

Comentário de Mercado

Portugal colocou o total de 1.750 milhões de euros (ME) de Bilhetes do Tesouro (BT) a 6 e 12 meses, mais do que previsto inicialmente, já que o montante indicativo era entre 1.250 ME e 1.500 ME. O IGCP emitiu 350 ME de BT a 6 meses e 1.400 ME a 12 meses. No prazo mais curto, a taxa média ponderada (TMP) recuou, fixando-se em -0.091%, que compara com -0.027% registada em Novembro. Na maturidade a 12 meses, a TMP fixou-se em -0.047%, face à yield média positiva de 0.005% ocorrida igualmente em Novembro. A procura de BT no leilão a 6 meses excedeu a oferta em 3.53 vezes, contra 3.94 vezes no leilão anterior, e a colocação a 12 meses registou um rácio bid-to-cover de 1.55 vezes, comparado com 1.57 vezes na emissão anterior. Portugal prevê fazer até 16.000 ME de emissões brutas de Obrigações do Tesouro (OT) em 2017, combinando sindicatos e leilões, tendo necessidades de financiamento líquidas de 12.400 ME incluindo 2.700 ME para recapitalizar a CGD, já financiados.

A balança corrente de Portugal teve um superávit de 879 milhões de euros (ME) entre Janeiro e Novembro de 2016, uma queda homóloga de 7.8%, penalizada pelas balanças de rendimentos primário e secundário, cuja deterioração se sobrepôs à melhoria da balança de bens e serviços, referiu o Banco de Portugal. O saldo conjunto da balança corrente e de capital foi positivo em 2.213 ME, contra 2.768 ME no período homólogo. Uma diminuição do excedente da balança de capital em 481 ME deveu-se à redução dos fundos provenientes da União Europeia.

Nos EUA, o IPC verificou uma variação mensal de 0.3% em Dezembro, acima de 0.2% registados em Novembro. Em termos homólogos, a inflação aumentou de 1.7% de Novembro para 2.1% em Dezembro, o valor mais alto desde Junho de 2014. Já a inflação core homóloga (sem preços da energia e alimentação) subiu de 2.1% para 2.2%, no mesmo período. Estes valores estão de acordo com os objectivos da Fed, que deverá prosseguir com o processo de normalização das taxas de juro.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.420%	-0.420%	0.210%	0.800%
1 mês	-0.350%	-0.350%	0.212%	0.785%
3 meses	-0.375%	-0.375%	0.213%	1.055%
6 meses	-0.270%	-0.270%	0.220%	1.530%
1 ano	-0.100%	-0.100%	0.248%	1.805%
5 anos	1.897%	-0.474%	0.554%	1.857%
10 anos	3.834%	0.346%	1.329%	2.367%

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

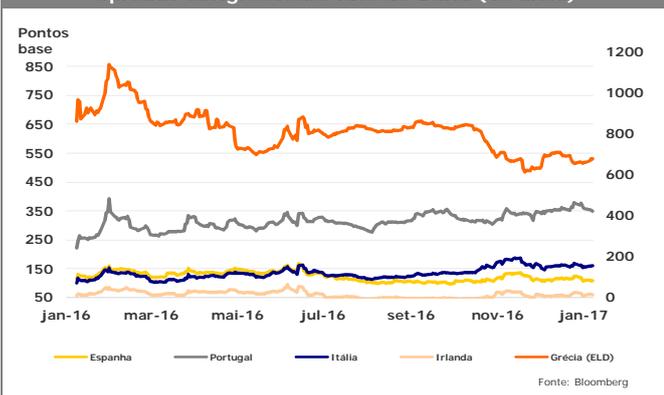
	18-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	19,805	-0.11%	0.21%	23.87%
S&P 500	2,269	0.06%	1.36%	20.68%
Nasdaq 100	5,045	0.01%	3.74%	21.84%
Nikkei 225	18,894	0.43%	-1.15%	11.43%
Euro Stoxx 50	3,287	0.05%	-0.11%	11.97%
PSI 20	4,598	0.01%	-1.74%	-1.20%
IBEX 35	9,370	-0.27%	0.19%	10.63%
DAX	11,578	0.33%	0.85%	21.60%
CAC 40	4,840	-0.41%	-0.46%	15.52%
FTSE 100	7,231	0.15%	1.24%	25.11%

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):	1.4	-3.5	0.6	-1.4

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.178%	1.474%	0.633%	0.060%
5 anos	0.103%	1.908%	0.919%	0.068%
10 anos	0.705%	2.249%	1.314%	0.208%
15 anos	1.090%	2.402%	1.509%	0.423%

Commodities

	18-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1214.9	-0.18%	5.43%	11.57%
Brent (\$/bbl)	54.4	-1.98%	-4.31%	90.44%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
EUA	Const.nov.hab.(m/m%)Dez	9.2	-18.7
EUA	Licenças const.(m/m%)Dez	0.7	-3.8
EUA	Ped.subs.desemp.(w/w)	251.0	247.0

Informação cambial

	Cotações		Variação		Volatilidade útl. 30 dias	Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano				
EUR/USD	1.0664	1.0689	-0.21%	1.52%	10.8%	↔	1,0593 - 1,0718	neutral
USD/JPY	113,51*	113.32	0.62%	-3.07%	10.6%	↔	112,02 - 114,28	neutral
EUR/JPY	121.05	121.12	0.45%	-1.62%	7.2%	↔	120,16 - 121,83	neutral
EUR/GBP	0.8683	0.8666	0.44%	1.76%	8.6%	↔	0,859 - 0,8706	neutral
EUR/CHF	1.0706	1.0711	-0.15%	-0.08%	3.3%	↔	1,0676 - 1,0761	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

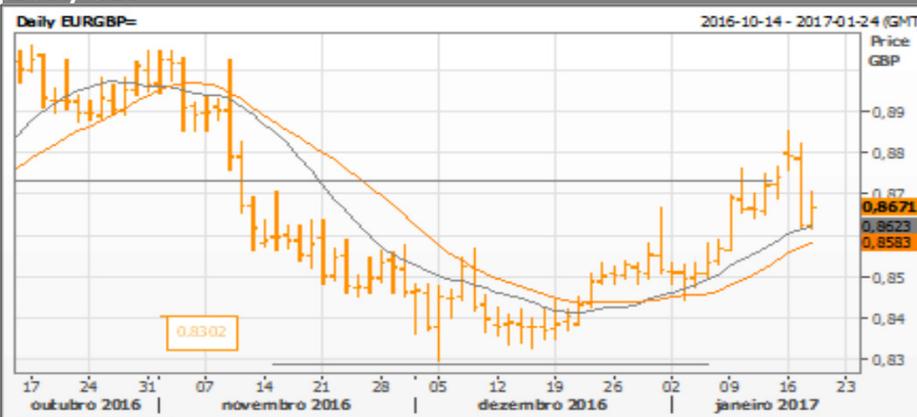


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0683	-0,27%	1,46%	1,0664
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0593	1,0718
		1,0577	1,0796

Recomendações - Está a falhar o fim do recente movimento de subida, que consideramos de correcção em relação à tendência de queda anterior. Permaneça neutral.



EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8670	0,49%	1,81%	0,8683
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8590	0,8706
		0,8565	0,8761

Recomendações - Aguarda-se pelo fim do movimento de correcção e o surgimento de uma estabilização (mercado menos volátil). Mantenha-se neutral.



PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.602,9	0,12%	-1,56%	4.597,6
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	4.574,0	4.623,0
		4.550,0	4.664,0

Recomendações - Assiste-se a uma acção de consolidação / estabilização. Mantenha-se neutral.



IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.370,9	-0,26%	0,41%	9.394,9
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	9.343,0	9.465,0
		9.318,0	9.524,0

Recomendações - Assiste-se a uma acção de consolidação / estabilização. Mantenha-se neutral.

