

Diário Financeiro | 30 de Janeiro

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

Comentário de Mercado

Na Zona Euro, o agregado monetário M3 registou um crescimento de 3.6% em Dezembro, superior ao que havia sido verificado no mês anterior (3.1%). Contudo, o crédito ao sector privado caiu 0.5% y/y, menos do que a queda de 0.9% em Novembro. Ao mesmo tempo, o indicador de sentimento económico aumentou 0.6 pontos para 101.2 pontos em Janeiro, resultado do aumento da confiança no consumo e no comércio retalhista, em contrapartida da queda do indicador no sector dos serviços e da construção. O indicador de clima empresarial para a Zona Euro registou um ligeiro aumento, passando de 0.15 pontos em Dezembro para 0.16 em Janeiro.

A taxa de inflação na Alemanha ficou em -0.3% em Janeiro (valor estimado), enquanto a taxa de inflação excluindo os bens alimentares e a energia fixou-se em 1.1%. A taxa de desemprego foi de 4.8% em Dezembro, inferior ao que havia sido registado no mesmo mês do ano anterior (5.1%). O número de pessoas empregadas aumentou 1% y/y em Dezembro, o mesmo aumento dos dois meses anteriores.

Em Portugal, o INE divulgou os dados sobre a taxa de desemprego estimada em Dezembro. Assim sendo, a instituição estima uma taxa de 13.4%, inferior em 0.1 p.p. face ao registado em Novembro. Também foram divulgados os dados sobre o nível de confiança dos consumidores, que voltou a recuperar para os -21.9 pontos em Janeiro, um valor máximo desde Maio de 2002 e prolongando a tendência de subida que tinha sido iniciada no início de 2013. A explicar esta melhoria estão as perspectivas positivas sobre a evolução das poupanças, a situação económica do país e as condições financeiras das famílias.

Por fim, nos EUA, o mercado de trabalho continua a recuperar. Os pedidos iniciais de subsídio de desemprego caíram 43k para 265 k na semana terminada em 24 de Janeiro, a maior queda semanal desde Novembro de 2012. A média móvel das últimas quatro semanas regista uma queda de 8,250 para 298,500 pedidos. Os pedidos continuados também diminuíram 71k para 2.39 milhões na semana terminada em 17 de Janeiro.

Principais taxas de juro e indexantes

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
TBA	0.057%	0.057%	-	-
0/N	-0.029%	-0.029%	0.470%	0.119%
1 mês	0.001%	0.001%	0.504%	0.171%
3 meses	0.052%	0.052%	0.565%	0.255%
6 meses	0.132%	0.132%	0.684%	0.358%
1 ano	0.271%	0.271%	0.963%	0.620%
5 anos	1.627%	-0.015%	0.937%	1.278%
10 anos	2.609%	0.360%	1.422%	1.751%

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.

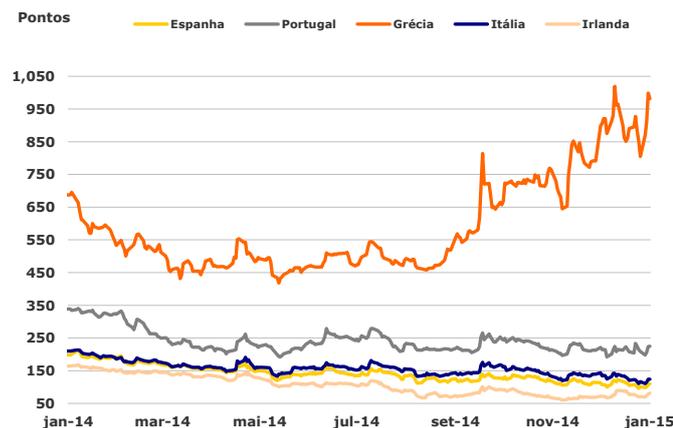
Principais índices accionistas

	29-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,239	0.28%	-3.28%	9.53%
S&P 500	1,999	-0.14%	-2.89%	12.69%
Nasdaq 100	4,130	-0.25%	-2.51%	19.10%
Nikkei 225	17,606	-1.06%	0.89%	14.45%
Euro Stoxx 50	3,372	0.38%	7.16%	11.97%
PSI 20	5,226	0.54%	8.89%	-22.98%
IBEX 35	10,508	0.48%	2.22%	6.18%
DAX	10,738	0.25%	9.51%	15.01%
CAC 40	4,631	0.44%	8.39%	11.41%
FTSE 100	6,811	-0.22%	3.72%	4.07%

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

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	1.3	1.5	0.4	-17.6



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.136%	0.750%	0.857%	0.145%
5 anos	0.316%	1.444%	1.221%	0.240%
10 anos	0.730%	1.896%	1.524%	0.513%
15 anos	1.007%	2.082%	1.696%	0.833%

Commodities

	29-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1259.3	-1.96%	6.28%	-0.62%
Brent (\$/bbl)	48.6	0.25%	-15.25%	-54.95%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	Taxa Desemprego (Dez)	11.5%	11.5%
Zona Euro	IPC (Jan)	-0.5%	-0.2%
EUA	PIB (4T 2014)	3.1%	5.0%

Informação cambial

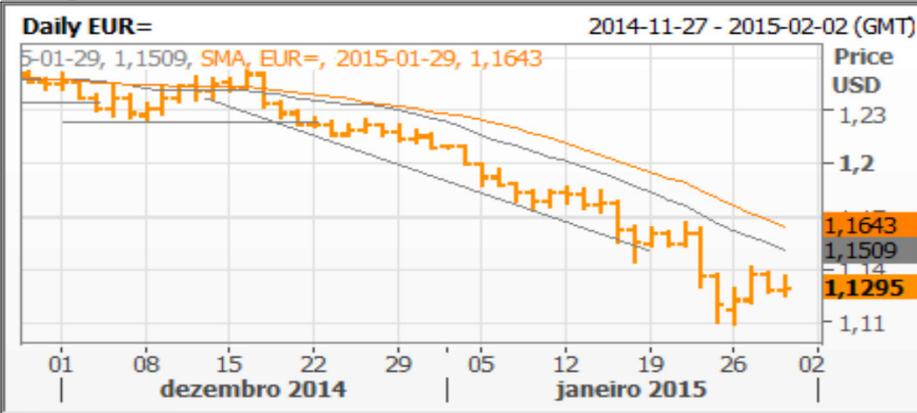
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1315	1.1299	0.12%	-6.64%	14.4%	↔	1,1223 - 1,1459	neutral
USD/JPY	117,92*	118.35	0.70%	-1.19%	10.3%	↔	116,91 - 118.87	neutral
EUR/JPY	133.43	133.70	0.81%	-7.74%	15.9%	↔	132,34 - 135,05	neutral
EUR/GBP	0.7478	0.7512	0.72%	-3.22%	9.3%	↔	0,7432 - 0,755	neutral
EUR/CHF	1.0372	1.0440	2.16%	-13.21%	56.0%	↔	1,0182 - 1,045	neutral

* 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
1,1296	0,09%	-6,67%	1,1315
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	1,1223	1,1459
		1,1098	1,1539

Recomendações - Está a decorrer uma acção de consolidação do mercado nos actuais níveis. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7515	0,76%	-3,18%	0,7478
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	0,7432	0,7550
		0,7402	0,7582

Recomendações - Está a decorrer uma acção de consolidação do mercado nos actuais níveis. Mantenha-se neutral.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.228,0	0,58%	7,63%	5.197,7
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	5.097,0	5.314,0
		5.027,0	5.377,0

Recomendações - Surgiram sinais de esgotamento do recente movimento de correcção. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.497,9	0,39%	1,07%	10.456,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	10.321,0	10.717,0
		10.147,0	10.805,0

Recomendações - Surgiram sinais de esgotamento do recente movimento de correcção. Mantenha-se neutral.