

# Informe Semanal

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

Posição #NOME?

### Sumário

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

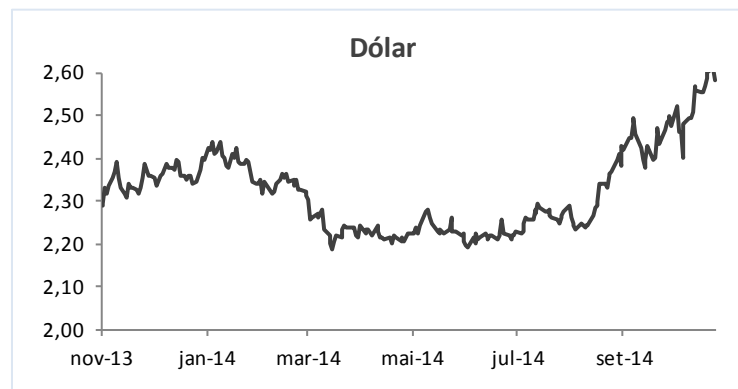
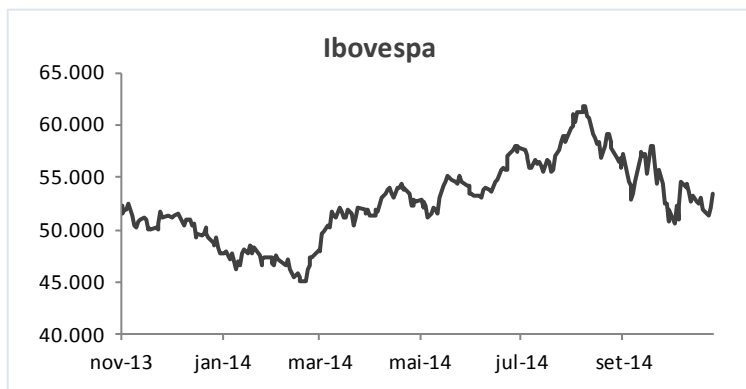
*Informações  
atualizadas com a  
posição do dia  
21/11/2014*

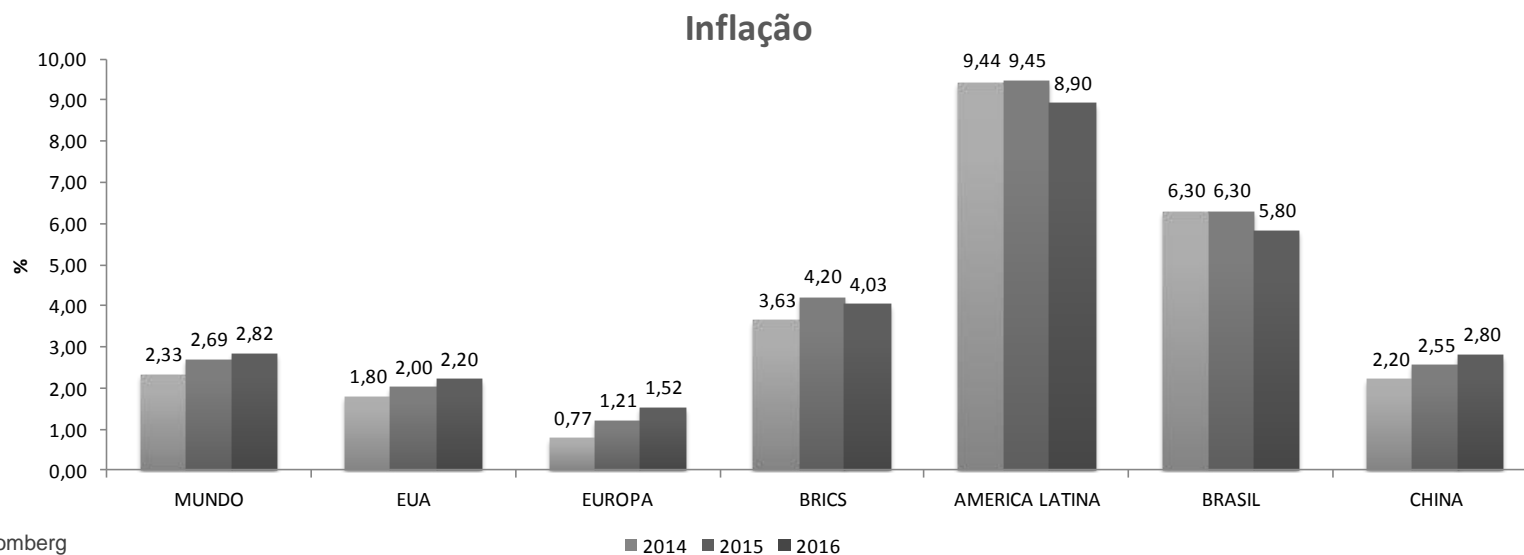
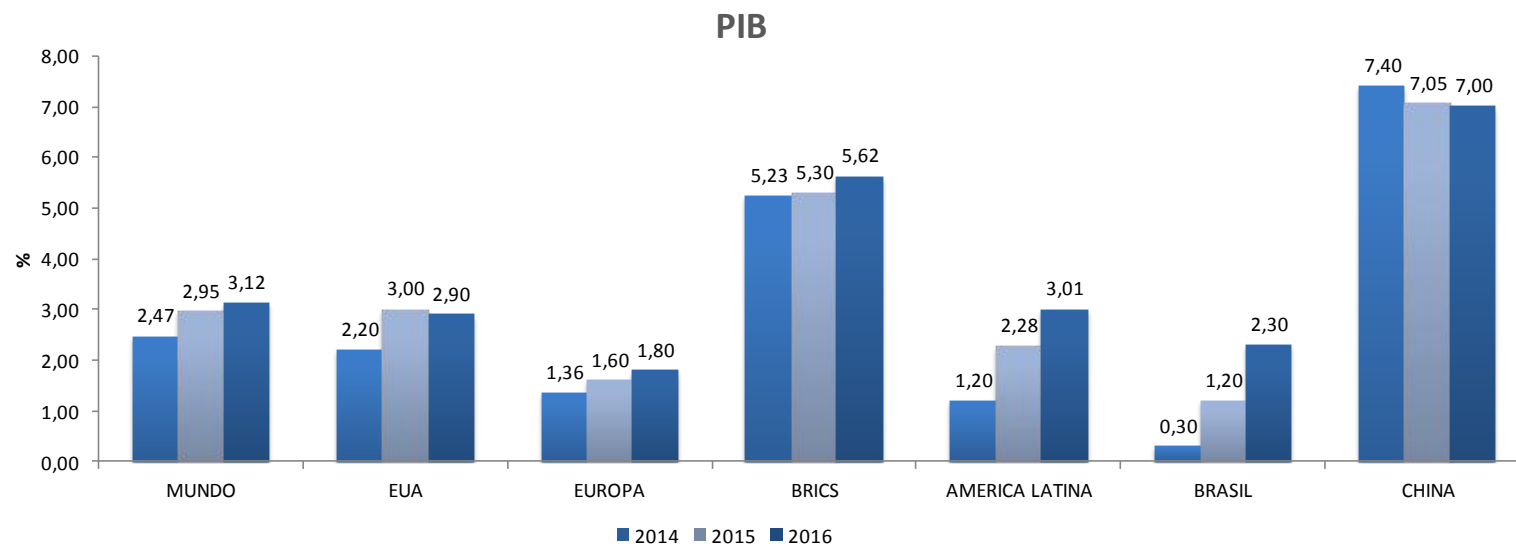
Dados	Cotação
Dólar	2,52
Euro	3,12
IBOV	56.084,04
Di Jan 15	11,34
Di Jan 16	12,33
Selic	11,25

## Mercado

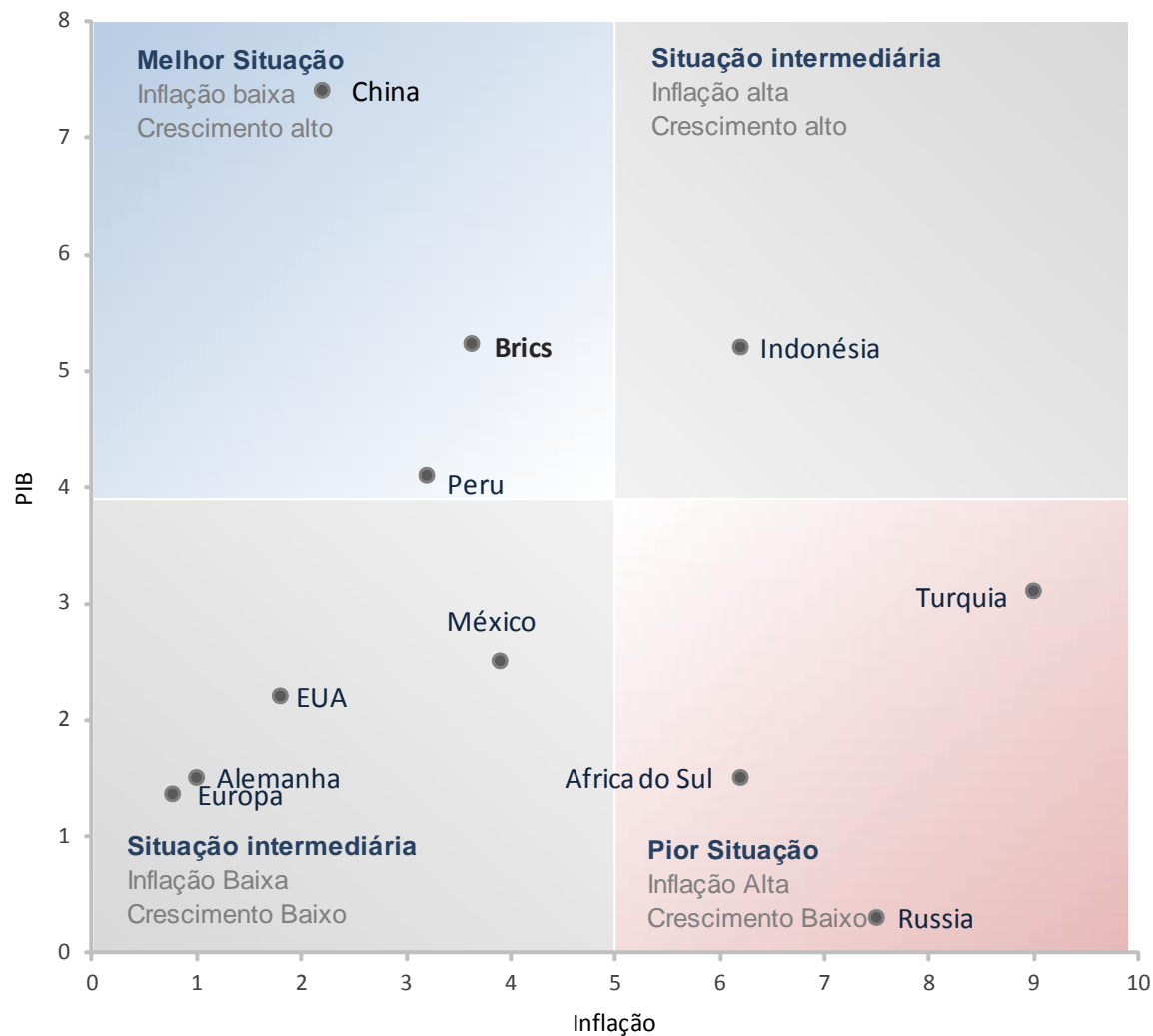
O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de 8,32%, aos 56084 pontos e giro financeiro de R\$ 10,55 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 6,44%. As maiores altas ficaram por conta das ações BBAS3 e ELPL4 com valorizações semanais de 21,83% e 18,25%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações SUZB5 e CSNA3 com quedas de -4,62% e -5,11% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de -3,29% , cotado a R\$2,5158. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 9,12%.





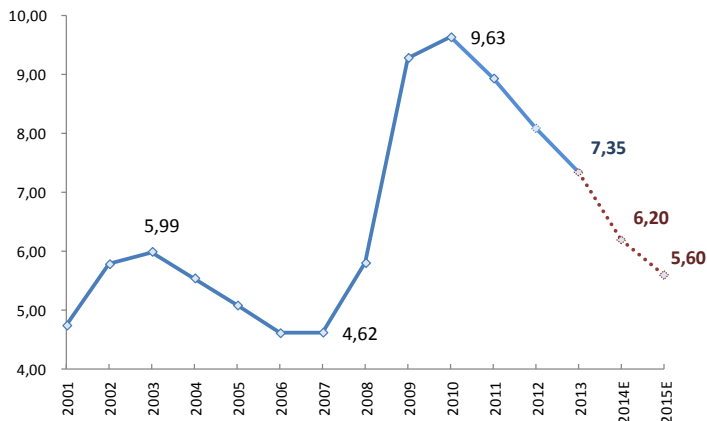
**Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,4%, com inflação de 2,2%.**



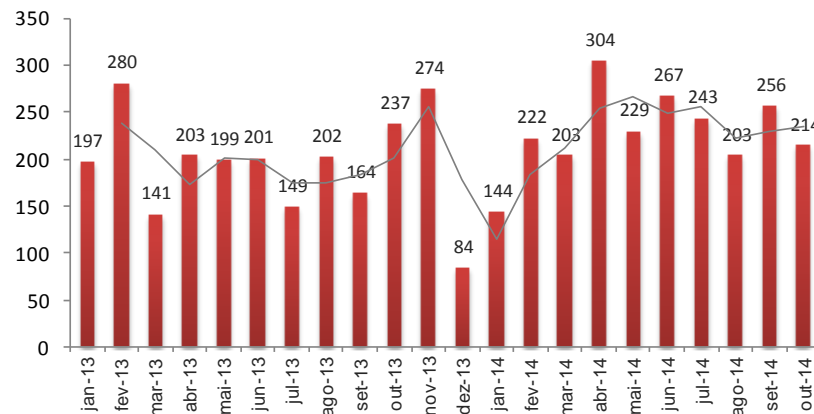
## Panorama econômico: Projeções EUA

### Surgem sinais consistentes de crescimento

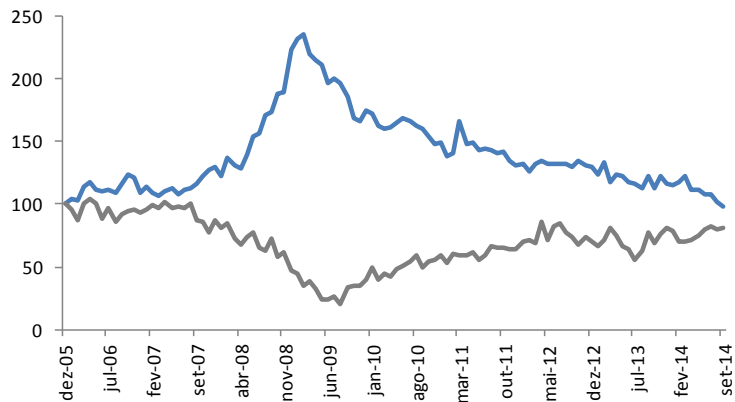
**Taxa de Desemprego**



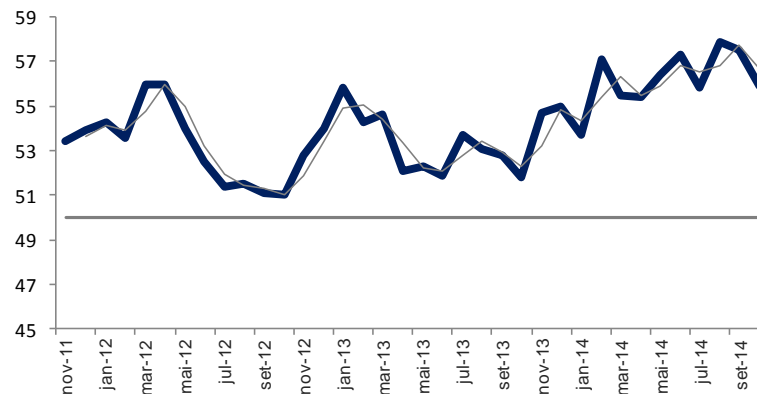
**EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)**



**Seguro Desemprego x Vagas Criadas**



**EUA - PMI Manufatura**



## Panorama econômico: Projeções China

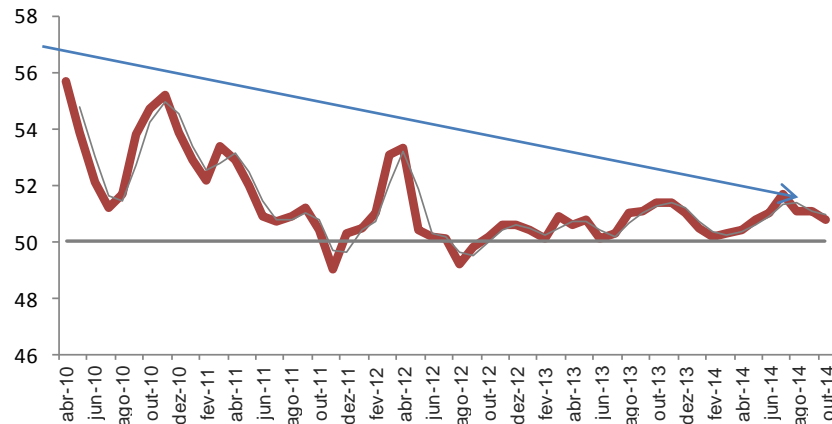


CHINA financeiro econômico

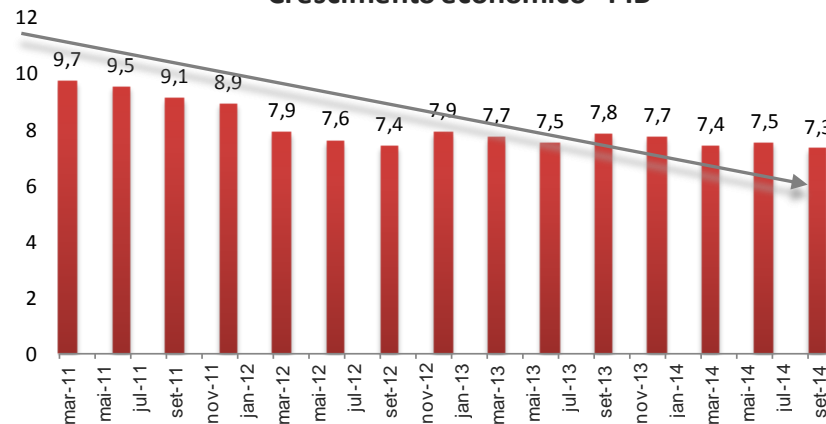
PBoC corta taxa de juros para reduzir os custos de empréstimo e impulsionar a economia.

Dificuldades para os países emergentes em geral

### China - PMI Manufatura



### Crescimento econômico - PIB

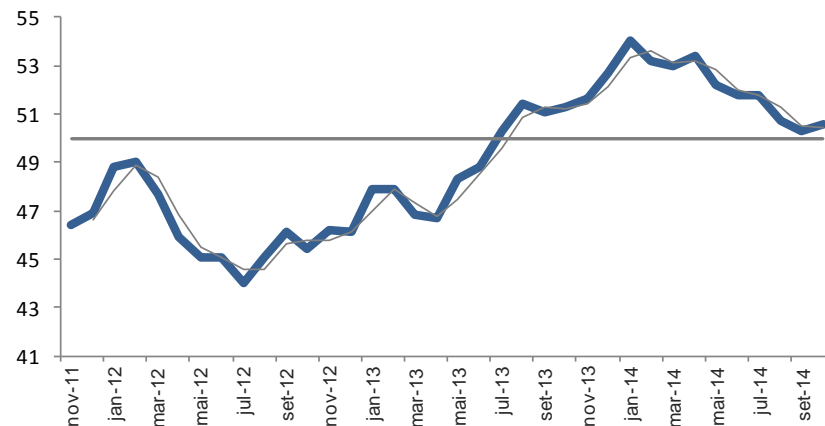




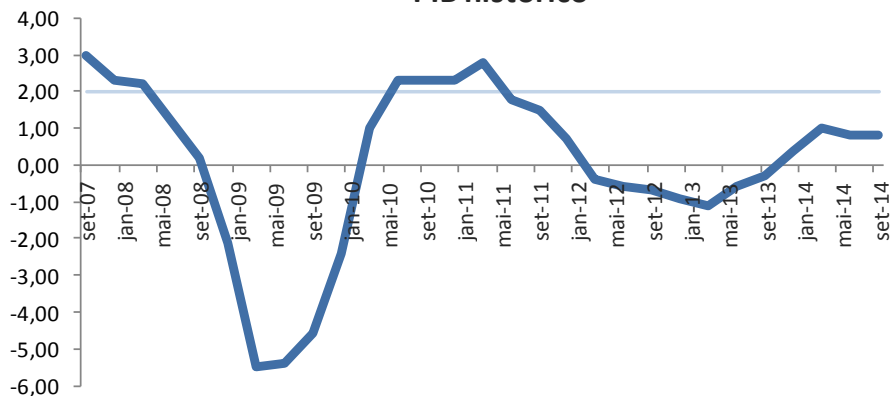
Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

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

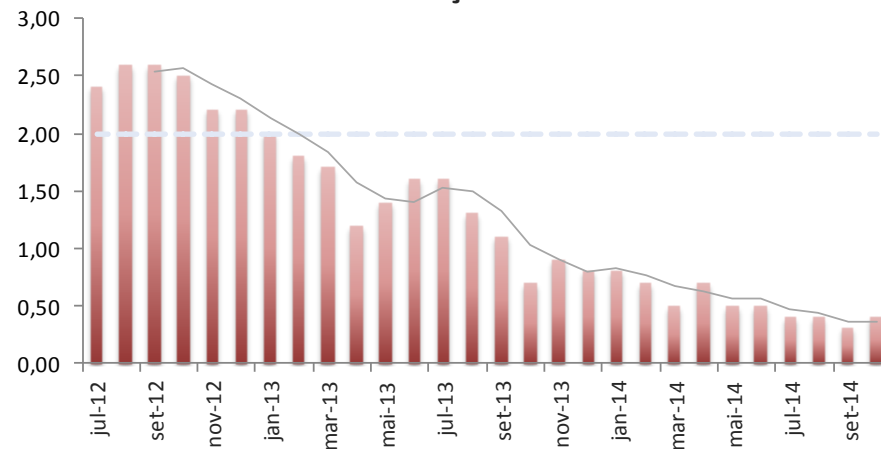
### Zona Euro - PMI Manufatura



### PIB histórico



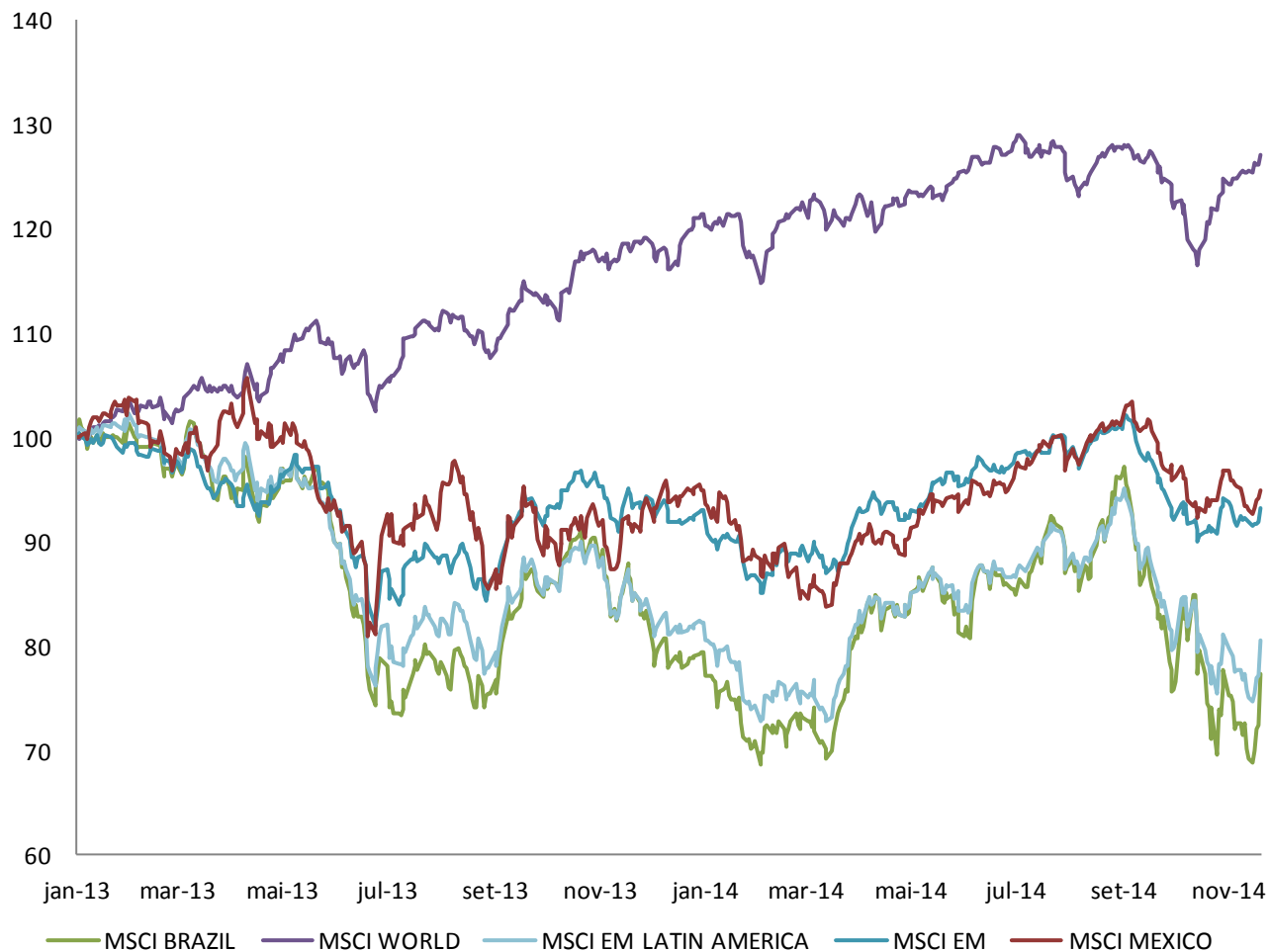
### Inflação histórica



# Cenário Externo

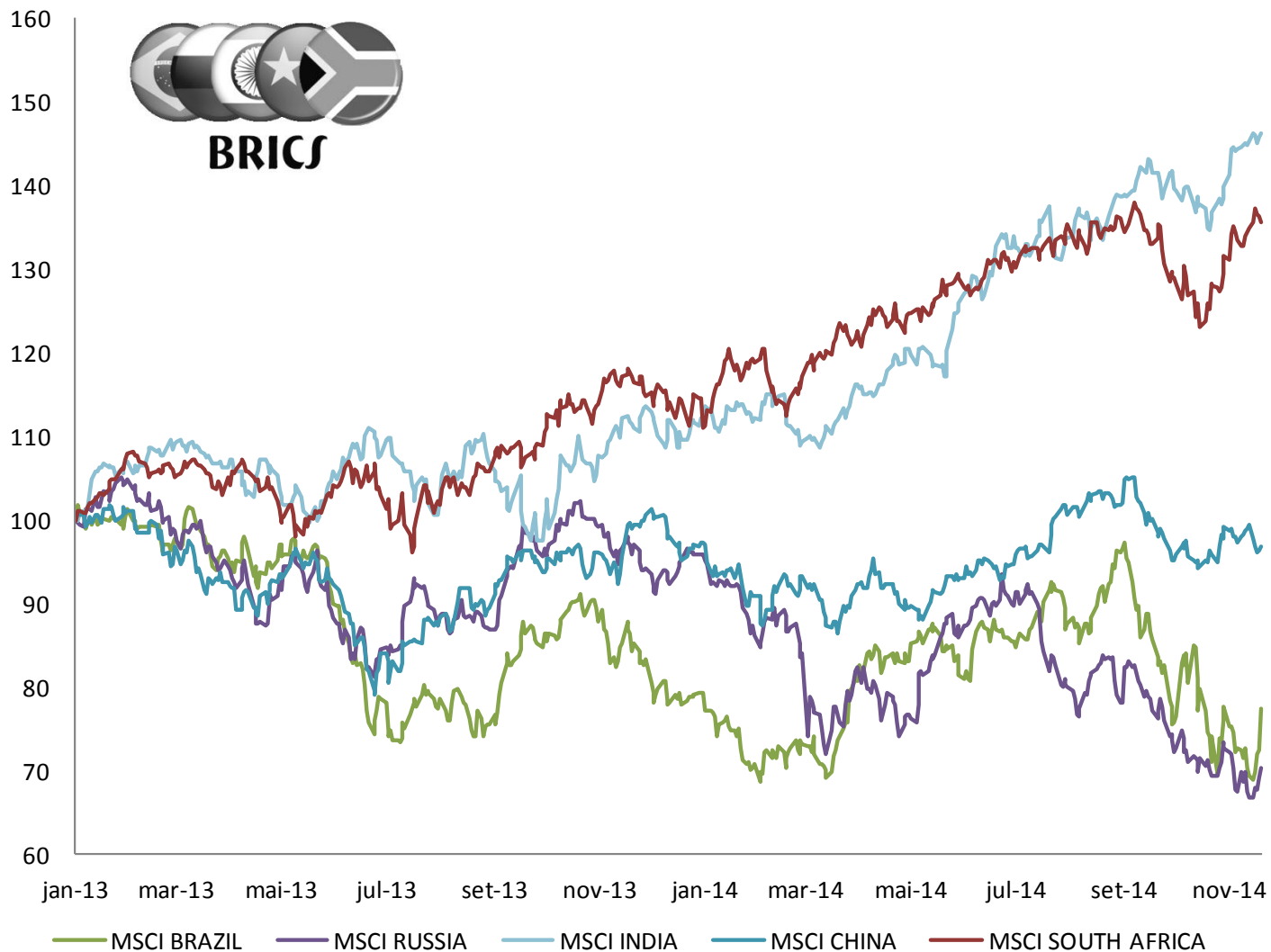
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



# Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



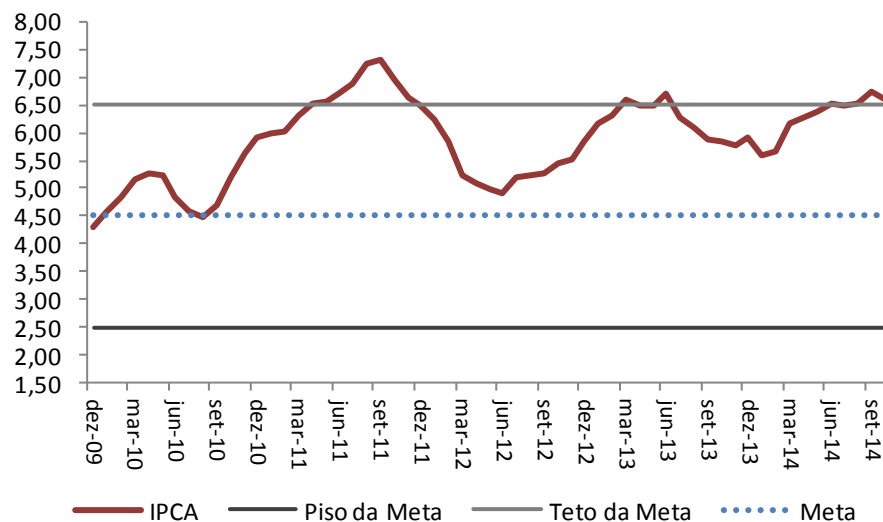
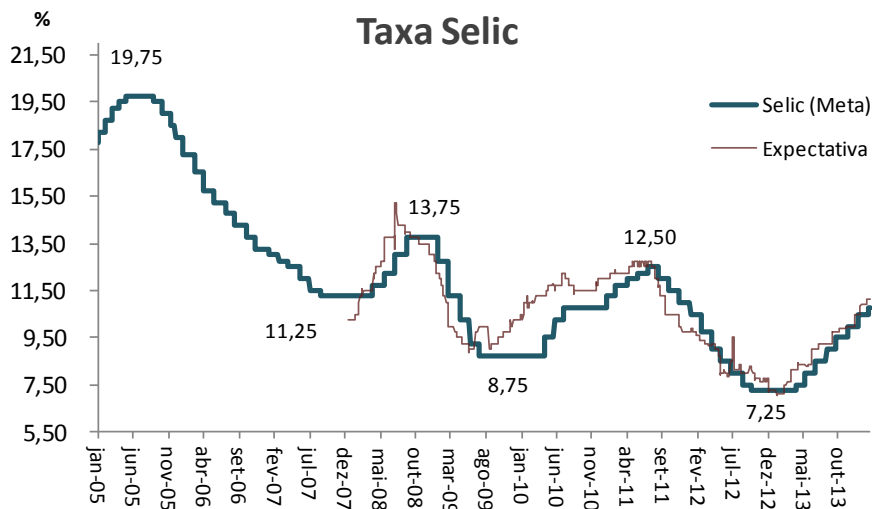
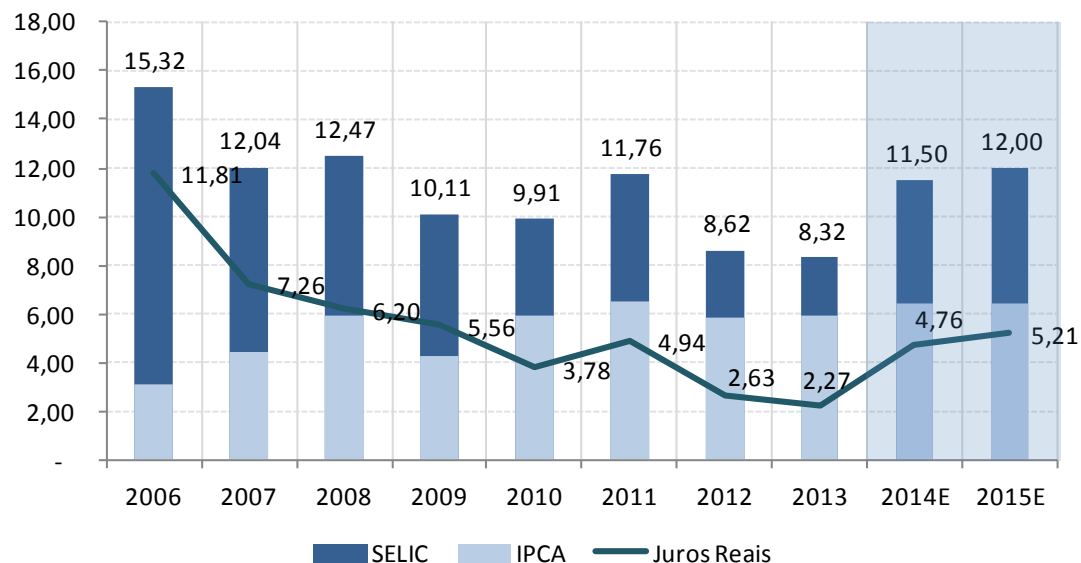
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	0,33	-0,76	5,75	6,54	12,96
HANG SENG INDEX	Hong Kong	0,37	-2,70	-2,34	0,56	-0,61
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	1,39	0,32	2,75	17,52	12,74
FTSE 100 INDEX	Londres	1,08	1,45	3,12	0,02	1,04
DAX INDEX	Alemanha	2,62	5,18	4,35	1,89	5,83
CAC 40 INDEX	Paris	2,67	3,44	2,70	1,19	2,19
FTSE MIB INDEX	Italia	3,88	5,22	0,86	5,20	5,91
IBEX 35 INDEX	Espanha	3,05	3,67	0,41	6,09	9,60
S&P 500 INDEX	EUA	0,52	1,16	2,25	11,64	14,90
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	0,51	0,99	2,41	7,44	11,24
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA	0,24	0,52	1,78	12,84	18,74

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	5,02	8,33	2,66	8,89	6,45
BRAZIL IBRX-50 INDEX	4,99	8,36	2,67	9,38	5,01
BRAZIL IBRX INDEX	4,76	7,94	2,59	8,39	4,83
BOVESPA BroadBased Index	4,72	7,82	2,52	7,76	4,25
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	4,87	8,18	2,89	10,13	6,06
BM&FBOVESPA Small Cap	3,35	4,48	-0,85	-10,68	-10,49
BOVESPA Dividend Index	6,31	7,41	-0,53	-5,84	-6,73

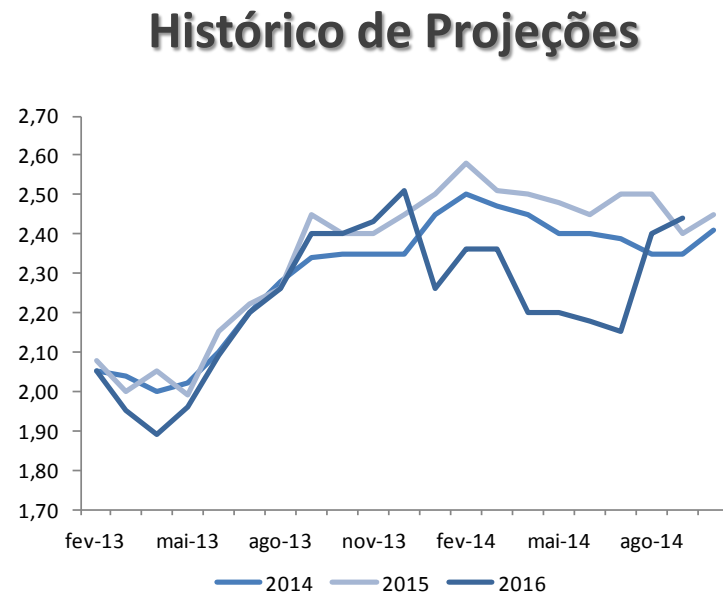
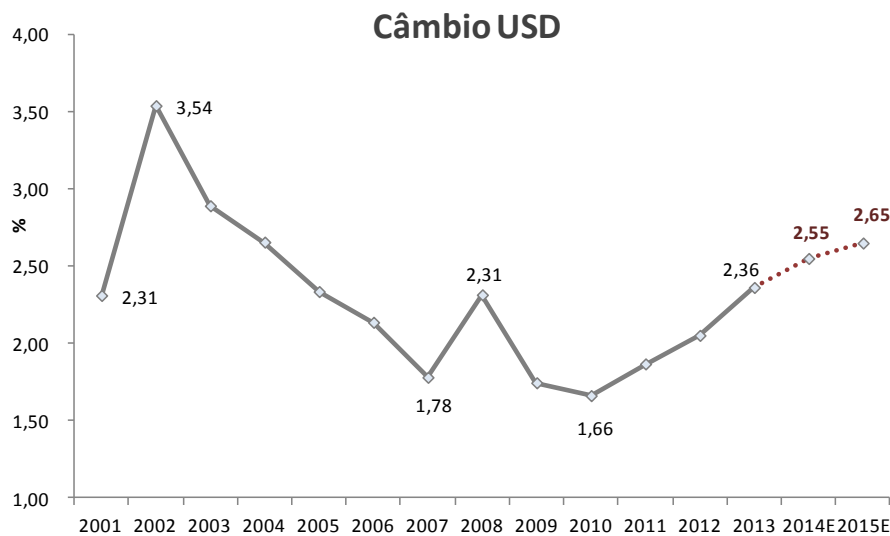
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	4,26	7,68	5,93	6,74	4,59
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	2,09	4,66	2,56	0,88	1,45
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	4,98	9,64	-2,06	-8,03	-12,54
BRAZIL Financial Index	5,47	12,55	7,06	33,68	29,13
BOVESPA Basic Mat Index	2,48	-0,36	-1,97	-29,60	-26,75
BOVESPA Utilities Index	4,25	7,26	3,85	7,09	6,31



### Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,52	-2,22	-3,30	1,53	6,51	9,13
Euro x Real	3,12	-3,53	-4,42	0,32	-4,01	0,40
Real x Dólar	0,40	2,32	3,43	-1,80	-6,03	-8,30
Dólar x Euro	0,81	1,20	1,09	1,10	10,91	8,80

Indicadores		2010	2011	2012	2013		2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓	0,20 <sup>2</sup>	0,80
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	↑	6,43 <sup>2</sup>	6,45
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↑	3,51 <sup>1</sup>	5,62
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	←	11,50 <sup>3</sup>	12,00
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	↑	2,55 <sup>1</sup>	2,65
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	↓	(83,00) <sup>1</sup>	(77,00)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,62)	↓	(3,70) <sup>1</sup>	(3,40)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↓	0,10 <sup>1</sup>	6,50
Investidor estrangeiro	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	←	60,00 <sup>37</sup>	58,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,30)	←	(2,30) <sup>2</sup>	1,30
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	↓	(4,20) <sup>1</sup>	(3,90)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	↑	35,85 <sup>1</sup>	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 6,43%, contra 6,4% na semana anterior.

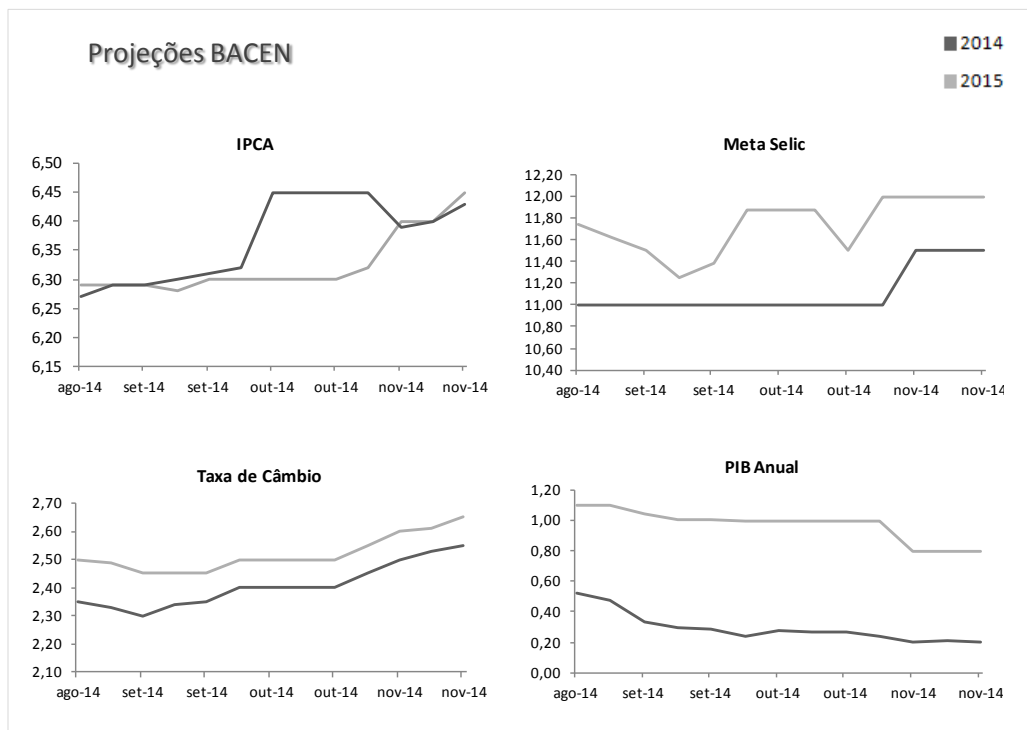
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,45%, contra 6,4% na semana anterior.

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

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\$ 2,55, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,65.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

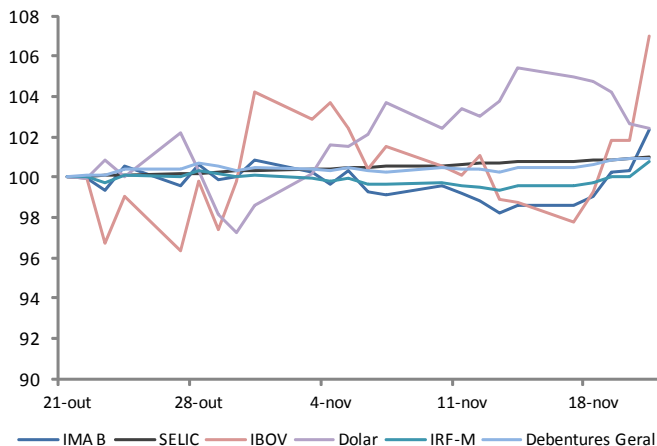
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

### Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	21-nov	7-nov	31-out
IPCA	6,44	6,42	6,38
IGP-DI	6,05	5,74	5,74
Final de 2014			
IPCA	6,43	6,40	6,39
IGP-DI	3,76	3,44	3,38
Taxa de câmbio	2,55	2,53	2,50
Meta Selic	11,50	11,50	11,50
PIB anual	0,20	0,21	0,20
Prod. Industrial	-2,30	-2,30	-2,21
Conta corrente	-83,00	-82,00	-82,00
Balança comercial	0,10	0,40	1,00
Final de 2015			
IPCA	6,45	6,40	6,40
IGP-DI	5,60	5,57	5,54
Taxa de câmbio	2,65	2,61	2,60
Meta Selic	12,00	12,00	12,00
PIB anual	0,80	0,80	0,80
Prod. Industrial	1,30	1,31	1,46
Conta corrente	-77,00	-76,00	-76,90
Balança comercial	6,50	6,50	7,00

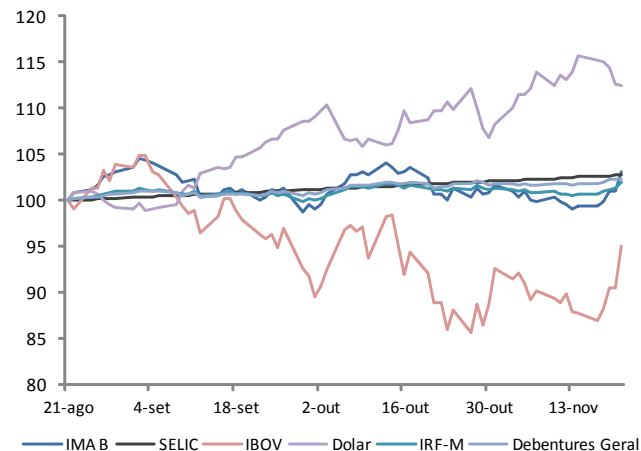
### Análise Indicadores (30 dias)

Período: 21/10/2014 a 21/11/2014



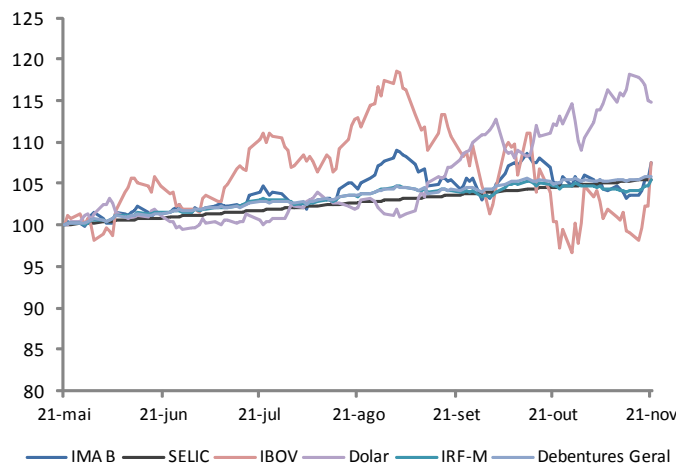
### Análise Indicadores (90 dias)

Período: 21/08/2014 a 21/11/2014



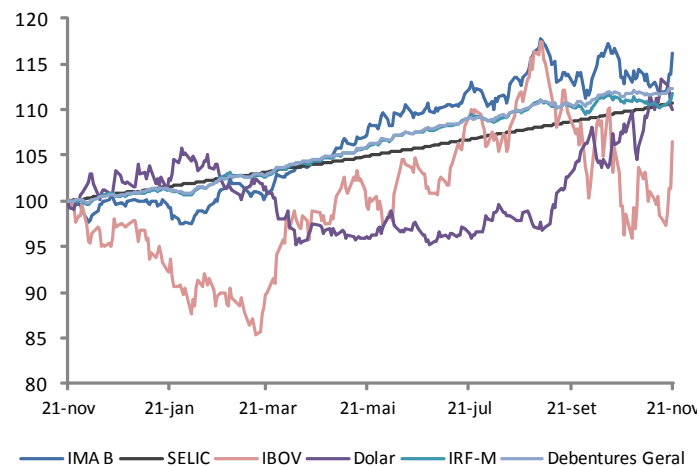
### Análise Indicadores (180 dias)

Período: 21/05/2014 a 21/11/2014



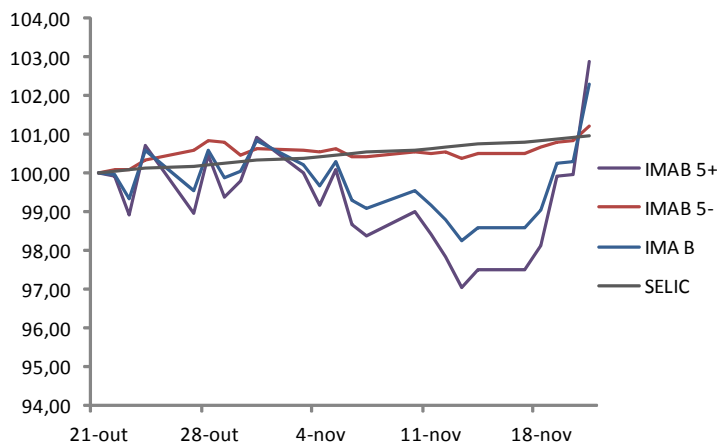
### Análise Indicadores (365 dias)

Período: 21/11/2013 a 21/11/2014



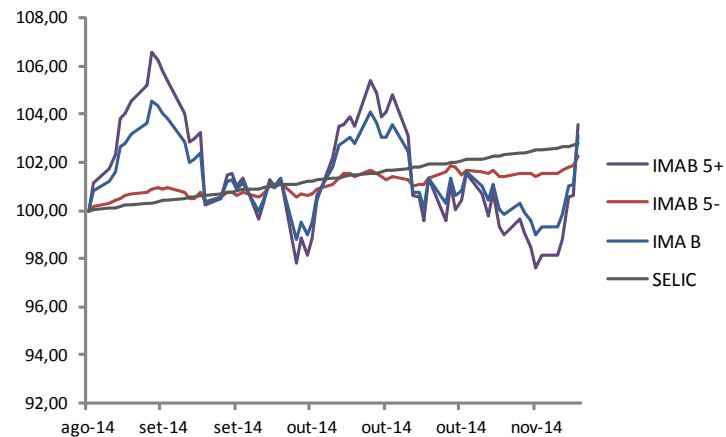
### IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 21/10/2014 a 21/11/2014



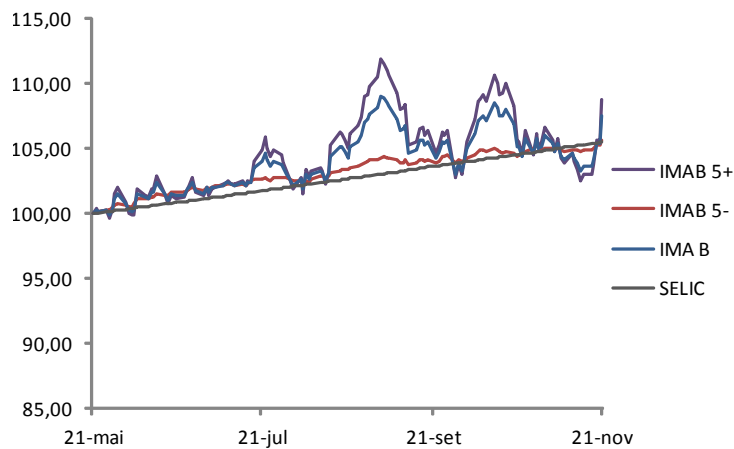
### IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 21/08/2014 a 21/11/2014



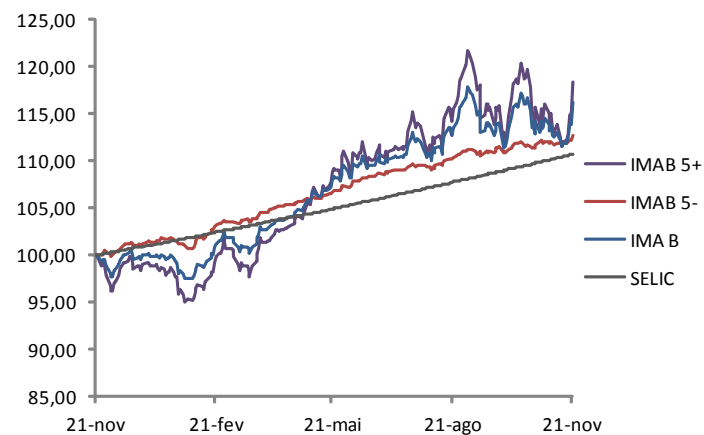
### IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 21/05/2014 a 21/11/2014



### IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 21/11/2013 a 21/11/2014



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

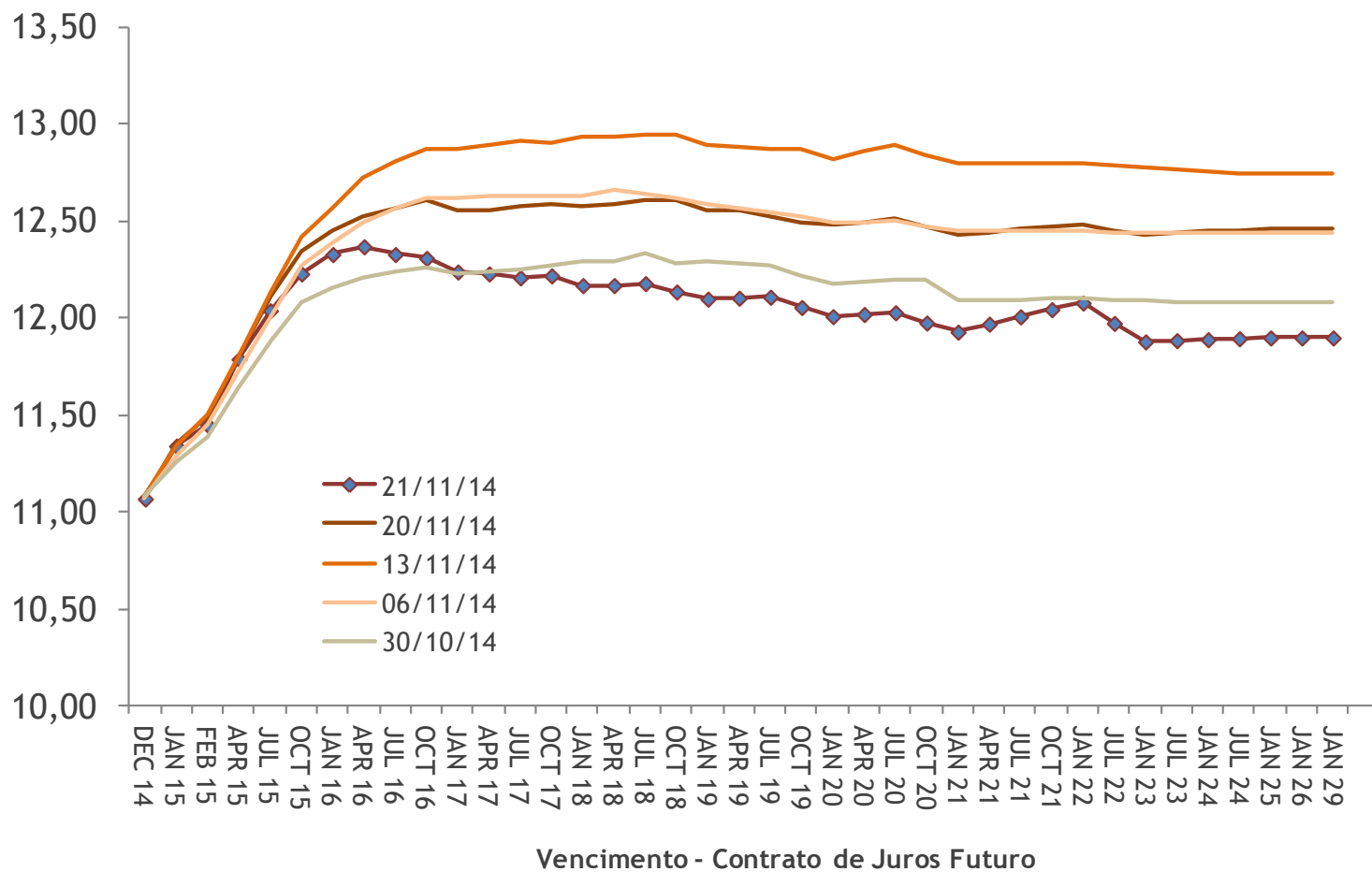
Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
06/11/2014	2,9947	5,4838	5,9037	5,9800	5,9799	6,0399	6,1401	6,1533	6,1900	6,2166	6,2462
07/11/2014	2,9827	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
17/11/2014	2,7750	5,5250	6,0150	6,0900	6,0900	6,2043	6,3100	6,3200	6,3700	6,3700	6,3800
18/11/2014	2,7513	5,4955	5,9560	6,0387	6,0400	6,1342	6,2442	6,2558	6,3027	6,3100	6,3200
19/11/2014	2,8300	5,4899	5,8804	5,9226	5,9259	5,9812	6,0635	6,0850	6,1079	6,1147	6,1267
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

# Curva de Juros

## Comparativo periódico

	21/11/14
DEC 14	11,07
JAN 15	11,34
FEB 15	11,45
APR 15	11,79
JUL 15	12,04
OCT 15	12,23
JAN 16	12,33
APR 16	12,37
JUL 16	12,33
OCT 16	12,31
JAN 17	12,24
APR 17	12,23
JUL 17	12,21
OCT 17	12,22
JAN 18	12,17
APR 18	12,17
JUL 18	12,18
OCT 18	12,14
JAN 19	12,10
APR 19	12,11
JUL 19	12,11
OCT 19	12,06
JAN 20	12,01
APR 20	12,02
JUL 20	12,03
OCT 20	11,98
JAN 21	11,93
APR 21	11,97
JUL 21	12,01
OCT 21	12,05
JAN 22	12,08
JUL 22	11,98
JAN 23	11,88
JUL 23	11,89
JAN 24	11,89
JUL 24	11,90
JAN 25	11,90
JAN 26	11,90
JAN 29	11,90

### Curva de Juros

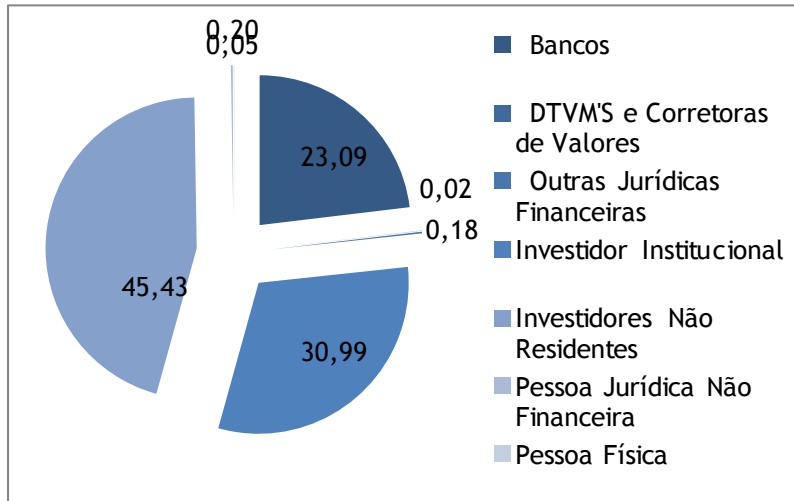


Fonte: Bloomberg

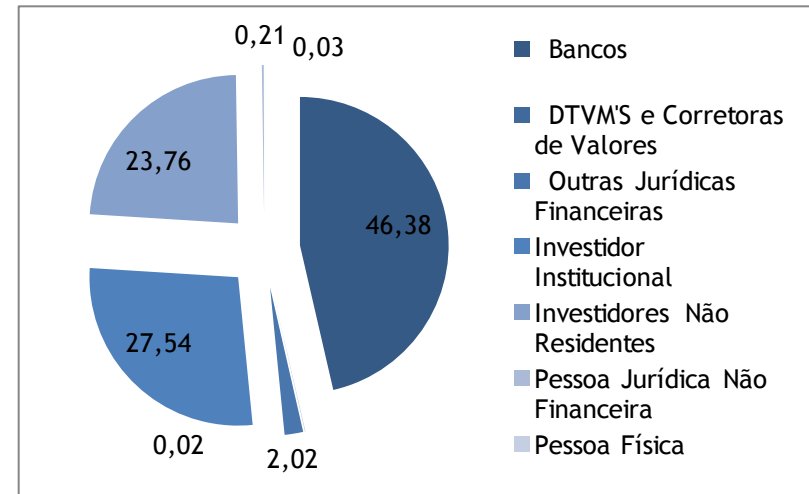
# Mercado de Taxa de Juros

## Comparativo periódico

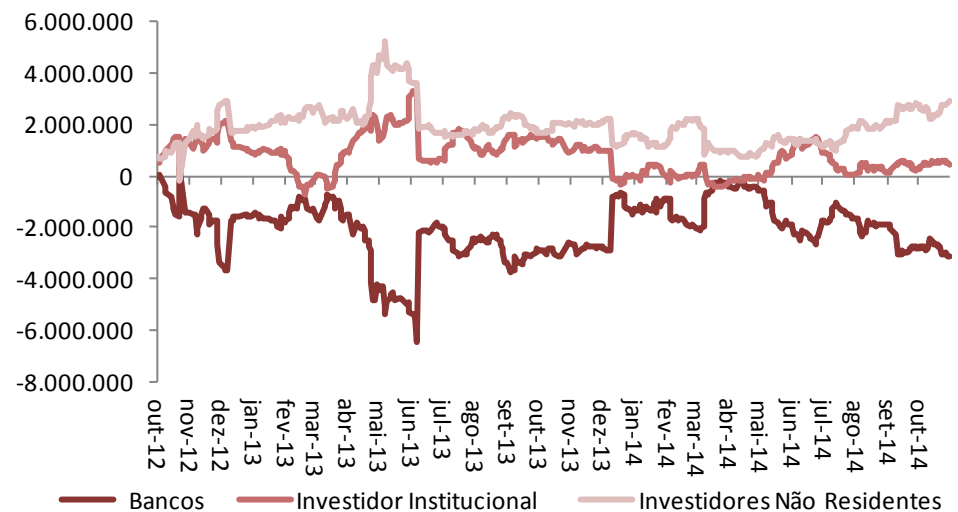
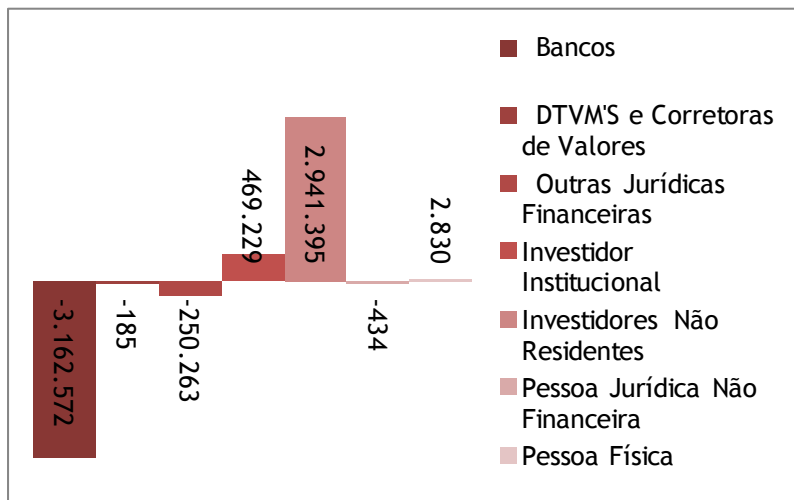
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



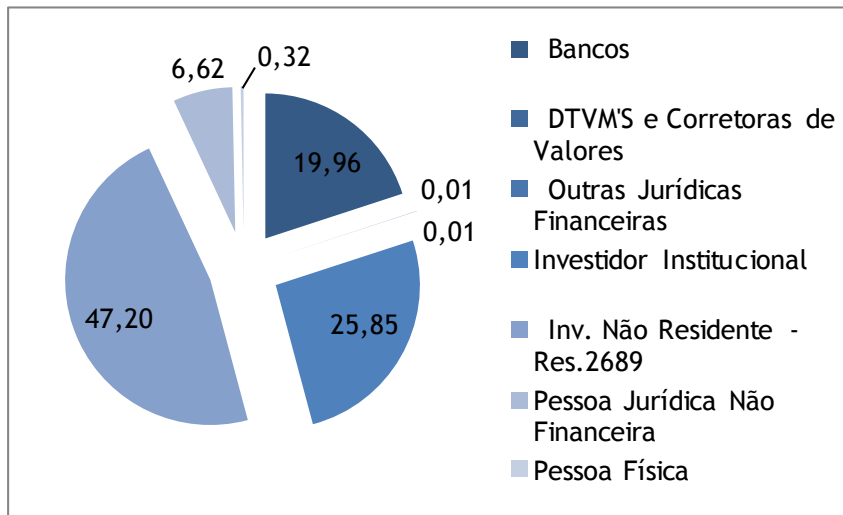
Saldo Comprados e Vendidos



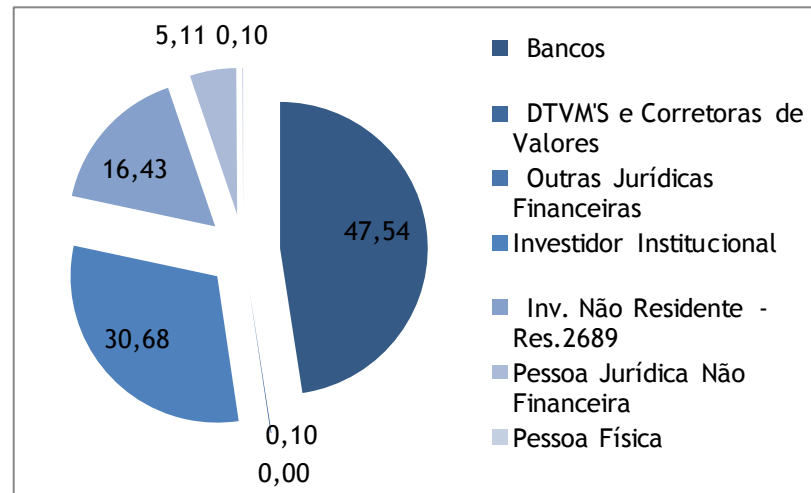
# Mercado de Taxa de Dólar

## Comparativo periódico

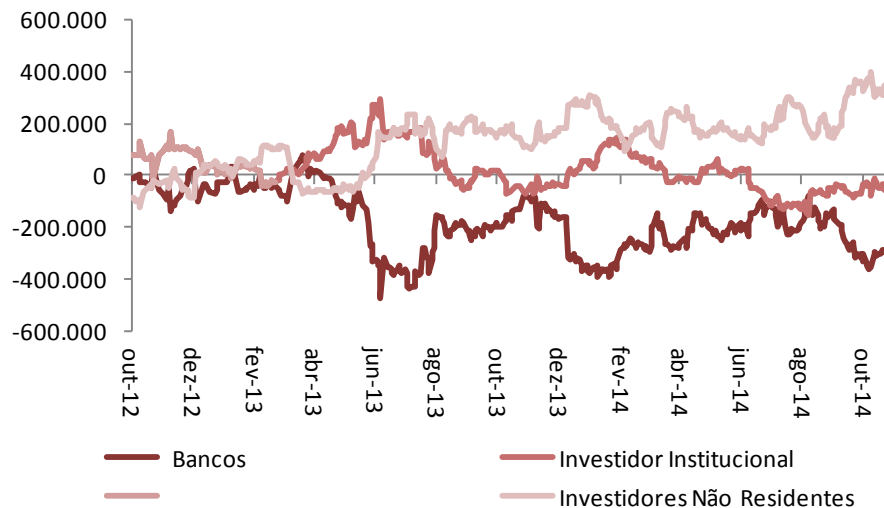
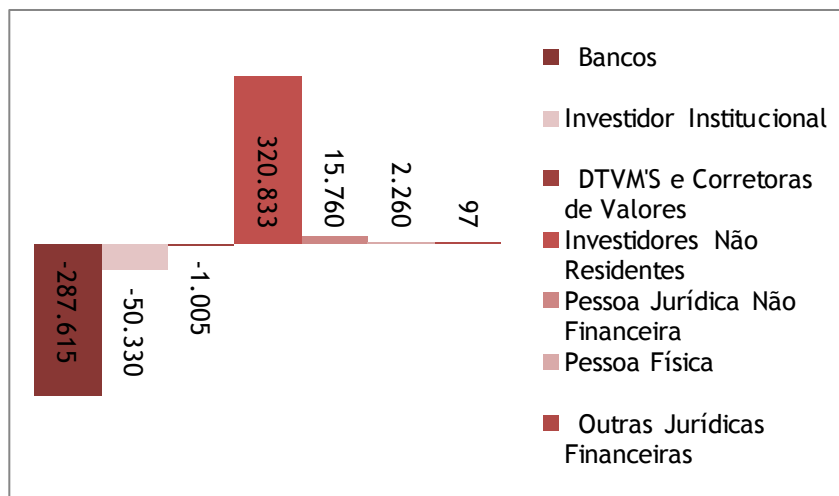
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



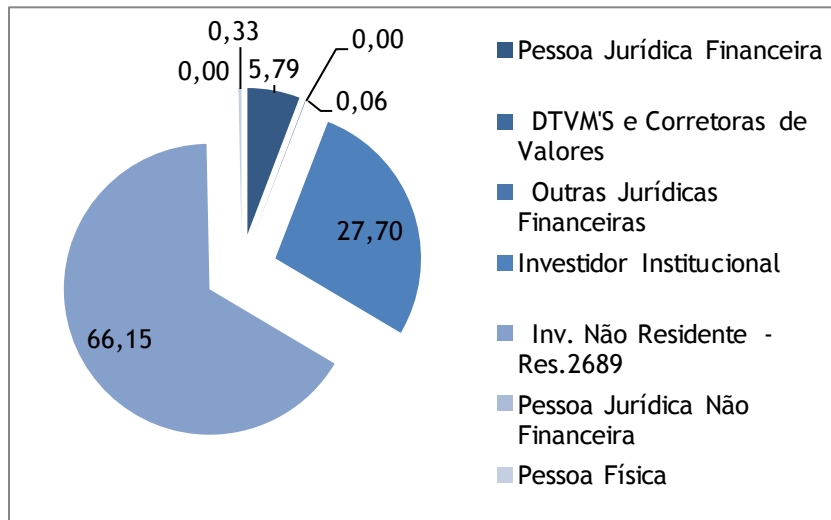
Saldo Comprados e Vendidos



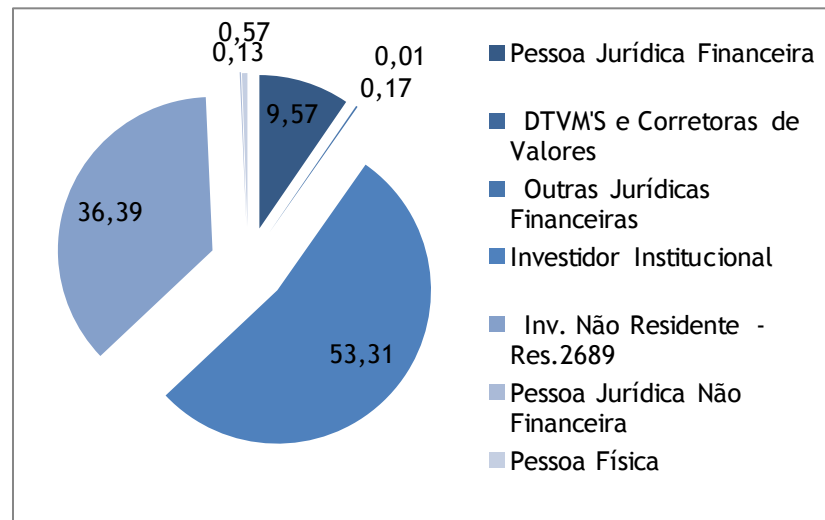
# Mercado de Taxa de Ibovespa

## Comparativo periódico

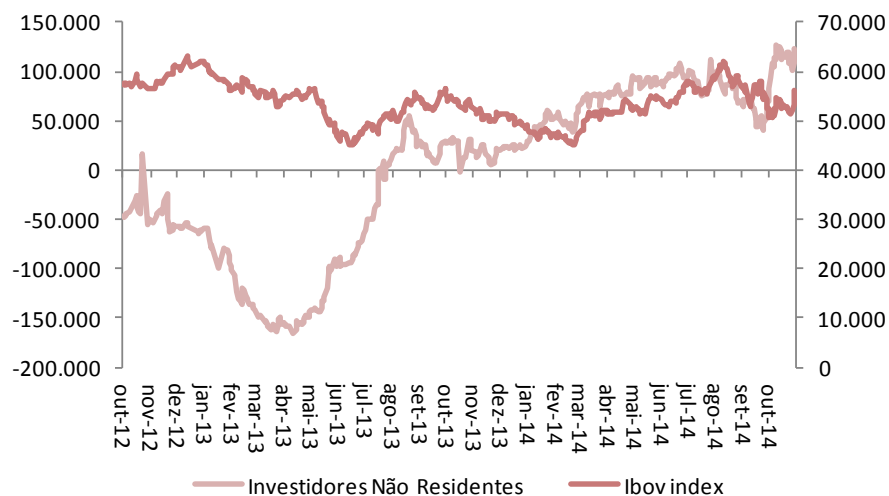
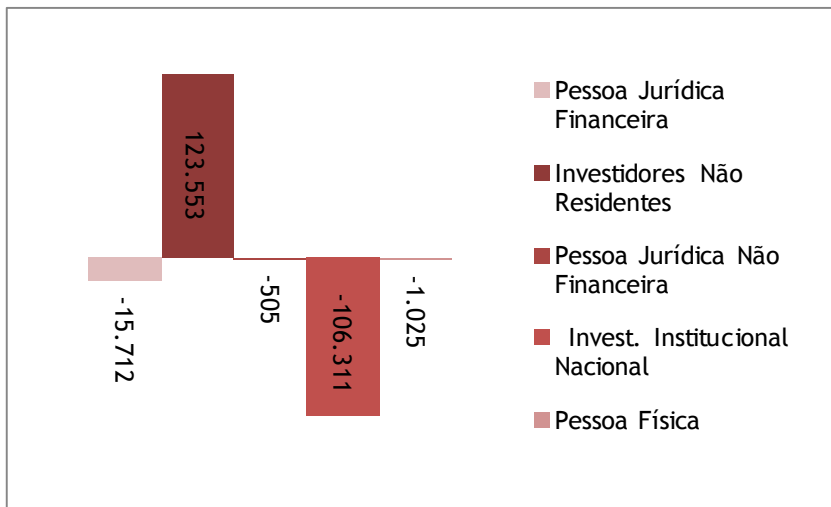
Participação dos contratos de Compra (em %)



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](http://www.bancodonordeste.com.br)

