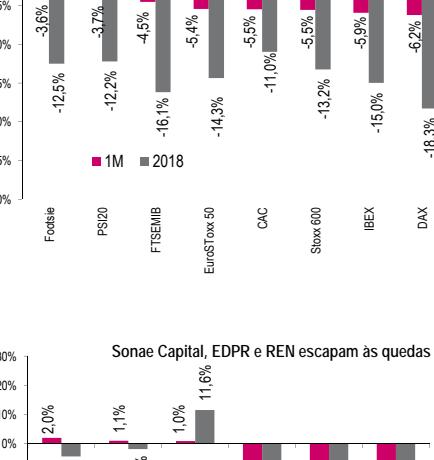
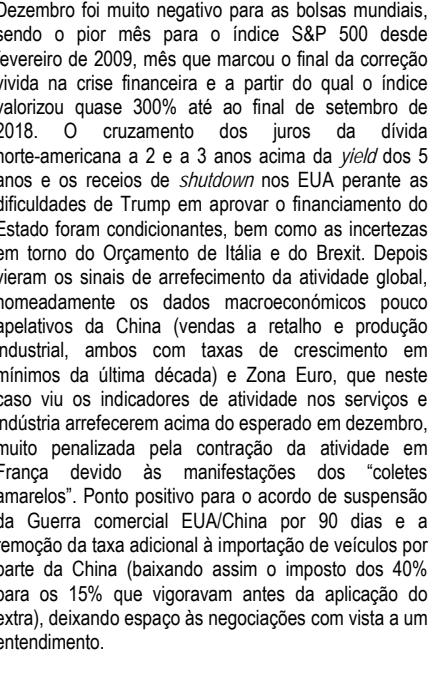


Mercados Desenvolvidos

	31/dez/18	1M	2018	3M	12M	3A	5A	10A	Volatilidade	1M	3M
Pan Europeu											
Footsie											
PSI20											
FTSEMB											
EuroStox 50											
CAC											
Stoxx 600											
IBEX											
DAX											
PSI20											
Sonae Capital	0.85	2,0%	-4,3%	14,6%	-6,3%	66,5%	157,3%	93,0%	23,7%	36,1%	
REN	2,43	1,1%	-1,8%	0,2%	1,4%	-7,2%	15,4%	-8,9%	12,8%	11,0%	
EDP Renováveis	7,78	1,0%	11,6%	-11,0%	12,9%	7,2%	101,4%	55,4%	21,7%	16,6%	
Pharol	0,16	-11,8%	-34,7%	-7,8%	-31,4%	-39,8%	-94,8%	-97,3%	39,4%	46,9%	
Novabase	2,02	-16,5%	-33,7%	-24,3%	-25,7%	-4,4%	-22,6%	-56,0%	31,3%	25,1%	
CTT	2,95	-17,8%	-16,0%	-12,7%	-2,0%	-66,7%	-47,3%	n.a.	26,2%	24,8%	
Setores Stoxx 600											
Recursos Naturais	395,73	0,6%	-16,4%	-13,8%	-17,2%	61,6%	-1,2%	58,8%	34,2%	25,6%	
Utilities	285,79	-0,2%	-2,1%	0,9%	-1,7%	-5,9%	2,7%	-15,9%	23,5%	15,8%	
Personal & Household Goods	710,09	-4,1%	-15,7%	-13,6%	-13,4%	-6,0%	21,8%	195,5%	20,3%	15,7%	
Automóvel	441,77	-7,2%	-28,1%	-17,4%	-19,3%	-21,8%	-8,3%	121,0%	31,0%	23,9%	
Bancário	132,40	-7,7%	-28,0%	-15,6%	-17,9%	-27,5%	-31,8%	-12,4%	27,4%	19,7%	
Retalho	271,02	-8,0%	-11,1%	-12,7%	-16,8%	-19,5%	-16,6%	48,1%	19,7%	16,2%	
EUA											
Philadelphia semiconductor	1 155,17	-6,8%	-7,8%	-15,5%	-12,1%	74,1%	115,9%	444,5%	41,4%	33,1%	
Dow Jones Industrial	23 327,46	-8,7%	-5,6%	-11,8%	-3,9%	33,9%	40,7%	165,8%	30,9%	20,8%	
Nasdaq 100	6 329,96	-8,9%	-1,0%	-17,0%	-10,1%	37,8%	76,2%	422,4%	37,9%	28,6%	
S&P 500	2 506,85	-9,2%	-6,2%	-14,0%	-7,8%	22,6%	35,6%	177,5%	30,1%	20,7%	
Russel 1000	1 384,26	-9,3%	-6,6%	-14,3%	-8,3%	22,3%	34,3%	183,8%	30,2%	20,7%	
Russel 2000	1 348,56	-12,0%	-12,2%	-20,5%	-17,9%	18,7%	15,9%	170,0%	31,9%	22,6%	
Setores S&P 500											
Utilities	268,61	-4,3%	0,5%	0,5%	2,0%	22,1%	39,0%	81,6%	22,7%	17,0%	
Recursos Naturais	316,62	-7,2%	-16,4%	-12,8%	-12,9%	15,7%	8,6%	130,1%	29,8%	21,9%	
Telecomunicações	138,78	-7,4%	-16,4%	-13,6%	-6,3%	-7,4%	-10,8%	24,2%	31,0%	24,0%	
Industrial	542,16	-10,8%	-15,0%	-17,7%	-10,9%	17,0%	19,8%	161,6%	32,6%	22,1%	
Financeiro	395,90	-11,4%	-14,7%	-13,6%	-10,3%	23,1%	34,3%	134,6%	29,1%	21,2%	
Energético	424,07	-12,8%	-20,5%	-24,4%	-24,5%	-5,4%	-34,9%	9,8%	36,3%	25,9%	
Índices Globais											
FTSE All-Share	3 675,06	-3,9%	-13,0%	-11,0%	-12,5%	6,7%	1,8%	66,3%	19,9%	13,5%	
MSCI World	1 883,90	-7,7%	-10,4%	-13,7%	-9,8%	13,3%	13,4%	104,7%	19,3%	15,4%	
Ásia											
Hang Seng	25 845,70	-2,5%	-13,6%	-7,0%	-10,7%	17,9%	10,9%	79,6%	0,0%	0,0%	
Shanghai Composite	2 493,90	-3,6%	-24,6%	-11,6%	-12,4%	-29,5%	17,9%	37,0%	14,9%	16,2%	
Nikkei	20 014,77	-10,5%	-12,1%	-17,0%	-10,3%	5,2%	22,9%	125,9%	19,7%	19,3%	
Mercados Emergentes											
Outros índices de ações											
Africa do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	52 736,86	4,1%	-11,4%	-5,3%	-8,5%	4,0%	14,0%	145,2%	20,0%	18,9%	
India: SENSEX30	36 068,33	-0,3%	5,9%	-0,4%	1,8%	38,1%	70,4%	273,9%	16,2%	15,9%	
Polónia: WIG20	2 276,63	-0,6%	-7,5%	-0,4%	6,6%	22,5%	-5,2%	27,2%	23,5%	20,7%	
Rússia: MICEX	2 358,50	-1,4%	11,8%	-4,7%	2,7%	33,9%	56,8%	280,7%	13,1%	15,7%	
Brasil: Bovespa	87 887,26	-1,8%	15,0%	10,8%	20,8%	102,7%	70,6%	134,1%	18,1%	24,9%	
Coreia do Sul: Kospi	2 041,04	-2,7%	-17,3%	-12,9%	-12,3%	4,1%	1,5%	81,5%	14,8%	16,3%	
MSCI Mercados Emergentes (USD)	965,67	-2,9%	-16,6%	-7,8%	-9,7%	21,6%	-3,7%	70,3%	15,6%	17,6%	
China: Shanghai	2 493,90	-3,6%	-24,6%	-11,6%	-12,4%	-29,5%	17,9%	37,0%	12,3%	22,5%	
Turquia: ISEN30	114 342,90	-4,2%	-19,5%	-7,8%	-3,2%	30,8%	38,7%	226,7%	16,9%	21,6%	
Outros Mercados											
Commodities											
Ouro	1282,45	4,9%	-1,6%	7,5%	2,3%	20,8%	6,4%	45,4%	8,3%	9,4%	
Trigo	503,25	-2,4%	17,9%	-1,1%	1,2%	7,1%	-16,9%	-17,6%	22,4%	26,6%	
CRB	169.8018	-6,6%	-12,4%	-13,0%	-15,3%	-3,6%	-39,4%	-26,0%	21,6%	15,9%	
Brent	53,8	-8,4%	-19,5%	-35,0%	-32,3%	44,3%	-51,4%	18,0%	55,5%	38,4%	
Crude	45,41	-10,8%	-24,8%	-38,0%	-38,8%	22,6%	-53,9%	1,8%	58,5%	40,2%	
Gás Natural	2,94	33,5%	-4,0%	-4,7%	-5,1%	-7,6%	-34,2%	-64,6%	86,8%	73,3%	
Yields de Dívida Pública a 10 anos											
Turquia	7,1%	-49	n.a.	-25	26	206	143	-32			
Itália	2,74%	-47	73	-41	6	115	-138	-164			
EUA	2,68%	-30	28	-38	-18	41	-34	47			
Polónia	2,83%	-23	-48	-42	-40	-12	-152	-256			
Portugal	1,72%	-11	-22	-16	-6	-79	-441	-225			
Japão	0,00%	-9	-5	-13	-3	-26	-74	-117			
Reino Unido	1,28%	-9	9	-30	0	-68	-175	-174			
Espanha	1,42%	-9	-15	-8	10	-36	-274	-240			
Alemanha	0,24%	-7	-19	-23	-6	-39	-169	-271			
Irlanda	0,90%	-1	23	-8	9	-25	-261	-336			
França	0,71%	3	-8	-9	4	-28	-185	-270			
CDS (Credit Default Swaps)											
Europe Investment Grade 5y	88,66	8	44	20	14	11	18	-89			
US Investment Grade 5y	87,793	12	39	28	20	-1	25	-117			
Europe Sub Investment Grade 5y	353,991	21	122	80	32	39	67	-675			
Câmbios (moeda local por 1 euro)											
Euro Dólar	1.1452	1,2%	-4,7%	-1,4%	-1,9%	5,4%	-16,9%	-17,9%			
Euro Libra	0,89842	1,3%	1,1%	0,9%	1,5%	21,8%	7,9%	-6,1%			
Euro Franco Suíço	1.12557	-0,4%	-3,8%	-0,7%	-2,8%	3,6%	-8,1%	-24,5%			
Euro Iene	125,62	-2,3%	-7,2%	-4,7%	-2,9%	-3,8%	-13,4%	-0,8%			
Euro Zloty	4.2888	-0,1%	2,7%	0,1%	-2,0%	0,5%	3,2%	3,4%			
Euro Rúpia	79.8691	1,4%	4,0%	-5,1%	-0,1%	11,0%	-6,4%	17,6%			
Euro Rublo	79.4469	4,6%	14,8%	4,5%	8,5%	0,2%	75,2%	86,5%			
Euro Real	4.4442	1,5%	11,6%	-4,8%	-1,5%	3,3%	36,5%	37,6%			
Euro Yuan	7.8764	0,0%	0,7%	-1,3%	1,8%	11,7%	-5,6%	-17,3%			
Euro Rand África Sul	16.4679	4,6%	10,6%	0,1%	2,5%	-2,1%	13,5%	25,4%			
Euro Won Coreia Sul	1274,84	0,5%	-0,6%	-1,1%	-1,9%	-0,2%	-12,2%	-27,5%			

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking



Dezembro foi muito negativo para as bolsas mundiais, sendo o pior mês para o índice S&P 500 desde fevereiro de 2009, mês que marcou o final da correção vivida na crise financeira e a partir do qual o índice valorizou quase 300% até ao final de setembro de 2018. O cruzamento dos juros da norte-americana a 2 e a 3 anos acima da yield dos 5 anos e os receios de shutdown nos EUA perante as dificuldades de Trump em aprovar o financiamento do Estado foram condicionantes, bem como as incertezas em t