

Comentário de Mercado

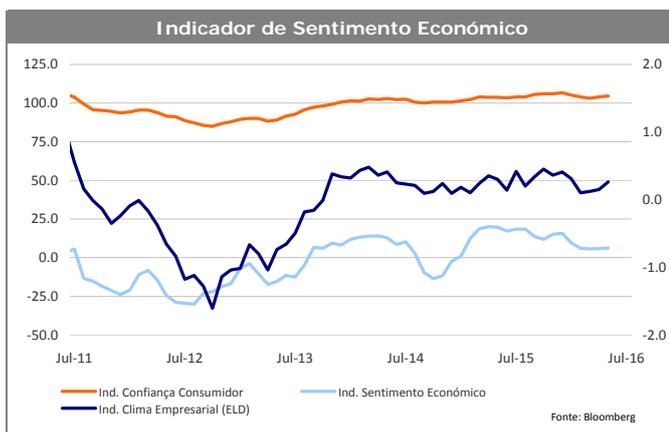
O indicador de sentimento económico na Zona Euro aponta para um sustentado, ainda que modesto, crescimento económico, aumentando em 0.2 pontos para 104.6 em Julho. Este ligeiro crescimento deveu-se a um aumento na confiança dos empresários nos sectores da indústria, comércio a retalho e construção, que mais do que compensaram a queda da confiança dos consumidores. Estes dados ilustram o impacto limitado que o resultado do referendo britânico está a ter no sentimento económico europeu, em especial quando comparados com o indicador de sentimento económico no Reino Unido, igualmente divulgado ontem, que sofreu uma forte queda, passando dos 107.0 pontos em Junho para 102.6 em Julho, um mínimo de 2013. Além disso, o indicador para o Reino Unido está abaixo do indicador da Zona Euro pela primeira vez desde 2012. **Em Portugal, o mesmo indicador ficou quase estabilizado, descendo apenas 0.1 para os 106.0 pontos, beneficiando de melhorias na confiança dos serviços, consumidores, retalho e construção, e sendo prejudicado por uma significativa queda na confiança do sector da indústria.**

Os dados do desemprego em vários países europeus mostram uma situação de melhoria do mercado de trabalho. Na Alemanha, o desemprego caiu em Julho mais do que o previsto (-7 mil desempregados), totalizando agora 2.682 milhões, mantendo a taxa de desemprego no mínimo histórico de 6.1%. Em Espanha foi divulgada a taxa de desemprego no 2º trimestre deste ano, que surpreendeu igualmente ao baixar para 20.0% (21% no trimestre anterior), a taxa mais baixa desde o 3º trimestre de 2010, beneficiando de uma forte criação de emprego no sector dos serviços. **Finalmente, a taxa de desemprego em Portugal fixou-se nos 11.2% em Junho, inalterada em relação a Maio, mostrando no entanto uma forte tendência de decréscimo nos últimos meses, já que era de 12.0% em Março deste ano.**

Nos Estados Unidos, os pedidos de subsídio de desemprego na semana terminada a 23 de Julho subiram para os 266 mil (252 mil na semana anterior), mas continuam abaixo do limiar dos 300 mil.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-0.3	-2.0	-0.2	0.2



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.420%	-0.420%	0.453%	0.415%
1 mês	-0.360%	-0.360%	0.255%	0.525%
3 meses	-0.315%	-0.315%	0.204%	0.588%
6 meses	-0.200%	-0.200%	0.161%	1.125%
1 ano	-0.075%	-0.075%	0.130%	1.605%
5 anos	1.757%	-0.509%	0.298%	1.098%
10 anos	2.965%	-0.090%	0.713%	1.513%

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

	28-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,406	-0.36%	5.63%	4.40%
S&P 500	2,164	-0.14%	5.85%	3.36%
Nasdaq 100	4,709	0.12%	2.51%	3.25%
Nikkei 225	16,477	-1.13%	-13.43%	-18.95%
Euro Stoxx 50	2,966	-1.11%	-9.22%	-16.54%
PSI 20	4,681	-0.58%	-11.89%	-17.29%
IBEX 35	8,479	-2.10%	-11.16%	-24.65%
DAX	10,275	-0.43%	-4.36%	-8.05%
CAC 40	4,421	-0.59%	-4.67%	-11.19%
FTSE 100	6,721	-0.44%	7.67%	2.53%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.212%	0.946%	0.482%	-0.165%
5 anos	-0.135%	1.126%	0.551%	-0.184%
10 anos	0.294%	1.415%	0.834%	-0.051%
15 anos	0.605%	1.604%	1.024%	0.114%

Commodities

	28-Jul	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1334.4	-0.41%	25.72%	21.80%
Brent (\$/bbl)	42.8	-1.59%	14.75%	-19.74%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
UEM	IPC yoy (Jul)	0.1	0.1
UEM	PIB qoq (2T)	0.3	0.6
EUA	PIB qoq anualizado (2T)	2.6	1.1

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	1.1093	0.34%	2.18%	14.5%	↔	1.1029 - 1.1148	neutral
USD/JPY	104.72*	104.85	-0.51%	-12.82%	15.5%	↔	103.98 - 107.47	neutral
EUR/JPY	116.14	116.30	-0.19%	-10.96%	26.8%	▲	114.9 - 118.45	compre
EUR/GBP	0.8422	0.8433	0.89%	14.70%	25.2%	▲	0.8318 - 0.8524	compre
EUR/CHF	1.0892	1.0877	-0.21%	0.00%	6.9%	▼	1.0847 - 1.0933	venda

* Câmbio 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.