

O mês de março acabou por trazer uma significativa correção para a maioria dos mercados, com o setor tecnológico americano a desencadear e liderar o movimento de queda, com destaque para o Facebook (-10%) e Twitter (-9%).

O setor de consumo acabou também ele por ser afetado com a pressão da Presidência Norte-Americana sobre a Amazon, devido aos reduzidos impostos pagos nos EUA, o que levou a uma queda superior a 4% no mês no título e a uma correção de 3% no índice setorial.

O foco do mercado de maior importância durante o mês, foi no entanto a “guerra” de tarifas aduaneiras de Trump ao aço e alumínio importado da China, que deixou antever uma retaliação significativa contra produtos dos EUA.

No meio de toda esta turbulência, a FED veio reiterar a sua pouca preocupação com a volatilidade dos mercados e levou a cabo nova subida de taxas de juro, abrindo caminho para 4 subidas de taxas em 2018 e um maior ritmo para 2019 (e não apenas as 3 previstas no início do ano).

Será também de referir que o aproximar da earnings season impediu muitas empresas de sustentarem as ações próprias, através de programas de recompra em curso ou de compras por parte dos seus executivos.

Neste contexto de subida de taxas e maior atratividade de ativos com menor risco, o focus dos investidores registou um *shift* para ações *value* em detrimento do *growth* (cuja remuneração é menos atrativa), o que justifica amplamente a boa performance dos setores mais defensivos, sobretudo das *utilities*.

Este contexto de rendibilidades negativas dos mercados acionistas acabou por penalizar sobretudo os fundos com maior exposição a esta classe de ativos de maior risco.

No mercado obrigacionista verificou-se uma movimentação para títulos de tesouraria globais e Govs da zona euro, como investimentos de refúgio, face à correção acionista global.

Uma referência final ainda para o setor das commodities, onde o Brent e o Crude verificaram apreciações significativas durante o mês, ao contrário do cobre e dos produtos agrícolas que corrigiram no período.

Mercado Acionista
29/03/2018

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
MSCI Europe	125,01	-2,35%	-4,87%	-2,42%	-8,20%	23,87%
MSCI World	2 065,53	-2,48%	-1,80%	11,24%	17,54%	43,98%
Eurostoxx 50	3 361,50	-2,25%	-4,07%	-3,27%	-9,83%	28,10%
Eurostoxx 600	370,87	-2,31%	-4,70%	-2,02%	-7,25%	26,24%
DAX	12 096,73	-2,73%	-6,35%	-0,87%	0,09%	55,18%
CAC40	5 167,30	-2,88%	-2,73%	1,94%	1,65%	38,48%
IBEX35	9 600,40	-2,44%	-4,42%	-7,40%	-16,73%	21,22%
PSI	5 405,57	-1,15%	0,32%	10,58%	-10,14%	-7,15%
AEX	529,52	-1,13%	-2,77%	3,10%	7,04%	52,12%
FTSE100	7 056,61	-2,42%	-8,21%	-4,30%	2,40%	10,06%
MIB	22 411,15	-0,87%	2,55%	10,53%	-3,65%	46,11%
OMX	1 535,35	-3,03%	-2,64%	-3,10%	-9,00%	27,82%
SWISS	8 740,97	-1,86%	-6,83%	0,92%	-5,01%	11,87%
S&P500	2 640,87	-2,69%	-1,22%	11,85%	26,59%	68,30%
DOW JONES	24 103,11	-3,70%	-2,49%	16,67%	34,08%	65,33%
NASDAQ	6 581,13	-3,99%	2,89%	21,19%	50,16%	133,48%
NIKKEI225	21 159,08	-4,12%	-7,05%	10,10%	9,00%	71,52%
HANG SENG	30 093,38	-2,44%	0,58%	23,37%	21,08%	34,95%
IBOVESPA	85 365,56	0,01%	11,73%	30,27%	66,59%	51,49%

Câmbios

Par Cambial	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
EUR/USD	1,2300	0,87%	2,46%	14,25%	13,54%	-4,03%
EUR/GBP	0,8774	-0,99%	-1,20%	1,34%	19,95%	4,01%
EUR/CHF	1,1764	2,14%	0,52%	9,66%	12,28%	-3,36%
EUR/NOK	9,6458	0,11%	-2,01%	5,41%	11,06%	28,81%
EUR/JPY	130,9100	0,64%	-3,23%	9,51%	0,64%	8,49%

Commodities

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
Brent	69,34	7,57%	5,41%	30,98%	-1,59%	-24,26%
Crude	64,94	5,65%	7,75%	27,33%	3,08%	-23,16%
Ouro	1 325,50	0,55%	1,74%	5,75%	11,76%	-17,00%
Prata	16,38	-0,22%	-3,30%	-10,23%	-2,10%	-42,20%
Cobre	302,55	-3,42%	-8,73%	10,48%	10,20%	N/A
BBG Agriculture	100,03	-2,81%	3,15%	-5,93%	-14,58%	-36,48%

Obrigações

Índice	Fecho	MTD	YTD	Var.1Y	Var.3Y	Var.5Y
BBG Euro Treasury	256,47	1,60%	1,43%	3,01%	2,50%	22,87%
BBG Euro Corp	245,93	-0,10%	-0,39%	1,78%	4,90%	17,22%
Markit Euro HY	191,34	-0,13%	-0,56%	3,17%	9,80%	24,58%
BBG Euro Govt 1-10	211,20	0,92%	0,55%	1,61%	2,99%	15,38%
BBG Global Treasury	225,08	1,46%	2,90%	7,84%	10,91%	6,15%
BBG US Corp	2 834,54	0,25%	-2,32%	2,62%	7,28%	16,04%
BBG US Corp HY	1 933,24	-0,60%	-0,86%	4,19%	16,37%	27,59%
BBG US Govt 1-10	286,56	0,53%	-0,75%	-0,20%	1,52%	3,86%