

O mês de junho ficou marcado pela volta das “guerras comerciais” que trouxeram nova ronda de instabilidade aos mercados financeiros, devido ao alargamento das tarifas impostas pelos EUA ao aço e alumínio da Europa, México e Canadá e por um aumento das tensões comerciais com a China devido à aplicação de tarifas adicionais a produtos oriundos de lá.

Os destaques pela negativa terão que ir para o setor automóvel europeu, que acabou por corrigir cerca de 10% no mês e enfrenta ainda perspectivas de um possível imposto de 20% adicional sobre as importações automóveis europeias para os EUA, e para o setor de recursos naturais. Será ainda de referir que se perspetivam medidas de restrição ao investimento estrangeiro nos EUA.

O mês acabou assim com sinal positivo nos mercados acionistas dos EUA, sobretudo devido ao setor tecnológico, mas também com Portugal e Espanha a fugirem à tendência negativa dos demais índices Europeus (DAX, CAC e FTSE), devido à boa performance das *utilities* ibéricas.

A reação acabou por ser positiva também ao novo governo em Espanha e à aprovação da proposta de um novo governo em Itália que permita alguma estabilidade governativa no país.

No setor de recursos naturais será de referir a reunião da OPEP durante o mês, em que foi acordado o fim de restrições à produção de forma a permitir uma estabilização dos preços do crude.

Junho ficou também marcado pela atuação dos bancos centrais, com uma nova subida de taxas da FED e uma sinalização que teremos 4 subidas em 2018.

Na Europa, o BCE anunciou o prolongamento do programa de compra de ativos, acompanhado da garantia de juros mínimos pelo menos durante mais um ano.

Estas políticas económicas opostas da FED e do BCE, dão sustentação teórica à apreciação do USD face ao EUR, apesar de se ter verificado exatamente o contrário nos mercados cambiais (ainda que sem grande expressão).

A instabilidade dos mercados acionistas Europeus levou a uma procura de refúgio na dívida soberana europeia, que acabou o mês com sinal positivo, sobretudo nos prazos mais curtos.

Mercado Acionista
29/06/2018

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
MSCI Europe	128,08	-0,87%	-2,53%	0,00%	-0,86%	31,11%
MSCI World	2 089,30	-0,17%	-0,67%	9,02%	20,38%	45,74%
Eurostoxx 50	3 395,60	-0,32%	-3,09%	-1,34%	-0,84%	30,47%
Eurostoxx 600	379,93	-0,82%	-2,38%	0,15%	-0,36%	33,30%
DAX	12 306,00	-2,37%	-4,73%	-0,16%	12,44%	54,61%
CAC40	5 323,53	-1,39%	0,21%	3,96%	11,13%	42,38%
IBEX35	9 622,70	1,66%	-4,19%	-7,87%	-10,65%	23,96%
PSI	5 528,50	1,09%	2,60%	7,29%	-0,42%	-0,51%
AEX	551,68	-0,21%	1,30%	8,78%	16,74%	60,10%
FTSE100	7 636,93	-0,54%	-0,66%	4,43%	17,11%	22,87%
MIB	21 626,27	-0,72%	-1,04%	5,06%	-3,72%	41,91%
OMX	1 558,88	0,58%	-1,15%	-2,72%	1,12%	35,44%
SWISS	8 609,30	1,80%	-8,23%	-3,34%	-1,95%	12,06%
S&P500	2 718,37	0,48%	1,67%	12,17%	31,76%	69,23%
DOW JONES	24 271,41	-0,59%	-1,81%	13,69%	37,75%	62,79%
NASDAQ	7 040,80	1,05%	10,07%	24,68%	60,14%	141,99%
NIKKEI225	22 304,51	0,46%	-2,02%	11,34%	10,22%	63,08%
HANG SENG	28 955,11	-4,97%	-3,22%	12,38%	10,31%	39,19%
IBOVESPA	72 762,51	#VALOR!	-4,76%	15,68%	37,08%	53,32%

Câmbios

Par Cambial	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
EUR/USD	1,1684	-0,08%	-2,67%	2,26%	4,82%	-10,19%
EUR/GBP	0,8847	0,61%	-0,38%	0,87%	24,68%	3,45%
EUR/CHF	1,1570	0,37%	-1,13%	5,66%	11,06%	-5,87%
EUR/NOK	9,5194	-0,47%	-3,29%	-0,19%	8,76%	20,53%
EUR/JPY	129,3600	1,67%	-4,38%	0,75%	-5,26%	0,30%

Commodities

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
Brent	79,23	2,56%	20,45%	54,63%	10,66%	-9,17%
Crude	74,15	10,82%	23,03%	53,46%	13,74%	-7,03%
Ouro	1 252,60	-3,54%	-3,85%	0,89%	6,85%	1,46%
Prata	16,12	-1,88%	-4,84%	-3,09%	2,43%	-18,08%
Cobre	296,60	-3,86%	-10,53%	7,76%	13,88%	N/A
BBG Agriculture	91,37	-10,48%	-5,79%	-13,29%	-26,87%	-39,26%

Obrigações

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var. 1Y	Var. 3Y	Var. 5Y
BBG Euro Treasury	254,28	0,76%	0,57%	1,73%	7,14%	22,15%
BBG Euro Corp	245,32	-0,05%	-0,64%	1,12%	7,67%	17,48%
Markit Euro HY	189,43	-0,41%	-1,55%	0,20%	9,77%	23,18%
BBG Euro Govt 1-10	209,89	0,65%	-0,07%	0,62%	4,48%	14,83%
BBG Global Treasury	217,14	-0,59%	-0,73%	1,93%	8,73%	5,73%
BBG US Corp	2 806,89	-0,58%	-3,27%	-0,83%	9,49%	18,84%
BBG US Corp HY	1 953,09	0,40%	0,16%	2,62%	17,52%	30,78%
BBG US Govt 1-10	286,73	-0,01%	-0,69%	-0,76%	2,01%	5,72%