

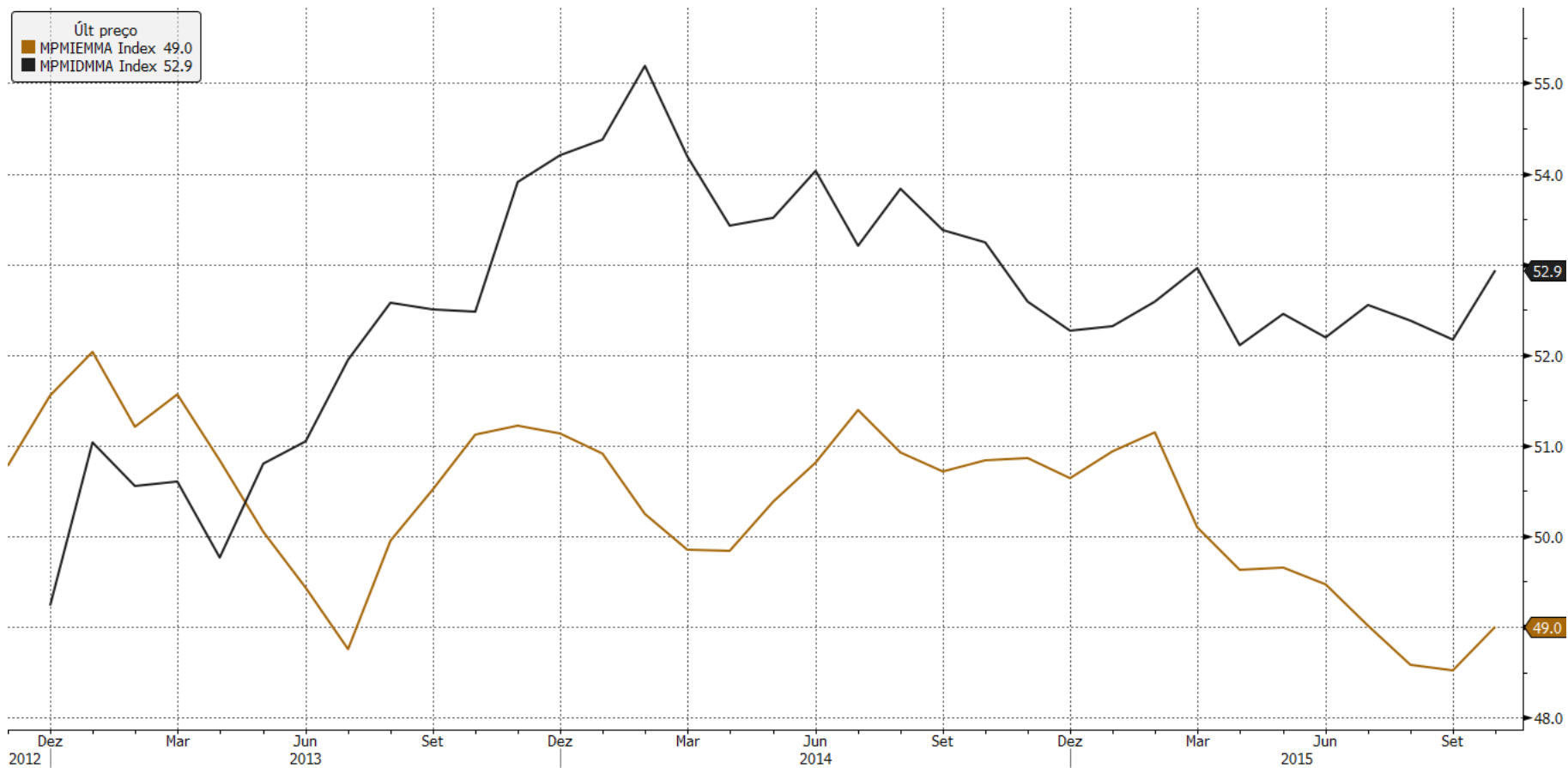
Análise Macroeconômica e de Mercado

Reunião Técnica RPPs

Dezembro/2015

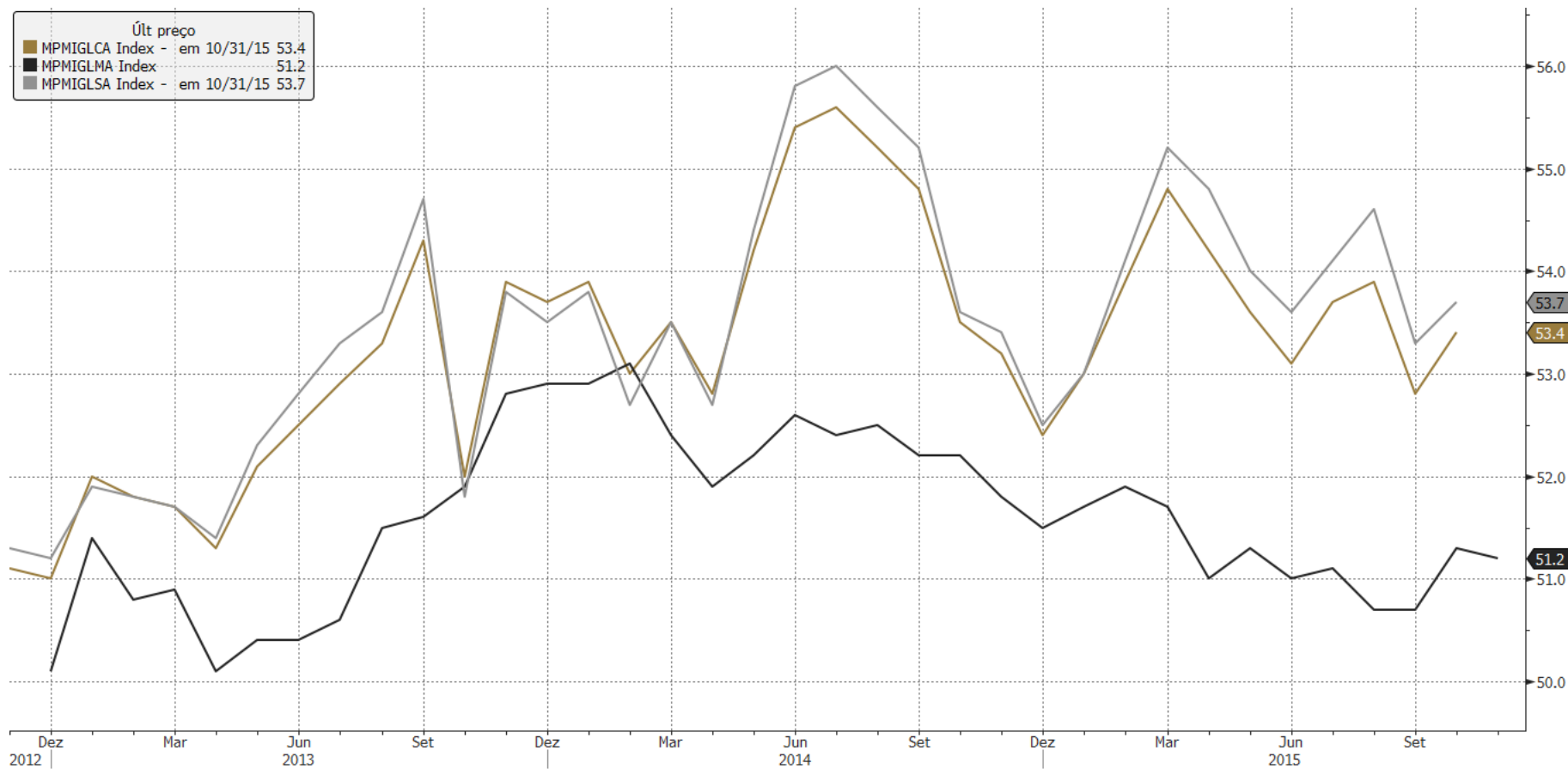
Análise Macroeconômica e de Mercado

PMI Emergentes vs. PMI Desenvolvidos



Análise Macroeconômica e de Mercado

Global JP Morgan: PMI composto, manufatura e serviços sa

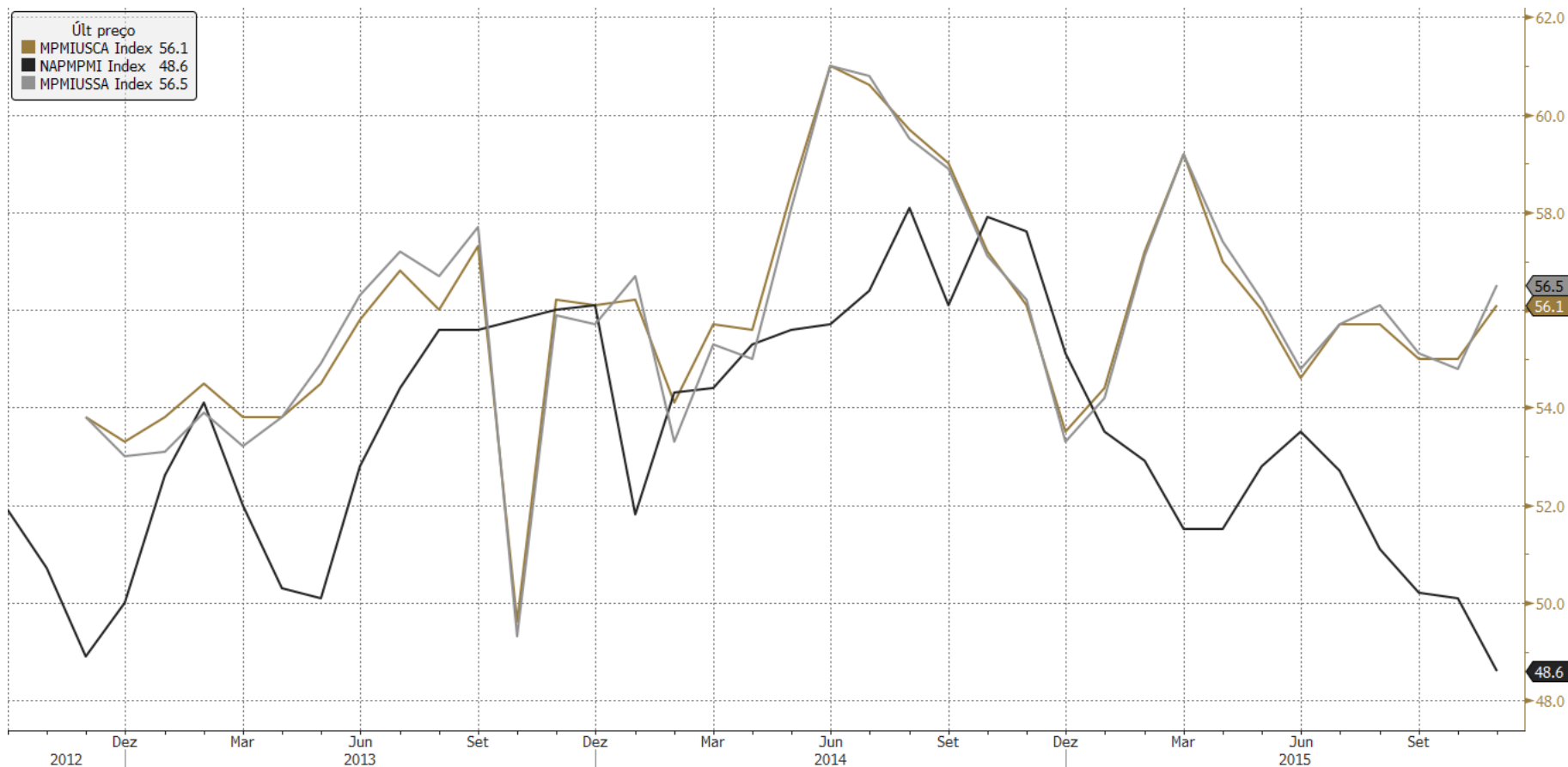


Análise Macroeconômica e de Mercado

ESTADOS UNIDOS

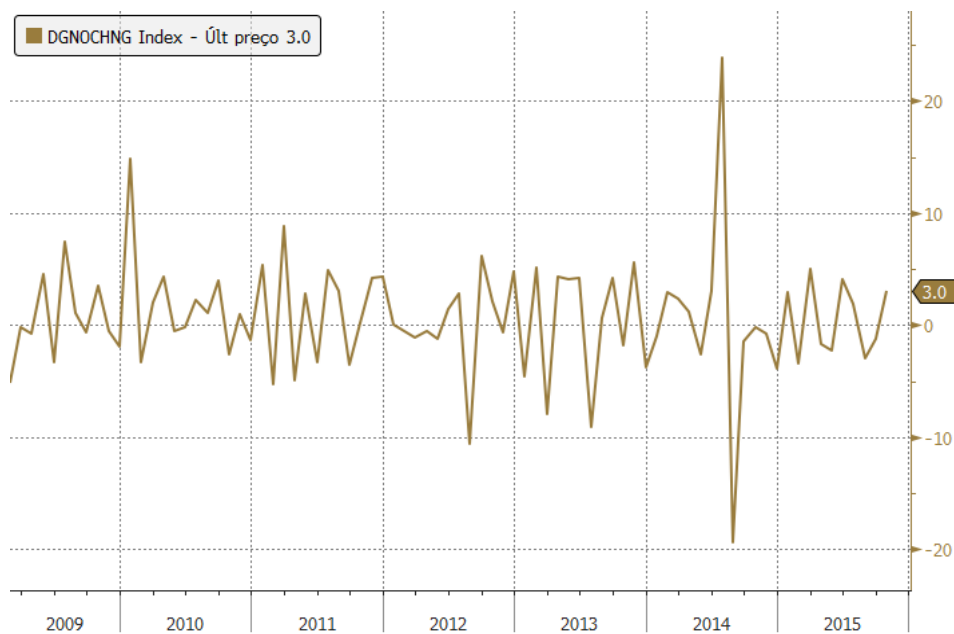
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: PMI composto, manufatura e serviços sa

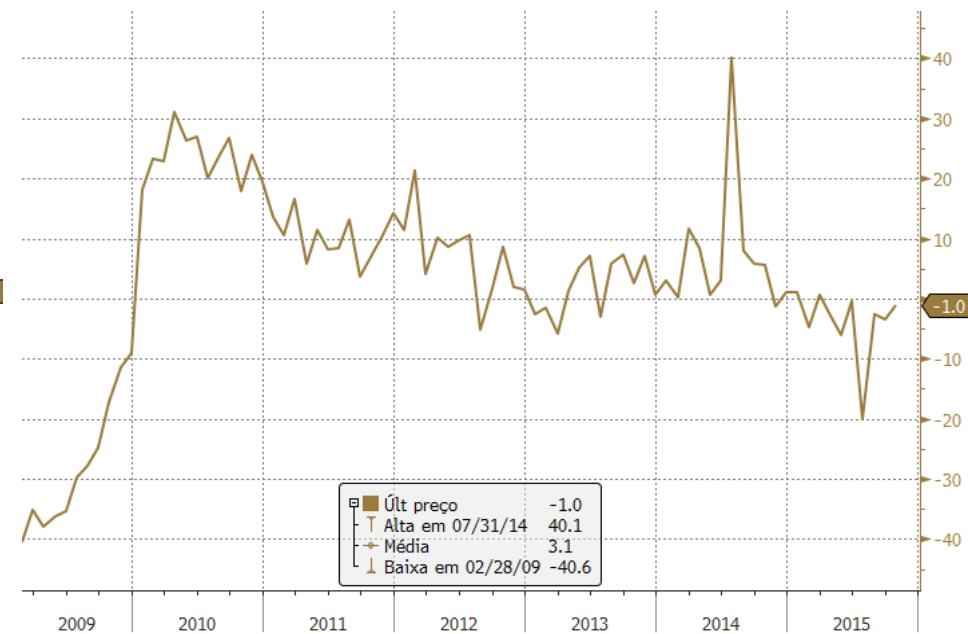


Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Encomenda de bens duráveis
(%MoM)

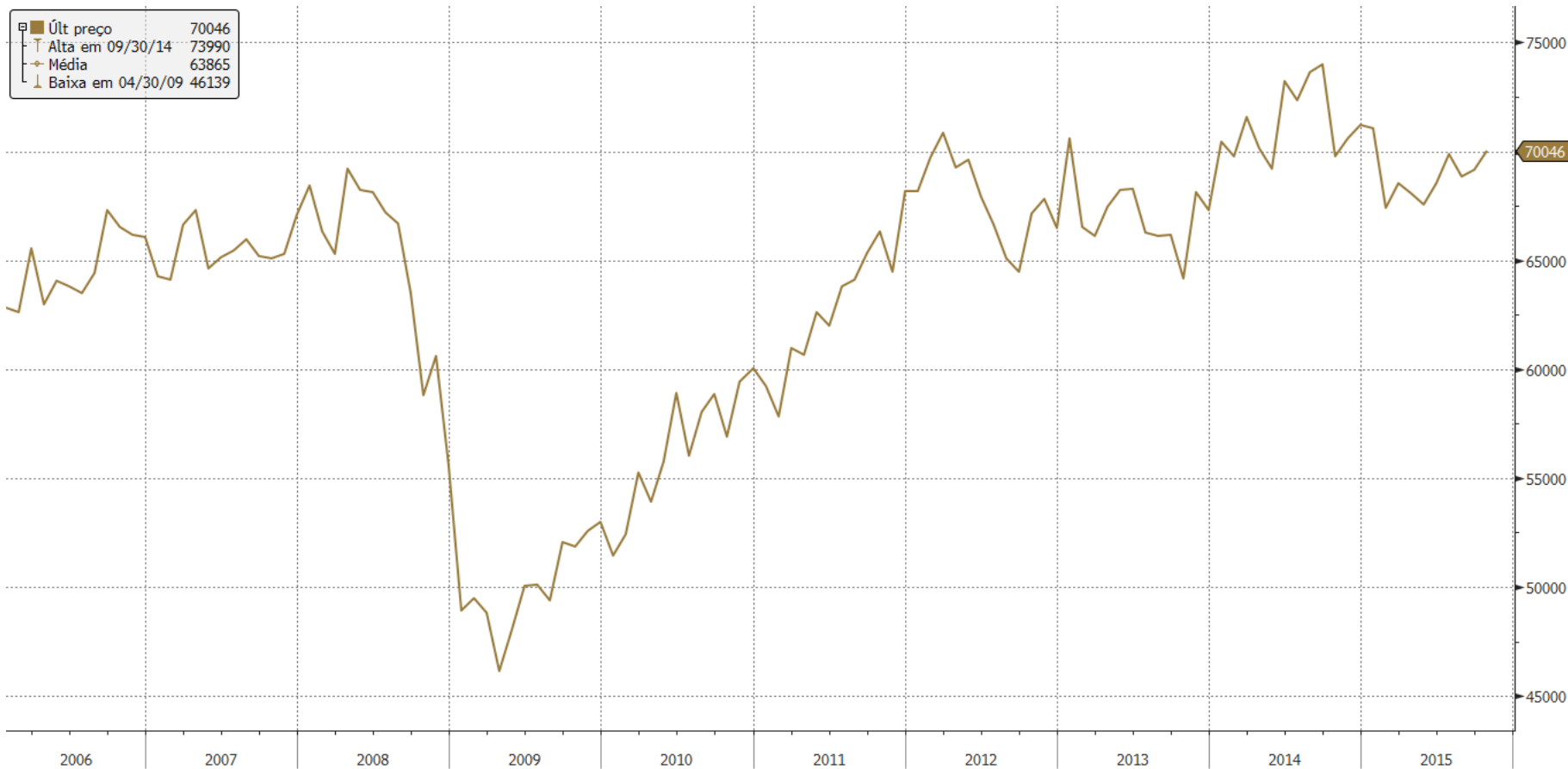


EUA: Encomenda de bens duráveis
(%YoY)



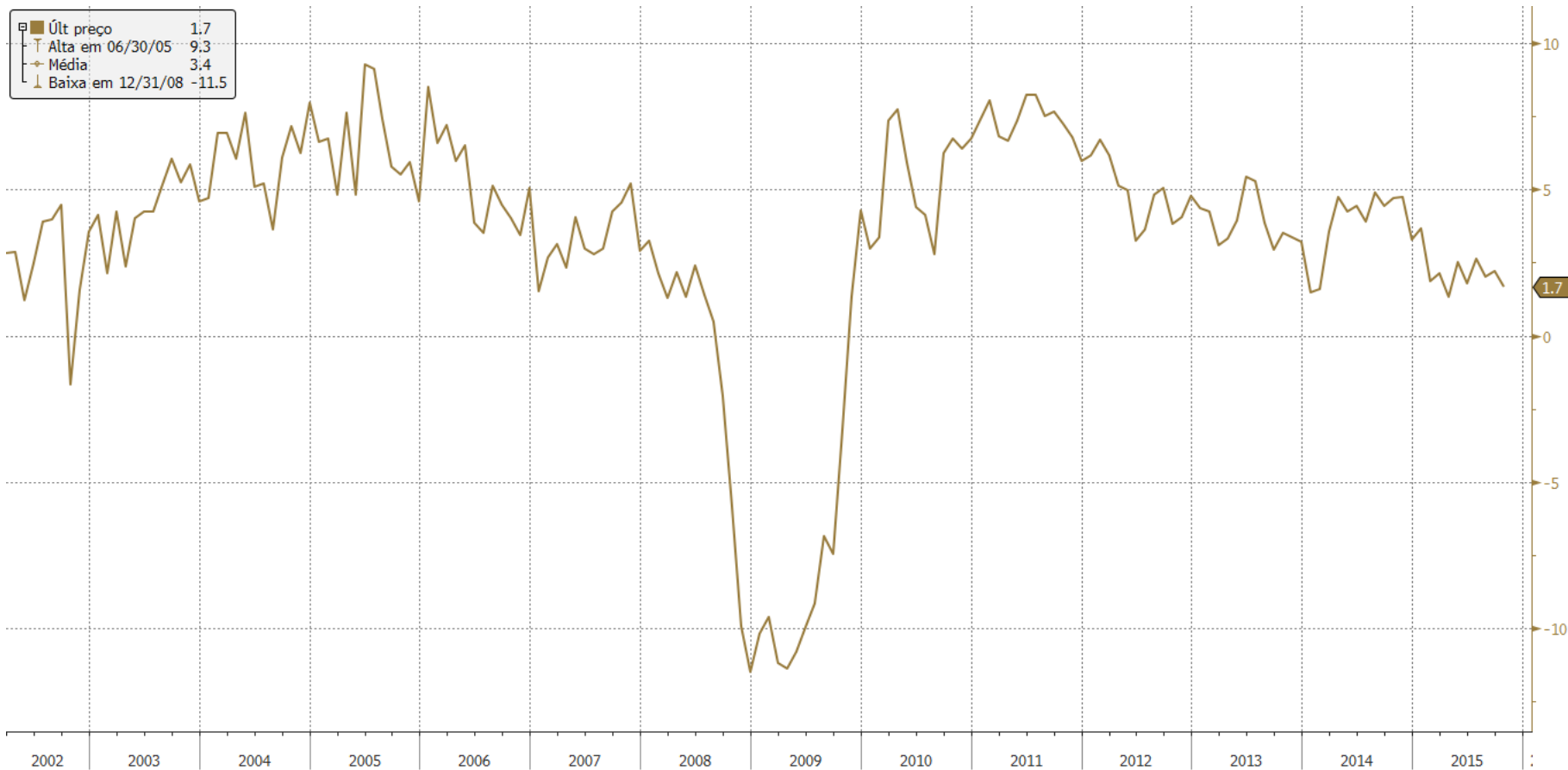
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Encomenda de bens de capital



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Vendas varejo (% YoY)



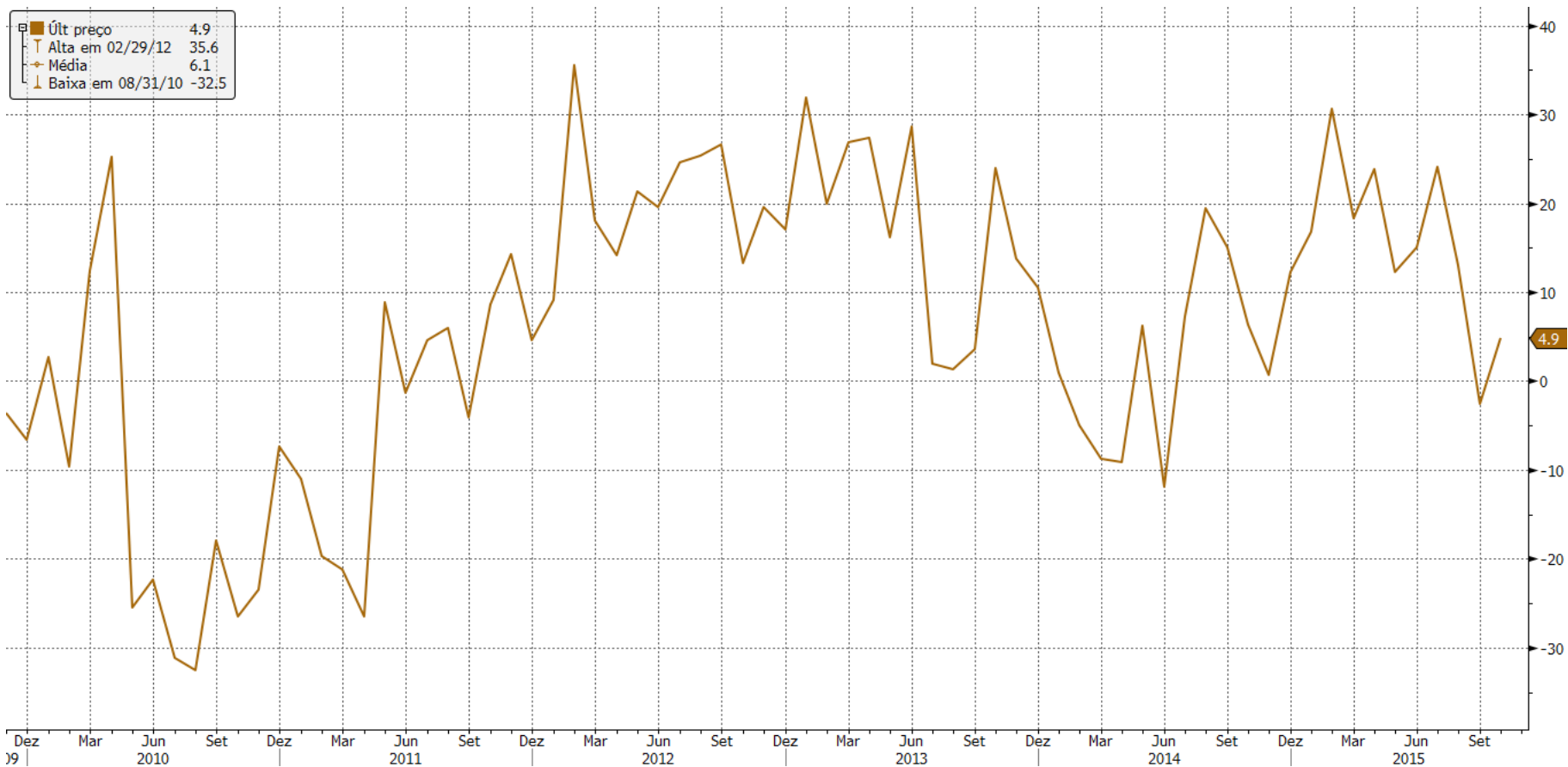
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Índice de confiança do consumidor sa (1985 = 100)



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Venda de residências novas (% YoY)



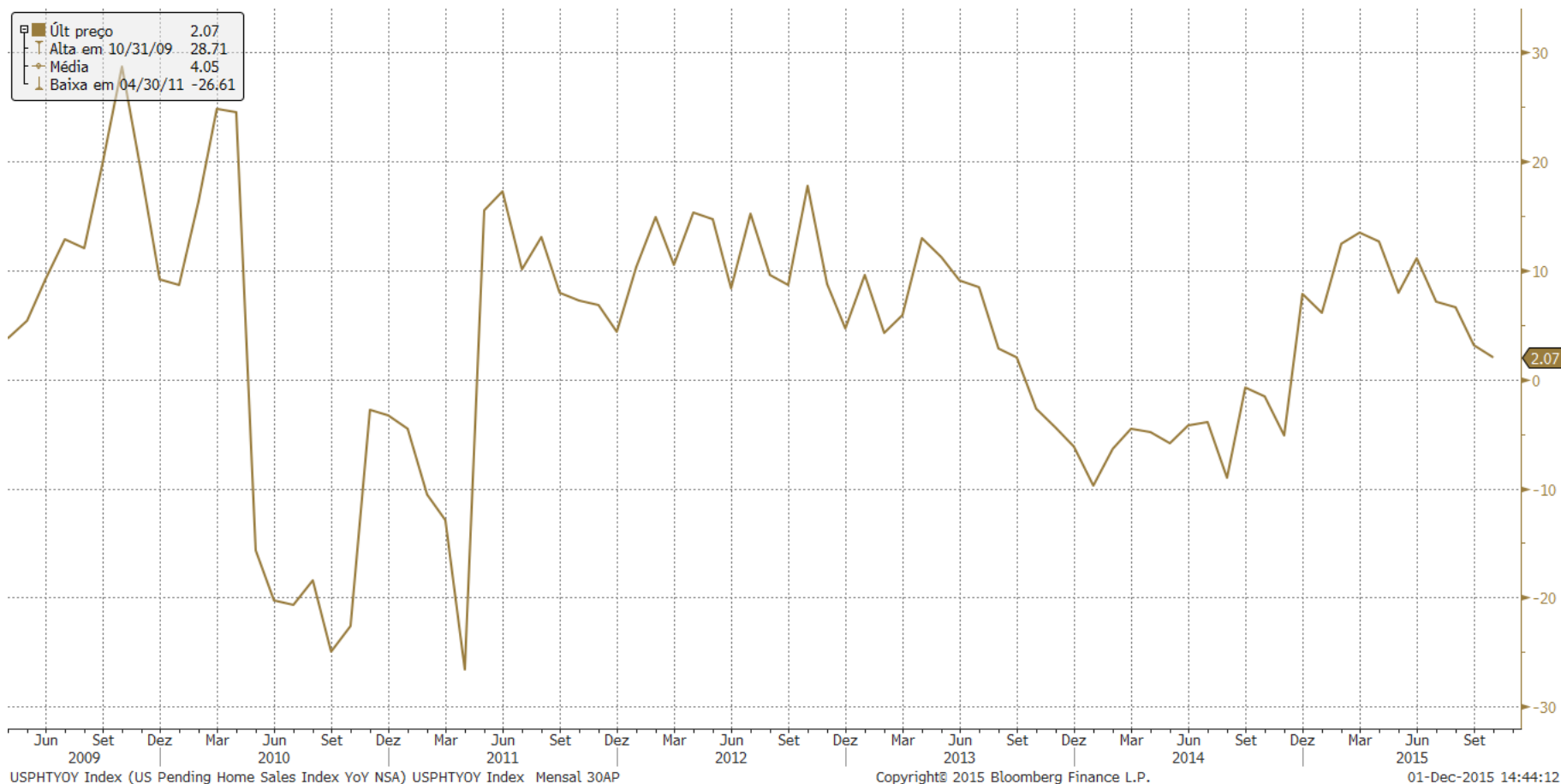
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Vendas de casas existentes YoY



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Venda de residências pendentes (% YoY)



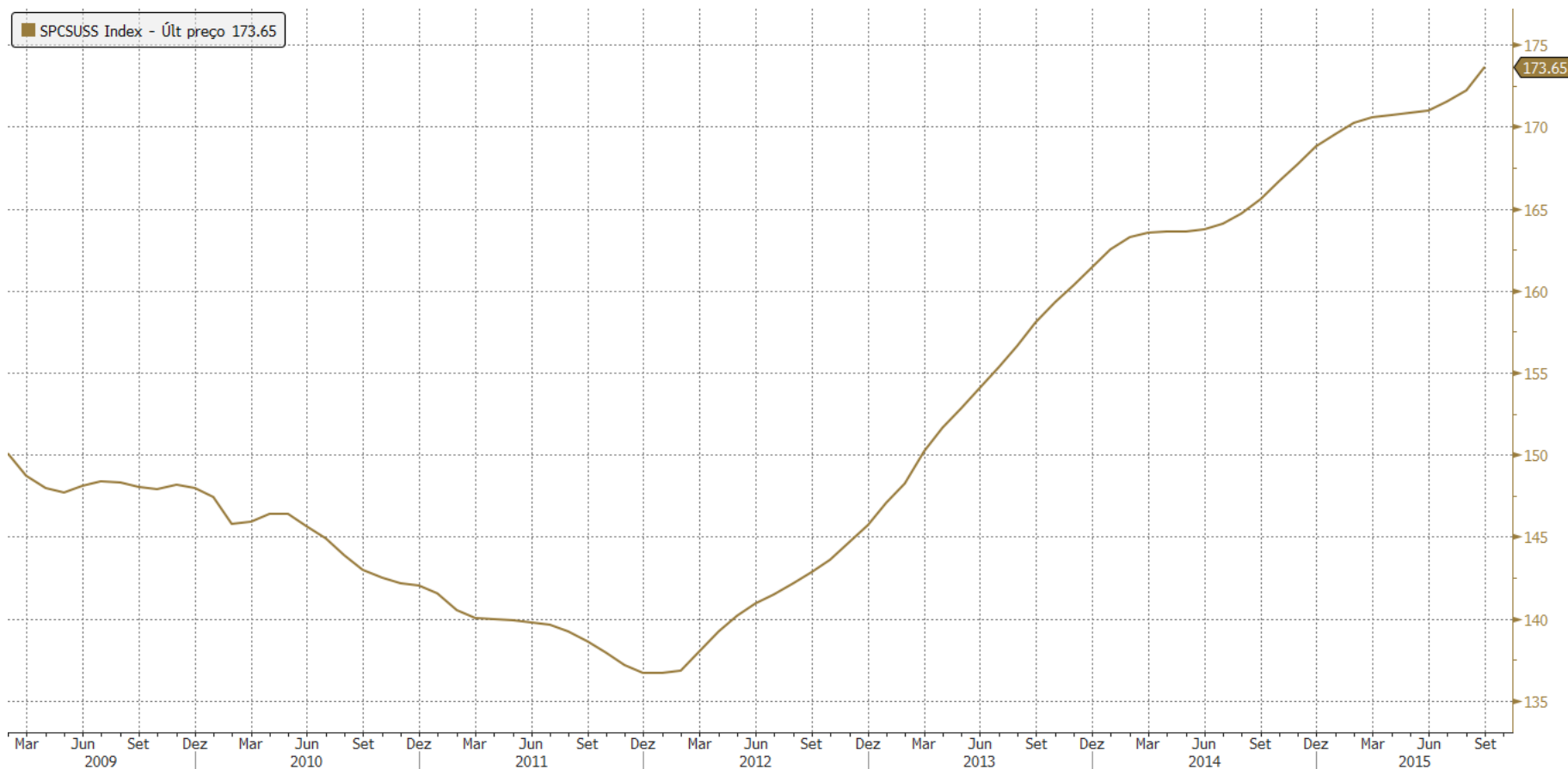
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Novas licenças



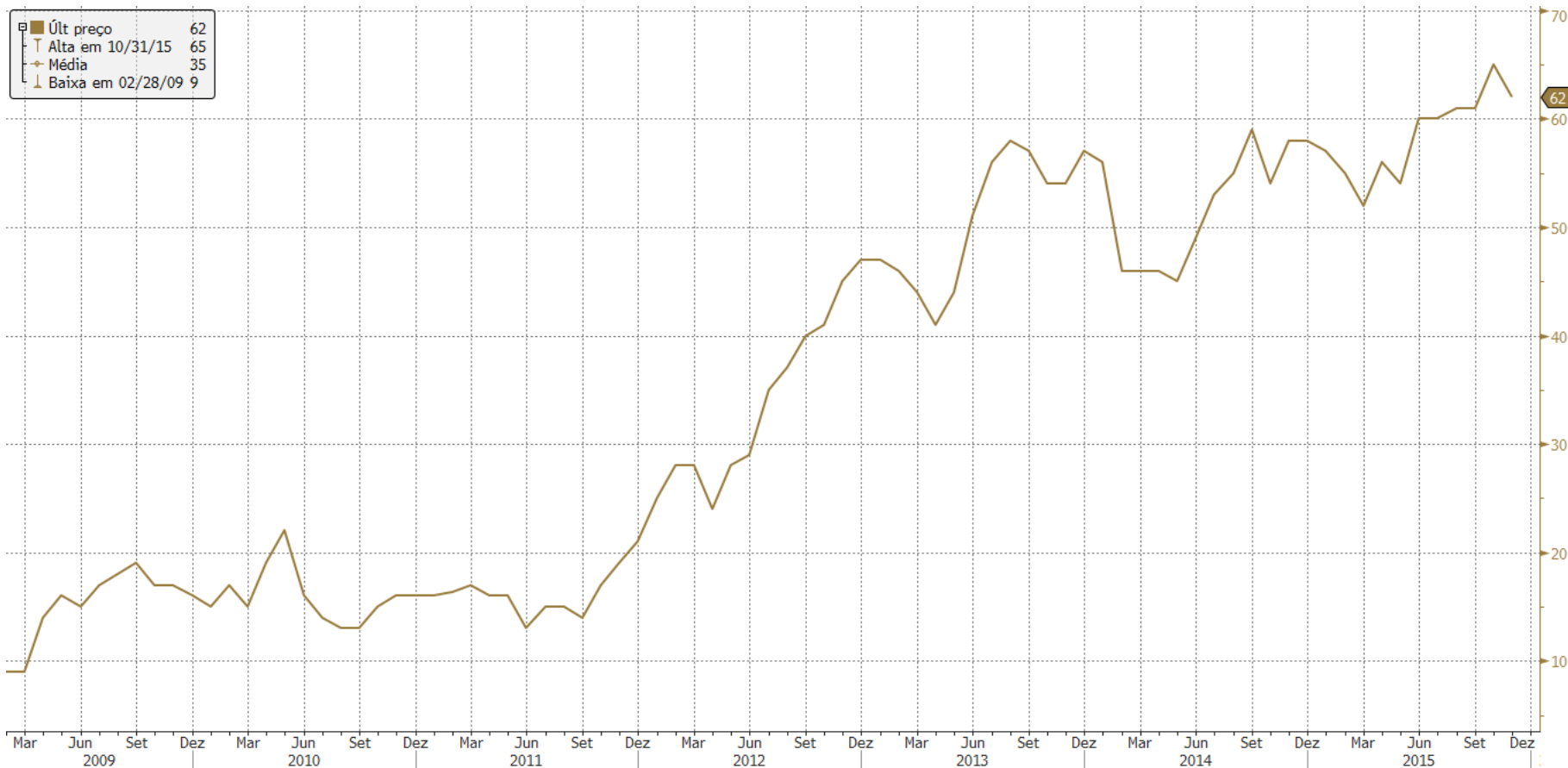
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Índice de preços S&P/ Case-Shiller



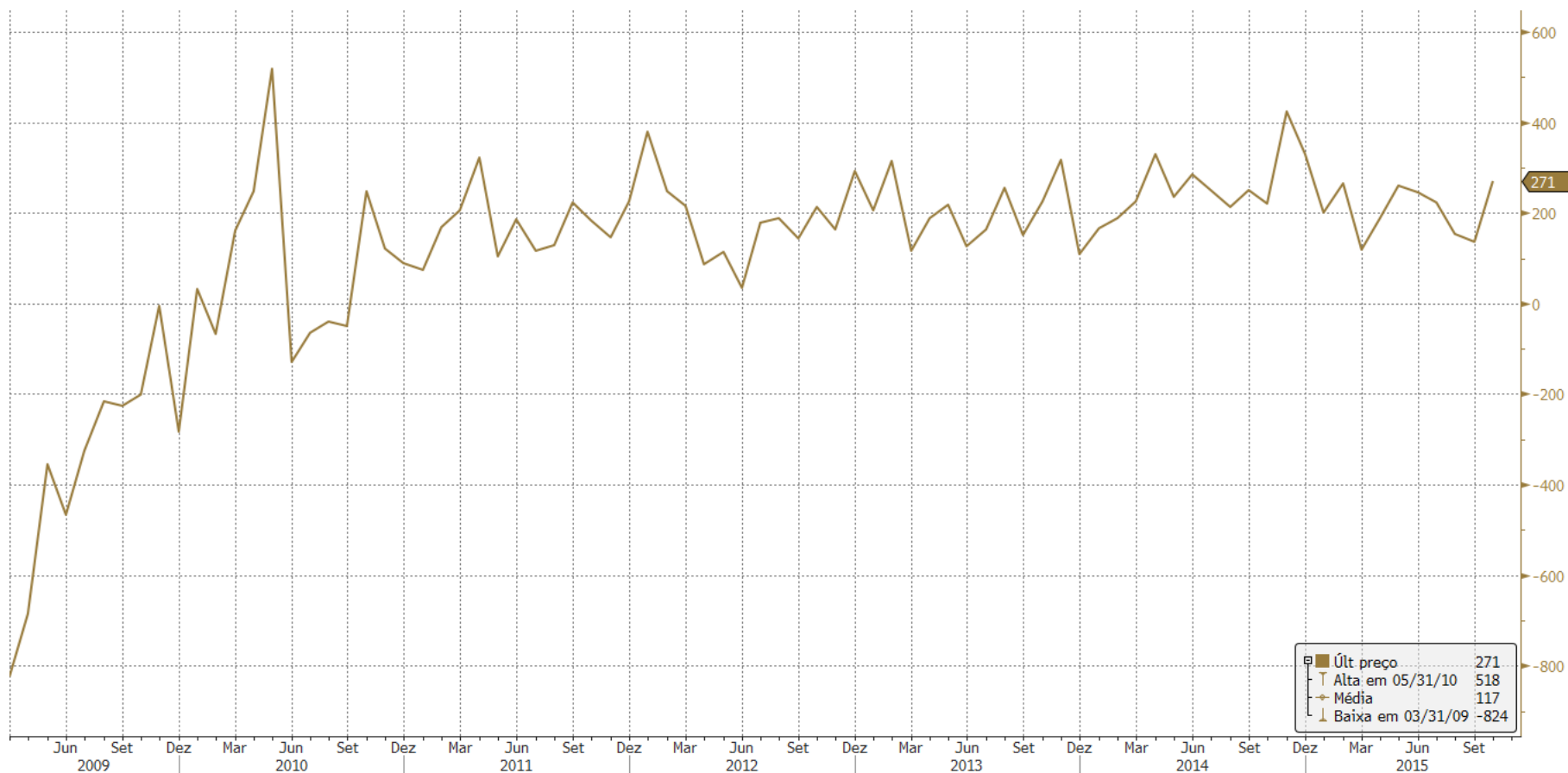
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Índice National Association of Home Builders



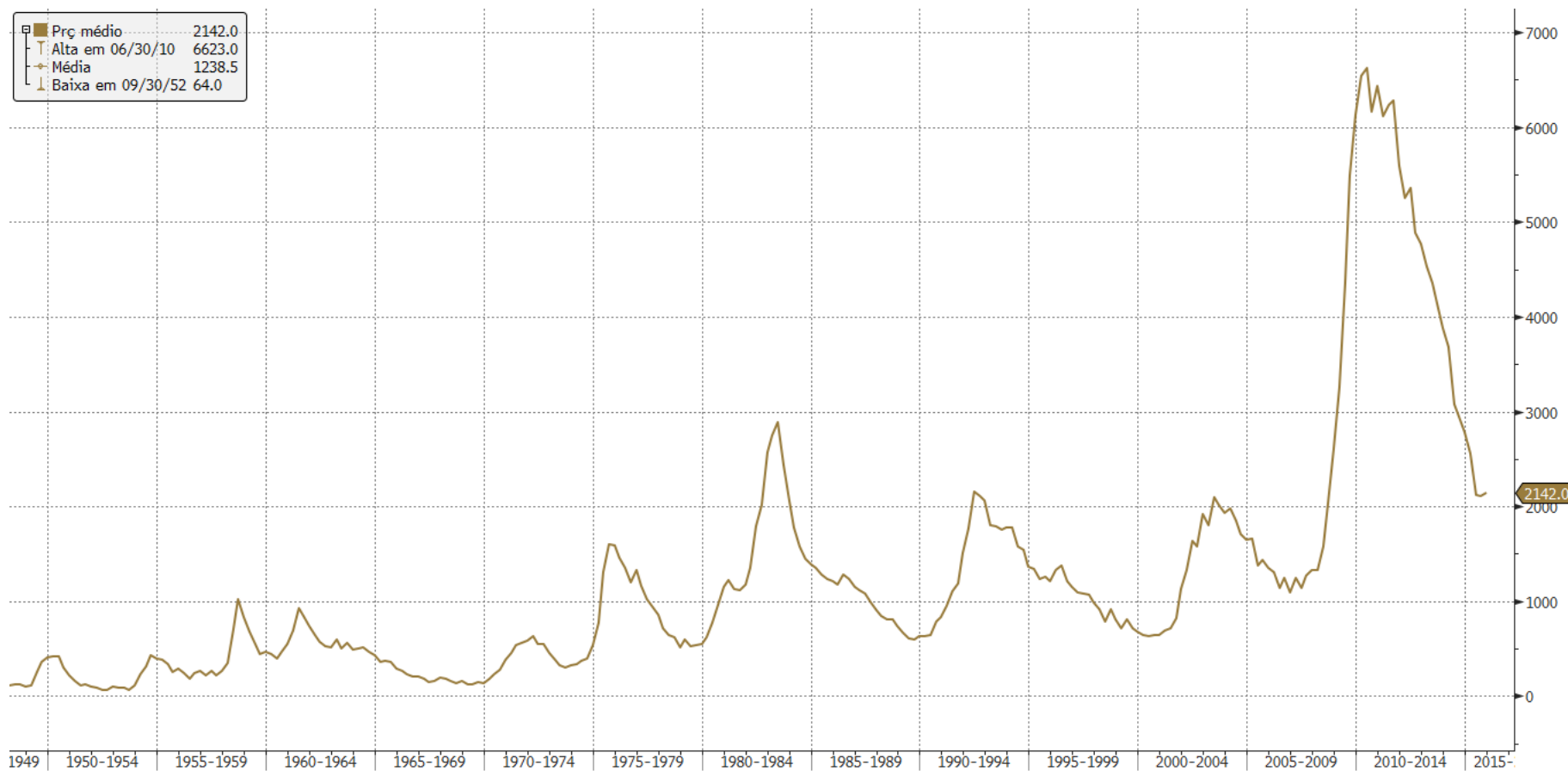
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Criação de vagas no mercado de trabalho MoM



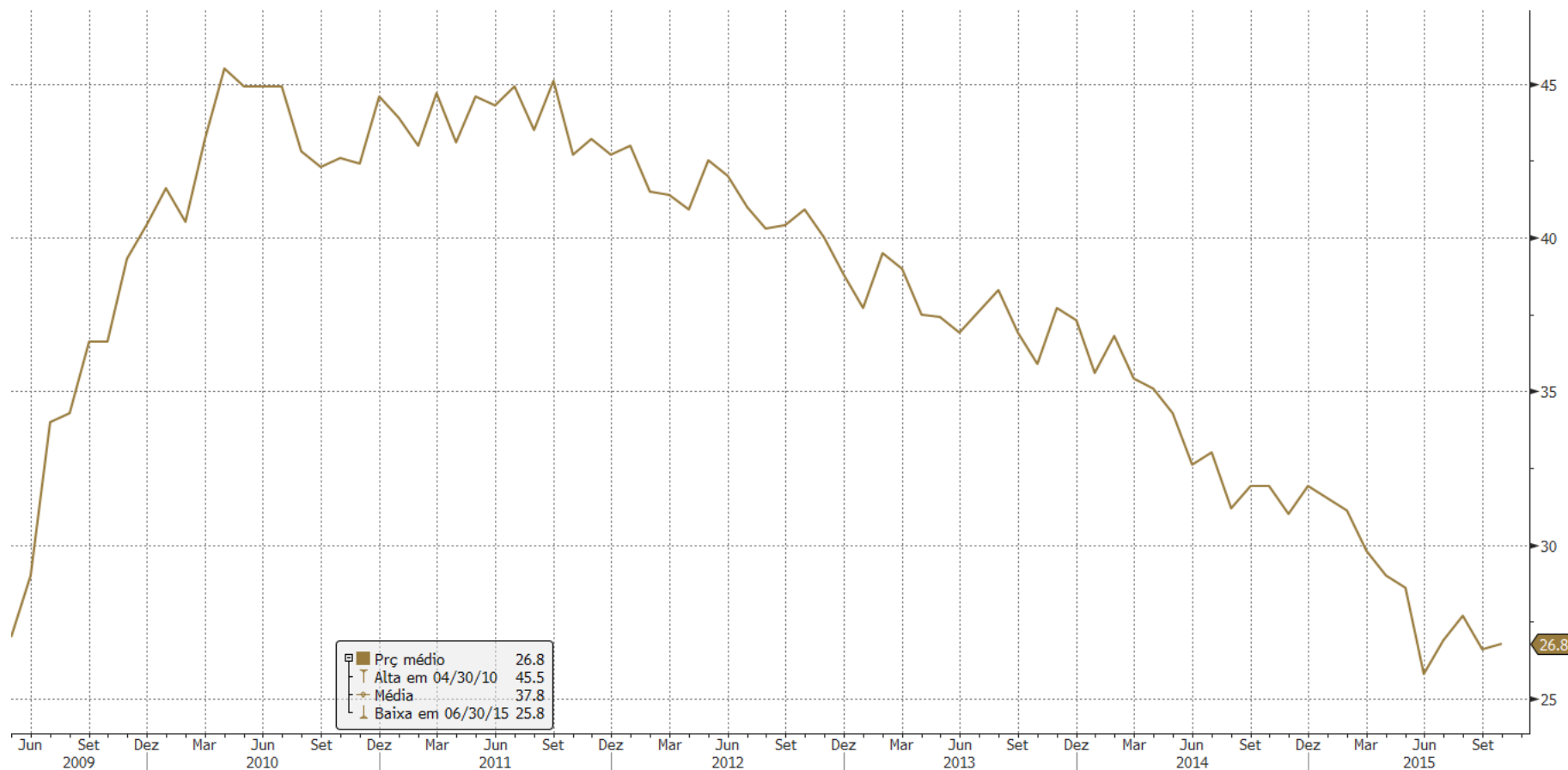
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Desemprego com duração de 27 semanas ou mais



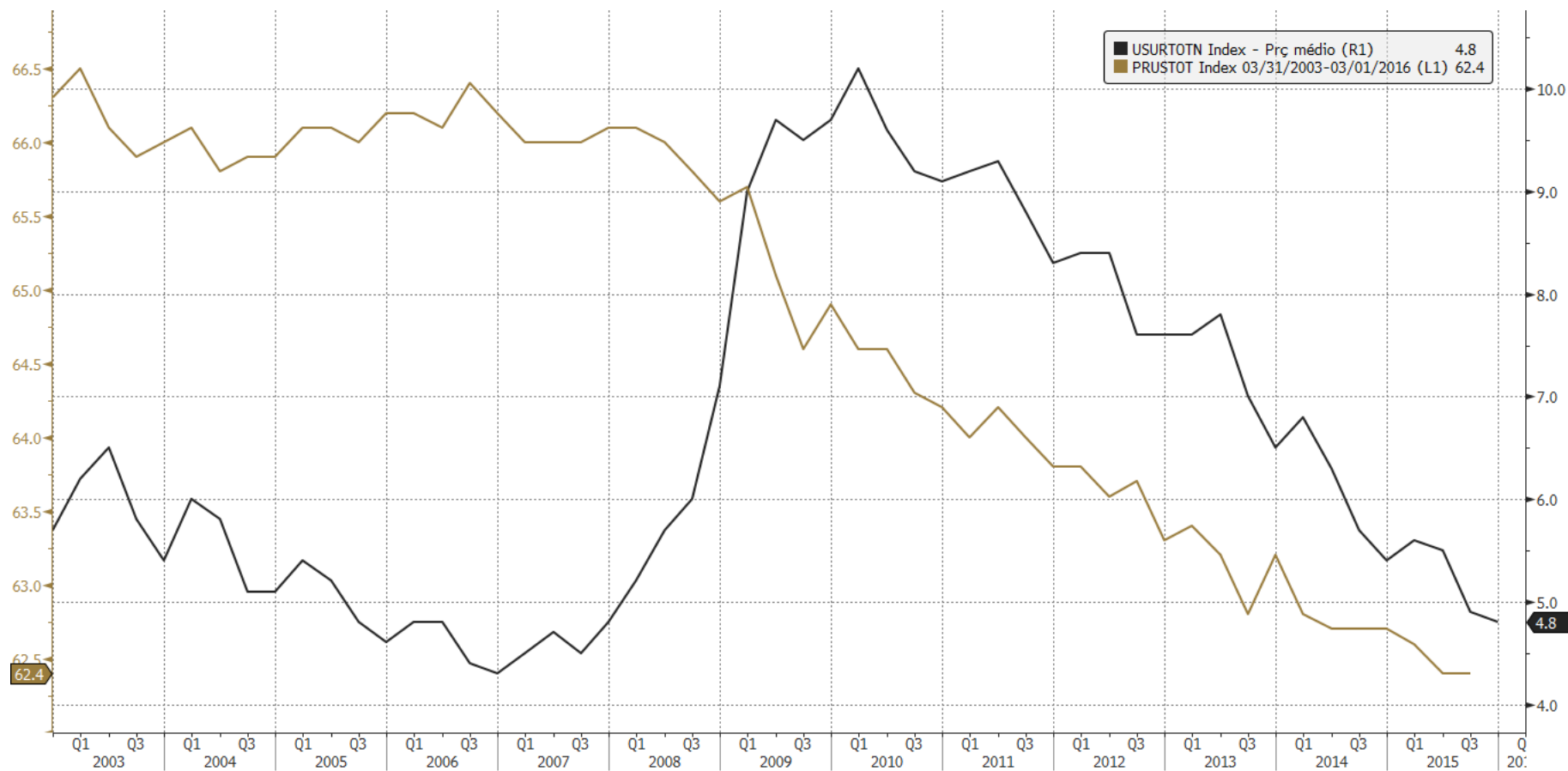
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Desemprego com duração de 27 semanas ou mais como % do total de desemprego



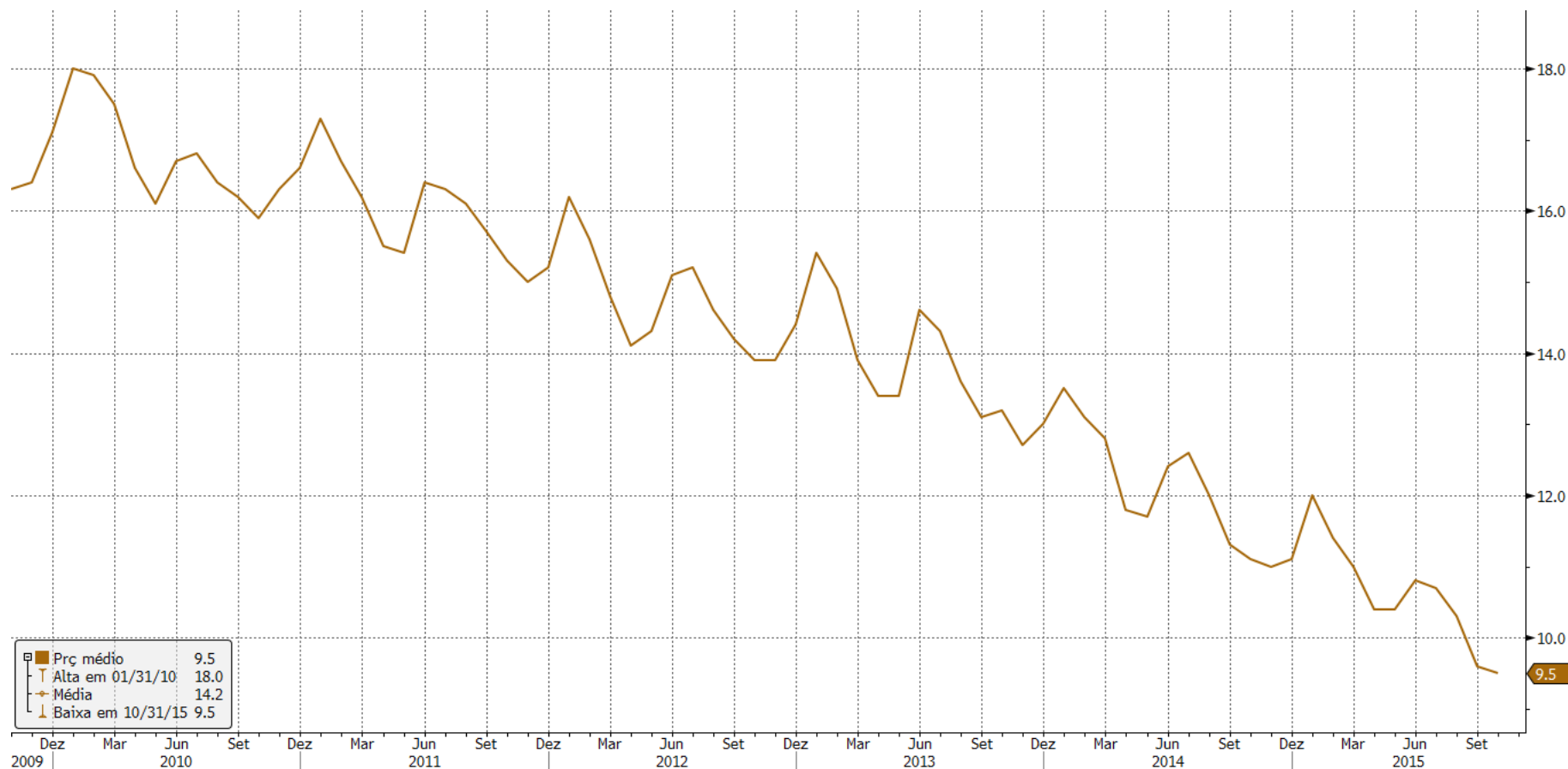
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Taxa de desemprego (%) vs. Participação da força de trabalho sa (%)



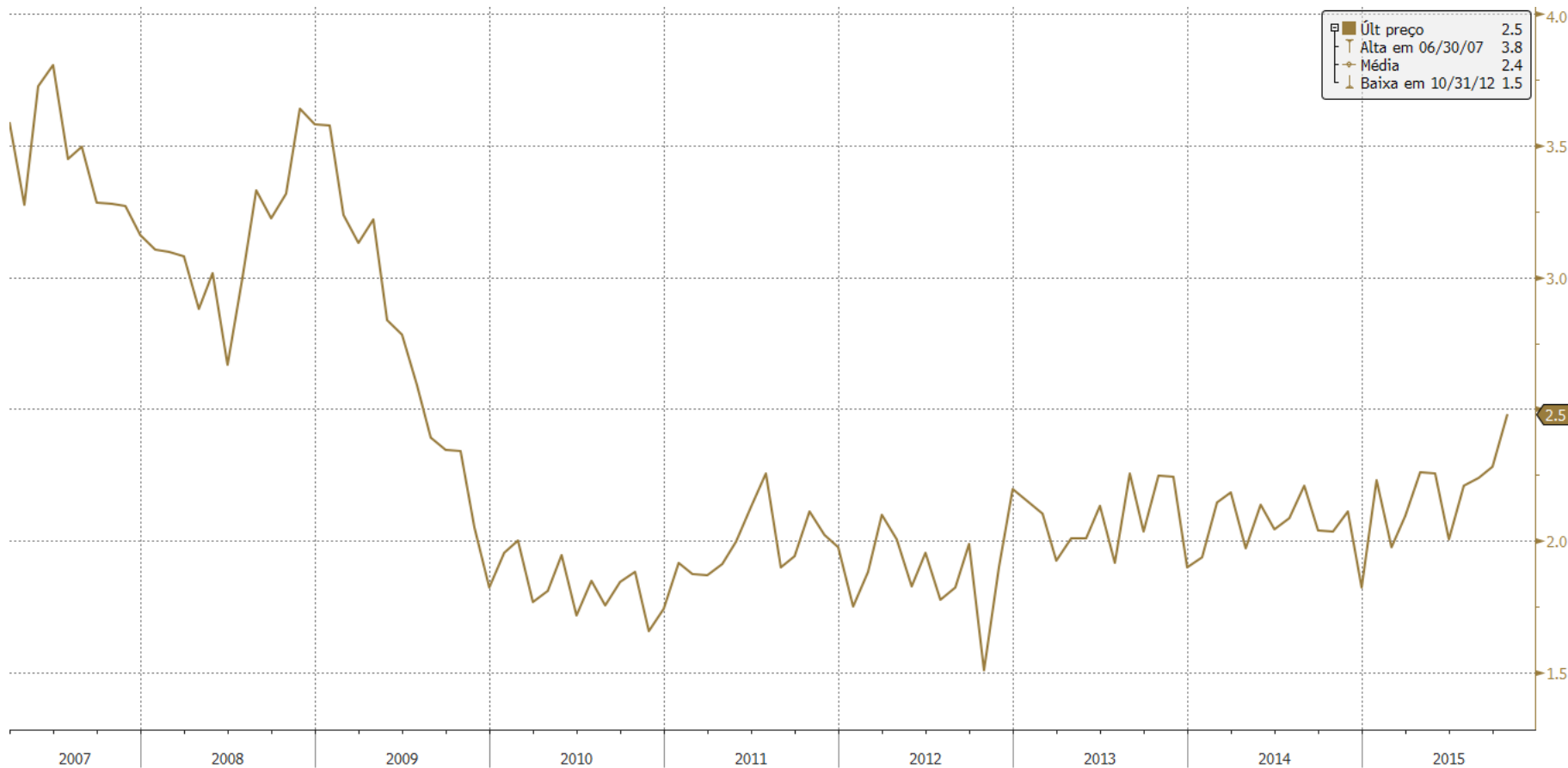
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: U-6 - Total de desempregados & total de empregos marginais & total de empregados de meio-período (% da força de trabalho)



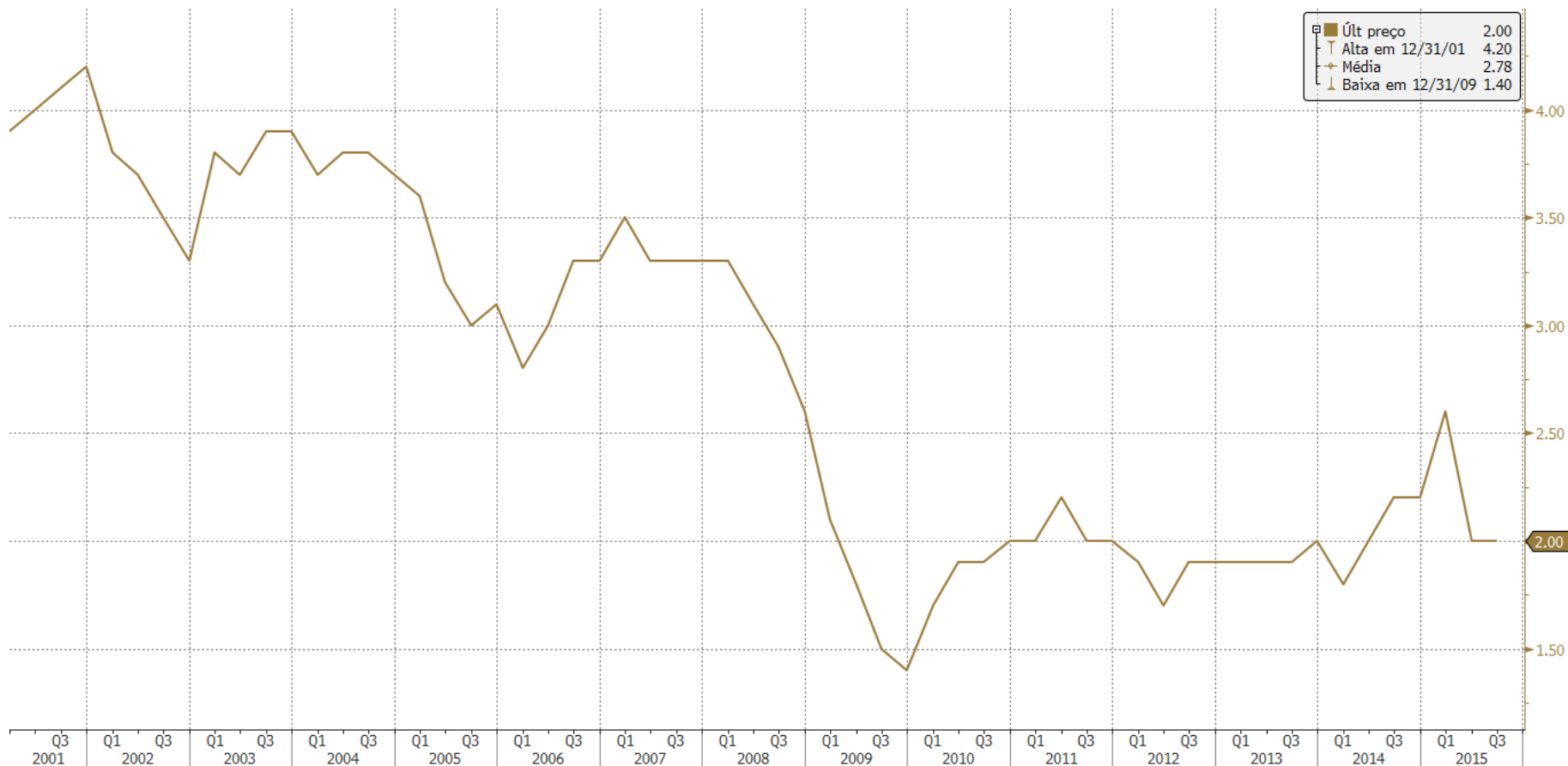
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Salário médio por hora trabalhada (% MoM)



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Índice de Custo do Emprego BLS (% MoM)



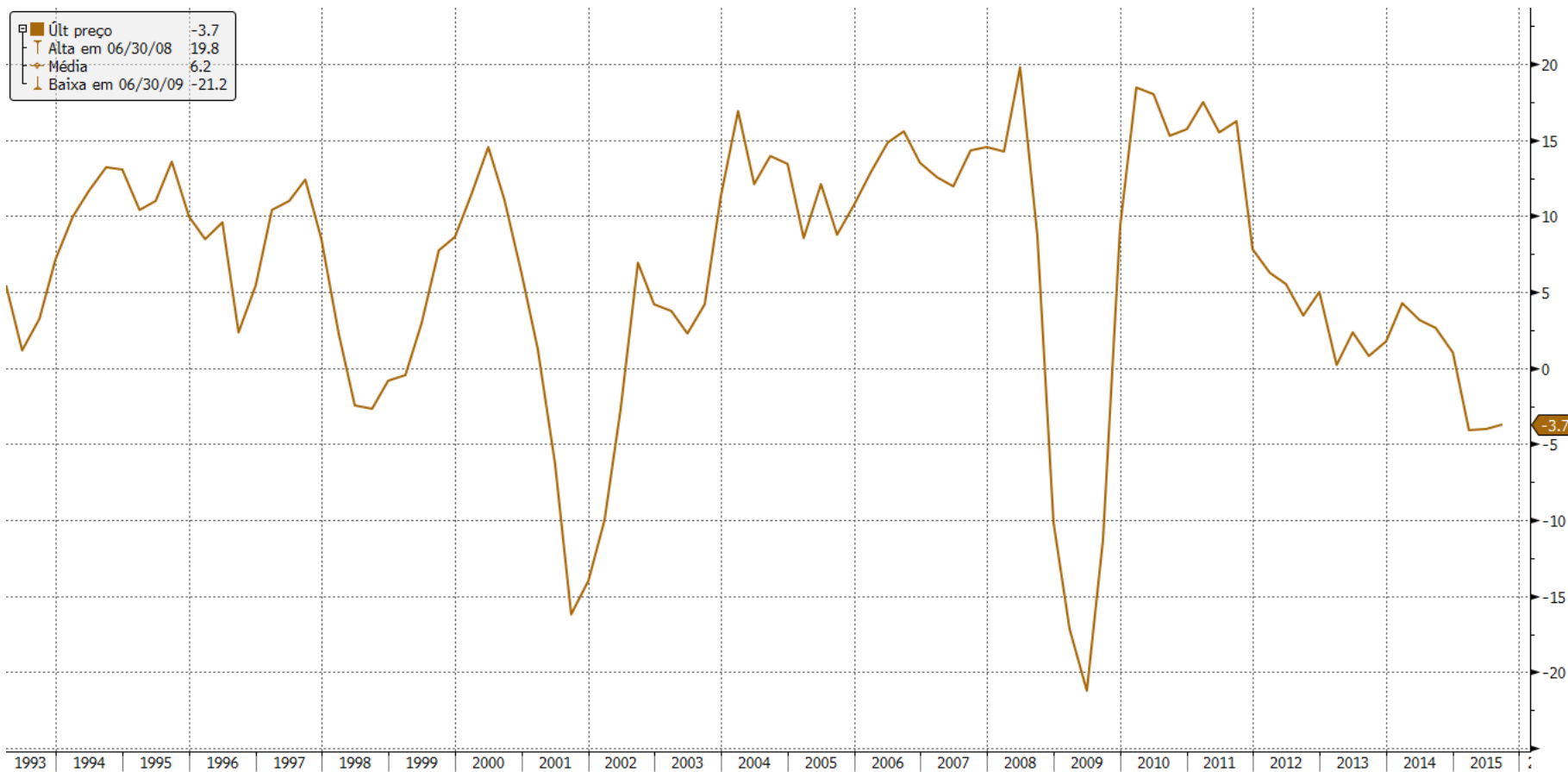
Análise Macroeconômica e de Mercado

Índice DXY



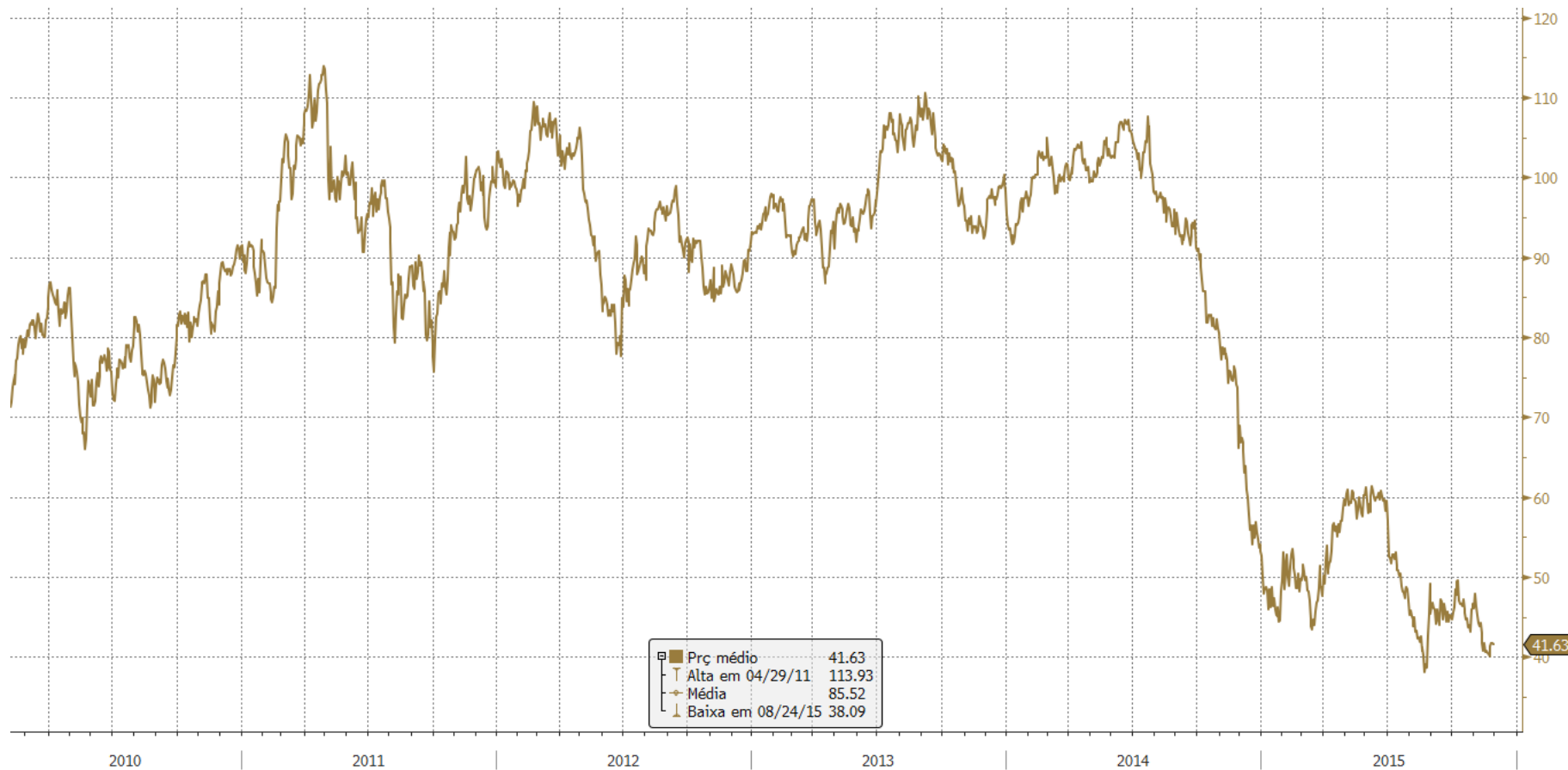
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Exportações (%YoY)



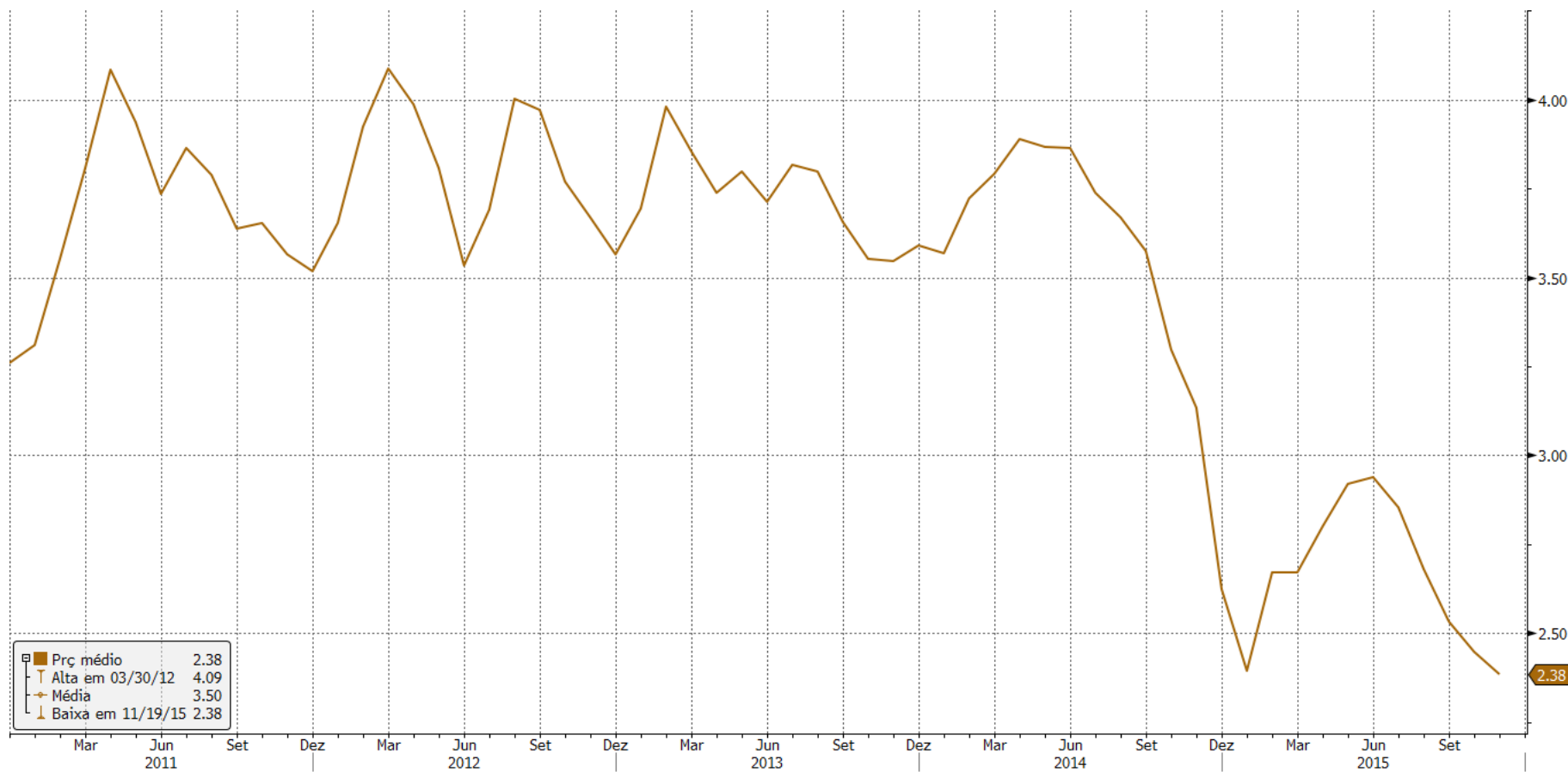
Análise Macroeconômica e de Mercado

Petróleo WTI (dólar/barril)



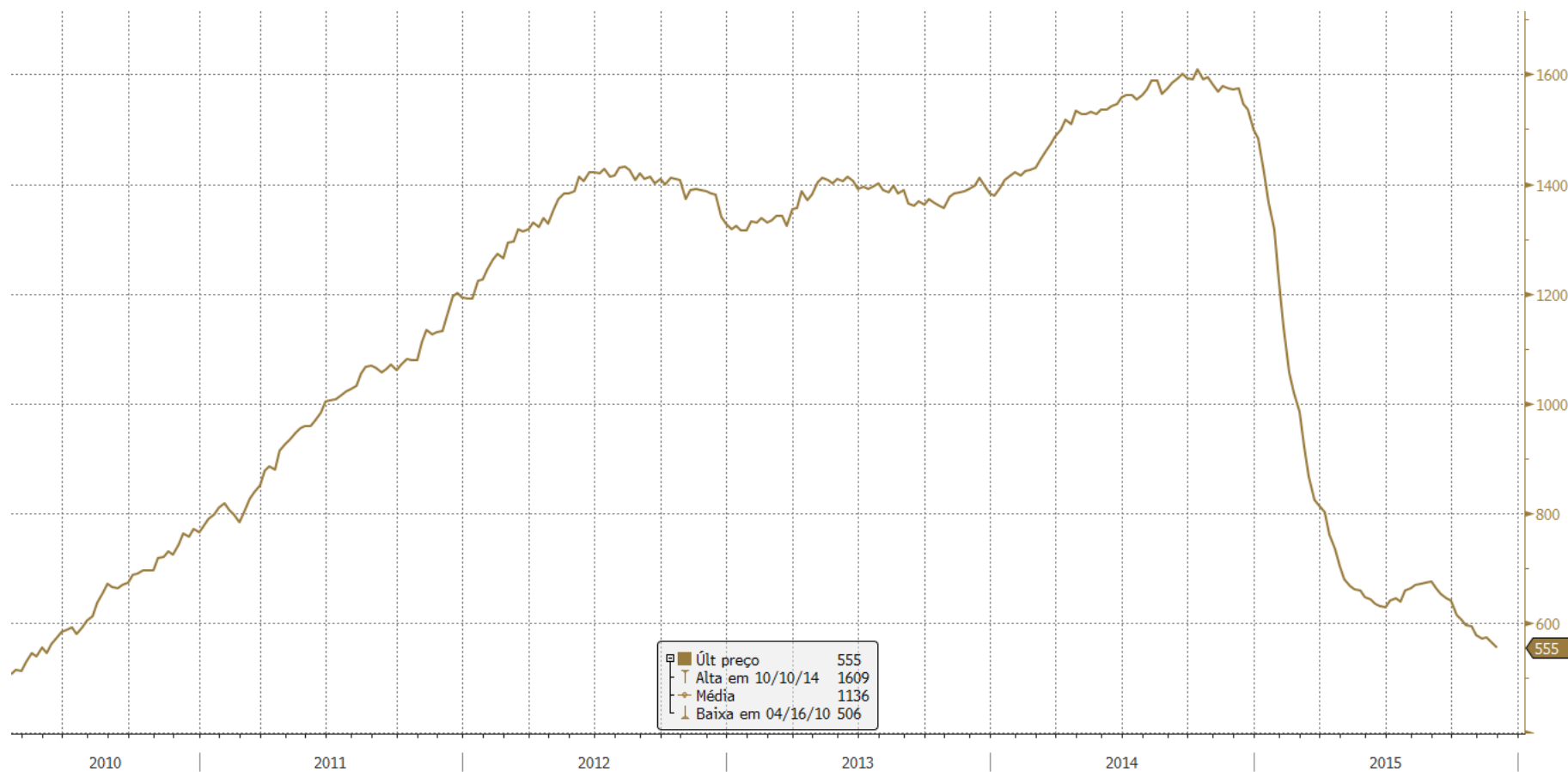
Análise Macroeconômica e de Mercado

Preço médio do galão de gasolina (US\$)



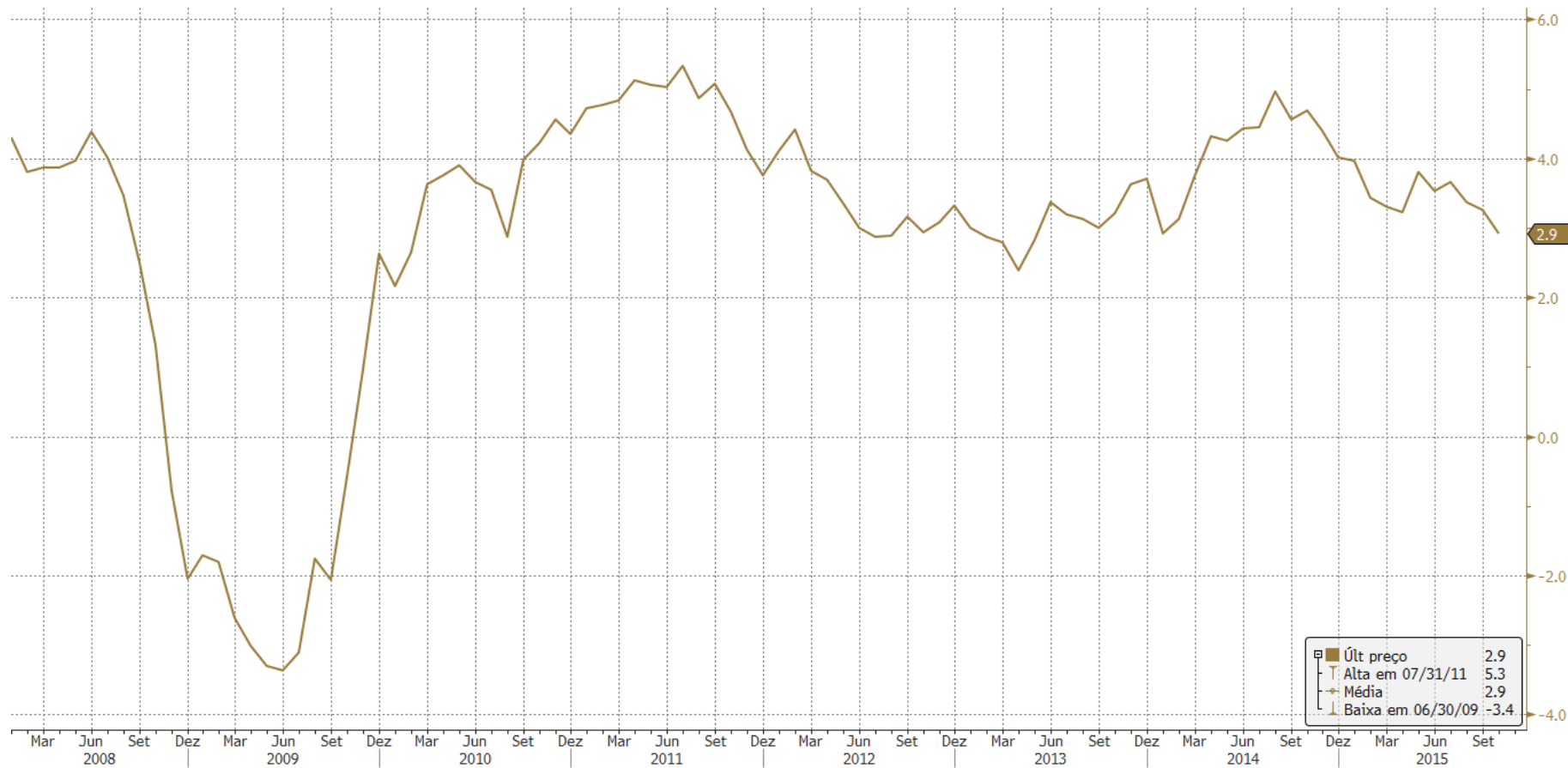
Análise Macroeconômica e de Mercado

Baker Hughes Rotary Oil Rig Count



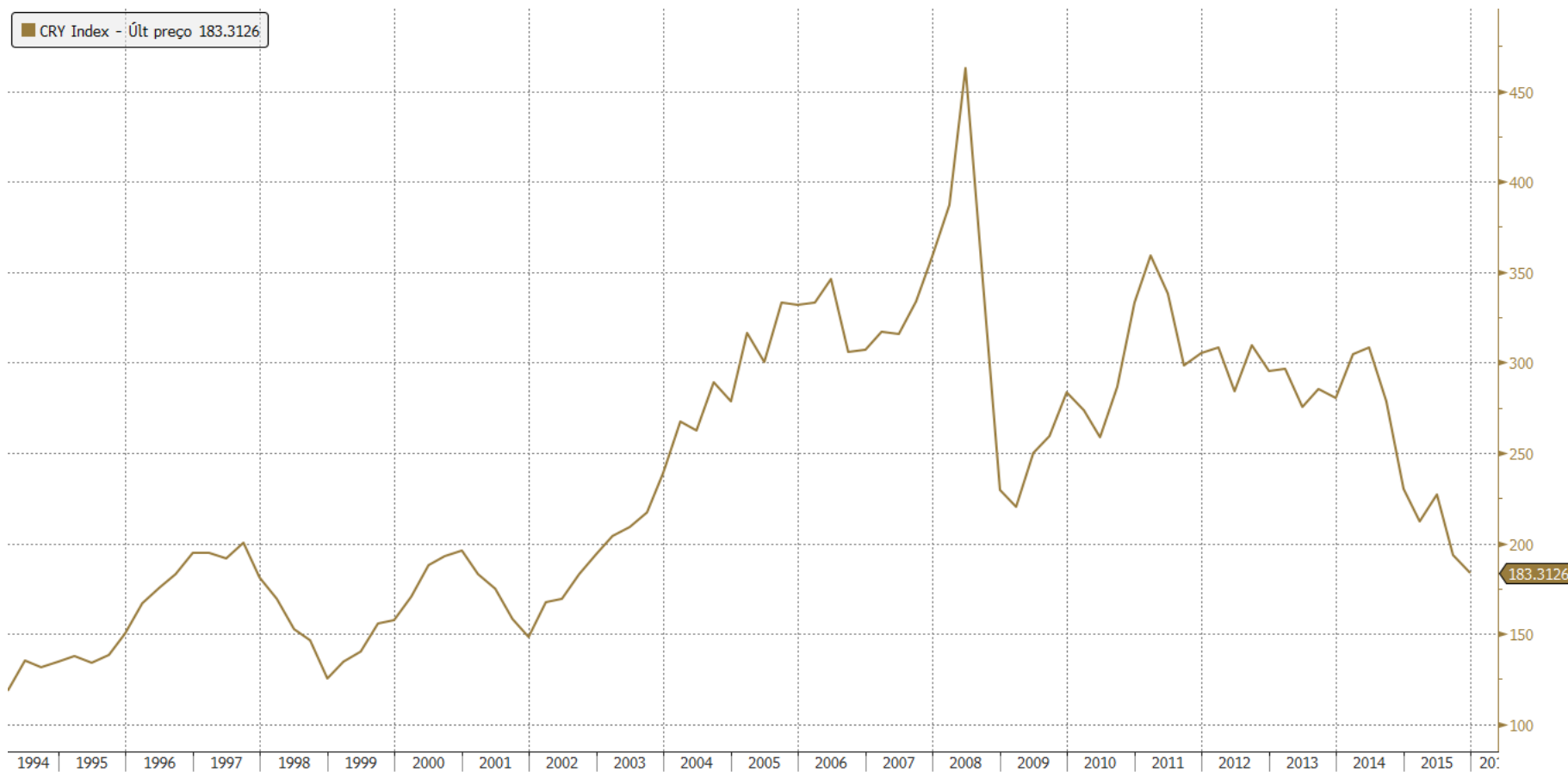
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Gastos com consumo pessoal (%YoY)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Índice de commodities CRB (all commodities)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Cobre Spot



Análise Macroeconômica e de Mercado

Minério de ferro (em US\$)



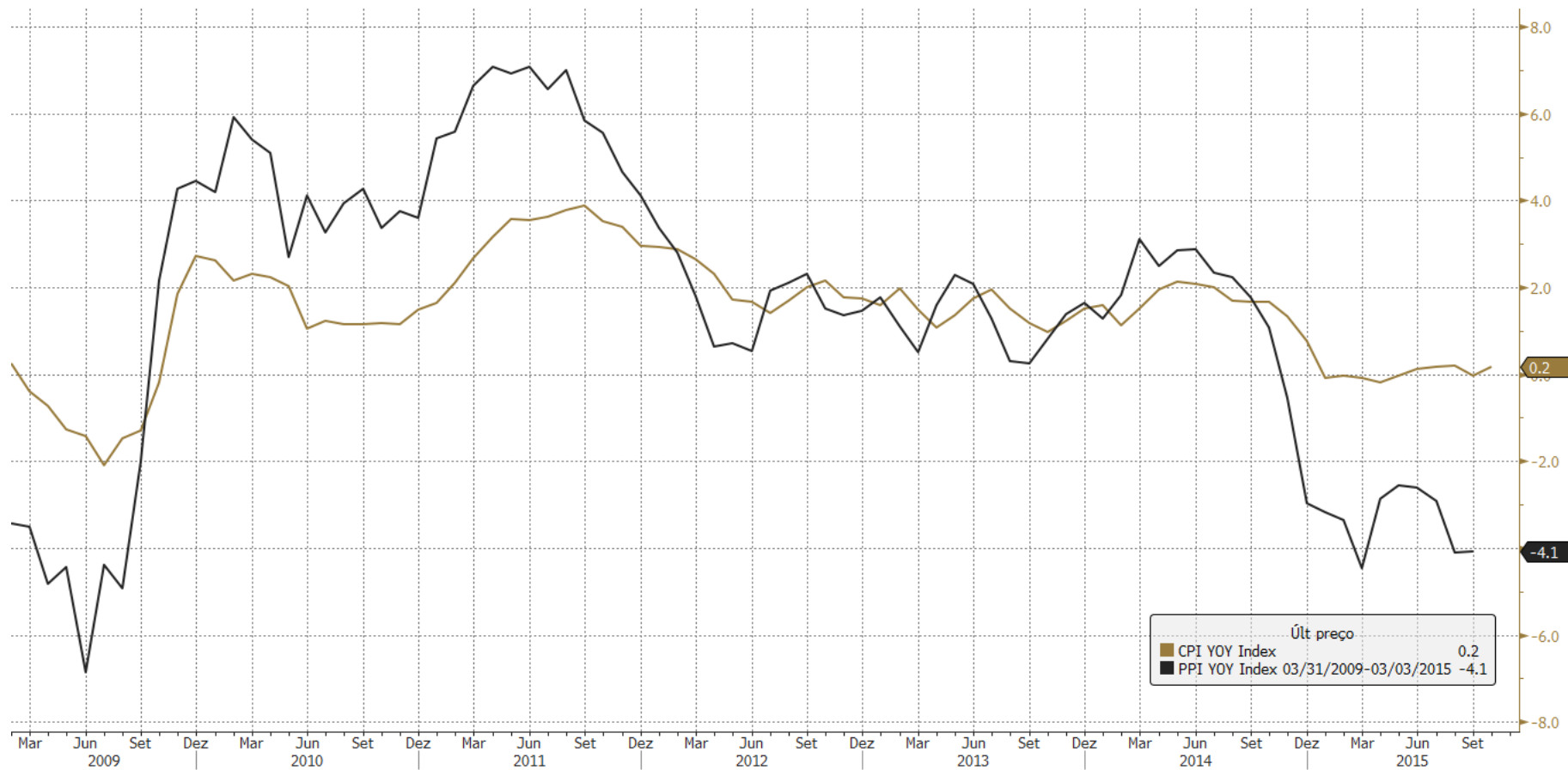
Análise Macroeconômica e de Mercado

Alumínio Spot



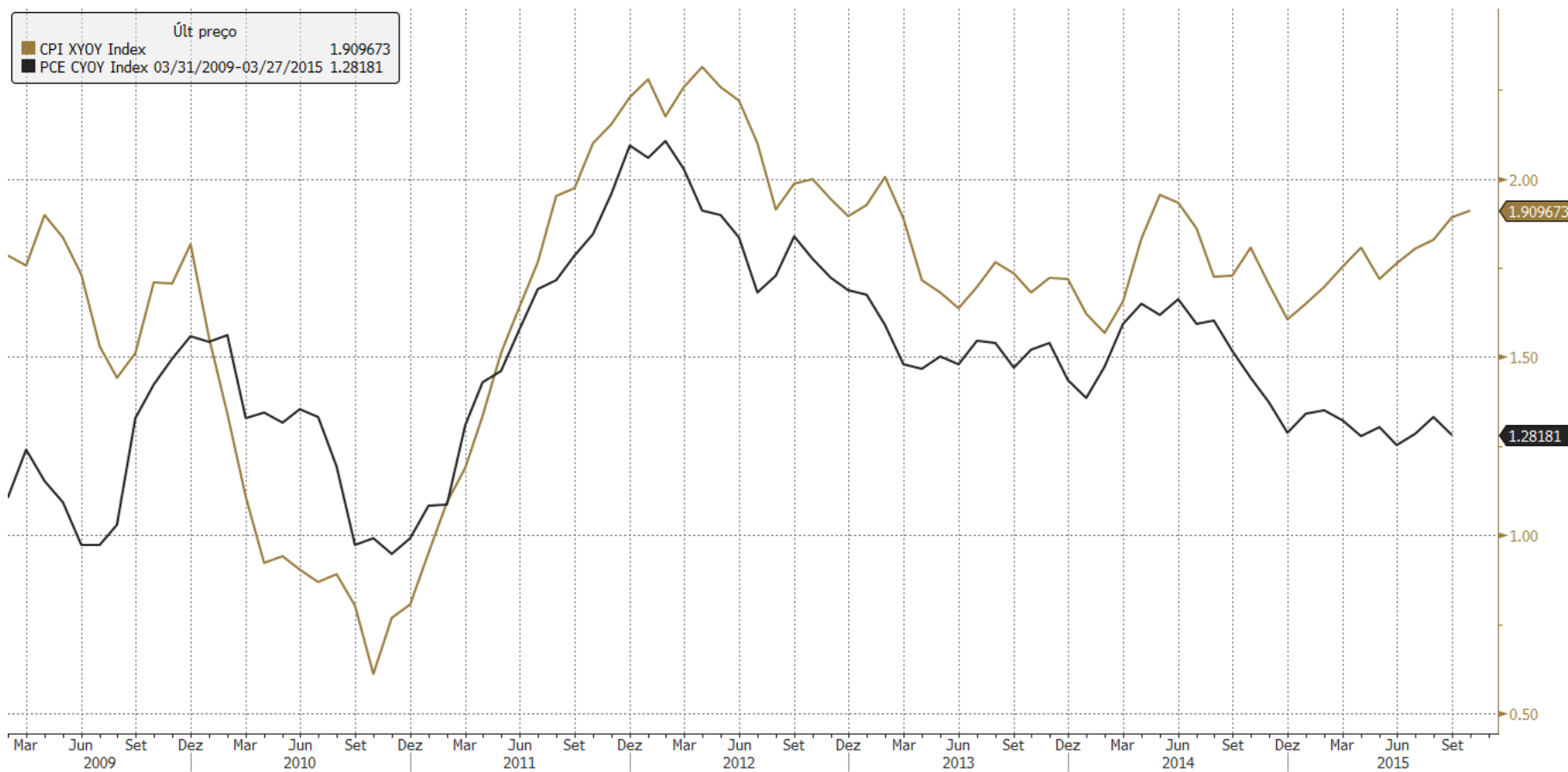
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: CPI vs. PPI 12m (% YoY)



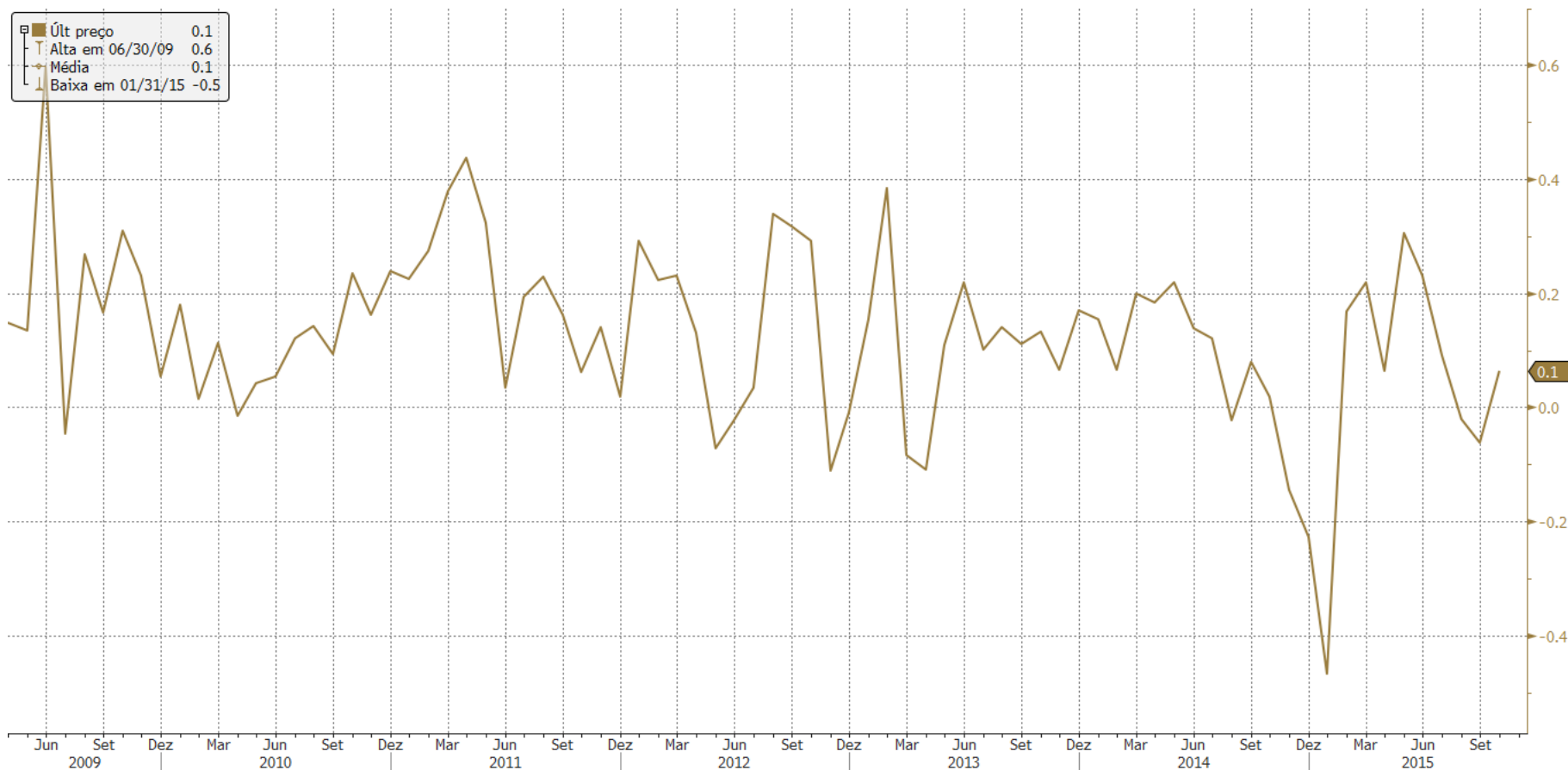
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Núcleo CPI (YoY) vs. Núcleo PCE (YoY)



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Personal consumer expenditure chain type price index (% MoM)



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: 5Y *Breakeven* inflation



Análise Macroeconômica e de Mercado

S&P 500



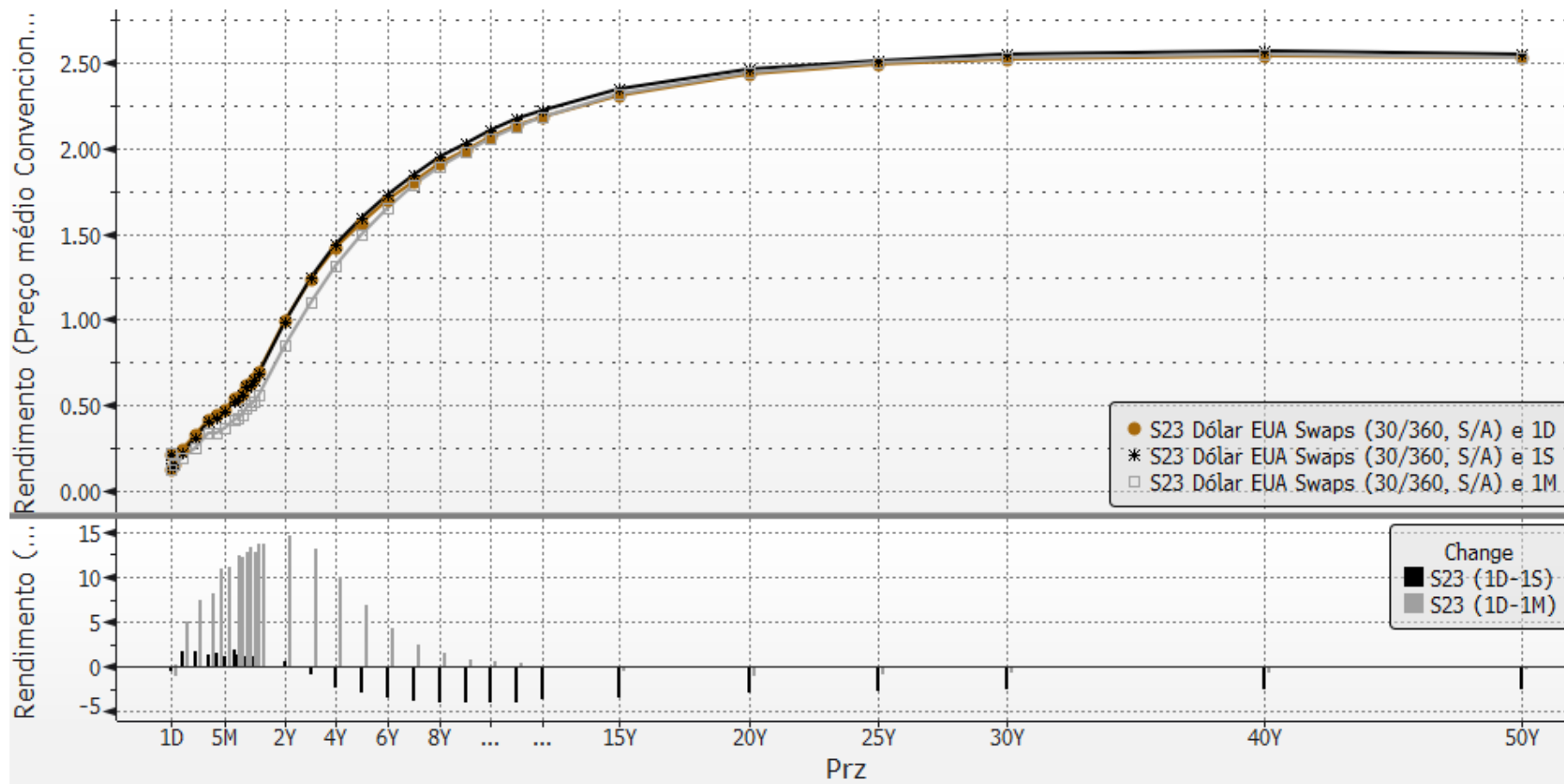
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Treasury 10Y



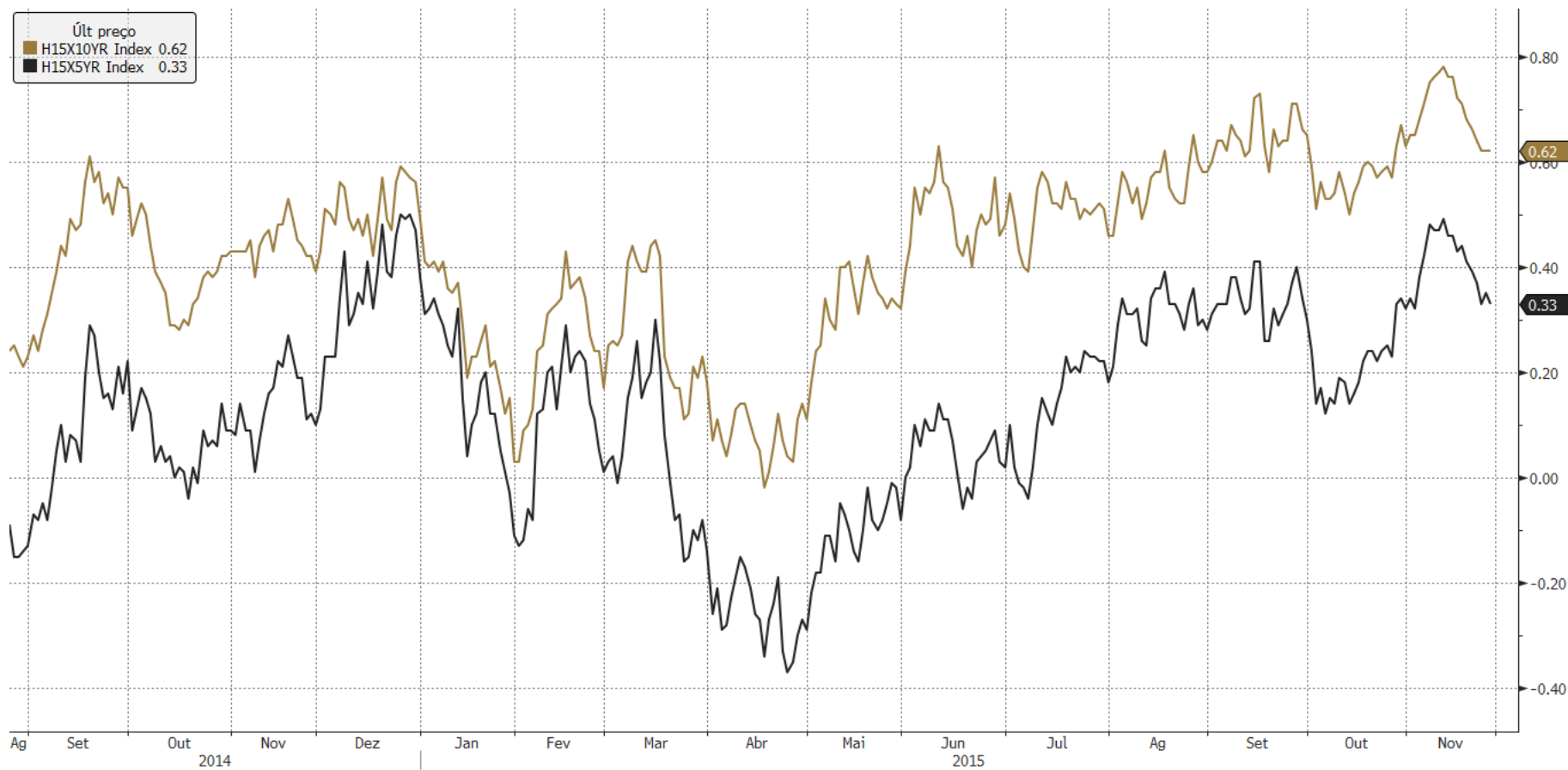
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Contratos ativos do Tesouro



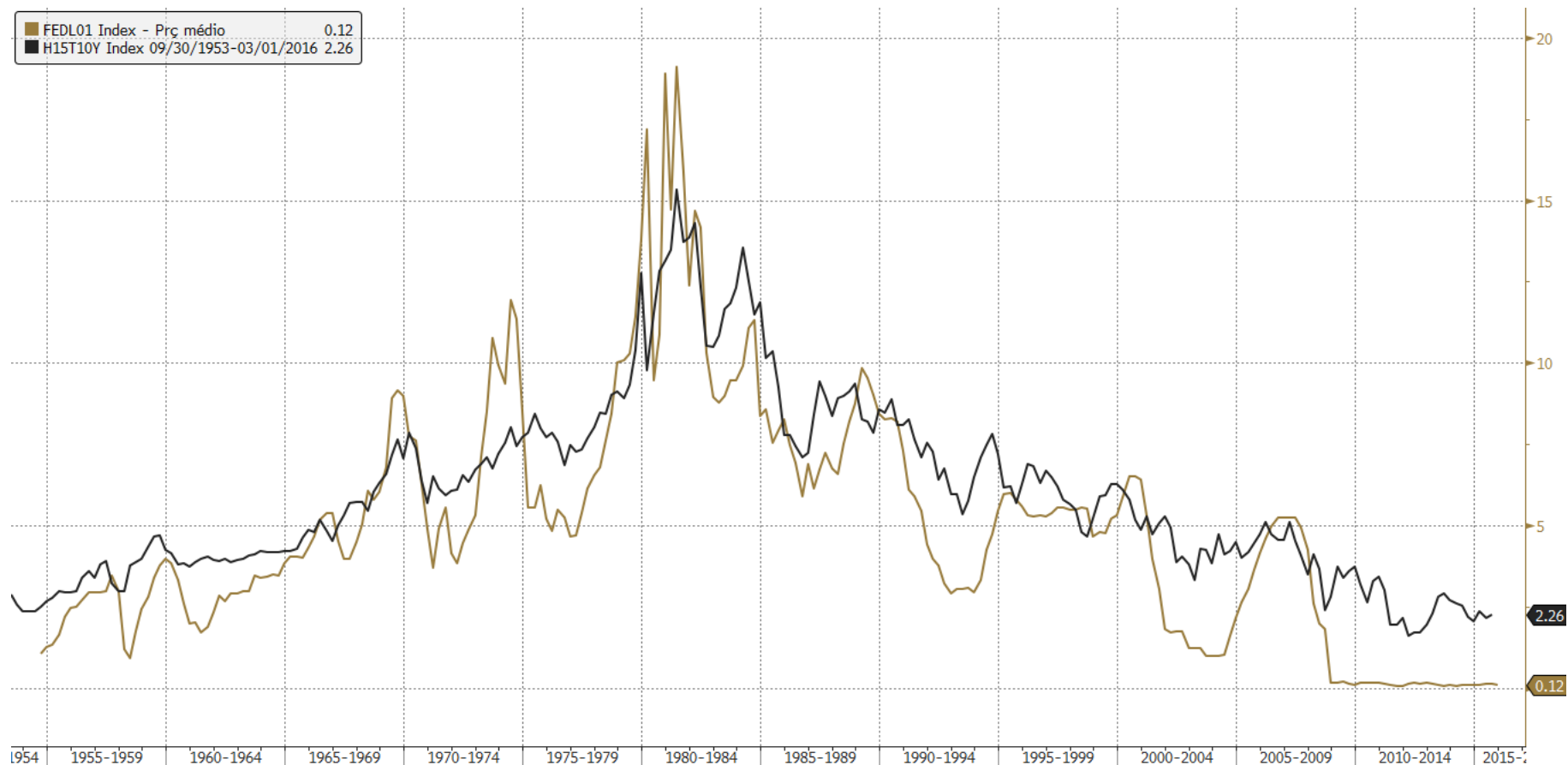
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: Treasury Inflation Protected Securities 10Y vs. 5Y



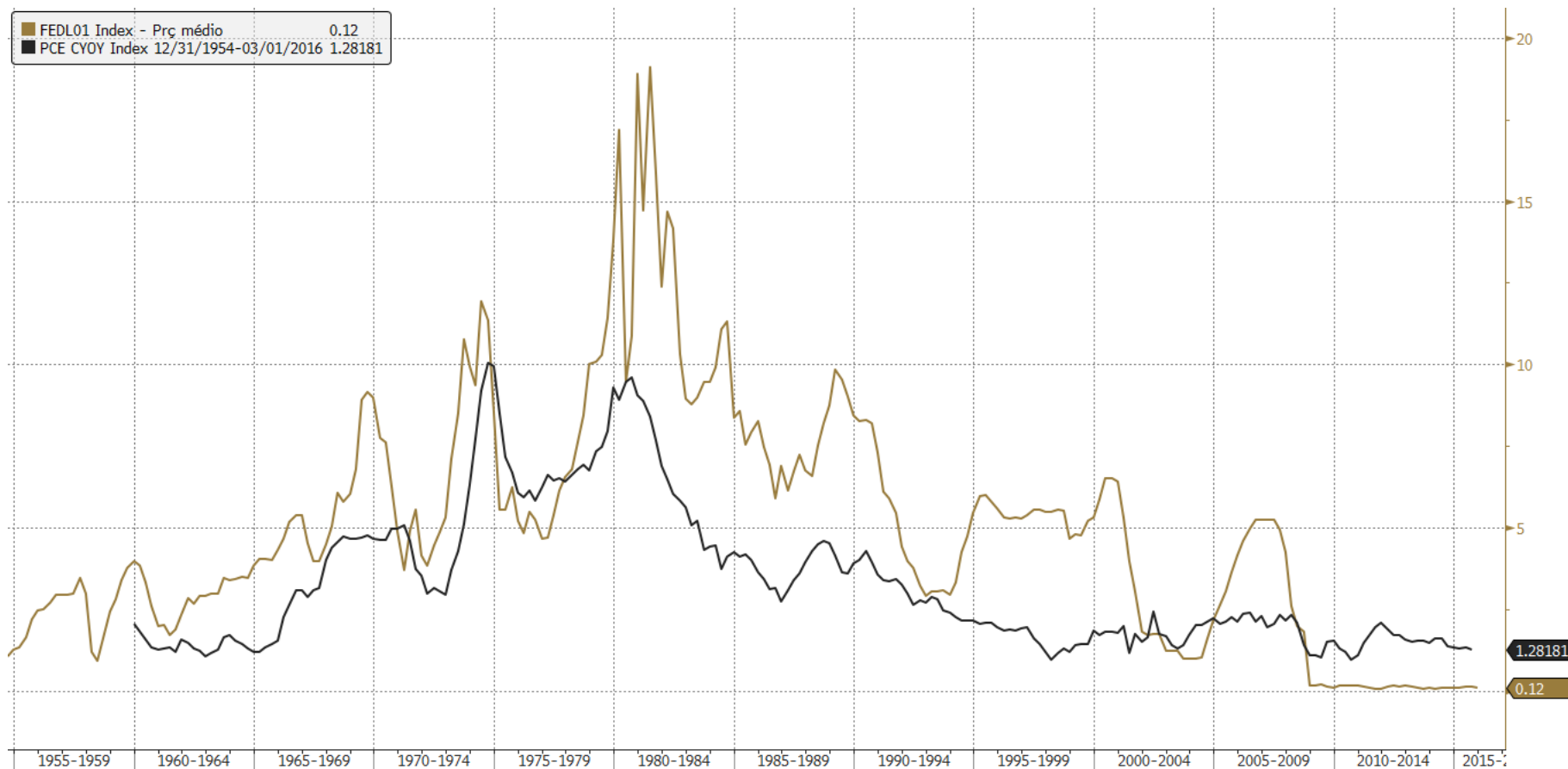
Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: FED Funds vs. Treasury 10Y



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUA: FED Funds vs. PCE YOY



Análise Macroeconômica e de Mercado

EUROPA

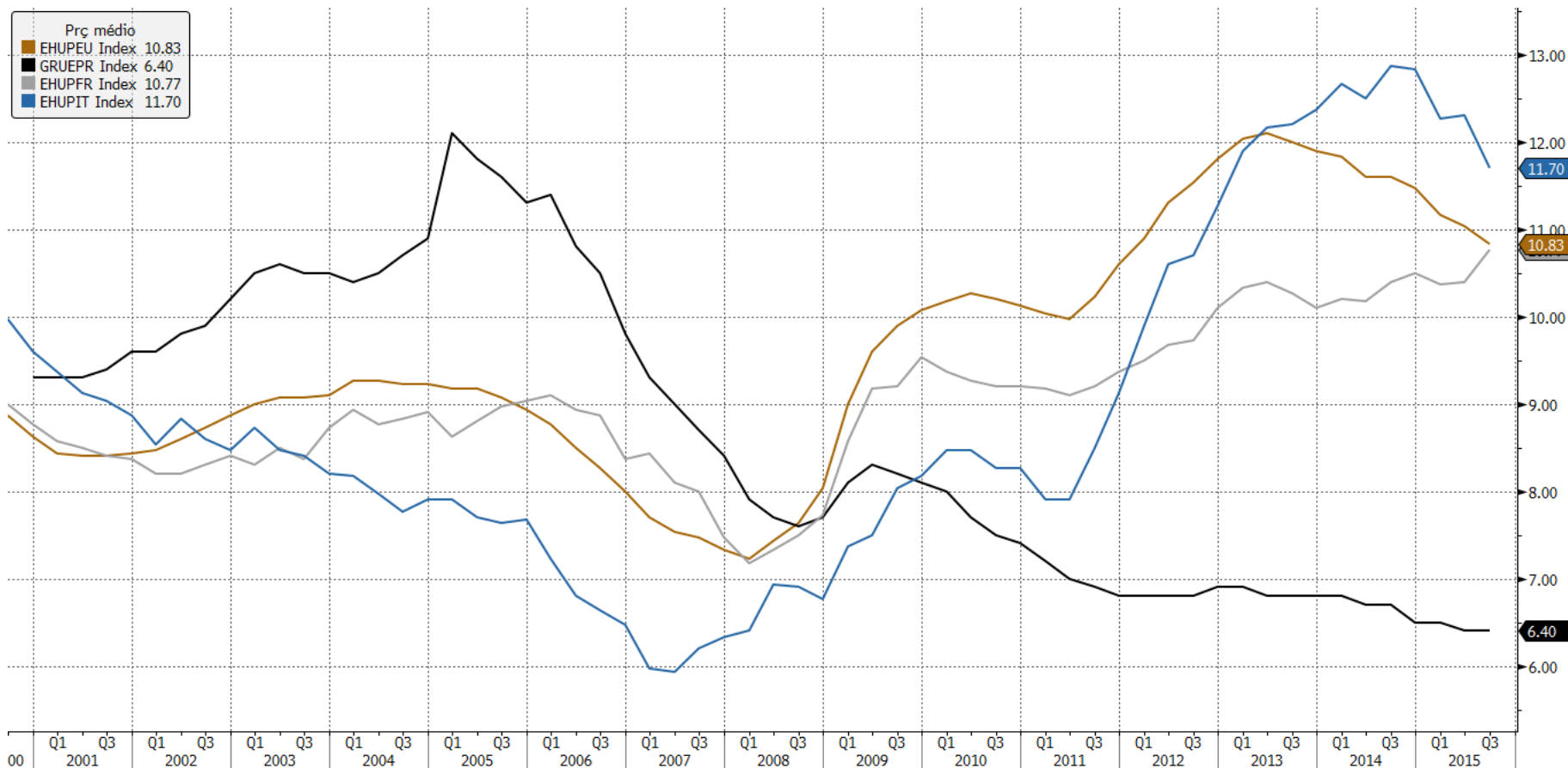
Análise Macroeconômica e de Mercado

Euro



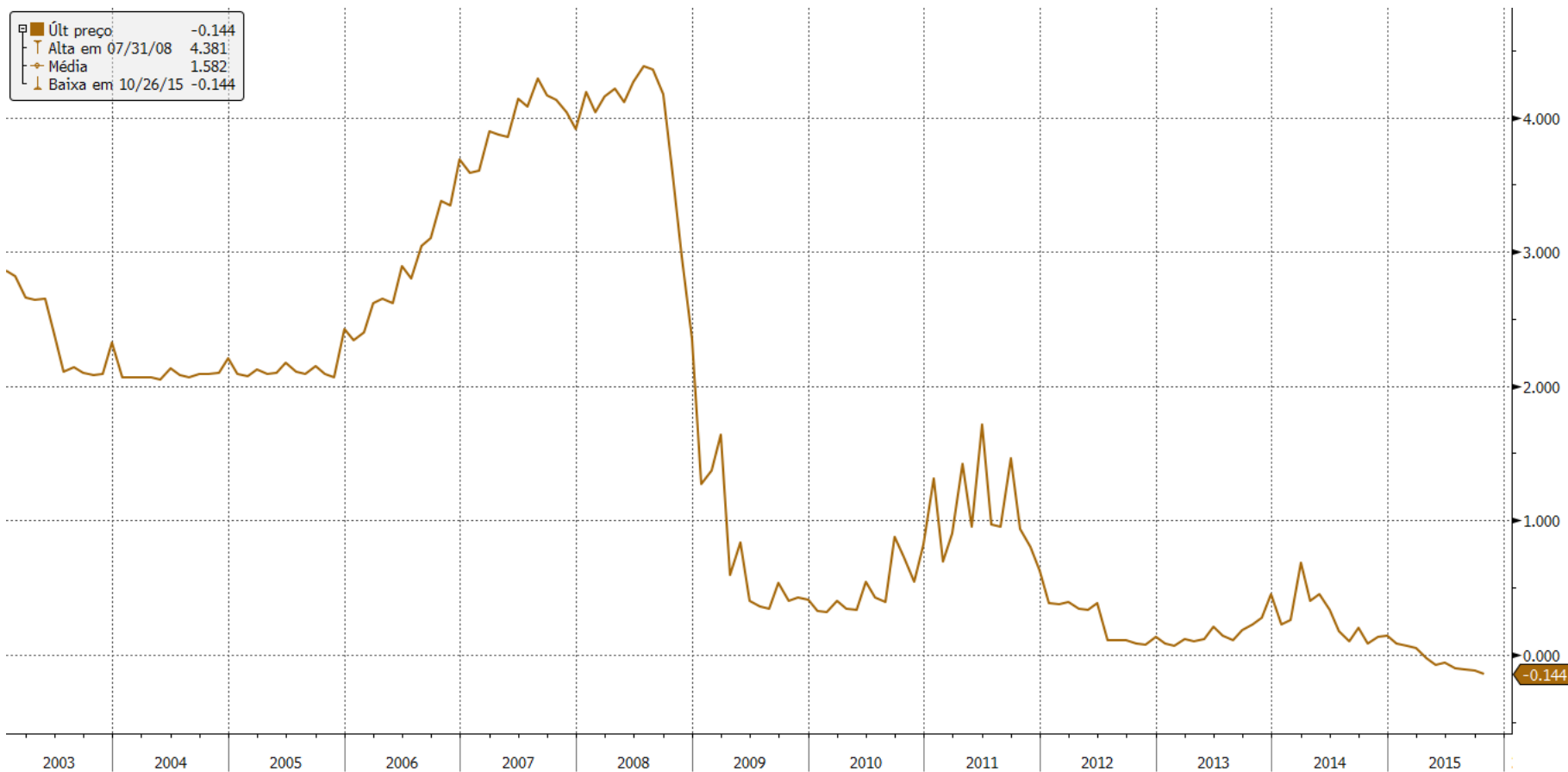
Análise Macroeconômica e de Mercado

Desemprego Eurozone vs. Alemanha vs. França vs. Itália



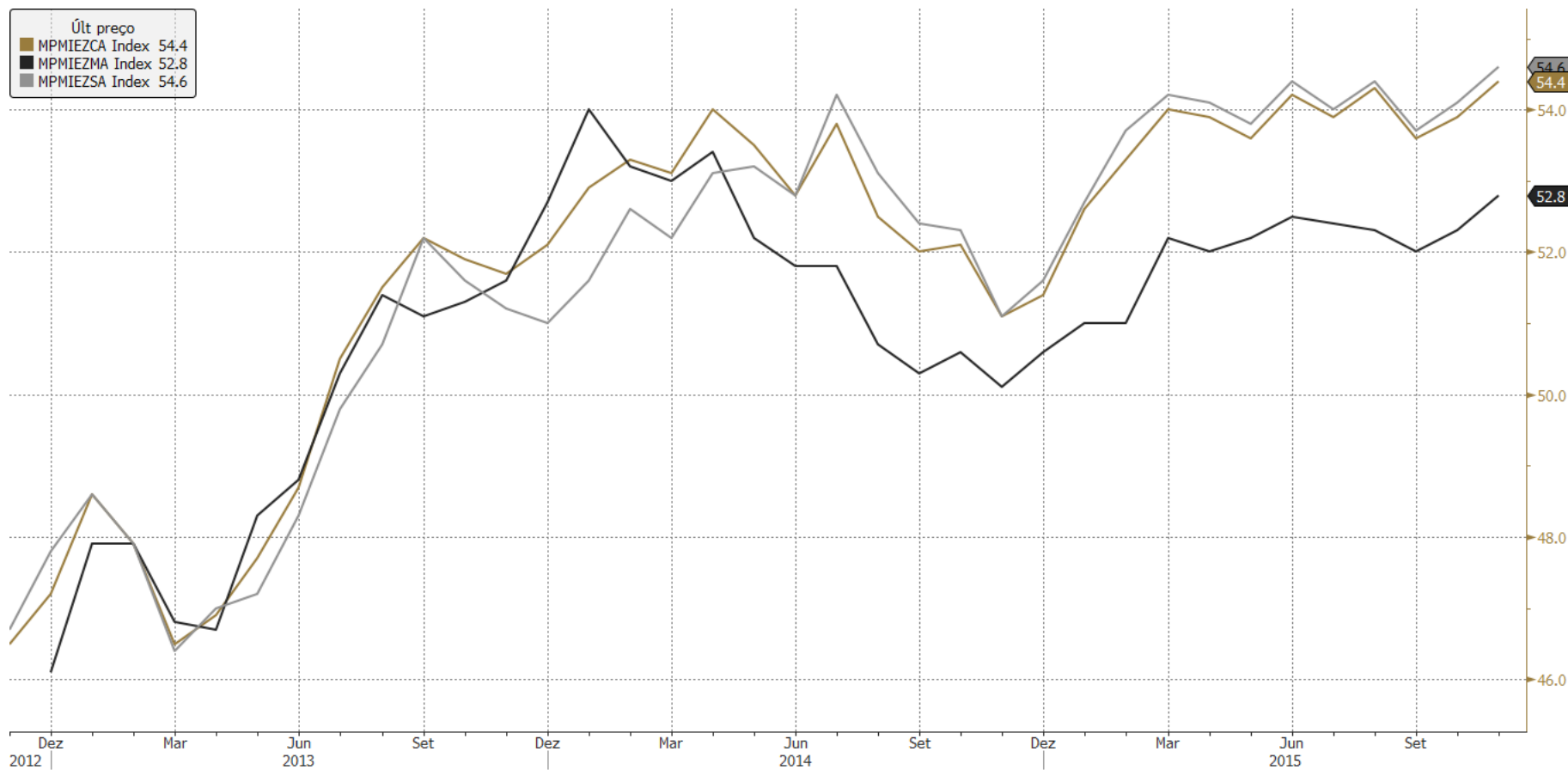
Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Euro OverNight Index Average (EONIA)



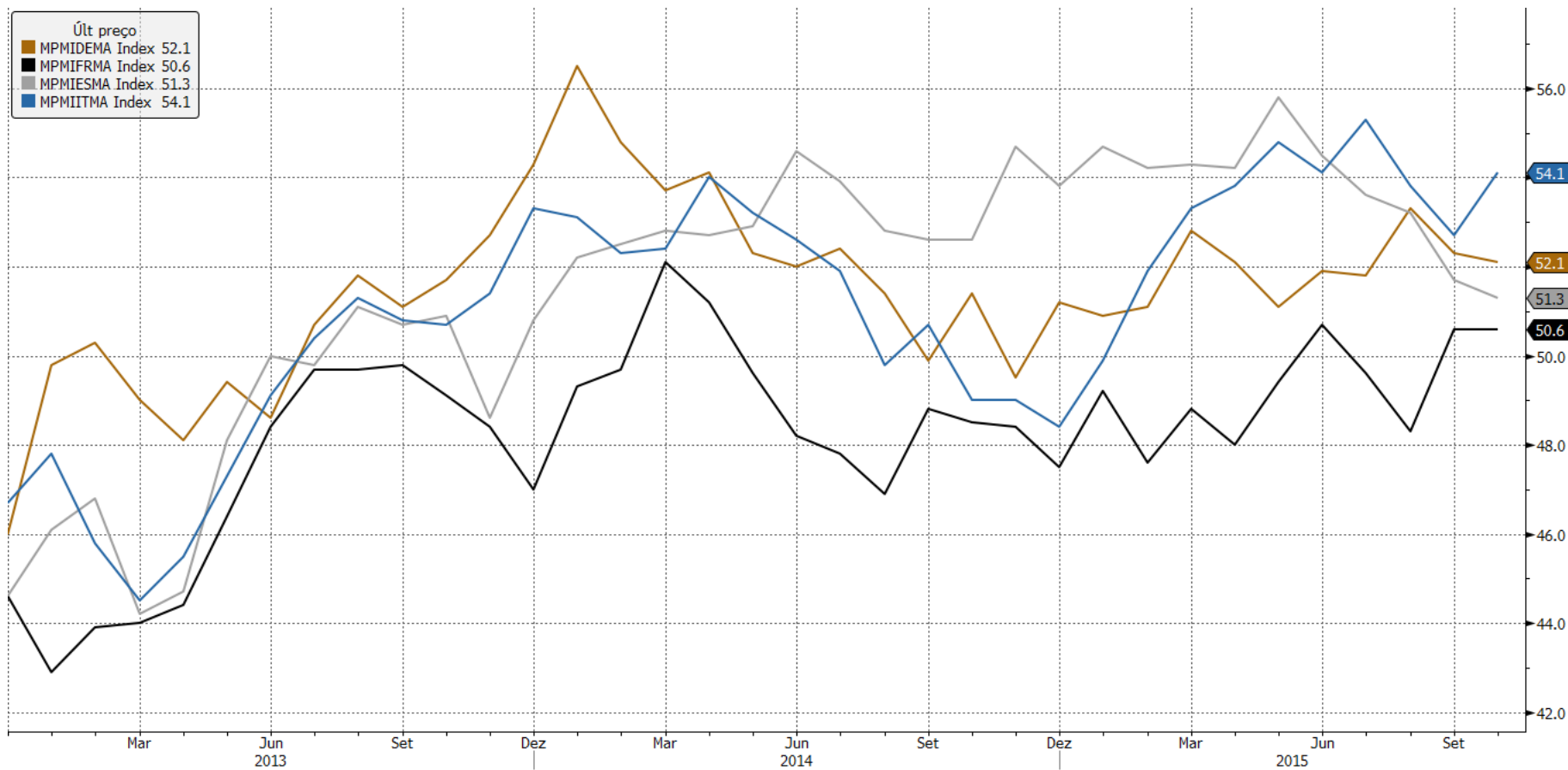
Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: PMI composto, manufatura e serviços sa



Análise Macroeconômica e de Mercado

PMI Alemanha vs. França vs. Espanha vs. Itália



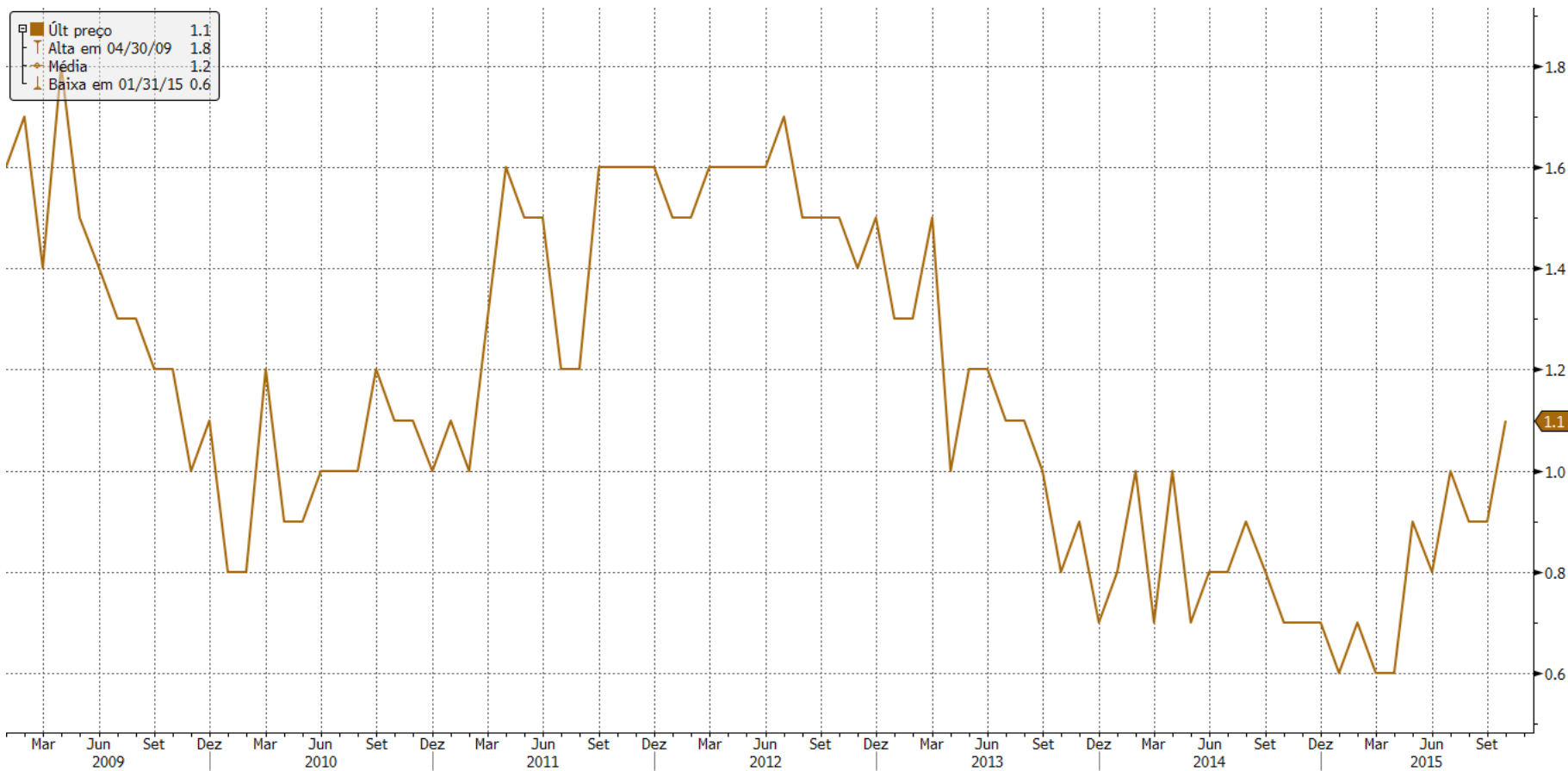
Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: CPI 12m (% YoY)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Core CPI



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Alemanha 2Y Bond



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Alemanha 10Y Bond



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: França 10Y



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Itália 10Y Bond



Análise Macroeconômica e de Mercado

Europa: Stoxx 50 vs. Stoxx 600

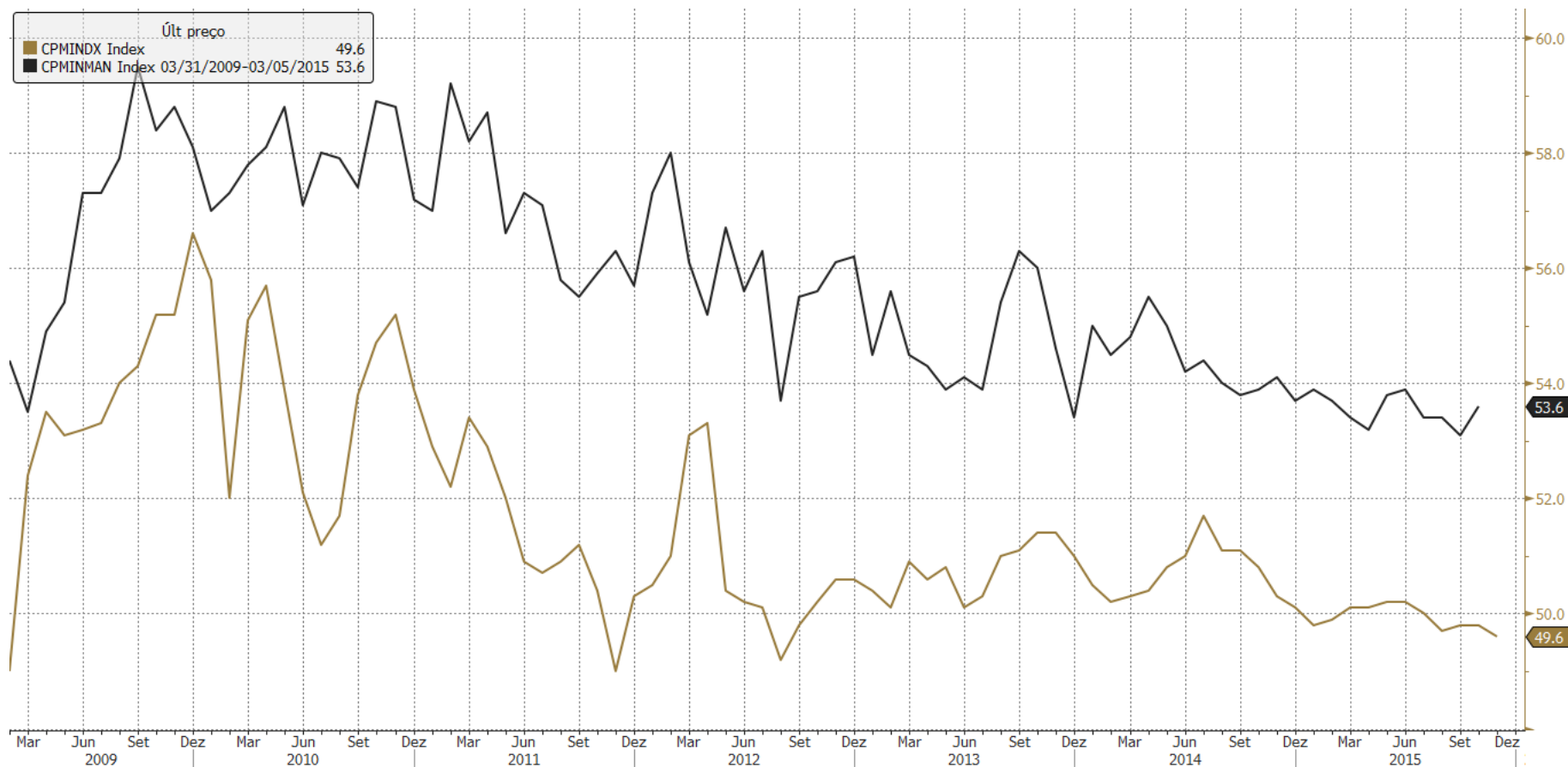


Análise Macroeconômica e de Mercado

CHINA

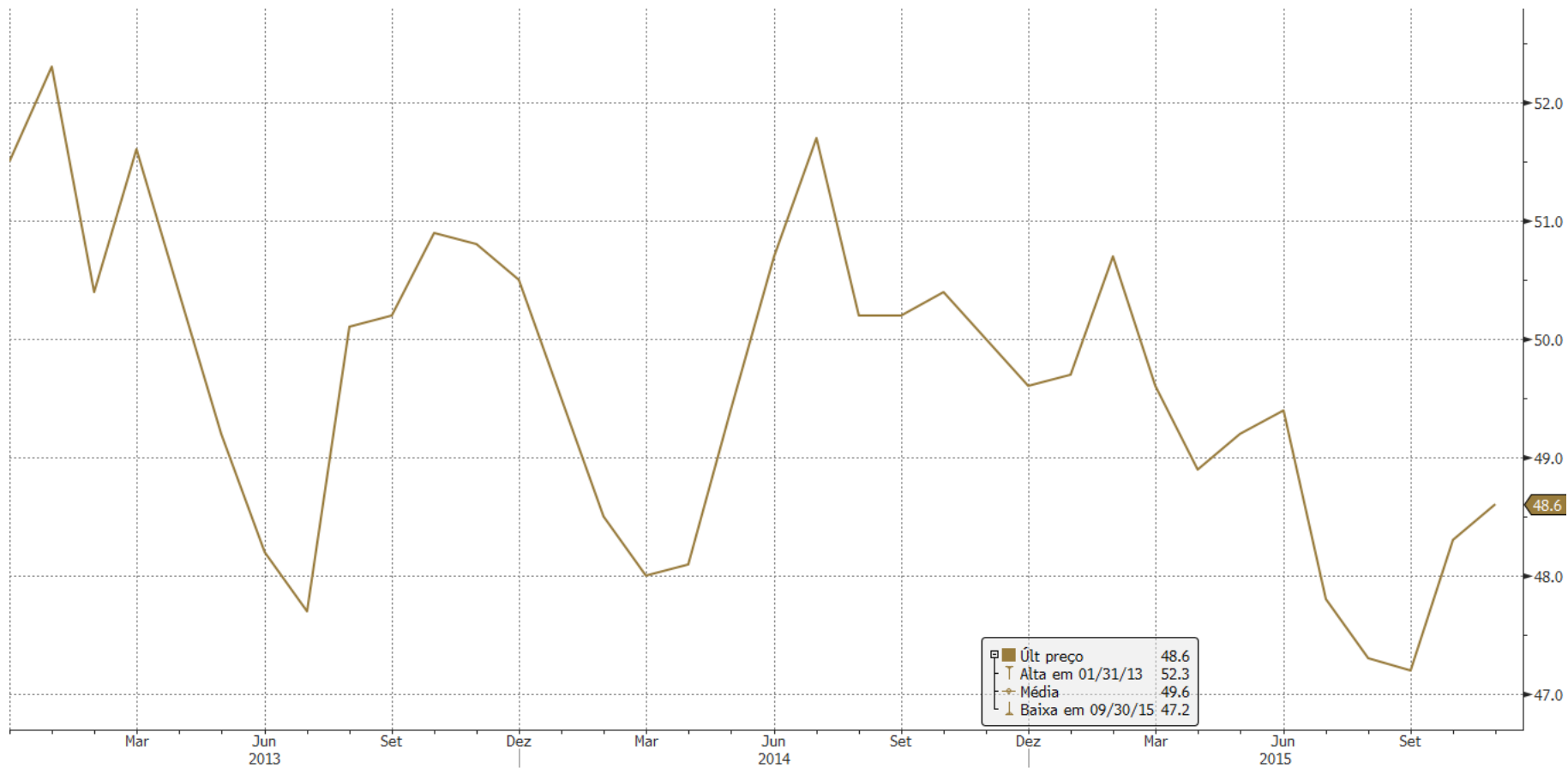
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: PMI serviços sa e PMI manufatura sa



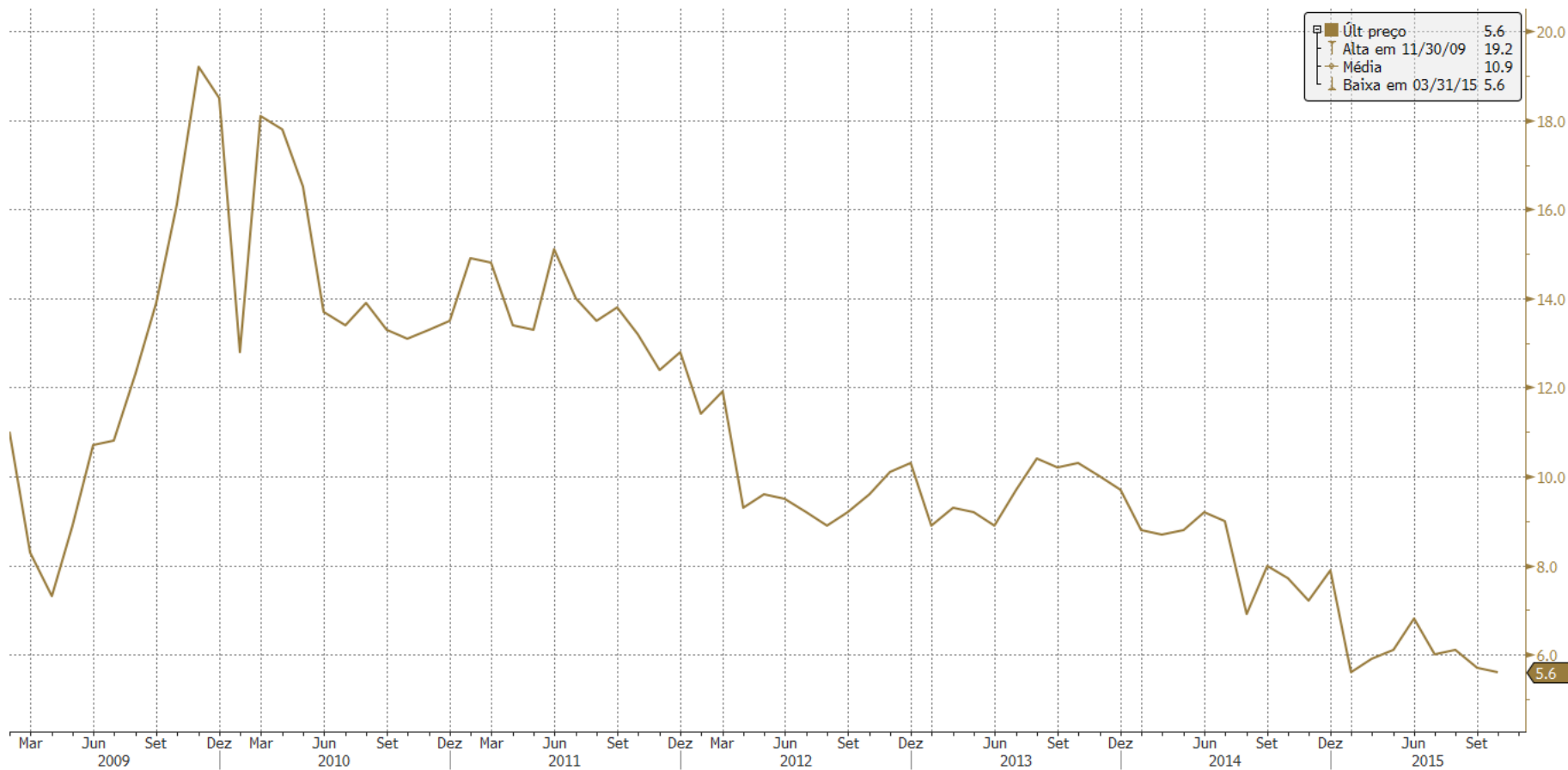
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: PMI Indústria Caixin/Markit



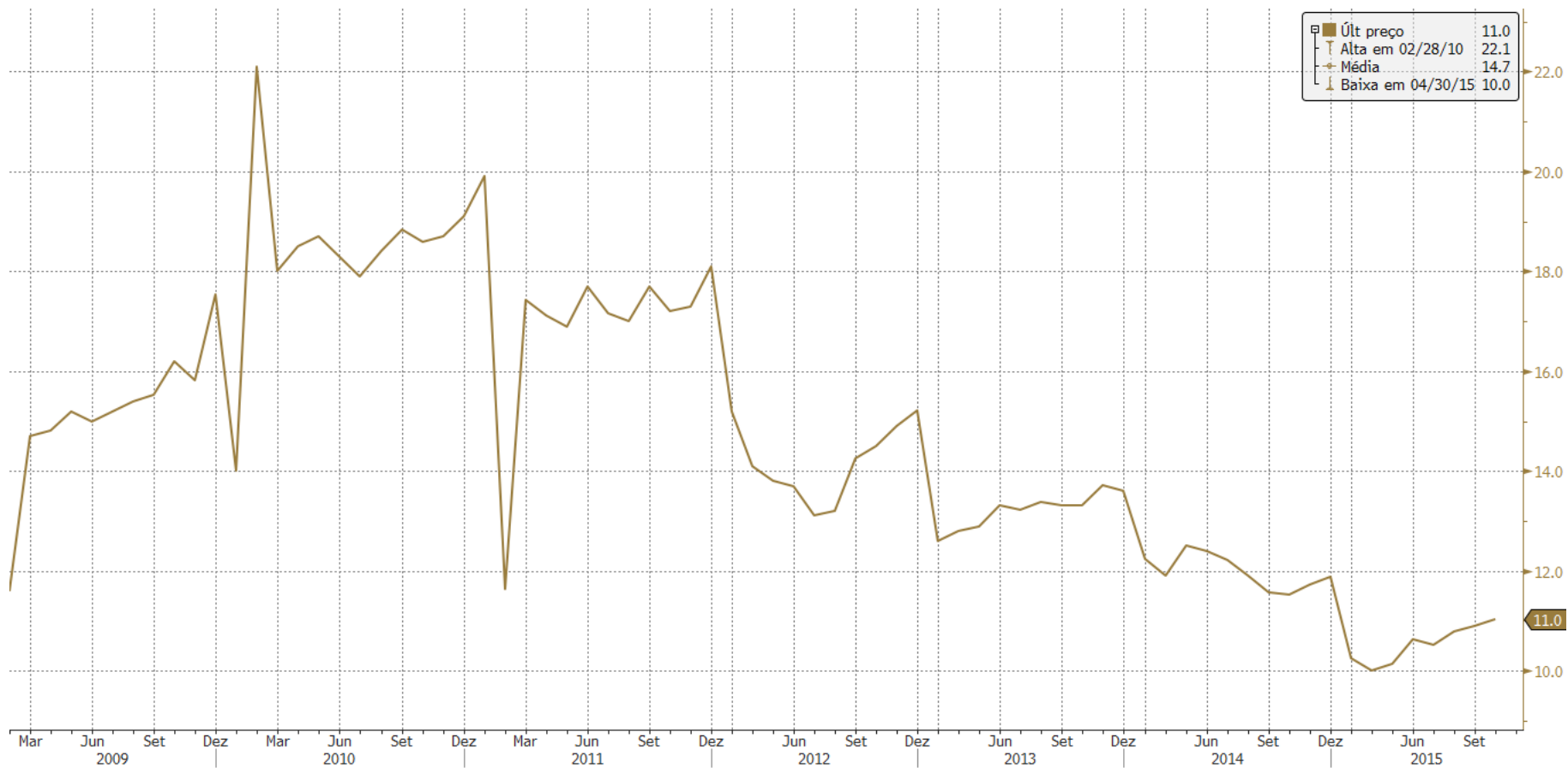
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Produção industrial (%YoY)



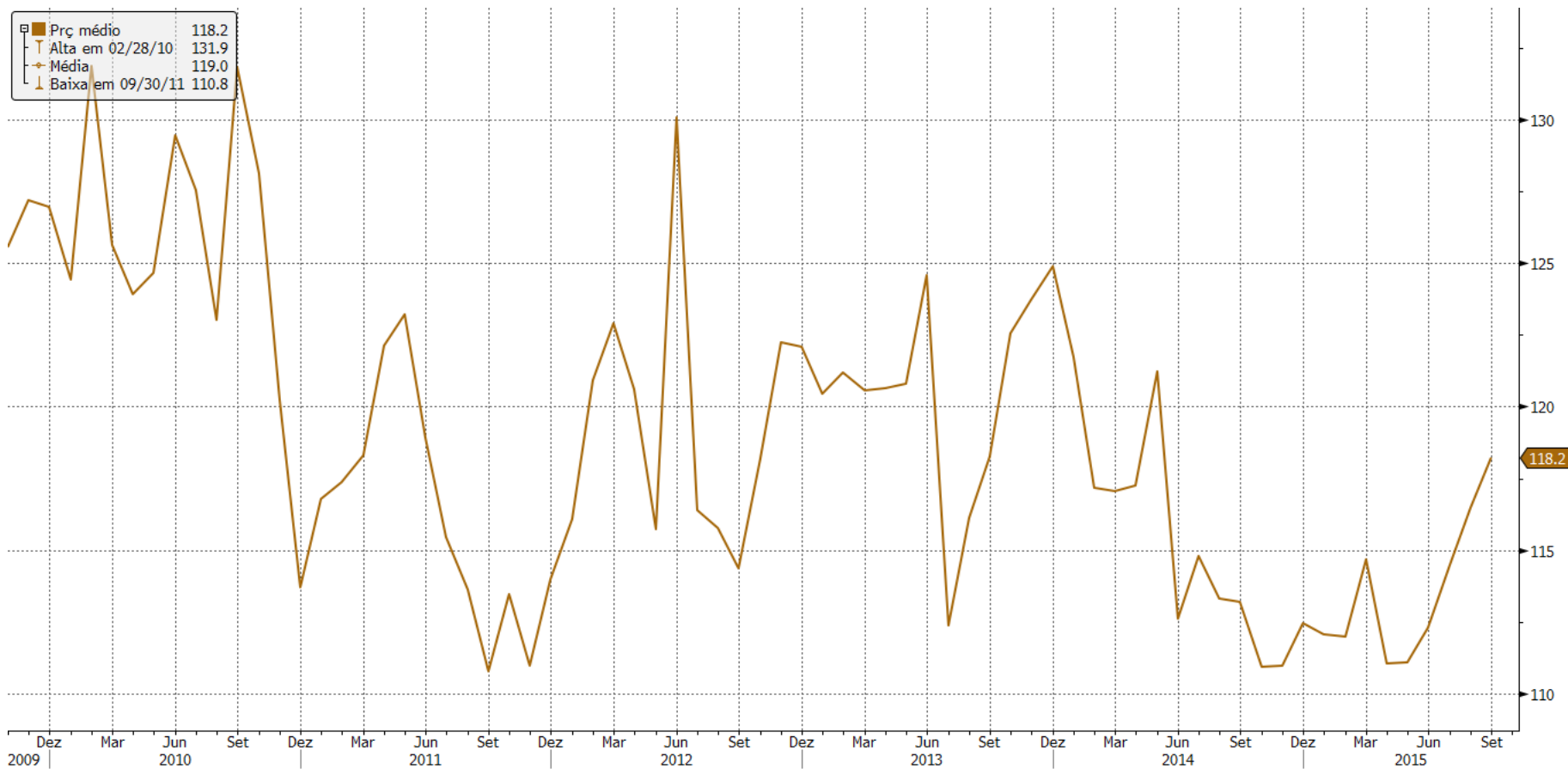
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Vendas do varejo (% YoY)



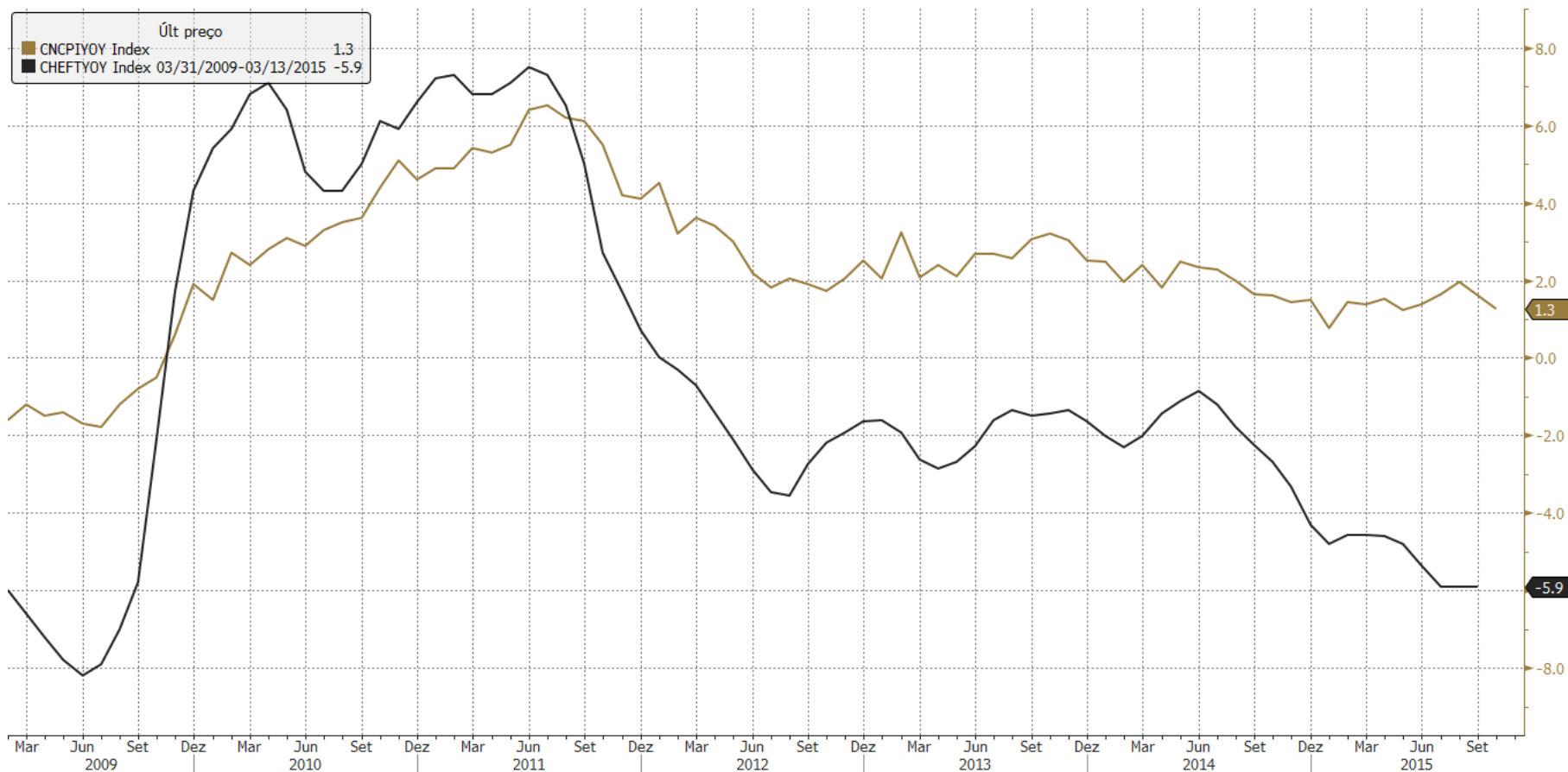
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Indicador de sentimento do consumidor



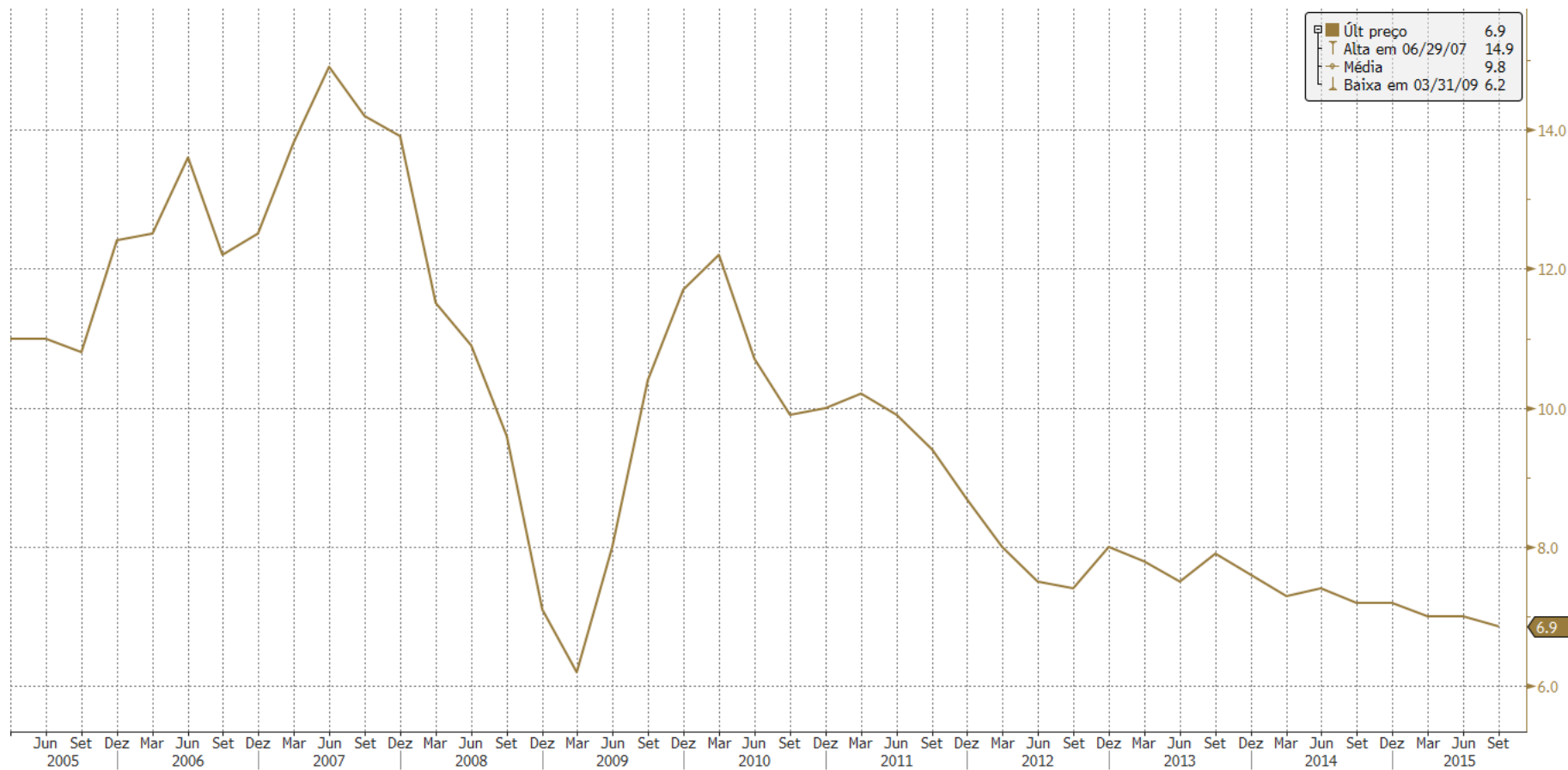
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: CPI vs. PPI 12m (% YoY)



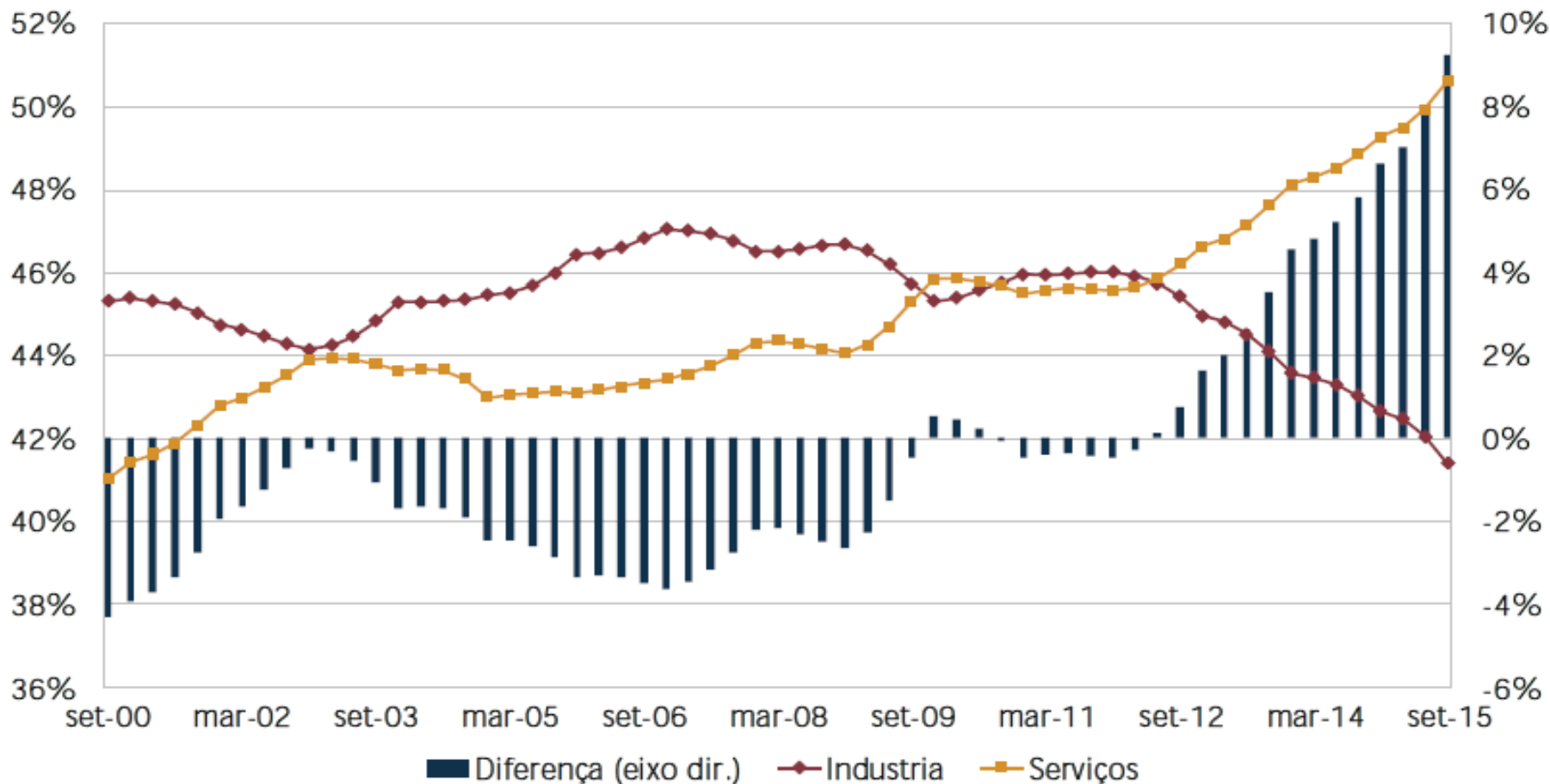
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: PIB (% YoY)



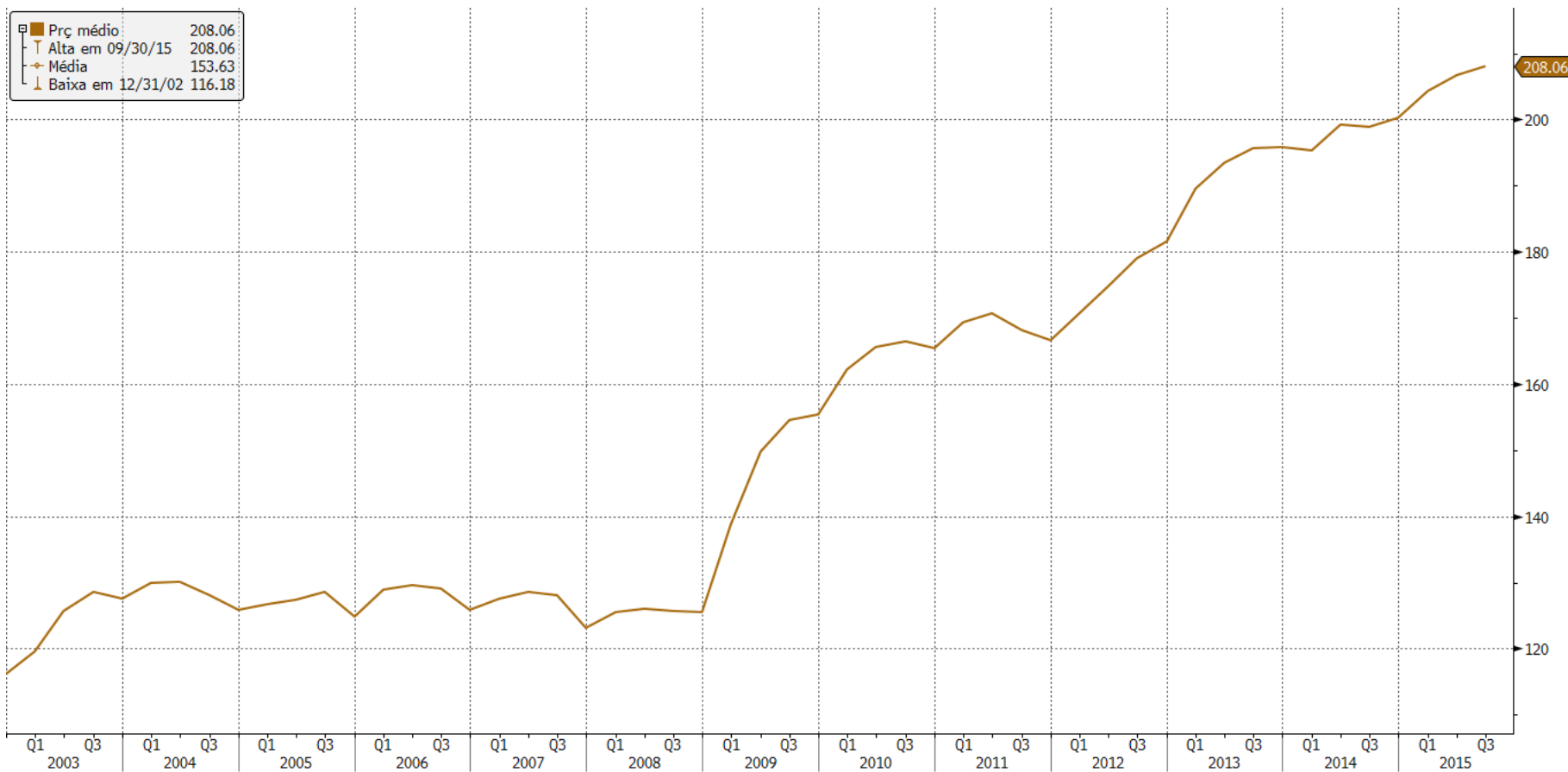
Análise Macroeconômica e de Mercado

PIB: Indústria vs Serviços
(% do PIB)



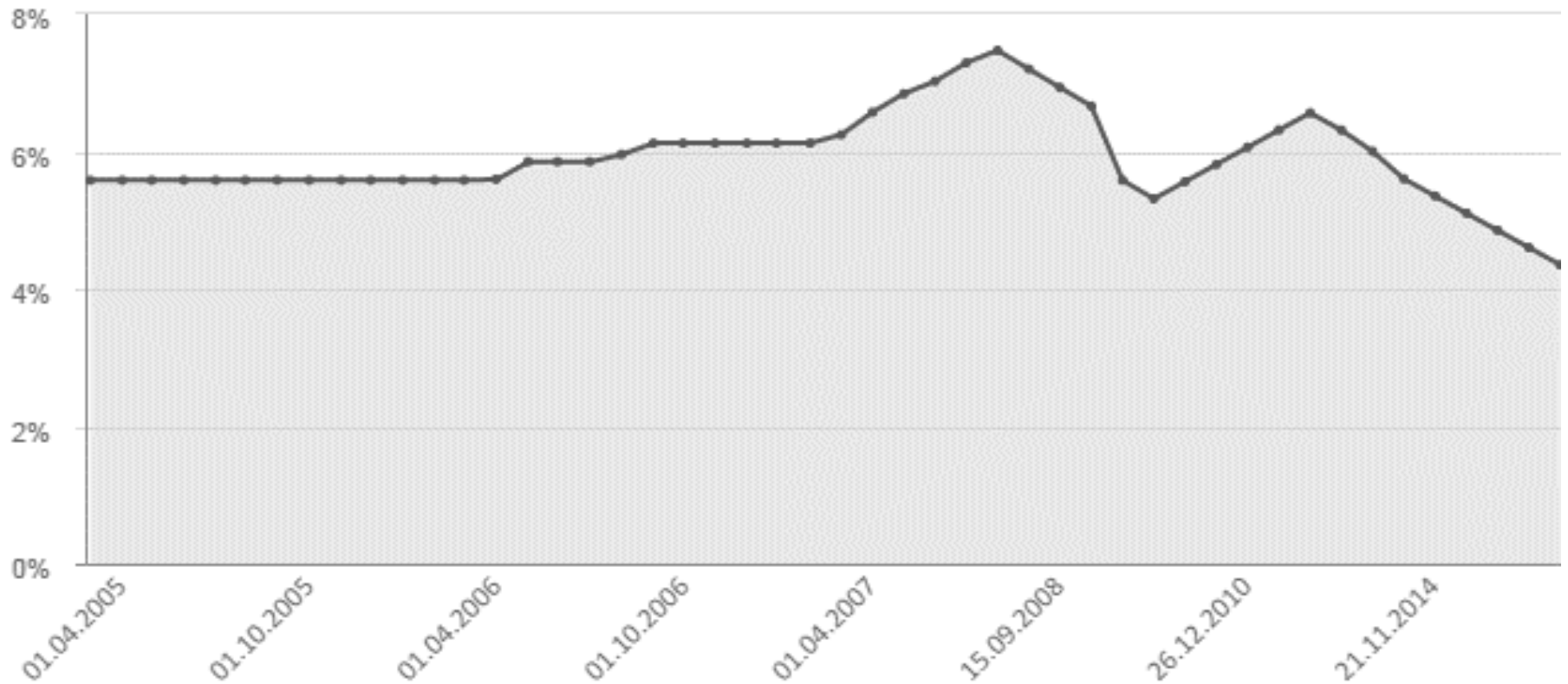
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Social Finance (%PIB)



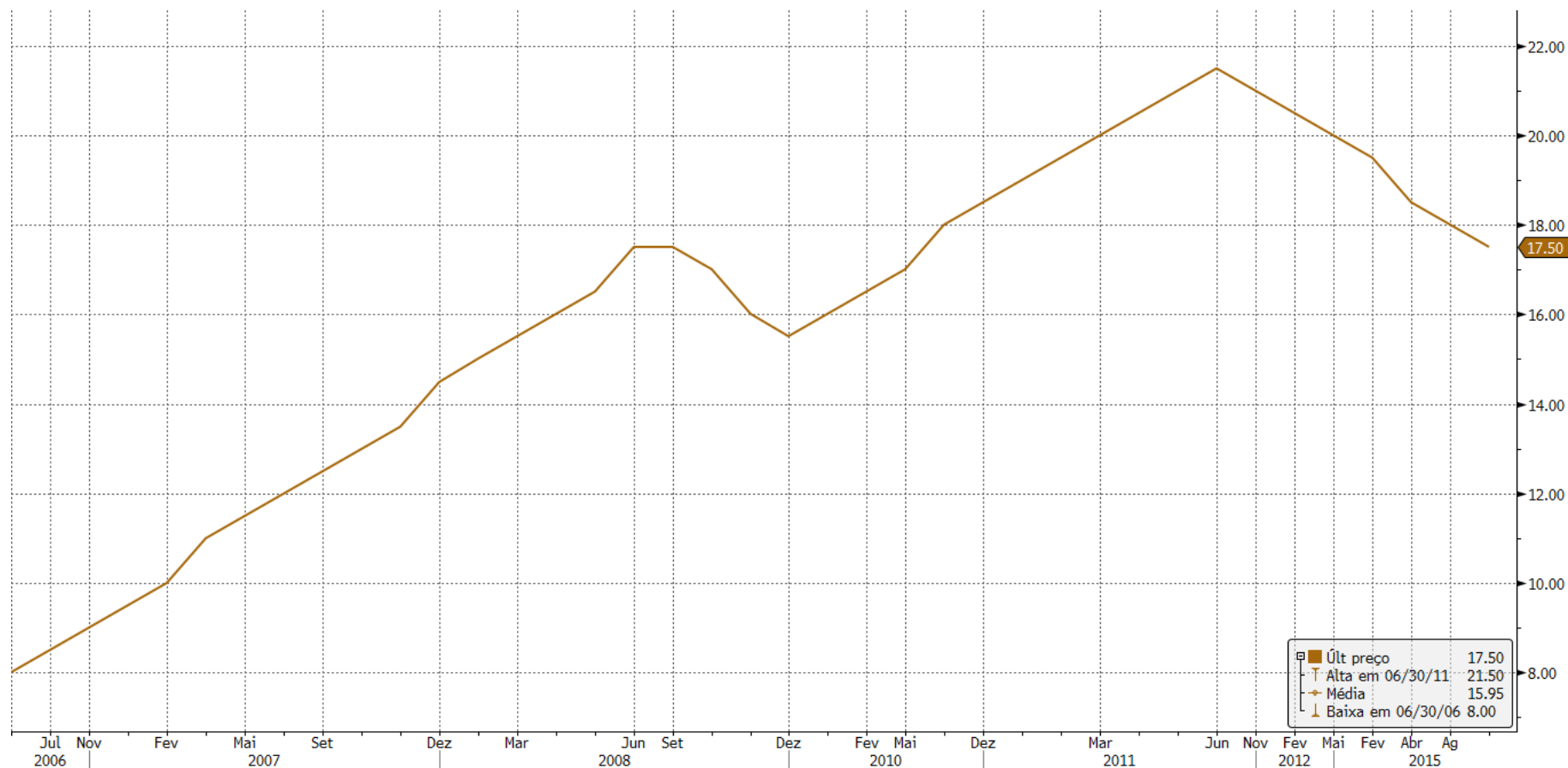
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Taxa de juros



Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Taxa de reservas compulsórias de depósitos bancários



Análise Macroeconômica e de Mercado

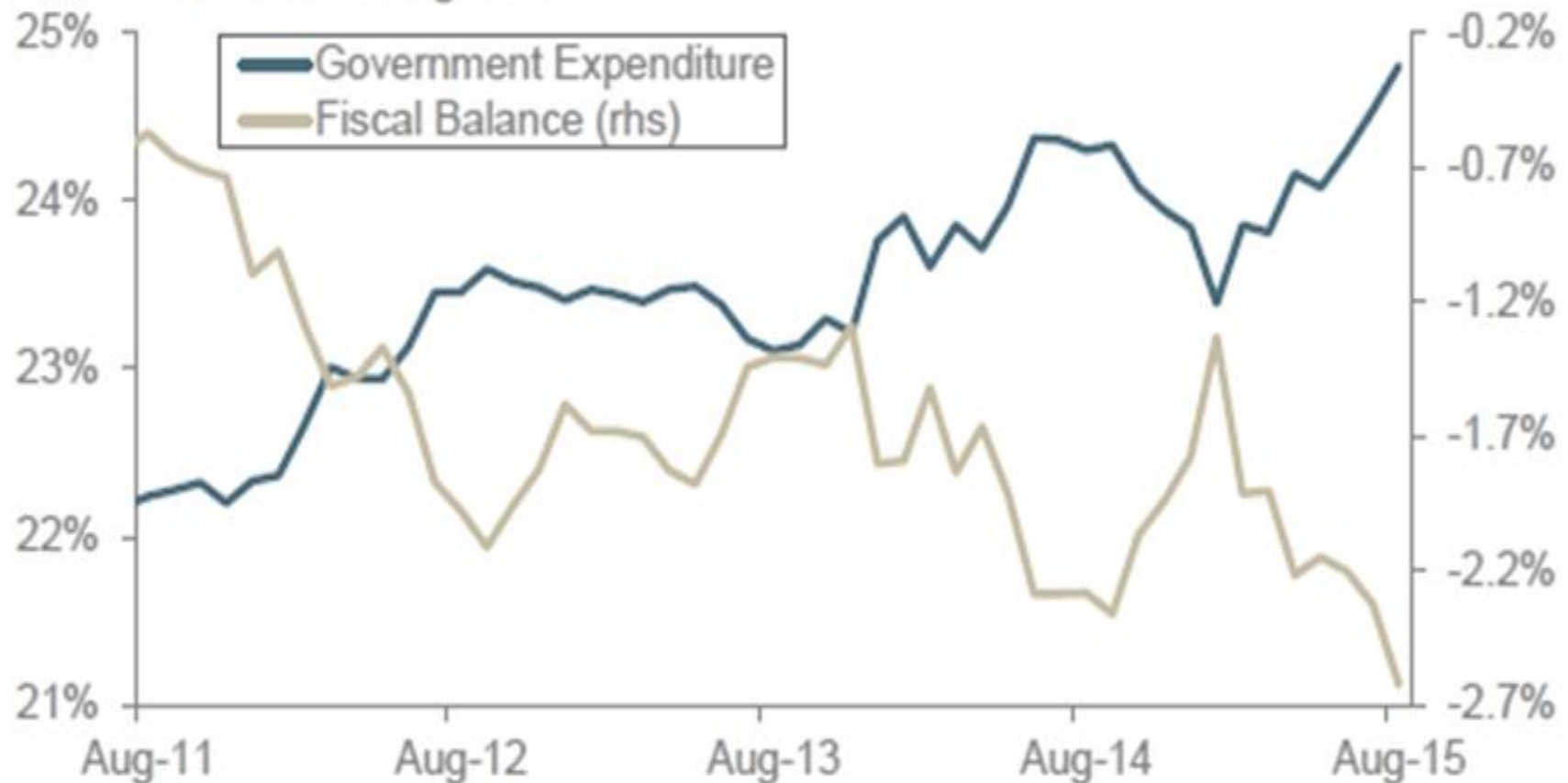
China: Shanghai Composite vs. Hang Seng Index



Análise Macroeconômica e de Mercado

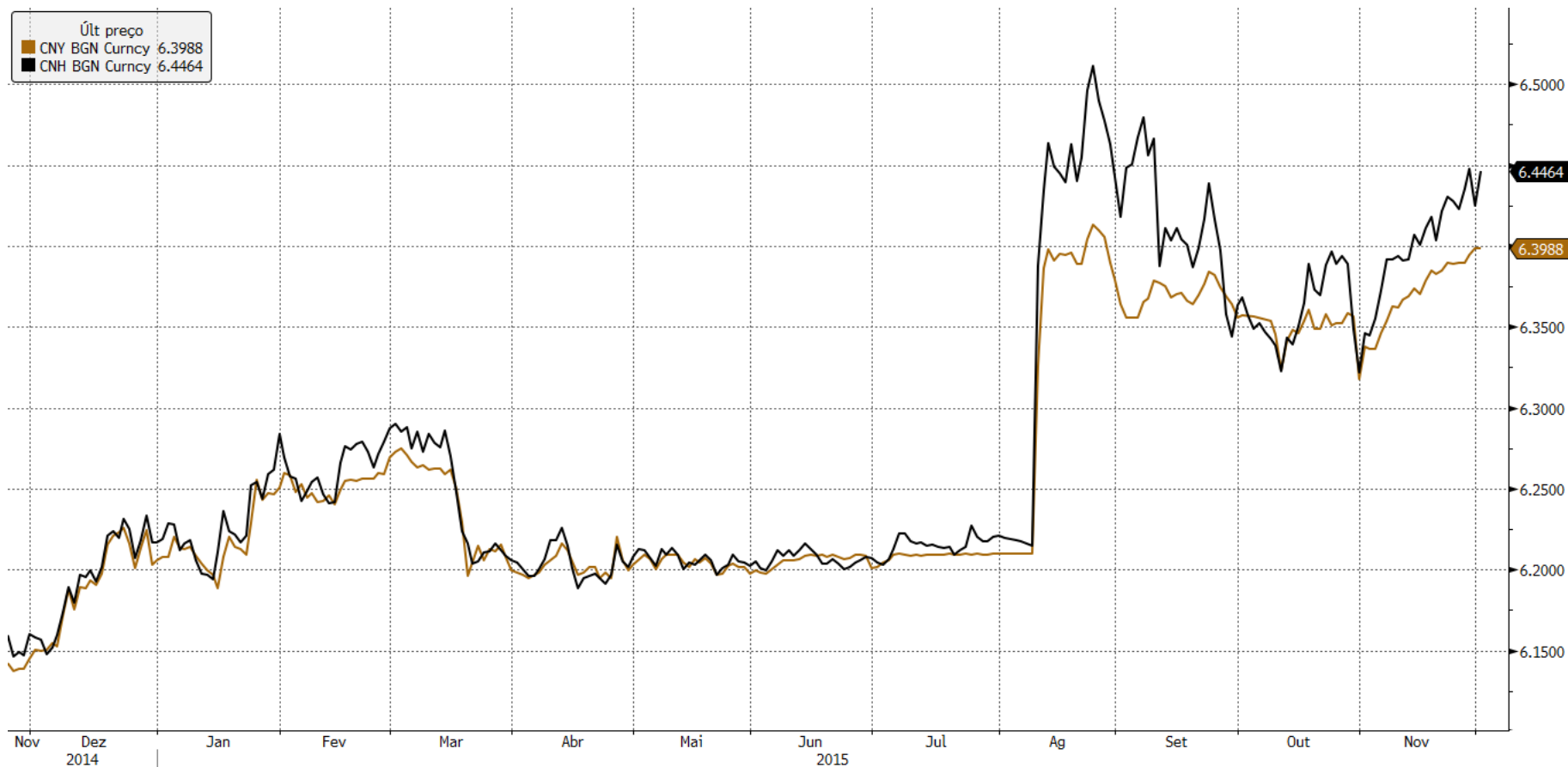
Pace of China Government Spending Has Picked Up

% of GDP, 12M Trailing Sum



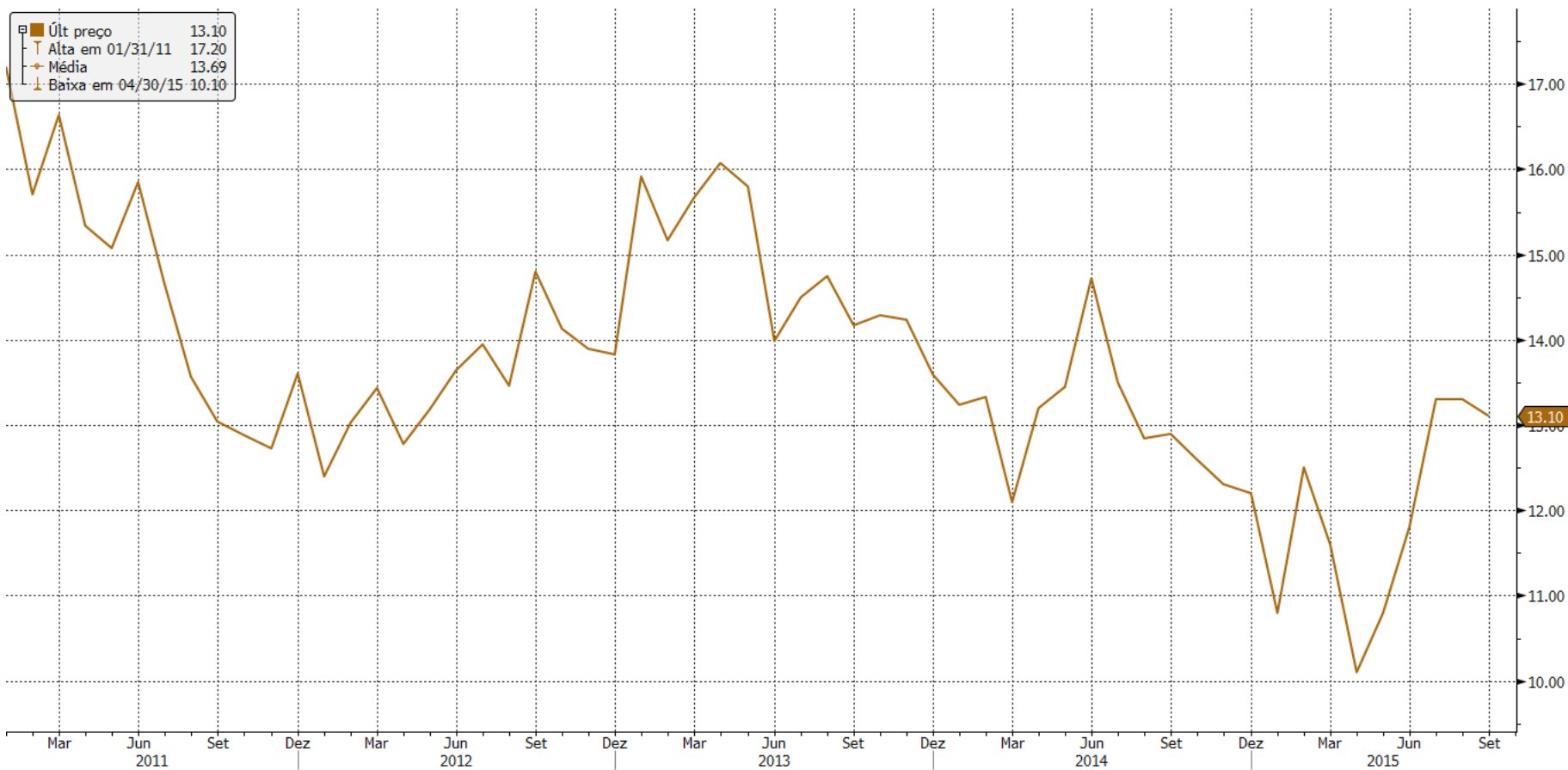
Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Yuan Onshore vs. Offshore



Análise Macroeconômica e de Mercado

China: Oferta de M2

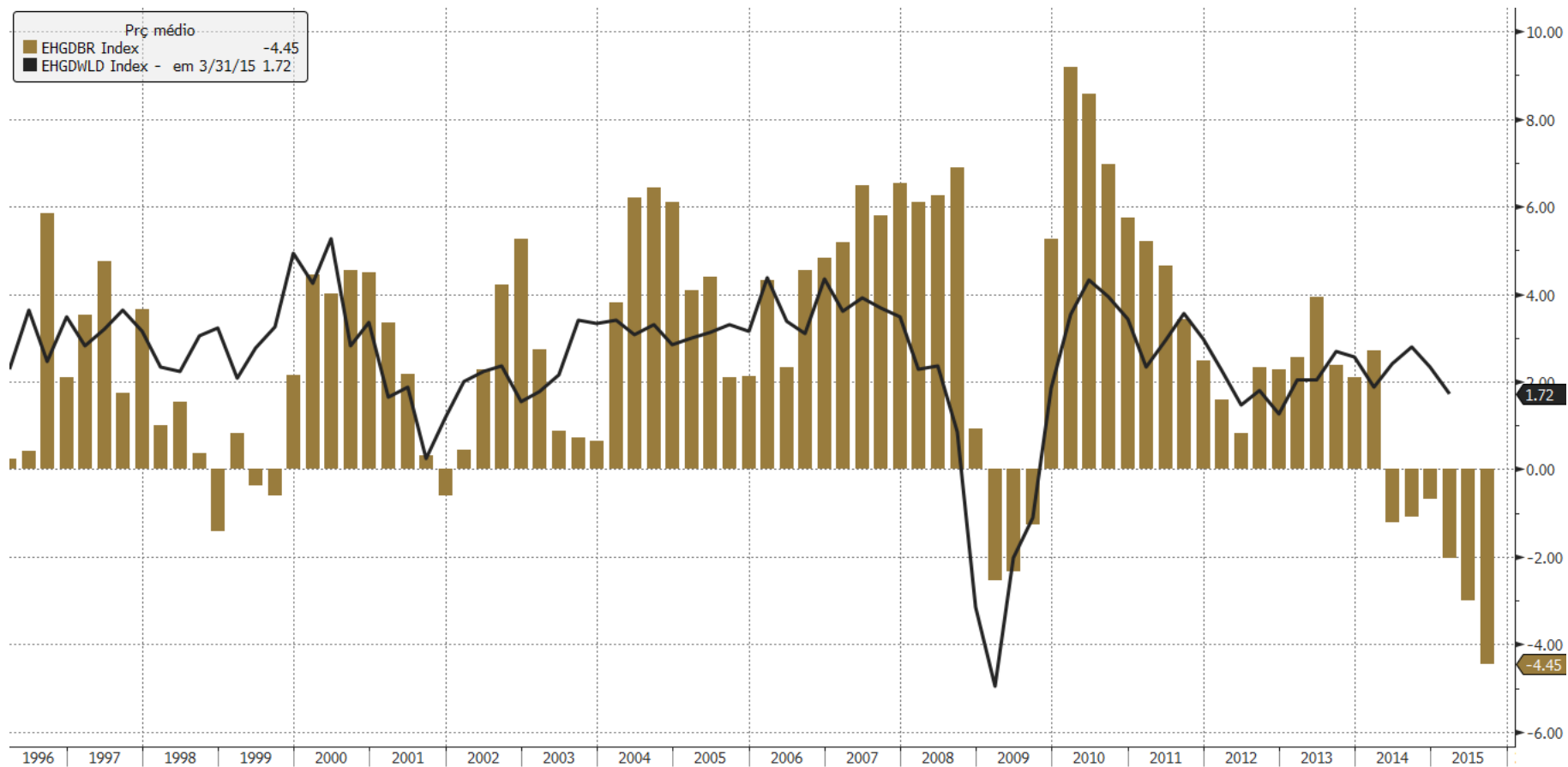


Análise Macroeconômica e de Mercado

BRASIL

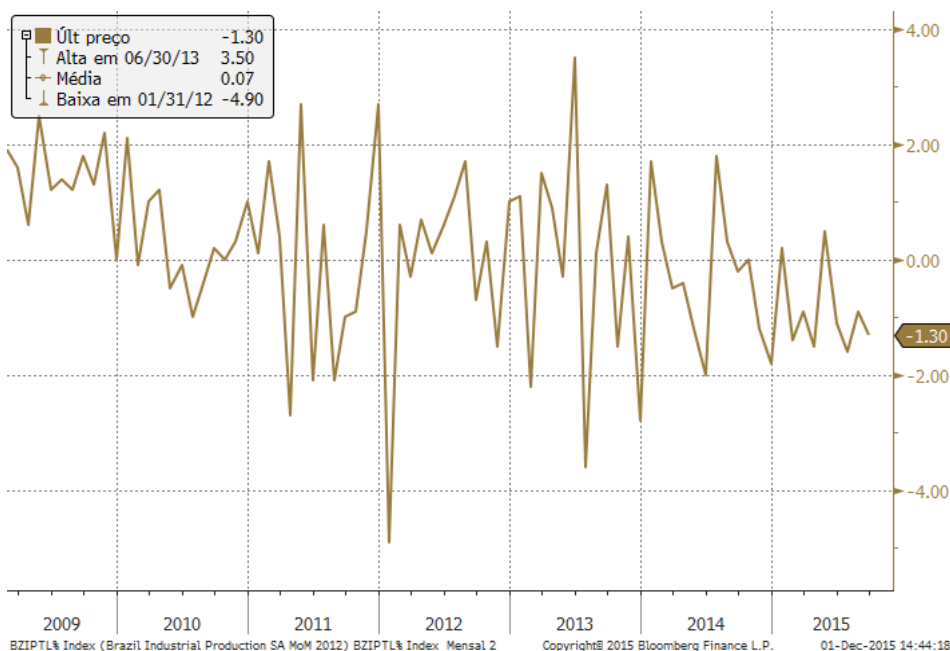
Análise Macroeconômica e de Mercado

PIB Brasil vs. Mundo

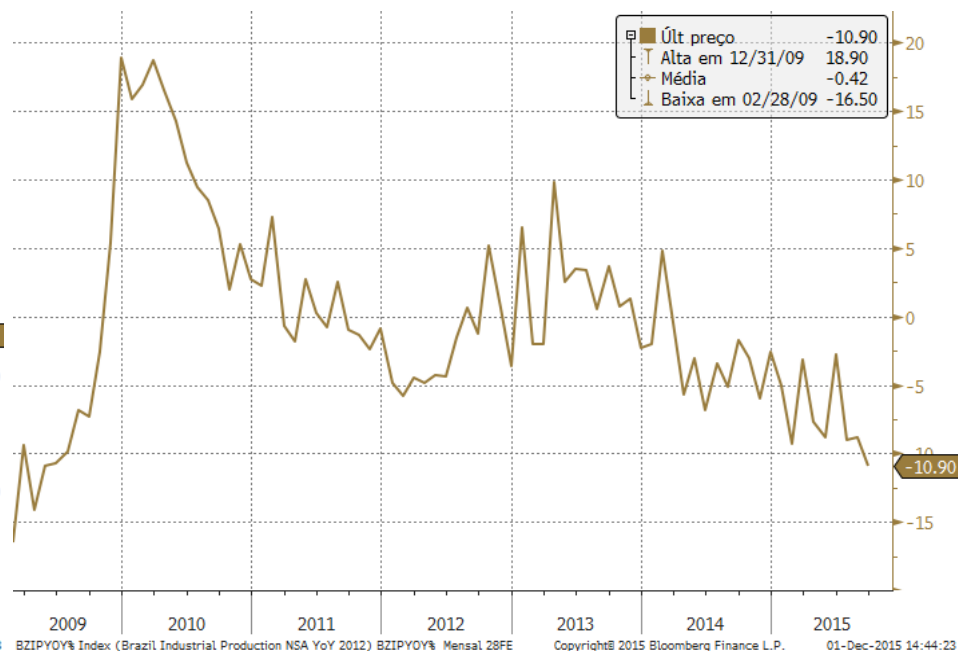


Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Produção Industrial (% MoM)

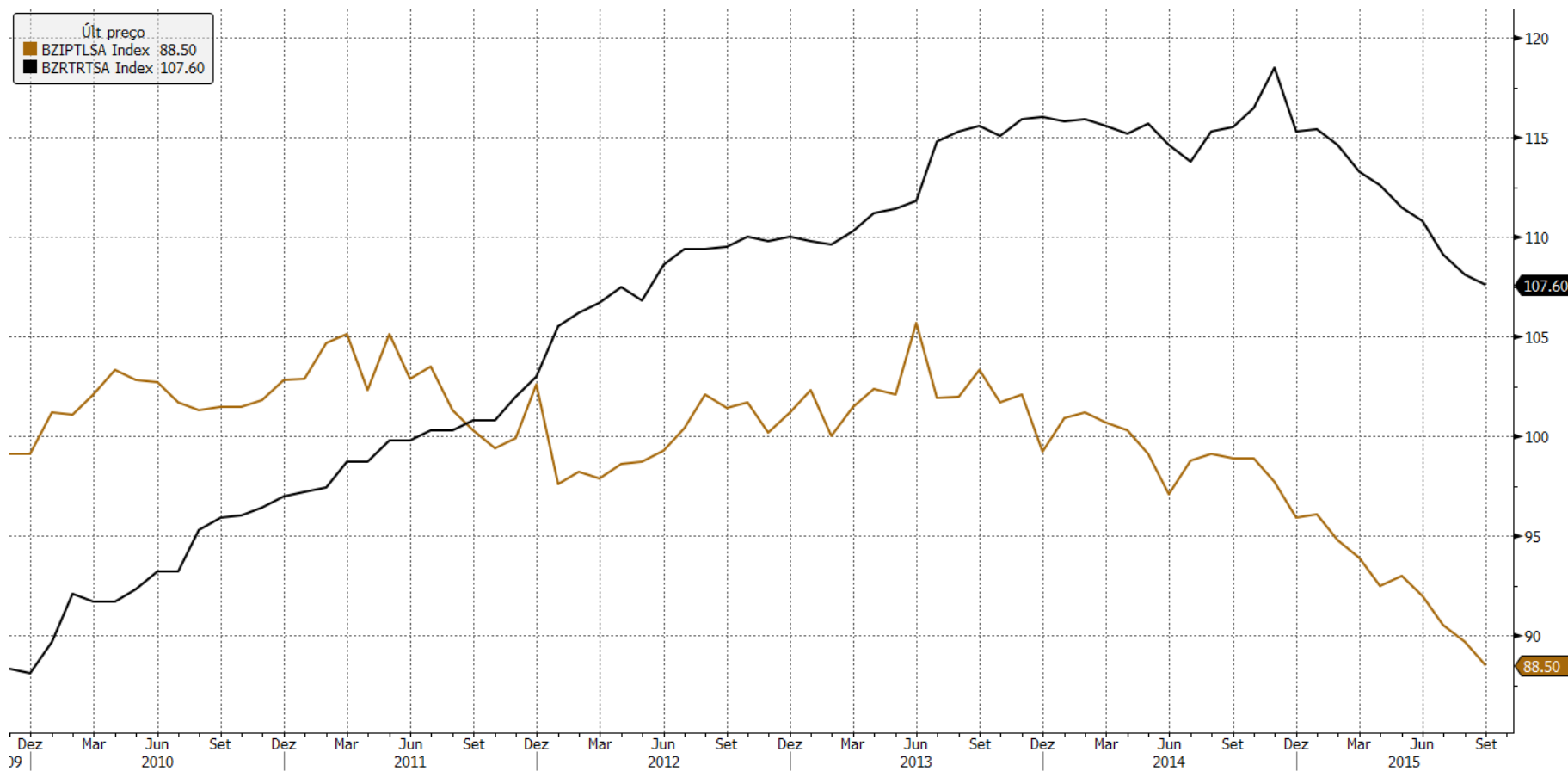


Brasil: Produção industrial (% YoY)



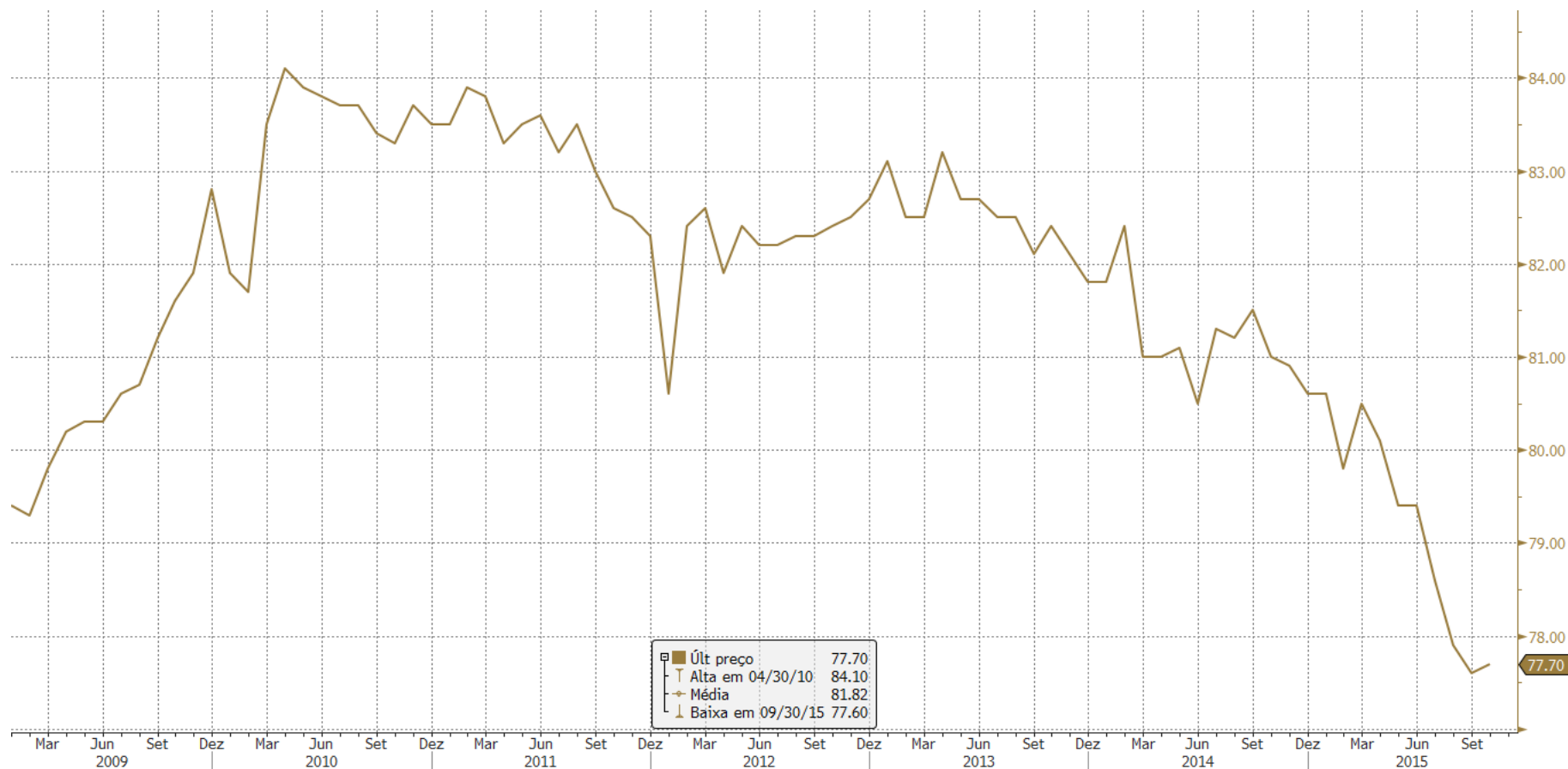
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Produção industrial vs. Vendas do varejo (índice)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Nível de utilização da capacidade instalada da indústria sa



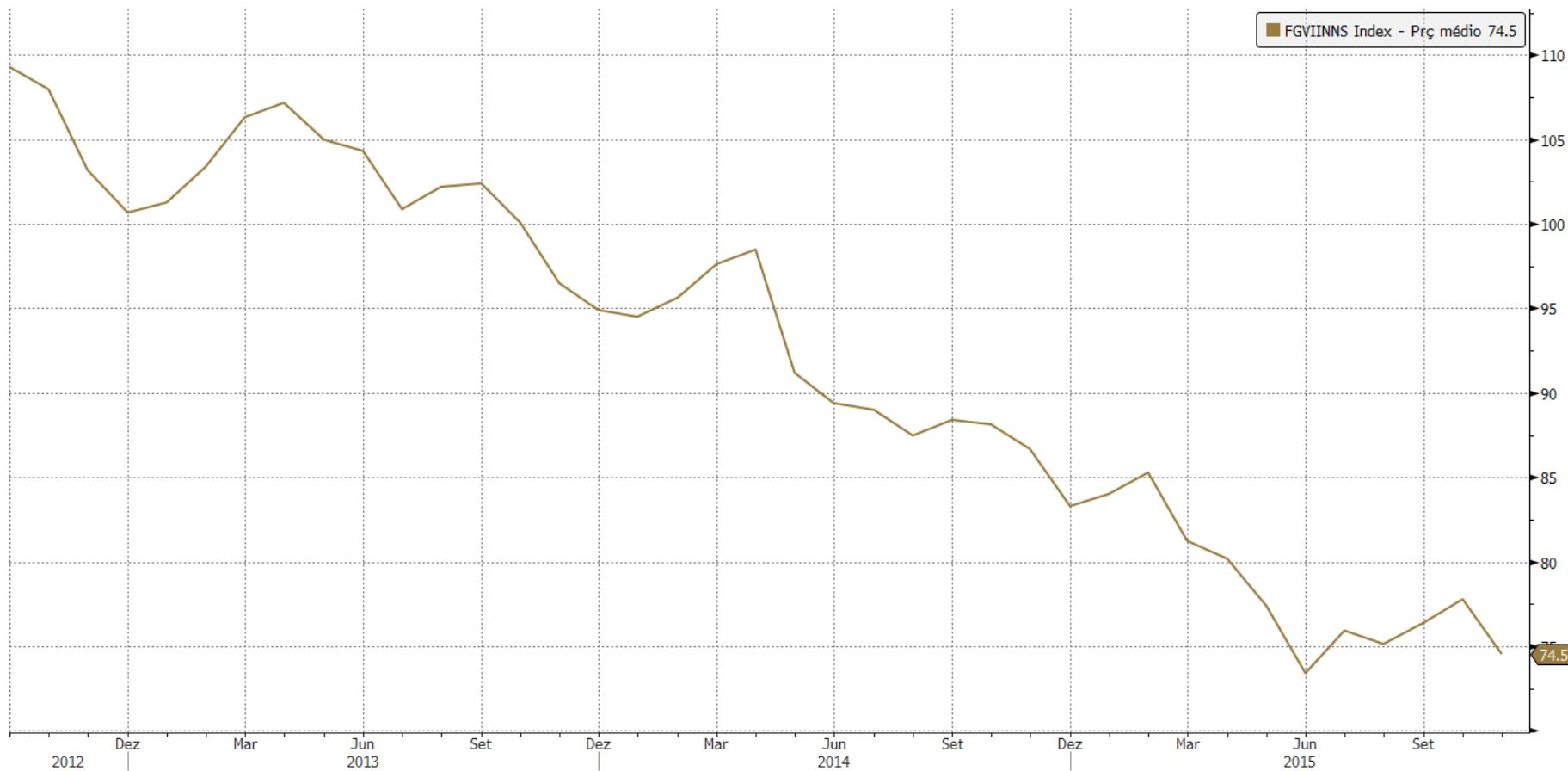
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Índice de confiança do setor industrial (CNI)



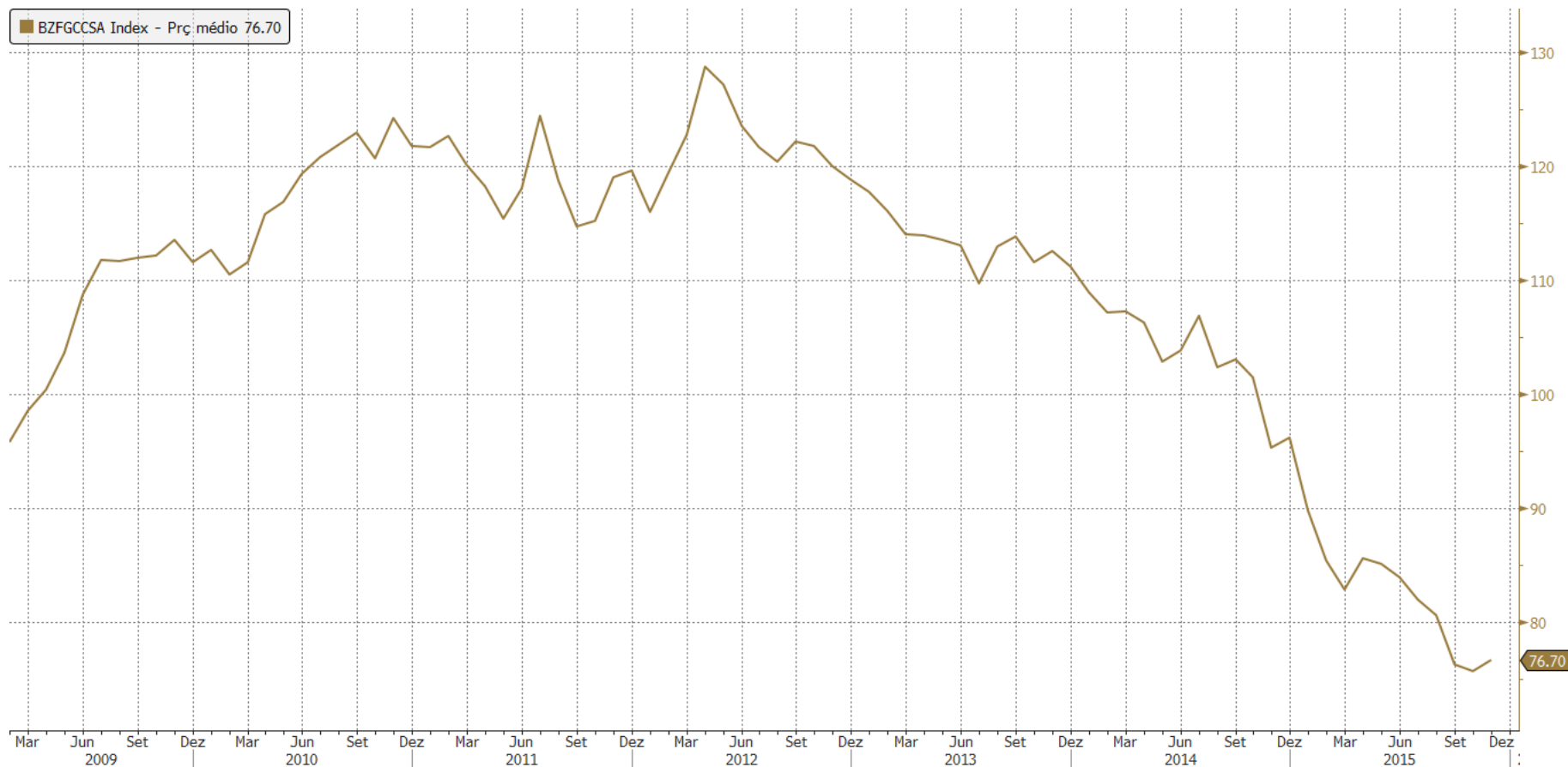
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Índice de confiança do setor industrial (FGV)



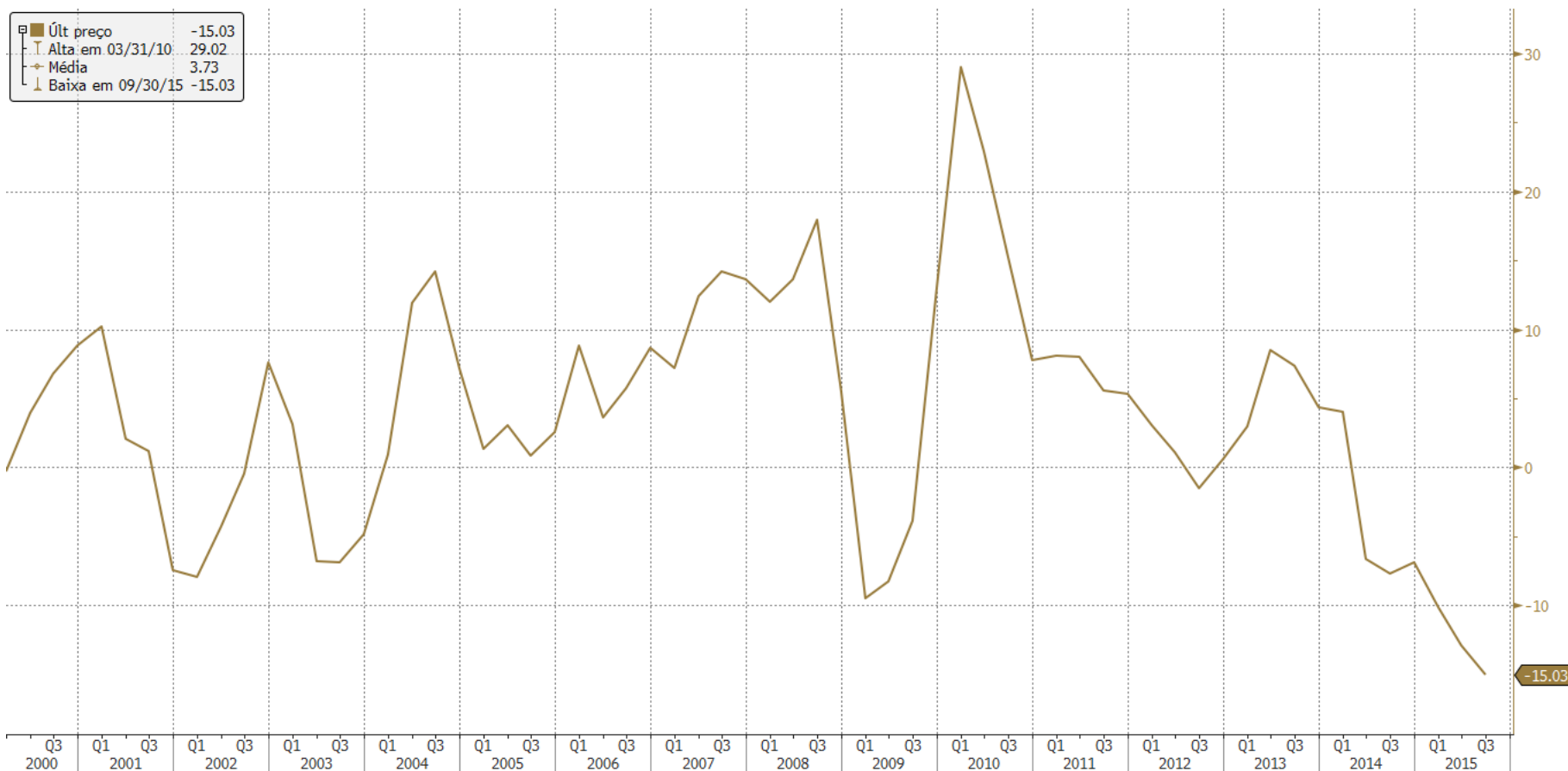
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Índice de confiança do consumidor (FGV)



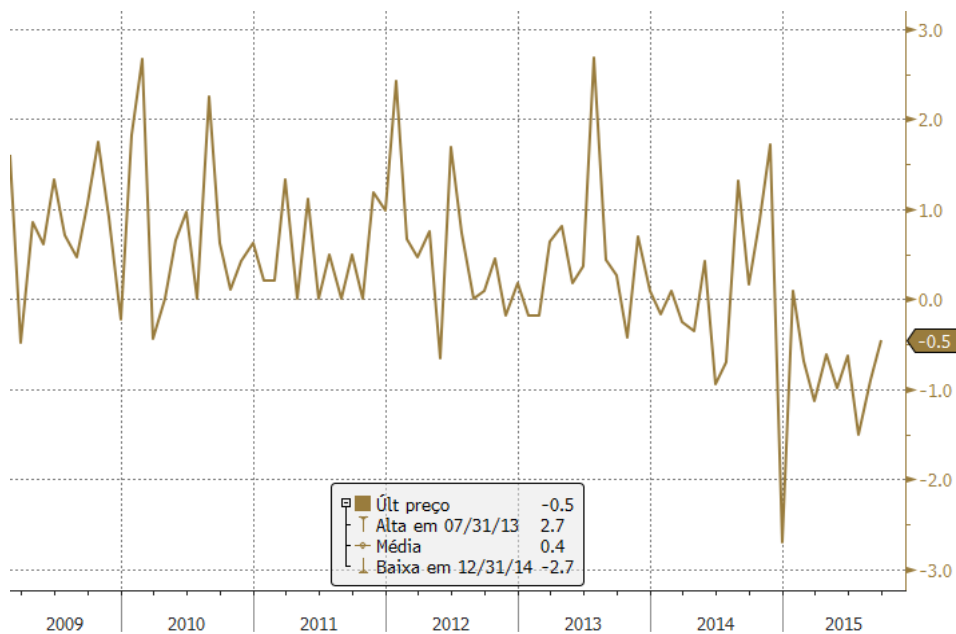
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Formação de capital bruto (% YoY)

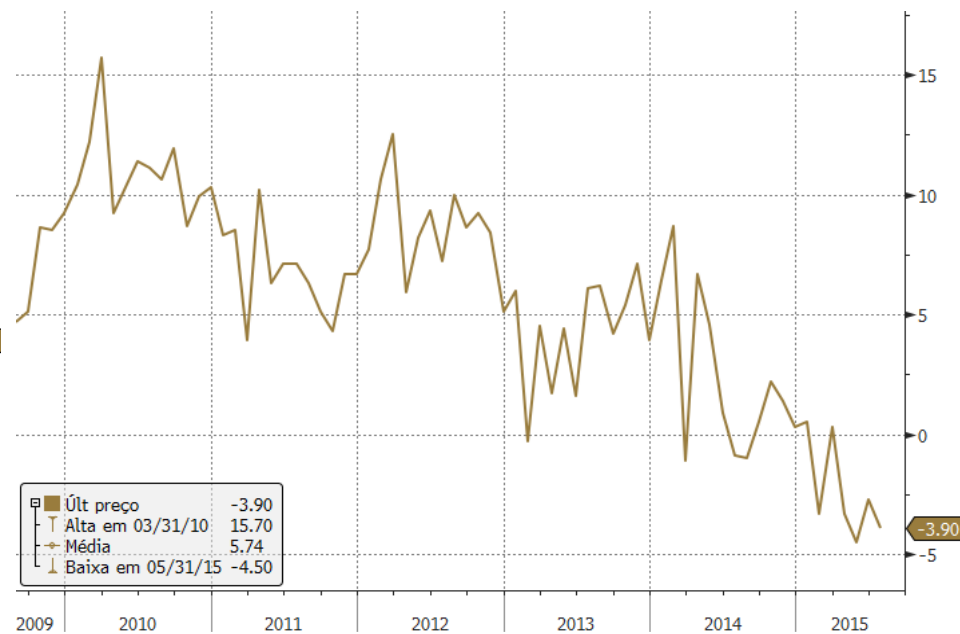


Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Volume de vendas do varejo restrito (% MoM)

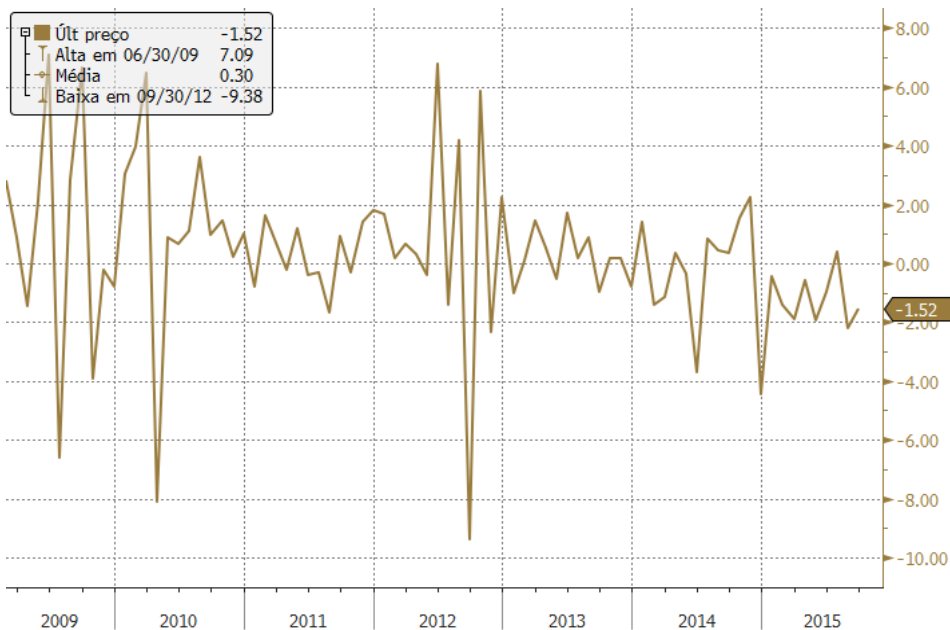


Brasil: Volume de vendas do varejo restrito (%YoY)

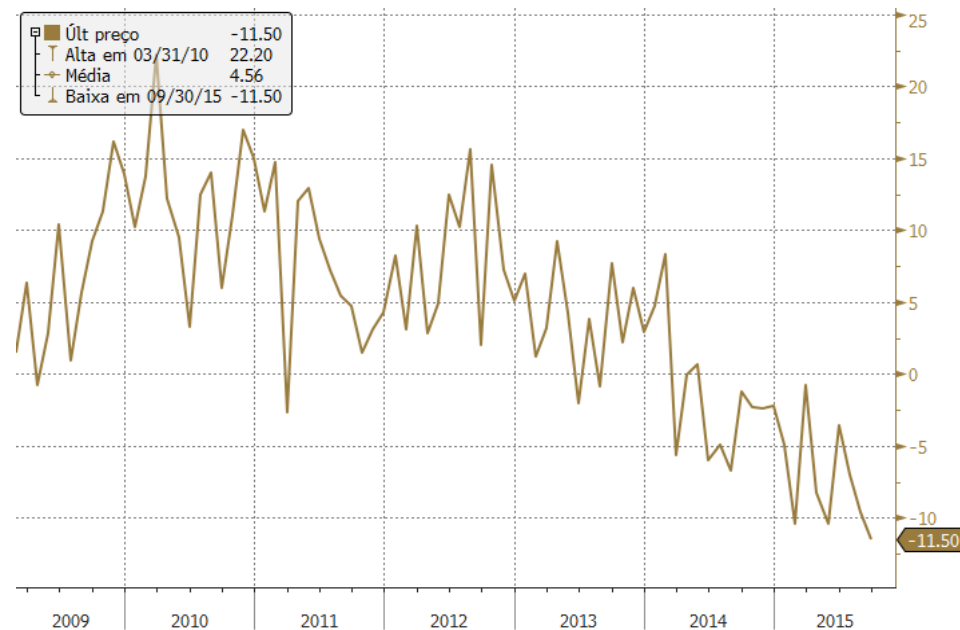


Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Volume de vendas do varejo
ampliado (% MoM)

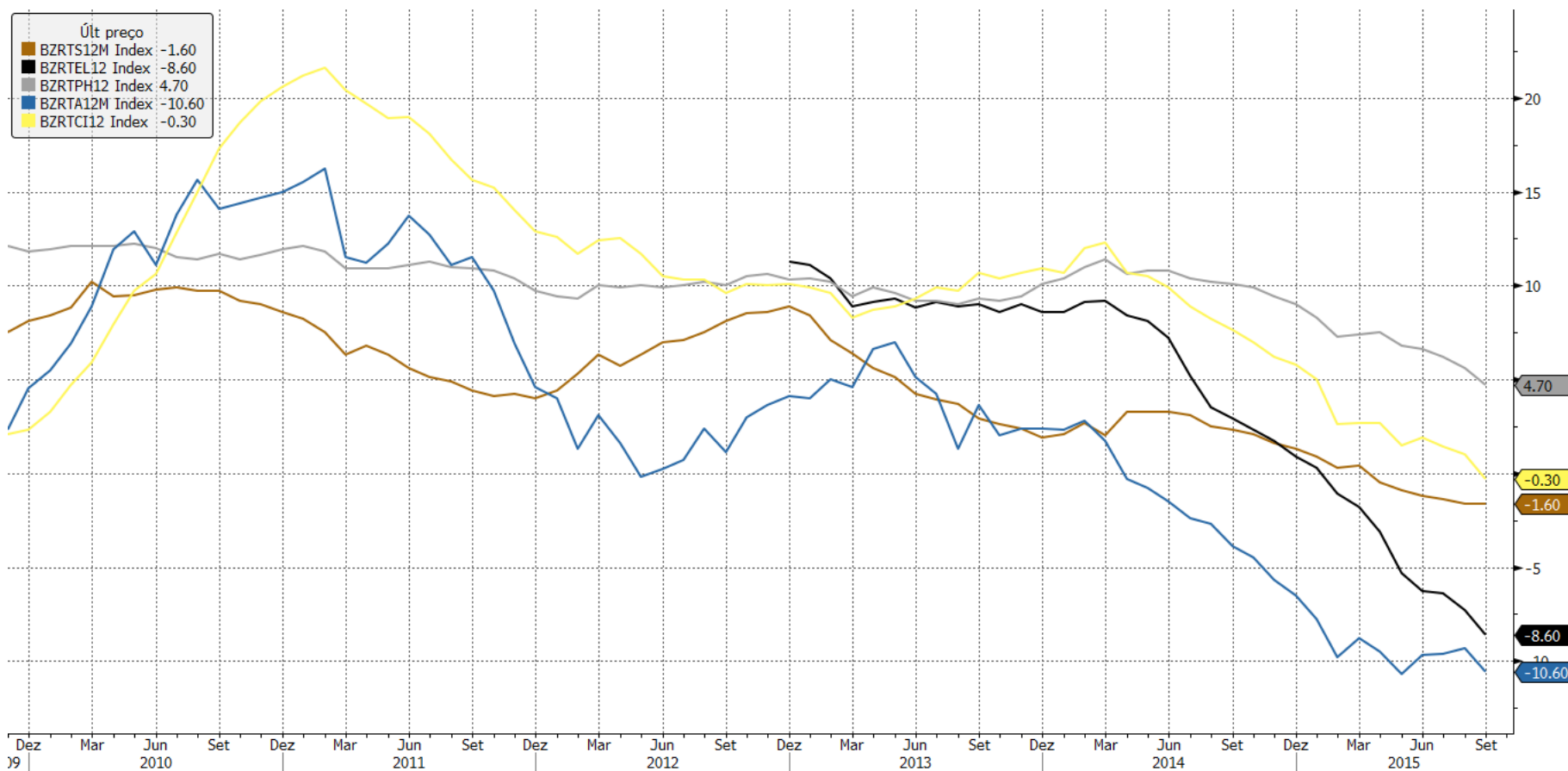


Brasil: Volume de vendas do varejo
ampliado (% YoY)



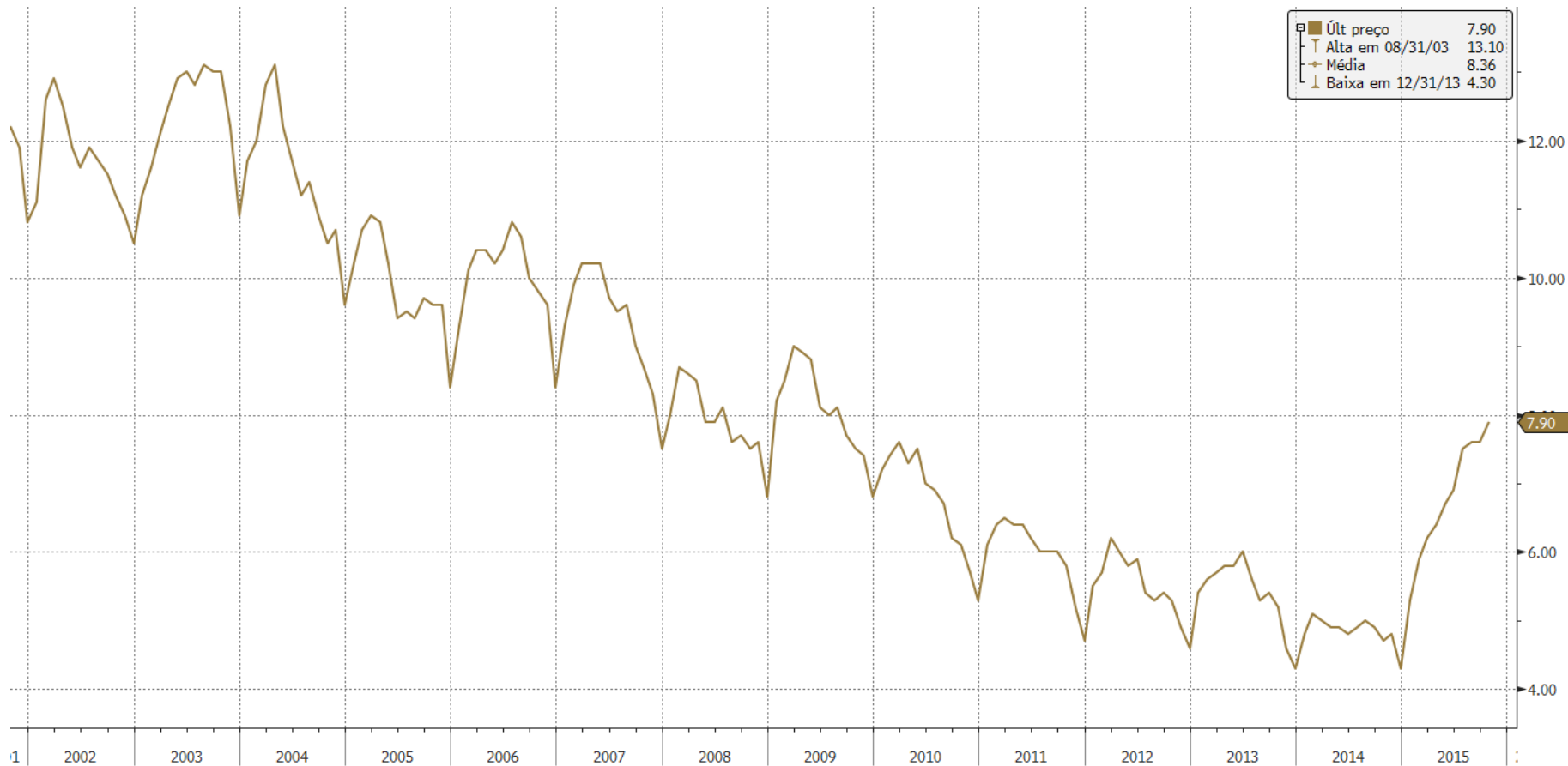
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Vendas no varejo: Supermercados vs. Móveis e eletrodomésticos vs. Farmacêuticos vs. Veículos vs. Construção (12m)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Taxa de desemprego IBGE (%)



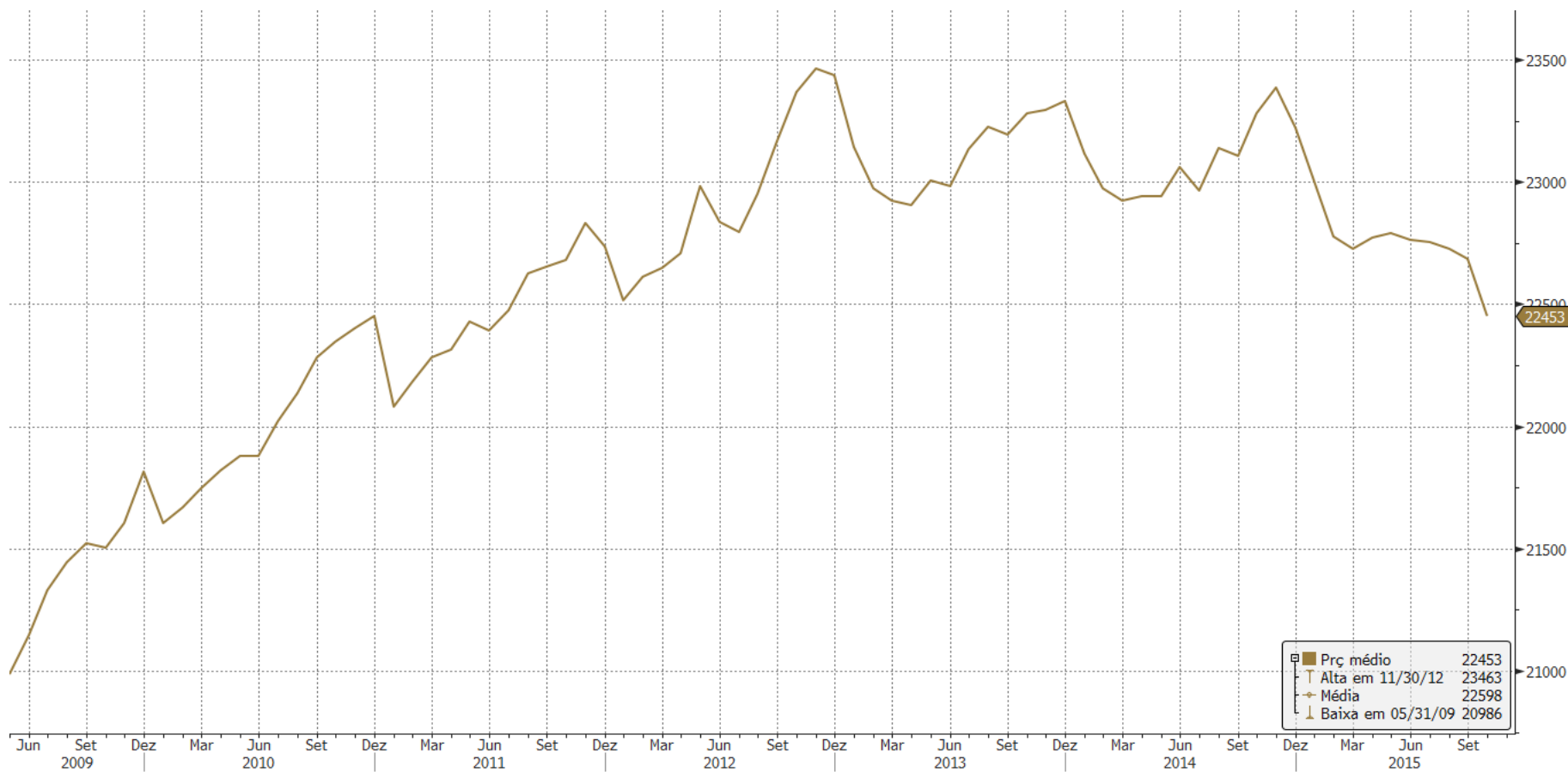
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: População Economicamente Ativa



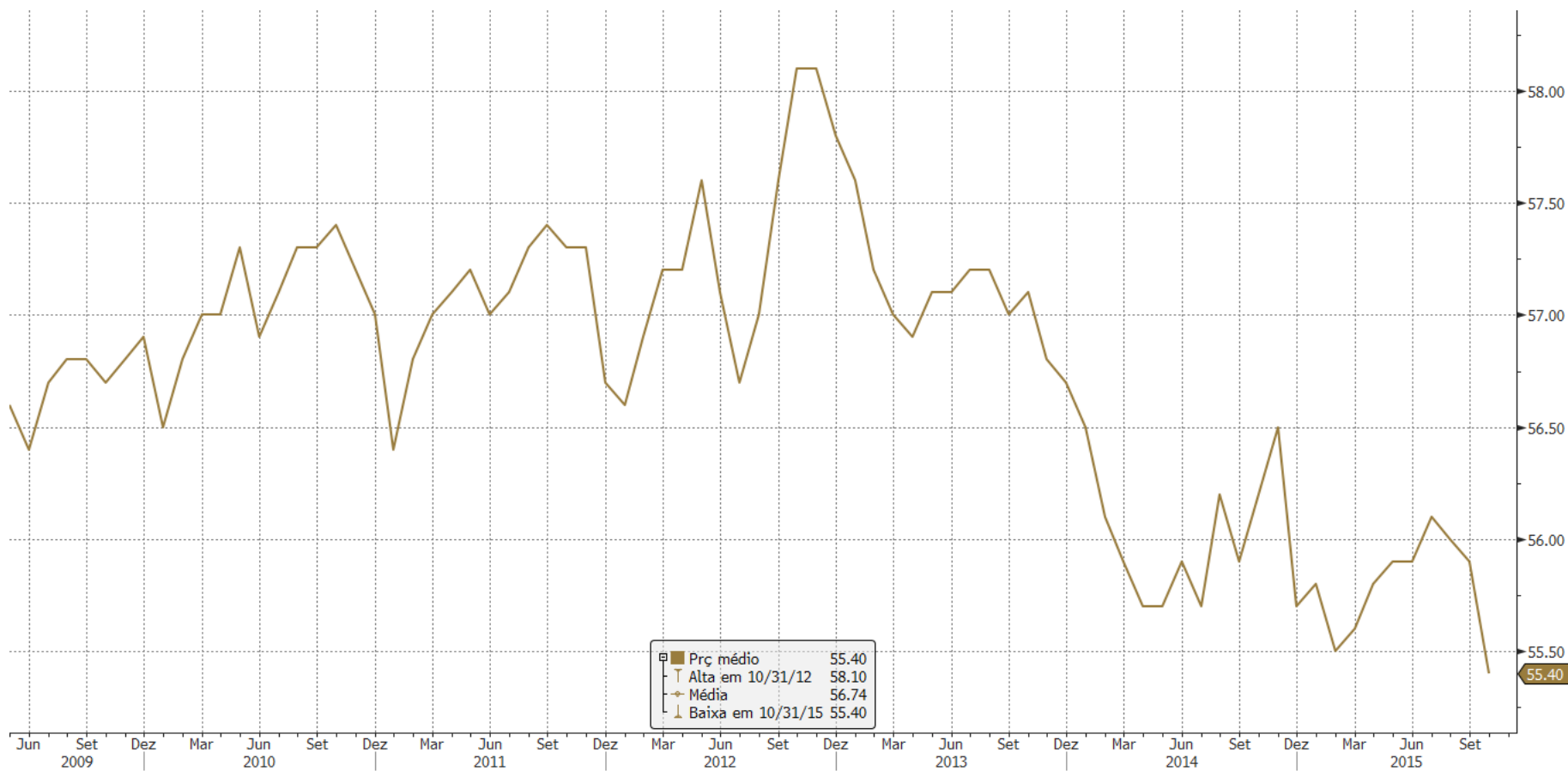
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: População Ocupada



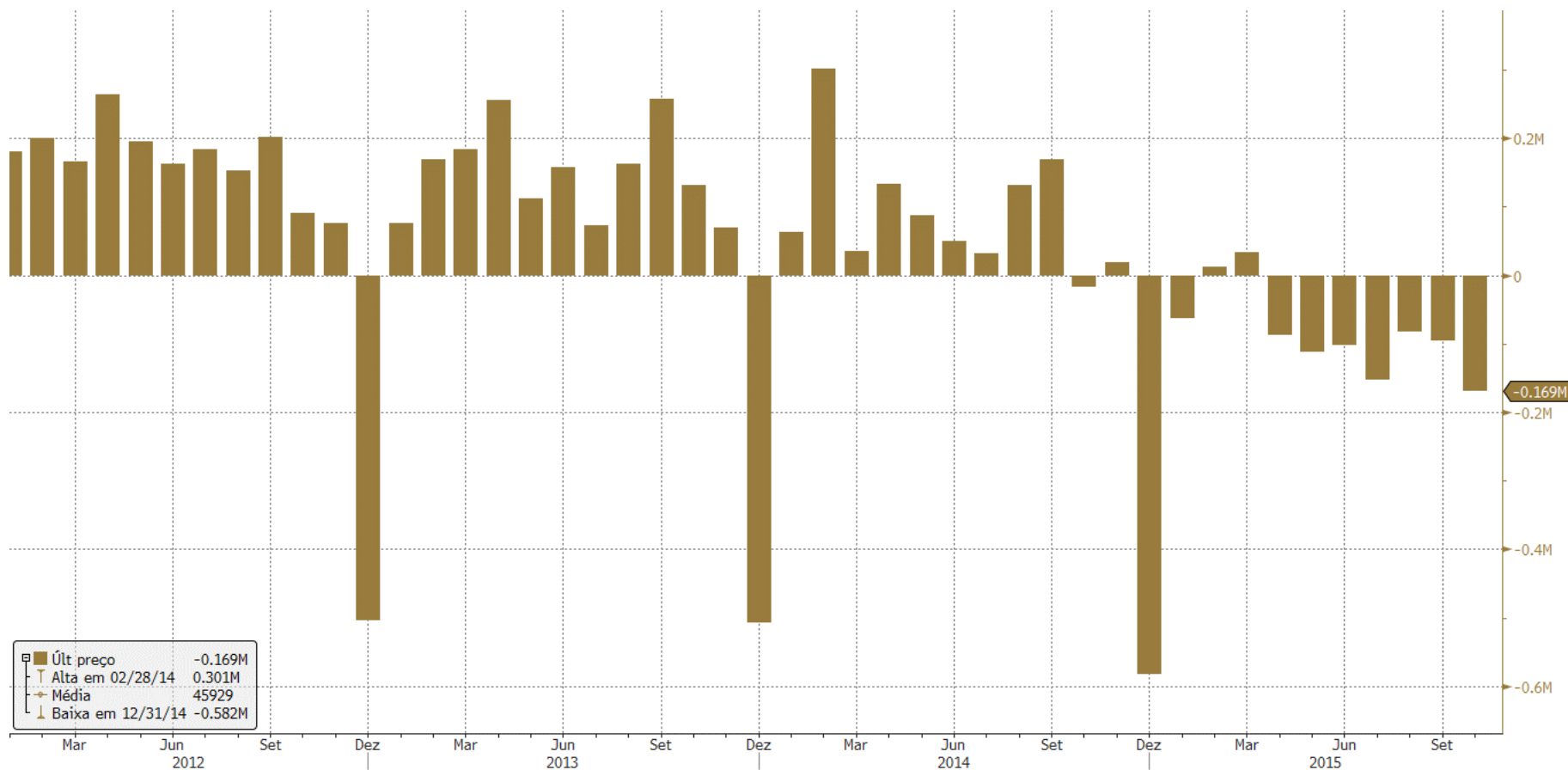
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Participação da força de trabalho (%)



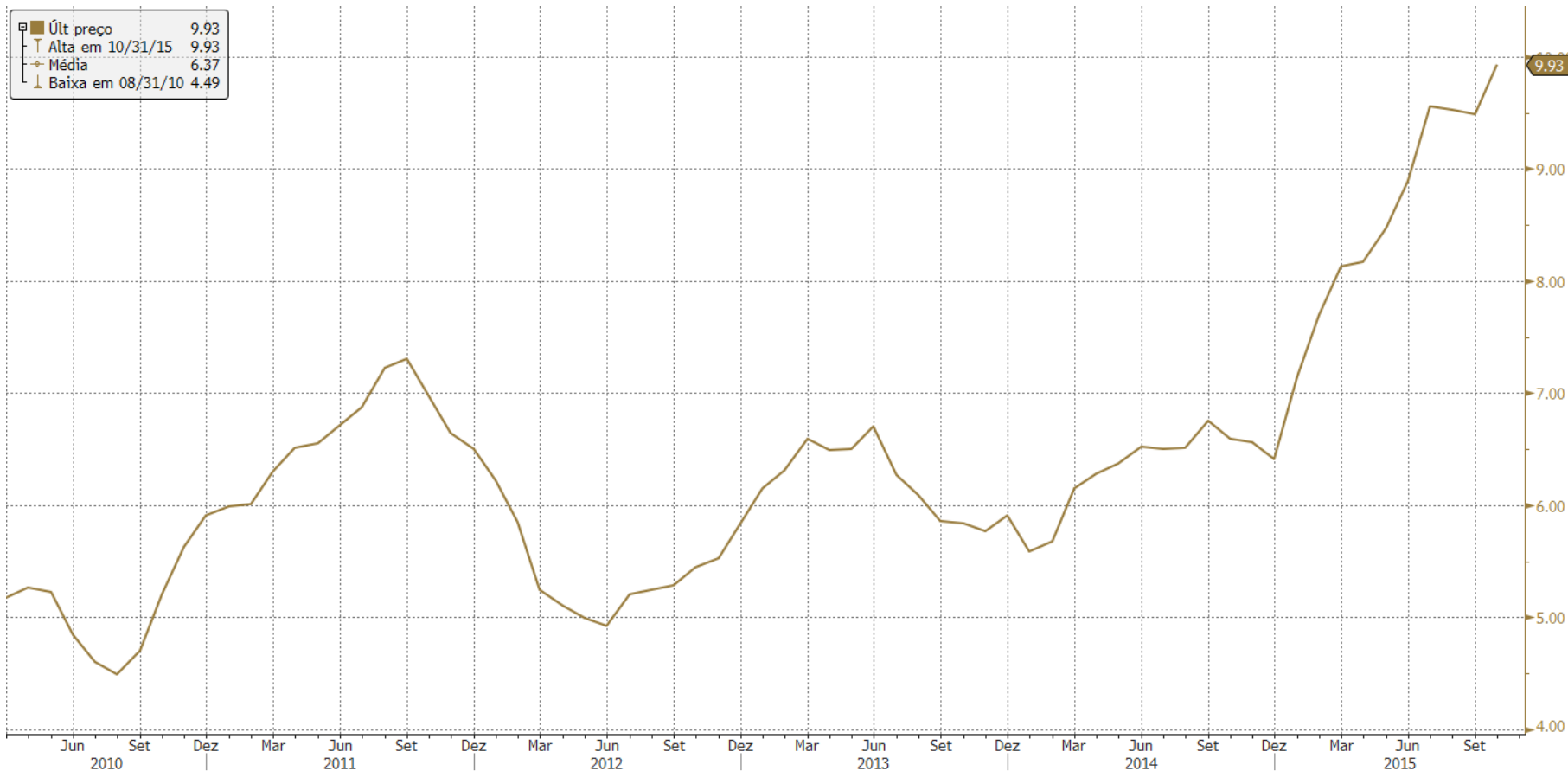
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Criação de vagas de trabalho no mercado formal (unidades/mil)



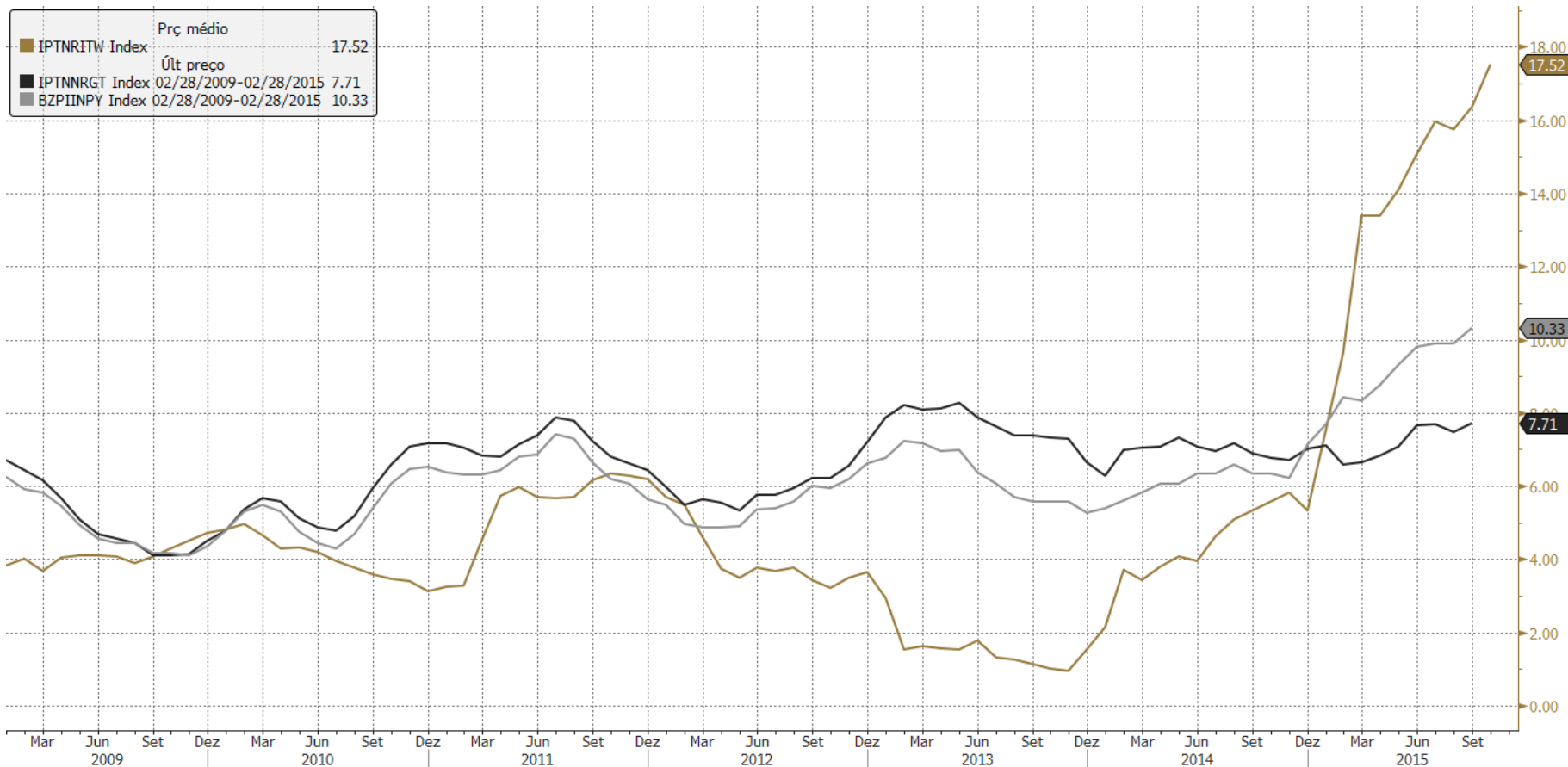
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: IPCA 12m (% YoY)



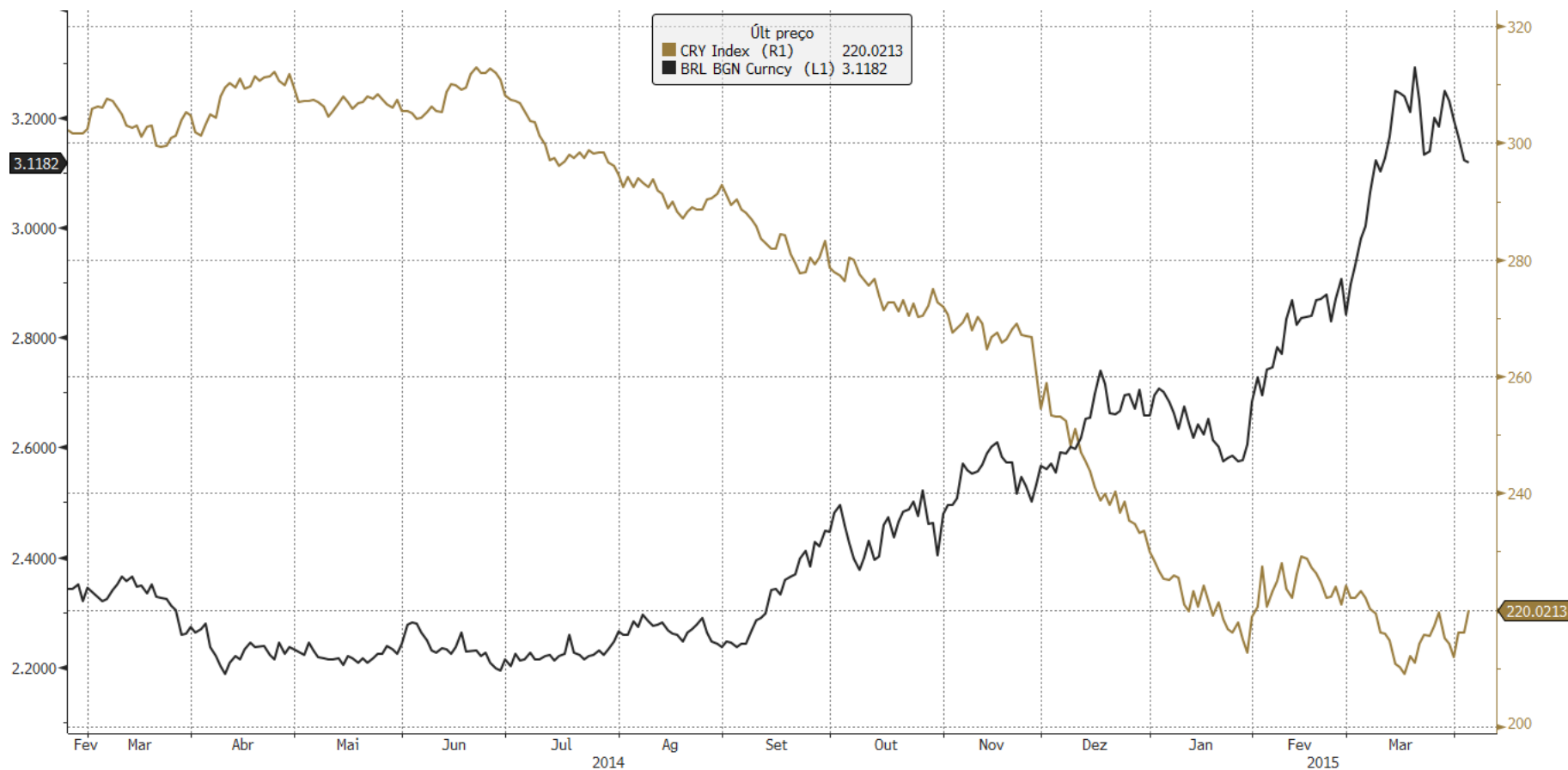
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: IPCA preços livres, administrados e total 12m (% YoY)



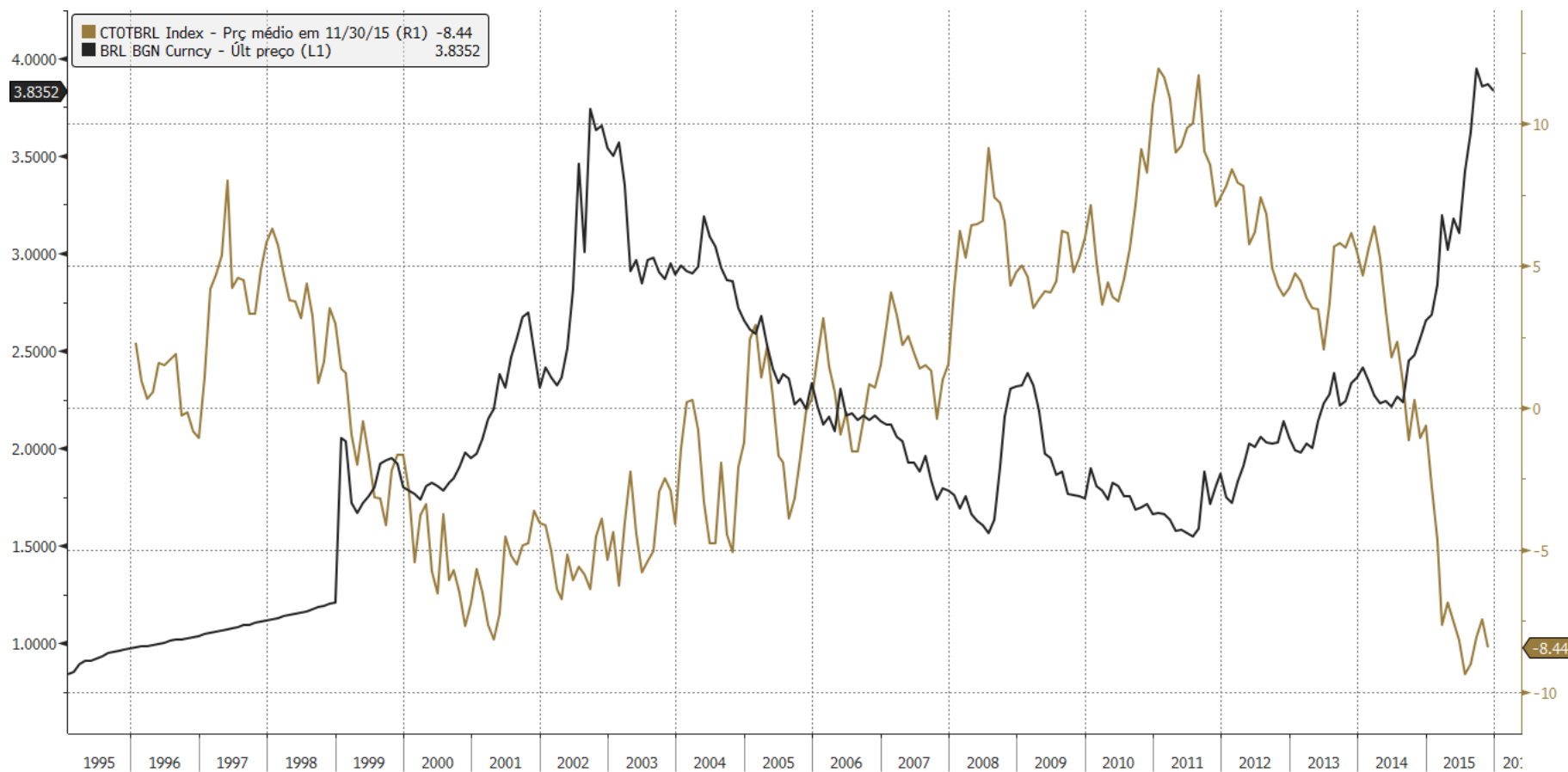
Análise Macroeconômica e de Mercado

Commodities CRB vs. Dólar



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Termos de troca (Citi) vs. Real



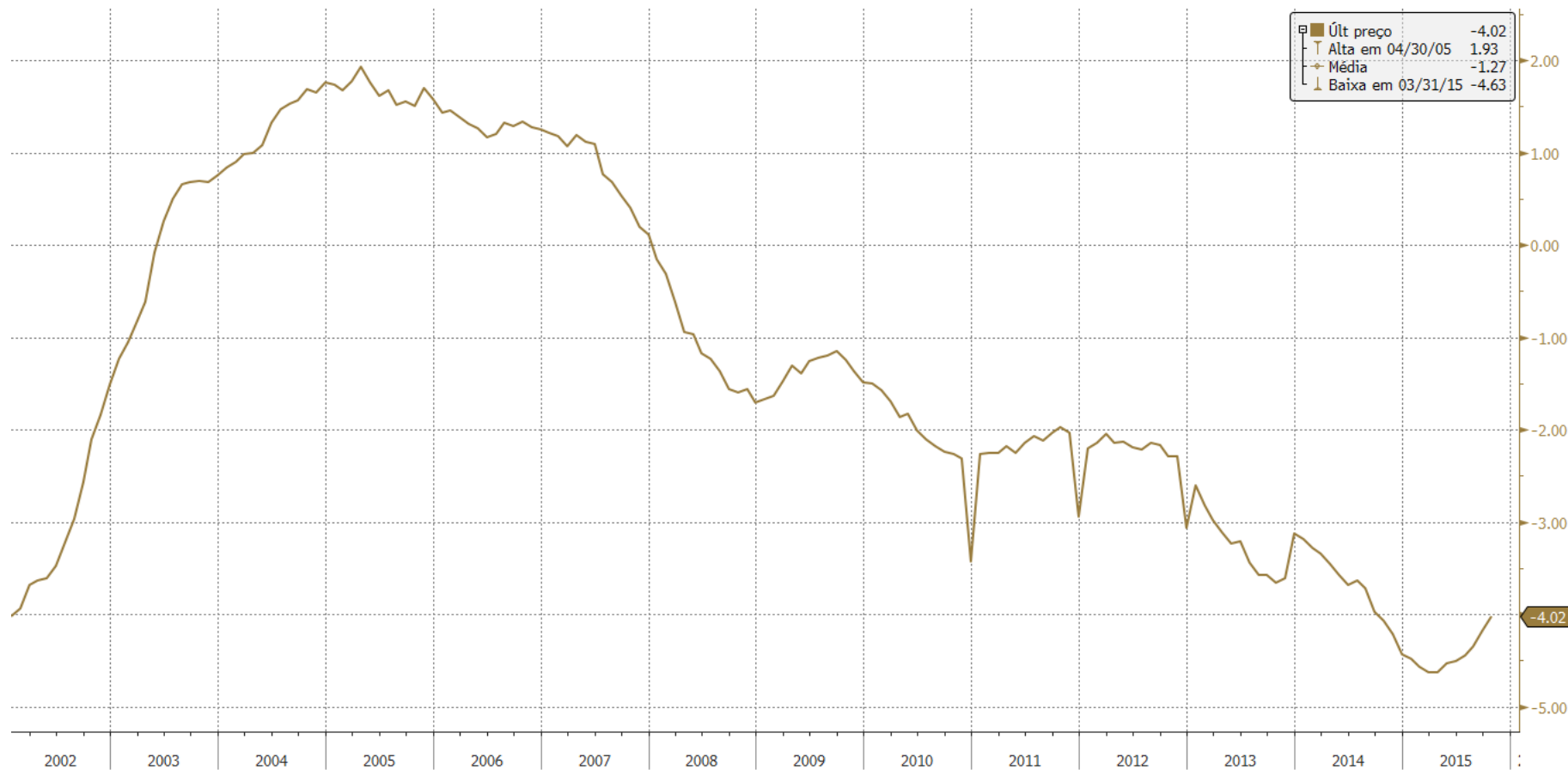
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Termos de troca (Citi) vs. CRB Commodities



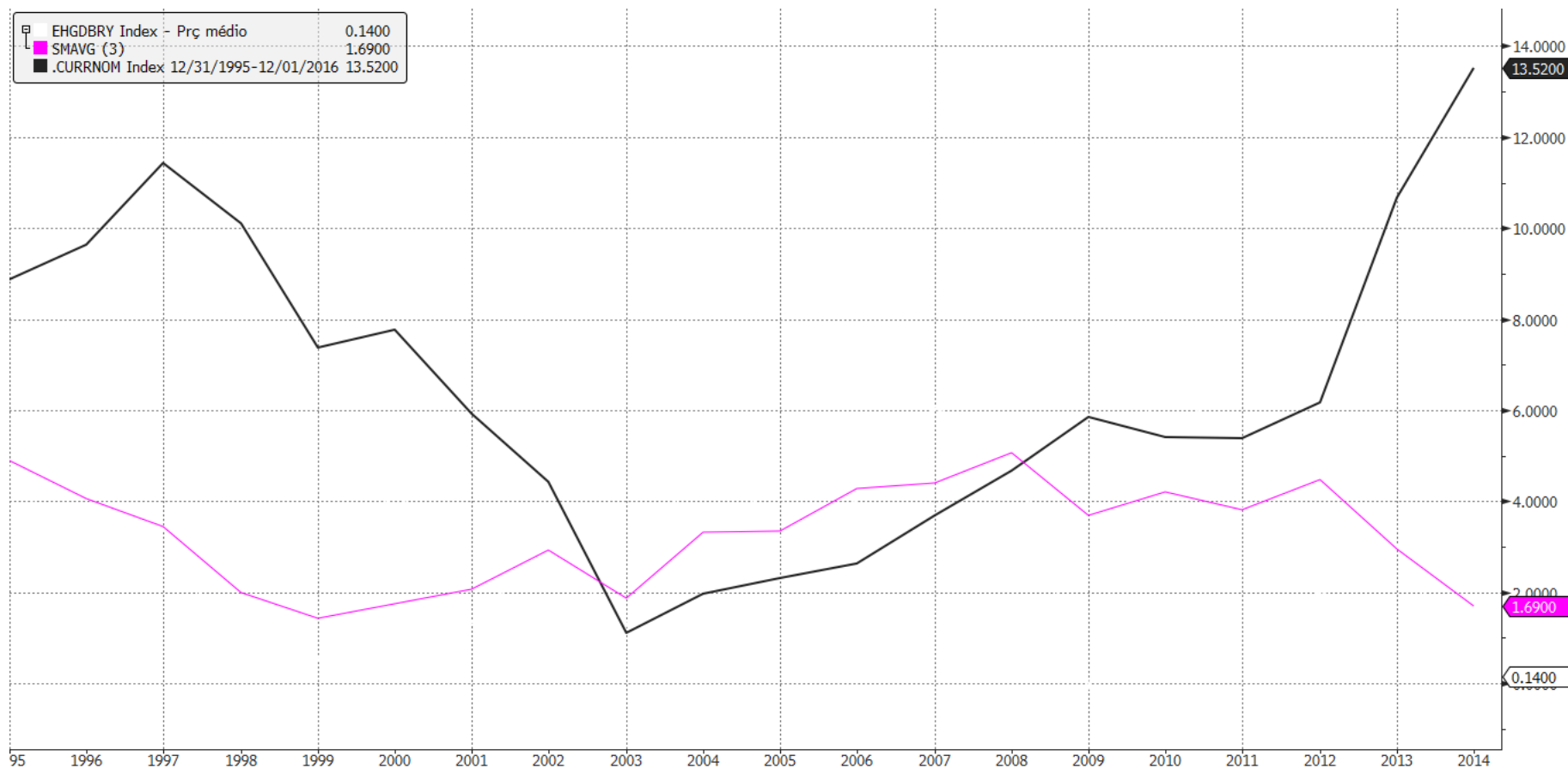
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Transações correntes (% PIB)



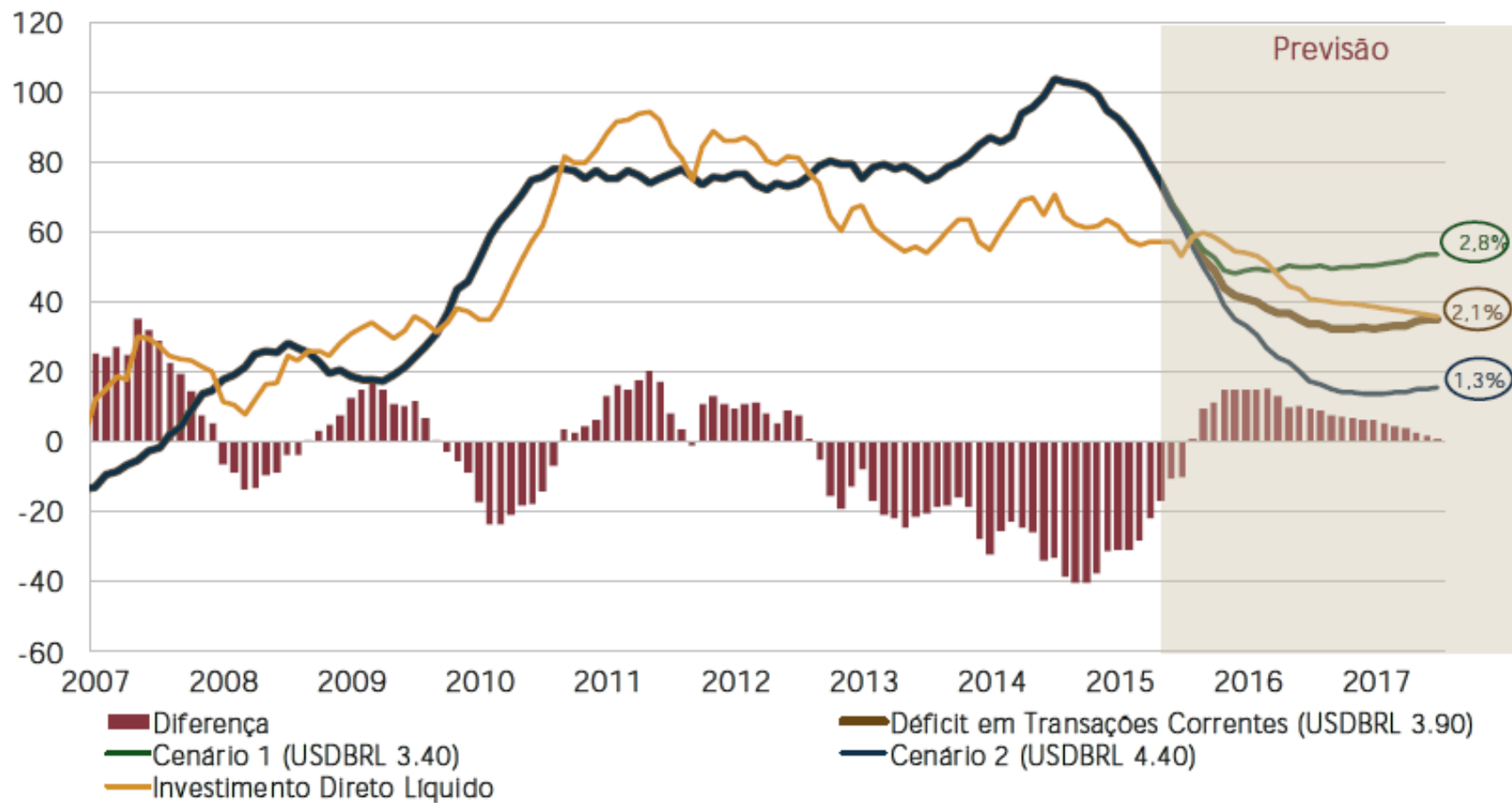
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: PIB (Média móvel 3y) vs. Transações correntes e Resultado nominal



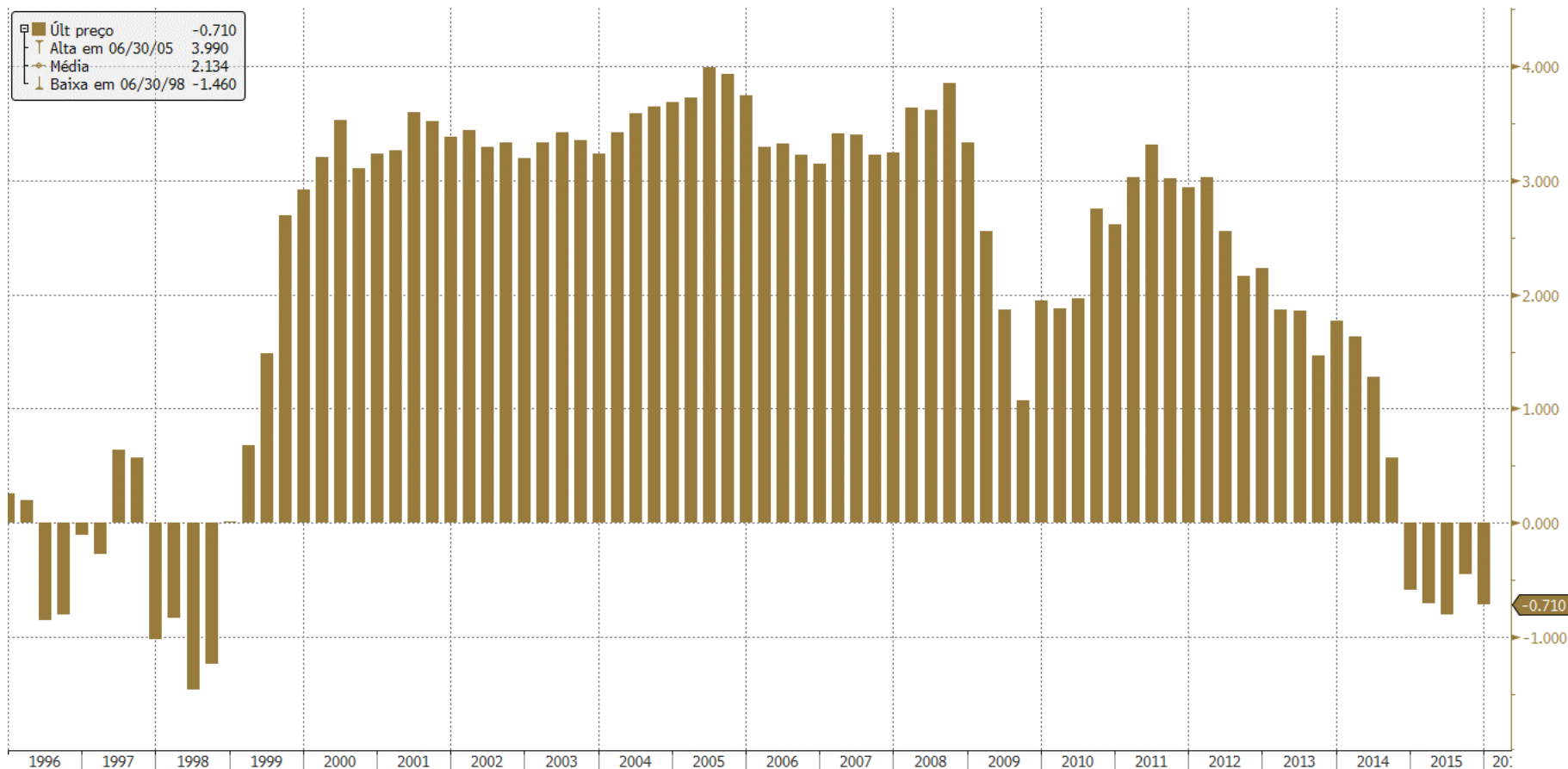
Análise Macroeconômica e de Mercado

Investimento Direto Líquido X Transações Correntes
Acum. 12 meses (US\$ Bilhões, % PIB)



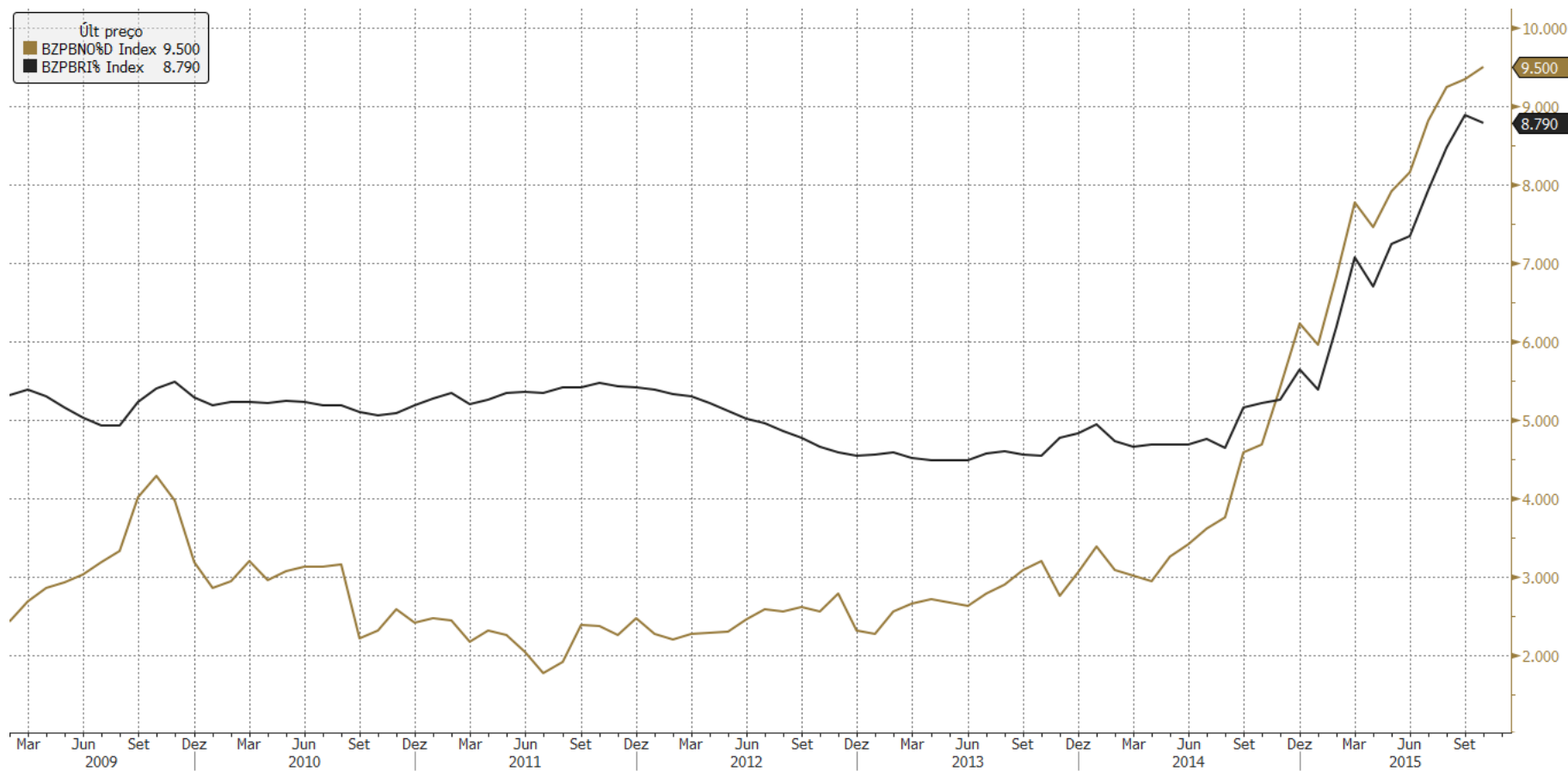
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Resultado primário 12m (% PIB)



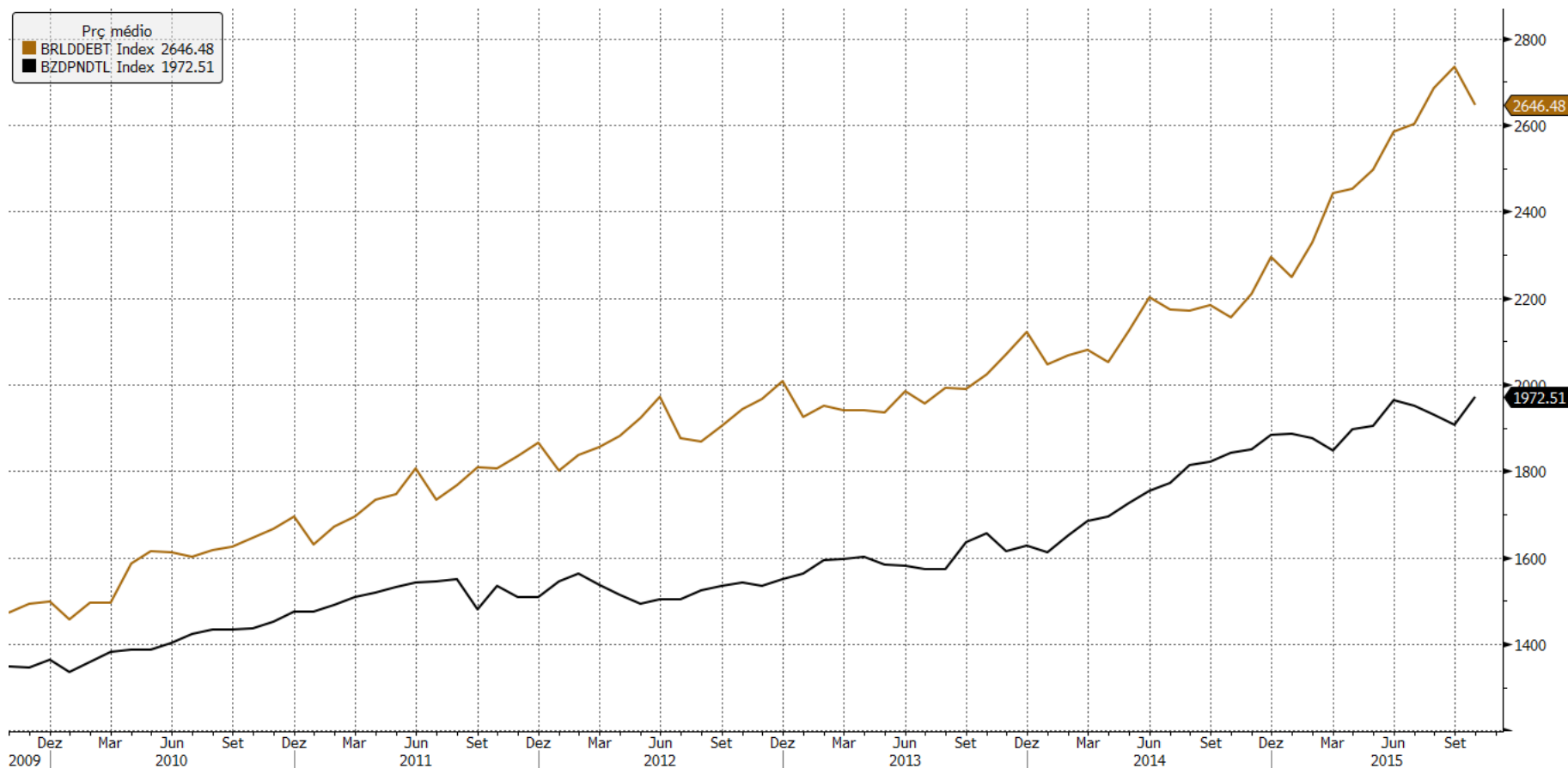
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Resultado nominal x Pagamento de juros 12m (% PIB)



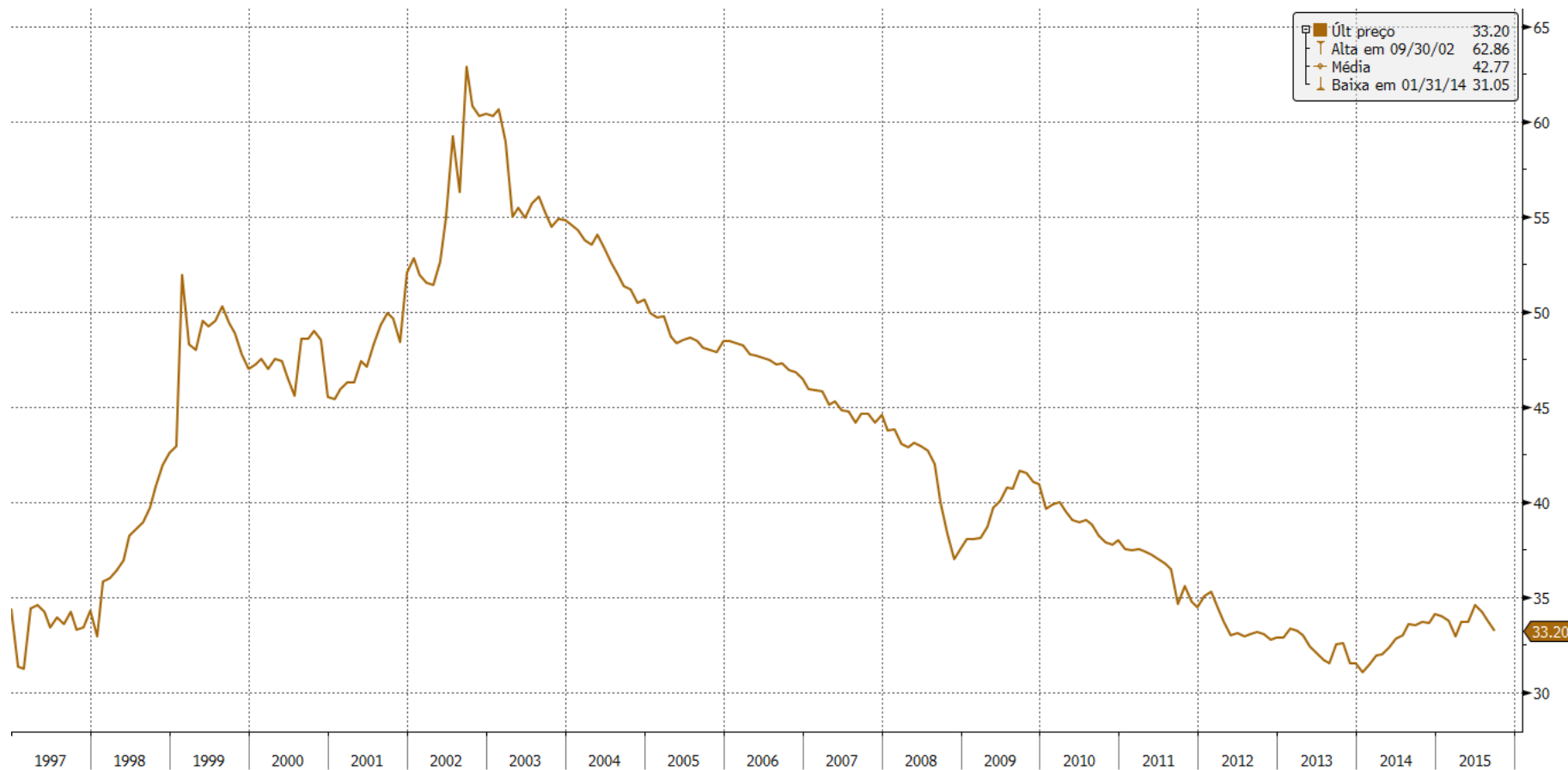
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Dívida pública bruta vs. Líquida (em bilhões de reais)



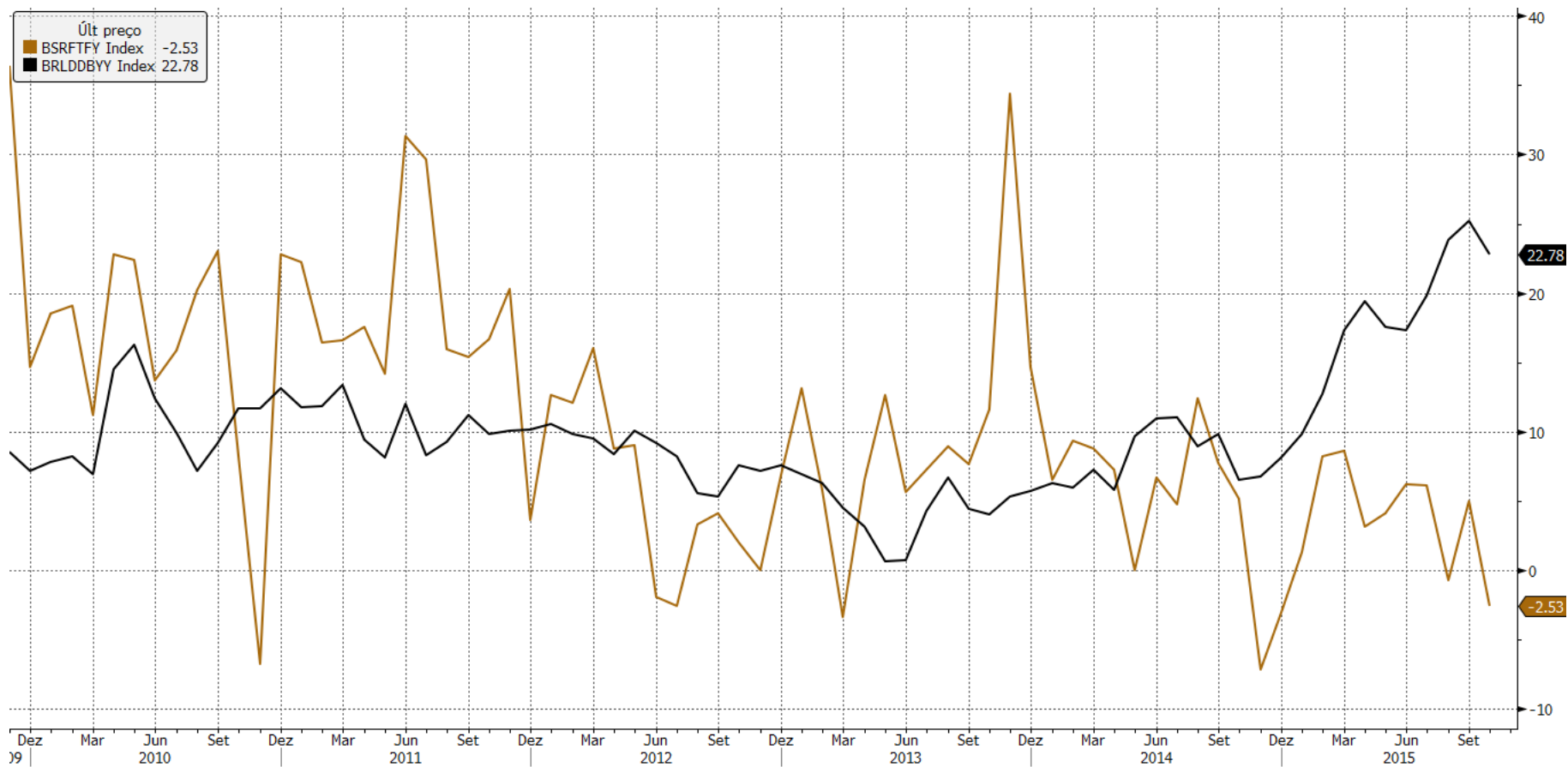
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Dívida pública líquida (% PIB)



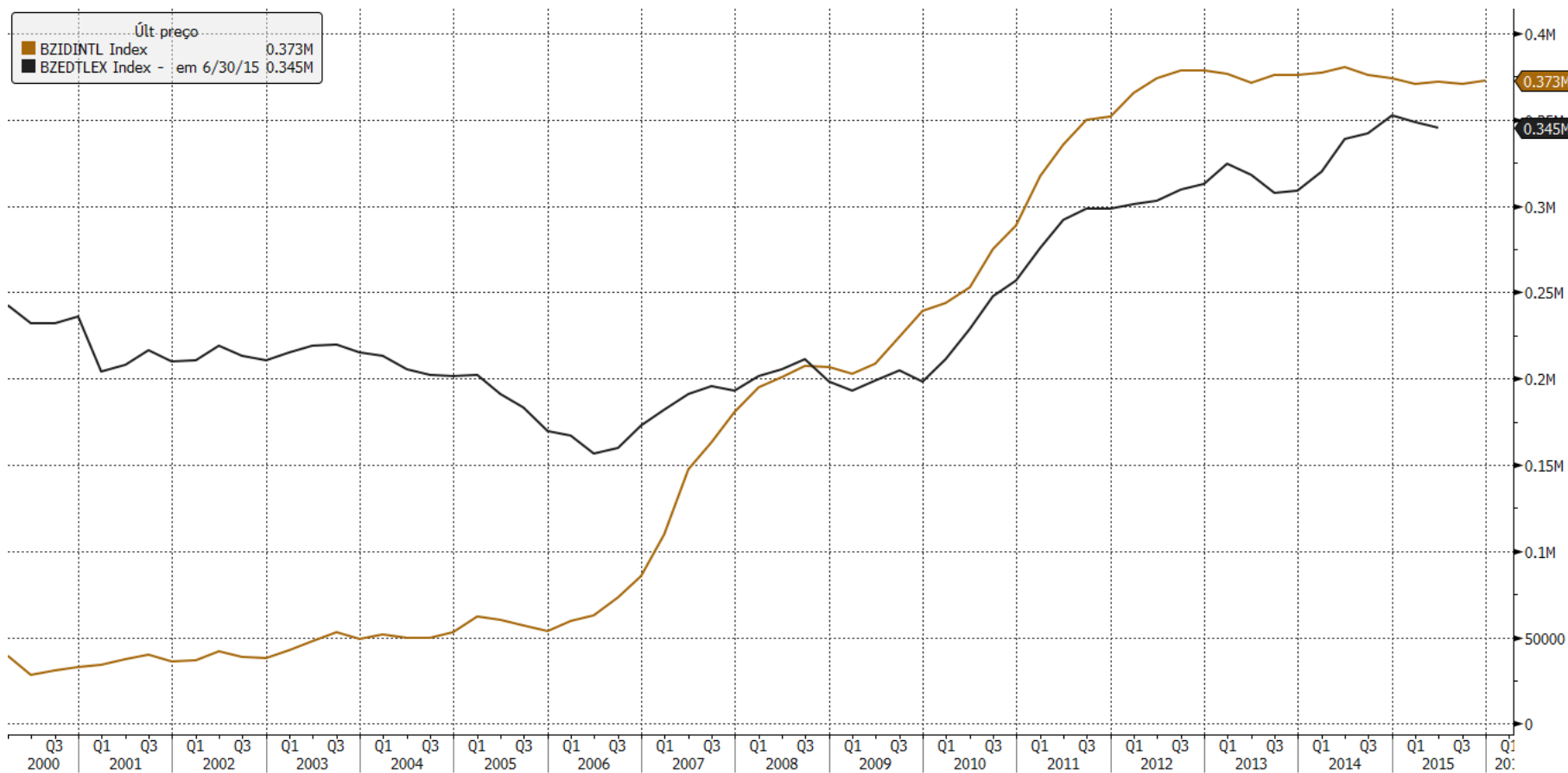
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Receitas vs. Despesas federais (%YoY)



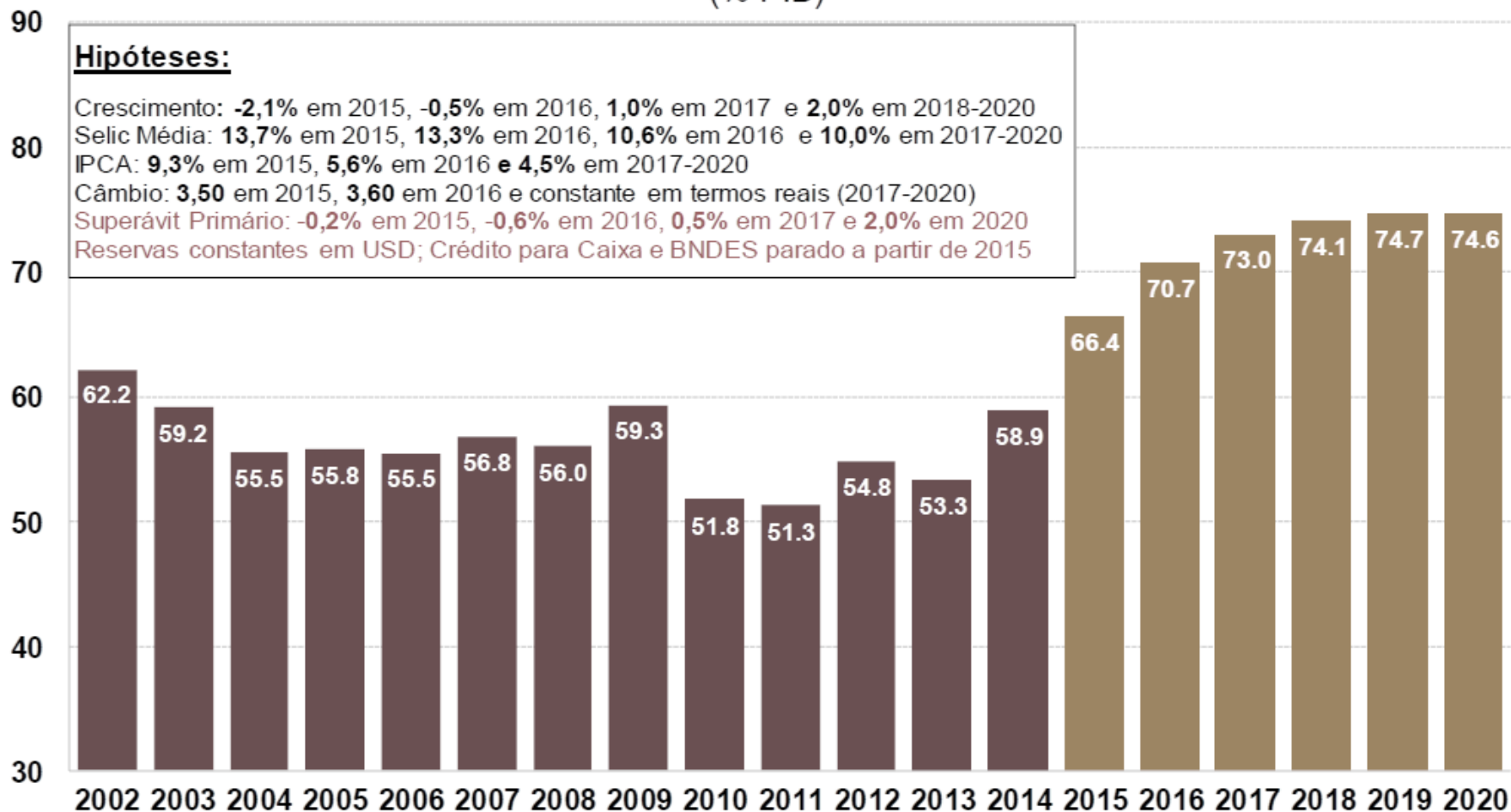
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Reservas Internacionais vs. Dívida Externa



Análise Macroeconômica e de Mercado

Dívida Bruta Total (% PIB)



Análise Macroeconômica e de Mercado

% da Receita líquida de 2014

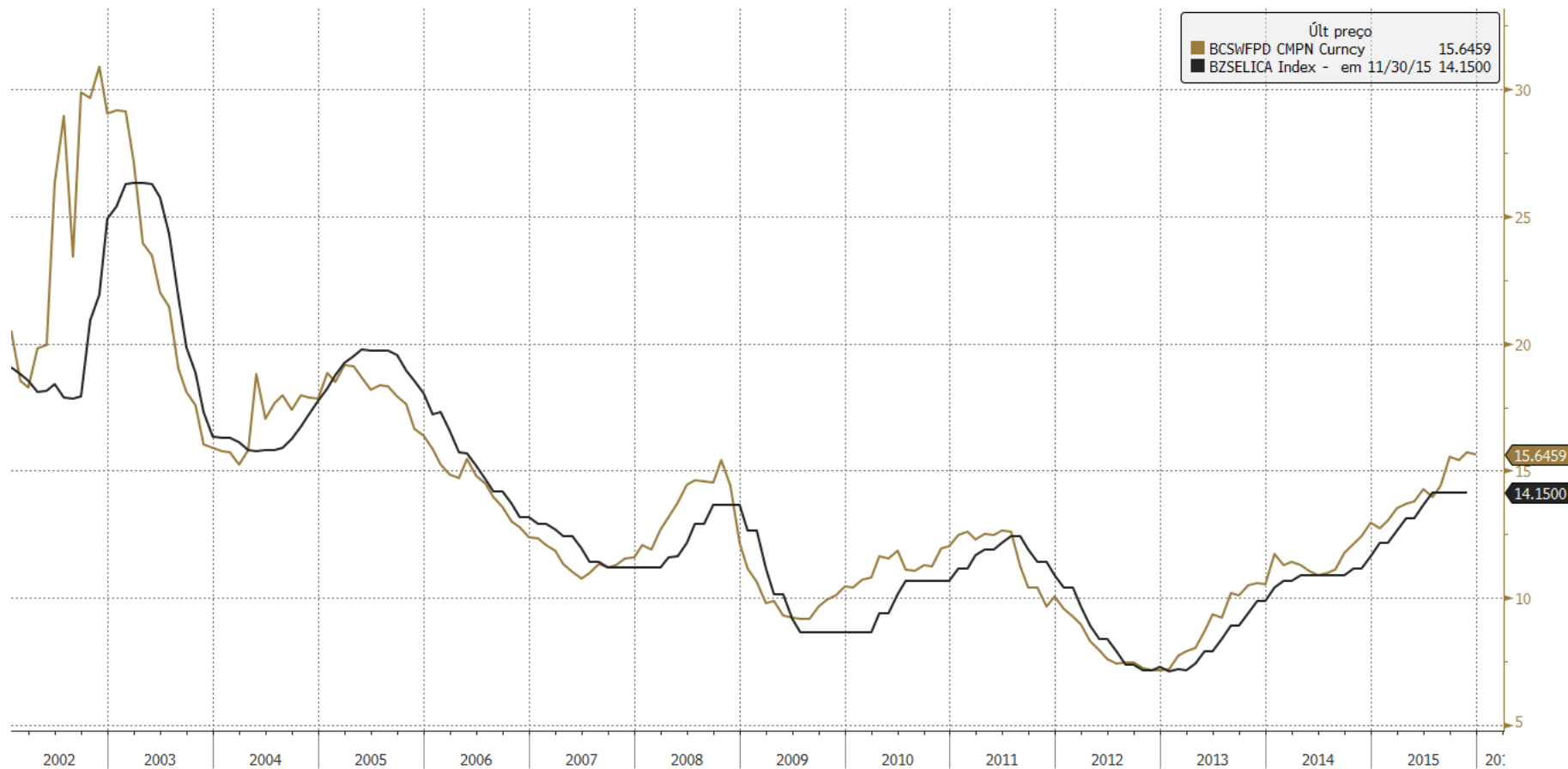
Benefícios Previdenciários	38,9%
Pessoal (exceto saúde e educação)	19,7%
Saúde	9,3%
Educação	9,3%
Abono Salarial e Seguro Desemprego	5,3%
LOAS e RMV	3,8%
Bolsa Família	2,6%

Análise Macroeconômica e de Mercado

MERCADOS

Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: DI 252 (% YoY) vs. SELIC (% YoY)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: DI 252 (% YoY) vs. Expectativa inflação 12m (% YoY)



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: DI1F16



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: DI1F18



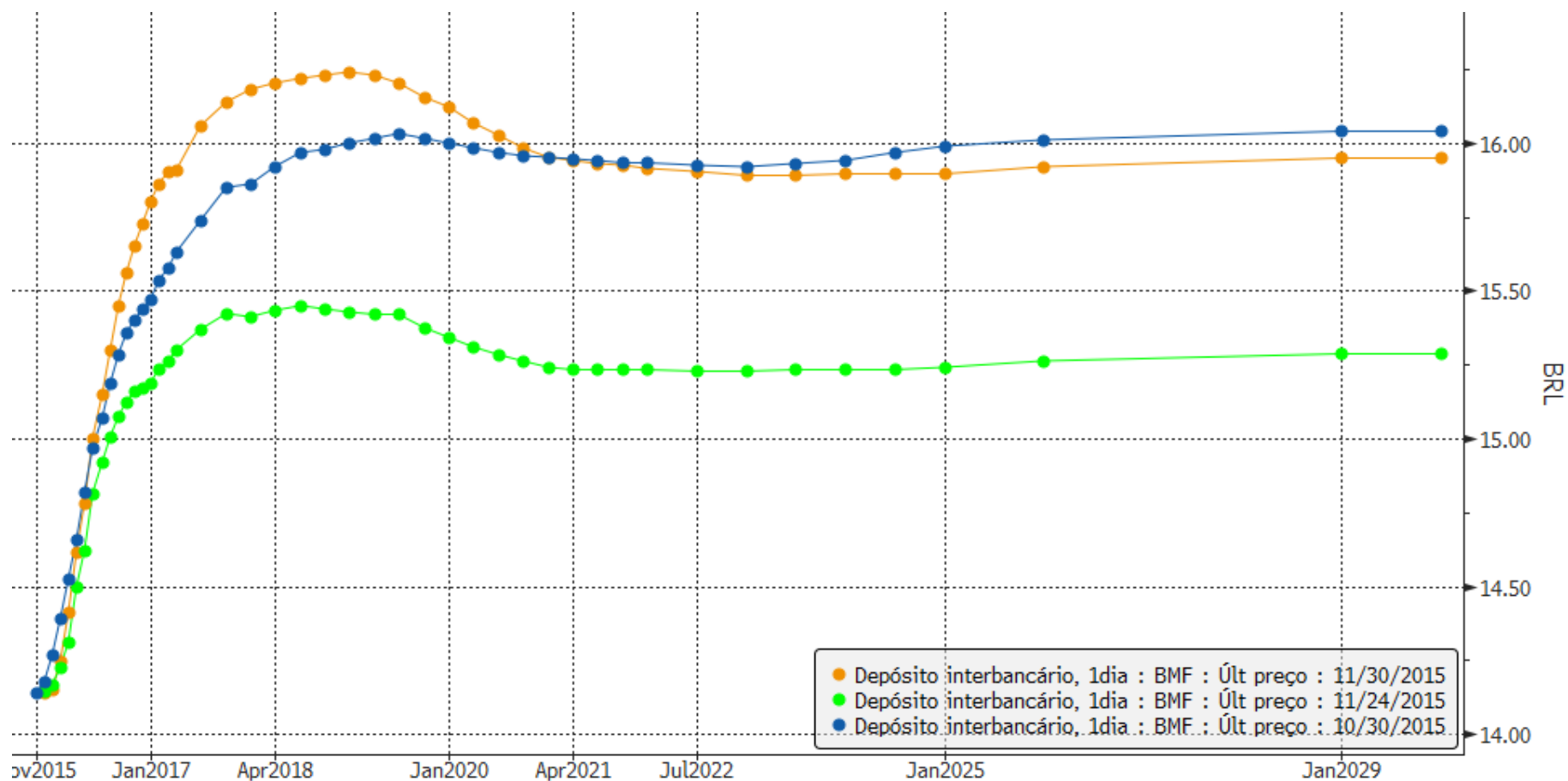
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: DI1F22



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Curva de juros nominal



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Inclinação DI1F21 – DI1F17



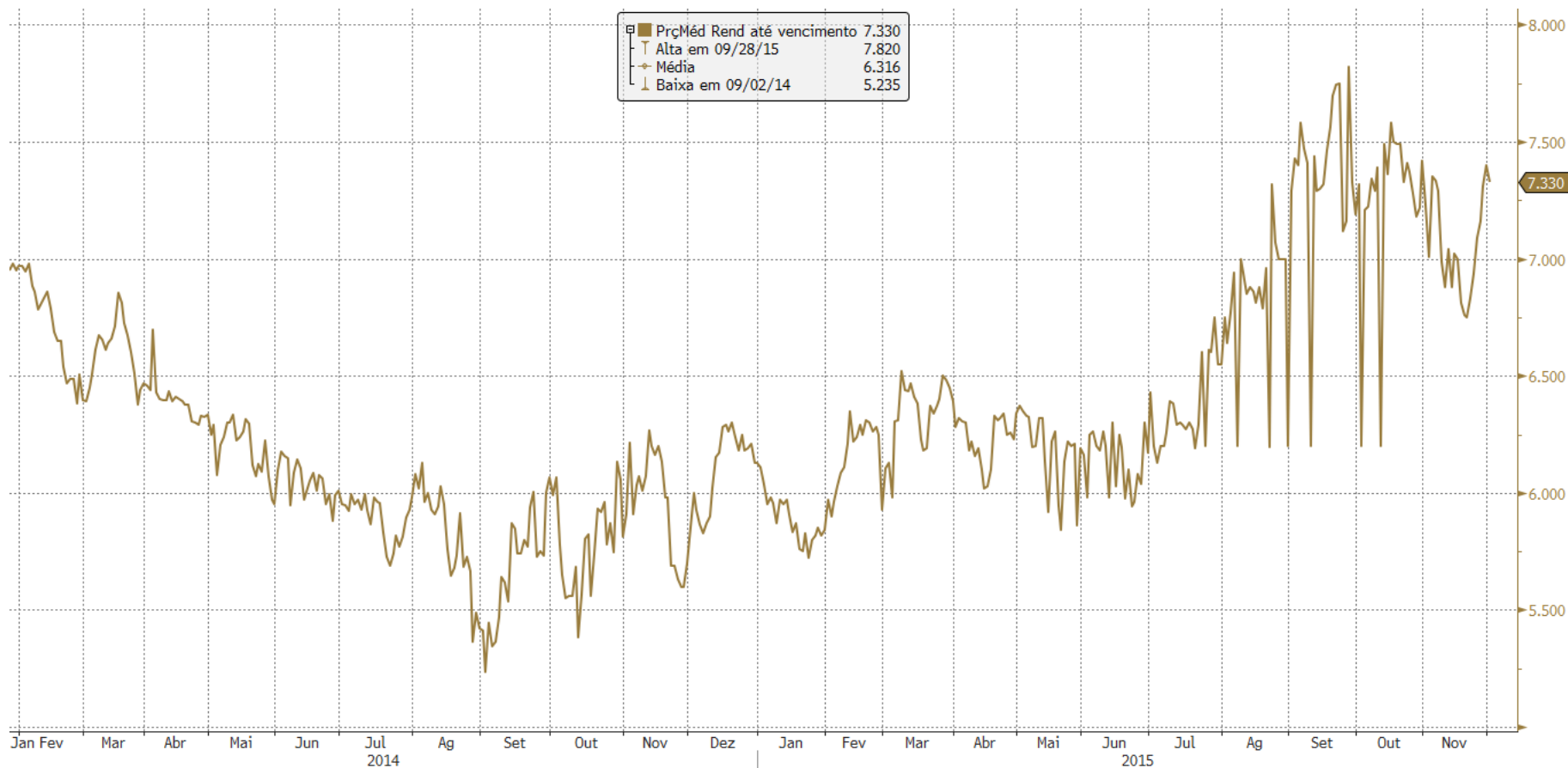
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: NTN-B 15/05/2017



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: NTN-B 15/08/2024



Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: NTN-B 15/08/2050

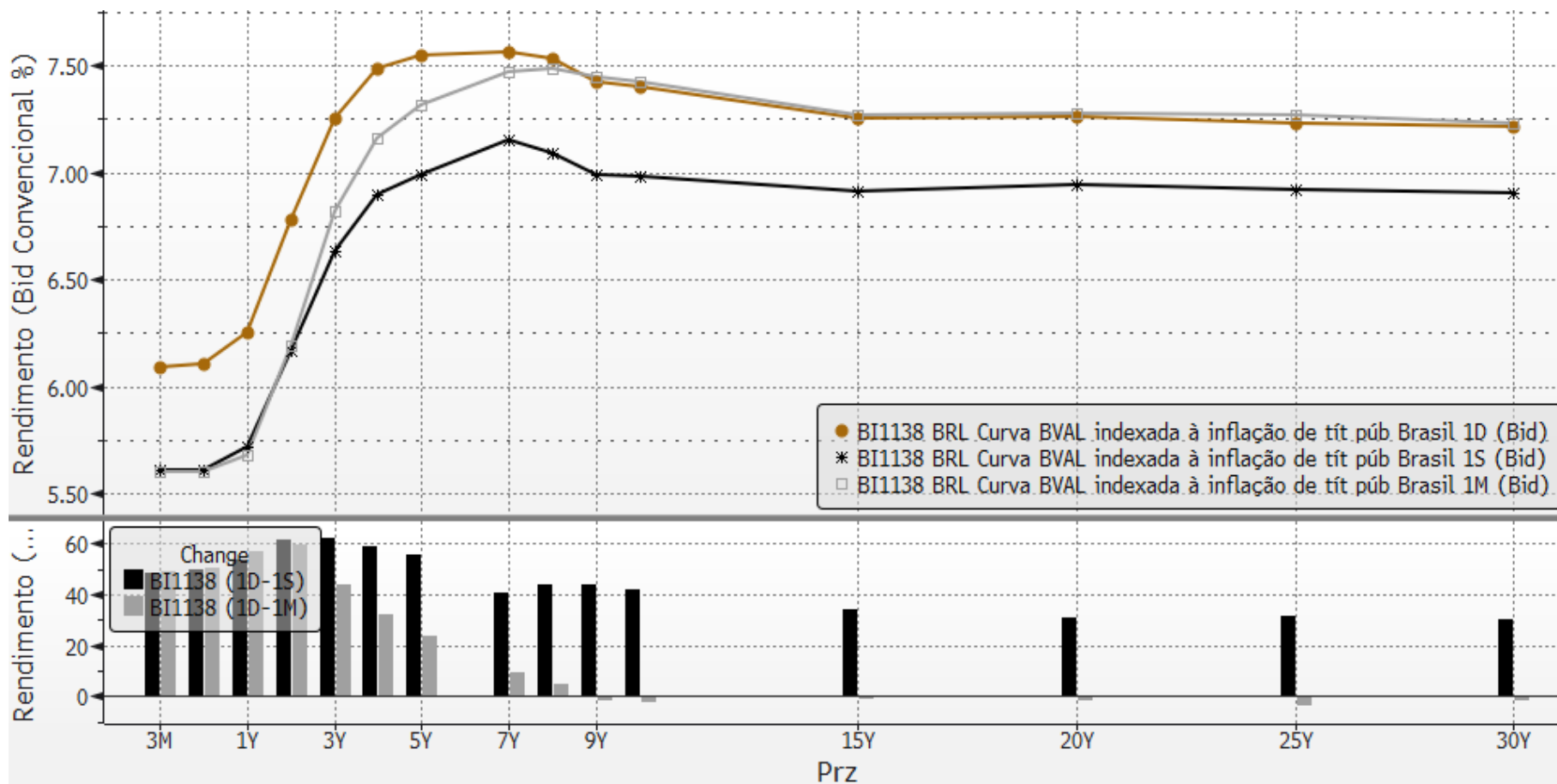


Análise Macroeconômica e de Mercado

Títulos Públicos Federais										30/Nov/2015
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2016	6,2000	5,9800	6,0437	2.786,836726	5,6737	6,3098	5,7063	6,3436
760199	15/07/2000	15/05/2017	6,5300	6,4000	6,4900	2.731,394522	6,1007	6,7281	6,1838	6,8100
760199	15/07/2000	15/08/2018	7,2000	7,0300	7,0900	2.719,265854	6,6739	7,3827	6,7141	7,4228
760199	15/07/2000	15/05/2019	7,4800	7,3700	7,4200	2.638,629125	6,9950	7,7140	7,0306	7,7495
760199	15/07/2000	15/08/2020	7,5500	7,4200	7,4800	2.636,294370	7,0702	7,8024	7,0968	7,8291
760199	15/07/2000	15/08/2022	7,6000	7,4600	7,5241	2.580,874088	7,1442	7,8417	7,1732	7,8708
760100	15/07/2000	15/03/2023	--	--	7,5227	2.554,265557	7,1596	7,8439	7,1817	7,8661
760199	15/07/2000	15/05/2023	7,6000	7,4700	7,5312	2.523,456111	7,1620	7,8428	7,1928	7,8737
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,4387	7,2800	7,4166	2.553,240676	7,0286	7,6830	7,0978	7,7523
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,2722	--	7,2400	2.496,806474	6,8971	7,5681	6,9211	7,5921
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,2833	7,1500	7,2350	2.412,056521	6,8892	7,5713	6,9119	7,5942
760199	15/07/2000	15/08/2040	--	--	7,2000	2.425,001804	6,8477	7,5377	6,8738	7,5639
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,2400	7,1333	7,1900	2.365,994440	6,8317	7,5268	6,8616	7,5569
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,1800	7,0200	7,1050	2.413,829509	6,7498	7,4492	6,7747	7,4743
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,1066	7,0000	7,0596	2.377,701098	6,7034	7,4060	6,7279	7,4307

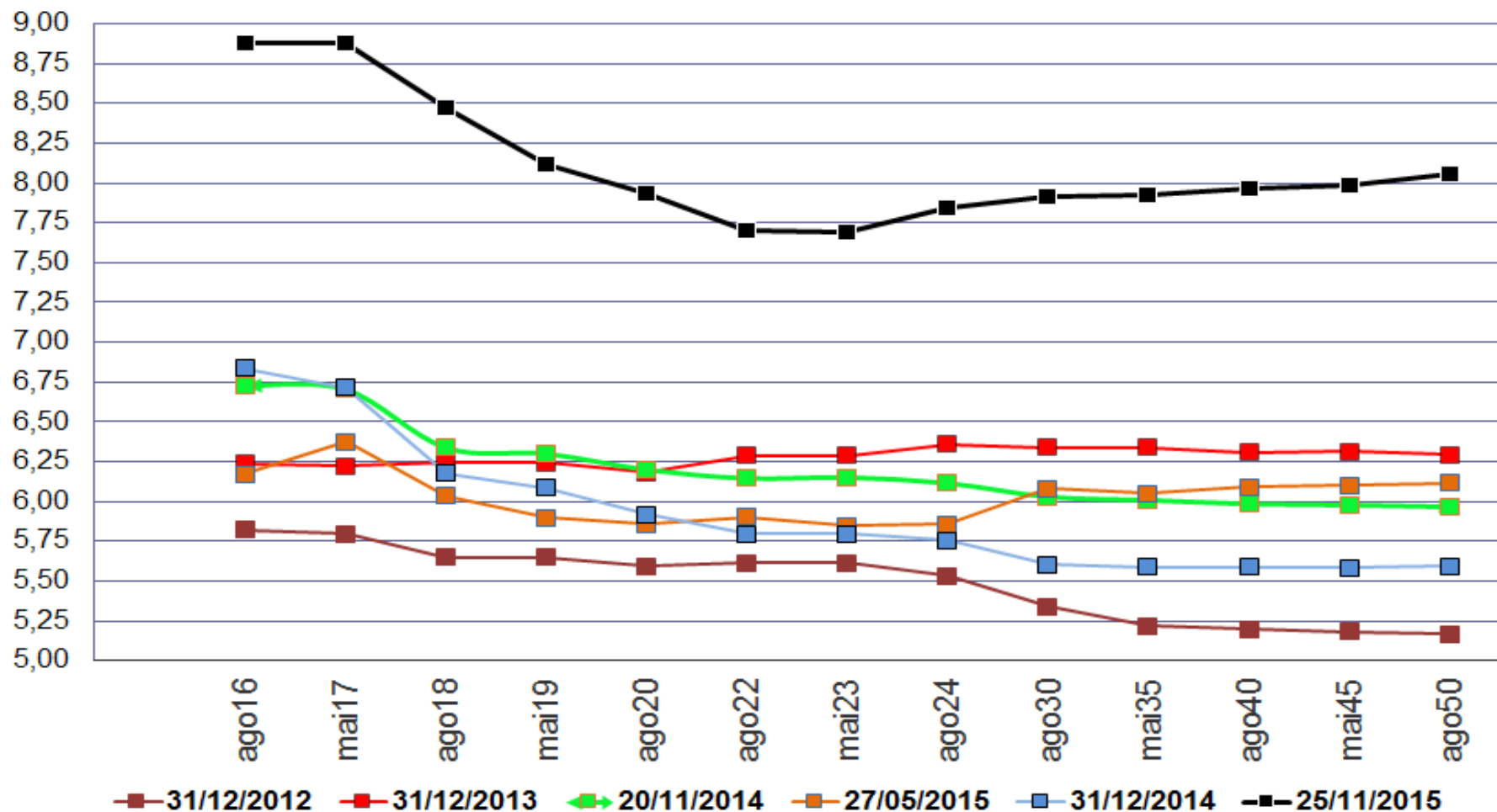
Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: Curva de juros real



Análise Macroeconômica e de Mercado

CURVA DE INFLAÇÃO IMPLÍCITA

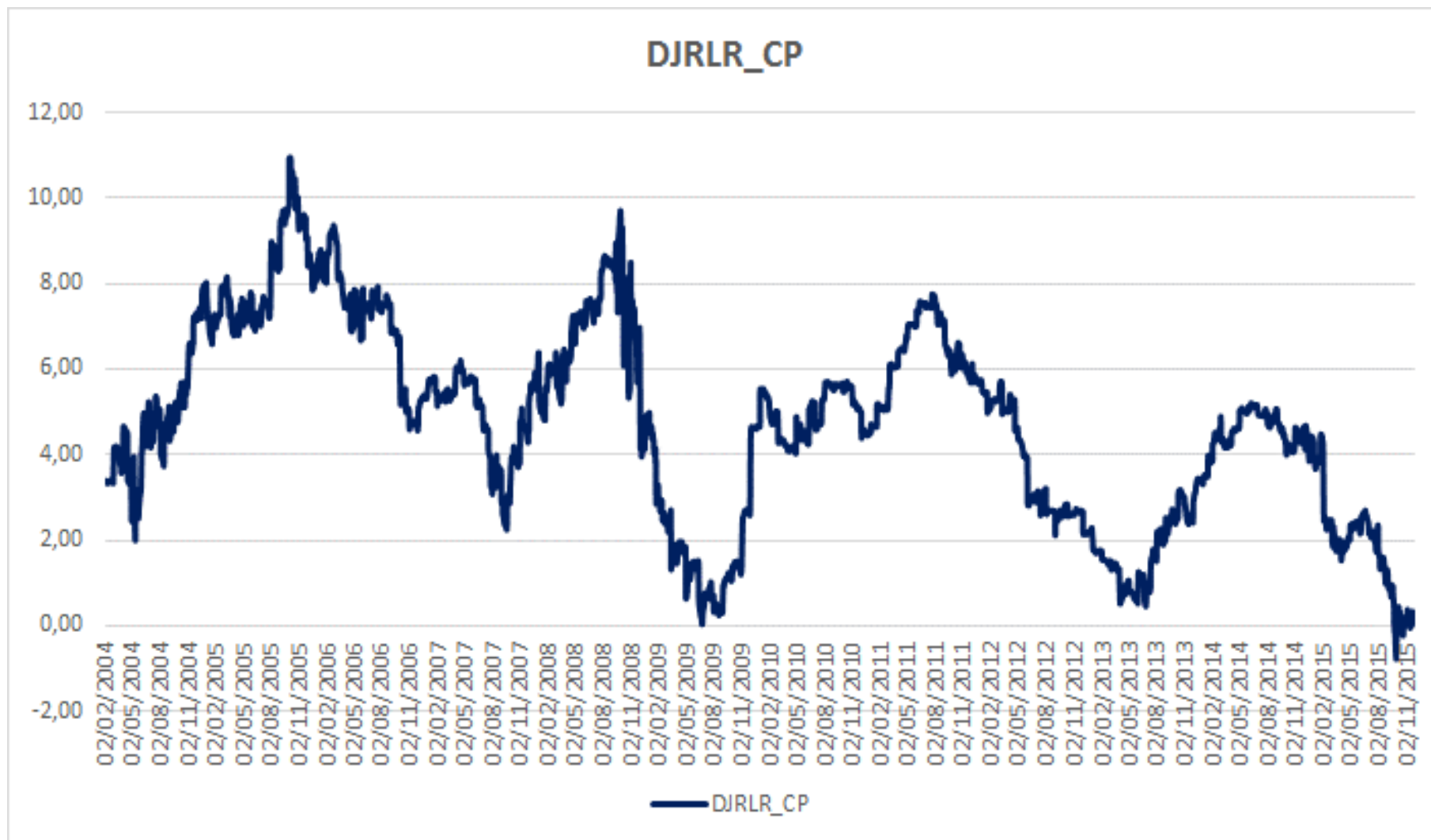


Análise Macroeconômica e de Mercado

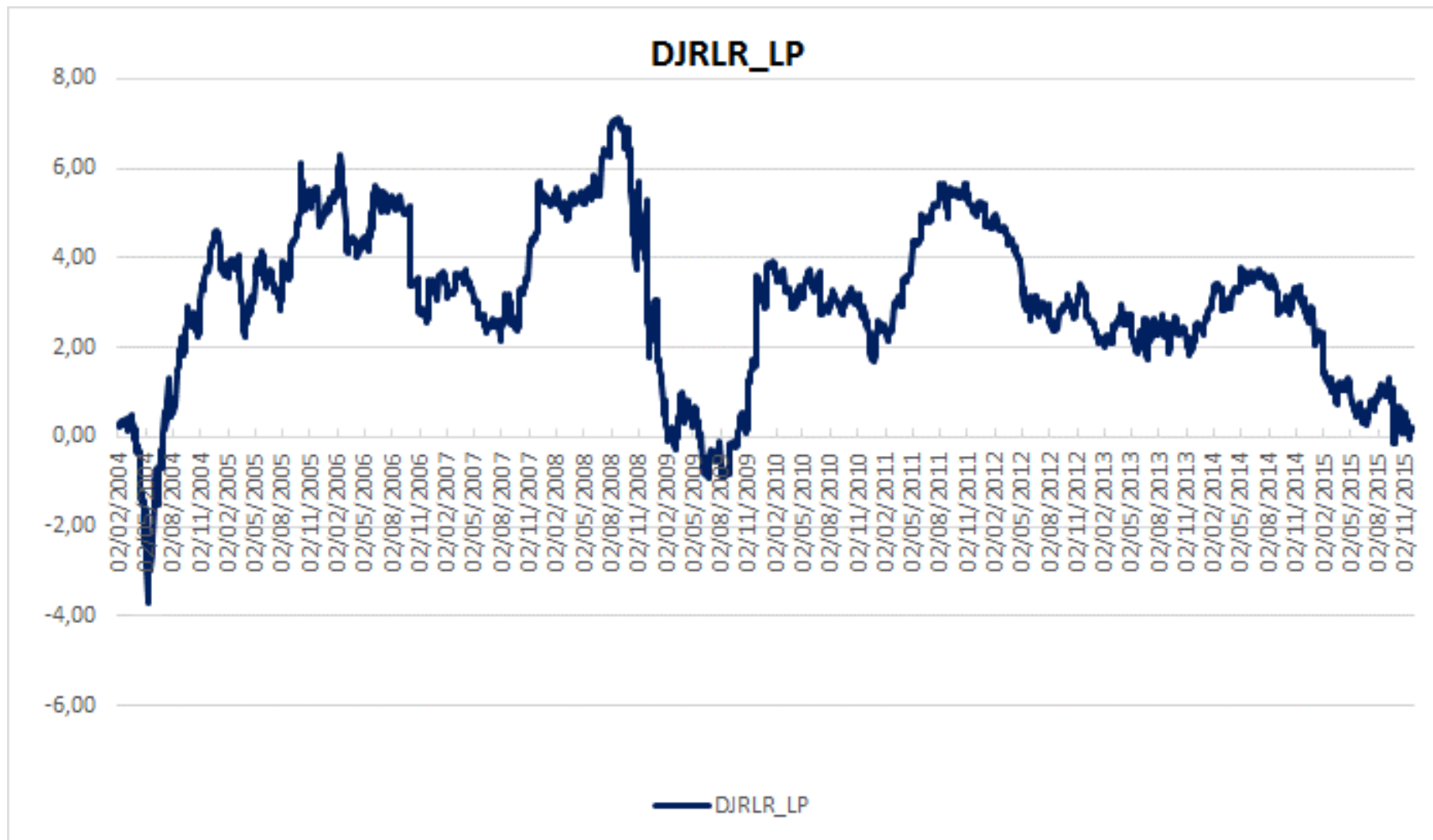
Brasil: NTN-B 15/08/2050 vs. US Treasury 10 anos



Análise Macroeconômica e de Mercado

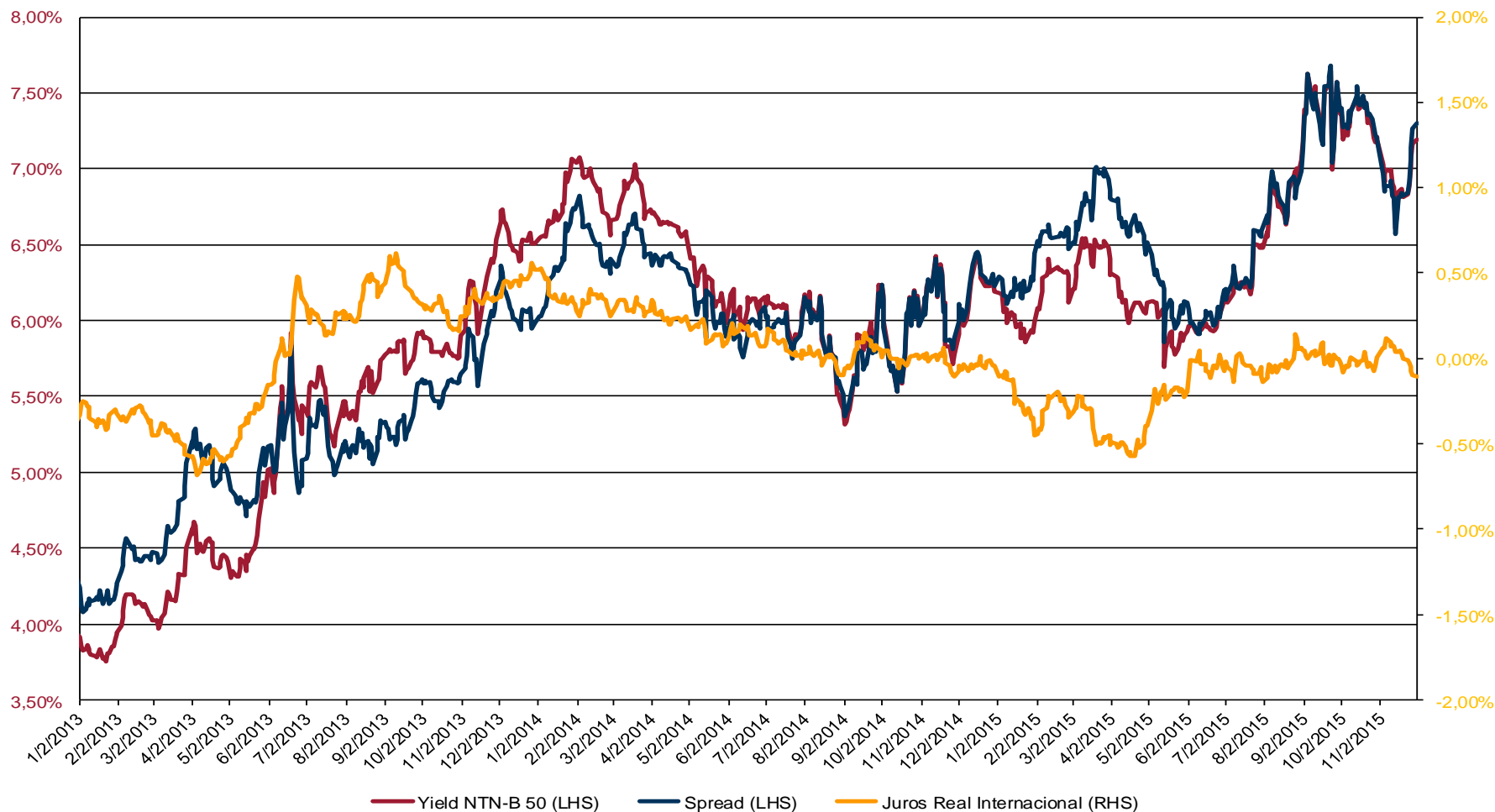


Análise Macroeconômica e de Mercado



Análise Macroeconômica e de Mercado

Yield NTN-b 50 vs Juros Real Internacional

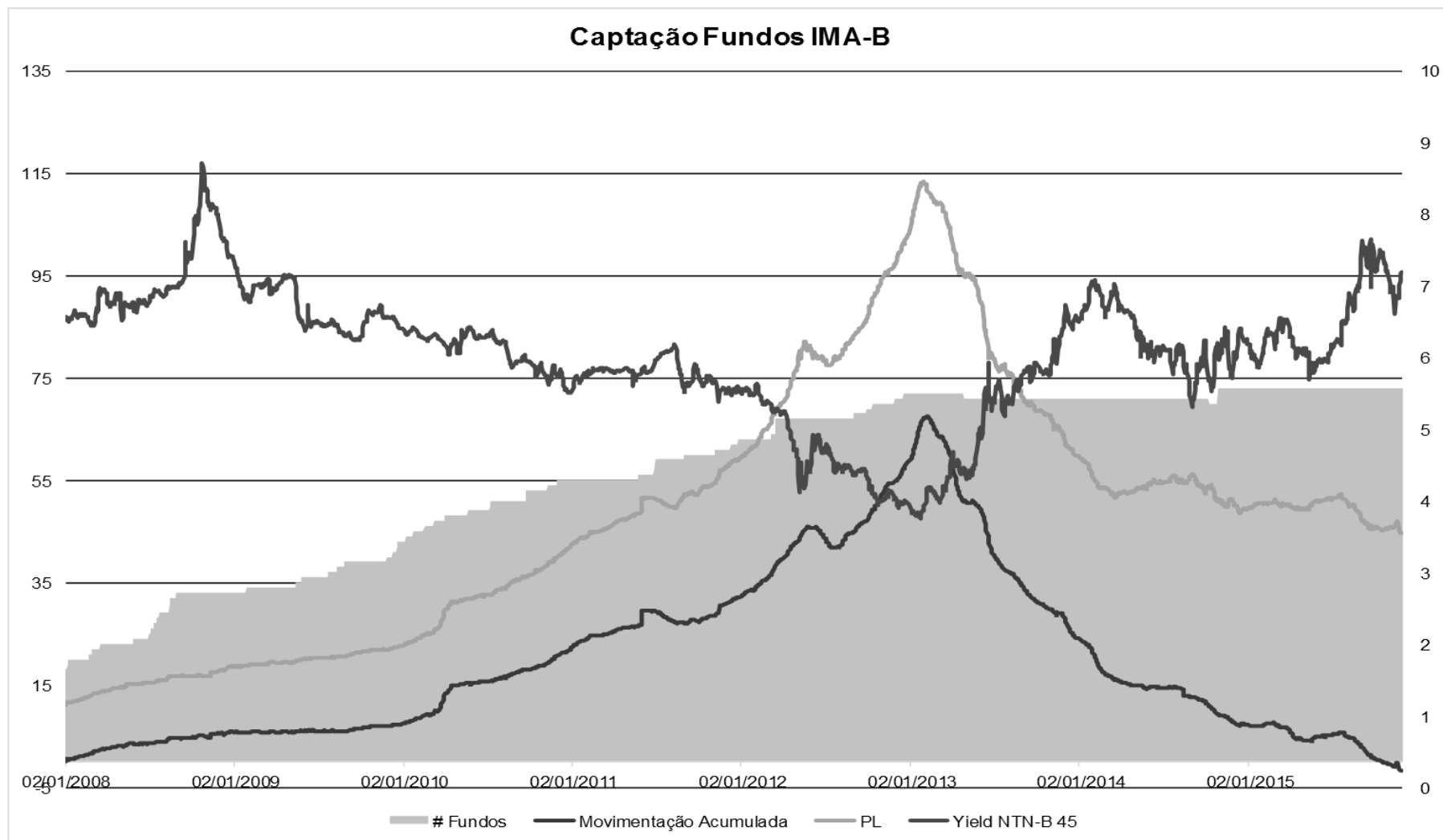


Análise Macroeconômica e de Mercado

Brasil: NTN-B 15/08/2050 vs. Expectativa IPCA 12 meses

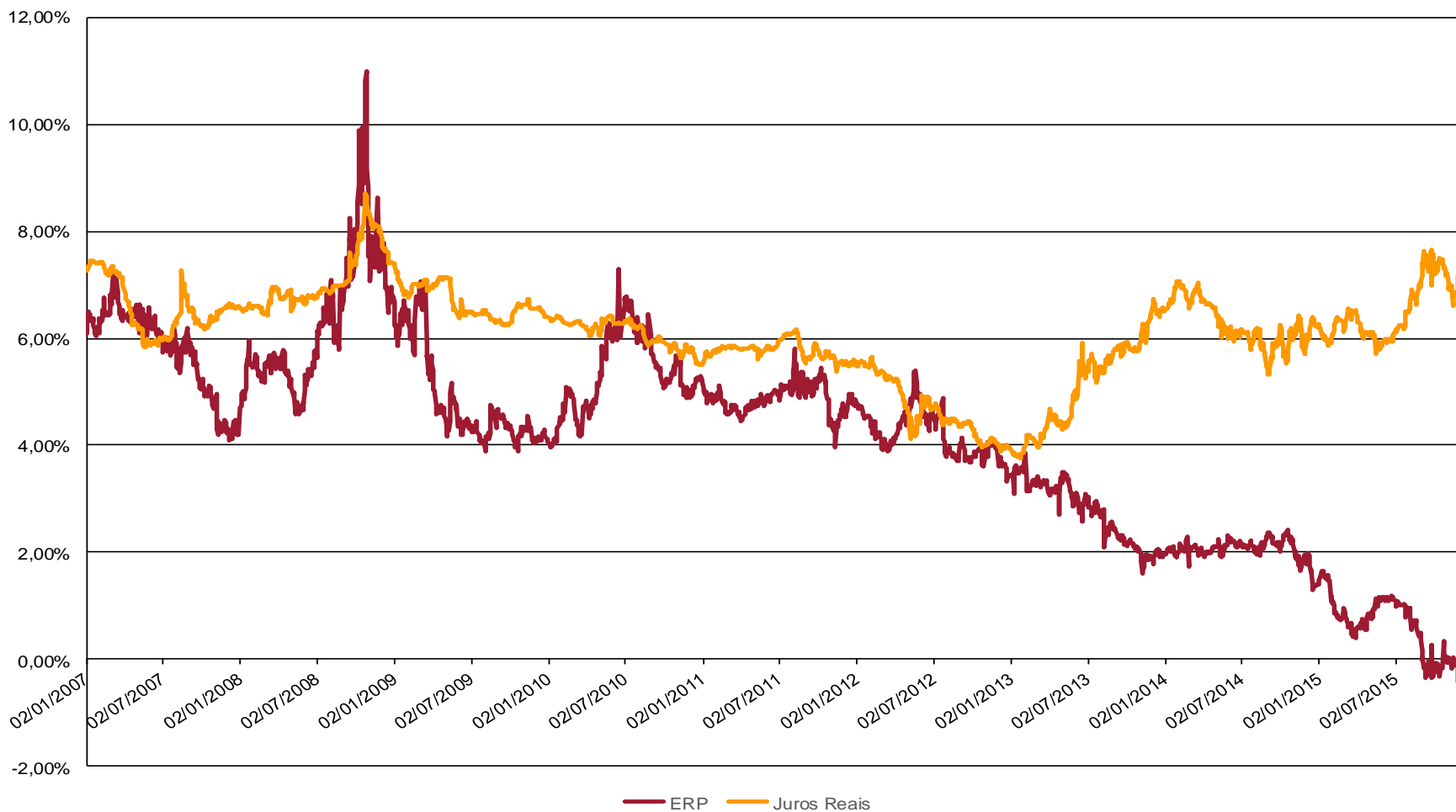


Análise Macroeconômica e de Mercado



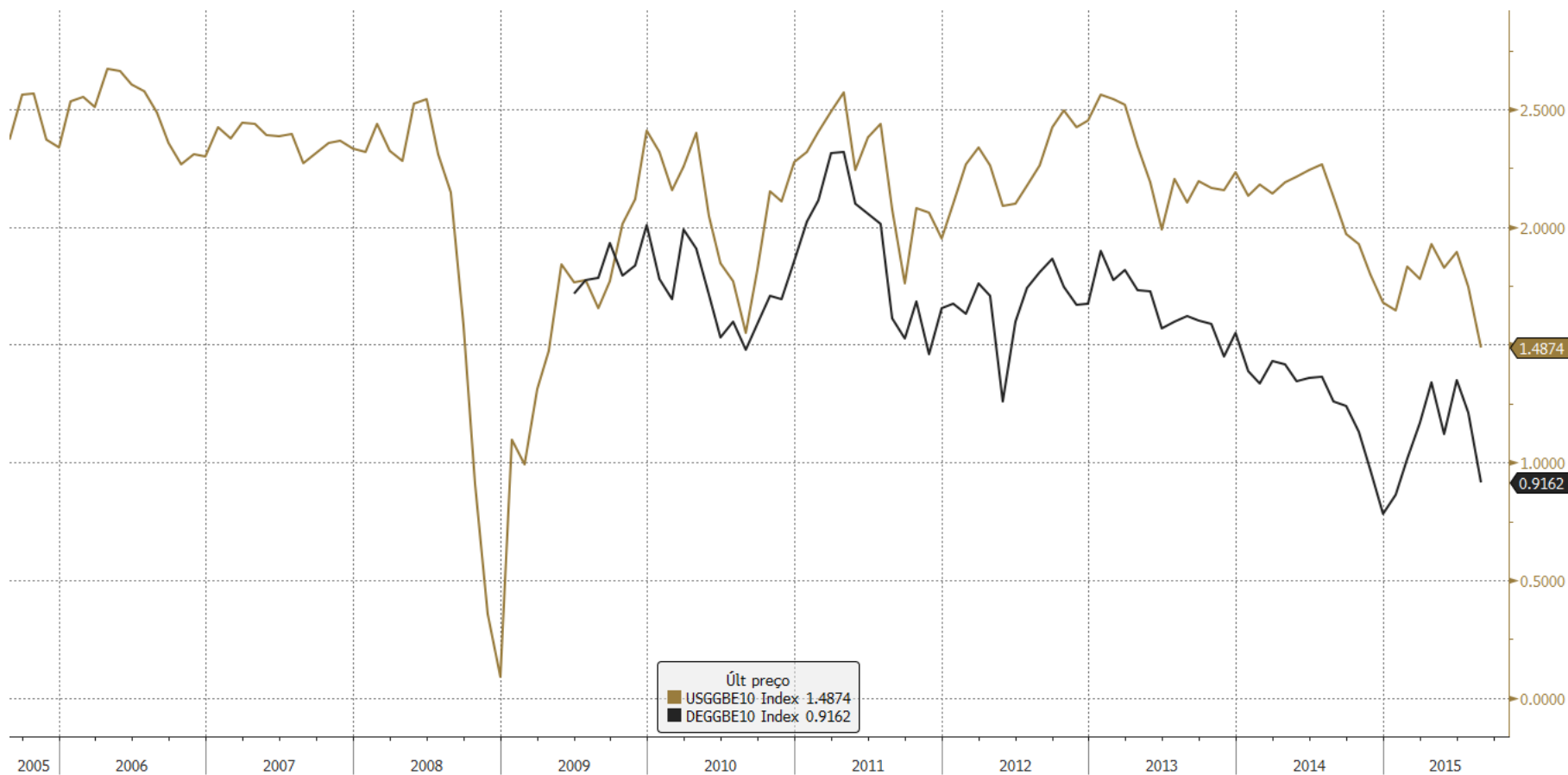
Análise Macroeconômica e de Mercado

Equity Risk Premium (IBrX) vs Taxa de Juros Reais (NTN-B 45)



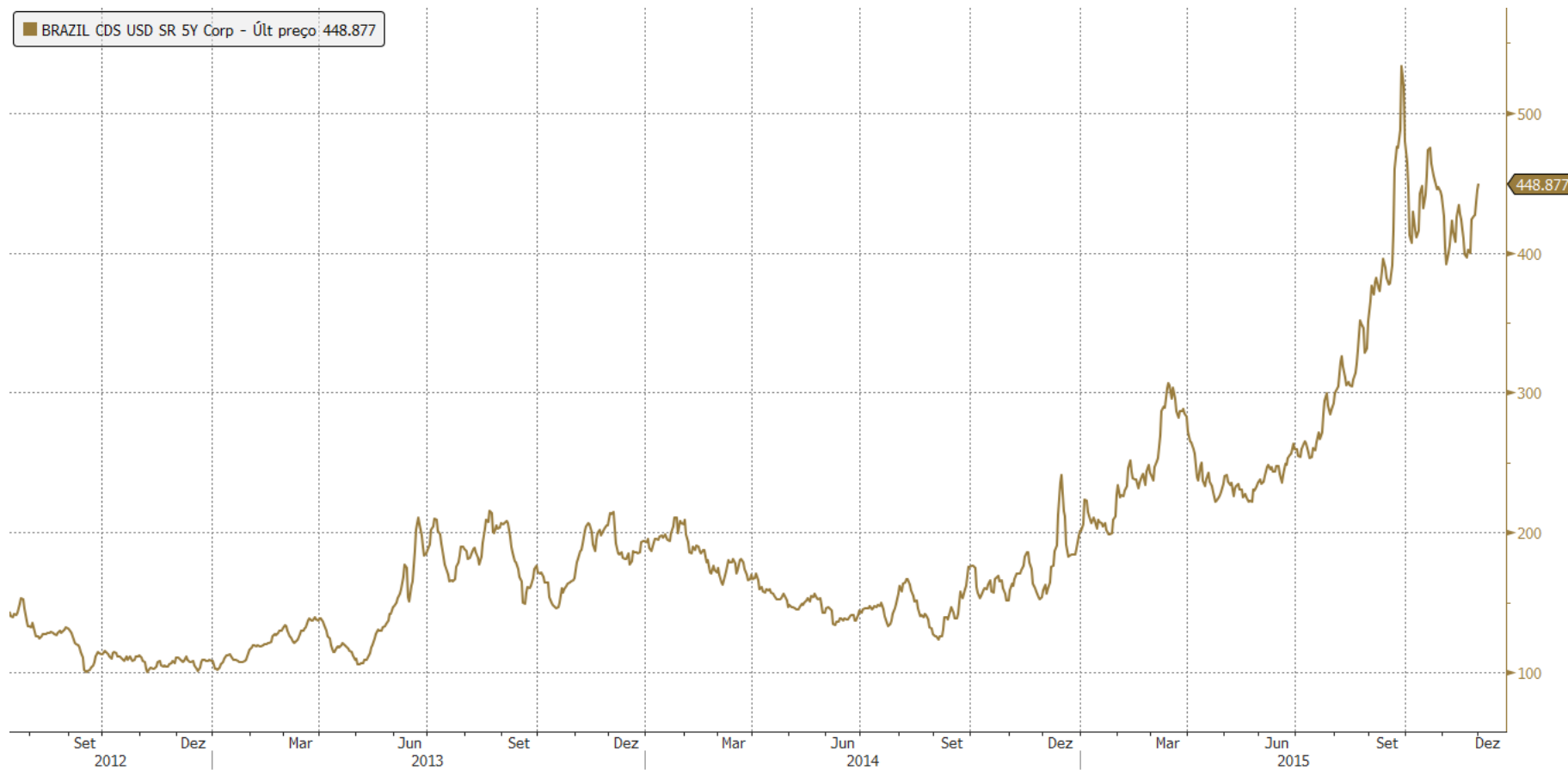
Análise Macroeconômica e de Mercado

10Y Breakeven inflation: US vs. Germany



Análise Macroeconômica e de Mercado

CDS 5Y



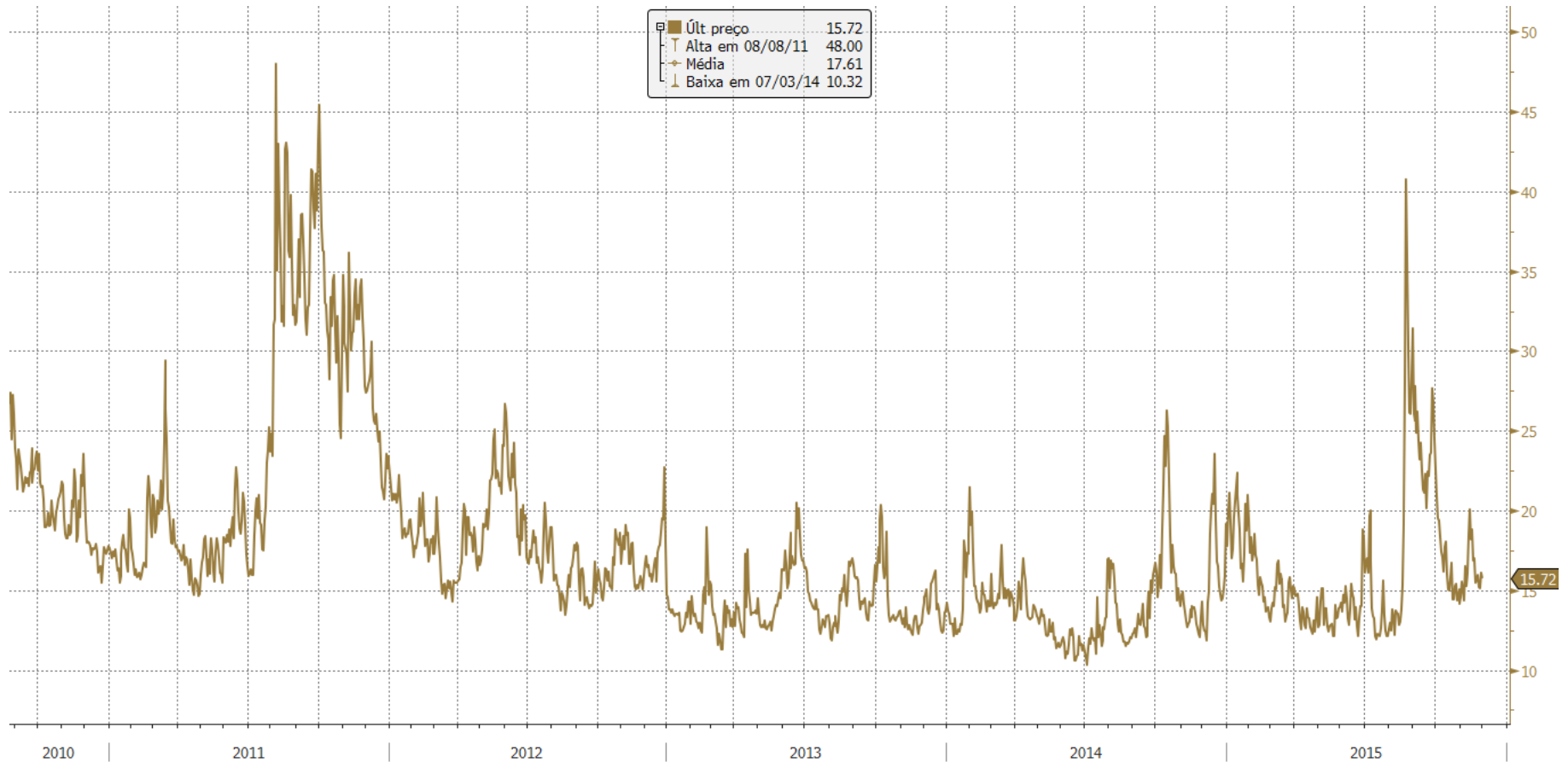
Análise Macroeconômica e de Mercado

CDS 5Y vs. Dólar



Análise Macroeconômica e de Mercado

VIX



Análise Macroeconômica e de Mercado

Commodities CRB vs. Real



Análise Macroeconômica e de Mercado

Real



Análise Macroeconômica e de Mercado

Índice IBX vs. Real



Análise Macroeconômica e de Mercado

IMA-B vs. CDI

