

Expanding Views



EXPAND CAPITAL

A nossa visão para o outlook de 2019

28 de dezembro de 2018 | N^o5

Com o presente ano a chegar ao fim, despedimo-nos de 2018 partilhando a nossa visão sobre o *outlook* para 2019, com ênfase em algumas regiões.

Aproveitamos para desejar a todos os Votos de Boas Entradas e Bons Investimentos para 2019.

	EUA			Europa		
	As of 17/12	2019 Estimate	EC view	As of 17/12	2019 Estimate	EC view
GDP Growth (%)	2,7	2,6	✓	2,0	1,8	✓
Inflation (%)	2,4	2,2	✓	1,9	1,8	✓
# Rate Hikes	n.a.	2	✓	n.a.	0	0 – 1
Interest Rate (%)	2,25 – 2,50	2,75 – 3,00	✓	-0,40	-0,40	-0,40 / -0,15
Index	2.581	2.750 - 3.250	✓ low range	343	350	✓
	(S&P 500)			(STOXX 600)		
Dividend Yield	2,08	1,90	✓	3,84	4,41	✓
P/E Ratio	17,62	15,60 – 18,60	✓ low range	15,07	11,80	✓
Earnings per Share	US\$ 146,44	170 – 178	✓	€ 22,78	€ 27,94	✓
10y yield (%)	2,86	3,20	2,80 – 2,90	0,26	0,45	0,45 – 0,70
HY Spread (bps)	454		511	340		365
VIX (1)	24,52	19 (2)	✓			

Fonte: Bloomberg

(1) Média 2 anos: 13,82

(2) Média desde inception

	Mercados Emergentes		Brasil		México		EC view
	As of 17/12	2019 Estimate	As of 17/12	2019 Estimate	As of 17/12	2019 Estimate	
GDP Growth (%)	5,0	4,9	1,3	2,5	2,1	2,0	✓
Inflation (%)	3,7	3,7	3,7	4,0	4,9	4,1	✓
Index	968	956	86.400	102.044	40.341	52.831	✓
	MSCI Emerging Markets Index		Ibovespa Index		Mexbol Index		
P/E Ratio	11,68	10,31	18,94	12,95	18,06	14,29	✓
Earnings per Share	83,2	92,76	4.561	7.879	2.234	3.697	✓
CDS Price	96						
	Markit CDX Emerging Markets						

Fonte: Bloomberg

Pedro Salgado Figueira (pedro.figueira@expandcapital.pt); Tomás Magalhães (tomas.magalhaes@expandcapital.pt)

Expand Capital © Todos os direitos reservados. A Expand Capital, S.A. ("Expand") não é responsável pela informação financeira divulgada, designadamente, cotações, índices, notícias, estudos ou outra informação financeira obtida através de terceiras entidades ou pela má percepção, interpretação ou utilização dessa informação. As declarações, estimativas e projeções apresentadas são subjetivas. A Expand Capital não assume qualquer responsabilidade pela sua verificação e não poderá ser responsabilizada pelas mesmas. A informação preparada pela Expand Capital é para efeitos meramente informativos. Consequentemente, os respetivos conteúdos não constituem qualquer tipo de oferta de serviços, proposta ou convite para execução de uma transação ou colocação de valores mobiliários, nem poderão ser considerados como fundamento de qualquer contrato a celebrar com qualquer entidade. A Expand Capital não está sujeita a qualquer regulação, legislação específica ou supervisão financeira e bancária.