

## Resultados empresariais e China favorecem bolsas.

Mercados accionistas europeus prosseguem valorização.

Os mercados accionistas europeus prosseguem esta manhã o movimento de valorização das duas últimas sessões, impulsionados pelo tom favorável dos resultados empresariais apresentados. Os ganhos são liderados pelo sector tecnológico, depois de já ontem o índice Nasdaq ter registado um avanço de 3.1%. Destaque para a Novo Nordisk, que elevou as previsões de resultados para 2022. Contudo, os resultados da Amazon ficaram aquém do esperado, enquanto a Apple alertou para o facto de as restrições da oferta poderem vir a penalizar as receitas futuras. Por seu turno, o grupo alemão Henkel recua cerca de 7%, depois de reduzir a previsão de resultados em 2022, em função da subida dos custos de produção. Na China, o índice Shanghai Composite valorizou 2.4%, depois de as autoridades terem mais uma vez reiterado que suportarão o crescimento. Serão hoje anunciados os resultados da Exxon Mobil, Chevron, AbbVie e Colgate-Palmolive.

Zona Euro cresce 0.2% no 1º trimestre.

O PIB da Zona Euro cresceu 0.2%, em ligeira desaceleração face ao registo de 0.3% do trimestre anterior. Em termos homólogos, ocorreu uma aceleração, de 4.7% para 5%. A economia alemã cresceu 0.2% (após a queda de 0.3% no final de 2021), graças à expansão do investimento. Por seu turno, a França estagnou, após um crescimento de 0.8% no 4º trimestre de 2021, tendo-se observado uma contracção do consumo privado. A Itália recuou 0.2%, após um crescimento de 0.7% no final de 2021. O PIB de Espanha cresceu 0.3% (2.2% no trimestre anterior). A economia portuguesa acelerou, de 1.7% para 2.6% no 1º trimestre. No plano dos preços, a inflação homóloga na Zona Euro subiu de 7.4% para 7.5% no mês de Abril. Sublinhe-se a subida da inflação core de 2.9% para 3.5%.

Economia norte-americana recua no 1º trimestre.

O PIB dos EUA caiu 1.4% em termos anualizados no 1º trimestre, o que contrasta com a expectativa de um crescimento em torno de 1%, e ocorre após a forte expansão de 6.9% do trimestre anterior. Para esta quebra da actividade contribuiu a redução das exportações (-5.9%) e dos gastos públicos (-2.7%), o crescimento das importações (+17.7%) e a variação negativa das existências em stock. O consumo privado registou uma ligeira aceleração, de 2.5% para 2.7%. O investimento empresarial teve um bom desempenho, sobretudo em equipamento (+15%). Verifica-se, assim, que foram essencialmente o comércio externo e a variação de existências que contribuíram para a quebra do PIB, algo que poderá ser revertido já no 2º trimestre. O deflator core das despesas de consumo privado aumentou 5.2% no trimestre, também em termos anualizados.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	33 916	1.8%	-6.7%
S&P 500	4 288	2.5%	-10.0%
Nasdaq	12 872	3.1%	-17.7%
Euro Stoxx 600	447	0.6%	-8.3%
PSI	5 932	0.8%	6.5%
IBEX 35	8 512	0.4%	-2.3%
DAX	13 980	1.3%	-12.0%
CAC 40	6 508	1.0%	-9.0%
FTSE 100	7 509	1.1%	1.7%
Nikkei 225	26 848	1.7%	-6.8%
Bovespa	109 919	1.6%	4.9%
Hang Seng China	20 276	1.7%	-13.3%
Shanghai Composite	2 975	0.6%	-18.3%
MSCI World (Euros)	278	1.9%	-4.3%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	0.20%	2.62%	0.37%
5 anos	0.64%	2.84%	1.24%
10 anos	0.90%	2.82%	1.94%
30 anos	1.05%	2.89%	2.52%

### Variação Diária

2 anos	10 p.b.	3 p.b.	7 p.b.
5 anos	11 p.b.	1 p.b.	10 p.b.
10 anos	10 p.b.	-1 p.b.	10 p.b.
30 anos	8 p.b.	-3 p.b.	11 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	0.903%	2.935%	2.160%
5 anos	1.382%	2.946%	2.054%
10 anos	1.676%	2.917%	1.864%
30 anos	1.464%	2.695%	1.615%

MONETÁRIO	Euribor	Libor USD	Sonia GBP
1m	-0.520%	0.764%	0.902%
3m	-0.445%	1.239%	1.090%
6m	-0.251%	1.826%	1.383%
12m	0.109%	2.544%	1.802%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.050	-0.5%	-7.7%
EUR / GBP	0.843	0.1%	0.2%
EUR / CHF	1.021	-0.2%	-1.6%
GBP / USD	1.246	-0.7%	-7.9%
USD / JPY	130.850	1.9%	13.7%
USD / CNY	6.627	1.0%	4.3%
EUR / AUD	1.479	-0.1%	-5.5%
EUR / NOK	9.890	0.4%	-1.3%
EUR / SEK	10.363	0.1%	0.7%
USD / BRL	4.942	-0.5%	-11.4%
EUR / CNY	6.972	0.8%	-3.4%

### EUR/USD

Suportes	1.0485	1.0366	1.0341
Resistências	1.0636	1.0697	1.0761

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

29 de abril de 2022

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	131	0.3%	-9.8%
Chemicals	1 252	0.8%	-8.4%
Healthcare	1 071	-0.3%	-1.0%
Retail	308	0.4%	-30.7%
Telecoms	236	-0.6%	2.7%
Oil & Gas	321	1.8%	15.9%
Utilities	401	1.5%	-0.9%
Technology	618	2.7%	-23.4%
Insurance	316	0.7%	-1.9%
Industrial Goods&Services	659	0.8%	-17.3%
Autos	560	2.2%	-15.2%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	6.25	-0.2%	11.3%
BCP	0.15	0.8%	5.2%
Corticeira Amorim	9.82	2.0%	-12.9%
CTT	4.27	1.7%	-6.3%
EDP	4.48	0.7%	-7.3%
EDP Renováveis	22.87	0.4%	4.4%
Galp Energia	11.15	1.7%	30.9%
Greenvolt	6.88	0.7%	8.3%
Jerónimo Martins	20.62	0.2%	2.6%
Mota Engil	1.27	-0.2%	-0.5%
Navigator	3.86	-0.1%	15.3%
NOS	4.04	0.1%	18.6%
REN	2.93	0.7%	15.1%
Semapa	13.14	0.6%	12.3%
Sonae SGPS	1.02	2.2%	1.8%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
Alemanha	13 p.b.	-1 p.b.	4 p.b.
Espanha	46 p.b.	0 p.b.	12 p.b.
França	23 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Irlanda	17 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Itália	113 p.b.	3 p.b.	21 p.b.
Portugal	44 p.b.	0 p.b.	13 p.b.
Brasil	222 p.b.	-3 p.b.	17 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technologies	2 585	4.0%	-15.4%
Health Care	1 557	1.4%	-5.3%
Financials	594	1.3%	-8.6%
Communications	205	3.9%	-23.2%
Consumer Discretionary	1 352	2.3%	-16.1%
Industry	826	1.1%	-7.7%
Consumer Staples	833	1.4%	3.5%
Energy	587	3.1%	38.8%
Utilities	373	1.1%	2.6%
Real Estate	306	1.8%	-5.7%
Materials	545	1.6%	-4.4%

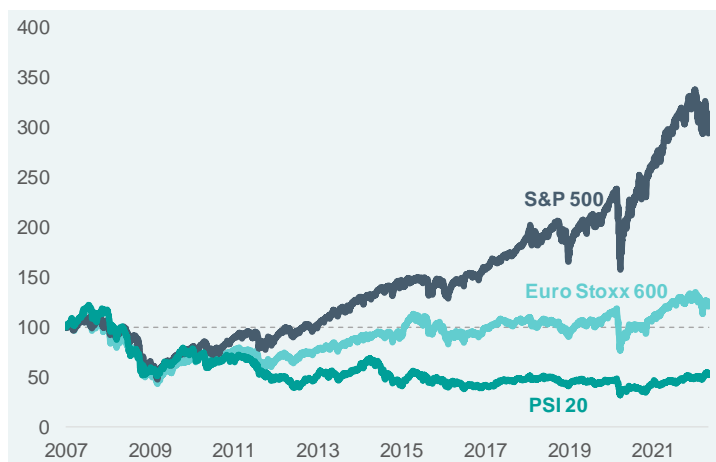
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	28.8	-3.9%	67.3%
VSTOXX	29.7	-5.2%	53.9%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	89 p.b.	1 p.b.	86 p.b.
Crossover	418 p.b.	4 p.b.	72 p.b.
Sénior	99 p.b.	1 p.b.	80 p.b.
Subordinadas	192 p.b.	4 p.b.	77 p.b.

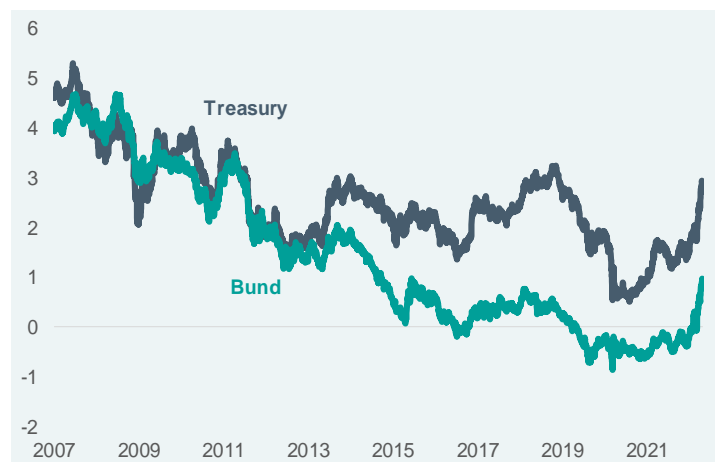
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	105.36	3.3%	40.1%
Brent	107.59	2.2%	38.3%
Gás Natural (EUA)	6.89	-6.1%	92.5%
Gás Natural (Europa)	99.84	-7.1%	41.9%
Ouro	1 894.45	0.4%	3.6%
Cobre	9 856.00	0.0%	1.4%
Alumínio	3 093.50	0.9%	10.2%
Índice CRB Metals	1 370.19	-0.1%	7.2%
Milho	813.50	0.2%	37.1%
Trigo	1 085.75	-0.5%	42.0%
Soja	1 684.75	-0.5%	24.3%
Café	215.55	-2.5%	-4.3%
Cacau	2 537.00	1.2%	-1.0%
Índice CRB Food	586.740	-0.3%	19.6%

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
	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
<b>EUA</b>	Abr. 26	Venda de novas habitações – mensal (%)	Mar.	-0.6	-8.6	-1.2
	<b>Abr. 28</b>	<b>PIB – trimestral anualizado (%)</b>	<b>1 T.</b>	<b>1.0</b>	<b>-1.4</b>	<b>6.9</b>
	<b>Abr. 28</b>	<b>Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)</b>	<b>Abr. 23</b>	<b>180</b>	<b>180</b>	<b>185</b>
	Abr. 29	Deflator despesas de consumo privado - mensal / homóloga (%)	Mar.	0.9 / 6.7		0.6 / 6.4
<b>Zona Euro</b>	<b>Abr. 28</b>	<b>BCE publica Boletim Económico</b>				
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.3 / 5.1		0.3 / 4.6
	Abr. 25	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	89.0	91.8	90.8
<b>Alemanha</b>	<b>Abr. 28</b>	<b>IPC – mensal / homóloga (%)</b>	<b>Abr.</b>	<b>0.5 / 7.2</b>	<b>0.8 / 7.4</b>	<b>2.5 / 7.3</b>
	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	0.2 / 3.8		-0.3 / 1.8
	Abr. 25	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-	6.6 / 46.6	2.1 / 41.2
<b>Espanha</b>	<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>
	<b>Abr. 29</b>	<b>PIB – trimestral / homóloga (%)</b>	<b>1 T.</b>	<b>0.6 / 6.7</b>	<b>0.3 / 6.4</b>	<b>2.2 / 5.5</b>
	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	-		2.5 / 5.3
<b>Portugal</b>	Abr. 29	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T.	-		1.6 / 5.8
<b>Japão</b>	<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
	Abr. 21	Índice Philadelphia Fed. (pontos)	Abr.	21.4	17.6	27.4
<b>EUA</b>	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
<b>Zona Euro</b>	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
	Abr. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	2.7 / 30.0	4.9 / 30.9	1.4 / 25.9
<b>Alemanha</b>	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
<b>Portugal</b>	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	6.2 / 26.3	2.7 / 20.9
	Abr. 22	Índice S&P PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	54.0	55.3	55.2
<b>Reino Unido</b>	Abr. 22	Índice S&P PMI Serviços (pontos)	Abr.	60.0	58.3	62.6
	Abr. 18	PIB – homóloga (%)	1 T.	4.2	4.8	4.0
<b>China</b>	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