

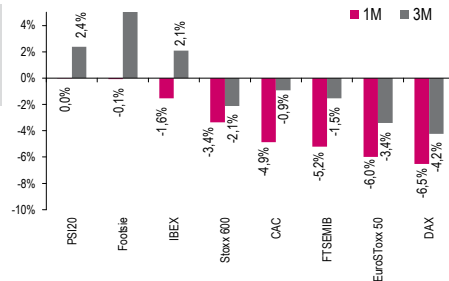
	28/fev/22	1M	3M	6M	1A	3A	5A	10A	Volatilidade		
									1M	3M	
Mercados Desenvolvidos											
Pan Europeu											
(Δ%)											
PSI20	5 563,14	0,0%	2,4%	2,7%	18,3%	7,3%	19,7%	-0,3%	21,2%	16,7%	
Footsie	7 458,25	-0,1%	5,6%	4,8%	15,0%	5,4%	2,7%	27,0%	23,5%	16,6%	
IBEX	8 479,20	-1,6%	2,1%	-4,2%	3,1%	-8,6%	-11,3%	0,2%	24,4%	19,9%	
Stoxx 600	453,11	-3,4%	-2,1%	-3,8%	11,9%	21,5%	22,4%	71,4%	23,5%	18,3%	
CAC	6 658,83	-4,9%	-0,9%	-0,3%	16,8%	27,1%	37,1%	92,9%	26,3%	20,9%	
FTSEMIB	25 415,89	-5,2%	-1,5%	-2,3%	11,2%	23,0%	34,4%	55,4%	28,7%	22,2%	
EuroSToxx 50	3 924,23	-6,0%	-3,4%	-6,5%	7,9%	19,0%	18,2%	56,2%	27,0%	21,8%	
DAX	14 461,02	-6,5%	-4,2%	-8,7%	4,9%	25,6%	22,2%	110,9%	27,1%	20,7%	
PSI20											
Banco Com Port-R	0,17	9,7%	15,1%	25,8%	40,9%	-31,5%	9,6%	-79,9%	64,1%	43,7%	
Novabase Sgps Sa	5,100	6,3%	3,9%	10,9%	36,4%	109,0%	79,0%	139,4%	27,2%	24,5%	
Ibersol Sgps Sa	5,100	2,6%	-6,3%	-6,4%	-5,1%	-32,1%	-40,8%	117,9%	50,7%	32,7%	
Sonae	0,97	-4,7%	2,9%	5,2%	42,6%	3,4%	17,0%	111,3%	35,7%	27,7%	
Corticeira Amori	9,64	-5,5%	-13,3%	-17,0%	-12,0%	-4,4%	-0,4%	619,4%	13,7%	18,2%	
Jerónimo Martins	19,4250	-9,1%	1,1%	8,2%	51,2%	46,6%	28,0%	desenvolvi	29,8%	30,0%	
Sectores Stoxx 600											
Recursos Naturais	668,49	8,5%	19,9%	11,9%	16,7%	45,1%	56,6%	32,3%	25,1%	28,7%	
Utilities	402,34	1,9%	4,3%	2,4%	12,7%	30,6%	44,7%	51,7%	25,6%	17,7%	
Energético	302,99	0,8%	14,1%	19,7%	20,1%	-8,7%	-1,5%	-15,5%	20,3%	25,2%	
Segurador	312,08	-7,8%	2,7%	1,1%	7,8%	6,7%	16,1%	103,7%	25,7%	19,7%	
Bancário	141,24	-9,3%	3,3%	4,0%	16,1%	-2,4%	-16,9%	-8,5%	43,2%	29,9%	
Retail	379,78	-10,3%	-12,2%	-15,7%	-4,2%	20,5%	24,2%	52,3%	23,2%	22,5%	
EUA											
(Δ%)											
Russel 2000	2 048,09	1,0%	-6,9%	-9,9%	-6,9%	30,0%	47,7%	152,6%	26,4%	25,1%	
Philadelphia semicondutor	3 429,53	-1,5%	-10,5%	0,3%	11,8%	154,0%	253,8%	708,5%	46,1%	37,6%	
Russel 1000	2 422,79	-2,9%	-4,8%	-4,5%	12,2%	56,7%	84,8%	220,3%	23,7%	18,2%	
S&P 500	4 373,94	-3,1%	-4,2%	-3,3%	14,8%	57,1%	85,1%	220,3%	23,0%	17,6%	
Dow Jones Industrial	33 892,60	-3,5%	-1,7%	-4,2%	9,6%	30,8%	62,8%	161,7%	18,8%	14,8%	
Nasdaq 100	14 237,81	-4,6%	-11,8%	-8,6%	10,3%	100,6%	167,1%	442,8%	34,0%	25,8%	
Sectores S&P 500											
Energético	534,95	6,4%	30,3%	47,7%	48,5%	11,5%	2,9%	-4,0%	28,1%	27,6%	
Industrial	842,73	-1,1%	-0,9%	-4,4%	10,2%	31,6%	49,4%	163,5%	22,0%	17,4%	
Farmacêutico	1 513,20	-1,1%	0,2%	-3,8%	15,4%	42,9%	75,0%	262,1%	18,4%	14,0%	
Cíclicos	1 395,46	-4,1%	-13,6%	-4,9%	7,8%	60,9%	103,1%	308,8%	35,1%	26,9%	
Tecnológico	2 701,16	-5,0%	-8,6%	-3,0%	17,8%	117,8%	205,5%	471,3%	32,4%	26,3%	
Telecomunicações	232,92	-7,0%	-10,7%	-18,8%	0,4%	51,2%	37,2%	80,1%	38,9%	24,9%	
Índices Globais											
(Δ%)											
FTSE All-Share	4 157,77	-0,8%	3,3%	1,2%	12,3%	6,9%	5,2%	36,6%	22,9%	16,4%	
MSCI World	2 977,95	-2,7%	-4,0%	-5,2%	9,2%	42,8%	62,0%	129,3%	19,5%	15,2%	
Ásia											
(Δ%)											
Shanghai Composite	3 462,31	3,0%	-2,9%	-2,3%	-1,3%	17,7%	6,8%	42,6%			
Nikkei	26 526,82	-1,8%	-4,7%	-5,6%	-8,4%	24,0%	38,7%	172,8%			
Hang Seng	22 713,02	-4,6%	-3,2%	-12,2%	-21,6%	-20,7%	-4,3%	4,8%			
Mercados Emergentes											
Outros índices de ações											
(Δ%)											
China: Shanghai	3 462,31	3,0%	-2,9%	-2,3%	-1,3%	17,7%	6,8%	42,6%	15,8%	12,5%	
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	76 090,51	2,4%	8,0%	12,8%	15,0%	35,9%	48,8%	121,9%	14,7%	16,7%	
Coreia do Sul: KOSPI	2 699,18	1,3%	-4,9%	-15,6%	-10,4%	22,9%	29,0%	32,9%	20,1%	17,5%	
Brasil: Bovespa	113 141,90	0,9%	11,0%	-4,7%	2,8%	18,4%	69,7%	71,9%	12,8%	19,9%	
Turquia: ISEN30	2 186,32	-0,7%	12,5%	37,6%	40,5%	66,5%	103,6%	197,6%	43,5%	42,9%	
Índia: SENSEX30	56 247,28	-3,0%	-1,4%	-2,3%	14,6%	56,8%	95,7%	216,8%	28,9%	19,8%	
MSCI Mercados Emergentes (USD)	1 171,31	-3,1%	-3,4%	-10,5%	-12,5%	11,5%	25,1%	8,5%	22,0%	15,7%	
Polónia: WIG20	1 999,88	-9,5%	-8,9%	-15,5%	4,9%	-14,3%	-8,7%	-13,7%	59,8%	33,0%	
Rússia: MICEX	2 470,48	-30,0%	-36,5%	-37,0%	-26,2%	-0,6%	21,4%	54,6%			
Outros Mercados											
Commodities											
(Δ%)											
Brent	100,99	10,7%	43,1%	38,4%	52,7%	52,9%	81,7%	-17,7%	29,9%	36,1%	
Crude	95,72	8,6%	44,6%	39,7%	55,6%	67,3%	77,2%	-10,6%	33,1%	41,0%	
Ouro	1908,99	6,2%	7,6%	5,3%	10,1%	45,4%	52,9%	12,5%	11,4%	11,7%	
CRB	269,0741	5,5%	22,8%	23,3%	41,3%	47,2%	41,2%	-16,5%	14,3%	17,2%	
Gás Natural	4,402	-5,8%	11,9%	26,9%	78,8%	75,8%	64,8%	-24,4%	74,1%	57,2%	
Minério de Ferro	699	-12,4%	13,3%	-8,4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	51,6%	42,1%	
Yields de Dívida Pública a 10 anos											
(Δbp)											
Polónia	4,1%	0	100	227	249	114	29	-137			
Japão	0,19%	1	14	17	3	21	14	-77			
EUA	1,83%	5	38	52	42	-89	-56	-15			
Reino Unido	1,41%	11	60	70	59	11	26	-74			
Alemanha	0,14%	12	48	52	40	-5	-7	-168			
França	0,61%	18	59	64	62	4	-29	-227			
Irlanda	0,75%	24	63	74	65	-7	-14	n.a.			
Portugal	1,00%	33	67	79	68	-47	-288	-1275			
Espanha	1,12%	37	72	78	69	-6	-54	-387			
Itália	1,71%	41	74	100	95	-105	-38	-348			
Turquia	8,27%	45	89	233	227	139	258	301			
CDS (Credit Default Swaps)											
(Δbp)											
US Investment Grade 5y	67,502	7	10	21	12	7	5	-26			
Europe Investment Grade 5y	71,217	12	14	26	20	9	-2	-58			
Europe Sub Investment Grade 5y	346,402	60	60	118	82	71	54	-222			
Câmbios (moeda local por 1 euro)											
(Δ%)											
Euro Dólar	1,1205	-0,1%	-0,9%	-5,1%	-7,2%	-1,6%	5,6%	-16,1%			
Euro Libra	0,83682	0,2%	-1,9%	-2,5%	-3,4%	-2,5%	-2,0%	-0,2%			
Euro Franco Suíço	1,02923	-1,3%	-1,1%	-4,8%	-6,4%	-9,3%	-3,3%	-14,6%			
Euro Iene	129	-0,1%	0,8%	-0,6%	0,1%	1,8%	8,6%	19,2%			
Euro Zloty	4,7019	2,6%	1,0%	4,0%	4,0%	9,3%	9,2%	14,1%			
Euro Rupia	84,4322	1,1%	-1,2%	-2,2%	-4,9%	4,7%	19,4%	28,7%			
Euro Rublo	116,1463	33,9%	38,2%	34,3%	28,7%	55,0%	87,3%	198,0%			
Euro Real	5,8201	-2,2%	-8,7%	-4,4%	-13,6%	36,5%	77,4%	154,2%			
Euro Yuan	7,0696	-1,0%	-1,8%	-7,3%	-9,6%	-7,2%	-3,0%	-15,9%			
Euro Rand África Sul	17,3036	0,2%	-4,2%	1,1%	-5,5%	8,1%	24,4%	73,8%			
Euro Won Coreia Sul	1347,31	-0,7%	0,3%	-1,6%	-1,1%	5,2%	12,5%	-9,7%			

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

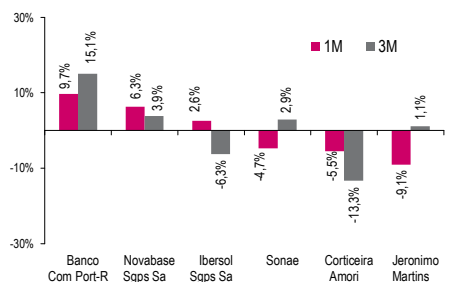
Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Mês de fevereiro foi negativo para os mercados acionistas, castigados pela invasão militar da Rússia à Ucrânia e pela resposta dos países da NATO, que condenaram os movimentos de Moscovo e impuseram severas sanções ao país. Invasão fez disparar os preços de matérias-primas, como o gás natural na Europa (região muito dependente dos *flows* de gás provenientes da Rússia) e o petróleo. O ouro funcionou como ativo refúgio. A subida de instrumentos associados a dívida corporativa como os *credit default swaps*, que funcionam como seguros em caso de incumprimento no pagamento de títulos de dívida, demonstra receios dos *bondholders*. A revelação de que a inflação escalou novamente para os 5,1% (Zona Euro) e para os 7,5% (EUA) em janeiro, aumenta o dilema dos Bancos Centrais no que respeita às suas decisões de política monetária, uma vez que, o disparo dos preços na cadeia de fornecimento torna a inflação mais persistente e exige uma atitude mais *hawkish*, mas ao mesmo tempo o impacto negativo dos mais recentes desenvolvimentos pede maiores cautelas. Na frente da pandemia o Conselho da União Europeia recomendou aos Estado Membros do bloco a levantarem as restrições de viagens a pessoas vacinadas e o Reino Unido retirou todas as restrições impostas para travar a propagação da pandemia. No seio empresarial de notar o bom desempenho das ações do BCP, que permitiram ao PSI20 manter-se praticamente à tona, mesmo num mês em que o setor da Banca foi muito castigado.

PSI20 escapa a correção europeia



BCP destaca-se em fevereiro



Declarações ("Disclosures")