

Novembro trouxe novo aumento significativo da volatilidade ao mercado, ditando fechos distintos para a generalidade dos índices dos mercados Europeus e dos Estados Unidos.

Neste contexto, os índices de Wall Street acabaram o mês com saldos positivos, ajudados pelo acalmar da guerra económica EUA/China, por um discurso do presidente da FED, que deixou antever um menor ritmo de subida de taxas de juro, e por bons números macro que confirmaram a robustez da economia Americana.

Os mercados Europeus, por seu turno, foram bastante afetados pela desaceleração dos indicadores de atividade e pelo corte das projeções económicas da Comissão Europeia.

Também orçamento Italiano continuou no centro das preocupações, uma vez que não existe ainda perspectiva de um fim para o diferendo com Bruxelas em relação às metas do défice.

Pela positiva na Europa podemos destacar o facto do acordo para o Brexit ter finalmente sido obtido mas estando ainda sujeito a aprovação pelo parlamento britânico.

Refira-se no entanto que nem todos os índices Europeus tiveram o mesmo comportamento, estando muito dependentes do peso relativo dos diversos setores dentro do índice.

Assim, o IBEX terminou o mês como os maiores ganhos na Europa, ao subir mais de 3%, ajudado, entre outras, pela Siemens Gamesa (+27%) Telefónica (+9,5%) e Inditex (+8,7%), ao passo que o DAX registou uma perda de 0,27% em Novembro, limitado pelas más performances do sector Auto e de algumas empresas como a BASF (-5,4%) ou ThyssenKrupp (-11,2%).

O índice nacional PSI20 registou uma das piores performances ao perder quase 2%, atingido pelas quedas expressivas das empresas de pasta e papel.

Uma nota final para o sector de matérias primas, onde o Crude caiu cerca de 22%, condicionado pela notícia que a Arábia Saudita registou níveis recorde de produção, ao mesmo tempo que a OPEP discutia formas de equilibrar a oferta e a procura através de cortes de produção.

Mercado Acionista
30/11/2018

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
MSCI Europe	120,99	0,67%	-7,93%	-7,26%	-6,95%	8,92%
MSCI World	2 041,36	2,21%	-2,95%	-1,73%	20,48%	25,36%
Eurostoxx 50	3 173,13	0,83%	-9,44%	-11,12%	-9,51%	2,80%
Eurostoxx 600	357,49	0,55%	-8,14%	-7,55%	-7,25%	9,94%
DAX	11 257,24	-0,27%	-12,85%	-13,57%	-1,10%	19,69%
CAC40	5 003,92	0,51%	-5,81%	-6,87%	0,93%	16,50%
IBEX35	9 077,20	3,08%	-9,62%	-11,10%	-12,61%	-7,73%
PSI	4 914,14	-1,85%	-8,80%	-8,37%	-8,15%	-24,83%
AEX	519,37	1,69%	-4,63%	-3,84%	10,62%	30,97%
FTSE100	6 980,24	-0,79%	-9,20%	-4,73%	9,82%	4,96%
MIB	19 188,97	1,00%	-12,19%	-14,21%	-15,53%	0,88%
OMX	1 514,63	-0,09%	-3,95%	-5,93%	-1,39%	15,82%
SWISS	9 037,76	2,07%	-3,67%	-3,02%	0,50%	9,36%
S&P500	2 760,17	2,89%	3,24%	4,25%	32,67%	52,85%
DOW JONES	25 538,46	2,67%	3,31%	5,22%	44,12%	58,76%
NASDAQ	6 949,01	2,04%	8,64%	9,17%	48,98%	99,24%
NIKKEI225	22 351,06	4,17%	-1,82%	-1,65%	13,18%	42,71%
HANG SENG	26 506,75	7,81%	-11,41%	-9,15%	20,50%	10,99%
IBOVESPA	89 504,03	3,01%	17,15%	24,36%	98,37%	70,54%

Câmbios

Par Cambial	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
EUR/USD	1,1317	-0,25%	-5,73%	-4,93%	7,12%	-16,73%
EUR/GBP	0,8874	-0,61%	-0,07%	0,82%	26,46%	6,88%
EUR/CHF	1,1309	-0,84%	-3,37%	-3,41%	4,03%	-8,18%
EUR/NOK	9,7556	2,20%	-0,89%	-1,49%	6,17%	17,14%
EUR/JPY	128,4400	0,09%	-5,06%	-4,12%	-1,24%	-7,74%

Commodities

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
Brent	59,46	-21,69%	-5,59%	-0,02%	1,38%	-33,37%
Crude	50,93	-23,19%	-11,81%	-6,93%	-6,17%	-36,87%
Ouro	1 220,52	-0,20%	-6,32%	-4,27%	14,63%	-2,62%
Prata	14,20	-1,85%	-16,13%	-13,59%	0,85%	-28,96%
Cobre	278,75	3,86%	-17,03%	-10,46%	33,21%	n/a
BBG Agriculture	88,64	0,40%	-8,60%	-9,97%	-17,83%	-38,19%

Obrigações

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
BBG Euro Treasury	252,97	0,66%	0,05%	-0,79%	2,41%	18,29%
BBG Euro Corp	243,31	-0,68%	-1,46%	-1,74%	4,83%	13,43%
Markit Euro HY	186,87	-1,86%	-2,89%	-2,98%	7,54%	14,86%
BBG Euro Govt 1-10	209,49	0,59%	-0,27%	-0,76%	1,41%	11,58%
BBG Global Treasury	212,41	0,23%	-2,89%	-2,79%	6,91%	0,65%
BBG US Corp	2 788,02	-0,43%	-3,92%	-3,04%	7,65%	15,60%
BBG US Corp HY	1 951,14	-0,65%	0,06%	0,36%	22,82%	23,98%
BBG US Govt 1-10	288,46	0,54%	-0,09%	-0,06%	1,94%	5,51%