

22 de novembro de 2023

## Dólar recupera, pela 2ª sessão consecutiva.

Acções europeias avançam, após perdas ligeiras de ontem.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos generalizados esta manhã, depois de ligeiras perdas na sessão de ontem. A contribuir para a melhoria de sentimento dos investidores estará o anúncio de um cessar-fogo temporário em Gaza, graças ao acordo alcançado entre Israel e o Hamas, que inclui a troca de reféns israelitas por prisioneiros palestinos. O índice Euro Stoxx 600 valoriza 0.3%. **Nos EUA, a Nvidia apresentou as contas do 3º trimestre, tendo os resultados e as receitas registado de novo um forte crescimento** e superado a média das expectativas. No entanto, o facto de o desempenho ter ficado abaixo de algumas previsões mais optimistas conduziu a uma queda (ligeira) dos títulos da empresa no mercado *after-hours*. A empresa regista uma valorização de 242% desde o início do ano, o que reflecte a expectativa de avanços significativos da área da inteligência artificial.

Minutas do Fed enfatizam necessidade de actuação cautelosa.

As minutas da última reunião do Fed revelaram a unanimidade dos participantes em prosseguir uma abordagem “cautelosa”, e agir em cada reunião com base em toda a informação que for sendo conhecida. Naquela reunião, foi decidido pela 2ª vez consecutiva manter o intervalo para a taxa *fed funds* em 5.25-5.50%. O documento mostra a necessidade de manutenção de uma política monetária restritiva para que a inflação regresse ao objectivo de 2%. Diversos participantes sublinharam o impacto que a elevação das taxas de juro está já a ter sobre as empresas e famílias. **A reacção do mercado à divulgação das minutas foi relativamente contida**, tendo a sessão de ontem ficado marcada por descidas ligeiras das *yields* da dívida norte-americana e europeia. As taxas do Treasury e do Bund a 10 anos sobem marginalmente esta manhã, para 4.40% e 2.59%. A taxa da Obrigação do Tesouro português sobe para 3.23%, permanecendo o *spread* face à Alemanha em 64 bps. **O dólar recupera, situando-se a cotação EUR/USD em torno de 1.089.**

Governo britânico poderá anunciar descidas de impostos.

Na sessão de hoje, destacar-se-á, nos EUA, a divulgação dos novos pedidos de subsídio de desemprego da passada semana e das encomendas de bens duradouros no mês de Outubro, antes de os mercados norte-americanos encerrarem, amanhã, para celebração do Thanksgiving. Na Zona Euro será conhecida a confiança dos consumidores apurada pela Comissão Europeia para Novembro. **No Reino Unido, o Ministro das Finanças apresentará esta tarde o Autumn Statement, sendo esperado o anúncio de medidas que estimulem o investimento.** É possível também que Jeremy Hunt apresente algumas reduções de impostos, que têm sido exigidas por parte do Partido Conservador.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	35 088	-0.2%	5.9%
S&P 500	4 538	-0.2%	18.2%
Nasdaq	14 200	-0.6%	35.7%
Euro Stoxx 600	456	-0.1%	7.3%
PSI	6 284	-0.6%	9.7%
IBEX 35	9 828	-0.1%	19.4%
DAX	15 901	0.0%	14.2%
CAC 40	7 229	-0.2%	11.7%
FTSE 100	7 482	-0.2%	0.4%
Nikkei 225	33 452	0.3%	28.2%
Bovespa	125 626	-0.3%	14.5%
Hang Seng China	17 735	0.0%	-10.3%
Shanghai Composite	3 044	-0.8%	-1.5%
MSCI World (Euros)	280	-0.1%	12.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.87%	3.06%
5 anos	2.52%	4.40%	2.90%
10 anos	2.57%	4.39%	3.21%
30 anos	2.77%	4.55%	3.84%

### Varição Diária

2 anos	-3 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-4 p.b.	-3 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.479%	4.695%	4.643%
5 anos	3.045%	4.129%	4.070%
10 anos	3.046%	4.056%	3.896%
30 anos	2.808%	3.878%	3.829%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.822%	5.341%	5.200%
3m	3.962%	5.378%	5.228%
6m	4.058%	5.380%	5.239%
12m	4.015%	5.242%	5.121%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.092	-0.2%	2.0%
EUR / GBP	0.870	-0.5%	-1.7%
EUR / CHF	0.965	-0.3%	-2.3%
GBP / USD	1.255	0.4%	3.7%
USD / JPY	147.960	-0.3%	12.9%
USD / CNY	7.141	-0.4%	3.5%
EUR / AUD	1.664	-0.3%	5.9%
EUR / NOK	11.639	-0.6%	10.7%
EUR / SEK	11.419	-0.2%	2.4%
USD / BRL	4.901	1.0%	-7.3%
EUR / CNY	7.798	-0.5%	5.5%

### EUR/USD

Suportes	1.0830	1.0802	1.0757
Resistências	1.0966	1.1032	1.1080

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

22 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	161	-0.5%	14.6%
Chemicals	1 203	0.0%	5.4%
Healthcare	1 027	0.4%	3.0%
Retail	378	0.6%	26.2%
Telecoms	195	-0.3%	2.7%
Oil & Gas	357	-0.8%	3.5%
Utilities	375	-0.4%	4.3%
Technology	717	-0.8%	24.2%
Insurance	338	0.1%	5.9%
Industrial Goods&Services	705	0.0%	10.8%
Autos	595	-1.5%	12.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.78	-1.4%	13.7%
BCP	0.29	0.5%	100.6%
Corticeira Amorim	9.05	-0.4%	3.8%
CTT	3.52	-0.6%	14.3%
EDP	4.24	-2.0%	-9.0%
EDP Renováveis	15.80	-3.0%	-23.2%
Galp Energia	13.46	-1.3%	6.7%
Greenvolt	6.68	-1.8%	-14.4%
Ibersol	6.62	0.0%	19.9%
Jerónimo Martins	21.92	1.3%	8.6%
Mota Engil	3.25	0.5%	177.8%
Navigator	3.77	0.1%	9.1%
NOS	3.39	-0.9%	-6.9%
REN	2.41	-0.8%	-4.6%
Semapa	13.48	-0.1%	9.1%
Sonae SGPS	0.92	-0.4%	-1.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	50 p.b.	-1 p.b.	25 p.b.
Alemanha	19 p.b.	1 p.b.	0 p.b.
Espanha	47 p.b.	-2 p.b.	13 p.b.
França	26 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	90 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Portugal	48 p.b.	1 p.b.	17 p.b.
Brasil	147 p.b.	-3 p.b.	-107 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 269	-0.8%	50.5%
Health Care	1 509	0.6%	-4.8%
Financials	583	0.0%	2.3%
Communications	240	0.0%	50.4%
Consumer Discretionary	1 326	-0.4%	31.9%
Industry	894	-0.1%	7.5%
Consumer Staples	735	0.4%	-5.7%
Energy	643	-0.2%	-4.4%
Utilities	314	0.2%	-12.3%
Real Estate	226	-0.5%	-2.9%
Materials	507	0.4%	3.7%

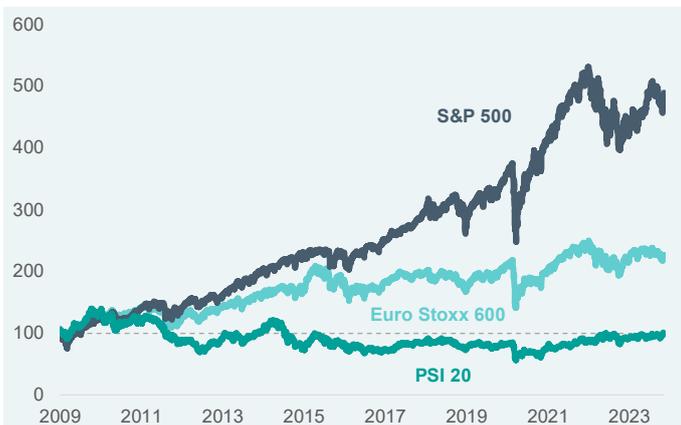
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.4	-0.4%	-38.4%
VSTOXX	14.1	0.4%	-32.7%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	69 p.b.	0 p.b.	-24 p.b.
Crossover	383 p.b.	1 p.b.	-19 p.b.
Sénior	80 p.b.	0 p.b.	-19 p.b.
Subordinadas	148 p.b.	1 p.b.	-15 p.b.

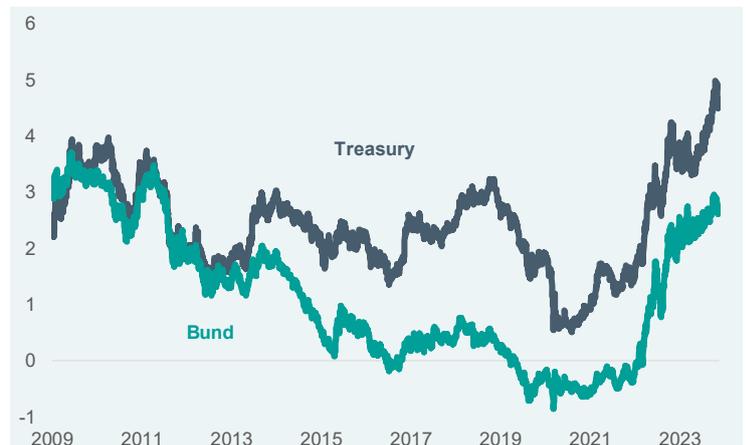
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	77.77	0.2%	-3.1%
Brent	82.45	0.2%	-4.0%
Gás Natural (EUA)	2.85	-1.2%	-41.6%
Gás Natural (Europa)	44.07	-3.8%	-42.3%
Ouro	2 001.56	1.4%	9.7%
Cobre	8 430.50	2.0%	0.7%
Alumínio	2 245.50	1.7%	-5.6%
Índice CRB Metals	1 002.48	0.4%	-0.9%
Milho	489.00	0.3%	-20.9%
Trigo	582.75	2.1%	-29.4%
Soja	1 377.25	0.7%	-2.8%
Café	171.15	2.7%	3.3%
Cacau	4 051.00	-1.4%	60.7%
Índice CRB Food	515.720	0.2%	-3.3%

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
	<b>Nov. 21</b>	<b>Fed publica minutas da última reunião de política monetária</b>			
EUA	Nov. 22	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 18	225	231
	Nov. 22	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Out.	-3.1	4.6
	Nov. 22	Encomendas de bens duradouros exc. transporte – mensal (%)	Out.	0.2	0.4
	Nov. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	49.8	50.0
	Nov. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	50.5	50.6
Zona Euro	Nov. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Nov.	-17.6	-17.9
	Nov. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	43.3	43.1
	Nov. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	48.1	47.8
Alemanha	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.0 / -11.0	-0.1 / -11.0
	Nov. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Nov.	87.4	86.9
França	Nov. 23	Confiança na indústria (pontos)	Nov.	98	98
Portugal	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-0.2 / -5.0
Reino Unido	Nov. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	45.0	44.8
	Nov. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	49.7	49.5
	Nov. 24	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Nov.	-31	-30
Japão	Nov. 23	IPC – homóloga (%)	Out.	3.4	3.0

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Nov. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 3.3	0.0 / 3.2
	Nov. 14	IPC core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 4.1	0.2 / 4.0
	Nov. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Out.	-0.2	-0.1
	Nov. 15	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 1.9	-0.5 / 1.3
	Nov. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Nov.	-3.0	9.1
	Nov. 16	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 11	220	231
	Nov. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Nov.	-8.0	-5.9
	Nov. 16	Produção industrial – mensal (%)	Out.	-0.4	-0.6
	Nov. 17	Início de novas construções – mensal (%)	Out.	-0.6	1.9
Zona Euro	Nov. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.0 / -6.3	-1.1 / -6.9
	Nov. 15	Comissão Europeia apresenta previsões de Outono			
Alemanha	Nov. 14	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Nov.	5.0	9.8
Portugal	Nov. 14	Custos do trabalho – homóloga (%)	3 T	-	4.9
	Nov. 17	Agência Moody's revê rating atribuído à dívida pública			
Reino Unido	Nov. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 4.7	0.0 / 4.6
	Nov. 15	IPC core – homóloga (%)	Out.	5.8	5.7
	Nov. 17	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	0.4 / -1.6	-0.3 / -2.7
Japão	Nov. 14	PIB – trimestral (%)	3 T	-0.1	-0.5
China	Nov. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Out.	4.5	4.6
	Nov. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Out.	7.0	7.6

**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.

