

# Diário Financeiro | 12 de Fevereiro

Estudos Económicos e Financeiros

Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

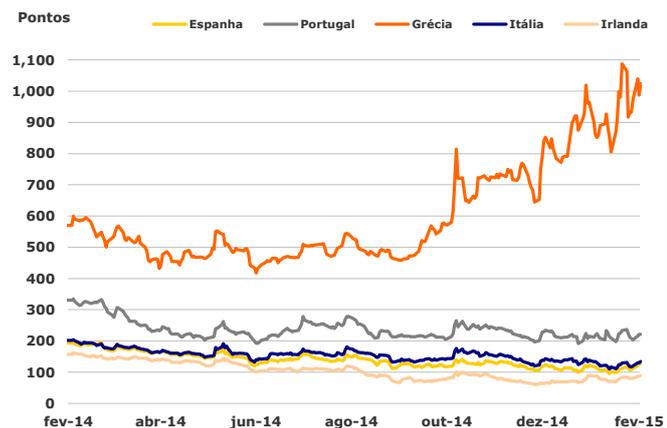
## Comentário de Mercado

O índice de preços do consumidor voltou a cair em Janeiro. Em termos mensais a inflação diminuiu para -1,4%, depois de os preços se terem mantido inalterados no mês anterior. A queda dos preços da energia (-0,6% m/m) voltou a ter um impacto na taxa de inflação, mas a diminuição do índice geral em Janeiro resultou também de uma diminuição dos preços dos artigos de vestuário e calçado (-19% m/m), que está relacionada com a época de saldos. Por outro lado, registaram-se variações positivas nos preços da habitação (+1,14% m/m) e comunicações (+2,23% m/m). Em termos homólogos, os preços caíram 0,4% y/y, o mesmo nível de contracção do mês anterior. Contudo, a taxa de inflação homóloga foi positiva (+0,3% y/y), dado que a queda dos preços em termos anuais reflecte essencialmente uma queda de 8% y/y nos preços dos bens energéticos. A taxa de inflação harmonizada homóloga foi fixada em -0,4% (vs. -0,3% no mês anterior), enquanto a variação mensal se situou em -1,5% (vs. 0% no mês anterior e -1,4% em Janeiro de 2014).

Portugal emitiu dívida a 10 anos com a taxa de juro mais baixa de sempre, de 2.5062%, sendo que numa operação similar em Novembro Portugal tinha pago uma taxa de juro de 3.177%. De acordo com a Agência da Tesouraria da Dívida Pública (IGCP) foram colocados Eur 1.25 mil milhões em obrigações a 10 anos, e a procura superou em 1.88 vezes a oferta. Apesar da turbulência nos mercados em relação à Grécia, os investidores parecem continuar a isolar os restantes mercados do sul da zona euro, que continuam a beneficiar de condições de financiamento favoráveis.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	4.6	0.0	3.9	36.8



## Principais taxas de juro e indexantes

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
TBA	0.041%	0.041%	-	-
0/N	-0.041%	-0.041%	0.473%	0.118%
1 mês	0.001%	0.001%	0.504%	0.172%
3 meses	0.049%	0.049%	0.565%	0.258%
6 meses	0.129%	0.129%	0.686%	0.378%
1 ano	0.260%	0.260%	0.978%	0.665%
5 anos	1.560%	-0.055%	1.117%	1.524%
10 anos	2.565%	0.355%	1.674%	2.012%

Nota: as taxas com prazo inferior ou igual a um ano na UEM referem-se às taxas Euribor; nos restantes países referem-se às taxas Libor. A taxa de juro 0/N na UEM refere-se à EONIA e o seu valor é o do dia útil anterior. Todas as taxas de curto prazo estão cotadas com base na convenção Actual/360. Na UEM, as taxas de juro de longo prazo referem-se às yields das obrigações do tesouro da Alemanha no mercado secundário.

## Principais índices accionistas

	11-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,841	-0.15%	0.10%	11.54%
S&P 500	2,067	-0.08%	0.39%	13.58%
Nasdaq 100	4,298	0.39%	1.46%	18.67%
Nikkei 225	17,653	0.00%	1.16%	19.94%
Euro Stoxx 50	3,374	-0.27%	7.24%	9.65%
PSI 20	5,158	-1.31%	7.49%	-26.46%
IBEX 35	10,365	-1.29%	0.83%	2.71%
DAX	10,752	-0.02%	9.65%	13.43%
CAC 40	4,679	-0.35%	9.52%	9.25%
FTSE 100	6,818	-0.16%	3.84%	2.18%

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

## Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.141%	0.922%	0.987%	0.163%
5 anos	0.311%	1.687%	1.444%	0.284%
10 anos	0.705%	2.146%	1.781%	0.585%
15 anos	0.951%	2.346%	1.962%	0.920%

## Commodities

	11-fev	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1223.8	-0.80%	3.28%	-5.24%
Brent (\$/bbl)	55.3	-1.97%	-3.51%	-49.10%

## Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	IPC (y/y %)	-0.3	-0.3
UEM	Produção industrial (y/y %)	0.3	-0.4
EUA	Stocks empresas (m/m %)	0.2	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	1.1314	1.1303	-0.14%	-6.61%	15.3%	▼	1,1223 - 1,1498	venda
USD/JPY	119,76*	120.37	0.80%	0.49%	9.7%	▲	119,61 - 120,82	compre
EUR/JPY	135.50	136.06	0.68%	-6.11%	16.1%	▲	135,34 - 137,3	compre
EUR/GBP	0.7396	0.7422	0.05%	-4.38%	9.8%	▼	0,7377 - 0,7459	venda
EUR/CHF	1.0465	1.0479	-0.05%	-12.89%	56.9%	↔	1,0353 - 1,0642	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.