

Boletim Informativo

COMENTÁRIO

O índice de referência S&P 500 fechou em ligeira alta nesta quarta-feira, com os investidores a avaliarem o aumento dos rendimentos do Tesouro, mas compensado pelos resultados corporativos positivos, especialmente de gigantes tecnológicas, como a Tesla. O leilão de obrigações do Tesouro dos EUA a 5 anos com valor recorde de US\$ 70 mil milhões impulsionou os rendimentos dos títulos e pesou sobre as ações. A nota de referência do Tesouro de 10 anos subiu cinco pontos base, para 4,6459%.

O Dow terminou em baixa, enquanto o Nasdaq terminou em alta. Sete dos 11 setores do S&P 500 obtiveram ganhos liderados por ações de bens de consumo básico, serviços públicos, bens de consumo discricionário e imobiliário. Os investidores também se concentraram nos lucros trimestrais das empresas, especialmente das ações de crescimento de *megacaps*. Ações de Meta Platforms estão a perder 15 no *after hours* depois de a gigante tecnológica ter informado que as suas despesas de capital poderiam chegar a US\$ 40 mil milhões em 2024, mesmo com a receita do primeiro trimestre a superar as estimativas. Microsoft e Alphabet publicam hoje os seus resultados. A Tesla valorizou 12% depois de os planos da fabricante de veículos elétricos de aumentar a produção e lançar modelos mais acessíveis terem compensado os seus fracos resultados trimestrais. Os mercados focam-se hoje também nos dados do produto interno bruto do primeiro trimestre e nas despesas de consumo pessoal (PCE), de março, na sexta-feira. O relatório de inflação dos preços ao consumidor mais elevado do que o esperado em março fez recuar as expectativas de quando a Fed irá começar a cortar as taxas de juro.

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES INTERNACIONAIS

Meta plunges 16% on weak revenue guidance even as first-quarter results top estimates

Meta issued better-than-expected results for the first quarter, but the stock sank on a light revenue forecast. The company has lifted investor expectations after the stock tripled last year and jumped another 40% so far in 2024. Headcount declined by 10% from a year earlier to 69,329. [+info](#)

Tesla profits slump by more than a half

Tesla has announced its profits fell sharply in the first three months of the year to \$1.13bn (£910m), compared with \$2.51bn in 2023. It caps a difficult period for the electric vehicle (EV) maker, which - faced with falling sales - has announced thousands of job cuts. [+info](#)

European markets slightly higher as positive momentum builds; Kering down 7%

The pan-European benchmark Stoxx 600 index was up 0.1% by 1:45 p.m. London time, with sectors trading in mixed territory. Tech stocks jumped 2.5%, while financial services were down 1%. [+info](#)

Biogen cost cuts drive profit beat, Alzheimer's drug sales jump

Biogen opens new tab beat market estimates for first-quarter profit on Wednesday as a series of cost-cutting measures helped offset the impact of fierce competition for its older drugs, sending its shares up nearly 7% before the bell. [+info](#)

Treasury yields rise as investors weigh economic outlook

U.S. Treasury yields rose on Wednesday as investors considered the latest economic data and weighed the state of the economy. At 6:30 a.m. ET, the 10-year Treasury yield was last up by 3.5 basis points to 4.633%. The 2-year Treasury yield was last more than three basis points higher to 4.941%. [+info](#)


HIGHLIGHTS


Fut S&P 5070,00	Eur/Usd 1,0722	Bund 2,591%
Fut Nasdaq 17427,50	Ouro \$ 2319,52	Treasury 4,650%
Fut EuStoxx 4950,00	WTI Crude \$ 82,96	T-Bill 5,216%

O QUE MAIS IMPORTA HOJE

Resultados Microsoft, Alphabet, Merck&Co, Nestle, Hermes e AstraZeneca
Resultados Caterpillar, Comcast, Intel, Union Pacific, Airbus, BNP e Unilever
PIB dos EUA relativo ao 1º Trimestre
Índice GfK do Sentimento de Consumo na Alemanha para o mês de maio

POSITIVO & NEGATIVO

 Índice Ifo de clima de negócios alemão sobe pelo terceiro mês consecutivo
Humana supera estimativas de lucro trimestrais com força do Medicare
Pedidos de bens duráveis nos EUA aumentam 2,6% em março
Texas Instruments vê receita no segundo trimestre acima das estimativas

 Meta cai 16% no *after hours* devido à fraca orientação/*guidance* de receita
A procura por hipotecas cai à medida que as taxas de juros sobem
Boeing apresenta primeira queda da receita e entregas em sete trimestres

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES NACIONAIS

Ações da Galp atingem máximo histórico após jackpot na Namíbia

Depois de se saber que a Galp descobriu muito petróleo na Namíbia, cerca de 10 mil milhões de barris de crude, a petrolífera alcançou um máximo histórico em bolsa. As ações já valem cerca de 20 euros. O mais provável é que a empresa venda uma parte da descoberta a um gigante internacional. [+info](#)

Bruxelas já não vê "correção forte" nos preços das casas

Sobrevalorização agravou-se e os alertas para riscos mantêm-se, mas a Comissão Europeia afasta agora risco de descida brusca de preços. Novo relatório sinaliza medidas do Mais Habitação, que poderão ser revertidas, e pede mais apoio para grupos vulneráveis. [+info](#)

Lucro da Iberdrola no primeiro trimestre dispara 86%

Os ganhos da espanhola Iberdrola nos primeiro trimestre ascenderam a 2,76 mil milhões de euros. No arranque de 2024 a elétrica concluiu o investimento hidroelétrico no Tâmega, mas tem ainda em marcha vários projetos de energia solar em Portugal. [+info](#)

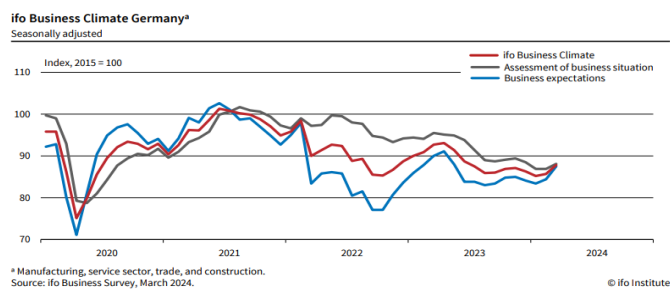
Goldman Sachs antecipa aumento do consumo na Zona Euro

Com a inflação e as taxas de juro a aumentarem a propensão dos consumidores para a poupança, o banco norte-americano considera que este comportamento defensivo está prestes a ser ultrapassado. [+info](#)

Spotify com lucro de quase 200 milhões de euros no primeiro trimestre

O Spotify teve um lucro de 197 milhões de euros no primeiro trimestre, recuperando das perdas do mesmo período de 2023. Nos primeiros três meses do ano anterior, a plataforma sueca de música teve um prejuízo de 225 milhões de euros. [+info](#)

GRÁFICO EM DESTAQUE



O Índice Ifo de Clima de Negócios subiu para 89,4 pontos em abril, em comparação com 87,9 pontos em março, sendo este o terceiro aumento consecutivo. As empresas mostraram-se mais satisfeitas com a sua atividade atual, bem como as expectativas também melhoraram. A economia está a estabilizar, especialmente graças aos prestadores de serviços. Na indústria o índice subiu, uma vez que as expectativas tornaram-se muito menos pessimistas. No entanto, as empresas avaliaram a situação atual como pior. No setor dos serviços, o clima empresarial melhorou visivelmente. Essa melhoria foi particularmente acentuada na situação atual. O índice de comércio também subiu. As expectativas empresariais melhoraram acentuadamente, porém no geral permaneceram pessimistas. As empresas estavam um pouco menos satisfeitas com os seus negócios atuais. Na construção, o clima de negócios melhorou pela terceira vez consecutiva, dada as expectativas consideravelmente menos pessimistas.

CALENDÁRIO ECONÓMICO

Hora	País	Evento/Indicador	Período	Previsão	Anterior
07:00	Alemanha	Índice GfK do Clima de Consumo	maio	-25,9	-27,4
08:00	Espanha	Índice de Preços no Produtor	anual		-8,2%
13:30	EUA	Preços Subjacentes PCE	trimestral		2,00%
13:30	EUA	Despesas dos Consumidores	trimestral	2,8%	3,3%
13:30	EUA	Índice de Preços do PIB	trimestral	3,0%	1,7%
15:00	EUA	Vendas Pendentes de Casas	março	0,9%	1,6%
21:30	EUA	Reservas nos Bancos da Reserva Federal	abril		3,330T

RESULTADOS APRESENTADOS

Empresa	EPS atual	EPS estimado	Vendas
AT&T	0,55	0,53	30B
Volvo Car AB	1,12	1,36	93,9B
Boeing	-1,13	-1,63	16,57B
CME Group	2,50	2,45	1,5B

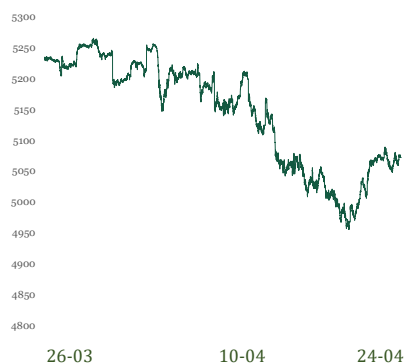
Fonte: Bloomberg

RESULTADOS A APRESENTAR

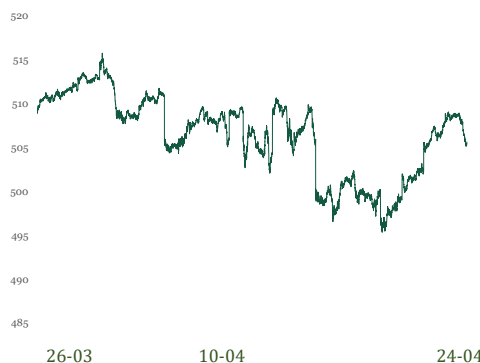
Empresa	Hora	EPS estimado	Receita prevista
Microsoft	depois mercado	2,82	60,84B
Alphabet A	depois mercado	1,51	78,71B
BNP Paribas	antes mercado	2,00	12,24B
AstraZeneca ADR	antes mercado	0,96	11,79B

Fonte: Bloomberg

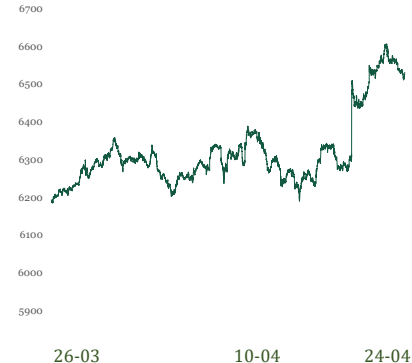
S&P 500



STOXX 600



PSI 20



Top		Bottom		Top		Bottom		Top		Bottom	
TESLA INC	12,06%	OLD DOMINION	-11,05%	ASM INTL NV	10,99%	EVOTEC SE	-32,02%	IBERSOL SGPS	1,70%	BANCO COM PO	-3,79%
HASBRO INC	11,85%	TELEDYNE TEC	-10,95%	ATLAS COPCO-	8,43%	SVENSKA HAN-	-12,06%	ALTRI SGPS S	1,65%	MOTA ENGL S	-2,33%
WABTEC CORP	10,04%	FORTIVE CORP	-5,76%	STOREBRAND A	7,51%	ALLFUNDS GRO	-11,00%	NAVIGATOR CO	1,26%	EDP RENOVAVE	-1,71%
COSTAR GROUP	8,66%	ENPHASE ENER	-5,56%	INFINEON TEC	5,45%	VOLVO CAR AB	-10,26%	SEMAPA	0,91%	JERONIMO MAR	-1,32%
ON SEMICONDU	6,24%	MASCO CORP	-4,48%	STMICROELECT	5,30%	TEMENOS AG-R	-8,68%	NOS SGPS	0,15%	EDP	-1,29%

CALENDÁRIO ECONÓMICO (DIA ANTERIOR)

País	Evento/Indicador	Período	Efetivo	Previsão	Anterior
Alemanha	Índice Ifo de Clima de Negócios	abril	89,4	88,9	87,9
Alemanha	Expectativas de Negócios	abril	89,9	88,9	87,7
EUA	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA	semanal	7,2%		7,1%
EUA	Pedidos de Hipotecas MBA	semanal	-2,7%		3,3%
EUA	Pedidos de Bens Duráveis	março	2,6%	2,5%	0,7%
EUA	Pedidos Subjacentes de Bens Duráveis	março	0,2%	0,3%	0,1%
EUA	Inventários de Petróleo Bruto	abril	-6,368M	1,600M	2,735M

Fonte: Bloomberg

COMENTÁRIOS MACROECONÓMICOS

A procura por hipotecas cai à medida que as taxas de juro sobem mais de 7%

As taxas de juro fixas para hipotecas de 30 anos com saldos de empréstimos em conformidade (US\$ 766.550 ou menos) aumentou de 7,13% para 7,24%. Os pedidos de hipoteca para compra de uma casa caíram 1% na semana e foram 15% inferiores aos da mesma semana do ano anterior.

Pedidos de bens duráveis nos EUA aumentam 2,6% em março, para US\$ 283,4 mil milhões

Os pedidos de bens duráveis nos EUA aumentaram 2,6% (US\$ 7,3 mil milhões), para US\$ 283,4 mil milhões em março, informou o US Census Bureau na quarta-feira. Esta leitura seguiu o aumento de 0,7% (revisado de 1,4%) registado em fevereiro.

O petróleo sobe com aumento dos inventários

Os preços do petróleo bruto subiram hoje, depois de a Administração de Informação de Energia dos EUA apresentar um declínio estimado de 6,4 milhões de barris nos inventários para a semana até 19 de abril. Comparado com o aumento dos inventários de 2,7 milhões de barris na semana anterior, que pressionou os preços na semana passada.

OPERAÇÕES EM MERCADO PRIMÁRIO

LG Electronics emitiu títulos (USY5S80VAA44) com cupão de 5,625% no valor de USD 500 milhões com vencimento em 2027

Emissões vendidas ao preço de 99,6% com o rendimento de 5,772%. Bookrunners da colocação foram BNP Paribas, Citigroup, HSBC, JP Morgan, Korea Development, Standard Chartered. Emissão-LG Electronics, 5.625% 24abr2027, USD. Estado: destacado. País de risco: República da Coreia. Resgate (opção put/call). Quantidade: 500.000.000 USD.

Drax Finco emite obrigações (XS2808453455) cupão de 5,875% no valor de 350 milhões de euros, maturidade em 2029

Emissões vendidas ao preço de 100% com o rendimento de 5,875%. Bookrunners: BofA Securities, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, RBS, SEB. Emissão-Drax Finco, 5.875% 15abr2029, EUR. Estado: destacado. País de risco: Reino Unido. Resgate (opção put/call). Quantidade: 350 000 000 EUR.

Boels Topholding emite obrigações (XS2806449190) de cupão 5,75%, montante 600 milhões de euros, maturidade em 2030

As emissões foram vendidas ao preço de 100%. Os bookrunners da colocação foram ABN AMRO, BNP Paribas, ING Bank, JP Morgan, Rabobank. Emissão-Boels Topholding, 5,75% 15mai2030, EUR. Estado: destacado. País de risco: Países Baixos. Resgate (opção put/call). Quantidade: 600 000 000 EUR.

RESULTADOS EM DESTAQUE

O lucro trimestral ajustado do CME Group aumenta com a procura por derivados relacionados com os títulos do Tesouro dos EUA

CME Group apresentou um aumento no lucro ajustado do primeiro trimestre na quarta-feira, ajudado pelo crescimento recorde nos contratos futuros e contratos de opções ligados a títulos do Tesouro dos EUA e pela maior atividade nas *commodities*.

Humana supera estimativas de lucro trimestrais com força do Medicare

Humana superou as expectativas de lucro do primeiro trimestre na quarta-feira, ajudado pela força do seu negócio de seguros para idosos apoiado pelo governo e pelo impulso de ajustes de avaliação em algumas parcerias estratégicas.

Boeing apresenta primeira queda da receita em sete trimestres, com queda nas entregas

Boeing relatou a sua primeira queda da receita trimestral em sete trimestres, na quarta-feira, mas a fabricante de aviões dos EUA superou as expectativas de Wall Street, que foram reduzidas depois de uma explosão em janeiro de uma porta de cabine ter desacelerado a produção dos seus aviões mais vendidos.

OUTROS

Fitch publica ratings "AAA(idn)" nas obrigações da Astra Sedaya Finance Programme VI Parte III

A Fitch Ratings Indonesia publicou os ratings 'AAA' na 3ª parte de obrigações emitidas ao abrigo do 6º programa obrigacionista da Astra Sedaya. Os títulos consistem no seguinte: Série A: IDR 953.585 milhões 6,40%, maturidade 05/2025; Série B: IDR 1.181.690 milhões 6,55%, maturidade 04/2027; Série C: IDR364.725 milhões 6,65%, maturidade 04/2029.

Fitch afirma China Hongqiao em 'BB+'; Outlook estável

A Fitch Ratings confirmou o *rating* de incumprimento de emissor de moeda estrangeira (IDR) de longo prazo do emissor de moeda estrangeira (IDR) da China Hongqiao Group Limited (Hongqiao) e o *rating* sénior sem garantia em 'BB+'. O Outlook é estável.

Fitch afirma perspectivas e ratings sobre 5 empresas de valores mobiliários chinesas; Dongxing permanece no RWN

Fitch Ratings confirmou uma perspectiva estável sobre os *ratings* de incumprimento do emissor de longo prazo (IDRs) em cinco empresas de valores mobiliários chinesas: China International Capital Corporation, CSC Financial, China Galaxy Securities, Guosen Securities e Industrial Securities. A agência também manteve o rating Watch Negative nos IDRs da Dongxing.

TAXAS DE JURO DE CURTO PRAZO

Indicador	Valor	1D (pb)	YTD (pb)
Overnight SOFR USD	5,31%	0,0	-7
SOFR USD 3m	5,32%	0,1	-1
SOFR USD 6m	5,29%	-0,8	13
SOFR USD 12m	5,19%	-2,2	42
€STER/Overnight EUR	3,91%	0,3	3
Euribor EUR 3m	3,88%	-0,9	-3
Euribor EUR 6m	3,84%	-0,6	-2
Euribor EUR 12m	3,72%	-1,6	21
Libor GBP 6m	4,74%	2,6	--
Saron CHF 12m	1,16%	-0,3	-22
Libor JPY 6m	0,07%	-0,4	--
Taxa T-Bill 3m	5,22%	-4,9	24
Shibor (China) 12m	2,07%	-1,0	-51
Swap BRL 21 dias (Brasil)	10,50%	0,1	-115

TAXAS DE JURO DE LONGO PRAZO

Indicador	Valor	1D (pb)	YTD (pb)
Portugal 10y	3,25%	0,2	59
Espanha 10y	3,39%	0,4	40
Itália 10y	3,99%	0,2	29
Grécia 10y	3,66%	-0,2	60
França 10y	3,09%	0,2	53
Japão 10y	1,67%	0,7	28
Alemanha 2y	2,97%	-0,2	57
Alemanha 5y	2,59%	0,2	64
Alemanha 10y	2,59%	0,3	57
EUA 2y	4,94%	0,8	69
EUA 5y	4,66%	0,1	81
EUA 10y	4,65%	0,8	77
Swap EU 10y	2,90%	0,4	40
Swap SOFR US 10y	4,28%	0,9	80

ÍNDICES ACIONISTAS

Indicador	Valor	1D	YTD
MSCI World	3323,29	0,02%	5%
MSCI Emerging Markets	1034,69	1,51%	1%
S&P 500	5071,63	0,02%	6%
Dow	38460,92	-0,11%	2%
Nasdaq	15712,75	0,10%	5%
Russel 2000	1995,43	-0,36%	-2%
STOXX 600	505,61	-0,43%	6%
€ Stoxx 50	4989,88	-0,37%	10%
DAX	18088,70	-0,27%	8%
CAC	8091,86	-0,17%	7%
FTSE	8040,38	-0,06%	4%
MIB	34271,12	-0,27%	13%
OMX	2543,21	-0,12%	6%
SMI	11370,74	-0,86%	2%
IBEX	11027,80	-0,43%	9%
PSI	6529,93	-0,95%	2%
Nikkei	38460,08	2,42%	12%
Topix	2710,73	1,67%	13%
Shanghai	3044,82	0,76%	2%
Shenzhen	1694,82	1,18%	-8%
Hong Kong	6100,22	2,45%	6%
Sensex	73852,94	0,16%	2%
Bovespa	124740,69	-0,33%	-7%

MATÉRIAS-PRIMAS

Indicador	Valor	1D	YTD
Ouro	2316,17	-0,3%	12%
Prata	27,16	-0,5%	14%
Brent	88,02	0,5%	15%
WTI	82,81	-0,7%	15%
Cobre (usa)	448,65	0,6%	15%
Alumínio	2585,22	1,0%	9%
Milho (usa)	437,75	-1,2%	-7%
Soja (usa)	1181,50	-0,1%	-11%
Algodão (usa)	79,51	-0,9%	-2%
Trigo (usa)	594,50	1,6%	-5%

OUTROS INDICADORES

Indicador	Valor	Indicador	Valor
VIX	15,97	Balanço FED	7406
VDAX	14,85	Fed 1 mês/ 1 ano	-0,71
Ratio Put/Call	0,71	Brent à vista/1 ano	4,54
Dollar Index	105,67	Ouro/Prata	85
Spread PT/DE	65,70	Ouro/Cobre	5,2
Spread IT/DE	139,90	TedSpread	11
US 2yr/10yr	-28,51	T-Bond vs Bill	-77,97
Itraxx Main	122,57	NYSE:%emp.>MA200	63%
Itraxx Crossover	240,70	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.