Diário Financeiro | 7 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

O referendo na Grécia resultou na vitória do "Não", com 61.3% dos votos, enquanto o "sim" registou 38.7% dos votos. O Primeiro-Ministro grego considerou o resultado uma grande vitória e afirmou que o Governo iria voltar às negociações com os credores esta segunda-feira numa posição mais forte. Entretanto, o ministro das finanças grego, Yannis Varoufakis, anunciou a sua demissão. Esta situação de incerteza na Grécia penalizou os mercados accionistas europeus e norte-americanos, assim como a moeda única.

O indicador Sentix para a Zona Euro revelou uma melhoria do sentimento económico dos investidores em 1.4 pontos para 18.5 pontos em Julho, apesar da incerteza que se vive em relação à Grécia. A avaliação sobre a situação actual passou de 11.8 em Junho para 14.8 pontos em Julho, enquanto o índice das expectativas para os próximos 6 meses registou um ligeiro decréscimo para 22.3 pontos (22.5 pontos no mês anterior).

Na Alemanha, as encomendas ao sector da indústria transformadora caíram 0.2% m/m em Maio, em contraste com um aumento de 2.2% m/m verificado no mês anterior. As encomendas domésticas registaram uma queda de 0.6% m/m, contrariamente às encomendas vindas do exterior (+0.2% m/m). Em relação a estas últimas, o destaque vai para o aumento das encomendas de países não-membros da Zona Euro (+1.2% m/m), enquanto as encomendas dos parceiros da Zona Euro diminuíram 1.5% m/m.

Nos EUA, o indicador PMI compósito caiu para 54.6 pontos em Junho (56.0 pontos em Maio), reflectindo as quedas no sector dos serviços (54.8 vs 56.2 pontos em Maio) e da manufactura (53.9 vs 55.2 pontos em Maio). **O indicador ISM aumentou para 61.5 pontos em Junho** (59.5 pontos em Maio).

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
O/N	-0.145%	-0.145%	0.445%	0.190%
1 mês	-0.110%	-0.110%	0.452%	0.210%
3 meses	-0.030%	-0.030%	0.455%	0.410%
6 meses	0.060%	0.060%	0.472%	0.610%
1 ano	0.130%	0.130%	0.542%	0.865%
5 anos	1.869%	0.109%	1.488%	1.578%
10 anos	3.185%	0.764%	2.005%	2.319%

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

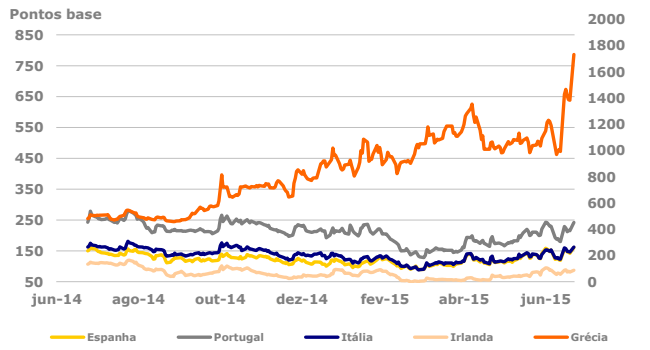
	06-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,704	-0.15%	-0.67%	3.73%
S&P 500	2,071	-0.28%	0.59%	4.31%
Nasdaq 100	4,425	-0.20%	4.45%	12.79%
Nikkei 225	20,112	-2.08%	15.25%	30.28%
Euro Stoxx 50	3,365	-2.22%	6.95%	2.90%
PSI 20	5,367	-3.81%	11.83%	-21.44%
IBEX 35	10,540	-2.22%	2.54%	-4.26%
DAX	10,891	-1.52%	11.07%	8.81%
CAC 40	4,712	-2.01%	10.27%	5.43%
FTSE 100	6,536	-0.76%	-0.46%	-4.81%

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):	18.7	27.0	16.6	348.6

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Fonte: Bloomberg

Taxas *Swap*

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.125%	0.867%	1.076%	0.153%
5 anos	0.481%	1.735%	1.693%	0.293%
10 anos	1.168%	2.441%	2.166%	0.640%
15 anos	1.540%	2.719%	2.362%	0.995%

Commodities

	06-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro ($/t oz)	1167.5	-0.08%	-1.46%	-11.59%
Brent ($/bbl)	58.4	-3.27%	1.78%	-47.26%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Prod.Indust.(m/m%) (Mai)	0.1	0.9
França	B.Com.(EUR milhões)(Mai)	-3600.0	-3008.0
EUA	B.Com(USD milhões)(Mai)	-42.8	-40.9

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	1.1008	1.1076	-0.32%	-8.49%	15.5%	◂ ▸	1,0953 - 1,1122	neutral
USD/JPY	122,74*	122.57	-0.19%	2.33%	6.9%	◂ ▸	121,72 - 123,19	neutral
EUR/JPY	135.11	135.74	-0.49%	-6.33%	12.6%	◂ ▸	133,67 - 136,9	neutral
EUR/GBP	0.7080	0.7089	-0.63%	-8.67%	12.9%	◂ ▸	0,705 - 0,7146	neutral
EUR/CHF	1.0422	1.0429	-0.15%	-13.30%	7.3%	◂ ▸	1,0357 - 1,0524	neutral

* Câmbio implícito

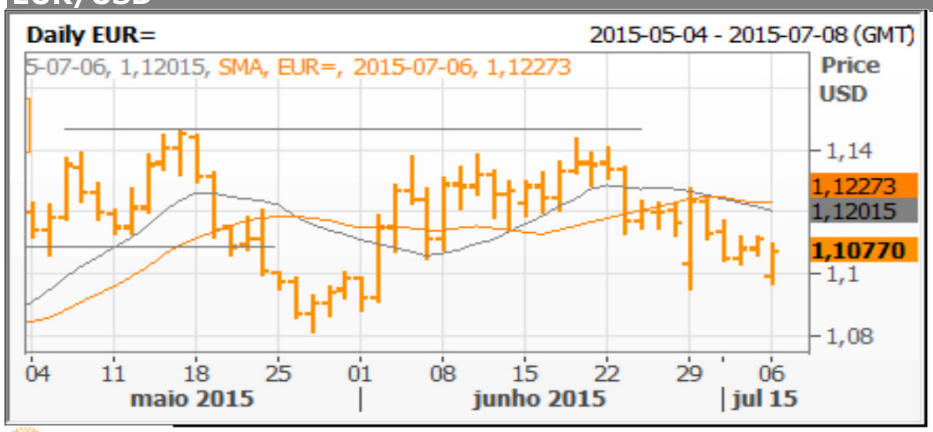
Fontes: Reuters, Bloomberg

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.

Análise Técnica

6-julho

EUR/USD

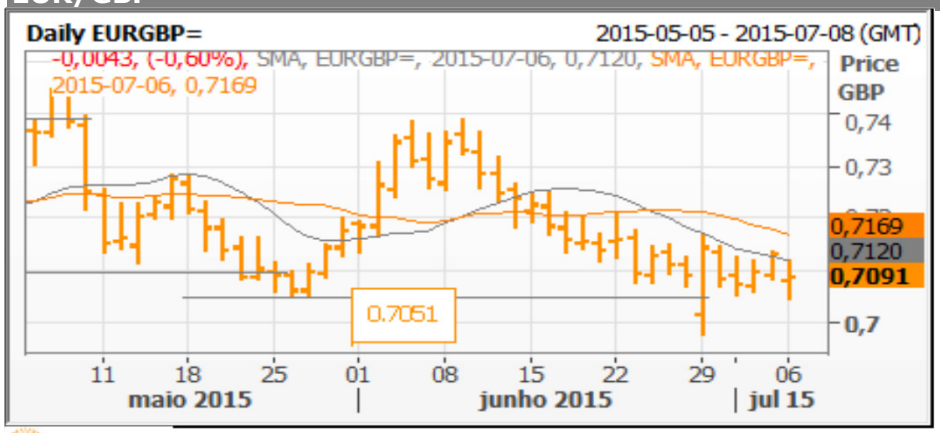


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1077	-0,31%	-8,48%	1,1008

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◂ ▸	fraca	1,0953	1,1122
		1,0886	1,1171

Recomendações - Apesar de volátil, não existe tendência de mercado de curto prazo. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7091	-0,60%	-8,64%	0,7080

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◂ ▸	fraca	0,7050	0,7146
		0,6981	0,7168

Recomendações - Mercado com características de lateralidade. Mantenha-se para já neutral.

PSI 20

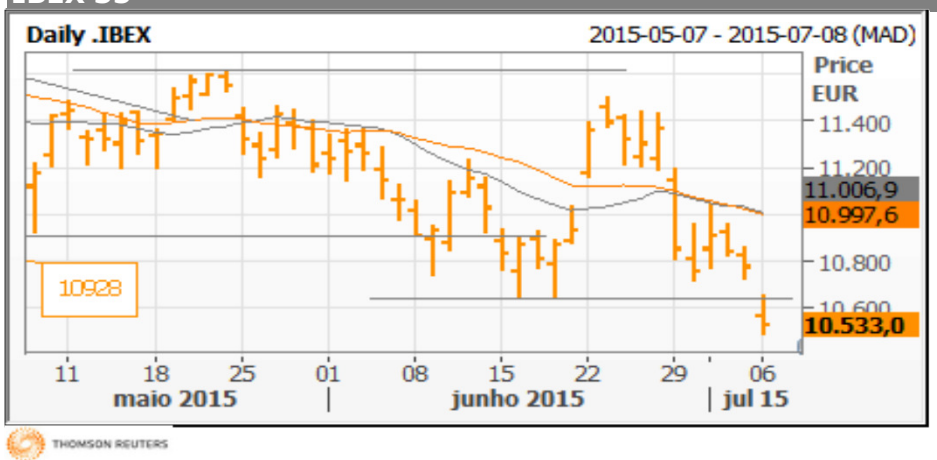


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.369,8	-3,76%	10,55%	5.579,4

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◂ ▸	fraca	5.309,0	5.429,0
		5.280,0	5.520,0

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
10.533,0	-2,29%	1,41%	10.779,8

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◂ ▸	fraca	10.329,0	10.723,0
		10.290,0	10.780,0

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