

Comentário de Mercado

Os dados mais recentes apontam para um impacto limitado do choque do Brexit na economia americana. Apesar de uma desaceleração provável da actividade dos serviços em Julho, indicada pelo indicador PMI, a confiança dos consumidores americanos manteve-se praticamente alterada durante este mês. O indicador preliminar da Markit que avalia a actividade económica no sector dos serviços registou 50.9 pontos em Julho, 0.5 abaixo do número do mês anterior, o que faz antever uma expansão modesta do sector. Ainda assim, este número foi acompanhado de um aumento da confiança dos empresários dos serviços para o nível mais alto deste ano, depois de um mínimo registado em Junho. Assim, e tendo em conta o forte desempenho do sector manufactureiro (53.9 pontos no indicador preliminar de Julho), o PMI compósito acelerou ligeiramente em 0.3 pontos para os 51.5, uma aceleração que faz prever ainda um ritmo de crescimento modesto. Noutro relatório, a Conference Board informou que o seu índice de confiança dos consumidores sofreu apenas um ligeiro revés, ao fixar-se nos 97.3 pontos neste mês (97.4 em Junho), o que surpreendeu as expectativas de uma forte queda para cerca de 95 pontos, depois do resultado do referendo britânico no mês anterior.

Em Junho, a venda de novas habitações na economia americana subiu 3.5% mom para 592 mil casas, o que configura o ritmo mais elevado desde Fevereiro de 2008. Em termos homólogos, as vendas aumentaram 25.4%, números que, em conjunto com a venda de casas já existentes também em máximos de vários anos, dão uma boa perspectiva para a continuação do crescimento da procura doméstica americana. Finalmente, o índice de preços S&P Case-Shiller mostrou um aumento homólogo dos preços das casas de 5.2% em Maio, uma ligeira desaceleração em comparação com a subida de 5.4% no mês anterior.

A expectativa é de que hoje não sejam anunciadas alterações na taxa de juro de referência americana após a reunião da Reserva Federal.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.415%	-0.415%	0.450%	0.415%
1 mês	-0.410%	-0.410%	0.281%	0.476%
3 meses	-0.290%	-0.290%	0.220%	0.581%
6 meses	-0.200%	-0.200%	0.173%	1.110%
1 ano	-0.080%	-0.080%	0.144%	1.605%
5 anos	1.875%	-0.488%	0.358%	1.146%
10 anos	3.038%	-0.027%	0.821%	1.573%

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

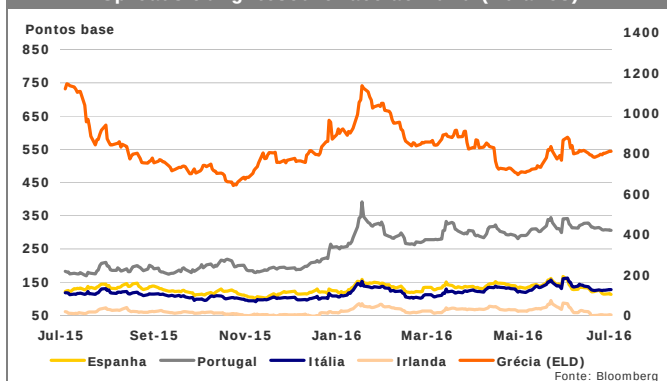
	26-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,417	-0.41%	5.69%	4.83%
S&P 500	2,164	-0.21%	5.87%	4.05%
Nasdaq 100	4,659	-0.14%	1.44%	2.24%
Nikkei 225	16,383	-1.43%	-13.93%	-20.26%
Euro Stoxx 50	2,981	0.28%	-8.75%	-17.18%
PSI 20	4,677	0.48%	-11.98%	-19.24%
IBEX 35	8,571	-0.05%	-10.19%	-24.21%
DAX	10,254	0.55%	-4.55%	-9.63%
CAC 40	4,399	0.25%	-5.13%	-13.02%
FTSE 100	6,734	0.35%	7.87%	2.34%

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):	-1.8	-0.6	-0.2	0.3

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.211%	0.983%	0.495%	-0.155%
5 anos	-0.118%	1.184%	0.581%	-0.178%
10 anos	0.346%	1.477%	0.899%	-0.043%
15 anos	0.668%	1.667%	1.096%	0.135%

Commodities

	26-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1319.4	0.29%	24.31%	20.05%
Brent (\$ / bbl)	44.8	0.18%	20.17%	-17.98%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Conf. Consumidor (Ago)	9.9	10.1
UEM	Ag. Monet. M3 yoy (Jun)	5.0	4.9
EUA	Taxa fed funds	0.5	0.5

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	1.0997	1.0982	-0.07%	1.16%	14.5%	↔	1.0951 - 1.104	neutral
USD/JPY	104.27*	104.72	-0.98%	-12.93%	15.5%	↔	102.89 - 104.57	neutral
EUR/JPY	114.67	115.02	-1.08%	-11.94%	26.8%	↔	113.77 - 116.1	neutral
EUR/GBP	0.8371	0.8363	0.00%	13.75%	25.2%	↔	0.8318 - 0.8469	neutral
EUR/CHF	1.0870	1.0899	0.59%	0.20%	6.9%	▲	1.0814 - 1.0945	compre

* 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.