

**Taxas de câmbio**

EUR / ...	Vista				Prazo			
	Fixing	Mercado	Min	Max	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses
AUD	1,5403	1,5412	1,5338	1,5423	1,5395	1,5452	1,5542	1,5732
BRL	3,1977	3,1907	3,1709	3,2043	3,2192	3,2632	3,3354	3,4883
CAD	1,4877	1,4887	1,4829	1,4916	1,4867	1,4886	1,4916	1,4980
CHF	1,2357	1,2359	1,2332	1,2377	1,2349	1,2343	1,2332	1,2310
CNY	8,18	8,19	8,18	8,21	8,20	8,20	8,20	8,22
CVE	-	110,27	110,27	110,27	-	-	-	-
CZK	27,555	27,551	27,498	27,580	27,544	27,516	27,500	27,449
DKK	7,4621	7,4621	7,4614	7,4624	7,4597	7,4564	7,4524	7,4479
GBP	0,8239	0,8243	0,8215	0,8255	0,8223	0,8226	0,8232	0,8250
HUF	302,80	302,56	301,47	303,31	303,12	304,08	305,35	308,00
JPY	141,58	141,60	141,09	141,86	141,33	141,28	141,20	140,98
NOK	8,3720	8,3651	8,3597	8,3896	8,3760	8,3934	8,4202	8,4740
NZD	1,6290	1,6259	1,6239	1,6311	1,6295	1,6367	1,6496	1,6801
PLN	4,1651	4,1648	4,1530	4,1691	4,1709	4,1858	4,2094	4,2583
SEK	8,8071	8,7946	8,7880	8,8114	8,8025	8,8106	8,8237	8,8553
USD	1,3526	1,3533	1,3517	1,3563	1,3534	1,3533	1,3533	1,3538
ZAR	14,683	14,641	14,609	14,727	14,707	14,837	15,048	15,524

**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	6,75	-0,51	6,84	-0,78	7,15	-1,01	7,66	-1,205
EUR/JPY	9,87	-0,54	10,22	-0,98	11,00	-1,34	11,79	-1,925
EUR/GBP	6,79	-0,135	6,67	-0,31	6,83	-0,4	7,16	-0,490
EUR/CHF	4,04	0,935	4,25	1,275	4,61	1,25	5,17	0,940
EUR/SEK	7,01	0,755	6,96	0,89	7,10	0,97	7,21	1,040

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

21-Jan-14 | 14:49 | 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>	0,27	0,06	0,09	-0,05	0,43	0,73	0,88
<b>SW</b>	0,22	0,08	0,04	-0,05	0,45	0,80	2,56
<b>1M</b>	0,20	0,11	0,05	-0,05	0,47	0,81	2,60
<b>3M</b>	0,25	0,16	0,09	-0,05	0,50	0,84	2,60
<b>6M</b>	0,35	0,21	0,16	0,05	0,62	0,94	2,70
<b>1Y</b>	0,52	0,35	0,35	0,25	0,90	-	2,89
<b>FRA's</b>							
<b>1x4</b>	0,31	0,24	0,14	0,01	0,53	-	2,56
<b>2x5</b>	0,30	0,25	0,14	0,00	0,55	-	-
<b>3X6</b>	0,30	0,26	0,14	-0,01	0,56	-	2,53
<b>6X9</b>	0,29	0,30	0,15	-0,02	0,62	-	2,52
<b>9X12</b>	0,30	0,37	0,14	-0,01	0,73	-	2,61
<b>Indexantes - Libor (BBA)</b>							
<b>ON<sup>(a)</sup></b>	0,25	0,09	0,07	-0,01	0,47	1,08	2,76
<b>SW</b>	0,21	0,12	0,09	-0,01	0,47	1,10	2,78
<b>1M</b>	0,22	0,16	0,11	-0,01	0,48	1,23	2,87
<b>3M</b>	0,28	0,24	0,14	0,02	0,52	1,31	2,96
<b>6M</b>	0,37	0,33	0,21	0,09	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>	0,54	0,57	0,37	0,20	0,90	1,72	3,34
<b>Swap rates</b>							
<b>2 anos</b>	0,49	0,51	0,21	0,12	0,99	1,23	2,83
<b>3 anos</b>	0,66	0,89	0,24	0,24	1,38	1,53	3,10
<b>4 anos</b>	0,89	1,33	0,29	0,42	1,73	1,80	3,39
<b>5 anos</b>	1,12	1,72	0,37	0,62	2,01	2,05	3,64
<b>7 anos</b>	1,54	2,35	0,57	1,03	2,45	2,40	4,06
<b>10 anos</b>	2,02	2,92	0,88	1,48	2,86	2,72	4,47
<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>	0,37	0,80	-	1,64	2,28	2,85	3,75
<b>Japão</b>	0,10	0,13	0,17	0,22	0,43	0,69	1,72
<b>Suíça</b>	-0,09	-0,05	0,10	0,29	0,65	1,12	1,65
<b>Reino Unido</b>	0,54	0,87	1,39	1,73	2,26	2,83	3,58
<b>Suécia</b>	1,04	-	1,30	1,65	1,96	2,34	-
<b>Alemanha</b>	0,17	0,32	0,56	0,82	1,19	1,76	2,64
<b>França</b>	0,27	0,41	0,71	1,07	1,67	2,41	3,34
<b>Itália</b>	1,00	1,55	2,04	2,41	2,91	3,81	4,64
<b>Espanha</b>	1,00	1,64	1,72	2,26	2,78	3,71	4,56
<b>Portugal</b>	2,32	2,43	3,10	4,03	4,60	4,97	-
<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>	0,36	0,22	0,24	0,30	0,41	0,50	0,57

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

21-Jan-14 | 14:49 | 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	10,50	5,00	0,05	2,50	2,85
<b>Mercado monetário</b>							
<b>ON</b>	0,95	1,51	-	-	0,06	2,43	2,40
<b>SW</b>	1,00	1,54	-	-	0,07	2,54	2,35
<b>1M</b>	1,03	1,45	-	5,03	0,15	2,56	2,55
<b>3M</b>	1,06	1,58	-	5,18	0,06	2,65	2,40
<b>6M</b>	1,18	1,66	-	5,75	0,29	2,67	2,67
<b>1Y</b>	1,55	1,82	-	6,25	0,25	2,70	2,74
<b>FRA's</b>							
<b>1x4</b>	1,25	-	-	5,36	0,36	2,69	2,75
<b>3X6</b>	1,22	-	-	5,61	0,35	2,69	2,68
<b>6X9</b>	1,17	-	-	6,02	0,36	2,73	2,68
<b>9X12</b>	1,17	-	-	6,28	0,38	2,84	2,83

## 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>	3165,1	1838,7	15796,0	8536,5	6839,7	5331,5	1353,7
<b>Variação (%)</b>	0,38	-0,39	0,99	0,65	0,04	0,69	0,20
	CAD	NOK	BRL	ZAR	CZK	PLN	HUF
<b>Índice</b>	DJ Canada	OBX	BOVESPA	All Share	PX	WIG 20	BUX
<b>Mais recente</b>	467,4	518,8	49064,7	46885,1	1027,8	2413,8	19411,6
<b>Variação (%)</b>	-0,10	0,67	0,73	-0,11	0,18	1,45	0,77

## Mercados de commodities

	Energia			Metais preciosos		Softs	
	Petróleo	Gás natural	Electric.	Ouro	Prata	Café NY Arab	Açúcar NS
<b>Futuro mais próximo</b>	107,81	4,4	49,8	1238,3	19,8	116,6	15,2
<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.