

Diário Financeiro | 8 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

No Boletim Económico de Outubro, o Banco de Portugal (BdP) confirma a previsão de crescimento de 1.7% para este ano e acrescenta que é possível alcançar um défice abaixo de 3% este ano, apesar de admitir que há riscos na execução do segundo trimestre, nomeadamente ao nível da receita fiscal. Quanto ao crescimento, o banco central detecta, a nível externo, a existência de riscos no andamento da economia mundial. No que concerne ao défice, o BdP assume o cumprimento de um défice abaixo dos 3%, depois da Unidade Técnica de Apoio Orçamental e do Conselho das Finanças Públicas terem avisado que para que isso aconteça é necessário que a execução do segundo semestre seja excepcionalmente eficaz.

A produção industrial na Alemanha caiu inesperadamente em Agosto, sugerindo que a maior economia da Europa está a sentir os efeitos do abrandamento dos mercados emergentes. O indicador, ajustado à sazonalidade e à inflação, caiu 1.2% em Agosto, depois de uma revisão em alta de 1.2% em Julho, de acordo com dados revelados pelo Ministério da Economia alemão. Os valores contrastam com a estimativa dos analistas, que esperavam uma subida de 0.2%. A produção industrial aumentou 2.3% face ao mesmo mês do ano passado. Já ontem as encomendas à indústria davam sinais de fragilidade, ao terem recuado também em Agosto e saindo pior do que o esperado pelos analistas. A Alemanha parece estar assim a dar sinais de que está a ser afectada pelo abrandamento da China e de outras economias emergentes, que estão entre os principais destinos das exportações alemãs. As encomendas à indústria de países fora da zona euro caíram mais de 13% em Julho e Agosto.

O défice comercial nos EUA agravou-se 15.6% para 48.3 MM USD, em Agosto. As exportações caíram para o nível mais baixo dos últimos três anos.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.160%	-0.160%	0.459%	0.150%
1 mês	-0.130%	-0.130%	0.457%	0.340%
3 meses	-0.070%	-0.070%	0.456%	0.445%
6 meses	0.010%	0.010%	0.474%	0.670%
1 ano	0.110%	0.110%	0.527%	0.963%
5 anos	1.073%	-0.009%	1.219%	1.359%
10 anos	2.362%	0.597%	1.828%	2.060%

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

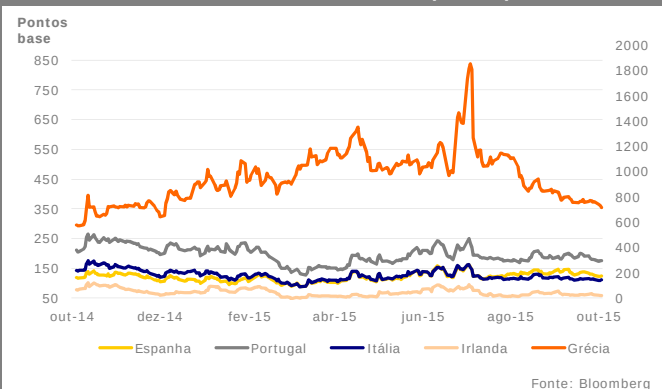
	07-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	16,811	0.12%	-5.68%	0.55%
S&P 500	1,987	0.38%	-3.47%	2.71%
Nasdaq 100	4,291	-0.37%	1.29%	8.39%
Nikkei 225	18,323	0.75%	5.00%	16.09%
Euro Stoxx 50	3,241	0.64%	3.00%	5.14%
PSI 20	5,519	1.05%	15.00%	0.21%
IBEX 35	10,217	1.13%	-0.61%	-2.05%
DAX	10,014	1.12%	2.12%	10.21%
CAC 40	4,686	0.55%	9.68%	11.33%
FTSE 100	6,350	0.38%	-3.29%	-2.24%

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):	1.1	0.4	1.4	-17.0

Indicador PMI - Zona Euro (Markit)



Fonte: Bloomberg

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.058%	0.741%	0.974%	0.113%
5 anos	0.360%	1.405%	1.455%	0.200%
10 anos	0.976%	2.041%	1.877%	0.508%
15 anos	1.342%	2.324%	2.073%	0.855%

Commodities

	07-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1147.4	0.01%	-3.16%	-5.09%
Brent (\$ / bbl)	52.3	0.65%	-8.84%	-43.26%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País / região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Balança comercial Ago	19.0	25.0
Alemanha	Balança corrente Ago	16.7	23.4
EUA	Ped.subs.desemp. (w/w)	275.0	277.0

Informação cambial

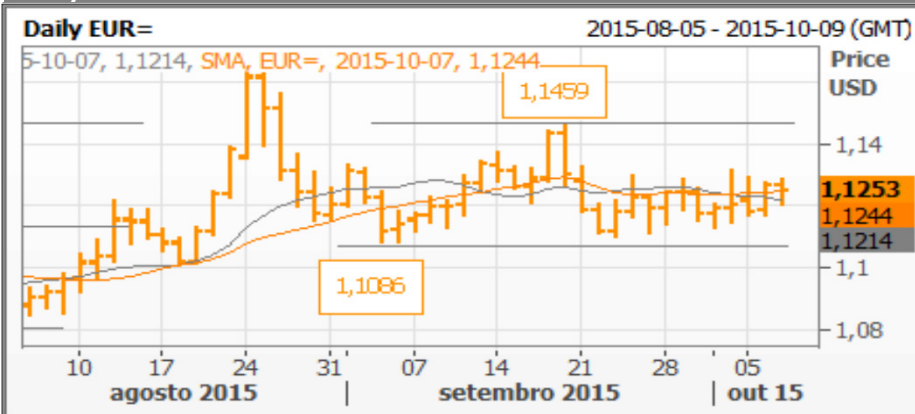
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1266	1.1239	-0.26%	-7.14%	10.2%	▼	1.1149 - 1.1289	venda
USD / JPY	120.1*	119.9200	-0.26%	0.12%	9.7%	↕	118.65 - 121.23	neutral
EUR / JPY	135.30	134.8000	-0.49%	-6.98%	9.1%	▼	133.93 - 135.71	venda
EUR / GBP	0.7358	0.7344	-0.72%	-5.39%	9.3%	▼	0.7298 - 0.7409	venda
EUR / CHF	1.0882	1.0902	0.05%	-9.37%	5.5%	↕	1.0873 - 1.0983	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.

EUR/USD

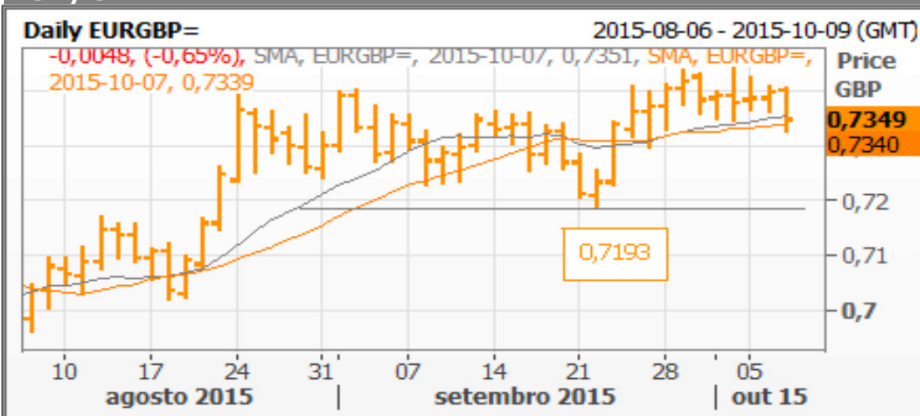


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1.1255	-0.12%	-7.01%	1.1266
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	1.1149	1.1289
		1.1133	1.1317

Recomendações - Surgiram sinais de aproximação a pontos de suporte de curto prazo. Seja vendedor de dólares contra euros se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

EUR/GBP

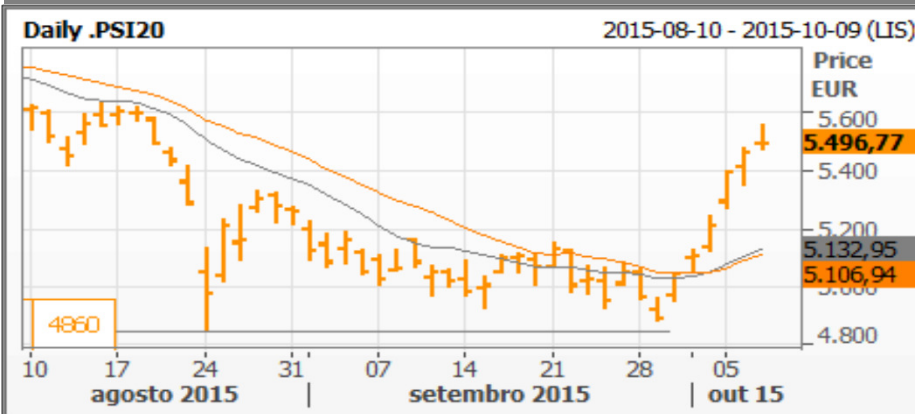


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0.7348	-0.66%	-5.33%	0.7358
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	0.7298	0.7409
		0.7284	0.7423

Recomendações - Surgiram sinais de aproximação a pontos de suporte de curto prazo. Seja vendedor de libras contra euros se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

PSI 20

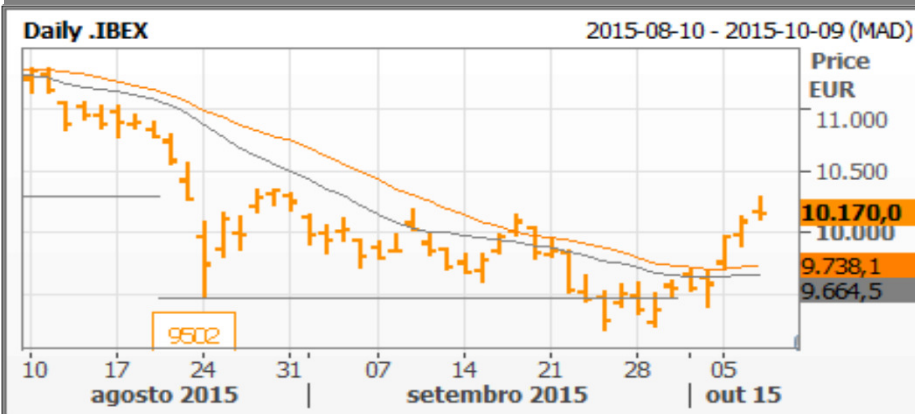


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5,496.8	0.64%	13.16%	5,461.7
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	5,462.0	5,620.0
		5,398.0	5,641.0

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida pode surgir um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10,170.0	0.66%	-2.09%	10,103.3
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	10,103.0	10,357.0
		9,981.0	10,587.0

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida pode surgir um movimento de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência não forem postos em causa.