

Diário Financeiro | 29 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 PIB do Reino Unido registou um crescimento de 0.7% q/q no segundo trimestre de 2015, face a 0.4% q/q observado nos primeiros três meses do ano. Este crescimento foi reforçado pela expansão do sector dos serviços, conjugado com um aumento da produção no sector energético. **Em termos anuais, o PIB cresceu 2.6% y/y**, comparando com 2.9% y/y no 1T deste ano. Os dados económicos favoráveis reforçam as expectativas de que o Banco Central pode decidir aumentar as taxas de juro nos próximos meses.

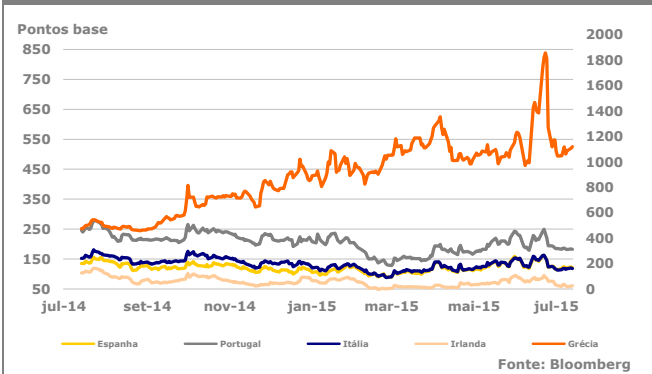
Os EUA continuam a dar sinais de expansão económica, reflectido no aumento do indicador PMI composto no mês de Julho. A primeira estimativa do indicador, que é uma média ponderada dos índices da indústria transformadora e do sector dos serviços, revela um aumento de 54.6 pontos em Junho para 55.2 pontos em Julho. O indicador para o sector dos serviços também melhorou de 54.8 em Junho para 55.2 pontos em Julho. **Apesar do PMI composto apresentar bons resultados, a confiança dos consumidores norte-americanos caiu para 90.9 pontos em Julho** (vs. 99.8 em Junho), desapontando as previsões de um aumento para 100.0 pontos. Admite-se que a volatilidade que se tem observado nos mercados financeiros devido à Grécia e à China possa ter contribuído para o abalo na confiança dos consumidores. **Por último, destaca-se que o S&P/Case Shiller composite index (que agrega os preços das casas em 20 áreas metropolitanas dos EUA) cresceu 4.9% y/y em Maio, exactamente o mesmo crescimento registado em Abril.** Comparativamente ao mês anterior, o indicador registou uma queda de 0.2%.

O défice orçamental em Espanha registou, no primeiro semestre de 2015, um total de 23,445 milhões de euros (cerca de 2.13% do PIB), equivalente a uma redução de cerca de 12% face ao mesmo período no ano passado. Se excluirmos a despesa com os juros, o défice primário decresceu para 0.78% do PIB no 1T de 2015, comparando com 1.1% registado em igual período de 2014.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-2.0	-1.6	-2.2	13.7

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%	0.450%	0.190%
1 mês	-0.090%	-0.090%	0.454%	0.210%
3 meses	-0.020%	-0.020%	0.463%	0.385%
6 meses	0.010%	0.010%	0.494%	0.595%
1 ano	0.125%	0.125%	0.595%	0.890%
5 anos	1.289%	0.070%	1.479%	1.582%
10 anos	2.516%	0.691%	1.938%	2.241%

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

	28-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,559	0.68%	-1.48%	3.39%
S&P 500	2,082	0.67%	1.10%	5.19%
Nasdaq 100	4,538	0.41%	7.11%	14.38%
Nikkei 225	20,329	-0.10%	16.49%	30.91%
Euro Stoxx 50	3,550	1.06%	12.83%	11.94%
PSI 20	5,653	-0.43%	17.79%	-12.61%
IBEX 35	11,258	1.01%	9.52%	3.48%
DAX	11,168	1.01%	13.90%	16.36%
CAC 40	4,968	0.82%	16.27%	14.35%
FTSE 100	6,557	0.80%	-0.14%	-3.40%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.101%	0.911%	1.118%	0.145%
5 anos	0.411%	1.714%	1.691%	0.258%
10 anos	1.019%	2.324%	2.075%	0.588%
15 anos	1.360%	2.570%	2.225%	0.943%

Commodities

	28-jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1094.5	0.05%	-7.63%	-16.07%
Brent (\$/bbl)	53.7	0.49%	-6.28%	-50.05%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Ind.Conf.Cons.Gfk (Agost)	10.1	10.1
EUA	Ped.Cre.Hab.(var.sem)	-	376.6

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	1.1025	1.1057	-0.31%	-8.64%	11.6%	↔	1.0862 - 1.1196	neutral
USD/JPY	123.77*	123.57	0.28%	3.16%	8.0%	↔	122.91 - 124.53	neutral
EUR/JPY	136.46	136.63	-0.06%	-5.72%	11.1%	↔	134.27 - 137.76	neutral
EUR/GBP	0.7074	0.7080	-0.67%	-8.79%	9.1%	↔	0.7031 - 0.7202	neutral
EUR/CHF	1.0659	1.0638	-0.34%	-11.56%	6.8%	↔	1.0468 - 1.07	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.