosto, prolongando assim a trajectória dominante desde que foi conhecida a descida mais forte que a esperada da inflação nos EUA e a consequente revisão em baixa das expectativas do mercado para os juros. **Hoje serão divulgadas as minutas da última reunião do Fed**, mantendo assim o tema da política monetária americana no centro das atenções dos investidores. Face ao euro, a divisa americana segue esta manhã em EUR/USD 1.095. Nota, também, para a apreciação do dólar australiano, de 0.2% vs USD, depois de **o Reserve Bank of Australia ter elevado a cash rate em 25 bps, para 4.35%**, após as pausas das quatro reuniões anteriores. Uma das excepções esperadas aos avanços das restantes moedas face ao dólar prende-se com a trajectória do peso argentino que, a julgar pela evolução no mercado paralelo, deverá registar uma depreciação face ao dólar em reacção à vitória de Javier Milei nas eleições presidenciais do passado Domingo.

Yields soberanas retomam descidas.

Nas acções, a manhã desta terça-feira arranca sem uma direcção bem definida nos principais índices da Europa. Já no mercado obrigacionista, **foi retomada a trajectória de recuo das yields soberanas de longo prazo**, espelhando a revisão em baixa das expectativas do mercado para os juros directores. A taxa do Treasury a 10Y desliza para 4.407% e a do Bund a 10Y segue em torno de 2.582%. Destaque-se o recuo de ontem de 4 bps do *spread* da dívida italiana a 10Y face à Alemanha, depois de a Moody's ter melhorado o *outlook* para o *rating* Baa3 atribuído à dívida de Itália, de "negativo" para "estável". François Villeroy de Galhau, do Banco de França, declarou ontem que o BCE deverá manter os juros de referência inalterados nos próximos trimestres e atenuar o reinvestimento do programa de compra de activos anunciado na pandemia (PEPP) mais cedo do que o anteriormente previsto.

BoE afima ser "muito cedo" para se discutir descidas de juros.

Por seu turno, no Reino Unido, **o Governador Andrew Bailey alertou que o Banco de Inglaterra poderá ter de voltar a subir os juros directores, dada a persistência de riscos em alta para a inflação**. Em particular, o Governador destaca a subida de 30% dos preços dos produtos alimentares desde o início da pandemia e o ainda forte crescimento dos salários na economia britânica. Bailey defendeu ser ainda "muito cedo" para se falar em descidas na *bank rate*, contrastando assim com as expectativas do mercado que apontavam para 3 cortes de taxas ao longo do próximo ano. As *yields* dos Gilts recuam 1 bp nos 10Y esta manhã, para 4.154%. A libra segue a cotar EUR/GBP 0.873.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	35 151	0.6%	6.0%
S&P 500	4 547	0.7%	18.4%
Nasdaq	14 285	1.1%	36.5%
Euro Stoxx 600	456	0.1%	7.4%
PSI	6 325	0.7%	10.5%
IBEX 35	9 839	0.8%	19.6%
DAX	15 901	-0.1%	14.2%
CAC 40	7 247	0.2%	11.9%
FTSE 100	7 496	-0.1%	0.6%
Nikkei 225	33 354	-0.1%	27.8%
Bovespa	125 957	0.9%	14.8%
Hang Seng China	17 734	-0.2%	-10.4%
Shanghai Composite	3 068	0.0%	-0.7%
MSCI World (Euros)	280	0.2%	12.6%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.03%	4.91%	3.09%
5 anos	2.57%	4.44%	2.93%
10 anos	2.61%	4.42%	3.25%
30 anos	2.80%	4.57%	3.88%

Varição Diária

2 anos	6 p.b.	3 p.b.	2 p.b.
5 anos	4 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
10 anos	2 p.b.	-2 p.b.	0 p.b.
30 anos	0 p.b.	-2 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.501%	4.715%	4.731%
5 anos	3.080%	4.146%	4.185%
10 anos	3.077%	4.056%	4.000%
30 anos	2.822%	3.865%	3.901%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.819%	5.335%	5.199%
3m	3.984%	5.372%	5.226%
6m	4.064%	5.373%	5.233%
12m	3.991%	5.226%	5.090%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.094	0.4%	2.1%
EUR / GBP	0.875	-0.1%	-1.2%
EUR / CHF	0.968	0.3%	-2.0%
GBP / USD	1.250	0.5%	3.3%
USD / JPY	148.360	-0.9%	13.2%
USD / CNY	7.167	-0.6%	3.9%
EUR / AUD	1.670	-0.3%	6.3%
EUR / NOK	11.713	-0.6%	11.4%
EUR / SEK	11.440	-0.3%	2.6%
USD / BRL	4.854	-1.1%	-8.1%
EUR / CNY	7.839	-0.2%	6.1%

EUR/USD			
Suportes	1.0900	1.0830	1.0802
Resistências	1.0970	1.1032	1.1080

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

21 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	162	0.0%	15.2%
Chemicals	1 203	0.0%	5.4%
Healthcare	1 023	-0.5%	2.6%
Retail	376	0.6%	25.4%
Telecoms	195	0.5%	3.0%
Oil & Gas	359	1.3%	4.3%
Utilities	377	0.2%	4.8%
Technology	723	0.7%	25.2%
Insurance	337	0.1%	5.7%
Industrial Goods&Services	705	-0.1%	10.7%
Autos	604	0.7%	14.5%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.85	4.0%	15.3%
BCP	0.29	1.9%	99.6%
Corticeira Amorim	9.09	0.2%	4.2%
CTT	3.54	0.0%	14.9%
EDP	4.32	1.0%	-7.2%
EDP Renováveis	16.29	-0.2%	-20.8%
Galp Energia	13.63	1.2%	8.1%
Greenvolt	6.81	1.7%	-12.8%
Ibersol	6.62	0.3%	19.9%
Jerónimo Martins	21.64	-0.6%	7.2%
Mota Engil	3.24	-1.2%	176.5%
Navigator	3.77	0.7%	9.1%
NOS	3.42	-0.1%	-6.1%
REN	2.43	0.2%	-3.8%
Semapa	13.50	-0.4%	9.2%
Sonae SGPS	0.93	0.5%	-1.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	51 p.b.	-1 p.b.	26 p.b.
Alemanha	18 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Espanha	48 p.b.	-1 p.b.	14 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Itália	91 p.b.	-4 p.b.	-1 p.b.
Portugal	47 p.b.	0 p.b.	16 p.b.
Brasil	150 p.b.	-3 p.b.	-104 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 296	1.5%	51.8%
Health Care	1 500	0.5%	-5.4%
Financials	583	0.3%	2.4%
Communications	240	1.1%	50.4%
Consumer Discretionary	1 331	0.5%	32.4%
Industry	894	0.3%	7.5%
Consumer Staples	732	0.0%	-6.0%
Energy	644	0.1%	-4.2%
Utilities	314	-0.3%	-12.5%
Real Estate	227	0.8%	-2.4%
Materials	505	0.2%	3.3%

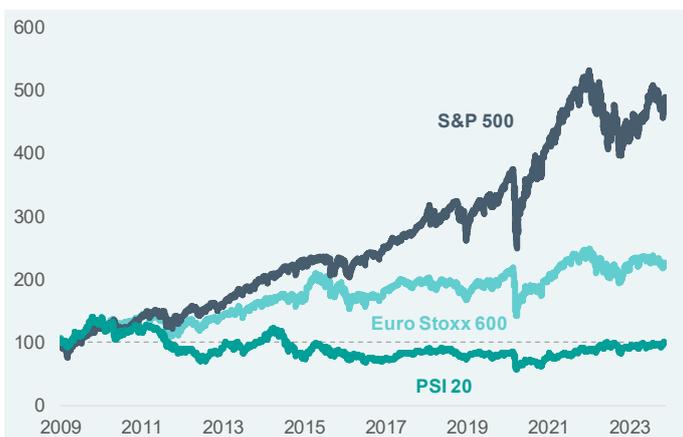
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.5	0.4%	-37.8%
VSTOXX	14.0	-0.3%	-33.1%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	69 p.b.	-1 p.b.	-24 p.b.
Crossover	382 p.b.	-6 p.b.	-19 p.b.
Sénior	80 p.b.	-2 p.b.	-20 p.b.
Subordinadas	147 p.b.	-4 p.b.	-15 p.b.

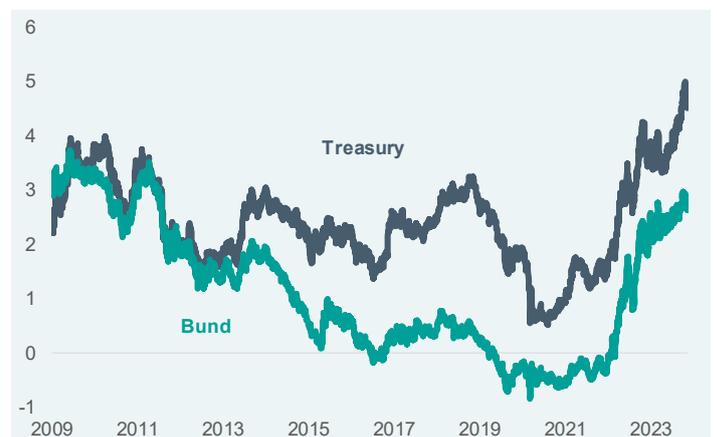
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.83	2.6%	-3.0%
Brent	82.32	2.1%	-4.2%
Gás Natural (EUA)	2.88	-2.6%	-40.9%
Gás Natural (Europa)	45.82	1.7%	-40.0%
Ouro	1 973.89	-0.4%	8.2%
Cobre	8 267.00	0.6%	-1.3%
Alumínio	2 207.00	-0.4%	-7.2%
Índice CRB Metals	998.59	-0.1%	-1.3%
Milho	487.50	0.5%	-21.1%
Trigo	570.50	-0.9%	-30.9%
Soja	1 367.25	2.0%	-3.5%
Café	166.65	-2.7%	0.6%
Cacau	4 108.00	1.6%	63.0%
Índice CRB Food	514.550	-1.1%	-3.5%

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
	Nov. 21				
	Nov. 21	Fed publica minutas da última reunião de política monetária			
EUA	Nov. 22	Nov. 18	225		231
	Nov. 22	Out.	-3.1		4.6
	Nov. 22	Out.	0.2		0.4
	Nov. 24	Nov.	49.8		50.0
	Nov. 24	Nov.	50.5		50.6
	Nov. 22	Nov.	-17.6		-17.9
Zona Euro	Nov. 23	Nov.	43.3		43.1
	Nov. 23	Nov.	48.1		47.8
	Nov. 20	Out.	0.0 / -11.0	-0.1 / -11.0	-0.2 / -14.7
Alemanha	Nov. 24	Nov.	87.4		86.9
	Nov. 23	Nov.	98		98
França	Nov. 23	Nov.	98		98
Portugal	Nov. 20	Out.	-	-0.2 / -5.0	0.2 / -5.2
Reino Unido	Nov. 23	Nov.	45.0		44.8
	Nov. 23	Nov.	49.7		49.5
	Nov. 24	Nov.	-31		-30
Japão	Nov. 23	Out.	3.4		3.0

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior
	Nov. 14	Out.	0.1 / 3.3	0.0 / 3.2	0.4 / 3.7
	Nov. 14	Out.	0.3 / 4.1	0.2 / 4.0	0.3 / 4.1
EUA	Nov. 15	Out.	-0.2	-0.1	0.9
	Nov. 15	Out.	0.1 / 1.9	-0.5 / 1.3	0.4 / 2.2
	Nov. 15	Nov.	-3.0	9.1	-4.6
	Nov. 16	Nov. 11	220	231	218 (r+)
	Nov. 16	Nov.	-8.0	-5.9	-9.0
	Nov. 16	Out.	-0.4	-0.6	0.1 (r-)
	Nov. 17	Out.	-0.6	1.9	3.1 (r-)
	Nov. 15	Set.	-1.0 / -6.3	-1.1 / -6.9	0.6 / -5.1
Zona Euro	Nov. 15				
	Nov. 15				
Alemanha	Nov. 14	Nov.	5.0	9.8	-1.1
	Nov. 14	3 T	-	4.9	3.7 (r+)
Portugal	Nov. 17				
	Nov. 17				
Reino Unido	Nov. 15	Out.	0.1 / 4.7	0.0 / 4.6	0.5 / 6.7
	Nov. 15	Out.	5.8	5.7	6.1
	Nov. 17	Out.	0.4 / -1.6	-0.3 / -2.7	-1.1 / -1.3 (r-)
Japão	Nov. 14	3 T	-0.1	-0.5	1.1 (r-)
China	Nov. 15	Out.	4.5	4.6	4.5
	Nov. 15	Out.	7.0	7.6	5.5

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.

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

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO
Research Económico

Avenida da Liberdade, nº 195, 9º piso 1250-142 Lisboa Portugal