

# Research de Mercados Financeiros

# MONITOR DIÁRIO

14-Jan-14 | 16:45 | www.millenniumbcp.pt

**Millennium**  
investment banking

## Taxas de câmbio

EUR / ...	Vista				Prazo			
	Fixing	Mercado	Min	Max	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses
AUD	1,5189	1,5166	1,5090	1,5247	1,5267	1,5324	1,5415	1,5610
BRL	3,2284	3,2286	3,2143	3,2402	3,2559	3,3028	3,3724	3,5257
CAD	1,4883	1,4909	1,4846	1,4977	1,4979	1,4998	1,5030	1,5096
CHF	1,2334	1,2322	1,2290	1,2339	1,2324	1,2318	1,2307	1,2283
CNY	8,26	8,27	8,24	8,27	8,28	8,29	8,30	8,32
CVE	-	110,27	110,27	110,27	-	-	-	-
CZK	27,409	27,415	27,322	27,432	27,406	27,393	27,364	27,308
DKK	7,4620	7,4622	7,4620	7,4627	7,4598	7,4566	7,4525	7,4470
GBP	0,8315	0,8332	0,8308	0,8345	0,8313	0,8316	0,8322	0,8337
HUF	299,80	298,86	298,46	300,15	299,46	300,40	301,68	304,22
JPY	141,62	141,58	140,77	141,99	141,96	141,92	141,83	141,60
NOK	8,3340	8,3635	8,3217	8,3790	8,3368	8,3549	8,3803	8,4345
NZD	1,6243	1,6290	1,6223	1,6342	1,6328	1,6398	1,6524	1,6820
PLN	4,1507	4,1568	4,1415	4,1596	4,1524	4,1672	4,1908	4,2387
SEK	8,8198	8,8388	8,7954	8,9013	8,8071	8,8151	8,8279	8,8589
USD	1,3667	1,3670	1,3649	1,3699	1,3676	1,3675	1,3674	1,3678
ZAR	14,816	14,809	14,751	14,892	14,879	15,004	15,216	15,674

## 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	6,35	-0,39	6,59	-0,69	6,96	-0,98	7,62	-1,190
EUR/JPY	9,94	-0,575	10,41	-0,97	11,17	-1,335	12,11	-1,870
EUR/GBP	6,26	-0,13	6,45	-0,295	6,73	-0,415	7,04	-0,485
EUR/CHF	3,98	0,935	4,26	1,23	4,57	1,24	5,09	0,930
EUR/SEK	7,02	0,795	6,99	0,925	6,93	0,975	7,03	1,090

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 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.

# MONITOR DIÁRIO

Research de Mercados Financeiros

14-Jan-14 | 16:45 | 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>i</i><0,25	0,10	0<<x<0,25	0,50	0,75	2,50
<b>Mercado monetário</b>							
<b>ON</b>	0,14	0,07	0,09	0,02	0,42	0,68	0,90
<b>SW</b>	0,17	0,08	0,07	-0,05	0,43	0,75	2,60
<b>1M</b>	0,22	0,11	0,07	-0,08	0,47	0,77	2,65
<b>3M</b>	0,23	0,16	0,09	-0,02	0,50	0,83	2,65
<b>6M</b>	0,32	0,21	0,17	0,08	0,61	0,97	2,70
<b>1Y</b>	0,52	0,35	0,35	0,25	0,90	-	2,93
<b>FRA's</b>							
<b>1x4</b>	0,31	0,24	0,15	0,02	0,53	-	2,61
<b>2x5</b>	0,31	0,25	0,15	0,01	0,55	-	-
<b>3X6</b>	0,31	0,26	0,14	0,00	0,55	-	2,59
<b>6X9</b>	0,32	0,30	0,14	-0,01	0,60	-	2,62
<b>9X12</b>	0,34	0,36	0,14	0,00	0,71	-	2,72
<b>Indexantes - Libor (BBA)</b>							
<b>ON<sup>(a)</sup></b>	0,09	0,09	0,07	-0,01	0,47	1,08	2,76
<b>SW</b>	0,13	0,12	0,09	-0,01	0,47	1,10	2,78
<b>1M</b>	0,18	0,16	0,11	-0,01	0,48	1,23	2,87
<b>3M</b>	0,26	0,24	0,14	0,02	0,52	1,31	2,96
<b>6M</b>	0,35	0,34	0,21	0,08	0,61	1,55	3,06
<b>9M</b>	0,29	0,55	0,35	0,14	0,74	1,63	3,19
<b>1Y</b>	0,53	0,57	0,37	0,20	0,89	1,72	3,34
<b>Swap rates</b>							
<b>2 anos</b>	0,53	0,48	0,21	0,14	0,93	1,25	2,95
<b>3 anos</b>	0,71	0,85	0,23	0,26	1,30	1,56	3,21
<b>4 anos</b>	0,95	1,28	0,28	0,44	1,66	1,85	3,50
<b>5 anos</b>	1,19	1,69	0,36	0,66	1,96	2,11	3,75
<b>7 anos</b>	1,61	2,34	0,54	1,08	2,41	2,47	4,18
<b>10 anos</b>	2,09	2,93	0,84	1,53	2,83	2,79	4,57
<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>	0,36	0,77	-	1,62	2,28	2,85	3,80
<b>Japão</b>	0,09	0,11	0,15	0,20	0,41	0,66	1,67
<b>Suíça</b>	-0,10	-0,04	0,13	0,34	0,75	1,20	1,71
<b>Reino Unido</b>	0,52	0,86	1,35	1,70	2,25	2,83	3,57
<b>Suécia</b>	1,07	-	1,35	1,71	2,03	2,40	-
<b>Alemanha</b>	0,21	0,30	0,52	0,81	1,27	1,81	2,70
<b>França</b>	0,29	0,45	0,77	1,14	1,74	2,47	3,41
<b>Itália</b>	1,01	1,54	2,04	2,44	2,96	3,88	4,72
<b>Espanha</b>	1,00	1,41	1,75	2,31	2,86	3,83	4,68
<b>Portugal</b>	2,01	2,73	3,52	3,93	4,75	5,30	-
<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>	0,15	0,17	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.

# MONITOR DIÁRIO

Research de Mercados Financeiros

14-Jan-14 | 16:45 | www.millenniumbcp.pt

**Millennium**  
investment banking

## 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>	0,95	1,44	-	-	0,06	2,44	2,09
<b>SW</b>	1,03	1,45	-	-	0,07	2,52	2,98
<b>1M</b>	1,04	1,43	-	5,03	0,18	2,55	2,50
<b>3M</b>	1,09	1,58	-	5,18	0,06	2,63	2,40
<b>6M</b>	1,19	1,62	-	5,70	0,30	2,58	2,50
<b>1Y</b>	1,55	1,83	-	6,10	0,39	2,68	2,93
<b>FRAAs</b>							
<b>1x4</b>	1,25	-	-	5,32	0,37	2,69	2,88
<b>3X6</b>	1,23	-	-	5,48	0,36	2,68	2,73
<b>6X9</b>	1,20	-	-	5,74	0,37	2,71	2,75
<b>9X12</b>	1,21	-	-	6,11	0,38	2,81	2,87

## 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>	3093,5	1819,2	15422,4	8383,3	6726,9	5212,0	1323,9
<b>Variação (%)</b>	-0,59	-1,26	-3,08	-0,35	-0,45	-1,51	-0,36
	CAD	NOK	BRL	ZAR	CZK	PLN	HUF
<b>Índice</b>	DJ Canada	OBX	BOVESPA	All Share	PX	WIG 20	BUX
<b>Mais recente</b>	459,3	510,5	49668,6	45982,1	1023,0	2377,6	19430,3
<b>Variação (%)</b>	0,42	-0,34	0,49	-0,10	-0,47	0,58	0,05

## Mercados de commodities

	Energia			Metais preciosos		Softs	
	Petróleo	Gás natural	Electric.	Ouro	Prata	Café NY Arab	Açúcar NS
<b>Futuro mais próximo</b>	106,31	4,3	50,7	1242,7	20,2	119,9	15,5
<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.

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.