

Comentário de Mercado

Em Espanha, o índice de preços no consumidor caiu 0,3% em Novembro, em relação ao mesmo mês de 2014, quando o valor homólogo de Outubro foi de -0,7%. Estes números confirmam os avanços previamente no final de Novembro, e mostram quedas acumuladas dos preços nos últimos quatro meses, embora num tom mais moderado nos últimos dois. Por seu turno, a taxa de inflação core anual, que exclui os preços da alimentação e da energia (que actualmente têm um forte efeito negativo), subiu para 1,0%.

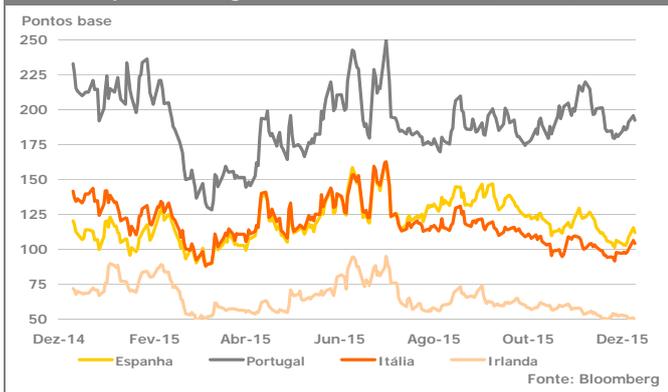
Na Alemanha, a confiança dos investidores subiu em Dezembro pelo segundo mês consecutivo, confirmando a actual situação mais favorável, nomeadamente para enfrentar os desafios que o novo ano pode trazer. O instituto ZEW informou que seu índice de sentimento económico subiu para 16,1 pontos em Dezembro, de 10,4 em Novembro, quando os economistas tinham previsto um aumento mais modesto de 15 pontos. Já o índice relativo às actuais condições económicas subiu, no mesmo período, de 54,4 para 55 pontos, quando os analistas tinham apontado um valor médio de 54,2 pontos.

Nos EUA, os preços no consumidor ficaram inalterados em Novembro, com as quedas nos custos de energia e nos preços dos alimentos a compensar os aumentos nas tarifas aéreas e nos cuidados médicos. Esta variação nula surge depois do aumento de 0,2% em Outubro e dos declínios registados em Agosto e Setembro. Por sua vez, a taxa de inflação core, que exclui os preços da energia e dos alimentos, subiu 0,2% em Novembro. Durante os últimos 12 meses, a inflação global aumentou 0,5%, enquanto a core foi de 2,0%, mostrando uma recuperação, o que pode justificar uma subida das taxas de juro em quase uma década. Por isso, são grandes as expectativas que rodeiam a reunião da Fed, que termina hoje.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-3.5	-3.4	-2.2	4.1

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.250%	-0.250%	0.458%	0.223%
1 mês	-0.180%	-0.180%	0.439%	1.100%
3 meses	-0.085%	-0.085%	0.460%	0.690%
6 meses	-0.055%	-0.055%	0.483%	0.970%
1 ano	0.010%	0.010%	0.557%	1.313%
5 anos	1.176%	-0.048%	1.292%	1.686%
10 anos	2.565%	0.642%	1.940%	2.261%

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

	15-Dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	17,558	1.09%	-1.49%	2.20%
S&P 500	2,046	1.19%	-0.63%	2.83%
Nasdaq 100	4,610	0.87%	8.82%	10.88%
Nikkei 225	18,566	-1.68%	6.39%	8.58%
Euro Stoxx 50	3,243	3.31%	3.07%	8.72%
PSI 20	5,148	2.49%	7.27%	9.74%
IBEX 35	9,713	3.01%	-5.51%	-1.93%
DAX	10,455	3.11%	6.62%	12.01%
CAC 40	4,620	3.29%	8.13%	15.35%
FTSE 100	6,025	2.57%	-8.24%	-2.55%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.049%	1.033%	1.024%	0.101%
5 anos	0.295%	1.636%	1.502%	0.159%
10 anos	0.967%	2.165%	1.962%	0.430%
15 anos	1.361%	2.418%	2.135%	0.768%

Commodities

	15-Dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1061.4	0.14%	-10.42%	-11.05%
Brent (\$/bbl)	38.5	1.56%	-32.83%	-36.93%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Alemanha	PMI manufactura Dez P	52,8	52,9
UEM	PMI manufactura Dez P	52,8	52,8
EUA	PMI manufactura Dez P	52,6	52,8

Informação cambial

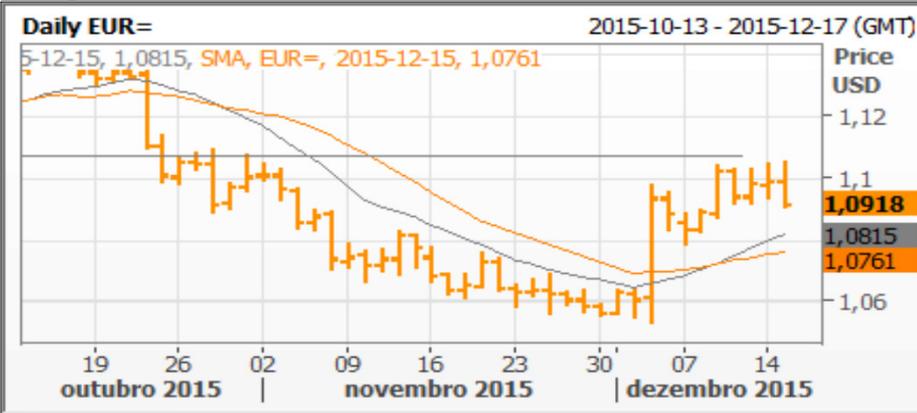
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano				
EUR/USD	1.0990	1.0923	-0.61%	-9.75%	10.4%	↕	1,0877 - 1,0982	venda
USD/JPY	120.99*	121.5800	0.46%	1.50%	5.8%	↕	120,55 - 122,23	compre
EUR/JPY	132.97	132.8400	-0.12%	-8.34%	8.9%	↕	132,23 - 133,77	venda
EUR/GBP	0.7252	0.7258	0.04%	-6.49%	7.7%	↕	0,7191 - 0,7328	venda
EUR/CHF	1.0831	1.0822	-0.05%	-10.03%	4.8%	↔	1,0737 - 1,0938	neutral

* Cambio 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
1,0918	-0,66%	-9,79%	1,0990

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	1,0877	1,0982
		1,0827	1,1059

Recomendações - Aguarda-se pela retoma da tendência de queda. Mantenha-se vendedor de euros e comprador de dólares se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.



EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7254	-0,01%	-6,54%	0,7252

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	0,7191	0,7328
		0,7161	0,7373

Recomendações - Aguarda-se pela retoma da tendência de queda. Mantenha-se vendedor de euros e comprador de libras se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.



PSI 20



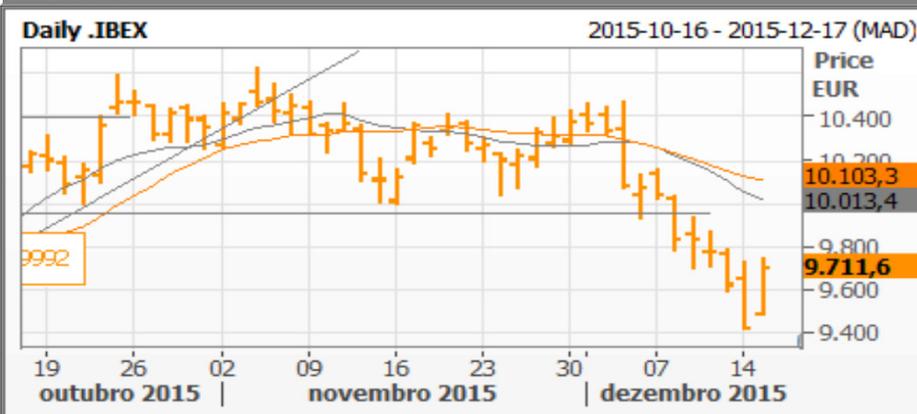
Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
5.150,1	2,53%	6,02%	5.023,0

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▲	fraca	5.059,0	5.201,0
		5.021,0	5.228,0

Recomendações - Após a recente dinâmica de queda deverá surgir um movimento de correção, que poderá ser um momento de entrada. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.



IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.711,6	3,00%	-6,50%	9.428,5

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▲	fraca	9.493,0	9.792,0
		9.428,0	9.873,0

Recomendações - Após a recente dinâmica de queda deverá surgir um movimento de correção, que poderá ser um momento de entrada. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.

