

	29/nov/19	1M	3M	2019	1A	3A	5A	10A	Volatilidade	
									1M	3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu										
		(Δ%)								
CAC	5.905.17	3.1%	7.7%	24.8%	18.0%	29.0%	34.5%	60.5%	4.9%	15.3%
DAX	13.236.38	2.9%	10.9%	25.4%	17.6%	24.4%	32.6%	135.3%	6.5%	14.9%
EuroStoxx 50	3.703.58	2.8%	8.1%	23.4%	16.7%	21.4%	13.9%	32.4%	5.2%	14.5%
Stoxx 600	407.43	2.7%	7.4%	20.7%	14.0%	19.1%	17.3%	70.4%	6.2%	13.0%
FTSEMIB	23.259.33	2.5%	9.1%	26.9%	21.2%	37.4%	16.2%	6.1%	8.7%	16.3%
Footsie	7.346.63	1.4%	1.9%	9.2%	5.2%	8.3%	9.3%	41.5%	9.2%	13.3%
IBEX	9.352.00	1.0%	6.1%	9.5%	3.0%	7.6%	-13.2%	-19.7%	8.3%	13.8%
PSI20	5.127.43	0.2%	4.9%	8.4%	4.3%	15.1%	-0.9%	-37.9%	8.1%	13.0%
PSI20										
Corticeira Amorim	10.90	13.0%	19.1%	21.1%	16.6%	36.3%	244.9%	1047.4%	17.2%	18.2%
Semapa	13.68	11.0%	13.4%	4.4%	-2.0%	12.6%	52.8%	85.9%	19.8%	21.7%
Pharol	0.11	8.4%	-2.9%	-35.2%	-42.8%	-37.0%	-93.0%	-98.7%	51.0%	40.2%
Jerónimo Martins	14.50	-3.7%	-3.4%	40.2%	37.5%	-2.8%	77.4%	122.0%	15.5%	20.8%
Mota Engil	1.91	-3.9%	0.7%	18.4%	12.0%	26.2%	-46.0%	-50.1%	21.0%	33.5%
NOS	4.92	-7.5%	-7.9%	-7.0%	-10.2%	-7.9%	-1.0%	15.7%	21.2%	17.8%
Sectores Stoxx 600										
Tecnológico	523.76	5.7%	11.5%	33.4%	27.1%	51.6%	72.8%	198.4%	7.8%	19.9%
Recursos Naturais	442.92	5.0%	10.4%	11.9%	12.6%	14.4%	15.6%	-2.0%	17.2%	25.7%
Industrial	591.46	4.7%	11.0%	29.9%	22.0%	32.6%	46.0%	156.6%	8.5%	16.2%
Média	297.44	0.2%	0.9%	13.0%	7.0%	13.4%	10.7%	104.0%	9.7%	12.9%
Telecomunicações	257.36	0.0%	6.0%	5.1%	-1.5%	-6.3%	-21.8%	2.2%	9.2%	11.8%
Utilidades	343.65	-0.5%	4.1%	20.2%	20.0%	31.9%	6.3%	8.1%	11.7%	12.8%
EUA										
		(Δ%)								
Philadelphia semiconductor	1.716.85	4.0%	14.1%	48.6%	38.5%	95.2%	150.4%	453.7%	16.2%	26.2%
Russel 2000	1.624.50	4.0%	8.7%	20.5%	6.0%	22.9%	38.5%	180.2%	9.8%	17.7%
Nasdaq 100	8.403.69	4.0%	9.3%	32.8%	20.9%	74.7%	93.7%	375.5%	7.1%	17.6%
Dow Jones Industrial	28.051.41	3.7%	6.2%	20.3%	9.8%	46.7%	57.3%	171.2%	5.7%	14.0%
Russel 1000	1.736.85	3.6%	7.3%	25.5%	13.8%	42.3%	51.2%	190.2%	5.2%	14.4%
S&P 500	3.140.98	3.4%	7.3%	25.3%	13.8%	42.8%	51.9%	186.7%	5.1%	14.3%
Sectores S&P 500										
Tecnológico	1.542.98	5.2%	10.7%	41.8%	29.7%	93.9%	119.1%	339.5%	8.1%	19.5%
Farmacêutico	1.148.69	4.8%	9.7%	14.7%	4.7%	45.0%	42.9%	232.2%	11.0%	14.2%
Financeiro	498.96	4.8%	12.0%	26.0%	11.6%	33.9%	52.1%	153.3%	6.7%	17.6%
Energético	431.37	1.1%	2.2%	1.7%	-11.3%	-20.8%	-26.2%	-0.7%	20.7%	22.7%
Não cíclicas	634.09	1.1%	2.1%	21.5%	10.0%	22.7%	25.2%	129.7%	7.2%	12.4%
Utilidades	318.36	-2.3%	0.8%	18.5%	13.4%	35.0%	36.9%	112.0%	10.9%	11.2%
Índices Globais										
		(Δ%)								
MSCI World	2.292.26	2.6%	7.2%	21.7%	12.3%	33.9%	31.8%	99.5%	5.1%	11.5%
FTSE All-Share	4.066.73	1.8%	2.9%	10.7%	6.4%	10.1%	13.2%	53.6%	8.7%	12.5%
Ásia										
		(Δ%)								
Nikkei	23.293.91	1.6%	12.5%	16.4%	4.2%	27.2%	33.4%	149.3%	32.9%	22.8%
Shanghai Composite	2.871.98	-1.9%	-0.5%	15.2%	11.0%	-11.6%	7.1%	-10.1%	12.3%	22.5%
Hang Seng	26.346.49	-2.1%	2.4%	1.9%	-0.6%	15.6%	9.8%	20.7%	19.4%	21.7%
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações										
		(Δ%)								
Turquia: ISEN30	131.303.40	8.2%	9.5%	14.8%	10.0%	45.2%	23.0%	128.7%	15.8%	21.6%
Índia: SENSEX30	40.793.81	1.7%	9.3%	13.1%	12.7%	53.1%	42.2%	141.0%	8.7%	16.6%
Rússia: MICEX	2.935.37	1.4%	7.1%	23.9%	22.7%	39.5%	91.4%	128.4%	9.4%	12.0%
Brasil: Bovespa	108.233.30	0.9%	7.0%	23.2%	20.9%	74.8%	97.8%	61.4%	14.8%	17.6%
Coreia do Sul: Kospi	2.087.96	0.2%	6.0%	2.3%	-0.4%	5.3%	5.4%	34.2%	12.6%	13.4%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1.040.05	-0.2%	5.7%	7.7%	4.6%	20.5%	3.5%	9.1%	10.1%	12.2%
Polónia: WIG20	2.158.94	-1.6%	1.1%	-5.2%	-5.8%	20.1%	-10.7%	-8.2%	14.9%	17.5%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	55.349.01	-1.9%	0.2%	5.0%	9.2%	10.2%	10.9%	105.8%	12.9%	13.9%
China: Shanghai	2.871.98	-1.9%	-0.5%	15.2%	11.0%	-11.6%	7.1%	-10.1%	10.3%	12.5%
Outros Mercados										
Commodities										
		(Δ%)								
Trigo	547.5	7.6%	21.3%	8.8%	6.2%	43.9%	-5.2%	-3.5%	23.4%	24.7%
Brent	62.43	3.7%	3.3%	16.0%	6.3%	23.7%	-11.0%	-20.4%	23.2%	39.5%
Crude	55.17	1.8%	0.1%	21.5%	8.3%	11.6%	-16.6%	-28.6%	31.8%	42.4%
CRB	176.6551	-0.1%	3.7%	4.0%	-2.8%	-6.7%	-30.6%	-36.3%	12.9%	15.8%
Ouro	1463.94	-3.2%	-3.7%	14.2%	19.7%	24.8%	25.4%	24.1%	10.3%	13.2%
Gás Natural	2.281	-16.5%	-11.9%	-25.5%	-26.9%	-27.4%	-51.0%	-73.7%	50.4%	32.8%
Yields de Dívida Pública a 10 anos										
		(Abp)								
Turquia	6.4%	-15	-88	-66	-116	68	234	86		
Polónia	2.01%	4	17	-82	-105	-165	-38	-419		
Irlanda	0.05%	4	13	-86	-87	-84	-133	-480		
Alemanha	-0.36%	5	34	-60	-67	-64	-106	-352		
França	-0.05%	5	35	-76	-73	-80	-102	-347		
Japão	-0.07%	6	20	-8	-17	-10	-49	-134		
Reino Unido	0.70%	7	22	-58	-67	-72	-123	-283		
EUA	1.78%	8	28	-91	-121	-61	-39	-142		
Espanha	0.42%	18	31	-100	-109	-114	-148	-333		
Portugal	0.40%	24	28	-132	-143	-331	-244	-335		
Grécia	1.45%	28	-19	-295	-282	-513	-690	-355		
CDS (Credit Default Swaps)										
		(Abp)								
Europe Sub Investment Grade 5y	221.267	-18	-30	-133	-111	-117	-98	-319		
US Investment Grade 5y	49.936	-5	-4	-38	-25	-23	-11	-56		
Europe Investment Grade 5y	47.8	-4	-1	-41	-33	-32	-10	-41		
Câmbios (moeda local por 1 euro)										
		(Δ%)								
Euro Dólar	1.1016	-1.2%	0.3%	-3.8%	-2.6%	3.9%	-11.4%	-26.4%		
Euro Libra	0.85187	-1.1%	-5.7%	-5.2%	-4.0%	0.4%	7.0%	-6.7%		
Euro Franco Sulço	1.10132	0.2%	1.2%	-2.2%	-2.5%	2.1%	-8.3%	-26.9%		
Euro Iene	120.52	0.1%	3.1%	-4.1%	-6.3%	-0.4%	-18.4%	-6.8%		
Euro Zloty	4.3137	1.3%	-1.5%	0.6%	0.5%	-3.1%	3.1%	3.6%		
Euro Rupia	73.07	0.0%	0.8%	-1.0%	0.4%	8.8%	2.2%	13.4%		
Euro Rublo	70.8462	-0.8%	-3.4%	-10.8%	-6.7%	4.3%	14.4%	61.6%		
Euro Real	4.6625	3.9%	2.6%	4.9%	6.5%	29.7%	45.7%	77.6%		
Euro Yuan	7.7475	-1.2%	-1.5%	-1.6%	-1.6%	6.2%	1.4%	-24.2%		
Euro Rand África Sul	16.1407	-3.9%	-3.3%	-2.0%	2.5%	8.2%	17.2%	45.2%		
Euro Won Coreia Sul	1300.99	-0.3%	-2.1%	2.1%	2.6%	4.2%	-6.0%	-25.5%		

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, diretos ou indiretos, 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.

Síntese de Mercados - novembro 2019

O mês de novembro foi positivo para os principais índices europeus e nova-iorquinos com o otimismo no acordo EUA/China a funcionar como um importante catalisador para os mercados acionistas. Pese embora as duas nações não tenham definido uma data para a assinatura do acordo, foram chegando mensagens positivas em torno de um entendimento, com a China a procurar aumentar a proteção dos direitos de propriedade intelectual e a referir que, juntamente com os EUA, iriam remover as tarifas por fases. Ainda assim, a promulgação de um projeto de lei que apoia os manifestantes em Hong Kong por parte de Trump foi visto como um obstáculo às negociações entre os dois países. O índice Hang Seng acabou por deslizar 2% condicionado pelo ambiente de contestação em Hong Kong. De resto, os indicadores macroeconómicos trouxeram sinais encorajadores com a economia norte-americana a crescer acima do esperado no 3.º trimestre, os dados de imobiliário a mostrarem nova tração e as encomendas de bens duradouros a deixarem bons sinais ao investimento. Na Zona Euro houve uma melhoria do sentimento económico e um alívio do ritmo de contração na indústria, já na Alemanha foram divulgados bons dados sobre o emprego e o afastamento do cenário de recessão técnica no 3.º trimestre. Em Espanha, a vitória do PSOE mostrou-se insuficiente para resolver o impasse político. O pré-acordo assinado entre o PSOE e o Unidos Podemos foi visto como o pior cenário para os investidores, levando o índice IBEX para ganhos mais tímidos que os congéneres. No Reino Unido foram as eleições a marcarem o flow noticioso, com as mais recentes sondagens a atribuírem ao Partido Conservador uma maioria parlamentar.

