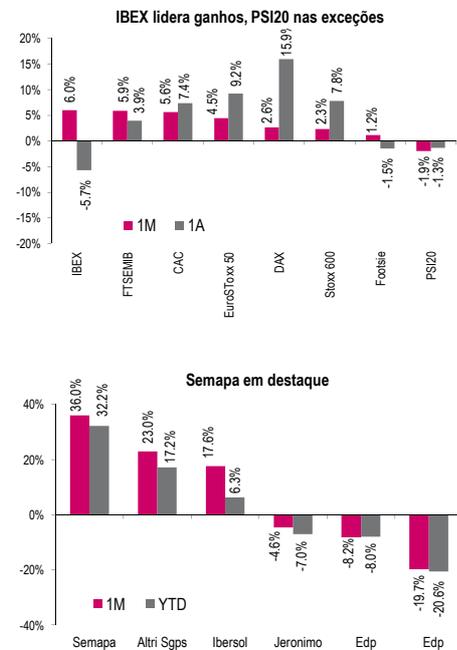


	28/fev/21									Volatilidade	
		1M	YTD	1A	2A	3A	5A	10A	1M	3M	
Mercados Desenvolvidos											
Pan Europeu											
		(A%)									
IBEX	8.225.00	6.0%	1.9%	-5.7%	-11.3%	-16.4%	-2.8%	-24.2%	16.6%	24.5%	
FTSEMIB	22.848.58	5.9%	2.8%	3.9%	10.6%	1.1%	29.7%	1.7%	15.5%	20.9%	
CAC	5.703.22	5.6%	2.7%	7.4%	8.8%	7.2%	31.0%	38.8%	12.0%	20.7%	
EuroStoxx 50	3.636.44	4.5%	2.4%	9.2%	10.3%	5.7%	23.4%	20.7%	11.9%	19.7%	
DAX	13.786.29	2.6%	0.5%	15.9%	19.7%	10.9%	45.2%	89.6%	11.3%	19.9%	
Stoxx 600	404.99	2.3%	1.5%	7.8%	8.6%	6.7%	21.3%	41.4%	11.7%	15.7%	
Footsie	6.483.43	1.2%	0.4%	-1.5%	-8.4%	-10.3%	6.3%	8.2%	15.8%	18.5%	
PSI20	4.702.19	-1.9%	-4.0%	-1.3%	-9.3%	-14.0%	-1.4%	-41.2%	19.7%	21.5%	
PSI20											
Semapa	11.90	36.0%	32.2%	5.3%	-22.4%	-38.1%	3.2%	35.7%	94.5%	52.6%	
Altri Sgpps Sa	6.05	23.0%	17.2%	24.3%	-15.8%	29.3%	73.9%	255.4%	26.6%	36.3%	
Ibersol Sgpps Sa	5.74	17.6%	6.3%	-29.5%	-28.4%	-40.6%	28.3%	30.8%	43.5%	43.5%	
Jeronimo Martins	12.85	-4.6%	-7.0%	-19.2%	-3.0%	-24.7%	-1.3%	10.6%	20.3%	20.0%	
Edp	4.75	-8.2%	-8.0%	15.1%	50.6%	76.4%	70.0%	76.7%	22.8%	25.7%	
Edp Renovaveis S	18.10	-19.7%	-20.6%	48.4%	118.9%	152.3%	173.4%	316.1%	42.9%	42.8%	
Sectores Stoxx 600											
Viagens e Lazer	249.12	15.6%	11.1%	14.1%	4.1%	-4.5%	-0.7%	91.5%	26.2%	27.6%	
Bancário	121.61	15.5%	12.4%	-2.4%	-16.0%	-34.6%	-17.9%	-44.4%	21.8%	35.1%	
Recursos Naturais	573.02	12.1%	14.8%	52.1%	24.4%	21.7%	127.9%	-7.5%	27.7%	27.2%	
Alimentação e Bebidas	674.97	-2.7%	-5.6%	-2.2%	-1.0%	7.3%	9.9%	93.2%	13.6%	16.6%	
Farmacêutico	855.73	-3.0%	-2.6%	-0.7%	11.3%	24.0%	20.1%	119.5%	12.6%	15.7%	
Utilities	357.03	-6.0%	-7.0%	-4.2%	15.9%	31.9%	27.1%	8.2%	13.1%	18.4%	
EUA											
		(A%)									
Philadelph semicondutor	3.067.63	6.3%	9.7%	79.9%	127.2%	125.2%	393.1%	568.9%	41.7%	31.5%	
Russel 2000	2.201.05	6.1%	11.5%	49.1%	39.7%	45.5%	112.9%	167.3%	26.4%	24.0%	
Dow Jones Industrial	30.932.37	3.2%	1.1%	21.7%	19.4%	23.6%	87.3%	153.0%	13.1%	15.9%	
Russel 1000	2.159.32	2.8%	1.8%	32.1%	39.7%	43.8%	102.5%	193.3%	15.2%	16.0%	
S&P 500	3.811.15	2.6%	1.5%	29.0%	36.9%	40.4%	97.2%	187.2%	14.6%	16.0%	
Nasdaq 100	12.909.44	-0.1%	0.2%	52.6%	81.9%	88.3%	207.3%	449.1%	22.0%	21.8%	
Sectores S&P 500											
Energético	360.19	21.5%	25.9%	4.8%	-25.0%	-26.6%	-15.0%	-38.0%	33.9%	46.4%	
Financeiro	535.64	11.4%	9.2%	21.5%	21.9%	11.9%	88.9%	136.2%	19.4%	25.5%	
Industrial	764.55	6.6%	2.0%	23.6%	19.4%	18.9%	69.2%	138.7%	16.0%	20.5%	
Não cíclicas	649.39	-1.5%	-6.7%	9.1%	16.1%	18.3%	24.6%	112.6%	10.7%	12.7%	
Farmacêutico	1.311.27	-2.2%	-1.0%	21.9%	23.8%	34.9%	71.6%	248.2%	9.6%	15.7%	
Utilities	295.35	-6.5%	-7.4%	-5.9%	2.7%	19.2%	26.3%	82.0%	15.0%	18.5%	
Índices Globais											
		(A%)									
MSCI World	2.726.91	2.5%	1.4%	27.4%	30.7%	28.7%	76.3%	101.7%	10.9%	13.6%	
FTSE All-Share	3.702.40	1.7%	0.8%	0.8%	-4.8%	-7.0%	10.7%	19.2%	14.8%	17.7%	
Ásia											
		(A%)									
Nikkei	28.966.01	4.7%	5.5%	37.0%	35.4%	31.3%	80.7%	172.6%	32.9%	22.8%	
Hang Seng	28.980.21	2.5%	6.4%	10.9%	1.2%	-6.0%	51.6%	24.2%	19.4%	21.7%	
Shanghai Composite	3.509.08	0.7%	1.0%	21.8%	19.3%	7.7%	30.5%	20.8%	12.3%	22.5%	
Mercados Emergentes											
Outros índices de ações											
		(A%)									
Índia: SENSEX30	49.099.99	6.1%	2.8%	28.2%	36.9%	43.6%	113.5%	175.5%	23.1%	19.1%	
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	66.138.05	5.9%	11.3%	29.6%	18.1%	13.4%	33.8%	104.9%	17.9%	16.9%	
Rússia: MICEX	3.446.64	2.1%	1.8%	20.2%	34.7%	45.7%	81.9%	88.2%	19.0%	18.1%	
Coreia do Sul: Kospi	3.012.95	1.2%	4.9%	51.6%	37.2%	24.1%	57.2%	55.4%	28.5%	22.7%	
China: Shanghai	3.509.08	0.7%	1.0%	21.8%	19.3%	7.7%	30.5%	20.8%	19.5%	15.0%	
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1.339.26	0.7%	3.7%	33.2%	27.4%	12.1%	80.9%	20.9%	19.3%	16.7%	
Turquia: ISEN30	1.555.96	-1.0%	-4.9%	23.2%	18.5%	6.2%	66.9%	108.4%	17.5%	24.2%	
Polónia: WIG20	1.907.28	-2.1%	-3.9%	7.8%	-18.2%	-19.3%	4.6%	-29.8%	19.1%	26.3%	
Brasil: Bovespa	110.035.20	-4.4%	-7.5%	5.6%	15.1%	28.9%	157.1%	63.3%	29.7%	24.8%	
Outros Mercados											
Commodities											
		(A%)									
Brent	66.13	18.3%	27.7%	30.9%	0.2%	0.5%	83.8%	-40.8%	21.7%	30.8%	
Crude	61.5	17.8%	26.8%	37.4%	7.5%	-0.2%	82.2%	-36.6%	27.6%	33.9%	
CRB	190.4336	9.3%	13.5%	19.4%	4.2%	-1.8%	16.7%	-46.0%	14.9%	14.4%	
Gás Natural	2.771	6.9%	9.2%	30.2%	11.7%	3.1%	0.9%	-59.6%	44.9%	41.7%	
Trigo	655	-1.2%	2.3%	23.8%	44.8%	35.2%	47.2%	-16.3%	29.7%	27.6%	
Ouro	1734.04	-6.1%	-8.7%	9.4%	32.0%	31.5%	40.0%	22.9%	17.1%	17.9%	
Yields de Dívida Pública a 10 anos											
		(Abp)									
Japão	0.2%	11	14	32	18	11	22	-110			
Itália	0.76%	12	22	-34	-199	-121	-66	-408			
Alemanha	-0.26%	26	31	35	-44	-92	-37	-343			
França	-0.01%	27	33	28	-58	-93	-48	-356			
Portugal	0.32%	28	29	-4	-115	-167	-267	-719			
Irlanda	0.10%	29	40	26	-72	-98	-78	-924			
Espanha	0.42%	33	38	14	-75	-112	-111	-497			
EUA	1.40%	34	49	26	-131	-146	-33	-202			
Turquia	5.99%	38	59	-62	-88	27	108	46			
Grécia	1.11%	43	48	-22	-255	-330	-911	-1083			
Polónia	1.61%	45	37	-19	-136	-175	-135	-463			
CDS (Credit Default Swaps)											
		(Abp)									
Europe Sub Investment Grade 5y	264.434	-5	23	-33	-11	0	-143	-122			
Europe Investment Grade 5y	51.022	-1	3	-13	-11	-1	-49	-47			
US Investment Grade 5y	55.889	0	6	-11	-4	0	-52	-26			
Câmbios (moeda local por 1 euro)											
		(A%)									
Euro Dólar	1.208	-0.4%	-1.2%	9.8%	6.1%	-1.1%	11.1%	-12.4%			
Euro Libra	0.86625	-2.1%	-3.3%	0.5%	1.0%	-2.2%	10.8%	2.1%			
Euro Franco Sulço	1.0991	1.7%	1.6%	3.2%	-3.2%	-4.7%	1.4%	-14.3%			
Euro Iene	128.83	1.4%	2.0%	8.3%	1.7%	-1.1%	4.9%	14.1%			
Euro Zloty	4.5194	-0.1%	-1.1%	4.3%	5.0%	8.2%	4.0%	14.2%			
Euro Rupia	88.7488	0.3%	-0.7%	11.8%	10.1%	11.5%	19.6%	42.4%			
Euro Rublo	90.2186	-1.9%	-0.5%	22.2%	20.4%	31.4%	10.6%	127.0%			
Euro Real	6.7396	1.5%	6.1%	36.6%	58.1%	70.2%	56.0%	194.7%			
Euro Yuan	7.8224	0.3%	-2.1%	1.7%	2.7%	1.2%	9.8%	-13.7%			
Euro Rand África Sul	18.3163	-0.7%	2.1%	5.8%	14.4%	27.3%	6.5%	90.8%			
Euro Won Coreia Sul	1362.93	0.6%	2.4%	2.8%	6.4%	3.1%	1.2%	-12.2%			

Fevereiro foi positivo para os mercados de ações, sustentado por uma earnings season que superou as expectativas. Em Wall Street os principais índices chegaram mesmo a renovar máximos históricos e apesar da correção na última semana do mês, justificada pela subida das yields soberanas, o saldo foi positivo, com exceção do tecnológico Nasdaq 100, que registou uma perda ligeira. A revelação de que o aumento proposto no salário mínimo para \$15 por hora nos EUA terá de ser retirado do projeto de lei de pacote de ajuda de \$1,9 trilhões (valor em escala americana) foi outro fator de pressão em solo norte-americano. O debate para este plano de estímulo continua em março. Na Zona Euro a presidente do BCE referiu que a recuperação deverá acelerar no verão, trazendo ânimo aos investidores. Em Itália o ex-presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, aceitou o desafio para formar um novo governo, impulsionando as ações dos bancos italianos. No plano macroeconómico foi revelado que a economia portuguesa terá crescido surpreendentemente 0,4% no 4.º trimestre de 2020, quando os analistas esperavam uma contração sequencial de 2% no PIB. A atividade industrial na Zona Euro registou uma aceleração surpreendente no ritmo de expansão em fevereiro, ofuscando um leve agravamento na contração estimada para o setor de serviços. Já nos EUA a atividade industrial terá acelerado, esperando-se que os serviços tenham mantido o ritmo de expansão. No combate à pandemia um painel da Organização Mundial de Saúde recomendou a vacina da AstraZeneca para todos os adultos com mais de 18 anos. A União Europeia garantiu 150 milhões de doses adicionais da vacina Covid-19 da Moderna. Um estudo em Israel sobre a vacina da Pfizer/BioNTech apontou para uma redução de 85% nas infeções com apenas a primeira dose. No seio empresarial a Semapa foi alvo de OPA e acabou assim por liderar os ganhos no PSI20.



Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

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 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, 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 reverter. 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.