

Diário Financeiro | 11 de Setembro

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

Comentário de Mercado

A produção industrial em França caiu 0.8% m/m em Julho, com a produção na indústria transformadora a cair 1.0% m/m, impulsionada pela queda na produção de automóveis (-2.9% m/m) e de computadores, equipamentos electrónicos e ópticos (-2.7% m/m). **Em termos homólogos, a produção industrial aumentou 0.7%.**

Em Espanha, a produção industrial aumentou 5.2% y/y em Julho (dados ajustados pela sazonalidade e efeitos de calendário), superior em 0.7 pontos face ao registado em Junho. Relativamente à variação em cadeia, a produção industrial aumentou 0.6%, sendo que a produção de energia e de bens de consumo não-duradouros verificaram as maiores variações positivas mensais, de 3.3% e 0.6% m/m, respectivamente.

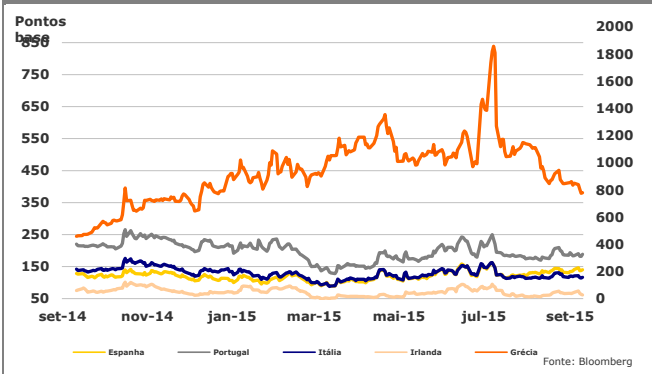
O índice de preços das importações nos EUA registou uma queda de 1.8% m/m em Agosto (vs -0.9% m/m em Julho), reflectindo um dólar forte e uma procura mundial débil. Nos últimos 12 meses terminados em Agosto, os preços das importações caíram 11.4%. **Ainda nos EUA, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego reduziram em 6,000 para um total de 275,000, na semana terminada em 5 de Setembro.** A média móvel das últimas quatro semanas, um indicador menos volátil, manteve-se praticamente estável face à semana anterior, em 275,750. Os pedidos continuados de subsídio de desemprego aumentaram em 1,000 para 2.26 milhões na semana terminada em 29 de Agosto. **Os stocks nos grossistas caíram 0.1% m/m em Julho** (vs +0.7% m/m em Junho), devido à queda dos preços do petróleo, o que se traduziu numa diminuição do valor dos stocks de petróleo (-4.8% m/m). A componente dos stocks que entra para o cálculo do PIB (stocks nos grossistas excluindo automóveis) caiu 0.3% m/m em Julho.

A inflação anual na China fixou-se em +2.0% em Agosto, comparativamente a +1.4% no mês anterior, explicado pela expansão dos preços dos bens alimentares em 3.7%. **Por outro lado, os preços no produtor caíram 5.4% y/y em Agosto.**

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	2.6	6.8	2.5	3.9

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.125%	-0.125%	0.458%	0.170%
1 mês	-0.125%	-0.125%	0.454%	0.400%
3 meses	-0.060%	-0.060%	0.467%	0.440%
6 meses	0.030%	0.030%	0.491%	0.680%
1 ano	0.130%	0.130%	0.567%	0.995%
5 anos	1.291%	0.042%	1.305%	1.542%
10 anos	2.579%	0.694%	1.870%	2.217%

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

	10-set	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	16,308	0.33%	-8.50%	-4.46%
S&P 500	1,951	0.45%	-5.25%	-2.25%
Nasdaq 100	4,284	0.71%	1.12%	4.61%
Nikkei 225	18,300	-2.51%	4.86%	15.90%
Euro Stoxx 50	3,221	-1.49%	2.37%	-0.71%
PSI 20	5,057	-0.63%	5.38%	-14.59%
IBEX 35	9,859	-1.78%	-4.09%	-9.86%
DAX	10,210	-0.90%	4.13%	5.26%
CAC 40	4,597	-1.46%	7.58%	3.27%
FTSE 100	6,156	-1.18%	-6.25%	-9.87%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	0.080%	0.865%	1.037%	0.110%
5 anos	0.386%	1.593%	1.544%	0.198%
10 anos	1.024%	2.228%	1.938%	0.525%
15 anos	1.393%	2.487%	2.108%	0.888%

Commodities

	10-set	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1111.3	0.32%	-6.20%	-11.08%
Brent (\$/bbl)	48.8	2.54%	-14.90%	-50.23%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	IPC (y/y%) (Ago)	0.2	0.2
EUA	Ind.Conf.Cons. (Set)	91.4	91.9
EUA	Rel.Exec. Orçam. (Ago)	-83.6	-149.2

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	1.1185	1.1268	0.57%	-6.90%	11.5%	↔	1.1017 - 1.1319	neutral
USD/JPY	121.04*	120.72	0.20%	0.78%	10.1%	↔	118.23 - 122.01	neutral
EUR/JPY	135.38	136.03	0.70%	-6.13%	6.8%	↔	132.93 - 137.58	neutral
EUR/GBP	0.7266	0.7292	0.04%	-6.06%	11.4%	↔	0.7152 - 0.7451	neutral
EUR/CHF	1.0923	1.0967	0.36%	-8.83%	6.2%	↔	1.0826 - 1.1102	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.