

Comentário de Mercado

Durante o dia de ontem foram divulgados os indicadores de actividade no sector das manufacturas nos EUA, na zona euro e na China relativos ao mês de Maio, observando-se melhorias nestas três economias. Nos EUA, o indicador ISM aumentou para 52.8 em Maio face a 51.5 em Abril, reflectindo melhorias nas componentes que avaliam o emprego e os preços. A primeira aumentou para 51.7 contra 48.3 no mês anterior e a segunda melhorou para 49.5, mais nove pontos do que há um mês. A componente que avalia as novas encomendas subiu para 55.8 face a 53.5 em Abril, sugerindo a possibilidade de que o índice global mantenha uma tendência ascendente nos próximos meses.

Na zona euro, o PMI para as manufacturas subiu para 52.2, em Maio mais 0.2 pontos do que no mês anterior. Embora o detalhe relativamente ao comportamento das diversas componentes não seja divulgado, as declarações que acompanharam a publicação do índice global sugerem que este indicador poderá manter uma tendência positiva nos próximos meses, já que são referidas melhorias em componentes como as novas encomendas. Por países destaca-se o comportamento do indicador espanhol que aumentou para 55.8 contra 54.2 em Abril, impulsionado pela melhoria das condições de negócio, nomeadamente do negócio relacionado com os mercados externos.

Na China, o indicador relativo ao sector manufactureiro registou uma ligeira melhoria de 0.1 pontos, situando-se em 50.2 pontos, pouco acima da linha que separa um cenário de contracção de outro de expansão da actividade. O facto deste indicador se manter em níveis reduzidos - ainda que indicando crescimento da actividade no sector - reflecte a fragilidade da procura interna. O mesmo indicador para o sector dos serviços registou um movimento contrário, caindo para 53.2 pontos em Maio face aos 53.4 registados em Abril.

Taxas de juro nos principais mercados

| | Portugal | UEM | R. Unido | EUA |
|---------|----------|---------|----------|--------|
| 0/N | -0.170% | -0.170% | 0.444% | 0.175% |
| 1 mês | -0.110% | -0.110% | 0.452% | 0.220% |
| 3 meses | -0.040% | -0.040% | 0.452% | 0.385% |
| 6 meses | 0.030% | 0.030% | 0.461% | 0.570% |
| 1 ano | 0.140% | 0.140% | 0.507% | 0.840% |
| 5 anos | 1.496% | 0.013% | 1.352% | 1.515% |
| 10 anos | 2.716% | 0.517% | 1.844% | 2.157% |

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

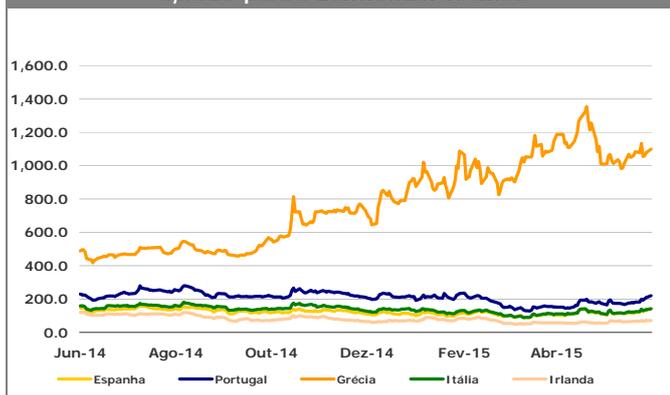
| | 01-Jun | Var. diária | YTD | Var. 12 meses |
|---------------|--------|-------------|--------|---------------|
| Dow Jones | 18,031 | 0.11% | 1.16% | 7.86% |
| S&P 500 | 2,110 | 0.12% | 2.47% | 9.68% |
| Nasdaq 100 | 4,511 | 0.06% | 6.48% | 20.72% |
| Nikkei 225 | 20,570 | 0.03% | 17.87% | 40.58% |
| Euro Stoxx 50 | 3,585 | 0.39% | 13.93% | 10.49% |
| PSI 20 | 5,851 | 0.20% | 21.93% | -17.74% |
| IBEX 35 | 11,273 | 0.49% | 9.66% | 4.39% |
| DAX | 11,465 | 0.45% | 16.92% | 15.30% |
| CAC 40 | 5,037 | 0.58% | 17.88% | 11.45% |
| FTSE 100 | 6,969 | -0.21% | 6.14% | 1.83% |

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): | 5.7 | 11.8 | 6.0 | 21.8 |

Spread para o Benchmark 10 anos



Taxas Swap

| | EUR | USD | GBP | JPY |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 2 anos | 0.099% | 0.870% | 0.979% | 0.144% |
| 5 anos | 0.359% | 1.659% | 1.511% | 0.263% |
| 10 anos | 0.861% | 2.241% | 1.931% | 0.610% |
| 15 anos | 1.136% | 2.480% | 2.110% | 0.975% |

Commodities

| | 01-Jun | Var. diária | YTD | Var. 12 meses |
|----------------|--------|-------------|--------|---------------|
| Ouro (\$/t oz) | 1195.4 | 0.41% | 0.89% | -4.34% |
| Brent (\$/bbl) | 64.7 | -1.33% | 12.84% | -40.87% |

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

| País/região | Evento | Esperado | Último |
|-------------|---------------------------|----------|--------|
| Espanha | Var. mensal desemp. (Mai) | -115.8 | -118.9 |
| Alemanha | Var. mensal desemp. (Mai) | -10.0 | -8.0 |
| Alemanha | Taxa desemprego (Maio) | 6.4 | 6.4 |

Informação cambial

| | Cotações | | Variação | | Volatilidade últ. 30 dias | Tendência estratégia diária | Prev. diária suporte / resistência | Recomendações |
|---------|------------|--------|--------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------|
| | Fixing BCE | Fecho | Dia anterior | Início do ano | | | | |
| EUR/USD | 1.0944 | 1.0905 | -0.75% | -9.90% | 15.8% | ↔ | 1.0867 - 1.1015 | neutral |
| USD/JPY | 124.08* | 124.59 | 0.39% | 4.02% | 8.3% | ↔ | 122.76 - 125.15 | neutral |
| EUR/JPY | 135.79 | 135.89 | -0.40% | -6.23% | 12.2% | ↔ | 133.84 - 136.95 | neutral |
| EUR/GBP | 0.7193 | 0.7183 | 0.07% | -7.46% | 14.1% | ↔ | 0.7151 - 0.7232 | neutral |
| EUR/CHF | 1.0331 | 1.0322 | -0.10% | -14.19% | 5.7% | ↔ | 1.0232 - 1.045 | neutral |

* Câmbio implícito

Fontes: Reuters, Bloomberg

Esta publicação destina-se exclusivamente a 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.