

Diário Financeiro | 27 de Junho

Banco BPI - Estudos Económicos e Financeiros
Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

Comentário de Mercado

Um dos problemas políticos existentes no Reino Unido foi ultrapassado ontem de manhã com o acordo firmado entre Conservadores e o Partido Unionista, que permite aos primeiros governar em minoria (recorde-se que Theresa May perdeu recentemente, em eleições legislativas, a maioria absoluta que detinha no Parlamento britânico). De facto, Theresa May pelo Partido Conservador e Arlene Foster pelo Partido Democrático Unionista (DUP) da Irlanda do Norte saudaram o acordo que, perante o interesse nacional (estão a decorrer os primeiros contactos com a UE27 com vista ao Brexit) garante um governo estável no Reino Unido. Não foram ainda publicados os termos do acordo, mas julga-se que foram garantidos aumentos do rendimento mínimo e médio dos pensionistas, definidos mais gastos na defesa nacional, para além do reforço dos gastos em infra-estruturas na Irlanda do Norte. Estão a decorrer os primeiros contactos entre Reino Unido e UE27 na discussão das principais questões levantadas pelo Brexit, nomeadamente ao nível dos europeus que vivem e trabalham do outro lado da Mancha, nomeadamente ao nível do direito de residência e de assistência à saúde. A libra, por sua vez, tem-se mantido bastante estável ao longo dos últimos dias.

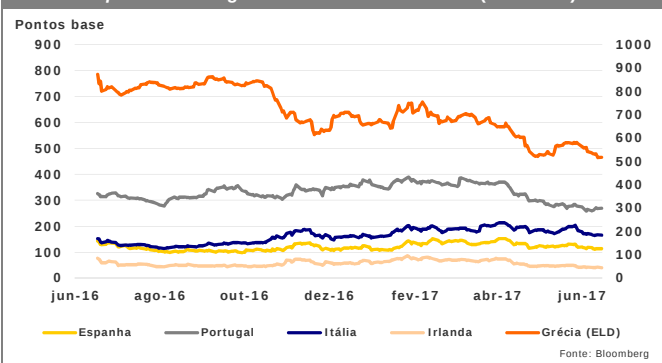
O Instituto Económico Ifo, de Munique, referiu que o seu índice de clima de negócio, baseado na pesquisa mensal de cerca de 7.000 empresas alemãs, subiu de 114.6 para 115.1 pontos de Abril para Maio. Perante a expectativa dos analistas de um ligeiro decréscimo para 114.4 surgiu, inesperadamente, um valor máximo. Em comunicado, a instituição confirma que a economia alemã se encontra numa fase de grande pujança económica. O consumo privado foi um dos principais factores para esta performance, havendo ainda espaço para o crescimento das exportações. Tanto a avaliação dos gerentes de compras das empresas em relação à situação actual do negócio, como as perspectivas para os próximos seis meses, aumentaram. Perante este dado, o euro mostrou firmeza em relação às moedas rivais nas operações efectuadas no mercado cambial.

Segundo o Departamento de Comércio dos EUA, as encomendas de bens duradouros caíram 1.1% de Abril para Maio. Foi o segundo declínio consecutivo (-0.9% em Abril). A produção manufatureira diminuiu após um início de ano sólido e o investimento em novos equipamentos subiu durante o trimestre de Janeiro a Março, mas estabilizou desde então. As encomendas de bens de capital, excluindo aeronaves e equipamentos militares, caíram 0.2% no mês passado, um sinal de que as empresas estão a reduzir o investimento. Ainda assim, o comportamento dos índices bolsistas norte-americanos foi positivo, encontrando-se próximo dos valores máximos recorde, depois de um ligeiro movimento de correcção ocorrido nos últimos dias.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Spread (pb):	112.9	268.6	164.7	516.4
Var. ytd (pb):	-4.7	-87.0	4.0	-173.5

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.460%	-0.460%	0.213%	1.171%
1 mês	-0.420%	-0.420%	0.209%	1.212%
3 meses	-0.380%	-0.380%	0.239%	1.280%
6 meses	-0.300%	-0.300%	0.272%	1.440%
1 ano	-0.170%	-0.170%	0.320%	1.715%
5 anos	1.228%	-0.381%	0.512%	1.748%
10 anos	2.934%	0.248%	1.023%	2.125%

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

	26-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	21,390	-0.02%	8.24%	22.93%
S&P 500	2,441	0.12%	9.04%	19.82%
Nasdaq 100	5,775	-0.49%	18.73%	34.74%
Nikkei 225	20,153	0.10%	5.44%	34.79%
Euro Stoxx 50	3,566	0.62%	8.36%	28.44%
PSI 20	5,247	0.90%	12.14%	20.30%
IBEX 35	10,704	0.69%	14.45%	37.45%
DAX	12,781	0.37%	11.32%	33.73%
CAC 40	5,306	0.76%	9.13%	29.21%
FTSE 100	7,456	0.42%	4.38%	21.45%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.180%	1.546%	0.593%	0.038%
5 anos	0.141%	1.813%	0.810%	0.090%
10 anos	0.728%	2.102%	1.127%	0.245%
15 anos	1.116%	2.255%	1.326%	0.448%

Commodities

	26-jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1245.0	-0.93%	8.05%	-5.35%
Brent (\$ / bbl)	45.2	-0.68%	-20.40%	-6.57%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País / região	Evento	Esperado	Último
EUA	Case-Shiller (m/m %) Maio	0.4	0.9
EUA	Ind. confiança consumidor (Conference Board) Junho	116.0	117.9

Informação cambial

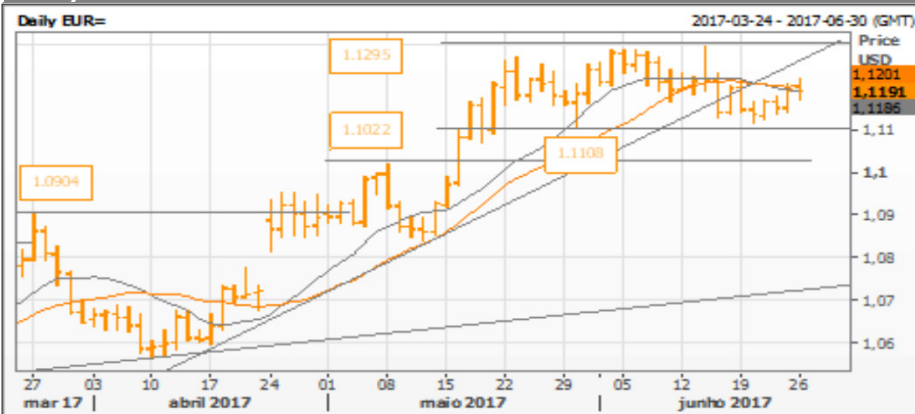
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1187	1.1216	0.21%	6.52%	4.1%	▲	1,1138 - 1,1229	compre
USD / JPY	111,67*	111.39	0.12%	-4.72%	7.9%	▲	110,92 - 111,94	neutral
EUR / JPY	124.93	124.94	0.34%	1.48%	7.1%	▲	123,99 - 125,3	compre
EUR / GBP	0.8783	0.8802	0.03%	3.36%	8.2%	▲	0,876 - 0,8845	neutral
EUR / CHF	1.0881	1.0871	0.20%	1.41%	2.4%	▲	1,083 - 1,0909	neutral

* Câmbio implícito

Fontes: Reuters, Bloomberg

Esta publicação destina-se exclusivamente a 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
1,1193	0,01%	6,31%	1,1187
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	1,1138 1,1117	1,1229 1,1295

Recomendações - Possibilidade de aproximação aos valores máximos. Seja comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

EUR/GBP

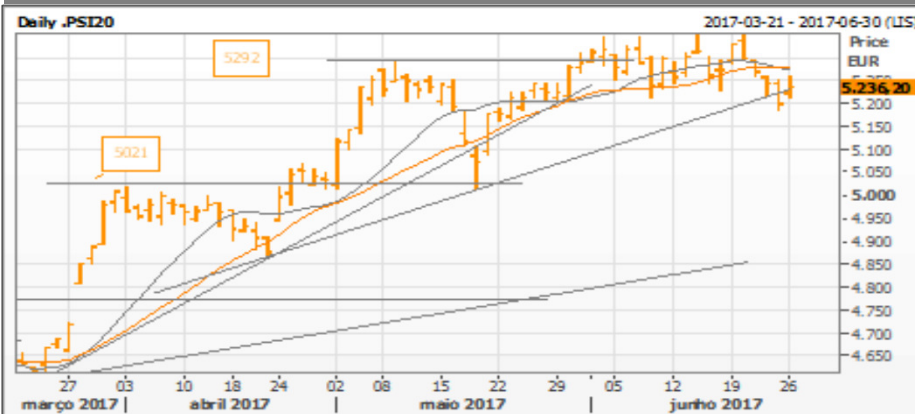


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8792	-0,08%	3,24%	0,8783
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8760 0,8732	0,8845 0,8866

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

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.235,2	0,66%	11,96%	5.200,6
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	5.201,0 5.189,0	5.298,0 5.359,0

Recomendações - Possibilidade de surgirem oportunidades de compra nos actuais níveis. Seja comprador se os valores de suporte referidos não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
10.700,3	0,65%	14,66%	10.630,8
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	10.596,0 10.564,0	10.808,0 10.902,0

Recomendações - Possibilidade de surgirem oportunidades de compra nos actuais níveis. Seja comprador se os valores de suporte referidos não forem postos em causa.