

Comentário de Mercado

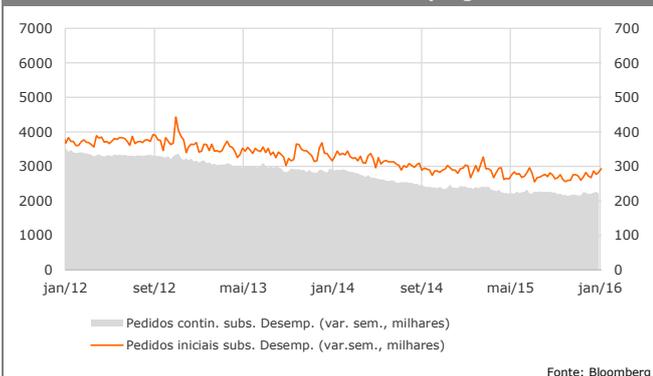
O Banco Central Europeu decidiu manter inalteradas as principais taxas de juro de referência. Deste modo, a taxa de juro aplicável às operações principais de refinanciamento manteve-se em +0.05%, enquanto as taxas de juro da facilidade permanente de cedência de liquidez e de depósito fixaram-se em +0.3% e -0.3%, respectivamente. Adicionalmente, Mario Draghi afirmou que os riscos têm aumentado novamente este ano, em linha com a incerteza relativa às economias emergentes, volatilidade nos mercados financeiros e de *commodities* e aumento dos riscos geopolíticos. Ao mesmo tempo, afirmou que as dinâmicas da inflação continuam mais débeis do que o antecipado anteriormente. Em linha com esta questão, Mario Draghi mencionou que o BCE está preparado para reconsiderar a postura da política monetária na próxima reunião, agendada para Março.

Nos EUA, os pedidos iniciais de subsídio de desemprego aumentaram em 1,000 para um total de 293,000 na semana terminada em 16 de Janeiro. A média móvel das últimas quatro semanas, medida menos volátil, registou um aumento de 6,500 para 285,000 no mesmo período. Ainda que os pedidos tenham aumentado, mantiveram-se abaixo da marca de 300,000, sinal de robustez do mercado de trabalho nos EUA. Os pedidos continuados, pelo contrário, caíram em 56,000 para um total de 2.21 milhões, na semana terminada em 9 de Janeiro. O indicador de sentimento empresarial Fed Filadélfia aumentou para -3.5 em Janeiro, depois de ter registado -10.2 no último mês de 2015. No entanto, o indicador que avalia as expectativas futuras continuou a cair em Janeiro, mantendo a tendência descendente iniciada no último Verão.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	-2.8	20.1	-5.3	-19.4

Pedidos de Subsídio de Desemprego - EUA



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.250%	-0.250%	0.463%	0.363%
1 mês	-0.160%	-0.160%	0.455%	0.578%
3 meses	-0.110%	-0.110%	0.452%	0.710%
6 meses	-0.110%	-0.110%	0.447%	0.930%
1 ano	0.060%	0.060%	0.440%	1.247%
5 anos	1.655%	-0.239%	1.023%	1.420%
10 anos	3.095%	0.450%	1.663%	1.998%

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 exceção 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

	21-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	15,925	1.00%	-8.61%	-9.28%
S&P 500	1,874	0.77%	-8.34%	-7.80%
Nasdaq 100	4,165	0.69%	-9.32%	-0.65%
Nikkei 225	16,017	-2.43%	-15.85%	-7.31%
Euro Stoxx 50	2,942	2.05%	-9.98%	-10.04%
PSI 20	4,688	2.84%	-11.76%	-8.99%
IBEX 35	8,433	1.83%	-11.64%	-18.41%
DAX	9,571	1.91%	-10.91%	-7.07%
CAC 40	4,202	1.86%	-9.39%	-6.31%
FTSE 100	5,766	1.62%	-7.64%	-14.30%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.136%	0.894%	0.848%	0.090%
5 anos	0.136%	1.359%	1.246%	0.143%
10 anos	0.763%	1.870%	1.677%	0.388%
15 anos	1.160%	2.112%	1.865%	0.703%

Commodities

	21-jan	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$/t oz)	1094.3	-0.60%	3.10%	-15.37%
Brent (\$/bbl)	29.0	3.95%	-22.26%	-40.89%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Zona Euro	PMI Comp.(Jan.)	54.1	54.3
EUA	PMI Ind. Transf.(Jan.)	51.5	51.2
EUA	I.Avan.Act.(m/m%;Dez)	-0.1	0.4

Informação cambial

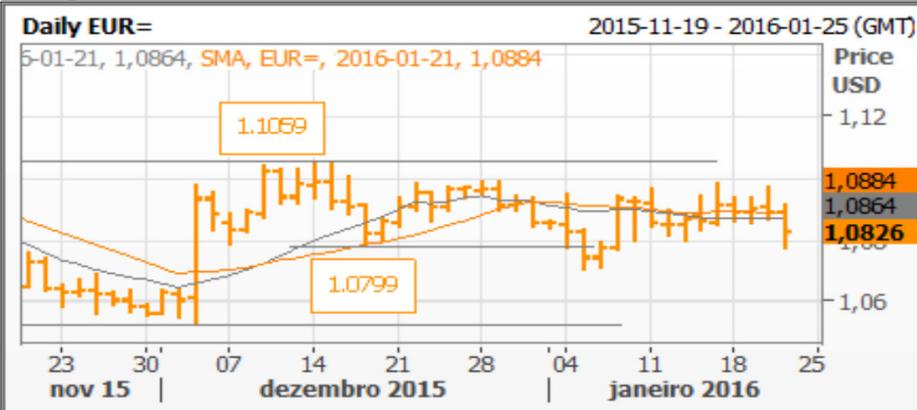
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.0893	1.0826	-0.58%	-0.28%	8.5%	▼	1,0769 - 1,092	venda
USD/JPY	116,98*	117.5900	0.58%	-2.23%	7.4%	▲	116,45 - 118,11	compre
EUR/JPY	127.43	127.2800	-0.04%	-2.56%	8.5%	↔	126,14 - 128,56	neutral
EUR/GBP	0.7718	0.7634	-0.55%	3.84%	8.6%	▼	0,758 - 0,7742	venda
EUR/CHF	1.0949	1.0953	0.13%	0.70%	4.3%	↔	1,0825 - 1,105	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 dos 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
1,0827	-0,57%	-0,27%	1,0893
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▼	fraca	Suportes	Resistências
		1,0769	1,0920
		1,0709/18	1,0975

Recomendações - Podem vir a ser testados importantes pontos de suporte, confirmando a formação de um movimento de correcção. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,7631	-0,59%	3,79%	0,7718
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▼	fraca	Suportes	Resistências
		0,7580	0,7742
		0,7554	0,7755

Recomendações - Podem vir a ser testados importantes pontos de suporte, confirmando a formação de um movimento de correcção. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

PSI 20



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.688,5	2,84%	-11,11%	4.559,1
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▲	fraca	Suportes	Resistências
		4.559,0	4.776,0
		4.538,0	4.858,0

Recomendações - Depois do registo de novos mínimos, podem surgir oportunidades de compra nos actuais níveis. 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
8.454,4	2,09%	-10,34%	8.281,4
Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
▲	fraca	Suportes	Resistências
		8.277,0	8.555,0
		8.206,0	8.657,0

Recomendações - Depois do registo de novos mínimos, podem surgir oportunidades de compra nos actuais níveis. Seja comprador se os valores de suporte apontados não forem postos em causa.