

30 de outubro de 2023

Semana arranca com recuo da aversão ao risco.

Inflação em Espanha revela evolução benigna em Outubro.

Os mercados accionistas europeus apresentam ganhos generalizados na manhã desta 2ª feira, depois de a passada semana ter sido marcada por perdas significativas, num contexto de elevada incerteza geopolítica e de uma *earnings season* que tem revelado um tom misto. A contribuir para esta evolução estará uma **diminuição dos receios de materialização de um conflito mais alargado no Médio Oriente**. Apesar da intensificação dos ataques a bases do Hamas desde a tarde de 6ª feira, a intervenção militar israelita na faixa de Gaza está a ser considerada relativamente lenta e gradual. Os preços do petróleo recuam cerca de 1.5% (Brent a USD 89.3/barril). **A evolução da inflação em Espanha em Outubro foi mais benigna que o esperado**. Tendo os preços subido 0.3% face ao mês anterior, a inflação homóloga manteve-se em 3.5%, tendo caído de 5.8% para 5.2% a nível *core*. As *yields* na Zona Euro descem ligeiramente esta 2ª feira, prosseguindo o movimento do final da semana.

Reuniões do Fed, Banco de Inglaterra e do Japão em destaque.

A semana ficará marcada pelas reuniões de política monetária do Fed (4ª feira), Banco do Japão (terça) e Banco de Inglaterra (5ª). Nos EUA, o Fed deverá manter o intervalo para a taxa *fed funds* em 5.25-5.50%, deixando em aberto a possibilidade de uma subida adicional e reiterando o carácter *data dependent* da sua actuação. No Japão, sendo esperada a manutenção da taxa de juro de referência em -0.10%, é grande a especulação quanto a uma possível alteração do objectivo de 0% para a *yield* da dívida pública a 10 anos. Na 5ª feira, o Banco de Inglaterra deverá optar por manter a *Bank rate* em 5.25% pela 2ª vez, devendo rever em baixa as perspectivas de crescimento do PIB nos próximos trimestres.

PIB da Alemanha cai apenas 0.1% no trimestre.

Será conhecida na terça-feira a estimativa para o crescimento do PIB da Zona Euro no 3º trimestre, devendo ter-se registado uma estagnação face ao trimestre anterior. Foi já conhecido hoje que **a economia alemã sofreu uma contracção de 0.1% no 3º trimestre (menos acentuada que o esperado)**, depois de um crescimento (revisto em alta) de 0.1% no trimestre anterior. No mesmo dia, a estimativa para a inflação homóloga na Zona Euro deverá revelar uma descida expressiva em Outubro, de 4.3% para 3.1% (e de 4.5% para 4.2% em termos *core*). Nos EUA, os dados referentes ao mercado de trabalho em Outubro serão conhecidos na 6ª feira. É esperado um recuo da criação de emprego face ao mês anterior, mas ilustrando ainda uma relativa robustez. Na China, serão conhecidos na terça-feira os índices PMI referentes ao desempenho da actividade na indústria e serviços em Outubro.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 418	-1.1%	-2.2%
S&P 500	4 117	-0.5%	7.2%
Nasdaq	12 643	0.4%	20.8%
Euro Stoxx 600	430	-0.8%	1.1%
PSI	6 213	0.5%	8.5%
IBEX 35	8 918	-0.5%	8.4%
DAX	14 687	-0.3%	5.5%
CAC 40	6 795	-1.4%	5.0%
FTSE 100	7 291	-0.9%	-2.2%
Nikkei 225	30 697	-1.0%	17.6%
Bovespa	113 301	-1.3%	3.3%
Hang Seng China	17 406	0.0%	-12.0%
Shanghai Composite	3 022	0.1%	-2.2%
MSCI World (Euros)	264	-0.7%	5.9%

DIVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.04%	5.00%	3.19%
5 anos	2.68%	4.76%	3.17%
10 anos	2.83%	4.83%	3.56%
30 anos	3.12%	5.01%	4.25%

Variação Diária

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

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.628%	4.911%	5.064%
5 anos	3.293%	4.512%	4.622%
10 anos	3.368%	4.504%	4.473%
30 anos	3.157%	4.304%	4.396%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.868%	5.324%	5.209%
3m	3.948%	5.383%	5.256%
6m	4.102%	5.441%	5.306%
12m	4.104%	5.373%	5.299%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.058	0.5%	-1.2%
EUR / GBP	0.872	0.3%	-1.5%
EUR / CHF	0.956	0.8%	-3.2%
GBP / USD	1.213	0.2%	0.3%
USD / JPY	149.630	-0.5%	14.2%
USD / CNY	7.317	0.0%	6.1%
EUR / AUD	1.669	-0.1%	6.2%
EUR / NOK	11.822	-0.1%	12.4%
EUR / SEK	11.803	0.1%	5.8%
USD / BRL	5.016	0.6%	-5.1%
EUR / CNY	7.744	0.5%	4.8%

EUR/USD			
Suportes	1.0496	1.0406	1.0363
Resistências	1.0694	1.0764	1.0809

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