

# **Informe Semanal**

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

Posição 22/08/2014

### Sumário

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

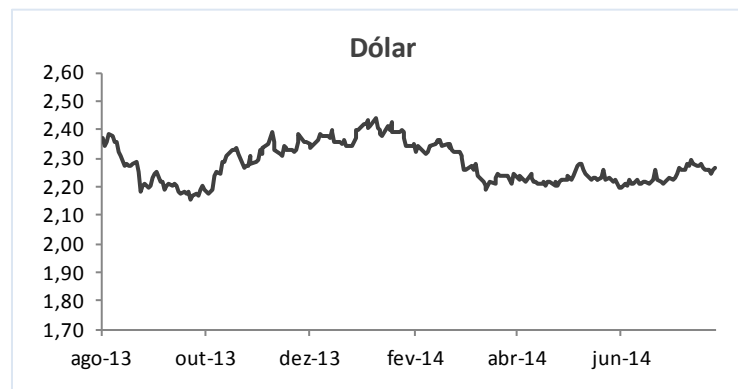
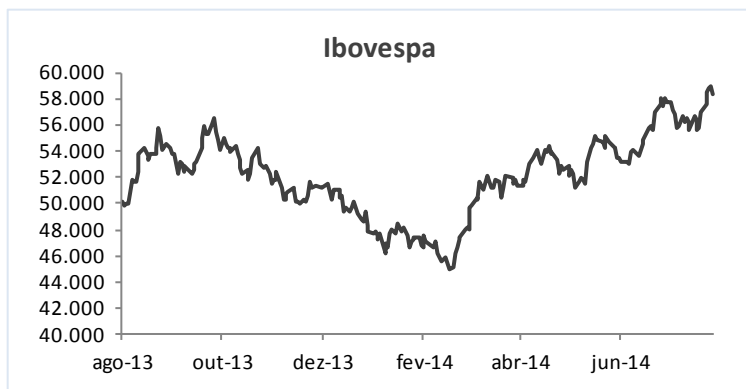
*Informações  
atualizadas com a  
posição do dia  
22/08/2014*

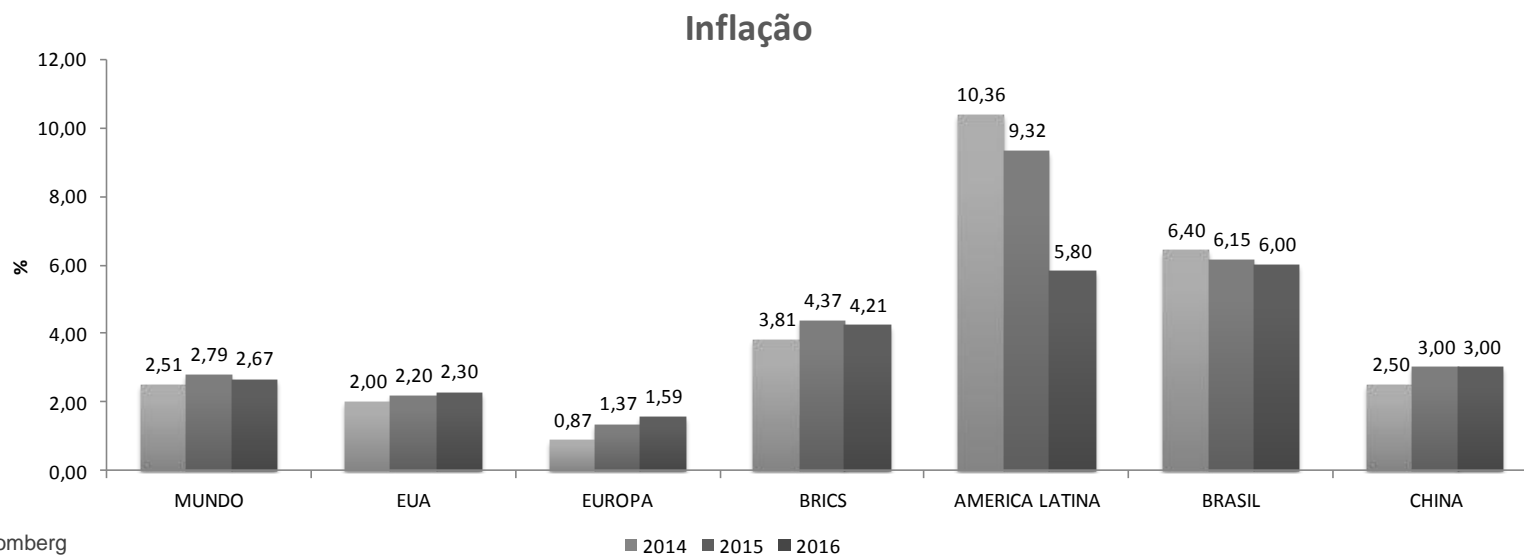
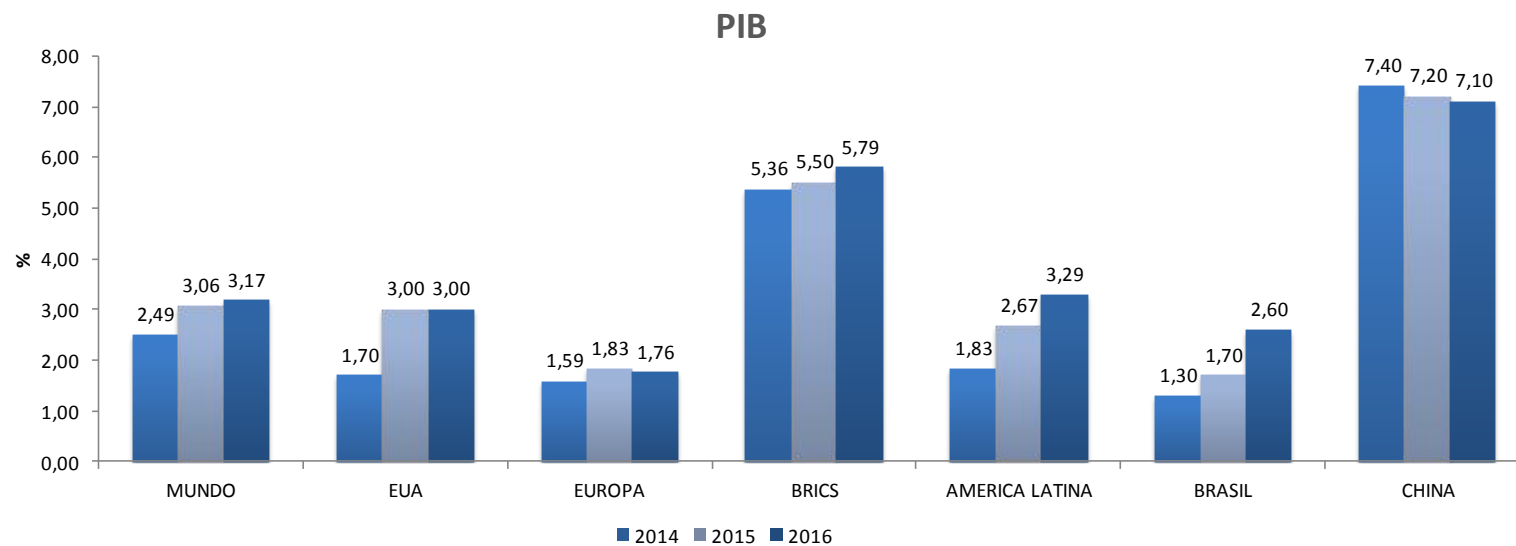
Dados	Cotação
Dólar	2,28
Euro	3,02
IBOV	58.407,32
Di Jan 15	10,81
Di Jan 16	11,27
Selic	11,00

### Mercado

O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de 2,53%, aos 58407 pontos e giro financeiro de R\$ 4,02 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 13,63%. As maiores altas ficaram por conta das ações NATU3 e CSAN3 com valorizações semanais de 11,22% e 8,71%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações ALLL3 e MMXM3 com quedas de -4,19% e -19,49% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de 0,76%, cotado a R\$2,2775. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de -6,47%.

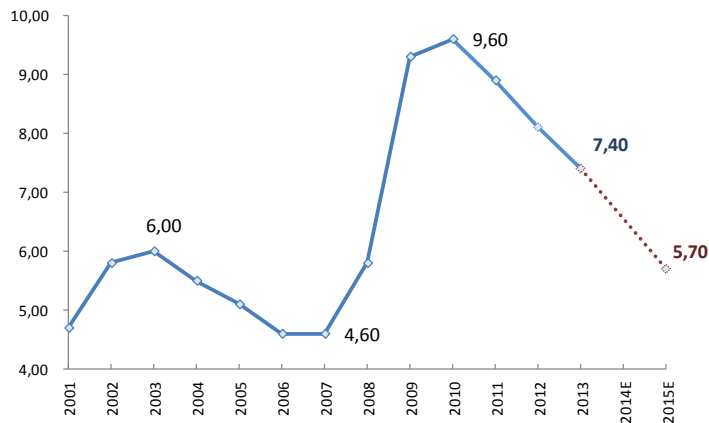




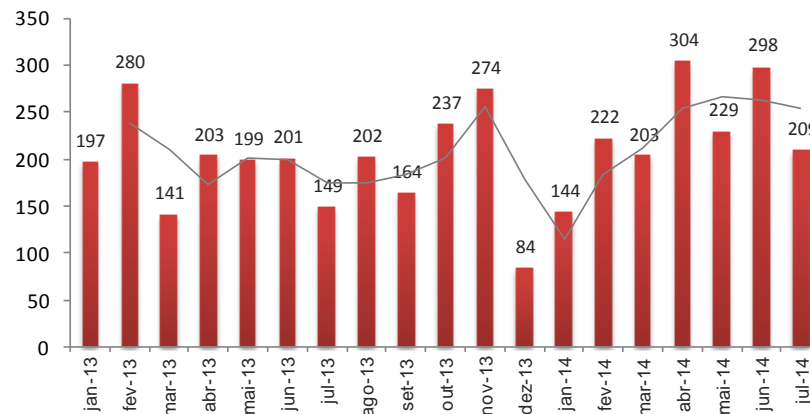
## Panorama econômico: Projeções EUA

### Surgem sinais consistentes de crescimento

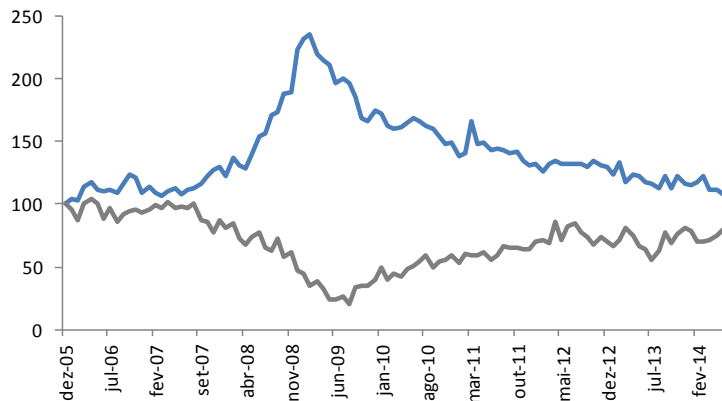
**Taxa de Desemprego**



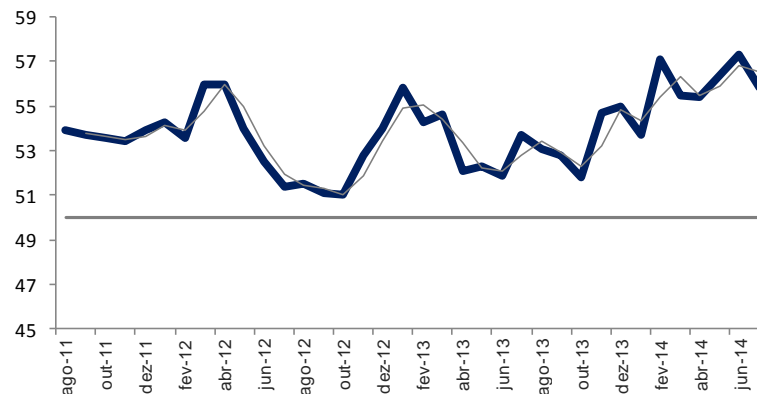
**EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)**



**Seguro Desemprego x Vagas Criadas**



**EUA - PMI Manufatura**



Fonte: Bloomberg

## Panorama econômico: Projeções China

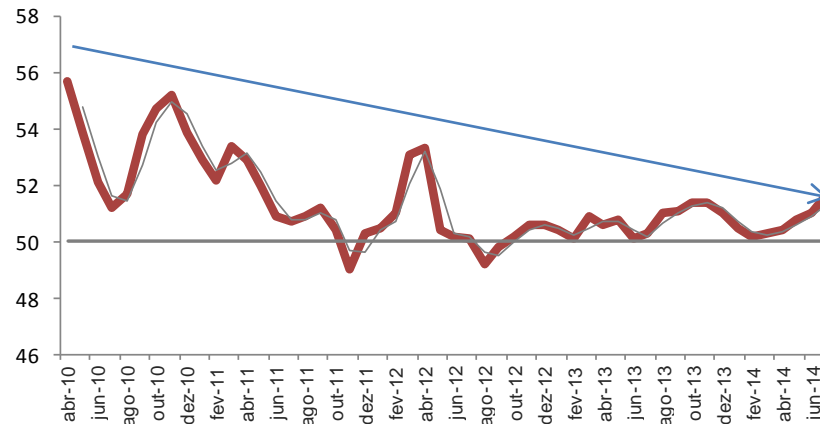


CHINA financeiro econômico

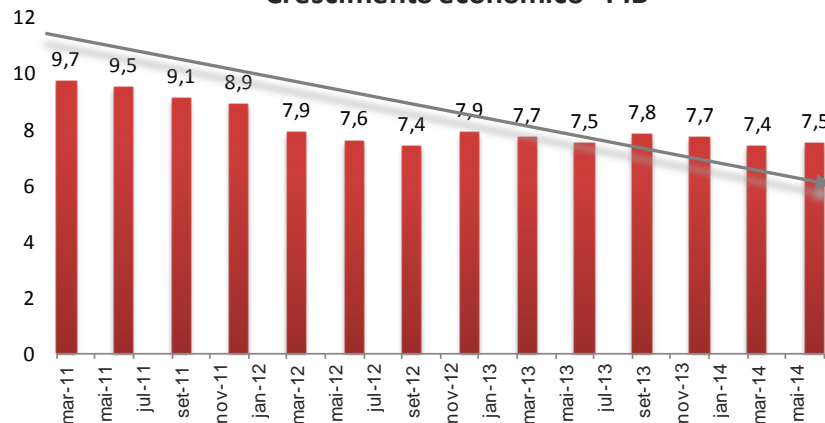
Economia crescendo em ritmo menor

Dificuldades para os países emergentes em geral

### China - PMI Manufatura



### Crescimento econômico - PIB

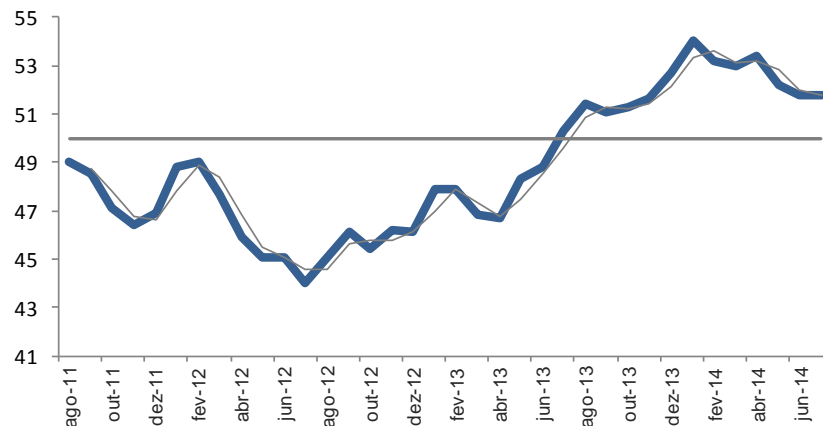




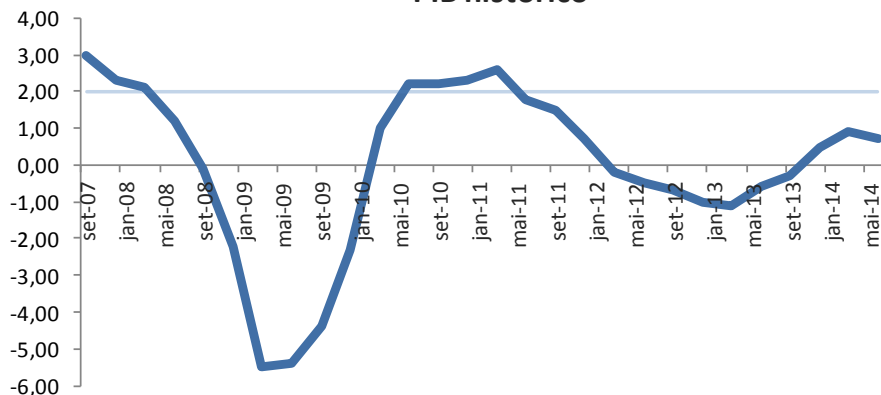
Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

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

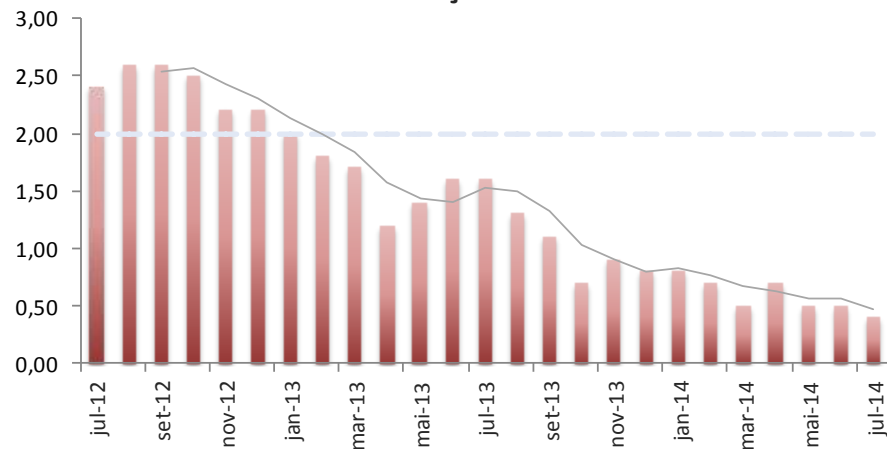
### Zona Euro - PMI Manufatura



### PIB histórico



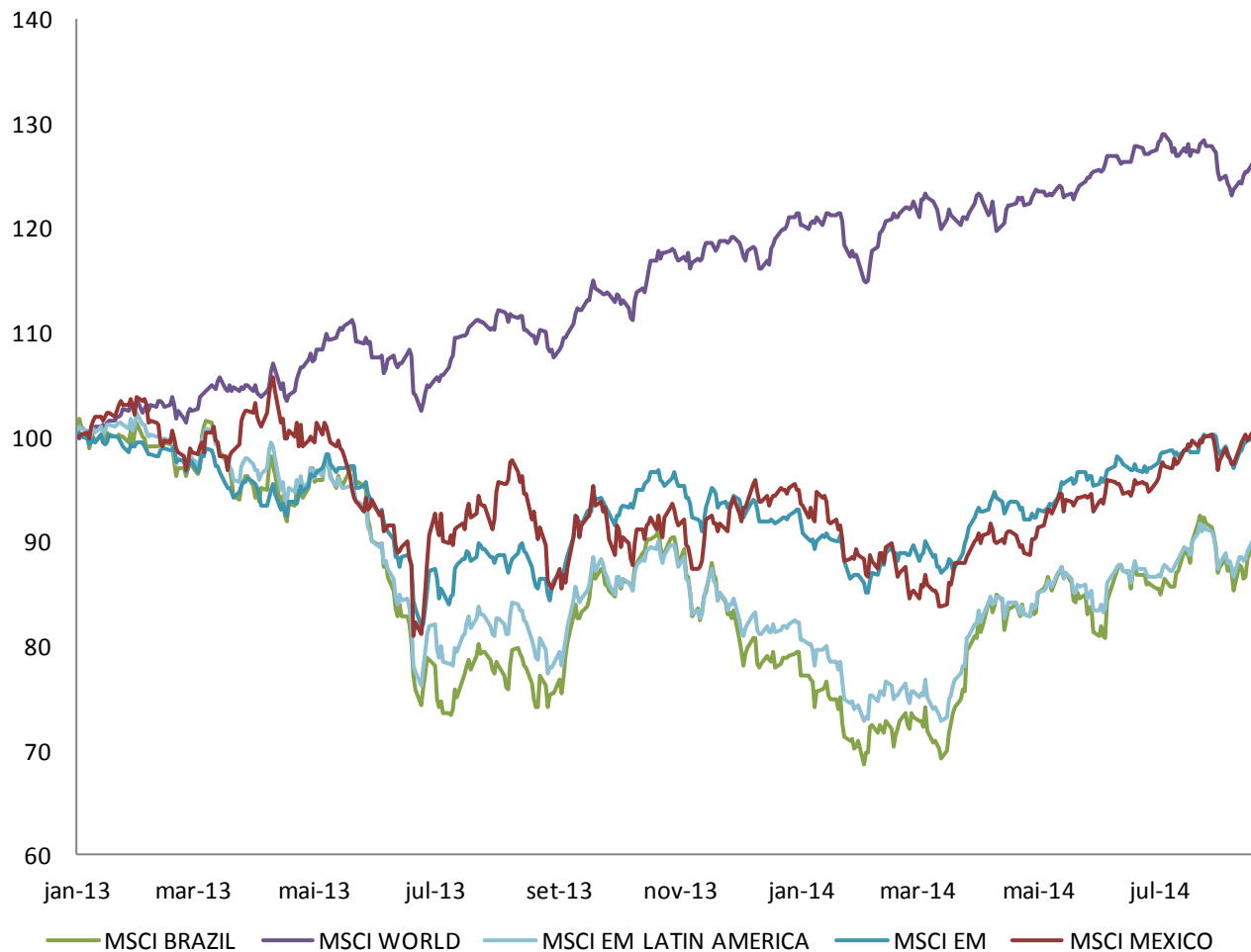
### Inflação histórica



# Cenário Externo

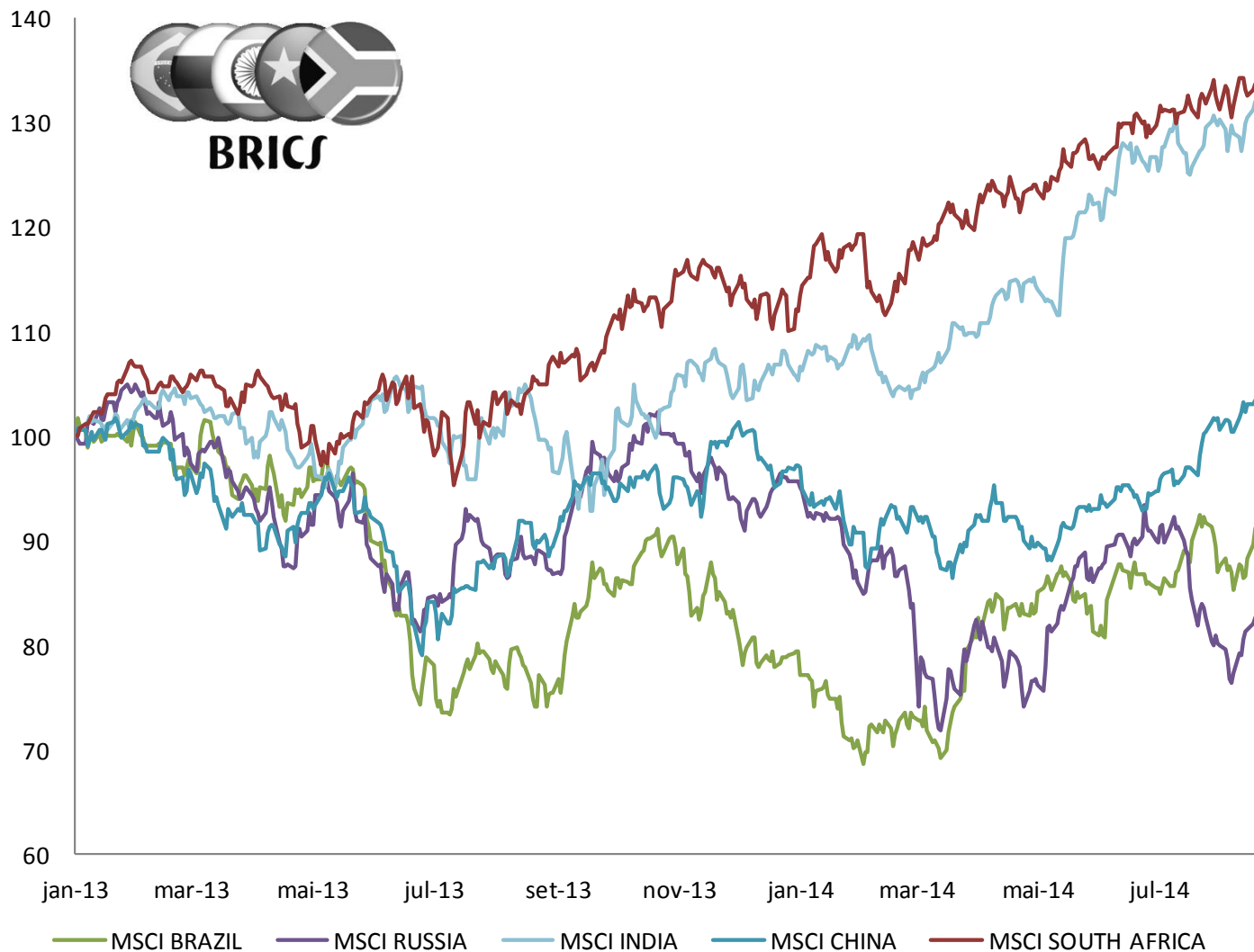
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina



# Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



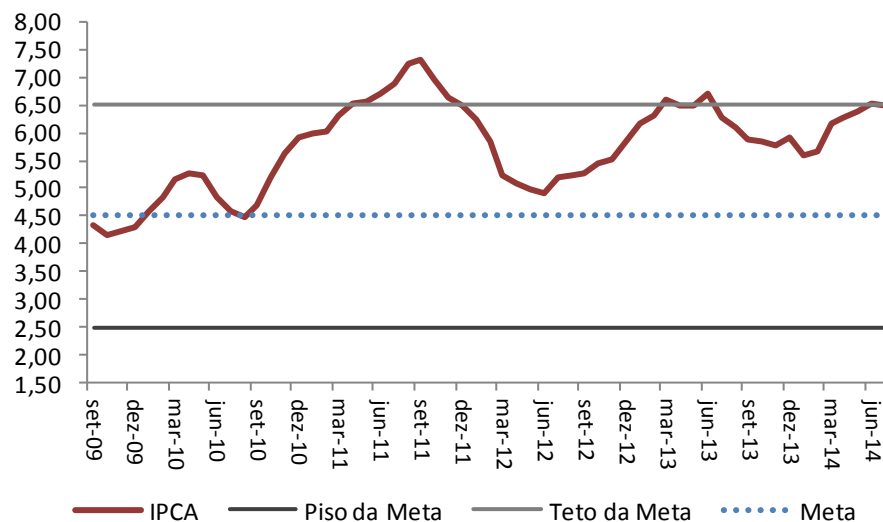
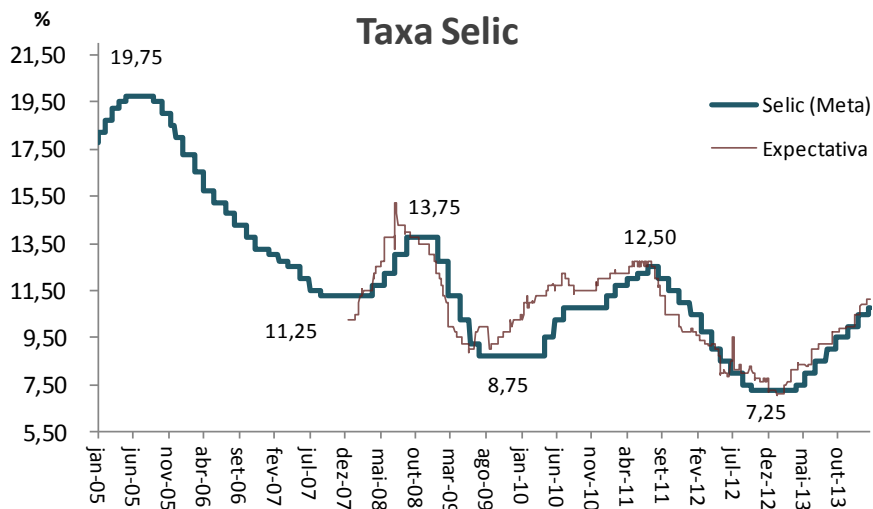
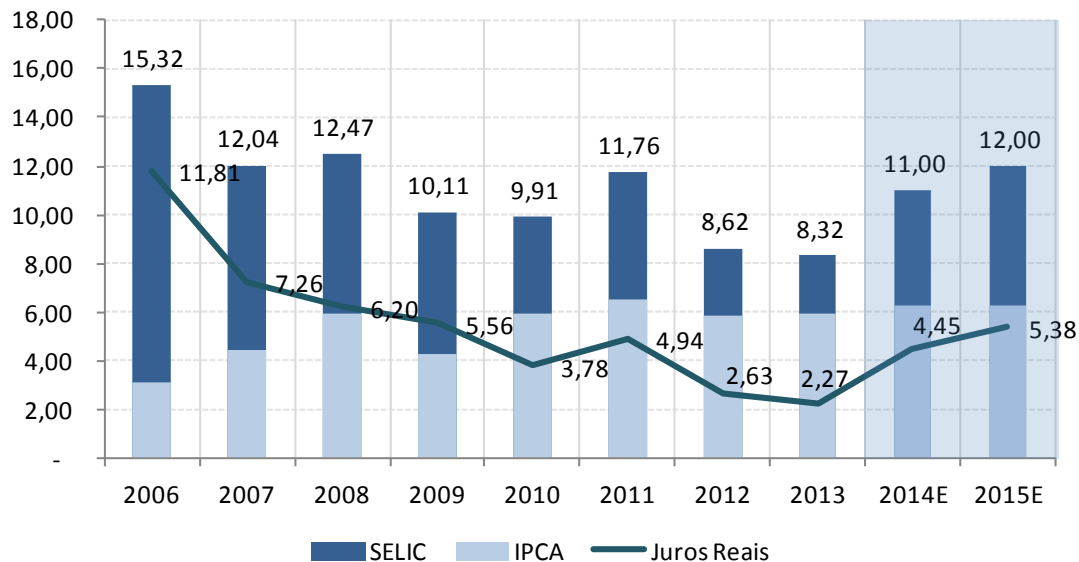
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	-0,30	1,44	-0,52	-4,62	16,27
HANG SENG INDEX	Hong Kong	0,47	0,63	1,44	7,75	14,69
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	0,46	0,63	1,78	5,90	8,40
FTSE 100 INDEX	Londres	-0,04	1,29	0,67	0,39	5,09
DAX INDEX	Alemanha	-0,66	2,71	-0,73	-2,23	11,21
CAC 40 INDEX	Paris	-0,93	1,88	0,16	-1,00	4,77
FTSE MIB INDEX	Italia	-0,46	2,24	-3,17	5,01	15,07
IBEX 35 INDEX	Espanha	-0,53	2,72	-1,93	5,88	21,68
S&P 500 INDEX	EUA	-0,20	1,71	2,99	7,58	20,00
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	-0,22	2,03	2,64	2,56	13,62
NASDAQ COMPOSITE INDI	EUA	0,14	1,65	3,86	8,67	24,73

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	-0,99	2,53	4,62	13,40	13,64
BRAZIL IBrX-50 INDEX	-0,98	2,45	4,67	13,36	17,28
BRAZIL IBrX INDEX	-0,94	2,39	4,60	12,55	16,98
BOVESPA BroadBased Index	-0,92	2,35	4,57	11,97	16,19
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	-0,97	2,46	4,81	13,98	18,55
BM&FBOVESPA Small Cap	-0,40	1,39	2,42	-3,79	-1,56
BOVESPA Dividend Index	-1,07	2,73	3,72	10,83	16,54

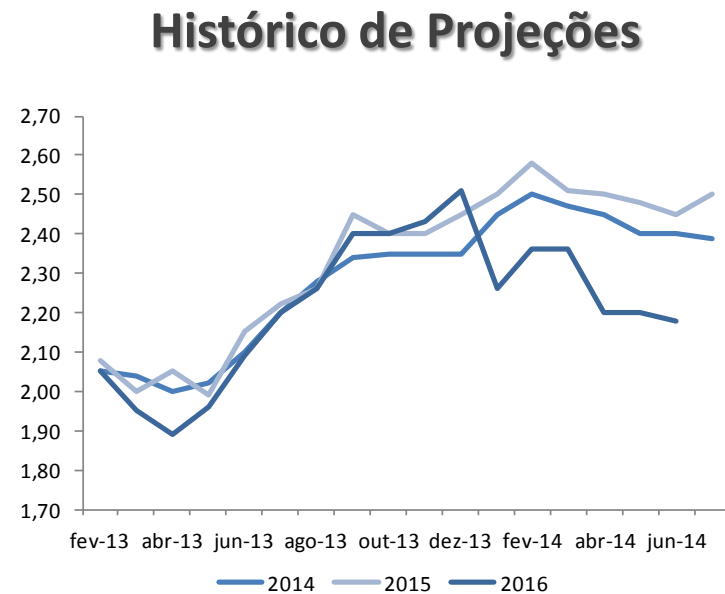
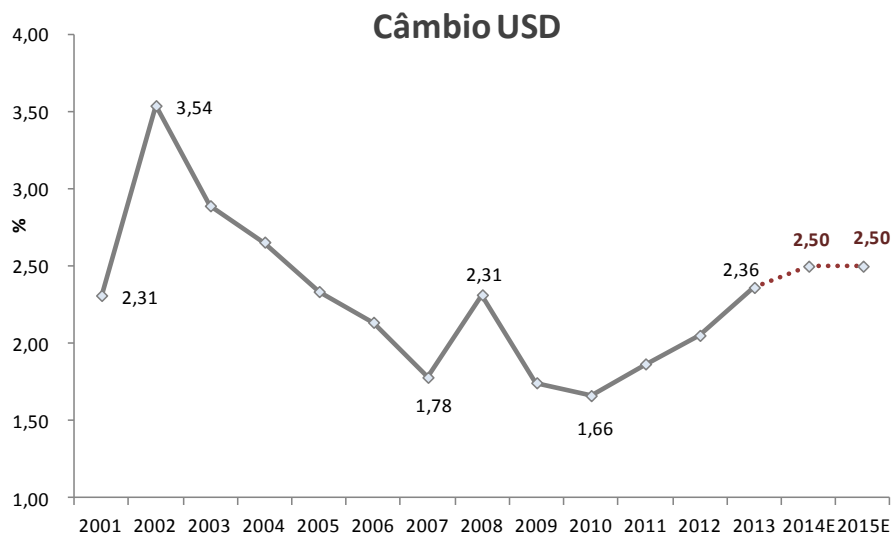
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	-0,85	2,54	7,34	16,01	18,93
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	-0,80	1,79	3,36	-4,13	-1,06
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	-0,18	4,48	5,39	3,50	1,24
BRAZIL Financial Index	-0,82	2,15	6,09	30,00	41,03
BOVESPA Basic Mat Index	-0,42	1,22	-1,49	-22,72	-13,38
BOVESPA Utilities Index	-0,80	2,96	7,16	19,45	26,13



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



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,28	0,39	0,77	0,61	-3,58	-6,48
Euro x Real	3,02	0,21	-0,47	-0,50	-7,07	-7,28
Real x Dólar	0,44	-0,43	-0,79	-0,68	3,71	6,92
Dólar x Euro	0,76	0,29	1,19	1,15	3,78	0,87
Dólar x Iene	103,95	0,10	1,55	1,12	-1,29	5,30

Indicadores Econômicos		2010	2011	2012	2013	2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓ 0,70 <sup>1</sup>	1,20
<b>IPCA</b>	<b>% ao ano</b>	<b>5,91</b>	<b>6,50</b>	<b>5,84</b>	<b>5,91</b>	↑ <b>6,27</b> <sup>1</sup>	<b>6,28</b>
<b>IGP-M</b>	<b>% ao ano</b>	<b>11,30</b>	<b>5,10</b>	<b>7,80</b>	<b>5,53</b>	↑ <b>3,87</b> <sup>1</sup>	<b>5,54</b>
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	← 11,00 <sup>17</sup>	12,00
<b>Câmbio - dezembro</b>	<b>R\$/US\$</b>	<b>1,69</b>	<b>1,83</b>	<b>2,08</b>	<b>2,34</b>	← <b>2,35</b> <sup>6</sup>	<b>2,50</b>
<b>Saldo em conta corrente</b>	<b>US\$ Bi</b>	<b>(46,90)</b>	<b>(52,60)</b>	<b>(54,20)</b>	<b>(81,40)</b>	↓ <b>(81,90)</b> <sup>1</sup>	<b>(75,00)</b>
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,63)	↓ (3,60) <sup>9</sup>	(3,30)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↑ 2,50 <sup>1</sup>	8,00
<b>Investidor estrangeiro Direto</b>	<b>US\$ Bi</b>	<b>48,51</b>	<b>66,66</b>	<b>65,27</b>	<b>64,00</b>	← <b>60,00</b> <sup>24</sup>	<b>56,00</b>
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,40)	← (1,76) <sup>2</sup>	1,70
<b>Resultado Fiscal Primário</b>	<b>% do PIB</b>	<b>(2,91)</b>	<b>(2,34)</b>	<b>(2,60)</b>	<b>(2,97)</b>	← <b>(3,90)</b> <sup>19</sup>	<b>(3,40)</b>
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	↑ 34,99 <sup>1</sup>	35,00

\* 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 6,27%, contra 6,25% na semana anterior.

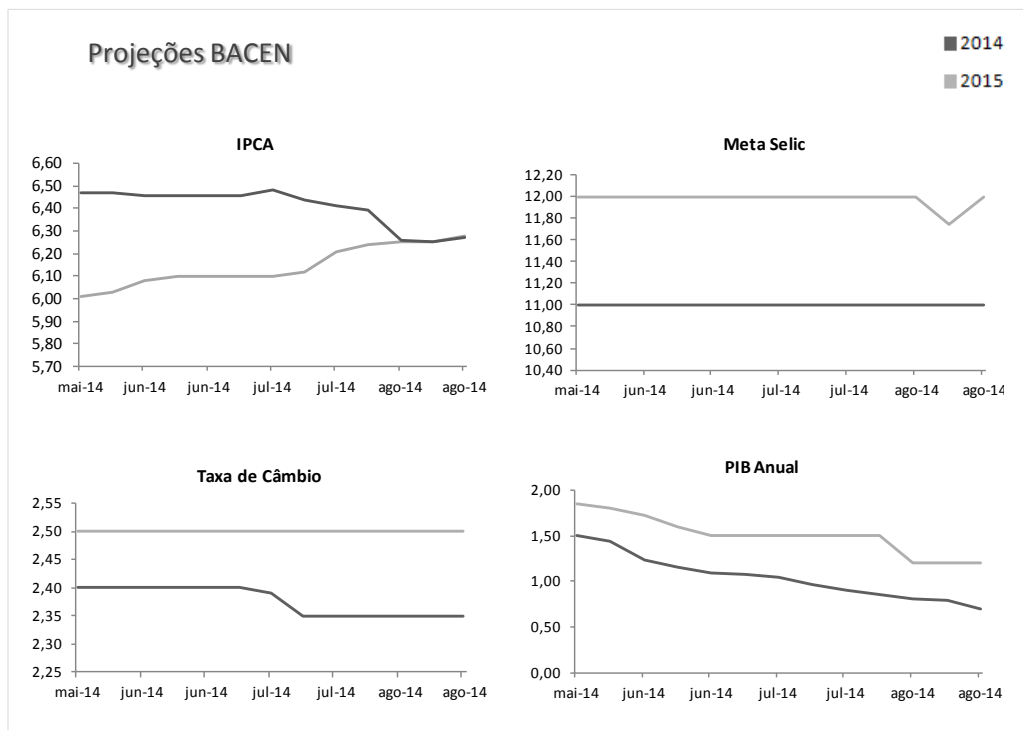
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,28%, contra 6,25% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,7%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,79%.

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 12%a.a. ante 11,75%a.a. do período anterior.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2014 ficou em R\$/US\$ 2,35, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,5.



Projeções Boletim Focus BC			
Horizonte de 12 meses			
Posição	22-ago	15-ago	8-ago
IPCA	6,24	6,21	6,19
IGP-DI	5,26	5,41	5,38
Final de 2014			
IPCA	6,27	6,25	6,26
IGP-DI	3,63	3,89	3,98
Taxa de câmbio	2,35	2,35	2,35
Meta Selic	11,00	11,00	11,00
PIB anual	0,70	0,79	0,81
Prod. Industrial	-1,76	-1,76	-1,53
Conta corrente	-81,90	-81,65	-81,20
Balança comercial	2,50	2,00	2,00
Final de 2015			
IPCA	6,28	6,25	6,25
IGP-DI	5,50	5,50	5,50
Taxa de câmbio	2,50	2,50	2,50
Meta Selic	12,00	11,75	12,00
PIB anual	1,20	1,20	1,20
Prod. Industrial	1,70	1,70	1,70
Conta corrente	-75,00	-75,95	-75,00
Balança comercial	8,00	8,00	9,00

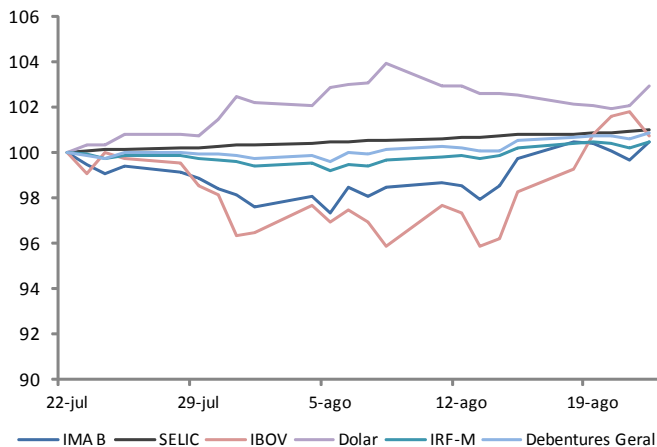
NOTA: Números são as medianas das previsões e estão em dólares.

Taxa de câmbio é de USD para real.

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

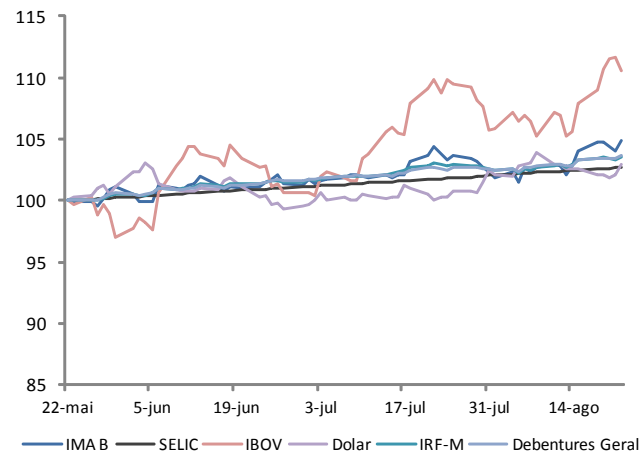
### Análise Indicadores (30 dias)

Período: 22/07/2014 a 22/08/2014



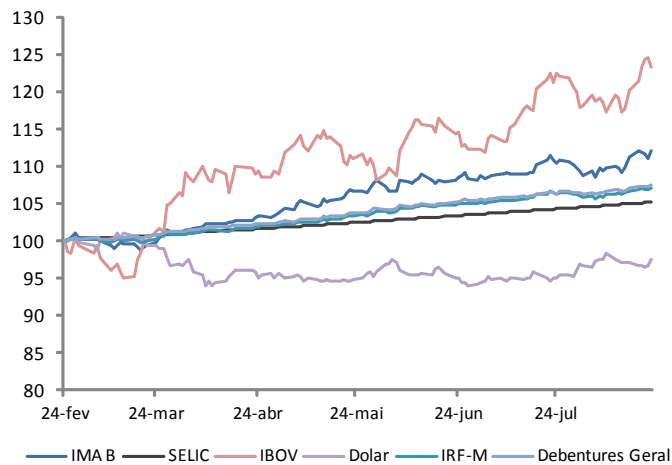
### Análise Indicadores (90 dias)

Período: 22/05/2014 a 22/08/2014



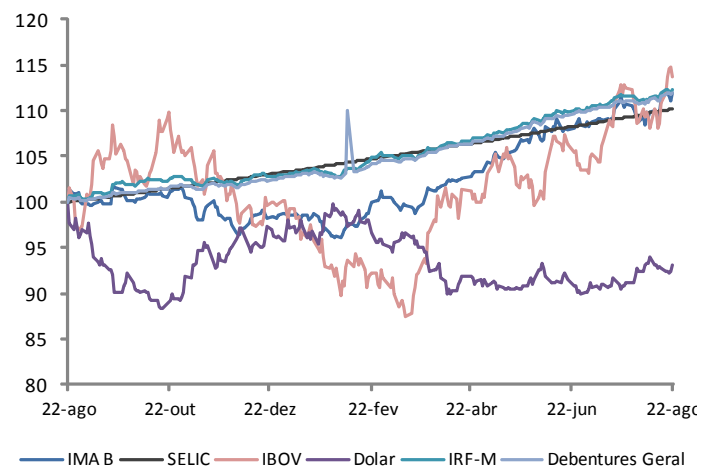
### Análise Indicadores (180 dias)

Período: 22/02/2014 a 22/08/2014



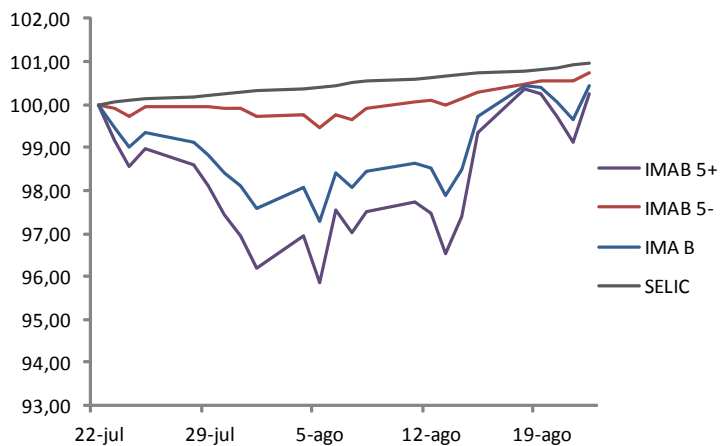
### Análise Indicadores (365 dias)

Período: 22/08/2013 a 22/08/2014



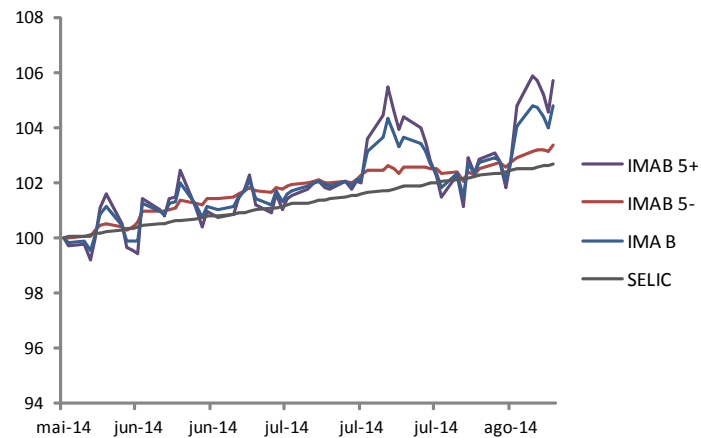
### IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 22/07/2014 a 22/08/2014



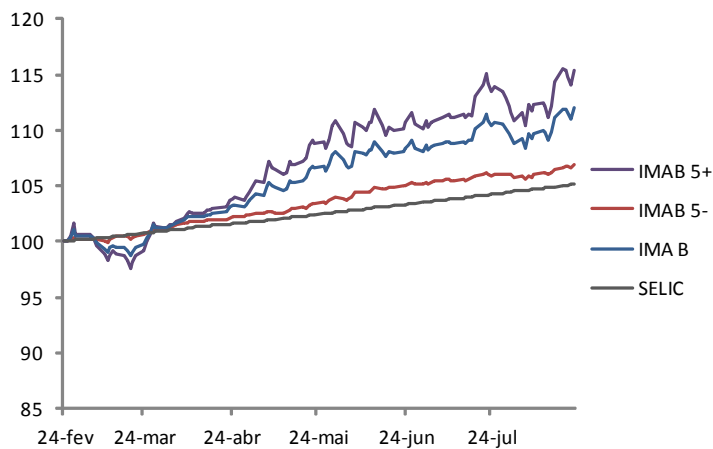
### IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 22/05/2014 a 22/08/2014



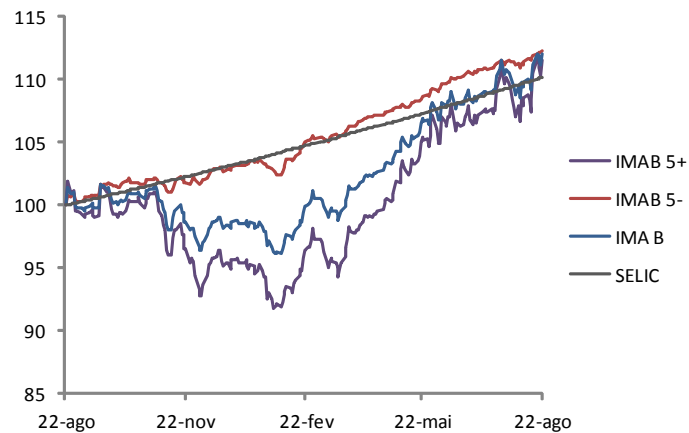
### IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 22/02/2014 a 22/08/2014



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

Período: 22/08/2013 a 22/08/2014



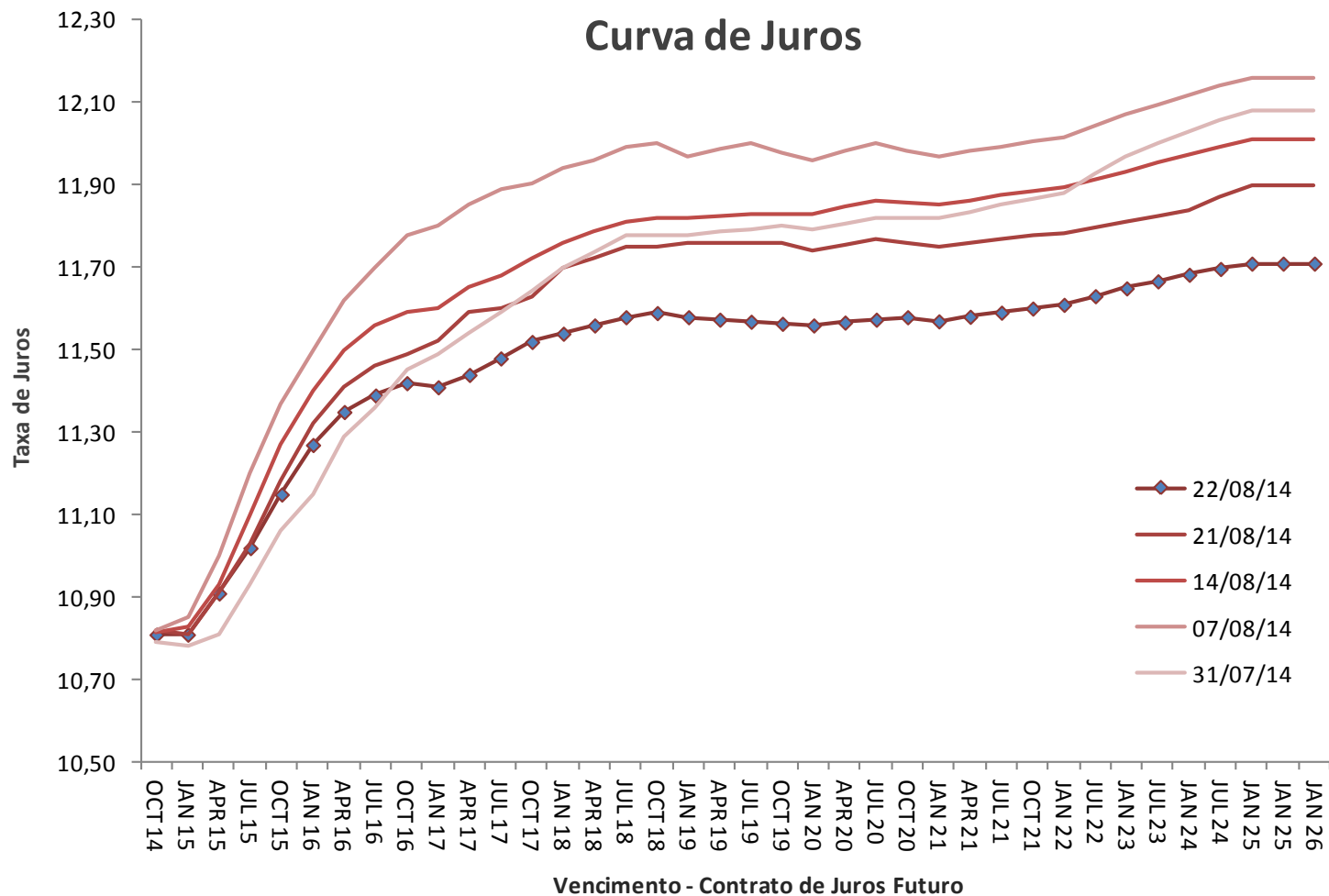
## Série histórica de Taxas das Notas do Tesouro Nacional – IPCA por vencimento

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
07/08/2014	4,2785	5,4893	5,7600	5,8700	5,9700	6,0196	6,0395	6,0600	6,0693	6,0811	6,0950
08/08/2014	4,1700	5,2790	5,5899	5,7550	5,8599	5,9300	5,9700	5,9900	6,0200	6,0500	6,0610
11/08/2014	4,1205	5,1693	5,5100	5,7298	5,8300	5,9150	5,9550	5,9705	6,0007	6,0370	6,0450
12/08/2014	4,0406	5,1600	5,5306	5,7501	5,8599	5,9403	5,9788	6,0002	6,0300	6,0611	6,0775
13/08/2014	4,0342	5,2410	5,6376	5,8550	5,9549	6,0313	6,0774	6,0981	6,1309	6,1607	6,1810
14/08/2014	3,9296	5,1708	5,5707	5,8110	5,8808	5,9509	5,9791	6,0102	6,0433	6,0652	6,0821
15/08/2014	3,8700	5,1040	5,4837	5,6694	5,7102	5,7590	5,7800	5,8100	5,8437	5,8680	5,8800
18/08/2014	3,8199	5,0200	5,4100	5,5950	5,6350	5,6694	5,6900	5,7205	5,7496	5,7698	5,7800
19/08/2014	3,7827	4,9900	5,3870	5,5904	5,6350	5,6800	5,7099	5,7367	5,7671	5,7850	5,7997
20/08/2014	3,7140	5,0099	5,4399	5,6400	5,6848	5,7297	5,7661	5,7901	5,8198	5,8392	5,8500
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

# Curva de Juros

## Comparativo periódico

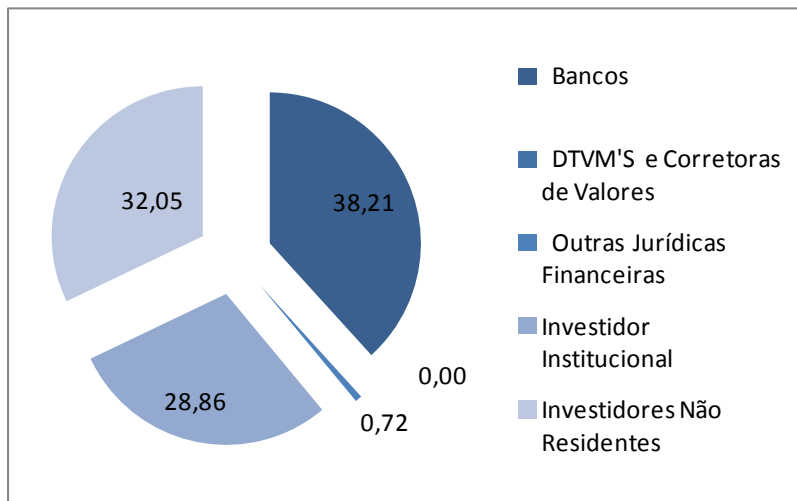
	22/08/14	21/08/14
OCT 14	↓ 10,81	10,82
JAN 15	← 10,81	10,81
APR 15	← 10,91	10,91
JUL 15	↓ 11,02	11,03
OCT 15	↓ 11,15	11,18
JAN 16	↓ 11,27	11,32
APR 16	↓ 11,35	11,41
JUL 16	↓ 11,39	11,46
OCT 16	↓ 11,42	11,49
JAN 17	↓ 11,41	11,52
APR 17	↓ 11,44	11,59
JUL 17	↓ 11,48	11,60
OCT 17	↓ 11,52	11,63
JAN 18	↓ 11,54	11,70
APR 18	↓ 11,56	11,72
JUL 18	↓ 11,58	11,75
OCT 18	↓ 11,59	11,75
JAN 19	↓ 11,58	11,76
APR 19	↓ 11,57	11,76
JUL 19	↓ 11,57	11,76
OCT 19	↓ 11,56	11,76
JAN 20	↓ 11,56	11,74
APR 20	↓ 11,57	11,76
JUL 20	↓ 11,57	11,77
OCT 20	↓ 11,58	11,76
JAN 21	↓ 11,57	11,75
APR 21	↓ 11,58	11,76
JUL 21	↓ 11,59	11,77
OCT 21	↓ 11,60	11,78
JAN 22	↓ 11,61	11,78
JUL 22	↓ 11,63	11,80
JAN 23	↓ 11,65	11,81
JUL 23	↓ 11,67	11,83
JAN 24	↓ 11,68	11,84
JUL 24	↓ 11,70	11,87
JAN 25	↓ 11,71	11,90
JAN 25	↓ 11,71	11,90
JAN 26	↓ 11,71	11,90



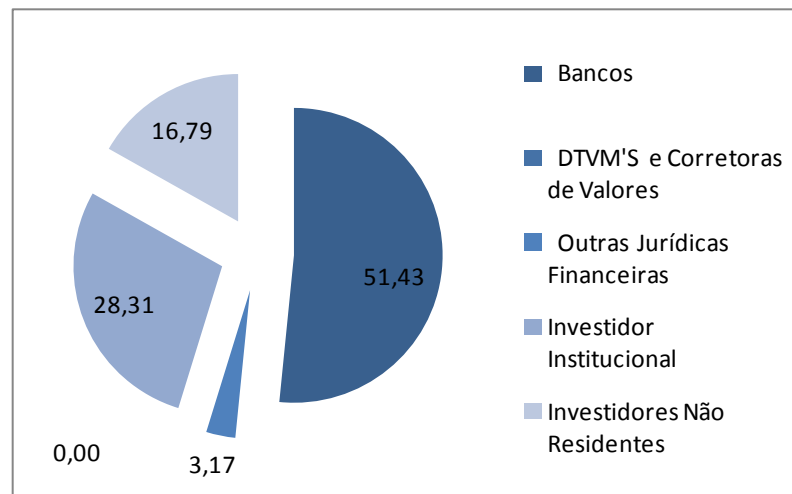
# Mercado de Taxa de Juros

## Comparativo periódico

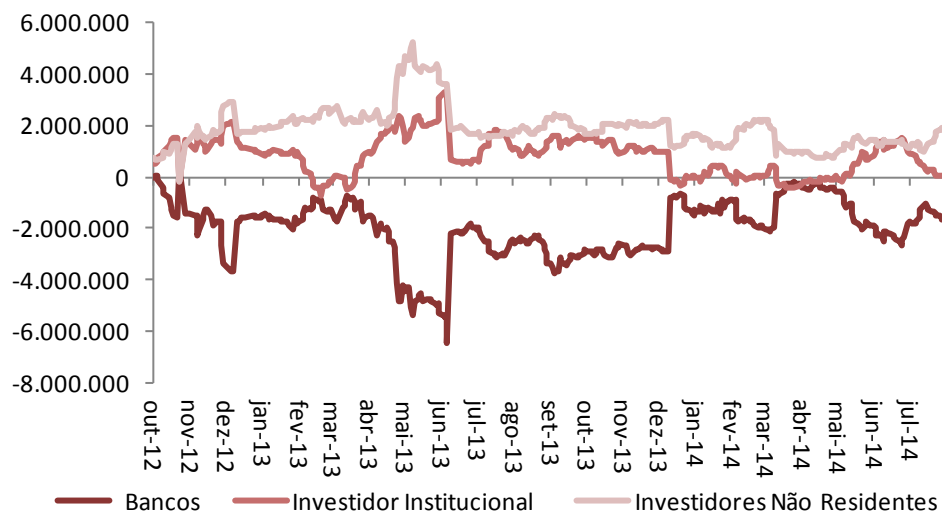
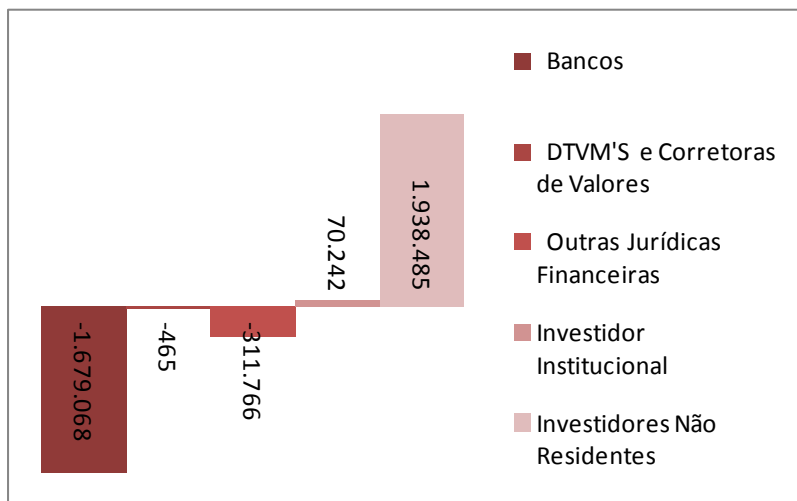
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



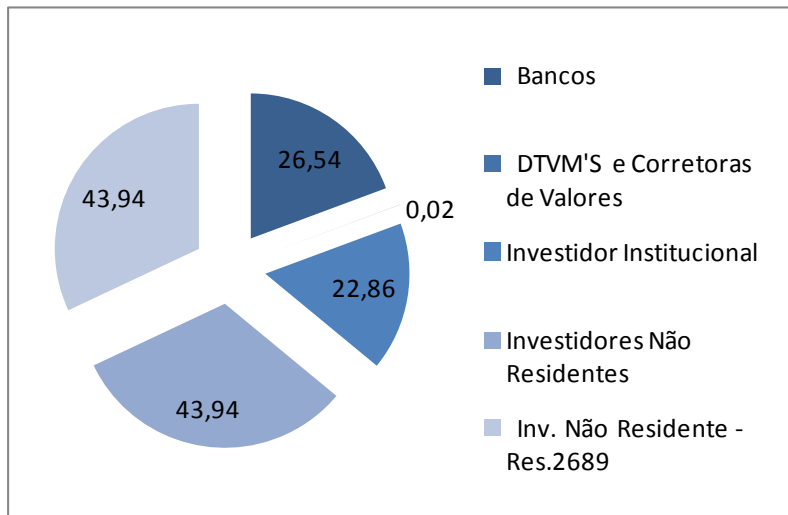
Saldo Comprados e Vendidos



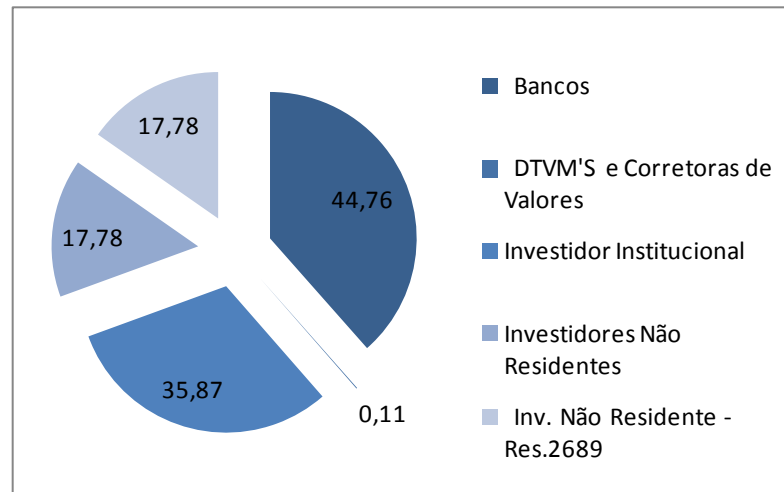
# Mercado de Taxa de Dólar

## Comparativo periódico

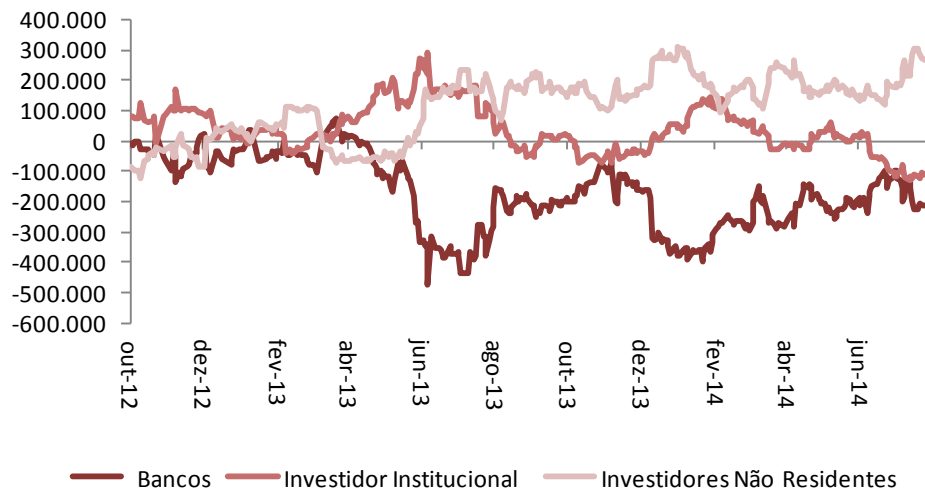
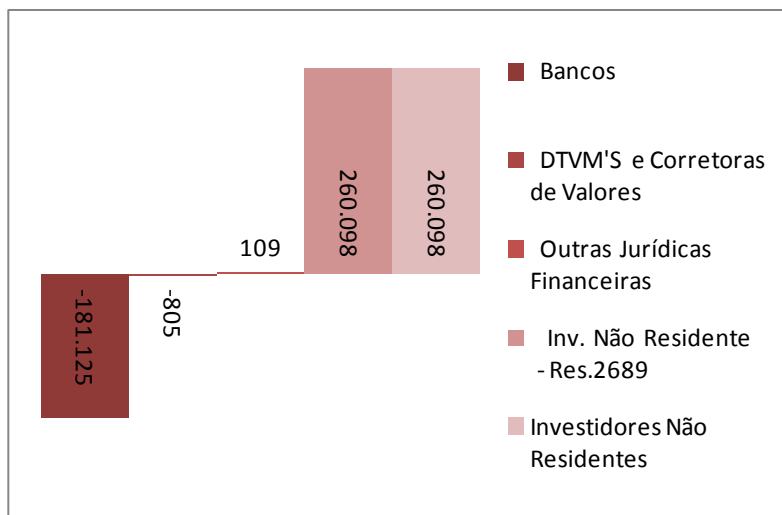
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



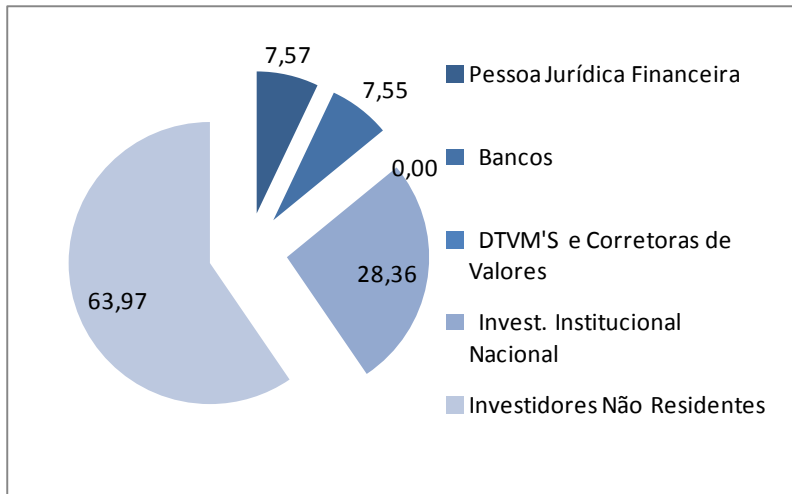
Saldo Comprados e Vendidos



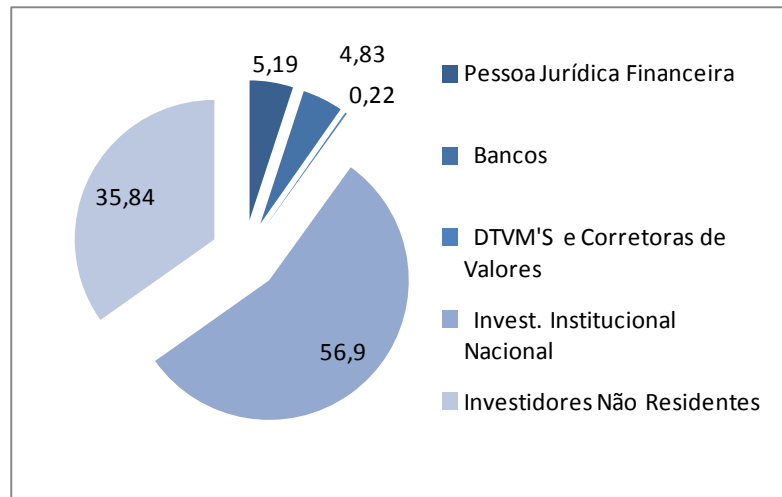
# Mercado de Taxa de Ibovespa

## Comparativo periódico

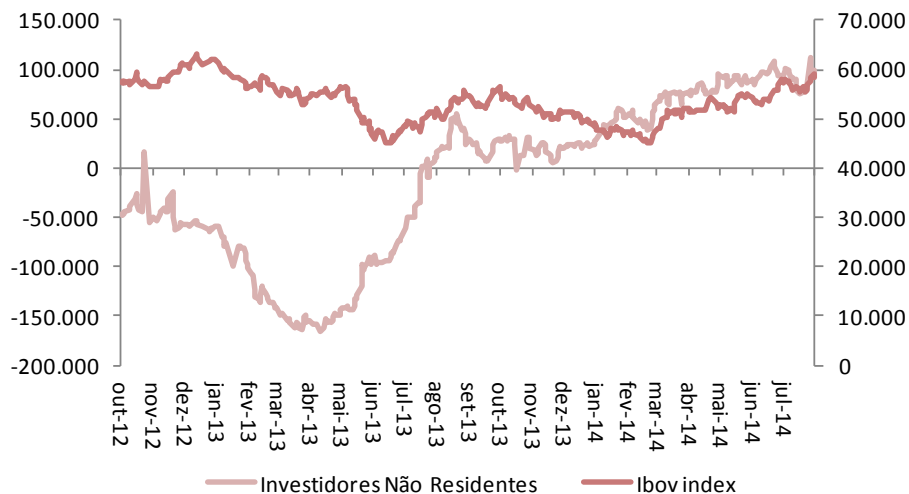
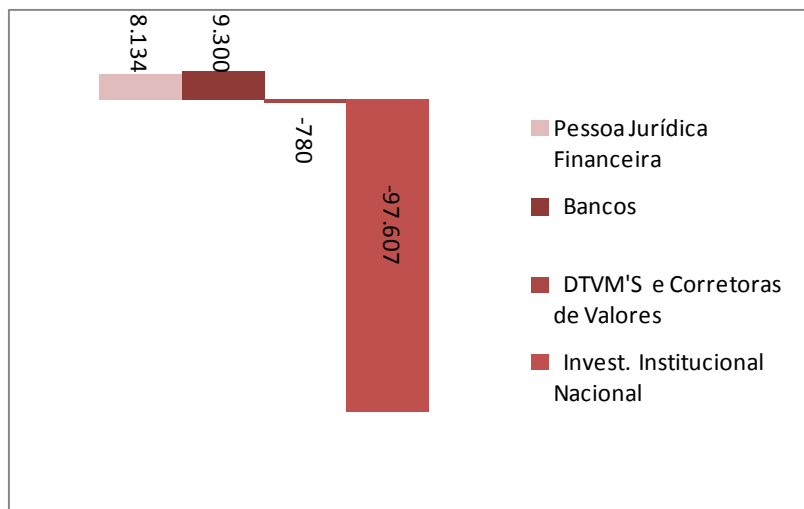
Participação dos contratos de Compra (em %)



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)

