

	30/nov/21	1M	3M	YTD	1A	3A	5A	10A	Volatilidade	
									1M	3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu										
(Δ%)										
CAC	6 721,16	-1,6%	0,6%	21,1%	21,8%	34,3%	46,8%	113,1%	19,7%	14,8%
Footsie	7 059,45	-2,5%	-0,8%	9,3%	12,7%	1,1%	4,1%	28,2%	16,0%	11,3%
Stoxx 600	462,96	-2,6%	-1,7%	16,0%	18,9%	29,5%	35,4%	92,8%	15,8%	12,1%
DAX	15 100,13	-3,8%	-4,6%	10,1%	13,6%	34,1%	41,9%	148,0%	17,1%	13,5%
FTSEMIB	25 814,34	-4,0%	-0,7%	16,1%	17,0%	34,5%	52,5%	69,1%	20,6%	15,7%
EuroSToxx 50	4 063,06	-4,4%	-3,2%	14,4%	16,3%	28,0%	33,1%	74,3%	19,8%	15,0%
PSI20	5 433,05	-5,2%	0,3%	10,9%	18,0%	10,6%	22,0%	-1,9%	16,5%	14,4%
IBEX	8 305,10	-8,3%	-6,1%	2,9%	2,8%	-8,5%	-4,4%	-1,7%	22,0%	16,5%
PSI20										
Ibersol Sgps Sa	5,44	9,7%	-0,2%	7,6%	15,7%	-28,4%	-25,8%	127,3%	30,0%	23,6%
Ramada Investime	6,38	9,2%	10,8%	32,9%	77,2%	-27,9%	23,6%	1060,0%	38,3%	22,6%
Novabase Sgps Sa	4,910	4,0%	6,7%	53,0%	49,7%	102,9%	104,6%	188,8%	13,7%	18,4%
Greenvolt-Energi	6,13	-10,1%	14,8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19,7%	36,0%
Altri Sgps Sa	4,90	-12,5%	-13,1%	-5,0%	8,7%	-23,7%	33,9%	349,5%	43,4%	29,3%
Cit-Correios De	4,1450	-12,9%	-10,0%	76,4%	69,9%	15,7%	-29,4%	n.a.	44,7%	33,1%
Sectores Stoxx 600										
Personal & Household Goods	1 060,13	1,4%	3,1%	13,6%	17,0%	43,2%	43,6%	155,8%	19,1%	15,4%
Telecomunicações	221,97	0,3%	-7,3%	7,9%	4,6%	-15,0%	-19,2%	-11,5%	18,8%	12,9%
Media	356,02	0,2%	-0,7%	25,8%	31,5%	28,1%	35,8%	124,0%	16,0%	12,6%
Bancário	136,72	-7,9%	0,7%	26,3%	26,2%	-4,7%	-13,6%	-5,1%	29,6%	22,8%
Energético	265,66	-8,0%	5,0%	12,4%	16,3%	-17,0%	-10,3%	-18,3%	28,9%	21,9%
Viagens & Lazer	207,24	-20,6%	-18,6%	-7,6%	-1,6%	-11,9%	-7,4%	87,7%	35,9%	26,8%
EU4										
(Δ%)										
Philadelphia semiconductor	3 833,22	11,1%	12,2%	37,1%	43,9%	209,2%	335,9%	926,8%	30,5%	22,7%
Nasdaq 100	16 135,92	1,8%	3,6%	25,2%	31,5%	132,2%	235,4%	603,0%	18,1%	14,6%
S&P 500	4 567,00	-0,8%	1,0%	21,6%	26,1%	65,5%	107,7%	266,3%	13,8%	11,6%
Russel 1000	2 545,78	-1,5%	0,3%	20,0%	25,0%	66,9%	108,6%	269,6%	13,8%	11,7%
Dow Jones Industrial	34 483,72	-3,7%	-2,5%	12,7%	16,3%	35,0%	80,3%	186,3%	13,3%	11,7%
Russel 2000	2 198,91	-4,3%	-3,3%	11,3%	20,8%	43,4%	66,3%	198,2%	19,7%	18,6%
Sectores S&P 500										
Tecnológico	2 956,85	4,2%	6,1%	29,0%	36,4%	148,5%	271,5%	614,8%	19,7%	15,8%
Cíclicos	1 615,83	1,9%	10,1%	24,1%	27,1%	89,3%	149,1%	429,1%	20,0%	16,3%
Recursos Naturais	530,68	-0,7%	-1,1%	16,5%	19,1%	55,6%	69,8%	144,7%	15,4%	15,0%
Telecomunicações	260,90	-5,2%	-9,1%	17,6%	21,2%	74,1%	59,7%	108,5%	17,3%	15,2%
Financeiro	630,37	-5,8%	-1,1%	28,5%	36,3%	41,0%	69,2%	265,5%	19,0%	16,9%
Energético	410,70	-5,8%	13,4%	43,5%	49,7%	-15,6%	-24,6%	-22,0%	31,3%	28,4%
Índices Globais										
(Δ%)										
MSCI World	3 101,80	-2,3%	-1,3%	15,3%	20,1%	51,9%	81,2%	161,8%	12,0%	10,3%
FTSE All-Share	4 025,87	-2,5%	-2,0%	9,6%	13,6%	5,3%	9,0%	42,0%	15,5%	10,8%
Ásia										
(Δ%)										
Shanghai Composite	3 563,89	0,5%	0,6%	2,6%	5,1%	37,7%	9,7%	52,7%		
Nikkei	27 821,76	-3,7%	-1,0%	1,4%	5,3%	24,5%	52,0%	229,9%		
Hang Seng	23 475,26	-7,5%	-9,3%	-13,8%	-10,9%	-11,4%	3,0%	30,5%		
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações										
(Δ%)										
Turquia: ISEN30	1 942,82	18,8%	22,3%	18,8%	36,6%	62,8%	114,8%	194,2%	24,5%	18,5%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	70 475,02	4,5%	4,5%	18,6%	23,4%	39,1%	40,4%	114,8%	16,4%	15,7%
China: Shanghai	3 563,89	0,5%	0,6%	2,6%	5,1%	37,7%	9,7%	52,7%	9,1%	13,8%
Brasil: Bovespa	101 915,50	-1,5%	-14,2%	-14,4%	-6,4%	13,9%	64,6%	79,2%	22,2%	23,2%
Índia: SENSEX30	57 064,87	-3,8%	-0,8%	19,5%	29,3%	57,7%	114,1%	253,9%	15,5%	12,3%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 212,42	-4,1%	-7,4%	-6,1%	0,6%	21,9%	40,5%	30,6%	11,4%	13,9%
Coreia do Sul: Kospi	2 839,01	-4,4%	-11,3%	-1,2%	9,6%	35,4%	43,1%	53,7%	15,9%	14,8%
Rússia: MICEX	3 890,59	-6,3%	-0,7%	18,3%	25,2%	62,6%	84,8%	159,4%	24,6%	16,9%
Polónia: WIG20	2 194,37	-8,8%	-7,3%	10,6%	19,9%	-4,2%	22,0%	-4,1%	22,4%	16,4%
Outros Mercados										
Commodities										
(Δ%)										
Ouro	1774,52	-0,5%	-2,2%	-6,5%	-0,1%	45,4%	51,3%	1,6%	14,8%	13,7%
Minério de Ferro	617	-4,4%	-19,1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	48,1%	41,2%
CRB	219,1868	-7,8%	0,5%	30,6%	36,9%	20,6%	15,8%	-30,2%	23,4%	17,3%
Brent	70,57	-16,4%	-3,3%	36,2%	48,3%	20,2%	39,8%	-36,1%	54,5%	34,9%
Gás Natural	4,567	-17,4%	0,1%	51,9%	45,0%	55,2%	41,7%	-34,2%	86,6%	68,4%
Crude	66,18	-20,8%	-3,4%	36,4%	46,0%	29,9%	33,9%	-34,1%	64,0%	38,8%
Yields de Dívida Pública a 10 anos										
(Δbp)										
França	0,0%	-26	4	35	34	-67	-74	-338		
Alemanha	-0,35%	-24	3	22	22	-66	-62	-263		
Reino Unido	0,81%	-23	10	61	50	-56	-61	-150		
Irlanda	0,12%	-22	11	42	38	-80	-76	n.a.		
Espanha	0,40%	-21	6	35	32	-110	-115	-583		
Itália	0,97%	-20	26	43	34	-224	-102	-605		
Portugal	0,33%	-19	12	30	30	-150	-338	-1372		
EU4	1,44%	-11	14	53	61	-154	-94	-62		
Grécia	1,26%	-6	50	64	63	-300	-531	-3074		
Japão	0,06%	-4	3	4	3	-4	3	-102		
Polónia	3,10%	27	127	187	187	5	-55	-282		
CDS (Credit Default Swaps)										
(Δbp)										
US Investment Grade 5y	57,421	5	11	7	7	-18	-16	-70		
Europe Investment Grade 5y	57,437	7	12	10	9	-23	-22	-128		
Europe Sub Investment Grade 5y	286,573	25	58	46	21	-46	-52	-471		
Câmbios (moeda local por 1 euro)										
(Δ%)										
Euro Dólar	1,1311	-2,0%	-4,2%	-7,5%	-5,4%	0,0%	6,7%	-15,9%		
Euro Libra	0,85279	1,0%	-0,7%	-4,8%	-4,7%	-3,9%	0,6%	-0,4%		
Euro Franco Suíço	1,04096	-1,6%	-3,7%	-3,8%	-3,9%	-7,9%	-3,5%	-15,1%		
Euro Iene	127,94	-2,8%	-1,5%	1,3%	2,6%	-0,5%	5,8%	22,6%		
Euro Zloty	4,6535	0,9%	2,9%	1,9%	3,9%	8,4%	4,5%	3,4%		
Euro Rupia	85,4617	-1,6%	-1,0%	-4,4%	-3,4%	8,5%	17,6%	21,9%		
Euro Rublo	84,06	2,6%	-2,8%	-7,3%	-8,0%	10,7%	23,7%	103,6%		
Euro Real	6,3761	-2,1%	4,7%	0,4%	-0,8%	45,7%	77,4%	162,2%		
Euro Yuan	7,1977	-2,6%	-5,6%	-9,9%	-8,5%	-8,6%	-1,4%	-16,1%		
Euro Rand África Sul	18,0653	2,4%	5,5%	0,7%	-2,1%	14,7%	21,1%	65,2%		
Euro Won Coreia Sul	1343,52	-0,3%	-1,9%	0,9%	1,4%	5,9%	7,6%	-12,4%		

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

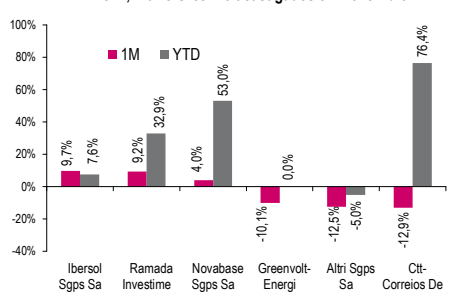
Síntese de Mercados - novembro 2021

Os investidores ainda assistiram a máximos históricos em Wall Street e no Stoxx600 em novembro, sustentados por uma época de apresentação de contas que superou o antecipado pelos analistas, mas a correção na segunda metade do mês acabou por gerar saldo mensal negativo para a globalidade dos mercados de ações, onde a valorização do Nasdaq 100 foi a exceção de maior relevo. O aumento dos casos Covid para valores recorde em algumas geografias e as consequentes restrições e lockdowns para travar o avanço da pandemia, cujos receios sobre o impacto económico se agravaram com a chegada da variante ómicron surgida na África do Sul, condicionou o sentimento. Na Europa o setor de Viagens & Lazer acabou por tomar mais de 20%. O índice PSI20 esteve entre as piores performances europeias, adicionalmente fustigado pela instabilidade política após o chumbo do OE para o próximo ano e que levou o Presidente da República a anunciar eleições legislativas antecipadas para dia 30 de janeiro de 2022. Apesar da desdida dos custos energéticos, os constrangimentos na cadeia de fornecimento continuam a fazer disparar os preços do produtor (IPP em Espanha subiu mais de 30% em outubro, no agregado da Zona Euro aumentou 21,9%) e isso tem vindo a tornar a inflação mais persistente. Nos EUA a inflação escalou em novembro para os 6,2%, o registo mais elevado desde 1990, com algumas rubricas do IPC a mostrarem que está a ampliar para além das categorias associadas à reabertura da economia. Talvez por isso a Fed tenha endurecido o discurso e mudado de postura, tomando-se menos Dovish, ou até mesmo Hawkish. O presidente Jerome Powell anunciou que a Reserva Federal vai começar a reduzir o programa de compra de ativos em \$15 mil milhões por mês a partir de novembro, com o fim do mesmo previsto para meados de 2022, referindo que o banco central manteria a inflação sob controlo e que as autoridades deveriam considerar acelerar a retirada do apoio à política monetária. No Reino Unido a inflação atingiu os 4,2% em outubro e na Zona Euro os 4,1%, escalando para os 4,9% em novembro, o que também gera pressão sobre o BCE e o BoE. De positivo o facto da atividade industrial na China ter regressado surpreendentemente à expansão em novembro, com os serviços a acelerarem o ritmo de crescimento. Na Zona Euro a atividade global também ganhou momentum no último mês.

Mês negativo, mas saldo anual continua positivo



CTT, Altri e Greenvolt castigados em novembro



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")