

Informe Semanal

Banco do Nordeste do Brasil
Superintendência de Ativos de Terceiros

Posição 10/10/2014

Sumário

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

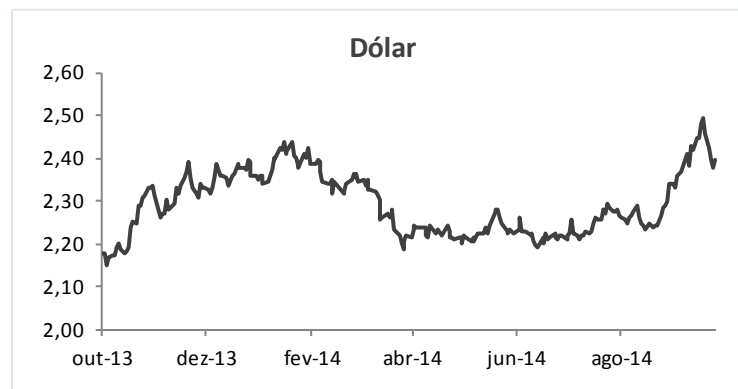
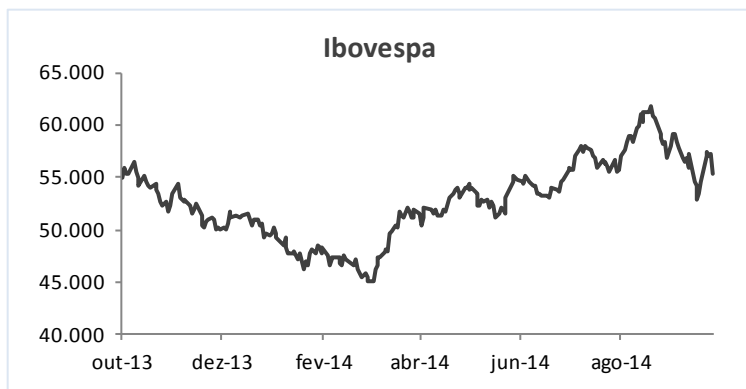
*Informações
atualizadas com a
posição do dia
10/10/2014*

Dados	Cotação
Dólar	2,43
Euro	3,07
IBOV	55.311,59
Di Jan 15	10,98
Di Jan 16	11,97
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 1,41%, aos 55311 pontos e giro financeiro de R\$ 6,13 bilhões.

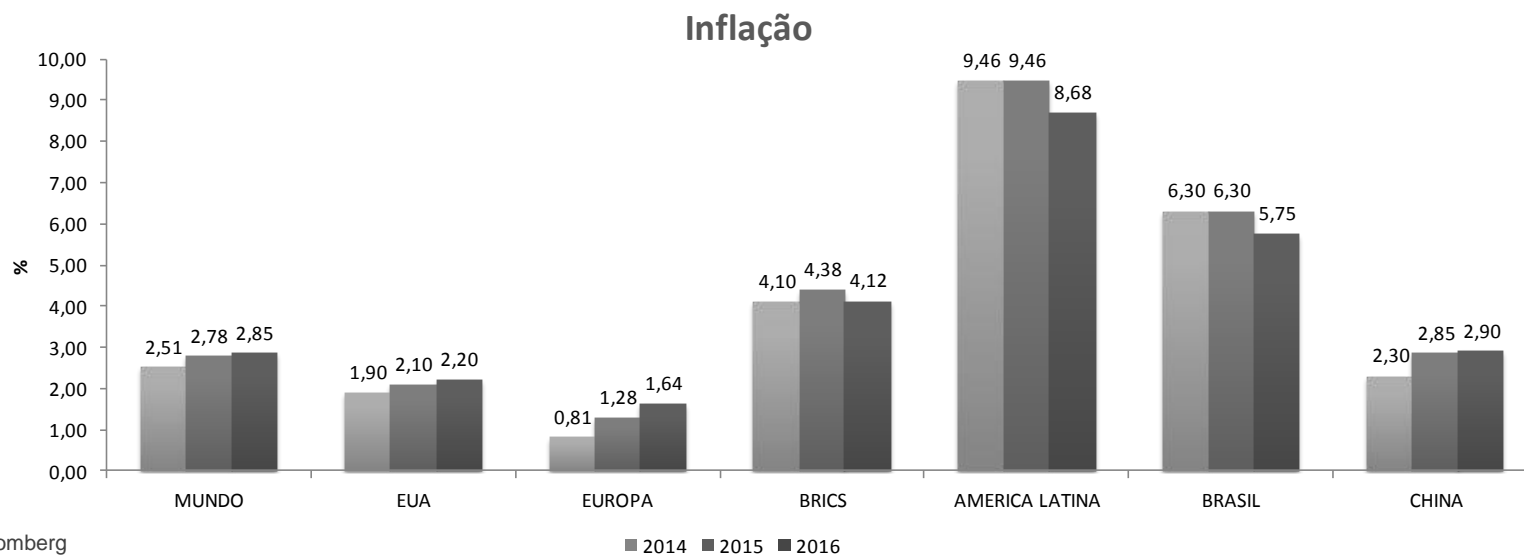
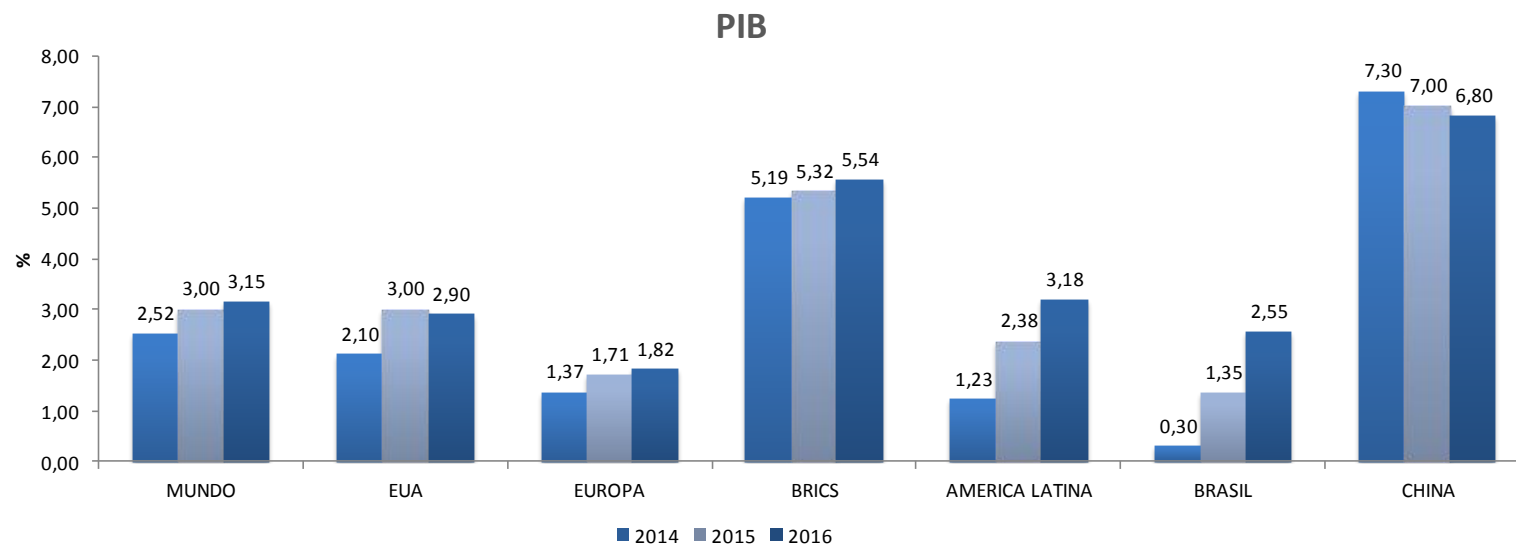
Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 4,36%. As maiores altas ficaram por conta das ações BBAS3 e CMIG4 com valorizações semanais de 16,1% e 12,06%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações TIMP3 e OIBR4 com quedas de -10,64% e -18,4% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de -1,19%, cotado a R\$2,4291. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 11,4%.





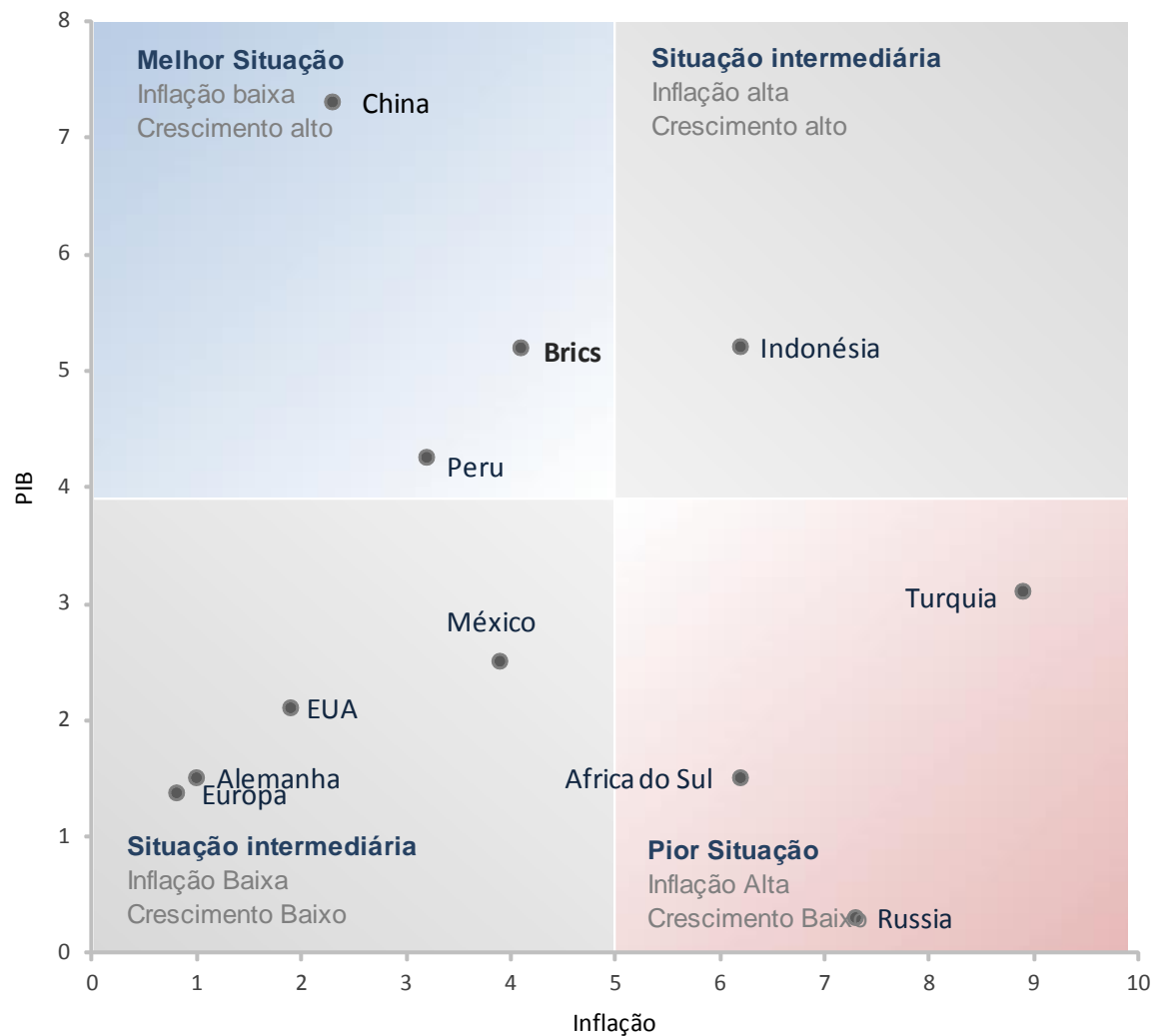
INTERNATIONAL MONETARY FUND

Relatório FMI Outubro de 2014	Efetivo		Projeções		Comparativo Out 2014 - Jul 14	
	2012	2013	2014	2015	2014	2015
Produto mundial	3,40	3,30	3,30	3,80	-0,10	0,00
Economias avançadas	1,20	1,40	1,80	2,30	0,00	-0,10
Estados Unidos	2,30	2,20	2,20	3,10	0,50	0,00
Zona do euro	-0,7	-0,40	0,80	1,30	-0,30	-0,20
Mercados emergentes	5,10	4,70	4,40	5,00	-0,10	-0,20
América Latina e Caribe	2,90	2,70	1,30	2,20	-0,70	-0,40
Brasil	1,00	2,50	0,30	1,40	-1,00	-0,60
Rússia	3,40	1,30	0,20	0,50	0,00	-0,50
Índia	4,70	5,00	5,60	6,40	0,20	0,00
China	7,70	7,70	7,40	7,10	0,00	0,00
África do Sul	2,50	1,90	1,40	2,30	-0,30	-0,40



Fonte: Bloomberg

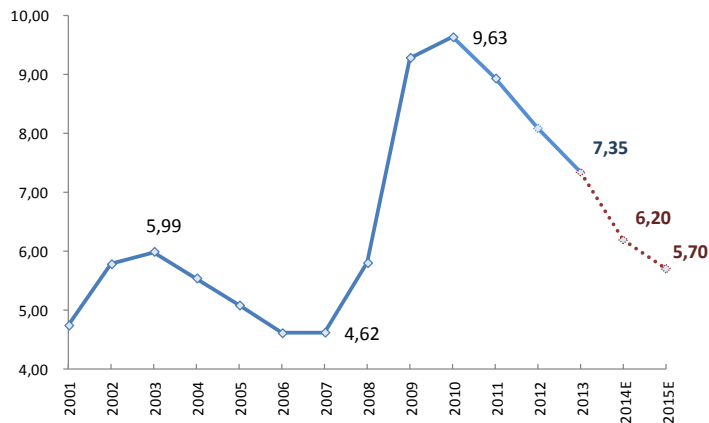
Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,3%, com inflação de 2,3%.



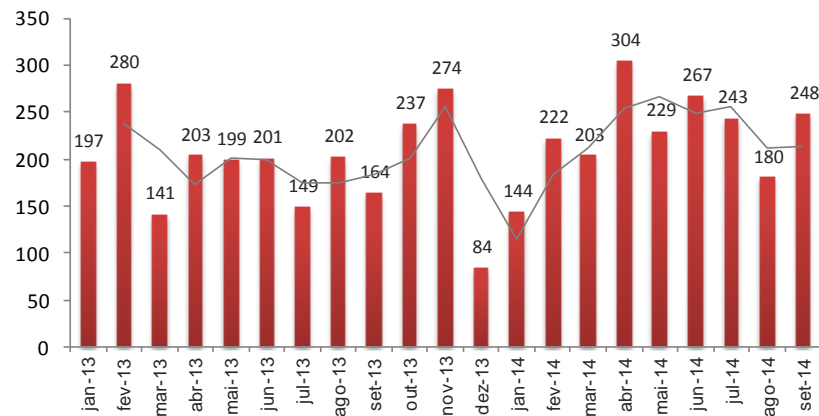
Panorama econômico: Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento

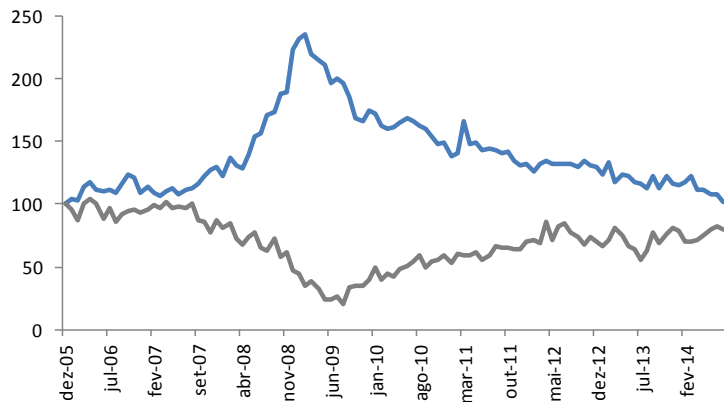
Taxa de Desemprego



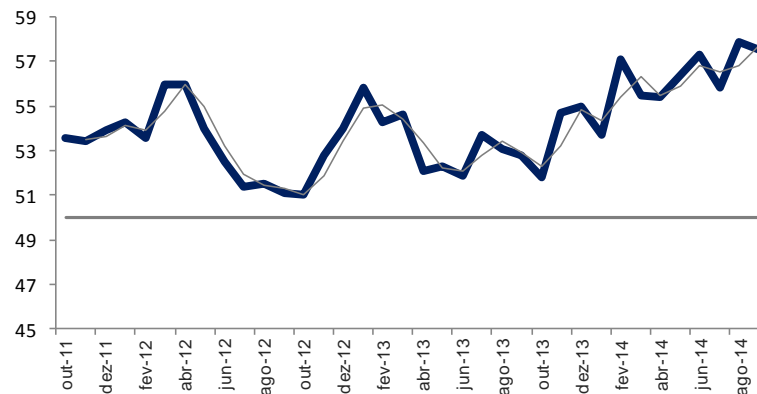
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura

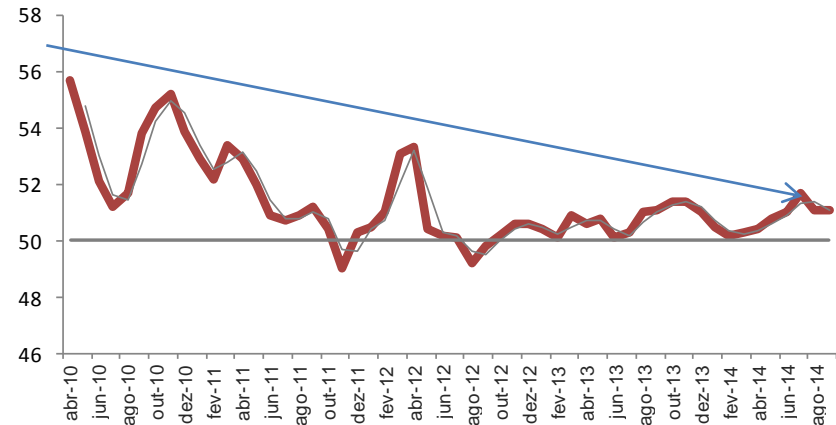


Panorama econômico: Projeções China



CHINA financeiro econômico

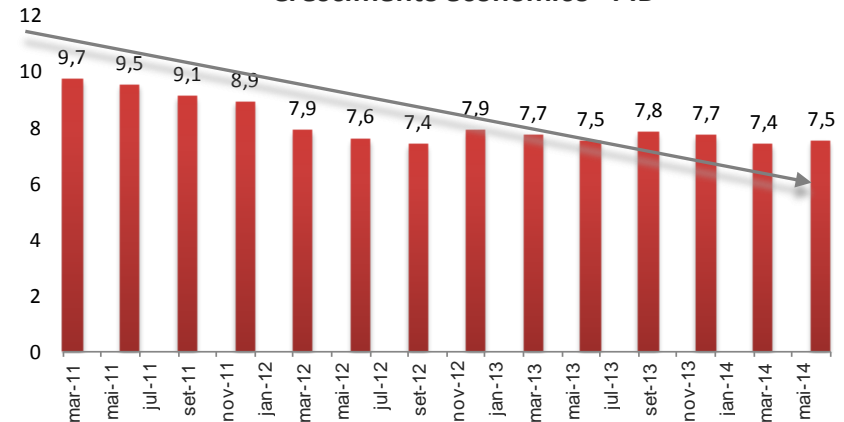
China - PMI Manufatura



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

Dificuldades para os países emergentes em geral

Crescimento econômico - PIB





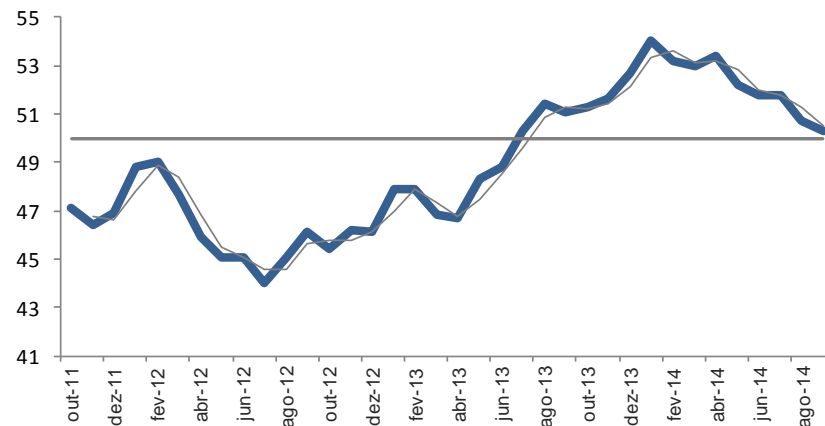
Panorama econômico: Projeções Zona do Euro

Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

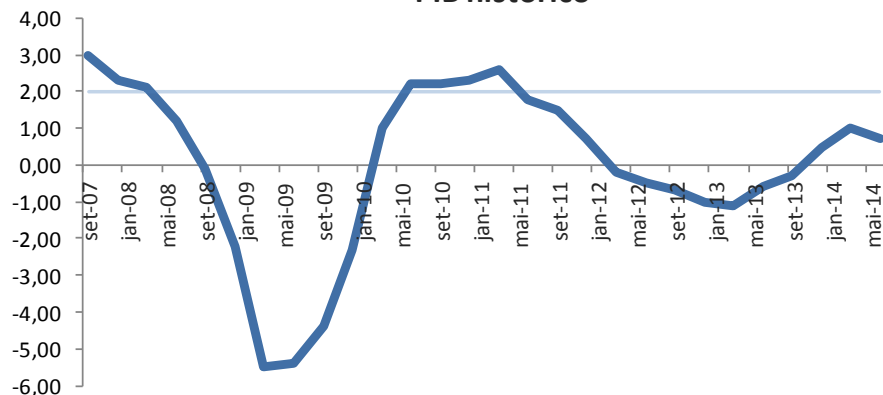
Inflação na zona do euro está bem abaixo da meta de médio prazo do BCE de 2%

O Banco Central Europeu surpreendeu com novo corte de juros

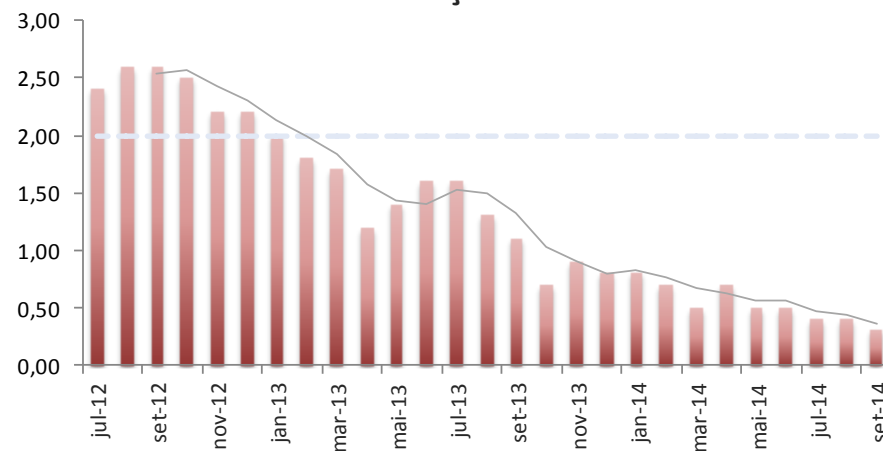
Zona Euro - PMI Manufatura



PIB histórico



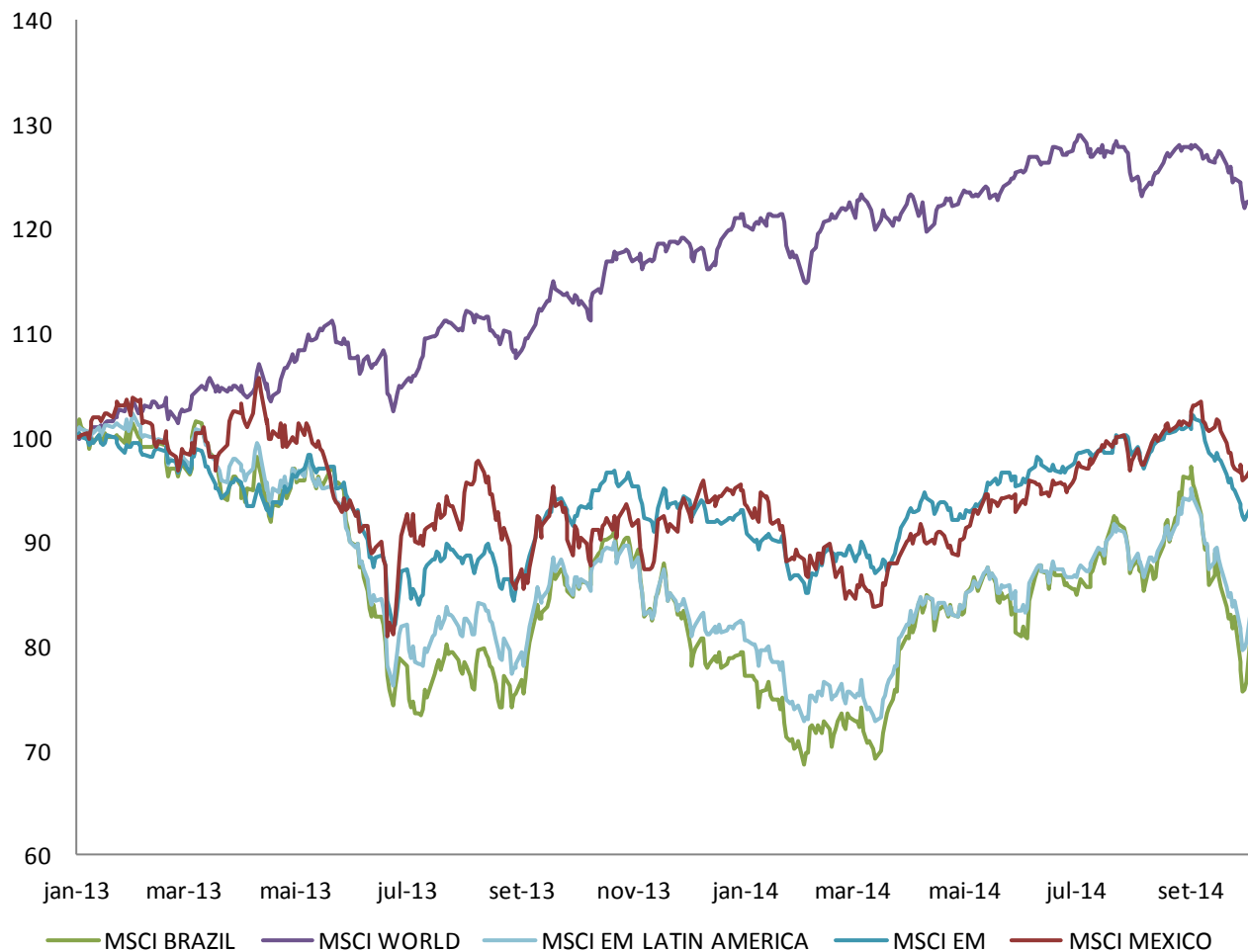
Inflação histórica



Cenário Externo

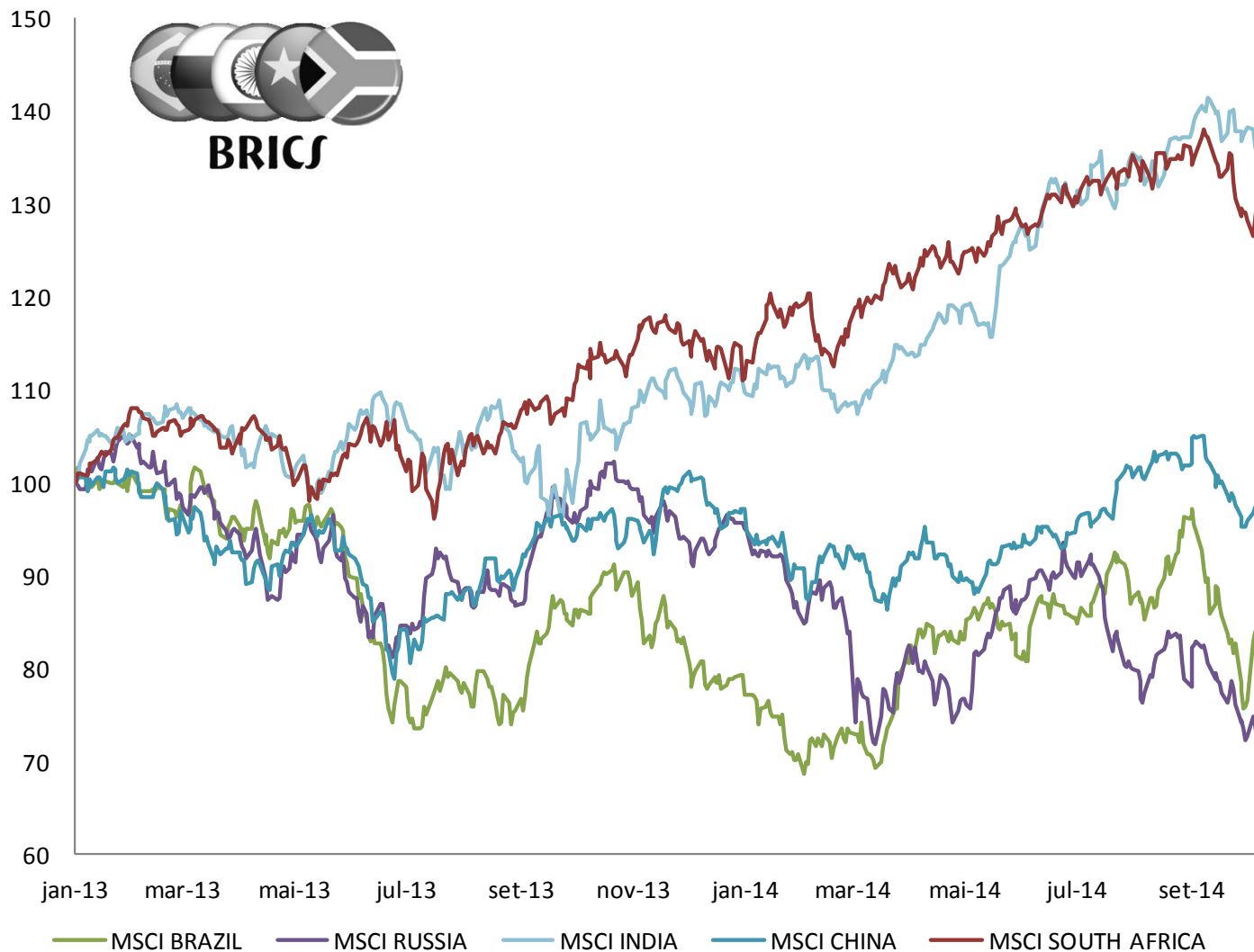
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



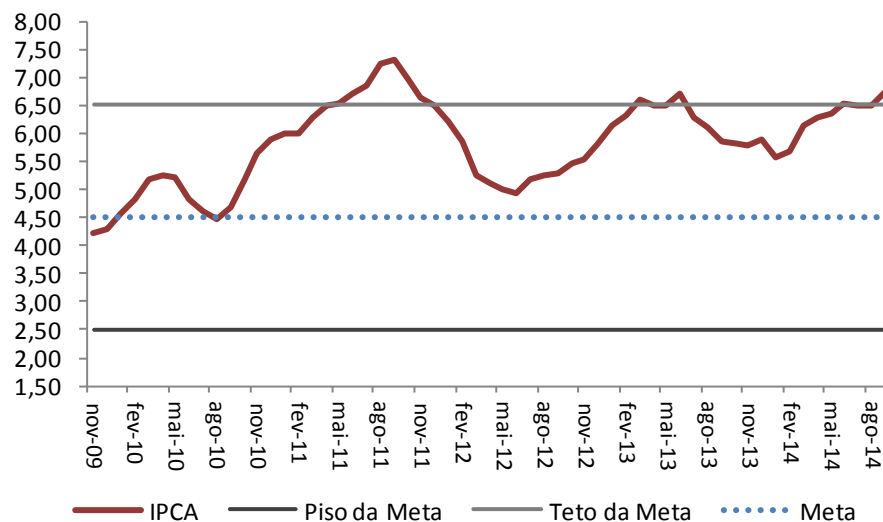
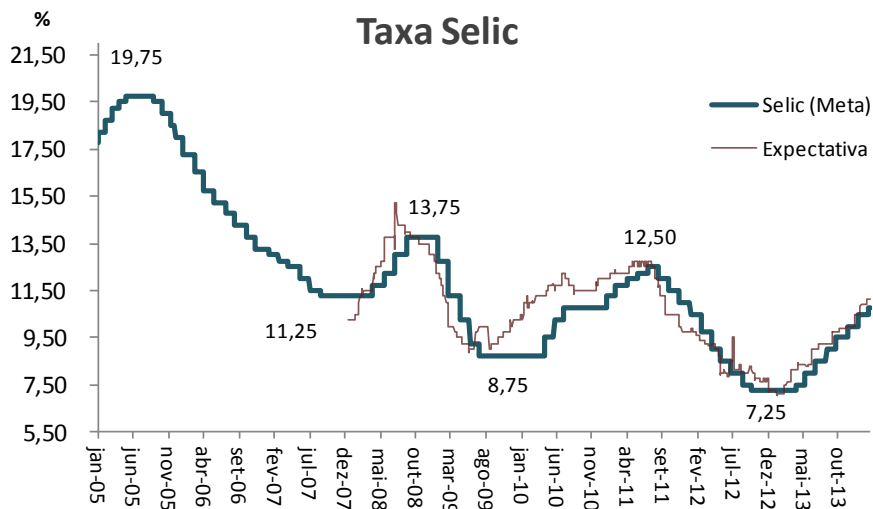
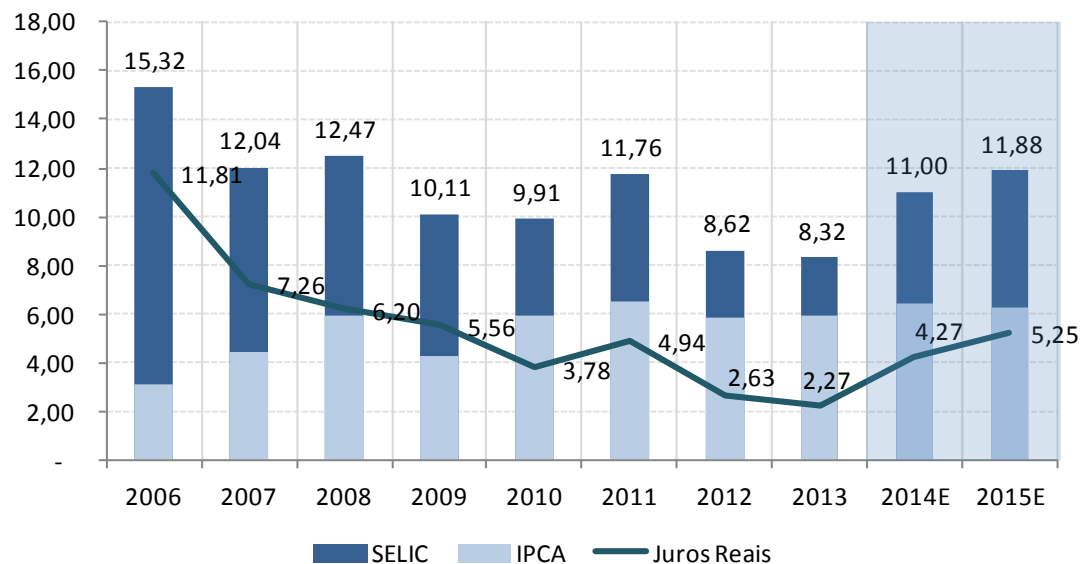
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	-1,15	-2,60	-5,40	-6,08	7,79
HANG SENG INDEX	Hong Kong	-1,90	0,10	0,68	-0,93	0,60
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	-0,62	0,45	0,45	12,22	8,38
FTSE 100 INDEX	Londres	-1,43	-2,88	-4,27	-6,06	-1,41
DAX INDEX	Alemanha	-2,40	-4,42	-7,24	-7,99	1,19
CAC 40 INDEX	Paris	-1,64	-4,86	-7,76	-5,17	-3,42
FTSE MIB INDEX	Italia	-0,94	-4,95	-8,09	1,23	1,93
IBEX 35 INDEX	Espanha	-1,20	-3,95	-6,24	2,36	5,07
S&P 500 INDEX	EUA	-1,15	-3,14	-3,35	3,13	12,62
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	-0,69	-2,74	-2,93	-0,20	9,37
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA	-2,33	-4,45	-4,83	2,39	13,71

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	-3,42	1,42	2,21	7,39	4,37
BRAZIL IBRX-50 INDEX	-3,40	1,51	2,34	7,69	6,08
BRAZIL IBRX INDEX	-3,29	1,27	1,96	6,70	5,31
BOVESPA BroadBased Index	-3,22	1,23	1,86	6,12	4,45
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	-3,35	1,28	2,13	8,05	6,72
BM&FBOVESPA Small Cap	-2,06	0,73	-0,53	-8,94	-12,73
BOVESPA Dividend Index	-2,98	2,23	2,28	2,58	1,73

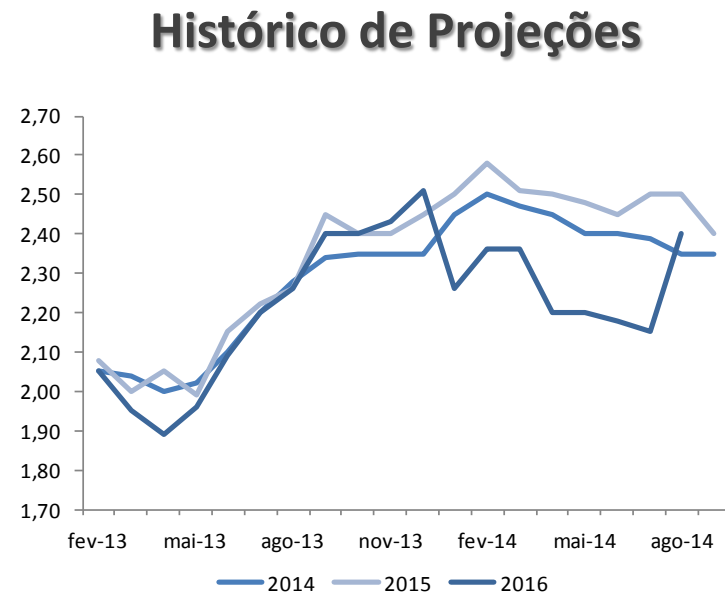
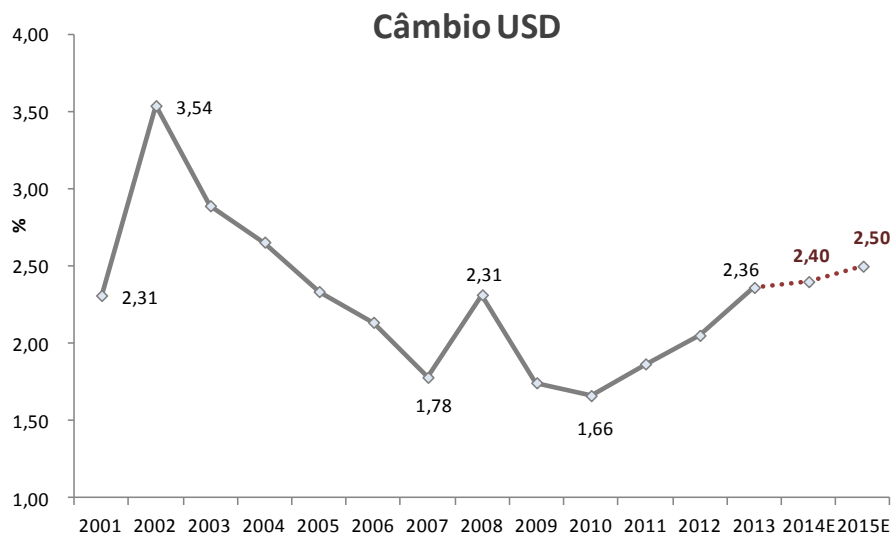
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	-2,13	1,22	-0,44	4,66	1,10
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	-2,18	-0,99	0,11	-5,36	-5,51
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	-4,03	1,73	0,02	-5,92	-17,63
BRAZIL Financial Index	-3,63	2,82	3,44	24,47	18,59
BOVESPA Basic Mat Index	-2,61	-5,31	-3,74	-30,44	-22,02
BOVESPA Utilities Index	-2,05	2,72	1,47	8,01	7,56



Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,43	1,28	-1,19	-0,73	2,84	11,41
Euro x Real	3,07	0,90	-0,31	-0,87	-5,48	4,04
Real x Dólar	0,41	-0,81	2,40	1,20	-2,17	-9,73
Dólar x Euro	0,79	0,49	-0,90	0,03	8,82	7,07

Indicadores		2010	2011	2012	2013	2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↑ 0,28 ¹	1,00
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	← 6,45 ¹	6,30
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↓ 3,17 ¹	5,50
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	← 11,00 ²⁴	11,88
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	← 2,40 ⁸	2,50
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	↑ (80,00) ⁹	(75,00)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,63)	↑ (3,60) ¹³	(3,30)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↑ 2,44 ¹	7,27
Investidor estrangeiro Direto	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	← 60,00 ³¹	59,20
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,40)	↓ (2,16) ¹	1,30
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	← (4,00) ⁷	(3,60)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	← 35,00 ⁶	35,50

* 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 6,45%, contra 6,32% na semana anterior.

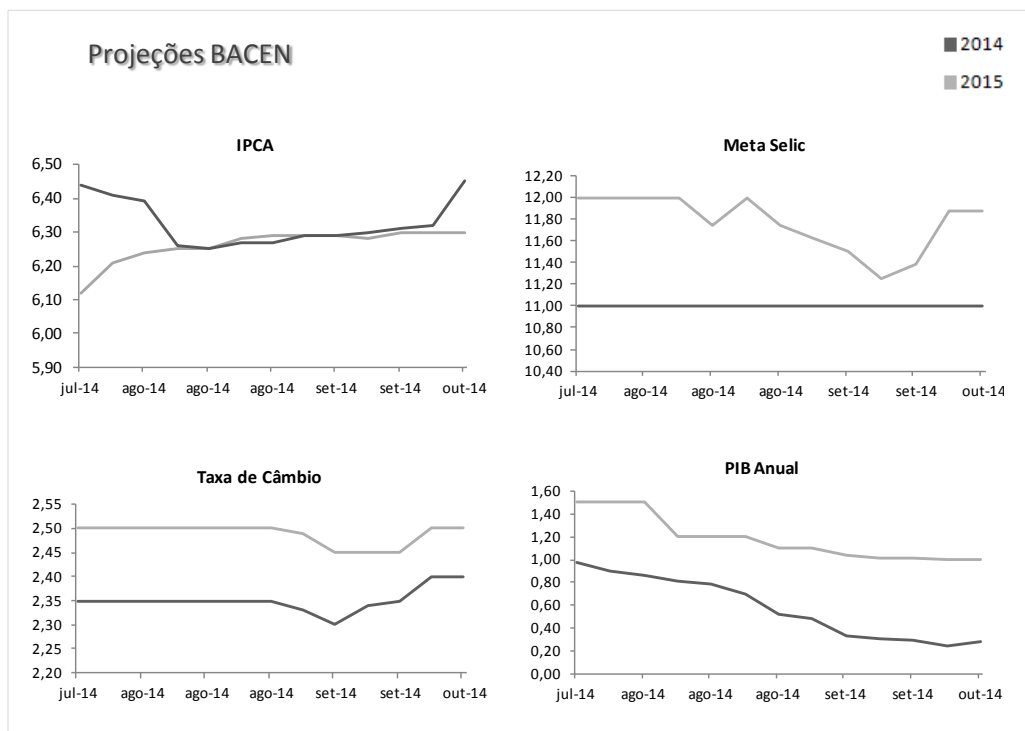
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,3%, contra 6,3% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,28%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,24%.

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 11,88%a.a. ante 11,88%a.a. do período anterior.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2014 ficou em R\$/US\$ 2,4, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,5.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

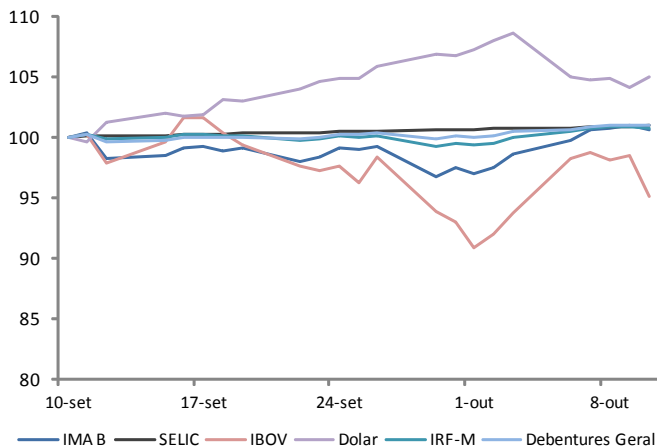
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	10-out	3-out	26-set
IPCA	6,38	6,38	6,33
IGP-DI	5,43	5,53	5,47
Final de 2014			
IPCA	6,45	6,32	6,31
IGP-DI	3,19	3,63	3,65
Taxa de câmbio	2,40	2,40	2,35
Meta Selic	11,00	11,00	11,00
PIB anual	0,28	0,24	0,29
Prod. Industrial	-2,16	-2,14	-1,95
Conta corrente	-80,00	-80,50	-81,20
Balança comercial	2,44	2,41	2,40
Final de 2015			
IPCA	6,30	6,30	6,30
IGP-DI	5,52	5,50	5,50
Taxa de câmbio	2,50	2,50	2,45
Meta Selic	11,88	11,88	11,38
PIB anual	1,00	1,00	1,01
Prod. Industrial	1,30	1,40	1,50
Conta corrente	-75,00	-76,50	-76,45
Balança comercial	7,27	7,24	9,00

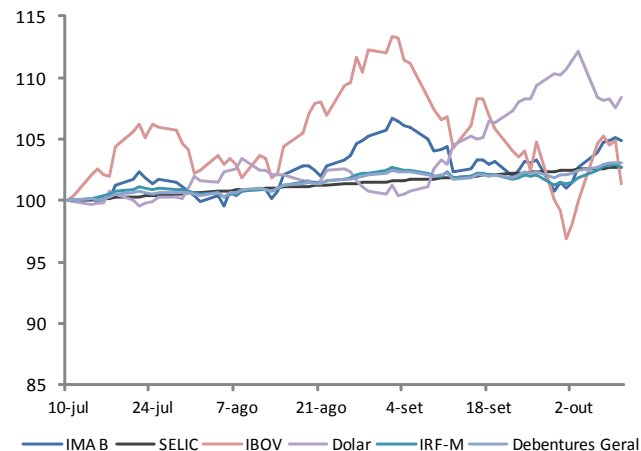
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 10/09/2014 a 10/10/2014



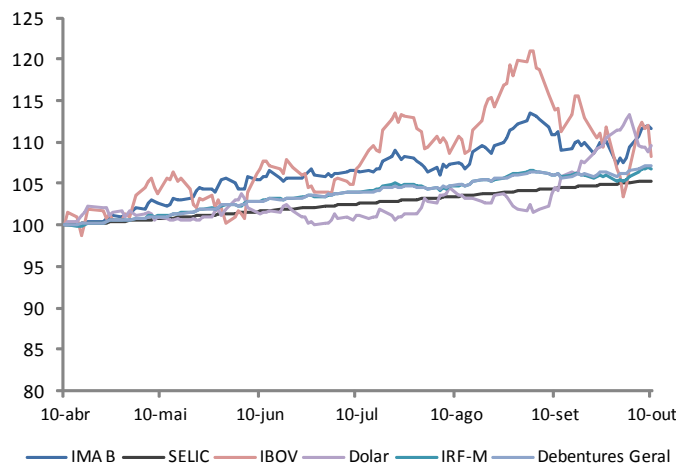
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 10/07/2014 a 10/10/2014



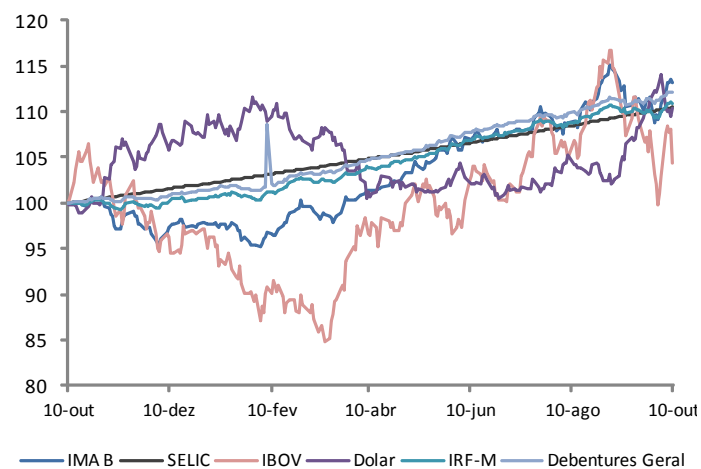
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 10/04/2014 a 10/10/2014



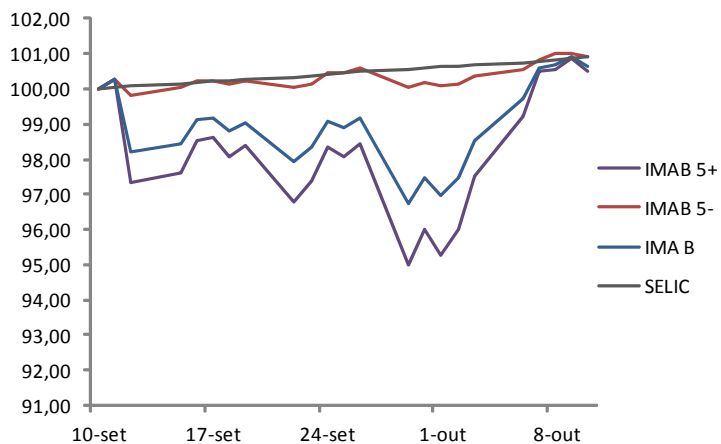
Análise Indicadores (365 dias)

Período: 10/10/2013 a 10/10/2014



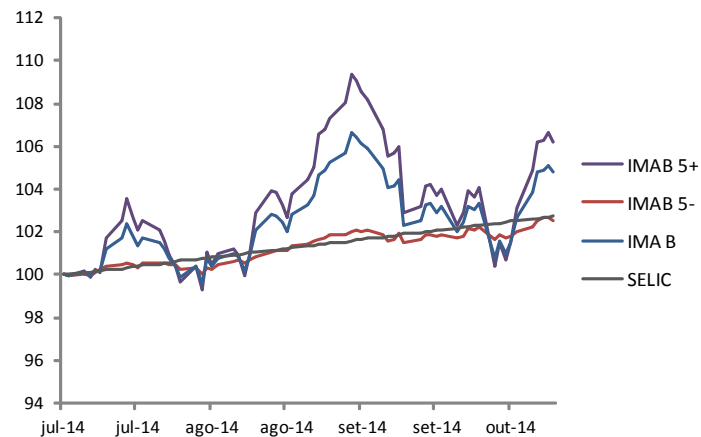
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 10/09/2014 a 10/10/2014



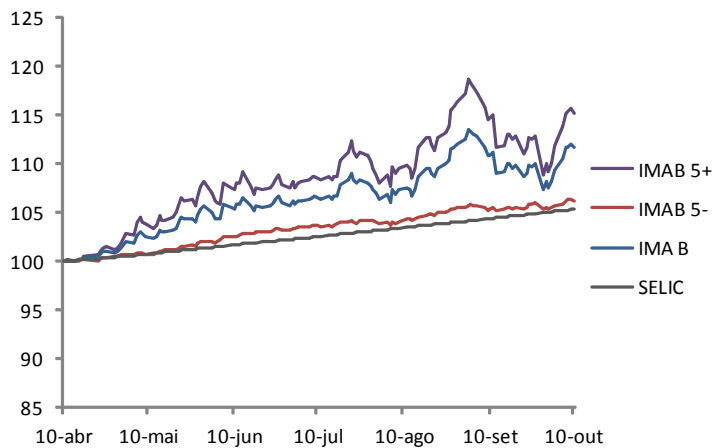
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 10/07/2014 a 10/10/2014



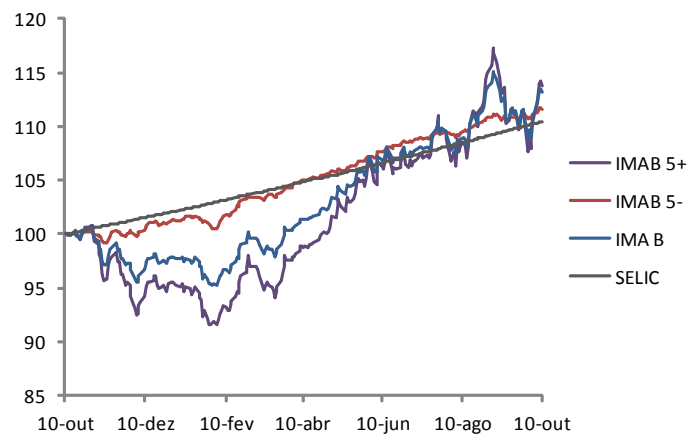
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 10/04/2014 a 10/10/2014



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 10/10/2013 a 10/10/2014



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

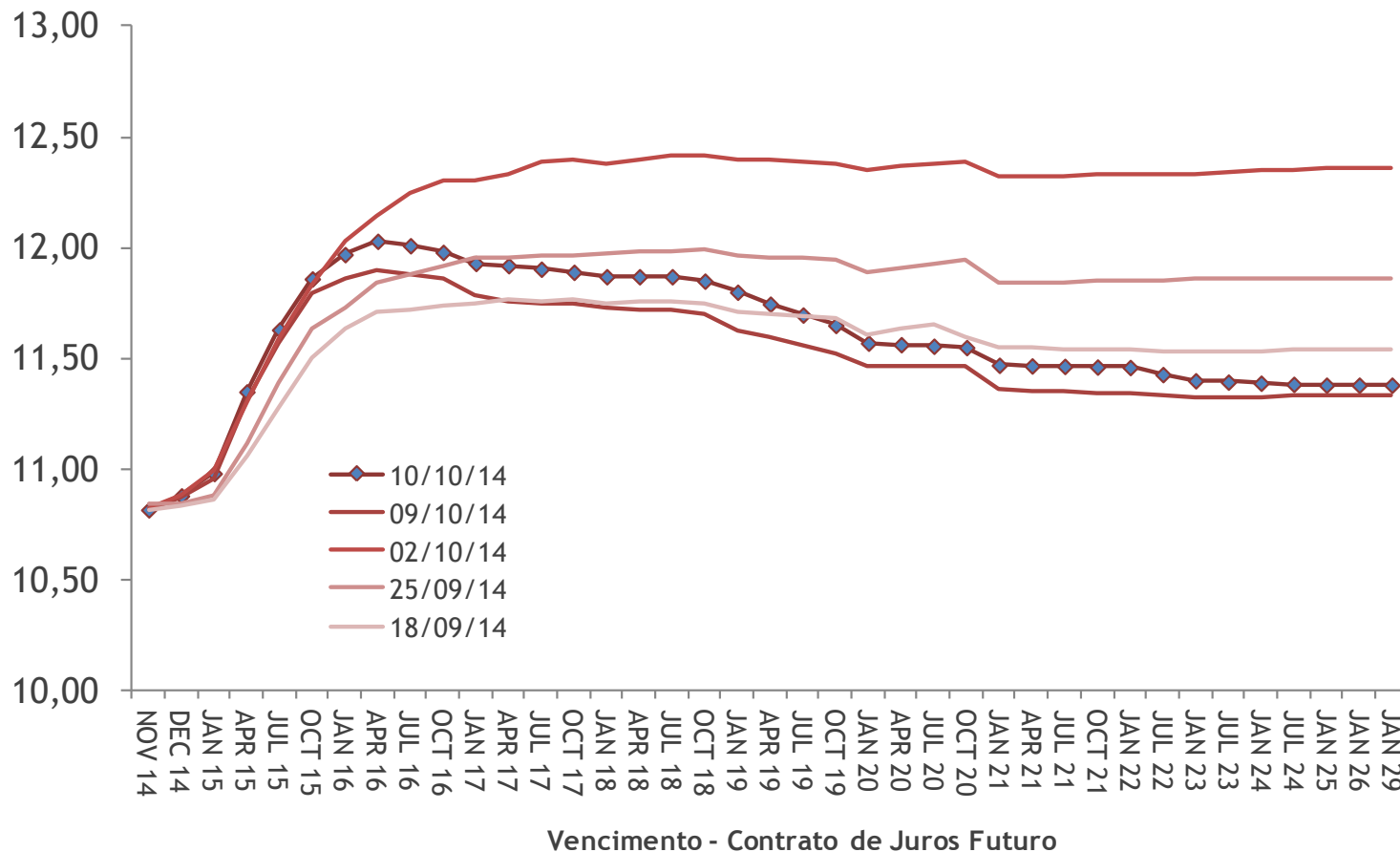
Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
25/09/2014	2,6785	5,0691	5,5500	5,6947	5,7150	5,7550	5,8595	5,8699	5,8827	5,9000	5,9108
26/09/2014	2,6500	5,0100	5,4902	5,6302	5,6850	5,7300	5,8303	5,8403	5,8535	5,8700	5,8800
29/09/2014	2,7200	5,3171	5,8034	5,9602	6,0299	6,0103	6,1620	6,1867	6,2087	6,2307	6,2600
30/09/2014	2,7400	5,2700	5,7000	5,8442	5,8700	5,9225	6,0409	6,0793	6,1186	6,1403	6,1695
01/10/2014	2,7700	5,3461	5,7706	5,9100	5,9459	5,9890	6,1175	6,1398	6,1969	6,2307	6,2590
02/10/2014	2,8109	5,3649	5,7106	5,8301	5,8707	5,9301	6,0508	6,0800	6,1307	6,1580	6,1828
03/10/2014	2,8586	5,2683	5,5855	5,6900	5,7299	5,8000	5,9046	5,9337	5,9793	5,9995	6,0210
06/10/2014	2,8530	5,1667	5,5304	5,6100	5,6200	5,6601	5,7503	5,7707	5,8004	5,8200	5,8303
07/10/2014	2,8250	5,0381	5,4000	5,5090	5,5150	5,5500	5,6395	5,6600	5,6788	5,6950	5,7100
08/10/2014	2,7855	5,0306	5,3962	5,5100	5,5200	5,5550	5,6499	5,6652	5,6898	5,7004	5,7179
09/10/2014	2,7850	5,0500	5,4273	5,5300	5,5400	5,5657	5,6300	5,6400	5,6500	5,6598	5,6710
10/10/2014	2,8035	5,1359	5,4976	5,5815	5,5955	5,6096	5,6650	5,6782	5,6887	5,6972	5,7127

Curva de Juros

Comparativo periódico

	10/10/14
NOV 14	↑ 10,82
DEC 14	↑ 10,88
JAN 15	↑ 10,98
APR 15	↑ 11,35
JUL 15	↑ 11,63
OCT 15	↑ 11,86
JAN 16	↑ 11,97
APR 16	↑ 12,03
JUL 16	↑ 12,01
OCT 16	↑ 11,98
JAN 17	↑ 11,93
APR 17	↑ 11,92
JUL 17	↑ 11,90
OCT 17	↑ 11,89
JAN 18	↑ 11,87
APR 18	↑ 11,87
JUL 18	↑ 11,87
OCT 18	↑ 11,85
JAN 19	↑ 11,80
APR 19	↑ 11,75
JUL 19	↑ 11,70
OCT 19	↑ 11,65
JAN 20	↑ 11,57
APR 20	↑ 11,56
JUL 20	↑ 11,56
OCT 20	↑ 11,55
JAN 21	↑ 11,47
APR 21	↑ 11,47
JUL 21	↑ 11,47
OCT 21	↑ 11,46
JAN 22	↑ 11,46
JUL 22	↑ 11,43
JAN 23	↑ 11,40
JUL 23	↑ 11,39
JAN 24	↑ 11,39
JUL 24	↑ 11,38
JAN 25	↑ 11,38
JAN 26	↑ 11,38
JAN 29	↑ 11,38

Curva de Juros

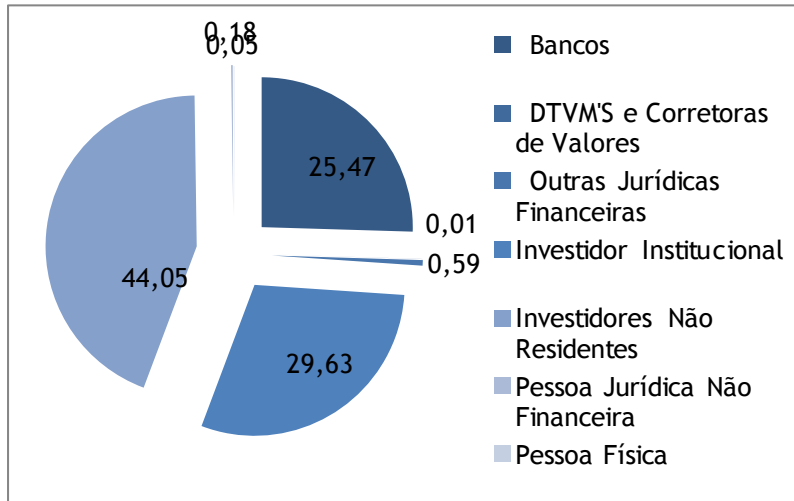


Fonte: Bloomberg

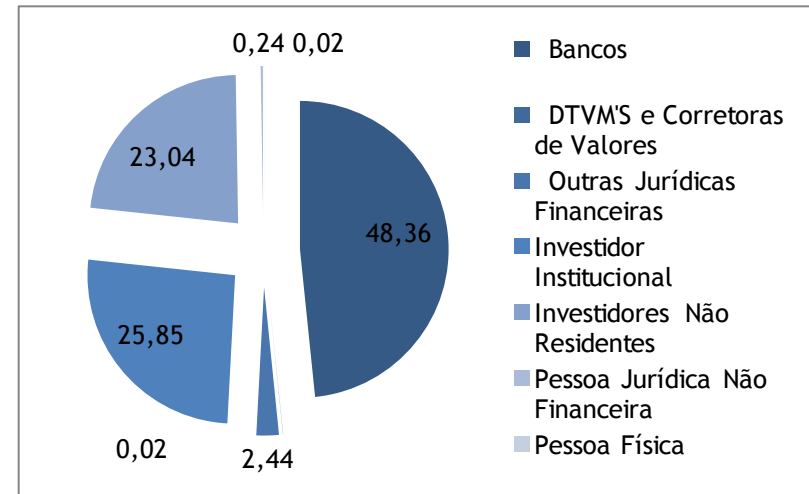
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

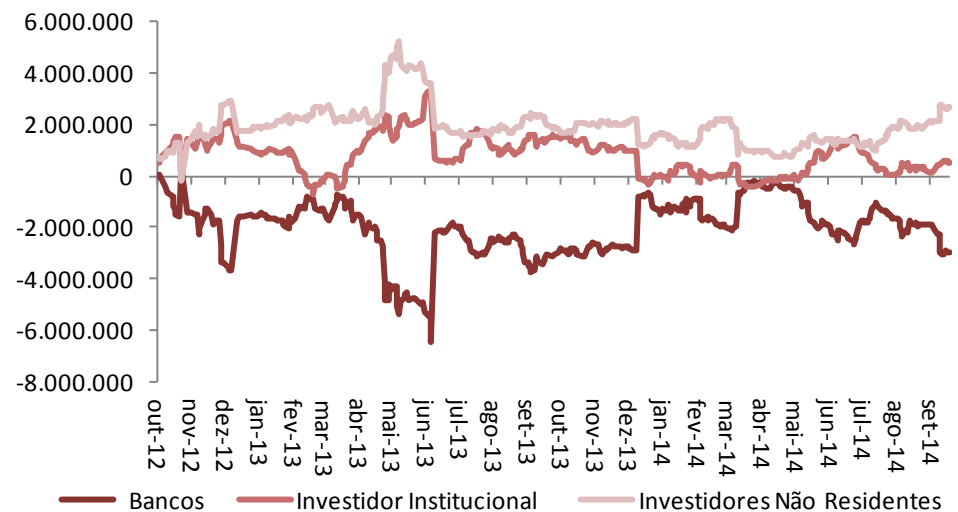
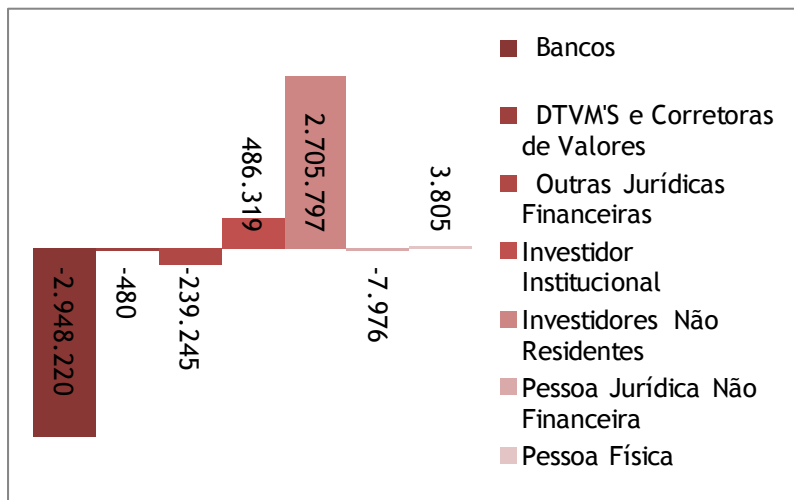
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



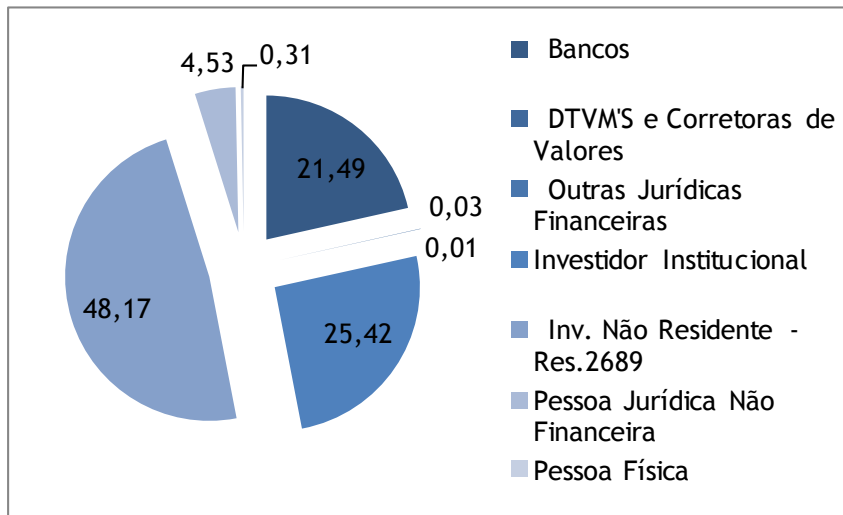
Saldo Comprados e Vendidos



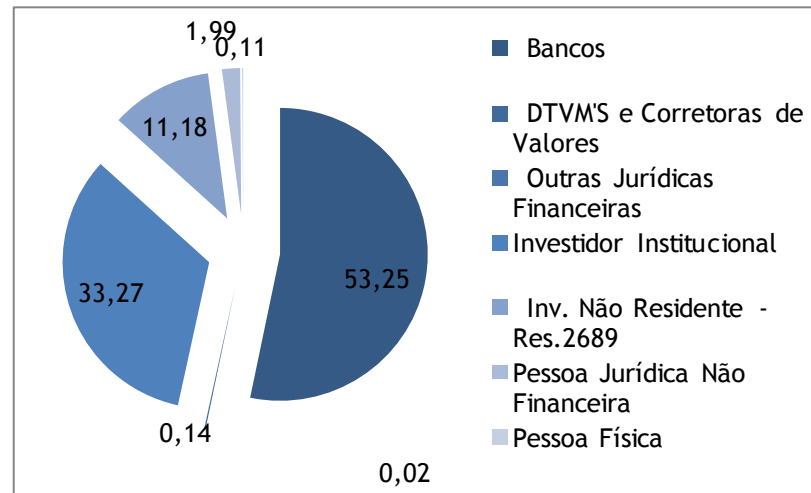
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

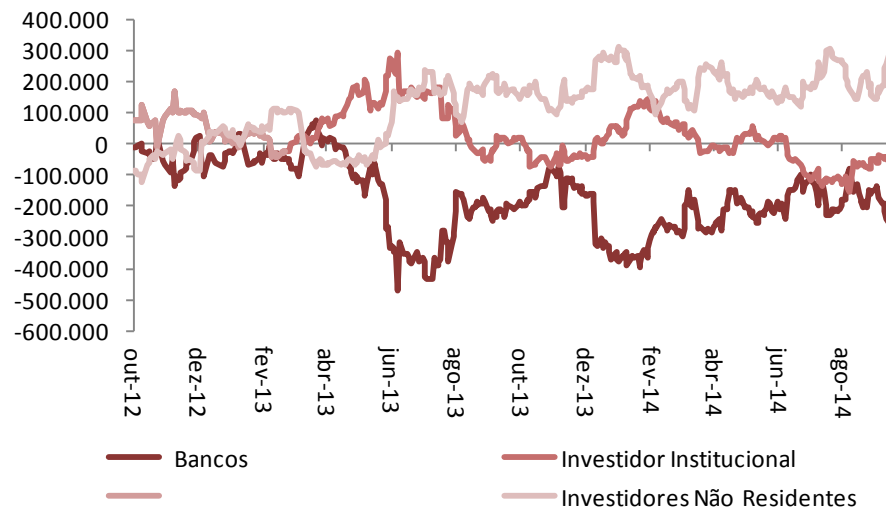
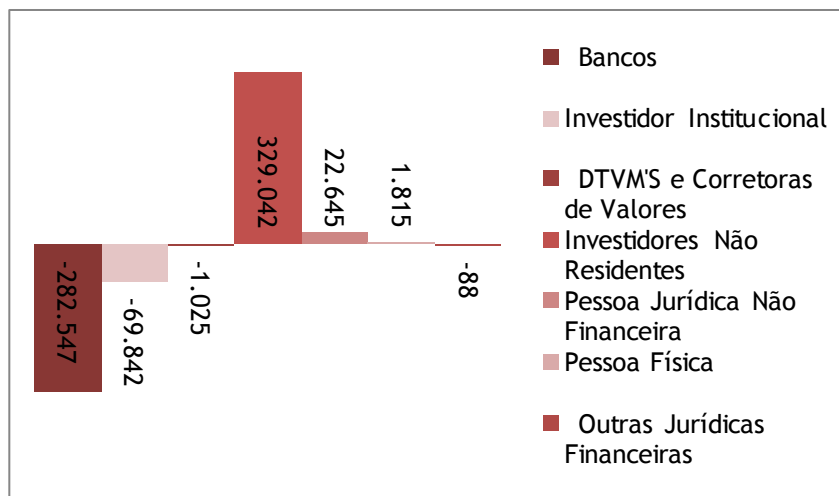
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



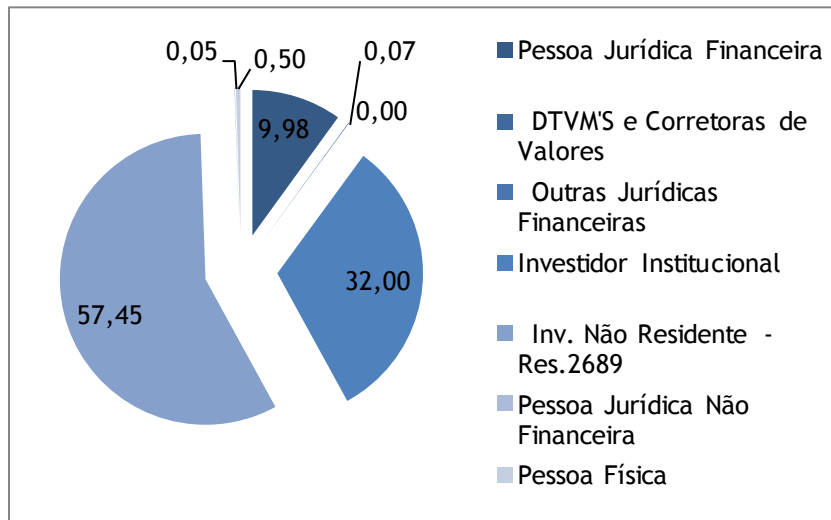
Saldo Comprados e Vendidos



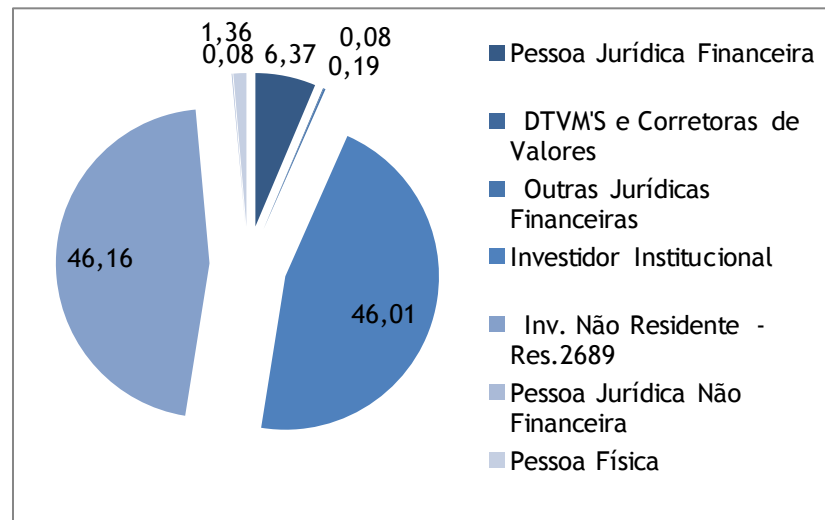
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

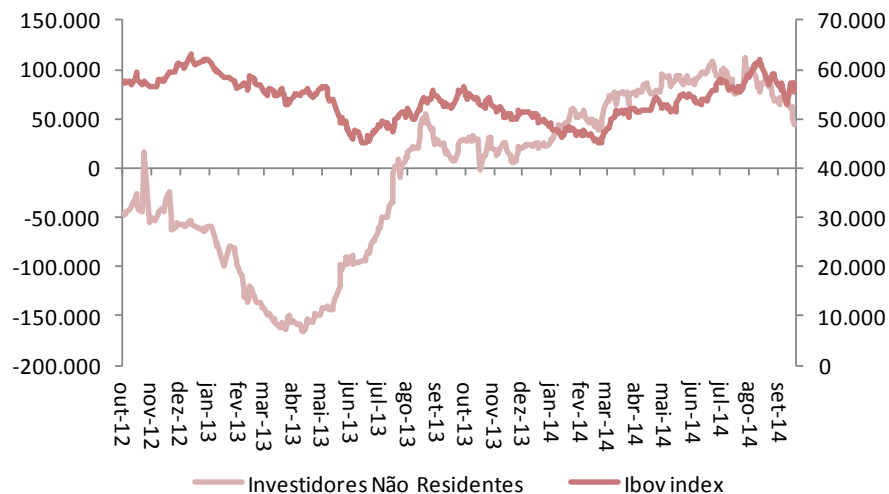
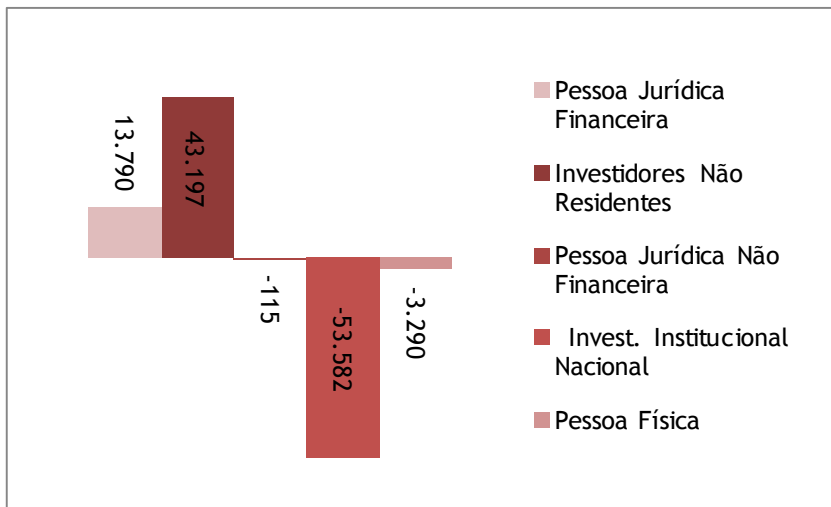
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos



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

