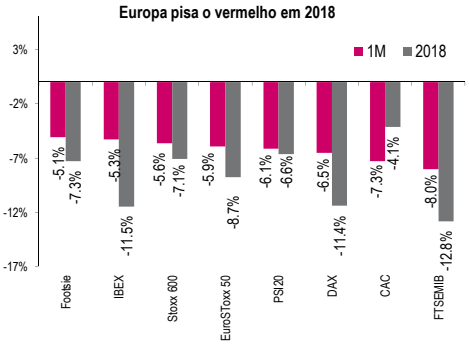
Millennium investment banking

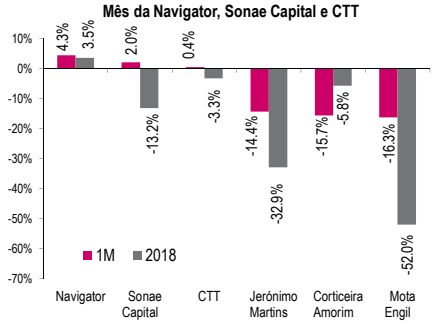
Síntese de Mercados - outubro 2018

	31/out/18	1M	2018	3M	12M	3A	5A	10A	Volatilidade 1M	Volatilidade 1A
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu					(Δ%)					
Footsie	7,128.10	-5.1%	-7.3%	-8.0%	-4.9%	12.1%	5.9%	62.8%	14.5%	10.9%
IBEX	8,893.50	-5.3%	-11.5%	-9.9%	-15.5%	-14.2%	-10.2%	-2.4%	15.5%	13.2%
Stoxx 600	361.61	-5.6%	-7.1%	-7.7%	-8.5%	-3.7%	12.2%	62.8%	16.0%	10.7%
EuroSToxx 50	3,197.51	-5.9%	-8.7%	-9.3%	-13.0%	-6.5%	4.2%	23.4%	16.2%	12.0%
PSI20	5,030.71	-6.1%	-6.6%	-10.5%	-8.1%	-8.0%	-19.5%	-20.9%	15.9%	11.6%
DAX	11,447.51	-6.5%	-11.4%	-10.6%	-13.5%	5.5%	26.7%	129.5%	18.2%	13.6%
CAC	5,093.44	-7.3%	-4.1%	-7.6%	-7.4%	4.0%	18.5%	46.1%	19.0%	12.1%
FTSEMIB	19,050.22	-8.0%	-12.8%	-14.2%	-16.4%	-15.1%	-1.6%	-10.8%	22.1%	16.0%
PSI20										
Navigator	4.40	4.3%	3.5%	-9.9%	0.5%	18.8%	54.9%	162.1%	48.9%	25.9%
Sonae Capital	0.77	2.0%	-13.2%	-14.2%	-9.6%	82.5%	165.5%	-4.9%	57.8%	27.0%
CTT	3.39	0.4%	-3.3%	12.8%	-33.0%	-67.2%	n.a.	n.a.	35.0%	33.8%
Jerónimo Martins	10.86	-14.4%	-32.9%	-14.7%	-30.4%	-15.1%	-20.2%	170.8%	30.1%	22.7%
Corticeira Amorim	9.70	-15.7%	-5.8%	-14.2%	-19.0%	98.0%	373.2%	798.1%	27.6%	21.1%
Mota Engil	1.76	-16.3%	-52.0%	-38.6%	-49.0%	-23.1%	-48.1%	-30.7%	48.1%	37.0%
Setores Stoxx 600										
Telecomunicações	240.52	0.0%	-14.6%	-7.0%	-16.2%	-33.1%	-17.9%	3.1%	18.1%	13.3%
Alimentação & Bebidas	639.12	-2.1%	-5.0%	-3.3%	-6.0%	-1.4%	29.1%	151.7%	16.6%	11.4%
Utilities	276.99	-2.2%	-5.1%	-6.0%	-10.1%	-11.4%	-1.0%	-23.6%	14.0%	13.2%
Bancário	143.97	-8.2%	-21.8%	-14.3%	-22.7%	-24.9%	-25.5%	-28.1%	17.8%	14.4%
Tecnológico	424.22	-8.7%	-3.4%	-10.5%	-7.2%	22.3%	52.6%	150.1%	31.4%	17.5%
Industrial	499.92	-9.3%	-6.3%	-9.7%	-8.9%	15.4%	24.7%	174.2%	25.3%	13.6%
EUA					(Δ%)					
Dow Jones Industrial	25,115.76	-5.1%	1.6%	-1.2%	7.4%	42.2%	61.6%	169.3%	23.1%	13.2%
S&P 500	2,711.74	-6.9%	1.4%	-3.7%	5.3%	30.4%	54.4%	179.9%	25.0%	12.6%
Russel 1000	1,498.65	-7.2%	1.1%	-4.0%	5.0%	29.9%	53.0%	186.8%	25.0%	12.5%
Nasdaq 100	6,967.10	-8.7%	8.9%	-3.7%	11.5%	49.9%	106.3%	422.0%	36.9%	17.6%
Russel 2000	1,511.41	-10.9%	-1.6%	-9.5%	0.6%	30.1%	37.4%	181.2%	26.3%	14.2%
Philadelphia semicondutor	1,202.30	-12.0%	-4.1%	-12.1%	-5.7%	81.5%	137.1%	402.1%	41.9%	23.8%
Setores S&P 500										
Não cíclicas	566.68	2.1%	-3.5%	3.1%	3.7%	10.6%	30.2%	123.4%	19.2%	12.2%
Utilities	272.38	1.9%	1.9%	1.6%	-2.5%	22.6%	38.4%	84.0%	19.2%	13.0%
Financeiro	435.85	-4.9%	-6.1%	-6.0%	-1.2%	34.5%	57.4%	108.4%	25.5%	16.4%
Industrial	587.50	-10.9%	-7.9%	-9.0%	-2.9%	24.7%	39.6%	163.5%	24.8%	14.7%
Cíclicos	831.97	-11.3%	5.9%	-6.0%	13.7%	29.5%	65.6%	365.8%	32.3%	14.5%
Energético	497.37	-11.3%	-6.8%	-12.6%	-1.1%	-0.9%	-21.0%	24.0%	27.3%	17.9%
Índices Globais					(Δ%)					
FTSE All-Share	3,904.23	-5.4%	-7.5%	-8.2%	-5.2%	12.0%	8.9%	78.8%	14.6%	10.3%
MSCI World	2,021.98	-7.4%	-3.9%	-6.1%	-0.7%	18.5%	26.1%	111.2%	19.0%	9.7%
Ásia					(Δ%)					
Shangai Composite	2,602.78	-7.7%	-21.3%	-9.5%	-23.3%	-23.1%	21.5%	50.6%	14.9%	18.2%
Nikkei	21,920.46	-9.1%	-3.7%	-2.8%	-0.4%	14.9%	53.0%	155.6%	19.7%	24.5%
Hang Seng	24,979.69	-10.1%	-16.5%	-12.6%	-11.6%	10.3%	7.6%	78.8%	10.6%	15.5%
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações					(Δ%)					
Brasil: Bovespa	87,423.55	10.2%	14.4%	10.4%	17.6%	90.6%	61.1%	134.7%	33.0%	20.2%
Índia: SENSEX30	34,442.05	-4.9%	1.1%	-8.4%	3.7%	29.2%	62.7%	251.9%	22.7%	11.3%
Rússia: MICEX	2,352.71	-5.0%	11.5%	1.4%	14.0%	37.5%	55.8%	221.4%	19.7%	15.6%
Polónia: WIG20	2,151.88	-5.8%	-12.6%	-6.5%	-14.8%	4.5%	-14.9%	17.9%	22.8%	16.8%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	52,388.87	-6.0%	-12.0%	-8.8%	-11.2%	-2.6%	15.1%	149.6%	25.0%	14.6%
China: Shanghai	2,602.78	-7.7%	-21.3%	-9.5%	-23.3%	-23.1%	21.5%	50.6%	36.1%	16.5%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	955.92	-8.8%	-17.5%	-12.1%	-14.6%	12.7%	-7.6%	67.6%	22.4%	13.4%
Turquia: ISEN30	112,459.30	-9.3%	-20.9%	-5.9%	-16.7%	14.5%	18.8%	214.6%	26.3%	21.6%
Coreia do Sul: Kospi	2,029.69	-13.4%	-17.7%	-11.6%	-19.6%	0.0%	0.0%	82.4%	23.3%	12.7%
Outros Mercados										
Commodities					(Δ%)					
Gás Natural	3.261	5.5%	8.8%	10.5%	4.3%	4.2%	-29.3%	-64.3%	31.3%	16.1%
Ouro	1214.76	1.9%	-6.8%	-0.8%	-4.4%	6.4%	-8.2%	67.7%	12.1%	10.0%
Trigo	500.5	-1.7%	17.2%	-9.6%	19.6%	-4.1%	-25.0%	-6.7%	23.2%	30.4%
CRB	190.9659	-2.1%	-1.5%	-1.8%	1.8%	-2.4%	-31.3%	-28.8%	10.6%	11.1%
Brent	75.47	-8.8%	12.9%	1.6%	23.0%	52.3%	-30.7%	15.5%	24.6%	24.2%
Crude	65.31	-10.8%	8.1%	-5.0%	20.1%	40.2%	-32.2%	-3.7%	24.6%	25.2%
Yields de Dívida Pública a 10 anos					(Δbp)					
Reino Unido	1.4%	-14	25	11	11	-49	-118	-309		
Alemanha	0.39%	-9	-4	-6	2	-13	-129	-352		
França	0.75%	-5	-3	2	0	-11	-141	-355		
Irlanda	0.96%	-3	29	5	38	-16	-255	-391		
Polónia	3.22%	-3	-8	4	-22	56	-97	-340		
Portugal	1.87%	-1	-7	13	-20	-67	-434	-295		
Japão	0.13%	0	8	7	6	-18	-47	-135		
Espanha	1.55%	5	-2	15	9	-12	-248	-306		
Grécia	4.24%	5	12	27	-123	-365	-385	-128		
EUA	3.14%	8	74	18	76	100	59	-81		
Turquia	7.47%	11	n.a.	26	219	273	263	-327		
CDS (*Credit Default Swaps*)					(Δbp)					
Europe Investment Grade 5y	73.935	5	29	12	24	3	-9	-78		
US Investment Grade 5y	68.741	9	20	11	16	-10	-4	-132		
Europe Sub Investment Grade 5y	297.6	24	65	14	72	-1	-43	-482		
Câmbios (moeda local por 1 euro)					(Δ%)					
Euro Dólar	1.1306	-2.7%	-6.0%	-3.4%	-2.9%	2.6%	-16.9%	-11.2%		
Euro Libra	0.88646	-0.5%	-0.3%	-0.6%	1.0%	24.3%	4.6%	12.5%		
Euro Franco Suíço	1.14107	0.6%	-2.5%	-1.5%	-1.7%	4.9%	-7.3%	-22.8%		
Euro Iene	127.82	-3.0%	-5.6%	-2.3%	-3.5%	-3.9%	-4.4%	2.2%		
Euro Zloty	4.3417	1.4%	4.0%	1.7%	2.4%	2.3%	3.8%	23.6%		
Euro Rupia	83.5851	-0.7%	8.9%	4.3%	11.0%	16.0%	-0.5%	32.9%		
Euro Rublo	74.4603	-2.1%	7.6%	2.1%	9.6%	6.3%	70.7%	116.1%		
Euro Real	4.2178	-9.7%	5.9%	-3.9%	10.4%	-1.0%	38.8%	53.7%		
Euro Yuan	7.8868	-1.1%	0.8%	-1.2%	2.0%	13.3%	-4.8%	-9.4%		
Euro Rand África Sul	16.6989	1.5%	12.1%	8.9%	1.4%	9.6%	22.4%	34.5%		
Euro Won Coreia Sul	1291.12	0.2%	0.6%	-0.8%	-0.9%	2.7%	-10.9%	-24.6%		

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

O mês de outubro foi marcado por maior volatilidade nos mercados acionistas e que acabou por ditar quedas nas principais praças mundiais. A mensagem hawkish transmitida pela Fed, suportada por bons dados económicos dos EUA, parece não agradar a Donald Trump, mas eleva as perspetivas de um ritmo forte de subida de juros nos EUA. Ao remunerar melhor os aforradores, a expectativa de subida dos juros justificou um aumento generalizado das yields norte-americanas e impactou negativamente nos mercados acionistas. Na Europa os investidores viram a economia desacelerar no 3ºtrimestre, com fracos indicadores de atividade quer nos Serviços, quer na Industria, impactada ainda pelos cortes de projeções de alguns setores expostos, principalmente, ao mercado chinês. O "gigante asiático" viu a sua economia abrandar o ritmo de crescimento para níveis da última crise financeira, numa altura em que a guerra comercial começa a ter impacto visível. Ainda no velho continente, acresce o braço de ferro entre Itália e a Comissão Europeia no âmbito do Orçamento do Estado para 2019 e o risco político na Alemanha, depois de Angela Merkel ter indicado que não irá recandidatar-se à liderança da CDU. No que respeita a contas empresariais, a earnings season até apresenta um saldo globalmente positivo, sendo que o outlook apresentado por algumas cotadas desiludiu e acabou por ser fator de pressão.





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 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.