

	31/out/22	1M	3M	6M	YTD	3A	5A	10A	Volatilidade	
									1M	3M
Mercados Desenvolvidos										
Pan Europeu										
					(Δ%)					
FTSEMIB	22 652,11	9,7%	1,1%	-6,6%	-17,2%	-0,2%	-0,6%	45,8%	17,7%	23,3%
DAX	13 253,74	9,4%	-1,7%	-6,0%	-16,6%	3,0%	0,2%	82,5%	14,5%	21,2%
EuroStoxx 50	3 617,54	9,0%	-2,4%	-4,9%	-15,8%	0,4%	-1,5%	44,5%	14,5%	19,8%
CAC	6 266,77	8,8%	-2,8%	-4,1%	-12,4%	9,4%	13,9%	82,7%	15,3%	18,8%
IBEX	7 956,50	8,0%	-2,4%	-7,3%	-8,7%	-14,1%	-24,4%	1,4%	18,2%	18,0%
PSI	5 718,28	7,8%	-6,6%	-3,6%	2,7%	11,7%	4,4%	6,8%	17,6%	18,0%
Stoxx 600	4 122,20	6,3%	-6,0%	-8,5%	-15,5%	3,9%	4,3%	52,5%	13,8%	16,9%
Footsie	7 094,53	2,9%	-4,4%	-6,0%	-3,9%	-2,1%	-5,3%	22,7%	9,0%	14,3%
PSI										
BCP	0,14	18,6%	-0,1%	-2,4%	2,5%	-28,9%	-43,7%	-72,5%	41,0%	43,4%
NOS	3 964,00	18,5%	7,3%	-1,4%	16,2%	-25,6%	-22,9%	62,0%	20,5%	20,5%
Sonae	0,974	18,1%	-12,3%	-5,4%	-2,9%	7,7%	-5,3%	70,2%	17,8%	23,2%
Greenvolt	7,78	2,0%	-11,8%	12,5%	25,3%	n.a.	n.a.	n.a.	49,0%	41,4%
EDPR	21,31	1,3%	-15,8%	-5,9%	-2,7%	108,5%	200,1%	481,0%	37,3%	34,8%
EDP	4 425,00	-0,3%	-10,4%	-0,4%	-8,4%	22,7%	47,8%	116,0%	30,3%	25,1%
Sectores Stoxx 600										
Viagens & Lazer	199,59	16,3%	7,0%	-3,2%	-14,2%	-20,5%	-23,6%	46,5%	26,9%	30,0%
Energético	342,60	10,8%	4,9%	6,0%	23,7%	9,6%	6,9%	2,3%	22,5%	29,7%
Industrial	623,27	10,5%	-5,9%	-6,2%	-21,8%	10,3%	13,5%	94,1%	20,3%	23,8%
Personal & Household Goods	913,25	2,9%	-9,0%	-5,0%	-17,1%	6,7%	4,7%	88,6%	16,7%	17,7%
Recursos Naturais	563,10	2,6%	-4,6%	-18,1%	-6,3%	33,5%	26,1%	27,8%	21,8%	30,8%
Alimentação & Bebidas	739,10	-0,4%	-10,5%	-12,7%	-15,0%	-2,7%	8,7%	65,7%	14,7%	13,6%
EUA										
					(Δ%)					
Dow Jones Industrial	32 732,95	14,0%	-0,3%	-0,7%	-9,9%	21,0%	40,0%	149,9%	21,9%	20,3%
Russel 2000	1 846,86	10,94%	-2,0%	-0,9%	-17,7%	18,2%	22,9%	125,6%	28,2%	26,8%
S&P 500	3 871,98	8,0%	-6,3%	-6,3%	-18,8%	27,5%	50,4%	174,2%	26,5%	23,4%
Russel 1000	2 128,36	7,9%	-6,1%	-6,5%	-19,6%	26,9%	49,1%	173,1%	26,5%	23,7%
Nasdaq 100	11 405,57	4,0%	-11,9%	-11,3%	-30,1%	41,1%	82,5%	330,7%	33,5%	29,7%
Philadelphia semicondutor	2 384,45	3,4%	-19,6%	-18,3%	-39,6%	44,4%	86,9%	549,7%	44,3%	40,0%
Sectores S&P 500										
Energético	689,83	24,8%	15,2%	20,5%	63,2%	61,7%	37,1%	27,8%	28,6%	36,6%
Industrial	797,71	13,9%	-1,3%	-0,9%	-10,9%	20,6%	31,8%	151,5%	25,7%	23,6%
Financeiro	563,91	11,8%	0,7%	-1,7%	-13,2%	18,5%	27,8%	163,7%	29,9%	25,0%
Utilidades	339,18	2,0%	-9,7%	-6,7%	-6,7%	4,1%	21,4%	81,0%	32,8%	25,0%
Cíclicos	1 124,52	0,2%	-12,3%	-11,6%	-30,2%	18,4%	53,6%	208,7%	31,9%	32,1%
Telecomunicações	161,86	-0,1%	-15,9%	-18,3%	-39,5%	-5,8%	9,2%	8,7%	36,1%	32,0%
Índices Globais										
					(Δ%)					
MSCI World	2 547,72	7,1%	-7,2%	-8,9%	-21,2%	14,1%	25,1%	95,7%	21,0%	20,1%
FTSE All-Share	3 876,48	3,0%	-5,6%	-7,4%	-7,9%	-2,9%	-5,9%	28,2%	10,2%	14,6%
Ásia										
					(Δ%)					
Nikkei	27 587,46	6,4%	-0,8%	2,8%	-4,2%	20,3%	25,3%	209,0%		
Shanghai Composite	2 893,48	-4,3%	-11,1%	-5,0%	-20,5%	-1,2%	-14,7%	39,9%		
Hang Seng	14 687,02	-14,7%	-27,1%	-30,4%	-37,2%	-45,4%	-48,0%	-32,1%		
Mercados Emergentes										
Outros Índices de ações										
					(Δ%)					
Turquia: ISEN30	4 330,49	25,2%	56,9%	60,1%	113,8%	256,8%	220,7%	379,2%	29,6%	35,2%
Polónia: WIG20	1 536,28	11,5%	-10,7%	-17,3%	-32,2%	-30,0%	-39,2%	-33,7%	25,7%	30,6%
Rússia: MICEX	2 166,81	10,7%	-2,1%	-11,4%	-42,8%	-25,1%	5,0%	52,0%	29,1%	36,2%
Coreia do Sul: Kospi	2 293,61	6,4%	-6,4%	-14,9%	-23,0%	10,1%	-9,1%	20,0%	19,7%	19,8%
Índia: SENSEX30	60 746,59	5,8%	5,5%	6,5%	4,3%	51,4%	82,9%	228,3%	14,3%	14,4%
Brasil: Bovespa	116 037,08	5,5%	12,5%	7,6%	10,7%	8,2%	56,2%	103,3%	23,5%	22,5%
África do Sul: FTSE/JSE Africa All Shares	66 671,65	4,6%	-3,3%	-8,0%	-9,5%	18,2%	13,0%	79,4%	17,4%	20,7%
MSCI Mercados Emergentes (USD)	848,16	-3,2%	-14,7%	-21,2%	-31,2%	-18,6%	-24,2%	-14,8%	20,7%	16,5%
China: Shanghai	2 893,48	-4,3%	-11,1%	-5,0%	-20,5%	-1,2%	-14,7%	39,9%	17,7%	15,1%
Outros Mercados										
Commodities										
					(Δ%)					
Crude	86,53	8,9%	-12,3%	-17,3%	15,1%	59,7%	59,1%	0,3%	36,9%	47,1%
Brent	94,83	7,8%	-13,8%	-13,3%	21,9%	57,4%	54,5%	-12,8%	30,4%	45,6%
Ouro	1633,56	-1,6%	-7,5%	-13,9%	-10,7%	8,0%	28,5%	-5,1%	13,3%	14,0%
Gás Natural USD	6,355	-10,0%	-24,1%	-15,2%	59,6%	135,4%	107,2%	-3,9%	75,1%	78,0%
Minério de Ferro	613	-15,3%	-14,4%	-24,5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23,6%	31,8%
Gás Natural EUR	84	-49,4%	-56,4%	-14,7%	9,4%	529,2%	367,3%	209,7%	152,3%	126,5%
Yields de Dívida Pública a 10 anos										
					(Δbp)					
Reino Unido	3,5%	-58	165	161	255	289	218	166		
Turquia	10,38%	-54	-35	173	278	378	509	671		
Grécia	4,62%	-24	166	128	328	346	-85	-1315		
Itália	4,30%	-22	128	153	313	338	247	-66		
Irlanda	2,62%	-7	116	101	237	261	204	n.a.		
Espanha	3,23%	-6	131	125	266	299	176	-239		
França	2,68%	-4	130	122	248	277	192	43		
Portugal	3,15%	-3	131	113	268	298	107	-504		
Japão	0,25%	0	6	2	18	38	18	-53		
Alemanha	2,14%	3	133	120	232	255	178	68		
EUA	4,05%	22	140	111	254	236	167	236		
CDS (Credit Default Swaps)										
					(Δbp)					
Europe Sub Investment Grade 5y	551,817	-93	40	124	309	312	326	24		
Europe Investment Grade 5y	113,607	-22	13	24	66	62	63	-16		
US Investment Grade 5y	90,022	-18	9	7	40	35	38	-10		
Câmbios (moeda local por 1 euro)										
					(Δ%)					
Euro Dólar	0,9887	1,0%	-3,0%	-6,3%	-13,2%	-11,3%	-15,1%	-23,8%		
Euro Libra	0,86218	-2,0%	2,9%	2,8%	2,5%	0,1%	-1,7%	7,3%		
Euro Franco Suíço	0,98969	2,8%	1,9%	-3,5%	-4,6%	-10,0%	-14,7%	-18,0%		
Euro Iene	146,95	3,7%	8,1%	7,4%	12,2%	22,1%	11,0%	41,9%		
Euro Zloty	4,7171	-2,9%	-0,5%	0,9%	2,8%	10,7%	11,2%	14,0%		
Euro Rupia	82,1997	3,6%	1,4%	2,1%	-2,3%	4,0%	9,1%	17,7%		
Euro Rublo	61,3406	4,3%	-3,3%	-17,7%	-28,2%	-14,1%	-9,7%	50,9%		
Euro Real	5,11	-3,5%	-3,4%	-2,0%	-19,5%	13,9%	33,8%	94,0%		
Euro Yuan	7,2225	3,6%	5,0%	3,6%	-0,2%	-7,9%	-6,6%	-10,8%		
Euro Rand África Sul	18,1586	2,6%	7,0%	9,2%	0,1%	8,1%	10,3%	61,7%		
Euro Won Coreia Sul	1408,74	0,5%	6,3%	6,3%	4,0%	8,0%	8,2%	-0,3%		

Fonte: DTMI-Departamento 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")

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 informações aqui expressas podem ser diferentes ou 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 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 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.

Outubro foi muito positivo para os mercados de ações. Apesar da subida das taxas de juro do BCE e da Fed, instrumentos financeiros como os Credit Default Swaps, denotaram uma melhoria da perceção sobre a capacidade das empresas em honrar os seus compromissos de dívida, uma vez que registaram uma descida no último mês. Apesar do agravamento do ritmo de contração da atividade na Zona Euro e da indicação de que a balança comercial germânica atingiu o menor excedente dos últimos 30 anos, travada pelo efeito cambial nas importações, os ganhos europeus foram transversais à generalidade dos setores, com o de Viagens & Lazer na liderança. No Reino Unido a valorização foi mais modesta, justificada pela instabilidade política e que culminou com a renúncia ao cargo da primeira-ministra Liz Truss, no mandato mais curto da história britânica. Em Wall Street o setor industrial esteve em evidência, com o Dow Jones a valorizar 14%, enquanto o Nasdaq 100 registou um ganho de 4%, travado por reações negativas a algumas contas empresariais e que levaram cotadas como Meta, Tesla e Amazon a acumular um mês de queda. Curiosamente, a travar maiores ganhos estiveram bons indicadores de mercado laboral nos EUA, elevando os receios de que desta forma a inflação persista em níveis elevados e continue a obrigar a Fed a adotar uma política agressiva de subida de juros. Nas matérias-primas o corte de 2 milhões de barris diários de petróleo anunciado pela OPEP+ levou a uma subida dos preços do "ouro negro". Por outro lado, o alívio dos preços do Gás que servem de referência nos pipelines europeus foi um dos catalisadores do sentimento de otimismo no velho continente. A bolsa chinesa foi a grande exceção a este ambiente, com o Hang Seng a perder quase 15%, num mês que foi revelado que a atividade nos serviços no país entrou inesperadamente em contração e que o aumento de novos casos Covid-19 levou a novas restrições de mobilidade. A renovação do mandato de Xi Jinping, com reforço de poderes, castigou as listadas chinesas. De salientar ainda o corte das projeções económicas do FMI, referindo que o pior ainda estará para vir.

