

O Ibovespa futuro opera em alta, com o mercado repercutindo hoje a divulgação de nova pesquisa eleitoral e especulações sobre corte mais prematuro da Selic após dados do Caged considerados muito fracos. Bolsas européias e asiática em queda, ainda refletindo a aversão ao risco desencadeada pela derrubada do avião da Malaysia Airlines na região da Ucrânia. Os futuros de Nova Iorque operam em alta, na expectativa de bons resultados a serem anunciados por empresas de tecnologia. No Brasil, a 2ª prévia de inflação de julho indicou deflação de 0,51%, abaixo do consenso de mercado de 0,40%.

## Indicadores

Índices Mundiais	Último Preço	%	Commodities	Último Preço	%
Dow Jones Futuro	16.950	+0,05	WTI NYMEX	103,09	-0,10
S&P 500 Futuro	1.957	+0,16	Ouro NYMEX	1.311,40	-1,66
Nasdaq Futuro	3.887	+0,28	CRB	489,41	+0,12
DAX	9.685	-0,71	Moedas	Último Preço	%
CAC	4.307	-0,22	USD/BRL	2,2378	-0,38
FTSE	6.712	-0,39	EUR/BRL	3,0269	-0,81
IBOVESPA	55.637	-0,14	EUR/USD	1,3527	+0,01
IBOVESPA Futuro	57.550	+2,65	USD/YEN	101,3200	+0,13
Shanghai	2.059	+0,17	Treasuries USA	Último Preço	Yield %
Nikkei	15.216	-1,01	T-BOND 30 Anos	101,95	3,2726
MSCI World	1.735	-0,94	T-BOND 10 Anos	100,33	2,4629
MSCI Mercados Emergentes	1.063	-0,40	T-NOTE 5 Anos	99,94	1,6390
CDS Brasil 5 anos (pts-base)	150,1	+2,9	T-NOTE 3 Anos	99,82	0,9375
VIX (aversão ao risco) (bps)	14,54	+3,54	T-NOTE 2 Anos	100,08	0,4616

## Agenda

Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Indicador anterior	Realizado
05:00	BRA	IPC FIPE- Semanal	15/jul	--	0,10%	0,04%
08:30	BRA	Atividade econômica MM	May	-0,4%	0,12%	0,18%
08:30	BRA	Atividade econômica A/A	May	-0,2%	-2,29%	-1,70%
14:30	BRA	Criacao de empregos formais	Jun	53500	58836	25363
09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	12/jul	310K	304K	302K
09:30	EUA	Construção de casas novas	Jun	1020K	1001K	893K
09:30	EUA	Seguro-desemprego	5/jul	2583K	2584K	2507K
09:30	EUA	Licenças p/construção	Jun	1035K	991K	963K
09:30	EUA	Construção de casas novas MM	Jun	1,9%	-6,5%	-9,3%
09:30	EUA	Alvarás de construção MM	Jun	2,9%	-6,4%	-4,2%
08:00	BRA	IGP-M Inflação 2ª previa	Jul	-0,40%	-0,64%	0,51%
10:55	EUA	Confiança da Univ de Michigan	Jul P	83	82,5	--
11:00	EUA	Índice antecedente	Jun	0,50%	0,50%	--

Índices Mundiais (var%)	Último Preço	1 dia	5 dias	1 mês	3 meses	6 meses	2013	12 meses	2012	2011
IBOVESPA	55.637	-0,14%	1,91%	0,8%	6,8%	13,1%	8,0%	16,7%	7,4%	-18,1%
DOW JONES	16.977	-0,94%	0,36%	0,4%	3,5%	3,1%	2,4%	9,2%	7,3%	5,5%
S&P 500	1.958	-1,18%	-0,33%	0,1%	5,0%	6,5%	5,9%	15,9%	13,4%	-0,0%
NASDAQ	4.363	-1,41%	-0,75%	0,0%	6,5%	4,0%	4,5%	20,8%	15,9%	-1,8%
CAC 40	4.307	-0,22%	-0,23%	-4,9%	-2,8%	-0,5%	0,2%	9,6%	15,2%	-17,0%
DAX	9.684	-0,72%	0,18%	-2,5%	2,9%	-0,6%	1,4%	16,2%	29,1%	-14,7%
FTSE 100	6.712	-0,39%	0,33%	-1,0%	1,3%	-1,7%	-0,5%	1,2%	5,8%	-5,6%
NIKKEI	15.216	-1,01%	0,34%	0,7%	4,8%	-3,3%	-6,6%	2,7%	22,9%	-17,3%
SHANGHAI	2.059	0,17%	0,59%	0,2%	-1,8%	2,7%	-2,7%	1,8%	3,2%	-21,7%
HANG SENG	23.455	-0,28%	0,95%	1,2%	3,1%	1,4%	0,6%	9,9%	22,9%	-20,0%
MSCI WORLD	1.735	-0,94%	-0,05%	-0,2%	3,9%	4,7%	4,5%	14,8%	13,2%	-7,6%
MSCI EM	1.063	-0,40%	0,37%	1,7%	5,0%	9,3%	6,0%	11,0%	15,1%	-20,4%

Títulos (var. pontos-base)	Yield %	1 dia	5 dias	1 mês	3 meses	6 meses	2013	12 meses	2012	2011
Brasil 10 anos	4,1310	-4,00	-6,50	-15,10	-28,70	-78,80	-80,70	+5,30	-117,7	-83,9
EUA 2 anos	0,4595	+3,25	+2,85	+3,25	+7,85	+10,25	+9,35	+16,85	+0,8	-35,4
EUA 5 anos	1,6414	+5,04	+2,74	-0,36	-6,56	+4,14	-7,26	+33,54	-10,9	-117,4
EUA 10 anos	2,4629	+3,49	-3,41	-10,21	-23,81	-33,51	-54,31	-4,71	-11,9	-141,7
EUA 30 anos	3,2734	+1,54	-5,56	-11,96	-23,96	-46,56	-68,46	-34,46	+5,6	-144,0
Alemanha 10 anos	1,1410	-1,50	-6,90	-24,20	-38,30	-62,20	-79,90	-38,70	-51,3	-113,4
China 10 anos	4,3200	+16,00	+23,80	+26,80	-0,70	-20,30	-21,30	+70,90	+15,0	-47,0
Espanha 10 anos	2,6210	-1,70	-15,80	-14,80	-47,30	-110,00	-154,20	-205,20	+17,7	-36,5
França 10 anos	1,5690	-1,50	-7,90	-28,50	-42,60	-85,40	-100,00	-61,30	-115,1	-21,4
Grécia 10 anos	6,2380	+2,9	-0,9	+33,6	+19,3	-159,3	-216,00	-398,1	-2.305,4	+2.248,2
Inglaterra 10 anos	2,5660	-3,90	-5,40	-19,40	-12,10	-28,50	-47,80	+29,20	-14,9	-141,9
Irlanda 9 anos	2,0180	+1,40	-4,60	-16,70	-51,30	-113,70	-236,70	-236,70	-390,5	-43,5
Itália 10 anos	2,8040	+3,30	-6,60	-3,50	-29,80	-99,40	-129,50	-158,00	-261,1	+229,3
Japão 10 anos	0,5460	+1,90	+1,90	-4,40	-4,30	-11,50	-18,10	-24,80	-19,7	-14,0
Portugal 10 anos	3,6930	+0,40	-17,00	+17,00	-4,00	-153,50	-243,30	-332,70	-635,0	+676,0

Commodities (var%)	Último Preço	1 dia	5 dias	1 mês	3 meses	6 meses	2013	12 meses	2012	2011
DJ-UBSCI	129,71	-0,21%	-0,37%	-3,8%	-5,8%	3,6%	3,1%	0,2%	-1,1%	-13,4%
S&P GSCI	633,73	0,56%	-0,81%	-4,3%	-4,2%	3,0%	0,2%	-2,0%	0,3%	2,1%
CRB Index	297,96	0,01%	0,30%	-3,7%	-4,3%	7,0%	6,3%	2,6%	-3,4%	-8,3%
Açúcar	17,11	1,12%	0,41%	-6,5%	-5,2%	6,8%	0,2%	0,8%	-13,3%	4,8%
Café	164,50	0,40%	2,02%	-3,0%	-20,0%	33,1%	40,3%	NA	-36,1%	5,6%
Cobre	319,70	-0,73%	-2,31%	4,3%	5,5%	-4,1%	-4,4%	NA	6,6%	-20,0%
Milho	386,25	-0,26%	0,72%	-12,12%	-22,05%	-13,88%	-14,31%	-26,3%	8,5%	14,6%
Ouro	1.310,10	-0,69%	-2,13%	2,5%	1,2%	4,5%	8,7%	2,0%	7,1%	10,1%
Prata	20,94	-1,00%	-2,34%	5,2%	6,8%	3,0%	7,6%	7,9%	9,0%	-9,9%
Soja	1.098,50	0,41%	2,00%	-9,29%	-11,32%	-2,27%	-2,79%	-10,7%	15,6%	-7,4%
Trigo	549,25	-0,27%	4,62%	-7,69%	-23,24%	-6,07%	-12,40%	-21,1%	20,8%	-24,1%
Petróleo WTI	103,09	-0,10%	2,59%	-2,8%	-1,4%	9,6%	4,4%	-4,7%	-7,3%	8,4%
Petróleo Brent	107,92	0,03%	1,30%	-5,4%	-1,7%	1,5%	-2,7%	-0,8%	3,8%	13,4%
Gasolina	288,23	0,02%	-1,07%	-6,9%	-5,7%	10,1%	3,1%	-8,0%	5,3%	11,8%
Gás Natural	3,95	0,00%	-4,52%	-15,3%	-17,2%	-3,9%	-5,1%	-2,5%	12,8%	-41,3%

Moedas (var%)	Último Preço	1 dia	5 dias	1 mês	3 meses	6 meses	2013	12 meses	2012	2011
BRL / USD	2,2371	-0,41%	0,68%	0,4%	-0,0%	-4,6%	-5,3%	0,4%	10,1%	12,2%
USD / EUR	1,3526	0,00%	-0,60%	-0,5%	-2,1%	-0,2%	-1,6%	3,2%	1,8%	-3,2%
USD / GBP	1,7077	-0,14%	-0,23%	0,5%	1,7%	3,9%	3,1%	12,1%	4,0%	-0,4%
CAD / USD	1,0756	-0,07%	0,21%	-0,7%	-2,4%	-1,8%	1,3%	3,6%	-2,9%	2,3%
CHF / USD	0,8978	0,04%	0,63%	0,2%	1,6%	-1,3%	0,5%	-5,0%	-2,4%	0,3%
CNY / USD	6,2079	0,06%	0,07%	-0,4%	-0,3%	2,6%	2,5%	1,1%	-1,0%	-4,7%
HKD / USD	7,7513	0,01%	0,02%	0,0%	-0,0%	-0,1%	-0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
JPY / USD	101,3300	0,15%	0,03%	-0,6%	-1,1%	-2,7%	-3,8%	0,9%	12,8%	-5,2%
GBP / EUR	1,2625	-0,14%	0,33%	1,0%	3,9%	4,1%	4,9%	8,7%	2,8%	2,8%
GBP / JPY	173,0340	0,01%	-0,14%	-0,1%	0,6%	1,1%	-0,8%	13,2%	17,9%	-5,6%
EUR / JPY	137,0600	0,15%	-0,61%	-1,1%	-3,1%	-2,9%	-5,3%	4,1%	14,9%	-8,1%
AUD / EUR	0,6940	0,38%	0,57%	0,3%	2,8%	6,7%	7,0%	-0,8%	0,0%	3,1%
AUD / USD	0,9388	0,40%	-0,04%	-0,2%	0,6%	6,5%	5,3%	2,4%	1,8%	-0,2%
Dollar Index	80,5340	0,04%	0,43%	0,2%	0,8%	-0,8%	0,4%	-2,7%	-0,5%	1,6%

CDS 5Y e VIX (var%)	Último Preço	1 dia	5 dias	1 mês	3 meses	6 meses	2013	12 meses	2012	2011
Brasil	150,13	1,95%	2,04%	9,6%	-3,0%	-22,8%	-22,5%	-8,6%	-32,9%	45,2%
Alemanha	22,17	3,87%	0,86%	10,4%	5,6%	-3,6%	-11,5%	-26,6%	-61,8%	77,5%
Espanha	74,01	-0,23%	-3,65%	14,3%	-21,0%	-39,0%	-53,0%	-73,2%	-25,1%	12,6%
EUA	16,00	2,14%	-2,47%	-6,3%	-6,6%	-43,9%	-44,8%	-32,1%	-25,7%	21,4%
França	43,00	0,03	0,00	0,16	-0,11	-0,13	-0,20	-0,42	-59,0%	120,0%
Inglaterra	18,84	0,88%	-1,72%	-0,7%	-19,4%	-22,4%	-32,7%	-53,5%	-59,9%	34,6%
Irlanda	51,50	-3,42%	-3,51%	16,7%	-24,9%	-45,4%	-56,9%	-67,0%	-69,7%	18,1%
Itália	99,50	0,42%	0,19%	11,3%	-14,5%	-31,1%	-40,9%	-63,7%	-44,7%	111,0%
Japão	35,01	-2,74%	-0,46%	-4,1%	-23,9%	-31,0%	-10,9%	-45,4%	-46,7%	97,6%
Portugal	193,16	1,57%	-2,23%	33,1%	13,7%	-25,7%	-45,1%	-63,2%	-58,9%	118,7%
VIX	14,54	32,18%	15,49%	37,0%	8,8%	16,9%	6,0%	5,6%	-23,0%	31,8%

Horário: 9:28 AM

## Administração

### Diretor

Sandro Kohler Marcondes

### Gerente-Executivo

Eduardo César do Nascimento

## Equipe de Pesquisa

**Gerente** - Nataniel Cezimbra nataniel.cezimbra@bb.com.br

### Renda Variável

### Bancos e Serviços Financeiros

Nataniel Cezimbra nataniel.cezimbra@bb.com.br  
Carlos Daltozo daltozo@bb.com.br

### Commodities

Nataniel Cezimbra nataniel.cezimbra@bb.com.br  
Victor Penna victor.penna@bb.com.br  
Luciana de Carvalho luciana\_cvl@bb.com.br  
Márcio de Carvalho Montes mcmontes@bb.com.br

### Consumo

Maria Paula Cantusio paulacantusio@bb.com.br

### Imobiliário

Wesley Bernabé wesley.bernabe@bb.com.br

### Indústrias, Transportes e Small Caps

Mário Bernardes Junior mariobj@bb.com.br  
Gabriela Cortez gabrielaecortez@bb.com.br

### Infraestrutura e Concessões

Renato Hallgren renatoh@bb.com.br

### Renda Fixa e Estratégia de Mercado

Hamilton Moreira Alves hmoreira@bb.com.br  
Renato Odo renato.odo@bb.com.br  
Fabio Cardoso fcardoso@bb.com.br

Este relatório foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé. Entretanto, o BB-BI não declara nem garante, expressa ou tacitamente, que essas informações sejam imparciais, precisas, completas ou corretas. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como uma oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do art. 18 da ICVM 483, o BB - Banco de Investimento S.A declara que:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).  
2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), mas poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

## Equipe de Vendas

**Atacado** bb.distribuicao@bb.com.br **Varejo** acoes@bb.com.br

**Gerente** - Antonio Emilio Ruiz

Antonio Lima  
Bruno Finotello  
João Carlos Floriano  
Marcela Andressa Pereira  
Paulo Arruda  
Thiago Cogo Pires  
Viviane Ferro Candelária

**Gerente** - Marconi Maciel

**Distribuição e varejo**  
Ana Lucia Caruso da Silva  
Henrique Reis  
Márcio Carvalho José

## BB Securities

4th Floor, Pinnars Hall – 105-108 Old Broad St.  
London EC2N 1ER - UK  
+44 207 7960836 (facsimile)

### Managing Director

Vinicius Balbino Bouhid +44 (207) 3675801

### Deputy Managing Director

Selma da Silva +44 (207) 3675802

### Director of Sales Trading

Boris Skulczuk +44 (207) 3675831

### Head of Sales

Nick Demopoulos +44 (207) 3675832

### Institutional Sales

Annabela Garcia +44 (207) 3675853  
Melton Plumber +44 (207) 3675843  
Renata Kreuzig +44 (207) 3675833

### Trading

Bruno Fantasia +44 (207) 3675852  
Gianpaolo Rivas +44 (207) 3675842

### Head of Research

Paul Hollingworth +44 (207) 3675851

### Structured Products

Hernan Lobert +44 (207) 3675807

## Banco do Brasil Securities LLC

535 Madison Avenue 34th Floor  
New York City, NY 10022 - USA  
(Member: FINRA/SIPC/NFA)

### Managing Director

Daniel Alves Maria +1 (646) 845-3710

### Institutional Sales - Equity

Charles Langalis +1 (646) 845-3714

### Institutional Sales - Fixed Income

Cassandra Voss +1 (646) 845-3713

### DCM

Richard Dubbs +1 (646) 845-3719

### Syndicate

Kristen Tredwell +1 (646) 845-3717

### Sales

Michelle Malvezzi +1 (646) 845-3715  
Myung Jin Baldini +1 (646) 845-3718

## BB Securities Asia Pte Ltd

6 Battery Road #11-02  
Singapore, 049909

### Managing Director

Rodrigo Afonso +65 6420-6577

### Director, Head of Sales

José Carlos Reis +65 6420-6570

### Institutional Sales

Paco Zayco +65 6420-6572  
Amelia Khoo +65 6420-6582

**BB-Banco de Investimento S.A. • BB-BI**

Rua Senador Dantas, 105 - 36º andar  
Rio de Janeiro RJ - Brasil  
Tel. (21) 38083625 Fax (21) 38083355