

Informe Semanal

**Banco do Nordeste do Brasil
Superintendência de Ativos de Terceiros**

Posição 05/09/2014

Sumário

- Mercado
- Cenário Externo
- Cenário Interno
- Relatório Focus
- Indicadores

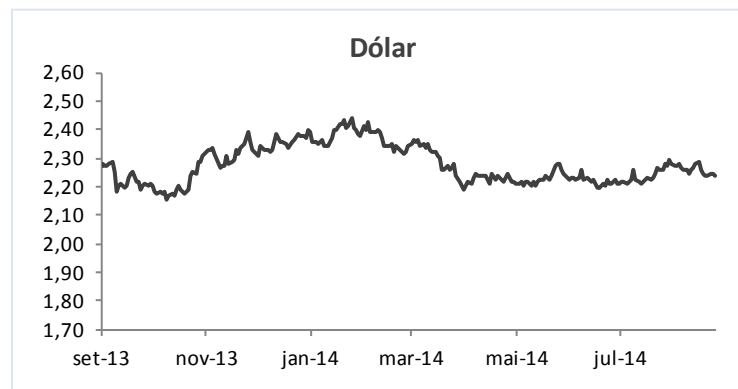
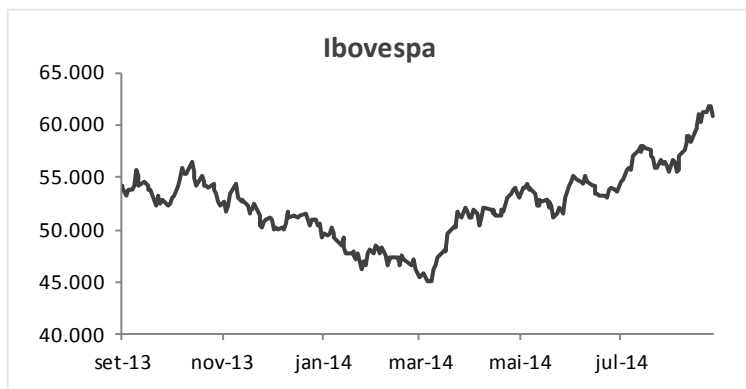
*Informações
atualizadas com a
posição do dia
05/09/2014*

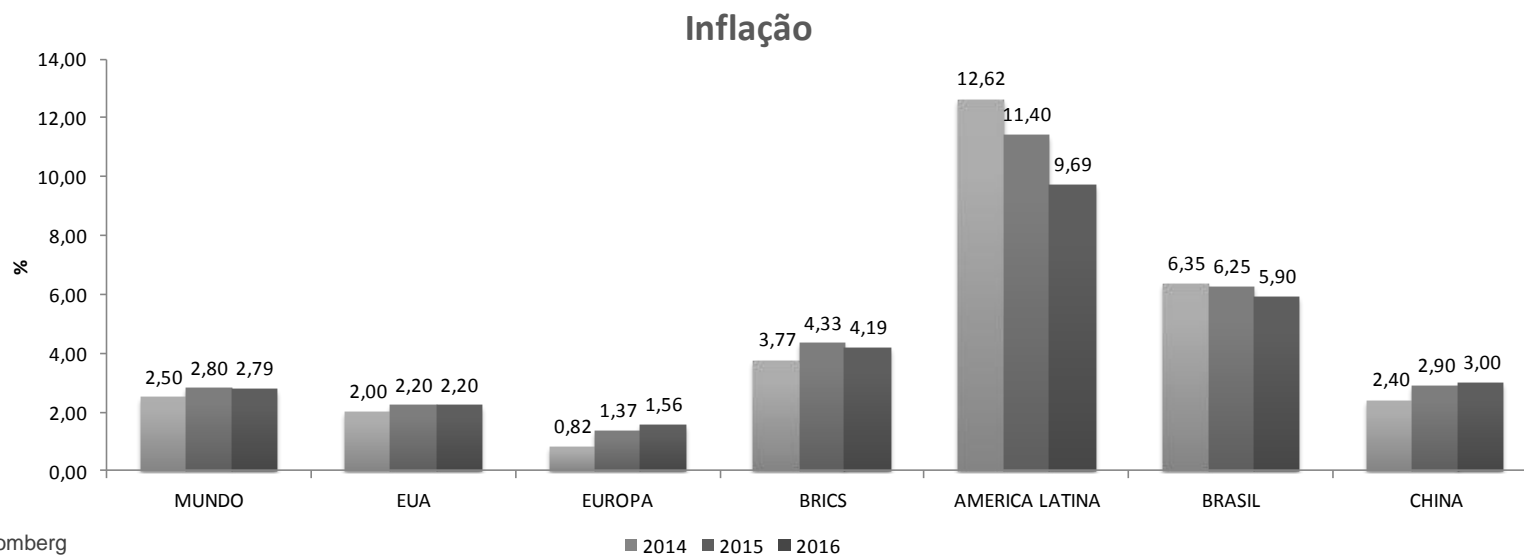
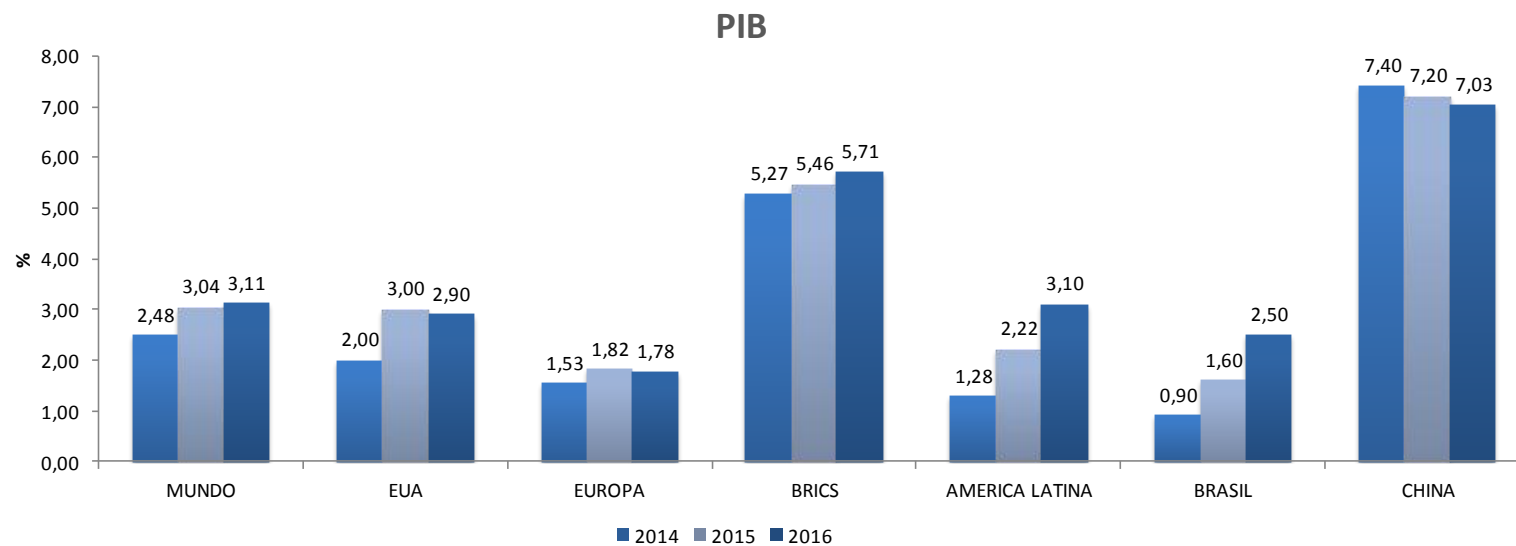
Dados	Cotação
Dólar	2,24
Euro	2,90
IBOV	60.681,98
Di Jan 15	10,82
Di Jan 16	11,35
Selic	11,00

Mercado

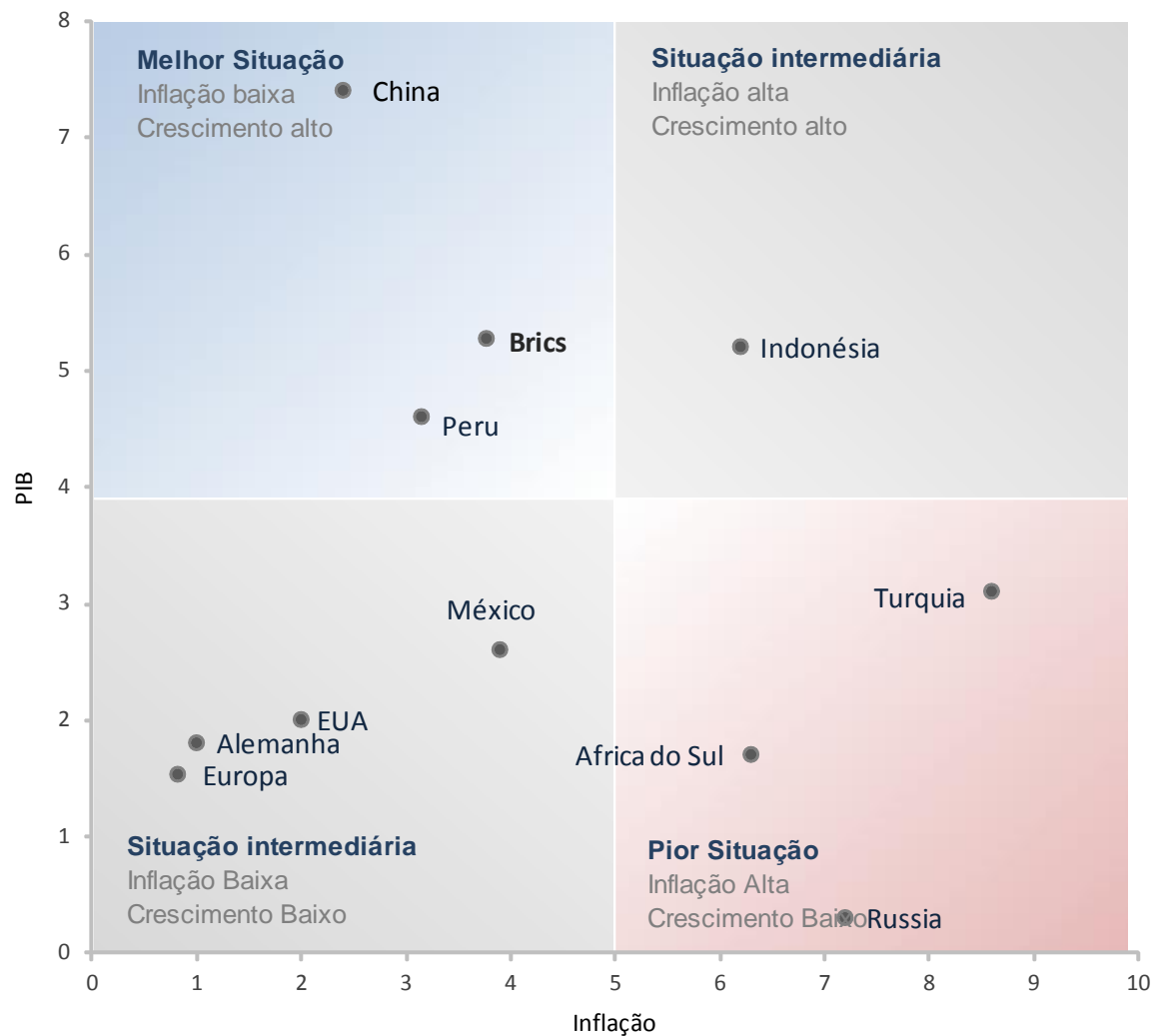
O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de -0,98%, aos 60681 pontos e giro financeiro de R\$ 7,76 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 15,91%. As maiores altas ficaram por conta das ações KLBN11 e OIBR4 com valorizações semanais de 10,55% e 10,34%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações MMXM3 e CESP6 com quedas de -7,31% e -8,74% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de 0,26% , cotado a R\$2,2418. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de -3,56%.





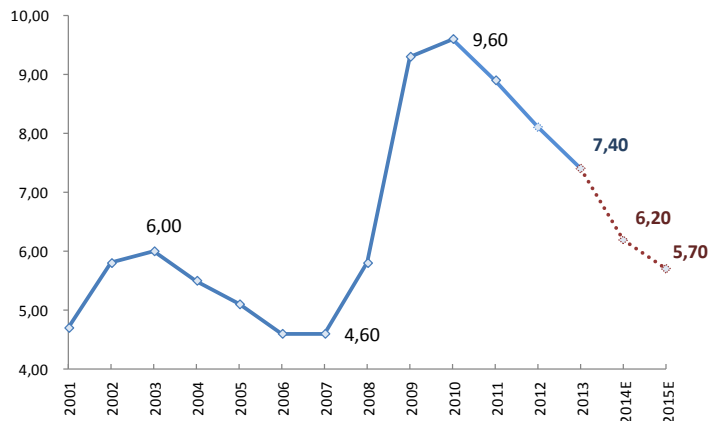
Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,4%, com inflação de 2,4%.



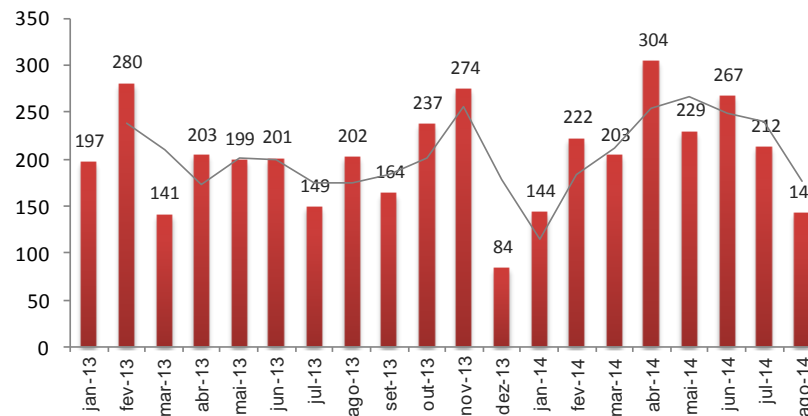
Panorama econômico: Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento

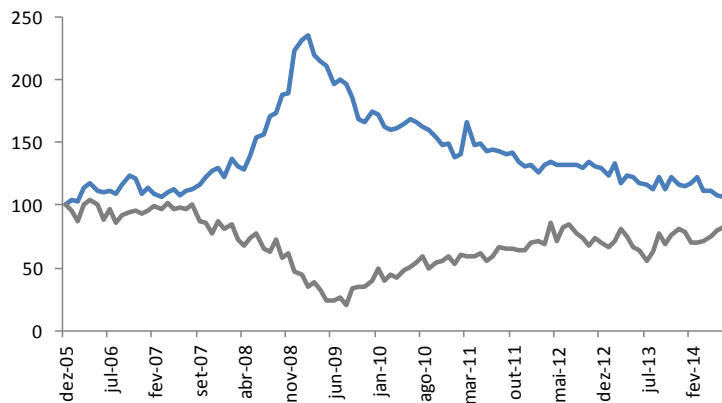
Taxa de Desemprego



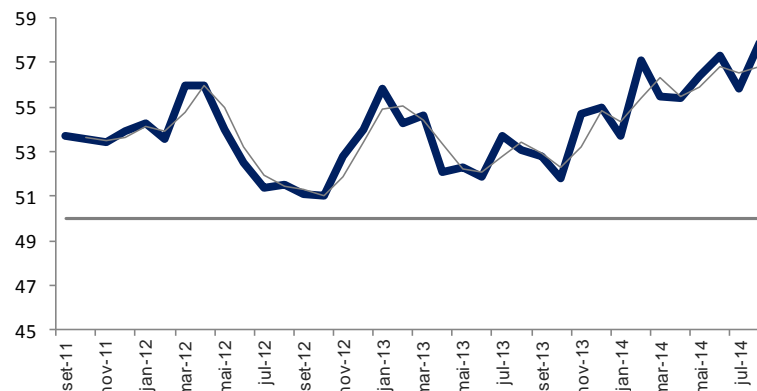
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura



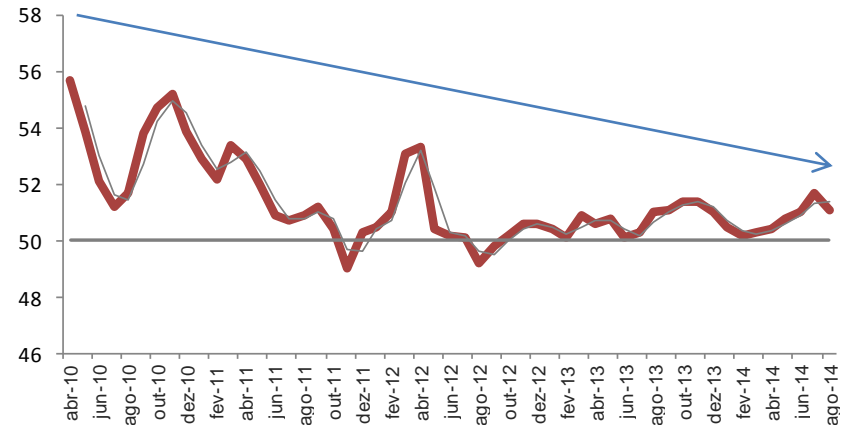
Fonte: Bloomberg

Panorama econômico: Projeções China



CHINA financeiro econômico

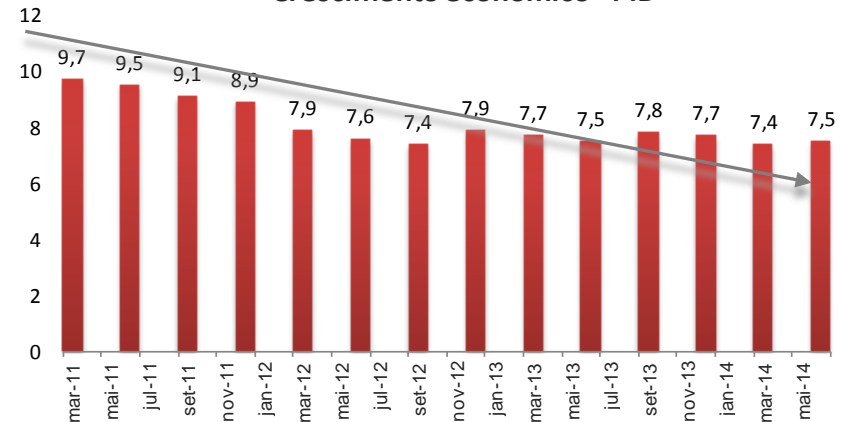
China - PMI Manufatura



Mercado imobiliário apontado por analistas como um dos possíveis entraves para o crescimento

Dificuldades para os países emergentes em geral

Crescimento econômico - PIB



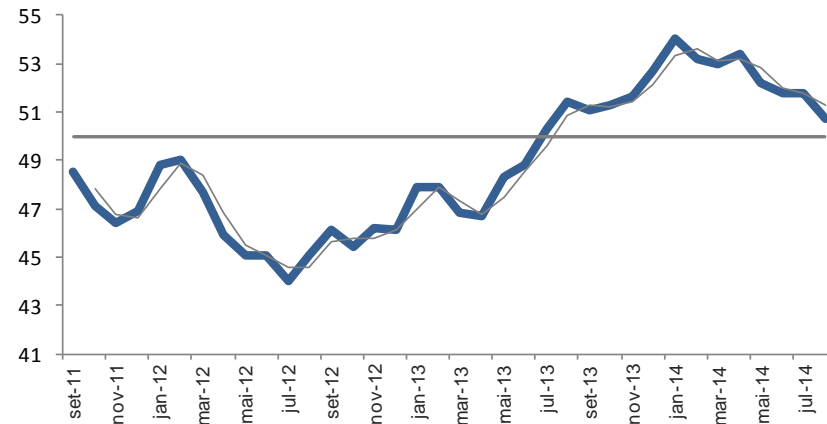


Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

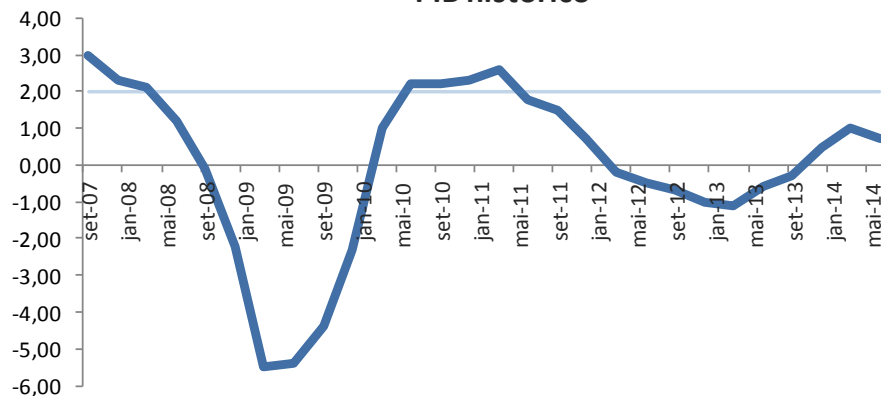
Inflação na zona do euro está bem abaixo da meta de médio prazo do BCE de 2%

O Banco Central Europeu surpreendeu com novo corte de juros

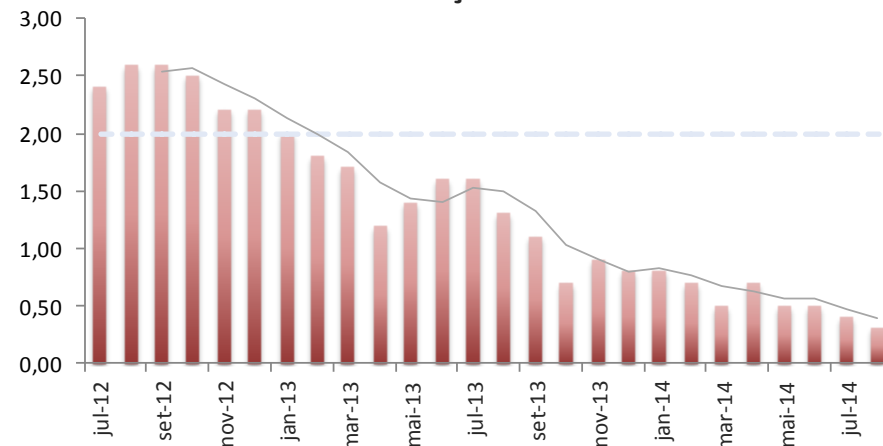
Zona Euro - PMI Manufatura



PIB histórico



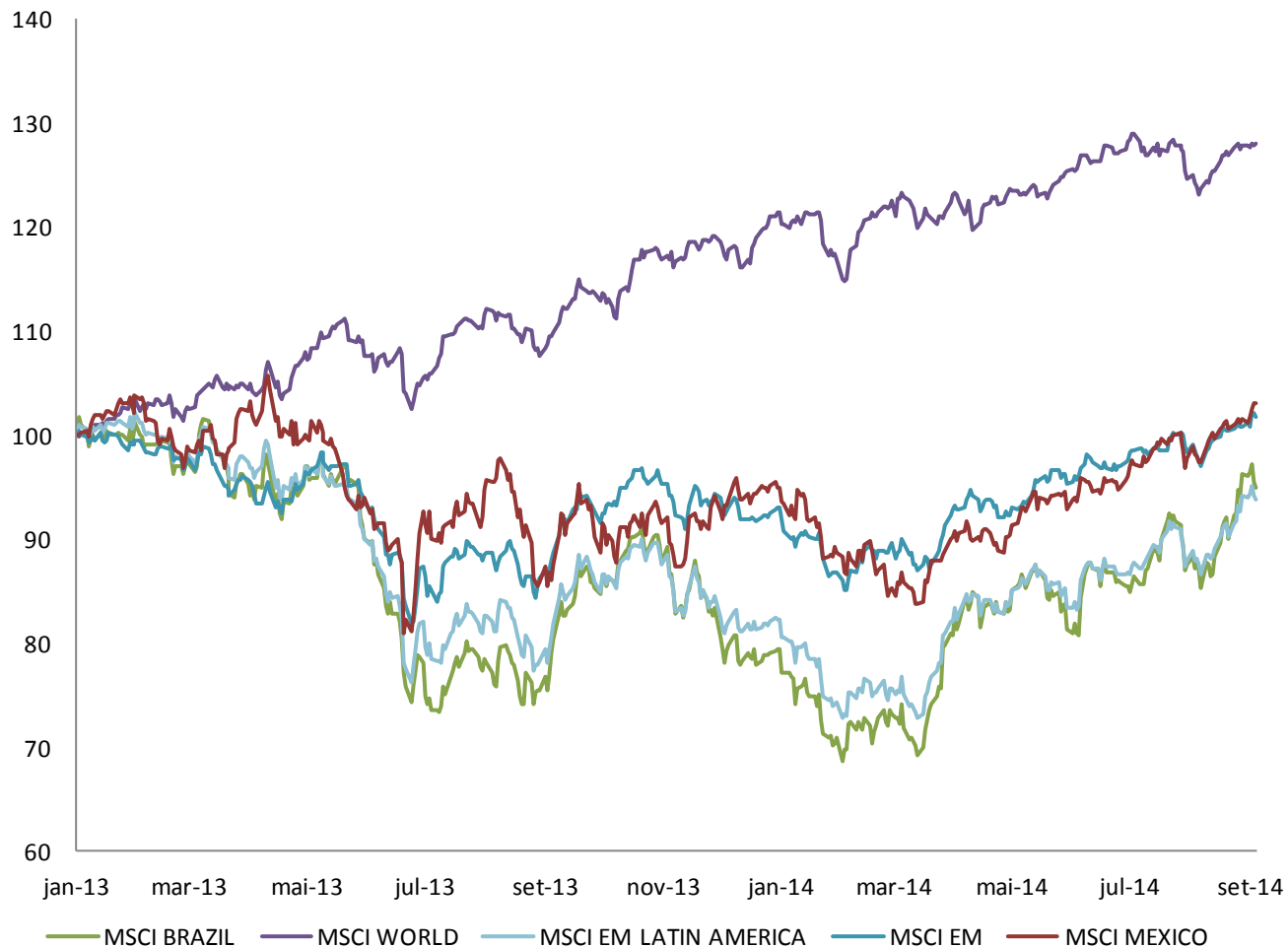
Inflação histórica



Cenário Externo

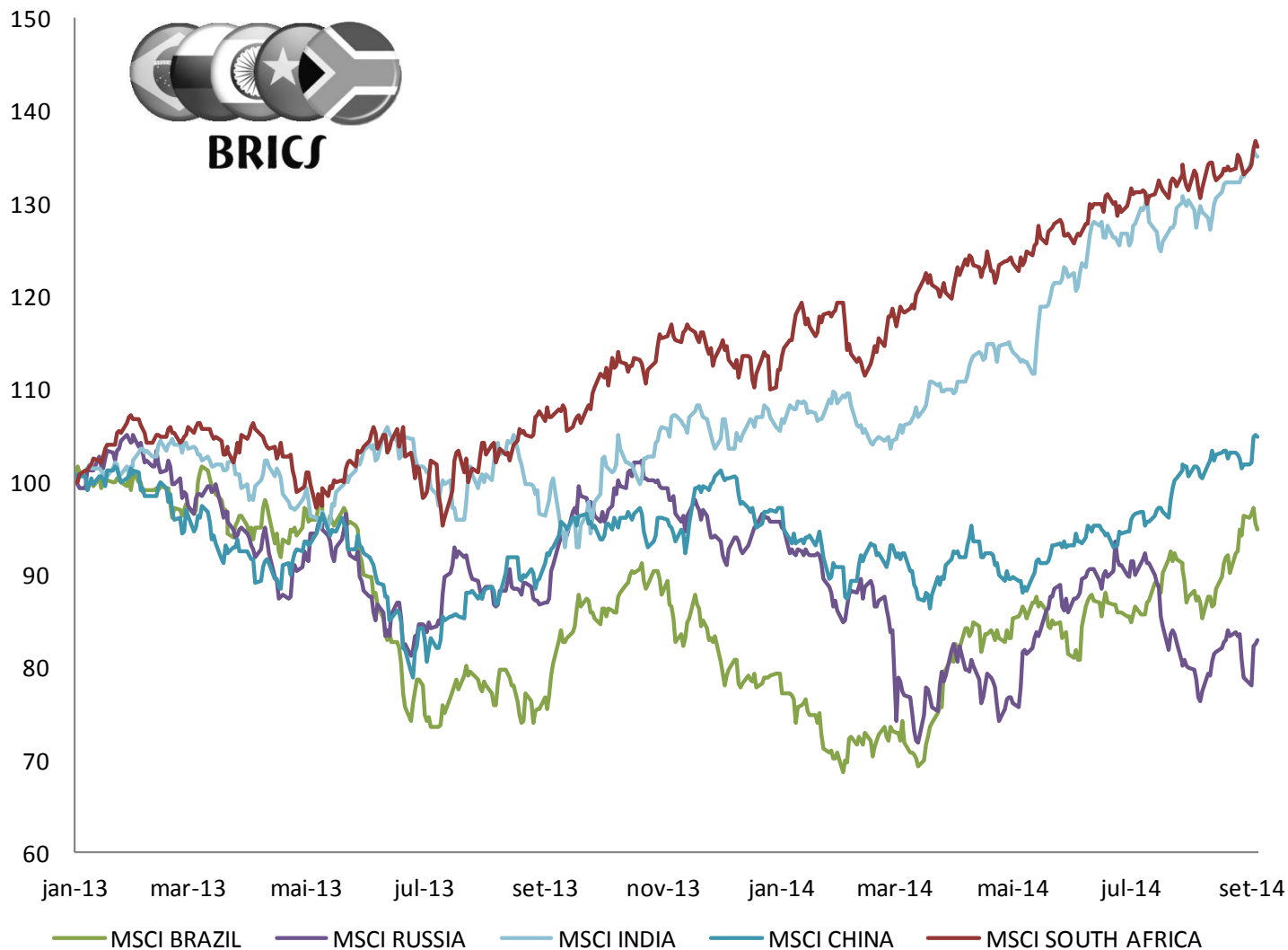
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



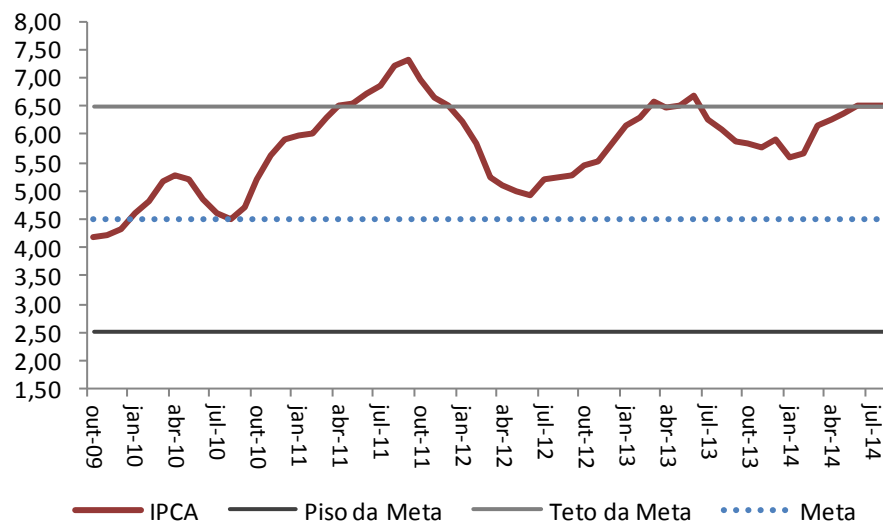
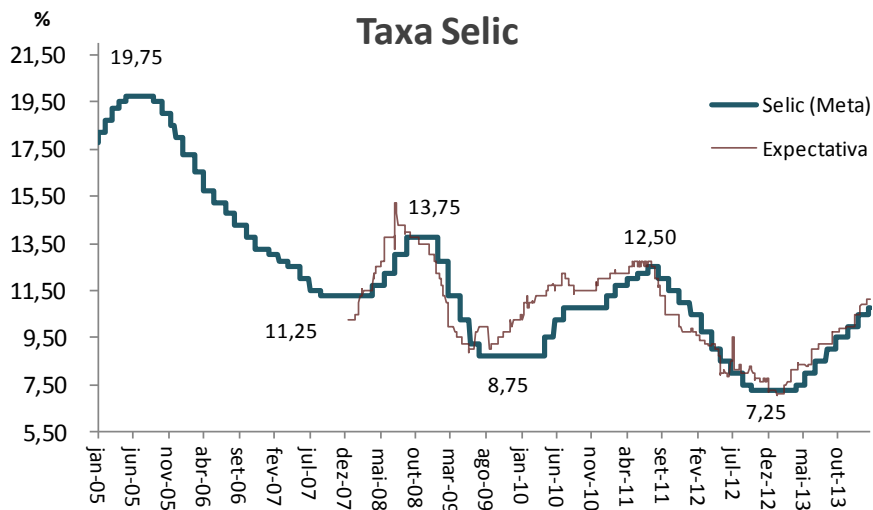
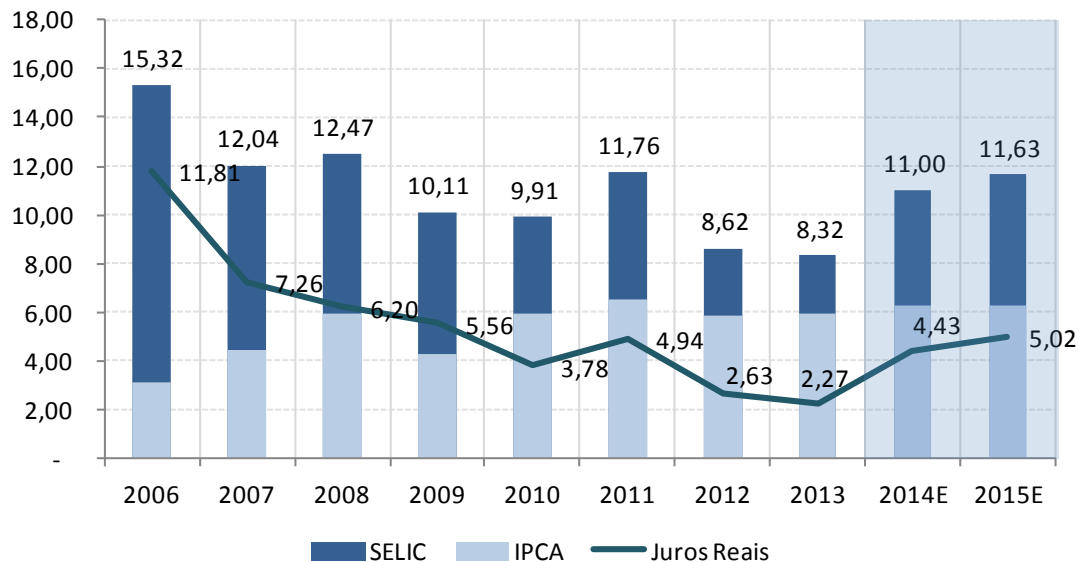
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	-0,05	1,58	1,58	-3,82	11,40
HANG SENG INDEX	Hong Kong	-0,23	2,01	2,01	8,30	11,69
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	0,85	4,93	4,93	9,95	9,61
FTSE 100 INDEX	Londres	-0,33	0,52	0,52	1,57	4,94
DAX INDEX	Alemanha	0,23	2,92	2,92	2,04	18,36
CAC 40 INDEX	Paris	-0,19	2,41	2,41	4,44	11,97
FTSE MIB INDEX	Italia	-0,11	4,62	4,62	12,80	27,03
IBEX 35 INDEX	Espanha	0,44	3,92	3,92	12,43	30,40
S&P 500 INDEX	EUA	0,50	0,22	0,22	8,62	21,31
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	0,40	0,23	0,23	3,38	14,73
NASDAQ COMPOSITE INDI	EUA	0,45	0,06	0,06	9,73	25,26

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	-0,19	-0,99	-0,99	17,81	15,91
BRAZIL IBrX-50 INDEX	-0,14	-0,97	-0,97	17,80	21,04
BRAZIL IBrX INDEX	-0,16	-0,90	-0,90	16,85	20,17
BOVESPA BroadBased Index	-0,16	-0,86	-0,86	16,23	19,26
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	-0,16	-1,02	-1,02	18,09	21,85
BM&FBOVESPA Small Cap	-0,15	0,63	0,63	1,65	-0,07
BOVESPA Dividend Index	-0,52	-1,46	-1,46	13,53	17,09

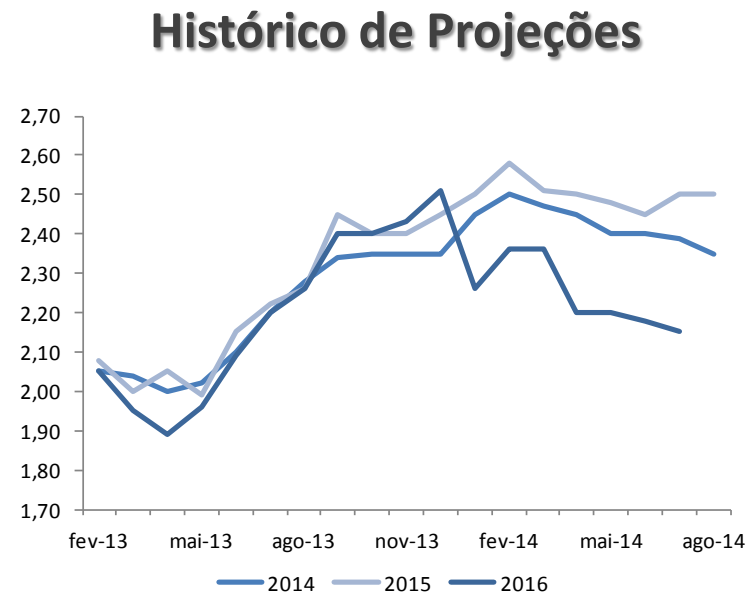
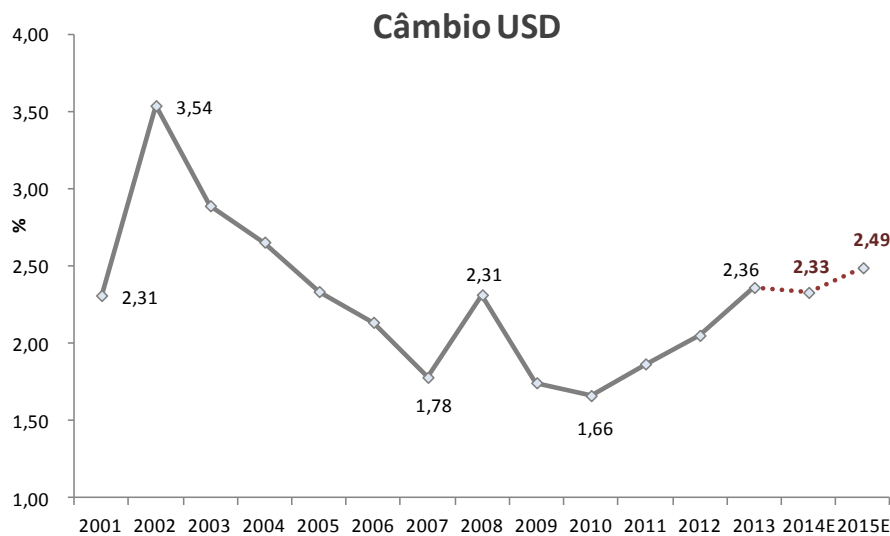
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	-0,33	-0,27	-0,27	18,42	16,93
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	-1,15	-0,21	-0,21	-1,71	0,47
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	-0,72	-0,58	-0,58	8,52	2,76
BRAZIL Financial Index	0,39	0,00	0,00	38,99	45,78
BOVESPA Basic Mat Index	-1,32	2,26	2,26	-22,40	-13,02
BOVESPA Utilities Index	-0,35	-1,60	-1,60	19,93	23,40



Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,24	-0,05	0,26	0,26	-5,09	-3,56
Euro x Real	2,90	0,08	-1,17	-1,17	-10,55	-4,82
Real x Dólar	0,45	-0,11	-0,25	-0,25	5,32	3,60
Dólar x Euro	0,77	-0,06	1,39	1,39	6,10	1,30
Dólar x Iene	105,09	-0,17	0,96	0,96	-0,21	4,97

Indicadores Econômicos		2010	2011	2012	2013	2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓ 0,48 ¹	1,10
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	← 6,29 ¹	6,29
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↑ 3,81 ²	5,58
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	← 11,00 ¹⁹	11,63
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	↓ 2,33 ¹	2,49
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	↑ 81,20 ¹	75,00
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,63)	↑ (3,50) ¹³	(3,20)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↑ 2,41 ¹	8,50
Investidor estrangeiro Direto	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	← 60,00 ²⁶	56,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,40)	↑ 1,98 ¹	1,50
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	← (3,95) ²	(3,50)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	↑ 35,00 ¹	35,04

* comportamento dos indicadores do relatório Focus e projeções Bloomberg; os valores no canto superior direito expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento no ano de 2014.

↑ aumento, ↓ diminuição ou ← estabilidade

A pesquisa Focus do Banco Central apontou uma projeção mediana de IPCA para 2014 de 6,29%, contra 6,27% na semana anterior.

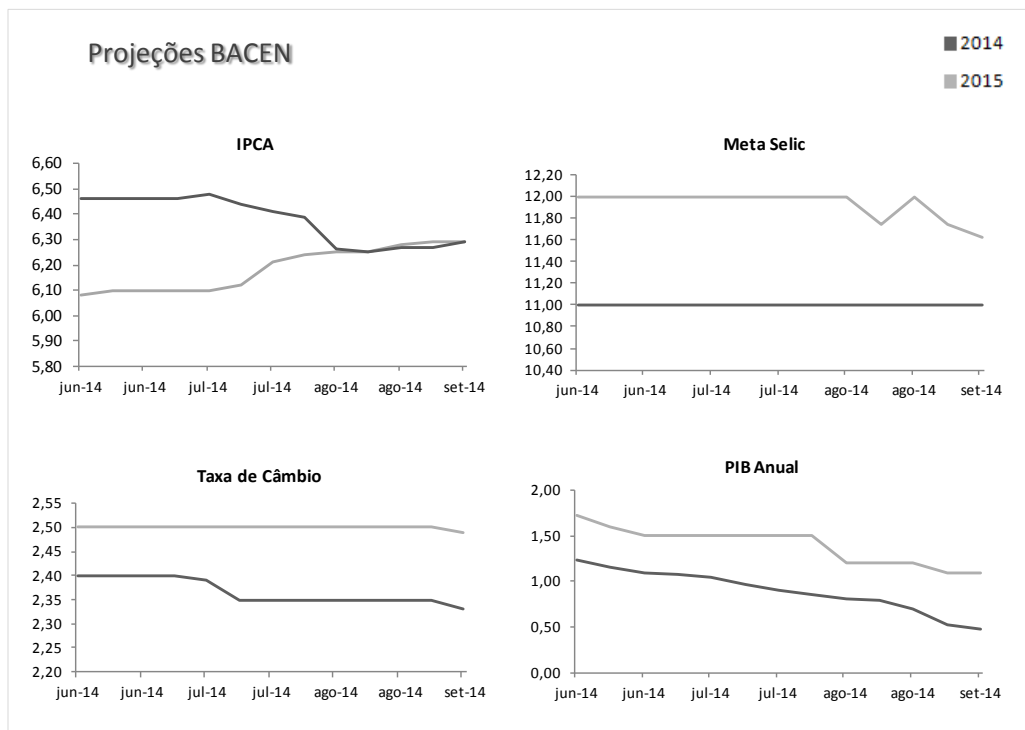
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,29%, contra 6,29% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,48%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,52%.

A Selic (fim de período) projetada para este ano ficou em 11%a.a. ante 11%a.a. da semana anterior.

Para 2015, a projeção da taxa básica de juros ficou em 11,63%a.a. ante 11,75%a.a. do período anterior.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2014 ficou em R\$/US\$ 2,33, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,49.



Projeções Boletim Focus BC			
Horizonte de 12 meses			
Posição	5-set	22-ago	15-ago
IPCA	6,24	6,24	6,21
IGP-DI	5,47	5,39	5,26
Final de 2014			
IPCA	6,29	6,27	6,27
IGP-DI	3,80	3,65	3,63
Taxa de câmbio	2,33	2,35	2,35
Meta Selic	11,00	11,00	11,00
PIB anual	0,48	0,52	0,70
Prod. Industrial	1,98	-1,70	-1,76
Conta corrente	81,20	-81,80	-81,90
Balança comercial	2,41	2,17	2,50
Final de 2015			
IPCA	6,29	6,29	6,28
IGP-DI	5,52	5,53	5,50
Taxa de câmbio	2,49	2,50	2,50
Meta Selic	11,63	11,75	12,00
PIB anual	1,10	1,10	1,20
Prod. Industrial	1,50	1,70	1,70
Conta corrente	75,00	-75,00	-75,00
Balança comercial	8,50	8,00	8,00

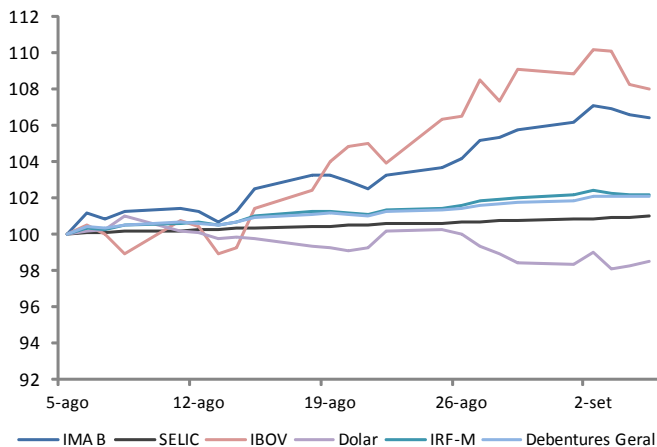
NOTA: Números são as medianas das previsões e estão em dólares.

Taxa de câmbio é de USD para real.

São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

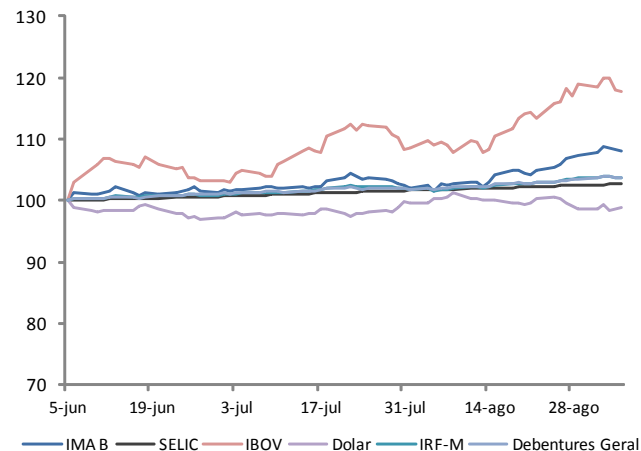
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 05/08/2014 a 05/09/2014



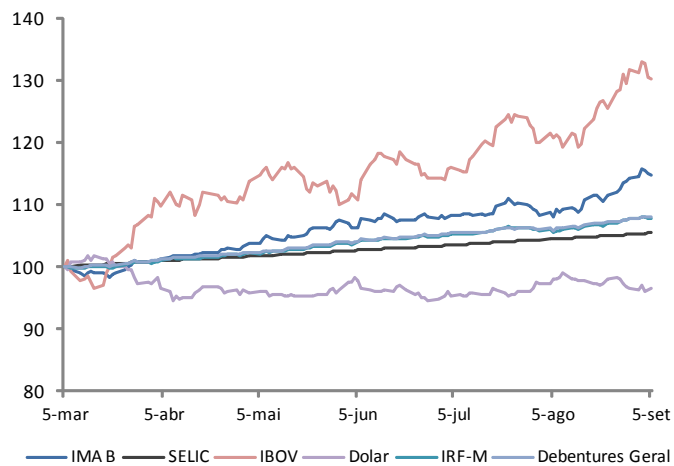
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 05/06/2014 a 05/09/2014



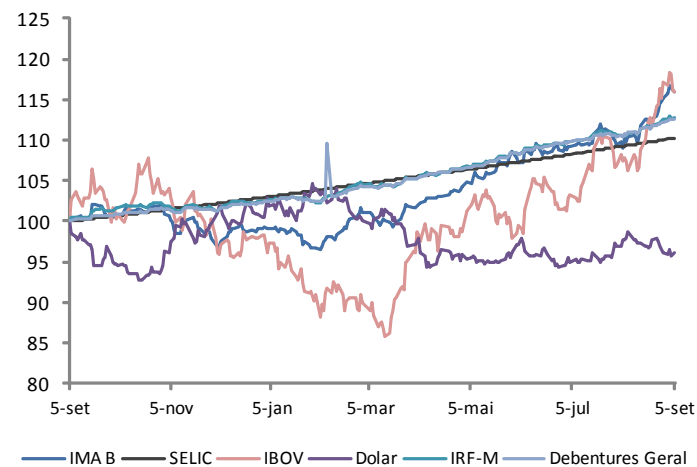
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 05/03/2014 a 05/09/2014



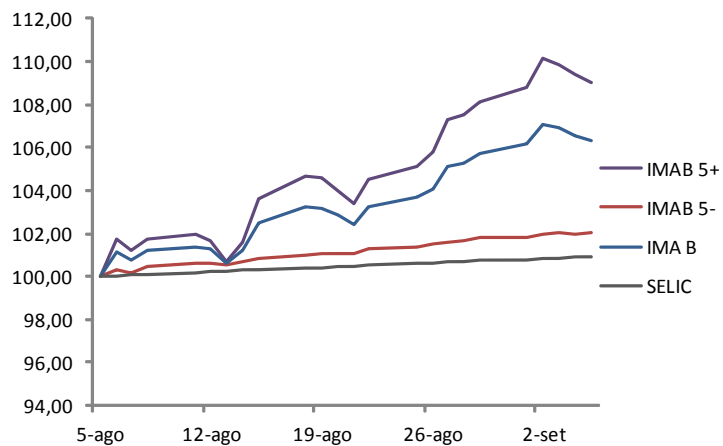
Análise Indicadores (365 dias)

Período: 05/09/2013 a 05/09/2014



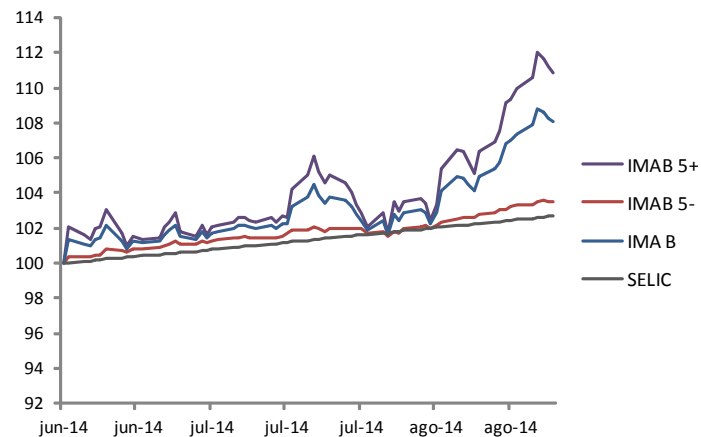
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 05/08/2014 a 05/09/2014



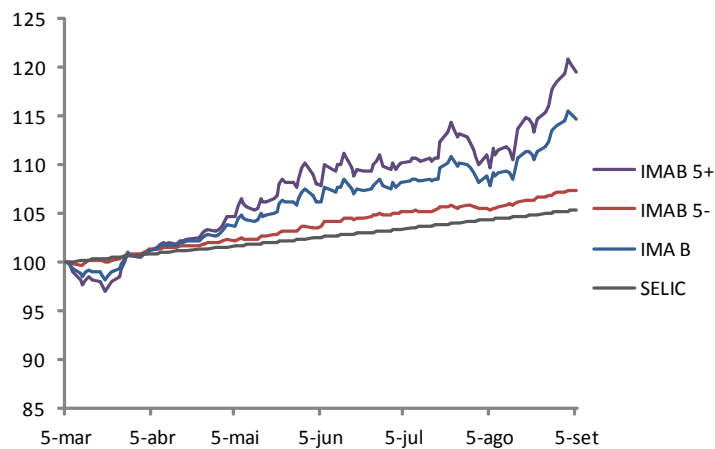
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 05/06/2014 a 05/09/2014



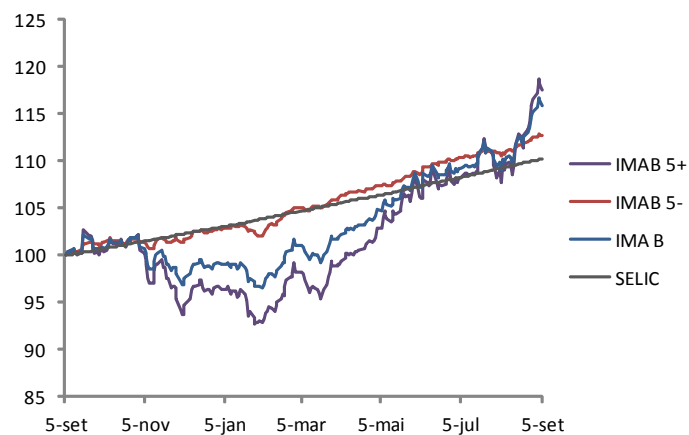
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 05/03/2014 a 05/09/2014



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 05/09/2013 a 05/09/2014



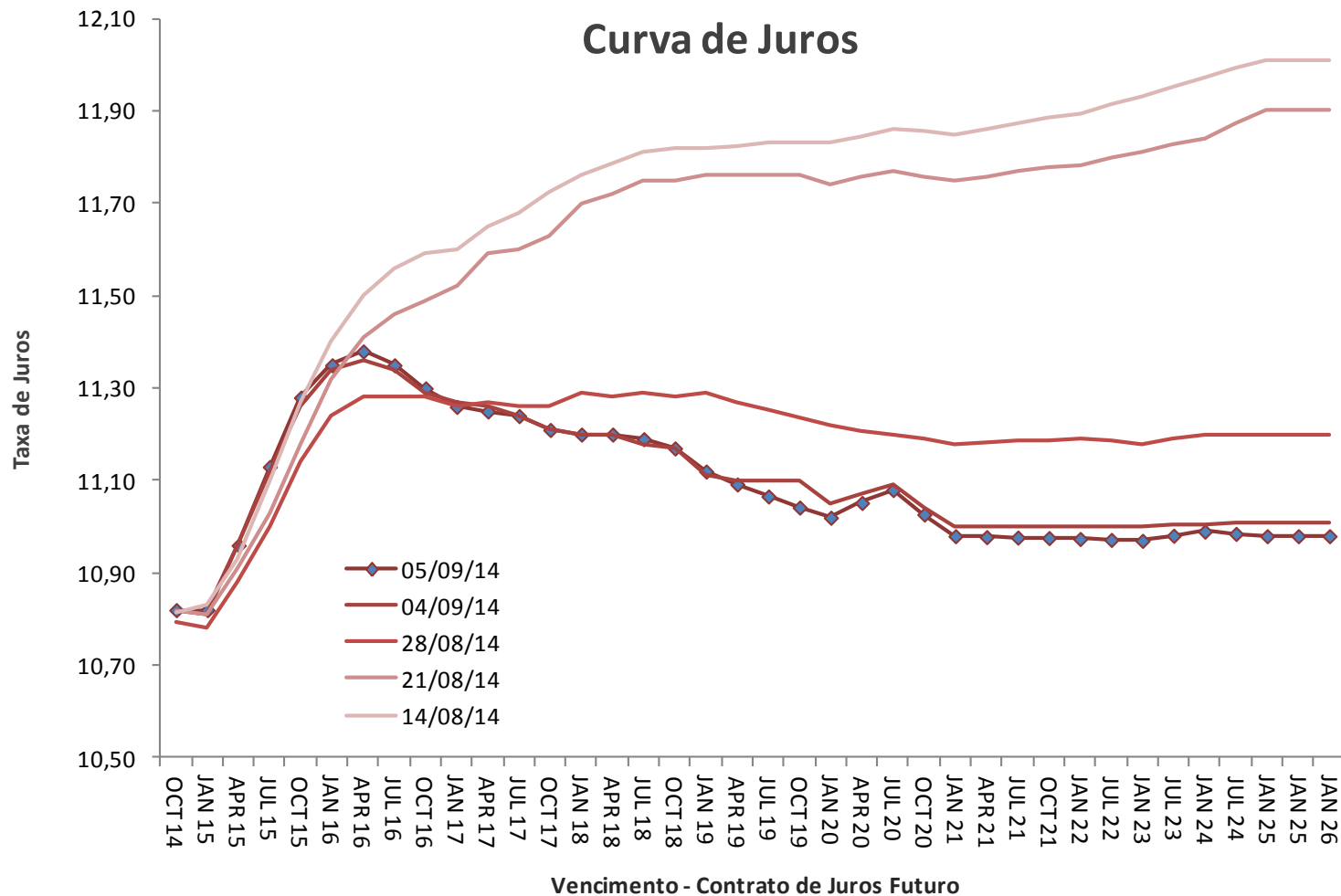
Série histórica de Taxas das Notas do Tesouro Nacional – IPCA por vencimento

Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
21/08/2014	3,6801	5,0299	5,4914	5,6900	5,7550	5,8000	5,8400	5,8610	5,8806	5,9000	5,9100
22/08/2014	3,6230	4,9663	5,3938	5,5856	5,6516	5,7003	5,7347	5,7540	5,7731	5,7932	5,8054
25/08/2014	3,5850	4,9300	5,3700	5,5600	5,6011	5,6505	5,6893	5,7000	5,7200	5,7404	5,7502
26/08/2014	3,5000	4,8681	5,3450	5,5497	5,5937	5,6400	5,6500	5,6545	5,6600	5,6700	5,6800
27/08/2014	3,4478	4,8402	5,3400	5,5062	5,5055	5,5000	5,4992	5,5036	5,5084	5,5111	5,5485
28/08/2014	3,3530	4,8101	5,3099	5,4694	5,4760	5,4798	5,4900	5,4900	5,5000	5,5094	5,5306
29/08/2014	3,3000	4,7800	5,2588	5,4118	5,4200	5,4396	5,4503	5,4500	5,4601	5,4699	5,4803
01/09/2014	3,3200	4,7773	5,2500	5,3596	5,3550	5,3750	5,3900	5,3956	5,4100	5,4150	5,4250
02/09/2014	3,2708	4,7097	5,1697	5,2412	5,2390	5,2505	5,2510	5,2620	5,2907	5,3093	5,3178
03/09/2014	3,2358	4,6883	5,1400	5,2566	5,2895	5,3000	5,3050	5,3100	5,3218	5,3311	5,3447
04/09/2014	3,2031	4,7350	5,2100	5,2989	5,3000	5,3200	5,3507	5,3550	5,3700	5,3800	5,3900
05/09/2014	3,1593	4,7400	5,2050	5,3150	5,3380	5,3685	5,3870	5,3923	5,4050	5,4122	5,4249

Curva de Juros

Comparativo periódico

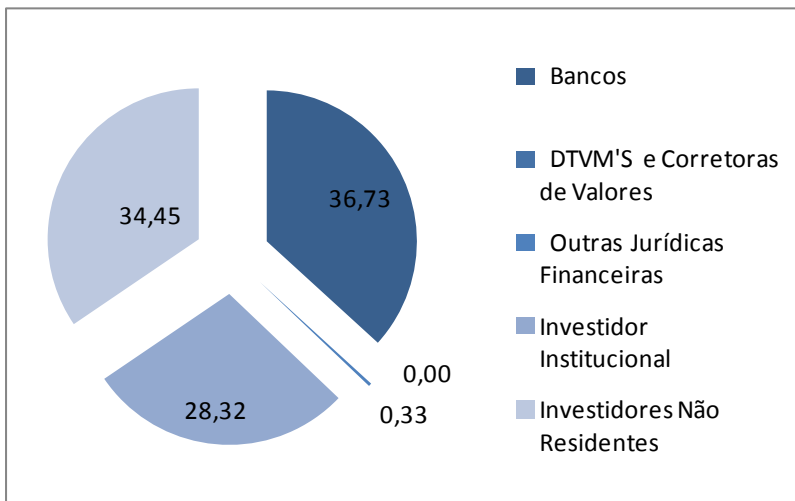
	05/09/14	04/09/14
OCT 14	↑ 10,82	10,82
JAN 15	↑ 10,82	10,81
APR 15	← 10,96	10,96
JUL 15	↑ 11,13	11,12
OCT 15	↑ 11,28	11,26
JAN 16	↑ 11,35	11,34
APR 16	↑ 11,38	11,36
JUL 16	↑ 11,35	11,34
OCT 16	↑ 11,30	11,29
JAN 17	↓ 11,26	11,27
APR 17	↓ 11,25	11,26
JUL 17	← 11,24	11,24
OCT 17	← 11,21	11,21
JAN 18	← 11,20	11,20
APR 18	← 11,20	11,20
JUL 18	↑ 11,19	11,18
OCT 18	← 11,17	11,17
JAN 19	↑ 11,12	11,11
APR 19	↓ 11,09	11,10
JUL 19	↓ 11,07	11,10
OCT 19	↓ 11,04	11,10
JAN 20	↓ 11,02	11,05
APR 20	↓ 11,05	11,07
JUL 20	↓ 11,08	11,09
OCT 20	↓ 11,03	11,04
JAN 21	↓ 10,98	11,00
APR 21	↓ 10,98	11,00
JUL 21	↓ 10,98	11,00
OCT 21	↓ 10,98	11,00
JAN 22	↓ 10,97	11,00
JUL 22	↓ 10,97	11,00
JAN 23	↓ 10,97	11,00
JUL 23	↓ 10,98	11,00
JAN 24	↓ 10,99	11,01
JUL 24	↓ 10,99	11,01
JAN 25	↓ 10,98	11,01
JAN 25	↓ 10,98	11,01
JAN 26	↓ 10,98	11,01



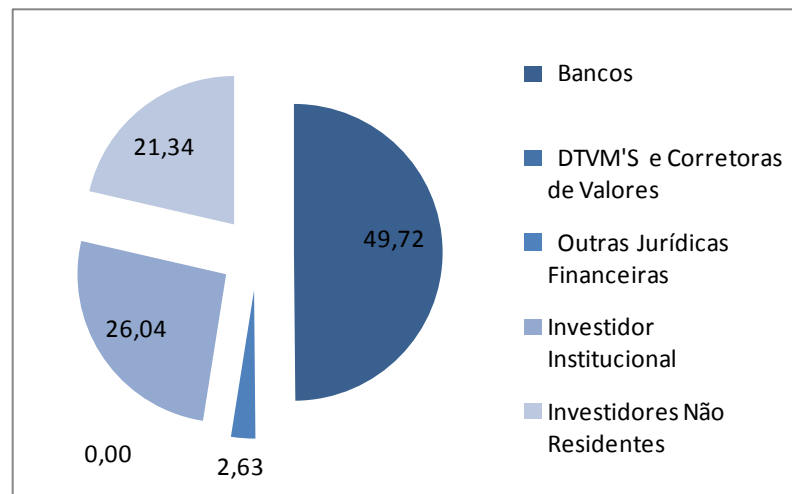
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

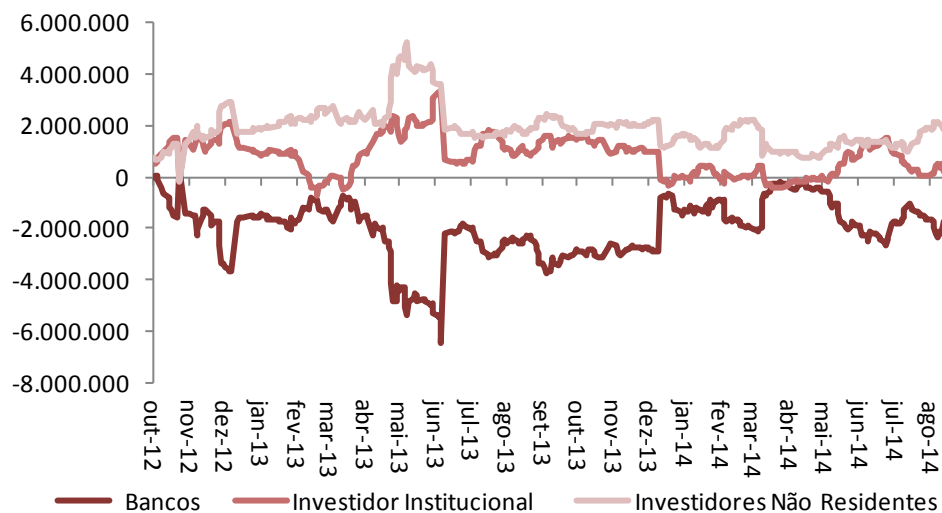
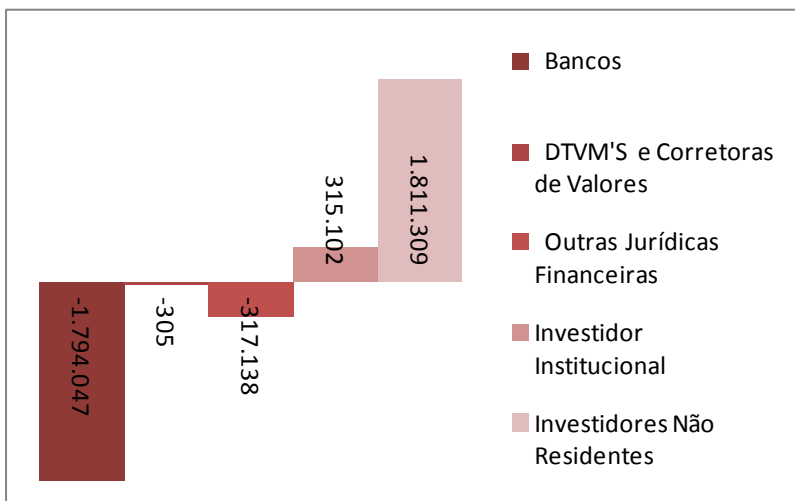
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



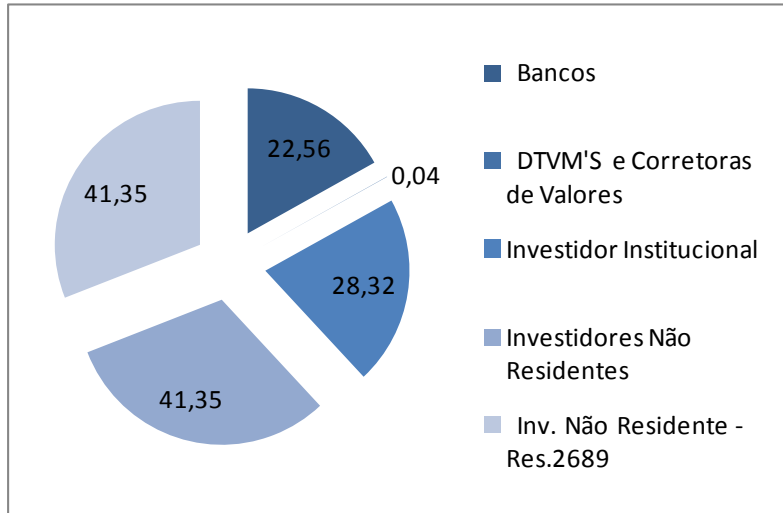
Saldo Comprados e Vendidos



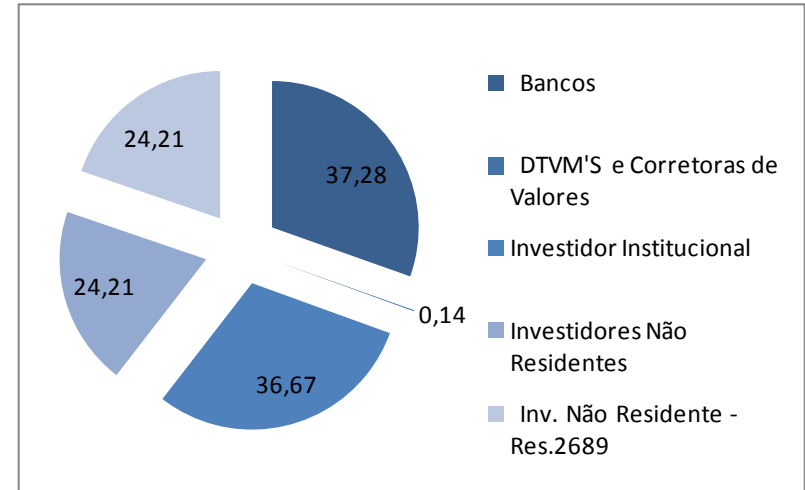
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

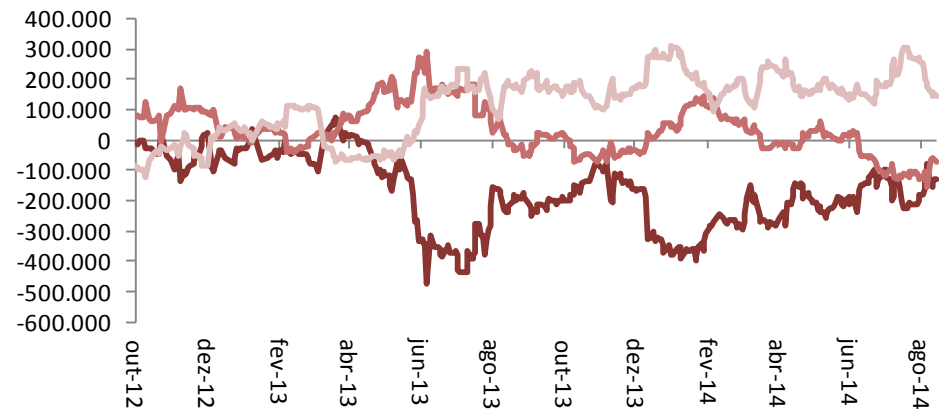
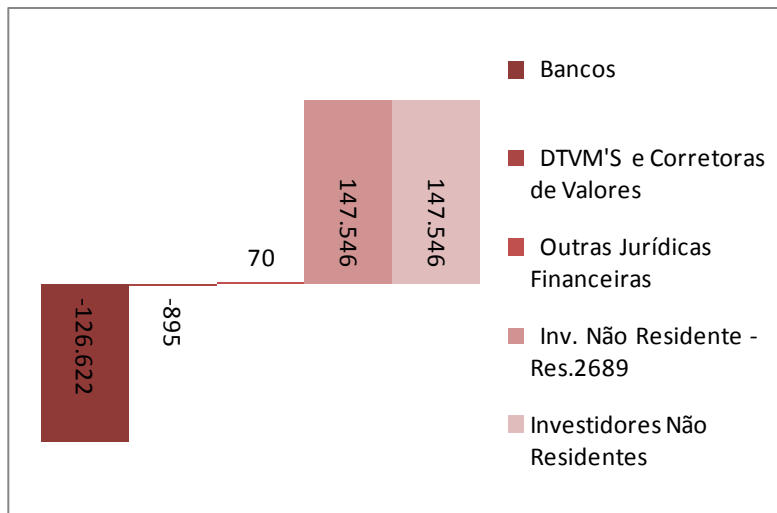
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos

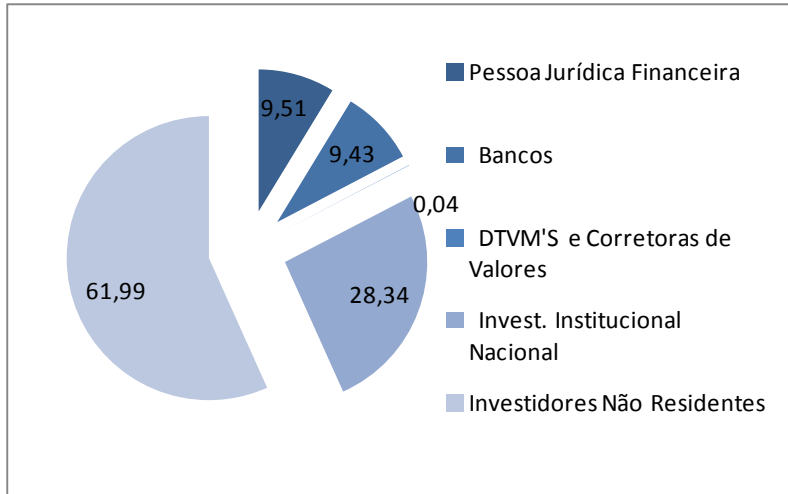


— Bancos — Investidor Institucional — Investidores Não Residentes

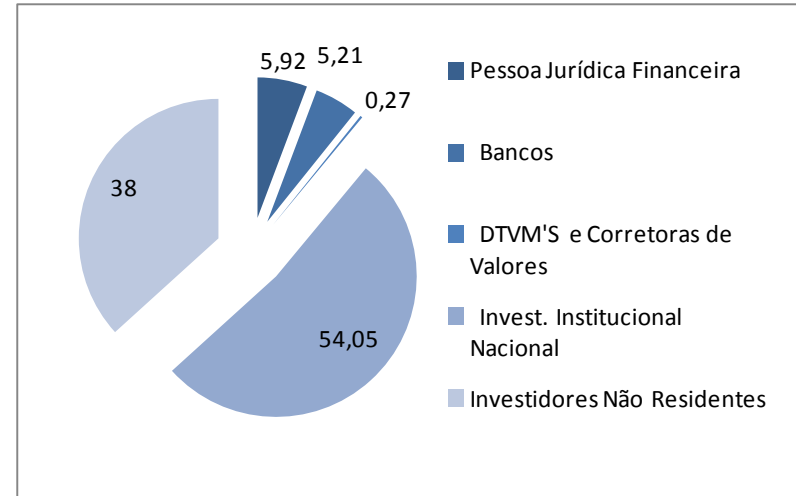
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

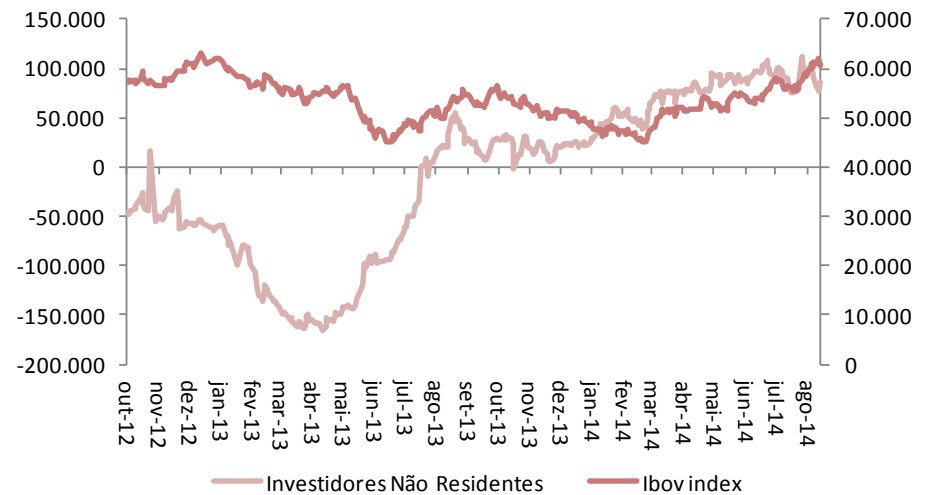
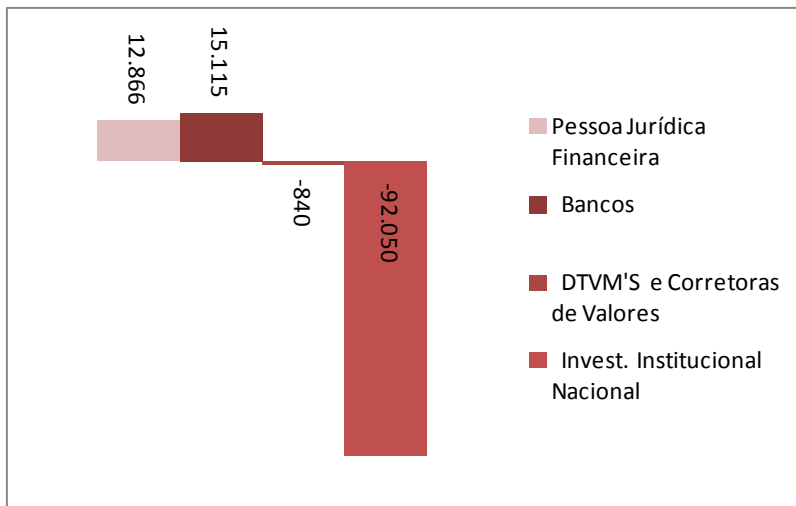
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos



Superintendência de Ativos de Terceiros

Ambiente de Fundos de Investimentos
Célula de Análise e Estratégia
fundos@bnb.gov.br

Av. Dr. Silas Munguba, 5700
Fortaleza - CE
(085) 32993544
www.bancodonordeste.com.br

