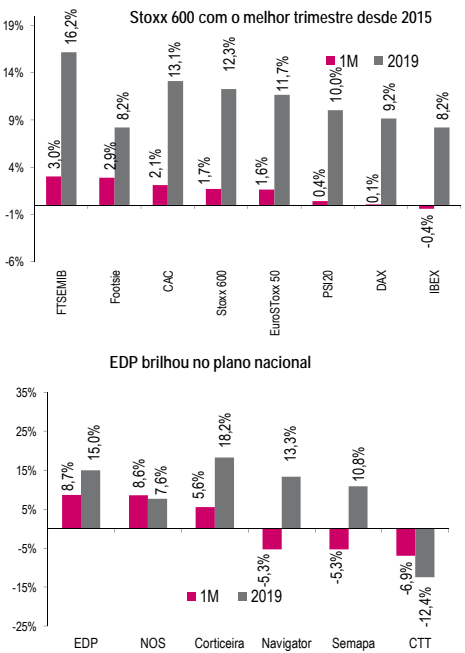


	31/mar/19	1M	2M	2019	12M	3A	5A	10A	Volatilidade		Síntese de Mercados - março 2019
									1M	3M	
Mercados Desenvolvidos											
Pan Europeu											
											(%)
FTSEMIB	21 286,13	3,0%	7,9%	16,2%	2,8%	17,5%	-1,9%	34,1%	11,3%	17,8%	
Footsie	7 279,19	2,9%	4,5%	8,2%	-3,1%	17,9%	10,3%	85,4%	11,4%	14,7%	
CAC	5 350,53	2,1%	7,2%	13,1%	-2,6%	22,0%	21,8%	90,6%	12,1%	15,6%	
Stoxx 600	3 799,09	1,7%	5,7%	12,3%	-1,1%	12,3%	13,4%	114,8%	10,0%	14,2%	
EuroStoxx 50	3 351,71	1,6%	6,1%	11,7%	-1,4%	11,5%	6,0%	61,8%	11,9%	15,0%	
PSI20	5 206,61	0,4%	1,5%	10,0%	-2,8%	3,7%	-31,6%	-15,7%	13,2%	13,9%	
DAX	11 526,04	0,1%	3,2%	9,2%	-5,9%	15,7%	20,6%	182,2%	12,1%	17,2%	
IBEX	9 240,30	-0,4%	2,0%	8,2%	-1,6%	5,9%	-10,6%	18,2%	12,6%	14,7%	
PSI20											
EDP	3,51	8,7%	9,9%	15,0%	10,3%	12,1%	4,0%	34,1%	15,2%	17,5%	
NOS	5,70	8,6%	0,6%	7,6%	10,5%	-2,7%	0,0%	42,1%	16,2%	19,1%	
Corticeira Amorim	10,64	5,6%	9,1%	18,2%	-7,5%	58,8%	274,6%	1734,5%	23,0%	23,8%	
Navigator	4,08	-5,3%	-4,5%	13,3%	-3,3%	27,5%	23,5%	182,5%	20,1%	27,2%	
Semapa	14,52	-5,3%	-4,8%	10,8%	-15,2%	25,2%	36,3%	128,7%	18,0%	26,0%	
CTT	2,58	-6,9%	-18,0%	-12,4%	-23,6%	-68,8%	-67,6%	n.a.	15,8%	25,9%	
Setores Stoxx 600											
Personal & Household Goods	835,39	6,6%	11,2%	17,6%	1,7%	11,7%	44,2%	275,8%	8,7%	14,8%	
Alimentação & Bebidas	723,80	6,1%	10,5%	18,0%	10,8%	16,3%	45,4%	244,2%	9,1%	13,1%	
Telecomunicações	248,29	3,9%	3,9%	1,4%	3,2%	-23,7%	-15,7%	16,5%	11,7%	15,1%	
Mídia	281,95	-2,2%	1,1%	7,1%	-1,8%	-4,2%	13,0%	125,1%	12,8%	15,9%	
Automóvel	487,14	-2,8%	-1,2%	10,3%	-8,9%	-2,9%	-6,3%	187,0%	21,2%	26,0%	
Bancário	138,30	-4,4%	-0,3%	4,5%	-11,8%	-4,2%	-30,8%	11,2%	17,8%	21,4%	
EUA											
											(%)
Nasdaq 100	7 378,77	4,0%	6,8%	16,6%	-3,3%	64,6%	105,2%	496,5%	15,4%	25,4%	
Philadelphia semiconductor	1 395,51	3,4%	9,7%	20,8%	2,1%	106,2%	137,8%	504,4%	26,6%	32,5%	
S&P 500	2 834,40	1,8%	4,8%	13,1%	-2,7%	37,6%	51,4%	255,2%	12,2%	19,5%	
Russel 1000	1 570,23	1,6%	4,8%	13,4%	-2,7%	37,9%	50,1%	262,1%	12,5%	19,6%	
Dow Jones Industrial	25 928,68	0,0%	3,7%	11,2%	-2,0%	46,6%	57,5%	240,8%	10,5%	19,9%	
Russel 2000	1 539,74	-2,3%	2,7%	14,2%	-9,2%	38,2%	31,3%	264,2%	19,7%	22,4%	
Setores S&P 500											
Tecnológico	1 299,16	4,8%	11,7%	19,4%	-1,7%	76,2%	117,8%	439,1%	17,3%	27,3%	
Cíclicos	901,20	3,9%	4,6%	15,3%	-3,9%	43,4%	75,6%	482,1%	14,2%	24,4%	
Não cíclicos	580,11	3,7%	5,9%	11,2%	4,5%	6,7%	31,3%	165,2%	8,8%	15,0%	
Farmacêutico	1 082,46	0,3%	1,4%	6,1%	-3,5%	35,5%	56,9%	275,4%	13,9%	19,6%	
Industrial	632,36	-1,2%	4,7%	16,6%	-4,1%	30,8%	40,3%	290,1%	14,2%	22,1%	
Financeiro	427,19	-2,7%	-0,6%	7,9%	-6,8%	40,7%	41,9%	259,0%	17,0%	20,3%	
Índices Globais											
											(%)
FTSE All-Share	3 978,28	2,3%	4,0%	8,3%	-3,6%	17,2%	11,9%	100,5%	10,9%	13,8%	
MSCI World	2 107,74	1,0%	3,9%	11,9%	-3,5%	27,9%	25,9%	161,8%	10,7%	14,3%	
Ásia											
											(%)
Shanghai Composite	3 090,76	5,1%	19,6%	23,9%	9,5%	2,9%	52,0%	30,2%	12,3%	22,5%	
Hang Seng	29 051,36	1,5%	4,0%	12,4%	4,5%	39,8%	31,2%	114,0%	19,4%	21,7%	
Nikkei	21 205,81	-0,8%	2,1%	6,0%	-12,1%	26,5%	43,0%	161,5%	35,9%	22,8%	
Mercados Emergentes											
Outros índices de ações											
											(%)
Índia: SENSEX30	38 672,91	7,8%	6,7%	7,2%	6,8%	52,6%	72,8%	298,3%	9,8%	12,2%	
China: Shanghai	3 090,76	5,1%	19,6%	23,9%	9,5%	2,9%	52,0%	30,2%	28,3%	21,6%	
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	56 462,55	0,8%	4,3%	7,1%	1,4%	8,1%	18,2%	177,3%	10,9%	15,5%	
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 058,13	0,7%	0,8%	9,6%	1,0%	26,4%	6,4%	85,6%	12,9%	13,4%	
Rússia: MICEX	2 497,10	0,5%	-1,0%	5,4%	0,9%	33,5%	82,4%	223,1%	8,7%	12,5%	
Brasil: Bovespa	95 414,55	-0,2%	-2,0%	8,6%	20,3%	90,6%	89,3%	133,1%	27,2%	21,9%	
Polónia: WIG20	2 312,09	-0,9%	-2,9%	1,6%	1,2%	15,7%	-6,1%	52,9%	9,4%	17,1%	
Coreia do Sul: Kospi	2 140,67	-2,5%	-2,9%	4,9%	-8,6%	7,3%	7,8%	77,5%	11,4%	13,0%	
Turquia: ISEN30	117 550,20	-10,5%	-10,4%	2,8%	-5,2%	14,9%	37,3%	258,2%	29,6%	21,6%	
Outros Mercados											
Commodities											
											(%)
Crude	60,14	5,1%	11,8%	32,4%	-17,9%	56,9%	-40,8%	21,1%	16,9%	40,8%	
Brent	68,39	3,6%	10,5%	27,1%	-17,3%	72,7%	-36,5%	38,9%	12,2%	36,1%	
Trigo	457,75	1,2%	-11,4%	-9,0%	-10,1%	-3,3%	-34,3%	-14,1%	33,1%	24,4%	
CRB	183,7511	0,6%	2,3%	8,2%	-5,8%	7,8%	-39,7%	-16,6%	7,2%	15,7%	
Ouro	1292,3	-1,6%	-2,2%	0,8%	8,4%	4,8%	0,6%	40,6%	9,7%	9,3%	
Gás Natural	2,662	-5,7%	-4,0%	-0,4%	1,9%	-4,2%	-38,5%	-62,9%	21,9%	25,4%	
Yields de Dívida Pública a 10 anos											
											(Abp)
EUA	2,4%	-31	-22	-28	-66	64	-31	-26			
Reino Unido	1,00%	-30	-22	-28	-57	-42	-174	-217			
Irlanda	0,55%	-27	-32	-35	-44	-18	-247	-491			
Itália	2,49%	-26	-10	-25	-66	127	-80	-191			
Alemanha	-0,07%	-25	-22	-31	-54	-22	-164	-306			
França	0,32%	-25	-24	-39	-49	-17	-177	-324			
Portugal	1,25%	-22	-37	-47	-63	-169	-282	-330			
Polónia	2,84%	-12	11	1	-41	0	-139	-346			
Espanha	1,10%	-8	-10	-32	-40	-34	-213	-295			
Japão	-0,08%	-6	-9	-8	-21	-5	-72	-143			
Grécia	3,74%	7	-14	-66	-45	-485	-284	-200			
CDS (Credit Default Swaps)											
											(Abp)
Europe Sub Investment Grade 5y	272,528	-3	-38	-81	-1	-33	-13	-672			
US Investment Grade 5y	64,06	4	-3	-24	5	-15	-5	-132			
Europe Investment Grade 5y	65,921	4	-5	-23	-3	-7	-10	-105			
Câmbios (moeda local por 1 euro)											
											(%)
Euro Dólar	1,1221	-1,4%	-2,0%	-2,0%	-3,4%	-1,4%	-18,5%	-15,2%			
Euro Libra	0,86363	0,7%	-1,0%	-3,9%	-3,0%	9,2%	4,6%	-6,7%			
Euro Franco Sulço	1,11726	-1,6%	-1,8%	-0,7%	-1,5%	2,4%	-8,3%	-26,1%			
Euro Iene	124,3	-1,9%	-0,2%	-1,1%	-5,7%	-2,9%	-12,4%	-5,4%			
Euro Zloty	4,306	0,1%	1,0%	0,4%	0,5%	1,4%	3,4%	-7,4%			
Euro Rupia	77,7216	-3,6%	-4,3%	-2,7%	-7,7%	3,2%	-5,6%	15,8%			
Euro Rublo	73,7296	-1,6%	-1,7%	-7,2%	-3,1%	-3,6%	52,2%	64,0%			
Euro Real	4,3758	2,6%	4,9%	-1,5%	-6,3%	7,9%	40,7%	43,2%			
Euro Yuan	7,5323	-1,1%	-1,8%	-4,4%	-5,6%	2,6%	-12,1%	-16,7%			
Euro Rand África Sul	16,1827	1,1%	6,2%	-1,7%	-1,7%	-3,2%	11,7%	28,5%			
Euro Won Coreia Sul	1276,79	-0,3%	0,2%	0,7%	-0,9%	-1,7%	-12,7%	-29,5%			

O mês de março foi de continuidade dos ganhos acumulados em 2019, com o índice S&P 500 a fechar inclusive o melhor trimestre desde 2009. Na Europa, o índice Stoxx 600 teve o maior ganho trimestral desde 2015 e nas matérias-primas foi o crude a brilhar com uma valorização acima dos 30%. Apesar dos receios em torno do abrandamento económico mundial, visível na evolução dos indicadores de atividade e do PIB por diversas regiões do globo, a mensagem de apoio à economia por parte dos bancos centrais ajudou a manter o otimismo. A Fed referiu que aumento de taxas de juro só deverá ocorrer em 2020 e o BCE sinalizou um adiamento da subida de juros até pelo menos ao final de 2019, tendo anunciado um novo programa de LTRO. A evolução do mercado obrigacionista foi sempre acompanhando os investidores de ações, que procuram sinais que possam antecipar inversões do ciclo económico. Pela primeira vez desde 2007, os investidores passaram a exigir juros mais elevados para financiamento aos EUA a 3 meses do que a 10 anos e na Alemanha as *yields* da dívida soberana a 10 anos atingiram valores negativos pela primeira vez desde 2016. No Reino Unido, mantém-se a incerteza em torno do Brexit. O Parlamento britânico tomou as rédeas do processo, votando novas datas para a saída da União Europeia e chumbando novamente o plano de May. A libra acabou por depreciar face a divisas como o Euro e o Dólar.



Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

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 resultados, diretos ou indiretos, resultantes 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.