

Informe Semanal

Banco do Nordeste do Brasil
Superintendência de Ativos de Terceiros

Posição 14/11/2014

Sumário

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

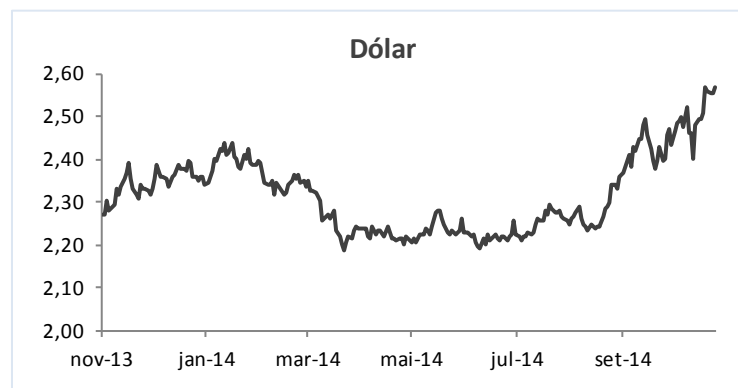
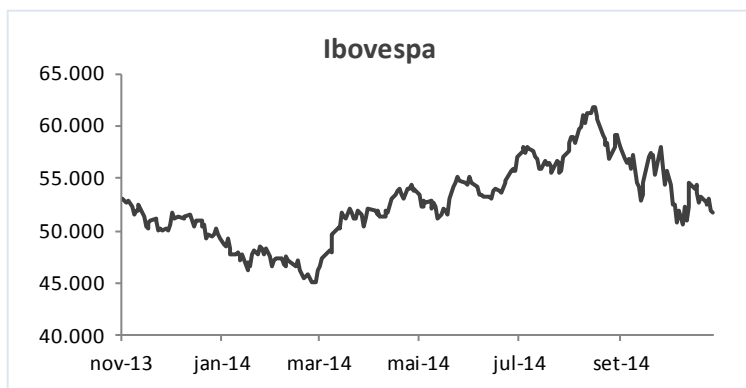
*Informações
atualizadas com a
posição do dia
14/11/2014*

Dados	Cotação
Dólar	2,60
Euro	3,26
IBOV	51.772,40
Di Jan 15	11,35
Di Jan 16	12,53
Selic	11,25

Mercado

O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de -2,72%, aos 51772 pontos e giro financeiro de R\$ 5,38 bilhões.

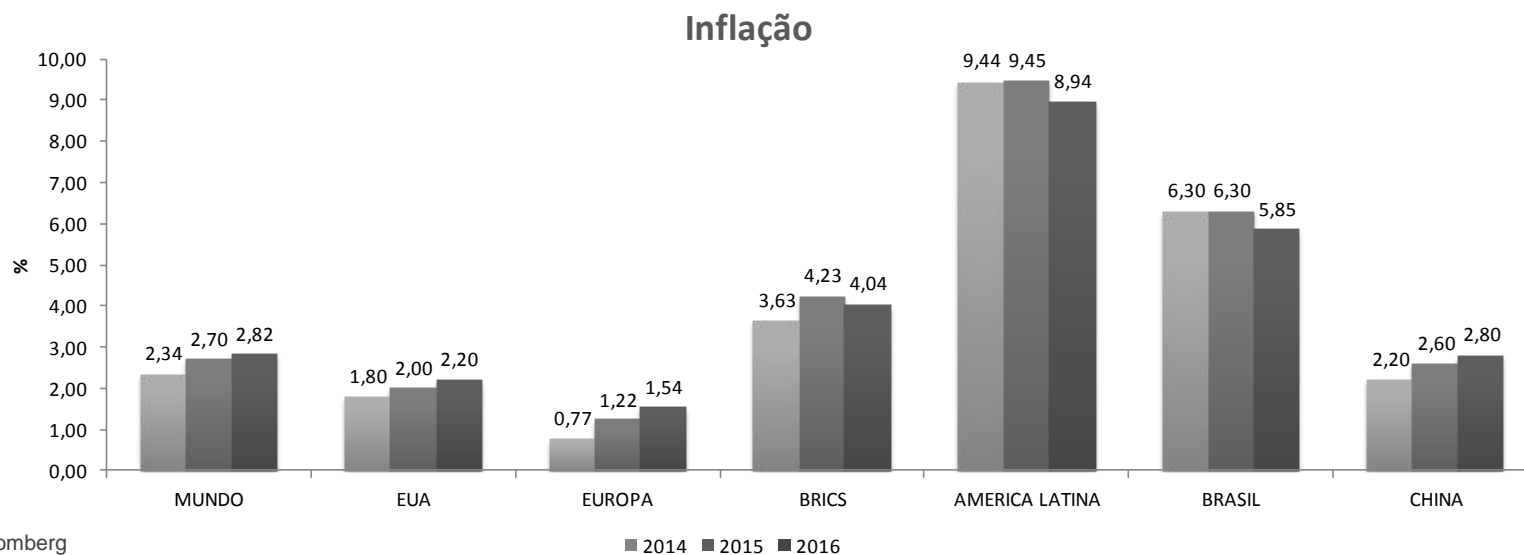
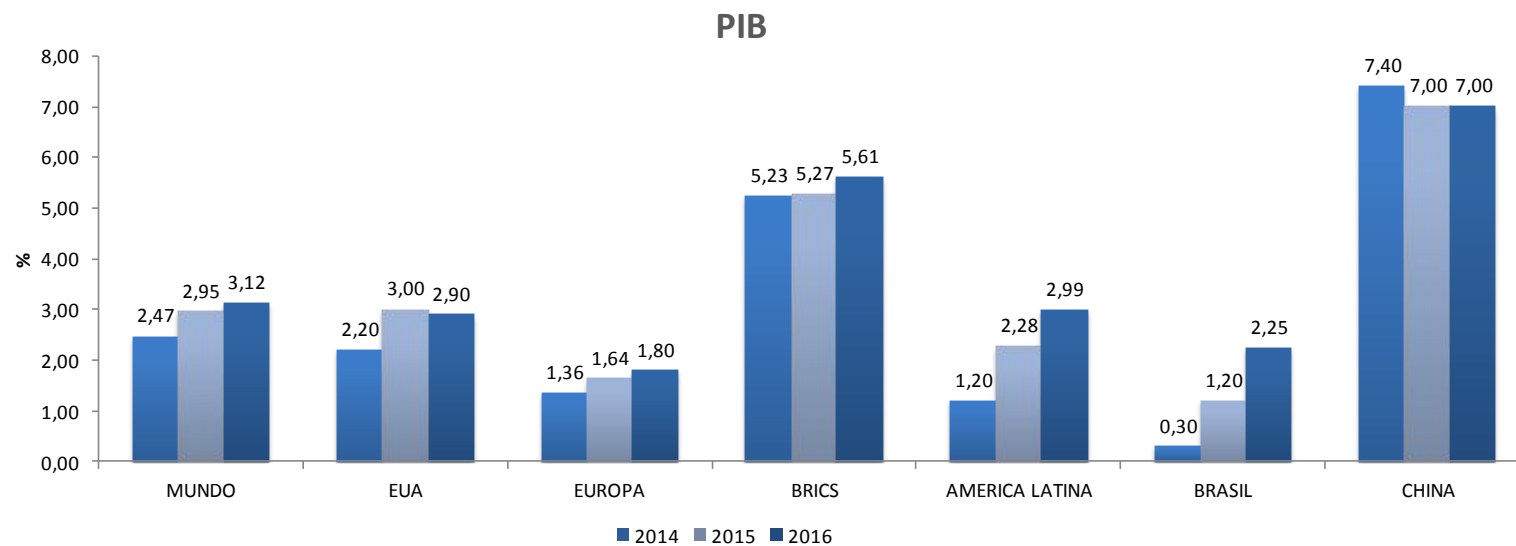
Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de -3,14%. As maiores altas ficaram por conta das ações EVEN3 e OIBR4 com valorizações semanais de 9,87% e 9,16%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações CMIG4 e CSNA3 com quedas de -10,26% e -10,54% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de 1,67% , cotado a R\$2,6016. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 12,41%.



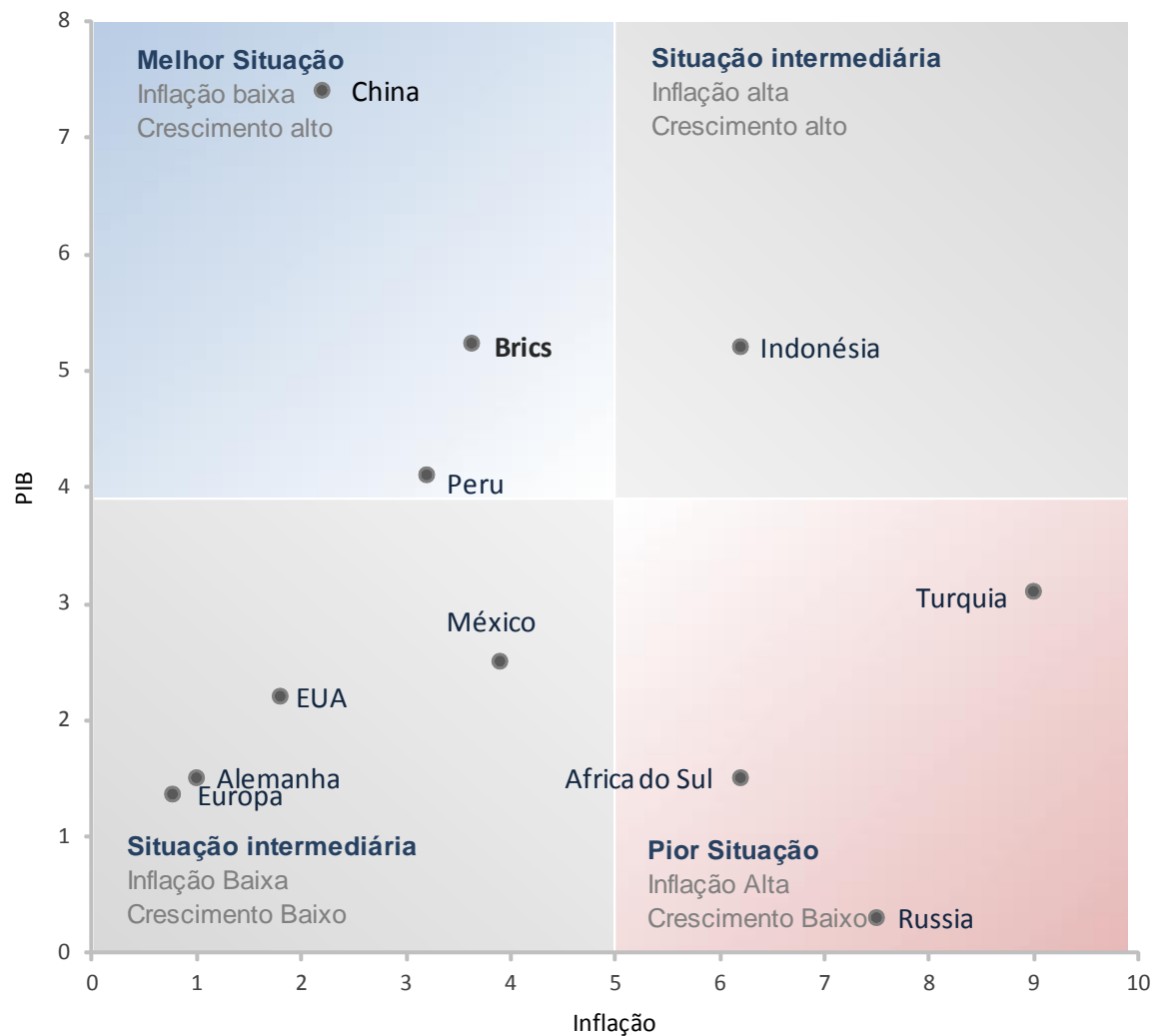


INTERNATIONAL MONETARY FUND

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



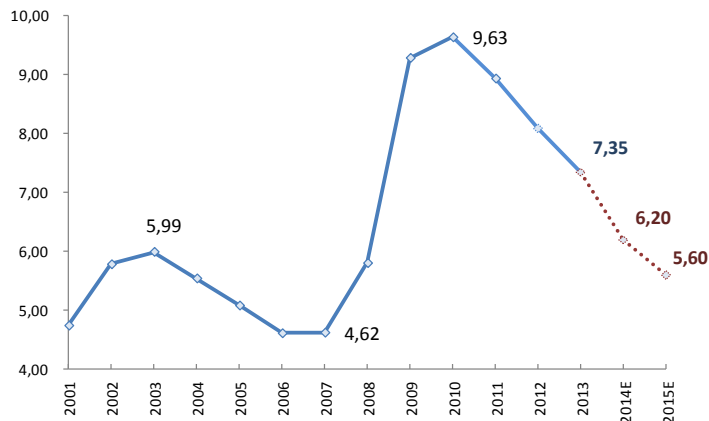
Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,4%, com inflação de 2,2%.



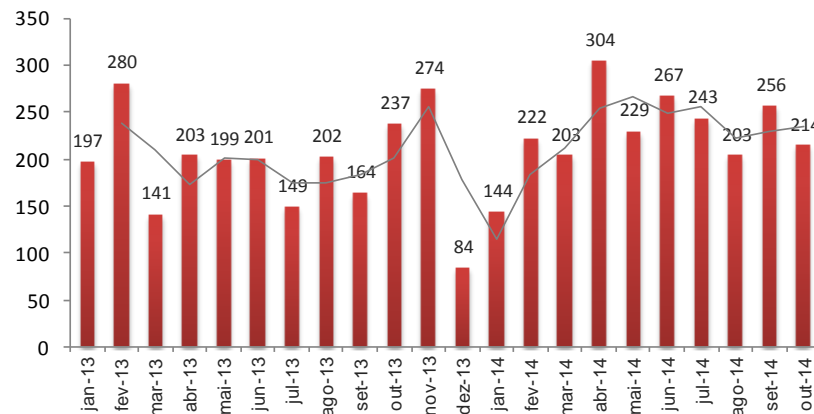
Panorama econômico: Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento

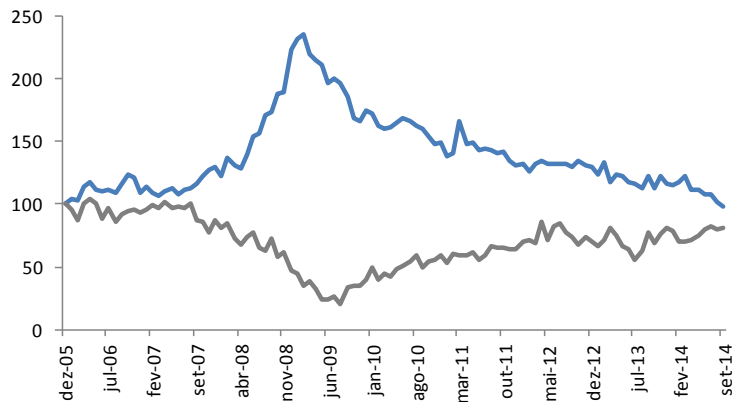
Taxa de Desemprego



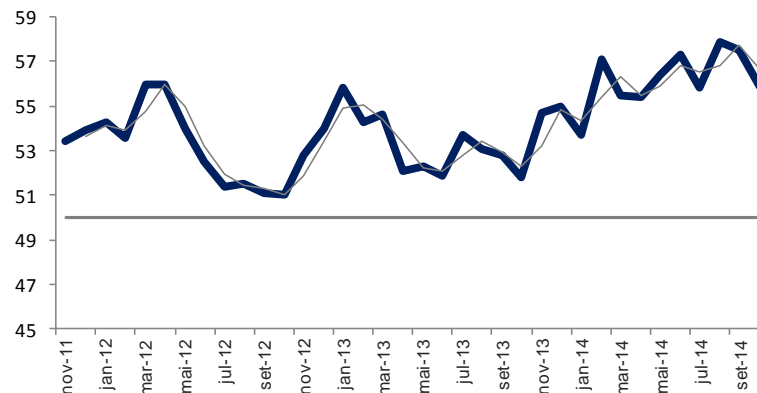
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura

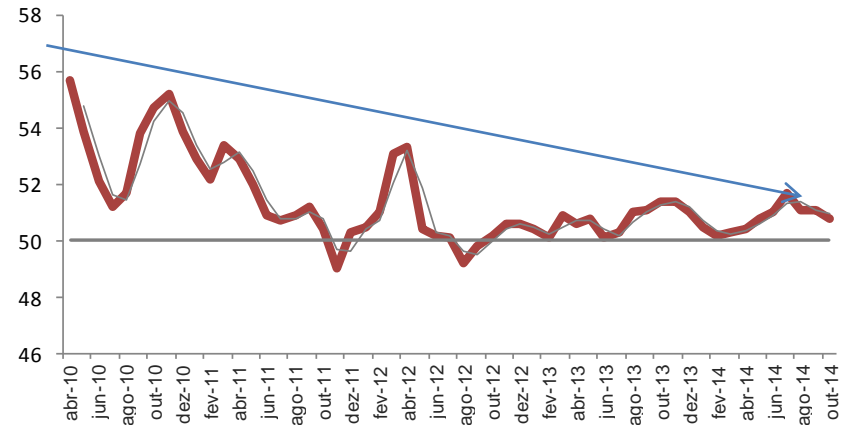


Panorama econômico: Projeções China



CHINA financeiro econômico

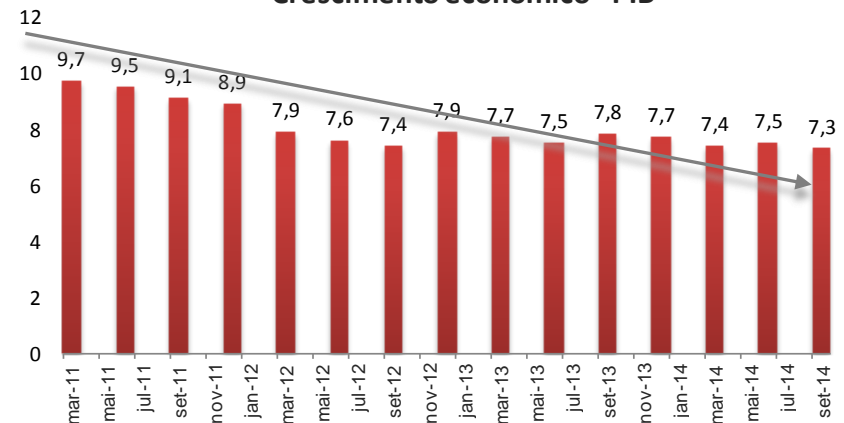
China - PMI Manufatura



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

Dificuldades para os países emergentes em geral

Crescimento econômico - PIB



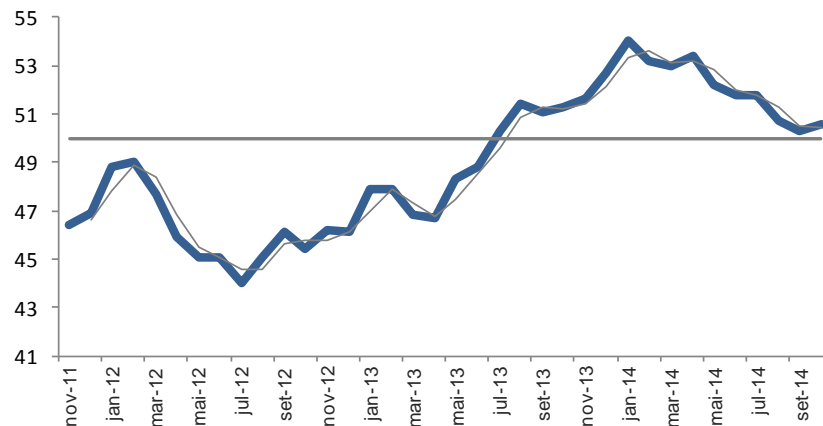


Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

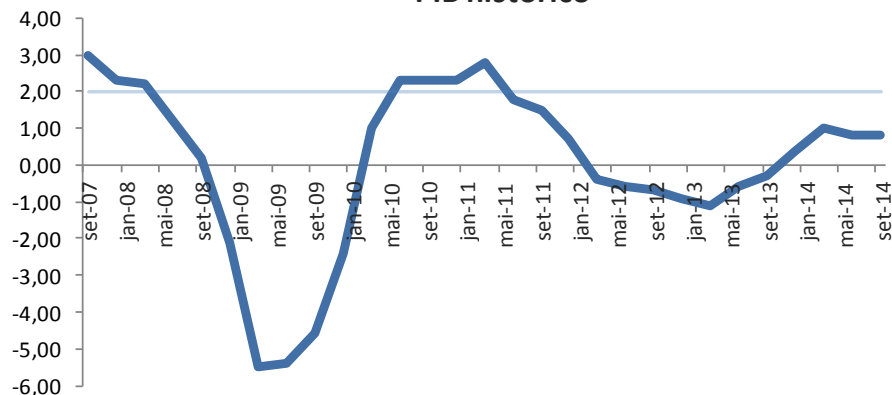
Inflação na zona do euro está bem abaixo da meta de médio prazo do BCE de 2%

O Banco Central Europeu surpreendeu com novo corte de juros

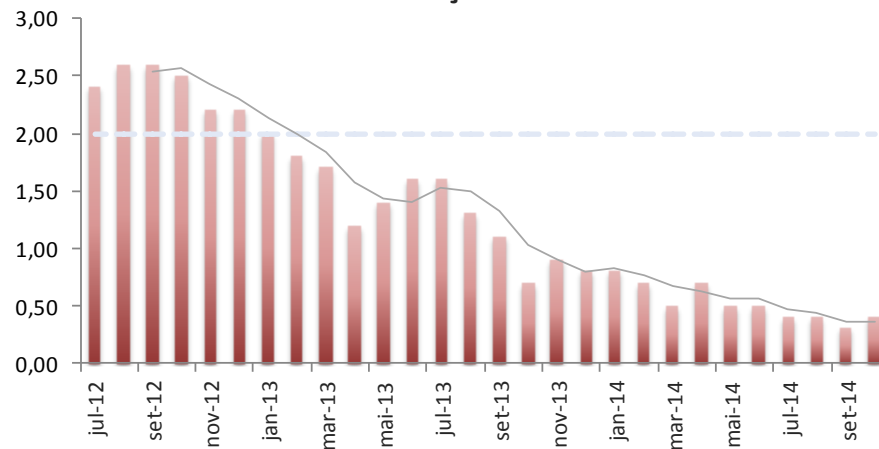
Zona Euro - PMI Manufatura



PIB histórico



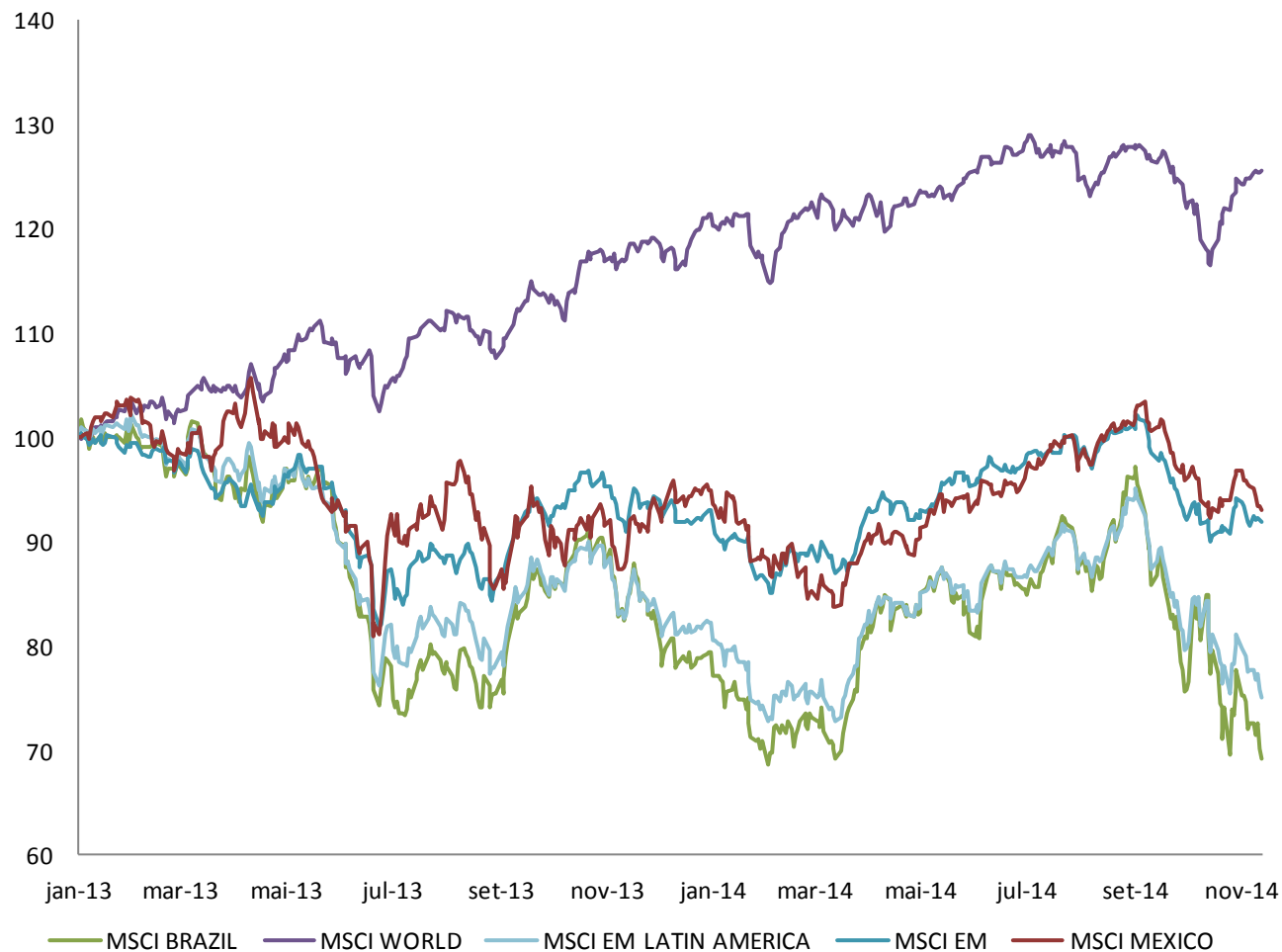
Inflação histórica



Cenário Externo

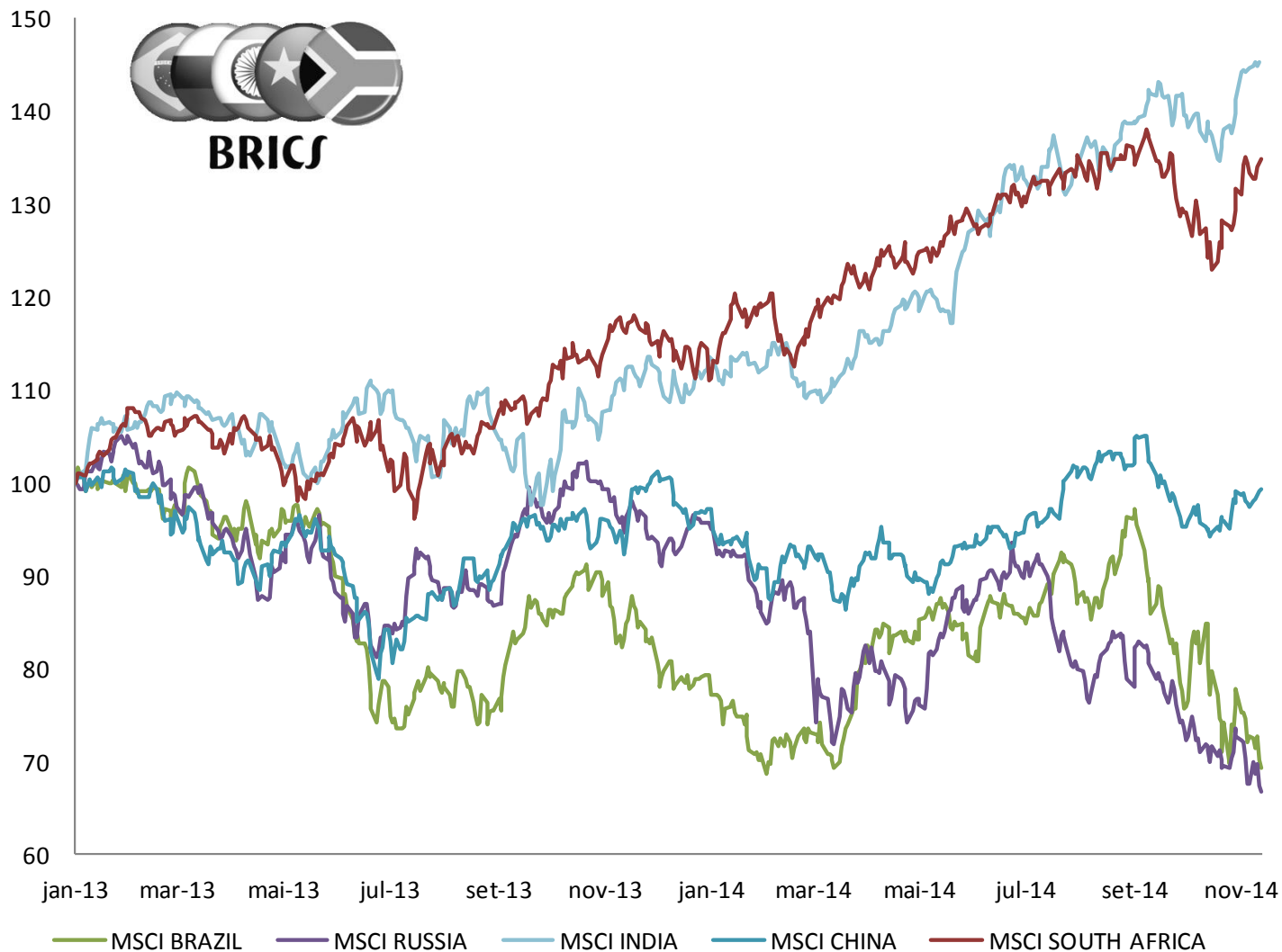
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



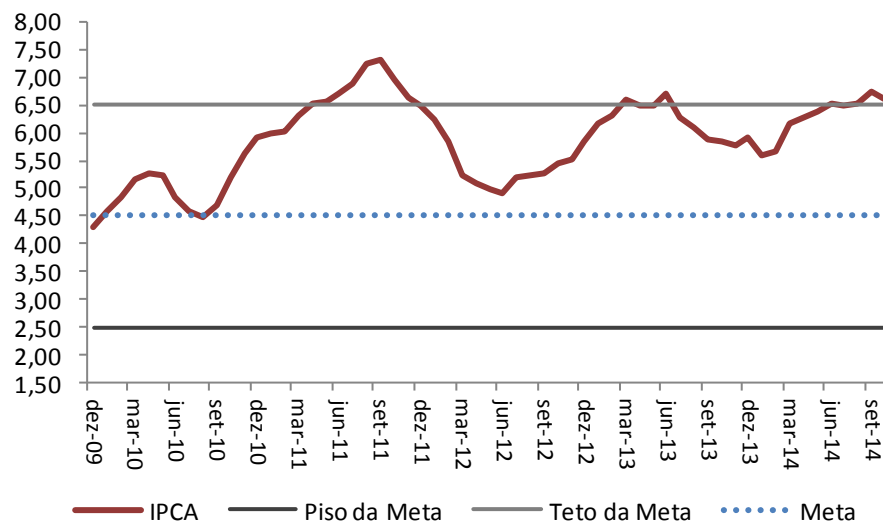
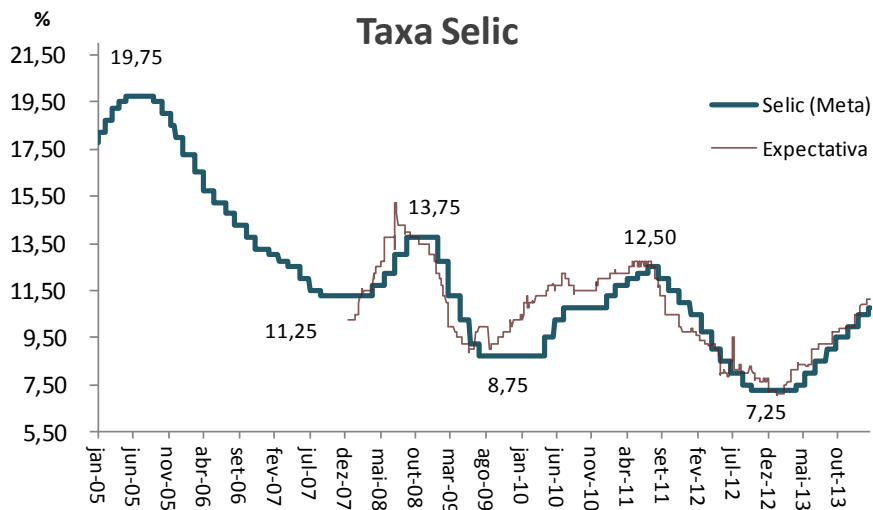
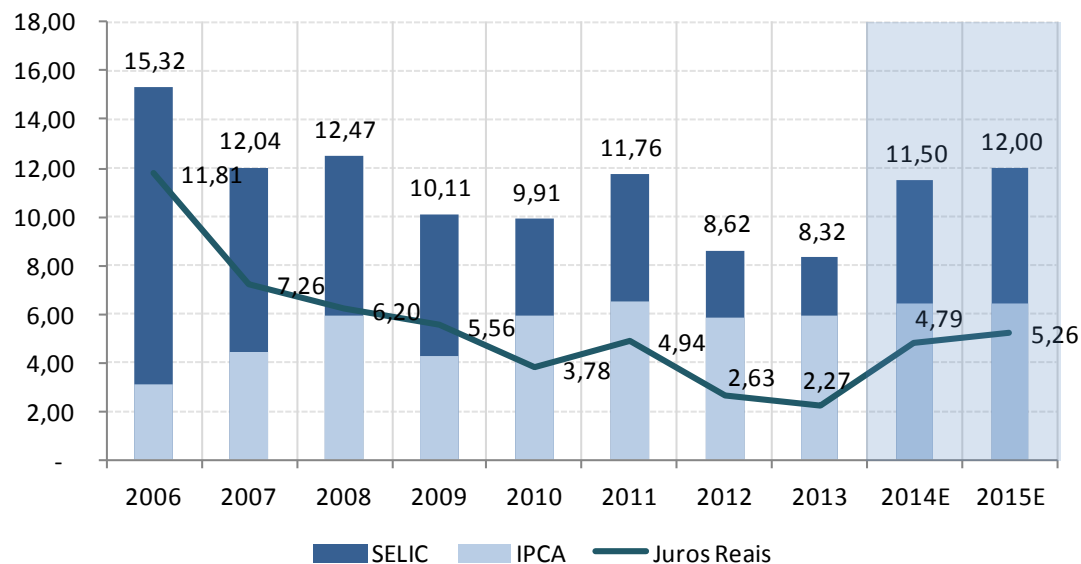
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	0,56	3,62	6,56	7,36	17,57
HANG SENG INDEX	Hong Kong	0,28	2,28	0,37	3,35	6,35
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	-0,27	2,51	2,42	17,15	18,01
FTSE 100 INDEX	Londres	0,29	1,33	1,65	-1,40	-0,18
DAX INDEX	Alemanha	0,05	-0,42	-0,79	-3,13	1,13
CAC 40 INDEX	Paris	0,35	0,30	-0,72	-2,18	-1,90
FTSE MIB INDEX	Italia	0,97	-0,68	-4,14	-0,01	1,09
IBEX 35 INDEX	Espanha	0,07	0,21	-3,15	2,33	4,52
S&P 500 INDEX	EUA	0,02	0,39	1,08	10,36	13,92
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	-0,10	0,35	1,40	6,38	11,08
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA	0,18	1,21	1,25	12,26	18,02

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	-0,14	-2,73	-5,23	0,51	-3,14
BRAZIL IBrX-50 INDEX	-0,05	-2,70	-5,25	0,93	-4,15
BRAZIL IBrX INDEX	-0,12	-2,56	-4,95	0,42	-3,94
BOVESPA BroadBased Index	-0,13	-2,55	-4,91	-0,05	-4,39
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	-0,10	-2,64	-4,89	1,80	-3,00
BM&FBOVESPA Small Cap	-0,45	-1,72	-5,10	-14,51	-15,68
BOVESPA Dividend Index	-0,57	-3,98	-7,40	-12,34	-14,80

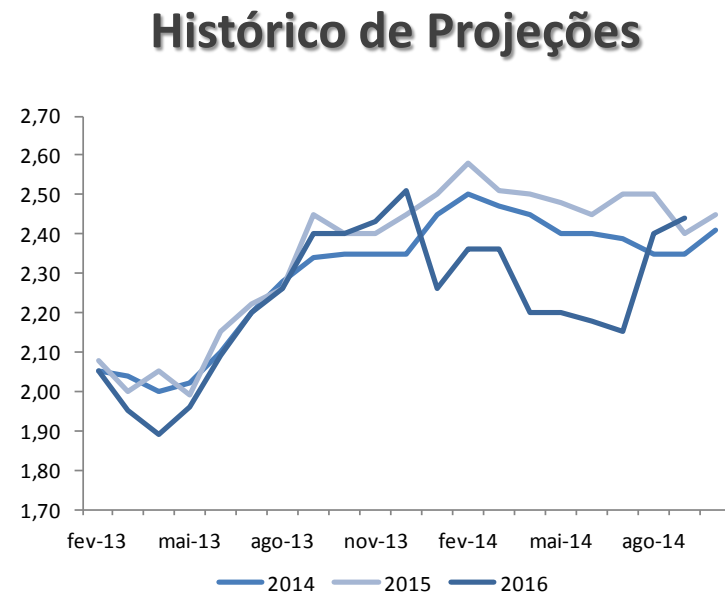
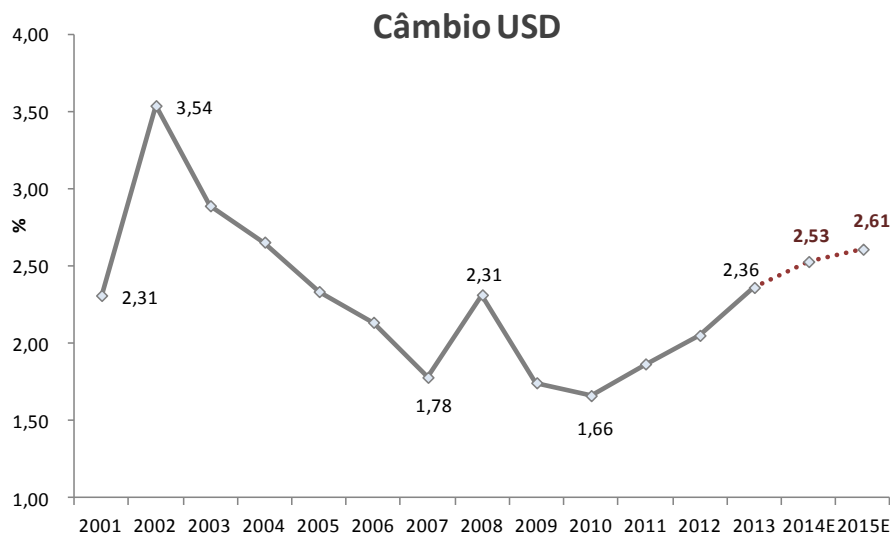
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	-0,95	-1,71	-1,63	-0,88	-3,83
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	0,19	-2,07	-2,01	-3,61	-4,31
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	0,19	-1,78	-10,67	-16,12	-22,62
BRAZIL Financial Index	0,27	-1,70	-4,87	18,77	11,81
BOVESPA Basic Mat Index	0,63	-2,71	-1,62	-29,34	-27,00
BOVESPA Utilities Index	-1,15	-2,82	-3,18	-0,16	-2,33



Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,60	0,49	1,68	5,00	10,14	12,41
Euro x Real	3,26	0,76	2,40	4,97	0,44	4,67
Real x Dólar	0,38	-0,31	-1,66	-5,06	-9,15	-10,87
Dólar x Euro	0,80	-0,40	-0,56	0,01	9,72	7,46

Indicadores		2010	2011	2012	2013		2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↑	0,21 ¹	0,80
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	↑	6,40 ¹	6,40
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↑	3,48 ²	5,55
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	←	11,50 ²	12,00
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	↑	2,53 ¹	2,61
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	←	(82,00) ²	(76,00)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,62)	←	(3,60) ¹⁸	(3,40)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↓	0,40 ¹	6,50
Investidor estrangeiro	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	←	60,00 ³⁶	58,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,30)	↓	(2,30) ¹	1,31
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	←	(4,00) ¹²	(3,85)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	↑	35,80 ¹	36,00

* 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 6,4%, contra 6,39% na semana anterior.

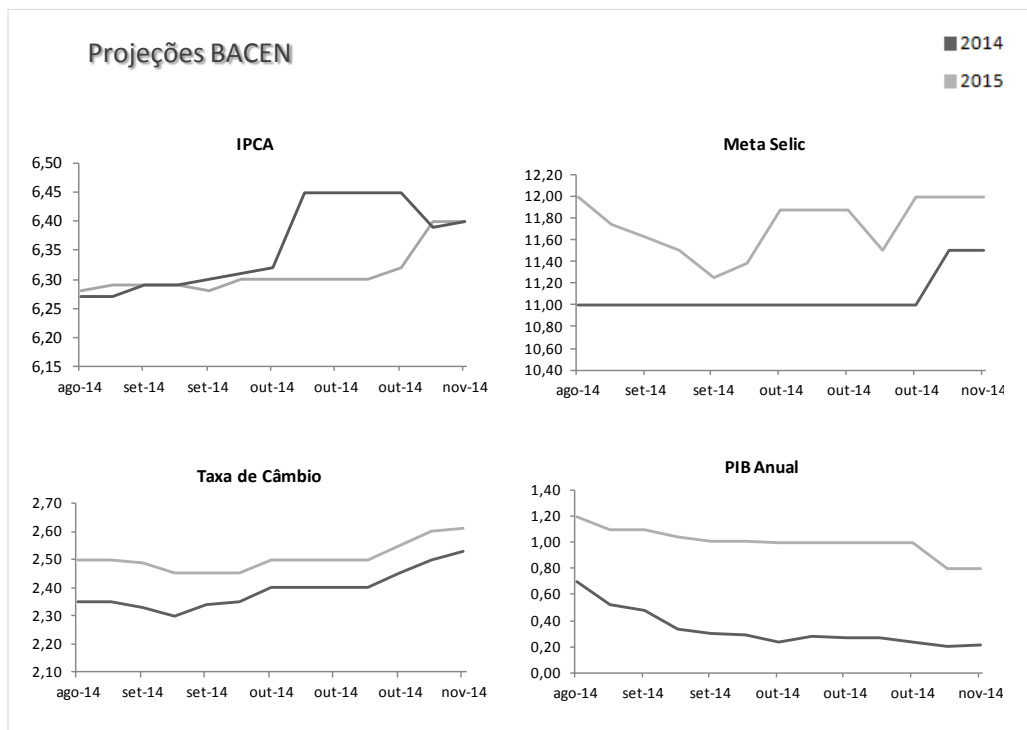
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,4%, contra 6,4% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,21%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,2%.

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%a.a. ante 12%a.a. do período anterior.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2014 ficou em R\$/US\$ 2,53, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,61.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

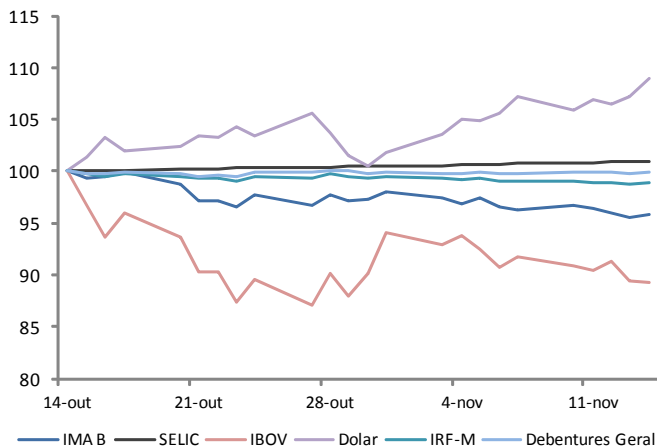
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	14-nov	7-nov	31-out
IPCA	6,44	6,42	6,38
IGP-DI	5,74	5,74	5,54
Final de 2014			
IPCA	6,40	6,39	6,45
IGP-DI	3,44	3,38	3,00
Taxa de câmbio	2,53	2,50	2,45
Meta Selic	11,50	11,50	11,00
PIB anual	0,21	0,20	0,24
Prod. Industrial	-2,30	-2,21	-2,17
Conta corrente	-82,00	-82,00	-81,00
Balança comercial	0,40	1,00	2,00
Final de 2015			
IPCA	6,40	6,40	6,32
IGP-DI	5,57	5,54	5,52
Taxa de câmbio	2,61	2,60	2,55
Meta Selic	12,00	12,00	12,00
PIB anual	0,80	0,80	1,00
Prod. Industrial	1,31	1,46	1,42
Conta corrente	-76,00	-76,90	-75,00
Balança comercial	6,50	7,00	7,24

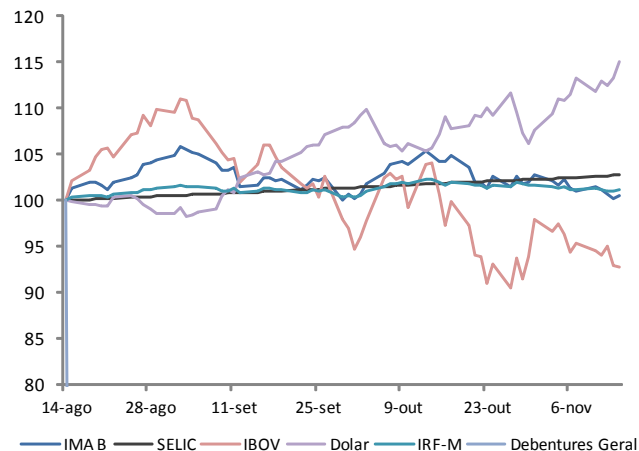
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 14/10/2014 a 14/11/2014



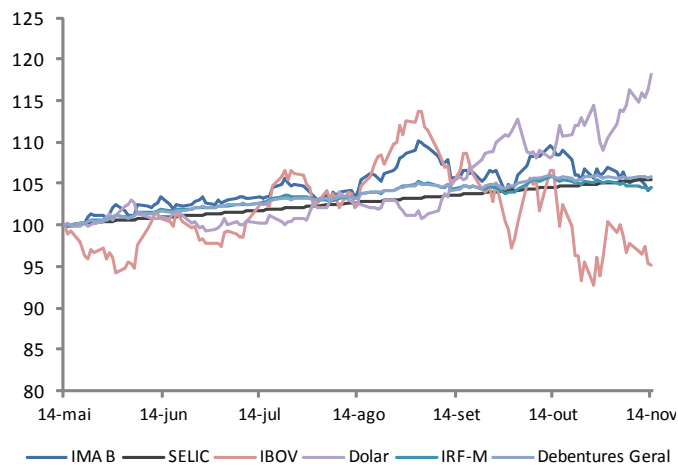
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 14/08/2014 a 14/11/2014



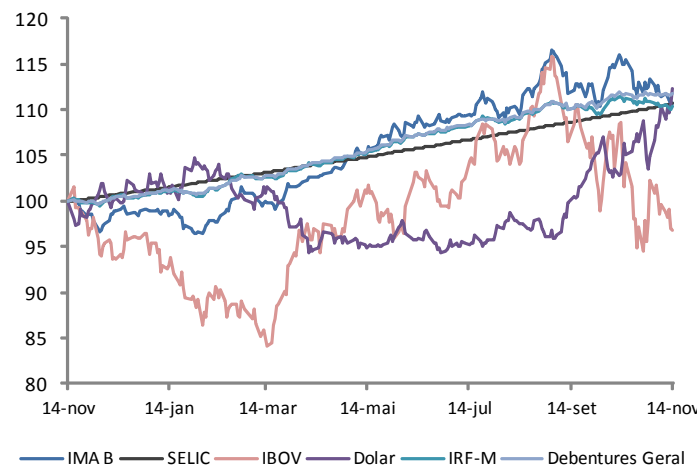
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 14/05/2014 a 14/11/2014



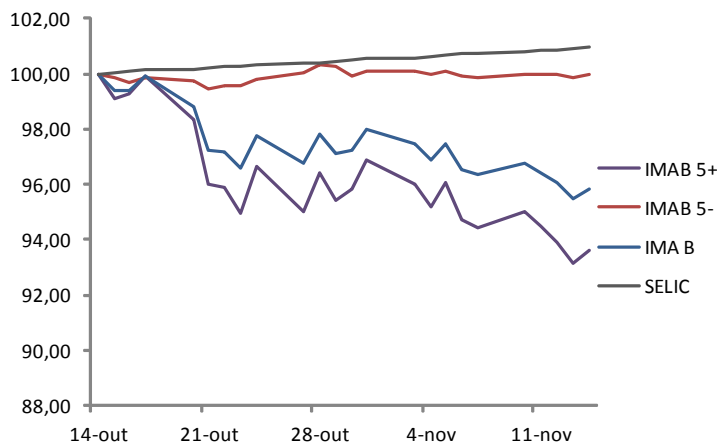
Análise Indicadores (365 dias)

Período: 14/11/2013 a 14/11/2014



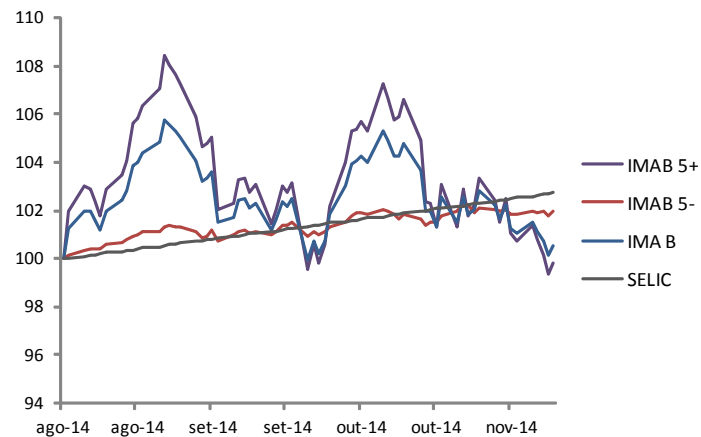
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 14/10/2014 a 14/11/2014



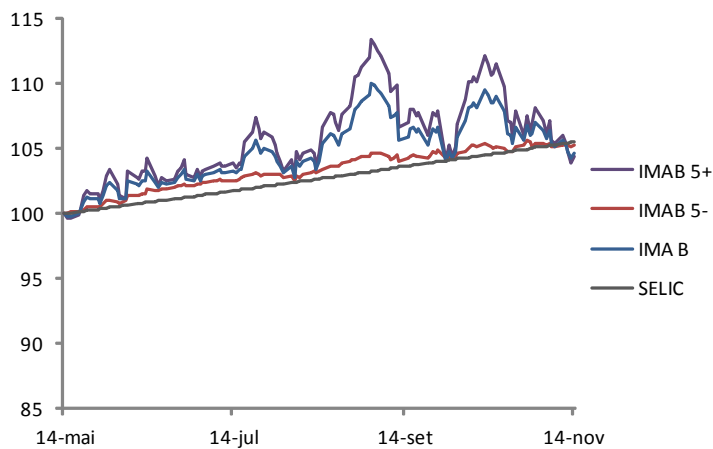
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 14/08/2014 a 14/11/2014



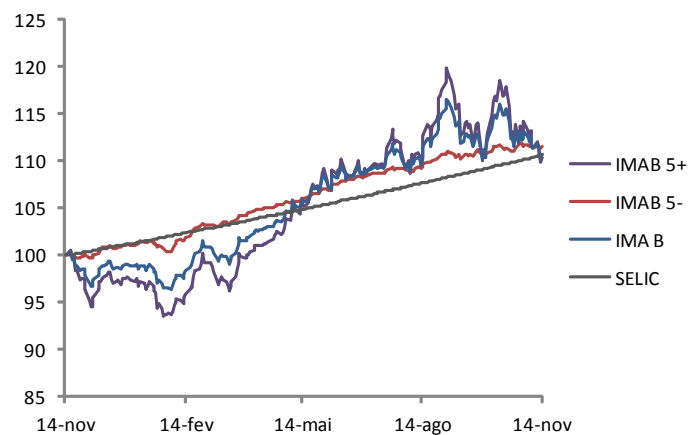
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 14/05/2014 a 14/11/2014



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 14/11/2013 a 14/11/2014



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

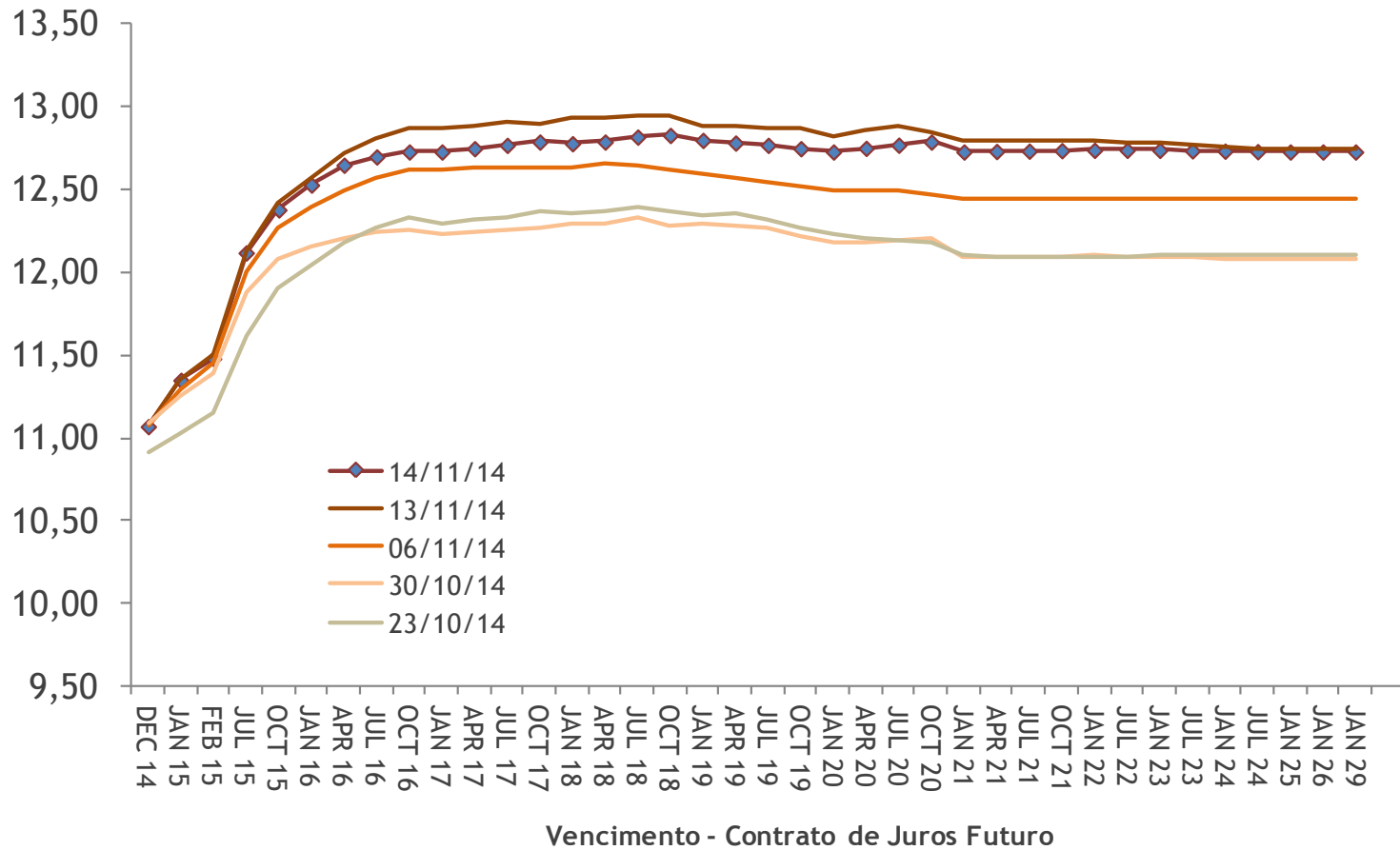
Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
30/10/2014	3,1556	5,3100	5,7900	5,8850	5,8855	5,9093	6,0100	6,0200	6,0500	6,0700	6,0900
31/10/2014	2,9717	5,2700	5,7011	5,7815	5,7895	5,8232	5,9104	5,9237	5,9425	5,9612	5,9764
03/11/2014	2,9070	5,2897	5,7700	5,8692	5,8863	5,9127	6,0023	6,0130	6,0328	6,0522	6,0737
04/11/2014	2,9198	5,3300	5,8450	5,9440	5,9650	6,0000	6,1000	6,1100	6,1300	6,1500	6,1650
05/11/2014	2,8660	5,3500	5,7800	5,8666	5,8637	5,9078	6,0105	6,0200	6,0372	6,0600	6,0800
06/11/2014	2,9947	5,4838	5,9037	5,9800	5,9799	6,0399	6,1401	6,1533	6,1900	6,2166	6,2462
07/11/2014	2,9827	5,4587	5,9450	6,0066	6,0100	6,0766	6,1790	6,1900	6,2222	6,2500	6,2700
10/11/2014	2,9398	5,4025	5,9000	5,9398	5,9425	6,0050	6,1200	6,1300	6,1650	6,1990	6,2148
11/11/2014	2,8672	5,4495	5,9443	5,9799	5,9850	6,0700	6,1888	6,1992	6,2397	6,2618	6,2800
12/11/2014	2,8053	5,4700	5,9700	6,0100	6,0307	6,1100	6,2498	6,2618	6,3276	6,3395	6,3508
13/11/2014	2,8006	5,5610	6,0579	6,1303	6,1402	6,2002	6,3397	6,3500	6,4111	6,4213	6,4300
14/11/2014	2,8000	5,5001	5,9928	6,0603	6,0704	6,1657	6,2902	6,3092	6,3693	6,3793	6,3891

Curva de Juros

Comparativo periódico

	14/11/14
DEC 14	↓ 11,07
JAN 15	↑ 11,35
FEB 15	↓ 11,48
JUL 15	↓ 12,12
OCT 15	↓ 12,38
JAN 16	↓ 12,53
APR 16	↓ 12,65
JUL 16	↓ 12,70
OCT 16	↓ 12,73
JAN 17	↓ 12,73
APR 17	↓ 12,75
JUL 17	↓ 12,77
OCT 17	↓ 12,79
JAN 18	↓ 12,78
APR 18	↓ 12,79
JUL 18	↓ 12,82
OCT 18	↓ 12,83
JAN 19	↓ 12,80
APR 19	↓ 12,78
JUL 19	↓ 12,77
OCT 19	↓ 12,75
JAN 20	↓ 12,73
APR 20	↓ 12,75
JUL 20	↓ 12,77
OCT 20	↓ 12,79
JAN 21	↓ 12,73
APR 21	↓ 12,73
JUL 21	↓ 12,74
OCT 21	↓ 12,74
JAN 22	↓ 12,74
JUL 22	↓ 12,74
JAN 23	↓ 12,74
JUL 23	↓ 12,74
JAN 24	↓ 12,74
JUL 24	↓ 12,73
JAN 25	↓ 12,73
JAN 26	↓ 12,73
JAN 29	↓ 12,73

Curva de Juros

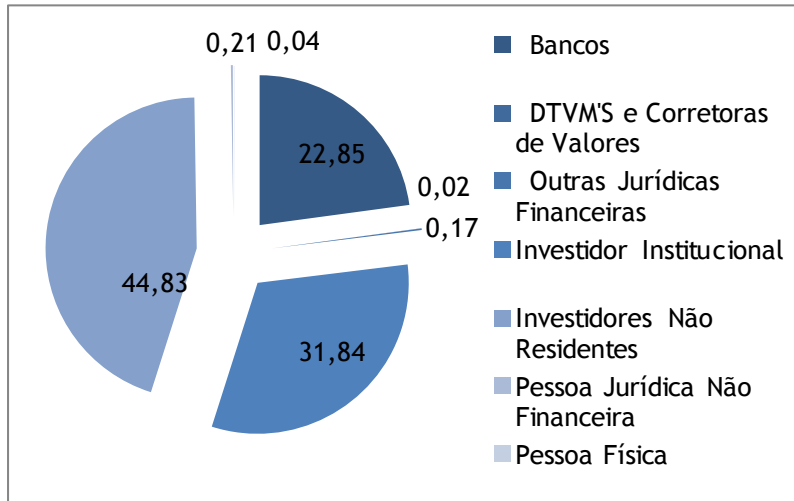


Fonte: Bloomberg

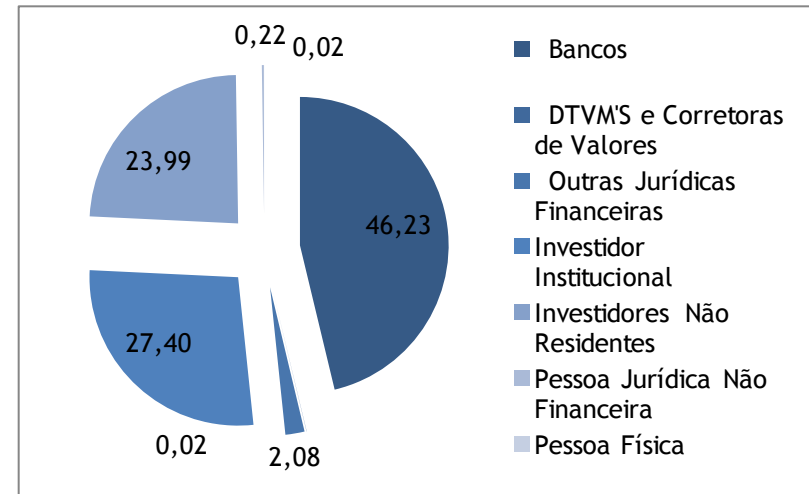
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

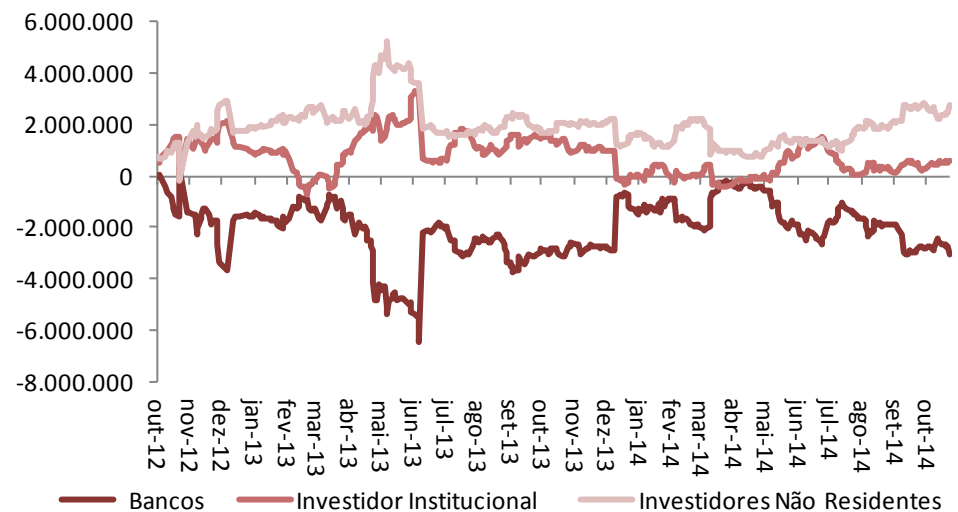
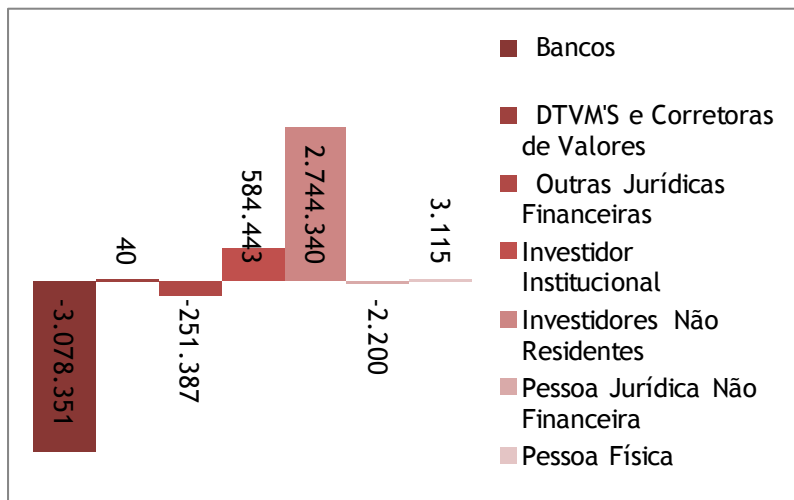
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



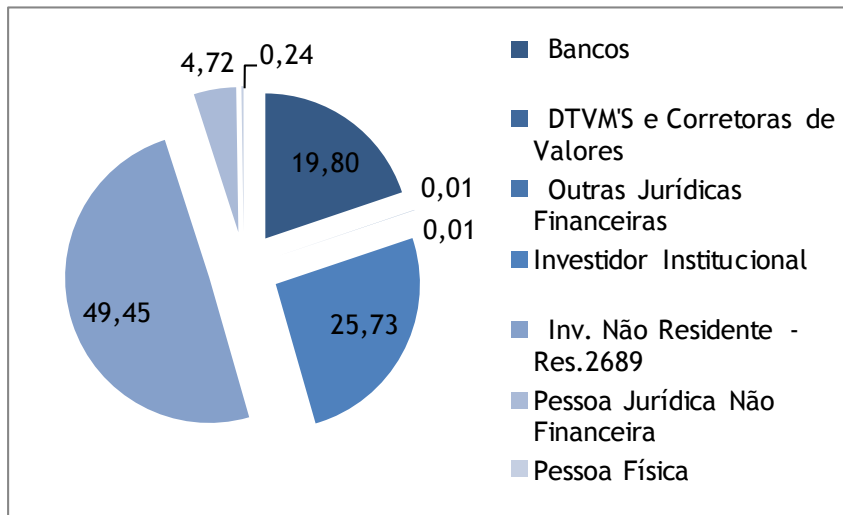
Saldo Comprados e Vendidos



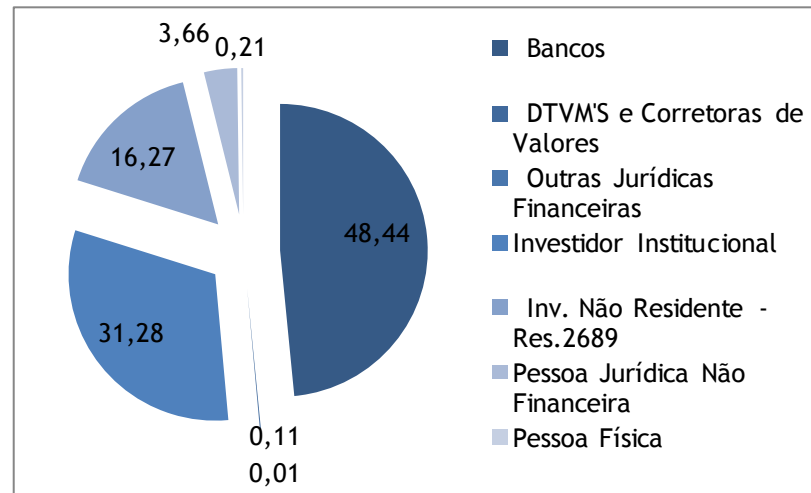
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

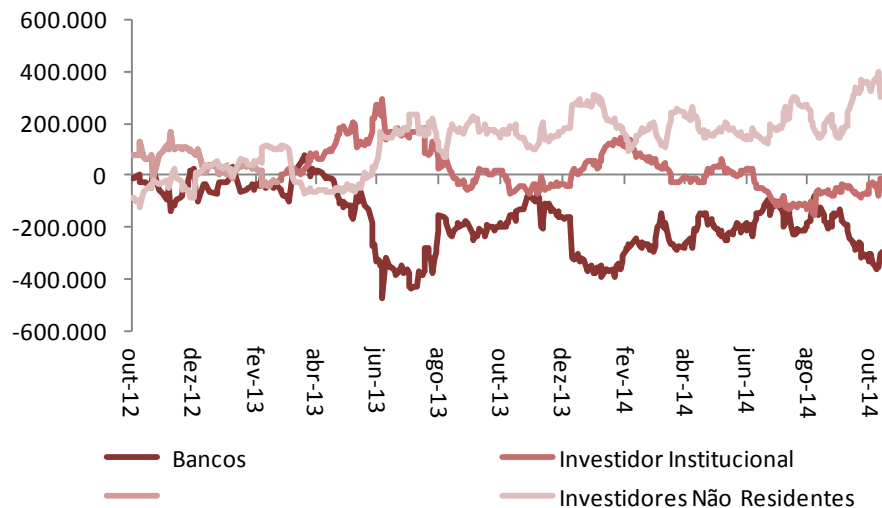
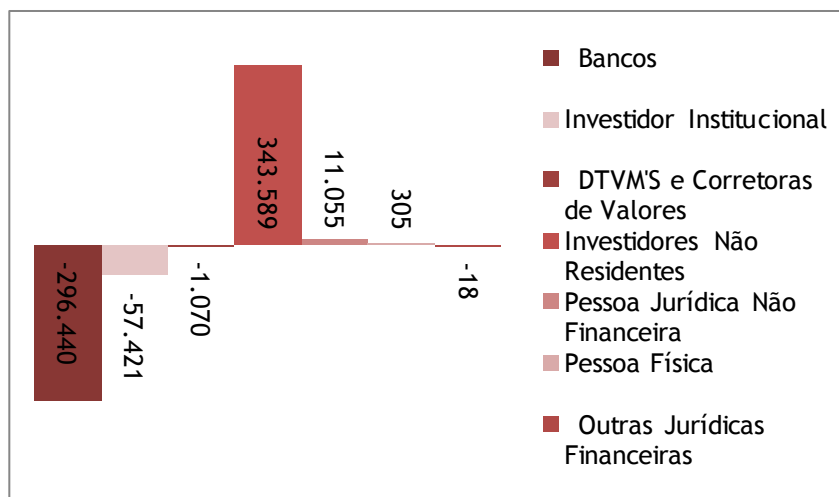
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



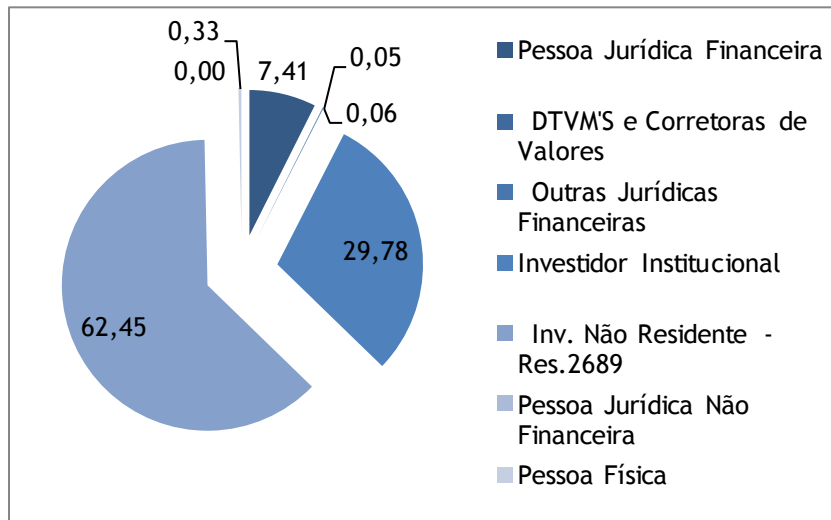
Saldo Comprados e Vendidos



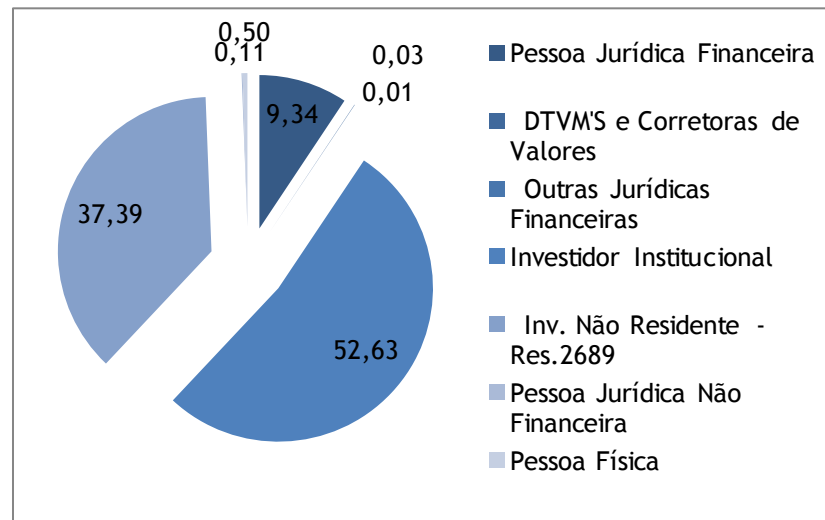
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

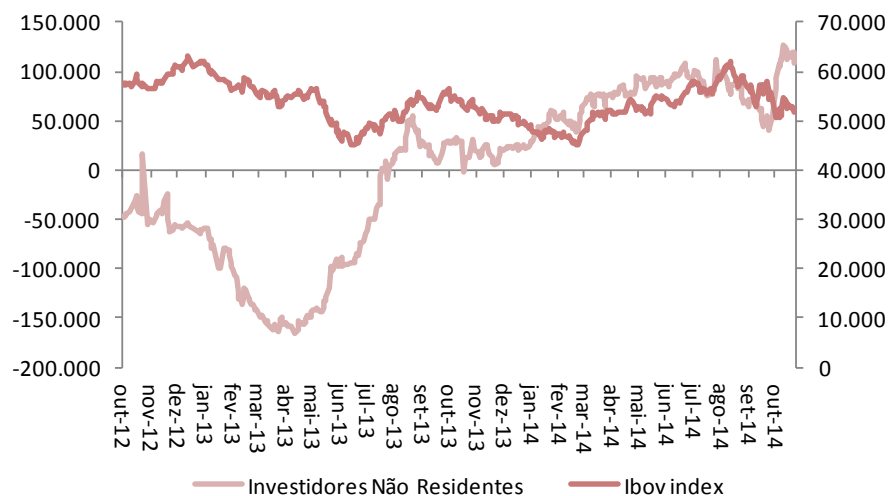
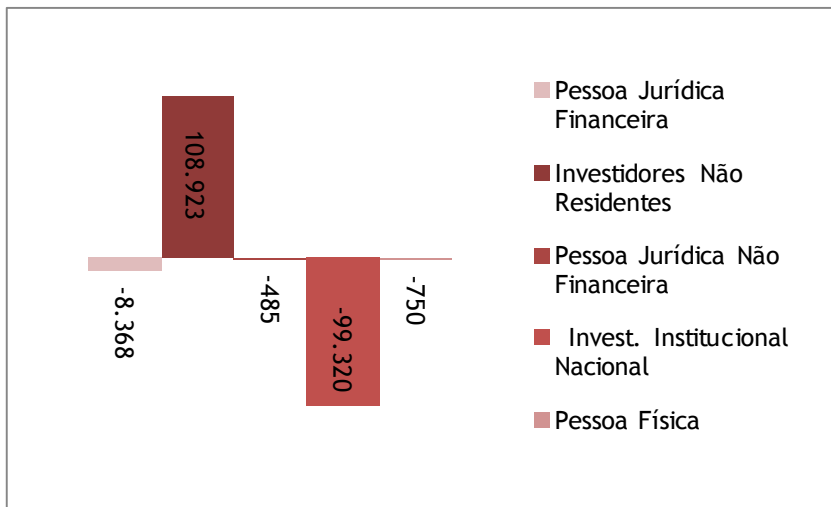
Participação dos contratos de Compra (em %)



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

