

Diário Financeiro | 24 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

Em Espanha, a taxa de desemprego caiu para 22.40% no segundo trimestre de 2015, face aos 23.80% registados nos três primeiros meses do ano, permitindo assim à economia espanhola apresentar o valor mais baixo de desemprego dos últimos três anos. Entre Abril e Junho, cerca de 412,000 empregos foram criados, o que em parte devido à sazonalidade que o sector dos serviços apresenta no Verão.

Em Julho, a confiança dos consumidores da zona euro decresceu 1.5 pontos para -7.1 (vs. -5.6 pontos em Abril), enquanto, a União Europeia como um todo apresentou uma descida de 1.6 pontos para -4.9. Embora não haja informação relativa aos factores que motivaram a queda do indicador, é possível que a deterioração da confiança entre os consumidores tenha reflectido incerteza quanto à solução que seria encontrada para a crise grega. A confirmação deste facto deverá traduzir-se num movimento de recuperação da confiança nos próximos meses.

O eurostat divulgou hoje que o défice orçamental ajustado de sazonalidade da zona euro caiu para 2.3% do PIB no primeiro trimestre do ano, comparando com um défice ajustado de 2.5% no último trimestre de 2014.

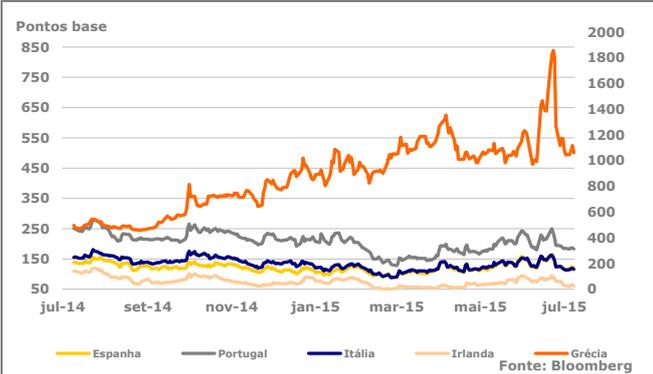
Nos EUA os pedidos iniciais de subsídio de desemprego caíram para os 251k na semana que terminou a 18 de Julho (vs. 281k na semana anterior), contrapondo assim as expectativas que acreditavam numa descida para os 280k pedidos. Esta descida, indica que o mercado de trabalho americano continua em alta apesar de um certo abrandamento em Junho.

Por último, o indicador avançado de actividade nos EUA cresceu 0.6% m/m em Junho, comparando com 0.8% m/m em Maio. Este crescimento foi sustentado pela boa performance do mercado imobiliário em Junho, o que permitiu surpreender os analistas que previam uma subida de 0.2% do indicador.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-3.5	-3.6	-3.5	-56.4

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%	0.449%	0.190%
1 mês	-0.090%	-0.090%	0.454%	0.210%
3 meses	-0.055%	-0.055%	0.461%	0.395%
6 meses	0.040%	0.040%	0.495%	0.600%
1 ano	0.120%	0.120%	0.611%	0.895%
5 anos	1.374%	0.093%	1.549%	1.656%
10 anos	2.573%	0.742%	2.009%	2.306%

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

	23-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,753	-0.55%	-0.40%	3.90%
S&P 500	2,104	-0.48%	2.19%	5.89%
Nasdaq 100	4,611	-0.27%	8.84%	15.67%
Nikkei 225	20,684	0.44%	18.53%	34.94%
Euro Stoxx 50	3,635	-0.03%	15.52%	13.83%
PSI 20	5,825	0.20%	21.38%	-8.66%
IBEX 35	11,442	-0.37%	11.31%	7.34%
DAX	11,512	-0.07%	17.40%	18.03%
CAC 40	5,087	0.08%	19.05%	16.23%
FTSE 100	6,655	-0.18%	1.35%	-2.11%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.103%	0.954%	1.165%	0.148%
5 anos	0.428%	1.785%	1.752%	0.259%
10 anos	1.060%	2.393%	2.133%	0.588%
15 anos	1.417%	2.636%	2.293%	0.943%

Commodities

	23-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1095.1	0.07%	-7.58%	-16.06%
Brent (\$/bbl)	56.1	-0.12%	-2.22%	-48.11%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
UEM	PMI composto (índ.)	54.0	54.2
ALE	PMI composto (índ.)	53.9	53.7
EUA	PMI ind. Transf. (índ.)	53.70	53.6

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	1.0999	1.0995	0.57%	-9.15%	11.6%	↔	1.0855 - 1.1117	neutral
USD/JPY	123.78*	123.77	-0.14%	3.33%	8.0%	↔	123.19 - 125.09	neutral
EUR/JPY	136.15	136.04	0.44%	-6.13%	11.1%	↔	134.27 - 136.9	neutral
EUR/GBP	0.7044	0.7087	1.36%	-8.70%	9.1%	↔	0.6931 - 0.714	neutral
EUR/CHF	1.0517	1.0517	0.28%	-12.57%	6.8%	↔	1,0357 - 1,0546	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 dos 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.