Millennium investment banking

Síntese de Mercados - abril 2021

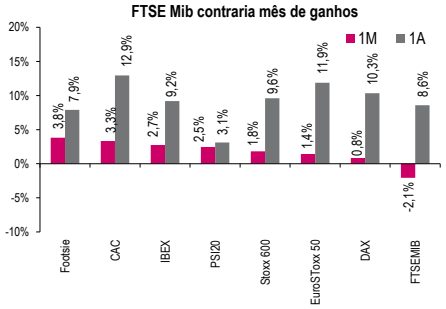
	30/abr/21	1M	YTD	1A	2A	3A	5A	10A	Volatilidade 1M	Volatilidade 3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu					(Δ%)					
Footsie	6 969,81	3,8%	7,9%	18,1%	-6,0%	-7,2%	11,7%	14,8%	11,4%	14,2%
CAC	6 269,48	3,3%	12,9%	37,1%	12,2%	13,6%	41,6%	52,7%	10,7%	12,4%
IBEX	8 815,00	2,7%	9,2%	27,3%	-7,9%	-11,7%	-2,3%	-19,0%	15,6%	16,2%
PSI20	5 050,69	2,5%	3,1%	17,9%	-6,3%	-8,4%	0,0%	-34,2%	10,4%	18,0%
Stoxx 600	437,39	1,8%	9,6%	28,6%	11,8%	13,5%	28,1%	54,1%	10,0%	11,4%
EuroSToxx 50	3 974,74	1,4%	11,9%	35,8%	13,1%	12,4%	31,3%	32,0%	11,2%	12,9%
DAX	15 135,91	0,8%	10,3%	39,4%	22,6%	20,0%	50,8%	101,4%	10,3%	14,6%
FTSEMIB	24 141,16	-2,1%	8,6%	36,5%	10,3%	0,7%	29,8%	7,7%	12,1%	14,6%
PSI20										
Ibersol Sgps Sa	6,38	17,3%	18,1%	59,1%	-19,6%	-32,5%	12,0%	47,2%	26,8%	32,8%
Ctt-Correios De	3,80	12,6%	61,5%	76,5%	50,2%	24,1%	-53,0%	n.a.	24,6%	27,9%
Edp Renovaveis S	19,82	8,8%	-13,1%	77,0%	124,0%	149,0%	191,0%	281,2%	33,5%	47,0%
Galp Energia	9,61	-3,1%	9,8%	-8,6%	-35,8%	-39,6%	-19,9%	-36,4%	27,0%	33,7%
Edp	4,62	-5,1%	-10,4%	22,8%	40,0%	53,7%	52,4%	71,3%	20,2%	26,5%
Pharol Sgps Sa	0,10	-12,1%	-17,6%	46,9%	-34,4%	-62,3%	-27,6%	-98,8%	18,4%	31,7%
Setores Stoxx 600										
Retalho	448,25	6,7%	13,2%	43,9%	34,8%	43,6%	43,4%	70,3%	15,8%	18,2%
Alimentação & Bebidas	760,01	4,6%	6,3%	13,9%	2,7%	20,5%	23,7%	111,7%	13,3%	12,6%
Viagens & Lazer	278,13	4,5%	24,0%	60,1%	15,7%	9,1%	18,6%	119,4%	23,3%	25,4%
Segurador	304,35	-2,9%	9,0%	29,5%	-0,6%	2,7%	23,6%	76,4%	12,7%	16,4%
Energético	251,28	-3,5%	6,3%	18,6%	-25,7%	-25,8%	-10,8%	-28,3%	18,0%	21,4%
Automóvel	621,41	-4,7%	17,9%	72,7%	16,7%	-1,1%	26,6%	71,3%	18,7%	21,8%
EUA					(Δ%)					
Nasdaq 100	13 860,76	5,9%	7,5%	54,0%	78,1%	109,8%	219,3%	476,6%	14,4%	22,6%
Russel 1000	2 356,68	5,3%	11,1%	47,1%	44,4%	60,5%	106,0%	210,7%	9,9%	14,9%
S&P 500	4 181,17	5,2%	11,3%	43,6%	41,9%	57,9%	102,4%	206,6%	9,9%	14,5%
Dow Jones Industrial	33 874,85	2,7%	10,7%	39,1%	27,4%	40,2%	90,6%	164,4%	9,3%	12,6%
Russel 2000	2 266,45	2,1%	14,8%	72,9%	42,4%	47,0%	100,4%	161,9%	17,8%	25,4%
Philadelphia semicondutor	3 109,00	-0,5%	11,2%	79,6%	99,8%	149,8%	381,8%	591,6%	26,2%	38,5%
Setores S&P 500										
Telecomunicações	257,55	7,6%	16,1%	50,9%	53,8%	73,7%	54,1%	92,0%	14,6%	19,6%
Cíclicos	1 435,89	7,1%	10,2%	50,2%	50,8%	74,0%	128,4%	348,2%	13,4%	20,5%
Financeiro	601,98	6,4%	22,7%	59,1%	29,5%	32,2%	91,9%	173,0%	15,7%	20,1%
Industrial	861,51	3,5%	14,9%	58,8%	30,9%	41,9%	76,7%	157,5%	10,8%	16,6%
Não cíclicas	713,69	2,0%	2,5%	19,4%	20,2%	38,0%	33,2%	120,0%	9,0%	11,9%
Energético	371,60	0,5%	29,9%	28,3%	-24,1%	-31,8%	-26,0%	-37,9%	26,1%	32,9%
Índices Globais					(Δ%)					
MSCI World	2 938,76	4,5%	9,2%	43,2%	34,9%	40,8%	75,9%	111,6%	8,1%	11,8%
FTSE All-Share	3 983,85	4,0%	8,4%	22,1%	-2,1%	-3,5%	16,4%	26,3%	11,0%	13,4%
Ásia					(Δ%)					
Hang Seng	28 724,88	1,2%	5,5%	16,6%	-3,3%	-6,8%	36,3%	21,1%	19,4%	21,7%
Shangai Composite	3 446,86	0,1%	-0,8%	20,5%	12,0%	11,8%	17,3%	18,4%	12,3%	22,5%
Nikkei	28 812,63	-1,3%	5,0%	42,7%	29,4%	28,2%	72,9%	192,5%	32,9%	22,8%
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações					(Δ%)					
Polónia: WIG20	2 037,59	5,1%	2,7%	23,6%	-12,7%	-11,1%	7,4%	-30,1%	16,6%	21,8%
Coreia do Sul: Kospi	3 147,86	2,8%	9,5%	61,6%	42,9%	25,1%	57,9%	43,6%	10,4%	21,3%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 347,61	2,4%	4,4%	45,7%	24,9%	15,7%	60,4%	11,9%	10,0%	17,5%
Brasil: Bovespa	118 893,80	1,9%	-0,1%	47,7%	23,4%	38,1%	120,5%	79,8%	13,3%	22,7%
Turquia: ISEN30	1 456,88	1,8%	-10,9%	22,7%	22,4%	14,8%	39,0%	72,3%	20,2%	26,5%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	66 937,00	0,7%	12,7%	33,0%	14,4%	14,9%	26,4%	103,9%	15,0%	16,1%
China: Shanghai	3 446,86	0,1%	-0,8%	20,5%	12,0%	11,8%	17,3%	18,4%	10,7%	16,8%
Rússia: MICEX	3 544,00	0,1%	7,8%	33,7%	38,5%	53,6%	81,5%	103,5%	11,0%	15,5%
Índia: SENSEX30	48 782,36	-1,5%	2,2%	44,7%	25,0%	38,7%	90,5%	154,9%	21,8%	21,7%
Outros Mercados										
Commodities					(Δ%)					
Trigo	742,5	20,1%	15,9%	40,2%	77,4%	44,9%	55,3%	-3,5%	28,6%	28,8%
Gás Natural	2,931	9,9%	12,3%	11,9%	15,8%	12,3%	-6,2%	-60,5%	21,8%	34,0%
CRB	199,7578	8,0%	19,0%	70,4%	8,4%	-1,1%	8,2%	-46,1%	10,6%	15,5%
Crude	63,58	7,5%	31,0%	237,5%	-0,5%	-7,3%	38,5%	-44,2%	25,1%	35,7%
Brent	67,25	5,8%	29,8%	166,1%	-7,6%	-10,5%	39,7%	-46,6%	22,6%	33,5%
Ouro	1769,13	3,6%	-6,8%	4,9%	37,8%	34,5%	36,8%	13,1%	10,9%	15,1%
Yields de Dívida Pública a 10 anos					(Δbp)					
Turquia	6,8%	-54	136	-110	-128	75	241	166		
EUA	1,63%	-11	71	99	-88	-133	-21	-166		
Reino Unido	0,84%	0	65	61	-34	-58	-75	-259		
Japão	0,10%	0	8	13	14	4	17	-111		
Alemanha	-0,20%	9	37	38	-22	-76	-47	-344		
Grécia	0,99%	12	37	-117	-238	-287	-758	-1467		
Irlanda	0,18%	12	48	13	-38	-79	-79	-1039		
Espanha	0,48%	14	43	-25	-53	-80	-112	-482		
Polónia	1,71%	14	48	25	-130	-137	-138	-443		
França	0,16%	20	49	27	-21	-63	-48	-341		
Itália	0,90%	24	36	-86	-165	-88	-59	-383		
CDS (*Credit Default Swaps*)					(Δbp)					
Europe Sub Investment Grade 5y	248,592	-6	8	-241	0	-22	-61	-104		
US Investment Grade 5y	50,451	-4	0	-36	-7	-10	-27	-37		
Europe Investment Grade 5y	50,014	-2	2	-30	-8	-4	-23	-46		
Câmbios (moeda local por 1 euro)					(Δ%)					
Euro Dólar	1,2027	2,4%	-1,6%	10,0%	7,2%	-0,6%	5,1%	-18,9%		
Euro Libra	0,86966	2,1%	-2,9%	0,0%	1,1%	-1,1%	11,2%	-2,1%		
Euro Franco Suíço	1,09801	-0,8%	1,5%	3,9%	-3,9%	-8,3%	0,0%	-14,5%		
Euro Iene	131,47	1,2%	4,1%	12,4%	5,2%	-0,4%	7,6%	9,2%		
Euro Zloty	4,555	-1,7%	-0,3%	0,3%	6,2%	7,4%	4,1%	15,8%		
Euro Rupia	88,994	3,5%	-0,4%	8,3%	14,0%	10,2%	17,1%	35,7%		
Euro Rublo	90,3917	1,9%	-0,4%	11,0%	24,5%	18,6%	22,1%	123,0%		
Euro Real	6,5163	-2,4%	2,6%	9,3%	47,5%	54,5%	65,0%	178,9%		
Euro Yuan	7,7873	1,1%	-2,5%	0,8%	3,1%	1,4%	5,1%	-19,1%		
Euro Rand África Sul	17,419	0,4%	-2,9%	-13,8%	8,4%	15,6%	6,9%	78,6%		
Euro Won Coreia Sul	1342,89	1,4%	0,9%	1,1%	2,8%	3,7%	2,4%	-15,2%		

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

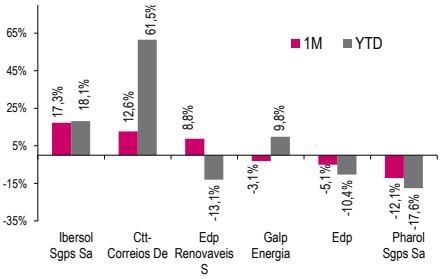
Abril foi mês de novos máximos históricos

O mês de abril foi positivo para a generalidade dos índices de ações, com exceção na Europa para o italiano FootsieMib. Alguns índices atingiram mesmo novos máximos históricos, a exemplo do Stoxx 600, DAX, S&P 500, Dow Jones e Nasdaq 100. A earnings season está a decorrer muito acima das expectativas e isso acabou por conferir ânimo aos investidores. Com cerca de dois terços das empresas do S&P 500 a terem reportado contas, os resultados globais do índice norte-americano no trimestre passado estão cerca de 23% acima do antecipado pelos analistas. No índice europeu Stoxx 600 mais de metade das cotadas que mostram regularmente os seus números já apresentou os dos 1.ºtrimestre e o surprise level nos resultados do índice é de quase 40%. Em notas positivas para os mercados de ações, o FMI elevou as projeções económicas para 2021 e 2022, o BCE mostrou a continuação da postura dovish e a União Europeia apontou para a imunidade de grupo nos Estados Membros até ao final de junho. Em Itália o primeiro-ministro Mario Draghi afirmou que apoia uma extensão da proteção estatal para as empresas. A contrariar o ambiente de alta esteve o setor Automóvel europeu, à medida que diversas fabricantes alertavam para a redução da produção e para as menores receitas no 2.ºtrimestre, devido à escassez de chips. Em território nacional várias cotadas anunciaram a proposta de dividendo e em alguns casos já existe data de pagamento. A Altri admite ainda a possibilidade de distribuição de dividendo extraordinário ou ações da Greenvolt caso esta sua subsidiária venha a realizar um IPO e a ser colocada em bolsa até ao final do ano. No plano macroeconómico foi revelado que a Zona Euro terá entrado em recessão no 1.ºtrimestre, com a portuguesa a contrair mais que o esperado e a francesa a ser o principal destaque pela positiva, ao conseguir registar expansão face aos últimos três meses de 2020. A atividade industrial e terciária mostrou-se em bom ritmo e ajudou a suportar os ganhos. Nos EUA o aumento do índice de preços do produtor trouxe receios de que tal pudesse gerar pressões inflacionistas e despoletar uma subida de taxas de juro antes do previsto. No entanto a FED considera possíveis escaladas da inflação como temporárias e devidas a movimentos transitórios, acalmando assim as preocupações. Na China nota para o crescimento homólogo recorde da economia no 1.ºtrimestre, puxado pelas exportações e pelo consumo. Rumores de que que Joe Biden possa quase duplicar a taxa de imposto sobre ganhos de capital para grandes riquezas, para 39,6%, retiraram algum ímpeto, pese embora a medida, mesmo que a avançar, impacte cerca de 0,3% da população norte-americana. Estudos revelados pelo BofA mostraram que continua a haver bastante apetite pelo risco, uma vez que os fundos de ações europeus terão registado na semana de 21 de abril o maior inflow em 14 semanas, com $1,4 mil milhões de entradas.

FTSE Mib contraria mês de ganhos



CTT volta a destacar-se em abril



Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Declarações ("Disclosures")

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

Prevenções ("Disclaimer")

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, sendo divulgada aos seus destinatários, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar qualquer operação, nem ainda substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos atos e omissões que pratiquem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fiáveis, nada obsta que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas pelo Banco Comercial Português, S.A.. Qualquer alteração nas condições de mercado poderá implicar alterações neste relatório. As opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Português, S.A. garantir a exatidão, veracidade, validade e atualidade do conteúdo informativo que compõe este relatório, pelo que o mesmo deverá ser sempre devidamente analisado, avaliado e atestado pelos respetivos destinatários. Os investidores devem considerar este relatório como mais um instrumento no seu processo de tomada de decisão de investimento. O Banco Comercial Português, S.A. rejeita assim a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente da utilização da informação referida neste relatório independentemente da forma ou natureza que possam vir a revestir. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.