

	31/dez/21	1M	3M	6M	2021	3A	5A	10A	Volatilidade	
									1M	3M
<b>Mercados Desenvolvidos</b>										
<b>Pan Europeu</b>										
(Δ%)										
CAC	7 153,03	6,4%	9,7%	9,9%	28,9%	51,2%	47,1%	126,4%	15,9%	16,3%
FTSEMIB	27 346,83	5,9%	6,5%	8,9%	23,0%	49,2%	42,2%	81,2%	17,6%	17,3%
EuroStoxx 50	4 298,41	5,8%	6,2%	5,8%	21,0%	43,2%	30,6%	85,6%	18,3%	17,8%
Stoxx 600	487,80	5,4%	7,3%	7,7%	22,2%	44,5%	35,0%	99,5%	14,6%	13,9%
DAX	15 884,86	5,2%	4,1%	2,3%	15,8%	50,4%	38,4%	169,3%	17,6%	16,1%
IBEX	8 713,80	4,9%	-0,9%	-1,2%	7,9%	2,0%	-6,8%	1,7%	17,3%	18,2%
Footsie	7 384,54	4,6%	4,2%	4,9%	14,3%	9,8%	3,4%	32,5%	12,5%	12,2%
PSI20	5 569,48	2,5%	2,0%	10,6%	13,7%	17,7%	19,0%	1,4%	10,1%	14,7%
<b>PSI20</b>										
Altr	5,61	14,5%	4,8%	7,1%	8,7%	-3,3%	45,2%	367,5%	21,1%	29,4%
Ramada Invest.	7,08	11,0%	19,2%	18,8%	47,5%	-5,6%	38,6%	1023,8%	43,2%	28,4%
CTT	4,555	9,9%	-2,1%	-5,5%	93,8%	54,6%	-29,3%	n.a.	19,9%	29,5%
EDP	4,83	0,0%	6,5%	8,1%	-6,3%	62,2%	70,8%	106,8%	12,2%	20,7%
BCP	0,14	-1,8%	-10,1%	4,4%	14,4%	-38,6%	-23,6%	-78,6%	22,4%	37,0%
Ibersol	5,1800	-4,8%	-4,0%	-7,8%	2,5%	-30,0%	-33,6%	145,3%	26,2%	24,9%
<b>Sectores Stoxx 600</b>										
Viagens & Lazer	232,49	12,2%	-11,0%	-8,4%	3,7%	3,9%	-1,5%	105,9%	23,8%	28,7%
Recursos Naturais	600,76	7,8%	9,7%	3,3%	20,3%	51,8%	51,5%	35,4%	26,0%	26,9%
Construção	645,73	7,4%	10,4%	9,8%	31,1%	73,0%	52,0%	184,1%	16,0%	16,1%
Telecomunicações	229,96	3,6%	0,0%	-2,3%	11,8%	-6,1%	-21,3%	-9,9%	10,9%	14,2%
Tecnológico	807,09	2,9%	7,5%	11,9%	33,7%	105,6%	119,4%	328,7%	27,4%	25,3%
Retail	444,84	2,8%	2,1%	-5,5%	12,4%	64,1%	41,6%	78,0%	21,8%	20,2%
<b>EUA</b>										
(Δ%)										
Dow Jones Industrial	36 338,30	5,4%	7,4%	5,3%	18,7%	55,8%	83,9%	197,4%	14,6%	13,5%
S&P 500	4 766,18	4,4%	10,6%	10,9%	26,9%	90,1%	112,9%	279,0%	16,8%	13,8%
Russel 1000	2 645,91	3,9%	9,4%	9,3%	24,8%	91,1%	113,1%	281,6%	17,1%	14,1%
Philadelphia semiconductor	3 946,17	2,9%	21,1%	18,0%	41,2%	241,6%	335,3%	982,8%	36,3%	26,4%
Russel 2000	2 245,31	2,1%	1,9%	-2,8%	13,7%	66,5%	65,4%	203,0%	23,6%	21,1%
Nasdaq 100	16 320,08	1,1%	11,1%	12,1%	26,6%	157,8%	235,6%	616,5%	24,1%	18,1%
<b>Sectores S&amp;P 500</b>										
Não cíclicas	804,60	10,0%	12,6%	11,5%	15,6%	54,2%	51,3%	139,8%	13,2%	12,0%
Utilities	363,71	9,4%	12,1%	13,1%	14,0%	35,4%	47,4%	98,8%	12,0%	14,6%
Farmacêutico	1 643,92	8,8%	10,8%	11,9%	24,2%	64,2%	106,3%	309,0%	11,5%	12,2%
Energético	422,74	2,9%	6,8%	3,8%	47,7%	-0,3%	-23,8%	-18,8%	23,5%	27,5%
Telecomunicações	267,48	2,5%	-0,2%	1,2%	20,5%	92,7%	51,5%	106,0%	14,4%	16,5%
Cíclicas	1 610,76	-0,3%	12,7%	12,5%	23,7%	106,1%	148,6%	422,0%	23,3%	18,3%
<b>Índices Globais</b>										
(Δ%)										
FTSE All-Share	4 208,02	4,5%	3,7%	4,8%	14,5%	14,5%	8,6%	47,2%	12,4%	11,9%
MSCI World	3 231,73	4,2%	7,5%	7,1%	20,1%	71,5%	84,5%	173,3%	14,8%	11,9%
<b>Ásia</b>										
(Δ%)										
Nikkei	28 791,71	3,5%	-2,2%	0,0%	4,9%	43,9%	50,6%	240,5%		
Shanghai Composite	3 639,78	2,1%	2,0%	1,4%	4,8%	45,9%	17,3%	65,5%		
Hang Seng	23 397,67	-0,3%	-4,8%	-18,8%	-14,1%	-9,5%	6,4%	26,9%		
<b>Mercados Emergentes</b>										
<b>Outros índices de ações</b>										
(Δ%)										
Coreia do Sul: Kospi	2 977,65	4,9%	-3,0%	-9,7%	3,6%	45,9%	46,9%	63,1%	11,0%	15,1%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	73 709,39	4,6%	14,7%	11,3%	24,1%	39,8%	45,5%	130,4%	15,3%	15,2%
Turquia: ISEN30	2 025,03	4,2%	34,5%	38,4%	23,8%	77,1%	112,0%	228,2%	67,1%	35,0%
Polónia: WIG20	2 266,92	3,3%	-1,9%	2,2%	14,3%	-0,4%	16,4%	5,7%	17,0%	17,6%
Brasil: Bovespa	104 822,40	2,9%	-5,5%	-17,3%	-11,9%	19,3%	74,0%	84,7%	16,0%	23,8%
China: Shanghai	3 639,78	2,1%	2,0%	1,4%	4,8%	45,9%	17,3%	65,5%	11,5%	11,7%
Índia: SENSEX30	58 253,82	2,1%	-1,5%	11,0%	22,0%	61,5%	118,8%	276,9%	15,8%	14,2%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 232,01	1,6%	-1,7%	-10,4%	-4,6%	27,6%	42,9%	34,4%	14,6%	12,7%
Rússia: MICEX	3 787,26	-2,7%	-7,7%	-1,4%	15,1%	59,8%	69,6%	170,1%	28,7%	20,6%
<b>Outros Mercados</b>										
<b>Commodities</b>										
(Δ%)										
Crude	75,21	13,6%	0,2%	2,4%	55,0%	65,6%	40,0%	-23,9%	36,7%	38,7%
Brent	77,78	10,2%	-0,9%	3,5%	50,2%	44,6%	36,9%	-27,6%	30,1%	34,0%
Mínério de Ferro	674	9,2%	-3,9%	-2,6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	35,3%	41,6%
CRB	232,3727	6,0%	1,5%	8,9%	38,5%	36,8%	20,7%	-23,9%	16,1%	16,8%
Ouro	1829,2	3,1%	4,1%	3,3%	-3,6%	42,6%	59,4%	16,9%	8,1%	12,2%
Gás Natural	3,73	-17,2%	-37,3%	0,1%	26,9%	31,0%	17,5%	-44,0%	73,6%	75,4%
<b>Yields de Dívida Pública a 10 anos</b>										
(Δbp)										
Japão	0,1%	1	0	1	5	7	3	-92		
EUA	1,51%	7	2	4	60	-117	-93	-37		
Grécia	1,34%	7	46	51	71	-306	-577	-3363		
Irlanda	0,25%	13	7	9	55	-65	-50	n.a.		
Portugal	0,47%	14	11	8	44	-126	-330	-1290		
Reino Unido	0,97%	16	-5	26	77	-31	-27	-101		
Espanha	0,57%	17	11	15	52	-85	-82	-452		
Alemanha	-0,18%	17	2	3	39	-42	-39	-201		
França	0,20%	19	4	7	54	-51	-49	-295		
Itália	1,17%	20	31	35	63	-157	-64	-594		
Turquia	7,60%	23	81	135	219	49	174	209		
<b>CDS (Credit Default Swaps)</b>										
(Δbp)										
Europe Sub Investment Grade 5y	242,393	-44	-10	10	1	-112	-47	-512		
Europe Investment Grade 5y	47,881	-10	-2	1	0	-41	-24	-125		
US Investment Grade 5y	49,561	-8	-4	2	-1	-38	-18	-70		
<b>Câmbios (moeda local por 1 euro)</b>										
(Δ%)										
Euro Dólar	1,1386	0,7%	-1,6%	-3,9%	-6,9%	-0,6%	8,0%	-12,1%		
Euro Libra	0,84118	-1,4%	-2,1%	-2,0%	-6,1%	-6,4%	-1,6%	0,7%		
Euro Franco Suíço	1,03762	-0,3%	-4,0%	-5,4%	-4,1%	-7,8%	-3,3%	-14,7%		
Euro Iene	130,98	2,4%	1,6%	-0,5%	3,7%	4,3%	6,5%	31,3%		
Euro Zloty	4,5874	-1,4%	-0,5%	1,5%	0,4%	7,0%	4,2%	2,8%		
Euro Rupia	84,1463	-1,5%	-2,1%	-4,7%	-5,8%	5,4%	17,5%	22,3%		
Euro Rublo	85,4919	1,7%	1,6%	-1,3%	-5,8%	7,6%	32,3%	105,2%		
Euro Real	6,3442	-0,5%	0,4%	7,0%	-0,1%	42,8%	85,0%	162,2%		
Euro Yuan	7,2378	0,6%	-3,0%	-5,4%	-9,4%	-8,1%	-1,1%	-11,4%		
Euro Rand África Sul	18,1408	0,4%	3,7%	6,9%	1,1%	10,2%	25,3%	73,3%		
Euro Won Coreia Sul	1354,73	0,8%	-1,1%	1,5%	1,8%	6,3%	6,4%	-9,8%		

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados  
Millennium investment banking

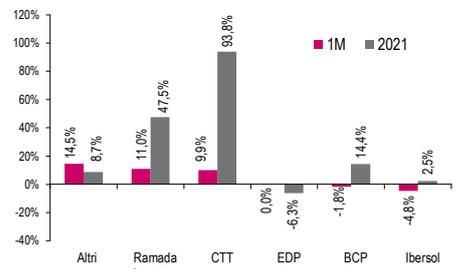
Síntese de Mercados - dezembro 2021

Dezembro revelou-se muito positivo para os mercados de ações, fechando assim um ano de valorizações acentuadas, que ultrapassaram os 20% no Euro Stoxx 50 e chegaram quase aos 27% no S&P 500 e no Nasdaq 100. Apesar do número recorde de infeções diárias um pouco por todo o globo, tal não teve espelho no número de mortes comparativamente a anteriores picos da pandemia, o que, em conjunto com relatórios de que os sintomas da variante Ómicron são mais ligeiros e que a terceira dose da Pfizer/BioNTech fornece proteção contra a estirpe, aliviaram os receios sobre o seu impacto económico. Várias autoridades de saúde reduziram mesmo o tempo de isolamento necessário para pessoas infetadas. Adicionalmente foi confirmado que a atividade global (indústria e serviços) terá acelerado tanto no espaço da moeda única como nos Estados Unidos em novembro e que na China a atividade industrial regressou surpreendentemente à expansão. As exportações e importações chinesas de novembro mostraram níveis recorde e a subida das exportações norte-americanas fez retrair o défice comercial do país. Neste contexto, os investidores acabaram por assimilar com naturalidade a adoção de um discurso mais hawkish por parte dos Bancos Centrais, em especial da Fed, para responder aos elevados níveis de inflação, que em solo norte-americano atingiu o valor mais elevado em quase 40 anos. A reserva Federal do EUA acelerou o ritmo de redução das compras de títulos, indicou três aumentos de taxas de juro em 2022 (como aliás era esperado pelo mercado), três adicionais em 2023 e o dot plot aponta para mais duas subidas em 2024, com um aumento previsto para cada subida na taxa de referência de 25 pontos base. No Reino Unido o BoE elevou inesperadamente a taxa de juro de referência pela primeira vez no período da pandemia, após a indicação de que a inflação no país aumentou mais que o esperado em novembro, para os 5,1%. Na Zona Euro o BCE mostrou uma postura mais moderada no que respeita à política monetária, com o mercado a atribuir maior probabilidade de aumento de juro apenas nos últimos meses deste ano. Nas commodities, os preços do petróleo subiram, depois da Arábia Saudita ter elevado os preços da matéria-prima. Já os do Gás Natural desceram e aliviaram a pressão sobre os custos energéticos, que tem tido um peso relevante na fatura de empresas e consumidores.

Franceses lideram ganhos em 2021



CTT no top 3 de dezembro quase duplicaram em 2021



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 praticarem. 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, 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.