

O mês de Agosto trouxe-nos novos máximos históricos nos índices de Wall Street, com o setor tecnológico em grande destaque e com a Apple a atingir pela primeira vez, para uma ação cotada, o valor de 1 bilião de USD de valor de mercado.

Este otimismo foi partilhado também com o índices de *small caps* ao se verificar uma subida de mais de 4% no Russel 2000.

Agosto trouxe-nos também uma aceleração surpreendente dos valores do PIB dos EUA, ao mesmo tempo que entravam em vigor as novas taxas alfandegárias com a China. Será de referir que a guerra comercial EUA/China dominou o panorama noticioso durante o mês, com o setor dos recursos naturais a ser o mais afetado a nível mundial, dada a incerteza de impacto desta contenda nos resultados e receitas das empresas.

No plano cambial, a Lira Turca esteve em grande destaque pela negativa, devido às tensões diplomáticas entre os EUA e a Turquia, levando mesmo o banco central turco a ter que adotar medidas de emergência para travar a depreciação da moeda.

O sector bancário europeu acabou por ser particularmente afetado por este fator, dada a exposição ao mercado turco, sendo ainda mais pressionado devido à instabilidade política na Itália, já que o entendimento entre o governo populista italiano e a UE se tem mostrado difícil de obter. Os limites do défice e valor do mesmo superior a 5%, acompanhados da vontade do novo governo de violar esse limite de forma a aumentar os gastos para impulsionar a economia, têm preocupado de uma forma significativa os investidores em dívida Italiana.

Como reflexo dessa preocupação, as yields soberanas Italianas acabaram por registar uma forte subida em Agosto, acabando por contagiar os países da periferia.

Esta turbulência política e comercial, acabou por anular os efeitos dos bons dados económicos da Zona Euro, levando a quedas significativas dos principais índices Europeus e aumentando ainda mais o gap de performance acionista entre Europa e EUA em 2018.

Ainda no plano macro, a inflação divulgada em Agosto na zona euro, deu claros sinais de abrandamento, colocando novamente pressão sobre o BCE, enquanto no Reino Unido o Brexit continua em grande debate ao mesmo tempo que o Banco Central Inglês se viu obrigado a subir taxas de forma a controlar a escalada da inflação, num movimento claramente contrário ao que se assiste nos países da moeda única.

Mercado Acionista
31/08/2018

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
MSCI Europe	128,68	-2,30%	-2,08%	1,97%	4,94%	26,45%
MSCI World	2 175,50	1,27%	3,43%	11,01%	32,21%	47,72%
Eurostoxx 50	3 392,90	-3,40%	-3,17%	-0,84%	3,77%	24,68%
Eurostoxx 600	382,26	-2,22%	-1,78%	2,24%	5,37%	28,57%
DAX	12 364,06	-3,39%	-4,29%	2,56%	20,51%	52,58%
CAC40	5 406,85	-1,54%	1,77%	6,32%	16,20%	37,45%
IBEX35	9 399,10	-4,62%	-6,42%	-8,74%	-8,38%	13,37%
PSI	5 422,58	-3,65%	0,64%	5,16%	3,07%	-6,63%
AEX	558,42	-2,58%	2,54%	8,21%	25,48%	53,86%
FTSE100	7 432,42	-3,49%	-3,32%	0,02%	9,60%	15,90%
MIB	20 269,47	-7,62%	-7,25%	-6,46%	-7,62%	21,50%
OMX	1 658,16	2,92%	5,15%	7,20%	10,47%	36,55%
SWISS	8 973,56	-2,07%	-4,35%	0,54%	1,69%	15,85%
S&P500	2 901,52	3,53%	8,52%	17,39%	47,12%	77,68%
DOW JONES	25 964,82	2,60%	5,04%	18,30%	57,10%	75,32%
NASDAQ	7 654,55	6,42%	19,67%	27,82%	79,07%	149,02%
NIKKEI225	22 865,15	1,42%	0,44%	16,38%	21,04%	70,78%
HANG SENG	27 888,55	-2,94%	-6,79%	-0,29%	28,69%	28,33%
IBOVESPA	76 677,53	-4,48%	0,36%	8,25%	64,45%	53,32%

Câmbios

Par Cambial	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
EUR/USD	1,1602	-0,89%	-3,36%	-2,59%	3,49%	-12,25%
EUR/GBP	0,8955	0,47%	0,84%	-2,77%	22,58%	5,00%
EUR/CHF	1,1242	-2,83%	-3,93%	-1,54%	3,67%	-8,56%
EUR/NOK	9,7301	2,18%	-1,15%	5,27%	4,81%	20,34%
EUR/JPY	128,8400	-0,88%	-4,76%	-1,63%	-5,19%	-0,74%

Commodities

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
Brent	77,64	2,50%	21,27%	44,61%	15,52%	-12,67%
Crude	69,80	1,23%	18,87%	39,60%	14,67%	-14,36%
Ouro	1 201,15	-1,66%	-7,80%	-9,10%	5,83%	-13,91%
Prata	14,54	-6,11%	-14,15%	-17,29%	-0,59%	-38,18%
Cobre	267,10	-5,10%	-20,28%	-15,13%	12,37%	N/A
BBG Agriculture	88,23	-4,81%	-9,02%	-10,85%	-17,37%	-40,95%

Obrigações

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
BBG Euro Treasury	251,95	-0,39%	-0,36%	-0,27%	4,89%	20,79%
BBG Euro Corp	246,03	0,07%	-0,35%	0,08%	7,51%	17,08%
Markit Euro HY	192,22	0,05%	-0,10%	0,74%	11,29%	22,47%
BBG Euro Govt 1-10	208,39	-0,40%	-0,79%	-0,79%	2,91%	13,57%
BBG Global Treasury	215,93	-0,11%	-1,28%	-1,51%	7,46%	4,15%
BBG US Corp	2 844,20	0,67%	-1,98%	-1,01%	10,86%	20,27%
BBG US Corp HY	1 988,96	0,84%	2,00%	3,40%	22,51%	31,50%
BBG US Govt 1-10	287,87	0,63%	-0,30%	-1,30%	1,89%	6,67%