

Informe Semanal

Banco do Nordeste do Brasil
Superintendência de Ativos de Terceiros

Posição 05/12/2014

Sumário

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

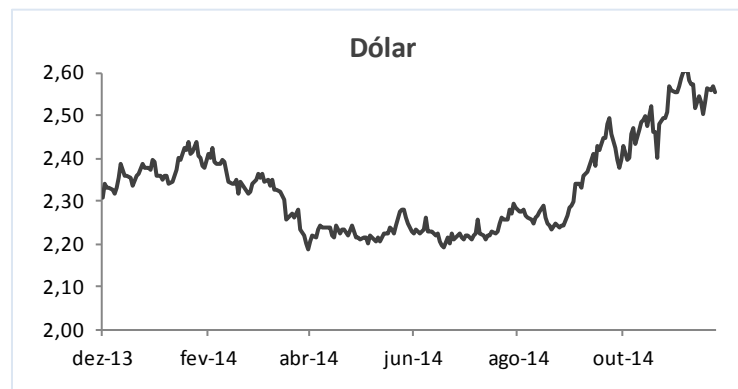
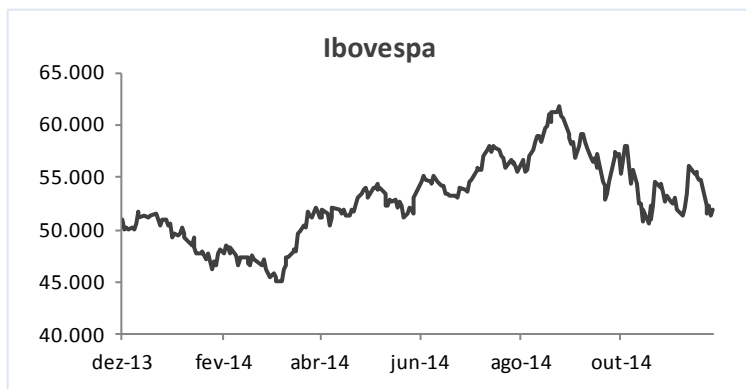
*Informações
atualizadas com a
posição do dia
05/12/2014*

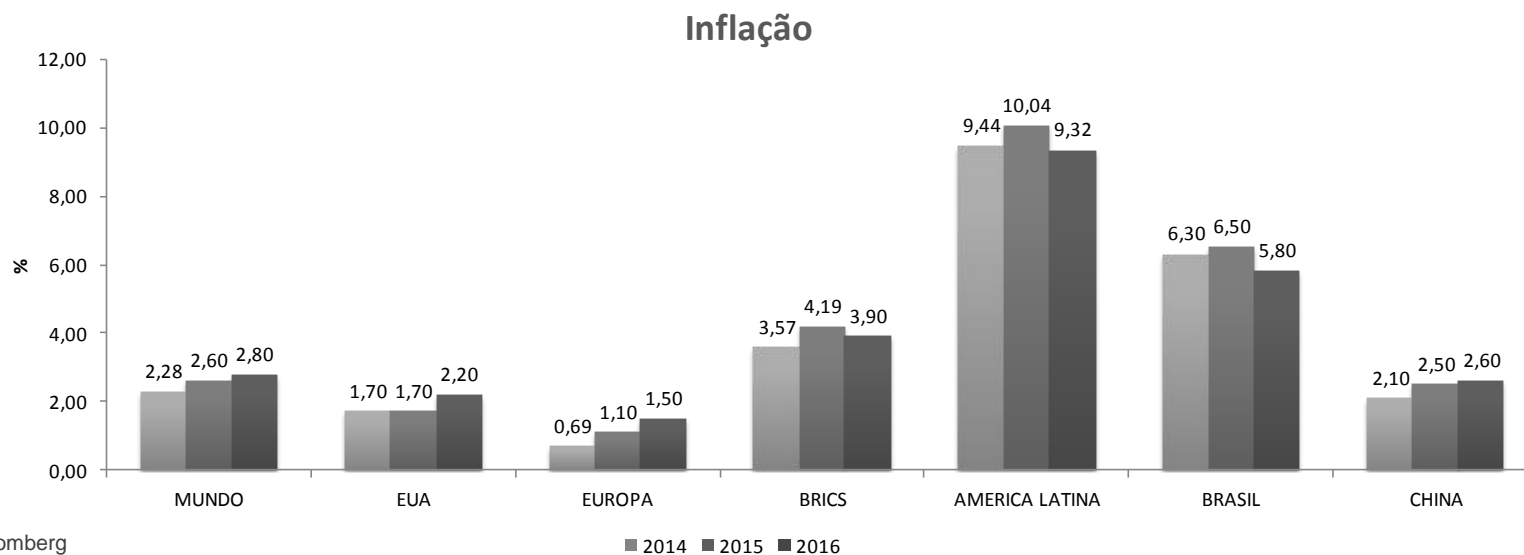
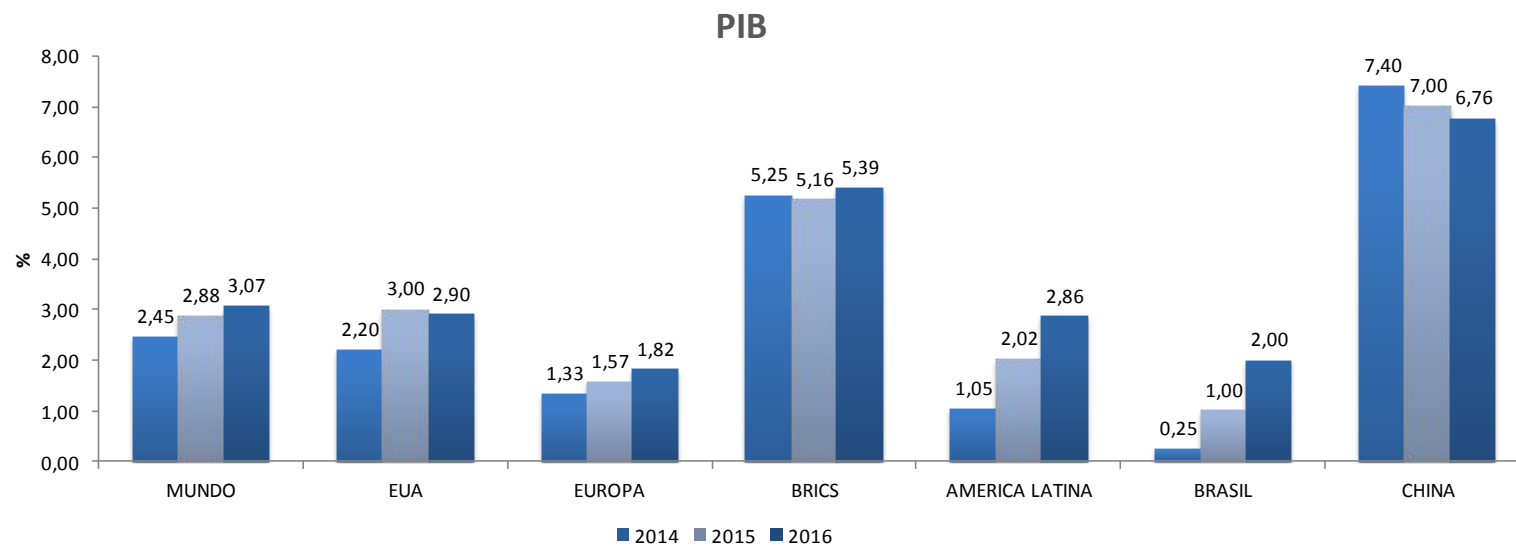
Dados	Cotação
Dólar	2,59
Euro	3,18
IBOV	51.992,89
Di Jan 15	11,59
Di Jan 16	12,41
Selic	11,75

Mercado

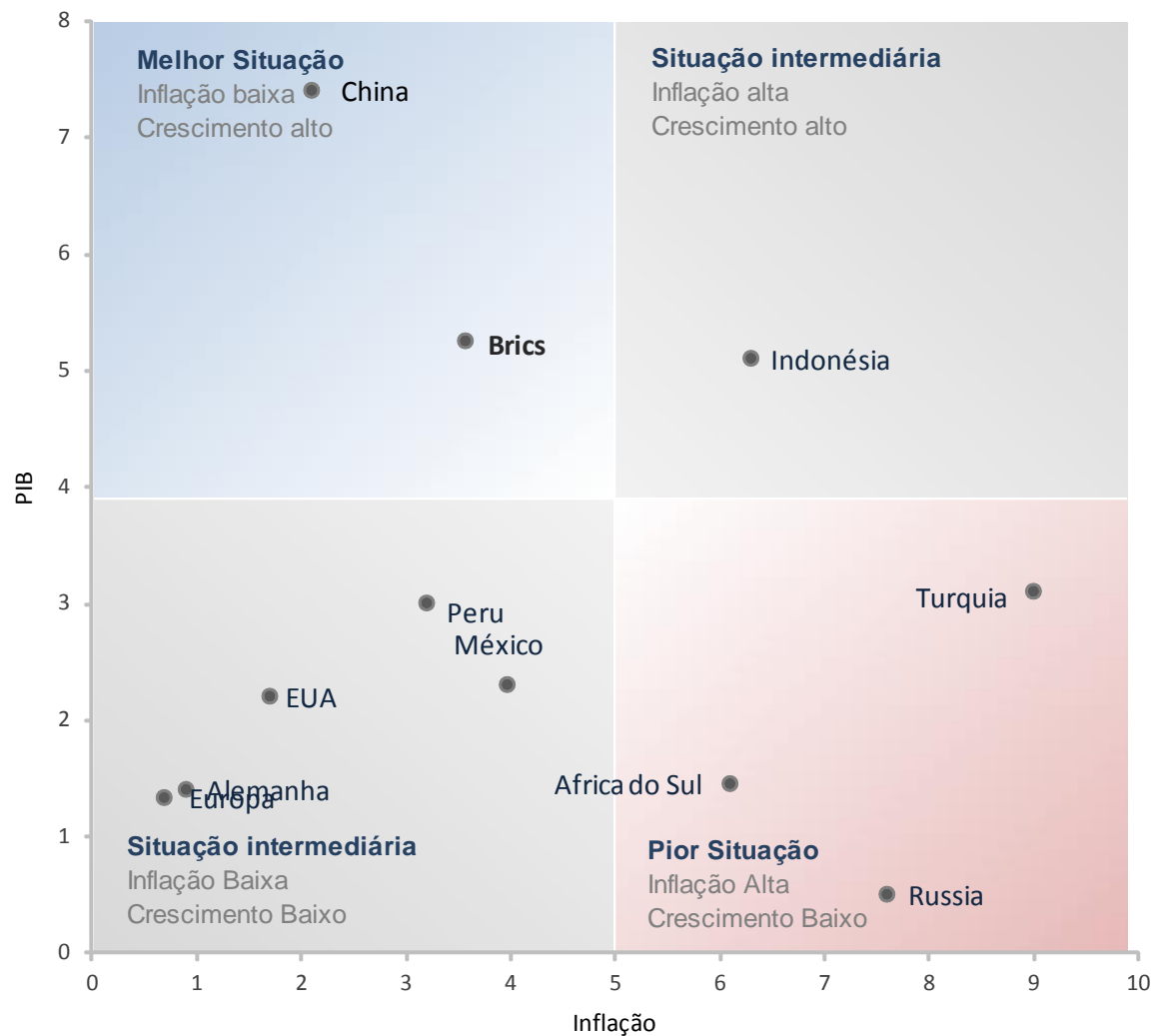
O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de -4,99%, aos 51992 pontos e giro financeiro de R\$ 3,74 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 2,37%. As maiores altas ficaram por conta das ações SUZB5 e EVEN3 com valorizações semanais de 1,37% e 0,51%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações ALLL3 e RSID3 com quedas de -14,3% e -21,09% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de 0,9% , cotado a R\$2,5885. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 9,83%.





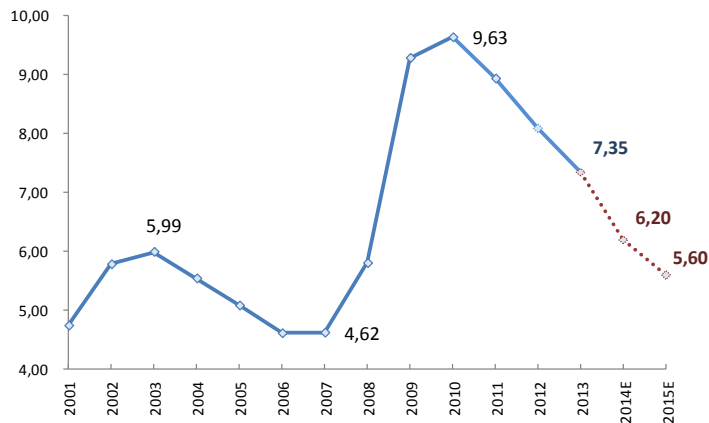
Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,4%, com inflação de 2,1%.



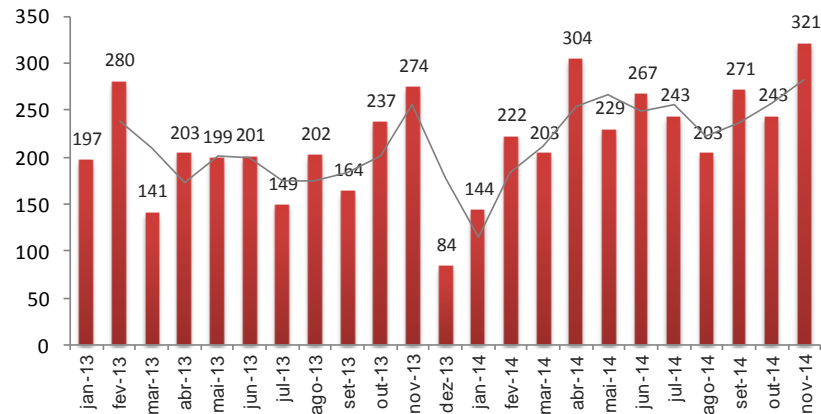
Panorama econômico: Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento

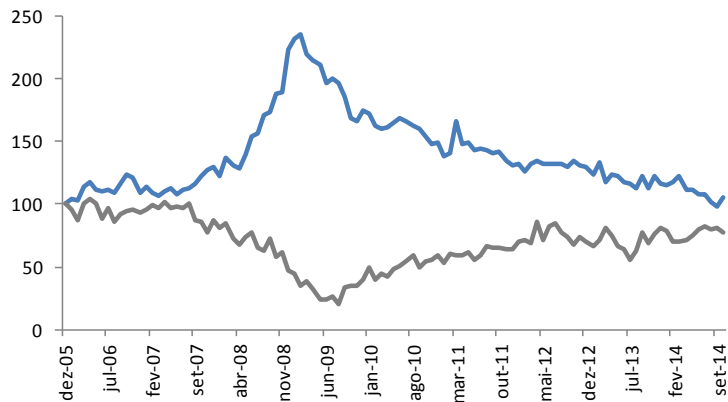
Taxa de Desemprego



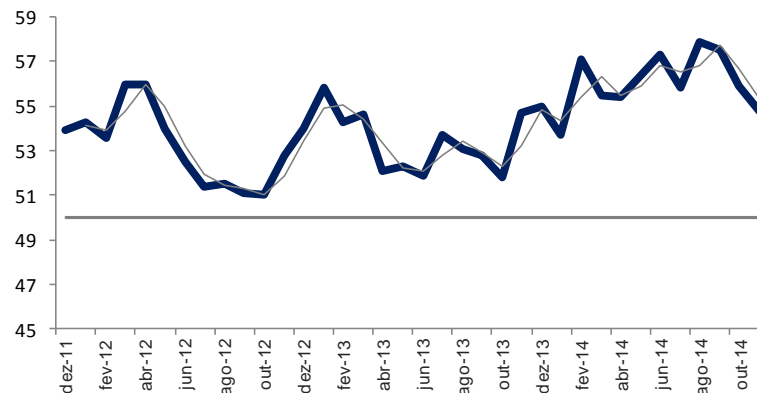
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura



Panorama econômico: Projeções China

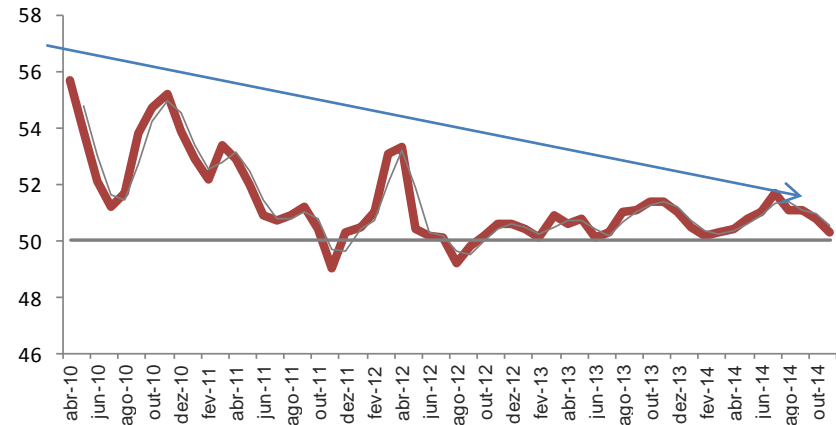


CHINA financeiro econômico

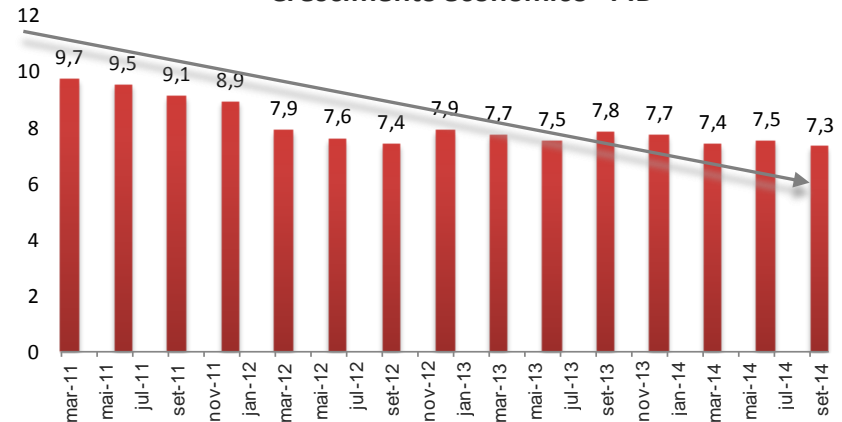
PBoC corta taxa de juros para reduzir os custos de empréstimo e impulsionar a economia.

Dificuldades para os países emergentes em geral

China - PMI Manufatura



Crescimento econômico - PIB

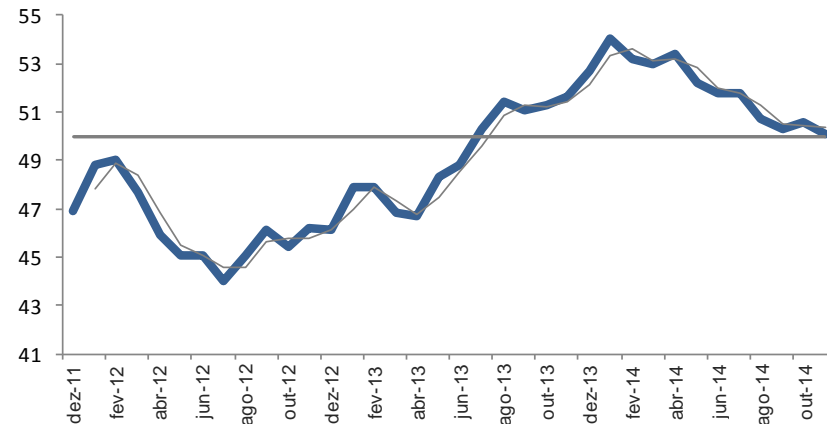




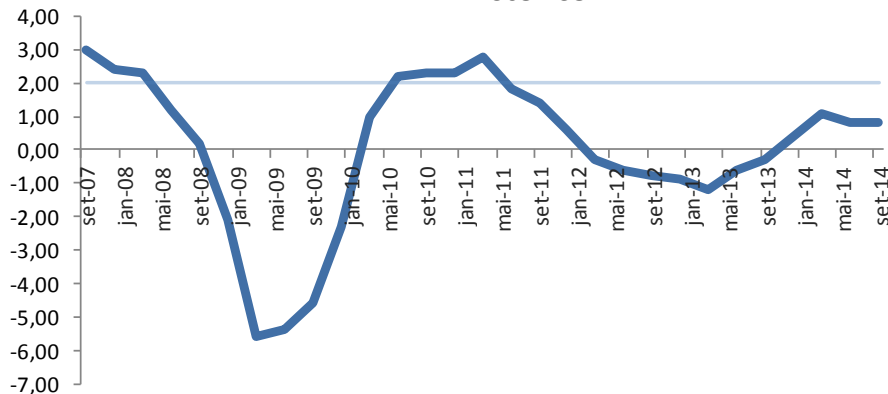
Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

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

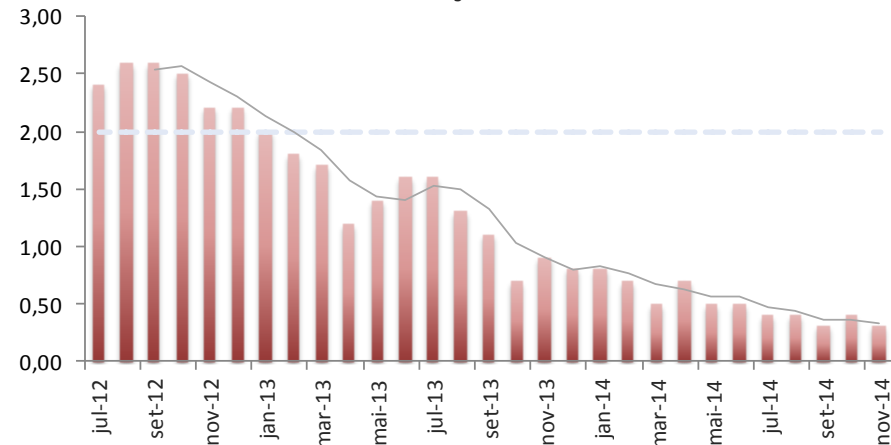
Zona Euro - PMI Manufatura



PIB histórico



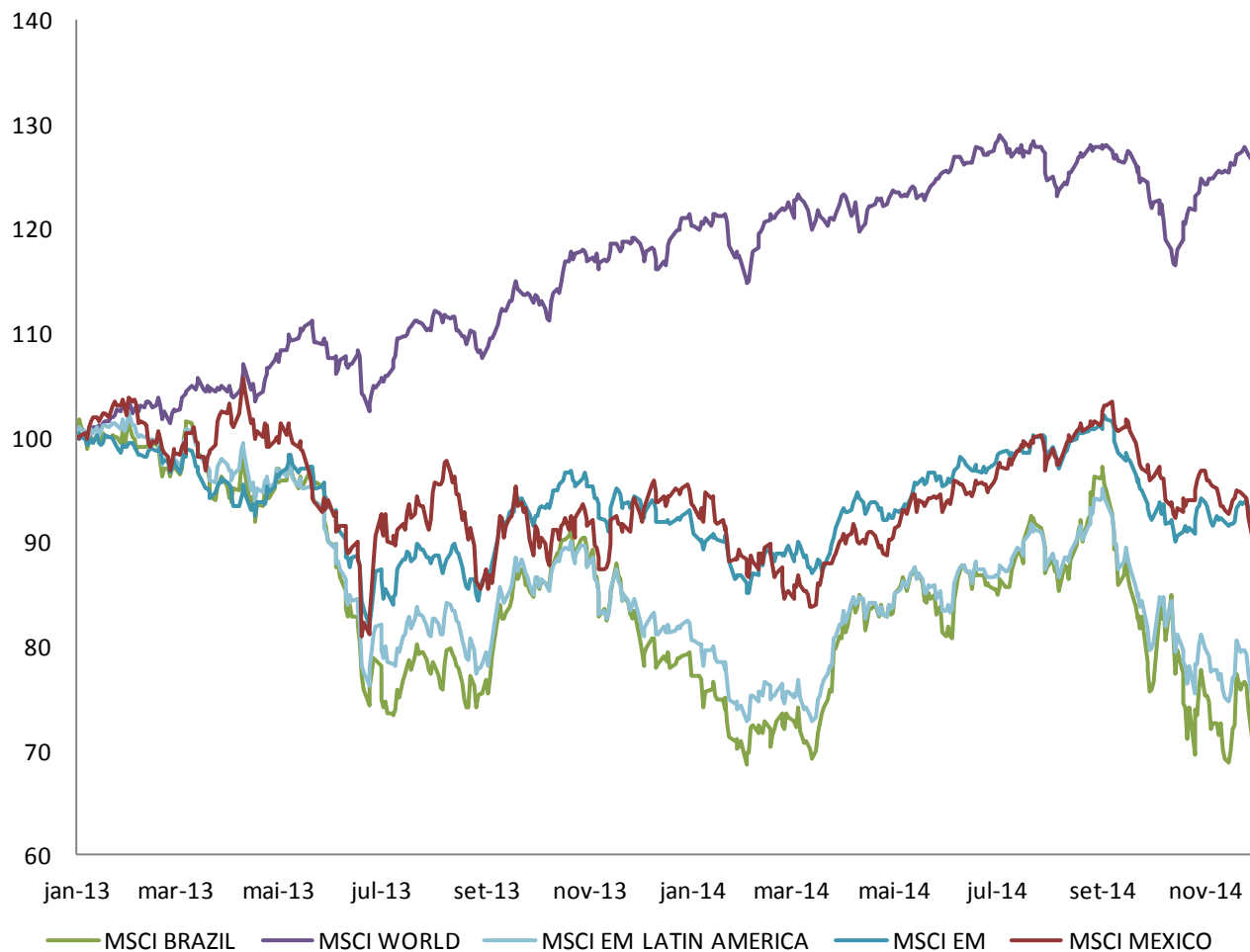
Inflação histórica



Cenário Externo

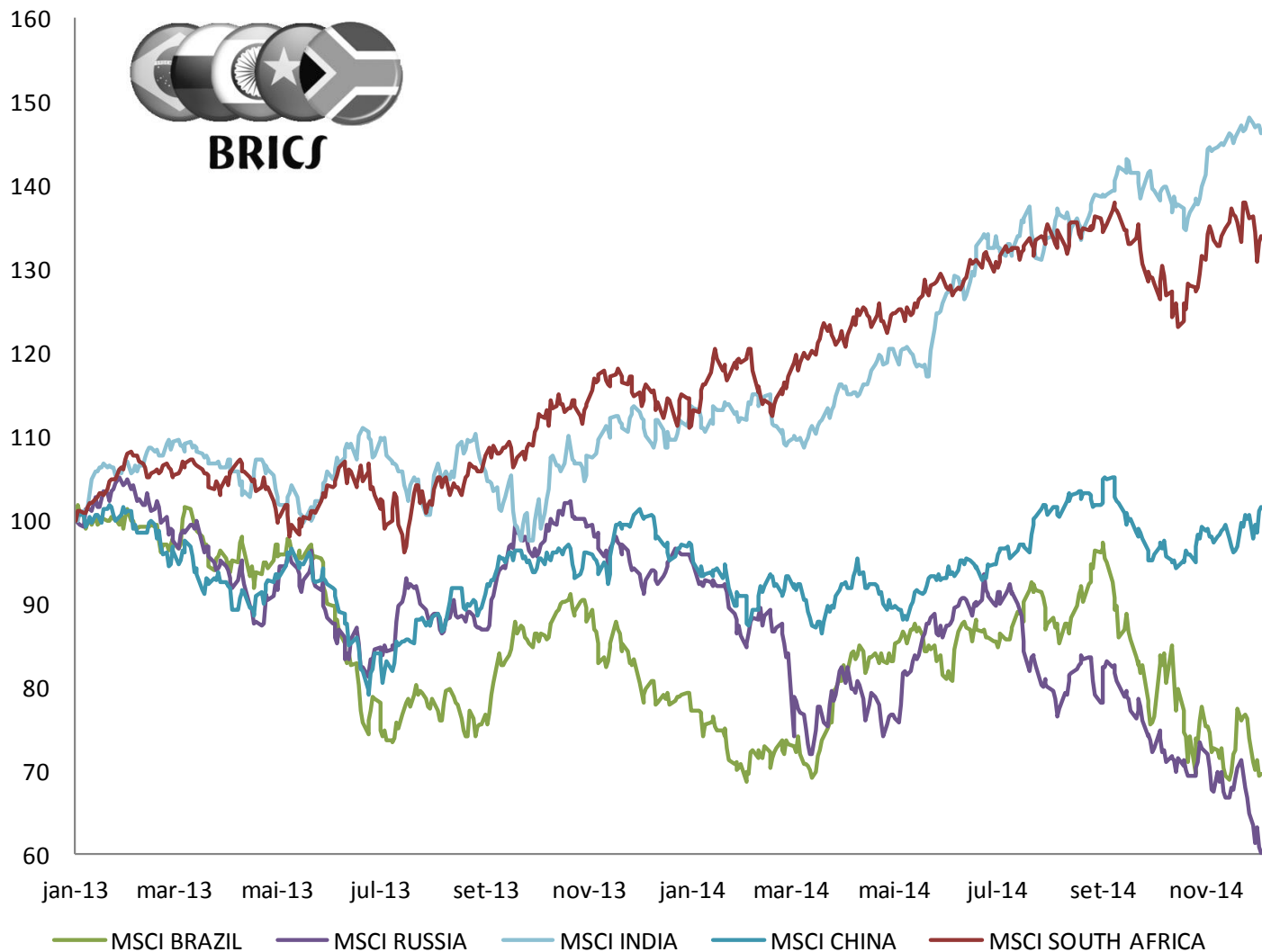
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



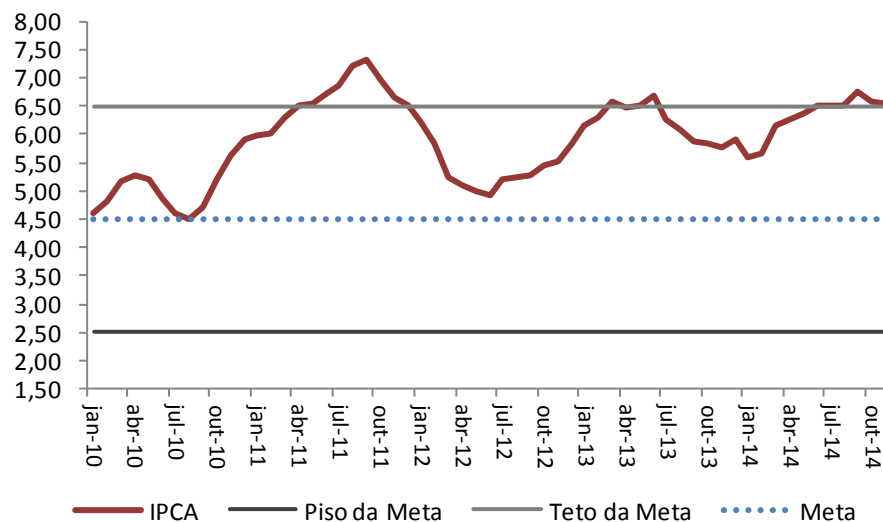
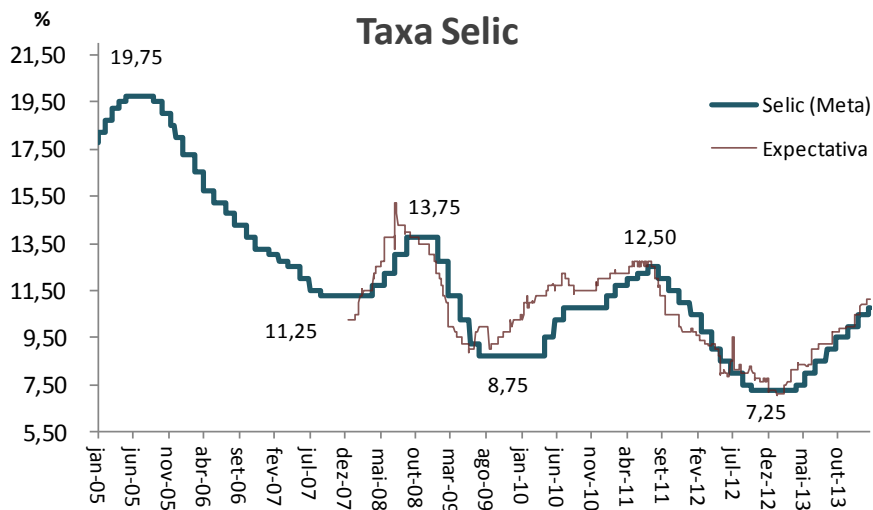
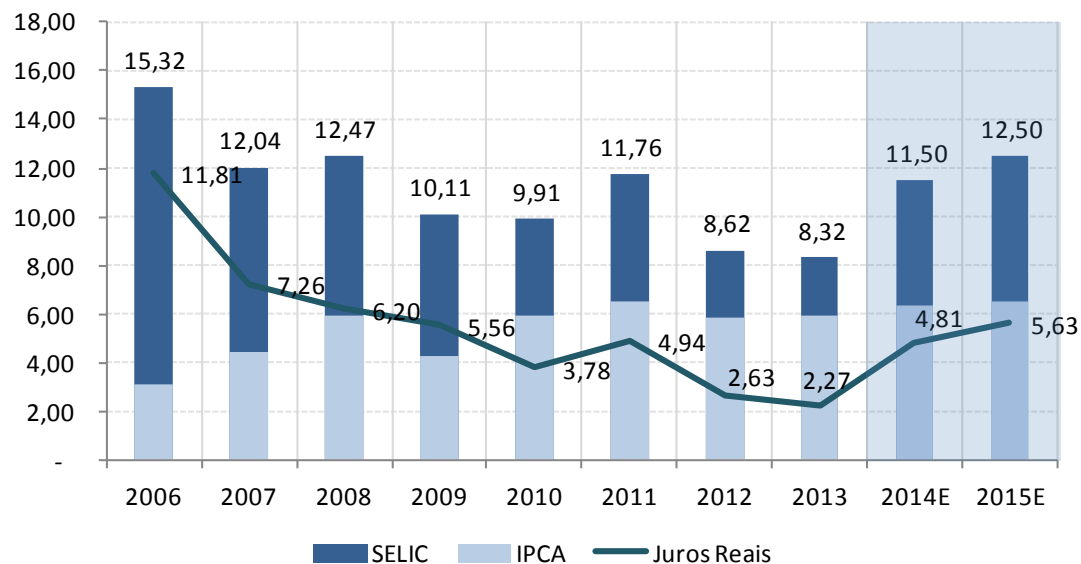
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	0,19	2,64	2,64	10,00	18,07
HANG SENG INDEX	Hong Kong	0,71	0,06	0,06	2,99	1,22
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanggai	1,32	9,50	9,50	38,83	30,73
FTSE 100 INDEX	Londres	0,95	0,30	0,30	-0,09	3,76
DAX INDEX	Alemanha	2,39	1,06	1,06	5,60	11,03
CAC 40 INDEX	Paris	2,21	0,67	0,67	2,88	7,79
FTSE MIB INDEX	Italia	3,41	0,36	0,36	5,90	11,64
IBEX 35 INDEX	Espanha	2,64	1,21	1,21	9,92	16,06
S&P 500 INDEX	EUA	0,17	0,38	0,38	12,28	16,27
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	0,33	0,73	0,73	8,34	13,51
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA	0,24	-0,23	-0,23	14,47	18,54

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	1,10	-4,99	-4,99	0,94	2,37
BRAZIL IBrX-50 INDEX	1,11	-5,02	-5,02	1,28	2,08
BRAZIL IBrX INDEX	0,99	-4,87	-4,87	0,82	1,72
BOVESPA BroadBased Index	0,97	-4,75	-4,75	0,44	1,25
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	1,07	-4,79	-4,79	2,33	3,15
BM&FBOVESPA Small Cap	0,10	-4,36	-4,36	-14,29	-13,60
BOVESPA Dividend Index	0,69	-5,80	-5,80	-13,34	-12,76

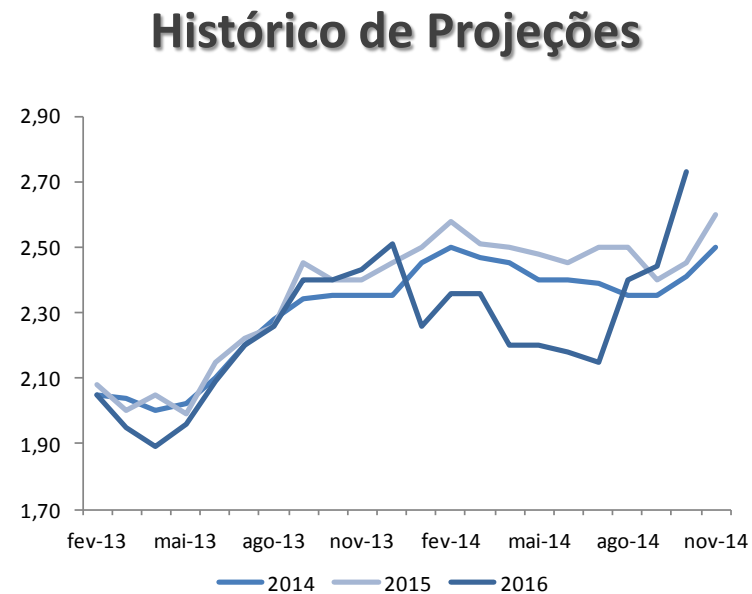
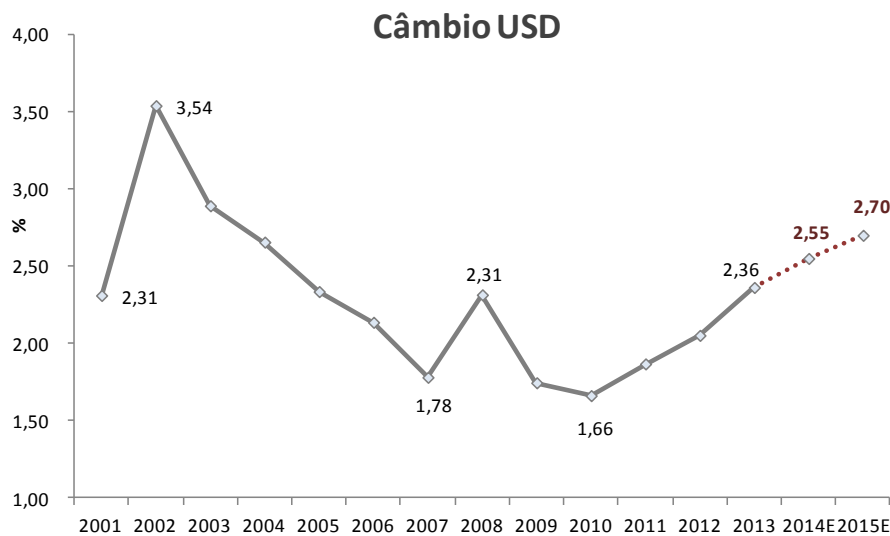
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	0,24	-2,56	-2,56	5,10	5,38
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	0,52	-4,36	-4,36	-4,67	-2,38
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	0,62	-6,18	-6,18	-13,90	-14,99
BRAZIL Financial Index	1,55	-4,88	-4,88	24,75	25,98
BOVESPA Basic Mat Index	1,82	-2,91	-2,91	-32,06	-30,08
BOVESPA Utilities Index	-0,06	-3,37	-3,37	3,37	4,99



Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,59	-0,09	0,90	0,90	9,58	9,84
Euro x Real	3,18	-0,59	-0,36	-0,36	-1,96	-1,26
Real x Dólar	0,39	0,05	-0,92	-0,92	-8,72	-8,83
Dólar x Euro	0,81	0,79	1,34	1,34	11,87	11,26

Indicadores		2010	2011	2012	2013		2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓	0,18 ¹	0,73
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	↑	6,38 ¹	6,50
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↓	3,72 ²	5,64
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	←	11,50 ⁵	12,50
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	←	2,55 ³	2,70
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	↓	(84,23) ¹	(76,55)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,62)	↓	(3,70) ³	(3,45)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	←	0,00 ³	6,31
Investidor estrangeiro	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	←	60,00 ³⁹	58,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,30)	↓	(2,50) ¹	1,23
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	←	(4,20) ³	(4,00)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	←	36,00 ²	36,35

* 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 6,38%, contra 6,43% na semana anterior.

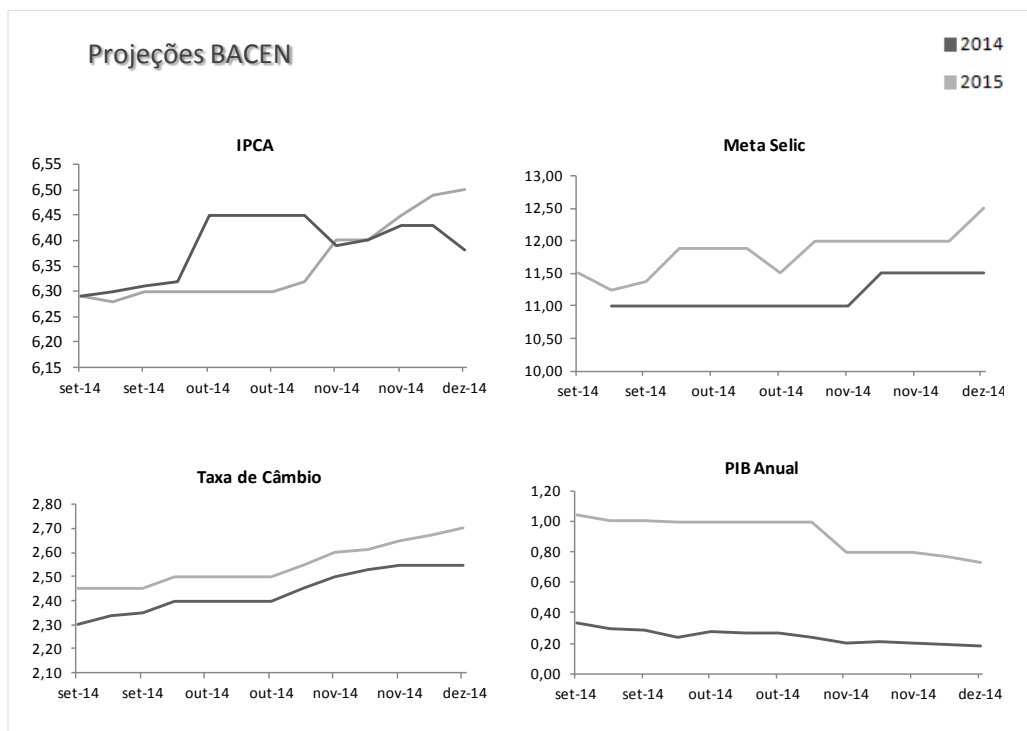
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,5%, contra 6,49% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,18%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,19%.

A Selic (fim de período) projetada para este ano ficou em 11,5%a.a. ante 11,5%a.a. da semana anterior.

Para 2015, a projeção da taxa básica de juros ficou em 12,5%a.a. ante 12%a.a. do período anterior.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2014 ficou em R\$/US\$ 2,55, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,7.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

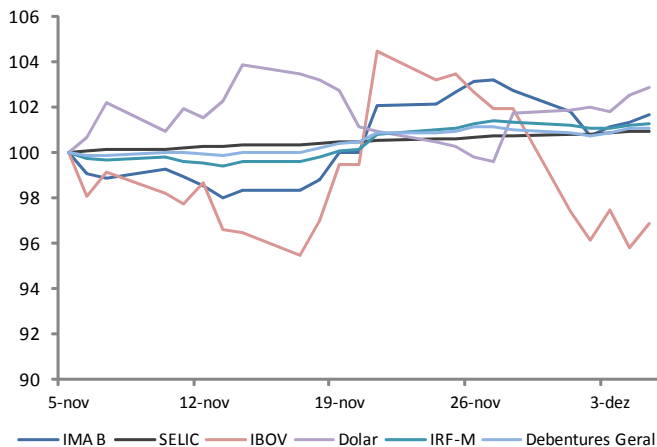
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	5-dez	28-nov	21-nov
IPCA	6,63	6,57	6,55
IGP-DI	5,95	6,04	6,05
Final de 2014			
IPCA	6,38	6,43	6,43
IGP-DI	4,06	3,81	3,76
Taxa de câmbio	2,55	2,55	2,55
Meta Selic	11,50	11,50	11,50
PIB anual	0,18	0,19	0,20
Prod. Industrial	-2,50	-2,26	-2,30
Conta corrente	-84,23	-83,00	-83,00
Balança comercial	0,00	0,00	0,10
Final de 2015			
IPCA	6,50	6,49	6,45
IGP-DI	5,70	5,69	5,60
Taxa de câmbio	2,70	2,67	2,65
Meta Selic	12,50	12,00	12,00
PIB anual	0,73	0,77	0,80
Prod. Industrial	1,23	1,13	1,30
Conta corrente	-76,55	-78,00	-77,00
Balança comercial	6,31	6,31	6,50

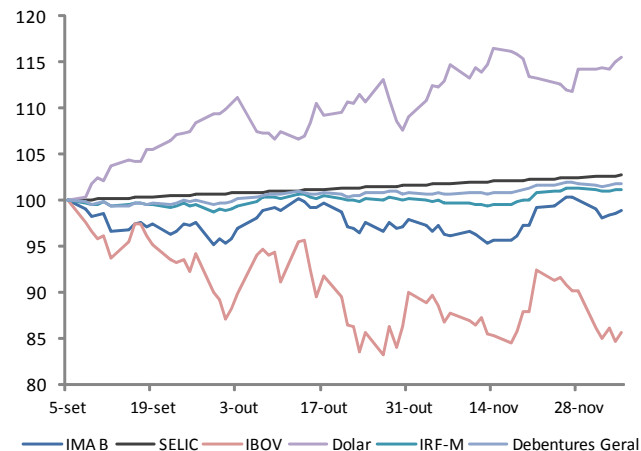
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 05/11/2014 a 05/12/2014



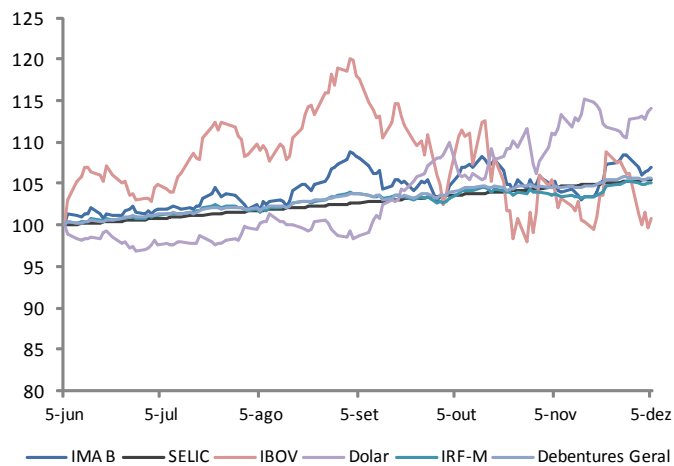
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 05/09/2014 a 05/12/2014



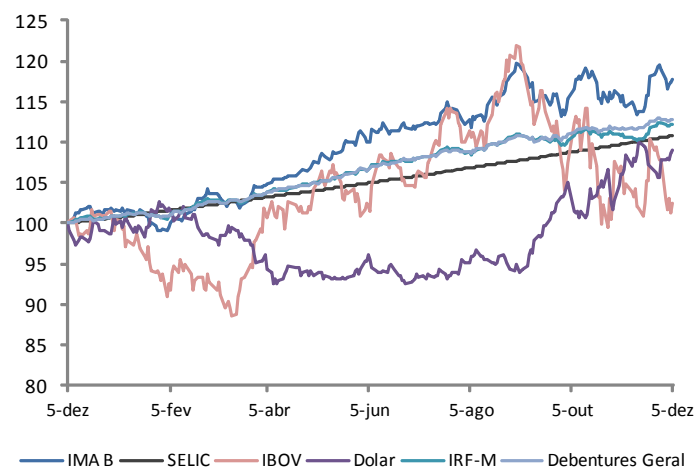
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 05/06/2014 a 05/12/2014



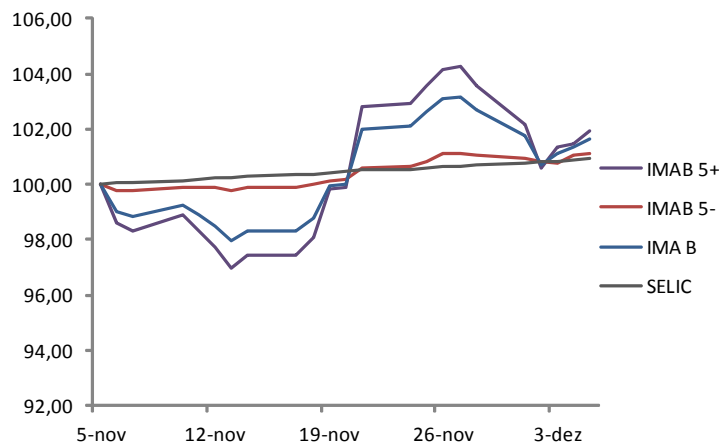
Análise Indicadores (365 dias)

Período: 05/12/2013 a 05/12/2014



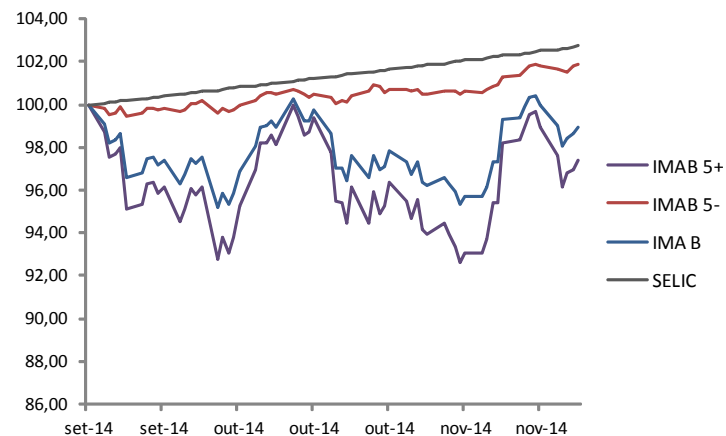
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 05/11/2014 a 05/12/2014



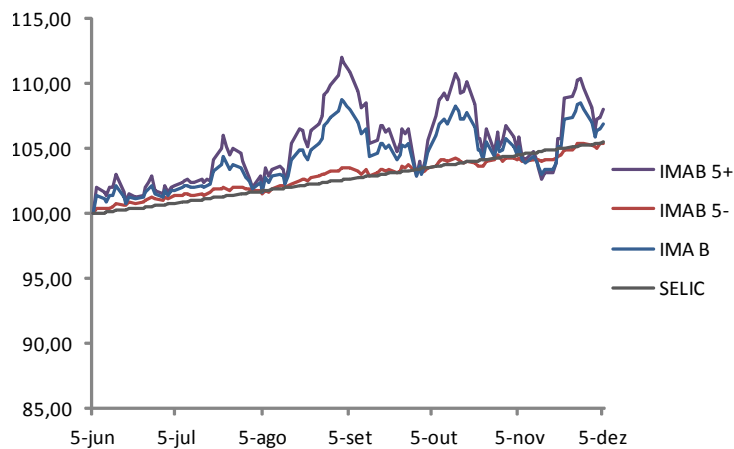
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 05/09/2014 a 05/12/2014



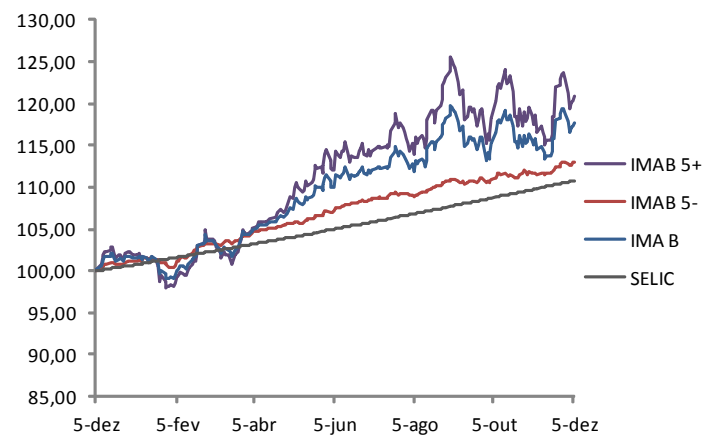
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 05/06/2014 a 05/12/2014



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 05/12/2013 a 05/12/2014



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

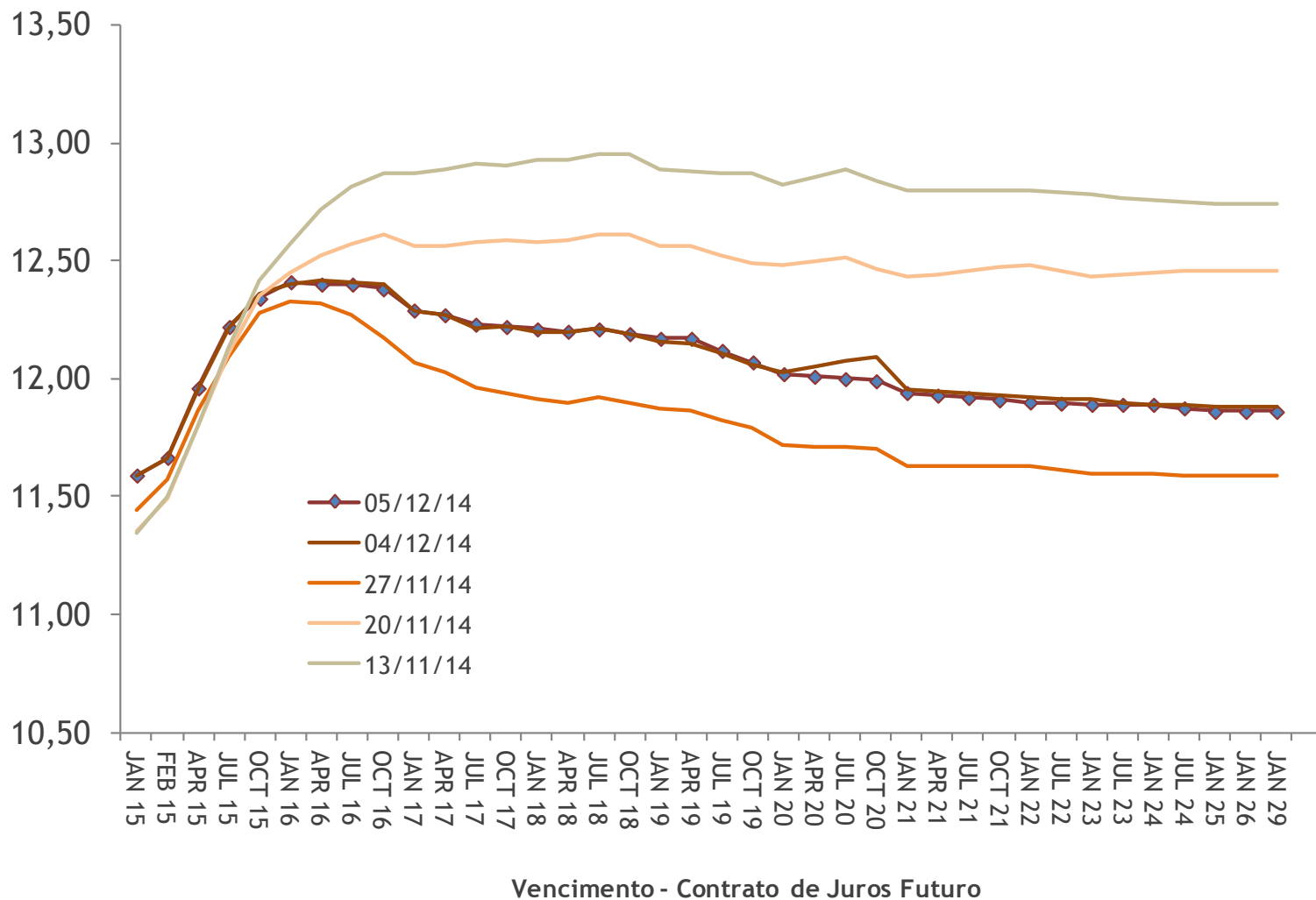
Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
20/11/2014	2,8300	5,4899	5,8804	5,9226	5,9259	5,9812	6,0635	6,0850	6,1079	6,1147	6,1267
21/11/2014	2,7504	5,3405	5,6588	5,6805	5,6730	5,6935	5,7978	5,8126	5,8226	5,8300	5,8400
24/11/2014	2,7041	5,3294	5,6397	5,6494	5,6495	5,6898	5,7900	5,8000	5,8145	5,8250	5,8389
25/11/2014	2,5950	5,2120	5,5950	5,6000	5,5900	5,6399	5,7450	5,7595	5,7639	5,7700	5,7722
26/11/2014	2,5310	5,0700	5,5209	5,5315	5,5300	5,5962	5,6895	5,7000	5,7095	5,7195	5,7300
27/11/2014	2,5150	5,0700	5,5250	5,5402	5,5450	5,6125	5,6787	5,6903	5,7000	5,7100	5,7154
28/11/2014	2,5430	5,0900	5,5992	5,6413	5,6500	5,7002	5,7449	5,7506	5,7611	5,7704	5,7778
01/12/2014	2,5100	5,1800	5,7000	5,7754	5,7900	5,8504	5,8714	5,8888	5,8995	5,9084	5,9192
02/12/2014	2,4800	5,2150	5,8099	5,9099	5,9299	6,0000	6,0396	6,0506	6,0598	6,0703	6,0800
03/12/2014	2,5184	5,3080	5,8585	5,8809	5,8930	5,9306	5,9700	5,9795	5,9900	6,0005	6,0057
04/12/2014	2,3517	5,1600	5,7300	5,8150	5,8237	5,8738	5,9710	5,9859	6,0000	6,0100	6,0200
05/12/2014	2,3945	5,1598	5,7100	5,7600	5,7719	5,8309	5,9293	5,9401	5,9503	5,9603	5,9795

Curva de Juros

Comparativo periódico

	05/12/14
JAN 15	↑ 11,59
FEB 15	↑ 11,67
APR 15	↑ 11,96
JUL 15	↑ 12,22
OCT 15	↓ 12,34
JAN 16	↑ 12,41
APR 16	↓ 12,40
JUL 16	↓ 12,40
OCT 16	↓ 12,38
JAN 17	← 12,29
APR 17	← 12,27
JUL 17	↑ 12,23
OCT 17	← 12,22
JAN 18	↑ 12,21
APR 18	← 12,20
JUL 18	← 12,21
OCT 18	↑ 12,19
JAN 19	↑ 12,17
APR 19	↑ 12,17
JUL 19	↑ 12,12
OCT 19	↑ 12,07
JAN 20	↓ 12,02
APR 20	↓ 12,01
JUL 20	↓ 12,00
OCT 20	↓ 11,99
JAN 21	↓ 11,94
APR 21	↓ 11,93
JUL 21	↓ 11,92
OCT 21	↓ 11,91
JAN 22	↓ 11,90
JUL 22	↓ 11,90
JAN 23	↓ 11,89
JUL 23	↓ 11,89
JAN 24	← 11,89
JUL 24	↓ 11,88
JAN 25	↓ 11,86
JAN 26	↓ 11,86
JAN 29	↓ 11,86

Curva de Juros

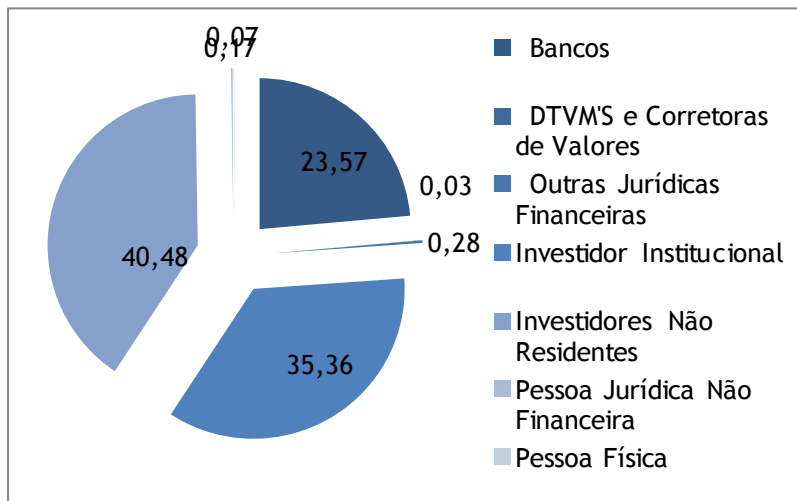


Fonte: Bloomberg

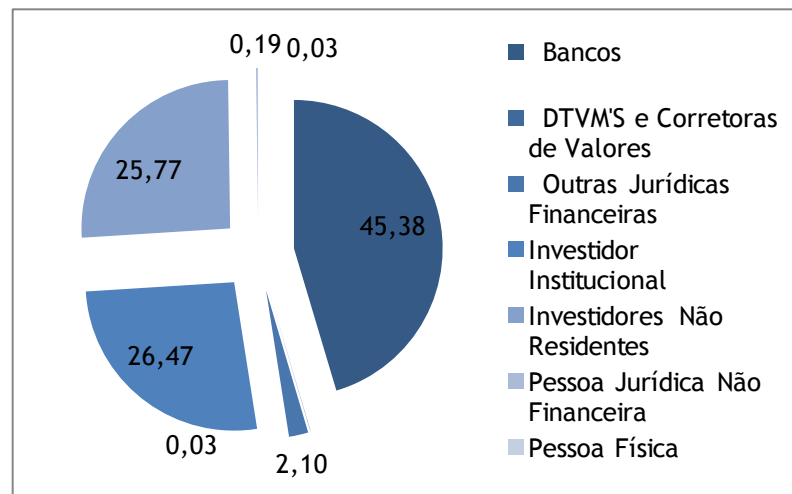
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

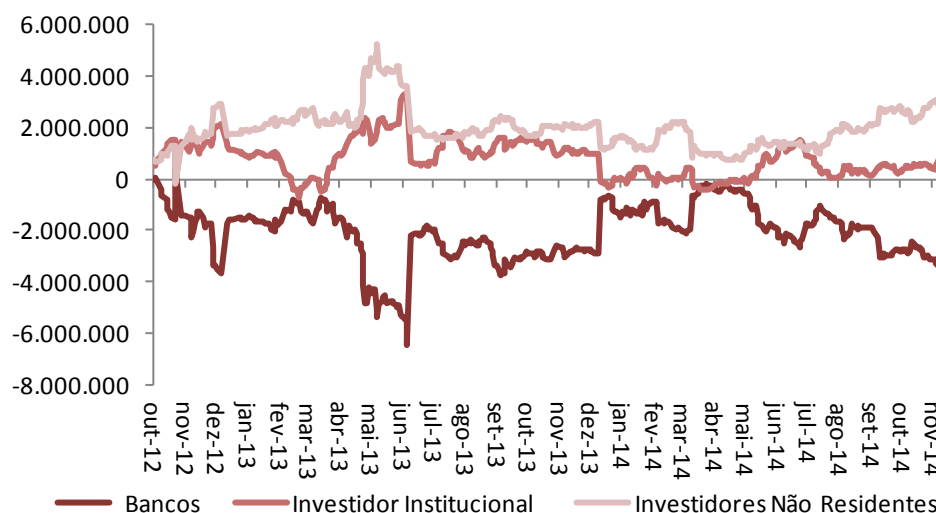
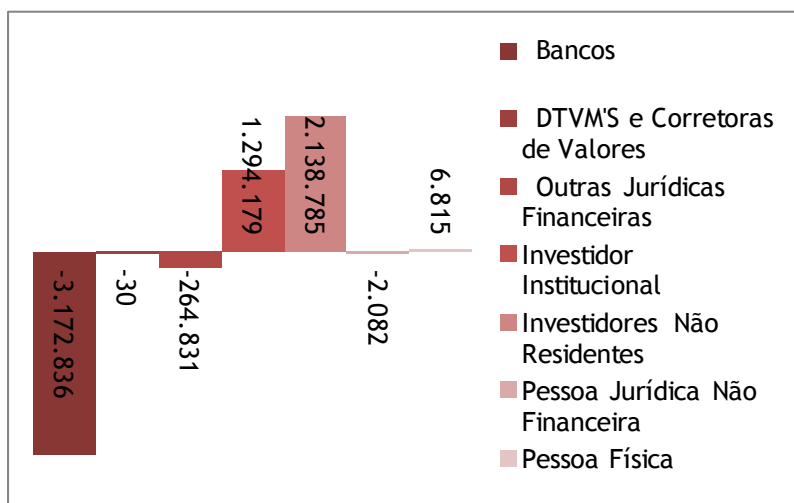
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



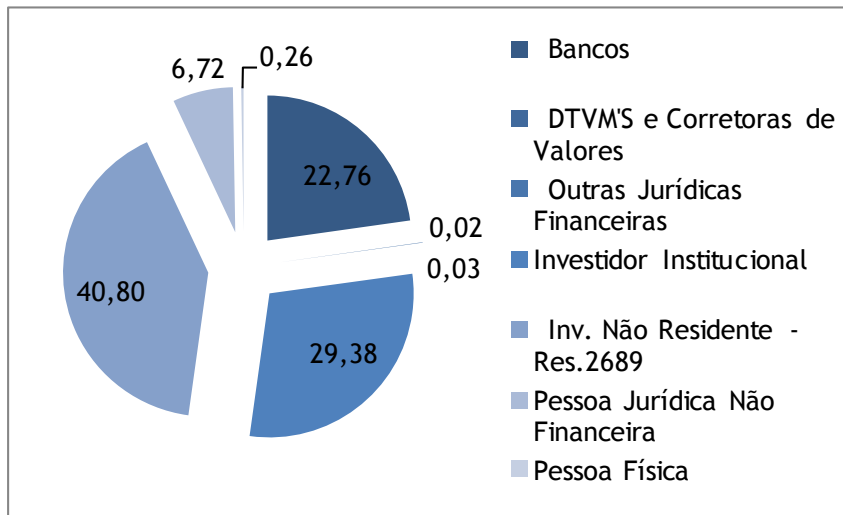
Saldo Comprados e Vendidos



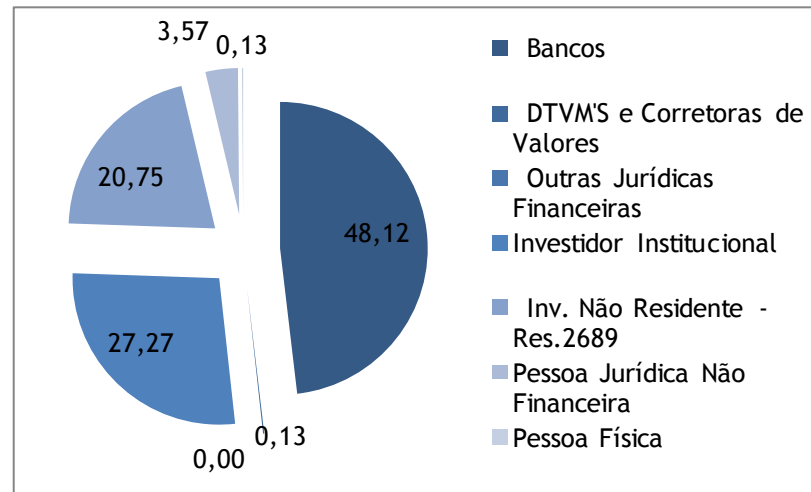
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

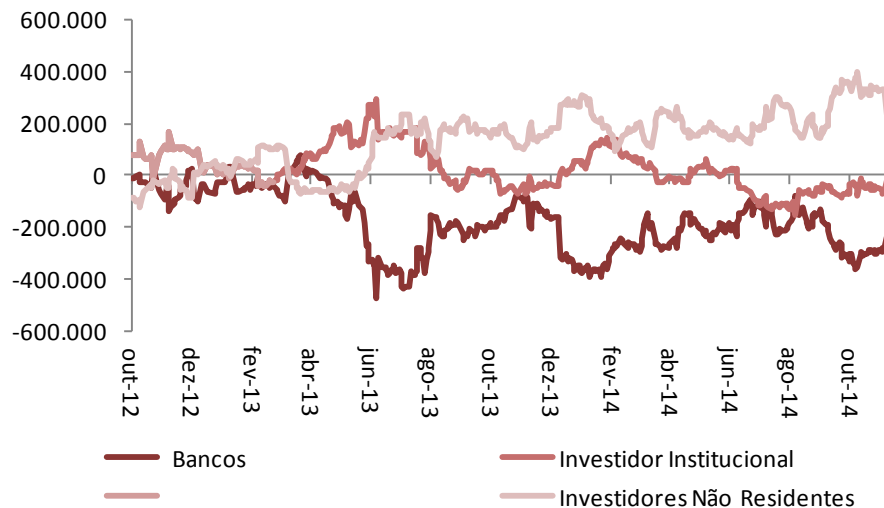
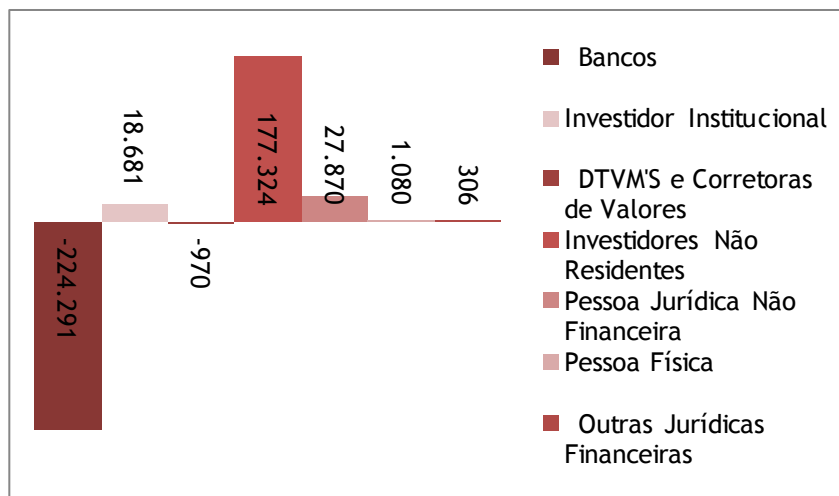
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



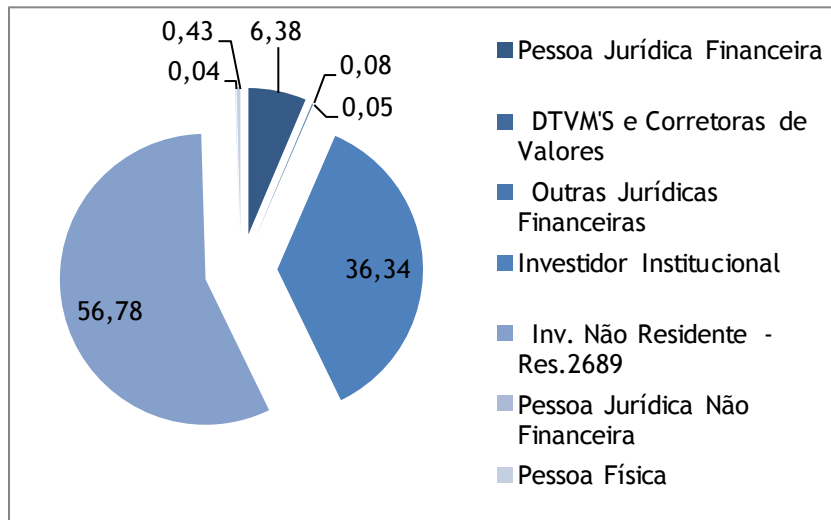
Saldo Comprados e Vendidos



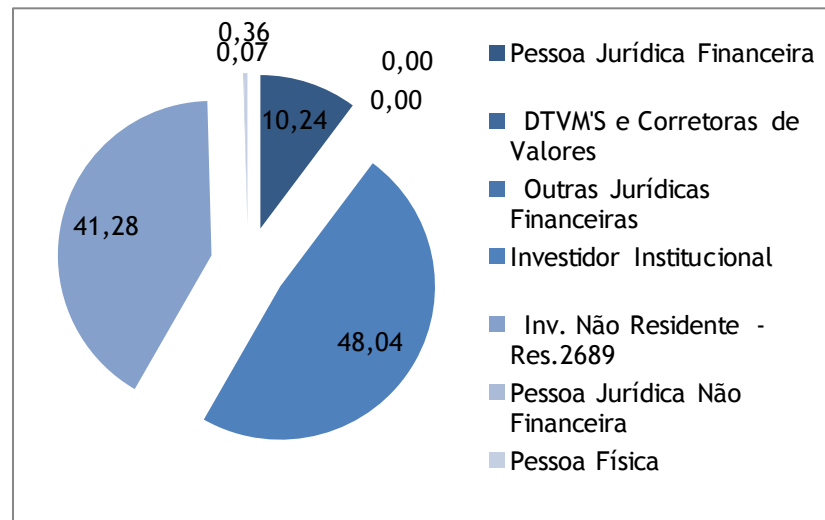
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

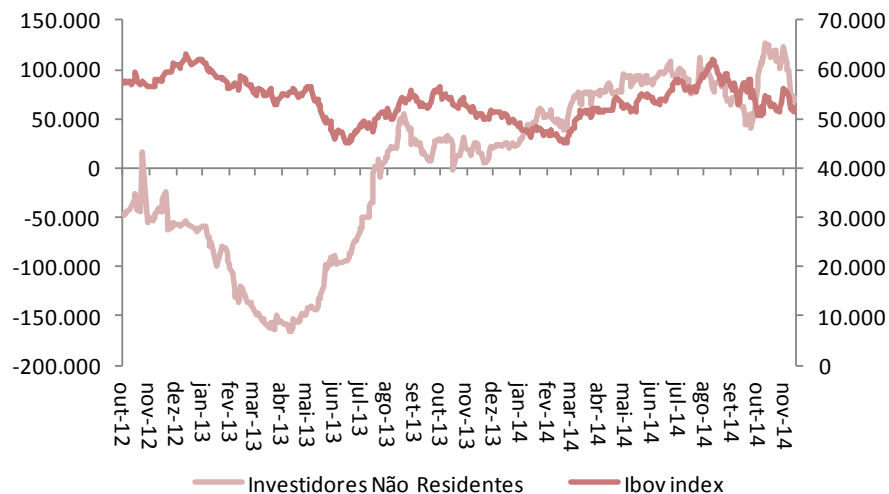
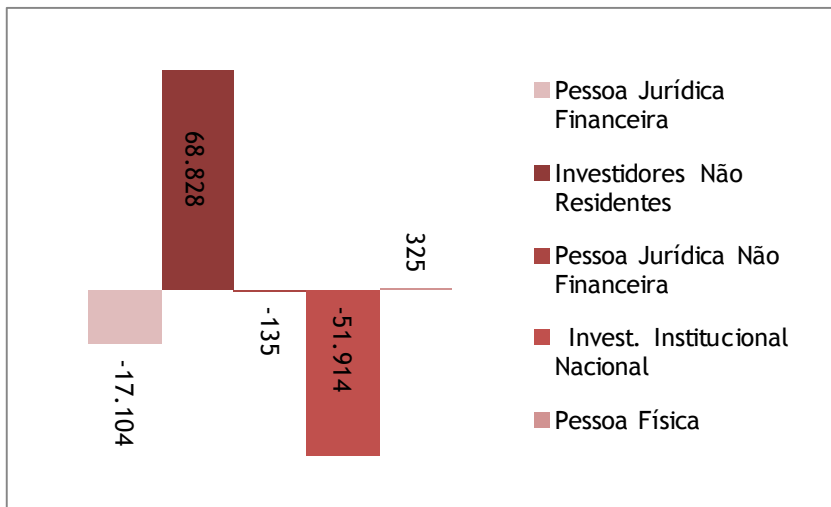
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos



Fonte: Bloomberg

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

