

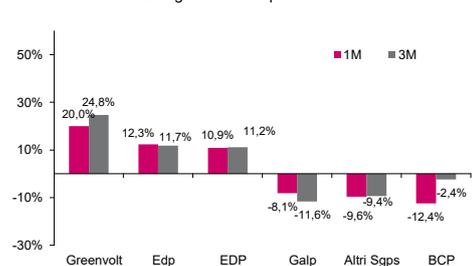
	29/jul/22	1M	3M	6M	YTD	3A	5A	10A	Volatilidade		Síntese de Mercados - julho 2022
									1M	3M	
Mercados Desenvolvidos											
Pan Europeu											
					(Δ%)						
CAC	6 448,50	8,9%	-1,3%	-7,9%	-9,8%	16,8%	26,6%	95,9%	20,1%	21,9%	
Stoxx 600	438,29	7,6%	-2,7%	-6,5%	-10,1%	13,6%	16,0%	67,7%	17,7%	18,9%	
EuroStoxx 50	3 708,10	7,3%	-2,5%	-11,2%	-13,7%	7,0%	7,5%	59,4%	22,0%	23,1%	
DAX	13 484,05	5,5%	-4,4%	-12,8%	-15,1%	10,6%	11,3%	99,1%	24,5%	22,4%	
FTSEMIB	22 405,48	5,2%	-7,6%	-16,4%	-18,1%	4,7%	4,3%	61,3%	29,4%	25,1%	
Footsie	7 423,43	3,5%	-1,6%	-0,5%	0,5%	-2,2%	0,7%	31,7%	17,2%	17,6%	
PSI	6 123,23	1,3%	3,3%	10,0%	9,9%	22,2%	18,0%	30,6%	22,1%	19,1%	
IBEX	8 156,20	0,7%	-5,0%	-5,3%	-6,4%	-9,1%	-22,3%	21,0%	19,5%	20,0%	
PSI											
Greenvolt	8,82	20,0%	24,8%	46,8%	38,9%	n.a.	n.a.	n.a.	48,0%	42,0%	
Edp Renováveis	25,3000	12,3%	11,7%	35,9%	15,5%	172,6%	274,6%	908,8%	34,5%	34,8%	
EDP	4,939	10,9%	11,2%	8,8%	2,2%	48,7%	64,6%	166,4%	21,6%	26,9%	
Galp Energia	10,28	-8,1%	-11,6%	5,1%	20,7%	-27,0%	-24,1%	-6,5%	43,0%	40,8%	
Altri Sgpps Sa	5,76	-9,6%	-9,4%	1,7%	2,7%	-3,2%	50,0%	409,7%	66,6%	54,2%	
BCP	0,1445	-12,4%	-2,4%	-4,0%	2,6%	-37,5%	-40,1%	53,7%	54,7%	50,8%	
Sectores Stoxx 600											
Industrial	662,36	14,3%	-0,3%	-8,5%	-16,9%	22,0%	32,3%	115,9%	23,3%	24,6%	
Tecnológico	617,46	13,2%	-1,1%	-13,0%	-23,5%	25,8%	47,6%	199,8%	25,5%	32,0%	
Retail	316,03	12,0%	2,0%	-25,4%	-29,0%	1,6%	5,1%	22,5%	29,7%	29,3%	
Bancário	126,92	1,6%	-4,0%	-18,5%	-12,5%	-2,5%	-32,2%	-4,3%	29,7%	27,7%	
Segurador	290,81	1,4%	-8,0%	-14,1%	-9,7%	-2,2%	2,1%	97,7%	27,1%	22,5%	
Telecomunicações	228,11	-0,8%	-3,0%	-4,1%	-0,8%	-5,7%	-23,2%	-6,4%	13,0%	13,6%	
EUA											
					(Δ%)						
Philadelphia semicondutor	2 967,14	16,1%	1,6%	-14,8%	-24,8%	92,4%	173,4%	673,3%	34,2%	45,7%	
Nasdaq 100	12 947,97	12,55%	0,7%	-13,3%	-20,7%	65,0%	120,2%	390,0%	28,0%	36,0%	
Russel 2000	1 885,23	10,4%	1,1%	-7,1%	-16,0%	19,7%	32,3%	139,6%	23,8%	30,5%	
Russel 1000	2 267,10	9,2%	-0,4%	-9,1%	-14,3%	37,2%	65,7%	198,9%	20,3%	27,3%	
S&P 500	4 130,29	9,1%	0,0%	-8,5%	-13,3%	38,6%	67,2%	199,4%	19,8%	26,7%	
Dow Jones Industrial	32 845,13	6,7%	-0,4%	-6,5%	-9,6%	22,3%	50,0%	152,5%	15,6%	21,5%	
Sectores S&P 500											
Cíclicos	1 281,51	18,9%	0,7%	-11,9%	-20,4%	34,3%	76,4%	271,8%	32,9%	41,2%	
Tecnológico	2 522,61	13,5%	1,8%	-11,3%	-17,4%	78,0%	157,3%	440,9%	26,2%	35,8%	
Energético	598,74	9,6%	4,6%	19,1%	41,6%	29,5%	22,3%	14,3%	37,5%	41,0%	
Telecomunicações	192,55	3,5%	-2,8%	-23,1%	-28,0%	13,8%	19,0%	24,1%	36,2%	34,7%	
Farmacêutico	1 541,88	3,2%	1,5%	0,7%	-6,2%	46,3%	67,0%	246,6%	18,0%	21,6%	
Não cíclicas	773,50	3,1%	-4,6%	-2,4%	-3,9%	26,5%	35,9%	110,0%	10,7%	20,5%	
Índices Globais											
					(Δ%)						
MSCI World	2 746,37	7,9%	-1,8%	-10,2%	-15,0%	25,5%	40,0%	119,6%	17,7%	22,5%	
FTSE All-Share	4 107,01	4,2%	-1,9%	-2,0%	-2,4%	-0,7%	1,5%	40,3%	16,5%	17,2%	
Ásia											
					(Δ%)						
Nikkei	27 801,64	5,3%	3,6%	3,0%	-3,4%	29,2%	39,5%	219,7%			
Shanghai Composite	3 253,24	-4,3%	6,8%	-3,2%	-10,6%	10,9%	-0,6%	54,6%			
Hang Seng	20 156,51	-7,8%	-4,4%	-15,3%	-13,9%	-27,4%	-26,2%	1,8%			
Mercados Emergentes											
Outros Índices de ações											
					(Δ%)						
Índia: SENSEX30	57 570,25	8,6%	0,9%	-0,8%	-1,2%	53,6%	77,1%	234,0%	13,3%	18,2%	
Turquia: ISEN30	2 760,45	5,8%	2,1%	25,3%	36,3%	115,0%	109,0%	252,1%	24,4%	24,7%	
Coreia do Sul: Kospi	2 451,50	5,1%	-9,0%	-8,0%	-17,7%	21,1%	2,0%	30,3%	16,1%	18,1%	
Brasil: Bovespa	103 164,69	4,7%	-4,4%	-8,0%	-1,6%	1,3%	56,5%	83,9%	17,2%	18,9%	
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	68 934,01	4,1%	-4,8%	-7,2%	-6,5%	21,4%	24,9%	99,2%	24,8%	22,8%	
Polónia: WIG20	1 721,11	1,5%	-7,4%	-22,1%	-24,1%	-24,4%	-27,5%	-21,3%	31,3%	26,2%	
Rússia: MICEX	2 213,81	0,4%	-9,5%	-37,3%	-41,5%	-19,2%	15,3%	57,3%	25,0%	36,8%	
MSCI Mercados Emergentes (USD)	993,78	-0,7%	-7,7%	-17,7%	-19,3%	-4,2%	-6,8%	4,3%	14,5%	19,2%	
China: Shanghai	3 253,24	-4,3%	6,8%	-3,2%	-10,6%	10,9%	-0,6%	54,6%	13,3%	19,0%	
Outros Mercados											
Commodities											
					(Δ%)						
Gás Natural USD	8,229	52,6%	12,7%	74,3%	125,8%	228,6%	203,7%	41,3%	90,1%	88,8%	
Gás Natural EUR	192,85	34,9%	95,8%	127,3%	151,3%	n.a.	1192,1%	712,0%	96,2%	96,4%	
Ouro	1765,94	-2,3%	-6,9%	-1,7%	-3,5%	24,9%	39,1%	9,4%	15,5%	13,5%	
Minério de Ferro	780,5	-2,7%	-8,8%	2,2%	21,5%	n.a.	n.a.	n.a.	48,3%	42,7%	
Brent	110,01	-4,2%	0,6%	20,6%	41,4%	68,8%	108,9%	4,9%	57,8%	48,5%	
Crude	98,62	-6,8%	-5,8%	11,9%	31,1%	68,4%	96,6%	12,0%	60,4%	51,9%	
Yields de Dívida Pública a 10 anos											
					(Δbp)						
Polónia	5,5%	-139	-83	145	187	336	218	67			
Grécia	2,96%	-66	-39	107	162	92	-244	-2250			
Portugal	1,84%	-57	-17	118	138	150	-104	-935			
França	1,38%	-54	-8	95	118	156	58	-68			
Irlanda	1,46%	-52	-15	95	121	138	62	n.a.			
Alemanha	0,82%	-52	-12	81	99	126	27	-47			
Espanha	1,92%	-51	-6	117	135	163	42	-483			
Reino Unido	1,86%	-37	-4	56	89	125	63	39			
EUA	2,65%	-36	-28	87	114	63	35	118			
Itália	3,02%	-24	25	173	185	148	93	-306			
Turquia	10,73%	-20	208	291	313	381	574	679			
CDS (Credit Default Swaps)											
					(Δbp)						
Europe Sub Investment Grade 5y	511,653	-72	84	225	269	258	278	-122			
US Investment Grade 5y	80,538	-20	-3	20	31	26	23	-27			
Europe Investment Grade 5y	100,651	-18	11	42	53	50	48	-59			
Câmbios (moeda local por 1 euro)											
					(Δ%)						
Euro Dólar	1,0197	-2,7%	-3,3%	-9,1%	-10,4%	-8,4%	-13,7%	-17,1%			
Euro Libra	0,83795	-2,7%	-0,1%	0,4%	-0,4%	-8,0%	-6,4%	6,7%			
Euro Franco Suíço	0,97108	-2,9%	-5,3%	-6,9%	-6,4%	-11,9%	-14,9%	-19,2%			
Euro Iene	135,96	-4,4%	-0,6%	5,3%	3,8%	12,5%	4,3%	41,4%			
Euro Zloty	4,7409	0,8%	1,5%	3,4%	3,3%	10,6%	11,3%	15,2%			
Euro Rúpia	81,034	-1,3%	0,6%	-3,0%	-3,7%	5,7%	6,9%	18,5%			
Euro Rublo	63,4629	11,3%	-14,9%	-26,9%	-25,8%	-10,1%	-10,4%	60,2%			
Euro Real	5,2915	-2,8%	1,5%	-11,1%	-16,6%	26,5%	43,3%	110,1%			
Euro Yuan	6,8778	-2,1%	-1,4%	-3,6%	-5,0%	-10,2%	-13,4%	-12,2%			
Euro Rand África Sul	16,9778	-0,4%	2,1%	-1,7%	-6,4%	7,7%	8,6%	67,0%			
Euro Won Coreia Sul	1324,94	-2,7%	0,0%	-2,4%	-2,2%	0,6%	-0,1%	-4,7%			

Julho foi bastante positivo para os mercados de ações. O S&P 500 e o Stoxx 600 registaram o melhor mês desde novembro de 2020 e o Nasdaq 100 teve a maior valorização desde abril de 2020, quando os índices de ações começaram a recuperar da grande queda do início da pandemia de Covid-19. Apesar da maior agressividade nos movimentos de subidas de taxas pelos bancos centrais, com a Fed a elevar a taxa diretora em mais 75 pontos base e o BCE a proceder a um aumento de 50 pontos base, colocando fim à política de juro zero que perdurava desde 2016, os investidores acabaram por denotar tranquilidade. O índice Europe Investment Grade 5Y, que reflete a evolução dos Credit Default Swaps associados à dívida corporata de empresas com notação de crédito de investimento, desceram 20pb para os 80pb, denotando maior confiança dos credores de que as empresas vão conseguir honrar os compromissos no seu serviço de dívida e essa evolução é muito bem recebida pelos mercados acionistas. As yields de dívida soberana desceram, sendo que neste caso se prende com a maior probabilidade da economia entrar em recessão, o que, tecnicamente, já terá acontecido nos EUA no 2.º trimestre, segundo a definição padrão de "dois trimestres consecutivos de queda sequencial do PIB". Mesmo no Reino Unido e em Itália, que assistiram à resignação dos primeiros-ministros, as taxas de juro da dívida soberana recuaram. Adicionalmente, a earnings season está a decorrer na sua maioria acima do estimado pelos analistas e isso trouxe conforto. Na China, apesar dos estímulos económicos, o índice Shanghai recuou, num mês em que surgiram alguns receios com a descoberta de uma nova variante da estirpe Omicron da Covid-19. No plano macroeconómico a inflação continua sem dar tréguas, voltando a escalar em ambos os lados do Atlântico (8,6% na Zona Euro e 9,1% nos EUA em junho). De salientar ainda o corte de projeções económicas da Comissão Europeia e do FMI, ao mesmo tempo que reviram em alta as suas perspetivas para a inflação. De positivo o desempenho da economia da Zona Euro no 2.º trimestre, que terá crescido mais que o previsto, com a portuguesa em contracção. Nas matérias-primas os preços do petróleo até recuaram, mas os do gás dispararam, com notícias de que a Rússia pode estar a estrangular o fornecimento à Europa, como retaliação pelas sanções impostas no âmbito da invasão à Ucrânia, sob o argumento de atrasos em documentação e na reparação de uma turbina do Nord Stream.

Índices de ações recuperam em julho



Energia em destaque no PSI



Fonte: DTMI-Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Publicação:

Sónia Primo

Declarações ("Disclosures")

Este relatório foi elaborado pela DTMI - Departamento de Mercados Acionistas 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, 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 informações aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e fontes