

Comentário de Mercado

A publicação do relatório do emprego nos EUA de Junho ficou aquém das expectativas, na medida em que os dados relativos a Maio e Abril foram revistos em baixa e em que os salários se mantiveram inalterados face a Maio. De facto, naqueles dois meses foram criados menos 60 mil postos de trabalho do que o anteriormente publicado. Paralelamente, foram criados 230 mil empregos em Junho, menos do que o esperado. A taxa de desemprego caiu para 5.3%, menos 0.2 pontos percentuais do que em Maio, e a taxa de desemprego alargada, que inclui pessoas a trabalhar a tempo parcial e que gostariam de trabalhar a tempo inteiro caiu para 10.5%, menos 0.3 pp do que no mês anterior. Também a evolução dos salários decepcionou os investidores, na medida em que, em termos mensais, estes estabilizaram face a Maio, reduzindo o ritmo de crescimento homólogo para 2%, menos 0.3 pontos percentuais do que em Maio. Entretanto, os novos pedidos de subsídio de desemprego aumentaram para 281 mil na semana terminada a 27 de Junho, mais 10 mil do que na semana anterior. Também a média móvel das últimas quatro semanas registou um ligeiro aumento situando-se em 274.75 mil.

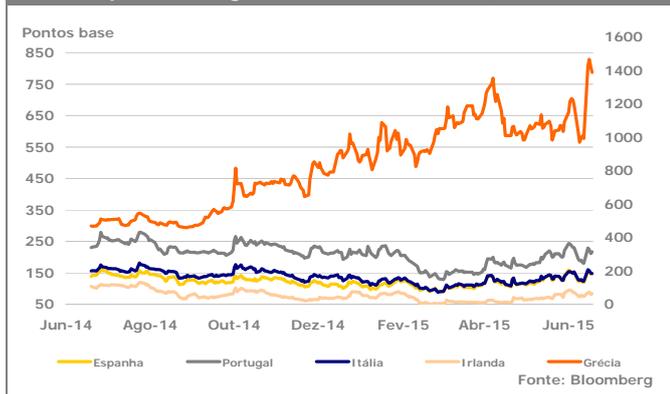
O desempenho menos positivo do que o esperado dos dados relativos à criação de emprego nos EUA reflectiu-se na redução da probabilidade que o mercado atribui a que a Reserva Federal inicie em Setembro o ciclo de normalização da política monetária. Num cenário em que a taxa de inflação se encontra em níveis muito reduzidos, seria importante observar-me maior robustez no crescimento dos salários de forma a facilitar a criação de pressões inflacionistas na economia.

A agência de rating S&P, estima que, na eventualidade de uma saída da zona euro, a Grécia poderá registar uma contracção de 20% nos próximos anos.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	0.2	4.5	-0.3	-28.3

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%	0.447%	0.190%
1 mês	-0.080%	-0.080%	0.455%	0.210%
3 meses	-0.010%	-0.010%	0.459%	0.390%
6 meses	0.030%	0.030%	0.480%	0.580%
1 ano	0.135%	0.135%	0.559%	0.865%
5 anos	1.680%	0.161%	1.549%	1.625%
10 anos	3.009%	0.845%	2.079%	2.368%

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

	02-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,700	0.46%	-0.69%	4.39%
S&P 500	2,075	-0.11%	0.79%	5.09%
Nasdaq 100	4,418	-0.26%	4.28%	13.29%
Nikkei 225	20,523	0.95%	17.60%	33.52%
Euro Stoxx 50	3,463	-0.94%	10.07%	6.49%
PSI 20	5,618	-0.27%	17.06%	-18.57%
IBEX 35	10,846	-0.60%	5.51%	-1.54%
DAX	11,099	-0.73%	13.19%	11.99%
CAC 40	4,836	-0.98%	13.17%	8.79%
FTSE 100	6,630	0.33%	0.98%	-2.73%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.120%	0.887%	1.103%	0.156%
5 anos	0.513%	1.774%	1.736%	0.315%
10 anos	1.237%	2.481%	2.209%	0.680%
15 anos	1.614%	2.755%	2.397%	1.035%

Commodities

	02-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1164.6	-0.36%	-1.71%	-12.23%
Brent (\$/bbl)	62.6	-1.51%	9.24%	-44.22%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
China	PMI composto (Jun)	-	51.2
UEM	PMI composto (Jun)	54.1	53.6
Alemanha	PMI composto (Jun)	54.0	52.6

Informação cambial

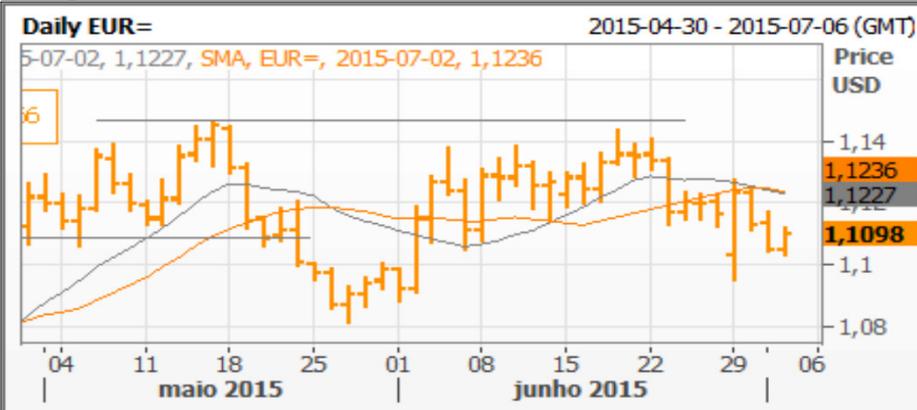
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano				
EUR/USD	1.1066	1.1090	0.34%	-8.37%	12.0%	↔	1,103 - 1,1171	neutral
USD/JPY	123.64*	123.12	-0.02%	2.79%	7.4%	↔	122,33 - 123,72	neutral
EUR/JPY	136.82	136.53	0.31%	-5.79%	10.5%	↔	135,84 - 137,74	neutral
EUR/GBP	0.7103	0.7102	0.38%	-8.50%	9.1%	↔	0,7058 - 0,7146	neutral
EUR/CHF	1.0507	1.0470	-0.10%	-12.96%	7.8%	↔	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.

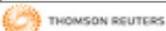
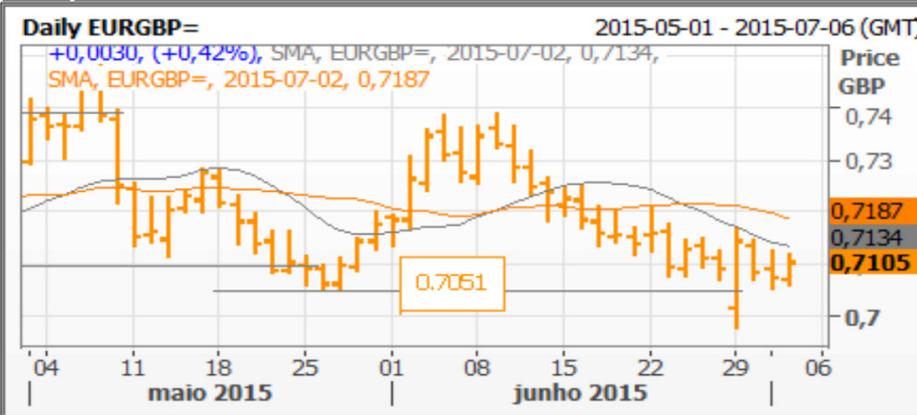
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1097	0,41%	-8,31%	1,1066
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	1,1030	1,1171
		1,0953	1,1243/78

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
0,7105	0,42%	-8,46%	0,7103
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	0,7058	0,7146
		0,6981	0,7168

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

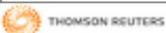
PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.624,5	-0,15%	15,79%	5.633,2
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



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.822,2	-0,82%	4,19%	10.911,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	10.770,0	10.961,0
		10.723,0	11.037,0

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