

Diário Financeiro | 1 de Julho

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

Comentário de Mercado

Os indicadores relativos à economia norte-americana foram positivos, confirmando que a queda do PIB no primeiro trimestre foi um evento pontual. A publicação do índice de preços das casas - S&P case-shiller - revelou que em Abril, os preços das casas aumentaram 4.9% em termos homólogos, evolução semelhante à registada no mês anterior, e reforçando o sentimento de que o mercado imobiliário se encontra num processo de retoma sustentada. De facto, a publicação deste dado surge depois de na segunda-feira se ter observado que os novos contratos para aquisição de casa aumentaram 0.9% mom e 10.4% yoy em Maio, colocando o respectivo índice no nível mais elevado desde 2006. Também o indicador que avalia o sentimento dos consumidores, calculado pelo *Conference Board*, registou uma melhoria acima do esperado no mês de Junho, atingindo os 101.4 pontos face aos 94.3 registados em Maio. Das diversas componentes que compõem o índice salientamos o comportamento da avaliação do grau de dificuldade em encontrar trabalho, que melhorou para 25.7 face a 27.2 no mês de Maio, e o aumento das expectativas inflacionistas dos consumidores para 5.1%, mais 0.1 pontos percentuais do que há um mês atrás. Por seu turno, o PMI de Chicago, que avalia a actividade manufactureira na região, manteve-se abaixo do nível 50 - que divide uma situação de contracção de outra de expansão da actividade - mas melhorou para 49.4 vs 46.2 em Maio.

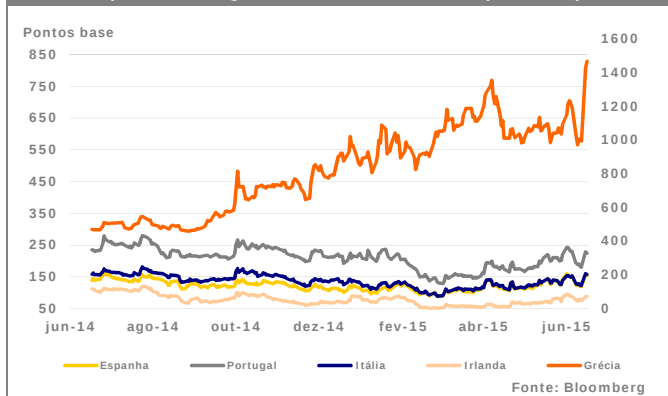
Na zona euro, o índice preliminar dos preços no consumidor relativo a Maio indica que o crescimento dos preços abrandou para 0.2% face aos 0.3% em Abril.

A situação da Grécia continua no centro das atenções de investidores e operadores de mercado. A *yield* do Bund alemão voltou a cair durante o dia de ontem, reflectindo movimentos de fuga para a qualidade. Na Europa, os principais índices bolsistas voltaram a registar perdas.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-1.4	-5.1	-2.5	37.8

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.130%	-0.130%	0.389%	0.170%
1 mês	-0.075%	-0.075%	0.455%	0.205%
3 meses	-0.040%	-0.040%	0.454%	0.410%
6 meses	0.020%	0.020%	0.473%	0.595%
1 ano	0.115%	0.115%	0.556%	0.855%
5 anos	1.677%	0.075%	1.506%	1.619%
10 anos	3.000%	0.764%	2.024%	2.321%

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

	30-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,614	0.10%	-1.17%	4.68%
S&P 500	2,062	0.23%	0.17%	5.22%
Nasdaq 100	4,393	0.31%	3.71%	14.13%
Nikkei 225	20,236	0.63%	15.96%	33.46%
Euro Stoxx 50	3,424	-1.29%	8.83%	6.07%
PSI 20	5,552	0.39%	15.69%	-18.38%
IBEX 35	10,770	-0.78%	4.77%	-1.41%
DAX	10,945	-1.25%	11.62%	11.31%
CAC 40	4,790	-1.63%	12.11%	8.31%
FTSE 100	6,521	-1.50%	-0.69%	-3.31%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.126%	0.887%	1.109%	0.154%
5 anos	0.500%	1.756%	1.706%	0.285%
10 anos	1.157%	2.431%	2.144%	0.634%
15 anos	1.504%	2.697%	2.321%	0.986%

Commodities

	30-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1174.6	-0.44%	-0.86%	-11.50%
Brent (\$ / bbl)	63.2	1.85%	10.17%	-43.79%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
China	PMI manuf. (Jun)	50.4	50.1
UEM	PMI manuf. (Jun)	52.5	52.2
EUA	PMI manuf. (Jun)	53.4	54.0

Informação cambial

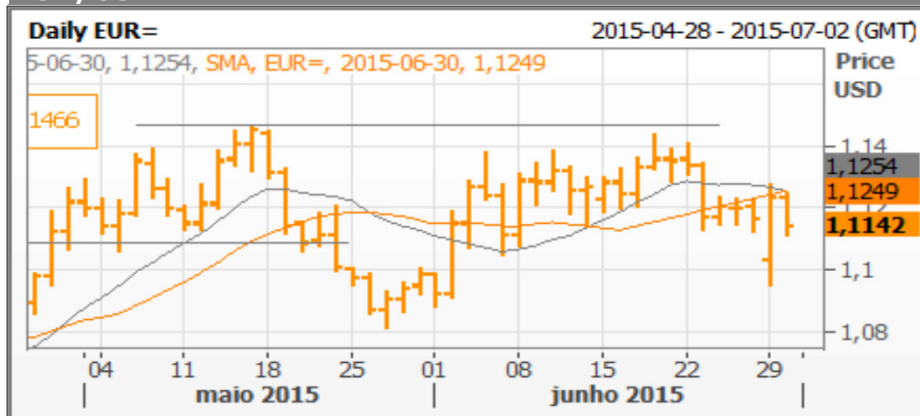
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1189	1.1144	-0.81%	-7.92%	15.8%	↔	1,0953 - 1,1278	neutral
USD / JPY	122.45*	122.11	-0.34%	1.95%	8.3%	↔	121,67 - 122,72	neutral
EUR / JPY	137.01	136.06	-1.18%	-6.11%	12.2%	↔	133,68 - 137,74	neutral
EUR / GBP	0.7114	0.7088	-0.81%	-8.68%	14.1%	↔	0,7051 - 0,7146	neutral
EUR / CHF	1.0413	1.0432	0.40%	-13.28%	5.7%	↔	1,0311 - 1,0498	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.

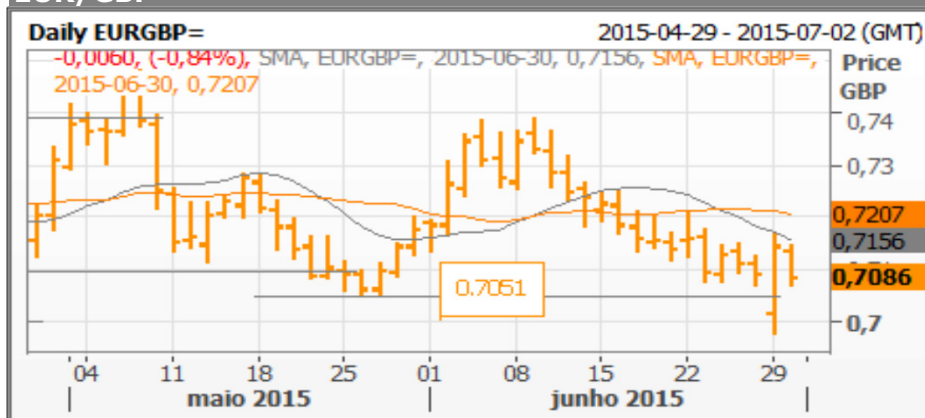
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1143	-0,82%	-7,93%	1,1189
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0953	1,1278
		1,0886	1,1291

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

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7087	-0,83%	-8,70%	0,7114
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,7051	0,7146
		0,7010	0,7168

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

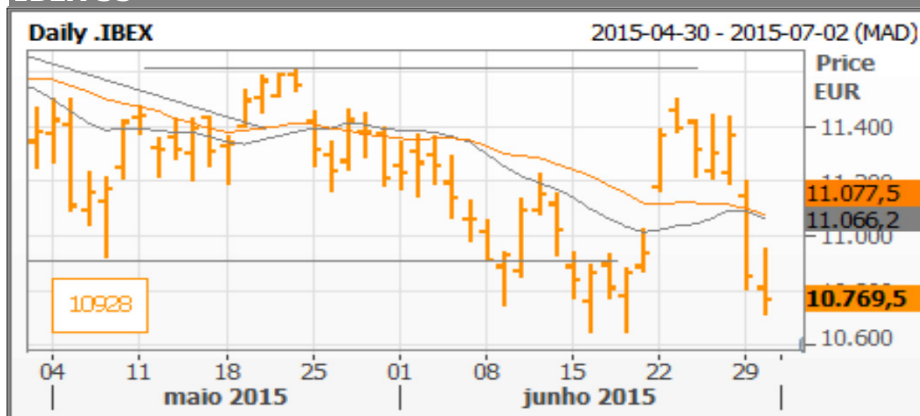
PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.551,9	0,39%	14,29%	5.530,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	5.429,0	5.621,0
		5.416,0	5.765,0

Recomendações - Após a recente queda pode ocorrer uma acção de consolidação. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.769,5	-0,78%	3,69%	10.853,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	10.654,0	10.955,0
		10.527,0	11.029,0

Recomendações - Após a recente queda pode ocorrer uma acção de consolidação. Mantenha-se neutral.