

Diário Financeiro | 27 de Fevereiro

Estudos Económicos e Financeiros

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

Comentário de Mercado

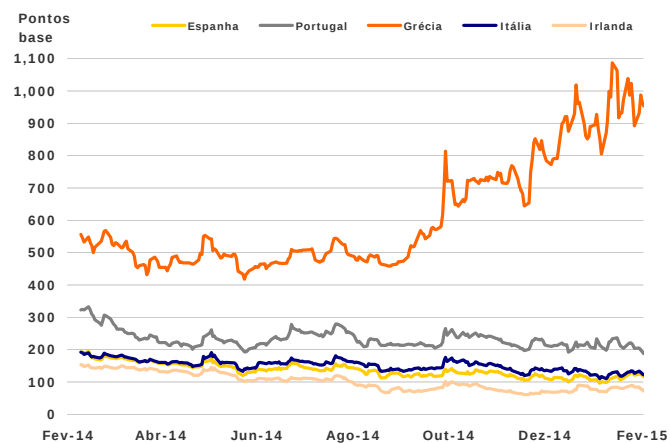
A informação económica divulgada para o conjunto dos países do euro sugere uma melhoria da actividade no primeiro trimestre de 2015. O indicador de sentimento económico, que engloba todos os sectores de actividade, subiu para 102.1 pontos em Fevereiro, mais 0.7 pontos do que no mês anterior. Esta melhoria foi especialmente evidente entre os consumidores e no sector do retalho, o que traduzirá, muito provavelmente, o efeito no rendimento disponível das famílias da queda dos preços dos bens energéticos. Entretanto, nos restantes sectores os indicadores de sentimento mantiveram-se praticamente inalterados. **Também na zona euro, foi divulgado o comportamento dos agregados monetários, observando-se uma aceleração no ritmo de crescimento do indicador M3.** A média móvel dos últimos três meses deste indicador cresceu 3.6% yoy em Janeiro, mais 0.5 pp. do que no mês anterior, mantendo-se, contudo abaixo do objectivo de 4.5% do BCE. **Também positiva foi a evolução do crédito ao sector privado concedido na zona euro, cujo ritmo de contracção manteve a tendência de abrandamento observada nos últimos meses.** O crédito total aumentou 0.1% yoy em Janeiro, mas ao sector privado continua a cair. Em Janeiro regrediu 0.5%, depois de em Dezembro ter caído 0.7%.

O INE espanhol, confirmou que a economia cresceu 1.4% em 2014, tendo o ritmo de expansão acelerado no último trimestre do ano.

Nos EUA, a informação avançada relativa ao investimento apresentou um desempenho favorável, tendo as encomendas de bens duradouros, fora do sector da defesa e excluindo material aereo avançado 0.6% mom em Janeiro, praticamente anulando a queda de 0.7% observado em Dezembro. Por seu turno, a **informação relativa ao IPC mostra que os preços caíram 0.7%**, devido à queda dos preços dos bens energéticos. O índice core situa-se em 0.2%.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-7.8	-11.9	-8.9	40.8



Principais taxas de juro e indexantes

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
TBA	0.028%	0.028%	-	-
0 / N	-0.062%	-0.062%	0.479%	0.118%
1 mês	-0.004%	-0.004%	0.503%	0.172%
3 meses	0.040%	0.040%	0.563%	0.262%
6 meses	0.114%	0.114%	0.681%	0.378%
1 ano	0.238%	0.238%	0.971%	0.669%
5 anos	0.894%	-0.104%	1.159%	1.510%
10 anos	1.873%	0.298%	1.732%	1.990%

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 O/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

	26-Fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,219	-0.03%	2.22%	12.47%
S&P 500	2,111	-0.13%	2.53%	14.41%
Nasdaq 100	4,459	0.42%	5.26%	21.29%
Nikkei 225	18,786	1.08%	7.65%	25.48%
Euro Stoxx 50	3,575	0.94%	13.62%	13.56%
PSI 20	5,655	1.21%	17.84%	-22.05%
IBEX 35	11,140	0.81%	8.37%	8.95%
DAX	11,327	1.04%	15.52%	17.24%
CAC 40	4,911	0.58%	14.93%	11.68%
FTSE 100	6,950	0.21%	5.84%	2.21%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.098%	0.889%	0.970%	0.139%
5 anos	0.258%	1.661%	1.480%	0.218%
10 anos	0.665%	2.119%	1.827%	0.509%
15 anos	0.931%	2.321%	2.003%	0.864%

Commodities

	26-Fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1209.9	0.40%	2.12%	-9.07%
Brent (\$ / bbl)	60.8	-1.28%	6.12%	-44.45%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Espanha	IPC (Fev P)	-1.5	-1.5
Portugal	PIB (4T14)	0.7	1.1
EUA	PIB (4T14)	2.0	5.0

Informação cambial

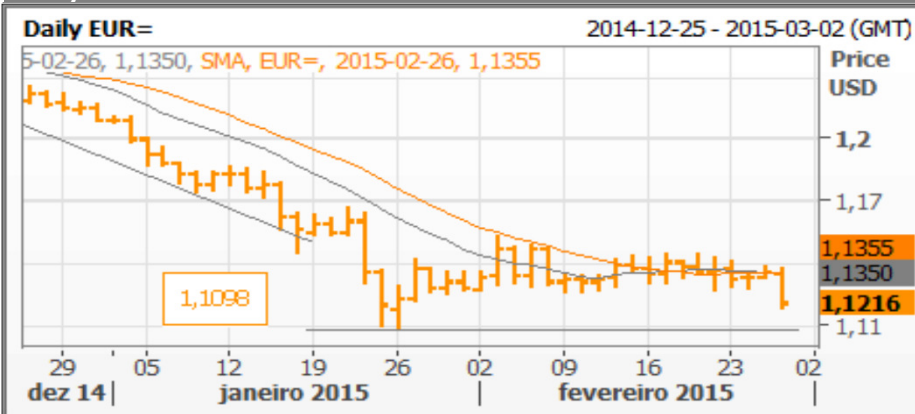
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1317	1.1194	-1.47%	-7.51%	7.9%	▼	1,1098 - 1,1334	venda
USD / JPY	118.88*	119.43	0.50%	-0.29%	7.1%	↕	118,59 - 119,83	neutral
EUR / JPY	134.54	133.68	-0.96%	-7.76%	7.6%	↕	132,51 - 135,36	neutral
EUR / GBP	0.7301	0.7266	-0.63%	-6.39%	5.2%	▼	0,7265 - 0,7306	venda
EUR / CHF	1.0745	1.0681	-0.85%	-11.21%	10.1%	↕	1,0665 - 1,081	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

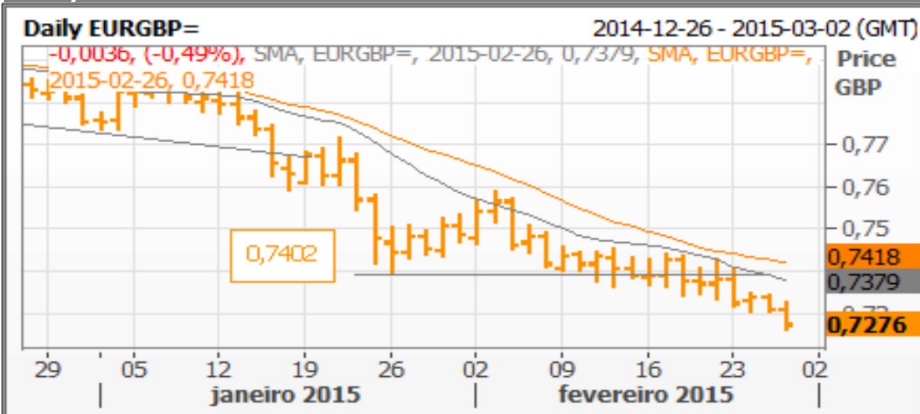


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1213	-1,30%	-7,35%	1,1317
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	1,1098	1,1334
		1,0760	1,1388

Recomendações - Depois de um período de estabilidade, podem vir a ser postos em causa pontos de suporte relevantes. Seja vendedor de euros contra dólares se não forem postos em causa os níveis de resistência indicados.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7275	-0,51%	-6,27%	0,7301
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	0,7265	0,7306
		0,7253	0,7326

Recomendações - Está a acentuar-se a tendência de queda. Seja vendedor de euros contra libras se não forem postos em causa os níveis de resistência indicados.

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.646,7	1,07%	16,25%	5.587,0
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	5.565,0	5.683,0
		5.549,0	5.776,0

Recomendações - Depois do registo de um novo nível máximo, a situação de exaustão de sobrecomprado poderá levar à formação de um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência referidos não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
11.132,6	0,75%	7,18%	11.049,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	11.083,0	11.192,0
		11.012,0	11.249,0

Recomendações - Depois do registo de um novo nível máximo, a situação de exaustão de sobrecomprado poderá levar à formação de um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência referidos não forem postos em causa.