

Comentário de Mercado

A bolsa de Atenas está sofrer perdas de alguma dimensão (6%, enquanto sector bancário está a cair 19%), arrastando outras bolsas europeias, numa altura de agitação social e laboral face às exigências feitas recentemente pelos credores do país. De facto, o ministro das Finanças grego, Euclide Tsakalotos, disse que a Grécia espera concluir as negociações com os credores sobre o avanço das reformas até ao fim de Fevereiro, após conversações difíceis tidas em Atenas. Segundo o ministro, houve pontos de convergência e outros que necessitam de progressos a nível político e técnico, embora não tenha referido quais. Após sucessivos encontros com vários ministros, os representantes da Comissão Europeia, do Banco Central Europeu (BCE), do Mecanismo Europeu de Estabilidade (MES) e do Fundo Monetário Internacional (FMI), devem regressar a Atenas dentro de duas semanas para finalizar as negociações.

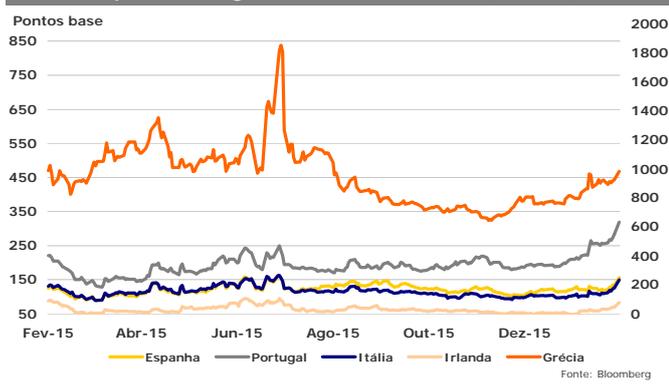
Por outro lado, está a desaparecer a confiança no crescimento europeu e a surgirem riscos de recessão e de deflação. O indicador de sentimento económico, Sentix (índice), sofreu uma considerável queda dos 9,6 pontos de Janeiro para 6,0 em Fevereiro, quando os analistas indicavam um valor a rondar os 7,6 pontos.

A taxa Euribor a seis meses, a mais utilizada em Portugal nos créditos à habitação e que entrou para terreno negativo pela primeira vez a 6 de Novembro passado, recuou hoje para -0,107%, novo mínimo de sempre e menos 0,003 pontos do que na sessão anterior. A Euribor a três meses, em valores negativos desde 21 de Abril de 2015, desceu hoje para -0,169%, menos 0,002 pontos do que na sessão anterior e novo mínimo de sempre. No prazo de 12 meses, a taxa Euribor, que desceu para valores abaixo de zero pela primeira vez a 5 de Fevereiro, desceu hoje para -0,005%, menos 0,003 pontos do que na sexta-feira. No prazo de nove meses, a Euribor também desceu para um novo mínimo de sempre de -0,058%, menos 0,004 pontos do que na sessão anterior.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	21.6	35.3	23.1	55.9

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.270%	-0.270%	0.461%	0.370%
1 mês	-0.170%	-0.170%	0.459%	0.580%
3 meses	-0.110%	-0.110%	0.453%	0.700%
6 meses	-0.060%	-0.060%	0.444%	0.940%
1 ano	-0.025%	-0.025%	0.404%	1.344%
5 anos	2.006%	-0.285%	0.751%	1.153%
10 anos	3.411%	0.222%	1.410%	1.743%

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

	08-Fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	15,841	-2.25%	-9.09%	-11.13%
S&P 500	1,847	-1.78%	-9.66%	-10.16%
Nasdaq 100	3,912	-2.78%	-14.82%	-7.48%
Nikkei 225	17,004	1.10%	-10.66%	-3.65%
Euro Stoxx 50	2,794	-2.97%	-14.49%	-17.78%
PSI 20	4,772	-2.79%	-10.19%	-9.36%
IBEX 35	8,159	-4.00%	-14.51%	-22.83%
DAX	9,008	-2.99%	-16.15%	-16.95%
CAC 40	4,074	-3.02%	-12.15%	-13.16%
FTSE 100	5,702	-2.50%	-8.66%	-16.80%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.169%	0.762%	0.752%	-0.155%
5 anos	0.043%	1.132%	0.984%	-0.143%
10 anos	0.593%	1.651%	1.434%	0.163%
15 anos	0.927%	1.914%	1.637%	0.495%

Commodities

	08-Fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1195.9	1.88%	12.67%	-3.08%
Brent (\$/bbl)	33.7	-1.06%	-9.60%	-41.70%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Prod. Indust. (m/m%) Dez	0.5	-0.3
Portugal	Tx. Desemprego (%) 4ºT	-	11.9
EUA	Stocks gros.(m/m %) Dez	-0.1	-0.3

Informação cambial

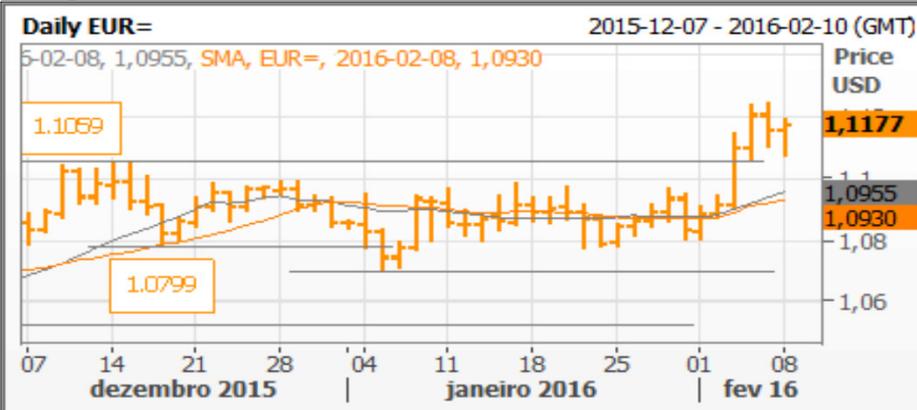
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano				
EUR/USD	1.1101	1.1154	-0.02%	2.75%	10.1%	↔	1,1068 - 1,1243	neutral
USD/JPY	116,3*	115.5200	-1.17%	-3.95%	12.5%	▼	115,56 - 115,96	venda
EUR/JPY	129.11	128.8700	-1.17%	-1.34%	10.0%	▼	128,21 - 130,04	venda
EUR/GBP	0.7724	0.7757	0.81%	5.51%	12.0%	↔	0,7659 - 0,7755	neutral
EUR/CHF	1.1051	1.1031	-0.29%	1.42%	5.8%	▼	1,0981 - 1,1135	venda

* Cambio 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.

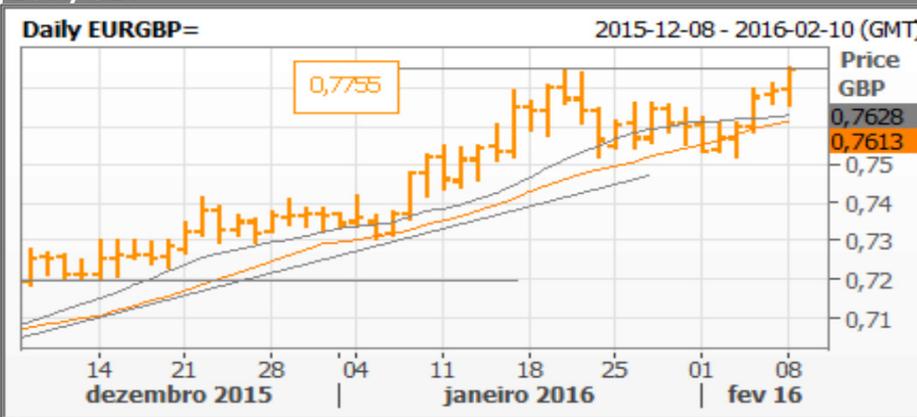
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1177	0,19%	2,96%	1,1101
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		1,1068	1,1243
		1,1059	1,1304

Recomendações - Ocorreu uma ligeira correcção, como se defendia, devendo surgir uma evolução mais estável. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7755	0,78%	5,48%	0,7724
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		0,7659	0,7755
		0,7623	0,7781

Recomendações - Tem havido hesitação na formação de um movimento de correcção. Ao invés, o mercado corteja os actuais níveis máximos. Como não há confiança no registo de um novo máximo, aguarda-se pelo tal movimento de correcção.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.758,5	-3,07%	-9,78%	4.909,0
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		4.683,0	4.856,0
		4.644,0	4.901,0

Recomendações - Acentua-se o movimento de queda. Aconselha-se uma atitude neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.088,8	-4,83%	-14,22%	8.499,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		8.112,0	8.287,0
		8.087,0	8.411,0

Recomendações - Acentua-se o movimento de queda. Aconselha-se uma atitude neutral.