

Diário Financeiro | 17 de Abril

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

Comentário de Mercado

Nos EUA, o número de pedidos iniciais de subsídios de desemprego aumentou em 12,000 durante a passada semana, sendo este um resultado inesperado, visto que o mercado esperava um aumento mais ténue de 2,000 pedidos. Apesar deste resultado, é importante ter em conta que vários efeitos sazonais, nomeadamente a época da Páscoa e as férias escolares, têm tendência a enviesar o modelo usado para determinar os ajustamentos sazonais. A média móvel de 4 semanas, uma medida mais correcta das tendências do mercado de trabalho, manteve-se praticamente inalterado, registando apenas um ténue aumento de 250 pedidos (282,750 pedidos no total). Em tom mais positivo, refira-se que o número de pedidos continuados de subsídios de desemprego registou uma queda de 40,000 pedidos, sendo que o total de 2,268k pedidos registados encontra-se no nível mais baixo desde o ano 2000.

Também nos EUA, o Departamento do Comércio registou uma queda de 5.7% m/m no número de licenças de construção de habitação aprovadas em Março, tendo sido aprovadas um total de 1,039 milhões de licenças durante o mês. Apesar deste resultado representar um aumento de 2.0% face a Março de 2014, note-se que nesse mês foi registado uma forte queda para um mínimo de vários anos. O número de licenças para casas unifamiliares aumentou durante o período, mas este resultado foi mais que compensado por fortes reduções no número de licenças para habitações multifamiliares.

O indicador de sentimento empresarial na costa Leste dos EUA, publicado pela Reserva Federal de Philadelphia, aumentou 2.5 pontos para 7.5 em Abril, sendo este um resultado inesperado face à previsão do mercado que apontava para uma variação nula. Apesar deste aumento, o indicador permanece abaixo da linha dos 10 pontos e em mínimos de 2013, após uma forte contracção no início do ano. Apesar do número de pedidos ter permanecido inalterado durante o mês, a maioria das empresas inquiridas registou aumentos no número de trabalhadores. O índice referente às expectativas nos próximos 6 meses aumentou 3.5 pontos para 35.5, sendo a evolução do mercado de trabalho também aqui o factor decisivo.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	10.9	19.8	13.7	65.1

Índice de confiança Philly Fed



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.070%	-0.070%	0.451%	0.175%
1 mês	-0.065%	-0.065%	0.449%	0.205%
3 meses	-0.050%	-0.050%	0.447%	0.395%
6 meses	0.020%	0.020%	0.444%	0.610%
1 ano	0.145%	0.145%	0.475%	0.800%
5 anos	0.866%	-0.149%	1.214%	1.334%
10 anos	1.885%	0.087%	1.614%	1.922%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano referem-se a taxas multicribuídas publicadas pela Bloomberg. Todas as taxas de curto prazo estão cotadas com base na convenção Actual/360, com excepção das da libra esterlina, em que a publicação na Bloomberg é com base na convenção Act/365, mas transformada pelo BBPI em Act/360. Na UEM, as taxas de juro de longo prazo referem-se às yields das obrigações do tesouro da Alemanha no mercado secundário. **A partir de 31-Mar-2015 as taxas publicadas neste quadro não são as taxas de referência (Euribor e Libor).**

Principais índices accionistas

	16-abr	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,087	-0.14%	1.48%	10.12%
S&P 500	2,105	-0.07%	2.25%	13.04%
Nasdaq 100	4,418	-0.15%	4.29%	25.04%
Nikkei 225	19,886	0.08%	13.95%	37.93%
Euro Stoxx 50	3,753	-1.33%	19.27%	19.55%
PSI 20	6,143	-2.42%	28.00%	-16.34%
IBEX 35	11,605	-1.47%	12.90%	13.02%
DAX	12,008	-1.82%	22.47%	28.88%
CAC 40	5,223	-0.60%	22.23%	18.55%
FTSE 100	7,071	-0.37%	7.69%	7.39%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.062%	0.771%	0.908%	0.148%
5 anos	0.188%	1.494%	1.362%	0.243%
10 anos	0.460%	2.012%	1.705%	0.524%
15 anos	0.636%	2.234%	1.873%	0.840%

Commodities

	16-abr	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1197.7	-0.40%	1.09%	-8.05%
Brent (\$/bbl)	62.8	4.08%	9.51%	-42.72%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
UEM	Inflação y/y (Março)	-0.1%	-0.1%
Reino Unido	Tx. Desemprego (Março)	2.3%	2.4%
EUA	Inflação y/y (Março)	0.1%	0.0%

Informação cambial

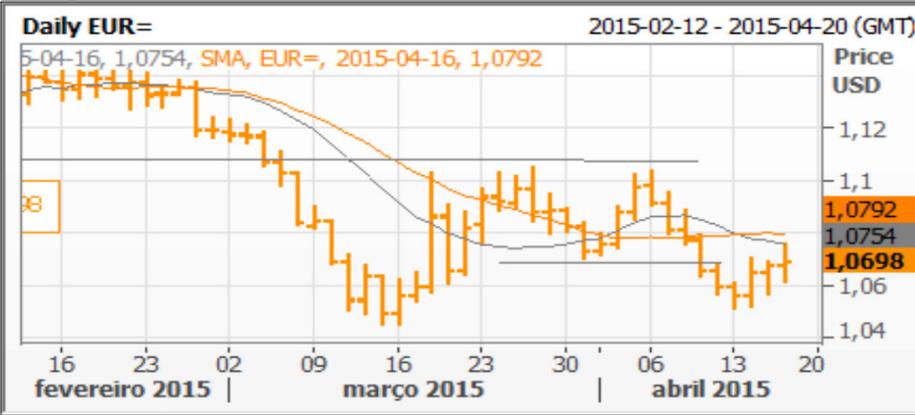
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.0711	1.0698	0.13%	-11.61%	11.9%	↔	1,057 - 1,0787	neutral
USD/JPY	119,17*	119.22	0.08%	-0.47%	5.0%	↔	118,3 - 119,74	neutral
EUR/JPY	127.64	127.88	0.50%	-11.76%	10.0%	↔	126,24 - 128,77	neutral
EUR/GBP	0.7189	0.7179	-0.29%	-7.51%	8.9%	↔	0,7147 - 0,7235	neutral
EUR/CHF	1.0327	1.0282	-0.21%	-14.52%	4.5%	↔	1,0079 - 1,0386	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



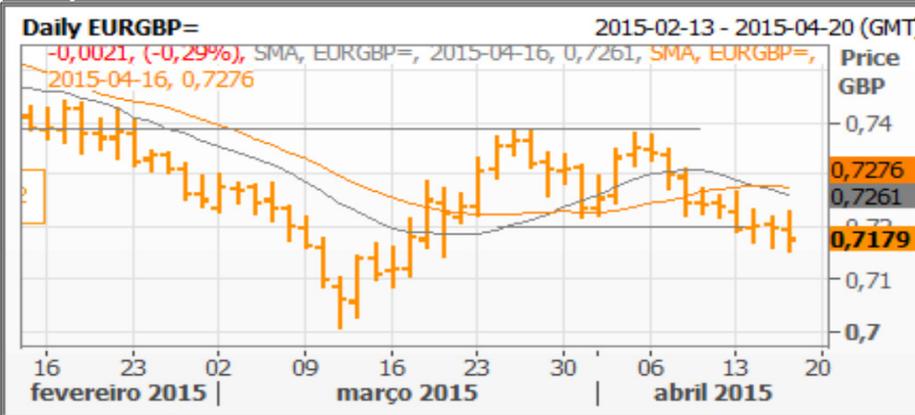
THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0698	0,13%	-11,61%	1,0711

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0570	1,0787
		1,0519	1,0887

Recomendações - Sinais de alguma estabilidade dentro de um intervalo. Mantenha-se para já neutral,

EUR/GBP



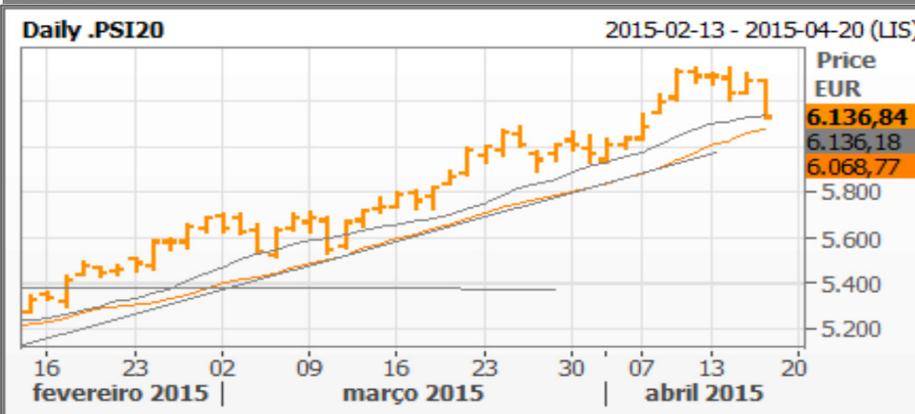
THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7179	-0,29%	-7,51%	0,7189

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,7147	0,7235
		0,7090	0,7269

Recomendações - Sinais de alguma estabilidade dentro de um intervalo. Mantenha-se para já neutral,

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
6.136,8	-2,51%	26,33%	6.294,7

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	6.086,0	6.318,0
		6.063,0	6.348,0

Recomendações - Foi retomado o movimento de tomada de proveitos nos actuais níveis. Seja vendedor se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
11.613,6	-1,40%	11,81%	11.778,4

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	11.559,0	11.710,0
		11.427,0	11.778,0

Recomendações - Foi retomado o movimento de tomada de proveitos nos actuais níveis. Seja vendedor se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.