

Comentário de Mercado

A actividade económica da Zona Euro acelerou em Julho, ao ritmo mais elevado dos últimos seis meses, mesmo depois de ser conhecida a vontade dos britânicos em sair da União Europeia. O índice composto PMI da Markit Economics, que mede a evolução conjunta da indústria e dos serviços da Zona Euro, subiu de 53.1 pontos, em Junho, para 53.2 pontos, em Julho. Este valor superou as expectativas dos economistas, que apontavam para uma descida para os 52.9 pontos. Apesar da evolução global ser bastante positiva, os dados nacionais apontam (e acentuam) as diferenças de evolução económica entre os vários países da moeda única. Em Julho, o crescimento foi impulsionado sobretudo pela Alemanha, cujo PMI se fixou nos 55.3 pontos (igual ao mês anterior e às previsões dos analistas), o nível mais elevado dos últimos sete meses. Por seu turno, em Itália e Espanha o crescimento abrandou e em França continuou estagnado. Esta análise também dá indicação de um crescimento trimestral modesto de 0.3% para o terceiro trimestre, podendo levar o BCE a tomar medidas adicionais face aos programas de injeção de liquidez que estão a ser implementados.

Na Zona Euro, as vendas a retalho, uma proxy da despesa das famílias, registaram uma variação mensal nula em Junho, em linha com as expectativas dos analistas. Em termos homólogos, manteve-se o crescimento de 1.6% (o mesmo que o verificado em Maio). A variação nula resultou da anulação da quebra do consumo de combustíveis por parte do aumento do consumo de bens de outros sectores.

Nos EUA, as empresas privadas adicionaram 179.000 novos empregos no mês passado, de acordo com uma pesquisa recente, um ganho que confirma a solidez do mercado de trabalho após a queda brusca registada na Primavera. Hoje será divulgada a totalidade do relatório do emprego de Julho.

Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.420%	-0.420%	0.454%	0.415%
1 mês	-0.410%	-0.410%	0.214%	0.519%
3 meses	-0.290%	-0.290%	0.195%	0.597%
6 meses	-0.210%	-0.210%	0.163%	1.440%
1 ano	-0.070%	-0.070%	0.141%	1.540%
5 anos	1.739%	-0.485%	0.351%	1.090%
10 anos	2.941%	-0.036%	0.797%	1.558%

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 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

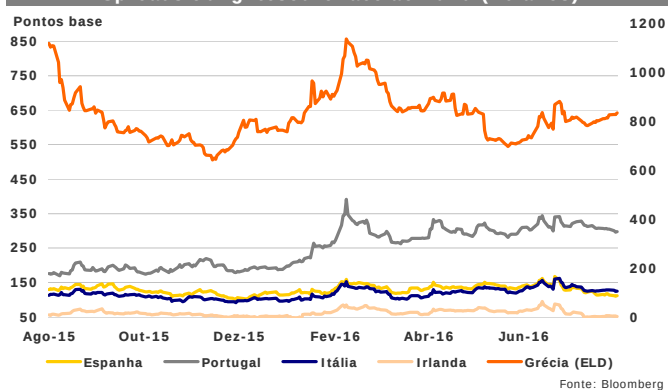
	03-Ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,330	0.09%	5.19%	4.16%
S&P 500	2,157	0.01%	5.54%	2.82%
Nasdaq 100	4,719	-0.01%	2.73%	3.02%
Nikkei 225	16,083	-1.88%	-15.50%	-21.73%
Euro Stoxx 50	2,908	0.03%	-11.01%	-20.01%
PSI 20	4,647	-0.32%	-12.55%	-19.14%
IBEX 35	8,265	-0.14%	-13.40%	-26.63%
DAX	10,162	0.17%	-5.41%	-11.20%
CAC 40	4,314	-0.33%	-6.98%	-15.76%
FTSE 100	6,634	-0.17%	6.28%	-0.81%

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):	1.3	1.2	0.4	-0.6

Spreads obrig. tesouro face ao Bund (10 anos)



Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.202%	0.938%	0.489%	-0.045%
5 anos	-0.115%	1.131%	0.578%	-0.038%
10 anos	0.328%	1.451%	0.867%	0.083%
15 anos	0.638%	1.645%	1.046%	0.255%

Commodities

	03-Ago	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1357.2	-0.47%	27.87%	24.88%
Brent (\$ / bbl)	42.3	1.08%	13.33%	-14.68%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
EUA	Ped. subs. desemp. (w/w)	-	266.0
EUA	Encom. ind. (m/m %) Jun	-1.9	-1.0
EUA	Enc.bens cap. (m/m %)Jun	-	0.2

Informação cambial

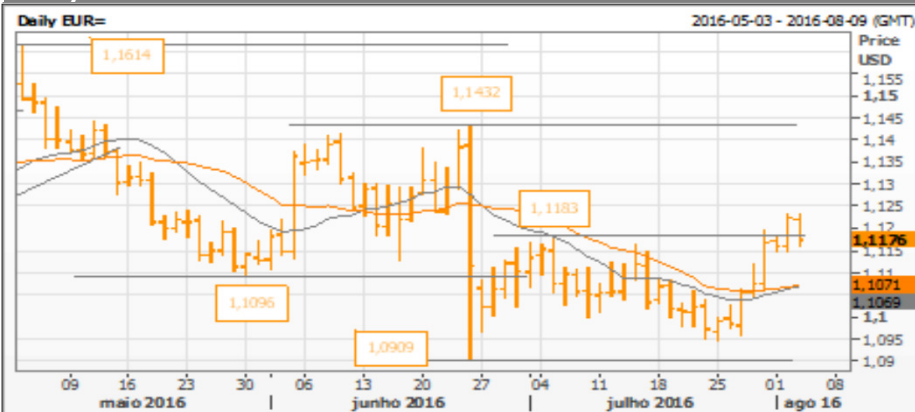
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1200	1.1166	-0.53%	2.86%	6.4%	▼	1,1118 - 1,1234	venda
USD/JPY	101.09*	101.42	0.54%	-15.67%	15.9%	↔	100.02 - 101.94	neutral
EUR/JPY	113.22	113.27	0.04%	-13.28%	16.6%	↔	111.84 - 114.8	neutral
EUR/GBP	0.8391	0.8382	-0.24%	14.01%	7.3%	▼	0,8346 - 0,8492	venda
EUR/CHF	1.0845	1.0847	0.24%	-0.28%	4.3%	↔	1,0761 - 1,0867	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 de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.

EUR/USD



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1177	-0,43%	2,96%	1,1200
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	1,1118 1,1067	1,1234 1,1293

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida, está em formação um normal movimento de correcção. Seja vendedor de euros contra dólares se os valores de resistência referidos não forem postos em causa.

EUR/GBP



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8382	-0,24%	14,01%	0,8391
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	0,8346 0,8334	0,8492 0,8524

Recomendações - Após a recente dinâmica de subida, está em formação um normal 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
4.645,6	-0,34%	-11,92%	4.661,5
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	4.601,0 4.592,0	4.731,0 4.746,0

Recomendações - Aguarda-se pelo fim do actual movimento de correcção. Mantenha-se neutral.

IBEX 35



Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.270,0	-0,09%	-12,30%	8.277,3
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
◀ ▶	fraca	8.169,0 8.064,0	8.439,0 8.479,0

Recomendações - Aguarda-se pelo fim do actual movimento de correcção. Mantenha-se neutral.