

Diário Financeiro | 7 de Agosto

Banco BPI - Estudos Económicos e Financeiros
 Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

Comentário de Mercado

No Reino Unido, o comité de política monetária do Banco de Inglaterra (BoE) decidiu manter a taxa de juro de referência no mínimo histórico de 0.5%. No entanto, o Banco Central reviu em baixa as previsões para a taxa de inflação em 2015 para 0.3% (comparativamente a 0.6% em Maio), o que afastou de certa forma as hipóteses de que o primeiro aumento das taxas de juro ocorra ainda este ano. Esta revisão da inflação de curto prazo deve-se sobretudo à queda do preço do petróleo e à apreciação da libra. O BoE antecipa que a taxa de inflação deverá subir para 1.5% durante o próximo ano e aponta que o nível de preços chegará aos 2.0% (nível de referência) em 2017. A autoridade monetária acredita que o consumo irá continuar a ser o motor da recuperação económica à medida que os salários crescem, tendo revisto em alta o crescimento económico de 2015 para 2.8% (em comparação com os 2.5% inicialmente projectados). Ainda no Reino Unido, foram divulgados os dados da produção industrial que caiu 0.4% m/m em Junho face a um crescimento de 0.3% m/m em Maio. Esta queda inesperada deveu-se a um decréscimo da produção de energia e minérios.

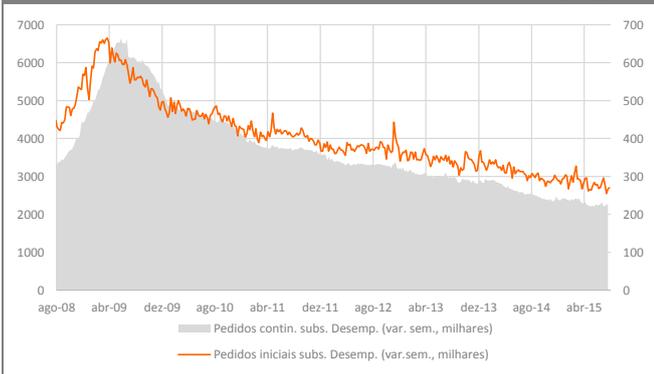
A Alemanha continua a evidenciar sinais de solidez da actividade económica, tendo sido divulgado que as encomendas ao sector da indústria transformadora cresceram 2.0% m/m em Junho, depois de terem registado uma quebra de 0.3% m/m em Maio. A indústria transformadora disfrutou de um aumento da procura internacional, o que ficou reflectido num crescimento dos novos contractos para a produção de bens, de 3.0% q/q.

Nos EUA, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego subiram para 270,000 pedidos na semana que terminou em 1 de Agosto, face a 267,000 na semana anterior. A economia norte-americana regista há vinte e duas semanas consecutivas um número de pedidos de subsídio de desemprego inferior a 300,000, indicando que o mercado de trabalho se mantém sólido. Por último, os pedidos continuados de subsídio de desemprego caíram para 2.255 milhões na semana que terminou em 25 de Julho, comparando com 2.262 milhões pedidos na semana anterior.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-0.9	0.2	-0.1	4.8

EUA - Pedidos iniciais e continuados de sub.desemprego



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.095%	-0.095%	0.453%	0.150%
1 mês	-0.065%	-0.065%	0.449%	0.210%
3 meses	-0.040%	-0.040%	0.456%	0.400%
6 meses	0.040%	0.040%	0.489%	0.645%
1 ano	0.130%	0.130%	0.599%	0.920%
5 anos	1.197%	0.061%	1.480%	1.600%
10 anos	2.461%	0.709%	1.923%	2.220%

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

	06-ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,372	-0.96%	-2.53%	5.65%
S&P 500	2,079	-1.01%	0.96%	8.25%
Nasdaq 100	4,511	-1.99%	6.47%	16.42%
Nikkei 225	20,664	0.24%	18.42%	36.31%
Euro Stoxx 50	3,668	-0.23%	16.59%	20.26%
PSI 20	5,625	-2.30%	17.21%	0.81%
IBEX 35	11,254	-0.23%	9.48%	9.83%
DAX	11,585	-0.44%	18.15%	26.89%
CAC 40	5,192	-0.09%	21.52%	23.41%
FTSE 100	6,747	-0.08%	2.76%	1.67%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.094%	0.960%	1.146%	0.135%
5 anos	0.413%	1.736%	1.713%	0.245%
10 anos	1.040%	2.311%	2.063%	0.590%
15 anos	1.391%	2.536%	2.194%	0.955%

Commodities

	06-ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1093.0	0.74%	-7.75%	-16.30%
Brent (\$/bbl)	49.0	-1.17%	-14.51%	-53.14%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	Prod. Industrial (m/m%)	0.3	0.0
EUA	Tx. de Desemprego (%)	5.3	5.3
EUA	Ganhos salariais (m/m %)	0.2	0.0

Informação cambial

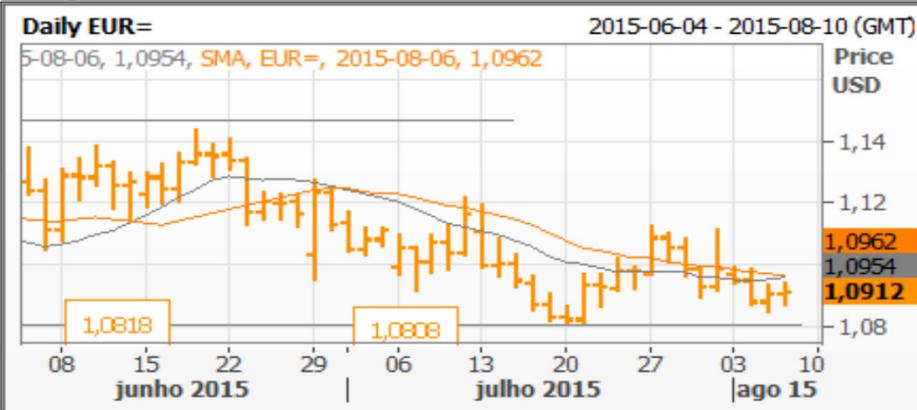
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.0885	1.0911	0.06%	-9.85%	10.5%	▼	1,0874 - 1,0988	venda
USD/JPY	124,89*	124.61	-0.22%	4.03%	5.9%	↔	123,99 - 125,01	neutral
EUR/JPY	135.94	135.97	-0.12%	-6.18%	9.1%	↔	134,95 - 136,47	neutral
EUR/GBP	0.7014	0.7037	0.73%	-9.34%	9.7%	▼	0,6999 - 0,7045	venda
EUR/CHF	1.0713	1.0709	0.33%	-10.97%	6.1%	↔	1,0619 - 1,081	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

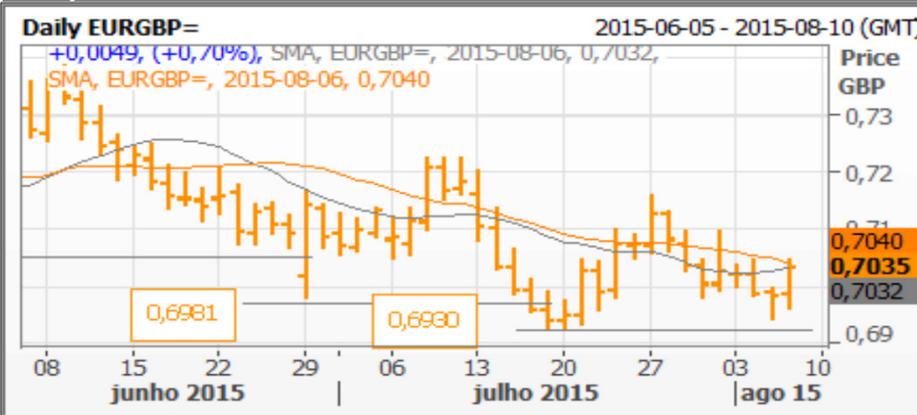


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0912	0,07%	-9,84%	1,0885
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▼	fraca	1,0874	1,0988
		1,0847	1,0995

Recomendações - Volta a surgir interesse na aproximação aos níveis mínimos. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência de curto prazo indicados não forem postos em causa.

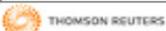


EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7033	0,67%	-9,39%	0,7014
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
▼	fraca	0,6999	0,7045
		0,6964	0,7099

Recomendações - Volta a surgir interesse na aproximação aos níveis mínimos. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência de curto prazo indicados não forem postos em causa.



PSI 20

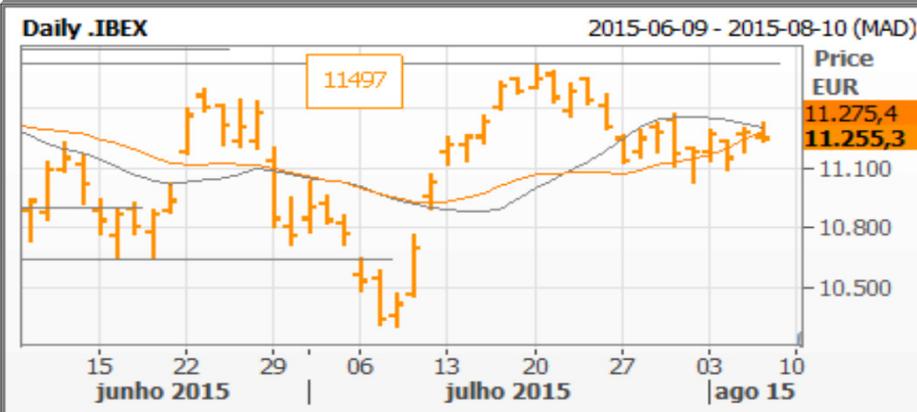


Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.624,7	-2,30%	15,79%	5.757,2
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	5.622,0	5.667,0
		5.532,0	5.689,0

Recomendações - Volta a haver hesitação no surgimento de um movimento comprador com expressão. Mantenha-se neutral.



IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
11.255,3	-0,21%	8,36%	11.279,5
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica Suportes Resistências	
◀ ▶	fraca	11.151,0	11.362,0
		11.099,0	11.460,0

Recomendações - Volta a haver hesitação no surgimento de um movimento comprador com expressão. Mantenha-se neutral.

