

Comentário de Mercado

Os indicadores de sentimento económico publicados pela Comissão Europeia apontam para uma menor confiança na situação económica da Zona Euro, no seguimento do resultado do referendo britânico. O indicador para o conjunto dos países da moeda única sofreu uma diminuição de 1.0 ponto para 103.5 em Agosto, o nível mais baixo desde Março deste ano, abaixo das expectativas do mercado. Esta deterioração do sentimento fez-se sentir em todos os sectores económicos, excepto na construção. Além disso, foi também uma queda relativamente generalizada em termos geográficos, já que foi sentida em 4 das 5 maiores economias europeias, Países Baixos (-3.6), Itália (-2.1), Espanha (-1.5) e Alemanha (-1.1), enquanto em França se registou uma ligeira subida (+0.8). As preocupações com a banca italiana estarão também, decerto, por detrás destas quedas, com o sentimento económico em Itália a registar o nível mais baixo nos últimos 18 meses. É de destacar também a queda da confiança no sector da indústria, que caiu para -4.4, com a avaliação das actuais encomendas a cair da maneira mais abrupta desde Fevereiro de 2009.

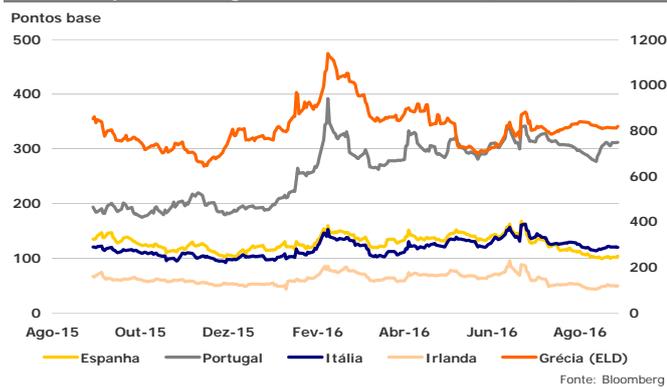
Em sentido contrário, o nível de confiança dos consumidores nos Estados Unidos atingiu um máximo desde Setembro do ano passado, ao passar de 96.7 em Julho para 101.1 em Agosto. Esperava-se um aumento bastante mais ligeiro para 97.0. Este aumento na confiança é causado em grande medida pela situação no mercado de trabalho, com a percentagem dos inquiridos que respondem que "há bastantes empregos" no valor mais alto desde Agosto de 2007. Além disso, o índice que mede as condições presentes registou 123 pontos (118.8 em Julho), um máximo de 9 anos. Estes sinais de optimismo deverão incentivar o consumo, levando a um maior crescimento no terceiro trimestre.

Em Portugal, a taxa de desemprego continua a mostrar uma trajectória descendente, ficando nos 11.1% em Julho. O índice de volume de negócios no comércio a retalho acelerou em Julho, mostrando uma subida homóloga de 4.6%, 0.7 pontos percentuais acima do mês anterior. Porém, no mesmo mês, o indicador da produção industrial mostrou uma queda homóloga de 1.6%.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	2.2	0.1	-0.6	-0.4

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.390%	-0.390%	0.212%	1.000%
1 mês	-0.410%	-0.410%	0.205%	0.585%
3 meses	-0.290%	-0.290%	0.184%	0.648%
6 meses	-0.200%	-0.200%	0.158%	1.450%
1 ano	-0.070%	-0.070%	0.136%	1.710%
5 anos	1.864%	-0.515%	0.217%	1.183%
10 anos	3.026%	-0.091%	0.638%	1.573%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano referem-se a taxas multicorridadas 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-Ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,449	-0.29%	5.88%	10.85%
S&P 500	2,177	-0.15%	6.51%	9.46%
Nasdaq 100	4,774	-0.35%	3.94%	10.28%
Nikkei 225	16,725	-0.07%	-12.13%	-12.60%
Euro Stoxx 50	3,031	1.08%	-7.25%	-7.78%
PSI 20	4,710	0.30%	-11.35%	-10.90%
IBEX 35	8,685	0.80%	-9.00%	-16.11%
DAX	10,658	1.07%	-0.79%	3.49%
CAC 40	4,457	0.75%	-3.87%	-4.66%
FTSE 100	6,821	-0.25%	9.27%	9.17%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.204%	1.047%	0.440%	-0.083%
5 anos	-0.127%	1.209%	0.486%	-0.065%
10 anos	0.264%	1.437%	0.694%	0.078%
15 anos	0.559%	1.570%	0.845%	0.250%

Commodities

	30-Ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1315.8	-0.59%	23.96%	16.07%
Brent (\$/bbl)	48.5	-1.58%	30.04%	-3.14%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Portugal	PIB yoy (Q2)	-	0.8
Alemanha	Taxa desemprego (Ago)	6.1	6.1
UEM	IPC yoy (Ago)	0.3	0.2

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	1.1168	1.1146	-0.38%	2.67%	8.4%	↔	1.1127 - 1.1207	neutral
USD/JPY	102.32*	103.02	1.10%	-14.34%	14.5%	↑	101.73 - 103.98	compre
EUR/JPY	114.27	114.85	0.73%	-12.07%	8.6%	↑	113,58 - 115,79	compre
EUR/GBP	0.8517	0.8518	-0.21%	15.86%	8.5%	↔	0.846 - 0.8578	neutral
EUR/CHF	1.0951	1.0959	0.15%	0.75%	4.4%	↔	1.0824 - 1.1014	neutral

* Cambio 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



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1143	-0,40%	2,64%	1,1168
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,1127	1,1207
		1,1100	1,1242

Recomendações - Aguarda-se pelo fim do actual movimento de correcção (já existem sinais de exaustão). Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8517	-0,22%	15,85%	0,8517
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8460	0,8578
		0,8432	0,8587

Recomendações - Após o recente movimento de correcção está a decorrer uma acção de consolidação dos actuais níveis. Mantenha-se neutral.

PSI 20



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.713,9	0,38%	-10,63%	4.696,1
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	4.676,0	4.754,0
		4.664,0	4.761,0

Recomendações - Depois de uma acção de consolidação, surgem sinais de interesse comprador. Seja comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.703,0	1,01%	-7,71%	8.616,4
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	8.616,0	8.754,0
		8.555,0	8.912,0

Recomendações - Acentua-se a aproximação aos valores máximos de curto /médio prazo. Seja comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.