

Dezembro tornou-se no pior mês para o S&P500 desde fevereiro de 2009, o mês do final da correção do mercado na sequência da crise financeira global. Desde esse ponto, o índice valorizou praticamente 300% até final de agosto de 2018. Uma série de fatores motivaram esta correção que acabou por arrastar a maioria dos índices mundiais.

O *Brexit* no UK, as incertezas do orçamento Italiano, os receios de *shutdown* nos EUA e a dificuldade de aprovação do orçamento dependente da aprovação do financiamento do muro de Trump, aliados ao cruzamento da yield dos 2 anos acima da dos 5 anos, (um indicador clássico de recessão), foram os principais fatores que levaram a esta queda.

A nível macroeconómico, começaram também a surgir os primeiros sinais de arrefecimento económico e de atividade global com divulgação de dados dececionantes na China (vendas a retalho e produção industrial em mínimos de 10 anos) e na Zona Euro onde a atividade de serviços e indústria vieram bastante abaixo do esperado, refletindo o abrandamento em França devido aos “coletes amarelos”.

Neste período o único ponto positivo acabou por ser uma “trégua” na guerra comercial entre a China e os EUA, com a remoção da taxa adicional sobre a importação de veículos, deixando abertura para negociações que possam acabar com esta disputa.

Mercado Acionista
31/12/2018

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
MSCI Europe	114,20	-5,61%	-13,10%	-13,10%	-7,24%	2,21%
MSCI World	1 883,90	-7,71%	-10,44%	-10,44%	13,30%	13,75%
Eurostoxx 50	3 001,42	-5,41%	-14,34%	-14,34%	-8,14%	-3,21%
Eurostoxx 600	337,65	-5,55%	-13,24%	-13,24%	-7,70%	3,22%
DAX	10 558,96	-6,20%	-18,26%	-18,26%	-0,89%	10,54%
CAC40	4 730,69	-5,46%	-10,95%	-10,95%	2,02%	10,64%
IBEX35	8 539,90	-5,92%	-14,97%	-14,97%	-10,52%	-13,75%
PSI	4 731,47	-3,72%	-12,19%	-12,19%	-10,95%	-27,80%
AEX	487,88	-6,06%	-10,41%	-10,41%	10,43%	22,04%
FTSE100	6 728,13	-3,61%	-12,48%	-12,48%	7,78%	-0,05%
MIB	18 324,03	-4,51%	-16,15%	-16,15%	-14,25%	-3,39%
OMX	1 408,74	-6,99%	-10,67%	-10,67%	-1,77%	5,69%
SWISS	8 429,30	-6,73%	-10,15%	-10,15%	-3,55%	2,76%
S&P500	2 506,85	-9,18%	-6,24%	-6,24%	22,65%	36,16%
DOW JONES	23 327,46	-8,66%	-5,63%	-5,63%	33,87%	41,34%
NASDAQ	6 329,96	-8,91%	-1,04%	-1,04%	37,81%	77,31%
NIKKEI225	20 014,77	-10,45%	-12,08%	-12,08%	6,05%	22,86%
HANG SENG	25 845,70	-2,49%	-13,61%	-13,61%	17,94%	11,19%
IBOVESPA	87 887,26	-1,81%	15,03%	15,03%	100,82%	70,63%

Câmbios

Par Cambial	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
EUR/USD	1,1467	1,33%	-4,48%	-4,48%	5,57%	-16,91%
EUR/GBP	0,8990	1,30%	1,22%	1,22%	21,97%	7,48%
EUR/CHF	1,1255	-0,47%	-3,82%	-3,82%	3,43%	-8,15%
EUR/NOK	9,9034	1,52%	0,61%	0,61%	3,08%	18,22%
EUR/JPY	125,8300	-2,03%	-6,99%	-6,99%	-3,68%	-13,27%

Commodities

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
Brent	53,80	-9,70%	-14,10%	-14,10%	-0,54%	-38,64%
Crude	45,41	-11,12%	-20,89%	-20,89%	-11,24%	-42,09%
Ouro	1 282,49	5,08%	-1,56%	-1,56%	20,86%	7,18%
Prata	15,50	9,08%	-8,52%	-8,52%	11,89%	-20,84%
Cobre	263,10	-5,61%	-21,68%	-21,68%	21,05%	n/a
BBG Agriculture	86,52	-2,39%	-10,79%	-10,79%	-18,98%	-38,33%

Obrigações

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
BBG Euro Treasury	255,32	0,93%	0,98%	0,98%	4,41%	20,08%
BBG Euro Corp	243,81	0,21%	-1,25%	-1,25%	5,91%	14,17%
Markit Euro HY	185,93	-0,50%	-3,37%	-3,37%	9,53%	13,64%
BBG Euro Govt 1-10	210,88	0,67%	0,40%	0,40%	2,66%	12,85%
BBG Global Treasury	217,91	2,59%	-0,38%	-0,38%	8,65%	4,15%
BBG US Corp	2 829,02	1,47%	-2,51%	-2,51%	10,09%	17,32%
BBG US Corp HY	1 909,36	-2,14%	-2,08%	-2,08%	23,30%	20,73%
BBG US Govt 1-10	292,79	1,50%	1,41%	1,41%	3,67%	7,93%