

Informe Semanal

Banco do Nordeste do Brasil
Superintendência de Ativos de Terceiros

Posição 28/11/2014

Sumário

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

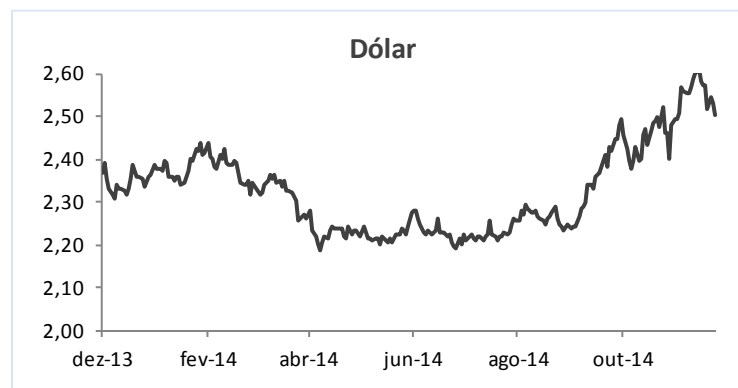
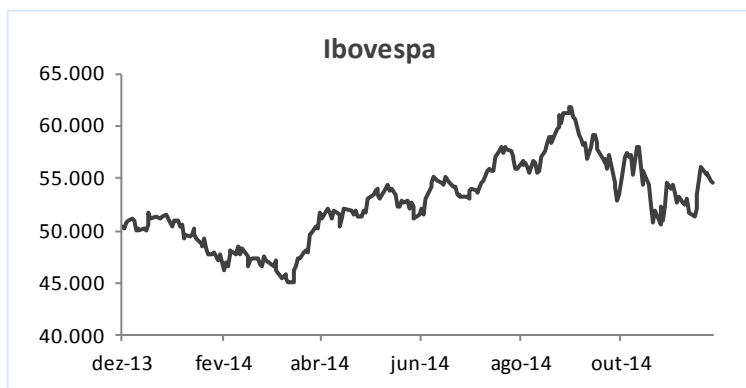
*Informações
atualizadas com a
posição do dia
28/11/2014*

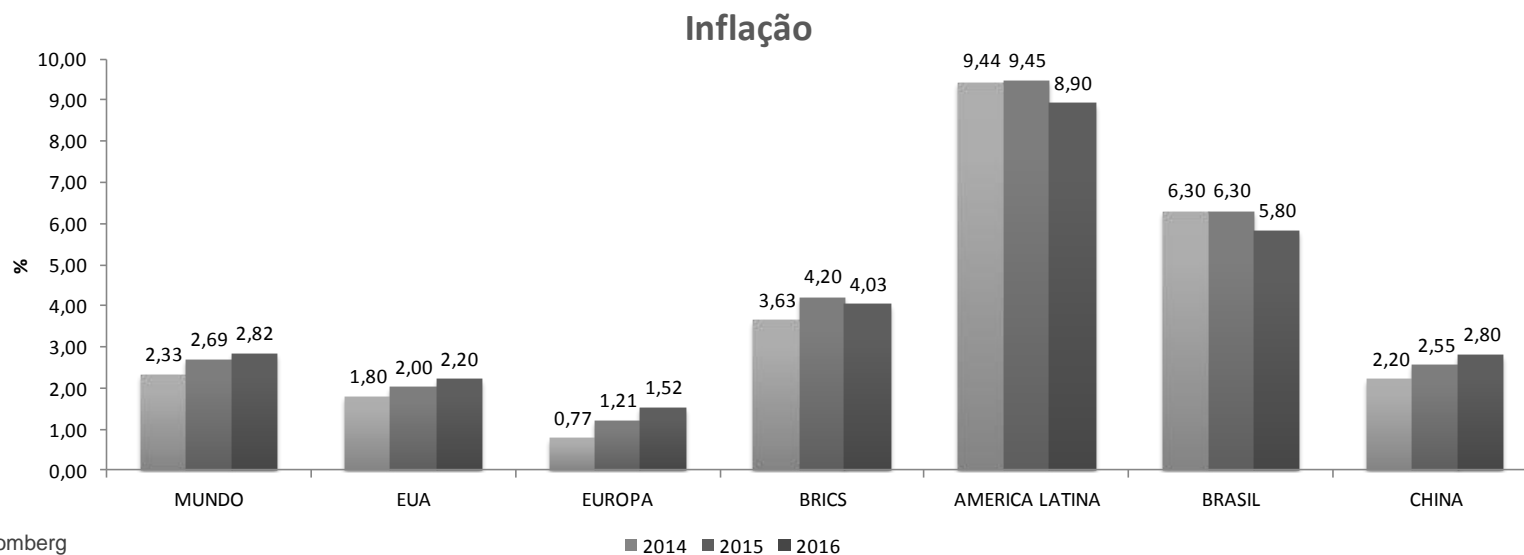
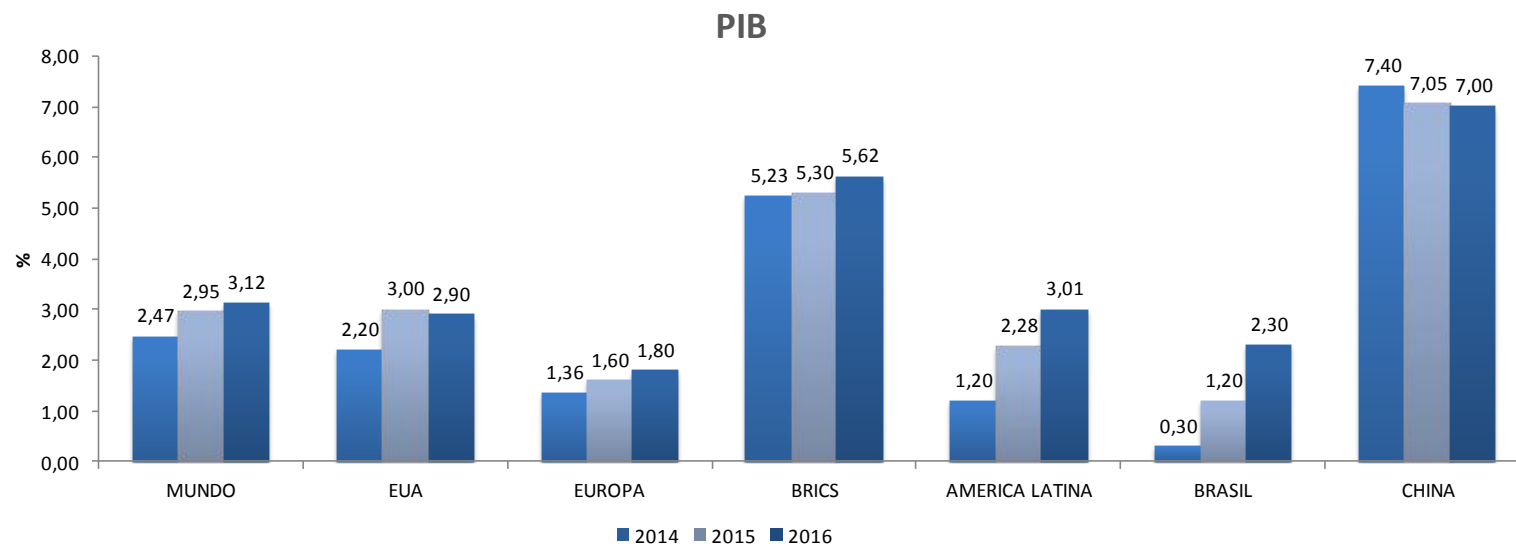
Dados	Cotação
Dólar	2,57
Euro	3,19
IBOV	54.664,36
Di Jan 15	11,48
Di Jan 16	12,46
Selic	11,25

Mercado

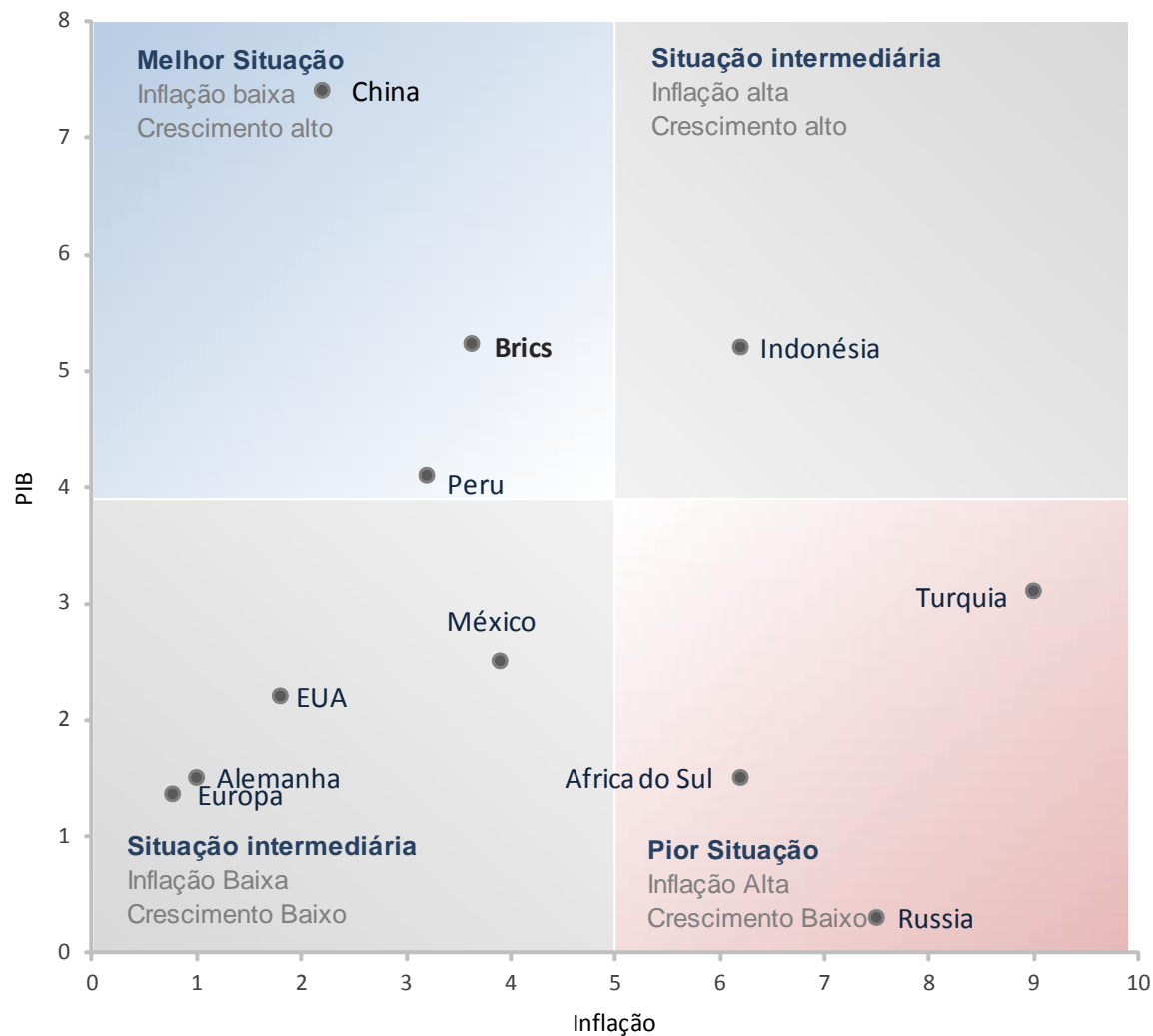
O Índice Bovespa (Ibovespa), mais importante indicador do desempenho das ações negociadas na Bolsa de Valores, fechou a semana com variação de -2,53%, aos 54664 pontos e giro financeiro de R\$ 4,3 bilhões.

Nos últimos doze meses, o Índice acumula uma variação de 5,43%. As maiores altas ficaram por conta das ações GOLL4 e ELPL4 com valorizações semanais de 9,07% e 8,42%, respectivamente. Na ponta oposta, as maiores baixas ficaram por conta das ações PETR3 e RSID3 com quedas de -10,85% e -15,41% na semana, respectivamente. No mercado de câmbio, o dólar fechou com uma variação semanal de 1,97%, cotado a R\$2,5654. Nos últimos doze meses, o dólar acumula valorização de 10,69%.





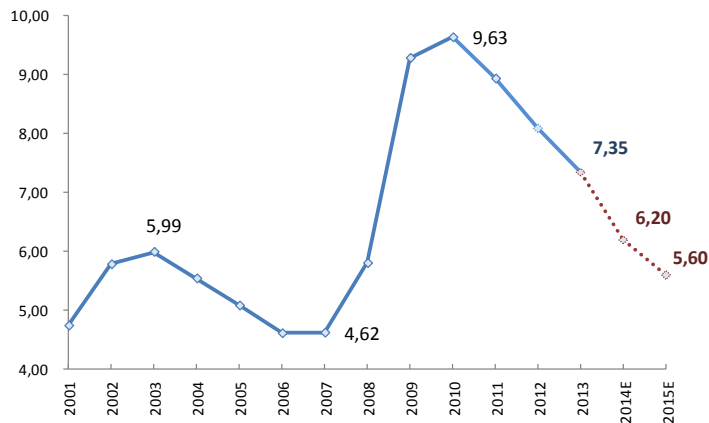
Destaca-se, no quadro Melhor Situação, o crescimento projetado Chinês para 2014 de 7,4%, com inflação de 2,2%.



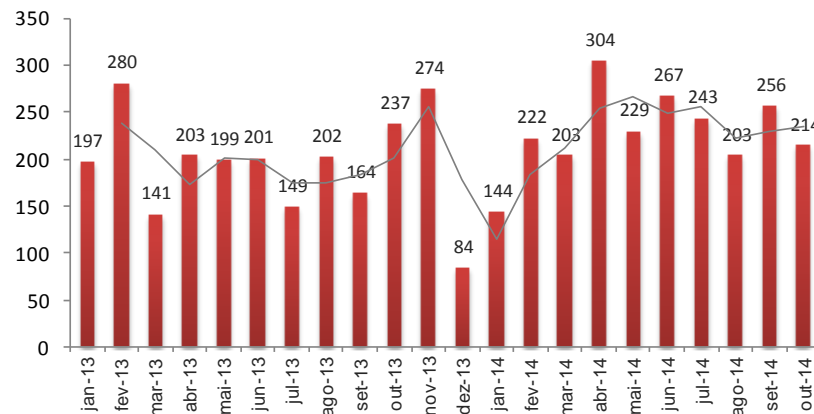
Panorama econômico: Projeções EUA

Surgem sinais consistentes de crescimento

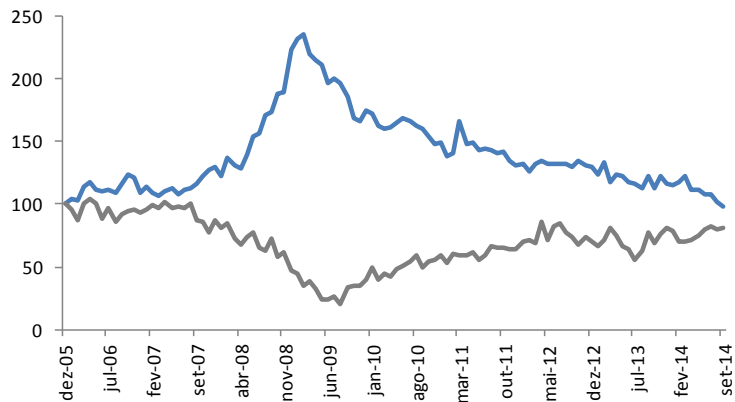
Taxa de Desemprego



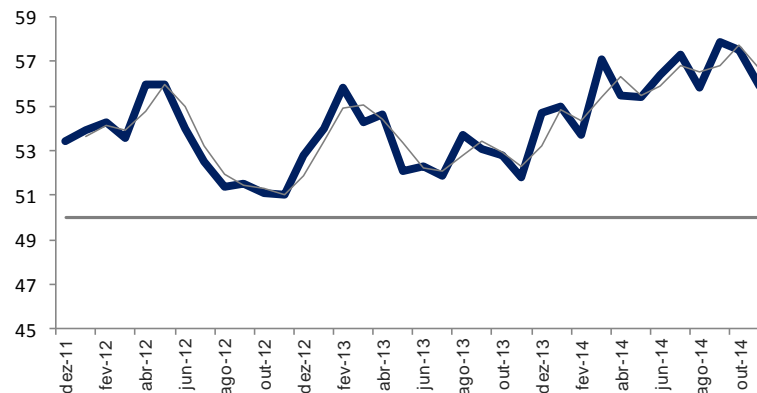
EUA: Emprego - Vagas Criadas (mil)



Seguro Desemprego x Vagas Criadas



EUA - PMI Manufatura



Panorama econômico: Projeções China

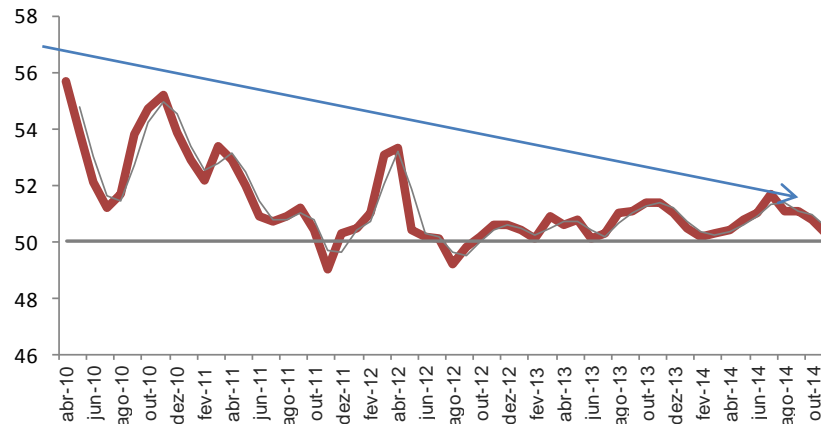


CHINA financeiro econômico

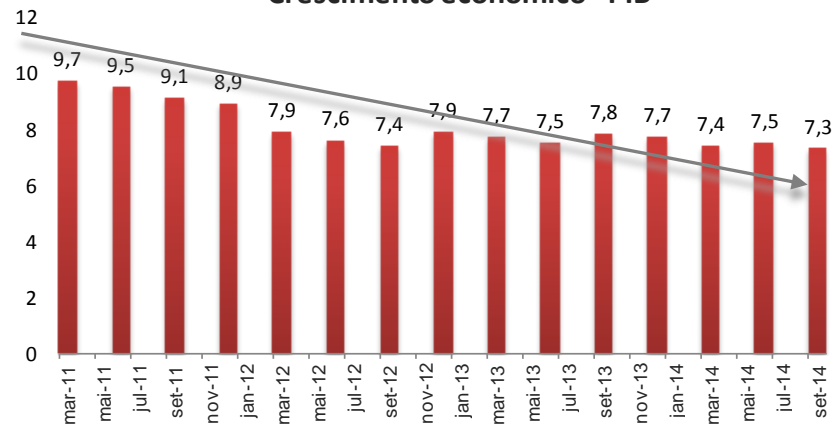
PBoC corta taxa de juros para reduzir os custos de empréstimo e impulsionar a economia.

Dificuldades para os países emergentes em geral

China - PMI Manufatura



Crescimento econômico - PIB

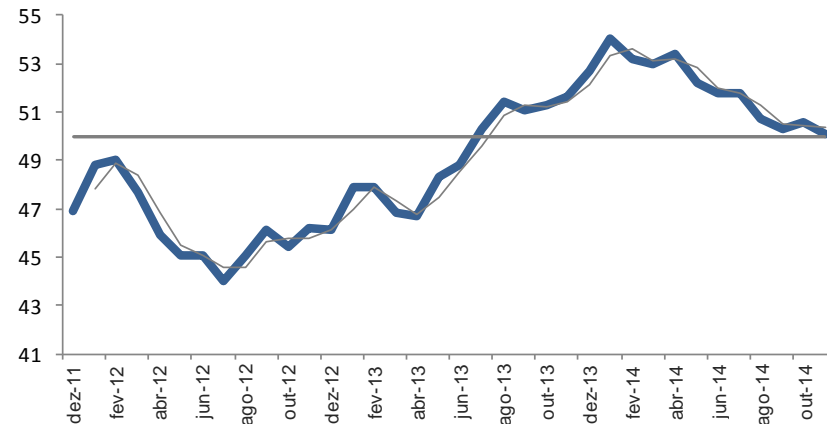




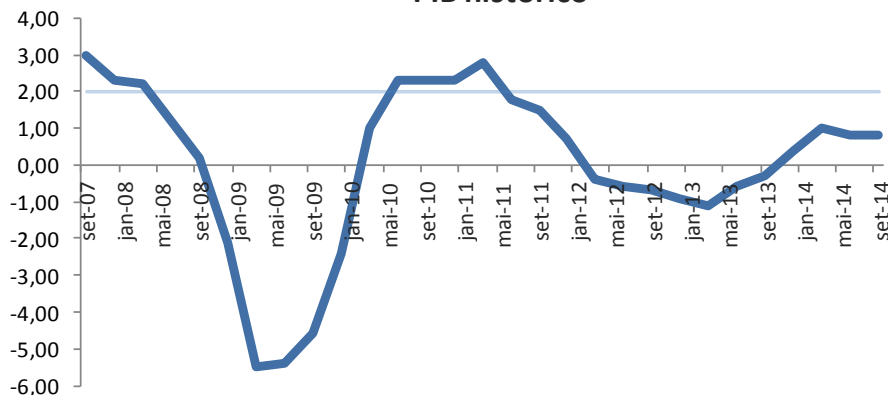
Zona do Euro enfrenta desafios em termos de crescimento fraco

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

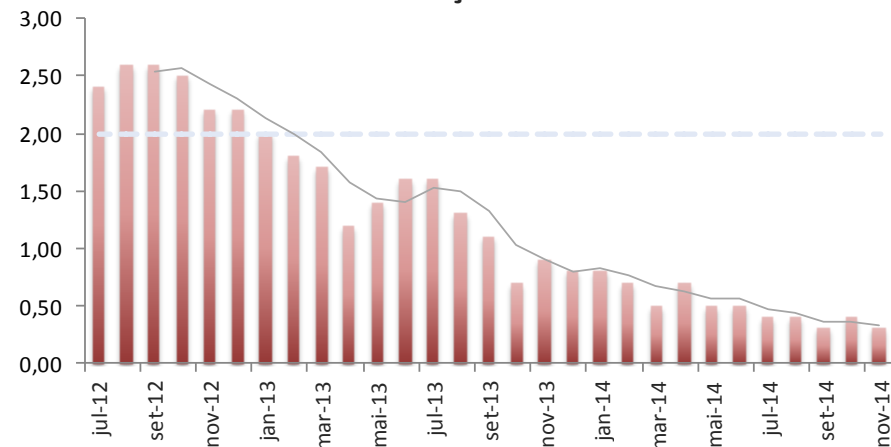
Zona Euro - PMI Manufatura



PIB histórico



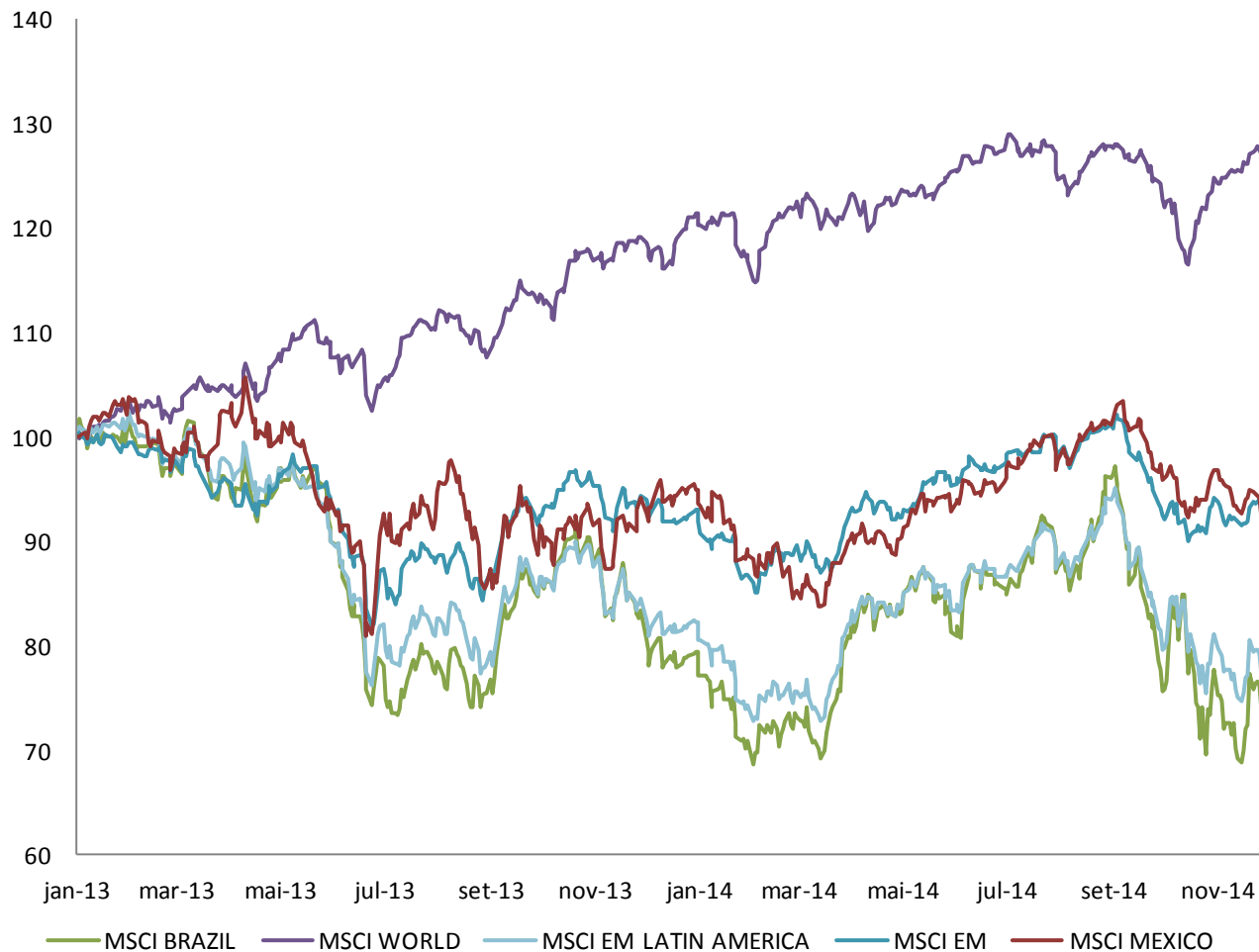
Inflação histórica



Cenário Externo

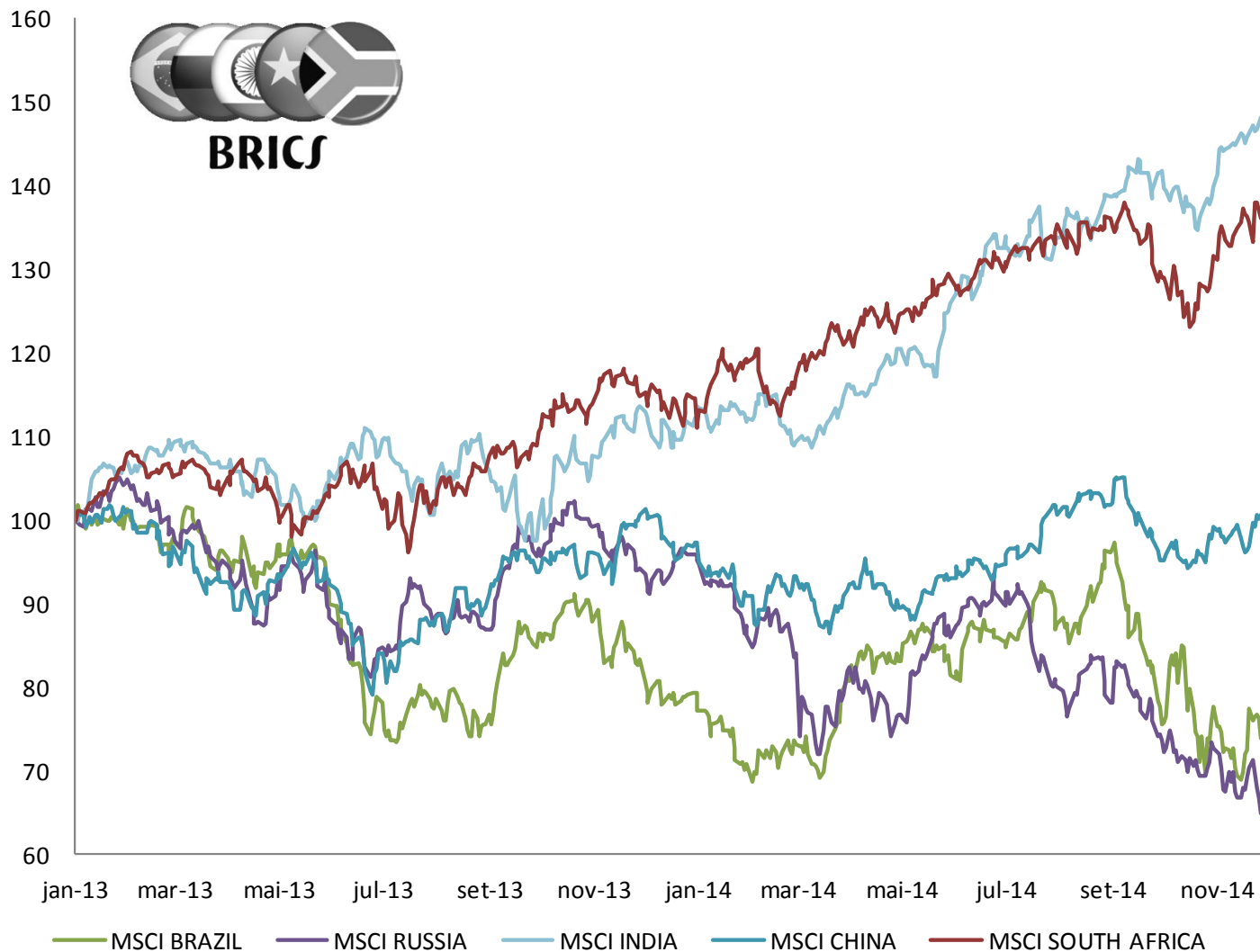
Mercado de ações brasileiro (Ibovespa) e Internacional

Performance dos países emergentes e dos países da América Latina











Cenário Externo

Mercado de ações brasileiro e Internacional



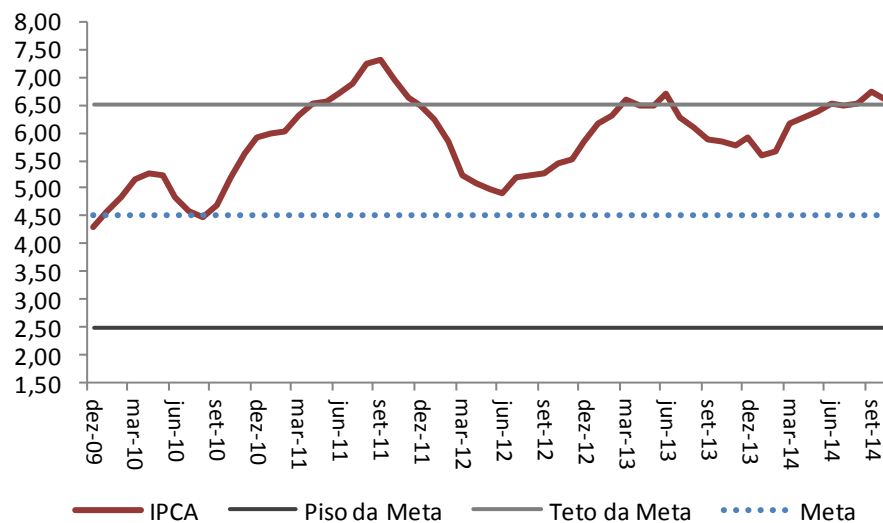
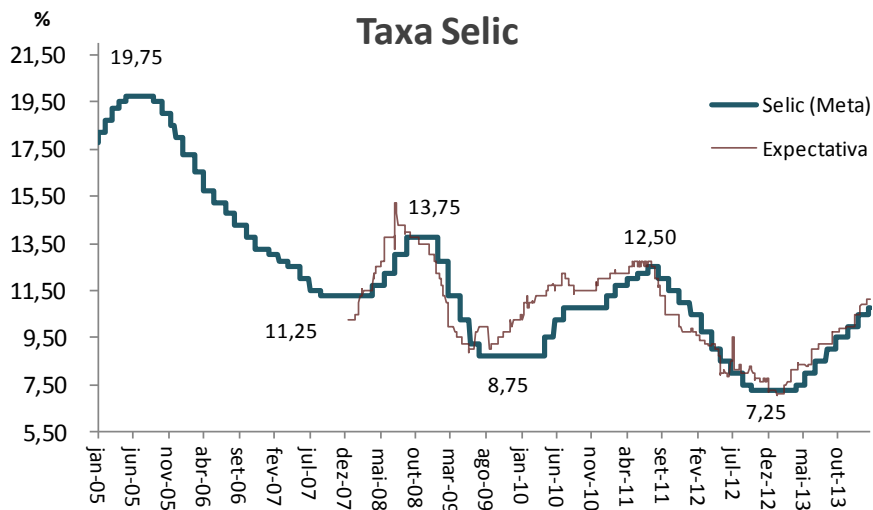
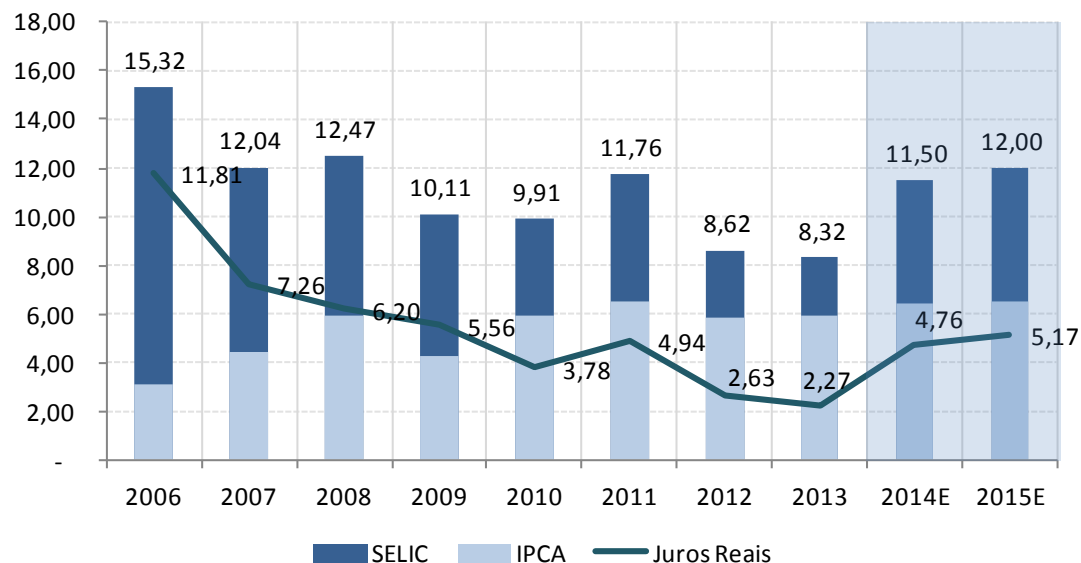
Bolsas internacionais		% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
NIKKEI 225	Japão 	1,23	 0,59	 6,37	 7,17	 11,02
HANG SENG INDEX	Hong Kong 	-0,07	 2,35	 -0,04	 2,92	 0,83
SHANGHAI SE COMPOSITE	Shanggai 	1,99	 7,88	 10,85	 26,79	 20,88
FTSE 100 INDEX	Londres 	-0,01	 -0,42	 2,69	 -0,39	 1,02
DAX INDEX	Alemanha 	0,06	 2,55	 7,01	 4,49	 6,32
CAC 40 INDEX	Paris 	0,18	 0,99	 3,71	 2,19	 2,04
FTSE MIB INDEX	Italia 	-0,43	 0,30	 1,17	 5,52	 4,79
IBEX 35 INDEX	Espanha 	0,40	 2,38	 2,80	 8,61	 9,24
S&P 500 INDEX	EUA 	-0,25	 0,20	 2,45	 11,86	 14,40
DOW JONES INDUS. AVG	EUA 	0,00	 0,10	 2,52	 7,55	 10,75
NASDAQ COMPOSITE INDE	EUA 	0,09	 1,67	 3,47	 14,73	 18,47

Índices Amplos	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL IBOVESPA INDEX	 -0,10	 -2,53	 0,07	 6,13	 5,43
BRAZIL IBrX-50 INDEX	 -0,11	 -2,61	 -0,01	 6,52	 4,14
BRAZIL IBrX INDEX	 -0,08	 -2,32	 0,21	 5,87	 3,83
BOVESPA BroadBased Index	 -0,06	 -2,25	 0,21	 5,33	 3,23
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	 -0,13	 -2,51	 0,31	 7,37	 5,08
BM&FBOVESPA Small Cap	 0,51	 0,21	 -0,64	 -10,49	 -11,37
BOVESPA Dividend Index	 0,01	 -2,28	 -2,80	 -7,99	 -8,95

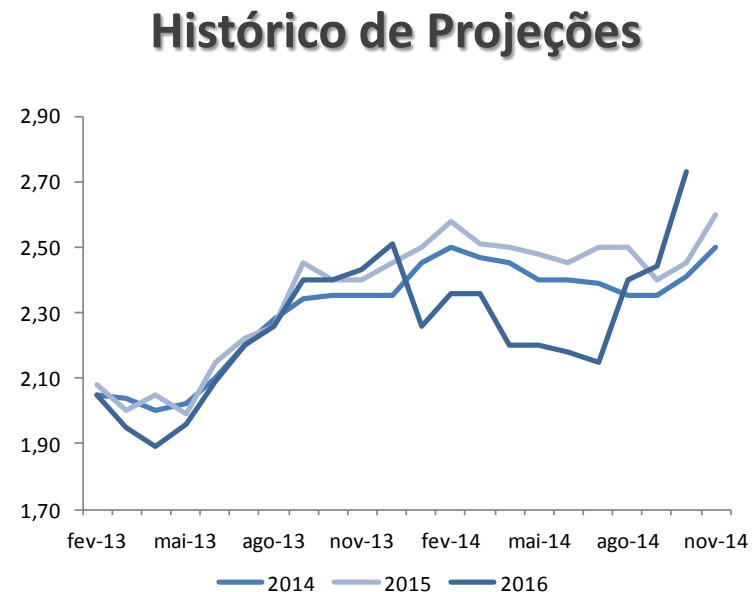
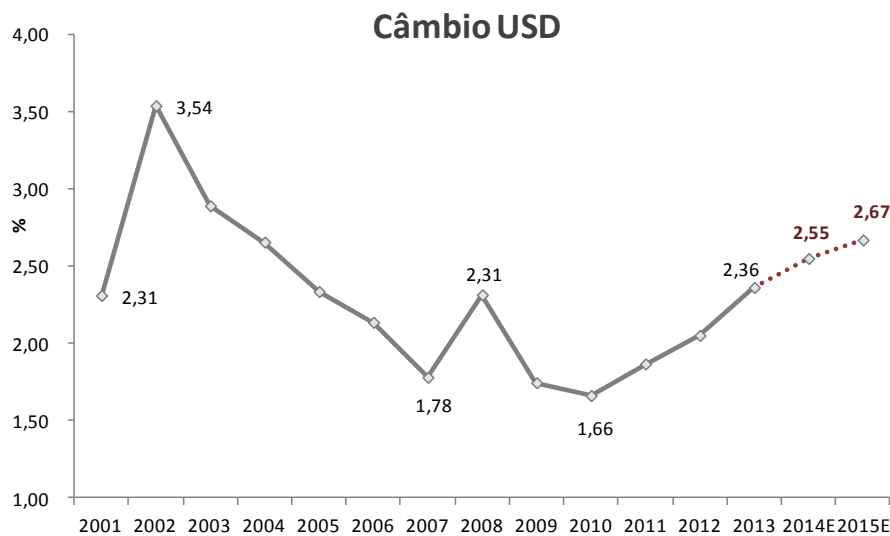
Índices Setoriais	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
BRAZIL ELECTRIC.ENERGY IX	 0,28	 1,02	 7,00	 7,82	 6,22
BOVESPA INDUSTRIAL INDEX	 0,80	 -1,49	 1,02	 -0,63	 0,21
BM&FBOVESPA REAL ESTATE	 -0,47	 -0,23	 -2,28	 -8,24	 -12,26
BRAZIL Financial Index	 0,15	 -1,89	 5,04	 31,15	 26,53
BOVESPA Basic Mat Index	 1,49	 -0,96	 -2,91	 -30,27	 -26,67
BOVESPA Utilities Index	 0,40	 0,33	 4,20	 7,45	 6,73



Análise histórica dos Juros Reais Brasileiro e sua expectativa Futura



Fonte: Bloomberg



Moedas	Fechamento	% dia	% semana	% mês	% ano	% 12 meses
Dólar x Real	2,57	1,36	1,97	3,54	8,61	10,69
Euro x Real	3,19	1,19	2,51	2,84	-1,60	1,30
Real x Dólar	0,39	-1,27	-1,96	-3,73	-7,87	-9,66
Dólar x Euro	0,80	0,15	-0,47	0,63	10,39	9,29

Indicadores		2010	2011	2012	2013		2014 (p)	2015 (p)
PIB - crescimento real	Var %	7,50	2,70	1,00	2,30	↓	0,19 ¹	0,77
IPCA	% ao ano	5,91	6,50	5,84	5,91	↑	6,43 ³	6,49
IGP-M	% ao ano	11,30	5,10	7,80	5,53	↓	3,72 ¹	5,56
Juro Selic - dezembro	% ao ano	10,75	11,00	7,25	10,00	←	11,50 ⁴	12,00
Câmbio - dezembro	R\$/US\$	1,69	1,83	2,08	2,34	←	2,55 ²	2,67
Saldo em conta corrente	US\$ Bi	(46,90)	(52,60)	(54,20)	(81,40)	←	(83,00) ²	(78,00)
Saldo em conta corrente	% do PIB	(2,20)	(2,12)	(2,43)	(3,62)	←	(3,70) ²	(3,45)
Balança Comercial	US\$ Bi	20,30	29,83	19,50	2,56	↓	- ²	6,31
Investidor estrangeiro	US\$ Bi	48,51	66,66	65,27	64,00	←	60,00 ³⁸	58,00
Produção industrial	% do PIB	2,70	(0,90)	(3,60)	(2,30)	↑	(2,26) ¹	1,13
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	(2,91)	(2,34)	(2,60)	(2,97)	←	(4,20) ²	(4,00)
Dívida Líquida	% do PIB	40,40	36,50	35,10	33,90	↑	36,00 ¹	36,20

* 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 6,43% na semana anterior.

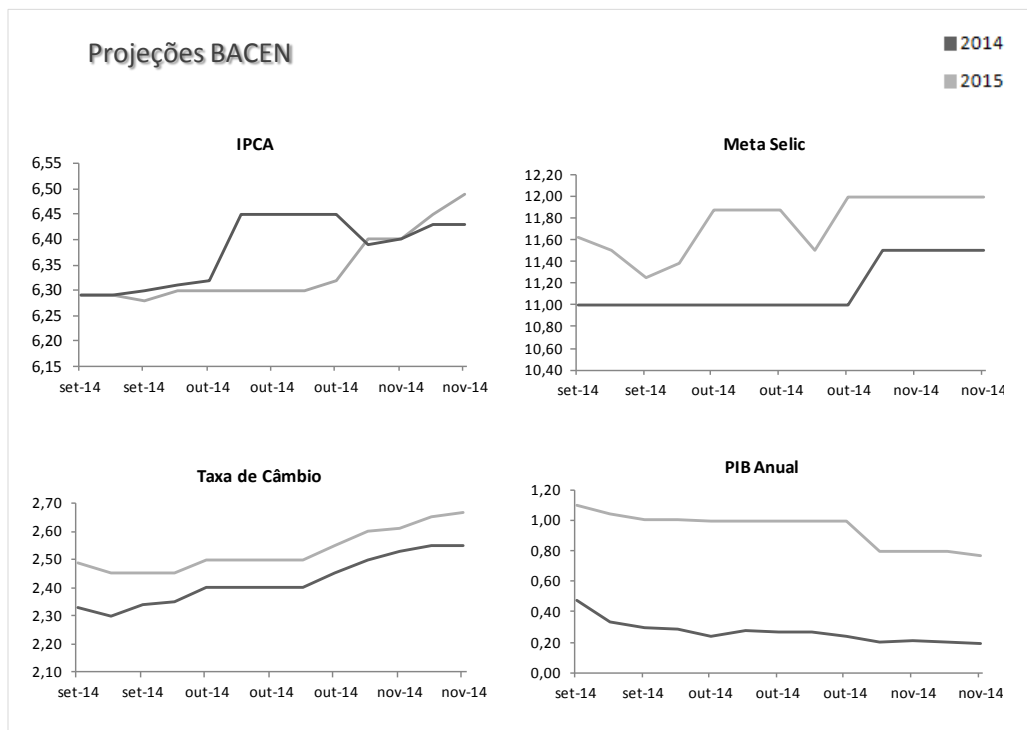
Para 2015, a expectativa de inflação ficou em 6,49%, contra 6,45% na semana anterior.

A projeção de PIB para o ano corrente ficou em 0,19%, 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\$ 2,55, e para o ano seguinte está em R\$/US\$ 2,67.



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

Taxa de câmbio é de USD para real.

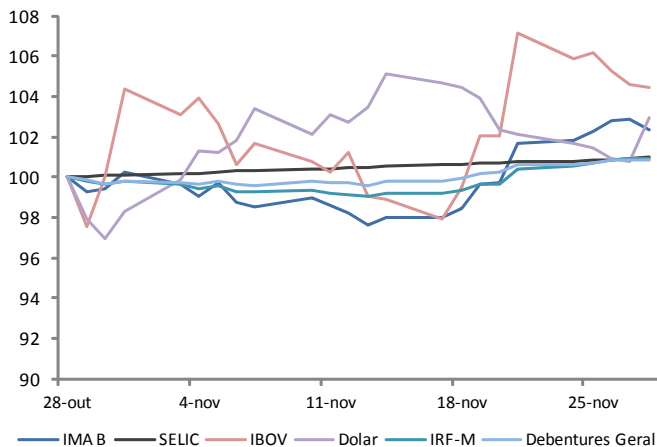
São pesquisados aproximadamente 100 economistas, cujas expectativas são para o fim do ano atual.

Projeções Boletim Focus BC

Horizonte de 12 meses			
Posição	28-nov	21-nov	14-nov
IPCA	6,57	6,55	6,44
IGP-DI	6,04	6,05	5,74
Final de 2014			
IPCA	6,43	6,43	6,40
IGP-DI	3,81	3,76	3,44
Taxa de câmbio	2,55	2,55	2,53
Meta Selic	11,50	11,50	11,50
PIB anual	0,19	0,20	0,21
Prod. Industrial	-2,26	-2,30	-2,30
Conta corrente	-83,00	-83,00	-82,00
Balança comercial	0,00	0,10	0,40
Final de 2015			
IPCA	6,49	6,45	6,40
IGP-DI	5,69	5,60	5,57
Taxa de câmbio	2,67	2,65	2,61
Meta Selic	12,00	12,00	12,00
PIB anual	0,77	0,80	0,80
Prod. Industrial	1,13	1,30	1,31
Conta corrente	-78,00	-77,00	-76,00
Balança comercial	6,31	6,50	6,50

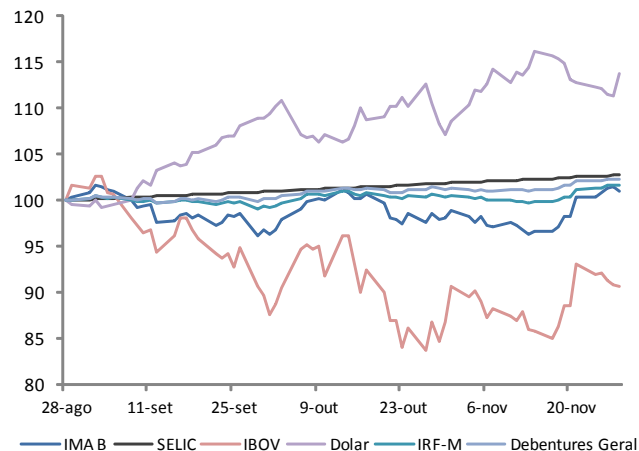
Análise Indicadores (30 dias)

Período: 28/10/2014 a 28/11/2014



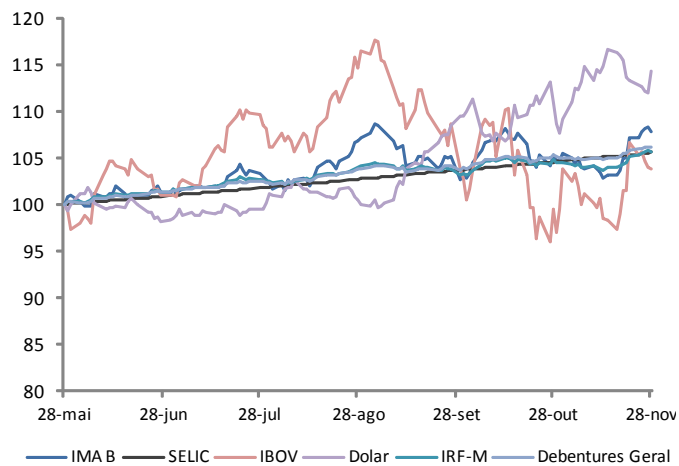
Análise Indicadores (90 dias)

Período: 28/08/2014 a 28/11/2014



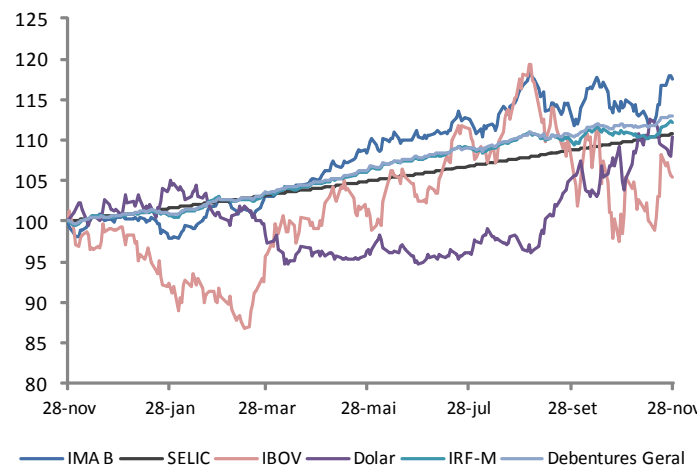
Análise Indicadores (180 dias)

Período: 28/05/2014 a 28/11/2014



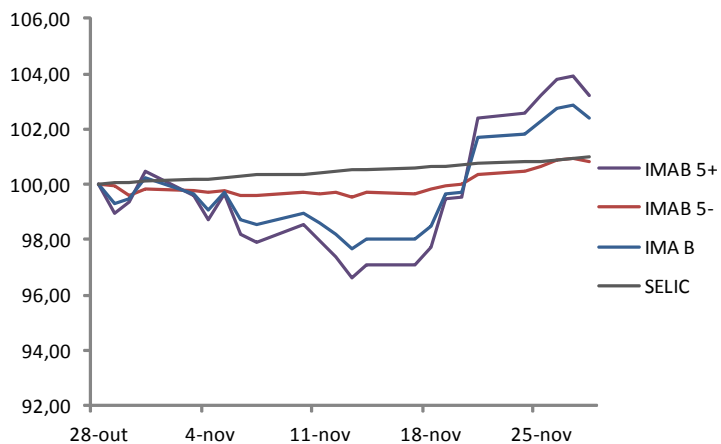
Análise Indicadores (365 dias)

Período: 28/11/2013 a 28/11/2014



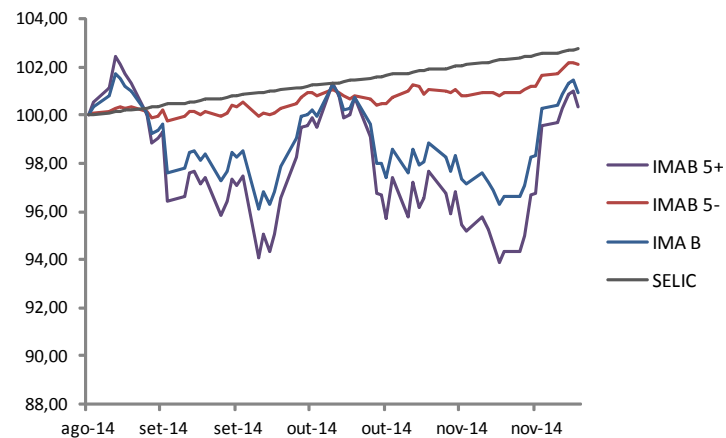
IMA-B x Selic (30 dias)

Período: 28/10/2014 a 28/11/2014



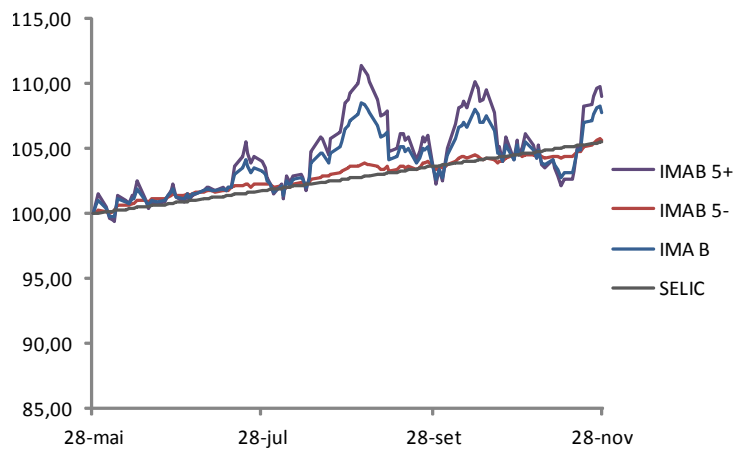
IMA-B x Selic (90 dias)

Período: 28/08/2014 a 28/11/2014



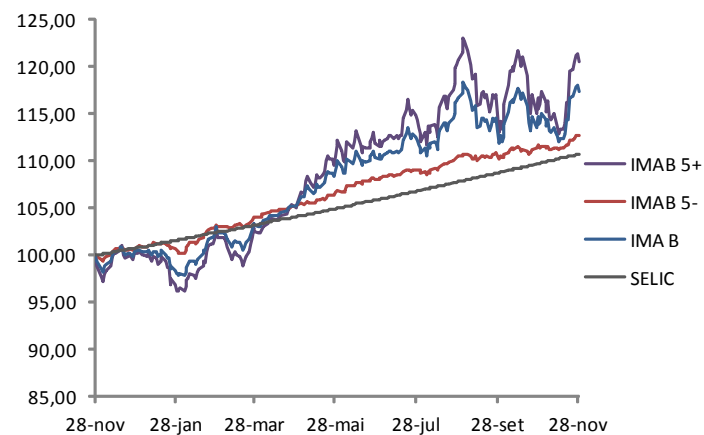
IMA-B x Selic (180 dias)

Período: 28/05/2014 a 28/11/2014



IMA-B x Selic (365 dias)

Período: 28/11/2013 a 28/11/2014



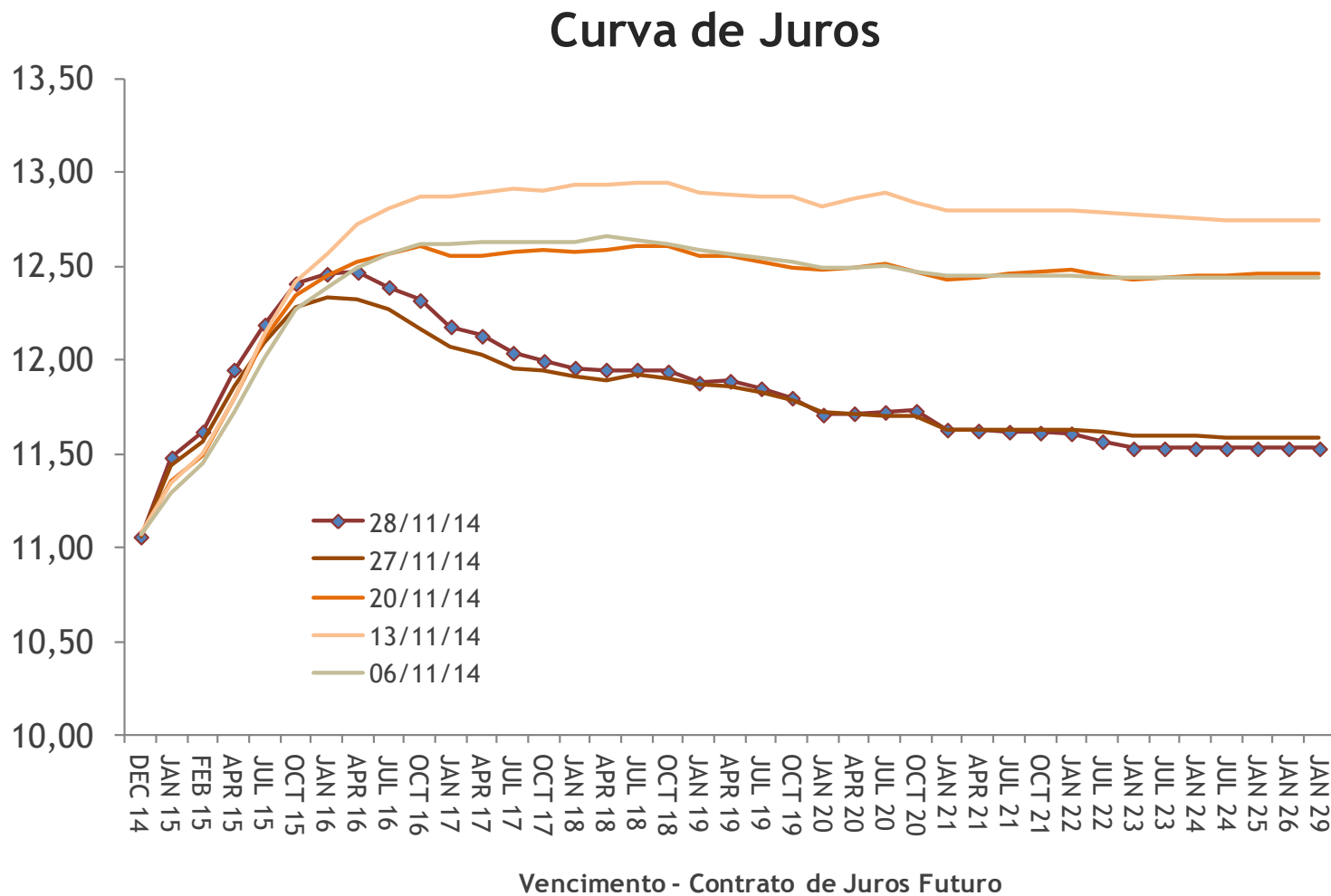
Série histórica de Taxas das Notas do Tesouro Nacional – IPCA por vencimento

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
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
24/11/2014	2,7041	5,3294	5,6397	5,6494	5,6495	5,6898	5,7900	5,8000	5,8145	5,8250	5,8389
25/11/2014	2,5950	5,2120	5,5950	5,6000	5,5900	5,6399	5,7450	5,7595	5,7639	5,7700	5,7722
26/11/2014	2,5310	5,0700	5,5209	5,5315	5,5300	5,5962	5,6895	5,7000	5,7095	5,7195	5,7300
27/11/2014	2,5150	5,0700	5,5250	5,5402	5,5450	5,6125	5,6787	5,6903	5,7000	5,7100	5,7154
28/11/2014	2,5430	5,0900	5,5992	5,6413	5,6500	5,7002	5,7449	5,7506	5,7611	5,7704	5,7778

Curva de Juros

Comparativo periódico

	28/11/14
DEC 14	← 11,06
JAN 15	↑ 11,48
FEB 15	↑ 11,62
APR 15	↑ 11,95
JUL 15	↑ 12,19
OCT 15	↑ 12,41
JAN 16	↑ 12,46
APR 16	↑ 12,47
JUL 16	↑ 12,39
OCT 16	↑ 12,32
JAN 17	↑ 12,18
APR 17	↑ 12,13
JUL 17	↑ 12,04
OCT 17	↑ 12,00
JAN 18	↑ 11,96
APR 18	↑ 11,95
JUL 18	↑ 11,95
OCT 18	↑ 11,94
JAN 19	↑ 11,88
APR 19	↑ 11,89
JUL 19	↑ 11,85
OCT 19	↑ 11,80
JAN 20	↓ 11,71
APR 20	↑ 11,72
JUL 20	↑ 11,72
OCT 20	↑ 11,73
JAN 21	← 11,63
APR 21	↓ 11,63
JUL 21	↓ 11,62
OCT 21	↓ 11,61
JAN 22	↓ 11,61
JUL 22	↓ 11,57
JAN 23	↓ 11,53
JUL 23	↓ 11,53
JAN 24	↓ 11,53
JUL 24	↓ 11,53
JAN 25	↓ 11,53
JAN 26	↓ 11,53
JAN 29	↓ 11,53

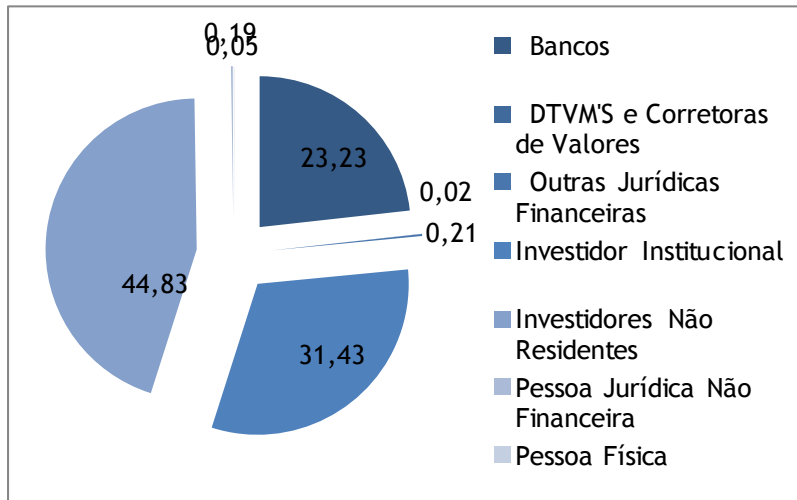


Fonte: Bloomberg

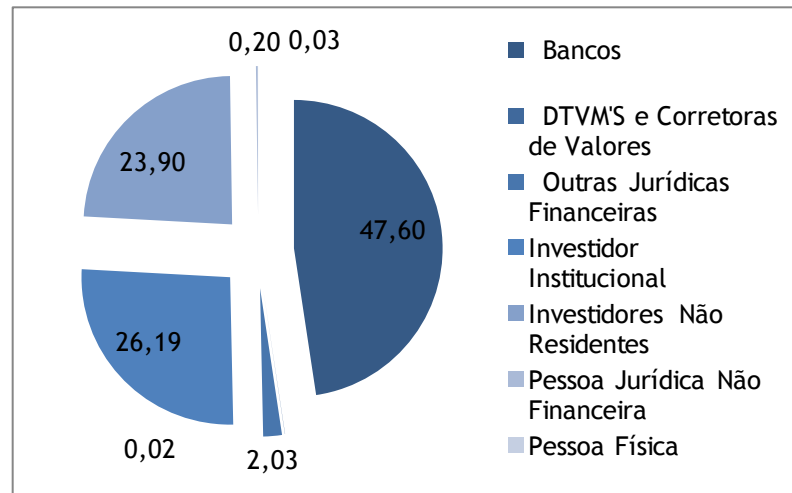
Mercado de Taxa de Juros

Comparativo periódico

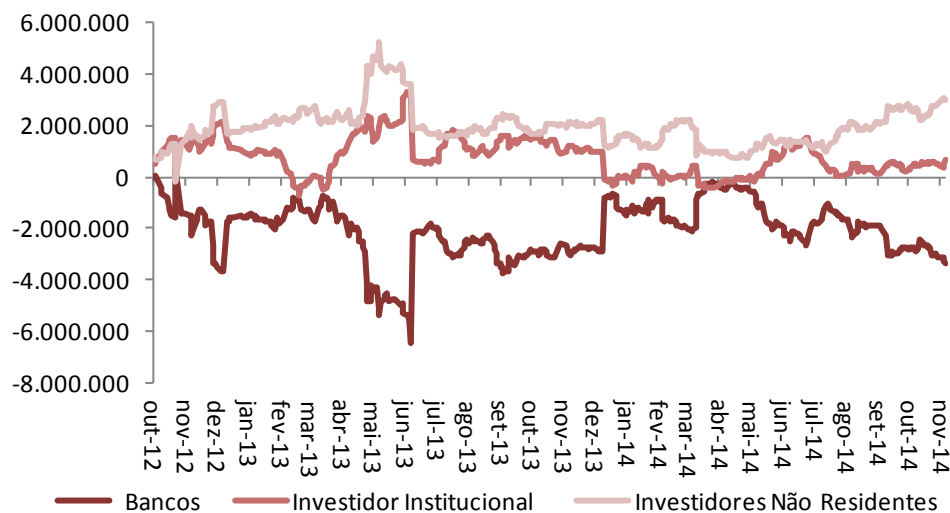
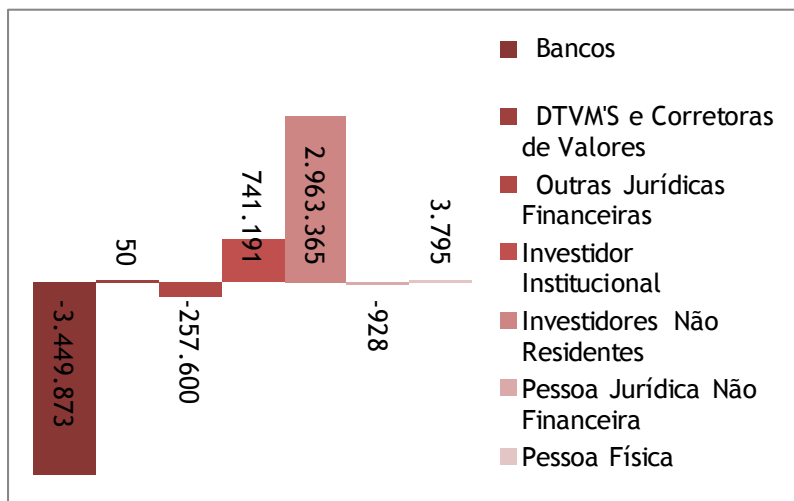
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos

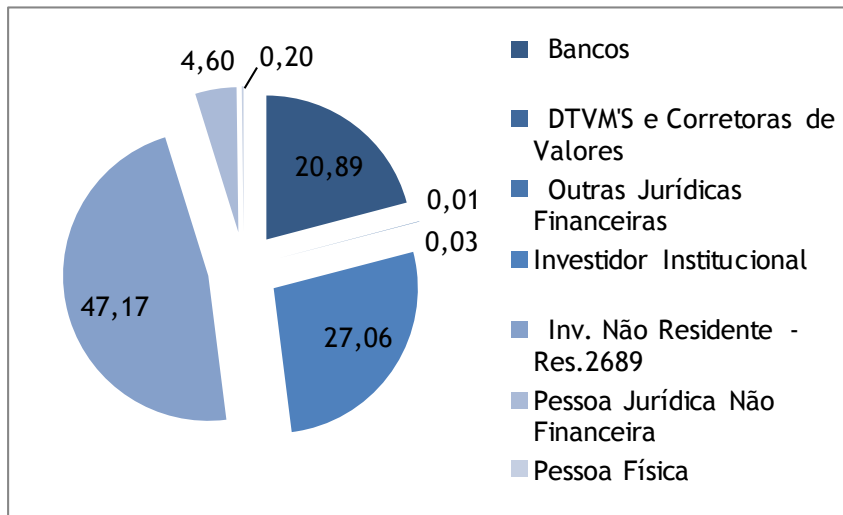


Fonte: Bloomberg

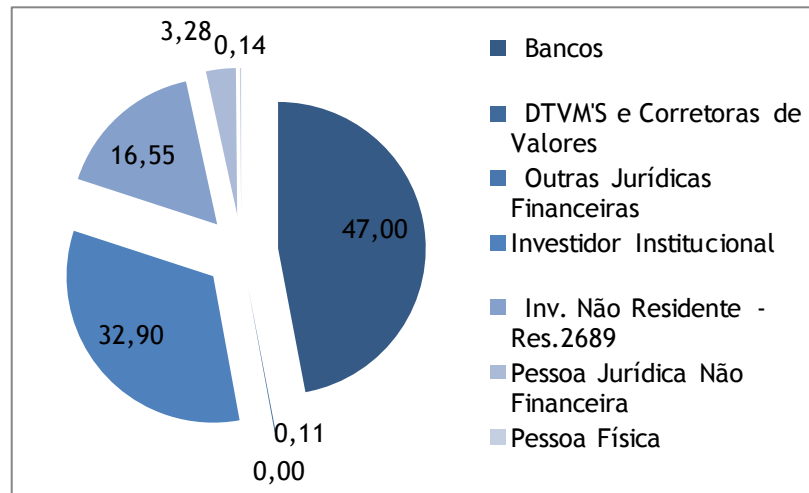
Mercado de Taxa de Dólar

Comparativo periódico

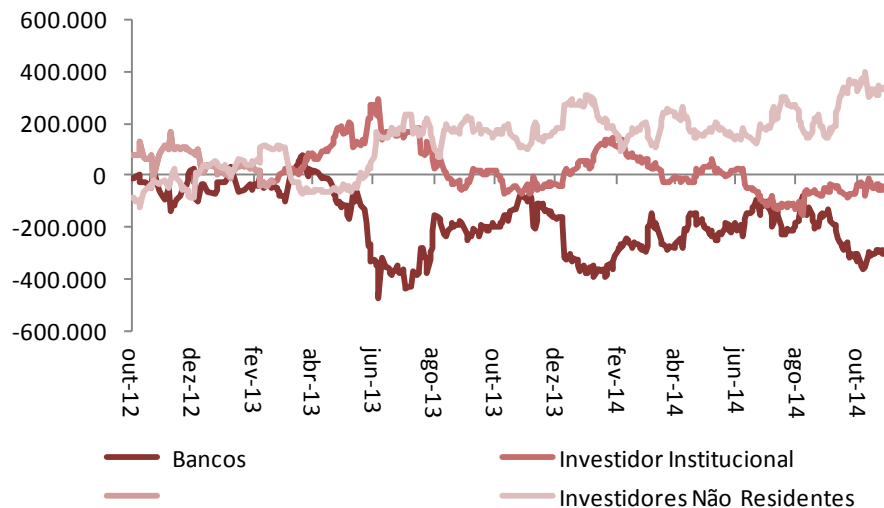
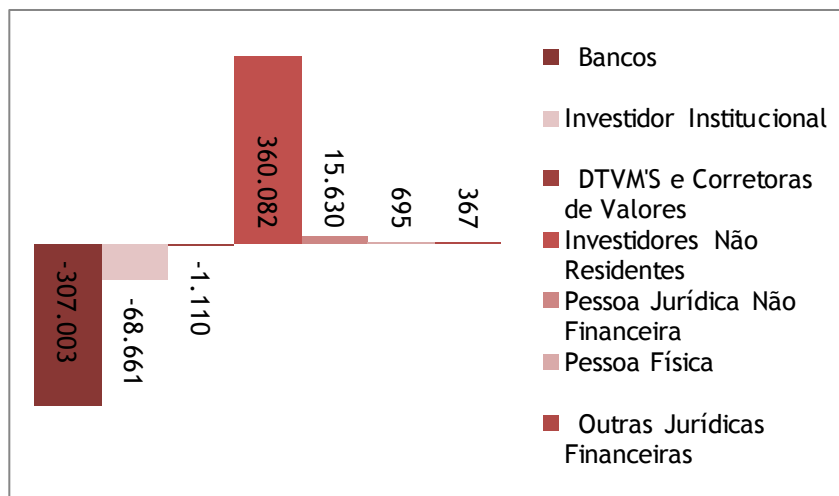
Participação dos contratos de Compra (em %)



Participação dos contratos de Venda (em %)



Saldo Comprados e Vendidos

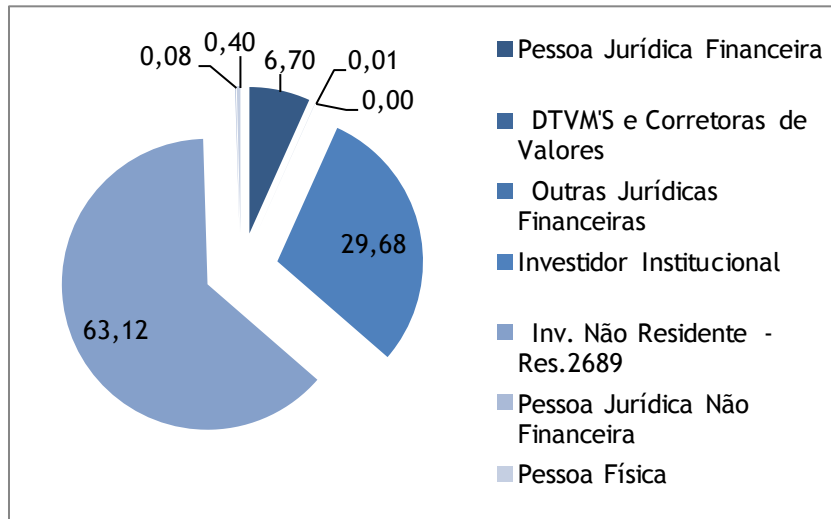


Fonte: Bloomberg

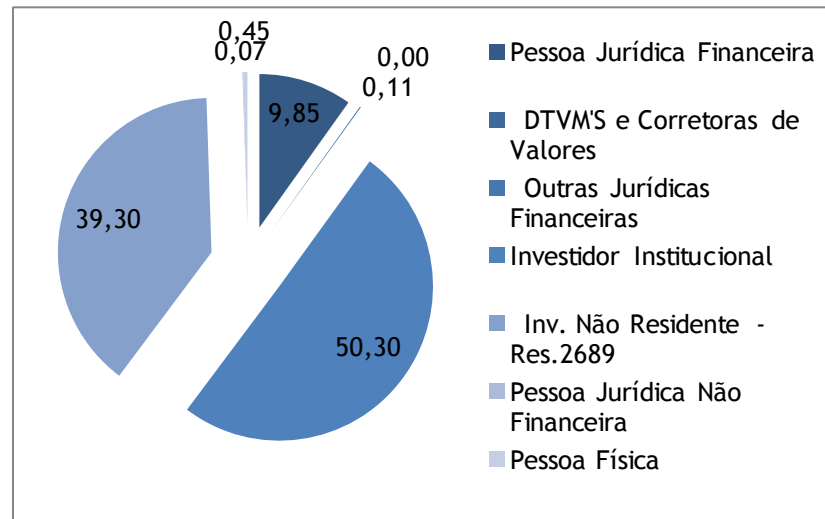
Mercado de Taxa de Ibovespa

Comparativo periódico

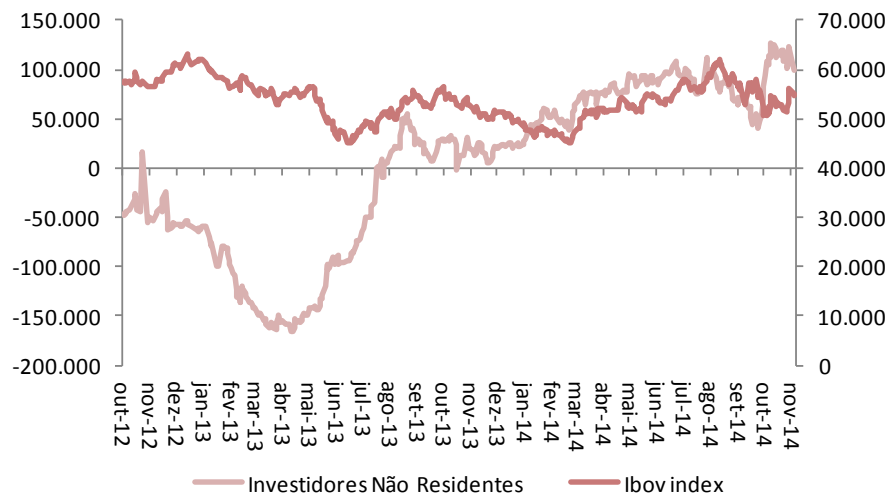
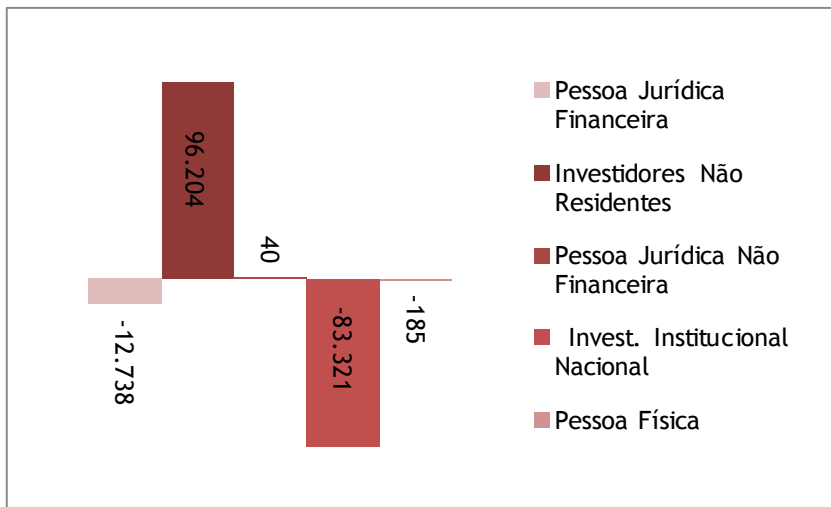
Participação dos contratos de Compra (em %)



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

