

Diário Financeiro | 7 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

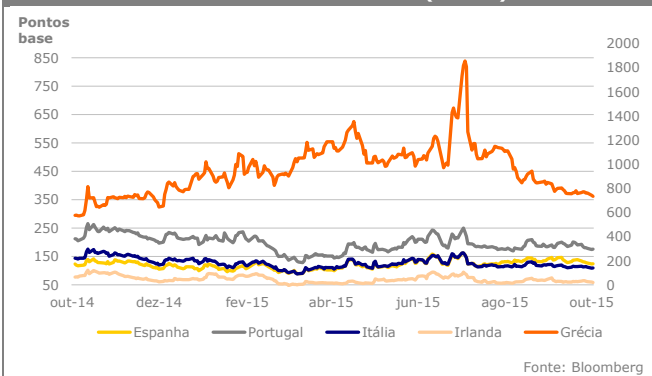
O crescimento do PIB da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) manteve-se em 0.5% pelo terceiro trimestre consecutivo. Entre as sete principais economias mundiais (Alemanha, EUA, Reino Unido, França, Itália, Canadá e Japão), a dos EUA foi a que maior crescimento do PIB registou, designadamente 1%, devido principalmente ao consumo privado. A seguir aos EUA surge o Reino Unido (0.7%), com contribuições de 1.4 e de 0.6 pontos percentuais das exportações líquidas e do consumo privado, e a Alemanha (0.4%), sustentada principalmente pelas exportações líquidas, que contribuíram com 0.7 pontos percentuais. No Japão, o crescimento do PIB passou de 1.1% no primeiro trimestre para -0.3% no segundo trimestre devido a uma queda do consumo privado (-0.4 pontos) e das exportações líquidas (-0.3%), e em França o crescimento do PIB passou de 0.7% nos primeiros três meses para 0% no segundo trimestre. Em Itália, o PIB cresceu 0.3% no segundo trimestre, tendo o consumo e as variações dos inventários contribuído com 0.3 e 0.4 pontos percentuais, e no Canadá, cujo crescimento passou de -0.2% para -0.1%, a maior contribuição foi do consumo (0.3 pontos percentuais).

O programa de compras do BCE alcançou em Setembro um total de 60.55 mil milhões de euros (mme), atingindo o objectivo mensal estipulado em Março, quando o seu âmbito foi alargado para passar a incluir aquisições de títulos de dívida soberana. De acordo com os dados do BCE, o valor mais elevado voltou a ser aplicado em títulos de dívida pública (PSPP), que ascendeu a 49.17 mme, a que se juntaram cerca de 9.45 mil mme na aquisição de obrigações cobertas e 1.93 mme em instrumentos de dívida titularizada (ABSPP). Entretanto, o BCE já adquiriu 7,77 mme de dívida portuguesa, 2.26% do total de 343,34 mme já aplicados. Em média, a maturidade da dívida portuguesa ascende a 10.86 anos.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	0.3	1.5	0.8	-8.9

Indicador PMI -Zona Euro (Markit)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.160%	-0.160%	0.453%	0.223%
1 mês	-0.130%	-0.130%	0.455%	0.340%
3 meses	-0.075%	-0.075%	0.454%	0.445%
6 meses	0.010%	0.010%	0.466%	0.622%
1 ano	0.110%	0.110%	0.507%	0.989%
5 anos	1.089%	-0.010%	1.200%	1.338%
10 anos	2.357%	0.599%	1.808%	2.051%

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

	06-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	16,840	0.38%	-5.51%	-0.89%
S&P 500	1,982	-0.26%	-3.74%	0.87%
Nasdaq 100	4,304	-0.63%	1.60%	7.17%
Nikkei 225	18,186	1.00%	4.21%	14.44%
Euro Stoxx 50	3,221	0.96%	2.37%	2.62%
PSI 20	5,470	1.34%	13.99%	-1.21%
IBEX 35	10,111	1.41%	-1.64%	-5.02%
DAX	9,908	0.95%	1.04%	7.58%
CAC 40	4,665	1.04%	9.18%	8.83%
FTSE 100	6,325	0.42%	-3.67%	-3.63%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.051%	0.732%	0.942%	0.100%
5 anos	0.356%	1.392%	1.428%	0.192%
10 anos	0.978%	2.040%	1.855%	0.500%
15 anos	1.345%	2.331%	2.049%	0.847%

Commodities

	06-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1148.2	1.11%	-3.09%	-4.89%
Brent (\$/bbl)	51.4	4.41%	-10.31%	-44.58%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Prod.industrial (m/m%) Ago	0.2	0.7
Espanha	Prod.industrial (y/y%) Ago	-	5.8
Reino Unido	Prod.industrial (y/y%) Ago	1.2	0.8

Informação cambial

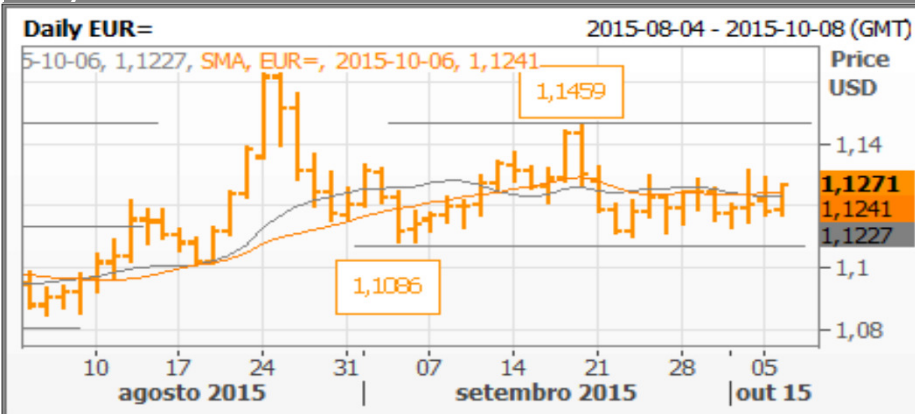
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1224	1.1257	0.64%	-6.99%	10.2%	↔	1.117 - 1.1317	neutral
USD/JPY	120.34*	120.2600	-0.16%	0.40%	9.7%	↔	119.85 - 121.23	neutral
EUR/JPY	135.07	135.3900	0.50%	-6.58%	9.1%	↔	134.35 - 136.13	neutral
EUR/GBP	0.7399	0.7397	0.15%	-4.70%	9.3%	↔	0.7364 - 0.7423	neutral
EUR/CHF	1.0936	1.0908	-0.04%	-9.32%	5.6%	↔	1.0873 - 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

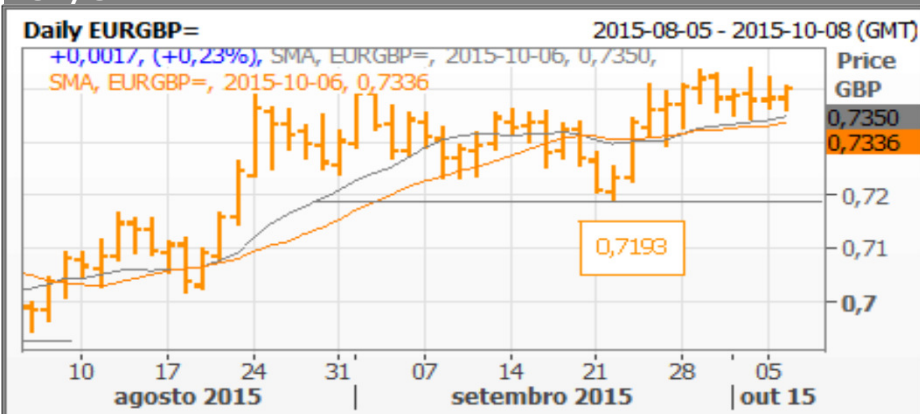


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1.1271	0.77%	-6.87%	1.1224
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1.1170	1.1317
		1.1149	1.1329

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



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0.7402	0.22%	-4.64%	0.7399
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0.7364	0.7423
		0.7349	0.7442

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

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5,470.2	1.34%	12.61%	5,397.9
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	5,360.0	5,496.0
		5,280.0	5,564.0

Recomendações - Foram testados com sucesso pontos de resistência relevantes, potenciando oportunidades de compra. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10,135.0	1.64%	-2.42%	9,971.3
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	9,910.0	10,193.0
		9,731.0	10,353.0

Recomendações - Estão a surgir oportunidades de compra nos actuais níveis. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.