BANCO CARREGOSA 1833

Boletim Informativo

COMENTÁRIO

As ações dos EUA fecharam em alta nesta terça-feira, após ganhos positivos de empresas de primeira linha e com os investidores focados nos resultados trimestrais da Magnificent Seven e de outras ações de crescimento de megacapitalização. A Tesla deu início ao ciclo de lucros para as grandes tecnológicas após o fecho dos mercados na terça-feira, anunciando o lançamento de novos modelos de veículos elétricos e receitas trimestrais que ficaram abaixo das estimativas dos analistas.
Seguem-se os resultados de outras grandes empresas de tecnologia, incluindo a Microsoft, Alphabet e Metaplataforms, ainda esta semana.
Os mercados também foram impulsionados por lucros otimistas de empresas como a General Motors, que fechou em alta de 4,4% após resultados trimestrais melhores que o esperado da fabricante de automóveis. Dez dos 11 setores do S&P 500 avançaram liderados por ganhos das ações do setor de serviços de comunicação e também no setor tecnológico. O setor de materiais S&P terminou em baixa arrastada pela siderúrgica Nucor Corp que caiu 8,9% após uma perda de lucros no primeiro trimestre.
Dados do PMI divulgados na terça-feira mostraram que a atividade empresarial nos EUA arrefeceu em abril para um mínimo de quatro meses devido à procura mais fraca, enquanto as taxas de inflação diminuíram ligeiramente, mesmo com os preços dos fatores de produção a subirem acentuadamente, sugerindo um possível alívio futuro para o aumento dos preços no consumidor. Os mercados monetários estão agora a descontar apenas cerca de 43 pontos base de cortes nas taxas de juro, abaixo dos cerca de 150 pontos base observados no início do ano, de acordo com dados do LSEG.

HIGHLIGHTS

Fut S&P 5123,75	Eur/Usd 1,0700	Bund 2,532%
Fut Nasdaq 17736,00	Ouro $ 2326,12	Treasury 4,625%
Fut EuStoxx 4994,00	WTI Crude $ 83,49	T-Bill 5,223%

O QUE MAIS IMPORTA HOJE

Sentimento económico: Ifo alemão referente ao mês de abril
Resultados: META, SEB, Roche, Thermo Fisher, IBM, Volvo, AT&T e Boeing
Resultados: Boston Scientific, Chipotle Mexican Grill, CME e Iberdrola
Encomendas de bens duradouros nos EUA em março

POSITIVO & NEGATIVO

Blue-chips empurram PSI para máximos desde janeiro. Galp lidera ganhos
PMI da zona euro em máximos de onze meses à boleia dos serviços
Farmacêutica Novartis sobe *guidance,* impulsionada pelas vendas Cosentyx
Vendas de casas novas nos EUA recuperam em março

Produção sinalizada pelo índice da Fed Richmond permaneceu lenta em abril
PMI manufatura EUA inesperadamente cai para território negativo em abril
JetBlue cai após reduzir previsão de receita

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES INTERNACIONAIS

Wall Street closes higher as investors digest earnings, megacap outlook

U.S. stocks closed higher on Tuesday following positive earnings from top-tier companies and as investors were focused on quarterly results from Magnificent Seven and other megacap growth stocks. +info

El miedo se apodera de un BCE que se esconderá detrás de la Fed tras la bajada de tipos de junio

El BCE recula ante el miedo a una resurrección de la inflación y la Fed. HCOB: "Los servicios están cobrando otra vez impulso en Europa". Aunque la inflación se ha moderado, las materias primas están repuntando +info

Gold prices have another 29% upside as China's central bank continues its buying spree, famed economist says

Gold prices are set to continue their record bull run to $3,000 per ounce, according to David Rosenberg. Rosenberg highlighted a buying spree from China's central bank as one reason why prices will rise. Rosenberg said that the Federal Reserve's upcoming easing cycle should also boost gold prices. +info

Wall St rallies on bright earnings, megacaps' support

GM up on FY forecast raise, Q1 beat. JetBlue slides after cutting FY rev forecast. Indexes up: Dow 0.59%, S&P 1.07%, Nasdaq 1.43% +info

Drugmaker Novartis climbs 4.4% after guidance rise on sales of blockbuster drugs

Shares of Swiss drugmaker Novartis climbed 4.8% in deals, after the company raised its full-year guidance following better-than-expected first-quarter results. The company said 2024 net sales were set to grow by a high-single to low double-digit percentage. +info

SELEÇÃO DE NOTÍCIAS: FONTES NACIONAIS

Pesos pesados empurram PSI para máximos desde janeiro. Galp lidera ganhos

O dia terminou com ganhos na bolsa de Lisboa. O PSI subiu 1,19% para 6.592,89 pontos, tratando-se do valor mais elevado desde o início de janeiro. A Galp foi a empresa que mais valorizou, com uma subida de 3,67% para 20,06 euros por ação - um máximo histórico. +info

Preços das casas em Portugal subiram 7,9% no final de 2023

No último trimestre do ano passado os preços por metro quadrado (m2) da habitação em Portugal fixaram-se em 1619 euros. Face ao terceiro trimestre do ano houve uma descida de 1,3%, mas em relação ao mesmo período de 2022 os preços subiram 7,9% +info

Luz Saúde: Venda direta e IPO no retalho como opções para levantar capital

A dona do Hospital da Luz está a avaliar outras opções para financiar o crescimento, depois de ter anunciado a suspensão da operação para regressar à bolsa devido a condições de mercado "adversas". +info

Centeno deixa porta aberta a cortes de mais de 100 pontos até ao final do ano

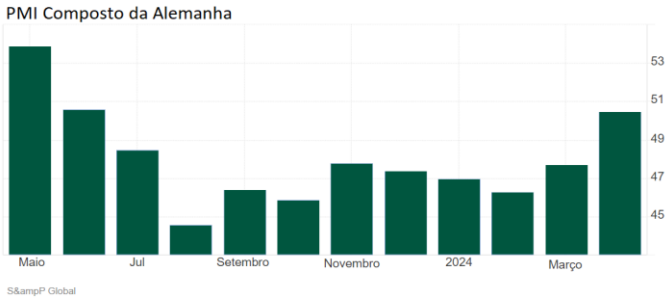
O antigo ministro das Finanças, consistentemente uma das vozes mais conservadoras do Conselho de política monetária europeia, alerta para os riscos de uma deterioração no mercado de trabalho e considera que a inflação está já em valores em linha com os objetivos do BCE. +info

PMI da zona euro em máximos de onze meses à boleia dos serviços

A zona euro continua a dar sinais de melhoria da atividade, colocando-se em linha para voltar ao crescimento no segundo trimestre à boleia de um sector dos serviços forte e em expansão, embora ainda pressionado por tensões inflacionistas, e da recuperação na Alemanha. +info

2024 Copyright Banco L. J. Carregosa S.A. | Sede: Av. da Boavista, 1083 - 4100-129 Porto - Portugal | T.: +351 226 086 460 | F.: +351 226 086 490 | info@bancocarregosa.com

GRÁFICO EM DESTAQUE



O PMI composto HCOB da Alemanha subiu para 50,5 em abril de 2024, de 47,7 no mês anterior, superando facilmente as expectativas do mercado de 48,6, mostrou uma estimativa preliminar. A leitura mais recente ficou acima do limite de 50,0 sem variação pela primeira vez desde junho de 2023, sinalizando uma taxa ligeira de expansão da atividade empresarial do setor privado, liderada por uma forte recuperação na produção do setor de serviços. No entanto, a produção manufatureira continuou a contrair-se, embora a um ritmo mais lento. O total de novos negócios e as acumulações de trabalho contraíram menos em quase um ano, enquanto o emprego aumentou fracamente após uma queda no mês anterior. No domínio dos preços, tanto os custos dos fatores de produção como os encargos de produção aumentaram a um ritmo mais acelerado. Por fim, a confiança empresarial geral caiu ligeiramente, à medida que o grau de otimismo no setor de serviços arrefeceu em relação ao máximo de 25 meses de março.

CALENDÁRIO ECONÓMICO

Hora	País	Evento/Indicador	Período	Previsão	Anterior
09:00	Alemanha	Índice Ifo de Clima de Negócios	abril	88,9	87,8
09:00	Alemanha	Expectativas de Negócios	abril	88,9	87,5
12:00	EUA	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA	semanal		7,13%
12:00	EUA	Pedidos de Hipotecas MBA	semanal		3,3%
13:30	EUA	Pedidos de Bens Duravéis	março	2,5%	1,3%
13:30	EUA	Pedidos Subjacentes de Bens Duráveis	março	0,3%	0,3%
15:00	EUA	Inventários de Petróleo Bruto	abril	1,700M	2,735M

RESULTADOS APRESENTADOS

Empresa	EPS atual	EPS estimado	Vendas
PepsiCo	1,61	1,52	18,25B
Novartis ADR	1,80	1,67	11,83B
Danaher	1,92	1,72	5,80B
UPS	1,43	1,31	21,7B

Fonte: Bloomberg

RESULTADOS A APRESENTAR

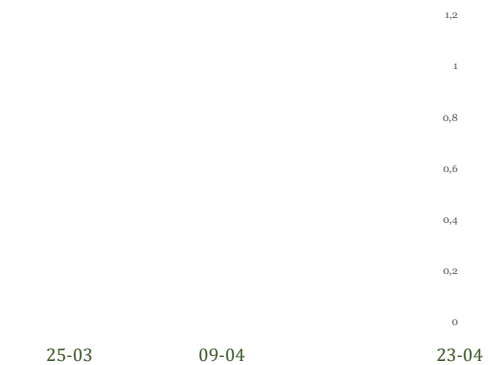
Empresa	Hora	EPS estimado	Receita prevista
Meta Platforms	depois mercado	4,32	36,14B
IBM	depois mercado	1,58	14,51B
Boeing	antes mercado	-1,63	16,50B
AT&T	antes mercado	0,53	30,53B

Fonte: Bloomberg

S&P 500

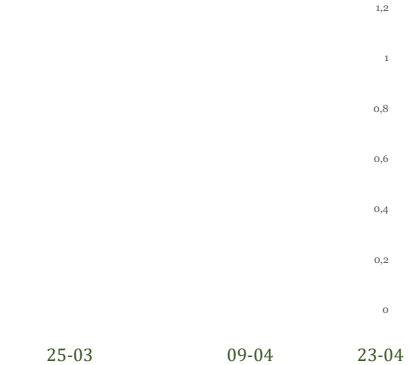
Top		Bottom	
GLOBE LIFE I	14,11%	LKQ CORP	-14,88%
GENERAL ELEC	8,28%	MSCI INC	-13,43%
GE VERNOVA I	8,15%	NUCOR CORP	-8,87%
DANAHER CORP	7,21%	INVESCO LTD	-6,42%
SUPER MICRO	6,25%	WR BERKLEY C	-5,21%

STOXX 600



Top		Bottom	
NORDNET AB P	9,01%	PEKAO	-7,91%
ASSOC BRIT F	8,98%	RANDSTAD NV	-7,22%
SARTORIUS AG	6,77%	AKZO NOBEL	-6,93%
SARTORIUS ST	6,21%	KGHM	-5,01%
DELIVERY HER	5,76%	KUEHNE & NAG	-4,87%

PSI 20



Top		Bottom	
EDP RENOVAVE	2,34%	JERONIMO MAR	-1,56%
EDP	2,09%	SEMAPA	-1,18%
GALP ENERGIA	1,61%	CORTICEIRA A	-0,82%
IBERSOL SGPS	1,45%	MOTA ENGIL S	-0,40%
BANCO COM PO	1,16%	NAVIGATOR CO	-0,20%

2024 Copyright Banco L. J. Carregosa S.A. | Sede: Av. da Boavista, 1083 - 4100-129 Porto - Portugal | T.: +351 226 086 460 | F.: +351 226 086 490 | info@bancocarregosa.com

CALENDÁRIO ECONÓMICO (DIA ANTERIOR)

País	Evento/Indicador	Período	Efetivo	Previsão	Anterior
Alemanha	PMI Composto - Alemanha	abril	50,5	48,6	47,7
Zona Euro	PMI Composto S&P Global	abril	51,4	50,8	50,3
EUA	Licença/Autorização de Construção	março	-3,7%	-4,3%	2,4%
EUA	PMI Industrial	abril	49,9	52,0	51,9
EUA	PMI Serviços	abril	50,9	52,0	51,7
EUA	Venda de Casas Novas	março	693K	668K	662K
EUA	Índice de Manufatura Fed Richmond	abril	-7	-7	-11

Fonte: Bloomberg

COMENTÁRIOS MACROECONÓMICOS

PMI de manufatura dos EUA inesperadamente cai para território negativo em abril

Índice PMI de Manufatura de abril foi de 49,9 contra 52,0 de consenso e 51,9 em março. O PMI de serviços também caiu para 50,9 (vs. 52,0 esperado) de 51,7 há um mês, embora tenha permanecido em território positivo, com o índice ainda acima de 50. PMI composto ficou em 50,9, face 52,1 no mês anterior.

Vendas de casas novas nos EUA recuperam em março

As vendas de novas casas unifamiliares nos Estados Unidos recuperaram em março em relação ao nível revisto em baixa de fevereiro, sustentado pela escassez persistente de casas no mercado, mas o ímpeto pode ser contido por um ressurgimento nas taxas de hipoteca.

A produção sinalizada pelo índice da Fed de Richmond permaneceu lenta em abril

A atividade industrial do quinto distrito permaneceu lenta em Abril, de acordo com o inquérito mais recente da Fed de Richmond. O índice composto de manufatura subiu para -7 este mês, de -11 em março, marcando a 6ª leitura negativa consecutiva. A leitura deste mês foi consistente com a previsão.

RESULTADOS EM DESTAQUE

PepsiCo supera estimativas de receita trimestral com aumentos de preços e procura constante

PepsiCo supera expectativas de Wall Street para a receita do 1º trimestre. Nos mercados internacionais a procura da gigante de refrigerantes e snacks manteve-se estável para Cheetos e sumos Tropicana. Os consumidores permanecem resilientes, comprando mais Lays e produtos 7UP nos mercados internacionais da empresa, compensando desaceleração no principal mercado nos EUA.

Lucro da United Parcel Service (UPS) cai com altos custos de mão de obra e fraca procura de pequenos encomendas/retalho

UPS publica queda no lucro do 1º trimestre, à medida que as margens ficaram sob pressão da procura mais fraca nas encomendas de retalho e custos mais altos com novo contrato de trabalho com o sindicato Teamsters. Empresas de entregas como UPS e FedEx, veem procura normalizar após *boom* durante a pandemia, quando os consumidores em casa foram forçados a fazer compras *online* .

General Motors supera metas de resultados trimestrais e eleva previsão

General Motors publicou resultados trimestrais que superaram as metas de Wall Street, elevando a sua previsão anual, citando preços estáveis e procura pelos seus veículos com motor a gás. A fabricante de automóveis de Michigan elevou a projeção de lucro ajustado antes dos impostos para US$ 12,5 mil milhões a US$ 14,5 mil milhões, do seu intervalo anterior declarada de US$ 12 mil milhões a US$ 14 mil milhões para o ano.

OPERAÇÕES EM MERCADO PRIMÁRIO

Federal Farm Credit Banks emite títulos (US3133ERBX80) no valor de US$ 800 milhões com vencimento em 2026

As emissões foram vendidas ao preço de 100%. Os bookrunners da colocação foram Barclays, Wells Fargo, Citigroup, Mizuho Financial Group, Loop Capital Markets, RBC Capital Markets. Emissão- Federal Farm Credit Banks, FRN 23abr2026, USD (0000). Estado: destacado. País de risco: EUA. Resgate (opção put/call). Quantidade: 800.000.000 USD.

Royal Bank of Canada emitiu obrigações (US780082AR49) no montante de USD 1000 milhões com vencimento em 2084

Emissões vendidas a 100% com o rendimento de 7,5%. Bookrunners: BofA, Citigroup, JP Morgan, Lloyds Bank, Mitsubishi UFJ Financial, Morgan Stanley, RBC Capital Markets, Banco Santander, Truist Bank, UBS, U.S. Bancorp. Emissão- Royal Bank of Canada, 7.5% 2may2084, USD. País de risco: Canadá. Quantidade: 1.000.000.000 USD.

LG Electronics emitiu títulos (USY5S80VAB27). Cupão de 5,625% no valor de USD 300 milhões com vencimento em 2029

As emissões foram vendidas ao preço de 99,327% com o rendimento de 5,782%. Os bookrunners da colocação foram BNP Paribas, Citigroup, HSBC, JP Morgan, Korea Development Bank, Standard Chartered Bank. Problema — LG Electronics, 5.625% 24abr2029, USD. Estado: destacado. País de risco: República da Coreia. Resgate (opção put/call). Quantidade: 300.000.000 USD.

OUTROS

Fitch afirma Japão em 'A'; Outlook estável

Os ratings "A" do Japão equilibram os pontos fortes de uma economia avançada e rica com padrões de *governance* e instituições públicas robustas, contra perspectivas fracas de crescimento de médio prazo e dívida pública muito alta. A estratégia monetária do banco central e a ampla base de investidores domésticos continuam a apoiar os baixos rendimentos dos títulos.

Fitch afirma Analog Devices em 'A'/'F1'; Outlook estável

As classificações e as perspectivas refletem as fortes posições da Analog Devices num amplo conjunto de clientes e *designs* de produtos que beneficiam do crescimento secular de conteúdo, resultando num sólido crescimento da receita de longo prazo, apesar da atual correção de *stock* acentuada e ampla.

Seguradoras coreanas serão resilientes à deterioração de imobiliário comercial no exterior, de acordo com a Fitch Ratings

As seguradoras coreanas enfrentam potenciais perdas por imparidades relacionadas à sua exposição à CRE (Commercial Real Estate, Imobiliário Comercial) como resultado de fatores, taxas de juro mais altas e mudanças nos padrões de trabalho e consumo após a pandemia de Covid-19.

2024 Copyright Banco L. J. Carregosa S.A. | Sede: Av. da Boavista, 1083 - 4100-129 Porto - Portugal | T.: +351 226 086 460 | F.: +351 226 086 490 | info@bancocarregosa.com

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	5,30%	0,0	14
SOFR USD 12m	5,21%	-0,5	44
€STER/Overnight EUR	3,91%	-0,2	3
Euribor EUR 3m	3,89%	-0,1	-2
Euribor EUR 6m	3,85%	0,4	-1
Euribor EUR 12m	3,73%	0,2	22
Libor GBP 6m	4,74%	2,6	--
Saron CHF 12m	1,17%	0,4	-22
Libor JPY 6m	0,07%	-0,4	--
Taxa T-Bill 3m	5,22%	0,4	23
Shibor (China) 12m	2,08%	-0,7	-50
Swap BRL 21 dias (Brasil)	10,50%	-1,0	-115

TAXAS DE JURO DE LONGO PRAZO

Indicador	Valor	1D (pb)	YTD (pb)
Portugal 10y	3,17%	4,0	52
Espanha 10y	3,31%	3,4	32
Itália 10y	3,89%	4,2	19
Grécia 10y	3,58%	2,5	52
França 10y	3,03%	3,2	47
Japão 10y	1,67%	0,4	28
Alemanha 2y	2,95%	2,3	55
Alemanha 5y	2,54%	3,1	59
Alemanha 10y	2,53%	3,0	51
EUA 2y	4,93%	0,0	68
EUA 5y	4,65%	2,4	81
EUA 10y	4,63%	2,5	75
Swap EU 10y	2,83%	2,6	34
Swap SOFR US 10y	4,25%	2,4	78

ÍNDICES ACIONISTAS

Indicador	Valor	1D	YTD
MSCI World	3322,54	1,23%	5%
MSCI Emerging Markets	1019,34	0,74%	0%
S&P 500	5070,55	1,20%	6%
Dow	38503,69	0,69%	2%
Nasdaq	15696,64	1,59%	5%
Russel 2000	2002,64	1,79%	-1%
STOXX 600	507,79	1,09%	6%
€ Stoxx 50	5008,17	1,44%	11%
DAX	18137,65	1,55%	8%
CAC	8105,78	0,81%	7%
FTSE	8044,81	0,26%	4%
MIB	34363,75	1,89%	13%
OMX	2546,33	1,39%	6%
SMI	11469,15	1,25%	3%
IBEX	11075,40	1,70%	10%
PSI	6592,89	1,19%	3%
Nikkei	37552,16	0,30%	15%
Topix	2666,23	0,14%	15%
Shanghai	3021,98	-0,74%	2%
Shenzhen	1675,05	-0,19%	-8%
Hong Kong	5954,62	2,12%	6%
Sensex	73738,45	0,12%	2%
Bovespa	125148,07	-0,34%	-7%

MATÉRIAS-PRIMAS

Indicador	Valor	1D	YTD
Ouro	2322,02	-0,2%	13%
Prata	27,31	0,4%	15%
Brent	88,42	-0,8%	16%
WTI	83,36	1,8%	16%
Cobre (USd)	446,00	-1,0%	14%
Alumínio	2560,59	-3,5%	9%
Milho (USd)	443,00	0,8%	-6%
Soja (USd)	1182,00	0,4%	-10%
Algodão (USd)	80,22	0,2%	-1%
Trigo (USd)	585,00	2,6%	-8%

OUTROS INDICADORES

Indicador	Valor	Indicador	Valor
VIX	15,69	Balanço FED	7406
VDAX	14,74	Fed 1 mês/ 1 ano	-0,74
Ratio Put/Call	0,65	Brent à vista/1 ano	4,84
Dollar Index	105,73	Ouro/Prata	85
Spread PT/DE	63,90	Ouro/Cobre	5,2
Spread IT/DE	135,90	TedSpread	10
US 2yr/10yr	-30,79	T-Bond vs Bill	-79,63
Itraxx Main	122,66	NYSE:%emp.>MA200	60%
Itraxx Crossover	241,67	Apetite Risco	33%

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.