

	30/set/21	1M	3M	YTD	1A	3A	5A	10A	Volatilidade	
									1M	3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu										
		(Δ%)								
PSI20	5 460,80	0,8%	8,5%	11,5%	34,3%	1,9%	18,8%	-7,3%	17,1%	14,6%
Footsie	7 086,42	-0,5%	0,7%	9,7%	20,8%	-5,6%	2,7%	38,2%	11,8%	11,5%
IBEX	8 796,30	-0,6%	-0,3%	9,0%	31,0%	-6,3%	0,2%	2,9%	18,4%	15,7%
FTSEMIB	25 683,81	-1,3%	2,3%	15,5%	35,1%	24,0%	56,6%	73,1%	18,6%	15,6%
CAC	6 520,01	-2,4%	0,2%	17,4%	35,7%	18,7%	46,6%	118,6%	16,2%	14,1%
Stoxx 600	454,81	-3,4%	0,4%	14,0%	26,0%	18,7%	32,6%	101,1%	14,5%	11,7%
EuroStoxx 50	4 048,08	-3,5%	-0,4%	13,9%	26,8%	19,1%	34,8%	85,7%	17,9%	14,0%
DAX	15 260,69	-3,6%	-1,7%	11,2%	19,6%	24,6%	45,2%	177,4%	17,1%	13,1%
PSI20										
Banco Com Port-R	0,16	19,4%	16,1%	27,2%	95,1%	-38,5%	-21,2%	-83,4%	50,3%	38,8%
Galp Energia	9,80	13,0%	7,1%	11,9%	23,9%	-42,7%	-19,4%	-28,7%	30,4%	27,4%
Greenvolt-Energi	5,960	11,6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	46,7%	45,7%
Navigator Co Sa/	3,04	-3,8%	5,3%	21,5%	42,9%	-28,0%	18,6%	73,0%	16,8%	23,8%
Jeronimo Martins	17,21	-4,1%	11,9%	24,5%	25,6%	35,7%	11,5%	46,5%	15,5%	17,1%
Altri Sgpps Sa	5,350	-5,1%	2,2%	3,8%	43,0%	-35,2%	72,1%	370,6%	25,2%	27,5%
Sectores Stoxx 600										
Energético	277,97	9,8%	6,9%	17,6%	48,1%	-23,1%	-1,5%	-2,3%	20,8%	21,0%
Bancário	140,81	3,7%	5,1%	30,1%	70,3%	-10,2%	0,5%	5,3%	27,9%	21,9%
Viagens & Lazer	261,24	2,6%	2,9%	16,5%	50,0%	3,4%	15,8%	150,5%	25,5%	24,4%
Construção	584,94	-6,6%	-0,6%	18,7%	28,6%	33,0%	42,1%	179,3%	16,1%	14,1%
Recursos Naturais	547,68	-8,4%	-5,9%	9,7%	36,6%	19,3%	64,4%	39,3%	28,7%	27,8%
Utilities	359,33	-8,6%	-3,7%	-6,4%	3,9%	26,9%	24,7%	34,8%	16,5%	14,6%
EUA										
		(Δ%)								
Russel 2000	2 204,37	-3,1%	-4,6%	11,6%	46,2%	29,9%	76,1%	242,2%	19,2%	18,9%
Dow Jones Industrial	33 843,92	-4,3%	-1,9%	10,6%	21,8%	27,9%	84,9%	210,1%	14,3%	11,5%
Philadelphia semicondutor	3 258,09	-4,7%	-2,6%	16,5%	45,2%	138,4%	289,9%	861,6%	22,3%	20,3%
Russel 1000	2 418,16	-4,7%	-0,1%	14,0%	29,1%	49,8%	101,1%	287,9%	13,4%	10,5%
S&P 500	4 307,54	-4,8%	0,2%	14,7%	28,1%	47,8%	98,7%	280,7%	13,5%	10,5%
Nasdaq 100	14 689,62	-5,7%	0,9%	14,0%	28,7%	92,6%	201,3%	586,7%	15,6%	12,3%
Sectores S&P 500										
Energético	395,88	9,3%	-2,8%	38,4%	74,0%	-29,4%	-23,9%	-10,6%	31,9%	30,3%
Financeiro	624,60	-2,0%	2,3%	27,4%	56,0%	36,3%	94,7%	292,7%	19,5%	18,6%
Cíclicos	1 429,69	-2,6%	-0,1%	9,8%	18,4%	52,4%	124,8%	418,9%	15,3%	13,5%
Utilities	324,58	-6,4%	0,9%	1,7%	7,5%	21,4%	30,5%	90,1%	13,8%	13,8%
Telecomunicações	268,04	-6,6%	1,4%	20,8%	37,1%	67,0%	57,1%	119,7%	14,8%	12,9%
Recursos Naturais	496,64	-7,4%	-3,9%	9,0%	24,2%	36,8%	65,6%	169,1%	16,3%	15,7%
Índices Globais										
		(Δ%)								
FTSE All-Share	4 058,96	-1,2%	1,1%	10,5%	23,7%	-1,7%	8,1%	52,9%	11,1%	10,8%
MSCI World	3 006,60	-4,3%	-0,4%	11,8%	27,0%	37,7%	74,2%	172,3%	11,7%	9,6%
Ásia										
		(Δ%)								
Nikkei	29 452,66	4,9%	2,3%	7,3%	27,0%	22,1%	79,0%	238,5%		
Shanghai Composite	3 568,17	0,7%	-0,6%	2,7%	10,9%	26,5%	18,8%	51,2%		
Hang Seng	24 575,64	-5,0%	-14,8%	-9,8%	4,8%	-11,6%	5,5%	39,7%		
Mercados Emergentes										
Outros índices de ações										
		(Δ%)								
Rússia: MICEX	4 079,46	4,1%	6,2%	24,0%	40,4%	64,8%	106,2%	198,5%	13,4%	12,1%
Índia: SENSEX30	59 126,36	2,7%	12,7%	23,8%	55,3%	63,2%	112,2%	259,3%	9,7%	9,1%
China: Shanghai	3 568,17	0,7%	-0,6%	2,7%	10,9%	26,5%	18,8%	51,2%	14,7%	14,1%
Polónia: WIG20	2 310,29	-2,4%	4,1%	16,4%	34,9%	1,1%	35,1%	5,6%	18,4%	15,1%
Coreia do Sul: Kospi	3 068,82	-4,1%	-6,9%	6,8%	31,8%	31,0%	50,2%	73,4%	11,0%	11,4%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 253,10	-4,2%	-8,8%	-3,0%	15,8%	19,6%	38,7%	42,3%	10,7%	14,7%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	64 281,77	-4,7%	-3,0%	8,2%	18,5%	15,4%	23,7%	116,6%	18,0%	16,6%
Turquia: ISEN30	1 505,15	-5,2%	2,9%	-8,0%	17,3%	21,4%	60,7%	104,8%	16,8%	17,0%
Brasil: Bovespa	110 979,10	-6,6%	-12,5%	-6,8%	17,3%	39,9%	90,1%	112,1%	27,4%	19,4%
Outros Mercados										
Commodities										
		(Δ%)								
Gás Natural	5,867	32,6%	60,4%	109,8%	103,1%	126,5%	96,3%	-14,8%	72,4%	42,9%
Crude	75,03	9,5%	2,1%	54,6%	86,5%	2,4%	55,5%	-5,3%	24,0%	30,3%
Brent	78,52	7,6%	4,5%	51,6%	91,7%	-5,1%	60,0%	-23,6%	20,8%	28,8%
CRB	228,9221	4,9%	7,3%	36,4%	54,1%	17,3%	22,9%	-23,2%	15,1%	16,4%
Ouro	1756,95	-3,1%	-0,7%	-7,4%	-6,8%	47,5%	33,5%	8,2%	14,9%	13,5%
Minério de Ferro	884,5	-5,2%	-23,3%	-3,6%	28,0%	n.a.	n.a.	n.a.		41,6%
Yields de Dívida Pública a 10 anos										
		(Δbp)								
Japão	0,1%	5	1	5	6	-6	16	-96		
Grécia	0,88%	11	4	25	-15	-331	-740	-2181		
Espanha	0,46%	12	5	41	21	-104	-42	-468		
Portugal	0,36%	14	-4	33	9	-152	-298	-1058		
Itália	0,86%	15	4	32	-1	-229	-33	-468		
Irlanda	0,18%	18	2	48	35	-80	-14	-745		
EUA	1,49%	18	2	57	80	-157	-11	-43		
Alemanha	-0,20%	18	1	37	32	-67	-8	-209		
França	0,16%	19	3	49	40	-65	-3	-245		
Reino Unido	1,02%	31	31	83	79	-55	28	-141		
Polónia	2,18%	35	56	94	87	-107	-74	-374		
CDS (Credit Default Swaps)										
		(Δbp)								
Europe Investment Grade 5y	50,016	5	3	2	-10	-19	-23	-152		
US Investment Grade 5y	53,086	7	5	3	-6	-6	-23	-91		
Europe Sub Investment Grade 5y	252,848	24	21	12	-93	-21	-80	-586		
Câmbios (moeda local por 1 euro)										
		(Δ%)								
Euro Dólar	1,1571	-2,0%	-2,3%	-5,3%	-1,3%	-0,4%	3,1%	-14,0%		
Euro Libra	0,8596	0,1%	0,1%	-0,4%	-5,3%	-3,5%	-0,7%	0,0%		
Euro Franco Suíço	1,08079	-0,1%	-1,4%	-0,1%	0,1%	-4,7%	-1,0%	-11,1%		
Euro Iene	128,94	-0,7%	-2,0%	2,1%	4,2%	-2,2%	13,2%	24,3%		
Euro Zloty	4,6099	1,9%	2,0%	0,9%	1,8%	7,6%	7,3%	4,4%		
Euro Rupia	85,9262	-0,5%	-2,6%	-3,8%	-0,4%	2,1%	14,9%	30,5%		
Euro Rublo	84,1745	-2,6%	-2,8%	-7,2%	-7,5%	10,7%	19,2%	94,6%		
Euro Real	6,3162	3,7%	6,5%	-0,5%	-4,4%	35,3%	73,4%	153,7%		
Euro Yuan	7,4593	-2,2%	-2,5%	-6,6%	-6,3%	-6,5%	-0,3%	-13,1%		
Euro Rand África Sul	17,4871	2,1%	3,1%	-2,5%	-10,6%	6,3%	13,4%	61,8%		
Euro Won Coreia Sul	1370,13	0,1%	2,7%	2,9%	0,3%	6,3%	11,0%	-13,7%		

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

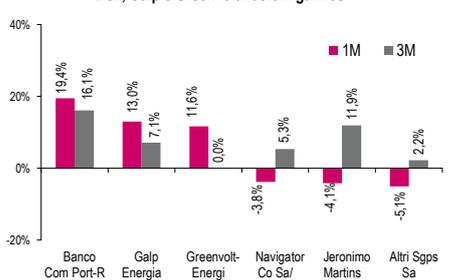
Síntese de Mercados - setembro 2021

Em mês de revisão de índices de ações, em que a Greenvolt entrou para o PSI20 e acabou por ser um dos destaques pela positiva, a par de BCP e Galp, setembro gerou um saldo negativo na maioria dos principais mercados acionistas, colocando um ponto final a um rally surpreendente. Na região da moeda única o Euro Stoxx 50, que na nova constituição recebeu o BBVA e a Stellantis, vinha de sete meses consecutivos de subida, o que gera apetite para realização de mais-valias. O DAX viu alargada a composição, de 30 para 40 cotadas, com alteração de regras que podem levar o índice alemão a refletir melhor a economia germânica. O risco de colapso da gigante de imobiliário Evergrande e o seu impacto potencial no sistema da China abalou o sentimento, ainda que os Bancos Centrais europeu e norte-americano tenham vindo tranquilizar os investidores ao afirmarem que a exposição direta das regiões era limitada. Empresas do setor mineiro foram castigadas pela continuação da queda do preço do minério de ferro, que recou mais de 20% no 3.º trimestre. Restrições do Governo chinês geraram pressão no setor de Gaming e afetaram ainda cotadas de bens de luxo e do setor tecnológico. A crise de energia foi outro dos temas do mês, perante o disparo nos preços do gás natural (superior a 30%) e nos preços de eletricidade. Vários Governos tomam medidas para tentar reduzir esse impacto na fatura do consumidor. A cotação do barril de petróleo também aumentou significativamente, mesmo após os ministros da OPEP+ terem concordado em continuar com o plano de aumentos de produção mensal. Como reflexo, o setor energético ganhou quase 10% em ambos os lados do Atlântico. O de viagens & lazer foi impulsionado pelo alívio de restrições nos EUA para viajantes vindos da União Europeia e do Reino Unido. Os dados de atividade global mostraram arrefecimento do ritmo de expansão e o maior destaque vai para a entrada em contração da indústria na China, que trouxe algumas nuvens para o desempenho de uma das principais economias mundiais. A escassez de semicondutores e os gargalos na cadeia de fornecimento tem de resto vindo a impactar negativamente na indústria, afetando setores como o automóvel e o tecnológico, muito dependentes de chips. O mercado de trabalho nos EUA deu alguns sinais de que pode ainda continuar a precisar de suporte, um dado que em teoria até favorece os ativos de risco, fazendo acreditar numa maior paciência de Fed quanto ao retirar dos estímulos e subida de taxas de juro. Nas decisões de política monetária a Reserva Federal norte-americana admitiu a possibilidade de iniciar o tapering a partir de novembro e concluir o processo em meados de 2022, acrescentando que a subida de taxas de juro não se iria iniciar até ao final do programa de compra de ativos. Na Zona Euro o BCE disse que a redução do ritmo de compras mensais de ativos pandémicos se trata apenas de uma nova calibração do programa, e não de uma redução. O Banco Central Europeu elevou ainda as projeções de crescimento económico para este ano e de inflação até 2023 que ainda fica acima da meta dos 2% de crescimento anual do IPC. A melhoria das perspetivas da OCDE para o crescimento do PIB da Zona Euro este ano, para os 5,3%, contrastou com a revisão em baixa da expansão do PIB dos EUA, para 6% em 2021.

PSI20 escapa a correção europeia em setembro



BCP, Galp e Greenvolt lideram ganhos



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 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.