

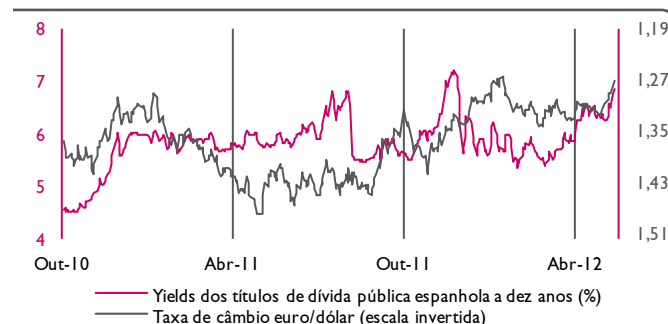
Comentário DIÁRIO

16 de maio 2012 | www.millenniumbcp.pt

Millennium
investment banking

Principais eventos para hoje			Anterior	Esperado	Observado
09:30	RUN	ILO Unemployment Rate sa [Mar]	8,3	8,4	8,2
10:00	UEM	CPI Core (% y/y) [Abr]	1,6	1,6	1,6
10:00	UEM	CPI (% y/y) [Abr]	2,7	2,6	2,6
13:30	EUA	Housing Starts (000) [Abr]	654	678	
14:15	EUA	Industrial Prod. (% m/m) [Abr]	0,0	0,5	
14:15	EUA	Capacity Utilization (%) [Abr]	78,6	78,9	

Riscos na área do euro penalizam o sentimento de mercado



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	1,2726	1,2722	1,2843	12,19
JPY	102,29	102,18	102,65	13,64
CHF	1,2010	1,2001	1,2010	4,25
GBP	0,7968	0,7976	0,8001	9,76

SEK=9,1232 NOK=7,6309 PLN=4,3629 CNY=8,0512
CAD=1,2852 AUD=1,2828 BRL=2,5483

Taxas de juro	EUR	USD	GBP	JPY
À vista				(em %)
ON	0,28	0,20	0,80	n.d.
7D	0,29	0,22	0,65	0,18
1M	0,37	0,25	0,71	0,15
3M	0,63	0,51	1,05	0,20
6M	0,96	0,78	1,38	0,34
12M	1,29	1,11	1,89	0,56

Mercado Swap (em %)				
2 anos	0,98	0,67	1,41	0,35
3 anos	1,06	0,76	1,47	0,36
4 anos	1,20	0,92	1,53	0,39
5 anos	1,36	1,11	1,62	0,43
7 anos	1,65	1,50	1,86	0,57
10 anos	1,96	1,91	2,27	0,87

Prémio de risco soberano (**)			
Grécia	2887	Espanha	487
Irlanda	618	Itália	439
Portugal	1026		

Taxas de referência (Act/360)			
Eonia	0,3400	Euribor 6m	0,9740
Euribor 1m	0,3950	Euribor 12m	1,2680
Euribor 3m	0,6850		

Índices acionistas			
PSI20	4875 (-2,2%)	S&P 500 (*)	1331 (-0,6%)
Euro Stoxx 50	2170 (-0,4%)	Nasdaq (*)	2894 (-0,3%)
Footsie	5385 (-1,0%)	Nikkei	8801 (-1,1%)

Petróleo (brent) 110,99 \$/barril Ouro 1537,01 \$/onça
(*)Valores dia útil anterior;
(**)Diferenciais yields dos respetivos tít. dívida face análoga alemã (10 anos, p.b.)

Comentário diário

Crise grega: de mal a pior

A cisão política em Atenas não deixou alternativa ao presidente grego, que ontem pôs fim ao período de negociações, entre os diferentes partidos para formar um governo com maioria, e anunciou que serão realizadas novas eleições, sendo que a data ainda está em aberto. Num contexto de elevada incerteza em torno da resolução da crise do euro, o impasse político na Grécia e a popularidade dos partidos que repudiam os compromissos internacionais assumidos pelo país estão a provocar uma forte turbulência nos mercados, acentuando os receios de uma eventual saída do país da área do euro, risco que Christine Lagarde, diretora do FMI, revelou estar a ser contemplado pela instituição. A taxa de câmbio euro/dólar chegou a atingir o patamar de 1,26, mínimo desde o início do ano, e os mercados de dívida pública de países como Itália e Espanha voltaram a registar fortes desvalorizações, com as yields das obrigações a cruzarem os níveis críticos de 6% e 6,5%, respetivamente.

Mais um dia cinzento nos mercados

Neste contexto, as bolsas mundiais mantiveram a tendência de queda e as commodities desvalorizaram-se, uma fuga dos ativos de risco que continuou a favorecer

as obrigações dos tesouros alemão e norte-americano. O dólar apreciou-se face à generalidade das moedas, principalmente as dos países emergentes e exportadores de commodities, como Brasil e Austrália. Os bons dados dos EUA, ontem divulgados, nomeadamente o índice de sentimento dos empresários do setor da construção (NAHB) e da indústria transformadora de Nova Iorque, que superaram as expectativas, não garantiram a dissipação deste clima de incerteza, e as praças norte-americanas fecharam em terreno negativo.

Hoje...

Assim, depois do índice NAHB ter atingido o nível máximo dos últimos cinco anos, hoje os dados da construção de novas casas nos EUA também são esperados em alta. Todas as atenções, entretanto, estarão centradas na Europa, onde hoje se espera, na Grécia, a nomeação de um governo interino.

Joana Freire

joana.freire@millenniumbcp.pt

Research Mercados Financeiros

José Maria Brandão de Brito, Maria Luísa Borges de Castro, Márcia Rodrigues, Joana Freire

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.