

Diário Financeiro | 9 de Novembro

Banco BPI - Estudos Económicos e Financeiros
Telef. 21 310 11 86 | Fax: 21 353 56 94 | Email: deef@bancobpi.pt

Comentário de Mercado

Os mercados estavam em ligeira alta em expectativa dos resultados da eleição americana. À altura da redacção deste texto, o Dow Jones e o NASDAQ subiam ambos 0.4%. Nas bolsas europeias reflectiu-se igualmente o impacto do voto nos Estados Unidos, com o Euro Stoxx 50 a subir 0.42%. O PSI 20 fechou a subir 0.15%. Se por um lado a candidata dos Democratas leva vantagem, o facto de haver alguma incerteza, conjugado com a má experiência das sondagens em relação ao Brexit, estão a levar os investidores a assumirem uma posição mais expectante. De acordo com a previsão final do agregador de sondagens que é mais conservador quanto às probabilidades de Clinton, esta deverá ficar 3-4 pontos à frente na votação, com uma probabilidade de cerca de 70% de ser eleita. Hoje as bolsas deverão reflectir o resultado eleitoral, sendo expectável que este seja um choque assimétrico: ou seja, deverá originar ganhos modestos no caso da eleição de Clinton, mas perdas significativas com a vitória de Trump.

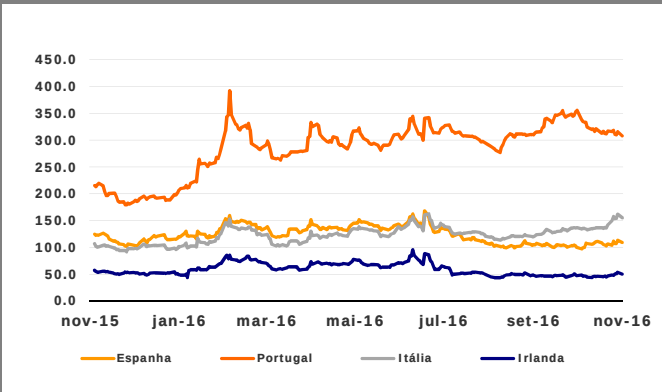
Na Alemanha, os últimos dados deixam algumas dúvidas quanto à solidez do crescimento económico futuro. A produção industrial caiu 1.8% mom em Setembro, a maior quebra dos últimos dois anos; ainda assim, este número seguiu-se a um crescimento de 3.0% (revisto em alta) no mês anterior. No conjunto do 3º trimestre, a produção industrial cresceu 0.3% qoq. Os dados do comércio externo, também divulgados ontem, apontam igualmente para uma dinâmica relativamente frágil: as exportações diminuíram 0.7% em Setembro, mais do que a descida de 0.5% das importações. O excedente comercial encolheu de EUR 21.6 mil milhões em Agosto para EUR 21.3 mil milhões em Setembro. O despenho do consumo privado e dos gastos estatais tem estado a suportar o crescimento alemão, que poderá desacelerar no 3º trimestre, tendo aumentado 0.7% e 0.4%, respectivamente, no 1º e 2º trimestres do ano.

As exportações e importações chinesas caíram, respectivamente, 7.3% yoy e 1.4% yoy.

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

	Espanha	Portugal	Itália	Grécia
Var. diária (pb):	0.0	0.0	0.0	0.0

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



Taxas de juro nos principais mercados

	Portugal	UEM	R. Unido	EUA
0 / N	-0.420%	-0.420%	0.208%	0.550%
1 mês	-0.420%	-0.420%	0.207%	0.570%
3 meses	-0.300%	-0.300%	0.201%	0.890%
6 meses	-0.210%	-0.210%	0.201%	1.450%
1 ano	-0.040%	-0.040%	0.206%	1.605%
5 anos	1.858%	-0.418%	0.541%	1.291%
10 anos	3.231%	0.154%	1.202%	1.830%

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

	08-nov	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Dow Jones	18,226	1.89%	4.60%	1.76%
S&P 500	2,129	2.09%	4.15%	1.41%
Nasdaq 100	4,773	2.41%	3.90%	1.39%
Nikkei 225	17,177	1.61%	-9.75%	-10.84%
Euro Stoxx 50	3,009	1.85%	-7.90%	-13.23%
PSI 20	4,554	1.70%	-14.29%	-17.14%
IBEX 35	8,919	1.45%	-6.55%	-14.68%
DAX	10,457	1.93%	-2.66%	-4.83%
CAC 40	4,461	1.91%	-3.79%	-10.49%
FTSE 100	6,807	1.70%	9.04%	7.13%

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

Taxas Swap

	EUR	USD	GBP	JPY
2 anos	-0.152%	1.073%	0.618%	-0.030%
5 anos	0.029%	1.330%	0.814%	-0.031%
10 anos	0.527%	1.693%	1.165%	0.085%
15 anos	0.871%	1.887%	1.355%	0.268%

Commodities

	07-nov	Var. diária	YTD	Var. 12 meses
Ouro (\$ / t oz)	1278.9	-1.97%	20.48%	17.35%
Brent (\$ / bbl)	45.7	0.15%	22.45%	-3.73%

Principais eventos / indicadores para o dia de hoje

País/região	Evento	Esperado	Último
Portugal	Bal. Com. Set (MME)	-	-1.2
Portugal	Tx Desemprego 3T	-	10.8
EUA	Stocks Set (mom)	0.2	0.2

Informação cambial

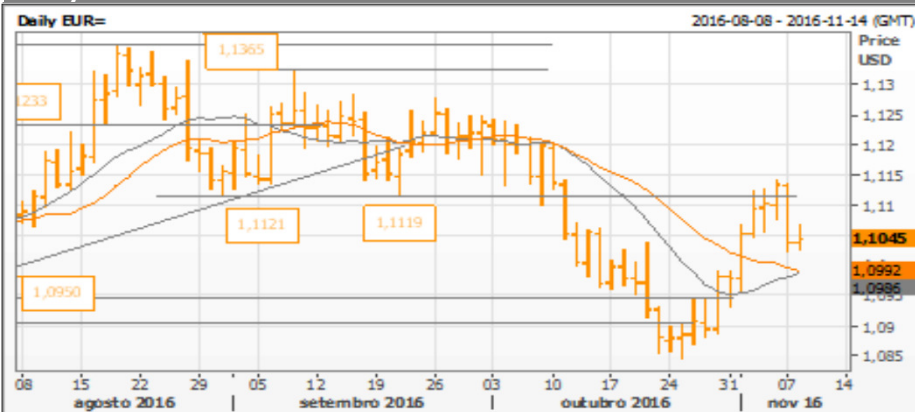
	Cotações		Variação		Volatilidade últ. 30 dias	Análise técnica		Recomendações
	Fixing BCE	Fecho	Dia anterior	Início do ano		Tendência estratégia diária	Prev. diária suporte / resistência	
EUR/USD	1.1038	1.1029	-0.08%	1.59%	7.4%	▼	1.0992 - 1.1077	venda
USD/JPY	104.78*	105.0200	0.55%	-12.68%	9.2%	▲	104.27 - 105.22	compre
EUR/JPY	115.66	115.8200	0.43%	-11.33%	7.0%	▲	115.08 - 116.28	compre
EUR/GBP	0.8909	0.8916	0.17%	21.27%	12.2%	▲	0.8852 - 0.8944	compre
EUR/CHF	1.0778	1.0764	0.10%	-1.04%	2.8%	↔	1.0708 - 1.0828	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



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
1,1046	0,07%	1,75%	1,1038
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▼	fraca	1,0992 1,0956	1,1077 1,1143

Recomendações - Perante o presente movimento de subida, aguarda-se por uma acção de tomada de proveitos. Considera-se adequado abrir posições longas em dólares contra euros nos actuais níveis (apostando numa correcção à actual dinâmica).

EUR/GBP

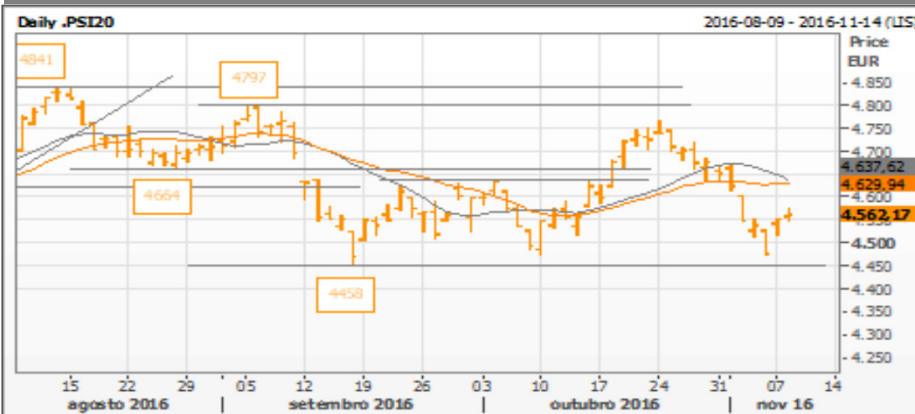


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fixing BCE
0,8908	0,08%	21,16%	0,8909
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	0,8852 0,8823	0,8944 0,8977

Recomendações - Embora tenha ocorrido um movimento de correcção, pode ser uma oportunidade de compra de euros contra libras (novas posições ou reforço).

PSI 20

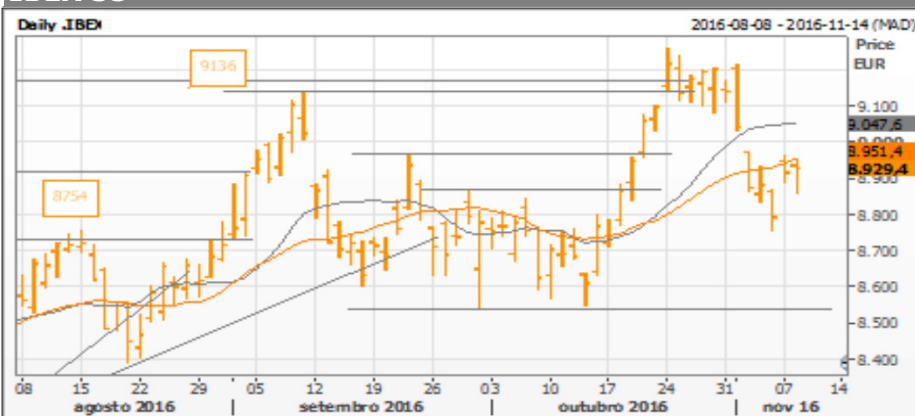


THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
4.560,3	0,14%	-13,54%	4.554,1
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	4.517,0 4.476,0	4.604,0 4.625,0

Recomendações - Após o recente movimento de correcção/queda, podem surgir oportunidades de compra. Seja comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.

IBEX 35



THOMSON REUTERS

Variação			
Fecho Europa	Dia anterior	Início Ano	Fecho dia anterior
8.927,1	0,09%	-5,33%	8.918,8
Análise Técnica			
Tendência diária	Força tendência	Suportes	Resistências
▲	fraca	8.792,0 8.755,0	8.974,0 9.041,0

Recomendações - Após o recente movimento de correcção/queda, podem surgir oportunidades de compra. Seja comprador se os valores de suporte indicados não forem postos em causa.