

Diário Financeiro | 30 de Junho

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

Comentário de Mercado

Os últimos dados relativos ao sentimento na zona euro deterioraram-se reflectindo o aumento da incerteza em torno da crise grega, a qual culminou com o falhanço nas negociações entre aquele país e os seus credores no último fim de semana. O inquérito, publicado pela Comissão Europeia e levado a cabo antes do último fim de semana, revelou uma queda do indicador de sentimento económico para 103.5 em Junho, menos 0.3 pontos do que no mês anterior; e a queda do indicador que avalia o clima empresarial para 0.14 contra 0.28 em Maio.

Para além da deterioração do sentimento, o dia de ontem foi marcado por movimentos de fuga para a qualidade nos principais mercados financeiros, observando-se movimentos de venda de activos de maior risco e aumento da procura de títulos de maior qualidade, como seja a dívida pública norte-americana e alemã. Nos EUA, a *yield* dos UST a dez anos caiu para 2.38% face a 2.47% na sexta-feira e na Alemanha o título com o mesmo prazo caiu para 0.81% face a 0.93% no dia 26 de Junho. Paralelamente, o prémio de risco exigido à dívida dos países denominados periféricos aumentou. Em Portugal, a taxa de rendibilidade da dívida pública a dez anos subiu para 3% (2.72% na 6ªf), em Espanha a *yield* subiu para 2.31% (2.11%), o título equivalente italiano registou uma *yield* de 2.34% (2.15%); na Irlanda o movimento foi consideravelmente mais contido, tendo a *yield* da dívida pública a dez anos atingido os 1.67%, apenas 0.1 pontos percentuais acima do nível observado no final da semana passada. Adicionalmente, os principais índices bolsistas registaram perdas. O DAX alemão caiu 3.6%, o IBEX 4.6%. Há hora de fecho desta publicação, o NASDAQ registava uma perda de 1.5% e o S&P500 uma perda de 1.3%.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.135%	-0.135%	0.449%	0.170%
1 mês	-0.080%	-0.080%	0.454%	0.205%
3 meses	-0.045%	-0.045%	0.457%	0.400%
6 meses	0.025%	0.025%	0.471%	0.546%
1 ano	0.125%	0.125%	0.556%	0.870%
5 anos	1.710%	0.110%	1.549%	1.645%
10 anos	3.083%	0.796%	2.074%	2.351%

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

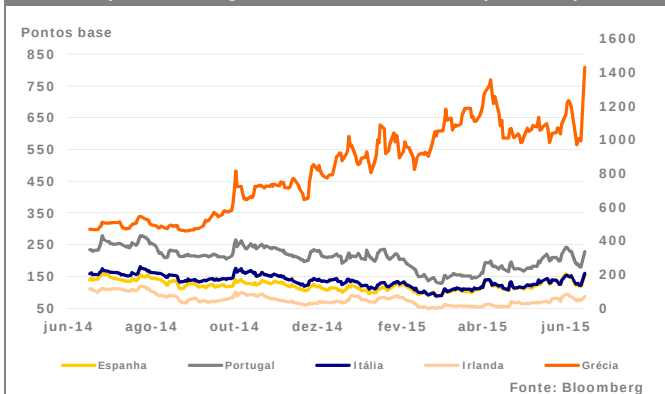
	29-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,712	-1.31%	-0.62%	5.11%
S&P 500	2,075	-1.28%	0.77%	5.80%
Nasdaq 100	4,421	-1.41%	4.36%	14.99%
Nikkei 225	20,110	-2.88%	15.24%	33.22%
Euro Stoxx 50	3,469	-4.21%	10.25%	7.47%
PSI 20	5,531	-5.22%	15.24%	-19.31%
IBEX 35	10,854	-4.56%	5.59%	-0.97%
DAX	11,083	-3.56%	13.03%	12.92%
CAC 40	4,870	-3.74%	13.97%	9.76%
FTSE 100	6,620	-1.97%	0.83%	-2.03%

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):	36.3	49.1	36.7	435.9

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Fonte: Bloomberg

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.132%	0.895%	1.108%	0.153%
5 anos	0.511%	1.779%	1.721%	0.290%
10 anos	1.160%	2.458%	2.162%	0.638%
15 anos	1.498%	2.724%	2.339%	0.988%

Commodities

	29-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1179.0	0.30%	-0.49%	-10.42%
Brent (\$ / bbl)	61.9	-2.21%	7.90%	-45.40%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Tx.Desemp (Mai)	6.4	6.4
França	Desp.Famílias, yoy (Mai)	1.5	2.0
EUA	Chicago PMI (Jun)	50.0	46.2

Informação cambial

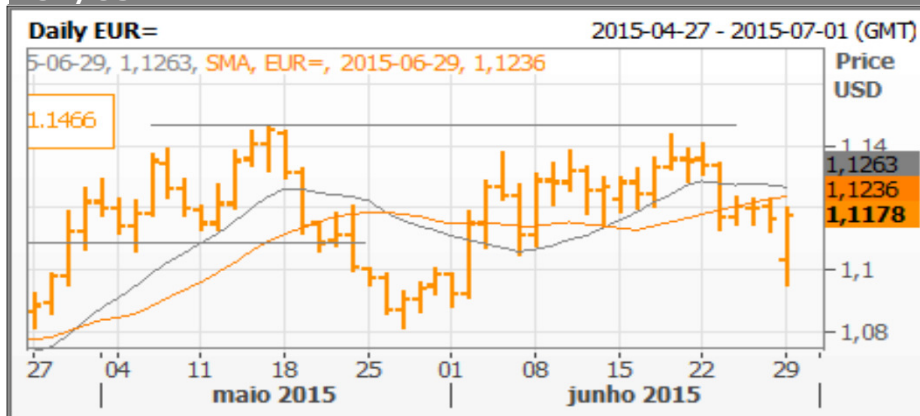
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1133	1.1180	0.14%	-7.63%	15.8%	↔	1,1141 - 1,1235	neutral
USD / JPY	122.89*	122.46	-1.12%	2.24%	8.3%	↔	122,02 - 123,2	neutral
EUR / JPY	136.81	136.96	-0.98%	-5.49%	12.2%	↔	136,42 - 138,87	neutral
EUR / GBP	0.7085	0.7091	-0.04%	-8.64%	14.1%	↔	0,707 - 0,7126	neutral
EUR / CHF	1.0376	1.0372	-0.50%	-13.78%	5.7%	↔	1,0311 - 1,0441	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

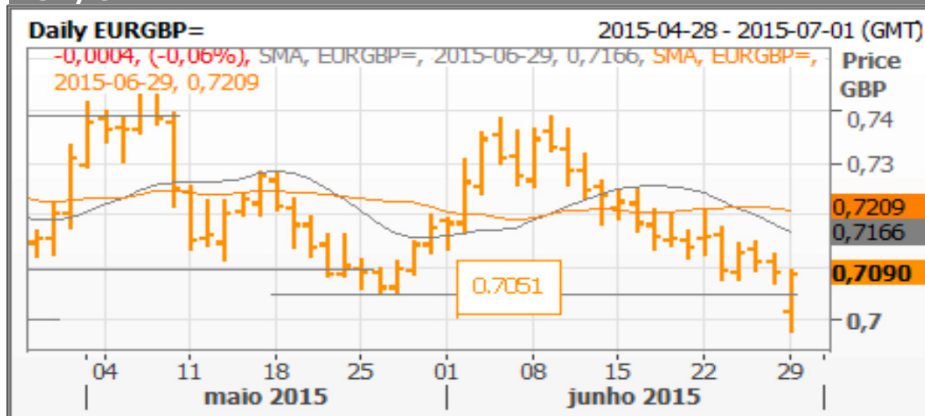


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1177	0,12%	-7,65%	1,1133
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,1141	1,1235
		1,1101	1,1291

Recomendações - O mercado posicionou-se nos valores anteriores, apesar da forte volatilidade. Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7091	-0,04%	-8,64%	0,7085
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,7070	0,7126
		0,7056	0,7148

Recomendações - O mercado posicionou-se nos valores anteriores, apesar da forte volatilidade. Mantenha-se para já neutral.

PSI 20

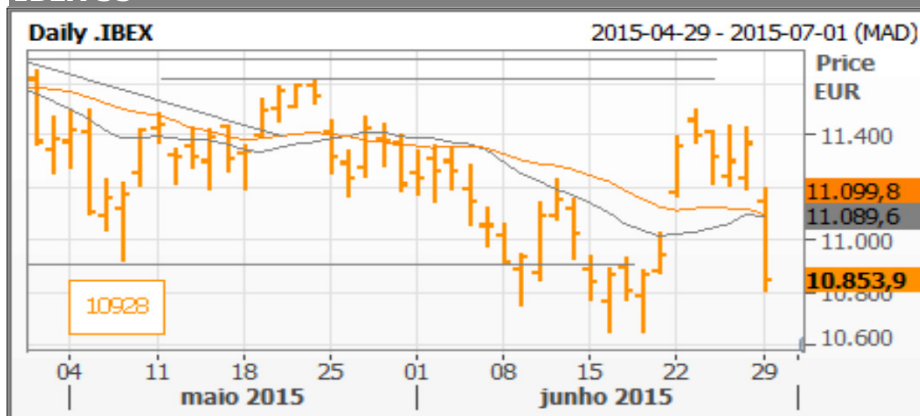


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.530,5	-5,22%	13,85%	5.834,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	5.462,0	5.621,0
		5.435,0	5.765,0

Recomendações - Acentua-se a tendência de queda. Podem vir a ser testados e quebrados importantes pontos de suporte. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.853,9	-4,56%	4,50%	11.372,3
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	10.816,0	11.203,0
		10.654,0	11.220,0

Recomendações - Acentua-se a tendência de queda. Podem vir a ser testados e quebrados importantes pontos de suporte. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.