

27 de novembro de 2023

Preocupação com crescimento da China ressurgir.

Preços do petróleo em queda pela 4ª sessão consecutiva.

O início da semana está a ser marcado por **perdas dos mercados accionistas asiáticos, penalizados pela desaceleração dos lucros das empresas industriais na China, cujo crescimento homólogo em Outubro caiu de 11.9% para 2.7%**. Tal pode vir a contribuir para um arrefecimento do investimento e do recrutamento por parte das empresas. Neste contexto, **renovam-se os receios quanto ao desempenho económico da China e ao risco de deflação** naquela economia. Na Europa, as variações dos principais índices são pequenas, sem direcção bem definida. As *yields* da dívida pública norte-americana sobem ligeiramente esta manhã, prolongando o movimento do final da passada semana. **Os preços do petróleo descem pela 4ª sessão consecutiva**, com a possibilidade de prolongamento das tréguas em Gaza entre Israel e o Hamas. Os membros da OPEP+ deverão reunir-se na 5ª feira. Esta reunião deveria ter ocorrido este fim de semana e terá sido adiada por divergências quanto a quotas de produção por país. **O barril de Brent cai cerca de 0.5%, situando-se em torno de USD 80.2.**

EUA: Compras online na Black Friday com forte crescimento.

Nos EUA, as compras online feitas na Black Friday atingiram este ano um novo máximo histórico de USD 9.8 mil milhões, o que constitui um aumento de 7.5% face ao registo de há um ano, quando a inflação se encontrava a níveis mais altos. Trata-se de um desenvolvimento positivo, tendo em conta a perspectiva de arrefecimento de vendas que a generalidade dos retalhistas antecipa para o conjunto do 4º trimestre, e revela um comportamento dos consumidores cada vez mais criterioso quanto às despesas, comparando e procurando os melhores preços *online*. O crescimento foi particularmente acentuado nas vendas de bens electrónicos e nas que permitem o pagamento mais tarde. Esta 2ª feira (Cyber Monday) será também um dia de intenso comércio electrónico. Nos EUA, destaca-se, esta semana, a divulgação da confiança dos consumidores em Novembro (terça-feira), do rendimento e despesa das famílias, do deflator *core* das despesas de consumo pessoal (5ª) em Outubro, e do índice ISM Manufacturing para Novembro (6ª).

Zona Euro: Inflação deverá ter continuado a cair em Novembro.

Na Zona Euro, o principal destaque da semana vai para a divulgação da estimativa de inflação em Novembro, na 5ª feira. É esperada uma descida dos preços de 0.2% face ao mês anterior, conduzindo a um novo recuo da inflação homóloga de 2.9% para 2.7%. A nível *core*, espera-se uma descida da taxa homóloga de 4.2% para 3.9%. Antes, na 4ª feira, serão conhecidas as estimativas para Espanha e para a Alemanha. **Na China, serão conhecidos os índices PMI para o mês de Novembro** na 5ª e 6ª feiras.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	35 390	0.3%	6.8%
S&P 500	4 559	0.1%	18.7%
Nasdaq	14 251	-0.1%	36.2%
Euro Stoxx 600	460	0.3%	8.3%
PSI	6 335	0.3%	10.6%
IBEX 35	9 939	0.3%	20.8%
DAX	16 029	0.2%	15.1%
CAC 40	7 293	0.2%	12.7%
FTSE 100	7 488	0.1%	0.5%
Nikkei 225	33 448	-0.5%	28.2%
Bovespa	125 517	-0.8%	14.4%
Hang Seng China	17 528	-0.2%	-11.4%
Shanghai Composite	3 032	-0.3%	-1.9%
MSCI World (Euros)	281	-0.1%	13.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.07%	4.95%	3.20%
5 anos	2.62%	4.49%	3.00%
10 anos	2.64%	4.47%	3.31%
30 anos	2.82%	4.60%	3.90%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	5 p.b.	8 p.b.
5 anos	2 p.b.	5 p.b.	2 p.b.
10 anos	2 p.b.	6 p.b.	4 p.b.
30 anos	3 p.b.	6 p.b.	4 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.564%	4.755%	4.894%
5 anos	3.140%	4.204%	4.313%
10 anos	3.122%	4.123%	4.068%
30 anos	2.849%	3.928%	3.958%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.805%	5.347%	5.206%
3m	3.935%	5.387%	5.245%
6m	4.074%	5.392%	5.291%
12m	4.056%	5.260%	5.247%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.094	0.3%	2.1%
EUR / GBP	0.868	-0.3%	-2.0%
EUR / CHF	0.964	0.1%	-2.3%
GBP / USD	1.261	0.6%	4.2%
USD / JPY	149.530	-0.1%	14.1%
USD / CNY	7.149	0.0%	3.6%
EUR / AUD	1.660	-0.1%	5.7%
EUR / NOK	11.701	-0.4%	11.3%
EUR / SEK	11.434	0.0%	2.5%
USD / BRL	4.903	0.0%	-7.2%
EUR / CNY	7.822	0.3%	5.8%

EUR/USD

Suportes	1.0887	1.0830	1.0802
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).

27 de novembro de 2023

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	162	0.4%	15.5%
Chemicals	1 219	0.8%	6.8%
Healthcare	1 039	0.4%	4.2%
Retail	382	0.9%	27.4%
Telecoms	196	0.5%	3.7%
Oil & Gas	358	0.7%	3.8%
Utilities	377	0.4%	4.8%
Technology	726	-0.1%	25.6%
Insurance	340	0.5%	6.7%
Industrial Goods&Services	713	0.5%	12.0%
Autos	600	0.7%	13.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.80	-0.4%	14.1%
BCP	0.30	1.3%	105.5%
Corticeira Amorim	9.03	-0.2%	3.6%
CTT	3.56	0.4%	15.4%
EDP	4.25	-0.5%	-8.8%
EDP Renováveis	15.56	-2.3%	-24.4%
Galp Energia	13.57	0.9%	7.6%
Greenvolt	6.80	-0.4%	-12.8%
Ibersol	6.60	-0.3%	19.6%
Jerónimo Martins	22.04	1.2%	9.2%
Mota Engil	3.25	-0.6%	177.4%
Navigator	3.78	0.3%	9.5%
NOS	3.41	0.5%	-6.4%
REN	2.43	0.4%	-3.8%
Semapa	13.46	-0.1%	8.9%
Sonae SGPS	0.95	1.0%	1.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	49 p.b.	0 p.b.	24 p.b.
Alemanha	19 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Espanha	48 p.b.	1 p.b.	14 p.b.
França	25 p.b.	-1 p.b.	-2 p.b.
Irlanda	25 p.b.	0 p.b.	-2 p.b.
Itália	90 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Portugal	47 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Brasil	148 p.b.	-1 p.b.	-106 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	3 268	-0.3%	50.4%
Health Care	1 525	0.5%	-3.8%
Financials	587	0.3%	3.1%
Communications	240	-0.7%	50.7%
Consumer Discretionary	1 334	0.1%	32.7%
Industry	898	0.3%	8.0%
Consumer Staples	743	0.4%	-4.6%
Energy	645	0.4%	-4.1%
Utilities	317	0.3%	-11.7%
Real Estate	227	0.4%	-2.1%
Materials	510	0.3%	4.1%

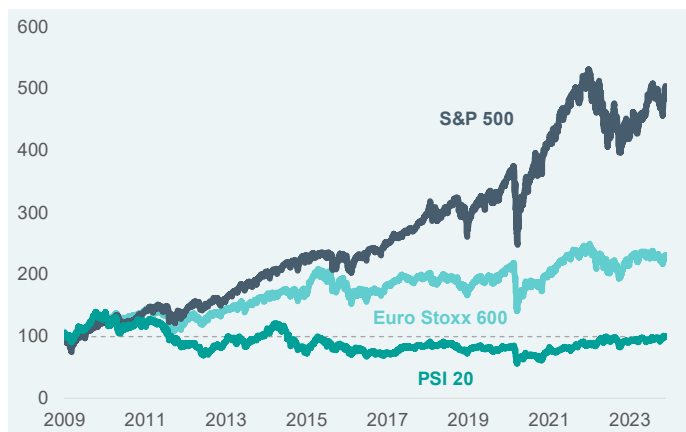
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.5	-2.7%	-42.5%
VSTOXX	13.4	-1.8%	-35.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	68 p.b.	0 p.b.	-25 p.b.
Crossover	375 p.b.	-1 p.b.	-21 p.b.
Sénior	79 p.b.	0 p.b.	-21 p.b.
Subordinadas	145 p.b.	0 p.b.	-16 p.b.

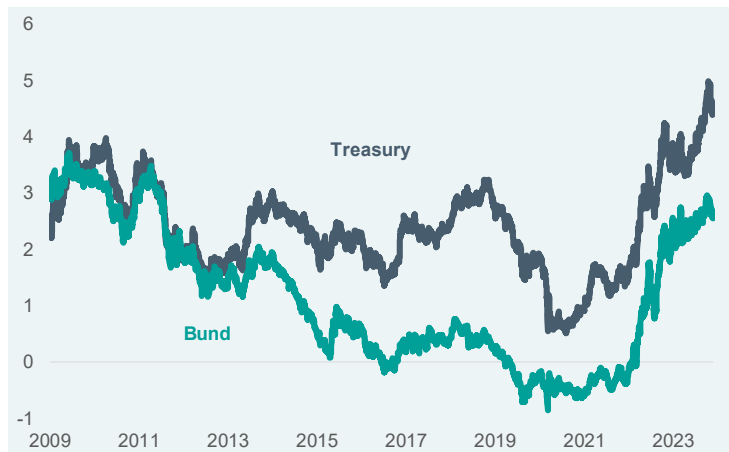
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	75.54	-2.0%	-5.9%
Brent	80.58	-1.0%	-6.2%
Gás Natural (EUA)	2.86	-1.4%	-41.5%
Gás Natural (Europa)	46.66	-0.4%	-38.9%
Ouro	2 000.82	0.4%	9.7%
Cobre	8 409.50	0.7%	0.4%
Alumínio	2 224.50	0.3%	-6.5%
Índice CRB Metals	1 001.06	-0.1%	-1.0%
Milho	482.50	-1.1%	-21.9%
Trigo	577.25	-1.2%	-30.1%
Soja	1 330.75	-1.9%	-6.0%
Café	169.05	0.3%	2.1%
Cacau	4 084.00	-0.8%	62.0%
Índice CRB Food	519.80	0.8%	-2.5%

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. 27	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Out.	-4.8		12.3
	Nov. 28	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Set.	4.2		2.2
	Nov. 28	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Nov.	101.0		102.6
	Nov. 29	PIB – trimestral anualizada (%)	3T 2ª	5.0		2.1
	Nov. 29	Fed publica Beige Book				
	Nov. 30	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 25	220		209
	Nov. 30	Rendimento das famílias – mensal (%)	Out.	0.2		0.3
	Nov. 30	Despesa das famílias – mensal (%)	Out.	0.2		0.7
	Nov. 30	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.1 / 3.1		0.4 / 3.4
	Nov. 30	Deflator core despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 3.5		0.3 / 3.7
	Dez. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Nov.	47.7		46.7
Zona Euro	Nov. 29	Índice de sentimento económico (pontos)	Nov.	93.4		93.3
	Nov. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.2 / 2.7		0.1 / 2.9
	Nov. 30	IPC core – homóloga (%)	Nov. E	3.9		4.2
Alemanha	Nov. 28	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Dez.	-27.5		-28.1
	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-0.1 / 3.6		0.0 / 3.8
	Nov. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	0.4 / -2.5		-0.6 / -4.4
	Nov. 30	Taxa de desemprego (% população activa)	Nov.	5.8		5.8
Espanha	Nov. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	0.1 / 3.7		0.3 / 3.5
	Nov. 29	IPC core – homóloga (%)	Nov. E	-		5.2
	Nov. 29	Vendas a retalho – homóloga (%)	Out.	-		6.0
Portugal	Nov. 29	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Out.	-		-0.3 / 1.2
	Nov. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Nov. E	-		-0.2 / 2.1
China	Nov. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	49.6		49.5
	Nov. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Nov.	51.1		50.6
	Dez. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	49.3		49.5
OCDE	Nov. 29	OCDE publica <i>Economic Outlook</i>				

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Nov. 21	Fed publica minutas da última reunião de política monetária				
	Nov. 22	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 18	227	209	233 (r+)
	Nov. 22	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Out.	-3.2	-5.4	4.0 (r-)
	Nov. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	49.9	49.4	50.0
	Nov. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	50.3	50.8	50.6
Zona Euro	Nov. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Nov.	-17.8	-16.9	-17.8 (r+)
	Nov. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	43.5	43.8	43.1
	Nov. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	48.1	48.2	47.8
Alemanha	Nov. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Nov.	87.5	87.3	86.9
França	Nov. 23	Confiança na indústria (pontos)	Nov.	98	99	99 (r+)
Portugal	Nov. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	-	-0.2 / -5.0	0.2 / -5.2
Reino Unido	Nov. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Nov.	45.0	46.7	44.8
	Nov. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Nov.	49.5	50.5	49.5
Japão	Nov. 23	IPC – homóloga (%)	Out.	3.4	3.3	3.0

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