

Comentário de Mercado

Na Zona Euro, os indicadores de sentimento económico e clima empresarial divulgados nesta segunda-feira sugerem uma melhoria acima das expectativas dos analistas. O indicador de clima económico, reflectindo também o aumento das expectativas de inflação por parte dos agentes económicos, alcançou os 104.7 pontos em Maio, após situar-se nos 104.0 no mês passado. Este desempenho deveu-se, por um lado, ao maior optimismo nos sectores do comércio a retalho e da construção que evoluíram para os 3.2 pontos e -17.5 pontos, respectivamente. Por outro lado, enquanto o sector industrial se manteve estável nos -3.6 pontos, a confiança no sector dos serviços diminuiu ligeiramente dos 11.7 para os 11.3 pontos. O indicador de clima empresarial apresentou, igualmente, uma melhoria ao passar de 0.15 pontos em Abril para os 0.26 em Maio.

Dados tornados públicos pelo Instituto de Estatística Francês (INSEE), dão conta de um crescimento da sua economia acima do esperado no primeiro trimestre de 2016. Segundo o Instituto, o PIB cresceu 0.6% q/q, o que revela um crescimento de 1.3% y/y. Os principais determinantes desta aceleração foram as variações positivas no consumo privado e no investimento na ordem dos 1.0% e 1.6%, respectivamente. Este desempenho, também associado ao declínio no nível de desemprego e maior optimismo dos consumidores, compensou o contributo negativo do comércio internacional sobre o PIB no primeiro trimestre (cerca de -0.2 p.p.).

Para Portugal, o indicador de clima económico revelou uma aceleração pelo terceiro mês consecutivo, com os consumidores mais confiantes. Em Maio, o indicador de clima económico situou-se nos 1.2 pontos, face aos 1.1 pontos verificados em Abril. Em termos homólogos, o indicador manteve-se estável, embora ainda se situa abaixo do máximo de 1.4 pontos em Outubro de 2015 (período das eleições gerais). O indicador de confiança dos consumidores revelou uma melhoria ao alcançar os -11.9 pontos em Maio após se situar nos -12.4 pontos em Abril, retomando, assim, a tendência ascendente verificada desde início de 2013.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.390%	-0.390%	0.460%	0.700%
1 mês	-0.295%	-0.295%	0.459%	0.660%
3 meses	-0.260%	-0.260%	0.439%	0.650%
6 meses	-0.170%	-0.170%	0.429%	0.985%
1 ano	-0.055%	-0.055%	0.429%	1.495%
5 anos	1.814%	-0.366%	0.916%	1.385%
10 anos	3.070%	0.167%	1.436%	1.851%

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

	30-Mai	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,873	0.00%	2.57%	-0.76%
S&P 500	2,099	0.00%	2.70%	-0.40%
Nasdaq 100	4,513	0.00%	-1.76%	0.10%
Nikkei 225	17,068	1.39%	-10.33%	-17.00%
Euro Stoxx 50	3,090	0.37%	-5.43%	-13.46%
PSI 20	4,979	0.37%	-6.28%	-14.73%
IBEX 35	9,117	0.11%	-4.48%	-18.73%
DAX	10,333	0.46%	-3.81%	-9.47%
CAC 40	4,529	0.32%	-2.32%	-9.55%
FTSE 100	6,271	0.00%	0.46%	-10.22%

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):	-2.4	-0.5	-2.0	-0.1

Taxas Swap

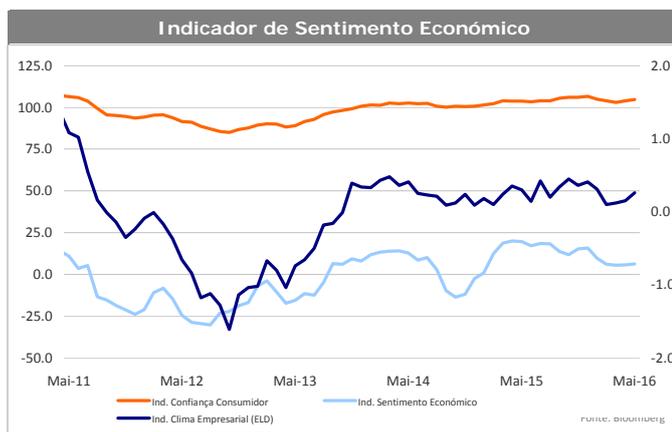
	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.158%	1.080%	0.843%	-0.125%
5 anos	0.012%	1.356%	1.099%	-0.090%
10 anos	0.568%	1.710%	1.482%	0.110%
15 anos	0.938%	1.944%	1.680%	0.303%

Commodities

	30-Mai	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1207.5	-0.45%	13.77%	1.43%
Brent (\$/bbl)	49.7	0.73%	33.26%	-24.22%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
França	IPC y/y% (Maio P)	-0.1	-0.2
Alemanha	Tx de Desemp % (Maio)	6.2	6.2
EU	Agr Mon M3 y/y% (Abr)	5.0	5.0



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	1.1139	1.1132	0.16%	2.54%	6.6%	↔	1.1055 - 1.12	neutral
USD/JPY	111.19*	111.11	0.81%	-7.62%	13.9%	↑	110.22 - 111.9	compre
EUR/JPY	123.85	123.70	0.97%	-5.30%	11.0%	↑	123.12 - 124.03	compre
EUR/GBP	0.7613	0.7605	0.09%	3.44%	10.0%	↔	0.7575 - 0.7597	neutral
EUR/CHF	1.1058	1.1057	0.04%	1.65%	3.9%	↔	1.1012 - 1.1128	neutral

* 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

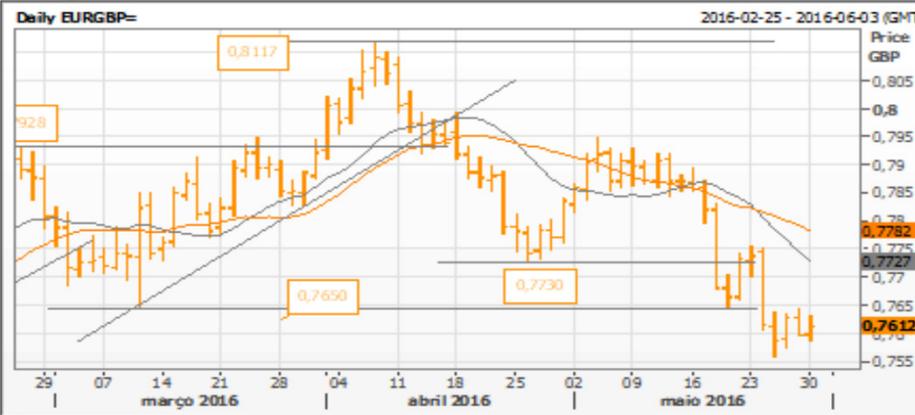


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1134	0,18%	2,56%	1,1139
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,1055	1,1200
		1,1035	1,1216

Recomendações - Depois do registo de mínimos e de acordo com os sinais de exaustão, aguarda-se por um período de consolidação de valores. Mantenha-se neutral.



EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7614	0,21%	3,56%	0,7613
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,7575	0,7597
		0,7561	0,7647

Recomendações - Depois do registo de mínimos e de acordo com os sinais de exaustão, aguarda-se por um período de consolidação de valores. Mantenha-se neutral.



PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.981,0	0,40%	-5,56%	4.961,2
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	forte	4.913,0	5.024,0
		4.889,0	5.056,0

Recomendações - Como tínhamos previsto, após a recente acção de consolidação, surgiu interesse comprador nos actuais níveis. Mantenha-se comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.



IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.122,1	0,16%	-3,26%	9.107,3
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	forte	8.982,0	9.196,0
		8.918,0	9.269,0

Recomendações - Como tínhamos previsto, após a recente acção de consolidação, surgiu interesse comprador nos actuais níveis. Mantenha-se comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.

