

Diário Financeiro | 9 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

De acordo com números da agência federal de estatística (Destatis), em base corrigida da sazonalidade e das variações de calendário, o saldo comercial da maior economia europeia cifrou-se em 19.6 mil milhões de euros (mme), em Agosto, contra um valor revisto de 22.4 mme em Julho. As exportações desceram 5.2%, para 97.7 mme, enquanto as importações encolheram 3.1%, situando-se em 78.2 mme. As estatísticas germânicas revelam ainda que, na comparação com Agosto de 2014, as exportações cresceram 5% e as importações 4%. Por consequência, a balança comercial melhorou o resultado, de 13.9 mme (em igual período de 2014), para um saldo bruto de 15.3 mme.

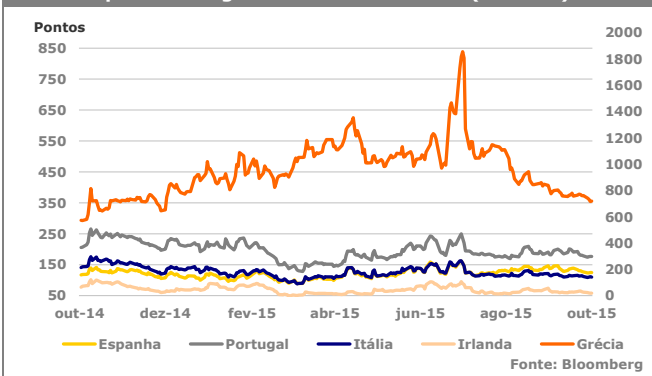
O Banco Central Europeu (BCE) prevê que a recuperação económica na Zona Euro seja mais lenta do que tinha antecipado anteriormente. Nas actas da última reunião do conselho de governadores sobre política monetária, o BCE afirma que o euro se apreciou face ao dólar e outras divisas devido às expectativas de um adiamento da primeira subida das taxas de juro oficiais nos EUA desde 2006. O banco central confirmou que até 2017 não conseguirá atingir o objetivo de manter a taxa de inflação em cerca de 2%. O preço do petróleo Brent caiu desde meados de Julho 13% para 60 dólares e em euros desceu 15%. O economista-chefe do BCE, Peter Praet prevê que a recuperação económica na zona euro continue a um ritmo mais lento do que antecipado anteriormente devido à desaceleração das economias emergentes.

O indicador compósito avançado da OCDE para Portugal, concebido para antecipar entre 6 a 9 meses pontos de viragem na actividade económica em relação à tendência, desceu em Agosto pelo 3º mês consecutivo. Esta evolução indica um abrandamento no arranque de 2016, embora o indicador persista acima da média de longo prazo (100).

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	0.0	0.3	-1.1	1.9

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.160%	-0.160%	0.456%	0.150%
1 mês	-0.130%	-0.130%	0.456%	0.340%
3 meses	-0.050%	-0.050%	0.459%	0.445%
6 meses	0.035%	0.035%	0.469%	0.660%
1 ano	0.110%	0.110%	0.516%	0.969%
5 anos	1.078%	-0.011%	1.202%	1.383%
10 anos	2.354%	0.584%	1.814%	2.074%

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 exceção 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

	08-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	16,884	-0.17%	-5.27%	-0.65%
S&P 500	1,993	-0.13%	-3.19%	1.23%
Nasdaq 100	4,286	-1.10%	1.17%	6.05%
Nikkei 225	18,141	-0.99%	3.96%	16.32%
Euro Stoxx 50	3,222	-0.14%	2.40%	5.53%
PSI 20	5,492	-0.09%	14.44%	1.80%
IBEX 35	10,160	-0.10%	-1.16%	-1.73%
DAX	9,989	0.18%	1.87%	11.04%
CAC 40	4,672	0.09%	9.33%	12.08%
FTSE 100	6,363	0.43%	-3.09%	-1.83%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.054%	0.763%	0.955%	0.115%
5 anos	0.355%	1.433%	1.441%	0.200%
10 anos	0.964%	2.059%	1.865%	0.503%
15 anos	1.327%	2.339%	2.064%	0.843%

Commodities

	08-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1144.2	-0.12%	-3.43%	-6.30%
Brent (\$/bbl)	52.4	1.99%	-8.69%	-42.71%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
França	Prod.industrial (y/y) Ago	0.2	-0.8
Portugal	Bal.comercial (Eur)mAgo	-	-662.0
EUA	Stocks gros.(m/m) Ago	0.0	-0.1

Informação cambial

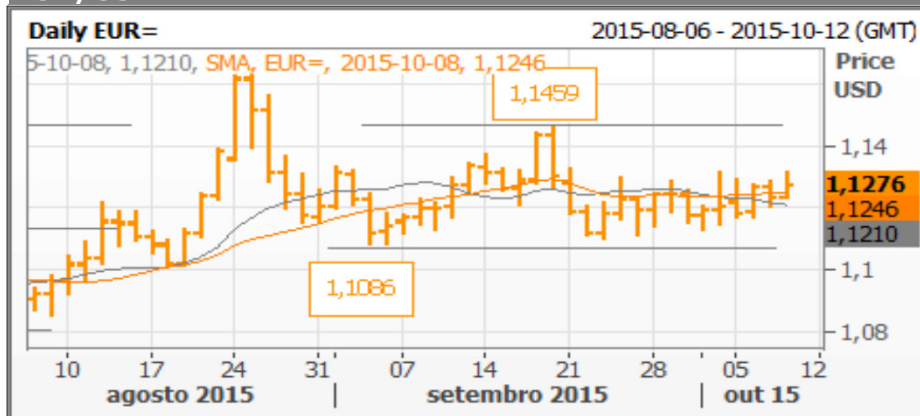
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1204	1.1243	0.00%	-7.11%	10.3%	↔	1,1114 - 1,1295	neutral
USD/JPY	119.94*	119.7600	-0.13%	-0.02%	10.6%	↔	119,03 - 120,58	neutral
EUR/JPY	134.38	134.6700	-0.09%	-7.07%	10.5%	↔	133,9 - 135,37	neutral
EUR/GBP	0.7391	0.7417	0.15%	-4.44%	9.7%	↔	0,7378 - 0,7437	neutral
EUR/CHF	1.0901	1.0921	-0.22%	-9.21%	6.2%	↔	1,0888 - 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.

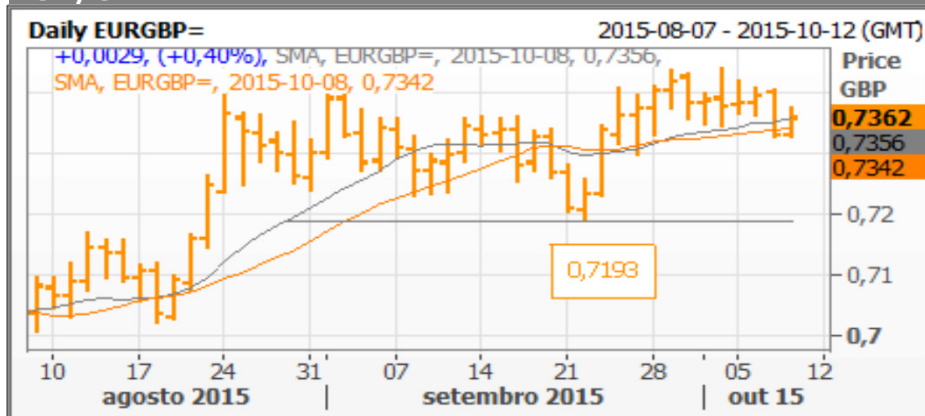
EUR/USD



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1.1276	0.36%	-6.83%	1.1254
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1.1170 1.1133	1.1329 1.1459
Recomendações - Mercado mantém-se incerto. Aconselha-se uma postura neutral.			

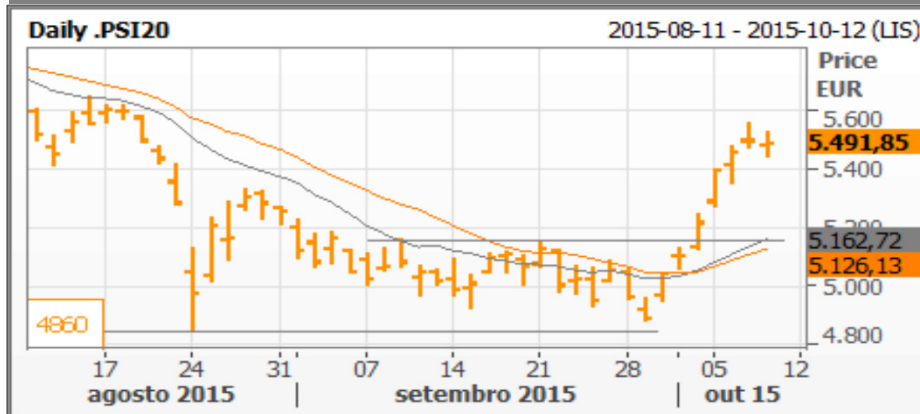
EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0.7364	0.42%	-5.13%	0.7366
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0.7328 0.7298	0.7409 0.7423
Recomendações - Mercado mantém-se incerto. Aconselha-se uma postura neutral.			

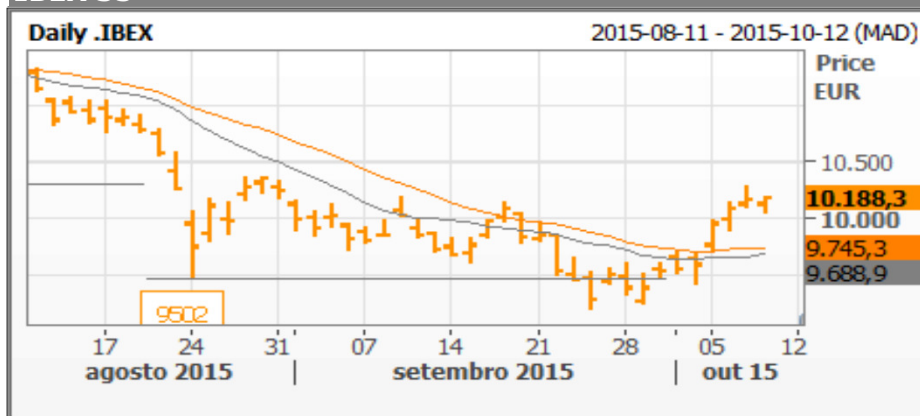
PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5,491.9	-0.09%	13.06%	5,496.8
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	5,398.0 5,360.0	5,558.0 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
10,188.3	0.18%	-1.91%	10,170.0
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	9,981.0 9,910.0	10,290.0 10,357.0
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.			