

Comentário de Mercado

O sentimento económico continua a subir na Zona Euro, apesar da incerteza eleitoral e do renovado impasse na situação grega, apontando para uma situação económica mais robusta. De acordo com o Eurostat, o índice de sentimento económico subiu pelo 6º mês consecutivo, para os 108 pontos em Fevereiro (107.9 no mês anterior). O clima económico melhorou também, de 0.76 para 0.82 pontos. Por sectores, as principais subidas registaram-se nos serviços e na indústria, que registaram aumentos de 1.0 e 0.5 pontos, respectivamente. Em sentido contrário, o índice das vendas a retalho desceu 0.4, enquanto a construção perdeu 2.6 pontos. Também pela negativa, a confiança dos consumidores observou uma quebra para -6.2 (-4.8 em Janeiro). Por outro lado, as expectativas face à evolução dos preços mantiveram-se semelhantes (14.5), enquanto a perspectiva do aumento de preços na produção mostrou-se mais robusta, em 9.0 (8.3 em Fevereiro). Em Portugal, a confiança dos consumidores aumentou novamente, registando um máximo de 17 anos, em -4.4 (-6.2 em Janeiro). O indicador de clima económico subiu para 1.3, o nível mais alto dos últimos 4 meses, 0.1 pontos acima do mês anterior. É de registar também que os indicadores sectoriais aumentaram em todas as categorias, excepto na indústria transformadora, onde registaram uma estabilização.

Nos Estados Unidos, as encomendas de bens de capital *core* (excluindo defesa e aviação) quebraram 0.4% mom em Janeiro, interrompendo 3 meses de ganhos robustos. A maré de ganhos anteriores, conjuntamente com uma revisão da subida no mês anterior para 1.1% (0.7% na primeira estimativa), compensou o desapontamento pela quebra nas encomendas do primeiro mês do ano.

Os mercados negociavam em ligeira alta do outro lado do Atlântico, numa expectativa algo cautelosa sobre o discurso de Trump numa sessão conjunta do Congresso a ocorrer hoje, dia 28.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.420%	-0.420%	0.209%	0.750%
1 mês	-0.370%	-0.370%	0.209%	0.746%
3 meses	-0.340%	-0.340%	0.209%	1.270%
6 meses	-0.290%	-0.290%	0.213%	1.425%
1 ano	-0.150%	-0.150%	0.222%	1.805%
5 anos	1.826%	-0.584%	0.549%	1.832%
10 anos	3.885%	0.200%	1.151%	2.335%

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

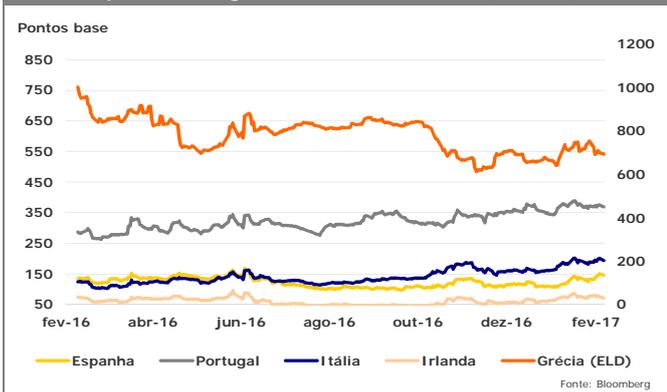
	27-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	20,809	-0.06%	5.29%	25.05%
S&P 500	2,367	-0.03%	5.71%	21.49%
Nasdaq 100	5,336	-0.14%	9.71%	25.98%
Nikkei 225	19,107	-0.91%	-0.04%	18.03%
Euro Stoxx 50	3,310	0.17%	0.58%	12.99%
PSI 20	4,619	-0.01%	-1.29%	-1.94%
IBEX 35	9,470	0.17%	1.26%	13.42%
DAX	11,823	0.16%	2.98%	24.28%
CAC 40	4,845	0.00%	-0.35%	12.30%
FTSE 100	7,253	0.13%	1.54%	18.98%

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):	-5.1	-6.4	-6.9	-4.8

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.159%	1.543%	0.576%	0.035%
5 anos	0.090%	1.961%	0.784%	0.085%
10 anos	0.671%	2.313%	1.160%	0.243%
15 anos	1.053%	2.479%	1.367%	0.470%

Commodities

	27-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1263.6	0.51%	9.66%	3.35%
Brent (\$/bbl)	56.2	0.34%	-1.13%	60.06%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
França	PIB yoy (4T)	1.1	1.1
EUA	PIB qq saar (4T)	2.1	1.9
EUA	Conf. Consumidor	111.0	111.8

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	1.0587	1.0625	0.62%	0.91%	7.8%	↔	1.0536 - 1.0616	neutral
USD/JPY	112.28*	112.00	-0.16%	-4.20%	10.7%	↔	111.7 - 113.45	neutral
EUR/JPY	118.87	119.01	0.55%	-3.34%	8.3%	↔	118.2 - 119.72	neutral
EUR/GBP	0.8528	0.8516	0.48%	0.00%	10.0%	↔	0.8399 - 0.8493	neutral
EUR/CHF	1.0664	1.0677	0.37%	-0.40%	2.4%	↔	1.0612 - 1.0707	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.