

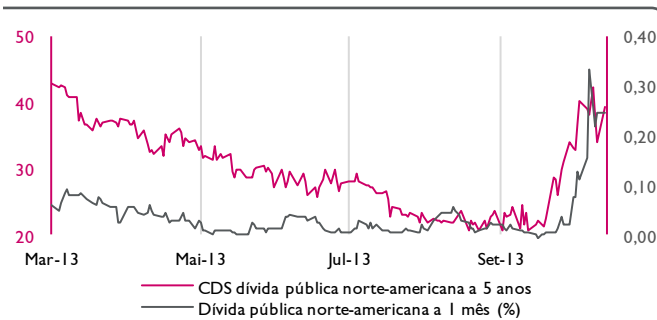
Comentário DIÁRIO

14 de outubro 2013 | www.millenniumbcp.pt

Millennium
investment banking

Principais eventos para hoje		Anterior	Esperado	Observado
02:30	CHI CPI (% y/y) [Set]	2,6	2,8	3,1
08:00	ESP House Transactions (% y/y) [Ago]	-5,0	-39,1	-15,4
10:00	UEM Industrial Prod. (% m/m) [Ago]	-1,0	0,8	1,0

Recuo nas negociações entre republicanos e democratas volta a criar instabilidade nos mercados financeiros



Fonte: Bloomberg, Research Mercados Financeiros Mib e Millennium bcp

Cotações – Valores indicativos

Câmbios e volatilidades implícitas opções 3m				
	Vista	Prazo 3M	Fixing (*)	Volat. 3m
USD	1,3554	1,3557	1,3566	7,07
JPY	133,23	133,21	133,38	10,76
CHF	1,2345	1,2341	1,2314	4,16
GBP	0,8490	0,8496	0,8490	6,22

SEK=8,7877 NOK=8,1252 PLN=4,1937 CNY=8,2799

CAD=1,4024 AUD=1,4312 BRL=2,9474

Taxas de juro	EUR	USD	GBP	JPY
À vista				(em %)
ON	0,09	0,18	0,52	n.d.
7D	0,15	0,20	0,60	0,14
1M	0,18	0,25	0,51	0,10
3M	0,22	0,31	0,53	0,17
6M	0,34	0,48	0,71	0,23
12M	0,53	0,66	0,91	0,31

Mercado Swap (em %)				
2 anos	0,58	0,48	0,86	0,21
3 anos	0,79	0,76	1,15	0,24
4 anos	1,05	1,17	1,48	0,30
5 anos	1,30	1,56	1,77	0,37
7 anos	1,71	2,12	2,24	0,53
10 anos	2,17	2,80	2,72	0,81

Prémio de risco soberano (**)			
Grécia	700	Espanha	241
Irlanda	254	Itália	239
Portugal	436		

Taxas de referência (Act/360)			
Eonia	0,0850	Euribor 6m	0,3410
Euribor 1m	0,1270	Euribor 12m	0,5410
Euribor 3m	0,2270		

Índices acionistas			
PSI20	6177 (-0,1%)	S&P 500 (*)	1703 (0,6%)
Euro Stoxx 50	2968 (-0,2%)	Nasdaq (*)	3792 (0,8%)
Footsie	6489 (0,0%)	Nikkei	14405 (1,5%)

Petróleo (brent) 111,15 \$/barril Ouro 1276,18 \$/onça

(*)Valores dia útil anterior;

(**)Diferenciais yields dos respetivos tít. dívida face análoga alemã (10 anos, p.b.)

Comentário diário

Nos EUA, os efeitos do recuo nas negociações...

Contrariando todas as expectativas de sexta-feira passada, democratas e republicanos não conseguiram durante o fim de semana chegar a acordo para aumentar (ainda que temporariamente) o patamar máximo do endividamento federal que se irá esgotar na próxima quinta-feira. O aumento do risco de incumprimento da dívida soberana, levou a que vários responsáveis, entre os quais Christine Lagarde e o presidente do Banco Mundial, apelassem a um compromisso entre responsáveis políticos, que vise evitar uma eventual situação de grave instabilidade nos mercados financeiros internacionais.

...fazem-se sentir nos mercados financeiros...

O agravamento da situação política nos EUA reflete-se nos mercados financeiros com os investidores a mostrarem-se mais avessos aos ativos de risco. Neste contexto, os futuros do índice acionista S&P500 registam hoje desvalorizações, a par com um aumento das yields das obrigações governamentais de curto prazo e dos CDS (títulos de proteção contra o incumprimento) da dívida pública norte-americana a 5 anos. Apesar deste enquadramento negativo, a depreciação do dólar face às principais divisas internacionais manteve-se conti-

da.

...e começam a transparecer nos indicadores económicos

A crise política, nos EUA, que perdura há duas semanas, começa a fazer-se sentir na economia real, em especial nos indicadores de confiança. Na sexta-feira passada o índice de sentimento dos consumidores da Universidade de Michigan caiu, em outubro, para o nível mais baixo desde fevereiro passado, motivado pela queda da componente das expectativas. Esta semana, as atenções vão estar centradas na evolução dos índices de sentimento dos empresários da indústria transformadora de Nova Iorque (terça-feira) e de Filadélfia (quinta-feira), referentes a outubro.

Hoje...

Hoje, na zona euro, impulsionada pela expansão do índice análogo alemão, a produção industrial registou um crescimento a um ritmo superior ao esperado, em agosto. Ainda na zona euro e no que respeita a eventos, será hoje realizada a reunião do Eurogrupo no Luxemburgo.

Maria Luís Borges de Castro
maria.borgescastro@millenniumbcp.pt

Research Mercados Financeiros

José Maria Brandão de Brito, Maria Luís Borges de Castro, Márcia Rodrigues

Email da área:

research.tesouraria@millenniumbcp.pt

Este relatório destina-se, em exclusivo, à divulgação privada junto dos destinatários, constituindo um meio auxiliar que não deve ser visto como solicitador de operações ou como substituto do exercício de julgamento próprio por parte do destinatário. Este assume-se como pleno responsável pelas suas acções. O Banco Comercial Português,

S.A. (Millennium bcp) declina qualquer responsabilidade por qualquer perda directa ou consequente da utilização deste documento ou do seu conteúdo. As opiniões expressas podem ser sujeitas a alteração sem aviso prévio. Embora as informações nele contidas tenham sido obtidas de fontes consideradas fiáveis, o Banco Comercial Português,

S.A. não garante a sua precisão. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo susceptíveis de conhecimento de terceiros.