

13 DE MARÇO DE 2026

Destaques da última sessão

- ▷ O recém-nomeado Líder Supremo do Irão, o aiatola Mojtaba Khamenei, afirmou que o Estreito de Ormuz deve permanecer fechado como "instrumento de pressão" na sua primeira mensagem desde que assumiu o cargo.
- ▷ As licenças de construção nos EUA situaram-se em 1,38 mil no mês de janeiro, valor abaixo do estimado. A construção de casas nos EUA situou-se em 1,49 mil, acima das 1,34 mil estimadas.
- ▷ O presidente dos EUA, Donald Trump, afirmou que impedir que o Irão obtenha uma arma nuclear é "de interesse e importância muito maiores" para ele do que os preços do petróleo. Trump disse que os EUA "ganham muito dinheiro" quando os preços do petróleo sobem, sendo o "maior produtor de petróleo do mundo, de longe". No entanto, alegou que o Irão ameaça destruir o Médio Oriente "e, na verdade, o mundo", acrescentando que "nunca permitirá que isso aconteça".
- ▷ O déficit comercial internacional dos EUA em bens e serviços foi de \$54,5 mil milhões em janeiro, uma queda de \$18,4 mil milhões em comparação com o valor revisto de dezembro, de \$72,9 mil milhões, informou o Departamento de Análise Económica. Em termos mensais, as exportações aumentaram 5,5%, para os \$302,1 mil milhões, enquanto as importações cederam 0,7%, para os \$356,6 mil milhões.
- ▷ Os preços do petróleo subiram mais de 10% nesta quinta-feira, com os investidores a avaliarem os riscos para o fornecimento de petróleo com o Estreito de Ormuz encerrado.

| Ações | Fecho | 1 dia | mar | 2026 | Obrigações | Fecho | 1 dia | mar | 2026 | | |
|------------------------|---------|-------|-------|-------|------------|-----------------------------------|--------|-----|-------|-------|-------|
| Euro Stoxx 50 Index | 5748,9 | ↓ | -0,8% | -6,3% | -0,7% | All Mat All Euro Govt | 223,2 | ↓ | -0,2% | -2,0% | -0,1% |
| Stoxx 600 | 598,9 | ↓ | -0,6% | -5,5% | 1,1% | US Treasury | 1760,1 | ↓ | -0,2% | -1,7% | 0,2% |
| PSI-20 Index | 9152,0 | ↑ | 0,8% | -1,3% | 10,8% | EM USD Aggregate | 1386,9 | ↓ | -0,4% | -1,6% | 0,0% |
| Nasdaq 100 | 24533,6 | ↓ | -1,7% | -1,7% | -2,8% | Euro Corp | 315,4 | ↓ | -0,2% | -1,6% | -0,3% |
| S&P 500 Index | 6672,6 | ↓ | -1,5% | -3,0% | -2,5% | US Corp | 3571,4 | ↓ | -0,4% | -2,0% | -0,4% |
| Nikkei 225 | 53819,6 | ↓ | -2,2% | -8,5% | 6,9% | U.S. Corporate High Yield | 2910,6 | ↓ | -0,4% | -0,8% | -0,1% |
| MSCI Emerging Markets | 1492,1 | ↓ | -1,6% | -7,4% | 6,2% | EUR Liquid High Yield TR | 240,5 | ↓ | -0,4% | -1,4% | -0,7% |
| MSCI All Country World | 1007,8 | ↓ | -1,5% | -4,6% | -0,7% | BofA ML Euro Large Cap Corp Index | 246,1 | ↓ | -0,2% | -1,6% | -0,3% |

| Cambial e Matérias-Primas | Fecho | 1 dia | mar | 2026 | Taxa de Juro | Fecho | 1 dia | mar | 2026 | | |
|---------------------------|--------|-------|-------|-------|--------------|----------------------------------|--------|-----|------|-------|-------|
| EUR/USD | 1,1512 | ↓ | -0,5% | -2,5% | -2,0% | ESTR (Δ b.p.) | 1,932% | ● | 0,10 | 0,20 | 1,10 |
| USD/JPY | 159,4 | ↑ | 0,3% | 2,1% | 1,7% | Euribor 3 meses (Δ b.p.) | 2,150% | ● | 2,80 | 13,70 | 12,40 |
| Ouro | 5079,2 | ↓ | -1,9% | -3,8% | 17,6% | Taxa a 10 anos Alemanha (Δ b.p.) | 2,957% | ● | 2,50 | 31,40 | 10,20 |
| Petróleo (Brent) | 100,5 | ↑ | 9,2% | 37,9% | 66,5% | Taxa a 10 anos Itália (Δ b.p.) | 3,747% | ● | 7,90 | 47,60 | 19,60 |
| | | | | | | Taxa a 10 anos Portugal (Δ b.p.) | 3,398% | ● | 5,30 | 39,70 | 24,80 |
| | | | | | | Taxa a 10 anos EUA (Δ b.p.) | 4,261% | ● | 3,13 | 32,34 | 9,39 |

Indicadores em destaque nesta sessão

12:30h | EUA

Produto Interno Bruto (QoQ)

1,4% prev 1,4% ant

12:30h | EUA

Encomendas de Bens Duradouros (MoM)

1,1% prev -1,4% ant

15:00h | EUA

Sentimento do Consumidor (UoM)

55,0 prev 56,6 ant

Hoje - Abertura

- ▷ Bolsas europeias em terreno negativo no arranque da sessão.
- ▷ O PIB do Reino Unido (QoQ) manteve-se inalterado em janeiro.
- ▷ Ontem, o presidente dos EUA, Donald Trump, afirmou que o presidente da Reserva Federal, Jerome Powell, deveria reduzir as taxas de juros "imediatamente", em vez de esperar pela próxima decisão de política monetária.
- ▷ O secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, anunciou que o seu departamento emitiu uma autorização temporária para permitir que terceiros países comprem petróleo russo já carregado em navios. "Esta medida específica e de curto prazo aplica-se apenas ao petróleo já em trânsito e não proporcionará benefícios financeiros significativos ao governo russo", disse Bessent.

| | 8:34 AM | ontem | variação |
|----------------------------------|---------|--------|----------|
| Ações | | | |
| Euro Stoxx 50 Index | 5684,0 | 5748,9 | ↓ -1,1% |
| Stoxx 600 | 592,9 | 598,9 | ↓ -1,0% |
| PSI-20 Index | 9052,3 | 9152,0 | ↓ -1,1% |
| S&P500 Futuros | 6657,3 | 6677,5 | ↓ -0,3% |
| Obrigações | | | |
| Taxa a 10 anos Alemanha (Δ b.p.) | 2,953% | 2,957% | ● -0,40 |
| Taxa a 10 anos Portugal (Δ b.p.) | 3,414% | 3,398% | ● 1,60 |

Aviso Legal

O presente documento foi elaborado pela Santander Asset Management a partir de fontes consideradas fiáveis ainda que não confirmadas. A Santander Asset Management não assume qualquer responsabilidade pelo uso das informações aqui contidas, que não constituem, em caso algum, recomendações ou aconselhamento de investimento.

13 DE MARÇO DE 2026

Evolução dos Mercados | Histórico de Rentabilidades

| Ações | | 2025 | | 2024 | | 2023 | | 2022 | | 2021 |
|------------------------|---|-------|---|-------|---|-------|---|--------|---|-------|
| Euro Stoxx 50 Index | ↑ | 18,3% | ↑ | 8,3% | ↑ | 19,2% | ↓ | -11,7% | ↑ | 21,0% |
| Stoxx 600 | ↑ | 16,7% | ↑ | 6,0% | ↑ | 12,7% | ↓ | -12,9% | ↑ | 22,2% |
| PSI-20 Index | ↑ | 29,6% | ↓ | -0,3% | ↑ | 11,7% | ↑ | 2,8% | ↑ | 13,7% |
| Nasdaq 100 | ↑ | 20,2% | ↑ | 24,9% | ↑ | 53,8% | ↓ | -33,0% | ↑ | 26,6% |
| S&P 500 Index | ↑ | 16,4% | ↑ | 23,3% | ↑ | 24,2% | ↓ | -19,4% | ↑ | 26,9% |
| Nikkei 225 | ↑ | 26,2% | ↑ | 19,2% | ↑ | 28,2% | ↓ | -9,4% | ↑ | 4,9% |
| MSCI Emerging Markets | ↑ | 30,6% | ↑ | 5,1% | ↑ | 14,7% | ↓ | -22,4% | ↓ | -4,6% |
| MSCI All Country World | ↑ | 20,6% | ↑ | 15,7% | ↑ | 20,1% | ↓ | -19,8% | ↑ | 17,0% |

Cambial e Matérias-Primas

| | | | | | | | | | | |
|------------------|---|--------|---|-------|---|-------|---|-------|---|-------|
| EUR/USD | ↑ | 13,4% | ↓ | -6,2% | ↑ | 3,1% | ↓ | -5,8% | ↓ | -6,9% |
| USD/JPY | ↓ | -0,3% | ↑ | 11,5% | ↑ | 7,6% | ↑ | 13,9% | ↑ | 11,5% |
| Ouro | ↑ | 64,6% | ↑ | 27,2% | ↑ | 13,1% | ↓ | -0,3% | ↓ | -3,6% |
| Petróleo (Brent) | ↓ | -14,6% | ↑ | 0,3% | ↓ | -4,6% | ↑ | 19,2% | ↑ | 54,3% |

Obrigações

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|-------|---|------|---|-------|---|--------|---|-------|
| All Mat All Euro Govt | ↑ | 0,8% | ↑ | 1,9% | ↑ | 6,5% | ↓ | -16,9% | ↓ | -3,2% |
| US Treasury | ↑ | 6,2% | ↑ | 0,5% | ↑ | 3,9% | ↓ | -12,9% | ↓ | -2,4% |
| EM USD Aggregate | ↑ | 11,1% | ↑ | 6,6% | ↑ | 9,1% | ↓ | -15,3% | ↓ | -1,7% |
| Euro Corp | ↑ | 3,0% | ↑ | 4,7% | ↑ | 8,0% | ↓ | -13,9% | ↓ | -1,0% |
| US Corp | ↑ | 7,8% | ↑ | 2,8% | ↑ | 8,4% | ↓ | -15,4% | ↓ | -1,0% |
| U.S. Corporate High Yield | ↑ | 8,6% | ↑ | 8,2% | ↑ | 13,4% | ↓ | -11,2% | ↑ | 5,3% |
| EUR Liquid High Yield TR | ↑ | 4,8% | ↑ | 6,9% | ↑ | 11,8% | ↓ | -9,4% | ↑ | 3,2% |
| BofA ML Euro Large Cap Corp Index | ↑ | 3,0% | ↑ | 4,6% | ↑ | 8,0% | ↓ | -14,0% | ↓ | -1,1% |

Taxa de Juro

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|--------|---|---------|---|---------|---|--------|---|-------|
| ESTR (Δ b.p.) | ● | -98,40 | ● | -97,70 | ● | 119,20 | ● | 248,00 | ● | -0,70 |
| Euribor 3 meses (Δ b.p.) | ● | -68,80 | ● | -119,50 | ● | 177,70 | ● | 270,40 | ● | -2,70 |
| Taxa a 10 anos Alemanha (Δ b.p.) | ● | 48,80 | ● | 34,50 | ● | -54,70 | ● | 274,80 | ● | 39,20 |
| Taxa a 10 anos Itália (Δ b.p.) | ● | 2,90 | ● | -17,80 | ● | -101,50 | ● | 354,30 | ● | 62,90 |
| Taxa a 10 anos Portugal (Δ b.p.) | ● | 30,20 | ● | 19,20 | ● | -93,00 | ● | 312,10 | ● | 43,50 |
| Taxa a 10 anos EUA (Δ b.p.) | ● | -40,20 | ● | 68,99 | ● | 0,43 | ● | 236,47 | ● | 59,69 |

Aviso Legal

O presente documento foi elaborado pela Santander Asset Management a partir de fontes consideradas fiáveis ainda que não confirmadas. A Santander Asset Management não assume qualquer responsabilidade pelo uso das informações aqui contidas, que não constituem, em caso algum, recomendações ou aconselhamento de investimento.