

Comentário de Mercado

O sentimento económico piorou ligeiramente na Zona Euro em Junho. De acordo com a Comissão Europeia, o sentimento económico na Zona Euro registou 104.4 pontos em Junho, abaixo dos 104.6 de Maio, quando a expectativa era de uma ligeiríssima subida para os 104.7. O índice de confiança dos consumidores caiu de -7.0 em Maio para -7.3 em Junho. De maneira semelhante, o índice de confiança dos serviços baixou para os 10.8, de 11.3 em Maio. Em sentido contrário, o índice de confiança no sector da indústria subiu para -2.8, vindo de -3.7 no mês passado (a previsão era de uma subida para -3.4). **Na Alemanha, de acordo com a GfK, o sentimento dos consumidores deverá subir em Julho apesar do Brexit.** O indicador subiu ligeiramente de 9.8 para 10.1. **Em Portugal, em Junho, a confiança dos consumidores desceu, enquanto a confiança dos empresários se manteve inalterada.** No primeiro caso, o indicador desceu de -11.9 para -12.6. Já a confiança dos empresários, apesar de se manter inalterada, regista 1.2 pontos, no 4º mês consecutivo acima de 1.0, e perto dos máximos à volta de 1.4 registados em meados de 2015.

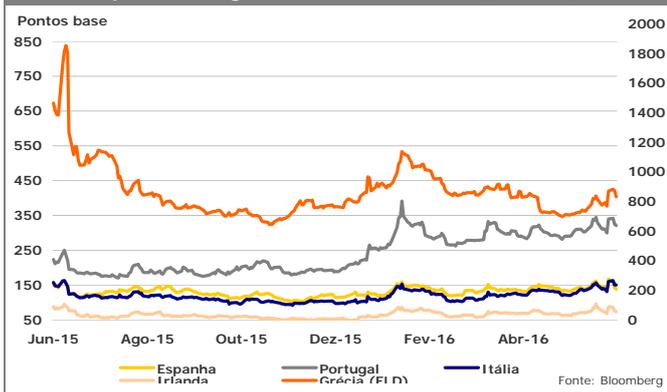
Do lado da evolução dos preços, não houve grandes surpresas nos números de Espanha e Alemanha. No país vizinho, os preços tiveram uma queda homóloga ligeiramente menor, variando -0.9% yoy em Junho. Na economia germânica, tal como esperado, manteve-se a evolução de 0.2% yoy do índice harmonizado em Junho, igual ao mês anterior (0.3% yoy não-harmonizado).

Nos Estados Unidos, para já o consumo parece estar a aumentar, com uma subida de 0.4% mom em Maio depois de um aumento de 1.1% em Abril. No entanto, é temido que a incerteza provocada pelo Brexit possa condicionar a evolução da economia americana, sendo muito pouco provável que a Reserva Federal volte a aumentar as taxas de juro antes de perceber o impacto deste resultado. A contribuir para este novo adiamento do aumento das taxas de juro estiveram os números da inflação core nos gastos de consumo pessoal (PCE), a medida preferida da Fed, que continua a aumentar abaixo dos 2%, com o último valor a registar 1.6% nos 12 meses até Abril.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-4.3	-4.6	-1.4	-2.5

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%	0.452%	0.405%
1 mês	-0.350%	-0.350%	0.411%	0.488%
3 meses	-0.270%	-0.270%	0.334%	0.511%
6 meses	-0.180%	-0.180%	0.282%	0.920%
1 ano	-0.070%	-0.070%	0.232%	1.390%
5 anos	1.883%	-0.557%	0.453%	1.017%
10 anos	3.085%	-0.126%	0.949%	1.470%

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

	29-Jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,633	1.28%	1.19%	0.21%
S&P 500	2,066	1.48%	1.09%	0.42%
Nasdaq 100	4,357	1.54%	-5.15%	-0.53%
Nikkei 225	15,567	1.59%	-18.21%	-22.59%
Euro Stoxx 50	2,832	2.66%	-13.32%	-18.36%
PSI 20	4,440	1.87%	-16.43%	-19.72%
IBEX 35	8,105	3.45%	-15.08%	-25.32%
DAX	9,612	1.75%	-10.53%	-13.27%
CAC 40	4,195	2.60%	-9.53%	-13.85%
FTSE 100	6,360	3.58%	1.89%	-3.93%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.218%	0.747%	0.567%	-0.150%
5 anos	-0.098%	0.982%	0.642%	-0.170%
10 anos	0.369%	1.354%	1.006%	-0.064%
15 anos	0.676%	1.579%	1.196%	0.039%

Commodities

	29-Jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1325.1	1.02%	24.84%	12.32%
Brent (\$/bbl)	49.8	2.49%	33.56%	-19.71%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Taxa desemp. (Jun)	6.1	6.1
Zona Euro	IPC est. yoy (Jun)	0.0	-0.1
EUA	Subs. Desemp. (25 Jun)	267k	259k

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	1.1090	1.1094	0.26%	2.19%	14.3%	▲	1.1046 - 1.1129	compre
USD/JPY	102.66*	102.74	0.00%	-14.58%	16.9%	↔	101.37 - 103.57	neutral
EUR/JPY	113.85	114.00	0.26%	-12.72%	26.9%	▲	112.86 - 115.46	compre
EUR/GBP	0.8255	0.8236	-0.68%	12.02%	25.2%	▼	0.8137 - 0.8254	venda
EUR/CHF	1.0854	1.0880	0.17%	0.03%	6.9%	▲	1.0833 - 1.0924	compre

* 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



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1102	0,33%	2,27%	1,1090
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	1,1046	1,1129
		1,1006	1,1234

Recomendações - Está a decorrer um movimento de correcção ao anterior movimento de queda (provocado pelo Brexit). Seja comprador de euros contra dólares se os valores de suporte referidos não forem postos em causa.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8218	-0,89%	11,78%	0,8255
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	0,8137	0,8254
		0,8126	0,8323

Recomendações - Após o registo de máximos, está em formação um movimento de correcção. Seja vendedor de euros contra libras, se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.433,7	1,73%	-15,94%	4.358,5
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	4.358,0	4.486,0
		4.319,0	4.591,0

Recomendações - Após a abrupta queda dos últimos dias, estão a surgir oportunidades de compra. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.092,5	3,29%	-14,18%	7.835,0
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	7.935,0	8.107,0
		7.794,0	8.328,0

Recomendações - Após a abrupta queda dos últimos dias, estão a surgir oportunidades de compra. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.