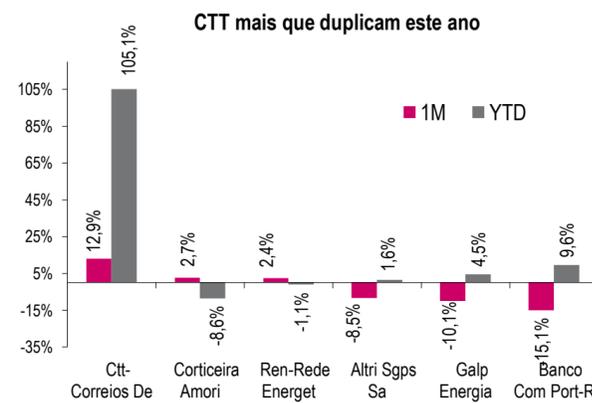
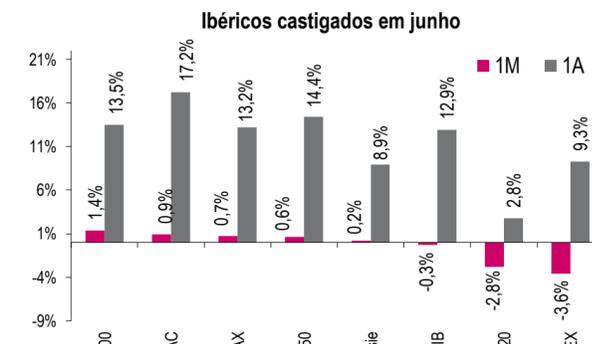


| | 31/mai/21 | 1M | YTD | 1A | 2A | 3A | 5A | 10A | Volatilidade | |
|---|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|-------|
| | | | | | | | | | 1M | 3M |
| Mercados Desenvolvidos | | | | | | | | | | |
| Pan Europeu | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Stoxx 600 | 452,84 | 1,4% | 13,5% | 25,7% | 17,7% | 19,2% | 37,3% | 66,0% | 9,5% | 11,6% |
| CAC | 6 507,83 | 0,9% | 17,2% | 31,8% | 17,5% | 22,2% | 53,6% | 63,4% | 10,6% | 11,7% |
| DAX | 15 531,04 | 0,7% | 13,2% | 26,2% | 25,3% | 26,2% | 60,4% | 110,6% | 11,7% | 14,0% |
| EuroSToxx 50 | 4 064,30 | 0,6% | 14,4% | 25,7% | 17,0% | 19,7% | 41,9% | 42,7% | 11,5% | 13,2% |
| Footsie | 7 037,47 | 0,2% | 8,9% | 14,1% | -5,2% | -7,8% | 8,2% | 18,4% | 10,0% | 12,2% |
| FTSEMIB | 25 102,04 | -0,3% | 12,9% | 29,6% | 18,2% | 16,1% | 55,0% | 24,3% | 12,8% | 13,4% |
| PSI20 | 5 034,99 | -2,8% | 2,8% | 14,7% | -2,0% | -8,9% | 13,1% | -31,3% | 12,6% | 14,8% |
| IBEX | 8 821,20 | -3,6% | 9,3% | 22,0% | -4,1% | -8,3% | 8,1% | -14,9% | 14,1% | 14,2% |
| PSI20 | | | | | | | | | | |
| Ctt-Correios De | 4,82 | 12,9% | 105,1% | 128,4% | 127,8% | 60,3% | -32,2% | n.a. | 22,8% | 33,3% |
| Corticeira Amor | 10,60 | 2,7% | -8,6% | 5,2% | 4,1% | -5,5% | 47,1% | 970,7% | 20,5% | 20,4% |
| Ren-Rede Energet | 2,34 | 2,4% | -1,1% | -3,7% | -2,9% | -2,5% | -2,0% | 0,1% | 11,6% | 16,6% |
| Altri Sgpps Sa | 5,24 | -8,5% | 1,6% | 22,8% | -14,2% | -39,4% | 80,3% | 258,9% | 21,6% | 28,5% |
| Galp Energia | 9,15 | -10,1% | 4,5% | -11,1% | -32,3% | -44,0% | -26,8% | -44,4% | 24,2% | 29,0% |
| Banco Com Port-R | 0,14 | -15,1% | 9,6% | 26,2% | -50,3% | -47,6% | -42,6% | -93,2% | 24,6% | 32,8% |
| Setores Stoxx 600 | | | | | | | | | | |
| Farmacêutico | 982,18 | 6,7% | 11,7% | 7,2% | 22,3% | 36,1% | 30,4% | 142,0% | 9,9% | 12,3% |
| Tecnológico | 721,52 | 3,9% | 19,5% | 29,1% | 47,6% | 53,8% | 125,5% | 234,7% | 15,3% | 21,8% |
| Alimentação & Bebidas | 802,64 | 2,8% | 12,3% | 19,6% | 5,7% | 24,4% | 25,3% | 121,5% | 6,6% | 11,6% |
| Segurador | 294,05 | -3,1% | 5,3% | 17,7% | -2,6% | 7,4% | 32,6% | 81,0% | 12,9% | 14,6% |
| Bancário | 133,95 | -4,1% | 23,8% | 42,3% | 0,3% | -16,9% | 6,8% | -27,8% | 16,5% | 20,2% |
| Viagens & Lazer | 253,89 | -4,9% | 13,2% | 55,0% | 11,3% | -0,5% | 18,5% | 104,5% | 24,7% | 26,9% |
| EUA | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Nasdaq 100 | 14 554,80 | 6,3% | 12,9% | 43,3% | 89,7% | 106,7% | 229,5% | 526,0% | 11,2% | 21,7% |
| Philadelphia semiconductor | 3 345,31 | 5,0% | 19,7% | 67,6% | 129,3% | 154,6% | 383,7% | 715,2% | 19,8% | 36,7% |
| Russel 1000 | 2 421,14 | 2,4% | 14,2% | 41,0% | 48,6% | 60,3% | 108,4% | 229,6% | 8,8% | 14,0% |
| S&P 500 | 4 297,50 | 2,2% | 14,4% | 38,6% | 46,1% | 58,1% | 104,8% | 225,4% | 9,0% | 13,6% |
| Russel 2000 | 2 310,55 | 1,8% | 17,0% | 60,3% | 47,5% | 40,6% | 100,6% | 179,2% | 16,5% | 24,2% |
| Dow Jones Industrial | 34 502,51 | -0,1% | 12,7% | 33,7% | 29,7% | 42,2% | 92,4% | 177,9% | 11,6% | 12,6% |
| Setores S&P 500 | | | | | | | | | | |
| Tecnológico | 2 594,48 | 6,9% | 13,2% | 41,0% | 89,0% | 112,9% | 263,9% | 531,4% | 11,8% | 22,1% |
| Energético | 407,37 | 4,5% | 42,4% | 41,7% | -13,6% | -27,5% | -20,5% | -27,2% | 29,5% | 30,6% |
| Cíclicos | 1 431,82 | 3,7% | 9,9% | 36,2% | 51,4% | 64,5% | 130,8% | 350,4% | 7,3% | 18,6% |
| Utilities | 321,58 | -2,4% | 0,8% | 12,1% | 6,1% | 22,1% | 20,6% | 89,1% | 16,7% | 15,4% |
| Financeiro | 610,60 | -3,1% | 24,5% | 58,4% | 33,1% | 38,4% | 98,0% | 195,2% | 20,1% | 18,6% |
| Recursos Naturais | 517,02 | -5,5% | 13,5% | 45,7% | 40,8% | 42,2% | 77,9% | 110,2% | 15,3% | 18,2% |
| Índices Globais | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| MSCI World | 3 017,23 | 1,4% | 12,2% | 37,0% | 38,5% | 44,4% | 82,5% | 126,7% | 8,4% | 11,0% |
| FTSE All-Share | 4 014,74 | 0,0% | 9,3% | 17,7% | -1,0% | -4,5% | 14,2% | 29,6% | 9,1% | 11,6% |
| Ásia | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Nikkei | 28 791,53 | -0,2% | 4,9% | 29,2% | 35,3% | 29,1% | 84,8% | 193,3% | 32,9% | 22,8% |
| Shanghai Composite | 3 591,20 | -0,7% | 3,4% | 20,3% | 20,6% | 26,1% | 22,6% | 30,0% | 12,3% | 22,5% |
| Hang Seng | 28 827,95 | -1,1% | 5,9% | 18,0% | 1,0% | -0,4% | 38,6% | 28,7% | 19,4% | 21,7% |
| Mercados Emergentes | | | | | | | | | | |
| Outros índices de ações | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Rússia: MICEX | 3 841,85 | 3,2% | 16,8% | 40,0% | 38,9% | 67,3% | 103,2% | 130,5% | 9,3% | 13,2% |
| Coreia do Sul: Kospi | 3 296,68 | 2,9% | 14,7% | 56,4% | 54,7% | 41,7% | 67,3% | 56,9% | 7,9% | 14,6% |
| Índia: SENSEX30 | 52 482,71 | 1,0% | 9,9% | 50,3% | 33,2% | 48,2% | 94,4% | 178,5% | 6,9% | 18,0% |
| Brasil: Bovespa | 126 801,70 | 0,5% | 6,5% | 33,4% | 25,6% | 74,3% | 146,1% | 103,2% | 10,3% | 18,3% |
| MSCI Mercados Emergentes (USD) | 1 374,64 | -0,1% | 6,5% | 38,1% | 30,3% | 28,5% | 64,8% | 19,9% | 7,7% | 14,7% |
| Polónia: WIG20 | 2 218,41 | -0,7% | 11,8% | 26,1% | -4,7% | 3,9% | 26,7% | -20,8% | 13,9% | 17,2% |
| China: Shanghai | 3 591,20 | -0,7% | 3,4% | 20,3% | 20,6% | 26,1% | 22,6% | 30,0% | 9,6% | 15,1% |
| África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares | 66 248,74 | -2,5% | 11,5% | 21,9% | 13,8% | 15,0% | 26,9% | 107,9% | 11,7% | 16,2% |
| Turquia: ISEN30 | 1 462,91 | -2,9% | -10,6% | 8,6% | 21,0% | 23,9% | 54,7% | 90,2% | 13,7% | 25,8% |
| Outros Mercados | | | | | | | | | | |
| Commodities | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Gás Natural | 3,65 | 21,4% | 34,4% | 43,6% | 46,1% | 42,9% | 16,5% | -49,6% | 27,7% | 26,0% |
| Crude | 73,47 | 10,8% | 51,4% | 87,1% | 25,7% | -0,9% | 52,0% | -23,0% | 17,1% | 35,2% |
| Brent | 75,13 | 8,4% | 45,0% | 82,6% | 12,9% | -5,4% | 51,2% | -33,2% | 15,2% | 32,8% |
| Minério de Ferro | 1153,5 | 5,8% | 25,7% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 35,8% | 41,7% |
| CRB | 213,3853 | 3,7% | 27,2% | 54,7% | 17,9% | 6,5% | 10,8% | -36,9% | 14,4% | 16,2% |
| Ouro | 1770,11 | -7,2% | -6,8% | -0,6% | 25,6% | 41,3% | 33,9% | 18,0% | 15,2% | 13,9% |
| Yields de Dívida Pública a 10 anos | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δbp) |
| Polónia | 1,6% | -25 | 38 | 23 | -77 | -161 | -129 | -416 | | |
| Turquia | 6,25% | -24 | 85 | -49 | -102 | -60 | 219 | 119 | | |
| EUA | 1,47% | -13 | 55 | 81 | -54 | -139 | 0 | -169 | | |
| Itália | 0,82% | -9 | 28 | -44 | -128 | -186 | -44 | -406 | | |
| Reino Unido | 0,72% | -8 | 52 | 54 | -12 | -56 | -15 | -266 | | |
| Portugal | 0,39% | -7 | 36 | -9 | -9 | -140 | -262 | -1051 | | |
| Espanha | 0,41% | -5 | 37 | -6 | 2 | -91 | -75 | -503 | | |
| França | 0,13% | -4 | 46 | 24 | 13 | -54 | -6 | -328 | | |
| Irlanda | 0,16% | -4 | 46 | 16 | -1 | -65 | -36 | -1153 | | |
| Japão | 0,06% | -3 | 4 | 3 | 22 | 2 | 28 | -108 | | |
| Alemanha | -0,21% | -2 | 36 | 25 | 12 | -51 | -8 | -323 | | |
| CDS (Credit Default Swaps) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δbp) |
| Europe Sub Investment Grade 5y | 231,96 | -16 | -9 | -152 | -22 | -90 | -134 | -163 | | |
| Europe Investment Grade 5y | 46,876 | -3 | -1 | -20 | -6 | -27 | -37 | -59 | | |
| US Investment Grade 5y | 47,776 | -3 | -3 | -28 | -7 | -20 | -29 | -44 | | |
| Câmbios (moeda local por 1 euro) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | (Δ%) |
| Euro Dólar | 1,1849 | -3,1% | -3,1% | 5,4% | 4,3% | 1,5% | 7,0% | -18,3% | | |
| Euro Libra | 0,85852 | -0,3% | -4,1% | -5,5% | -4,0% | -3,0% | 2,9% | -4,9% | | |
| Euro Franco Suíço | 1,09652 | -0,2% | 1,3% | 3,0% | -1,2% | -5,3% | 1,3% | -10,3% | | |
| Euro Iene | 131,62 | -1,7% | 4,2% | 8,6% | 7,4% | 1,7% | 15,2% | 12,6% | | |
| Euro Zloty | 4,5206 | 0,9% | -1,0% | 1,7% | 6,5% | 3,3% | 3,5% | 13,6% | | |
| Euro Rupia | 88,2543 | -0,4% | -1,2% | 3,9% | 12,7% | 10,4% | 18,0% | 36,5% | | |
| Euro Rublo | 86,6263 | -3,5% | -4,5% | 8,3% | 20,8% | 18,3% | 22,3% | 114,2% | | |
| Euro Real | 5,9317 | -7,5% | -6,6% | -3,4% | 36,2% | 31,5% | 68,0% | 161,9% | | |
| Euro Yuan | 7,6508 | -1,8% | -4,2% | -3,7% | -1,9% | -1,1% | 3,8% | -18,4% | | |
| Euro Rand África Sul | 16,9627 | 0,9% | -5,4% | -13,2% | 5,9% | 5,6% | 4,3% | 72,9% | | |
| Euro Won Coreia Sul | 1334,47 | -1,8% | 0,3% | -1,2% | 1,4% | 2,7% | 4,6% | -13,9% | | |

Junho foi de sentimento misto nos mercados de ações, sendo de destacar a boa performance do setor tecnológico nos EUA, com o Nasdaq 100 a disparar mais de 6% e a renovar máximos históricos. O S&P 500 também atingiu uma marca recorde. Já na Europa o DAX e o Stoxx 600 também renovaram máximos, sendo que os ibéricos registaram perdas, castigados em especial pela correção da Banca, num mês em que as yields de dívida soberana recuaram. O setor de Viagens & Lazer até recebeu o alívio das restrições dos EUA para vários países, mas a evolução variante Delta levou múltiplas nações a manifestarem intenção de apertar a circulação a turistas vindos do Reino Unido. O Governo britânico adiou em um mês a retirada de todas as restrições, que estava prevista para 21 de junho. Já a escalada dos preços do petróleo, após a OPEP+ prever que os stocks vão cair drasticamente este ano se o grupo seguir o seu plano, acabou por suportar o setor Energético. No plano macroeconómico os indicadores foram globalmente favoráveis aos mercados de ações. A OCDE reviu em alta as perspetivas de crescimento económico, prevendo agora uma expansão do PIB de 5,8% este ano e 4,4% no próximo ano. Para Portugal o organismo estima um crescimento de 3,7% em 2021 e de 4,9% em 2022. Foi divulgado que a atividade industrial na Zona Euro demonstrou o melhor desempenho desde que há registo no mês de maio e sinalizado que a global terá acelerado o ritmo de expansão em junho, puxada pelo setor dos serviços. Nos EUA o setor terciário terá abrandado o ritmo de crescimento em junho, sendo compensado por um ganho de *momentum* na indústria. A S&P elevou as projeções económicas para a região da moeda única. Nas decisões dos bancos centrais, o BoE reforçou o apoio à economia, afastando receios de subidas antecipadas de juros. O BCE manteve a política inalterada, apontando um crescimento de 4,6% em 2021 e 4,7% em 2022 para a região de moeda única e inflação nos 1,9% este ano e 1,5% em 2022, valores abaixo da meta dos 2%, eliminando receios de pressões inflacionistas. A Fed reviu em alta da inflação e sinalizou uma antecipação da previsão de subida de taxas de juro (de 2024 para 2023). James Bullard, presidente da Fed em St Louis, referiu que na última reunião o Banco Central começou a discutir oficialmente o tapering e que pode ser necessário ajustar a política para cumprir as metas de inflação. Nos EUA o Senado aprovou de forma esmagadora um projeto de lei para investir quase \$250 mil milhões na produção e tecnologia para enfrentar o desafio económico e estratégico da China. De realçar o compromisso conjunto do presidente norte-americano Joe Biden e dos líderes da União Europeia em terminarem com as disputas comerciais pendentes e removerem as tarifas relacionadas com o conflito de aço e alumínio antes do final do ano.



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 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.