

Diário Financeiro | 2 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

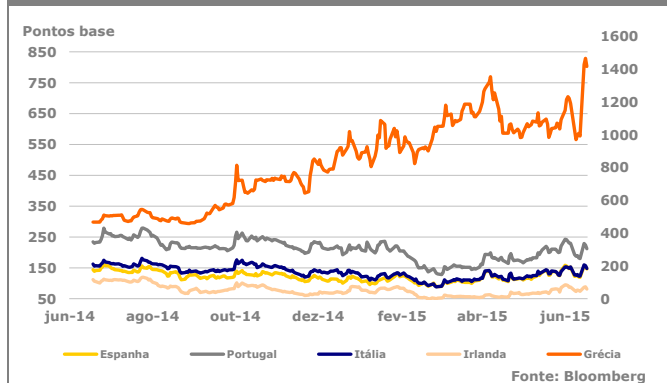
A informação económica relativa à economia norte-americana continua a dar suporte a um cenário de crescimento sustentado do produto. Ontem, a publicação dos dados relativos à criação de emprego no sector privado surpreendeu pela positiva, divulgando a criação de 237 mil postos de trabalho em Junho, consideravelmente acima do esperado pelos analistas. Adicionalmente, o dado relativo a Maio foi revisto em alta para 20.3 mil, mais 2 mil do que o anteriormente reportado. Amanhã é publicado o relatório do emprego relativo a Junho, sendo expectável a confirmação do bom andamento do mercado de trabalho. Tal tendência deverá consolidar a posição da Reserva Federal que, na reunião de política monetária de Junho, atribuiu uma elevada probabilidade a que o ciclo de normalização das taxas de juro directoras aconteça ainda este ano, possivelmente mais perto do final do ano. Para além do mercado de trabalho, os indicadores publicados apontam para a aceleração da actividade no sector manufactureiro e no da construção. O indicador ISM que avalia a actividade manufactureira melhorou para 53.5 em Junho face a 52.8 em Maio, reflectindo a aceleração das novas encomendas. Todavia, a evolução da componente que avalia os preços aponta para que a inflação se mantenha reduzida. Com efeito, o respectivo sub-índice caiu para 49.5 contra 51 em Maio. No sector da construção assistiu-se, durante o mês de Maio, ao aumento de 0,8% da despesa, traduzindo o aumento de 0,9% da despesa privada no sector. O sector residencial privado aumentou 0,3% e o sector não residencial 1,5%.

A publicação dos PMI de Junho indicou uma aceleração do ritmo de crescimento da actividade manufactureira na zona euro e na China. No bloco do euro, o respectivo indicador melhorou 0,3 pontos, para 52,5. Na China, o indicador relativo ao sector das manufacturas manteve-se em 50,2, mas o dos serviços aumentou para 53,8, mais 0,5 pontos do que em Maio.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-7.3	-11.8	-9.0	-49.0

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.145%	-0.145%	0.452%	0.190%
1 mês	-0.080%	-0.080%	0.455%	0.210%
3 meses	-0.030%	-0.030%	0.459%	0.410%
6 meses	0.005%	0.005%	0.485%	0.605%
1 ano	0.150%	0.150%	0.578%	0.865%
5 anos	1.633%	0.155%	1.576%	1.695%
10 anos	2.932%	0.813%	2.105%	2.418%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano referem-se a taxas multicorridas 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-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,700	0.46%	-0.69%	4.39%
S&P 500	2,073	0.46%	0.66%	5.03%
Nasdaq 100	4,412	0.36%	4.16%	13.30%
Nikkei 225	20,329	0.46%	16.50%	32.64%
Euro Stoxx 50	3,496	2.10%	11.12%	7.29%
PSI 20	5,633	1.46%	17.38%	-18.37%
IBEX 35	10,912	1.32%	6.15%	-0.87%
DAX	11,181	2.15%	14.02%	12.91%
CAC 40	4,883	1.94%	14.29%	9.46%
FTSE 100	6,609	1.34%	0.65%	-2.86%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.121%	0.933%	1.140%	0.156%
5 anos	0.505%	1.833%	1.769%	0.306%
10 anos	1.217%	2.529%	2.223%	0.671%
15 anos	1.576%	2.787%	2.403%	1.028%

Commodities

	01-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1171.2	-0.10%	-1.15%	-11.70%
Brent (\$/bbl)	62.6	-1.51%	9.24%	-44.22%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
EUA	Taxa de desemprego (%)	5.4	5.5
EUA	Ganhos sal./hora (y/y %)	2.3	2.3
EUA	Enc. Sec. Ind.(m/m %)	-0.5	-0.4

Informação cambial

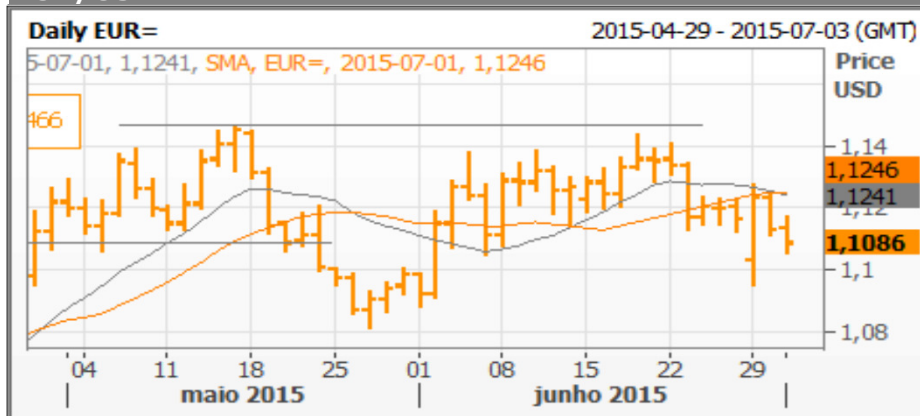
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1100	1.1087	-0.43%	-8.39%	11.7%	↔	1,0953 - 1,1243	neutral
USD/JPY	123,09*	123.00	0.42%	2.69%	7.2%	↔	122,33 - 123,98	neutral
EUR/JPY	136.63	136.38	-0.04%	-5.89%	10.4%	↔	133,68 - 137,74	neutral
EUR/GBP	0.7091	0.7098	0.14%	-8.55%	9.0%	↔	0,7051 - 0,7146	neutral
EUR/CHF	1.0457	1.0483	0.66%	-12.85%	7.7%	↔	1,0369 - 1,0554	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.

EUR/USD

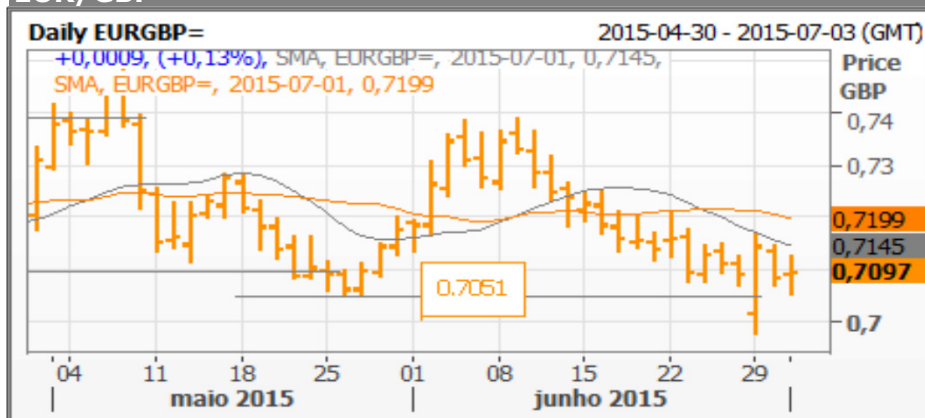


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1087	-0,43%	-8,39%	1,1100
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0953	1,1243
		1,0886	1,1278

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
0,7099	0,16%	-8,54%	0,7091
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

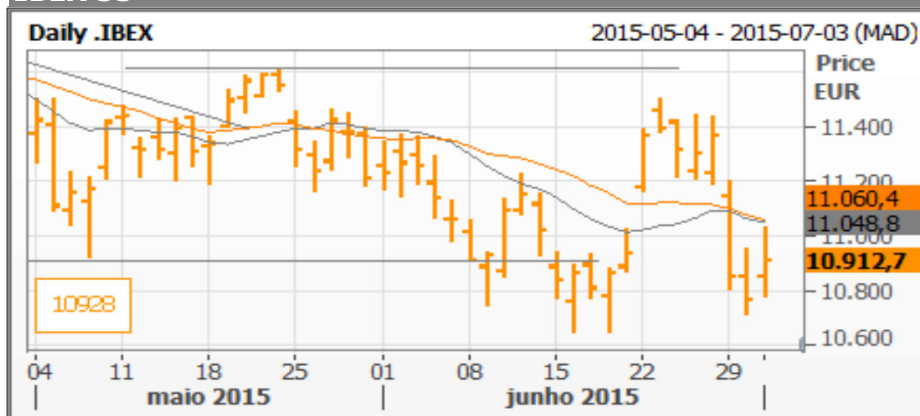


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.623,0	1,28%	15,76%	5.551,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	5.520,0	5.765,0
		5.429,0	5.883,0

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

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.912,7	1,33%	5,06%	10.769,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	10.723,0	11.037,0
		10.654,0	11.203,0

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