

Informe Semanal

Banco do Nordeste do Brasil

Superintendência de Ativos de Terceiros

Posição 23/01/2015

Sumário

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

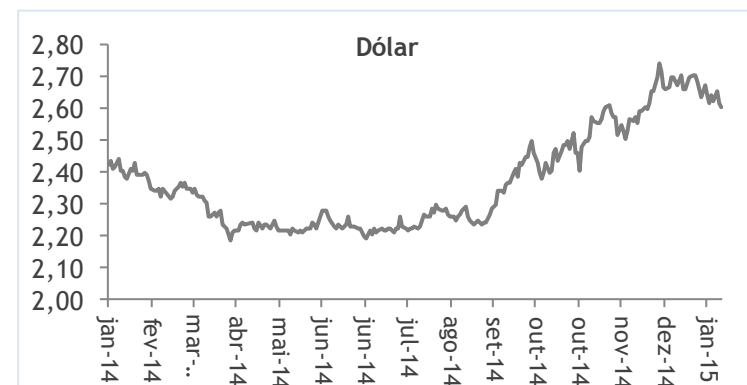
Informações atualizadas com a posição do dia 23/01/2015

Dados	Cotação
Dólar	2,58
Euro	2,90
IBOV	48.775,30
Di Jan 15	11,58
Di Jan 16	12,68
Selic	12,25

Mercado

O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de -0,49%, aos 48775 pontos e giro financeiro de R\$ 4,48 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 0,94%. As maiores altas ficaram por conta das ações OIBR4 e GFSA3 com valorizações semanais de 41,33% e 10,15%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações SBSP3 e BRKM5 com quedas de -15,2% e -20,45% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de -1,6% , cotado a R\$2,5802. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 7,52%.



Cenário Externo

Informe WEO do FMI de Janeiro 2015 - Perspectivas de crescimento global

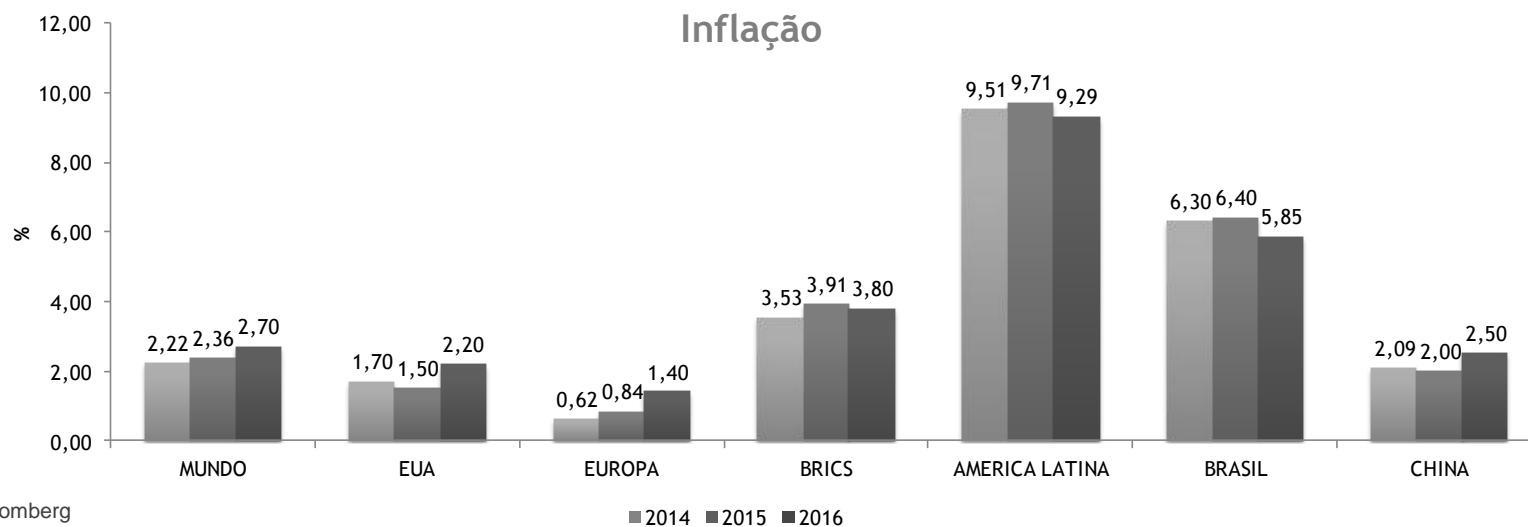
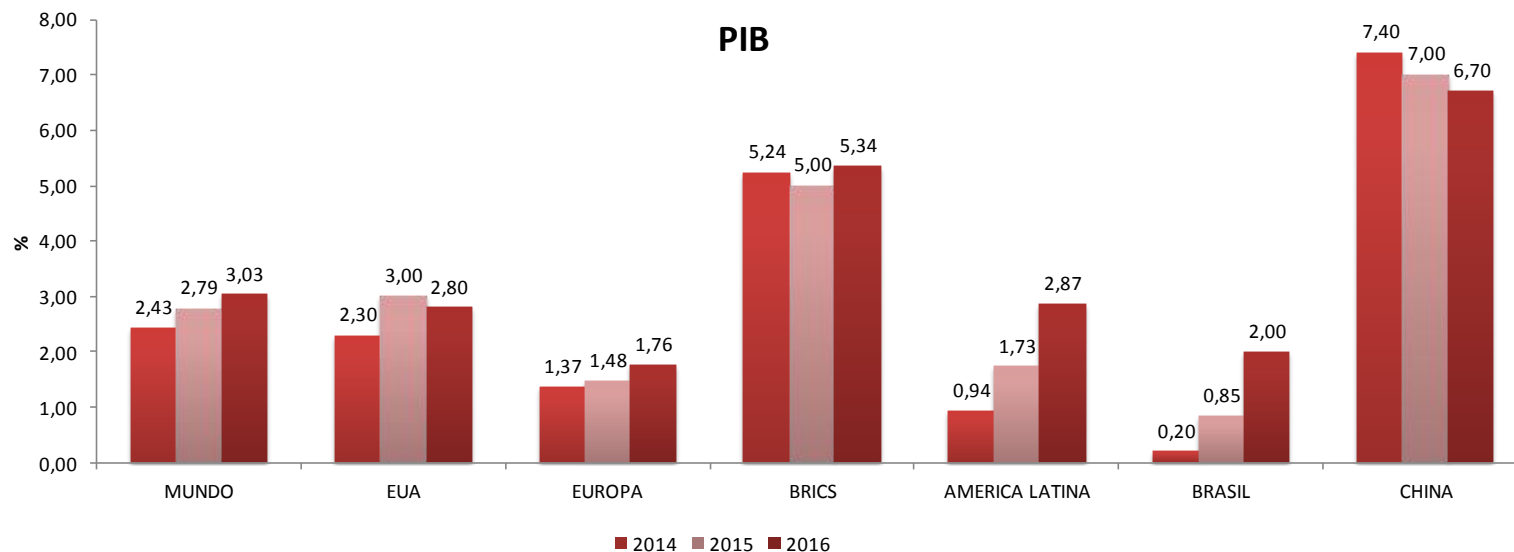


INTERNATIONAL
MONETARY FUND

	Relatório FMI Janeiro de 2015		Projeções		Comparativo Jan 2015 -Out 14	
	2013	2014	2015	2016	2015	2016
Produto mundial	3,30	3,30	3,50	3,70	-0,30	-0,30
Economias avançadas	1,30	1,80	2,40	2,40	0,10	0,00
Estados Unidos	2,20	2,40	3,60	3,30	0,50	0,30
Zona do euro	-0,50	0,80	1,20	1,40	-0,20	-0,30
Mercados emergentes	4,70	4,40	4,30	4,70	-0,60	-0,50
América Latina e Caribe	2,80	1,20	1,30	2,30	-0,90	-0,50
Brasil	2,50	0,10	0,30	1,50	-1,10	-0,70
Rússia	1,30	0,60	-3,00	-1,00	-3,00	-2,50
Índia	5,00	5,80	6,30	6,50	-0,10	0,00
China	7,80	7,40	6,80	6,30	-0,30	-0,50
África do Sul	2,20	1,40	2,10	2,50	-0,20	-0,30

Cenário Externo

Panorama econômico - Projeções Bloomberg de Crescimento e Inflação



Fonte: Bloomberg

Cenário Externo

Panorama econômico - Projeções Bloomberg de Crescimento e Inflação

*Destaca-se, no quadro
Melhor Situação, o
crescimento projetado
Chinês para 2014 de 7,4%,
com inflação de 2,09%.*

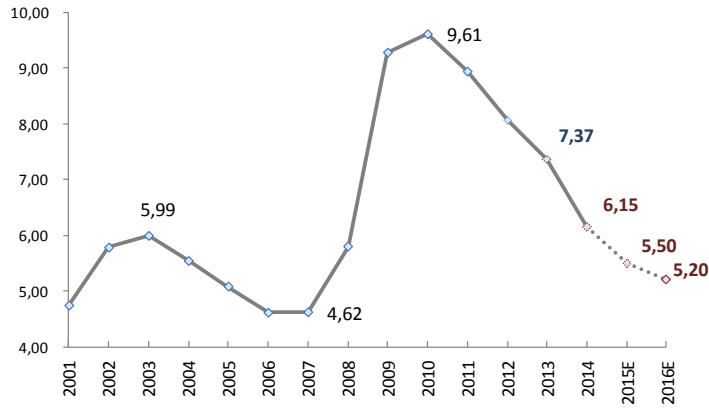


Cenário Externo

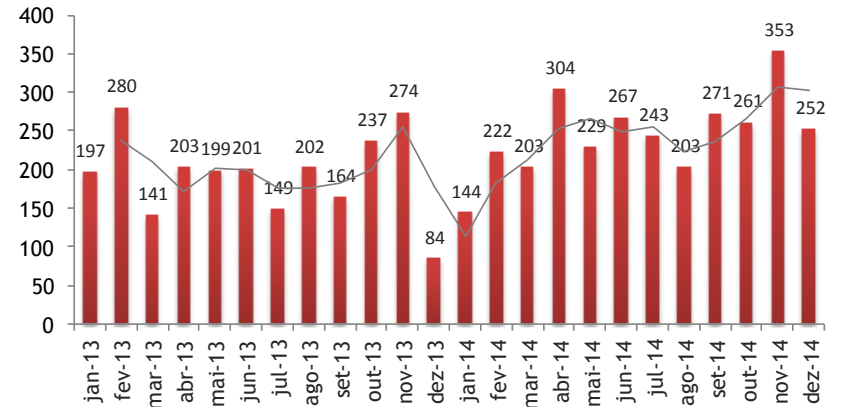
🇺🇸 Panorama econômico - Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento.

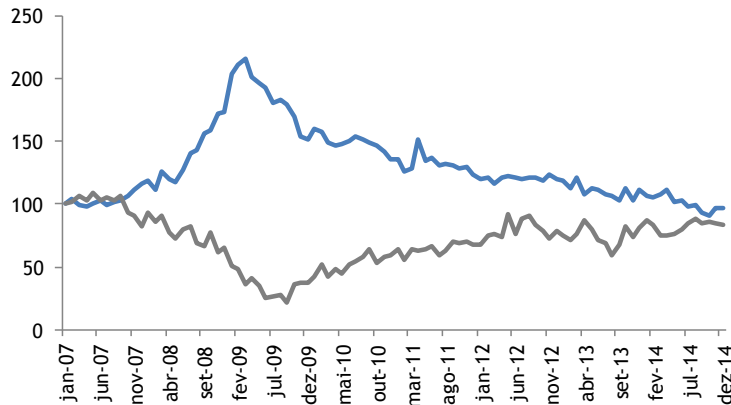
Taxa de Desemprego



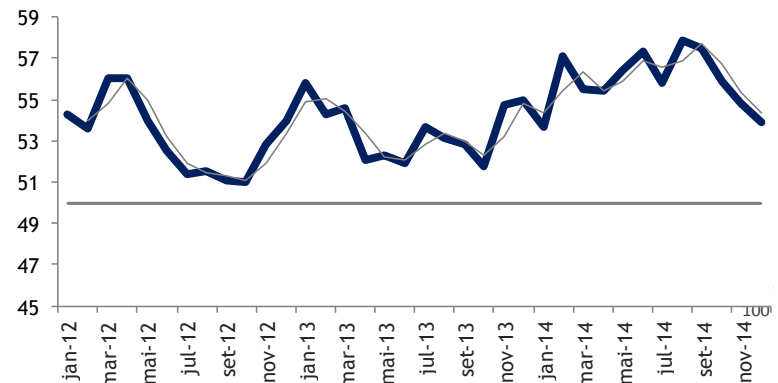
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura



Fonte: Bloomberg

Cenário Externo

🇨🇳 Panorama econômico - Projeções China

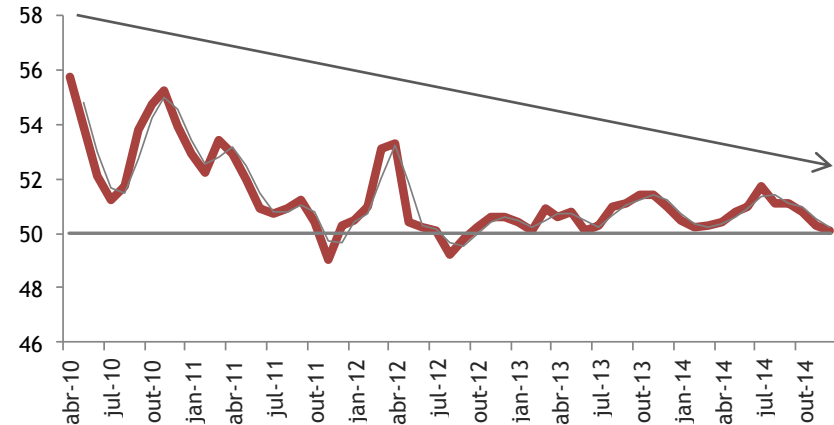


CHINA financeiro econômico

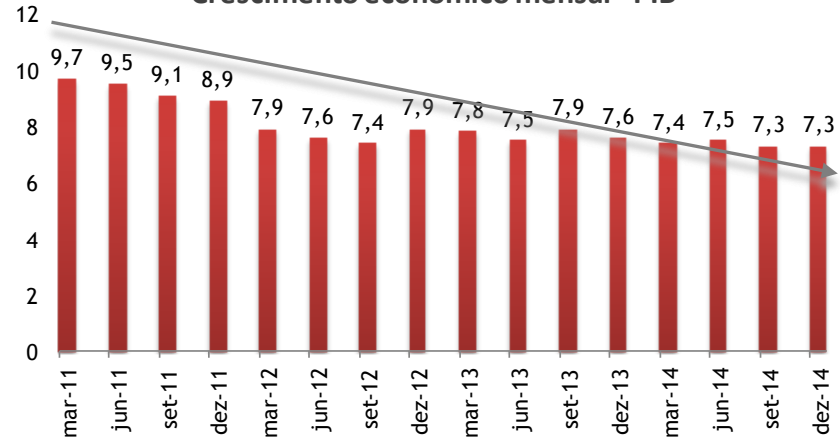
Política Monetária expansionista.
Corte de Juros e afrouxamento
das restrições de crédito.

Crescimento maior que o
previsto, mas no menor ritmo em
24 anos. PIB da China cresceu
7,4% em 2014.

China - PMI Manufatura



Crescimento econômico mensal - PIB



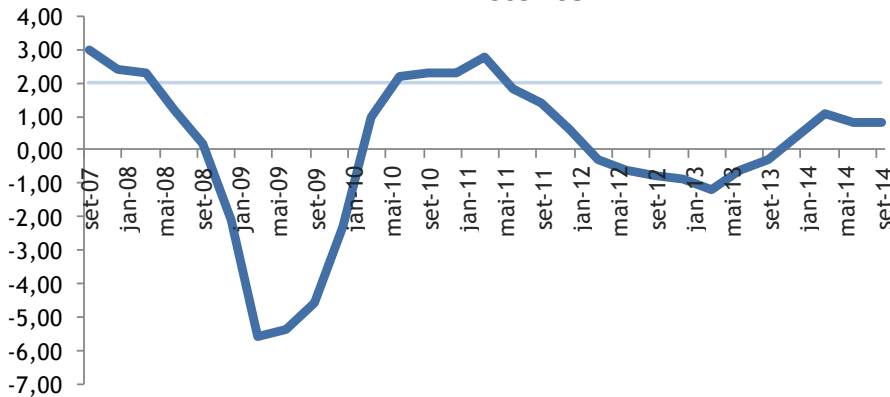
Cenário Externo

Panorama econômico - Projeções Zona do Euro

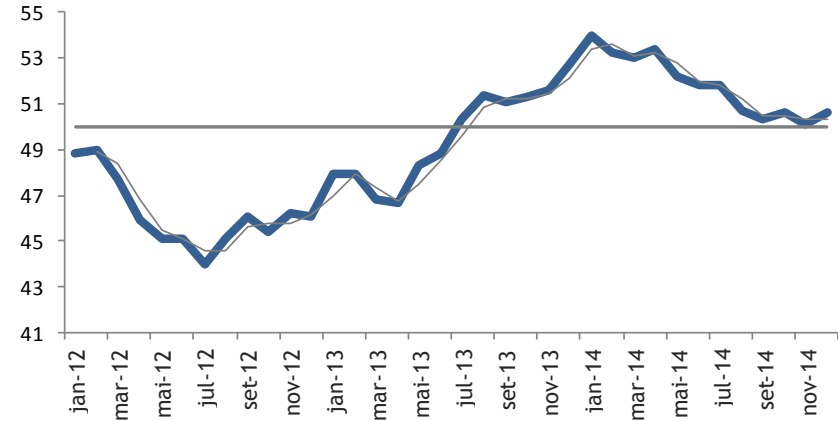
Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

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

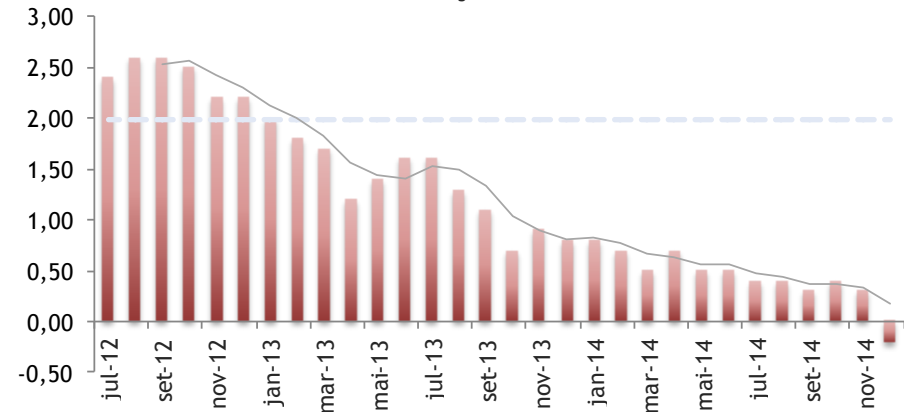
PIB histórico



Zona Euro - PMI Manufatura



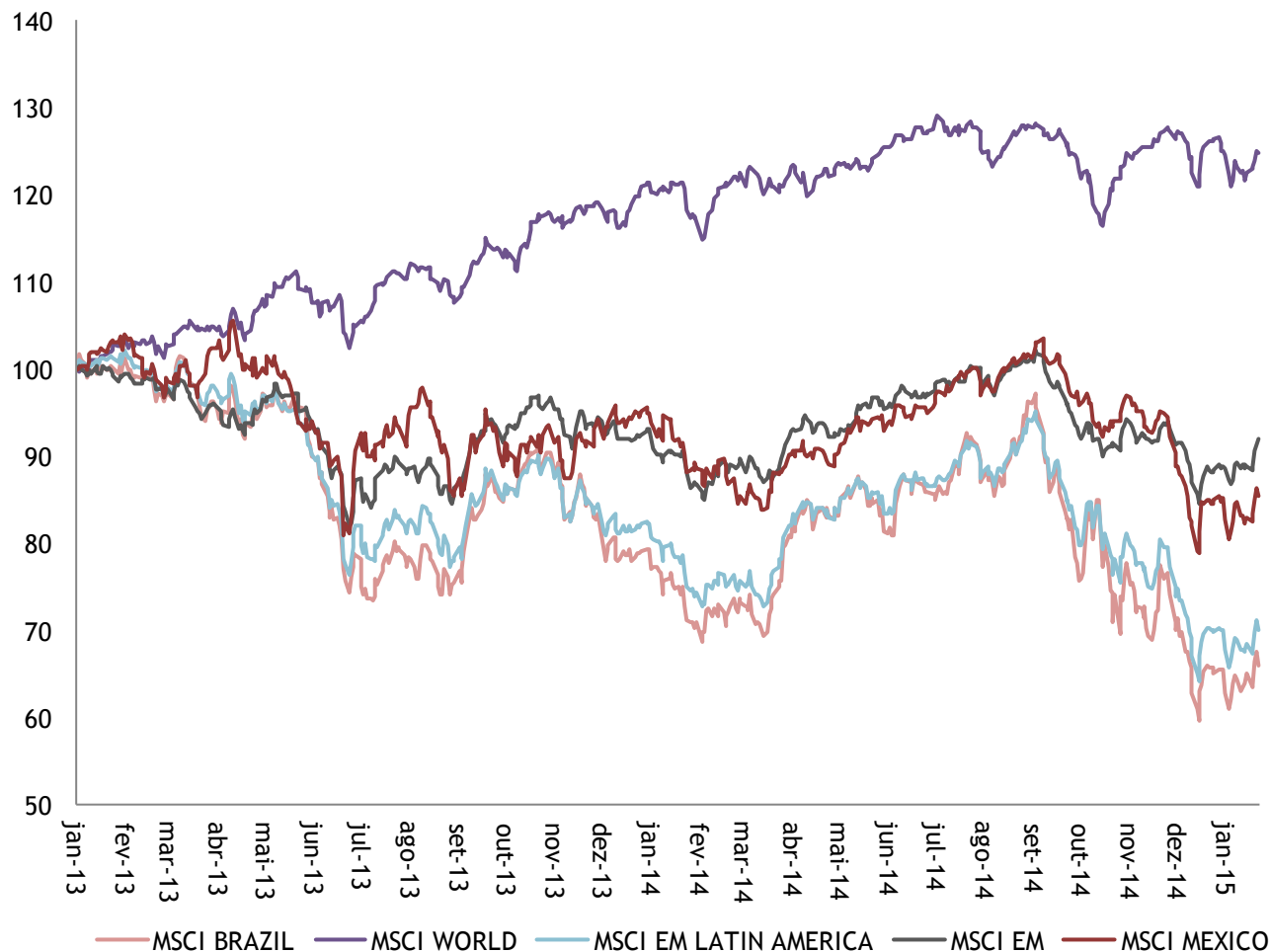
Inflação histórica



Cenário Externo

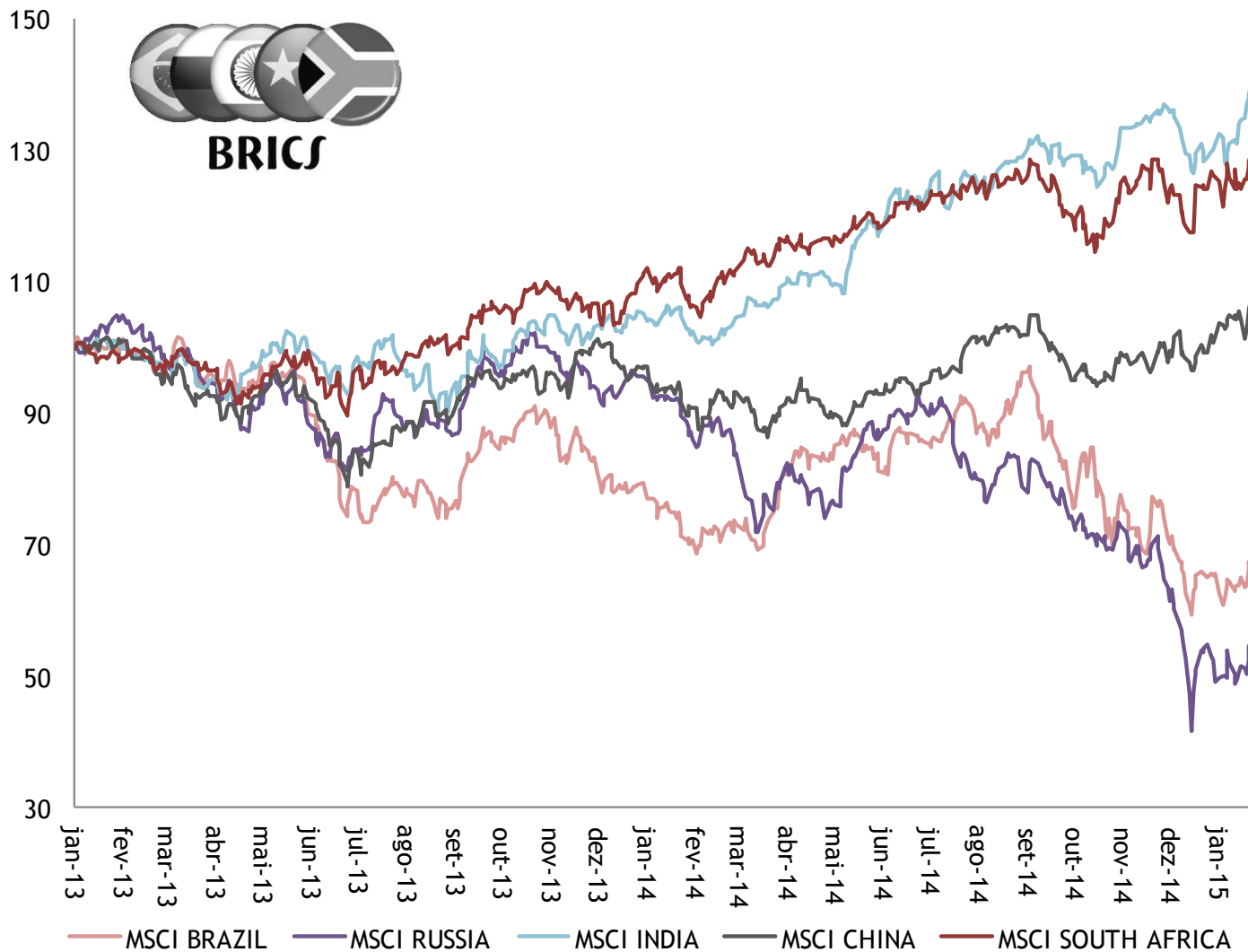
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos
países
emergentes e dos
países da América
Latina



Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



Cenário Externo

Bolsas Internacionais / Índices de Mercado

Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão	1,05	3,84	0,35	0,35	11,57
HANG SENG INDEX	Hong Kong	1,34	3,10	5,28	5,28	9,31
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanghai	0,25	-0,73	3,62	3,62	64,13
FTSE 100 INDEX	Londres	0,53	4,31	4,06	4,06	0,88
DAX INDEX	Alemanha	2,05	4,74	8,61	8,61	10,58
CAC 40 INDEX	Paris	1,93	5,96	8,61	8,61	8,40
FTSE MIB INDEX	Italia	0,24	6,57	7,93	7,93	3,56
IBEX 35 INDEX	Espanha	0,67	5,40	2,94	2,94	3,32
S&P 500 INDEX	EUA	-0,55	1,60	-0,34	-0,34	12,22
DOW JONES INDUS. AVG	EUA	-0,79	0,92	-0,84	-0,84	9,11
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA	0,16	2,66	0,46	0,46	12,78

Índices Amplos		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX		-1,35	-0,49	-2,46	-2,46	0,94
BRAZIL IBrX-50 INDEX		-1,27	-0,14	-2,06	-2,06	2,72
BRAZIL IBrX INDEX		-1,24	-0,47	-2,52	-2,52	1,90
BOVESPA BroadBased Index		-1,18	-0,42	-2,63	-2,63	1,28
BM&FBOVESPA MidLarge Cap		-1,20	-0,32	-2,15	-2,15	3,93
BM&FBOVESPA Small Cap		-0,96	-1,45	-7,17	-7,17	-18,96
BOVESPA Dividend Index		-2,17	-1,64	-5,41	-5,41	-16,62

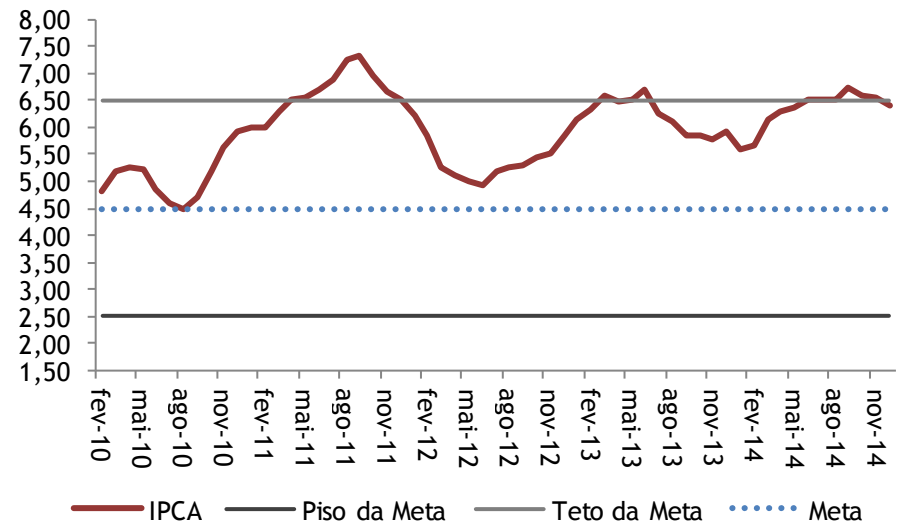
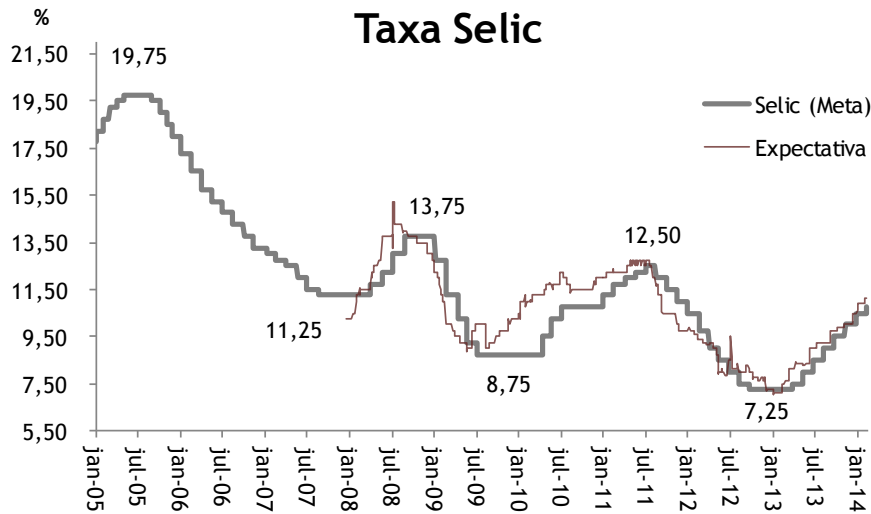
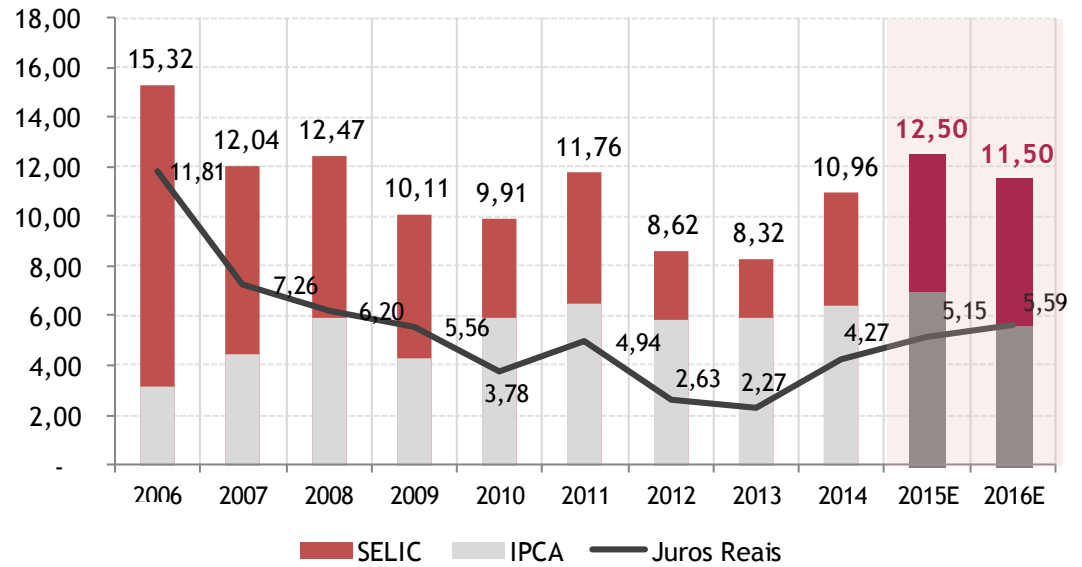
Índices Setoriais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX		-1,11	-6,30	-8,44	-8,44	-1,55
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX		-0,58	-0,53	-2,11	-2,11	-0,45
BM&FBOVESPA REAL ESTATE		-0,64	0,80	-0,19	-0,19	-15,69
BRAZIL Financial Index		-0,82	0,50	-1,76	-1,76	25,19
BOVESPA Basic Mat Index		-2,62	-5,98	-10,52	-10,52	-32,35
BOVESPA Utilities Index		-2,90	-7,91	-10,89	-10,89	-3,45

Cenário Interno

Brasil Panorama econômico - Juros

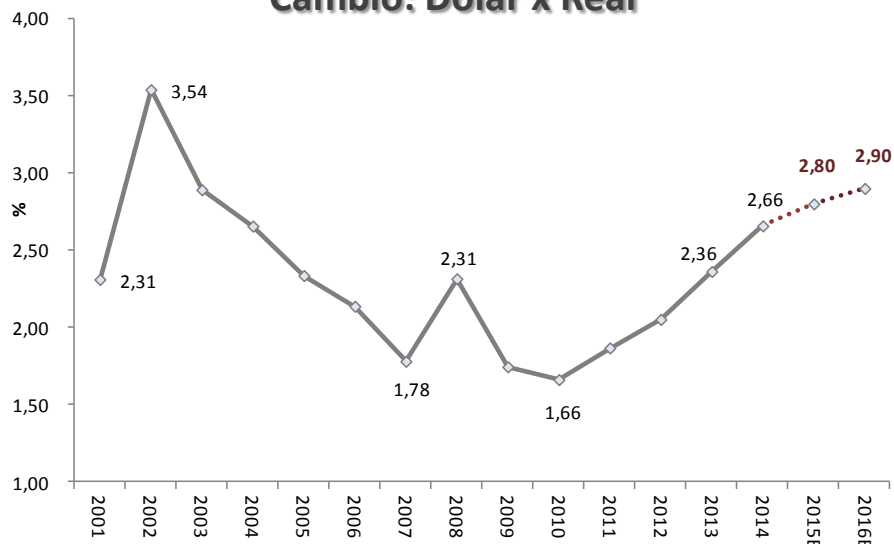


Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura

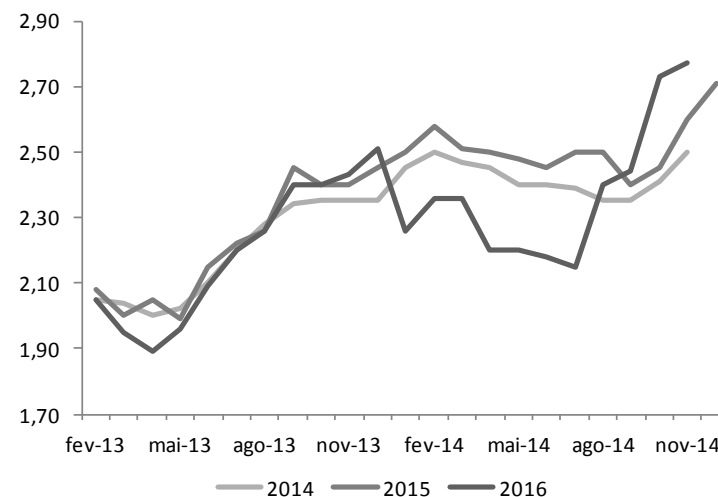


Fonte: Bloomberg

Câmbio: Dólar x Real



Histórico de Projeções



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,58	0,22	-1,61	-2,91	-2,91	7,53
Euro x Real	2,90	-0,84	-4,35	-9,71	-9,71	-11,62
Real x Dólar	0,39	-0,54	1,49	2,62	2,62	-7,24
Dólar x Euro	0,89	1,40	3,17	7,95	7,95	22,22

Cenário Interno

Indicadores econômicos



Indicadores		2010	2011	2012	2013		2015 (p)	2016 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓	0,13 ¹	1,54
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	←	6,99 ¹	5,60
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↑	5,66 ¹	5,50
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	←	12,50 ⁴	11,50
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	←	2,80 ⁴	2,90
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	←	(78,00) ²	(69,00)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,62)	←	(3,90) ¹	(3,70)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↓	4,50 ¹	10,02
Investidor estrangeiro	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	↑	60,00 ³	60,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,30)	↓	0,69 ¹	2,50
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	↓	(4,95) ¹	(4,45)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	←	37,00 ²	37,40

* 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 2015.

↑ aumento, ↓ diminuição ou ← estabilidade

A pesquisa Focus do Banco Central apontou uma projeção mediana de IPCA para 2015 de 6,99%, contra 6,67% na semana anterior.

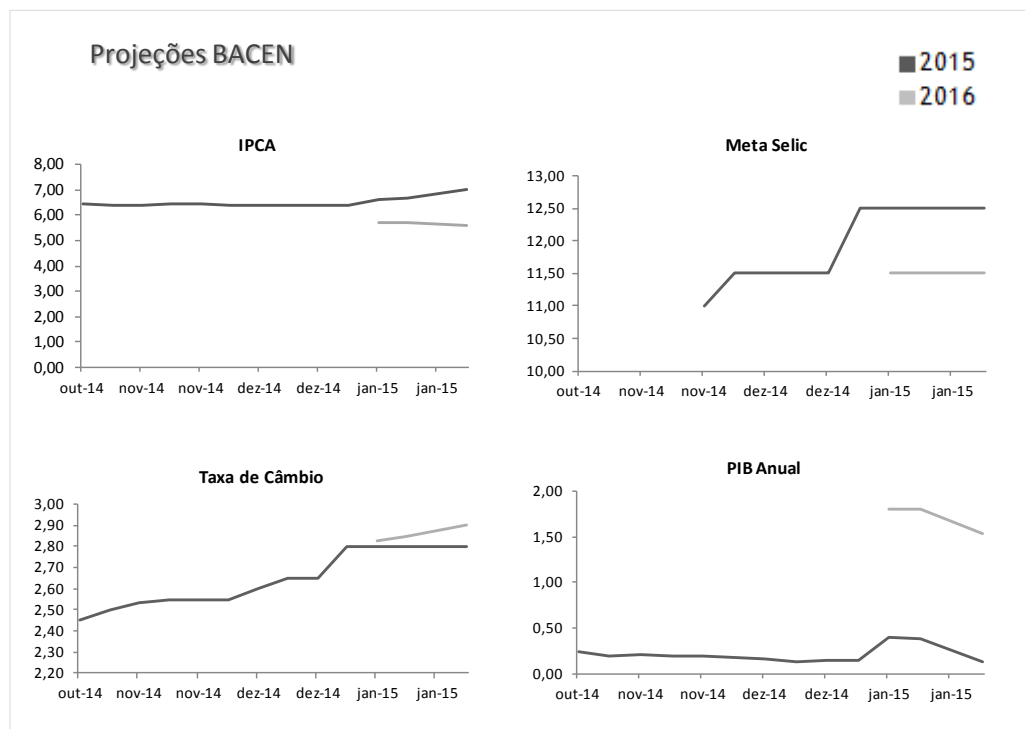
Para 2016, a expectativa de inflação ficou em 5,6%, contra 5,7% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,13%, ante a projeção informada na semana anterior de 0,38%.

A Selic (fim de período) projetada para este ano permaneceu em 12,5%a.a. pela 4 semana seguida.

Para 2016, a projeção da taxa básica de juros manteve-se no patamar de 11,5%a.a.

A taxa de câmbio (fim de período) projetada para 2015 ficou em R\$/US\$ 2,8, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,9.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

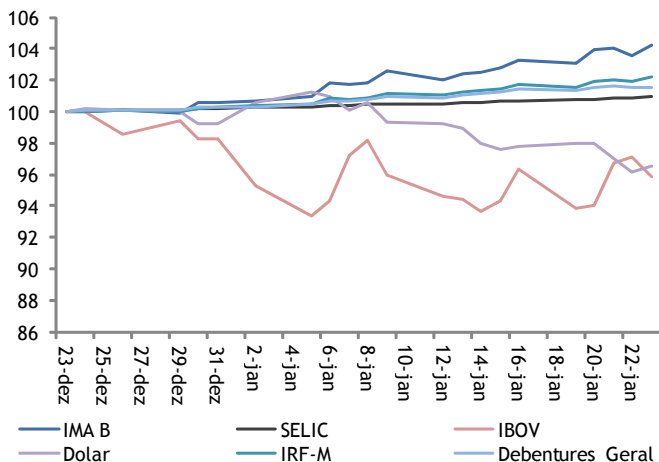
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	23-jan	16-jan	9-jan
IPCA	6,69	6,66	6,66
IGP-DI	5,62	5,62	5,75
Final de 2015			
IPCA	6,99	6,67	6,60
IGP-DI	5,64	5,60	5,66
Taxa de câmbio	2,80	2,80	2,80
Meta Selic	12,50	12,50	12,50
PIB anual	0,13	0,38	0,40
Prod. Industrial	0,69	0,71	1,02
Conta corrente	-78,00	-78,00	-77,40
Balança comercial	4,50	5,00	5,00
Final de 2016			
IPCA	5,60	5,70	5,70
IGP-DI	5,50	5,50	5,50
Taxa de câmbio	2,90	2,85	2,83
Meta Selic	11,50	11,50	11,50
PIB anual	1,54	1,80	1,80
Prod. Industrial	2,50	2,65	2,65
Conta corrente	-69,00	-70,00	-70,00
Balança comercial	10,02	13,00	10,00

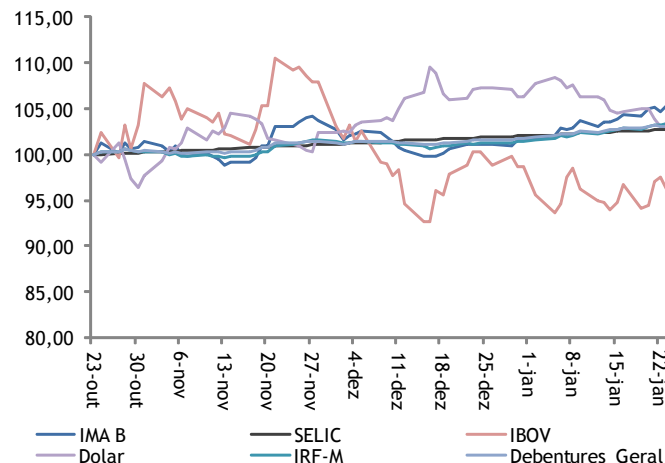
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 23/12/2014 a 23/01/2015



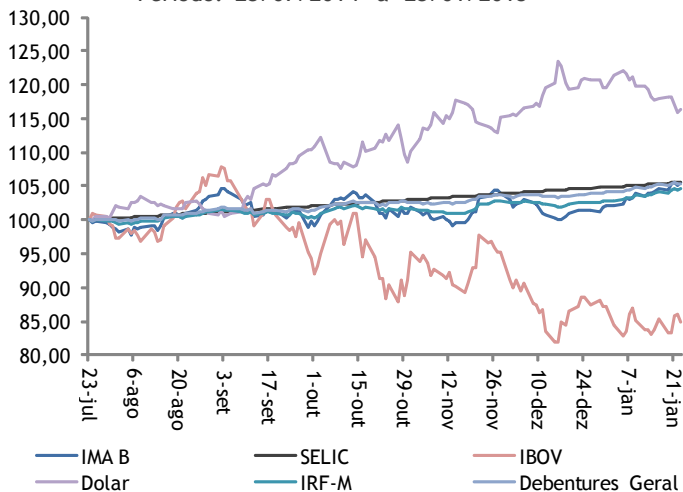
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 23/10/2014 a 23/01/2015



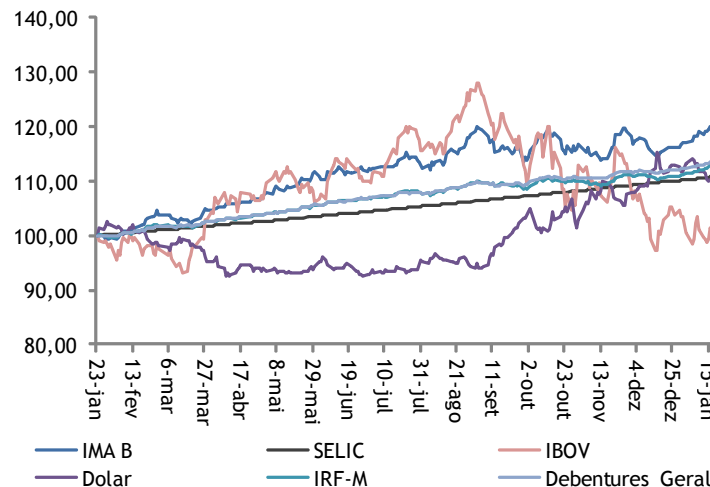
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 23/07/2014 a 23/01/2015



Análise Indicadores (365 dias)

Período: 23/01/2014 a 23/01/2015

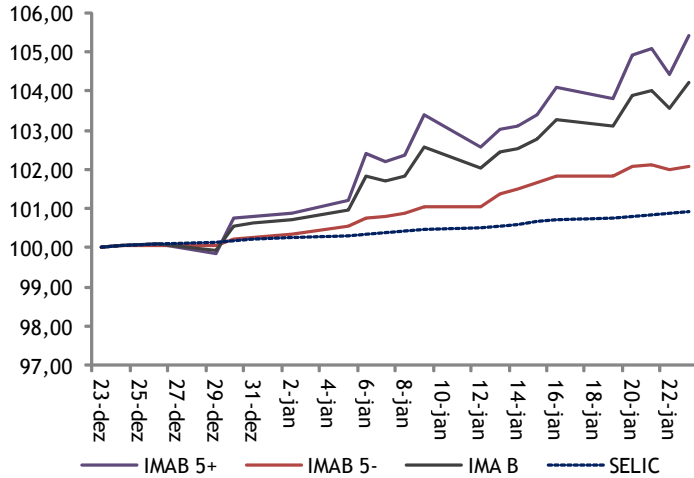


IMA-B x Selic

Comparativo Histórico

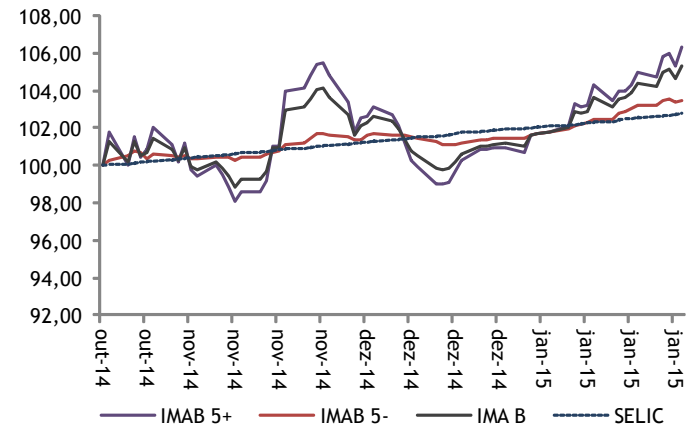
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 23/12/2014 a 23/01/2015



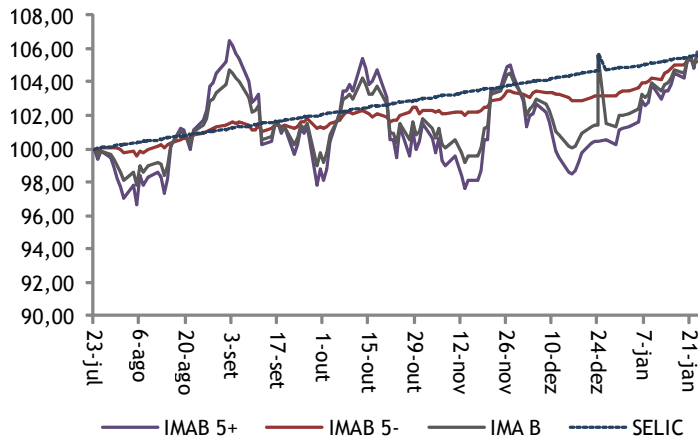
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 23/10/2014 a 23/01/2015



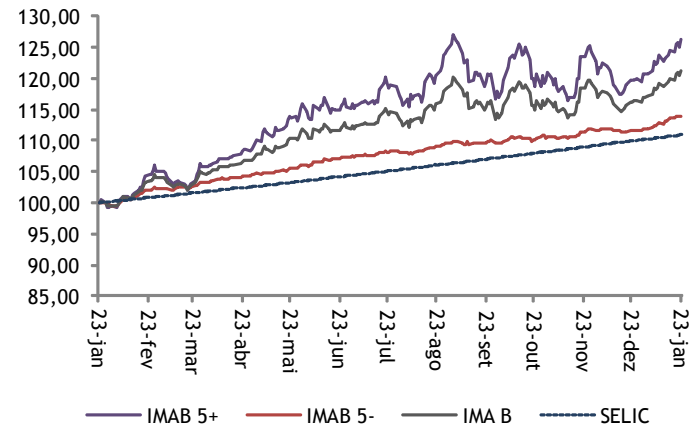
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 23/07/2014 a 23/01/2015



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 23/01/2014 a 23/01/2015



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

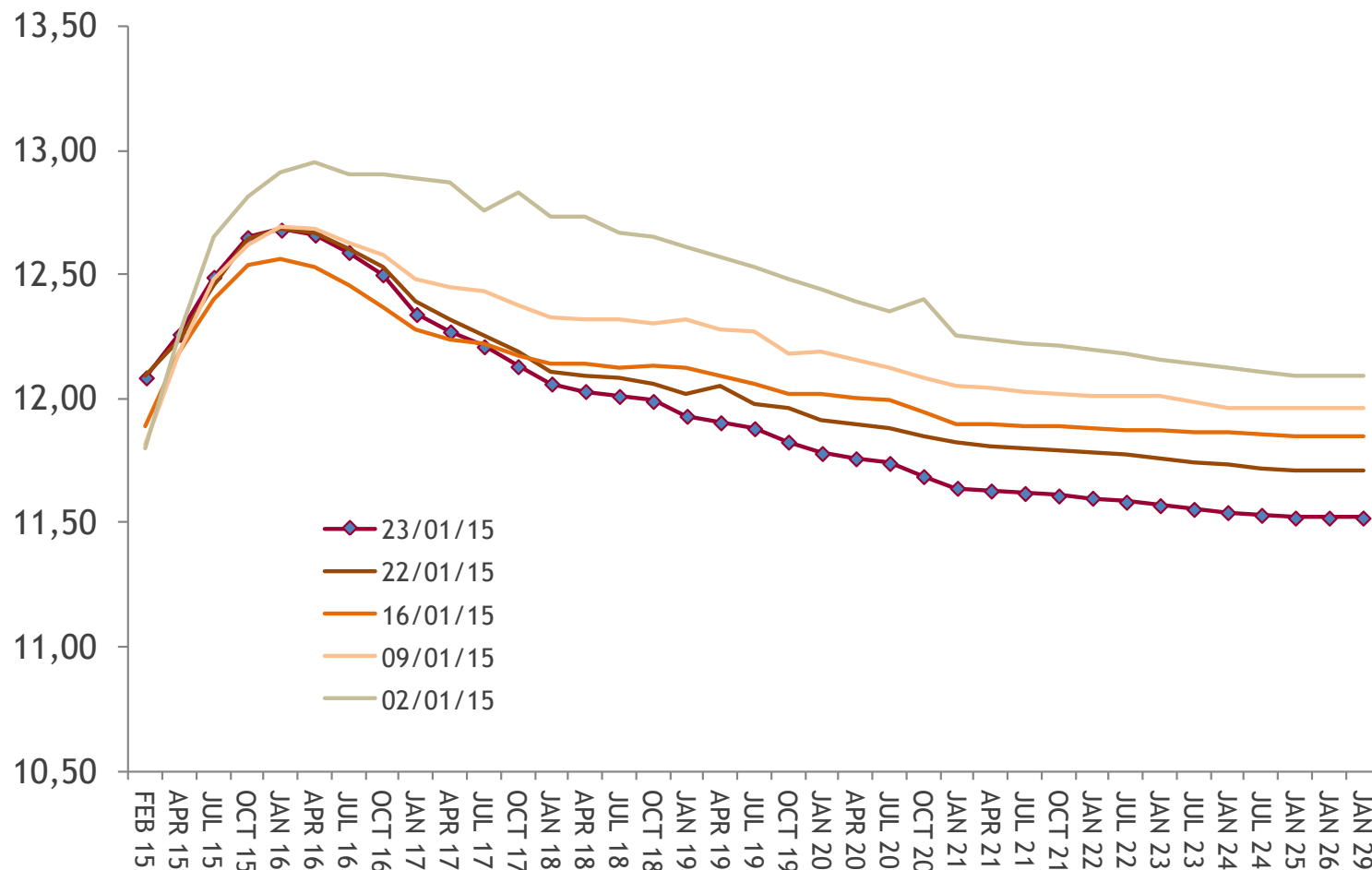
Período	bntnb 6 05/15/15	bntnb 6 05/15/17	bntnb 6 08/15/18	bntnb 6 08/15/20	bntnb 6 08/15/22	bntnb 6 08/15/24	bntnb 6 08/15/30	bntnb 6 05/15/35	bntnb 6 08/15/40	bntnb 6 05/15/45	bntnb 6 08/15/50
08/01/2015	2,4687	5,6095	5,9806	5,9600	5,9492	5,9602	6,0400	6,0500	6,0600	6,0701	6,0697
09/01/2015	2,4422	5,5119	5,8802	5,8520	5,8410	5,8716	5,9465	5,9571	5,9670	5,9754	5,9710
12/01/2015	2,3933	5,5502	5,9500	5,9588	5,9307	5,9700	6,0308	6,0405	6,0512	6,0532	6,0578
13/01/2015	2,2309	5,3402	5,8100	5,8610	5,8950	5,9400	6,0050	6,0108	6,0213	6,0300	6,0107
14/01/2015	2,1394	5,2902	5,7900	5,8603	5,8704	5,9499	6,0007	6,0100	6,0199	6,0300	6,0155
15/01/2015	2,0005	5,2000	5,7210	5,8300	5,8300	5,9082	5,9804	5,9900	6,0049	6,0098	6,0001
16/01/2015	1,9871	5,1307	5,6736	5,7564	5,7544	5,8330	5,9337	5,9425	5,9501	5,9542	5,9450
19/01/2015	1,9693	5,1899	5,7200	5,7884	5,8000	5,8700	5,9708	5,9796	5,9798	5,9799	5,9799
20/01/2015	1,4792	5,0850	5,6298	5,6894	5,6995	5,7600	5,8677	5,8793	5,8782	5,8809	5,8842
21/01/2015	1,2917	5,1150	5,6500	5,6700	5,6826	5,7496	5,8606	5,8700	5,8711	5,8746	5,8797
22/01/2015	1,1860	5,2392	5,7697	5,7798	5,7853	5,8300	5,9296	5,9350	5,9350	5,9349	5,9400
23/01/2015	1,1300	5,2748	5,7400	5,7190	5,7000	5,7250	5,8502	5,8503	5,8502	5,8502	5,8545

Curva de Juros

Comparativo periódico

DI FUT	23/01/15	16/01/15
FEB 15	↑ 12,09	11,89
APR 15	↑ 12,26	12,19
JUL 15	↑ 12,49	12,40
OCT 15	↑ 12,65	12,54
JAN 16	↑ 12,68	12,56
APR 16	↑ 12,66	12,53
JUL 16	↑ 12,59	12,46
OCT 16	↑ 12,50	12,37
JAN 17	↑ 12,34	12,28
APR 17	↑ 12,27	12,24
JUL 17	↓ 12,21	12,22
OCT 17	↓ 12,13	12,17
JAN 18	↓ 12,06	12,14
APR 18	↓ 12,03	12,14
JUL 18	↓ 12,01	12,12
OCT 18	↓ 11,99	12,13
JAN 19	↓ 11,93	12,12
APR 19	↓ 11,90	12,09
JUL 19	↓ 11,88	12,06
OCT 19	↓ 11,83	12,02
JAN 20	↓ 11,78	12,02
APR 20	↓ 11,76	12,00
JUL 20	↓ 11,74	11,99
OCT 20	↓ 11,69	11,94
JAN 21	↓ 11,64	11,90
APR 21	↓ 11,63	11,90
JUL 21	↓ 11,62	11,89
OCT 21	↓ 11,61	11,89
JAN 22	↓ 11,60	11,88
JUL 22	↓ 11,58	11,88
JAN 23	↓ 11,57	11,87
JUL 23	↓ 11,56	11,87
JAN 24	↓ 11,54	11,86
JUL 24	↓ 11,53	11,86
JAN 25	↓ 11,52	11,85
JAN 26	↓ 11,52	11,85
JAN 29	↓ 11,52	11,85

Curva de Juros

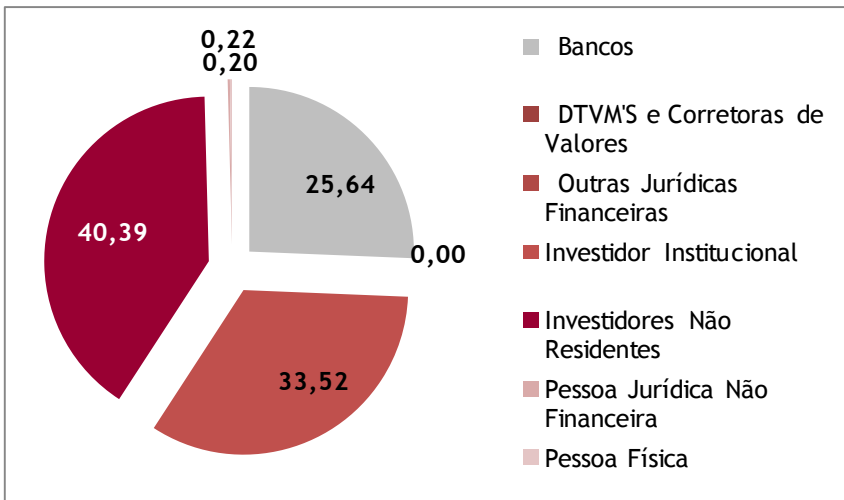


Vencimento - Contrato de Juros Futuro

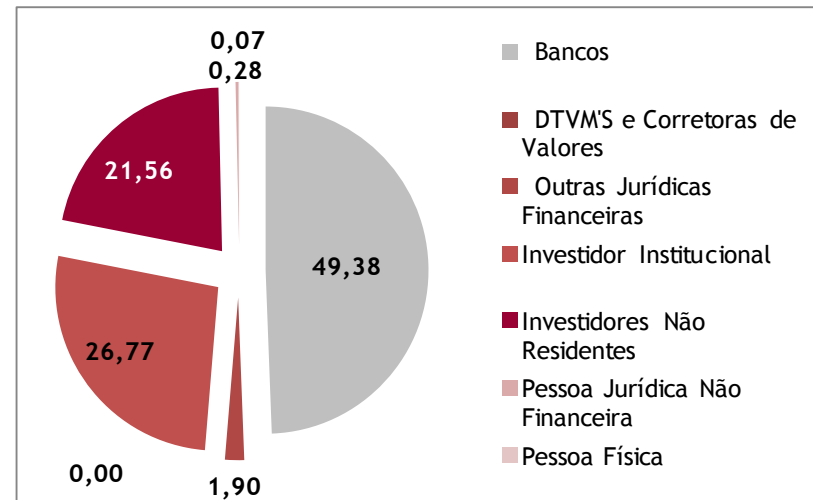
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

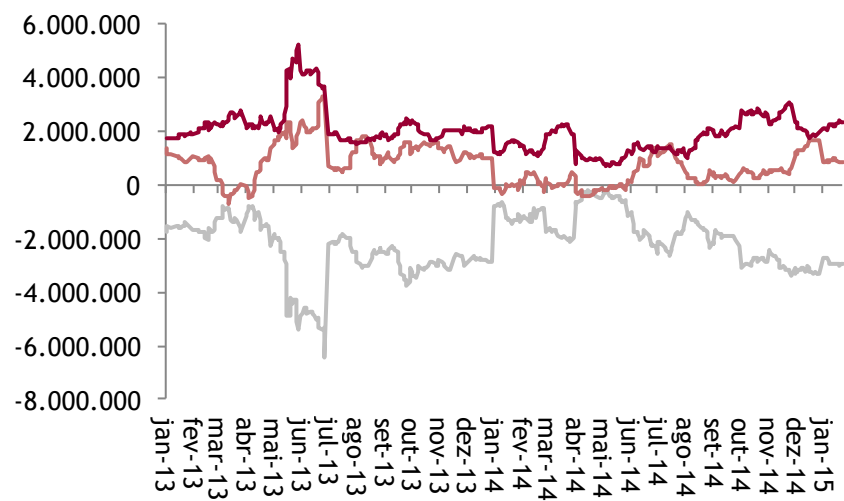
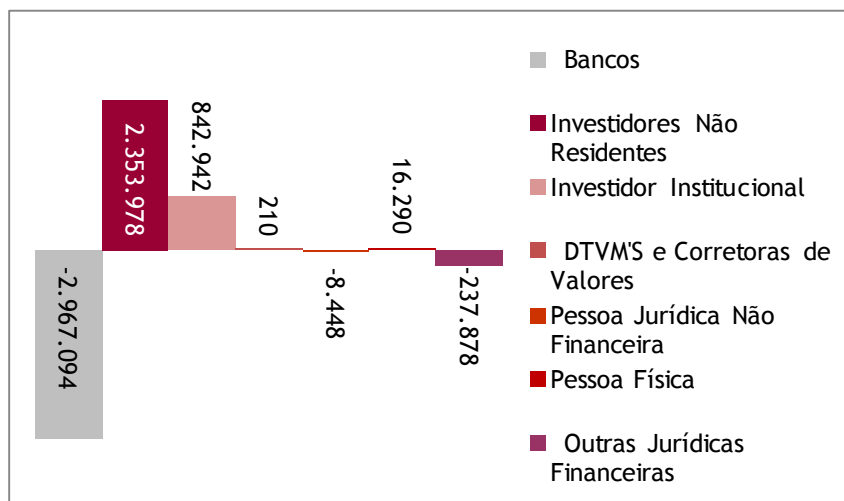
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



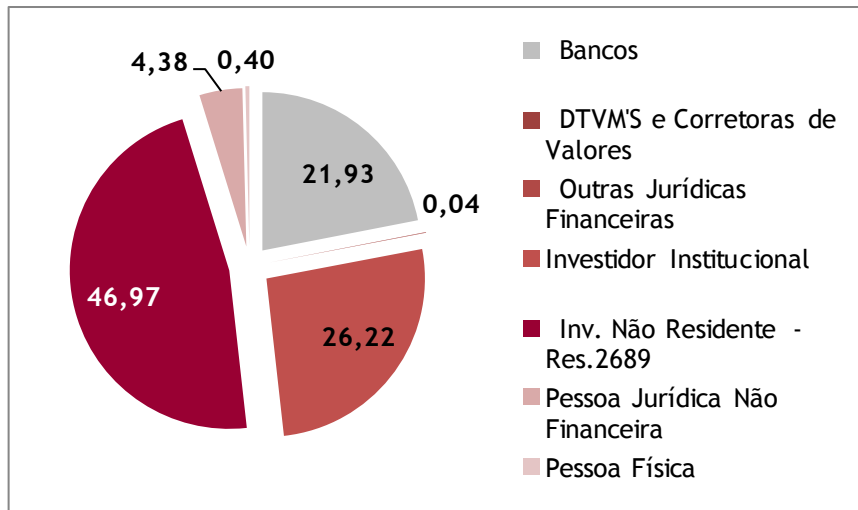
Saldo Comprados e Vendidos



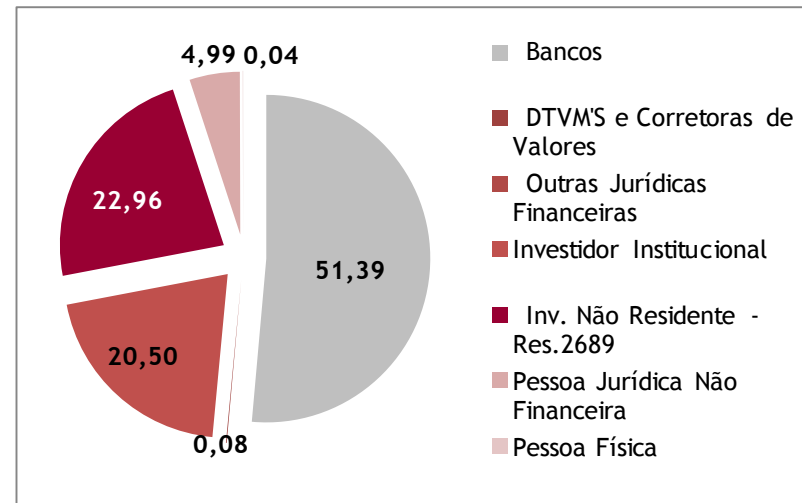
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

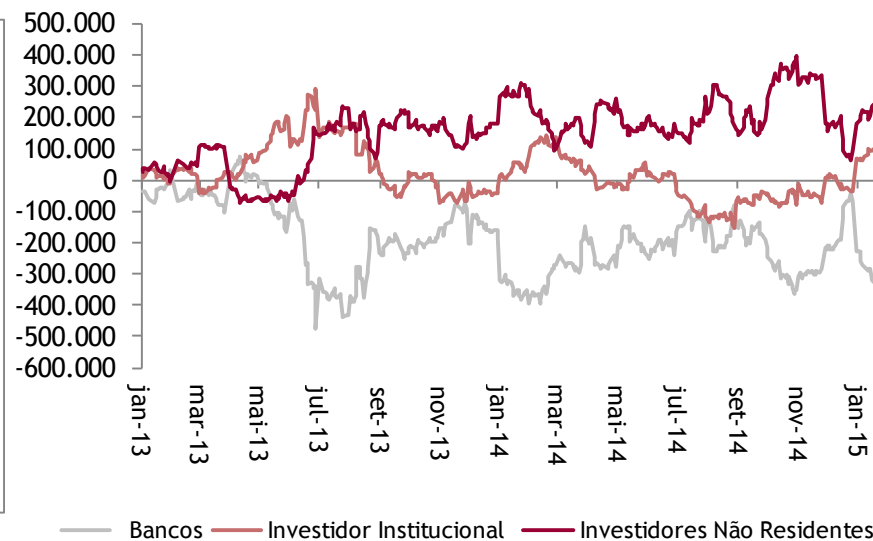
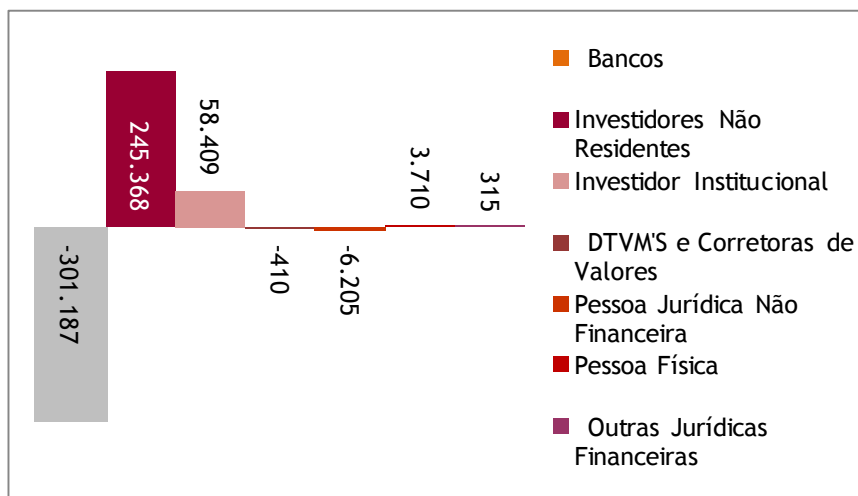
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



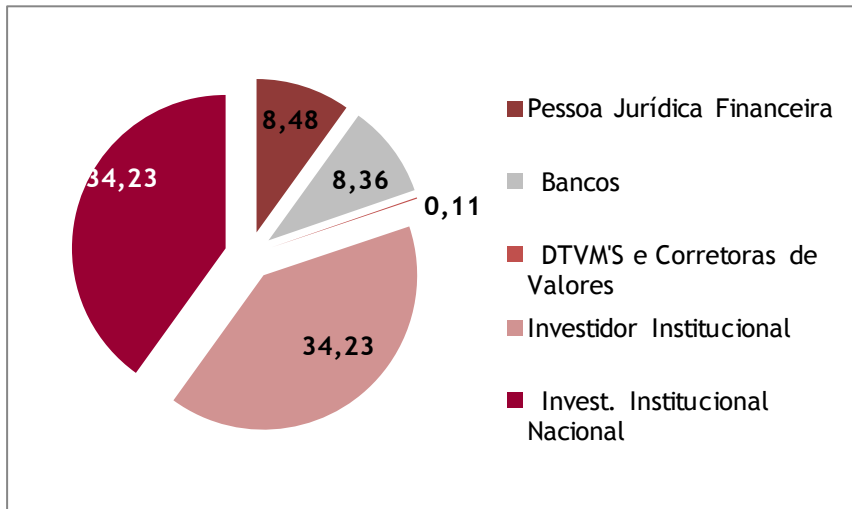
Saldo Comprados e Vendidos



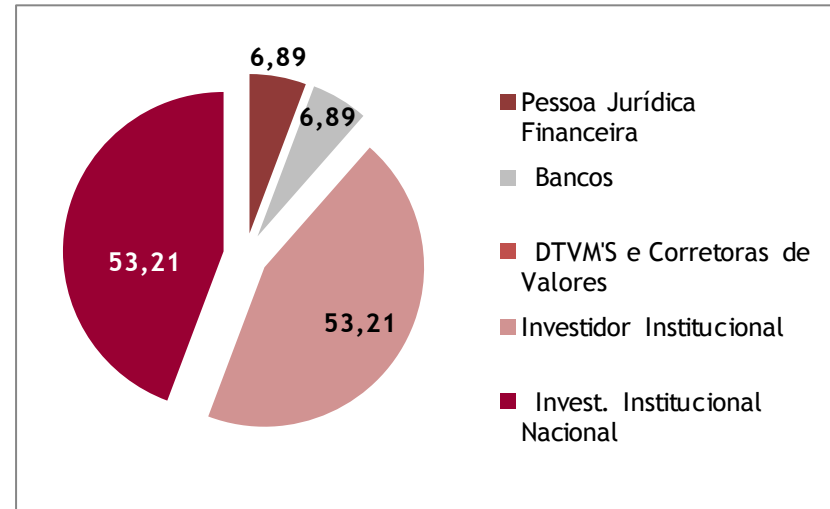
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

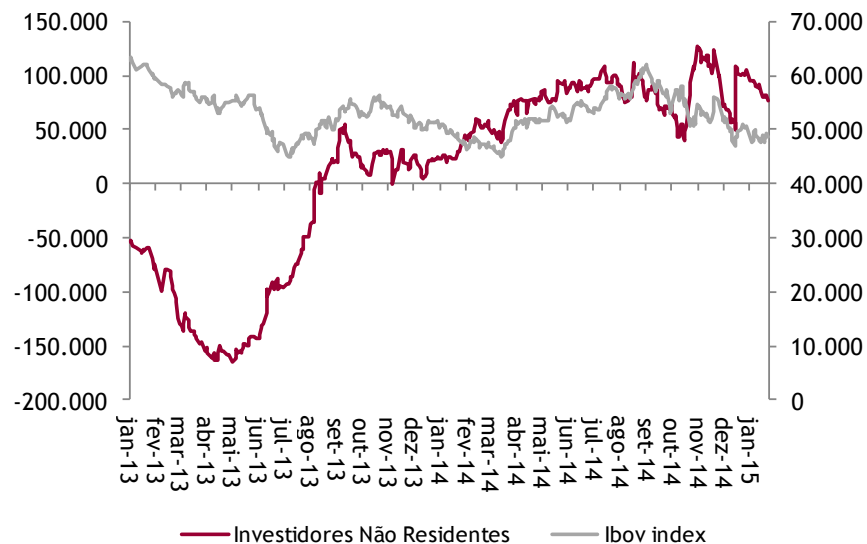
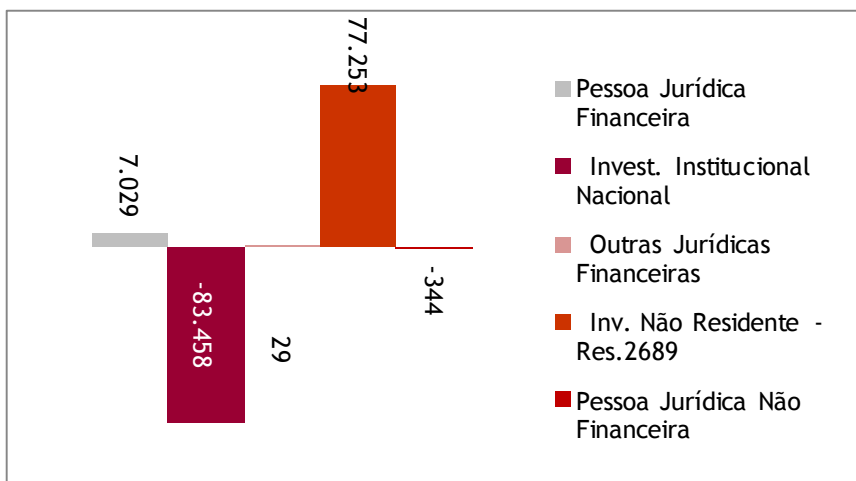
Participação dos contratos de Compra (em %)



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

