Diário Financeiro | 29 de Dezembro

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 no Japão subiu em Novembro e as empresas esperam intensificar a sua actividade nos próximos meses, de acordo com dados divulgados, que suportam a visão do banco central que uma recuperação da procura global apoiará uma retoma económica estável. Os números reforçam as expectativas que prevalecem no mercado de que o Banco do Japão irá abster-se de expandir os estímulos monetários nos próximos meses, pois estima-se que a recente recuperação nas exportações sustente o crescimento a médio prazo. Assim, a produção industrial cresceu 1.5% em Novembro em relação ao mês anterior, mostraram os dados preliminares do governo, praticamente em linha com a mediana das estimativas de mercado de um aumento de 1.6 %. Este dado compara com o crescimento nulo de Outubro e de 0.6% em Setembro. Acrescente-se que as empresas da indústria transformadora questionadas pelo Ministério do Comércio esperam que a produção cresça 2.0% em Dezembro e 2.2% em Janeiro, um sinal de que estão a tornar-se mais optimistas sobre as perspectivas futuras para a procura internacional. A economia do Japão registou o seu terceiro trimestre consecutivo de crescimento, embora a um ritmo moderado dado que um aumento mais lento dos salários e das despesas das famílias pressionaram a actividade. No entanto, as exportações e a produção industrial têm mostrado sinais positivos graças à recuperação da procura global, dando esperança às autoridades que procuram há muito tempo retirar a economia da situação de estagnação. De acordo com esta performance, o Banco do Japão revelou uma visão optimista da economia na sua reunião da semana passada, enquanto o governo melhorou a sua avaliação da economia pela primeira vez em quase dois anos.

Nos EUA, os contractos para compra de casa caíram em Novembro para o nível mais baixo em quase um ano, um sinal de que o aumento das taxas de juros pode já estar a condicionar o mercado imobiliário, referiu a Associação Nacional de Corretores. Assim, o índice de vendas pendentes de casas, baseado em contractos assinados em Novembro, caiu 2.5%, para 107.3 pontos. A expectativa do mercado era de um aumento de 0.5%.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0/N	-0.420%	-0.420%	0.212%	0.750%
1 mês	-0.370%	-0.370%	0.209%	2.500%
3 meses	-0.335%	-0.335%	0.214%	1.550%
6 meses	-0.260%	-0.260%	0.218%	1.690%
1 ano	-0.115%	-0.115%	0.237%	1.775%
5 anos	1.910%	-0.551%	0.517%	2.052%
10 anos	3.781%	0.201%	1.300%	2.541%

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

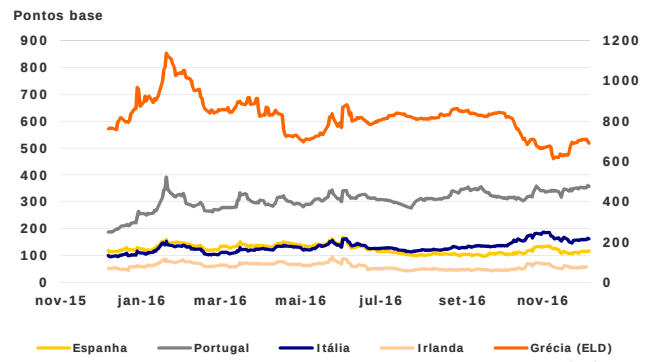
	28-dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	19,921	-0.12%	14.33%	13.65%
S&P 500	2,261	-0.37%	10.60%	9.92%
Nasdaq 100	4,944	-0.43%	7.64%	6.99%
Nikkei 225	19,402	-0.01%	1.93%	2.80%
Euro Stoxx 50	3,273	-0.17%	0.17%	0.51%
PSI 20	4,643	-0.44%	-12.61%	-12.31%
IBEX 35	9,326	-0.54%	-2.29%	-2.38%
DAX	11,464	-0.07%	6.72%	7.61%
CAC 40	4,842	-0.13%	4.42%	4.85%
FTSE 100	7,099	0.44%	13.73%	13.51%

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):	1.0	-2.7	-1.5	-10.4

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



Fonte: Bloomberg

Taxas *Swap*

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.155%	1.519%	0.648%	0.043%
5 anos	0.091%	2.075%	0.924%	0.098%
10 anos	0.684%	2.430%	1.282%	0.258%
15 anos	1.043%	2.584%	1.465%	0.488%

Commodities

	28-dez	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro ($/t oz)	1139.5	0.05%	7.35%	6.55%
Brent ($/bbl)	56.4	0.50%	51.21%	53.93%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
UEM	M3 (y/y %) Novembro	4.4	4.4
EUA	Ped.subs.desemp. (w/w)	265	275
EUA	Stocks gros.(m/m%)Nov	0.2	-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	1.0401	1.0396	-0.56%	-4.24%	10.9%	▼	1,035 - 1,0479	venda
USD/JPY	117,67*	117.7000	0.26%	-2.14%	11.5%	▲	116,52 - 118,24	compre
EUR/JPY	122.39	122.3700	-0.33%	-6.32%	8.1%	◄►	121,65 - 123,23	neutral
EUR/GBP	0.8513	0.8501	-0.35%	15.63%	9.4%	▼	0,8454 - 0,8539	venda
EUR/CHF	1.0714	1.0708	-0.37%	-1.55%	5.1%	▼	1,0676 - 1,0761	venda

* 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.

Análise Técnica

28-dezembro

EUR/USD

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,0393	-0,59%	-4,26%	1,0401

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	1,0350	1,0479
		1,0162	1,0499

Recomendações - O teste a importantes pontos de suporte poderá acentuar a tendência de queda. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência apontados não forem postos em causa.

EUR/GBP

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8500	-0,36%	15,61%	0,8513

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	0,8454	0,8539
		0,8450	0,8572

Recomendações - No curto prazo, mostra-se esgotado o recente movimento de subida. Poderá ocorrer um movimento de correcção. Seja vendedor de euros contra libras se os valores de resistência referidos não forem postos em causa.

PSI 20

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.644,6	-0,41%	-11,94%	4.663,6

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	4.626,0	4.686,0
		4.605,0	4.719,0

Recomendações - Surgem sinais de que pode acontecer uma acção de tomada de proveitos nos actuais níveis. Seja vendedor se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.

IBEX 35

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
9.328,2	-0,52%	-1,08%	9.376,6

Tendência diária	Força tendência	Análise Técnica	
		Suportes	Resistências
▼	fraca	9.297,0	9.391,0
		9.255,0	9.421,0

Recomendações - Surgem sinais de que pode acontecer uma acção de tomada de proveitos nos actuais níveis. Seja vendedor se os valores de resistência indicados não forem postos em causa.