

**Taxas de câmbio**

| EUR / ... | Vista  |         |        |        | Prazo  |         |         |          |
|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|----------|
|           | Fixing | Mercado | Min    | Max    | 1 mês  | 3 meses | 6 meses | 12 meses |
| AUD       | 1,5424 | 1,5436  | 1,5258 | 1,5489 | 1,5326 | 1,5387  | 1,5481  | 1,5681   |
| BRL       | 3,2753 | 3,2728  | 3,2393 | 3,2945 | 3,2995 | 3,3444  | 3,4113  | 3,5638   |
| CAD       | 1,4520 | 1,4600  | 1,4445 | 1,4665 | 1,4541 | 1,4562  | 1,4596  | 1,4667   |
| CHF       | 1,2307 | 1,2315  | 1,2268 | 1,2321 | 1,2300 | 1,2294  | 1,2284  | 1,2263   |
| CNY       | 8,26   | 8,30    | 8,30   | 8,34   | 8,28   | 8,30    | 8,31    | 8,33     |
| CVE       | -      | 110,27  | 110,27 | 110,27 | -      | -       | -       | -        |
| CZK       | 27,481 | 27,508  | 27,328 | 27,563 | 27,501 | 27,488  | 27,462  | 27,406   |
| DKK       | 7,4584 | 7,4587  | 7,4582 | 7,4604 | 7,4568 | 7,4533  | 7,4491  | 7,4443   |
| GBP       | 0,8282 | 0,8296  | 0,8271 | 0,8310 | 0,8310 | 0,8314  | 0,8321  | 0,8342   |
| HUF       | 298,63 | 298,09  | 296,42 | 298,78 | 298,61 | 299,53  | 300,97  | 304,02   |
| JPY       | 143,82 | 144,64  | 142,89 | 145,13 | 143,42 | 143,37  | 143,30  | 143,11   |
| NOK       | 8,4025 | 8,4085  | 8,3444 | 8,4264 | 8,3836 | 8,4026  | 8,4309  | 8,4892   |
| NZD       | 1,6754 | 1,6624  | 1,6577 | 1,6831 | 1,6661 | 1,6736  | 1,6868  | 1,7186   |
| PLN       | 4,1693 | 4,1622  | 4,1517 | 4,1704 | 4,1741 | 4,1893  | 4,2135  | 4,2623   |
| SEK       | 8,8832 | 8,8919  | 8,8493 | 8,9019 | 8,8682 | 8,8770  | 8,8914  | 8,9245   |
| USD       | 1,3658 | 1,3729  | 1,3630 | 1,3775 | 1,3657 | 1,3657  | 1,3658  | 1,3666   |
| ZAR       | 14,541 | 14,552  | 14,415 | 14,608 | 14,618 | 14,749  | 14,953  | 15,405   |

**Operações cambiais – volatilidade e risk reversals**

| Câmbio  | 1 mês    |         | 3 meses  |         | 6 meses  |         | 12 meses |         |
|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|         | Vol. Ask | RR. Ask | Vol. Ask | RR. Ask | Vol. Ask | RR. Ask | Vol. Ask | RR. Ask |
| EUR/USD | 7,94     | -0,52   | 8,04     | -0,85   | 8,18     | -1,13   | 8,56     | -1,315  |
| EUR/JPY | 10,67    | -0,44   | 11,27    | -0,88   | 11,90    | -1,315  | 12,63    | -1,875  |
| EUR/GBP | 7,15     | -0,375  | 7,32     | -0,47   | 7,41     | -0,505  | 7,69     | -0,510  |
| EUR/CHF | 3,67     | 0,77    | 4,07     | 1,005   | 4,49     | 1,055   | 5,18     | 0,810   |
| EUR/SEK | 8,03     | 1,045   | 7,86     | 1,055   | 7,79     | 1,065   | 7,78     | 1,105   |

TODOS OS VALORES APRESENTADOS NESTE MONITOR SÃO MERAMENTE INDICATIVOS.

RR: Risk Reversal - é uma medida de enviesamento do mercado cambial quanto ao movimento esperado futuro de uma determinada moeda. Valores positivos significam um enviesamento a favor da apreciação do euro.

ASK: Valor da volatilidade para opções ATM.

Os valores apresentados correspondem a uma representação do mercado numa determinada data e hora.

Este relatório destina-se, em exclusivo, à divulgação privada junto dos destinatários, constituindo um meio auxiliar que não deve ser visto como solicitador de operações ou como substituto do exercício de julgamento próprio por parte do destinatário.

Este assume-se como pleno responsável pelas suas ações. O Banco Comercial Português, S.A. declina qualquer responsabilidade por qualquer perda directa ou consequente da utilização deste documento ou do seu conteúdo. As opiniões expressas

podem ser sujeitas a alteração sem aviso prévio. Embora as informações nele contidas tenham sido obtidas de fontes consideradas fiáveis, o Banco Comercial Português, S.A. não garante a sua precisão. A reprodução total ou parcial deste

documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo susceptíveis de conhecimento de terceiros.

# MONITOR DIÁRIO

Research de Mercados Financeiros

2-Jan-14 | 16:01 | www.millenniumbcp.pt

**Millennium**  
investment banking

## Taxas de juro

| Taxas directoras                | EUR           | USD           | JPY           | CHF           | GBP           | SEK            | AUD            |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Repo</b>                     | 0,25          | 0,00<i<0,25   | 0,10          | 0<x<0,25      | 0,50          | 0,75           | 2,50           |
| <b>Mercado monetário</b>        |               |               |               |               |               |                |                |
| <b>ON</b>                       | 0,10          | 0,07          | 0,07          | 0,02          | 0,43          | 0,68           | 0,89           |
| <b>SW</b>                       | 0,13          | 0,10          | 0,02          | 0,01          | 0,43          | 0,70           | 2,56           |
| <b>1M</b>                       | 0,17          | 0,12          | 0,06          | 0,00          | 0,47          | 0,75           | 2,46           |
| <b>3M</b>                       | 0,24          | 0,17          | 0,11          | -0,02         | 0,50          | 0,85           | 2,61           |
| <b>6M</b>                       | 0,31          | 0,22          | 0,17          | 0,06          | 0,61          | 0,95           | 2,76           |
| <b>1Y</b>                       | 0,51          | 0,35          | 0,35          | 0,25          | 0,90          | -              | 2,91           |
| <b>FRA's</b>                    |               |               |               |               |               |                |                |
| <b>1x4</b>                      | 0,27          | 0,25          | 0,15          | 0,02          | 0,54          | -              | 2,60           |
| <b>2x5</b>                      | 0,27          | 0,26          | 0,15          | 0,01          | 0,56          | -              | -              |
| <b>3X6</b>                      | 0,28          | 0,28          | 0,15          | 0,01          | 0,58          | -              | 2,60           |
| <b>6X9</b>                      | 0,29          | 0,32          | 0,15          | 0,01          | 0,65          | -              | 2,62           |
| <b>9X12</b>                     | 0,32          | 0,38          | 0,15          | 0,02          | 0,78          | -              | 2,73           |
| <b>Indexantes - Libor (BBA)</b> |               |               |               |               |               |                |                |
| <b>ON<sup>(a)</sup></b>         | 0,13          | 0,10          | 0,07          | -0,01         | 0,46          | 1,08           | 2,76           |
| <b>SW</b>                       | 0,15          | 0,13          | 0,09          | -0,01         | 0,47          | 1,10           | 2,78           |
| <b>1M</b>                       | 0,20          | 0,17          | 0,11          | -0,01         | 0,49          | 1,23           | 2,87           |
| <b>3M</b>                       | 0,26          | 0,24          | 0,15          | 0,02          | 0,53          | 1,31           | 2,96           |
| <b>6M</b>                       | 0,35          | 0,35          | 0,21          | 0,08          | 0,62          | 1,55           | 3,06           |
| <b>9M</b>                       | 0,29          | 0,55          | 0,35          | 0,14          | 0,74          | 1,63           | 3,19           |
| <b>1Y</b>                       | 0,52          | 0,58          | 0,37          | 0,21          | 0,91          | 1,72           | 3,34           |
| <b>Swap rates</b>               |               |               |               |               |               |                |                |
| <b>2 anos</b>                   | 0,53          | 0,48          | 0,21          | 0,16          | 1,00          | 1,26           | 2,96           |
| <b>3 anos</b>                   | 0,75          | 0,87          | 0,25          | 0,30          | 1,41          | 1,58           | 3,29           |
| <b>4 anos</b>                   | 1,01          | 1,33          | 0,31          | 0,50          | 1,80          | 1,90           | 3,55           |
| <b>5 anos</b>                   | 1,27          | 1,76          | 0,40          | 0,75          | 2,12          | 2,18           | 3,82           |
| <b>7 anos</b>                   | 1,69          | 2,44          | 0,61          | 1,18          | 2,57          | 2,56           | 4,26           |
| <b>10 anos</b>                  | 2,17          | 3,04          | 0,93          | 1,63          | 3,00          | 2,87           | 4,66           |
| <b>Benchmark bonds</b>          |               |               |               |               |               |                |                |
|                                 | <b>2 anos</b> | <b>3 anos</b> | <b>4 anos</b> | <b>5 anos</b> | <b>7 anos</b> | <b>10 anos</b> | <b>30 anos</b> |
| <b>EUA</b>                      | 0,38          | 0,75          | -             | 1,72          | 2,42          | 3,03           | 3,93           |
| <b>Japão</b>                    | 0,09          | 0,10          | 0,18          | 0,25          | 0,46          | 0,74           | 1,74           |
| <b>Suíça</b>                    | -0,06         | -0,01         | 0,11          | 0,21          | 0,67          | 1,07           | 1,77           |
| <b>Reino Unido</b>              | 0,54          | 0,87          | 1,46          | 1,84          | 2,42          | 3,03           | 3,68           |
| <b>Suécia</b>                   | 1,08          | -             | 1,39          | 1,78          | 2,11          | 2,50           | -              |
| <b>Alemanha</b>                 | 0,21          | 0,33          | 0,61          | 0,93          | 1,40          | 1,95           | 2,76           |
| <b>França</b>                   | 0,29          | 0,47          | 0,82          | 1,22          | 1,82          | 2,55           | 3,45           |
| <b>Itália</b>                   | 1,06          | 1,64          | 2,15          | 2,57          | 3,06          | 3,97           | 4,82           |
| <b>Espanha</b>                  | 1,18          | 1,65          | 2,01          | 2,52          | 3,10          | 4,05           | 4,84           |
| <b>Portugal</b>                 | 2,82          | 3,62          | 4,33          | 4,63          | 5,49          | 5,88           | -              |
| <b>Indexantes EURO</b>          |               |               |               |               |               |                |                |
|                                 | <b>EONIA</b>  | <b>1W</b>     | <b>1M</b>     | <b>3M</b>     | <b>6M</b>     | <b>9M</b>      | <b>1Y</b>      |
| <b>Euribor (act/360)</b>        | 0,45          | 0,18          | 0,21          | 0,28          | 0,39          | 0,48           | 0,56           |

TODOS OS VALORES APRESENTADOS NESTE MONITOR SÃO MERAMENTE INDICATIVOS.

Nota: Os valores apresentados correspondem a uma representação do mercado numa determinada data e hora.

O valor da taxa Eonia é referente ao dia útil anterior.

i = Effective Fed Funds; x = Libor 3 meses.

(a) No caso do Japão, Suíça, Suécia e Austrália, a taxa indicada é a Tom Next e não a Overnight.

Este relatório destina-se, em exclusivo, à divulgação privada junto dos destinatários, constituindo um meio auxiliar que não deve ser visto como solicitador de operações ou como substituto do exercício de julgamento próprio por parte do destinatário.

Este assume-se como pleno responsável pelas suas acções. O Banco Comercial Português, S.A. declina qualquer responsabilidade por qualquer perda directa ou consequente da utilização deste documento ou do seu conteúdo. As opiniões expressas

podem ser sujeitas a alteração sem aviso prévio. Embora as informações nele contidas tenham sido obtidas de fontes consideradas fiáveis, o Banco Comercial Português, S.A. não garante a sua precisão. A reprodução total ou parcial deste

documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo susceptíveis de conhecimento de terceiros.

## Taxas de juro - continuação

| Taxas directoras         | CAD  | NOK  | BRL   | ZAR  | CZK  | PLN  | HUF  |
|--------------------------|------|------|-------|------|------|------|------|
| <b>Repo</b>              | 1,00 | 1,50 | 10,00 | 5,00 | 0,05 | 2,50 | 3,00 |
| <b>Mercado monetário</b> |      |      |       |      |      |      |      |
| <b>ON</b>                | 1,08 | 1,35 | -     | -    | 0,06 | 2,30 | 2,06 |
| <b>SW</b>                | 0,97 | 1,35 | -     | -    | 0,07 | 2,55 | 0,47 |
| <b>1M</b>                | 1,04 | 1,45 | -     | 5,03 | 0,16 | 2,56 | 2,45 |
| <b>3M</b>                | 1,15 | 1,57 | -     | 5,15 | 0,07 | 2,65 | 2,40 |
| <b>6M</b>                | 1,26 | 1,66 | -     | 5,63 | 0,27 | 2,68 | 2,50 |
| <b>1Y</b>                | 1,55 | 1,88 | -     | 6,05 | 0,35 | 2,72 | 3,03 |
| <b>FRAAs</b>             |      |      |       |      |      |      |      |
| <b>1x4</b>               | 1,27 | -    | -     | 5,28 | 0,37 | 2,70 | 2,90 |
| <b>3X6</b>               | 1,26 | -    | -     | 5,41 | 0,36 | 2,71 | 2,86 |
| <b>6X9</b>               | 1,25 | -    | -     | 5,67 | 0,36 | 2,73 | 2,93 |
| <b>9X12</b>              | 1,27 | -    | -     | 6,06 | 0,39 | 2,80 | 3,03 |

## Mercados accionistas

|                     | EUR          | USD     | JPY     | CHF       | GBP      | AUD     | NOK     |
|---------------------|--------------|---------|---------|-----------|----------|---------|---------|
| <b>Índice</b>       | EuroNext 100 | S&P 500 | NIKKEI  | SMI       | FTSE 100 | ASX 200 | OMX     |
| <b>Mais recente</b> | 3087,4       | 1848,4  | 16291,3 | 8203,0    | 6725,1   | 5367,9  | 1323,7  |
| <b>Variação (%)</b> | -0,69        | 0,40    | 0,69    | -0,23     | -0,35    | 0,29    | -0,69   |
|                     | CAD          | NOK     | BRL     | ZAR       | CZK      | PLN     | HUF     |
| <b>Índice</b>       | DJ Canada    | OBX     | BOVESPA | All Share | PX       | WIG 20  | BUX     |
| <b>Mais recente</b> | 454,4        | 502,0   | 50773,3 | 46589,7   | 993,9    | 2430,7  | 18562,6 |
| <b>Variação (%)</b> | -0,27        | -0,32   | -1,42   | 0,72      | 0,49     | 1,24    | -0,01   |

## Mercados de commodities

|                            | Energia   |             |           | Metais preciosos |         | Softs        |           |
|----------------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|---------|--------------|-----------|
|                            | Petróleo  | Gás natural | Electric. | Ouro             | Prata   | Café NY Arab | Açúcar NS |
| <b>Futuro mais próximo</b> | 109,18    | 4,3         | 53,6      | 1222,9           | 20,1    | 111,6        | 16,4      |
| <b>Moeda/unidade</b>       | \$/barril | \$/MMBtu    | £/Mhw     | \$/Onça          | \$/Onça | \$/Lbs       | \$/Ton    |
| <b>Bolsa</b>               | ICE       | NYM         | ICE       | CMX              | CMX     | CBT          | CBT       |

TODOS OS VALORES APRESENTADOS NESTE MONITOR SÃO MERAMENTE INDICATIVOS.

Nota: Os valores apresentados correspondem a uma representação do mercado numa determinada data e hora.