

Comentário de Mercado

De acordo com o instituto GfK, o sentimento entre os consumidores alemães deverá piorar em Março. Com efeito, este organismo estima que, em Março, o indicador de confiança dos consumidores caia para 10 pontos, -0.2 pontos do que no mês anterior. A publicação deste indicador aprofunda ainda os desenvolvimentos durante o mês de Fevereiro, revelando que alguns factores pesaram na confiança dos consumidores nesse mês. Assim, o índice que avalia as expectativas económicas reduziu em 11.9 pontos para 9.7 em Fevereiro, possivelmente a reflectir as preocupações dos consumidores quanto à incerteza e ao impacto na economia mundial das políticas da Administração Trump. O plano para a adopção de medidas proteccionistas e o impacto que essas políticas poderão ter em certas indústrias alemãs fortemente exportadoras reflectem-se num maior receio quanto à possibilidade de perda de empregos, de acordo com a GfK. Ao mesmo tempo, a recuperação da taxa de inflação na Alemanha para níveis consideráveis pesou na apreciação dos consumidores quanto às expectativas do rendimento (o índice diminuiu em 10.2 pontos para 48.1). Neste sentido, também a propensão ao consumo registou uma queda, ainda que em menor dimensão do que no outro indicador (-6 pontos para 51.6).

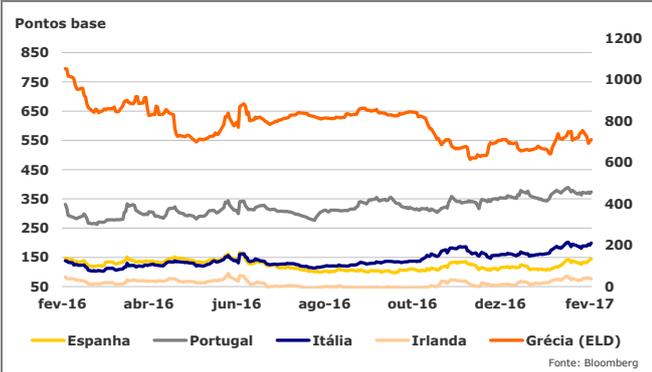
Nos EUA, o mercado de trabalho continua a apresentar bons indicadores. Os pedidos iniciais de subsídio de desemprego aumentaram 6 mil na semana terminada em 18 de Fevereiro, para um total de 244 mil. A média móvel das últimas quatro semanas, uma medida menos volátil na análise deste indicador, diminuiu em 4 mil para 241 mil, o nível mais baixo desde 1973. Adicionalmente, os pedidos continuados de subsídio de desemprego caíram 17 mil na semana terminada em 11 de Fevereiro, totalizando 2.06 milhões.

Nos mercados financeiros, a sessão foi de perdas para o Nasdaq e o S&P 500, ainda que em menor dimensão do que o primeiro. O Dow Jones, no entanto, seguiu a valorizar, transaccionando perto dos 20,800 pontos. Na Europa, o cenário foi semelhante; ainda assim, o IBEX 35 registou um desempenho em contraciclo com o resto das bolsas do Velho Continente. O Brent valorizou mais de 1%, ultrapassando os USD 56.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	3.9	5.1	7.7	8.2

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.420%	-0.420%	0.214%	0.725%
1 mês	-0.385%	-0.385%	0.209%	0.733%
3 meses	-0.320%	-0.320%	0.209%	1.350%
6 meses	-0.265%	-0.265%	0.215%	1.415%
1 ano	-0.080%	-0.080%	0.230%	1.825%
5 anos	1.867%	-0.561%	0.377%	1.870%
10 anos	3.970%	0.233%	1.154%	2.383%

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

	23-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	20,808	0.16%	5.29%	26.63%
S&P 500	2,361	-0.08%	5.46%	22.89%
Nasdaq 100	5,324	-0.53%	9.46%	27.90%
Nikkei 225	19,371	-0.04%	1.35%	20.68%
Euro Stoxx 50	3,334	-0.16%	1.32%	15.47%
PSI 20	4,634	-0.74%	-0.96%	-0.83%
IBEX 35	9,493	0.17%	1.51%	14.83%
DAX	11,948	-0.42%	4.07%	26.88%
CAC 40	4,891	-0.09%	0.60%	15.40%
FTSE 100	7,271	-0.42%	1.80%	21.96%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.157%	1.540%	0.603%	0.043%
5 anos	0.107%	1.985%	0.844%	0.100%
10 anos	0.712%	2.359%	1.237%	0.275%
15 anos	1.101%	2.533%	1.446%	0.508%

Commodities

	23-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1249.4	0.96%	8.43%	1.94%
Brent (\$/bbl)	56.5	1.11%	-0.63%	69.70%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
EUA	Ind.Conf.Cons.(Fev.)	96.0	95.7
Alemanha	I.Preç.Imp.(y/y%; Jan.)	5.6	3.5

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	1.0573	1.0570	0.14%	0.39%	7.8%	↔	1.0536 - 1.0616	neutral
USD/JPY	112.83*	112.74	-0.47%	-3.57%	10.7%	↔	111.7 - 113.45	neutral
EUR/JPY	119.30	119.18	-0.36%	-3.20%	8.3%	↔	118.55 - 119.72	neutral
EUR/GBP	0.8463	0.8424	-0.70%	-1.08%	10.0%	↔	0.8399 - 0.8493	neutral
EUR/CHF	1.0663	1.0648	-0.15%	-0.67%	2.4%	↔	1.0612 - 1.0685	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
1,0576	0,20%	0,45%	1,0573
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		1,0536	1,0616
		1,0520	1,0633

Recomendações - Sinais de aparente fim da tendência de queda de curto prazo. Mantenha-se neutral.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8434	-0,58%	-0,96%	0,8463
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		0,8399	0,8493
		0,8388	0,8524

Recomendações - O mercado hesita na retoma de tendência de subida. Tenta mesmo um teste aos recentes níveis mínimos. Aconselha-se uma atitude mais neutral, dada a existência de risco elevado.

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.644,5	-0,52%	-0,67%	4.668,7
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▼	fraca	Suportes	Resistências
		4.605,0	4.678,0
		4.569,0	4.715,0

Recomendações - Após o registo de máximos de curto prazo, surgem sinais de início de uma acção normal de tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.490,3	0,14%	1,69%	9.477,2
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▼	fraca	Suportes	Resistências
		9.438,0	9.606,0
		9.378,0	9.615,0

Recomendações - O actual "tecto" de resistência limitou uma acção de valorização. Poderá surgir uma correcção/tomada de proveitos. Seja vendedor se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.