

Comentário de Mercado

A taxa de desemprego em Portugal teve uma ténue subida para 11% em Agosto de 2016, face a 10.9% no mês anterior, anunciou o INE, que reviu em baixa a estimativa provisória de Julho em duas décimas. Há um ano atrás a taxa de desemprego era 12.3%. Para Agosto deste ano, a estimativa provisória da população desempregada foi de 561.800 pessoas e a da população empregada correspondeu a 4.56 milhões de indivíduos. A taxa de desemprego jovem, entre os 15 e os 24 anos, situou-se em 27.9% e aumentou 0.7 pp em relação ao mês precedente. Entretanto, o clima económico em Portugal estabilizou em Setembro no máximo de um ano, enquanto a confiança dos consumidores melhorou, revertendo a retracção dos três meses anteriores dadas as melhores perspectivas da situação económica do país e das famílias.

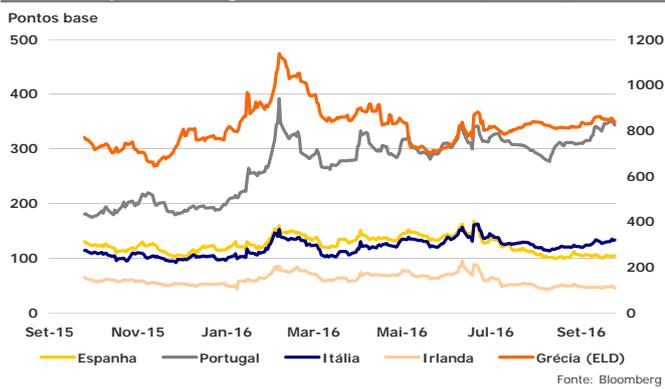
A confiança económica nos 19 países que usam o euro atingiu um nível muito melhor do que o esperado pelos analistas, em Setembro graças a uma recuperação da confiança na indústria das maiores economias, segundo dados Comissão Europeia. De facto, o índice de confiança económica subiu para 104.9 em Setembro, de 103.5 em Agosto, superando as expectativas de estabilidade, ao mesmo tempo que se afasta ainda mais da média de longo prazo de 100.0. A confiança no sector de serviços, que gera dois terços do PIB da Zona do Euro, subiu para 10.0 em Setembro, de 9.9 em Agosto, e entre os consumidores a confiança melhorou para -8.2 este mês, de -8.5 no mês passado, bem acima da média de longo prazo desde 1990 de -12.7.

Nos EUA, o PIB cresceu ao ritmo anual de 1.4% no 2ºT, quando a estimativa anterior indicava um crescimento de 1.1%. Parte da revisão em alta reflectiu um aumento nos gastos com infra-estruturas. Esta leitura contrasta com o ritmo mais modesto de 0.8% no 1ºT e de 0.9% no 4ºT de 2015. Entretanto, os economistas acreditam que a actividade económica esteja a acelerar cerca de 3% no actual trimestre, ajudada pelos gastos dos consumidores. Na semana terminada a 24 de Setembro, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego subiram de 252 para 254 mil, ainda assim abaixo dos 260 mil previstos.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-0.3	-4.1	0.5	-2.6

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.410%	-0.410%	0.211%	0.550%
1 mês	-0.410%	-0.410%	0.212%	0.555%
3 meses	-0.340%	-0.340%	0.182%	0.935%
6 meses	-0.240%	-0.240%	0.159%	1.350%
1 ano	-0.075%	-0.075%	0.131%	1.655%
5 anos	1.849%	-0.577%	0.202%	1.144%
10 anos	3.317%	-0.116%	0.724%	1.584%

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-Set	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,325	-0.08%	5.16%	14.18%
S&P 500	2,171	-0.02%	6.22%	15.23%
Nasdaq 100	4,857	-0.36%	5.75%	18.96%
Nikkei 225	16,694	1.39%	-12.29%	-1.40%
Euro Stoxx 50	2,999	0.25%	-8.23%	-1.03%
PSI 20	4,606	0.96%	-13.31%	-5.93%
IBEX 35	8,817	0.87%	-7.62%	-6.14%
DAX	10,427	-0.11%	-2.94%	10.34%
CAC 40	4,456	0.53%	-3.90%	2.59%
FTSE 100	6,919	1.02%	10.85%	17.10%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.231%	1.004%	0.432%	-0.088%
5 anos	-0.155%	1.169%	0.488%	-0.093%
10 anos	0.271%	1.438%	0.749%	0.048%
15 anos	0.590%	1.607%	0.921%	0.228%

Commodities

	29-Set	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1318.2	-0.25%	24.19%	16.92%
Brent (\$/bbl)	48.6	-0.14%	30.42%	0.81%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	Tx. desemprego (%) Ago	10.0	10,1
Zona Euro	IPC estimat. (y/y %) Set	0,4	0,2
EUA	Conf.consumidor (ind) Set	90.0	89,8

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	1.1221	1.1237	0.21%	3.51%	6.1%	↔	1,1179 - 1,126	neutral
USD/JPY	101,49*	101.50	0.84%	-15.61%	10.3%	↑	100,62 - 102,78	compre
EUR/JPY	113.88	114.07	1.05%	-12.67%	10.6%	↑	112,84 - 114,39	compre
EUR/GBP	0.8614	0.8643	0.30%	17.56%	8.2%	↔	0,8586 - 0,8693	neutral
EUR/CHF	1.0876	1.0868	-0.20%	-0.08%	3.9%	↓	1,0824 - 1,0914	venda

* 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
1,1231	0,15%	3,45%	1,1221
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,1179	1,1260
		1,1119	1,1283

Recomendações - Após o registo de valores máximos dos últimos dias, decorreu um ligeiro movimento de correcção. Dada a volatilidade diária, aconselha-se uma atitude neutral.

EUR/GBP



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8653	0,42%	17,70%	0,8614
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8586	0,8693
		0,8557	0,8724

Recomendações - Após o registo de valores máximos dos últimos dias, decorreu um ligeiro movimento de correcção. Dada a volatilidade diária, aconselha-se uma atitude neutral.

PSI 20

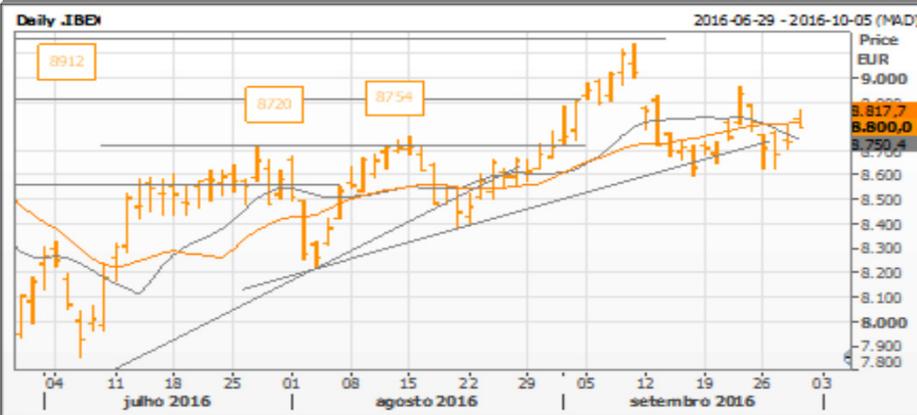


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.600,7	0,84%	-12,77%	4.562,3
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	4.562,0	4.637,0
		4.547,0	4.664,0

Recomendações - Sinais de esgotamento do actual movimento comprador. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.800,0	0,68%	-6,68%	8.740,4
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	8.716,0	8.894,0
		8.688,0	8.966,0

Recomendações - Sinais de esgotamento do actual movimento comprador. Mantenha-se neutral.