

Diário Financeiro | 26 de Novembro

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

Comentário de Mercado

O crescimento do consumo nos EUA manteve-se moderado em Outubro, mas os dados positivos relativamente às encomendas de bens duradouros e do mercado de trabalho, continuam mostrar o bom andamento da economia, suportando as expectativas de que a Reserva Federal deverá aumentar as taxas de juro ainda este ano.

O consumo aumentou apenas ligeiramente em Outubro, já que a poupança subiu para o nível mais elevado dos últimos 3 anos. A despesa de consumo aumentou 0.1% m/m, a mesma taxa de crescimento do mês anterior, apesar dos analistas terem previsto uma aceleração de 0.3% m/m.

As novas encomendas de bens duradouros cresceram 0.3% m/m no mesmo mês, depois de terem recuado nos dois meses anteriores. Também as encomendas de bens duradouros que excluem as encomendas de bens de defesa e de aviação (indicador que se aproxima da despesa esperada das empresas) aumentou 1.3% m/m.

No mercado de trabalho, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego aumentaram para 260 mil na última semana, comparativamente a 272 mil na semana imediatamente anterior. A média das últimas 4 semanas manteve-se assim em 271 mil, um patamar considerado consistente com um mercado de trabalho vigoroso, já que os pedidos se encontram abaixo do limiar dos 300 mil nas últimas 38 semanas.

Por outro lado o indicador de confiança publicado pela Universidade de Michigan desapontou ligeiramente as expectativas ao diminuir para 91.3 pontos, face a 93.1 pontos no mês anterior.

Em geral, estima-se que os primeiros dados relativos ao último trimestre do ano, sejam consistentes com um crescimento da economia em torno dos 2%.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.175%	-0.175%	0.456%	0.230%
1 mês	-0.190%	-0.190%	0.450%	0.500%
3 meses	-0.105%	-0.105%	0.452%	0.660%
6 meses	-0.050%	-0.050%	0.465%	0.970%
1 ano	0.025%	0.025%	0.512%	1.302%
5 anos	1.091%	-0.180%	1.252%	1.674%
10 anos	2.422%	0.475%	1.885%	2.236%

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

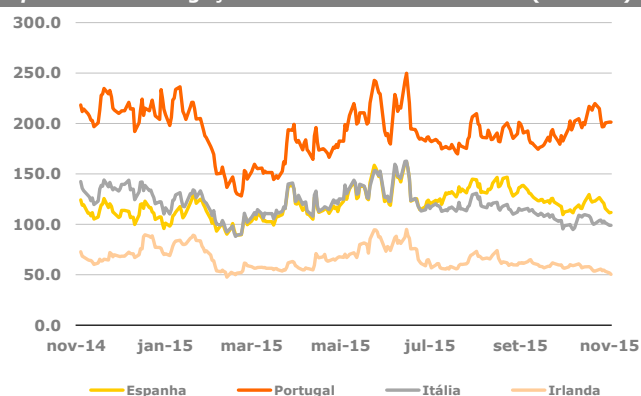
	25-nov	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,837	0.14%	0.08%	0.12%
S&P 500	2,091	0.09%	1.56%	1.16%
Nasdaq 100	4,675	0.11%	10.35%	9.01%
Nikkei 225	19,848	-0.39%	13.73%	14.02%
Euro Stoxx 50	3,468	1.71%	10.21%	7.49%
PSI 20	5,307	0.76%	10.58%	-0.57%
IBEX 35	10,235	0.27%	-0.43%	-4.34%
DAX	11,171	2.17%	13.93%	13.29%
CAC 40	4,905	1.76%	14.80%	11.93%
FTSE 100	6,345	1.07%	-3.37%	-5.74%

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):	-2.0	-6.6	-3.0	-6.2

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



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.112%	0.992%	0.959%	0.101%
5 anos	0.171%	1.602%	1.431%	0.163%
10 anos	0.830%	2.104%	1.852%	0.453%
15 anos	1.246%	2.341%	2.009%	0.798%

Commodities

	25-nov	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1072.3	-0.30%	-9.50%	-10.71%
Brent (\$/bbl)	45.7	-0.93%	-20.30%	-41.67%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Espanha	PIB (q/q) % 3T	0.8	0.8
UEM	Crescimento M3 (%) Out.	4.9	4.9

Informação cambial

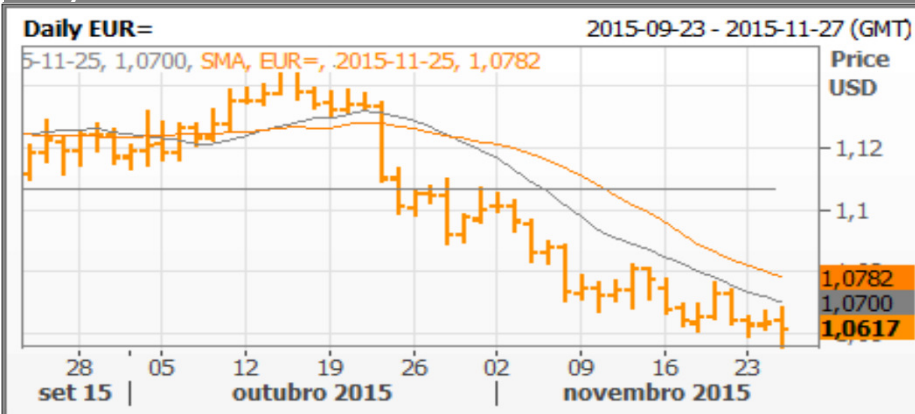
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.0586	1.0590	-0.47%	-12.50%	8.0%	↔	1,0591 - 1,0673	neutral
USD/JPY	122,75*	122.81	0.24%	2.53%	7.0%	↔	122,2 - 122,95	neutral
EUR/JPY	129.94	130.03	-0.34%	-10.27%	5.4%	↔	129,32 - 131,04	neutral
EUR/GBP	0.7018	0.7007	-0.67%	-9.73%	7.9%	↔	0,7012 - 0,708	neutral
EUR/CHF	1.0820	1.0825	0.05%	-10.01%	5.0%	↔	1,077 - 1,0899	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

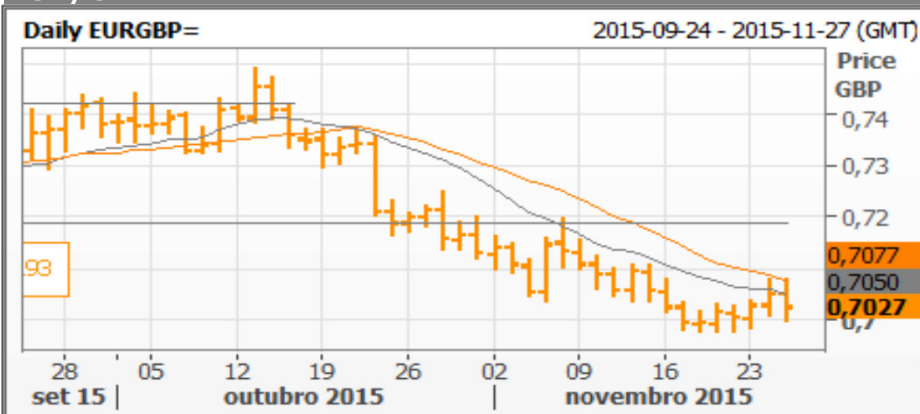


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0617	-0,22%	-12,28%	1,0586
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0565 1,0519	1,0689 1,0762

Recomendações - Com posições longas em dólares em aberto, prevê-se uma acção de consolidação do mercado junto aos actuais pontos mínimos (de suporte) relevantes. Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7029	-0,35%	-9,44%	0,7018
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,6979 0,6964	0,7080 0,7108

Recomendações - Com posições longas em libras em aberto, prevê-se uma acção de consolidação do mercado junto aos actuais pontos mínimos (de suporte) relevantes. Mantenha-se para já neutral.

PSI 20

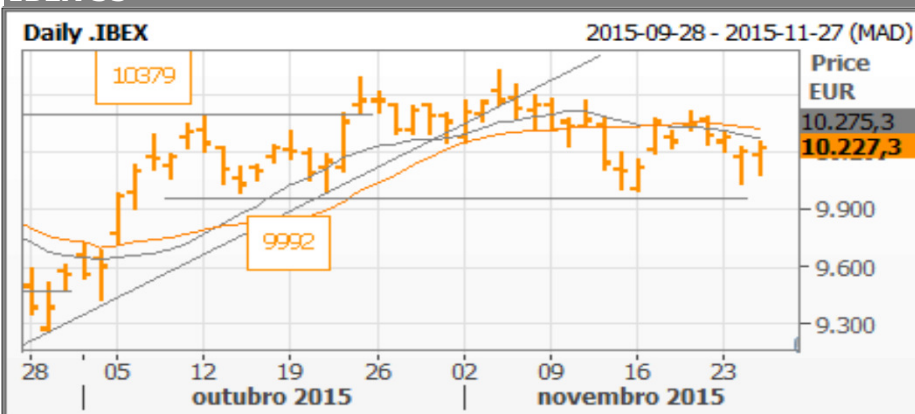


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.298,5	0,60%	9,08%	5.266,7
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	5.194,0 5.127,0	5.351,0 5.419,0

Recomendações - Mercado com características de lateralidade. Mantenha-se para já neutral.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.229,4	0,22%	-1,51%	10.207,2
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	10.046,0 10.005,0	10.326,0 10.408,0

Recomendações - Mercado com características de lateralidade. Mantenha-se para já neutral.