

Comentário de Mercado

Em Portugal, o índice de produção industrial apresentou uma variação homóloga negativa de 2.0% em Maio, 1.4 p.p. menor à observada em Abril. O agrupamento de bens de consumo, com uma taxa de variação de -5.2%, registou o maior contributo negativo para a variação do índice agregado, ao passo que o agrupamento de energia registou o único contributo positivo, 1.3 p.p., embora a variação tenha passado de 22.7%, em Abril, para 8.0% em Maio. Em termos mensais, o índice registou uma variação de -3.7% em Maio. Todos os grandes agrupamentos industriais contribuíram negativamente para a variação do índice total, destacando-se, pela intensidade dos seus contributos, os agrupamentos de Bens de Consumo e de Bens Intermédios, em resultado de variações mensais de -4.7% e -3.4%, respectivamente.

Segundo a Agência Federal de Trabalho, o desemprego na Alemanha diminuiu acima das expectativas em Junho. O desemprego foi menor em 6000 indivíduos em Junho, enquanto os economistas previam um declínio de 5000. A taxa de desemprego manteve-se estável em 6.1% como esperado em Junho, portanto, a mais baixa desde a reunificação alemã.

De acordo com as estimativas do Eurostat, a inflação na zona euro tornou-se positiva em Junho, enquanto os analistas esperavam que se mantivesse estável. Tal deveu-se sobretudo, ao menor ritmo de queda que se assistiu nos preços da energia. Em Junho, a inflação foi estimada em 0.1%yoy, compensando a queda de 0.1% em Maio. Este foi o primeiro aumento do IPC em cinco meses. A inflação Core, que exclui energia, alimentos, álcool e tabaco, subiu para 0.9% em Junho após ter registado 0.8% em Maio, sendo, portanto, o ritmo mais rápido desde Março de 2016.

O Departamento de Trabalho mostrou que os pedidos iniciais de subsídio de desemprego nos EUA cresceram acima do esperado na semana encerrada em 25 de Junho. Este número aumentou para os 268 mil, um incremento de 10 mil em relação a semana anterior.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.370%	-0.370%	0.451%	0.415%
1 mês	-0.295%	-0.295%	0.375%	0.488%
3 meses	-0.280%	-0.280%	0.250%	0.650%
6 meses	-0.190%	-0.190%	0.198%	1.155%
1 ano	-0.070%	-0.070%	0.153%	1.390%
5 anos	1.821%	-0.567%	0.350%	1.032%
10 anos	3.006%	-0.130%	0.867%	1.507%

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

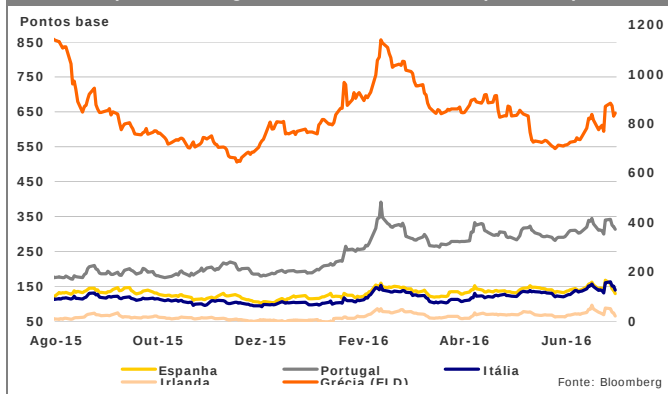
	30-Jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,865	0.96%	2.53%	1.39%
S&P 500	2,091	0.97%	2.30%	1.34%
Nasdaq 100	4,400	0.81%	-4.21%	0.08%
Nikkei 225	15,576	0.06%	-18.17%	-23.03%
Euro Stoxx 50	2,865	1.15%	-12.33%	-16.34%
PSI 20	4,454	0.31%	-16.18%	-19.78%
IBEX 35	8,163	0.72%	-14.47%	-24.20%
DAX	9,680	0.71%	-9.89%	-11.56%
CAC 40	4,237	1.00%	-8.62%	-11.54%
FTSE 100	6,504	2.27%	4.20%	-0.26%

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):	-9.0	-7.5	-10.9	-8.0

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.203%	0.748%	0.503%	-0.138%
5 anos	-0.060%	1.005%	0.590%	-0.153%
10 anos	0.424%	1.393%	0.980%	-0.060%
15 anos	0.740%	1.624%	1.180%	0.085%

Commodities

	30-Jun	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1316.5	-0.19%	24.03%	12.29%
Brent (\$ / bbl)	49.7	-1.86%	33.23%	-21.89%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País / região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	Taxa desemp. (Mai)	10.1	10.2
Zona Euro	PMI Manuf. Flash (Jun)	52.6	52.6
EUA	PMI Manuf. Flash (Jun)	-	51.4

Informação cambial

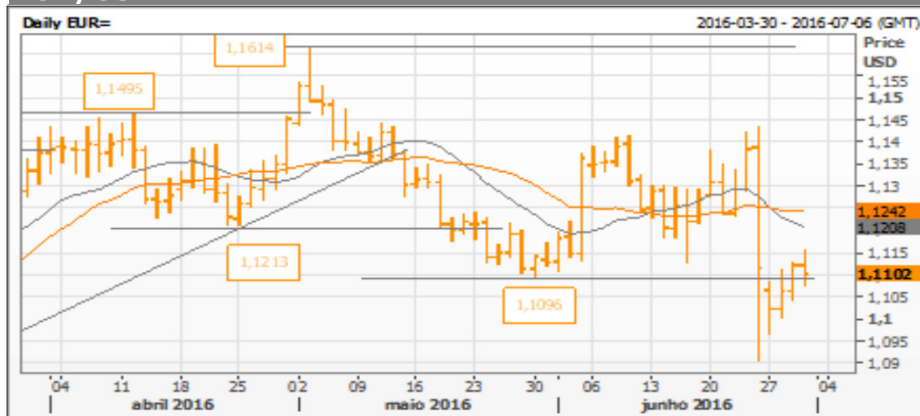
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR / USD	1.1102	1.1054	-0.62%	1.82%	14.3%	↔	1.1046 - 1.1155	neutral
USD / JPY	102.73*	103.14	0.32%	-14.24%	17.0%	↔	101.37 - 103.57	neutral
EUR / JPY	114.05	114.05	-0.31%	-12.69%	27.0%	↔	112.86 - 115.46	neutral
EUR / GBP	0.8265	0.8339	0.64%	13.42%	25.3%	↔	0.8203 - 0.8323	neutral
EUR / CHF	1.0867	1.0810	-0.79%	-0.62%	6.9%	↔	1.0708 - 1.0924	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



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1102	-0,19%	2,27%	1,1102
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,1046	1,1155
		1,1006	1,1234

Recomendações - Aparentemente está esgotado o actual movimento de correcção à queda anterior. Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8277	-0,11%	12,58%	0,8265
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8203	0,8323
		0,8126	0,8379

Recomendações - Aparentemente está esgotado o actual movimento de correcção à queda anterior. Mantenha-se para já neutral.

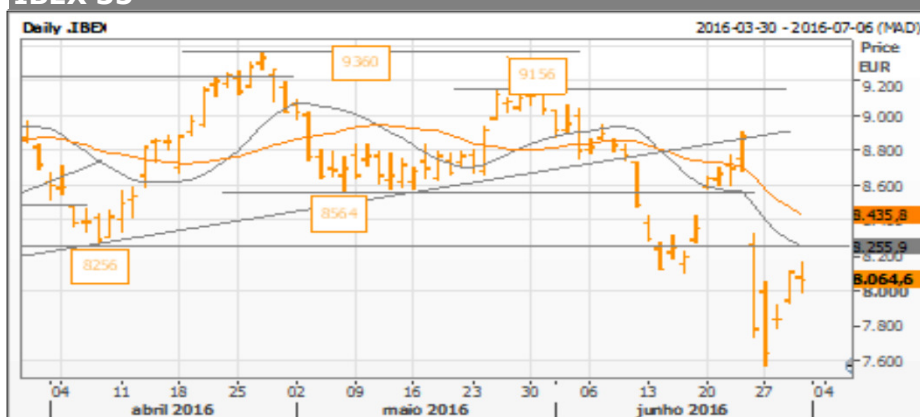
PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.433,2	-0,15%	-15,95%	4.440,0
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	4.396,0	4.523,0
		4.358,0	4.591,0

Recomendações - Acção de consolidação dos actuais patamares, depois da anterior dinâmica de queda. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.060,4	-0,55%	-14,52%	8.105,3
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	7.935,0	8.328,0
		7.794,0	8.425,0

Recomendações - Acção de consolidação dos actuais patamares, depois da anterior dinâmica de queda. Mantenha-se neutral.