Millennium investment banking

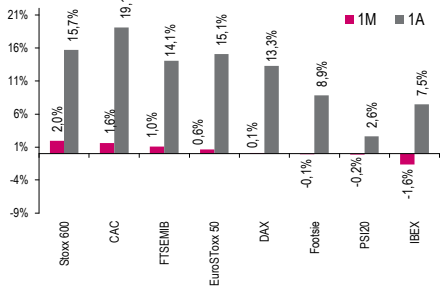
Síntese de Mercados - julho 2021

	31/jul/21	1M	YTD	1A	2A	3A	5A	10A	Volatilidade 1M	Volatilidade 3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu					(Δ%)					
Stoxx 600	461,74	2,0%	15,7%	29,6%	19,7%	17,9%	35,1%	74,1%	16,2%	12,2%
CAC	6 612,76	1,6%	19,1%	38,2%	19,8%	20,0%	48,9%	80,1%	19,1%	13,2%
FTSEMIB	25 363,02	1,0%	14,1%	32,8%	18,5%	14,2%	50,6%	37,6%	22,5%	15,3%
EuroSToxx 50	4 089,30	0,6%	15,1%	28,8%	18,0%	16,0%	36,7%	53,1%	19,6%	14,4%
DAX	15 544,39	0,1%	13,3%	26,2%	27,5%	21,4%	50,4%	117,1%	17,7%	14,2%
Footsie	7 032,30	-0,1%	8,9%	19,2%	-7,3%	-9,2%	4,6%	20,9%	16,2%	12,8%
PSI20	5 026,90	-0,2%	2,6%	17,0%	0,3%	-10,6%	5,9%	-27,1%	18,9%	14,7%
IBEX	8 675,70	-1,6%	7,5%	26,1%	-3,3%	-12,1%	1,0%	-9,9%	20,9%	15,7%
PSI20										
Novabase Sgps Sa	4,65	11,8%	44,9%	44,4%	74,2%	71,6%	127,9%	72,9%	21,4%	22,1%
Jeronimo Martins	17,18	11,7%	24,3%	20,1%	17,6%	34,9%	14,7%	26,0%	20,9%	21,6%
Nos Sgps	3,12	5,7%	9,3%	-16,6%	-44,5%	-37,3%	-47,9%	9,3%	26,0%	25,3%
Galp Energia	8,22	-10,1%	-6,1%	-7,6%	-41,6%	-53,2%	-32,6%	-47,8%	26,4%	26,8%
Mota Engil Sgps	1,25	-10,6%	-8,4%	6,8%	-31,5%	-56,4%	-27,2%	-3,8%	26,7%	25,7%
Banco Com Port-R	0,12	-11,1%	-2,6%	22,2%	-48,1%	-55,3%	-54,0%	-92,3%	46,1%	36,9%
Setores Stoxx 600										
Recursos Naturais	623,66	7,2%	24,9%	58,1%	41,5%	32,5%	95,7%	12,9%	36,0%	28,1%
Media	344,17	5,6%	21,6%	52,1%	17,0%	20,2%	23,6%	106,9%	20,3%	14,1%
Financeiro	724,02	5,6%	19,4%	34,2%	40,6%	49,2%	84,7%	185,3%	21,3%	16,0%
Automóvel	640,28	-1,4%	21,4%	68,6%	33,0%	12,5%	33,3%	77,7%	28,3%	22,5%
Retalho	463,15	-1,6%	17,0%	39,7%	48,9%	41,9%	54,2%	87,6%	25,1%	17,7%
Energético	247,41	-4,8%	4,7%	23,8%	-23,1%	-30,3%	-11,2%	-24,4%	26,2%	21,3%
EUA					(Δ%)					
Nasdaq 100	14 959,90	2,8%	16,1%	37,2%	90,6%	106,9%	216,3%	533,1%	11,2%	15,3%
S&P 500	4 395,26	2,3%	17,0%	34,4%	47,5%	56,1%	102,2%	240,1%	12,2%	11,5%
Russel 1000	2 469,17	2,0%	16,4%	36,0%	49,4%	58,2%	105,0%	244,0%	12,4%	11,5%
Dow Jones Industrial	34 935,47	1,3%	14,1%	32,2%	30,0%	37,5%	89,5%	187,7%	13,4%	11,4%
Philadelphia semicondutor	3 356,53	0,3%	20,1%	57,1%	117,6%	145,5%	337,7%	767,5%	24,3%	27,3%
Russel 2000	2 226,25	-3,6%	12,7%	50,4%	41,4%	33,2%	82,5%	179,3%	23,2%	20,6%
Setores S&P 500										
Farmacêutico	1 538,58	4,7%	16,2%	25,2%	46,0%	49,6%	76,9%	289,8%	9,1%	10,6%
Utilities	335,12	4,2%	5,0%	8,4%	11,0%	25,0%	26,6%	99,3%	14,1%	14,3%
Tecnológico	2 693,55	3,8%	17,6%	38,7%	90,0%	116,6%	250,4%	545,4%	13,2%	16,9%
Cíclicos	1 438,71	0,5%	10,5%	25,6%	50,8%	62,5%	122,1%	359,3%	17,6%	15,1%
Financeiro	606,90	-0,6%	23,7%	52,1%	29,3%	30,8%	90,3%	204,7%	23,5%	18,4%
Energético	372,99	-8,4%	30,4%	37,1%	-19,3%	-34,5%	-25,7%	-33,8%	32,3%	29,5%
Índices Globais					(Δ%)					
MSCI World	3 069,25	1,7%	14,1%	33,2%	40,3%	42,6%	78,3%	135,0%	11,8%	10,0%
FTSE All-Share	4 030,24	0,4%	9,7%	22,8%	-2,5%	-5,2%	10,3%	33,2%	15,8%	12,3%
Ásia					(Δ%)					
Nikkei	27 283,59	-5,2%	-0,6%	25,7%	26,8%	21,0%	64,7%	177,5%	32,9%	22,8%
Shangai Composite	3 397,36	-5,4%	-2,2%	2,6%	15,9%	18,1%	14,0%	25,7%	12,3%	22,5%
Hang Seng	25 961,03	-9,9%	-4,7%	5,6%	-6,5%	-9,2%	18,6%	15,7%	19,4%	21,7%
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações					(Δ%)					
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	68 970,78	4,1%	16,1%	23,8%	21,5%	20,1%	30,6%	121,0%	22,8%	17,0%
Turquia: ISEN30	1 500,81	2,6%	-8,3%	19,1%	16,9%	25,6%	62,3%	98,5%	18,2%	25,6%
Polónia: WIG20	2 253,45	1,6%	13,6%	27,5%	-1,1%	-2,1%	28,1%	-17,3%	18,7%	16,9%
Índia: SENSEX30	52 586,84	0,2%	10,1%	39,8%	40,3%	39,8%	87,5%	189,0%	9,6%	14,6%
Rússia: MICEX	3 771,58	-1,8%	14,7%	29,5%	37,7%	62,5%	93,9%	121,2%	13,2%	11,6%
Coreia do Sul: Kospi	3 202,32	-2,9%	11,4%	42,4%	58,2%	39,5%	58,8%	50,1%	11,5%	11,0%
Brasil: Bovespa	121 800,80	-3,9%	2,3%	18,4%	19,6%	53,7%	112,5%	107,1%	19,8%	15,8%
China: Shanghai	3 397,36	-5,4%	-2,2%	2,6%	15,9%	18,1%	14,0%	25,7%	16,8%	13,2%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 277,80	-7,0%	-1,0%	18,4%	23,2%	17,5%	46,3%	12,3%	20,4%	13,5%
Outros Mercados										
Commodities					(Δ%)					
Gás Natural	3,914	8,0%	44,3%	49,4%	59,3%	55,8%	25,7%	-44,8%	32,4%	26,0%
Ouro	1814,19	2,5%	-4,4%	-8,2%	28,3%	48,2%	34,3%	11,5%	8,3%	12,5%
CRB	218,0778	2,2%	30,0%	51,8%	22,2%	12,1%	20,5%	-36,2%	21,7%	16,3%
Brent	76,33	1,6%	47,4%	76,3%	17,1%	2,8%	79,8%	-34,6%	39,0%	27,0%
Crude	73,95	0,7%	52,4%	83,6%	26,2%	7,5%	77,8%	-22,7%	41,5%	31,0%
Minério de Ferro	1063	-7,8%	15,8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	34,2%	40,3%
Yields de Dívida Pública a 10 anos					(Δbp)					
Alemanha	-0,5%	-25	11	6	-2	-90	-34	-300		
EUA	1,22%	-25	31	69	-79	-174	-23	-157		
França	-0,11%	-23	23	9	8	-84	-21	-333		
Irlanda	-0,06%	-22	24	5	-15	-96	-48	-1092		
Grécia	0,61%	-22	-2	-48	-143	-335	-754	-1422		
Portugal	0,17%	-22	14	-18	-17	-157	-276	-1068		
Itália	0,62%	-20	8	-39	-92	-210	-55	-525		
Reino Unido	0,57%	-15	37	46	-5	-77	-12	-229		
Espanha	0,27%	-14	22	-7	-2	-113	-75	-581		
Turquia	6,14%	-11	74	-125	-77	-107	150	123		
Japão	0,02%	-4	0	0	18	-4	21	-106		
CDS (*Credit Default Swaps*)					(Δbp)					
Europe Investment Grade 5y	46,594	0	-1	-14	-4	-15	-22	-70		
US Investment Grade 5y	49,618	2	-1	-20	-5	-9	-22	-46		
Europe Sub Investment Grade 5y	235,732	4	-5	-141	-18	-48	-83	-202		
Câmbios (moeda local por 1 euro)					(Δ%)					
Euro Dólar	1,1859	0,1%	-3,0%	0,6%	6,6%	1,3%	6,3%	-17,5%		
Euro Libra	0,8532	-0,6%	-4,7%	-5,2%	-6,4%	-4,3%	1,2%	-2,5%		
Euro Franco Suíço	1,07484	-2,0%	-0,7%	-0,2%	-2,5%	-7,2%	-0,7%	-5,1%		
Euro Iene	130,2	-1,1%	3,1%	4,3%	7,7%	-0,5%	14,0%	17,3%		
Euro Zloty	4,5663	1,0%	0,0%	3,5%	6,6%	6,9%	4,8%	14,1%		
Euro Rupia	88,4757	0,3%	-1,0%	0,1%	15,4%	10,4%	18,7%	39,4%		
Euro Rublo	86,6988	0,1%	-4,4%	-1,0%	22,8%	18,8%	17,6%	118,3%		
Euro Real	6,1192	3,2%	-3,6%	-0,2%	46,3%	39,5%	69,2%	174,4%		
Euro Yuan	7,6627	0,2%	-4,1%	-6,8%	0,0%	-4,0%	3,5%	-17,2%		
Euro Rand África Sul	17,3174	2,1%	-3,4%	-13,7%	9,8%	12,9%	11,7%	79,7%		
Euro Won Coreia Sul	1363,9	2,2%	2,5%	-3,2%	3,6%	4,8%	9,8%	-10,1%		

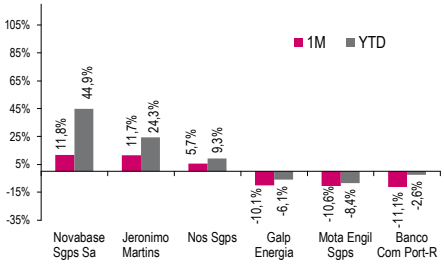
Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

O mês de julho revelou-se mais favorável para os mercados de ações norte-americanos, enquanto na Europa se registou um comportamento misto e as congéneres asiáticas registaram perdas algo expressivas. A *earnings season* nos EUA está a superar as expectativas, tanto a nível de resultados como de receitas, o que aliado à descida das yields de dívida soberana acaba por sustentar os principais índices de Wall Street. Já a pressão trazida pelas restrições impostas pelo Governo da China ao setor de tecnologia educacional do país, que tiveram repercussões nos ADRs de empresas chinesas nos EUA abalou o sentimento em diversos setores. O setor Energético mostrou-se condicionado em ambos os lados do Atlântico, apesar da estabilidade nos preços do petróleo, num mês em que a OPEP+, chegou a acordo para o aumento de produção. A manutenção das perspetivas económicas do FMI, que projeta a maior recuperação no crescimento global em quatro décadas, foi um dos pontos positivos. A Comissão Europeia elevou as projeções de crescimento económico para 2021 e 2022, prevendo ainda que a inflação se situe abaixo dos 2% este ano e desça no próximo, afastando os receios de possíveis movimentos antecipados de subida de taxa de juro e uma escalada dos preços nos consumidores. A comunicação de que as economias norte-americana e alemã terão crescido abaixo do previsto no 2.ºtrimestre até foi bem absorvida pelos investidores, que acreditam que os Bancos Centrais podem desta forma manter as atuais políticas expansionistas por mais algum tempo. Tanto a Fed como o BCE se mostram firmes em continuar com o apoio à economia. No plano macroeconómico os valores preliminares apontaram para uma aceleração do ritmo de expansão da atividade na Zona Euro em julho, puxada pelo ganho de momentum nos serviços, contrastando com um abrandamento no crescimento no Reino Unido e nos EUA.

Ibéricos voltam a cair em julho



Novabase , J.Martins e NOS em destaque



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 qualquer 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.