

Portugal: o crescimento económico do segundo trimestre do ano foi revisto em alta para os 3.0%, ao contrário dos 2.9% inicialmente divulgados pelo INE na segunda estimativa, em Agosto. De facto, há cerca de um mês, o INE tinha revisto a subida do PIB no segundo trimestre para os 2.9%, depois da primeira estimativa apontar para os 2.8%. As nossas previsões são de que o PIB nacional cresça 2.7%, para a globalidade de 2017, impulsionado pelo investimento e pelas exportações.

Portugal: o Instituto Nacional de Estatística (INE) indicou que no primeiro semestre o défice orçamental caiu para 1.9% do PIB face a 3.1% registado no mesmo período de 2016, sendo 1.5% o valor oficial para a globalidade do défice de 2017. De referir ainda que o défice orçamental diminuiu para 1.4% do PIB nos últimos 12 meses até Junho, que compara com o valor de 1.6% registado no final do 1º trimestre (últimos 12 meses até Março), fazendo prever que o objectivo oficial seja alcançado. O INE referiu ainda que no período de 12 meses até Junho, as receitas totais aumentaram 0.3%, enquanto que as despesas totais diminuíram 0.1%. **O INE indicou que a estimativa do défice não inclui qualquer impacto da recapitalização da Caixa Geral de Depósitos pelo Estado, no valor de cerca de 4 mil milhões de euros, ou 2.1% do PIB.**

Zona Euro: A actividade tem vindo a progredir a um ritmo cada vez mais forte. O índice PMI compósito dos gerentes de compras das empresas, calculado pela Markit, subiu de 55.7 para 56.7, de Agosto para Setembro, encontrando-se confortavelmente acima da referência dos 50 pontos, que separa a situação de contracção da de expansão económica. A leitura de Setembro foi bem acima das expectativas dos analistas, que previam uma ligeira queda, para 55.5. Por seu turno, o PMI da manufatura subiu de 57.4 para 58.2, o valor mais alto desde Fevereiro de 2011. Já o sector de serviços registou uma melhor performance do que o esperado, com o PMI a aumentar de 54.7 para 55.6 pontos. Os analistas previam a manutenção dos 54.7 de Agosto.

Alemanha: O índice PMI compósito dos gerentes de compras da Markit, que agrega os sectores da manufatura e dos serviços, aumentou significativamente de 55.8 para 57.8 pontos, em Setembro. Foi o valor mais alto desde Abril de 2011 e superou a previsão média dos analistas, que apontava para uma leitura estável em torno dos 55.8 pontos. Já o PMI da manufatura acelerou para 60.6, face a 59.3 em Agosto, o valor mais alto em seis anos e meio. O crescimento nos serviços também ganhou impulso, aumentando para 55.6, de 53.5 no mês anterior.

EUA: Os indicadores PMI da manufatura e dos serviços em Setembro foram mistos, levando à queda do índice compósito. O índice PMI da manufatura aumentou de 52.8 para 53.0 pontos, de Agosto para Setembro, como indicavam as previsões dos analistas. Já o índice PMI dos serviços verificou uma queda de 56.0 para 55.1 pontos, quando as expectativas apontavam para uma queda ligeira (55.9). Em resultado, o índice PMI compósito caiu de 55.3, em Agosto, para 54.6, em Setembro.

Quadros Semanais

Análise Técnica

Política Monetária e Taxas de Curto Prazo

Dívida Pública

Dívida *Corporate*

Mercado Cambial

Commodities

Mercado de Acções

Eventos da próxima semana

Eventos da semana anterior

Política Monetária e Taxas de Curto Prazo

Quadro de política monetária

	Nível actual	Última alteração	Próxima reunião		Previsões BPI (final de período)			
			Data	Previsão	3ºT 17	4ºT 17	1ºT 18	2ºT 18
BCE	0.00%	10 Mar 16 (-5 bp)	26-out	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fed*	1.250%	14 Jun 17 (+25/+25 bp)	01-nov	1.250%	1.25%	1.50%	1.75%	2.00%
BoJ**	-	19 Dez 08 (-20 bp)	31-out	-	-	-	-	-
BoE	0.25%	4 Ago 16 (-25 bp)	02-nov	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
BNS***	-0.750%	15 Jan 15 (-50 bp)	14-dez	-0.750%	-	-	-	-

juro.

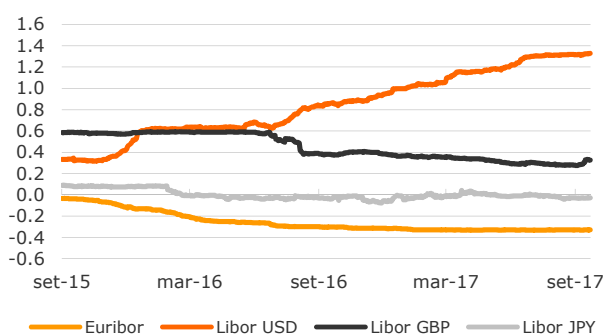
*** O nível actual e as previsões BPI referem-se ao valor médio do objectivo do SNB para a Libor 3 meses do CHF.

Taxas de curto-prazo

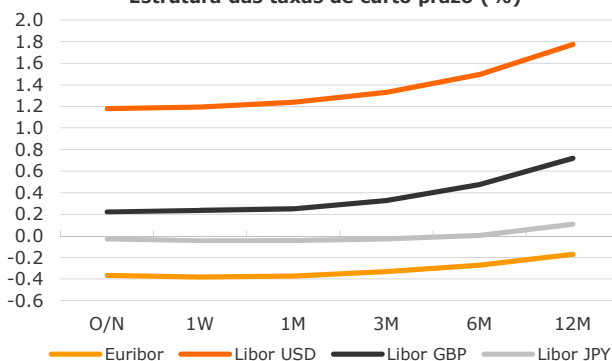
	3 meses			6 meses			12 meses		
	Euro	USD	GBP	Euro	USD	GBP	Euro	USD	GBP
22-set-17	-0.39%	1.31%	0.33%	-0.31%	1.50%	0.40%	-0.23%	1.85%	0.52%
<i>Variação (em pb)</i>									
-1 semana	-1.25	-5.56	2.08	1.75	2.50	1.64	2.50	-	1.35
-1 ano	-9.50	67.24	14.05	-10.75	9.50	23.84	-14.50	-	38.15
<i>Previsões**:</i>									
1 mês	-0.31%	0.95%	0.39%	-0.21%	1.05%	0.49%	-0.04%	1.25%	0.79%
6 meses	-0.30%	1.15%	0.40%	-0.20%	1.25%	0.50%	-0.03%	1.45%	0.80%
12 meses	-0.26%	1.40%	0.40%	-0.16%	1.50%	0.50%	0.03%	1.70%	0.80%

* As taxas publicadas neste quadro são taxas multicontribuídas; ** As previsões são para a as taxas Euribor e Libor produzidas pelo BPI.

Taxas a 3 meses (%)



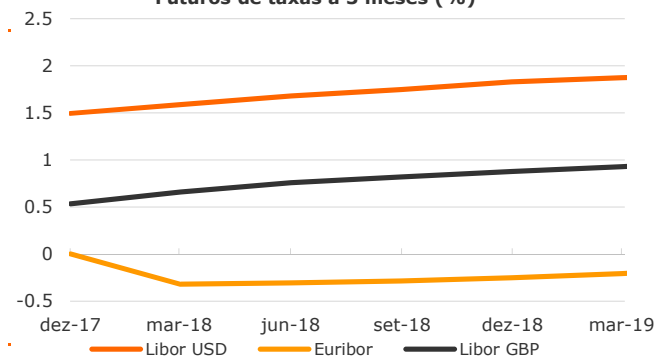
Estrutura das taxas de curto prazo (%)



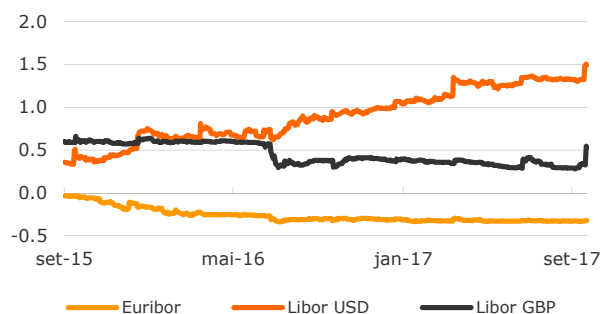
Nota: a Libor do JPY no prazo overnight, devido à ausência de informação, refere-se ao prazo spot next (contratos com entrega no dia seguinte)

Futuros

Futuros de taxas a 3 meses (%)

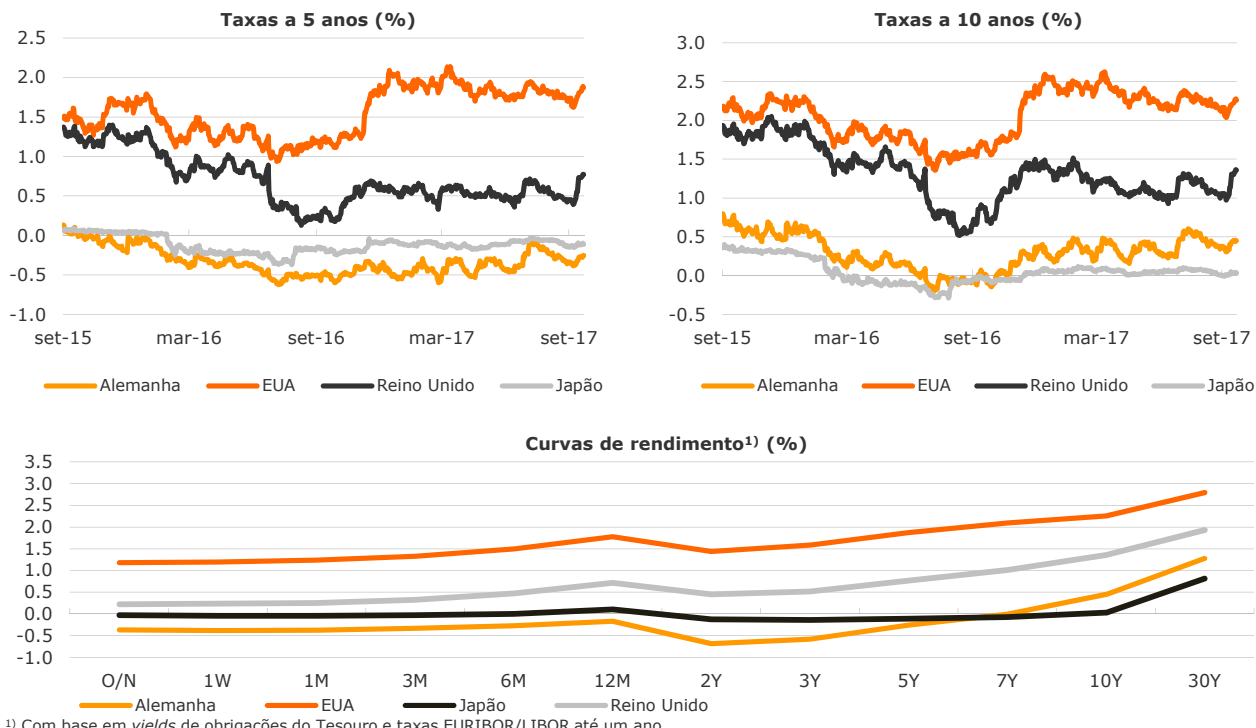


Evolução histórica dos futuros a 3 meses (%)



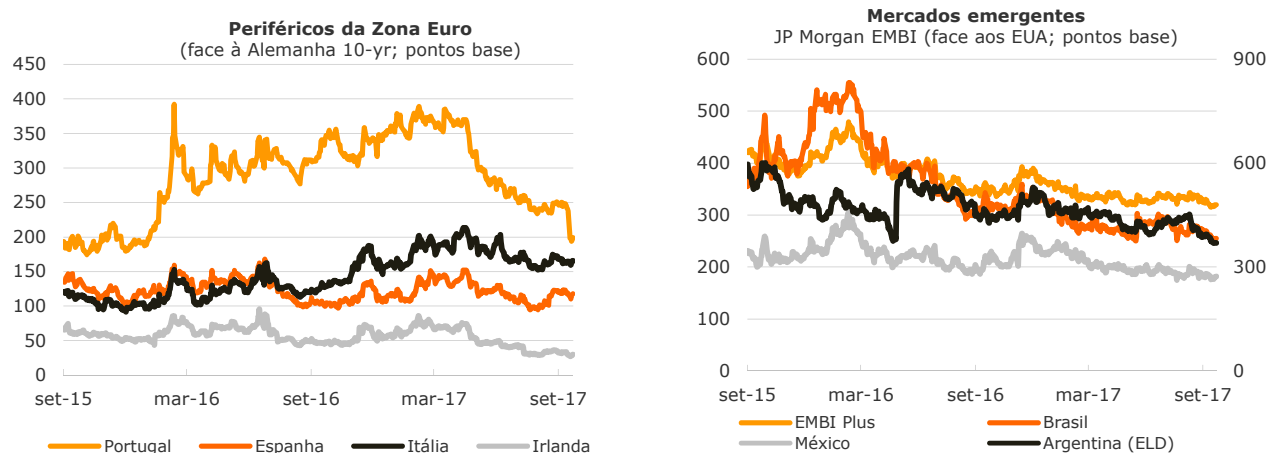
Dívida Pública

Taxas de juro: economias avançadas



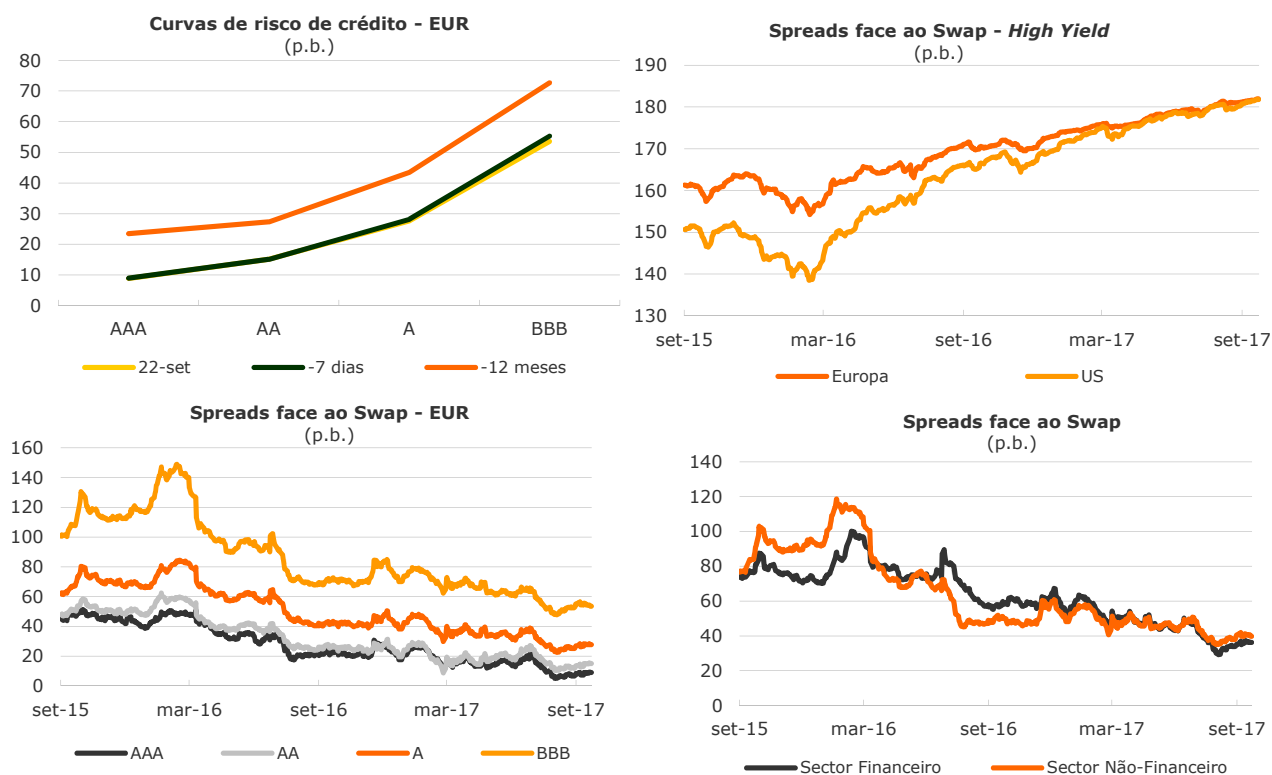
	Alemanha		EUA		Reino Unido		Portugal	
	Actual	Var. 1 mês (p.b.)	Actual	Var. 1 mês (p.b.)	Actual	Var. 1 mês (p.b.)	Actual	Var. 1 mês (p.b.)
2 anos	-0.68%	4.0	1.44%	11.6	0.45%	23.3	-0.01%	-7.4
5 anos	-0.25%	3.9	1.87%	8.6	0.77%	28.2	0.95%	-16.1
10 anos	0.45%	5.1	2.26%	4.6	1.36%	27.4	2.44%	-33.5
30 anos	1.28%	12.0	2.80%	1.1	1.93%	18.7	3.63%	-16.0

Spreads



Dívida Corporate

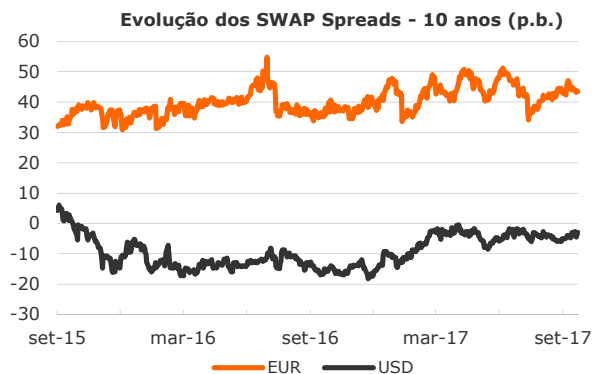
Spreads de dívida corporate face ao swap



	22-set	Variação (b.p.)					Últimos 2 anos		
		-7 dias	-1 mês	-3 meses	YTD	-12 meses	Máximo	Médio	Mínimo
AAA	8.9	-0.1	0.8	-9.8	-13.4	-14.6	51.4	28.3	5.1
AA	15.1	0	1.7	-9.1	-8.9	-12.2	62.5	32.8	8.7
A	27.7	-0.5	1.2	-9.1	-14.8	-15.8	84.5	50.9	22.6
BBB	53.6	-1.7	0.7	-10.6	-20.2	-19.1	149	86.9	47.8
Financieiras	36.2	-0.9	1.9	-12.1	-20.4	-23.5	100.2	63.7	29.2
Indústria	40.5	-1.0	0.7	-7.8	-12.0	-11.5	118.7	64.7	35.0
Total	38.6	-1.0	1.2	-9.5	-15.4	-15.7	108.8	64.3	33.1

Swap spreads

	USD	EUR
22-set	-3.0	43.6
<i>Variação (em p.b.)</i>		
-1 semana	0.0	-1.1
YTD	8.3	-2.3
-12 meses	13.0	5.4
Máx. últimos 12 meses	6.3	54.7
Min. últimos 12 meses	-18.3	30.7



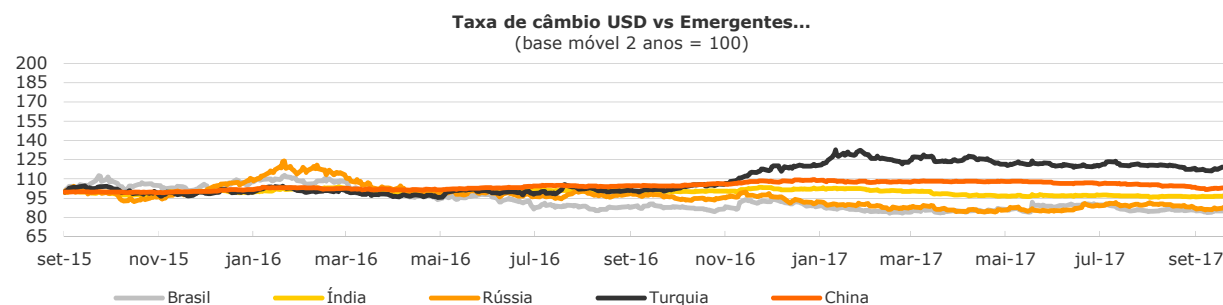
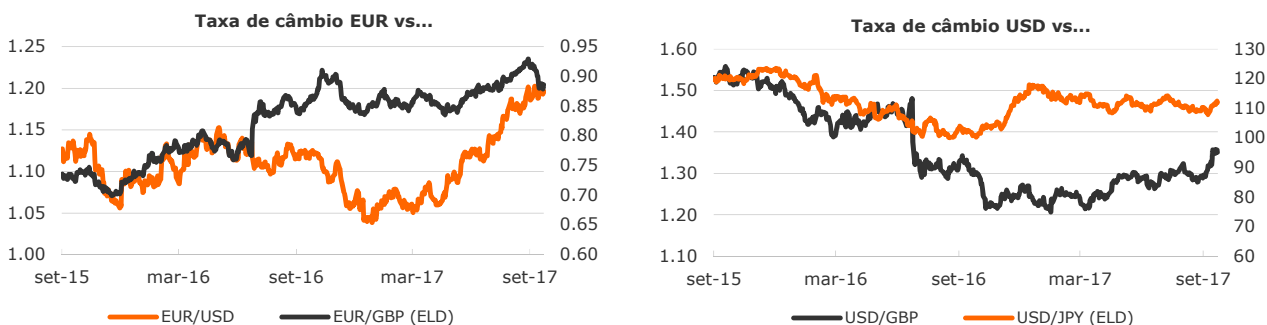
Mercado Cambial

Taxas de câmbio

			Variação (%)					Últimos 12 meses	
			spot	-1 semana	-1 mês	YTD	Homóloga	Máx.	Min.
EUR vs...									
	USD	E.U.A.	1.1964	0.16%	1.70%	13.44%	6.56%	1.21	1.03
	GBP	R.U.	0.886	0.79%	-3.42%	3.79%	3.36%	0.94	0.83
	CHF	Suíça	1.16	1.14%	1.94%	8.09%	6.75%	1.16	1.06
USD vs...									
	GBP	R.U.	1.35	-0.49%	5.19%	9.40%	3.23%	1.37	1.18
	JPY	Japão	112.01	1.08%	2.33%	-3.97%	11.11%	118.67	100.08
Emergentes									
	CNY	China	6.59	0.75%	-1.07%	-5.04%	-1.06%	6.98	6.44
	BRL	Brasil	3.13	-0.07%	-0.93%	-3.94%	-2.60%	3.58	2.98

Taxas de câmbio efectivas nominais

			Variação (%)					Últimos 12 meses	
			spot	-1 semana	-1 mês	YTD	Homóloga	Máx.	Min.
EUR			103.5	0.26%	0.29%	7.30%	5.71%	104.63	95.00
USD			117.6	0.54%	-1.91%	-8.28%	-3.59%	129.08	116.95



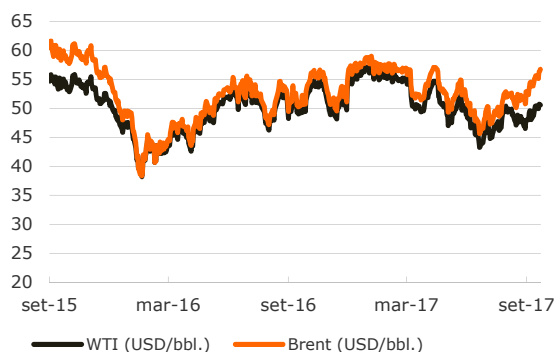
Taxas de câmbio forward

	EUR vs...					USD vs...		GBP vs..
	USD	GBP	DKK	NOK	CHF	JPY	CHF	USD
Taxa spot	1.196	0.886	7.440	9.312	1.160	112.010	0.969	1.351
Tx. forward 1M	1.198	0.886	7.439	9.321	1.159	111.847	0.967	1.352
Tx. forward 3M	1.202	0.888	7.437	9.341	1.159	111.535	0.964	1.354
Tx. forward 12M	1.223	0.896	7.430	9.432	1.155	109.761	0.945	1.365
Tx. forward 5Y	1.334	0.939	-	10.017	1.145	98.765	0.851	-

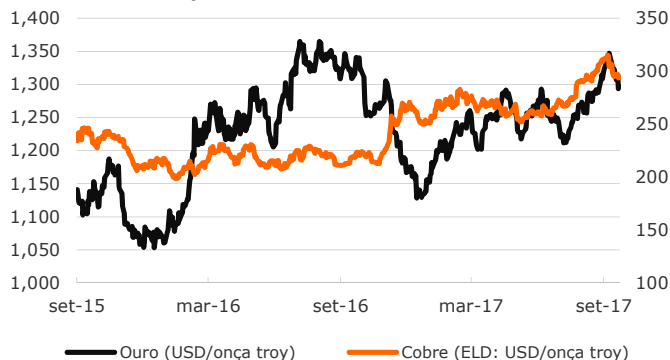
Commodities

Energia & metais

Preços de referência: energia



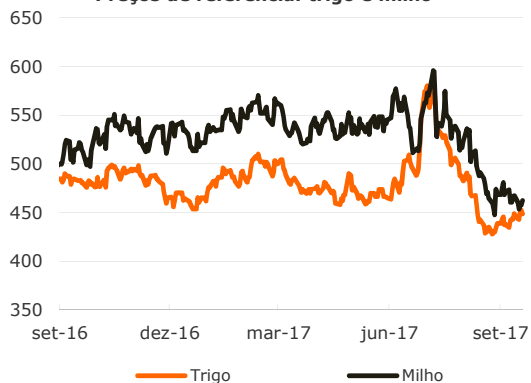
Preços de referência: metais



	22-set	Variação (%)			Futuros		
		-7 dias	-1 mês	-6 meses	1 mês	1 ano	2 anos
Energia							
WTI (USD/bbl.)	50.6	0.3%	5.4%	1.7%	50.6	51.3	51.0
Brent (USD/bbl.)	56.7	2.0%	9.9%	9.7%	56.3	55.2	55.0
Gás natural (USD/MMBtu)	2.97	-1.9%	0.0%	-8.2%	3.0	2.9	2.8
Metais							
Ouro (USD/ onça troy)	1,296.2	-2.0%	0.8%	-3.3%	1,294.4	1,314.4	1,305.4
Prata (USD/ onça troy)	17.0	-4.0%	-0.3%	-15.2%	16.9	17.3	17.5
Cobre (USD/MT)	293.8	-0.4%	-2.3%	9.8%	292.3	298.7	300.5

Agricultura

Preços de referência: trigo e milho



Preços de referência: café e soja

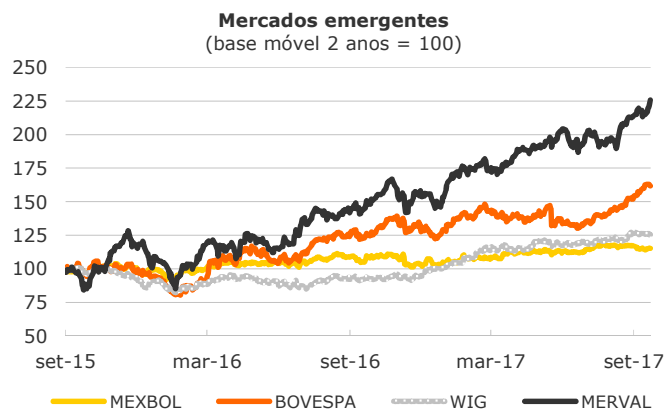
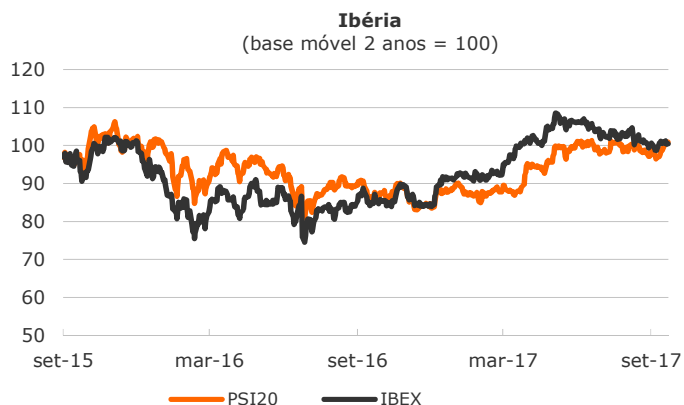
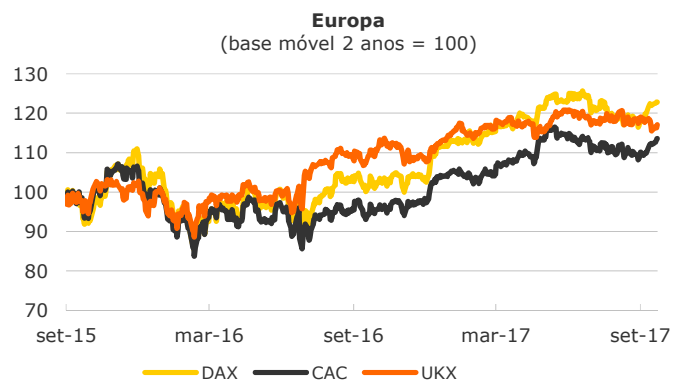
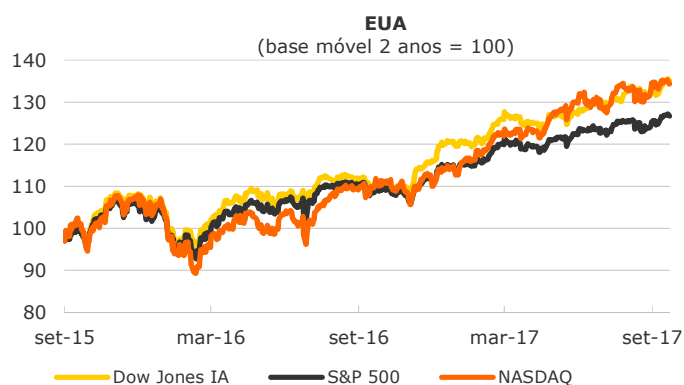


	22-set	Variação (%)			Futuros		
		-7 dias	-1 mês	-6 meses	1 mês	1 ano	2 anos
Milho (USD/bu.)	352.5	-	-2.1%	-7.7%	#N/A Real Time	387.0	405.8
Trigo (USD/bu.)	448.3	-0.1%	4.6%	-5.2%	#N/A Real Time	507.5	544.5
Soja (USD/bu.)	980.8	1.3%	5.1%	-1.9%	980.8	1,000.0	1,001.0
Café (USD/lb.)	135.1	-4.5%	4.6%	-9.8%	134.0	145.6	157.7
Açúcar (USD/lb.)	14.7	-3.4%	2.8%	-17.7%	-	15.0	16.0
Algodão (USD/lb.)	68.5	-0.9%	0.9%	-9.0%	-	68.6	67.9

Mercado de Acções

Principais índices bolsistas

País	Índice	Valor Actual	Máximo 12 meses		Mínimo 12 meses		Variação		
			Data	Nível	Data	Nível	Semanal	Homóloga	YTD
Europa									
Alemanha	DAX	12,601	20-jun	12,952	9-nov	10,175	0.7%	18.1%	9.8%
França	CAC 40	5,284	8-mai	5,442	30-set	4,343	1.3%	17.2%	8.7%
Portugal	PSI 20	5,305	14-jun	5,359	14-nov	4,357	2.0%	15.0%	13.4%
Espanha	IBEX 35	10,302	8-mai	11,184	5-dez	8,512	-0.2%	15.3%	10.2%
R. Unido	FTSE 100	7,312	2-jun	7,599	4-nov	6,677	1.3%	5.8%	2.4%
Zona Euro	DJ EURO STOXX 50	3,543	8-mai	3,667	30-set	2,923	0.8%	16.1%	7.7%
EUA									
	S&P 500	2,499	20-set	2,509	4-nov	2,084	-0.1%	14.8%	11.6%
	Nasdaq Comp.	6,416	18-set	6,478	4-nov	5,034	-0.5%	20.2%	19.2%
	Dow Jones	22,324	21-set	22,420	4-nov	17,884	0.3%	21.4%	13.0%
Ásia									
Japão	Nikkei 225	20,296	21-set	20,481	9-nov	16,112	2.5%	20.8%	6.2%
Singapura	Straits Times	2,389	25-jul	2,453	9-nov	1,931	0.1%	16.5%	17.9%
Hong-Kong	Hang Seng	27,881	19-set	28,248	28-dez	21,489	0.3%	17.3%	26.7%
Emergentes									
México	Mexbol	50,402	25-jul	51,772	18-nov	43,999	1.0%	5.1%	10.4%
Argentina	Merval	24,907	22-set	24,946	14-nov	15,189	5.0%	49.7%	47.2%
Brasil	Bovespa	75,424	20-set	76,420	22-dez	56,829	-0.4%	27.9%	25.2%
Rússia	RTSC Index	1,123	6-fev	1,197	14-nov	956	0.0%	12.0%	-2.6%
Turquia	SE100	104,123	28-ago	110,531	2-dez	71,793	-3.4%	30.5%	33.3%



Eventos da próxima semana

Data	Hora	Código país/ região	Indicador	Período	Consensus (Bloomberg)	Anterior
25-set	9:00	DE	Ind. IFO conf. empresarial (índice)	Set	116.0	115.9
26-set	7:00	DE	Índice de preços das importações (m/m %)	Ago	0.1	-0.4
	7:00	DE	Índice de preços das importações (y/y %)	Ago	2.1	1.9
	14:00	US	Índice de preços hab. Case-Shiller (m/m %)	Jul	0.3	0.1
	15:00	US	Vendas de novas habitações (m/m %)	Ago	3.3	-9.4
	15:00	US	Ind. Conf. consumidor - Conference Board (índice)	Set	120.0	122.9
27-set	9:00	EU	Agregado monetário M3 (y/y %)	Ago	4.7	4.5
	10:00	IT	Encomendas ao sector industrial (y/y %)	Jul	-	13.7
	10:00	IT	Vendas do sector da indústria (y/y %)	Jul	-	7.6
	13:30	US	Enc. bens capital, excl. def. aviação (m/m %)	Ago P	0.2	1.0
28-set	7:00	DE	Indicador conf. do consumidor - Gfk (índice)	Out	11.0	10.9
	8:00	ES	IPC (m/m %)	Set P	-	0.2
	8:00	ES	IPC (y/y %)	Set P	1.8	1.6
	9:30	PT	Indicador de clima económico (índice)	Set	-	2.1
	10:00	EU	Ind. de sentimento económico (índice)	Set	112.0	111.9
	10:00	EU	Indicador de clima empresarial (índice)	Set	1.1	1.1
	10:00	EU	Ind. Conf. no sector da indústria transf. (índice)	Set	5.1	5.1
	10:00	EU	Ind. confiança no sector dos serviços (índice)	Set	15.0	14.9
	10:00	EU	Ind. de confiança do consumidor (índice)	Set F	-1.2	-1.2
	13:00	DE	IPC (y/y %)	Set P	1.8	1.8
	13:30	US	PIB (q/q anualizado %)	2Q T	3.1	3.0
	13:30	US	Consumo privado (q/q %)	2Q T	3.2	3.3
	13:30	US	Ped. iniciais subs. Desemp. (var.sem., mil.)	23-set	265.0	259.0
	13:30	US	Stocks nos grossistas (m/m %)	Ago P	0.4	0.6
29-set	0:30	JP	Taxa de desemprego (%)	Ago	2.8	2.8
	0:30	JP	IPC (y/y %)	Ago	0.7	0.4
	0:50	JP	Produção industrial (m/m %)	Ago P	1.8	-0.8
	0:50	JP	Produção industrial (y/y %)	Ago P	5.2	4.7
	2:45	CN	PMI ind. transformadora - HSBC (índice)	Set	51.5	51.6
	7:00	DE	Vendas a retalho (m/m %)	Ago	0.5	-1.2
	7:45	FR	IPC (m/m %)	Set P	-0.2	0.5
	7:45	FR	IPC (y/y %)	Set P	1.0	0.9
	8:55	DE	Variação do desemprego (m/m milhares)	Set	-5.0	-5.0
	8:55	DE	Taxa de desemprego (%)	Set	5.7	5.7
	9:30	GB	PIB (q/q %)	2T F	0.3	0.3
	9:30	GB	PIB (y/y %)	2T F	1.7	1.7
	10:00	IT	IPC (m/m %)	Set P	-0.1	0.3
	10:00	IT	IPC (y/y %)	Set P	1.2	1.2
	10:00	EU	IPC estimativa (y/y %)	Set	1.6	1.5
	10:00	EU	IPC core (y/y %)	Set A	1.2	1.2
	11:00	PT	Produção industrial (y/y %)	Ago	-	6.4
	11:00	PT	Vendas a retalho (m/m %)	Ago	-	-0.6
	11:00	PT	Vendas a retalho (y/y %)	Ago	-	3.9
	13:30	US	Rendimento particulares (m/m %)	Ago	0.2	0.4
	13:30	US	Despesa privada (m/m %)	Ago	0.1	0.3
	15:00	US	Ind. Conf. consumidor - Univ. Michigan (índice)	Set F	95.3	95.3

Eventos da semana anterior

Data	Hora	Código país/ região	Indicador	Período	Valor	Anterior
11-set	9:00	IT	Produção industrial (y/y %)	Jul	4.4	5.3
	9:00	IT	Produção industrial (m/m %)	Jul	0.1	1.1
12-set	9:00	IT	Taxa de desemprego (%)	2T	11.2	11.6
	9:30	GB	IHPC (y/y %)	Ago	2.9	2.6
	9:30	GB	IPC (y/y %)	Ago	4.1	3.9
	11:00	PT	IPC (m/m %)	Ago	0.0	-0.7
	11:00	PT	IPC (y/y %)	Ago	1.1	0.9
13-set	7:00	DE	IPC (m/m %)	Ago F	0.1	0.1
	7:00	DE	IPC (y/y %)	Ago F	1.8	1.8
	8:00	EU	Variação do emprego (q/q %)	2T	0.4	0.4
	8:00	ES	IPC (m/m %)	Ago F	0.2	0.2
	8:00	ES	IPC (y/y %)	Ago F	1.6	1.6
	9:30	GB	Taxa de desemprego (%)	Ago	2.3	2.3
	10:00	EU	Produção industrial (m/m %)	Jul	0.1	-0.6
	10:00	EU	Produção industrial (y/y %)	Jul	3.2	2.6
	12:00	US	Pedidos de crédito à habitação (w/w %)	8-set	-9.7	3.3
	13:30	US	Índice de preços no produtor (m/m %)	Ago	0.2	-0.1
	13:30	US	Índice de preços no produtor (y/y %)	Ago	2.4	1.9
	19:00	US	Relatório de execução orçamental	Ago	-107.7	-42.9
14-set	3:00	CN	Vendas a retalho (y/y %)	Ago	10.1	10.4
	3:00	CN	Investimento em activos fixos (y/y %)	Ago	7.8	8.3
	3:00	CN	Produção industrial (y/y %)	Ago	6.0	6.4
	5:30	JP	Produção industrial (m/m %)	Jul F	-0.8	-0.8
	5:30	JP	Produção industrial (y/y %)	Jul F	4.7	4.7
	7:45	FR	IPC (m/m %)	Ago F	0.5	0.5
	7:45	FR	IPC (y/y %)	Ago F	0.9	0.9
	13:30	US	Ped. iniciais subs. Desemp. (var.sem., mil.)	9-set	259.0	298.0
	13:30	US	IPC (m/m %)	Ago	0.4	0.1
	13:30	US	Ped. contin. subs. Desemp. (var. sem., mil.)	2-set	1980.0	1940.0
	13:30	US	IPC (y/y %)	Ago	1.9	1.7
	13:30	US	IPC core (y/y %)	Ago	1.7	1.7
15-set	10:00	EU	Balança comercial (EUR mil milhões)	Jul	18573.5	22.3
	10:00	EU	Custos do trabalho (y/y %)	2T	1.8	1.5
	13:30	US	Vendas a retalho (m/m %)	Ago	-0.2	0.6
	14:15	US	Produção industrial (m/m %)	Ago	-0.9	0.2
	14:15	US	Taxa de utilização da capacidade instalada (%)	Ago	76.1	76.7
	15:00	US	Ind. Conf. consumidor - Univ. Michigan (índice)	Set P	95.3	96.8
	15:00	US	Stocks das empresas (m/m %)	Jul	0.2	0.5

Eventos em Portugal

Data	Indicador	Período	Instituição
6-set	Índ.Cust.Const.Habit.Nova&Índ.Pr.Manut.,Repar.Reg.Habit.	jul-17	INE
7-set	Índ.Vol.Negócios,Empr.,Remuner.&Horas Trab.Ind.	jul-17	INE
8-set	Estatísticas do Comércio Internacional	jul-17	INE
12-set	Índice de Preços no Consumidor	ago-17	INE
	Construção: Obras Licenciadas e Concluídas	2T17	INE
14-set	Atividade Turística	jul-17	INE
15-set	Indicadores Coincidentes	ago-17	BdP
15-set	Revisão rating Standard & Poor's		S&P
18-set	Índices de Preços na Produção Industrial	ago-17	INE
19-set	Síntese Económica de Conjuntura	ago-17	INE
20-set	Índice de Preços da Habitação	2T17	INE
	Taxas de Juro Implícitas no Crédito à Habitação	ago-17	INE
21-set	Boletim Estatístico do Banco de Portugal	jul-17	BdP
22-set	Procedimento dos Défices Excessivos		INE
	Principais Agregados das Administrações Públicas		INE
	Contas Nacionais Trimestrais por Setor Institucional	2T17	INE
26-set	Síntese de Execução Orçamental	ago-17	DGO
28-set	Inquéritos Conjuntura às Empresas e aos Consumidores	set-17	INE
	Inquérito à Avaliação Bancária na Habitação	ago-17	INE
29-set	Estimativas Mensais de Emprego e Desemprego	ago-17	INE
	Índ.Vol.Neg.,Empr.Remuner.&Horas Trab.Com.Ret.	ago-17	INE
	Índices de Produção Industrial	ago-17	INE
	Vendas a Retalho	ago-17	INE
1-out	Eleições Locais		
4-out	Estatísticas do Comércio Internacional	2016	INE
4-out	Boletim Económico		BdP
4-out	Sistema Bancário Português		BdP
6-out	Índ.Cust.Const.Habit.Nova&Índ.Pre.Manut.Repar.Reg.Habit.	ago-17	INE
10-out	Estatísticas do Comércio Internacional	ago-17	INE
	Índ.Vol.Neg.,Empr.Remuner.&Horas Trab.Ind.	ago-17	INE
	Índ.Vol.Neg.,Empr.Remuner.&Horas Trab.Serv.	ago-17	INE
12-out	IPC	set-17	INE
13-out	Atividade Turística	set-17	INE
	Publicação do OE 2018		Governo
	Publicação das Grandes Opções do Plano		Governo
19-out	Índices de Preços na Produção Industrial	set-17	INE
	Síntese Económica de Conjuntura	set-17	INE
20-out	Taxas de Juro Implícitas no Crédito à Habitação	set-17	INE
20-out	Procura Turística dos Residentes	2T17	INE
20-out	Revisão Rating DBRS		
20-out	Conta Corrente	ago-17	BdP
27-out	Inquérito à Avaliação Bancária na Habitação	set-17	INE
30-out	Estimativas Mensais de Emprego e Desemprego	set-17	INE
	Inquéritos Conjuntura às Empresas e aos Consumidores	out-17	INE
	Índ.Vol.Neg.,Empr.Remuner.&Horas Trab.Com.Ret.	set-17	INE
	Índices de Produção Industrial	set-17	INE
28-nov	Votação do OE 2018		Parlamento
15-dez	Revisão Rating Fitch		

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. Por opção própria, os autores não escrevem segundo o novo Acordo Ortográfico. Os números são apresentados na versão anglo-saxónica, ou seja, utilizando a vírgula como separador de milhares e o ponto como separador decimal e utilizando a designação de "milhar de milhão" para 10^9 .

BANCO BPI S.A.

Rua Tenente Valadim, 284 4100 - 476 PORTO
Telef.: (+351) 22 207 50 00; Telefax: (+351) 22 207 58 88

Largo Jean Monnet, 1 - 9º 1269-067 LISBOA
Telef.: (+351) 21 724 17 00; Telefax: (+351) 21 353 56 94
