

Mercados Desenvolvidos		(%)										
Pan Europeu												
Footsie	7 451,74	-1,6%	8,1%	3,9%	0,9%	-1,2%	-3,1%	26,3%	10,6%	13,3%		
IBEX	8 229,10	-1,6%	11,7%	1,6%	-5,6%	-13,8%	-18,1%	0,8%	12,8%	16,7%		
PSI	5 726,11	-2,3%	8,0%	-5,3%	2,8%	9,8%	6,3%	1,3%	10,3%	16,5%		
DAX	13 923,59	-3,3%	14,9%	8,9%	-12,3%	5,1%	7,8%	82,9%	17,6%	19,5%		
Stoxx 600	424,89	-3,4%	9,6%	4,3%	-12,9%	2,2%	9,2%	51,9%	16,4%	17,1%		
FTSE MIB	23 706,96	-3,7%	14,8%	11,3%	-13,3%	0,9%	8,5%	45,7%	18,3%	20,2%		
CAC	6 473,76	-3,9%	12,3%	9,3%	-9,5%	8,3%	21,9%	77,8%	18,0%	18,3%		
Euro Stoxx 50	3 793,62	-4,3%	14,3%	9,8%	-11,7%	1,3%	8,3%	43,9%	19,1%	19,3%		
PSI												
Galp Energia	12,61	7,0%	28,4%	12,7%	48,0%	-15,4%	-17,7%	7,2%	22,0%	35,0%		
Edp	4.656,0	3,0%	4,9%	4,6%	-3,6%	23,3%	65,1%	108,0%	14,7%	23,4%		
Greenvolt-Energi	7.800	2,0%	-9,3%	6,1%	25,6%	n.a.	n.a.	21,4%	36,3%			
Altri Sgps Sa	5,01	-10,1%	-3,3%	-21,4%	19,9%	18,4%	30,0%	323,4%	17,1%	26,0%		
Navigator Co Sa/	3,45	-10,7%	-0,9%	-10,0%	3,1%	-3,7%	-18,8%	51,5%	26,2%	25,9%		
Sempa	12,3600	-13,8%	1,1%	-8,0%	5,6%	-9,9%	-30,5%	117,2%	38,8%	32,5%		
Setores Stoxx 600												
Bancário	140,41	0,0%	17,9%	12,4%	-3,2%	-2,0%	-23,7%	-14,0%	15,8%	21,4%		
Segurador	318,87	-0,2%	16,0%	11,2%	-1,0%	-1,2%	10,6%	80,0%	15,3%	17,1%		
Retalho	299,87	-0,7%	20,6%	6,3%	-32,6%	-17,2%	-1,6%	10,3%	25,2%	31,2%		
Viagens & Lazer	197,49	-5,9%	15,1%	13,5%	-15,1%	-25,6%	-26,1%	34,6%	18,2%	26,5%		
Automóvel	527,23	-6,1%	10,6%	6,2%	-20,1%	3,7%	-14,2%	50,2%	18,9%	27,4%		
Tecnológico	577,60	-7,2%	10,8%	5,9%	-28,4%	9,0%	31,6%	151,8%	29,1%	32,3%		
EUA												
Dow Jones Industrial	33 147,25	-4,2%	15,4%	7,7%	-8,8%	16,1%	34,1%	153,0%	16,4%	21,5%		
S&P 500	3 839,50	-5,90%	7,1%	1,4%	-19,4%	18,8%	43,6%	169,2%	19,2%	25,4%		
Russel 1000	2 105,90	-5,9%	6,8%	1,4%	-20,4%	18,0%	42,1%	166,6%	19,6%	25,8%		
Russel 2000	1 761,25	-6,6%	5,8%	3,1%	-21,6%	5,6%	14,7%	107,4%	22,5%	28,6%		
Nasdaq 100	10 939,76	-9,1%	-0,3%	-4,9%	-33,0%	25,3%	71,0%	311,1%	24,5%	32,0%		
Philadelphia semiconductor	2 532,11	-10,4%	9,8%	-0,9%	-35,8%	36,9%	102,1%	559,3%	34,3%	43,7%		
Setores S&P 500												
Utilities	358,48	-0,8%	7,8%	0,6%	-1,4%	9,2%	34,1%	101,8%	15,8%	26,0%		
Farmacêutico	1 585,54	-2,0%	12,3%	6,1%	-3,6%	33,4%	65,8%	242,5%	14,5%	19,4%		
Industrial	831,40	-3,1%	18,7%	12,6%	-7,1%	20,9%	30,4%	152,9%	18,2%	24,1%		
Telecomunicações	159,37	-7,8%	-1,6%	-14,3%	-40,4%	-12,3%	-4,0%	9,1%	25,8%	33,0%		
Tecnológico	2 172,17	-8,4%	4,4%	-2,3%	-28,9%	34,8%	96,4%	368,3%	27,4%	34,5%		
Cíclicos	1 005,48	-11,3%	-10,4%	-6,7%	-37,6%	1,9%	28,0%	167,4%	23,1%	32,1%		
Índices Globais												
FTSE All-Share	4 075,13	-1,6%	8,3%	3,4%	-3,2%	-2,9%	-3,5%	31,7%	10,8%	13,7%		
MSCI World	2 602,69	-4,3%	9,4%	2,2%	-19,5%	10,4%	23,7%	94,4%	16,8%	21,7%		
Ásia												
Hang Seng	19 781,41	6,4%	14,9%	-9,5%	-15,5%	-29,8%	-33,9%	-12,7%				
Shangai Composite	3 089,26	-2,0%	2,1%	-9,1%	-15,1%	1,3%	-6,6%	36,1%				
Nikkei	26 094,50	-6,7%	0,6%	-1,1%	-9,4%	10,3%	14,6%	151,0%				
Mercados Emergentes												
Outros índices de ações												
Turquia: ISEN30	5 944,83	10,8%	71,9%	127,8%	193,6%	328,2%	318,3%	508,3%	34,1%	36,8%		
Polónia: WIG20	1 792,01	3,2%	30,1%	5,7%	-20,9%	-16,7%	-27,2%	-30,6%	15,8%	28,8%		
Rússia: MICEX	2 154,12	-0,9%	10,1%	-2,3%	-43,1%	-29,3%	2,1%	45,1%	8,4%	31,6%		
MSCI Mercados Emergentes (USD)	956,38	-1,6%	9,2%	-4,4%	-22,4%	-14,2%	-17,4%	-9,4%	13,8%	20,7%		
China: Shanghai	3 089,26	-2,0%	2,1%	-9,1%	-15,1%	1,3%	-6,6%	36,1%	10,4%	15,6%		
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	73 048,57	-2,4%	14,6%	10,3%	-0,9%	28,0%	22,8%	86,1%	16,0%	20,5%		
Brasil: Bovespa	109 734,60	-2,4%	-0,3%	11,4%	4,7%	-5,1%	43,6%	80,0%	21,8%	25,2%		
India: SENSEX30	60 840,74	-3,6%	5,9%	14,8%	4,4%	47,5%	78,6%	213,2%	11,9%	13,8%		
Coreia do Sul: Kosp	2 236,40	-9,6%	3,8%	-4,1%	-24,9%	1,8%	-9,4%	12,0%	16,2%	19,8%		
Outros Mercados												
Commodities												
Minério de Ferro	855	14,2%	25,1%	19,7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23,1%	25,8%		
Ouro	1824,02	3,1%	9,8%	0,9%	-0,3%	20,2%	40,0%	8,9%	15,6%	16,4%		
Brent	85,91	0,6%	-2,3%	-25,2%	10,5%	30,2%	28,5%	-22,7%	41,3%	38,6%		
Crude	80,26	-0,4%	1,0%	-24,1%	6,7%	31,4%	32,8%	-12,6%	37,2%	41,9%		
Gás Natural USD	4,475	-34,4%	-35,5%	-19,5%	12,4%	67,3%	42,7%	-31,5%	94,7%	76,1%		
Gás Natural EUR	78,5	-43,9%	-52,7%	-45,1%	2,3%	565,3%	299,5%	199,6%	102,6%	143,5%		
Yields de Dívida Pública a 10 anos												
Turquia	9,0%	3	-190	-191	141	288	n.a.	575				
Japão	0,42%	17	18	19	35	43	37	-37				
Polónia	6,66%	27	-30	-6	319	474	356	313				
EUA	3,87%	27	5	86	236	196	147	212				
Grécia	4,62%	47	-24	101	329	316	51	-728				
Reino Unido	3,67%	51	-42	144	270	285	248	184				
Alemanha	2,57%	64	46	124	275	276	214	126				
Portugal	3,59%	71	41	117	312	314	164	343				
Fráncia	3,12%	71	40	120	292	300	233	112				
Espanha	3,66%	72	37	124	310	320	210	-160				
Irlanda	3,13%	75	44	115	288	301	246	n.a.				
CDS (Credit Default Swaps)												
Europe Investment Grade 5y	90.615	-1	-45	-28	43	47	46	-27				
US Investment Grade 5y	81.965	6	-26	-19	32	37	33	-12				
Euro Sub Investment Grade 5y	474.068	15	-171	-109	232	268	242	-8				
Câmbios (moeda local por 1 euro)												
Euro Dólar	1.0711	3,8%	9,4%	2,2%	-5,9%	-4,6%	-10,9%	-18,8%				
Euro Libra	0,88552	2,5%	0,7%	2,9%	5,3%	4,6%	-0,4%	9,0%				
Euro Franco Suíço	0,98751	0,6%	2,5%	-1,2%	-4,8%	-9,0%	-15,6%	-18,2%				
Euro Iene	140,35	-2,4%	-0,9%	-1,3%	7,2%	15,1%	3,7%	22,8%				
Euro Zloty	4.679	0,1%	-3,7%	-0,5%	2,0%	9,9%	12,1%	14,5%				
Euro Rúpia	88.3941	4,8%	11,4%	7,7%	5,0%	10,3%	15,1%	22,1%				
Euro Rublo	78.4481	24,2%	33,3%	37,6%	-8,2%	12,6%	13,3%	94,5%				
Euro Real	5.6624	4,5%	6,9%	4,0%	-10,7%	25,4%	42,2%	109,5%				
Euro Yuan	7.3993	1,0%	6,0%	5,2%	2,1%	-5,5%	-5,5%	-10,2%				
Euro Rand África Sul	18.2541	4,3%	3,2%	7,0%	0,6%	16,3%	22,6%	63,2%				
Euro Won Coreia Sul	1349,64	-0,7%	-3,7%	-0,9%	-0,4%	4,1%	5,2%	-4,0%				

Fonte: DTMI-Departamento de Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

#### DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Publishing:

Sónia Primo

#### Declarações ("Disclosures")

Este relatório foi elaborado pela DTMI - Departamento de Mercados Acionistas do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

#### Prevenções ("Disclaimer")

Toda a informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, 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 informações aqui expressas podem ser diferentes de contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e fontes. 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 testado pelos respectivos 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.

Dezembro foi negativo para a maioria dos principais índices de ações mundiais, marcado pelos discursos mais agressivos da Fed e do BCE, que reforçaram o empenho de combate à inflação. Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu afirmou que ainda há um longo caminho a percorrer para trazer o crescimento de preços de volta à meta objetivo dos 2%/ano, mostrando inclusivamente intenção de reduzir o balanço. Já Jerome Powell demonstrou que os governadores da reserva Federal esperam uma taxa de juro mais elevada no fim de 2023, por volta dos 5,1%, sendo que o mercado estava a estimar cortes na 2.ª metade deste ano e que a mesma ficasse por volta dos 4,3% em dezembro. A revelação de que a inflação na Zona Euro terá abrandado menos do que o esperado em novembro e que a atividade nos serviços da região agravou o ritmo de contração foram outros fatores de pressão. A indicação de que a inflação norte-americana abrandou mais do que o esperado e que os preços no produtor abrandaram na maioria dos países europeus foi insuficiente para animar os investidores. Na Ásia, apesar do recorde de infecções e mortes por Covid-19 na China, o Hang Seng acabou por subir mais de 6%, motivado pelo alívio das restrições pandémicas e pela indicação de que os preços no produtor abrandaram ao nível de 2021. Governo de Xi Jinping para estímulos económicos. Em território nacional de destacar o bom desempenho da Galp, num mês em que os preços do petróleo até fecharam praticamente em linha com o final de novembro. No mercado cambial é de notar a valorização do Euro face ao Dólar. Nas commodities salienta-se a descida dos preços do gás natural em dezembro, generalizadas e nos EUA o Nasdaq 100 recuperou mais de 30%, enquanto o generalista S&P 500 perdeu quase 20%. Na China o Hang Seng recuperou 15,5%.

