

Boletim Informativo

COMENTÁRIO

A Intel caiu 6,9% depois de a empresa divulgar uma orientação fraca para o segundo trimestre fiscal. Cerca de 80% das empresas do S&P 500 superaram as expectativas de lucros trimestrais, com cerca de metade dos membros do índice a reportarem resultados até agora, de acordo com a FactSet. O S&P 500 cai até agora 13,3% em 2022, o Nasdaq cerca de 21,2% e o Dow está quase 9,3% mais baixo no ano. Com um aumento de taxa de meio ponto percentual pela Fed já incorporado, os investidores estarão concentrados esta quarta-feira nos sinais do presidente da Fed, Jerome Powell, na sua conferência de imprensa sobre política monetária, mais precisamente sobre o caminho das taxas de juros e os planos para reduzir os quase 9 biliões de dólares de balanço. Na próxima sexta-feira será divulgado o relatório de emprego nos EUA e deverá continuar a mostrar um mercado de trabalho apertado e impulsionador da inflação. As folhas de pagamento não agrícolas devem aumentar 380.000 empregos em abril, enquanto a taxa de desemprego deve cair para 3,5%. A temporada de lucros continua com os relatórios da Pfizer, Starbucks, Airbnb Inc e ConocoPhillips durante a semana. Nos EUA, os PMIs de manufatura e serviços ISM na segunda e quarta-feira, respetivamente. As ofertas de empregos JOLTS na terça-feira, seguido um dia depois pelas folhas de pagamento não agrícolas da ADP e o relatório semanal sobre os pedidos iniciais de subsídio de desemprego na quinta-feira. Na quinta-feira o BoE deve fazer 4º aumento consecutivo de juros.

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES INTERNACIONAIS

Dow tumbles more than 900 points and the Nasdaq drops 4% on Friday to close out a brutal month

U.S. stocks sunk Friday with the Nasdaq Composite notching its worst month since 2008, as Amazon became the latest victim in April's technology-led sell-off. The Nasdaq finished at a new low for 2022 and the S&P 500 did as well, with the main stock benchmark taking out its previous low in March. [+info](#)

Berkshire earnings decline in the first quarter on slowing economic growth, stock market pullback

Berkshire's operating earnings were flat year over year at \$7.04 billion. This comes amid a sharp drop in the company's insurance underwriting business. The flat operating results were impacted by the slowing U.S. economy, which contracted in the first quarter for the first time since the onset of the Covid-19 pandemic. [+info](#)

U.S. consumers shrug off high inflation, lean on savings to boost spending

U.S. consumer spending rose more than expected in March amid strong demand for services, while monthly inflation surged by the most in 16-1/2 years, giving the Federal Reserve ammunition to hike interest rates by a hefty 50 basis points next week. [+info](#)

Wall St Week Ahead Rocky stock market faces Fed test with eyes on tightening plans

A volatile stock market faces a critical test next week, when the U.S. Federal Reserve is expected to raise interest rates and give more insight on its plans for tightening monetary policy to fight surging inflation. [+info](#)

Por qué un aterrizaje suave de la economía es ya casi imposible: la historia telegrafía el camino hacia la recesión en

"La evidencia histórica sugiere una probabilidad muy importante de recesión". Unicredit: "La Fed va tarde, la tasa de paro está en territorio inflacionario". Summers: "La Reserva Federal está a día de hoy muy por detrás de la curva" [+info](#)



HIGHLIGHTS

Fut S&P 4151,25	Eur/Usd 1,0525	Bund 0,945%
Fut Nasdaq 12945,00	Ouro \$ 1885,67	Treasury 2,938%
Fut EuStoxx 3686,00	WTI Crude \$ 103,82	T-Bill 0,768%

O QUE MAIS IMPORTA HOJE

PMI industrial nos EUA, Zona Euro, Alemanha, França, Espanha e Itália
Resultados BHP Group, Sony, British American Tobacco, Baidu e NXP
Resultados Enterprise Products, Prudential Public, Lonza e Nutrien
Resultados Williams, Mitsui & Company, Global Payments e UCB

POSITIVO & NEGATIVO

-  Portugal: PIB acelera no primeiro trimestre e cresce 2,6%
Portugal: Turismo acelera em março com mais de 460% hóspedes
80% das empresas S&P 500 superaram expectativas de lucros
Mineiras e lucros das empresas suportam ações europeias
-  Tecnológicas em baixa e Amazon tem pior dia desde 2006
Lucros da AstraZeneca caem 75,2% no primeiro trimestre
Inflação na zona euro sobe para 7,5% em abril
Lucros da Berkshire caem no 1T com desaceleração económica

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES NACIONAIS

A semana em oito gráficos: Bolsas mundiais em queda, num abril turbulento

As bolsas mundiais tiveram uma semana negativa, a coincidir com o saldo mensal, num abril turbulento por entre os receios dos investidores perante o endurecimento dos bancos centrais. A guerra na Ucrânia pesou nas crises da energia e da inflação. [+info](#)

Turismo mantém aceleração em março com mais de 460% de hóspedes e 540% dormidas

O crescimento registado no mês de março superou, assim, o que tinha já sido observado em fevereiro. No entanto, os valores foram ainda inferiores aos observados em março de 2019, quando ainda não havia medidas restritivas em Portugal devido à pandemia, com reduções de 15,3% nos hóspedes e 12,7% nas dormidas. [+info](#)

Tecnológicas deixam Wall Street com nervos em franja. Amazon tem pior dia desde 2006

As tecnológicas estiveram a pesar significativamente no pessimismo dos investidores, depois de algumas gigantes do setor terem reportado esta semana contas trimestrais aquém do esperado. Foi o caso da Apple e da Amazon – com a empresa de comércio eletrónico a registar o pior dia desde 2006 ao afundar 14,05%. [+info](#)

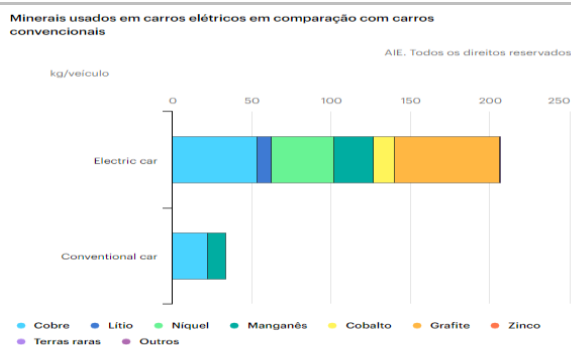
Amazon cai 14,05% após anunciar prejuízos no primeiro trimestre

A Amazon afundou 14,05% em bolsa esta sexta-feira, naquela que foi a queda mais acentuada num dia desde 2006 da empresa fundada por Jeff Bezos. O sentimento negativo acabou por contagiar o resto do mercado, preocupado também com a escalada da inflação e o aumento das taxas de juro. [+info](#)

PSI recua com Jerónimo Martins em destaque nas descidas

Das 15 cotadas que integram este índice, oito subiram e sete desceram. A Jerónimo Martins caiu 3,98% para 19,80 euros, um dia após ter apresentado resultados trimestrais. [+info](#)

GRÁFICO EM DESTAQUE



Na produção de veículos elétricos o cobre e o grafite representam cerca de 60% dos recursos minerais utilizados, e o níquel à volta de 20%. O lítio responde por 4%, de acordo com a AIE. Mas o lítio, o cobalto e o níquel deverão ter um acréscimo de procura superior ao cobre, este último há muito que é largamente utilizado e apelidado como o principal metal industrial. Lítio, níquel, cobalto, manganês e grafite são cruciais para o desempenho, longevidade e densidade da energia da bateria. As atuais tecnologias são muito mais intensivas em minerais do que as tecnologias equivalentes de combustíveis fósseis. Por exemplo, um carro elétrico requer, em média, seis vezes mais recursos minerais do que um carro convencional.

CALENDÁRIO ECONÓMICO

Hora	País	Evento/Indicador	Período	Previsão	Anterior
07:00	Alemanha	Vendas a Retalho - Alemanha (Anual)	março	6,1%	7,0%
08:45	Itália	PMI Industrial - Itália	abril	55,0	55,8
08:50	França	PMI Industrial - França	abril	55,4	55,4
08:55	Alemanha	PMI Industrial - Alemanha	abril	54,1	54,1
09:00	Zona Euro	PMI Industrial	abril	55,3	55,3
14:45	EUA	PMI Industrial	abril		59,7
15:00	EUA	PMI Industrial ISM	abril	57,6	57,1

Fonte: Bloomberg

RESULTADOS APRESENTADOS

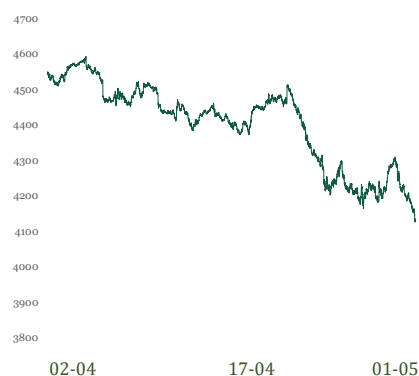
Empresa	EPS atual	EPS estimado	Vendas
Exxon Mobil	2,07	2,23	90,5B
Chevron	3,36	3,4	54,37B
AbbVie	3,16	3,14	13,54B
AstraZeneca	1,89	1,69	11,39B

Fonte: Bloomberg

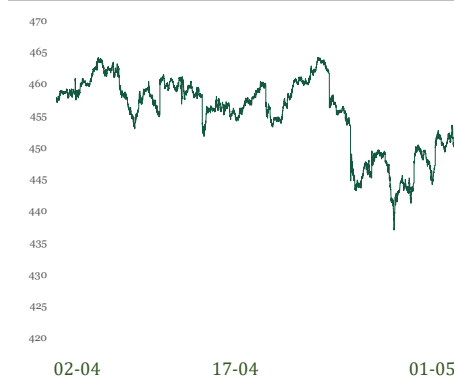
RESULTADOS A APRESENTAR

Empresa	Hora	EPS estimado	Receita prevista
Nutrien	depois mercado	2,76	7,51B
Sony ADR		0,6482	19,69B
Moodys	antes mercado	2,9	1,51B
NXP	depois mercado	3,19	3,1B

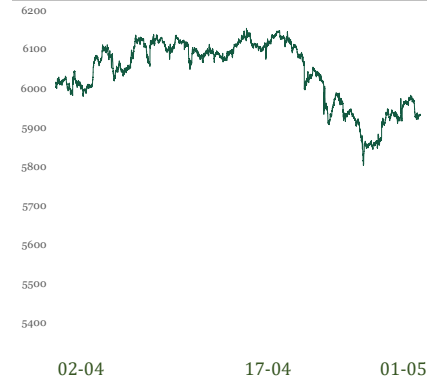
S&P 500



STOXX 600



PSI 20



Top		Bottom		Top		Bottom		Top		Bottom	
MOHAWK INDS	7,86%	VERISIGN INC	-14,26%	JOHNSON MATT	18,89%	TELE2 AB-B S	-13,82%	GALP ENERGIA	4,30%	JERONIMO MAR	-3,98%
CELANESE COR	2,81%	AMAZON.COM I	-14,05%	SINCH AB	18,08%	NESTE OYJ	-10,04%	GREENVOLT-EN	2,76%	REN-REDE ENE	-1,37%
HONEYWELL IN	1,89%	CINCINNATI F	-9,81%	PROSUS NV	9,01%	BE SEMICONDU	-9,24%	ALTRI SGPS S	1,76%	EDP RENOVAVE	-1,01%
VERTEX PHARM	1,70%	AON PLC-CLAS	-9,44%	DOMETIC GROU	7,72%	QT GROUP OYJ	-7,76%	NAVIGATOR CO	1,50%	EDP	-0,87%
WESTERN DIGI	0,87%	DUKE REALTY	-8,67%	ANDRITZ AG	7,21%	TOMRA SYSTEM	-7,26%	CTT-CORREIOS	0,82%	NOS SGPS	-0,54%

CALENDÁRIO ECONÓMICO (DIA ANTERIOR)

País	Evento/Indicador	Período	Efetivo	Previsão	Anterior
Alemanha	Preços das Importações - Alemanha (Anual)	março	31,2%	28,6%	26,3%
Alemanha	PIB - Alemanha (Trimestral)	1º Trimestre	0,2%	0,1%	-0,3%
Zona Euro	IPC (Anual)	abril	7,5%	7,5%	7,4%
EUA	Índice Subjacente de Preços PCE (Anual)	março	5,2%	5,3%	5,3%
EUA	PMI de Chicago	abril	56,4	62,0	62,9
EUA	Confiança Consumidor Michigan	abril	62,5	64,1	54,3
EUA	Índice Michigan de Percepção do Consumidor	abril	65,2	65,7	59,4

Fonte: Bloomberg

COMENTÁRIOS MACROECONÓMICOS

Universidade Michigan: aumento dos salários nos EUA impulsiona tanto o otimismo quanto o pessimismo sobre a inflação

Os consumidores estão muito mais positivos em abril, 9,8% acima de março, devido a um mercado de trabalho forte e salários em alta, de acordo com a Pesquisa de Consumidores da Universidade de Michigan. Mas a inflação foi vista como o grande problema que a nação enfrenta, além de causar a erosão dos padrões de vida entre as famílias.

Nos Estados Unidos o PMI medido pelo ISM de Chicago cai para 56,4 em abril, bem abaixo do esperado

O Chicago Business Barometer, também conhecido como Chicago PMI, caiu para 56,4 em abril, de 62,9 no mês anterior. O índice está 14,4 pontos abaixo da leitura de abril de 2021. O PMI de Chicago é o último dos índices regionais de manufatura antes da divulgação dos dados nacionais do ISM de abril nesta segunda-feira.

Economia alemã cresceu ligeiramente no primeiro trimestre e impacto da guerra na Ucrânia agrava-se

Economia alemã cresceu ligeiramente no 1º trimestre deste ano, apoiada por investimentos mais fortes, mas a guerra na Ucrânia começou a ter um impacto crescente a partir do final de fevereiro, disse o Escritório Federal de Estatísticas nesta sexta-feira. PIB cresceu 0,2% no 1º trimestre e a previsão era de um crescimento de 0,1%.

OPERAÇÕES EM MERCADO PRIMÁRIO

Egito emitiu títulos (EGT998025N28) no valor de USD 1017 milhões com vencimento em 2023

Egito emitiu títulos (EGT998025N28) no valor de USD 1017 milhões com vencimento em 2023 com rendimento de 2,997%. Emissão — Egito, Faturas 0% 2 de maio de 2023, USD (364D). Status: excelente. País de risco: Egito. Resgate (opção de compra/venda). Montante: 1.016.800.000 USD.

KfW emitiu 3 mil milhões de euros a 10 anos

A um preço de 99.355% e rendimento de 1.444%. Data de liquidação: 5 de maio, 2022. Denoms: 1k x 1k. ISIN: XS2475954900. Cotada no Luxemburgo. Lei alemã. Bookrunners: Danske, HSBC (B&D), LBBW, NatWest Markets

Banco Nacional do Cazaquistão emitiu títulos (KZW100013520) no valor de KZT 207989 milhões com vencimento em 2022

Banco Nacional do Cazaquistão emitiu títulos (KZW100013520) no valor de KZT 207989 milhões com vencimento em 2022. Emissão — Banco Nacional do Cazaquistão, Notas 0% 1jun2022, KZT (33D). Status: excelente. País de risco: Cazaquistão. Resgate (opção de compra/venda). Montante: 207.989.357.600 KZT.

RESULTADOS EM DESTAQUE

Lucros da Exxon Mobil aumentam apesar do impacto de US\$ 3,4 mil milhões da saída da Rússia

Incluindo a perda de abandonar as suas operações russas, a gigante do petróleo registou lucros abaixo do que os analistas esperavam. A Exxon Mobil registou US\$ 5,48 mil milhões de lucros no 1º trimestre, com os preços do petróleo e do gás em alta e mais do que duplicou os lucros em comparação com o mesmo trimestre do ano passado.

Lucros da AstraZeneca caem 75,2% no primeiro trimestre

O lucro operacional caiu 53% entre janeiro e março deste ano para 878 milhões de dólares. A AZ afirma que o aumento das receitas reflete o crescimento em toda a empresa, tal como as vendas de medicamentos para o setor da oncologia. As receitas totais da empresa foram de 11.390 milhões de dólares, mais 55,6% que no 1º trimestre de 2021.

AbbVie decepciona no trimestre, pois vários medicamentos promissores ficaram aquém

A AbbVie ficou abaixo das estimativas de Wall Street para as vendas do primeiro trimestre, prejudicada pela concorrência europeia em relação ao seu medicamento de sucesso Humira e pela menor procura pelo seu novo medicamento Rinvoq, fazendo com que as ações da empresa caíssem 7% na passada sexta-feira.

OUTROS

Indústria automóvel chinesa enfrenta graves interrupções devido à Covid-19

A indústria automóvel no nordeste e leste da China foi severamente interrompida desde meados de março devido a rigorosas restrições de quarentena. O confinamento total de Shanghai, que começou no final de março, paralisou o setor automóvel local, pressionando a cadeia de valor automóvel no delta do rio Yangtze e em todo o país.

Rendimentos das obrigações aumentam acentuadamente nas principais economias

Aumentos mais rápidos do que o esperado na inflação e perspectivas em rápida evolução para a política monetária em muitos países têm sido os principais fatores impulsionadores, mas os aumentos sincronizados também mostram as fortes repercussões globais do aumento dos rendimentos dos títulos dos EUA.

Inflação e juros mais altos penalizam as famílias que não recuperaram das dificuldades financeiras relacionados à

A inflação e as taxas de juro crescentes pressionarão as famílias de baixos rendimentos e poupanças, diz a Fitch Ratings. A forte recuperação económica nos últimos dois anos levou a um crescimento robusto do emprego e ao aumento da poupança, principalmente para indivíduos de rendimentos mais altos.

TAXAS DE JURO DE CURTO PRAZO

Indicador	Valor	1D (pb)	YTD (pb)
Overnight USD	0,33%	0,5	27
Libor USD 3m	1,33%	4,9	113
Libor USD 6m	1,91%	6,3	157
Libor USD 12m	2,63%	7,9	205
Overnight EUR	-0,65%	-6,4	0
Libor EUR 3m	-0,58%	4,9	113
Libor EUR 6m	-0,56%	0,0	0
Libor EUR 12m	-0,49%	0,0	0
Libor GBP 12m	0,81%	-1,9	0
Libor CHF 12m	-0,55%	0,0	0
Libor JPY 12m	0,05%	-0,1	0
Taxa T-Bill 3m	0,77%	-5,4	42
Shibor (China) 12m	2,47%	-1,0	-26
Selic Brasil	11,75%	100,0	250

TAXAS DE JURO DE LONGO PRAZO

Indicador	Valor	1D (pb)	YTD (pb)
Portugal 10y	2,03%	1,1	156
Espanha 10y	1,98%	0,9	142
Itália 10y	2,79%	1,8	162
Grécia 10y	3,34%	-0,5	200
França 10y	1,47%	1,1	127
Japão 10y	0,76%	0,3	28
Alemanha 2y	0,26%	-0,2	88
Alemanha 5y	0,68%	0,3	113
Alemanha 10y	0,95%	0,7	112
EUA 2y	2,73%	1,3	199
EUA 5y	2,97%	1,2	170
EUA 10y	2,94%	0,4	143
Swap EU 10y	1,73%	0,7	143
Swap US 10y	3,03%	0,2	145

ÍNDICES ACIONISTAS

Indicador	Valor	1D	YTD
MSCI World	2795,62	-2,3%	-14%
MSCI Emerging Markets	1076,19	2,1%	-13%
S&P500	4131,93	-3,6%	-13%
Dow	32977,21	-2,8%	-9%
Nasdaq	12334,64	-4,2%	-21%
Russel 2000	1864,10	-2,8%	-17%
STOXX600	450,39	0,7%	-8%
€ Stoxx 50	3802,86	0,7%	-12%
DAX	14097,88	0,8%	-11%
CAC	6533,77	0,4%	-9%
FTSE	7544,55	0,5%	2%
MIB	24252,16	0,8%	-11%
OMX	2058,90	1,0%	-15%
SMI	12128,76	0,5%	-6%
IBEX	8584,20	0,9%	-1%
PSI	5930,01	0,0%	6%
Nikkei	26386,63	-1,2%	-7%
Topix	1860,76	-0,9%	-5%
Shanghai	3047,06	2,4%	-16%
Shenzhen	1878,88	3,9%	-26%
Hong Kong	7298,69	5,5%	-11%
Sensex	57060,87	-0,8%	-3%
Bovespa	107876,16	-1,9%	3%

MATÉRIAS-PRIMAS

Indicador	Valor	1D	YTD
Ouro	1896,93	0,1%	3%
Prata	22,78	-1,6%	-3%
Brent	107,14	-0,4%	40%
WTI	104,69	-0,6%	42%
Cobre (usa)	440,85	-0,6%	-3%
Alumínio	3035,50	0,7%	8%
Milho (usa)	818,25	0,3%	36%
Soja (usa)	1684,75	0,0%	23%
Algodão (usa)	152,33	-0,5%	35%
Trigo (usa)	1043,75	-2,8%	34%

OUTROS INDICADORES

Indicador	Valor	Indicador	Valor
VIX	33,40	Balanço FED	8939
VDAX	29,80	Fed 1 mês/ 1 ano	--
Ratio Put/Call	0,78	Brent à vista/1 ano	--
Dollar Index	103,43	Ouro/Prata	83
Spread PT/DE	108,30	Ouro/Cobre	--
Spread IT/DE	184,70	TedSpread	57
US 2yr/10yr	20,25	T-Bond vs Bill	207,67
Itraxx Main	117,48	NYSE:%emp.>MA200	36%
Itraxx Crossover	199,85	Apetite Risco	-45%

Disclaimer: A presente comunicação não representa qualquer recomendação ou sugestão de investimento sobre instrumentos financeiros nos termos definidos pelo Regulamento (UE) n.º 596/2014 (Regulamento do Abuso de Mercado). A informação contida neste documento possui caráter factual e informativo, não podendo o mesmo ser considerado um estudo de investimento (research) ou uma comunicação comercial, tal como definidos pelo Regulamento Delegado (UE) 2017/565. As fontes utilizadas na redação do documento são consideradas credíveis e reputadas, não sendo da responsabilidade do Banco Carregosa a eventual reprodução de gralhas/imprecisões constantes dessas fontes. Para qualquer tomada de decisão, os destinatários do presente documento deverão procurar aconselhamento especializado relativamente às características e riscos dos serviços e instrumentos financeiros em causa.