

## Dólar intensifica apreciação.

**Bons resultados impulsionam mercados accionistas europeus.**

A manhã desta 5ª feira está a ser marcada por ganhos expressivos dos mercados accionistas europeus, com o maior avanço a ser registado pelo sector automóvel. Para tal evolução estará a contribuir o **tom positivo dos resultados do 1º trimestre apresentados por diversas empresas**. Os resultados do Barclays superaram as expectativas, graças às receitas de banca de investimento e *corporate banking*. Ontem, tinham-se destacado os bons resultados da Mercedes-Benz e do Deutsche Bank. Nos EUA, a Meta apresentou resultados superiores ao esperado, embora o crescimento das receitas tenha ficado abaixo das expectativas. Por seu turno, os resultados e receitas da Alphabet desapontaram. Mantêm-se, no entanto, preocupações com os impactos da guerra na Ucrânia, depois da suspensão, ontem, do fornecimento de gás à Polónia e à Bulgária. O gás natural desce ligeiramente esta manhã, para EUR 106/MWh, enquanto os preços do petróleo se mantêm praticamente inalterados (USD 105.2/barril em Londres). **Em Espanha, a inflação homóloga desceu de 9.8% para 8.4% em Abril**, embora a nível *core* tenha subido, de 3.4% para 4.4%.

**Iene e euro prosseguem depreciação.**

No plano cambial, **intensificou-se o movimento de avanço do dólar, que se encontra, em termos efectivos, aos níveis mais elevados desde Janeiro de 2017**. Para tal evolução contribui a expectativa de elevação dos juros de referência pelo Fed nas próximas reuniões, bem como o estatuto de activo de refúgio da divisa norte-americana, num contexto de crescentes preocupações com o *outlook* global – e da China, em particular – e de guerra na Ucrânia. O euro recuou para os níveis mais baixos desde Abril de 2017, aproximando-se de EUR/USD 1.050. O iene atingiu a barreira de USD/JPY 130 pela primeira vez desde Abril de 2002, depois de o Banco do Japão ter reafirmado o seu compromisso com a manutenção das *yields* da dívida japonesa a níveis baixos (*target* implícito de 0.25% para a taxa a 10 anos). **Na Suécia, o Banco Central elevou a taxa de juro de referência de 0% para 0.25%**, sinalizando mais 2 ou 3 movimentos de subida até ao final do ano.

**Crescimento dos EUA no 1º trimestre em foco.**

**Destaca-se hoje a divulgação da 1ª estimativa de crescimento do PIB dos EUA no 1º trimestre, sendo esperada uma desaceleração de 6.9% para cerca de 1% em termos trimestrais anualizados**. Destaque, ainda, para a estimativa de inflação de Abril na Alemanha e para o índice de confiança dos consumidores na Zona Euro. Serão hoje divulgados os resultados do 1º trimestre da Apple, Amazon, Mastercard, Eli Lilly, Merck, Intel, McDonald's, Caterpillar e Twitter.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 302	0.2%	-8.4%
S&P 500	4 184	0.2%	-12.2%
Nasdaq	12 489	0.0%	-20.2%
Euro Stoxx 600	444	0.7%	-8.9%
PSI	5 886	0.4%	5.7%
IBEX 35	8 478	0.5%	-2.7%
DAX	13 794	0.3%	-13.2%
CAC 40	6 445	0.5%	-9.9%
FTSE 100	7 426	0.5%	0.6%
Nikkei 225	26 848	1.7%	-6.8%
Bovespa	109 349	-1.2%	4.3%
Hang Seng China	19 946	0.1%	-14.8%
Shanghai Composite	2 958	2.5%	-18.7%
MSCI World (Euros)	273	1.1%	-6.1%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.10%	2.59%	0.30%
5 anos	0.53%	2.83%	1.14%
10 anos	0.80%	2.83%	1.85%
30 anos	0.97%	2.92%	2.41%

### Varição Diária

2 anos	-5 p.b.	11 p.b.	-3 p.b.
5 anos	-5 p.b.	10 p.b.	-3 p.b.
10 anos	-1 p.b.	11 p.b.	-1 p.b.
30 anos	2 p.b.	9 p.b.	0 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.796%	2.883%	2.252%
5 anos	1.276%	2.912%	2.142%
10 anos	1.570%	2.905%	1.945%
30 anos	1.371%	2.709%	1.682%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.513%	0.749%	0.895%
3m	-0.430%	1.238%	1.087%
6m	-0.246%	1.828%	1.377%
12m	0.111%	2.546%	1.794%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.056	-0.8%	-7.2%
EUR / GBP	0.842	-0.5%	0.0%
EUR / CHF	1.023	-0.1%	-1.4%
GBP / USD	1.255	-0.2%	-7.3%
USD / JPY	128.430	0.9%	11.6%
USD / CNY	6.561	0.1%	3.2%
EUR / AUD	1.481	-0.8%	-5.3%
EUR / NOK	9.849	0.1%	-1.7%
EUR / SEK	10.356	-1.1%	0.6%
USD / BRL	4.967	-0.6%	-10.9%
EUR / CNY	6.916	-1.1%	-4.2%

### EUR/USD

Suportes	1.0570	1.0485	1.0341
Resistências	1.0636	1.0697	1.0761

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225 (fecho da sessão de hoje).

28 de abril de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	130	0.2%	-10.1%
Chemicals	1 242	1.6%	-9.1%
Healthcare	1 075	1.2%	-0.7%
Retail	307	-0.4%	-31.0%
Telecoms	238	0.5%	3.3%
Oil & Gas	315	1.0%	13.8%
Utilities	395	0.3%	-2.3%
Technology	602	0.3%	-25.4%
Insurance	314	0.0%	-2.6%
Industrial Goods&Services	654	0.4%	-17.9%
Autos	547	1.5%	-17.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.26	2.5%	11.6%
BCP	0.15	-3.2%	4.3%
Corticeira Amorim	9.63	-1.7%	-14.6%
CTT	4.20	-0.7%	-7.8%
EDP	4.45	0.0%	-7.9%
EDP Renováveis	22.79	0.1%	4.1%
Galp Energia	10.97	2.1%	28.7%
Greenvolt	6.83	0.3%	7.6%
Jerónimo Martins	20.58	0.7%	2.4%
Mota Engil	1.27	0.0%	-0.3%
Navigator	3.87	2.7%	15.4%
NOS	4.04	1.3%	18.5%
REN	2.91	0.9%	14.3%
Semapa	13.06	0.3%	11.6%
Sonae SGPS	1.00	0.6%	-0.4%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Espanha	46 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Irlanda	17 p.b.	1 p.b.	2 p.b.
Itália	110 p.b.	1 p.b.	18 p.b.
Portugal	44 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Brasil	225 p.b.	-2 p.b.	20 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 485	1.4%	-18.7%
Health Care	1 536	-0.1%	-6.6%
Financials	586	-0.1%	-9.8%
Communications	198	-2.6%	-26.1%
Consumer Discretionary	1 322	-0.1%	-18.0%
Industry	817	0.4%	-8.7%
Consumer Staples	821	0.3%	2.0%
Energy	569	1.5%	34.6%
Utilities	369	-0.5%	1.5%
Real Estate	301	-0.7%	-7.4%
Materials	536	1.5%	-5.8%

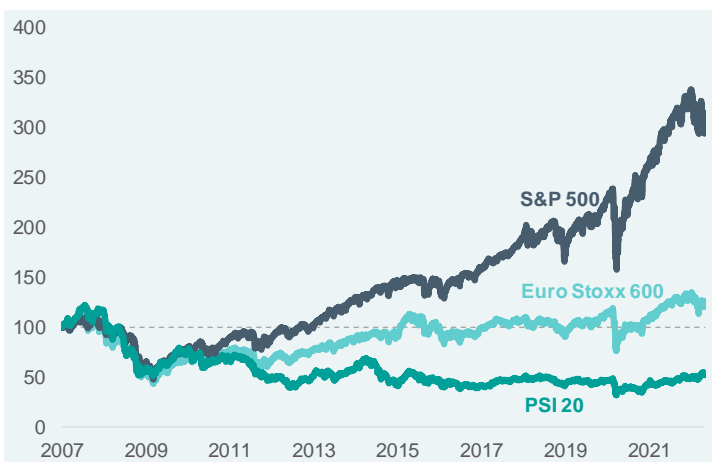
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	29.4	-6.9%	70.8%
VSTOXX	30.4	-7.1%	57.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	88 p.b.	1 p.b.	83 p.b.
Crossover	414 p.b.	5 p.b.	71 p.b.
Sénior	98 p.b.	1 p.b.	78 p.b.
Subordinadas	188 p.b.	1 p.b.	74 p.b.

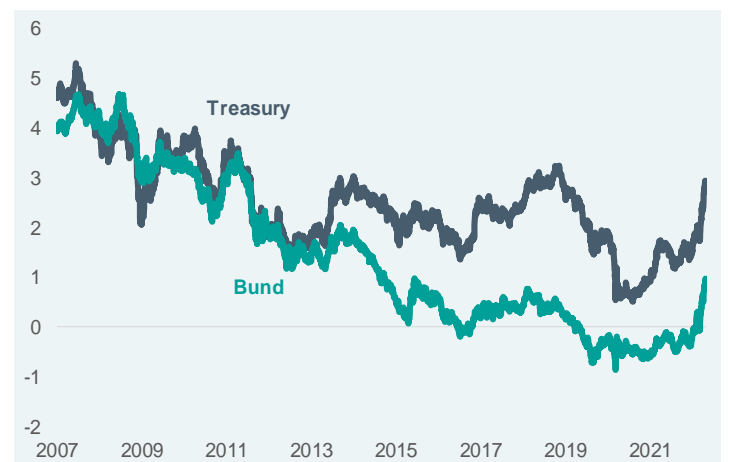
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	102.02	0.3%	35.6%
Brent	105.32	0.3%	35.4%
Gás Natural (EUA)	7.34	5.2%	105.1%
Gás Natural (Europa)	107.43	4.1%	52.7%
Ouro	1 886.10	-1.0%	3.1%
Cobre	9 860.00	0.9%	1.4%
Alumínio	3 064.50	-0.8%	9.2%
Índice CRB Metas	1 371.83	0.8%	7.4%
Milho	812.25	1.3%	36.9%
Trigo	1 091.25	-0.3%	42.7%
Soja	1 692.75	1.3%	24.9%
Café	221.15	0.2%	-1.8%
Cacau	2 507.00	0.8%	-2.2%
Índice CRB Food	588.220	1.2%	19.9%

Fonte: Bloomberg.

## EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2007 = 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	Abr. 25	Índice Chicago Fed (pontos)	Mar.	0.45	0.44	0.51
	Abr. 26	Encomendas de bens duradouros (mensal)	Mar.	1.0	0.8	-1.7
	Abr. 26	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	108.4	107.3	107.6
	Abr. 26	Venda de novas habitações – mensal (%)	Mar.	-0.6	-8.6	-1.2
	Abr. 28	PIB – trimestral anualizado (%)	1 T.	1.0		6.9
	Abr. 28	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 23	-		184
	Abr. 29	Deflator despesas de consumo privado - mensal / homóloga (%)	Mar.	0.9 / 6.7		0.6 / 6.4
Zona Euro	Abr. 28	BCE publica Boletim Económico				
	Abr. 28	Índice de Sentimento Económico (pontos)	Abr.	107.6		108.5
	Abr. 28	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr. (F)	-16.9		-18.7
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.3 / 5.1		0.3 / 4.6
Alemanha	Abr. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	89.0	91.8	90.8
	Abr. 28	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.6 / 7.3		2.5 / 7.3
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.2 / 3.8		-0.3 / 1.8
Espanha	Abr. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	6.6 / 46.6	2.1 / 41.2
	<b>Abr. 28</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Abr.</b>	<b>0.4 / 9.1</b>	<b>-0.1 / 8.4</b>	<b>3.0 / 9.8</b>
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.6 / 6.3		2.2 / 5.5
Portugal	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		2.5 / 5.3
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	-		1.6 / 5.8
Japão	<b>Abr. 28</b>	<b>Banco do Japão anuncia taxa de juro de referência (%)</b>	<b>Abr. 28</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.10</b>

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Abr. 21	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Abr.	21.4	17.6	27.4
	Abr. 21	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Abr. 16	180	184	186
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	58.0	59.7	58.8
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	58.0	54.7	58.0
Zona Euro	Abr. 20	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.7 / 1.5	0.7 / 2.0	-0.7 / -1.5
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.9	55.3	56.5
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.0	57.7	55.6
Alemanha	Abr. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	2.7 / 30.0	4.9 / 30.9	1.4 / 25.9
	Abr. 22	Índice S&P/BME PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.5	54.1	56.9
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	55.3	57.9	56.1
Portugal	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	6.2 / 26.3	2.7 / 20.9
Reino Unido	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.0	55.3	55.2
	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	60.0	58.3	62.6
China	Abr. 18	PIB – homóloga (%)	1 T.	4.2	4.8	4.0
	Abr. 18	Produção industrial – homóloga (%)	Mar.	4.0	5.0	-
	Abr. 18	Vendas a retalho – homóloga (%)	Mar.	-3.0	-3.5	-

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 inexatidões 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.

# novobanco

## DDAE – DEPARTAMENTO DE DESENVOLVIMENTO E ACTIVAÇÃO DA ESTRATÉGIA

**Anabela Figueiredo**  
*DDAE Managing Director*

anabela.figueiredo@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

## Área de Negócios – Vendas / Estruturação

**Jorge Jesus**

jorge.jesus@novobanco.pt

+351 21 310 94 91

**Henrique Almeida**

henrique.pedro.almeida@novobanco.pt

+351 21 310 95 72

**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