

Comentário de Mercado

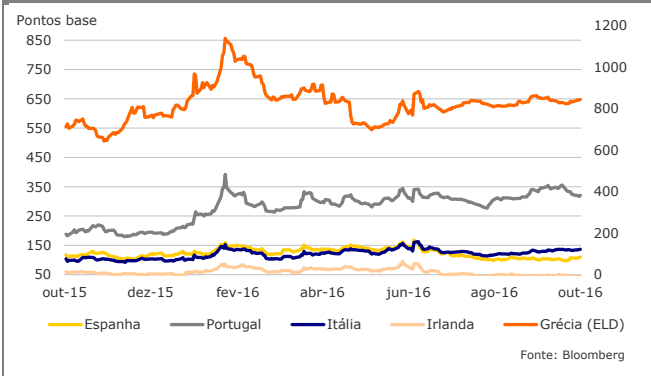
A reunião de política monetária do Banco Central Europeu terminou sem o anúncio de novas decisões. As principais taxas de juro de política monetária mantiveram-se inalteradas, com Mario Draghi a mencionar que a expectativa é de que as taxas se mantenham baixas por um período de tempo alargado. Foi ainda mencionado que o programa de compra de activos deverá manter-se em EUR 80 mil milhões por mês, até Março de 2017, ou mais adiante caso a instituição considere necessário. O BCE revela-se comprometido em preservar a actual política monetária acomodaticia até que se verifique uma convergência clara da taxa de inflação para níveis perto, mas inferior, a 2%. A instituição monetária continua a prever que a recuperação económica se manterá a um ritmo moderado, restringida pela débil procura externa, pela necessidade de ajustamento nos balanços de empresas de alguns sectores e um fraco ritmo de implementação de reformas estruturais. Neste ponto, Mario Draghi referiu a importância das reformas no sentido de impulsionar o produto potencial na área do euro e reduzir o desemprego estrutural. Ao mesmo tempo, foi apontada a necessidade de recorrer à política fiscal para impulsionar a recuperação económica, ainda que dentro das regras estabelecidas pela União Europeia. O presidente do BCE considerou que, provavelmente, a compra de activos não deverá terminar de forma abrupta, deixando em aberto a possibilidade de uma extensão do programa. Ficou ainda destacada a possibilidade de flexibilização das regras actuais do programa.

O índice accionista europeu do sector bancário valorizou esta quinta-feira pela quinta sessão consecutiva, em linha com a hipótese de flexibilização das regras de compra de activos por parte do BCE e da possibilidade do banco central se focar na curva de rendimentos, tal como o Banco do Japão, e ajudar a rentabilidade dos bancos. O índice bolsista IBEX 35 destacou-se entre os pares europeus. O euro acabou por depreciar face ao dólar norte-americano para o valor mais baixo desde Junho. O preço do Brent corrigiu da sessão anterior, face às afirmações vindas da maior empresa petrolífera russa de que o país poderia aumentar a produção da matéria-prima, e ainda o facto de a Nigéria ter reduzido os preços do crude do país.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	1.8	4.3	1.1	-1.1

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%	0.210%	0.600%
1 mês	-0.410%	-0.410%	0.201%	0.545%
3 meses	-0.300%	-0.300%	0.192%	0.880%
6 meses	-0.220%	-0.220%	0.184%	1.410%
1 ano	-0.070%	-0.070%	0.180%	1.610%
5 anos	1.849%	-0.506%	0.462%	1.244%
10 anos	3.211%	0.003%	1.077%	1.745%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano referem-se a taxas multicribadas 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

	20-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,178	-0.13%	4.32%	5.58%
S&P 500	2,141	-0.17%	4.73%	5.41%
Nasdaq 100	4,827	-0.21%	5.08%	8.75%
Nikkei 225	17,236	1.39%	-9.45%	-5.34%
Euro Stoxx 50	3,077	0.68%	-5.84%	-5.50%
PSI 20	4,737	0.30%	-10.85%	-12.51%
IBEX 35	9,061	1.24%	-5.06%	-10.29%
DAX	10,701	0.52%	-0.39%	5.46%
CAC 40	4,540	0.44%	-2.09%	-2.86%
FTSE 100	7,027	0.07%	12.57%	10.74%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.196%	1.054%	0.585%	-0.040%
5 anos	-0.072%	1.264%	0.739%	-0.050%
10 anos	0.386%	1.577%	1.050%	0.075%
15 anos	0.711%	1.763%	1.231%	0.278%

Commodities

	20-out	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1266.7	-0.20%	19.34%	7.71%
Brent (\$/bbl)	51.4	-2.34%	37.98%	5.60%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	Dívida Públ.(%PIB;2015)	-	90.7
Zona Euro	Ind.Conf.Cons.(Out.)	-8.0	-8.2

Informação cambial

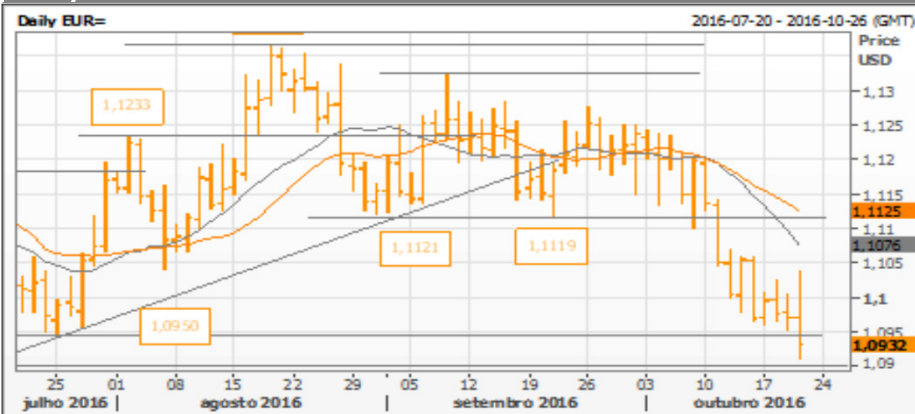
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.0980	1.0924	-0.44%	0.63%	6.6%	↔	1.0909 - 1.1039	neutral
USD/JPY	103.61*	103.97	0.51%	-13.55%	8.4%	↔	103.32 - 104.47	neutral
EUR/JPY	113.76	113.59	0.09%	-13.04%	9.8%	↔	113.09 - 114.51	neutral
EUR/GBP	0.8957	0.8918	-0.11%	21.30%	12.5%	↔	0.8851 - 0.9026	neutral
EUR/CHF	1.0852	1.0849	-0.02%	-0.26%	3.5%	↔	1.0808 - 1.0894	neutral

* 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.

EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0932	-0,36%	0,70%	1,0980
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	1,0909	1,1039
		1,0820	1,1060

Recomendações - Existe uma situação de exaustão de sobrevivido de euros contra dólares, que faz prever uma paragem da actual tendência de queda de curto prazo do câmbio. Mantenha-se para já neutral.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8929	0,01%	21,45%	0,8957
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	0,8851	0,9026
		0,8823	0,9057

Recomendações - Depois de uma certa hesitação, está em formação um movimento de correcção, que poderá levar ao fecho de posições longas em libras. Seja comprador de libras contra euros, já que o movimento pode não estar esgotado.

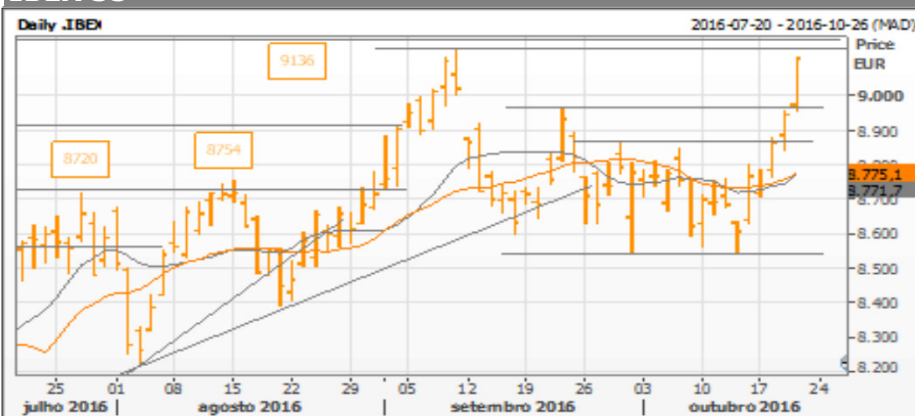
PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.737,7	0,32%	-10,18%	4.722,4
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	forte	4.679,0	4.767,0
		4.666,0	4.785,0

Recomendações - Foram testados importantes pontos de resistência. Mantenha-se comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.108,6	1,77%	-3,41%	8.950,1
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	forte	8.966,0	9.136,0
		8.950,0	9.156,0

Recomendações - Foram testados importantes pontos de resistência. Mantenha-se comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.