

Diário Financeiro | 28 de Janeiro

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

Comentário de Mercado

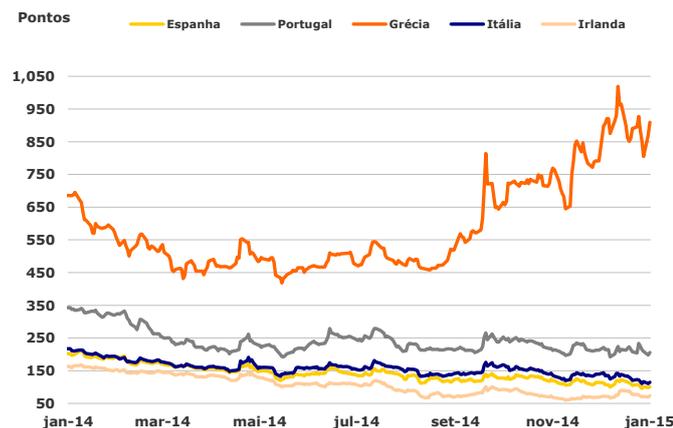
Nos EUA, a divulgação da primeira estimativa para o PMI composto dá conta de um aumento face ao mês anterior, registando para Janeiro 54.2 pontos, comparativamente a 53.5 pontos em Dezembro. Ao mesmo tempo, a estimativa para o PMI dos serviços também registou um aumento em Janeiro, passando de 53.3 pontos em Dezembro para 54.0 pontos este mês. **As encomendas de bens de capital, excluindo a defesa e aviação, diminuíram 0.6% m/m em Dezembro**, justificado pela desaceleração da actividade económica global, pela apreciação do dólar e fragilidade do sector petrolífero. **O indicador Case Shiller realça um aumento do preço das casas em 4.3% y/y em Novembro**, ligeiramente inferior ao crescimento registado no mês anterior (4.5% y/y), registando-se o menor ritmo de crescimento desde Outubro de 2012. Em termos mensais, o preço das habitações cresceu 0.7%. **Ao mesmo tempo, a venda de novas habitações registou um aumento de 11.6% m/m em Dezembro** para um total de 481,000. **Por fim, o indicador de confiança do consumidor da Conference Board verificou um aumento muito substancial em Janeiro, de 93.1 pontos em Dezembro para 102.9 pontos este mês.** Os economistas entrevistados pela Reuters estimaram um valor de 95.1 pontos, consideravelmente inferior ao observado. Uma avaliação mais positiva das condições empresariais e do mercado de trabalho são as principais justificações para esta melhoria assinalável.

Espanha conseguiu emitir Bilhetes do Tesouro a 3 e 9 meses a taxas próximas de 0%. Assim sendo, o país colocou EUR 561.32 milhões, com maturidade de 3 meses, à taxa de 0.018%, e EUR 2,000.63 milhões a 9 meses, à taxa de 0.137%.

Por fim, os dados do PIB do Reino Unido registaram um aumento de 2.7% y/y no último trimestre de 2014, o que se consubstancia numa variação em cadeia de 0.5%, ligeiramente inferior à do trimestre anterior (0.7% m/m).

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	2.5	8.1	4.5	39.4



Principais taxas de juro e indexantes

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
TBA	0.061%	0.061%	-	-
0/N	-0.033%	-0.033%	0.469%	0.120%
1 mês	0.005%	0.005%	0.501%	0.168%
3 meses	0.055%	0.055%	0.564%	0.253%
6 meses	0.138%	0.138%	0.681%	0.355%
1 ano	0.277%	0.277%	0.962%	0.622%
5 anos	1.507%	0.018%	0.972%	1.300%
10 anos	2.443%	0.383%	1.483%	1.777%

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

	27-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,330	-1.97%	-2.77%	9.42%
S&P 500	2,030	-1.31%	-1.39%	13.96%
Nasdaq 100	4,177	-2.32%	-1.41%	19.03%
Nikkei 225	17,768	1.72%	1.82%	18.41%
Euro Stoxx 50	3,373	-1.22%	7.19%	11.87%
PSI 20	5,277	-1.55%	9.96%	-21.11%
IBEX 35	10,599	-0.91%	3.11%	8.61%
DAX	10,629	-1.57%	8.39%	13.68%
CAC 40	4,624	-1.09%	8.23%	11.57%
FTSE 100	6,812	-0.60%	3.74%	3.98%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.120%	0.754%	0.870%	0.136%
5 anos	0.306%	1.469%	1.269%	0.219%
10 anos	0.726%	1.926%	1.581%	0.481%
15 anos	1.003%	2.120%	1.751%	0.800%

Commodities

	27-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1292.8	0.89%	9.11%	2.84%
Brent (\$/bbl)	49.1	1.91%	-14.39%	-54.00%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Ind. Conf. Cons.- Gfk (Fev.)	9.1	9.0
USA	Ped.Créd.Habit. (Jan. 23)	-	14.2%
USA	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	1.1306	1.1364	1.13%	-6.11%	13.8%	▲	1,1223 - 1,1459	compre
USD/JPY	117,71*	117.73	-0.61%	-1.71%	10.3%	◀ ▶	116,91 - 118.87	neutral
EUR/JPY	133.08	133.80	0.54%	-7.67%	15.6%	▲	132,46 - 135,05	compre
EUR/GBP	0.7473	0.7478	0.40%	-3.66%	9.4%	▲	0,7432 - 0,755	compre
EUR/CHF	1.0170	1.0292	1.45%	-14.44%	55.3%	▲	1,0034 - 1,0382	compre

* Câmbio implícito

Fontes: Reuters, Bloomberg

Esta publicação destina-se exclusivamente à 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.

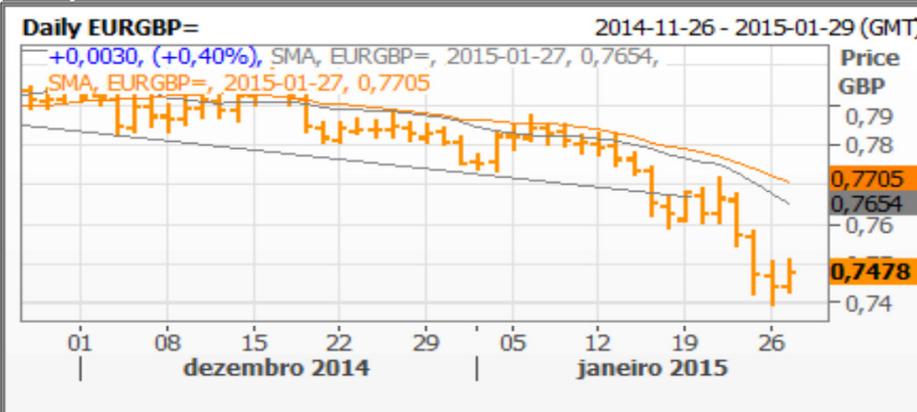
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1367	1,16%	-6,08%	1,1306
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▲	fraca	1,1223	1,1459
		1,1098	1,1539

Recomendações - Está a ocorrer um ligeiro movimento de correcção, em resposta à situação de exaustão de sobrevendido de euros contra dólares. Tome proveitos e compre euros contra dólares se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7476	0,38%	-3,68%	0,7473
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▲	fraca	0,7432	0,7550
		0,7402	0,7582

Recomendações - Está a ocorrer um ligeiro movimento de correcção, em resposta à situação de exaustão de sobrevendido de euros contra libras. Tome proveitos e compre euros contra libras se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.277,0	-1,55%	8,63%	5.360,0
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▼	fraca	5.215,0	5.377,0
		5.131,0	5.382,0

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida, a actual situação de exaustão de sobrecomprado poderá dar lugar a um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.594,7	-0,95%	2,00%	10.696,1
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▼	fraca	10.451,0	10.717,0
		10.335,0	10.805,0

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida, a actual situação de exaustão de sobrecomprado poderá dar lugar a um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.