

Comentário de Mercado

Segundo o Banco de Portugal, em Abril de 2017, o endividamento do sector não financeiro fixou-se em 723.6 mil milhões de euros (MME), dos quais 315.9 MME (43.7%) respeitavam ao sector público e 407.7 MME (56.3%) ao sector privado. Relativamente ao mês de Março, o endividamento do sector público aumentou 4.8 MME e o endividamento do sector privado registou um incremento de 0.2 MME. O acréscimo do endividamento do sector público resultou do aumento do financiamento concedido por todos os sectores financiadores, com excepção das empresas. A subida do endividamento do sector privado reflecte o acréscimo do endividamento externo das empresas privadas, parcialmente compensado pelo decréscimo do endividamento destas empresas junto do sector financeiro residente.

Na Zona Euro, a confiança dos consumidores subiu mais do que o esperado em Junho, subindo para -1.3 pontos, de -3,3 pontos em Maio, segundo a estimativa instantânea do Eurostat. Os analistas esperavam um aumento de apenas 3.0. Este dado confirma as melhorias no actual ambiente económico no bloco do euro.

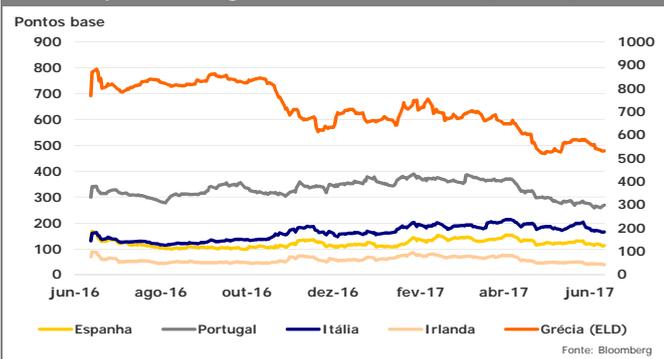
Nos EUA, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego aumentaram em 3.000 para 241.000, valores sazonalmente ajustados para a semana terminada a 17 de Junho, segundo o relatório divulgado pelo Departamento do Trabalho. Os analistas de mercado previam um aumento para 240 mil. Já os pedidos deste benefício relativos à semana anterior foram revistos em alta em mais 1.000, passando de 237 mil para 238 mil. Pela 120ª semana consecutiva, os pedidos de subsídio de desemprego foram inferiores a 300 mil, valor limite associado a um mercado de trabalho forte. Esta é a série mais longa em que se regista esta situação, depois dos anos 70 do século passado. Em termos de média móvel das últimas quatro semanas, considerada a melhor medida de análise da tendência do mercado de trabalho, porque suaviza a volatilidade semanal deste indicador, subiu 1.500 para 244.750 na referida semana terminada a 17 de Junho, sendo o valor mais alto desde Abril. O número de pessoas que recebe este benefício por um período superior a uma semana aumentou em 8 mil para 1.94 milhões.

Ainda nos EUA, o indicador avançado da Conference Board subiu 0.3% em Maio (variação mensal), em linha com a expectativa do mercado. Em Março e Abril também ocorreram variações mensais de 0.3%. Em comparação com Maio de 2016, o índice cresceu 3.7%, o maior ganho anual em 21 meses.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Spread (pb):	112.0	268.9	165.1	531.7
Var. ytd (pb):	-5.6	-86.7	4.4	-158.2

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.430%	-0.430%	0.212%	1.172%
1 mês	-0.420%	-0.420%	0.209%	1.206%
3 meses	-0.350%	-0.350%	0.239%	1.281%
6 meses	-0.300%	-0.300%	0.276%	1.440%
1 ano	-0.135%	-0.135%	0.327%	1.700%
5 anos	1.241%	-0.384%	0.487%	1.768%
10 anos	2.942%	0.253%	1.013%	2.162%

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

	22-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	21,451	0.19%	8.54%	20.64%
S&P 500	2,440	0.20%	9.00%	17.02%
Nasdaq 100	5,787	0.08%	18.99%	31.39%
Nikkei 225	20,111	-0.14%	5.21%	25.18%
Euro Stoxx 50	3,555	0.02%	8.04%	19.37%
PSI 20	5,242	-0.57%	12.02%	13.43%
IBEX 35	10,713	-0.26%	14.55%	23.11%
DAX	12,799	0.19%	11.48%	27.08%
CAC 40	5,280	0.11%	8.59%	20.55%
FTSE 100	7,443	-0.06%	4.20%	18.88%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.187%	1.544%	0.591%	0.045%
5 anos	0.127%	1.822%	0.792%	0.098%
10 anos	0.713%	2.122%	1.107%	0.248%
15 anos	1.095%	2.283%	1.310%	0.445%

Commodities

	22-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1250.2	0.29%	8.50%	-1.27%
Brent (\$/bbl)	45.7	1.96%	-19.57%	-8.38%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	PMI composto (ind.) Jun	57.2	57.4
Zona Euro	PMI composto (ind.) Jun	56.6	56.8
EUA	PMI composto (ind.) Jun	-	53.6

Informação cambial

	Cotações		Variação		Volatilidade ult. 30 dias	Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano				
EUR/USD	1.1169	1.1159	-0.06%	5.98%	4.7%	↔	1,1117 - 1,1213	neutral
USD/JPY	111,26*	111.35	-0.02%	-4.76%	8.1%	↔	110,73 - 111,78	neutral
EUR/JPY	124.27	124.25	-0.09%	0.92%	7.6%	↔	123,63 - 124,7	neutral
EUR/GBP	0.8817	0.8809	-0.03%	3.44%	8.1%	↔	0,8732 - 0,8866	neutral
EUR/CHF	1.0867	1.0846	-0.11%	1.18%	2.1%	↔	1,0789 - 1,0948	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
1,1158	-0,07%	5,97%	1,1169
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		1,1117	1,1213
		1,1108	1,1229

Recomendações - Mercado sem tendência de curto prazo, consolida actuais níveis. Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8807	-0,06%	3,42%	0,8817
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		0,8732	0,8866
		0,8717	0,8937

Recomendações - Mercado sem tendência de curto prazo, consolida actuais níveis. Mantenha-se para já neutral.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.237,8	-0,65%	12,02%	5.271,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		5.214,0	5.272,0
		5.205,0	5.298,0

Recomendações - Volta a haver hesitação num movimento de compra mais acentuado que consolide a tendência de subida. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.711,9	-0,27%	14,78%	10.740,7
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		10.598,0	10.808,0
		10.564,0	10.902,0

Recomendações - Volta a haver hesitação num movimento de compra mais acentuado que consolide a tendência de subida. Mantenha-se neutral.