

| Millennium<br>Investment banking          |                 | 29/abr/22     | 1M             | 3M             | YTD           | 6M              | 3A            | 5A               | 10A            | Volatilidade   |  | Síntese de Mercados - abril 2022 |  |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|----------------|--|----------------------------------|--|
| Mercados Desenvolvidos                    |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Pan Europeu                               |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| IBEX                                      | 8 584,20        | 1,6%          | -0,3%          | -1,5%          | -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%          |  |                                  |  |
| Stoxx 600                                 | 450,39          | -1,2%         | -3,9%          | -7,7%          | -5,3%         | 15,1%           | 16,4%         | 75,1%            | 15,3%          | 21,6%          |  |                                  |  |
| PSI                                       | 5 930,01        | -1,8%         | 6,6%           | 6,5%           | 3,5%          | 10,0%           | 17,8%         | 13,3%            | 12,5%          | 17,3%          |  |                                  |  |
| CAC                                       | 6 533,77        | -1,9%         | -6,6%          | -8,7%          | -4,3%         | 17,0%           | 24,0%         | 103,4%           | 18,6%          | 27,3%          |  |                                  |  |
| DAX                                       | 14 097,88       | -2,2%         | -8,9%          | -11,2%         | -10,1%        | 14,2%           | 13,3%         | 108,5%           | 18,4%          | 28,0%          |  |                                  |  |
| EuroStoxx 50                              | 3 802,86        | -2,6%         | -8,9%          | -11,5%         | -10,5%        | 8,2%            | 6,8%          | 64,9%            | 19,6%          | 28,1%          |  |                                  |  |
| FTSEMIB                                   | 24 252,16       | -3,1%         | -9,6%          | -11,3%         | -9,8%         | 10,8%           | 17,7%         | 66,2%            | 17,9%          | 29,1%          |  |                                  |  |
| PSI                                       |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Navigator Co Sa/ Semapa                   | 3,92<br>13,1200 | 16,0%<br>8,8% | 17,3%<br>10,3% | 17,0%<br>12,1% | 16,0%<br>8,1% | -0,5%<br>-10,3% | 0,9%<br>-8,9% | 104,6%<br>141,7% | 17,6%<br>24,4% | 25,9%<br>21,3% |  |                                  |  |
| Nos Sgpps                                 | 4,022           | 5,5%          | 14,8%          | 17,9%          | 19,2%         | -32,8%          | -23,5%        | 57,7%            | 15,1%          | 20,4%          |  |                                  |  |
| Greenvolt-Energi                          | 7,07            | -5,4%         | 17,6%          | 11,3%          | 3,7%          | n.a.            | n.a.          | n.a.             | 31,9%          | 31,2%          |  |                                  |  |
| Jeronimo Martins                          | 19,80           | -8,9%         | -7,3%          | -1,5%          | 1,0%          | 36,4%           | 17,5%         | 39,9%            | 26,4%          | 26,9%          |  |                                  |  |
| Banco Com Port-R                          | 0,1480          | -14,5%        | -1,7%          | 5,0%           | -5,2%         | -40,8%          | -27,7%        | -71,1%           | 40,1%          | 56,7%          |  |                                  |  |
| Setores Stoxx 600                         |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Alimentação & Bebidas                     | 846,57          | 4,4%          | 3,2%           | -2,6%          | 2,4%          | 14,4%           | 31,2%         | 105,1%           | 13,6%          | 19,8%          |  |                                  |  |
| Energético                                | 323,14          | 2,3%          | 7,5%           | 16,7%          | 11,9%         | -4,4%           | 5,0%          | -4,7%            | 28,9%          | 28,6%          |  |                                  |  |
| Químico                                   | 1 269,72        | 2,1%          | -1,2%          | -7,1%          | -3,0%         | 35,1%           | 36,4%         | 117,4%           | 20,3%          | 24,9%          |  |                                  |  |
| Industrial                                | 664,40          | -3,9%         | -8,2%          | -16,6%         | -12,5%        | 20,3%           | 27,3%         | 114,9%           | 22,1%          | 28,4%          |  |                                  |  |
| Tecnológico                               | 624,56          | -6,9%         | -12,0%         | -22,6%         | -22,5%        | 26,7%           | 48,5%         | 208,5%           | 27,8%          | 34,2%          |  |                                  |  |
| Financeiro                                | 639,76          | -7,1%         | -8,2%          | -15,1%         | -14,2%        | 27,1%           | 33,6%         | 176,4%           | 20,8%          | 28,2%          |  |                                  |  |
| EUA                                       |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Dow Jones Industrial                      | 32 977,21       | -4,9%         | -6,1%          | -9,2%          | -7,9%         | 24,0%           | 57,5%         | 149,6%           | 21,4%          | 17,7%          |  |                                  |  |
| S&P 500                                   | 4 131,93        | -8,8%         | -8,5%          | -13,3%         | -10,3%        | 40,3%           | 73,3%         | 195,6%           | 25,6%          | 22,0%          |  |                                  |  |
| Russel 1000                               | 2 276,45        | -9,0%         | -8,7%          | -14,0%         | -11,9%        | 39,5%           | 72,1%         | 194,3%           | 25,8%          | 22,7%          |  |                                  |  |
| Russel 2000                               | 1 864,10        | -10,0%        | -8,1%          | -17,0%         | -18,9%        | 17,1%           | 33,1%         | 128,2%           | 25,9%          | 26,3%          |  |                                  |  |
| Nasdaq 100                                | 12 854,80       | -13,4%        | -13,9%         | -21,2%         | -18,9%        | 65,2%           | 130,2%        | 372,0%           | 35,6%          | 31,9%          |  |                                  |  |
| Philadelphia semicondutor                 | 2 919,74        | -14,9%        | -16,2%         | -26,0%         | -15,4%        | 87,6%           | 190,4%        | 606,3%           | 44,7%          | 44,1%          |  |                                  |  |
| Setores S&P 500                           |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Não cíclicas                              | 810,50          | 2,4%          | 2,3%           | 0,7%           | 9,4%          | 36,5%           | 43,1%         | 130,4%           | 18,4%          | 15,4%          |  |                                  |  |
| Energético                                | 572,41          | -1,6%         | 13,8%          | 35,4%          | 31,2%         | 17,0%           | 14,7%         | 7,4%             | 33,0%          | 29,9%          |  |                                  |  |
| Recursos Naturais                         | 533,97          | -3,5%         | 0,6%           | -6,3%          | -0,1%         | 48,4%           | 60,3%         | 130,4%           | 22,0%          | 21,6%          |  |                                  |  |
| Tecnológico                               | 2 478,00        | -11,3%        | -12,9%         | -18,9%         | -12,7%        | 79,3%           | 166,9%        | 408,8%           | 36,4%          | 32,1%          |  |                                  |  |
| Cíclicos                                  | 1 272,15        | -13,0%        | -12,5%         | -21,0%         | -19,8%        | 33,6%           | 77,5%         | 252,4%           | 39,5%          | 33,8%          |  |                                  |  |
| Telecomunicações                          | 198,03          | -15,8%        | -20,9%         | -26,0%         | -28,0%        | 18,2%           | 23,5%         | 45,5%            | 36,1%          | 31,4%          |  |                                  |  |
| Índices Globais                           |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| FTSE All-Share                            | 4 185,12        | -0,1%         | -0,2%          | -0,5%          | 1,4%          | 2,9%            | 5,6%          | 40,2%            | 12,4%          | 18,7%          |  |                                  |  |
| MSCI World                                | 2 795,62        | -8,4%         | -8,6%          | -13,5%         | -11,9%        | 28,3%           | 48,8%         | 116,0%           | 19,1%          | 18,9%          |  |                                  |  |
| Ásia                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Nikkei                                    | 26 847,90       | -3,5%         | -0,6%          | -6,8%          | -7,1%         | 20,6%           | 39,9%         | 182,0%           |                |                |  |                                  |  |
| Hang Seng                                 | 21 089,39       | -4,1%         | -11,4%         | -9,9%          | -16,9%        | -29,0%          | -14,3%        | 0,0%             |                |                |  |                                  |  |
| Shanghai Composite                        | 3 047,06        | -6,3%         | -9,4%          | -16,3%         | -14,1%        | -1,0%           | -3,4%         | 27,2%            |                |                |  |                                  |  |
| Mercados Emergentes                       |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| 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                      | 2 695,05        | -2,3%         | 1,2%           | -9,5%          | -9,3%         | 22,3%           | 22,2%         | 36,0%            | 15,3%          | 18,0%          |  |                                  |  |
| Índia: SENSEX30                           | 57 060,87       | -2,6%         | -1,6%          | -2,0%          | -3,8%         | 46,2%           | 90,7%         | 229,5%           | 19,7%          | 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%          |  |                                  |  |
| MSCI Mercados Emergentes (USD)            | 1 076,19        | -5,7%         | -10,9%         | -12,6%         | -14,9%        | -0,3%           | 10,0%         | 4,9%             | 17,1%          | 22,0%          |  |                                  |  |
| China: Shanghai                           | 3 047,06        | -6,3%         | -9,4%          | -16,3%         | -14,1%        | -1,0%           | -3,4%         | 27,2%            | 29,8%          | 22,2%          |  |                                  |  |
| Rússia: MICEX                             | 2 445,17        | -9,6%         | -30,7%         | -35,4%         | -41,1%        | -4,5%           | 21,2%         | 65,9%            | 44,8%          | 96,3%          |  |                                  |  |
| Brasil: Bovespa                           | 107 876,16      | -10,1%        | -3,8%          | 2,9%           | 4,2%          | 12,0%           | 64,9%         | 74,5%            | 18,0%          | 18,2%          |  |                                  |  |
| Polónia: WIG20                            | 1 858,12        | -12,9%        | -15,9%         | -18,0%         | -22,7%        | -20,4%          | -21,8%        | -17,1%           | 19,2%          | 36,7%          |  |                                  |  |
| Outros Mercados                           |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Commodities                               |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Gás Natural                               | 7,244           | 27,1%         | 54,4%          | 102,4%         | 81,6%         | 186,4%          | 157,5%        | 34,3%            | 74,6%          | 61,5%          |  |                                  |  |
| CRB                                       | 308,2706        | 4,4%          | 20,8%          | 32,7%          | 29,7%         | 67,3%           | 69,6%         | 0,8%             | 23,4%          | 24,5%          |  |                                  |  |
| Crude                                     | 104,69          | 4,4%          | 18,8%          | 39,2%          | 25,3%         | 63,8%           | 112,2%        | -0,2%            | 53,8%          | 55,5%          |  |                                  |  |
| Brent                                     | 109,34          | 1,3%          | 19,9%          | 40,6%          | 29,6%         | 50,2%           | 111,4%        | -8,5%            | 51,7%          | 54,2%          |  |                                  |  |
| Ouro                                      | 1896,93         | -2,1%         | 5,6%           | 3,7%           | 6,4%          | 47,8%           | 49,6%         | 13,9%            | 11,9%          | 14,9%          |  |                                  |  |
| Minério de Ferro                          | 855,5           | -4,4%         | 12,0%          | 33,2%          | 38,2%         | n.a.            | n.a.          | n.a.             | 38,1%          | 40,2%          |  |                                  |  |
| Yields de Dívida Pública a 10 anos        |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δbp)                                     |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Japão                                     | 0,2%            | 1             | 5              | 16             | 13            | 27              | 21            | -67              |                |                |  |                                  |  |
| Reino Unido                               | 1,91%           | 30            | 60             | 93             | 87            | 72              | 82            | -21              |                |                |  |                                  |  |
| Alemanha                                  | 0,94%           | 39            | 93             | 112            | 104           | 93              | 62            | -73              |                |                |  |                                  |  |
| Turquia                                   | 8,65%           | 46            | 83             | 105            | 175           | 60              | 355           | 378              |                |                |  |                                  |  |
| França                                    | 1,46%           | 48            | 103            | 126            | 119           | 109             | 62            | -150             |                |                |  |                                  |  |
| Espanha                                   | 1,97%           | 54            | 123            | 141            | 137           | 97              | 33            | -379             |                |                |  |                                  |  |
| Irlanda                                   | 1,61%           | 55            | 110            | 136            | 128           | 105             | 76            | n.a.             |                |                |  |                                  |  |
| EUA                                       | 2,93%           | 60            | 116            | 142            | 138           | 43              | 65            | 102              |                |                |  |                                  |  |
| Portugal                                  | 2,02%           | 67            | 135            | 155            | 150           | 90              | -153          | -861             |                |                |  |                                  |  |
| Grécia                                    | 3,34%           | 67            | 145            | 201            | 202           | -3              | -300          | -1683            |                |                |  |                                  |  |
| Itália                                    | 2,77%           | 74            | 148            | 160            | 160           | 22              | 49            | -274             |                |                |  |                                  |  |
| CDS (Credit Default Swaps)                |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δbp)                                     |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| US Investment Grade 5y                    | 83,321          | 16            | 23             | 34             | 31            | 26              | 19            | -11              |                |                |  |                                  |  |
| Europe Investment Grade 5y                | 89,961          | 17            | 31             | 42             | 39            | 32              | 23            | -51              |                |                |  |                                  |  |
| Europe Sub Investment Grade 5y            | 427,484         | 89            | 141            | 185            | 166           | 179             | 161           | -223             |                |                |  |                                  |  |
| Câmbios (moeda local por 1 euro)          |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| (Δ%)                                      |                 |               |                |                |               |                 |               |                  |                |                |  |                                  |  |
| Euro Dólar                                | 1,0549          | -4,8%         | -6,0%          | -7,4%          | -8,6%         | -6,0%           | -3,2%         | -20,3%           |                |                |  |                                  |  |
| Euro Libra                                | 0,83871         | -0,6%         | 0,4%           | -0,3%          | -0,6%         | -2,5%           | -0,4%         | 2,9%             |                |                |  |                                  |  |
| Euro Franco Suíço                         | 1,02558         | 0,3%          | -1,7%          | -1,2%          | -3,1%         | -10,2%          | -5,3%         | -14,6%           |                |                |  |                                  |  |
| Euro Iene                                 | 136,8           | 1,6%          | 5,9%           | 4,4%           | 3,9%          | 9,5%            | 12,6%         | 29,5%            |                |                |  |                                  |  |
| Euro Zloty                                | 4,6731          | 0,4%          | 1,9%           | 1,9%           | 1,3%          | 9,0%            | 10,6%         | 11,9%            |                |                |  |                                  |  |
| Euro Rupia                                | 80,5367         | -4,2%         | -3,5%          | -4,3%          | -7,3%         | 3,2%            | 14,9%         | 15,5%            |                |                |  |                                  |  |
| Euro Rublo                                | 74,5423         | -17,0%        | -14,1%         | -12,8%         | -9,0%         | 2,7%            | 20,2%         | 92,3%            |                |                |  |                                  |  |
| Euro Real                                 | 5,2138          | -0,5%         | -12,4%         | -17,8%         | -20,0%        | 18,0%           | 50,2%         | 108,2%           |                |                |  |                                  |  |
| Euro Yuan                                 | 6,9724          | -0,8%         | -2,3%          | -3,7%          | -5,7%         | -7,7%           | -7,3%         | -16,1%           |                |                |  |                                  |  |
| Euro Rand África Sul                      | 16,6285         | 2,5%          | -3,7%          | -8,3%          | -5,8%         | 3,4%            | 14,0%         | 61,5%            |                |                |  |                                  |  |
| Euro Won Coreia Sul                       | 1324,75         | -1,4%         | -2,4%          | -2,2%          | -1,7%         | 1,4%            | 6,9%          | -11,4%           |                |                |  |                                  |  |

O mês de abril revelou-se negativo para a generalidade dos índices de ações, com o IBEX e o Footsie 100 a serem as exceções às perdas. Os índices norte-americanos demonstraram os recuos mais expressivos com o S&P500 a ter a sua pior performance mensal desde março de 2020, no início da pandemia de Covid-19. Já o índice tecnológico Nasdaq100 registou a pior performance mensal desde outubro de 2008 (crise financeira). O mercado acionista foi penalizado pelos discursos *hawkish* dos bancos centrais, à medida que “lutam” contra uma inflação elevada e mais persistente do que anteriormente esperado, o que acabou por levar a uma subida das yields de dívida soberana. O BCE vai resistindo a movimentos de subida de juros, ao contrário do que se regista nos EUA, um movimento que potencia a valorização do Dólar face ao Euro. A revelação de que os preços nos produtores da Zona Euro dispararam, que as encomendas às fábricas alemãs contraíram e que a atividade terciária na China entrou em território de contração foram outros fatores de pressão. O embargo à energia russa que tem vindo a ser promovido pelo mundo ocidental teve reflexo na subida dos custos energéticos, com maior evidência nos preços do gás, mas também na cotação do petróleo. Como forma de retaliação a Rússia exigiu pagamento da energia vendida em rublos, e cortou o fornecimento à Polónia e à Bulgária, que não acederam a tais exigências. O impacto económico da atual conjuntura ainda é incerto, mas já levou o Banco Mundial e o FMI a cortarem projeções.

Maioria europeia recua em abril

| Índice       | 1M    | 3M    |
|--------------|-------|-------|
| IBEX         | -0,3% | 1,6%  |
| Footsie      | 0,4%  | 1,1%  |
| Stoxx 600    | -1,2% | -3,9% |
| PSI          | -1,8% | 6,6%  |
| CAC          | -1,9% | -6,6% |
| DAX          | -2,2% | -8,6% |
| EuroStoxx 50 | -2,6% | -8,9% |
| FTSEMIB      | -3,1% | -9,6% |

Navigator e Semapa em destaque no PSI

| Índice                  | 1M     | 3M    |
|-------------------------|--------|-------|
| Navigator Co Sa/ Semapa | 18,0%  | 17,3% |
| Semapa                  | 8,8%   | 10,3% |
| Nos Sgpps               | 6,5%   | 14,8% |
| Greenvolt-Energi        | -5,4%  | 17,6% |
| Jeronimo Martins        | -8,9%  | -7,3% |
| Banco Com Port-R        | -14,5% | -1,7% |

Fonte: DTMI-Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

#### DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Publishing:

Sónia Primo

O mês de abril revelou-se negativo para a generalidade dos índices de ações, com o IBEX e o Footsie 100 a serem as exceções às perdas. Os índices norte-americanos demonstraram os recuos mais expressivos com o S&P500 a ter a sua pior performance mensal desde março de 2020, no início da pandemia de Covid-19. Já o índice tecnológico Nasdaq100 registou a pior performance mensal desde outubro de 2008 (crise financeira). O mercado acionista foi penalizado pelos discursos *hawkish* dos bancos centrais, à medida que "lutam" contra uma inflação elevada e mais persistente do que anteriormente esperado, o que acabou por levar a uma subida das yields de dívida soberana. O BCE vai resistindo a movimentos de subida de juros, ao contrário do que se regista nos EUA, um movimento que potencia a valorização do Dólar face ao Euro. A revelação de que os preços nos produtores da Zona Euro dispararam, que as encomendas às fábricas alemãs contraíram e que a atividade terciária na China entrou em território de contração foram outros fatores de pressão. O embargo à energia russa que tem vindo a ser promovido pelo mundo ocidental teve reflexo na subida dos custos energéticos, com maior evidência nos preços do gás, mas também na cotação do petróleo. Como forma de retaliação a Rússia exigiu pagamento da energia vendida em rublos, e cortou o fornecimento à Polónia e à Bulgária, que não acederam a tais exigências. O impacto económico da atual conjuntura ainda é incerto, mas já levou o Banco Mundial e o FMI a cortarem projeções.

