

Diário Financeiro | 17 de Dezembro

Estudos Económicos e Financeiros

Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

Comentário de Mercado

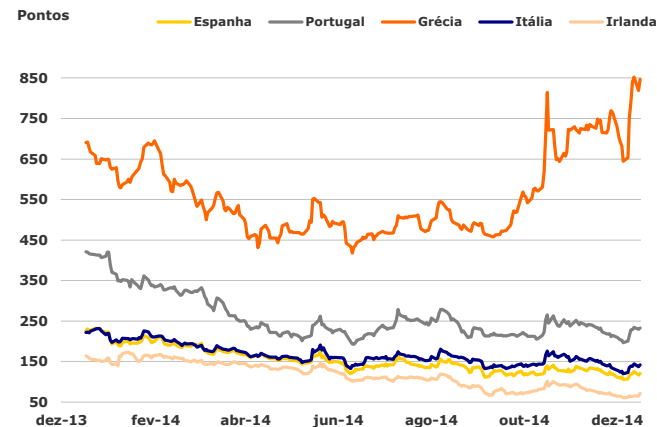
De acordo com as leituras preliminares publicadas pela Markit, o ritmo de crescimento da actividade económica na Zona Euro terá expandido ligeiramente em Dezembro, com a mais recente leitura do PMI compósito a situar-se em 51.7 pontos, 0.6 pontos acima da leitura de Novembro, mas ainda assim o segundo resultado mais baixo de 2014. Tanto o sector das manufacturas com o sector dos serviços registam aumentos durante o período (50.8 e 51.1, respectivamente). Tal como nos relatórios anteriores, observa-se que o crescimento da actividade económica é particularmente frágil nas duas principais economias da UEM: Alemanha e França, sendo que a economia alemã regista um mínimo de 18 meses, enquanto a economia Francesa regista o seu oitavo mês consecutivo com leituras do PMI compósito em terreno negativo. Excluindo estas duas economias, o ritmo de crescimento terá sido o mais elevado dos últimos 5 meses.

O superavit da balança comercial da zona Euro aumentou para EUR 24 mil milhões em Outubro, o que compara com os EUR 16.5 mil milhões registados em Outubro de 2013. Este aumento deve-se a um aumento de 4% y/y no valor das exportações, sendo que o valor das importações permaneceu praticamente constante. Em termos homólogos, os maiores aumentos de exportações foram registados das trocas com a China, a Coreia do Sul e EUA, enquanto as exportações para a Suíça e Rússia reportaram as maiores perdas do período.

O indicador de confiança económica ZEW registou um aumento considerável de confiança em Dezembro, com o índice de sentimento económico para a Alemanha a aumentar 23.4 pontos para 34.9. A leitura da situação actual na Alemanha também expandiu para 10.0 pontos, em comparação com os 3.3 anteriormente reportados. Para a Zona Euro, os analistas consultados também se mostraram mais confiantes, registando-se um aumento de 20.8 pontos para 31.8. Porém, a leitura da situação actual na Zona Euro piorou ligeiramente, posicionando-se em -62.8 pontos.

Spreads das obrigações do tesouro face ao Bund (10 anos)

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	3.8	3.5	4.3	27.8



Principais taxas de juro e indexantes

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
TBA	0.078%	0.078%	-	-
0/N	-0.016%	-0.016%	0.467%	0.110%
1 mês	0.025%	0.025%	0.501%	0.162%
3 meses	0.082%	0.082%	0.559%	0.243%
6 meses	0.179%	0.179%	0.680%	0.340%
1 ano	0.329%	0.329%	0.970%	0.599%
5 anos	1.695%	0.073%	1.192%	1.530%
10 anos	2.924%	0.596%	1.775%	2.073%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano na UEM referem-se às taxas Euribor; nos restantes países referem-se às taxas Libor. A taxa de juro 0/N na UEM refere-se à EONIA e o seu valor é o do dia útil anterior. Todas as taxas de curto prazo estão cotadas com base na convenção Actual/360. Na UEM, as taxas de juro de longo prazo referem-se às yields das obrigações do tesouro da Alemanha no mercado secundário.

Principais índices accionistas

	16-dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,328	0.86%	4.53%	9.09%
S&P 500	2,006	0.83%	8.54%	12.29%
Nasdaq 100	4,168	0.25%	16.03%	19.91%
Nikkei 225	16,755	-2.01%	2.85%	10.57%
Euro Stoxx 50	3,050	2.25%	-1.90%	2.39%
PSI 20	4,741	1.06%	-27.71%	-25.88%
IBEX 35	10,082	1.80%	1.67%	6.92%
DAX	9,564	2.46%	0.12%	4.37%
CAC 40	4,093	2.19%	-4.72%	-0.65%
FTSE 100	6,332	2.41%	-6.18%	-2.92%

Nota: cotações registadas à hora de fecho dos mercados europeus.

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.206%	0.790%	0.919%	0.140%
5 anos	0.390%	1.674%	1.446%	0.200%
10 anos	0.857%	2.199%	1.865%	0.509%
15 anos	1.182%	2.449%	2.098%	0.889%

Commodities

	16-dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1197.3	0.34%	-0.69%	-3.54%
Brent (\$/bbl)	59.7	-2.29%	-46.16%	-45.99%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
UEM	Inflação (y/y, Nov)	0.3	0.3
EUA	Inflação (y/y, Nov)	1.5	1.7
EUA	Reunião Fed	0.25	0.25

Informação cambial

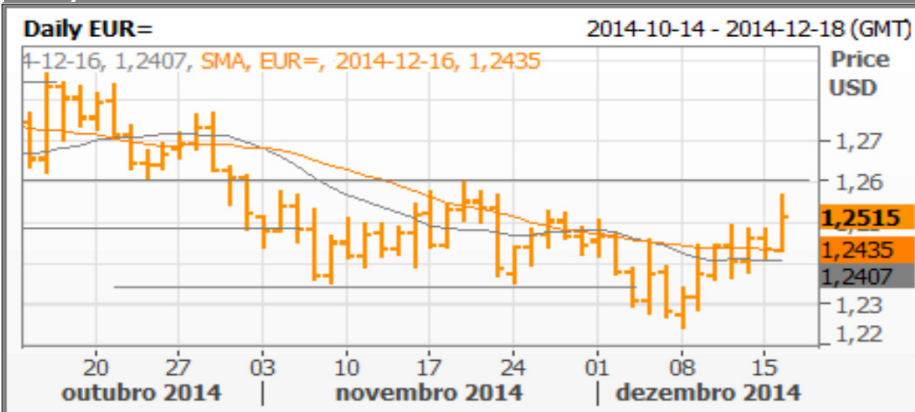
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.2537	1.2515	0.64%	-9.01%	5.7%	↔	1,2431 - 1,2575	neutral
USD/JPY	116,29*	117.16	-0.54%	11.34%	7.7%	↔	115,3 - 118,01	neutral
EUR/JPY	145.79	146.66	0.12%	1.28%	8.9%	↔	144,69 - 146,91	neutral
EUR/GBP	0.7965	0.7954	0.09%	-4.23%	6.0%	↔	0,7903 - 0,8006	neutral
EUR/CHF	1.2009	1.2008	0.00%	-2.12%	0.9%	↔	1,1992 - 1,2041	neutral

* Câmbio implícito

Fontes: Reuters, Bloomberg

Esta publicação destina-se exclusivamente a circulação privada. A informação nela contida foi obtida de fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. As recomendações destinam-se exclusivamente a uso interno, podendo ser alteradas sem aviso prévio. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição do BPI nos mercados referidos. O BPI, ou qualquer afiliada, na pessoa dos seus colaboradores, não se responsabiliza por qualquer perda, directa ou potencial, resultante da utilização desta publicação ou seus conteúdos. O BPI e seus colaboradores poderão deter posições em qualquer activo mencionado nesta publicação. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.

EUR/USD

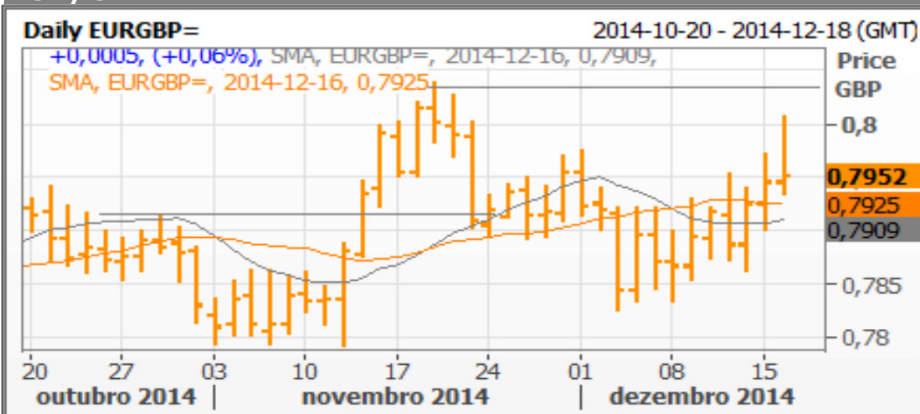


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,2515	0,64%	-9,01%	1,2537
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,2431	1,2575
		1,2413	1,2599

Recomendações - Mercado volátil, hesitante e indefinido. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP

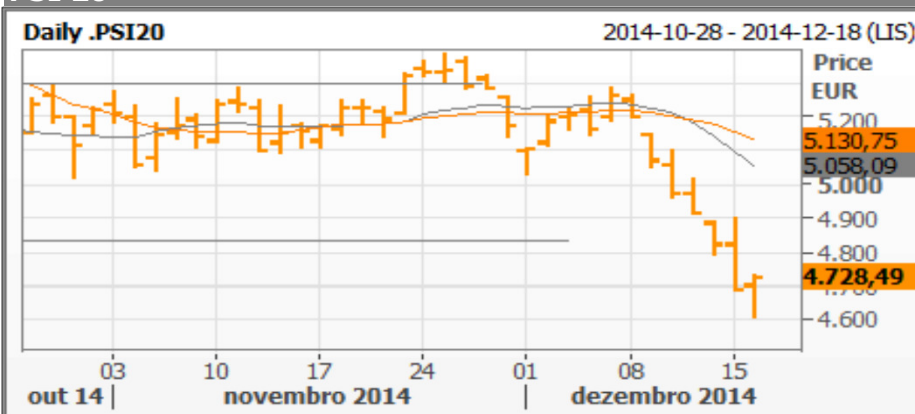


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7952	0,06%	-4,25%	0,7965
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,7903	0,8006
		0,7864	0,8027

Recomendações - Mercado volátil, hesitante e indefinido. Mantenha-se neutral.

PSI 20

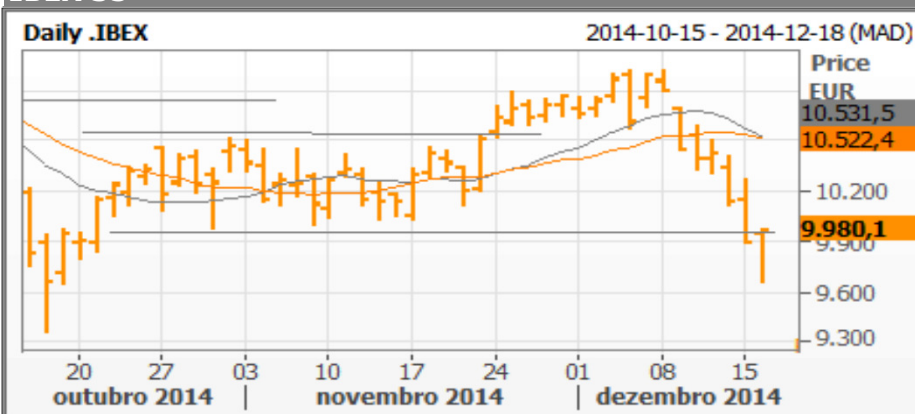


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.728,5	0,79%	-28,42%	4.691,3
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	4.553,0	4.800,0
		4.405,0	4.856,0

Recomendações - Após a acentuada queda dos últimos dias, aguarda-se por uma estabilização.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.980,1	0,77%	0,57%	9.903,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	9.651,0	9.995,0
		9.370,0	10.018,0

Recomendações - Após a acentuada queda dos últimos dias, aguarda-se por uma estabilização.