Millennium Investment banking	29/abr/22	1M	3M	YTD	6M	3A	5A	10A	Volat	ilidade 3M	Síntese de Mercados - abril 2022
Mercados Desenvolvidos	20/05//22								••••	<b></b>	
Pan Europeu IBEX	8 584,20	1,6%	-0,3%	-1,5%	(Δ%) -5,2%	-10,3%	-19,9%	22,4%	15,8%	22,9%	
Footsie	7 544,55	0,4%	1,1%	2,2%	4,2%	1,7%	4,7%	31,5%	13,1%	18,7%	O mês de abril revelou-se negativo para a generalidade
Stoxx 600 PSI	450,39 5 930,01	-1,2% -1,8%	-3,9% 6,6%	-7,7% 6,5%	-5,3% 3,5%	15,1% 10,0%	16,4% 17,8%	75,1% 13,3%	15,3% 12,5%	21,6% 17,3%	dos índices de ações, com o IBEX e o Footsie 100 a
CAC	6 533,77	-1,9%	-6,6%	-8,7%	-4,3%	17,0%	24,0%	103,4%	18,6%	27,3%	serem as exceções às perdas. Os índices norte- americanos demonstraram os recuos mais expressivos
DAX EuroSToxx 50	14 097,88 3 802,86	-2,2% -2,6%	-8,9% -8,9%	-11,2% -11,5%	-10,1% -10,5%	14,2% 8,2%	13,3% 6,8%	108,5% 64,9%	18,4% 19,6%	28,0% 28,1%	com o S&P500 a ter a sua pior performance mensal
FTSEMIB	24 252,16	-3,1%	-9,6%	-11,3%	-9,8%	10,8%	17,7%	66,2%	17,9%	29,1%	desde março de 2020, no início da pandemia de Covid-
PSI Navigator Co Sa/	3,92	16,0%	17,3%	17,0%	16,0%	-0,5%	0,9%	104,6%	17,6%	25,9%	19. Já o índice tecnológico Nasdaq100 registou a pior
Semapa	13,1200	8,8%	10,3%	12,1%	8,1%	-10,3%	-8,9%	141,7%	24,4%	21,3%	performance mensal desde outubro de 2008 (crise
Nos Sgps Greenvolt-Energi	4,022 7,07	5,5% -5,4%	14,8% 17,6%	17,9% 11,3%	19,2% 3,7%	-32,8% n.a.	-23,5% n.a.	57,7% n.a.	15,1% 31,9%	20,4% 31,2%	financeira). O mercado acionista foi penalizado pelos
Jeronimo Martins	19,80	-8,9%	-7,3%	-1,5%	1,0%	36,4%	17,5%	39,9%	26,4%	26,9%	discursos <i>hawkish</i> dos bancos centrais, à medida que "lutam" contra uma inflação elevada e mais persistente do
Banco Com Port-R Setores Stoxx 600	0,1480	-14,5%	-1,7%	5,0%	-5,2%	-40,8%	-27,7%	-71,1%	40,1%	56,7%	que anteriormente esperado, o que acabou por levar a
Alimentação & Bebidas	846,57	4,4%	3,2%	-2,6%	2,4%	14,4%	31,2%	105,1%	13,6%	19,8%	uma subida das yields de dívida soberana. O BCE vai
Energético Químico	323,14 1 269,72	2,3% 2,1%	7,5% -1,2%	16,7% -7,1%	11,9% -3,0%	-4,4% 35,1%	5,0% 36,4%	-4,7% 117,4%	28,9% 20,3%	28,6% 24,9%	resistindo a movimentos de subida de juros, ao contrário
Industrial	664,40	-3,9%	-8,2%	-16,6%	-12,5%	20,3%	27,3%	114,9%	22,1%	28,4%	do que se regista nos EUA, um movimento que potencia a
Tecnológico Financeiro	624,56 639,76	-6,9% -7,1%	-12,0% -8,2%	-22,6% -15,1%	-22,5% -14,2%	26,7% 27,1%	48,5% 33,6%	208,5% 176,4%	27,8% 20,8%	34,2% 28,2%	valorização do Dólar face ao Euro. A revelação de que os preços nos produtores da Zona Euro dispararam, que as
EUA	039,70	-7,170	-0,2 70	-13,170	(Δ%)	27,170	33,070	170,470	20,070	20,2 /0	encomendas às fábricas alemãs contraíram e que a
Dow Jones Industrial	32 977,21	-4,9%	-6,1%	-9,2%	-7,9%	24,0%	57,5%	149,6%	21,4%	17,7%	atividade terciária na China entrou em território de
S&P 500 Russel 1000	4 131,93 2 276,45	-8,8% -9,0%	-8,5% -8,7%	-13,3% -14,0%	-10,3% -11,9%	40,3% 39,5%	73,3% 72,1%	195,6% 194,3%	25,6% 25,8%	22,0% 22,7%	contração foram outros fatores de pressão. O embargo à
Russel 2000	1 864,10	-10,0%	-8,1%	-17,0%	-18,9%	17,1%	33,1%	128,2%	25,9%	26,3%	energia russa que tem vindo a ser promovido pelo mundo
Nasdaq 100 Philadelphia semicondutor	12 854,80	-13,4%	-13,9%	-21,2%	-18,9%	65,2%	130,2%	372,0%	35,6%	31,9%	ocidental teve reflexo na subida dos custos energéticos,
Philadelphia semicondutor Setores S&P 500	2 919,74	-14,9%	-16,2%	-26,0%	-15,4%	87,6%	190,4%	606,3%	44,7%	44,1%	com maior evidência nos preços do gás, mas também na
Não cíclicas	810,50	2,4%	2,3%	0,7%	9,4%	36,5%	43,1%	130,4%	18,4%	15,4%	cotação do petróleo. Como forma de retaliação a Rússia exigiu pagamento da energia vendida em rublos, e cortou
Energético Recursos Naturais	572,41 533,97	-1,6% -3,5%	13,8% 0,6%	35,4% -6,3%	31,2% -0,1%	17,0% 48,4%	14,7% 60,3%	7,4% 130,4%	33,0% 22,0%	29,9% 21,6%	o fornecimento à Polónia e à Bulgária, que não acederam
Tecnológico	2 478,00	-11,3%	-12,9%	-18,9%	-12,7%	79,3%	166,9%	408,8%	36,4%	32,1%	a tais exigências. O impacto económico da atual
Cíclicos Telecomunicações	1 272,15 198,03	-13,0% -15,8%	-12,5% -20,9%	-21,0% -26,0%	-19,8% -28,0%	33,6% 18,2%	77,5% 23,5%	252,4% 45,5%	39,5% 36,1%	33,8% 31,4%	conjuntura ainda é incerto, mas já levou o Banco Mundial
Índices Globais					(∆%)						e o FMI a cortarem projeções.
FTSE All-Share MSCI World	4 185,12 2 795,62	-0,1% -8,4%	-0,2% -8,6%	-0,5% -13,5%	1,4% -11,9%	2,9% 28,3%	5,6% 48,8%	40,2% 116,0%	12,4% 19,1%	18,7% 18,9%	
Ásia		2,2,0	2,0 7,0	23,270	(Δ%)		13,070		,	10,011	
Nikkei	26 847,90	-3,5%	-0,6%	-6,8%	-7,1%	20,6%	39,9%	182,0%			
Hang Seng Shangai Composite	21 089,39 3 047,06	-4,1% -6,3%	-11,4% -9,4%	-9,9% -16,3%	-16,9% -14,1%	-29,0% -1,0%	-14,3% -3,4%	0,0% 27,2%			
Mercados Emergentes		-,- ,-	-,-,-	,-,-	,,0	-,- 70	5,176	,-,-			
Outros índices de ações					(Δ%)						
Turquia: ISEN30	2 704,44	9,2%	22,8%	33,6%	65,3%	127,2%	131,8%	276,4%	24,3%	32,0%	
Coreia do Sul: Kospi Índia: SENSEX30	2 695,05 57 060,87	-2,3% -2,6%	1,2% -1,6%	-9,5% -2,0%	-9,3% -3,8%	22,3% 46,2%	22,2% 90,7%	36,0% 229,5%	15,3% 19,7%	18,0% 21,1%	
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	72 438,25	-4,1%	-2,5%	-1,7%	7,4%	23,8%	34,6%	110,6%	19,2%	20,2%	Maioria europeia recua em abril
MSCI Mercados Emergentes (USD) China: Shanghai	1 076,19 3 047,06	-5,7% -6,3%	-10,9% -9,4%	-12,6% -16,3%	-14,9% -14,1%	-0,3% -1,0%	10,0% -3,4%	4,9% 27,2%	17,1% 29,8%	22,0% 22,2%	15% ¬
Rússia: MICEX	2 445,17	-9,6%	-30,7%	-35,4%	-41,1%	-4,5%	21,2%	65,9%	44,8%	96,3%	■1M ■3M
Brasil: Bovespa Polónia: WIG20	107 876,16 1 858,12	-10,1% -12,9%	-3,8% -15,9%	2,9% -18,0%	4,2% -22,7%	12,0% -20,4%	64,9% -21,8%	74,5% -17,1%	18,0% 19,2%	18,2% 36,7%	10% - 90
Outros Mercados	1 000,12	-12,9%	-15,9%	-10,0%	-22,7%	-20,4%	-21,0%	-17,1%	19,270	30,7 %	5% - 40. 40.
Commodities					(A%)						0%
Gás Natural	7,244	27,1%	54,4%	102,4%	81,6%	186,4%	157,5%	34,3%	74,6%	61,5%	
CRB Crude	308,2706 104,69	4,4% 4,4%	20,8% 18,8%	32,7% 39,2%	29,7% 25,3%	67,3% 63,8%	69,6% 112,2%	0,8% -0,2%	23,4% 53,8%	24,5% 55,5%	-0.3% -3.9% -1.2% -1.9% -2.2%
Brent	109,34	1,3%	19,9%	40,6%	29,6%	50,2%	111,4%	-8,5%	51,7%	54,2%	400/
Ouro Minério de Ferro	1896,93 855,5	-2,1% -4,4%	5,6% 12,0%	3,7% 33,2%	6,4% 38,2%	47,8% n.a.	49,6% n.a.	13,9% n.a.	11,9% 38,1%	14,9% 40,2%	-10% -
Yields de Dívida Pública a 10 anos	000,0	-1,170	12,0 /0	33,2 70	(Δbp)	11.0.	11.01.	11.0.	00,170	10,270	
Japão	0,2%	1	5	16	13	27	21	-67			IBEX Footsie Stoxx 600 CAC CAC CAC CAC STOxx 50
Reino Unido Alemanha	1,91% 0,94%	30 39	60 93	93 112	87 104	72 93	82 62	-21 -73			Sto.
Turquia	8,65%	46	83	105	175	60	355	378			E
França	1,46% 1,97%	48	103	126	119	109 97	62	-150 -379			
Espanha Irlanda	1,61%	54 55	123 110	141 136	137 128	105	33 76	-3/9 n.a.			Novineton of Community of Commu
EUA	2,93%	60	116	142	138	43	65	102			Navigator e Semapa em destaque no PSI
Portugal Grécia	2,02% 3,34%	67 67	135 145	155 201	150 202	90 -3	-153 -300	-861 -1683			50% ]
Itália	2,77%	74	148	160	160	22	49	-274			■1M ■3M
CDS (Credit Default Swaps)					(∆bp)						30% - %6.0% %8.71 17,6% %8.4
US Investment Grade 5y Europe Investment Grade 5y	83,321 89,961	16 17	23 31	34 42	31 39	26 32	19 23	-11 -51			10.3% 10.3% 10.3% 10.3% 11.8%
Europe Sub Investment Grade 5y	427,484	89	141	185	166	179	161	-223			10% - 88 8 8 9 7 4 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7
Câmbios (moeda local por 1 euro)					(Δ%)						
Euro Dólar Euro Libra	1,0549 0,83871	-4,8% -0,6%	-6,0% 0,4%	-7,4% -0,3%	-8,6% -0,6%	-6,0% -2,5%	-3,2% -0,4%	-20,3% 2,9%			***************************************
Euro Franco Suíço	1,02558	0,3%	-1,7%	-1,2%	-3,1%	-10,2%	-5,3%	-14,6%			-10% - %6'9' %6'9' %6'1'-
Euro lene Euro Zloty	136,8 4,6731	1,6% 0,4%	5,9%	4,4% 1,9%	3,9%	9,5% 9,0%	12,6%	29,5% 11,9%			-8,4
Euro Zioty Euro Rupía	4,6731 80,5367	0,4% -4,2%	1,9% -3,5%	1,9% -4,3%	1,3% -7,3%	9,0% 3,2%	10,6% 14,9%	11,9% 15,5%			-30% ]
Euro Rublo	74,5423	-17,0%	-14,1%	-12,8%	-9,0%	2,7%	20,2%	92,3%			Navigator Semapa Nos Sgps Jeronimo Banco
Euro Real Euro Yuan	5,2138 6,9724	-0,5% -0,8%	-12,4% -2,3%	-17,8% -3,7%	-20,0% -5,7%	18,0% -7,7%	50,2% -7,3%	108,2% -16,1%			Co Sa/ Greenvolt- Martins Com Port-R Energi
											g-
Euro Rand África Sul Euro Won Coreia Sul	16,6285 1324,75	2,5% -1,4%	-3,7% -2,4%	-8,3% -2,2%	-5,8% -1,7%	3,4% 1,4%	14,0% 6,9%	61,5% -11,4%			

Fonte: DTMI-Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

## **DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:** Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

<u>Publishing:</u> Sónia Primo

## Declarações ("Disclosures")

Declarações ("Disclosures")

Este relatório foi elaborado pela DTMI - Departamento de Mercados Acionistas 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 Portugués, S.A., Qualquer alteração nas condições de informações aque interações neste relatório. As informações aque ixpressas por oberas e apinifes expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critériae e fante. Não pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Portugués, S.A., Qualquer alteração nas condições de respetivos destinatários. Os investidores devem considerar este relatório como mais um instrumento no seu processo de tomada de decisão de investimento. O Banco Comercial Portugués, S.A., rejeita assim a respativos 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., qualquer alteração enterador pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Português, S.A., rejeita assim a respativos destinatários que compõe este 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 dedos relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetivei