

Diário Financeiro | 21 de Janeiro

Banco BPI - 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 produtor na Alemanha caiu 2.3% em Dezembro, em comparação com o mesmo mês do ano anterior. Os preços dos bens energéticos e dos bens intermédios registaram uma queda de 6.8% y/y e 2.2% y/y, respectivamente. A variação em cadeia revela uma diminuição em 0.5%. Para o total do ano de 2015, o índice de preços do produtor caiu em 1.8%, comparativamente a uma queda de 1.0% em 2014.

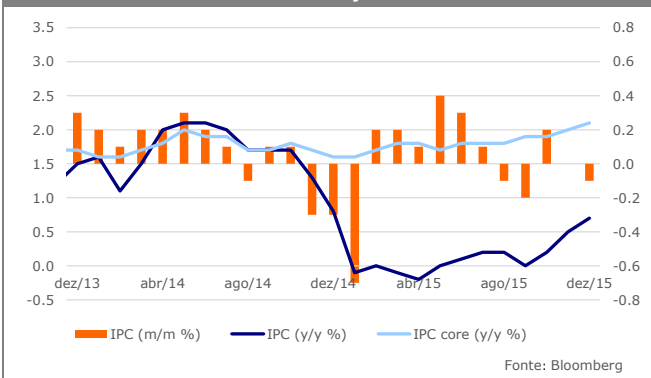
Nos EUA, a taxa de inflação dos últimos 12 meses até Dezembro foi de 0.7%, depois de, no mês anterior, os preços terem aumentado em 0.5%. A taxa de inflação core, que exclui os bens mais voláteis (alimentação e energia) fixou-se em 2.1%. Em comparação com Novembro, o nível geral de preços diminuiu em 0.1%, em linha com a queda mensal dos preços dos bens energéticos e do aumento moderado dos preços dos serviços.

O indicador relativo ao início de construção de novas habitações caiu em 2.5% w/w na semana terminada em 15 de Janeiro. Ao mesmo tempo, o número de licenças de construção de habitações também reduziu em 3.9% em Dezembro, face ao mês precedente. As licenças relativas à construção de habitações familiares singulares aumentou em 1.8% m/m, enquanto as licenças para a construção de habitações multifamiliares registou uma forte queda, de 11.4% m/m no mesmo período.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	13.7	21.1	14.8	101.2

Taxa de Inflação - EUA



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.250%	-0.250%	0.457%	0.365%
1 mês	-0.160%	-0.160%	0.456%	0.580%
3 meses	-0.100%	-0.100%	0.453%	0.710%
6 meses	-0.080%	-0.080%	0.455%	0.920%
1 ano	0.040%	0.040%	0.445%	1.222%
5 anos	1.359%	-0.193%	0.998%	1.405%
10 anos	2.917%	0.488%	1.626%	1.969%

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

	20-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	15,632	-2.40%	-10.29%	-10.75%
S&P 500	1,834	-2.54%	-10.29%	-9.34%
Nasdaq 100	4,049	-2.36%	-11.85%	-2.93%
Nikkei 225	16,416	-3.71%	-13.75%	-5.47%
Euro Stoxx 50	2,874	-3.56%	-12.03%	-11.42%
PSI 20	4,556	-2.64%	-14.26%	-9.83%
IBEX 35	8,249	-3.57%	-13.57%	-19.78%
DAX	9,369	-3.06%	-12.79%	-8.66%
CAC 40	4,114	-3.71%	-11.29%	-7.47%
FTSE 100	5,665	-3.60%	-9.25%	-14.43%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.101%	0.877%	0.829%	0.091%
5 anos	0.183%	1.332%	1.214%	0.139%
10 anos	0.805%	1.828%	1.642%	0.381%
15 anos	1.198%	2.062%	1.835%	0.698%

Commodities

	20-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1102.8	1.43%	3.90%	-14.87%
Brent (\$/bbl)	27.6	-4.10%	-26.02%	-42.53%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	Reunião BCE	0.05	0.1
Zona Euro	Ind. Conf. Cons. (ind.; Jan.)	-5.7	-5.7
EUA	Ind. Sent. Empr. (ind.; Jan.)	-4.0	-10.2

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	1.0907	1.0907	0.02%	0.47%	8.9%	↔	1,0852 - 1,0984	neutral
USD/JPY	116.7*	116.3900	-1.05%	-3.23%	7.3%	↔	115,96 - 117,23	neutral
EUR/JPY	127.28	126.9400	-1.03%	-2.82%	8.4%	↔	126,58 - 128,56	neutral
EUR/GBP	0.7700	0.7696	-0.13%	4.68%	8.7%	↔	0,7706 - 0,7755	neutral
EUR/CHF	1.0932	1.0942	-0.05%	0.60%	4.4%	↔	1,0825 - 1,105	neutral

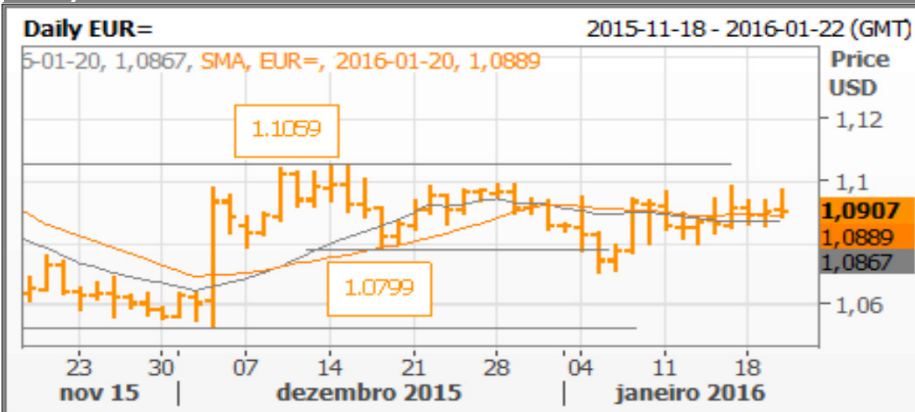
* Câmbio implícito

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 da parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.



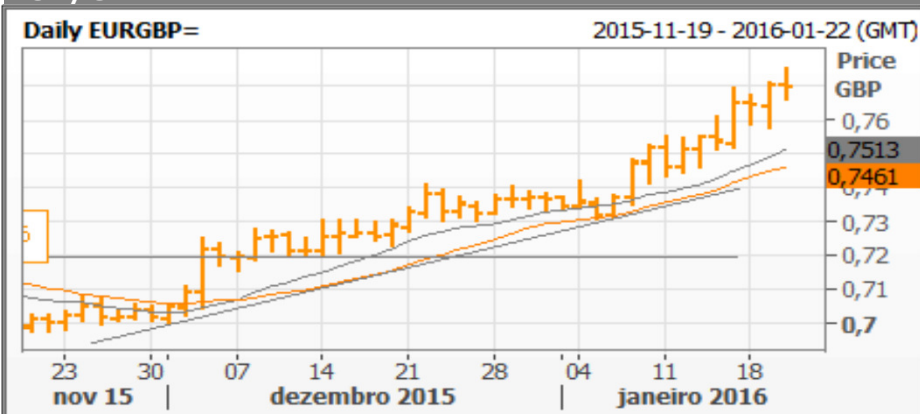
EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0907	0,02%	0,47%	1,0907
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		1,0852	1,0984
		1,0833	1,0992

Recomendações - Mercado sem tendência de curto prazo, com características de lateralidade. Mantenha-se neutral.

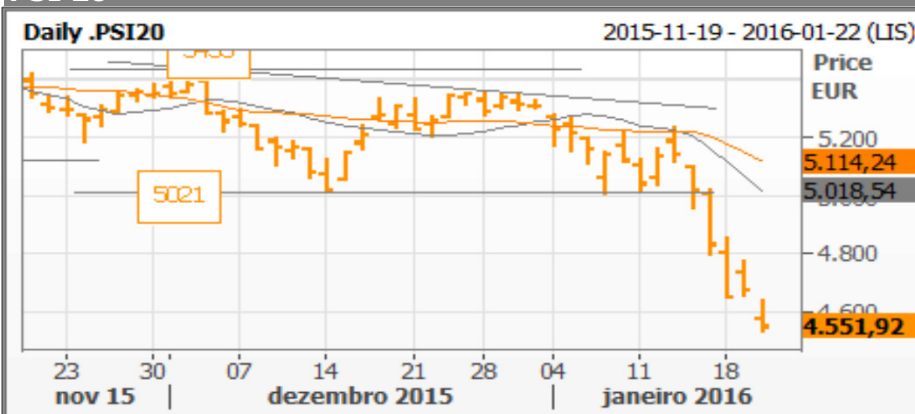
EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7701	-0,06%	4,75%	0,7700
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		0,7706	0,7755
		0,7554	0,7781

Recomendações - O mercado hesitou na formação de um movimento de correcção e registou novos máximos. Mantenha-se para já neutral.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.551,9	-2,72%	-13,70%	4.679,0
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		4.405,0	4.644,0
		4.372,0	4.776,0

Recomendações - Aguarda-se pelo fim da actual dinâmica de queda. Mantenha-se para já neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.209,2	-4,04%	-12,94%	8.554,9
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
◀ ▶	fraca	Suportes	Resistências
		8.206,0	8.398,0
		8.112,0	8.555,0

Recomendações - Aguarda-se pelo fim da actual dinâmica de queda. Mantenha-se para já neutral.