

Diário Financeiro | 2 de Outubro

Banco BPI - Estudos Económicos e Financeiros
Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

Comentário de Mercado

O indicador PMI da indústria transformadora na Zona Euro reduziu ligeiramente em Setembro (52.0 vs 52.3 pontos em Agosto), mas manteve-se acima dos 50 pontos, que separa expansão de contracção económica. Assim sendo, a média do indicador para o total do 3T manteve-se inalterada relativamente ao 2T, em 52.3 pontos. Importa mencionar que França voltou a registar um valor acima dos 50 pontos (50.6), enquanto a Grécia foi o único país dos analisados pela Markit em que se registou uma contracção da actividade na indústria transformadora (43.3).

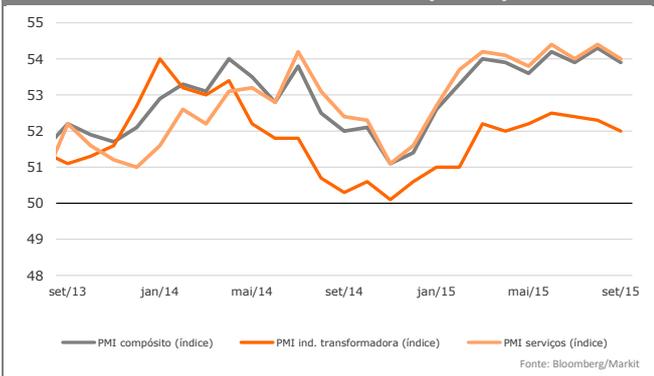
Nos EUA, o indicador PMI da indústria transformadora aumentou ligeiramente para 53.1 pontos em Setembro (vs 53.0 em Agosto). Importa realçar a queda dos custos médios na indústria pela primeira vez em cinco meses, potenciada pela apreciação da moeda norte-americana e pelos preços baixos das matérias-primas. Pelo contrário, o indicador ISM revelou um decréscimo da actividade para esta indústria, registando, em Setembro, 50.2 pontos, comparativamente a 51.1 em Agosto. O índice das novas encomendas revelou um decréscimo de 51.7 para 50.1 pontos, o valor mais baixo desde Novembro de 2012. As despesas com construção aumentaram 0.7% m/m em Agosto, principalmente devido ao aumento na construção residencial privada (+1.3% m/m). Os pedidos iniciais de subsídio de desemprego aumentaram em 10,000 na semana terminada em 26 de Setembro, totalizando 277,000 pedidos. O valor mantém-se, assim, inferior a 300,000, sinalizando robustez no mercado de trabalho nos EUA. A média móvel das últimas quatro semanas caiu em 53,000 para um total de 270,750. Por fim, o número de pedidos continuados de subsídio de desemprego caiu em 53,000 para 2.19 milhões, na semana terminada em 19 de Setembro.

O indicador PMI para a indústria transformadora na China melhorou para 49.8 pontos em Setembro (vs 49.7 em Agosto), e foi superior ao previsto pelos analistas (49.7).

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-2.3	0.1	0.8	-8.1

Indicador PMI -Zona Euro (Markit)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.150%	-0.150%	0.453%	0.218%
1 mês	-0.130%	-0.130%	0.455%	0.370%
3 meses	-0.035%	-0.035%	0.456%	0.455%
6 meses	0.035%	0.035%	0.468%	0.710%
1 ano	0.110%	0.110%	0.514%	0.976%
5 anos	1.099%	-0.041%	1.174%	1.351%
10 anos	2.345%	0.536%	1.739%	2.023%

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

	01-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	16,159	-0.77%	-9.34%	-3.84%
S&P 500	1,912	-0.43%	-7.15%	-1.77%
Nasdaq 100	4,157	-0.59%	-1.88%	4.31%
Nikkei 225	17,722	1.92%	1.56%	10.20%
Euro Stoxx 50	3,069	-1.03%	-2.47%	-3.96%
PSI 20	5,109	1.23%	6.47%	-10.10%
IBEX 35	9,561	0.01%	-6.99%	-11.09%
DAX	9,509	-1.57%	-3.02%	1.36%
CAC 40	4,427	-0.65%	3.60%	1.40%
FTSE 100	6,072	0.18%	-7.52%	-7.40%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.039%	0.760%	0.948%	0.103%
5 anos	0.319%	1.395%	1.409%	0.183%
10 anos	0.919%	2.009%	1.798%	0.490%
15 anos	1.289%	2.285%	1.977%	0.840%

Commodities

	01-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1116.5	0.13%	-5.77%	-8.02%
Brent (\$/bbl)	48.3	-0.14%	-15.75%	-48.70%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	IPP (y/y%) (Ago)	-2.4	-2.1
EUA	T. Desemp. (%) (Set)	5.1	5.1
EUA	Ganh.salar./hora y/y(Set)	2.4	2.2

Informação cambial

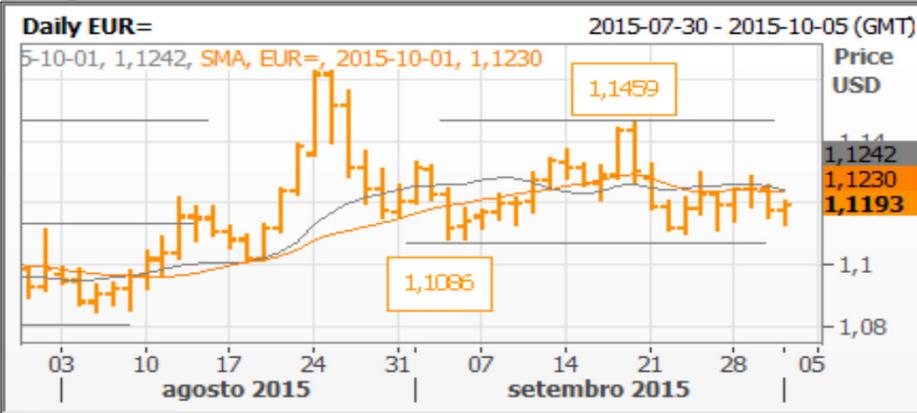
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1153	1.1192	0.14%	-7.53%	10.3%	↔	1,1133 - 1,1261	neutral
USD/JPY	119,75*	119.6300	-0.18%	-0.13%	9.9%	↔	119,21 - 120,35	neutral
EUR/JPY	133.56	133.9100	-0.02%	-7.60%	10.1%	↔	133,11 - 135,11	neutral
EUR/GBP	0.7367	0.7384	-0.01%	-4.87%	9.4%	↔	0,7351 - 0,7431	neutral
EUR/CHF	1.0903	1.0904	0.22%	-9.35%	6.2%	↔	1,0821 - 1,0983	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.

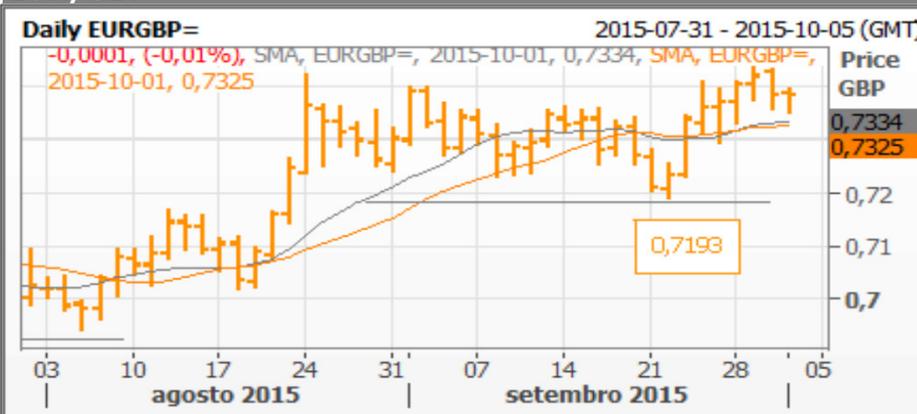
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1194	0,16%	-7,51%	1,1153
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		1,1133	1,1261
		1,1114	1,1281

Recomendações - O mercado voltou a mostrar uma evolução de cariz lateral não pondo em causa os pontos de suporte e resistência de curto prazo. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7384	-0,01%	-4,87%	0,7367
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		0,7351	0,7431
		0,7332	0,7437

Recomendações - A recente correcção esmoreceu e o mercado mantém-se dentro dos valores dos últimos dias. Mantenha-se neutral.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.106,9	1,18%	5,13%	5.047,3
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		5.047,0	5.153,0
		4.956,0	5.162,0

Recomendações - O recente movimento de correcção mostra sinais de esgotamento. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.564,6	0,05%	-7,91%	9.559,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		9.491,0	9.802,0
		9.394,0	9.858,0

Recomendações - O recente movimento de correcção mostra sinais de esgotamento. Mantenha-se neutral.