

31 de outubro de 2023

PIB da Zona Euro recua 0.1% no 3º trimestre.

Processo de desinflação prossegue nos Vinte.

A economia da Zona Euro sofreu uma contracção de 0.1% QoQ no 3º trimestre, após um crescimento (revisto em alta) de 0.2% entre Abril e Junho. Em termos homólogos, o crescimento caiu de 0.5% para apenas 0.1%. A actividade recuou na Alemanha, Irlanda, Portugal e Áustria, enquanto Espanha e França registaram crescimentos ligeiros, e a Itália estagnou. **Em Portugal, o PIB caiu 0.2% QoQ no 3º trimestre**, com um contributo negativo da procura externa líquida (incluindo o turismo). Em termos homólogos, o crescimento diminuiu de 2.6% para 1.9%. **A inflação homóloga da Zona Euro prosseguiu em Outubro a trajectória de descida, recuando de 4.3% para 2.9%**, tendo a taxa core descido de 4.5% para 4.2% YoY. Em Portugal, a inflação recuou também, de 3.6% para 2.1% YoY, com uma queda mensal dos preços de 0.2%.

Mercados accionistas prosseguem recuperação.

Os mercados accionistas europeus prolongam esta manhã os ganhos de ontem. No entanto, deverão encerrar hoje o mês mais negativo desde Setembro de 2022. Refira-se a desvalorização das acções da BP (cerca de 4%), depois de apresentar resultados aquém das expectativas, em forte queda face ao período homólogo. Na China, os índices PMI oficiais referentes ao desempenho da indústria e dos serviços revelaram uma inesperada deterioração em Outubro, regressando a actividade na indústria a terreno de contracção. No plano geopolítico, as forças israelitas prosseguem operações na faixa de Gaza e atingiram bases do Hezbollah no Líbano. **Os preços do petróleo avançam cerca de 1% hoje, depois da descida de mais de 3% de ontem.** Nos EUA, destaque-se, hoje, a divulgação do índice de confiança dos consumidores apurado pelo Conference Board para Outubro. No âmbito da *earnings season*, serão apresentados os resultados do 3º trimestre da Apple e da Pfizer.

Banco do Japão ajusta controlo da *yield* a 10 anos. Iene recua.

O Banco do Japão manteve a taxa de juro de referência em -0.10% e o objectivo para a *yield* da dívida pública a 10 anos em 0%, mas aumentou a flexibilidade da política de controlo da curva de rendimentos. O limite superior de 1% será agora encarado como "referência", depois de, em Julho, a instituição ter já ampliado o intervalo de variação daquela taxa. O Banco elevou as suas previsões para a inflação core, de 2.5% para 2.8% este ano, prevendo 2.8% em 2024 e 1.7% em 2025. A alteração agora anunciada foi vista como relativamente modesta pelo mercado, o que está a conduzir a uma **depreciação do iene, para USD/JPY 150.7**. A *yield* da dívida japonesa a 10 anos sobe 5 bps, para 0.94%. Em contraste, as *yields* da dívida americana e europeia exibem descidas (4.82% e 2.78% nos EUA e Alemanha, a 10 anos).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	32 929	1.6%	-0.7%
S&P 500	4 167	1.2%	8.5%
Nasdaq	12 789	1.2%	22.2%
Euro Stoxx 600	431	0.4%	1.5%
PSI	6 218	0.1%	8.6%
IBEX 35	9 014	1.1%	9.5%
DAX	14 717	0.2%	5.7%
CAC 40	6 825	0.4%	5.4%
FTSE 100	7 327	0.5%	-1.7%
Nikkei 225	30 859	0.5%	18.3%
Bovespa	112 532	-0.7%	2.5%
Hang Seng China	17 112	-1.7%	-13.5%
Shanghai Composite	3 019	-0.1%	-2.3%
MSCI World (Euros)	265	0.6%	6.5%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.01%	5.05%	3.11%
5 anos	2.67%	4.82%	3.10%
10 anos	2.82%	4.89%	3.53%
30 anos	3.10%	5.05%	4.18%

Variação Diária			
2 anos	-2 p.b.	5 p.b.	-8 p.b.
5 anos	-1 p.b.	6 p.b.	-7 p.b.
10 anos	-1 p.b.	6 p.b.	-3 p.b.
30 anos	-2 p.b.	3 p.b.	-7 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.609%	4.901%	5.064%
5 anos	3.276%	4.488%	4.622%
10 anos	3.364%	4.478%	4.473%
30 anos	3.144%	4.269%	4.396%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.868%	5.320%	5.209%
3m	3.948%	5.377%	5.256%
6m	4.102%	5.434%	5.306%
12m	4.104%	5.359%	5.299%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.061	0.3%	-0.9%
EUR / GBP	0.873	0.1%	-1.4%
EUR / CHF	0.957	0.2%	-3.0%
GBP / USD	1.216	0.2%	0.5%
USD / JPY	149.040	-0.4%	13.8%
USD / CNY	7.311	-0.1%	6.0%
EUR / AUD	1.665	-0.3%	6.0%
EUR / NOK	11.838	0.1%	12.6%
EUR / SEK	11.827	0.2%	6.0%
USD / BRL	5.044	0.6%	-4.6%
EUR / CNY	7.758	0.2%	5.0%

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).

31 de outubro de 2023

EURO STOXX 600

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	152	0.1%	8.0%
Chemicals	1 132	0.1%	-0.9%
Healthcare	1 004	1.1%	0.7%
Retail	339	0.6%	13.0%
Telecoms	187	0.3%	-1.5%
Oil & Gas	361	-0.4%	4.9%
Utilities	355	0.3%	-1.4%
Technology	631	-0.9%	9.2%
Insurance	326	0.9%	2.2%
Industrial Goods&Services	638	0.3%	0.2%
Autos	548	-0.5%	4.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.55	1.9%	8.2%
BCP	0.29	1.3%	97.7%
Corticeira Amorim	9.22	0.3%	5.7%
CTT	3.57	1.6%	15.9%
EDP	3.87	0.4%	-17.0%
EDP Renováveis	14.68	-1.1%	-28.7%
Galp Energia	14.29	-1.3%	13.3%
Greenvolt	6.28	2.7%	-19.5%
Ibersol	6.70	0.6%	21.4%
Jerónimo Martins	21.66	-2.3%	7.3%
Mota Engil	3.07	1.3%	162.0%
Navigator	3.74	2.3%	8.3%
NOS	3.44	0.4%	-5.7%
REN	2.45	0.4%	-3.0%
Semapa	13.52	0.6%	9.4%
Sonae SGPS	0.93	0.7%	-0.7%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	52 p.b.	0 p.b.	27 p.b.
Alemanha	22 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Espanha	54 p.b.	0 p.b.	20 p.b.
França	28 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Irlanda	27 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
Itália	111 p.b.	-3 p.b.	20 p.b.
Portugal	51 p.b.	0 p.b.	19 p.b.
Brasil	186 p.b.	0 p.b.	-68 p.b.

S&P 500

	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 887	1.2%	32.9%
Health Care	1 442	0.5%	-9.0%
Financials	532	1.7%	-6.7%
Communications	217	2.1%	36.4%
Consumer Discretionary	1 199	1.3%	19.2%
Industry	826	1.2%	-0.7%
Consumer Staples	715	1.6%	-8.3%
Energy	651	0.3%	-3.2%
Utilities	300	0.7%	-16.2%
Real Estate	203	0.3%	-12.5%
Materials	476	1.0%	-2.7%

VOLATILIDADE

	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	19.8	0.0%	-8.9%
VSTOXX	20.5	-2.1%	-1.8%

CRÉDITO

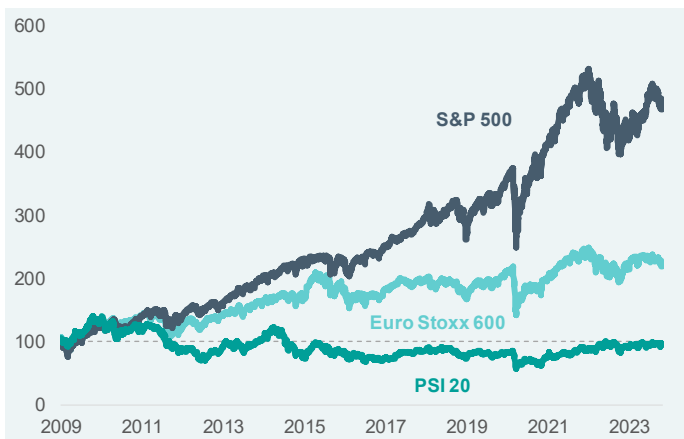
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	88 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Crossover	463 p.b.	-2 p.b.	-2 p.b.
Sénior	101 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Subordinadas	185 p.b.	-2 p.b.	7 p.b.

COMMODITIES

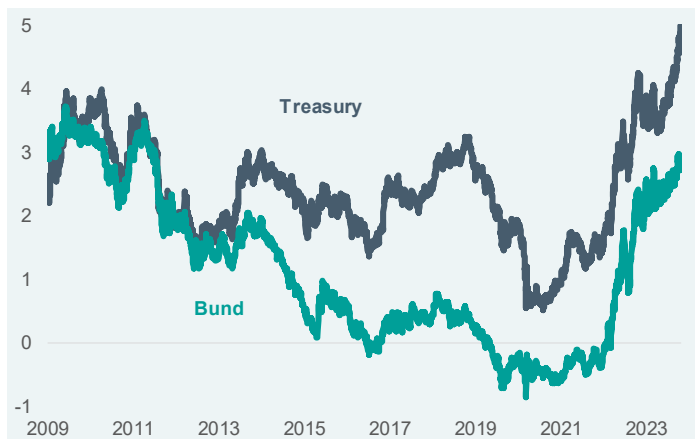
	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.31	-3.8%	2.6%
Brent	87.45	-3.3%	1.8%
Gás Natural (EUA)	3.35	-3.8%	-31.3%
Gás Natural (Europa)	53.03	4.9%	-30.5%
Ouro	1 998.01	-0.4%	9.5%
Cobre	8 099.00	1.4%	-3.3%
Alumínio	2 220.00	1.0%	-6.6%
Índice CRB Metals	980.04	0.5%	-3.1%
Milho	478.25	-0.5%	-21.7%
Trigo	566.00	-1.7%	-31.0%
Soja	1 307.25	-0.9%	-7.7%
Café	160.95	-0.2%	-3.0%
Cacau	3 852.00	1.1%	50.7%
Índice CRB Food	538.970	-0.7%	1.1%

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	Out. 31	Índice S&P CS de preços da habitação – homologa (%)	Ago.	1.7		0.1
	Out. 31	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Out.	100.0		103.0
	Nov. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Out.	49.0		49.0
	Nov. 01	Fed anuncia taxa de juro <i>fed funds</i> (%)*	Nov. 01	5.25-5.50		5.25-5.50
	Nov. 02	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Out. 28	214		210
	Nov. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Set.	1.0		1.2
	Nov. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Out.	168		336
	Nov. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Out.	3.8		3.8
	Nov. 03	Remuneração média horária – mensal / homologa (%)	Out.	0.3 / 4.0		0.2 / 4.2
	Nov. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.0		53.6
Zona Euro	Out. 30	Índice de sentimento económico (pontos)	Out.	93.0	93.3	93.4 (r+)
	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.3 / 3.1	0.1 / 2.9	0.3 / 4.3
	Out. 31	IPC core – homologa (%)	Out. E	4.2	4.2	4.5
	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	0.0 / 0.2	-0.1 / 0.1	0.2 / 0.5
Alemanha	Out. 30	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	-0.2 / -1.0	-0.1 / -0.8	0.1 / -0.4 (r+)
	Out. 30	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.0 / 3.8	0.3 / 4.5
	Out. 31	Vendas a retalho – mensal / homologa (%)	Set.	0.5 / -3.4	-0.8 / -4.6	-1.1 / -1.9
	Nov. 02	Exportações – mensal (%)	Set.	-2.0		-1.1
França	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)	3T E	0.1 / 0.7	0.1 / 0.7	0.5 / 1.0
	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.2 / 4.0	0.1 / 4.0	-0.5 / 4.9
Espanha	Out. 30	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	0.7 / 3.8	0.3 / 3.5	0.2 / 3.5
	Out. 30	IPC core – homologa (%)	Out. E	5.6	5.2	5.8
Portugal	Out. 31	IPC – mensal / homologa (%)	Out. E	-	-0.2 / 2.1	1.1 / 3.6
	Out. 31	PIB – trimestral / homologa (%)*	3T E	0.0 / 1.9	-0.2 / 1.9	0.0 / 2.3
Reino Unido	Nov. 02	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Nov. 02	5.25		5.25
China	Out. 31	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out.	50.2	49.5	50.2
	Out. 31	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Out.	52.0	50.6	51.7
	Nov. 01	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Out.	50.8		50.6
Japão	Out. 31	Banco do Japão anuncia <i>policy balance rate</i> (%)*	Out. 31	-0.10	-0.10	-0.10
	Out. 31	Banco do Japão anuncia <i>objectivo para yield a 10 anos</i> (%)*	Out. 31	0.00	0.00	0.00
Brasil	Nov. 01	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Nov. 01	12.25		12.75

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Out. 26	PIB – trimestral anualizada (%)	3 T	4.5	4.9	2.1
	Out. 26	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Set.	1.9	4.7	-0.1 (r-)
	Out. 27	Despesa das famílias – mensal (%)	Set.	0.5	0.7	0.4
	Out. 27	Deflator despesas de consumo pessoal – mensal / homologa (%)	Set.	0.3 / 3.4	0.4 / 3.4	0.4 / 3.4
	Out. 27	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homologa (%)	Set.	0.3 / 3.7	0.3 / 3.7	0.1 / 3.8
Zona Euro	Out. 24	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. E	43.7	43.0	43.4
	Out. 24	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. E	48.6	47.8	48.7
	Out. 26	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Out. 25	4.00	4.00	4.00
	Out. 26	BCE anuncia taxa <i>refi</i> (%)*	Out. 25	4.50	4.50	4.50
Alemanha	Out. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Out.	86.0	86.9	85.8 (r+)
Espanha	Out. 27	PIB – trimestral / homologa (%)	3 T	0.2 / 1.7	0.3 / 1.8	0.4 / 2.0

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 inexactidões 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