

# Diário Financeiro | 20 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

Nos EUA, a taxa de inflação mantém-se em níveis reduzidos, mas a inflação subjacente, que exclui os preços de bens mais voláteis, aumentou para 1.8% em Julho. A taxa de inflação global foi de 0.2%.

De acordo com a síntese de indicadores económicos publicada pelo INE, o sentimento dos agentes económicos em Portugal continua a evoluir de forma positiva. O indicador de clima económico aumentou para 1.4 pontos em Julho, mantendo a tendência de aceleração observada desde Março. Por sectores de actividade, os da construção e obras pública e o do comércio são aqueles que mais terão contribuído para a melhoria da avaliação do clima económico. Por seu turno, no sector industrial observou-se uma deterioração da confiança, tendo o respectivo indicador caído para -3.0 face a -2.7 em Junho. Do lado dos consumidores observa-se também uma ligeira melhoria do sentimento, tendo o respectivo indicador aumentado para -19.0, mais 1 ponto do que em Junho.

Também em Portugal, o IGCP colocou duas emissões de BT's a três e onze meses, tendo a procura excedido de forma significativa a oferta. No título a três meses, o rácio *bid-to-offer* foi de 3.14, tendo o Tesouro português colocado 400 milhões de euros e obtido uma *yield* média ponderada de -0.13%. No prazo mais longo foram colocados 750 milhões de euros com uma *yield* de 0.021%. O rácio *bid-to-offer* foi de 2.0.

## Taxas de juro nos principais mercados

|         | Portugal | UEM     | R. Unido | EUA    |
|---------|----------|---------|----------|--------|
| 0 / N   | -0.180%  | -0.180% | 0.449%   | 0.150% |
| 1 mês   | -0.075%  | -0.075% | 0.454%   | 0.230% |
| 3 meses | -0.040%  | -0.040% | 0.460%   | 0.420% |
| 6 meses | 0.020%   | 0.020%  | 0.484%   | 0.650% |
| 1 ano   | 0.140%   | 0.140%  | 0.572%   | 0.935% |
| 5 anos  | 1.231%   | 0.019%  | 1.395%   | 1.546% |
| 10 anos | 2.486%   | 0.619%  | 1.834%   | 2.157% |

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

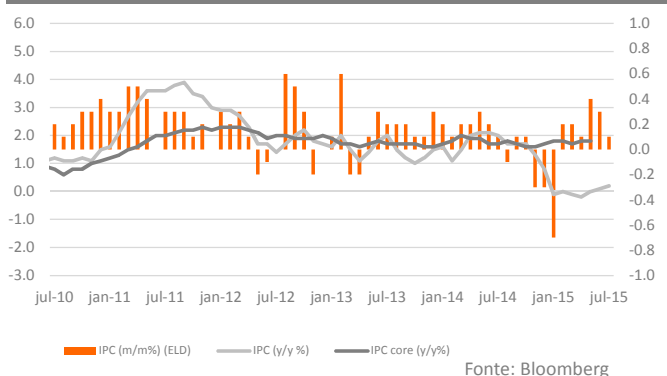
|               | 19-ago | Var. diária | YTD    | Var. 12 meses |
|---------------|--------|-------------|--------|---------------|
| Dow Jones     | 17,337 | -1.00%      | -2.73% | 2.47%         |
| S&P 500       | 2,076  | -0.99%      | 0.84%  | 4.77%         |
| Nasdaq 100    | 4,502  | -0.87%      | 6.28%  | 11.44%        |
| Nikkei 225    | 20,223 | -1.61%      | 15.88% | 30.89%        |
| Euro Stoxx 50 | 3,430  | -1.88%      | 9.01%  | 10.96%        |
| PSI 20        | 5,496  | -1.81%      | 14.52% | -3.54%        |
| IBEX 35       | 10,782 | -1.06%      | 4.89%  | 3.81%         |
| DAX           | 10,682 | -2.14%      | 8.94%  | 14.44%        |
| CAC 40        | 4,884  | -1.75%      | 14.31% | 14.80%        |
| FTSE 100      | 6,403  | -1.88%      | -2.48% | -5.54%        |

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

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

|                   | Espanha | Portugal | Itália | Grécia |
|-------------------|---------|----------|--------|--------|
| Var. diária (pb): | 1.2     | 2.5      | 1.3    | 3.1    |

## Taxa de inflação nos EUA



## Taxas Swap

|         | EUR    | USD    | GBP    | JPY    |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 2 anos  | 0.085% | 0.928% | 1.082% | 0.135% |
| 5 anos  | 0.377% | 1.665% | 1.638% | 0.225% |
| 10 anos | 0.962% | 2.232% | 2.003% | 0.550% |
| 15 anos | 1.302% | 2.461% | 2.146% | 0.908% |

## Commodities

|                  | 19-ago | Var. diária | YTD     | Var. 12 meses |
|------------------|--------|-------------|---------|---------------|
| Ouro (\$ / t oz) | 1129.6 | 1.05%       | -4.67%  | -12.82%       |
| Brent (\$ / bbl) | 47.1   | -3.44%      | -17.79% | -53.59%       |

## Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

| País / região | Evento                   | Esperado | Último |
|---------------|--------------------------|----------|--------|
| EUA           | Ped.sem.subs.desemp.     | 270k     | 274k   |
| EUA           | Venda casas usadas (Jul) | 5.43M    | 5.49M  |
| EUA           | Phily Fed (Ago)          | 6.8      | 5.7    |

## Informação cambial

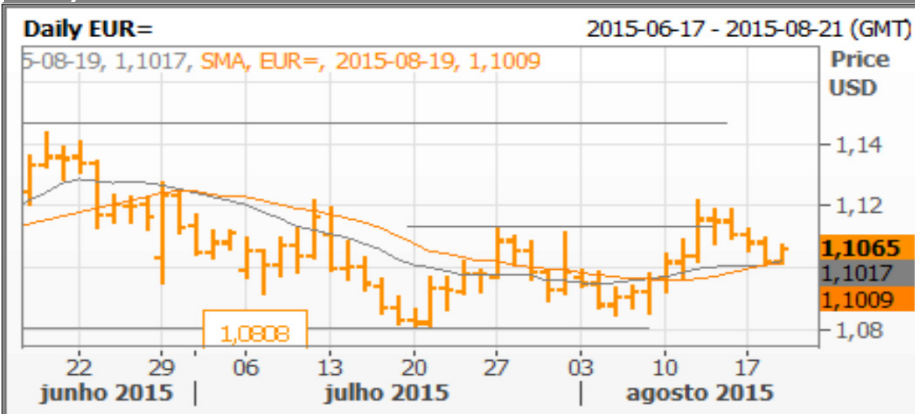
|           | Cotações   |        | Variação     |               | Volatilidade últ. 30 dias | Análise técnica             |                                    | Recomendações |
|-----------|------------|--------|--------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------|
|           | Fixing BCE | Fecho  | Dia anterior | Início do ano |                           | Tendência estratégia diária | Prev. diária suporte / resistência |               |
| EUR / USD | 1.1041     | 1.1061 | 0.39%        | -8.61%        | 9.1%                      | ↔                           | 1,1015 - 1,1124                    | neutral       |
| USD / JPY | 124.36*    | 124.05 | -0.27%       | 3.56%         | 5.3%                      | ↗                           | 124,02 - 124,62                    | neutral       |
| EUR / JPY | 137.31     | 137.22 | 0.07%        | -5.31%        | 6.7%                      | ↗                           | 136,75 - 137,91                    | neutral       |
| EUR / GBP | 0.7049     | 0.7067 | 0.41%        | -8.95%        | 9.6%                      | ↗                           | 0,7022 - 0,712                     | neutral       |
| EUR / CHF | 1.0755     | 1.0720 | -0.49%       | -10.88%       | 6.1%                      | ↗                           | 1,069 - 1,0856                     | neutral       |

\* Câmbio 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.

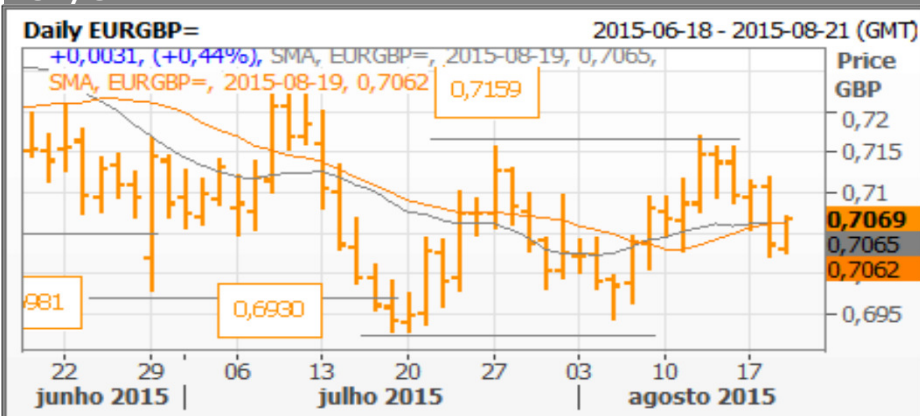
## EUR/USD



| Variação         |                 |                 |              |
|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano      | Fixing BCE   |
| 1,1066           | 0,44%           | -8,57%          | 1,1041       |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica |              |
|                  |                 | Suportes        | Resistências |
| ◀ ▶              | fraca           | 1,1015          | 1,1124       |
|                  |                 | 1,0959          | 1,1188       |

Recomendações - Surgem sinais de algum esgotamento do actual movimento de correcção. Mantenha-se para já neutral.

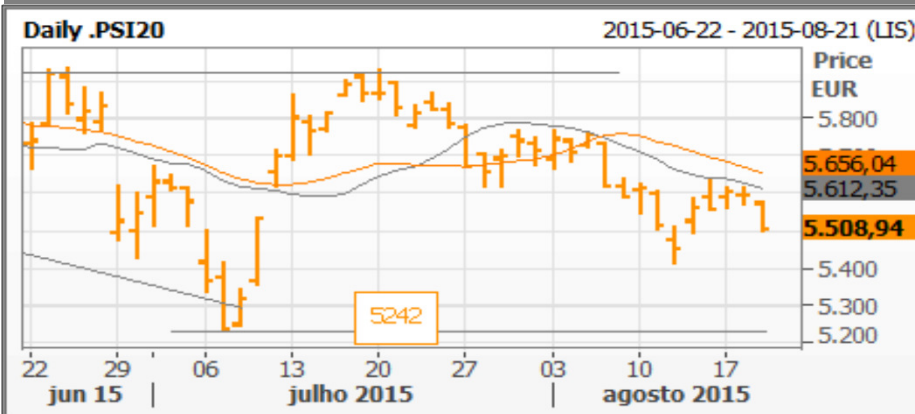
## EUR/GBP



| Variação         |                 |                 |              |
|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano      | Fixing BCE   |
| 0,7071           | 0,47%           | -8,90%          | 0,7049       |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica |              |
|                  |                 | Suportes        | Resistências |
| ◀ ▶              | fraca           | 0,7022          | 0,7120       |
|                  |                 | 0,7005          | 0,7158       |

Recomendações - Surgem sinais de algum esgotamento do actual movimento de correcção. Mantenha-se para já neutral.

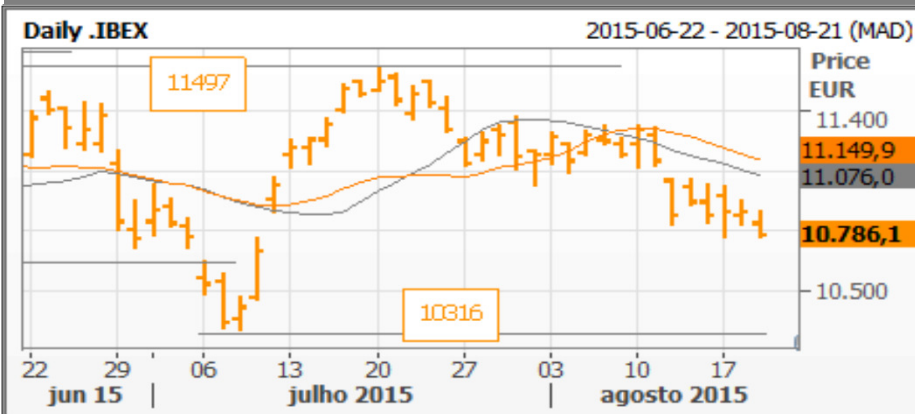
## PSI 20



| Variação         |                 |                 |                    |
|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano      | Fecho dia anterior |
| 5.508,9          | -1,58%          | 13,41%          | 5.597,2            |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica |                    |
|                  |                 | Suportes        | Resistências       |
| ◀ ▶              | fraca           | 5.454,0         | 5.597,0            |
|                  |                 | 5.422,0         | 5.620,0            |

Recomendações - Volta a acentuar-se a tendência de queda, depois do surgimento de hesitações no processo de compra dos últimos dias,

## IBEX 35



| Variação         |                 |                 |                    |
|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Fecho Europa     | Dia anterior    | Início Ano      | Fecho dia anterior |
| 10.786,1         | -1,03%          | 3,85%           | 10.897,9           |
| Tendência diária | Força tendência | Análise Técnica |                    |
|                  |                 | Suportes        | Resistências       |
| ◀ ▶              | fraca           | 10.706,0        | 10.905,0           |
|                  |                 | 10.479,0        | 10.952,0           |

Recomendações - Volta a acentuar-se a tendência de queda, depois do surgimento de hesitações no processo de compra dos últimos dias,