

# Diário Financeiro | 29 de Maio

Estudos Económicos e Financeiros

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

## Comentário de Mercado

O indicador de clima económico em Portugal melhorou para máximos desde 2008, assente numa mais robusta recuperação dos sectores de comércio e serviços, enquanto se atenuou a tendência negativa na indústria transformadora e na construção, de acordo com o INE. Contudo, a confiança dos consumidores, que está em terreno negativo, piorou ligeiramente, interrompendo a tendência positiva desde o princípio de 2013. Assim, o indicador de clima económico, tendo em conta a média móvel dos últimos três meses, melhorou para 1,1 em Maio, de 0,8 em Abril e 0,1 há um ano atrás. O índice que mede a confiança dos consumidores piorou para -19,7 em Maio, de -19,4 em Abril e -29,4 no mês homólogo.

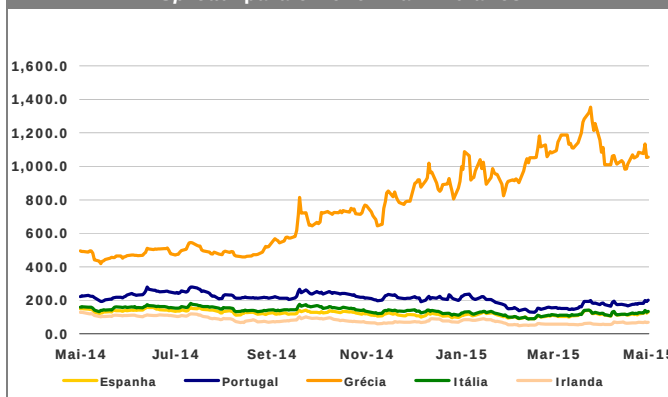
Em Maio, a confiança dos agentes económicos da zona Euro deu sinais contraditórios: os empresários estão mais optimistas em relação ao futuro, mas os consumidores não. O padrão é semelhante ao registado em Portugal pelo Instituto Nacional de Estatística (INE). No seu conjunto, o sentimento económico na zona euro manteve-se inalterado em Maio (nos 103,8 pontos). Por sectores, houve uma melhoria quase generalizada: indústria (+0,2), serviços (+0,8), retalho (+2,2) e construção (+0,5) têm melhores perspectivas sobre a evolução futura das respectivas actividades. Entre os empresários, só os serviços financeiros destoaram, registando uma forte retracção de 4,3 pontos na confiança. Entre os consumidores, a tendência é de recuo do optimismo. Perspectivas sobre a evolução da situação económica futura, do desemprego e das poupanças levaram a que este indicador se deteriorasse pelo segundo mês consecutivo, desta feita manteve-se em 0,9 pontos, segundo a Comissão Europeia.

Nos EUA, os pedidos de subsídio de desemprego aumentaram na semana passada em 7 mil, para 282 mil, superior aos 270 mil previstos pelos analistas. Pela segunda semana consecutiva tem vindo a engrossar o número de pedidos.

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

|                   | Espanha | Portugal | Itália | Grécia |
|-------------------|---------|----------|--------|--------|
| Var. diária (pb): | 5.9     | 7.9      | 3.4    | 1.7    |

## Spread para o Benchmark 10 anos



## Taxas de juro nos principais mercados

|         | Portugal | UEM     | R. Unido | EUA    |
|---------|----------|---------|----------|--------|
| 0 / N   | -0.140%  | -0.140% | 0.457%   | 0.160% |
| 1 mês   | -0.100%  | -0.100% | 0.452%   | 0.220% |
| 3 meses | -0.040%  | -0.040% | 0.453%   | 0.390% |
| 6 meses | 0.030%   | 0.030%  | 0.461%   | 0.529% |
| 1 ano   | 0.140%   | 0.140%  | 0.506%   | 0.835% |
| 5 anos  | 1.248%   | 0.025%  | 1.367%   | 1.524% |
| 10 anos | 2.542%   | 0.532%  | 1.831%   | 2.143% |

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano referem-se a taxas multicontribuídas 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

|               | 28-Mai | Var. diária | YTD    | Var. 12 meses |
|---------------|--------|-------------|--------|---------------|
| Dow Jones     | 18,075 | -0.48%      | 1.41%  | 8.67%         |
| S&P 500       | 2,118  | -0.25%      | 2.88%  | 10.91%        |
| Nasdaq 100    | 4,527  | -0.43%      | 6.85%  | 21.93%        |
| Nikkei 225    | 20,551 | 0.39%       | 17.77% | 40.08%        |
| Euro Stoxx 50 | 3,650  | -0.89%      | 16.01% | 12.44%        |
| PSI 20        | 5,932  | 0.11%       | 23.61% | -16.86%       |
| IBEX 35       | 11,372 | -0.52%      | 10.62% | 5.71%         |
| DAX           | 11,678 | -0.79%      | 19.09% | 17.49%        |
| CAC 40        | 5,138  | -0.86%      | 20.25% | 13.38%        |
| FTSE 100      | 7,041  | 0.11%       | 7.23%  | 2.77%         |

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

## Taxas Swap

|         | EUR    | USD    | GBP    | JPY    |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 2 anos  | 0.102% | 0.869% | 0.988% | 0.145% |
| 5 anos  | 0.373% | 1.659% | 1.530% | 0.253% |
| 10 anos | 0.892% | 2.229% | 1.930% | 0.588% |
| 15 anos | 1.172% | 2.461% | 2.117% | 0.950% |

## Commodities

|                | 28-Mai | Var. diária | YTD   | Var. 12 meses |
|----------------|--------|-------------|-------|---------------|
| Ouro (\$/t oz) | 1188.4 | 0.03%       | 0.30% | -5.54%        |
| Brent (\$/bbl) | 62.4   | 0.47%       | 8.76% | -43.22%       |

## Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

| País/região | Evento                   | Esperado | Último |
|-------------|--------------------------|----------|--------|
| Espanha     | IPC (y/y %) Maio         | -0.5     | -0.6   |
| UEM         | M3 (y/y %) Abril         | 4.9      | 4.6    |
| EUA         | PIB (q/q anual. %) 1ºT15 | -0.9     | 0.2    |

## Informação cambial

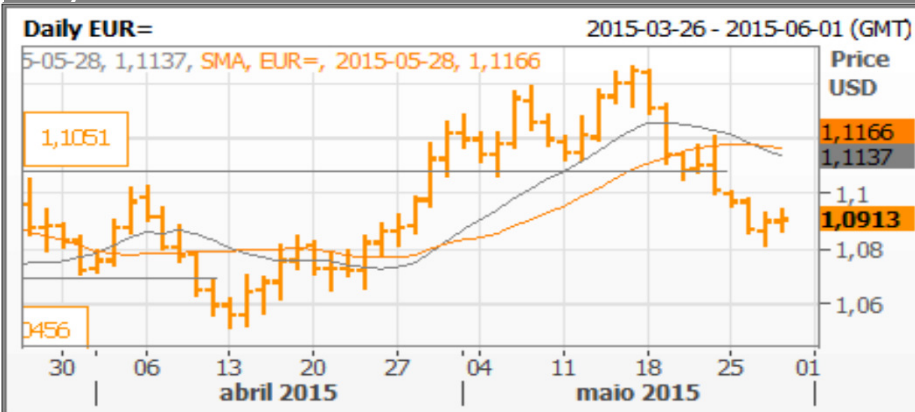
|         | Cotações   |        | Variação     |               | Volatilidade<br>últ. 30 dias | Análise técnica                   |                                       | Recomendações |
|---------|------------|--------|--------------|---------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------|
|         | Fixing BCE | Fecho  | Dia anterior | Início do ano |                              | Tendência<br>estratégia<br>diária | Prev. diária suporte /<br>resistência |               |
| EUR/USD | 1.0896     | 1.0910 | 0.06%        | -9.86%        | 16.1%                        | ↔                                 | 1,0818 - 1,0984                       | neutral       |
| USD/JPY | 124.23*    | 124.26 | 0.49%        | 3.74%         | 8.4%                         | ▲                                 | 123,47 - 125,64                       | compre        |
| EUR/JPY | 135.36     | 135.55 | 0.57%        | -6.47%        | 12.2%                        | ↔                                 | 134,7 - 135,85                        | neutral       |
| EUR/GBP | 0.7124     | 0.7138 | 0.54%        | -8.04%        | 13.8%                        | ↔                                 | 0,709 - 0,7166                        | neutral       |
| EUR/CHF | 1.0344     | 1.0321 | -0.28%       | -14.20%       | 6.7%                         | ↔                                 | 1,03 - 1,0388                         | 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

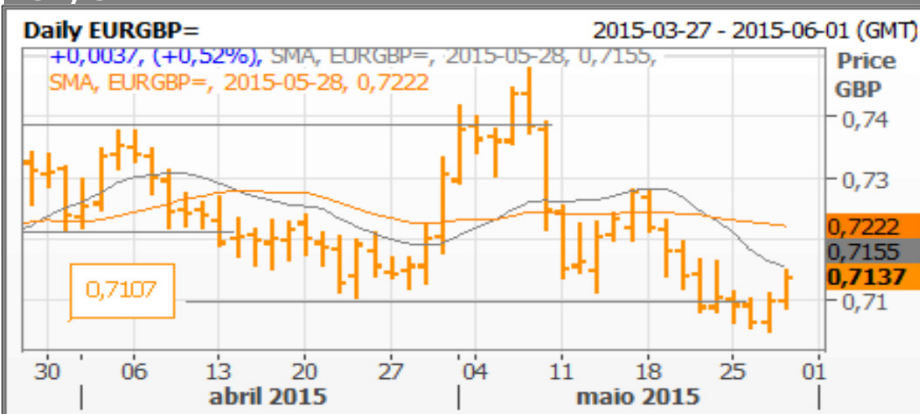


THOMSON REUTERS

| Variação         |                 |                  |                  |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano       | Fixing BCE       |
| 1,0913           | 0,09%           | -9,83%           | 1,0896           |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica  |                  |
|                  |                 | Suportes         | Resistências     |
| ◀ ▶              | fraca           | 1,0818<br>1,0783 | 1,0984<br>1,1015 |

Recomendações - Surgiram sinais de paragem da actual dinâmica de queda. Poderá surgir uma acção de consolidação nos actuais níveis. Mantenha-se neutral.

## EUR/GBP

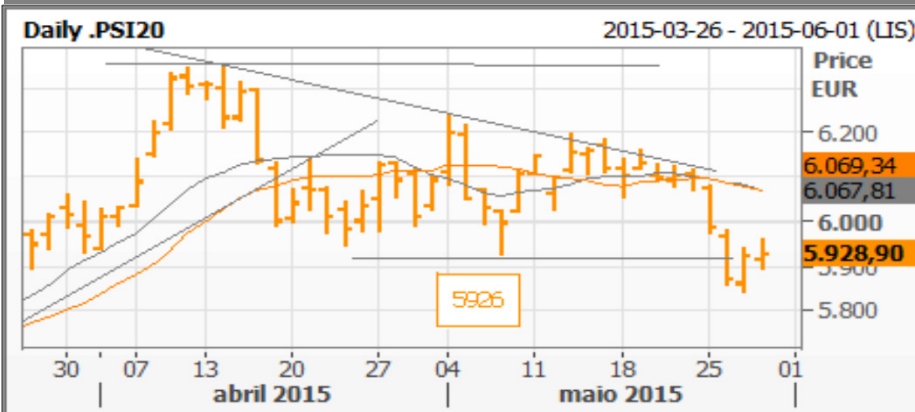


THOMSON REUTERS

| Variação         |                 |                  |                  |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano       | Fixing BCE       |
| 0,7138           | 0,54%           | -8,04%           | 0,7124           |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica  |                  |
|                  |                 | Suportes         | Resistências     |
| ◀ ▶              | fraca           | 0,7090<br>0,7051 | 0,7166<br>0,7200 |

Recomendações - Surgiram sinais de paragem da actual dinâmica de queda. Poderá surgir uma acção de consolidação nos actuais níveis. Mantenha-se neutral.

## PSI 20

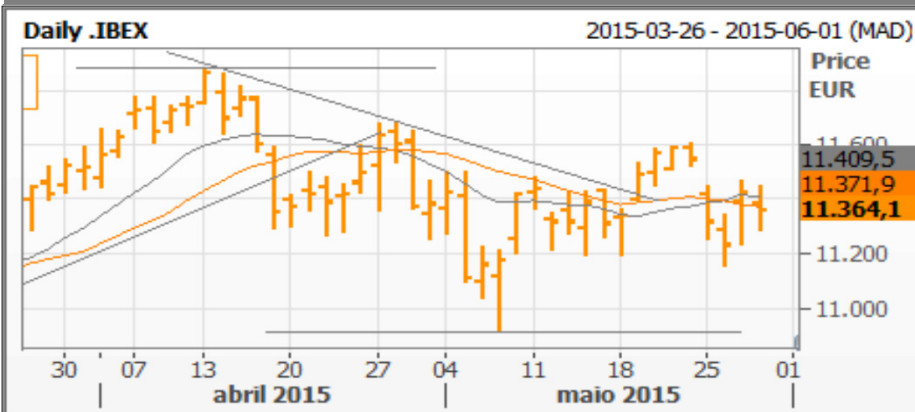


THOMSON REUTERS

| Variação         |                 |                    |                    |
|------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano         | Fecho dia anterior |
| 5.928,9          | 0,06%           | 22,05%             | 5.925,6            |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica    |                    |
|                  |                 | Suportes           | Resistências       |
| ◀ ▶              | fraca           | 5.843,0<br>5.822,0 | 5.990,0<br>6.030,0 |

Recomendações - Assiste-se a uma acção de consolidação depois da dinâmica de queda anterior. Mantenha-se neutral.

## IBEX 35



THOMSON REUTERS

| Variação         |                 |                      |                      |
|------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano           | Fecho dia anterior   |
| 11.364,1         | -0,59%          | 9,41%                | 11.431,1             |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica      |                      |
|                  |                 | Suportes             | Resistências         |
| ◀ ▶              | fraca           | 11.240,0<br>11.169,0 | 11.468,0<br>11.554,0 |

Recomendações - Assiste-se a uma acção de consolidação depois da dinâmica de queda anterior. Mantenha-se neutral.