

Previsões Câmbios vs Euro

Previsões Câmbios vs Dólar

	Spot (**)	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano		Spot (**)	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
USD	1,1273	1,1300	1,1400	1,1500	1,1800	CNY	6,7086	6,7100	6,7100	6,7000	6,6600
GBP	0,8617	0,8500	0,8500	0,8500	0,8500	GBP	1,3083	1,3200	1,3400	1,3500	1,3800
JPY*	125,43	124,91	125,40	125,40	126,36	JPY	111,26	110,97	110,00	109,05	107,00
CHF	1,1257	1,1300	1,1400	1,1425	1,1600	CHF	0,9985	1,0000	1,0000	1,0000	0,9800
CAD*	1,4996	1,5008	1,5065	1,5185	1,5340	CAD	1,3301	1,3300	1,3300	1,3200	1,3000
AUD*	1,5770	1,5915	1,5915	1,6027	1,6111	AUD	0,7148	0,7100	0,7100	0,7200	0,7300
BRL***	4,3388	4,1810	4,2066	4,1975	4,2716	BRL***	3,8488	3,7000	3,6900	3,6500	3,6200
PLN	4,2850	4,3000	4,3000	4,3000	4,2850	CLP***	663,59	660,00	658,00	659,00	655,50
NOK	9,6151	9,6200	9,5500	9,5000	9,3250	MXN***	18,943	19,250	19,500	19,870	20,015
SEK	10,412	10,4200	10,4000	10,3000	10,1284	PEN***	3,2878	3,3400	3,3100	3,3000	3,3000
ZAR*	15,81	16,09	16,24	16,50	16,67	ZAR	14,03	14,31	14,23	14,30	14,33

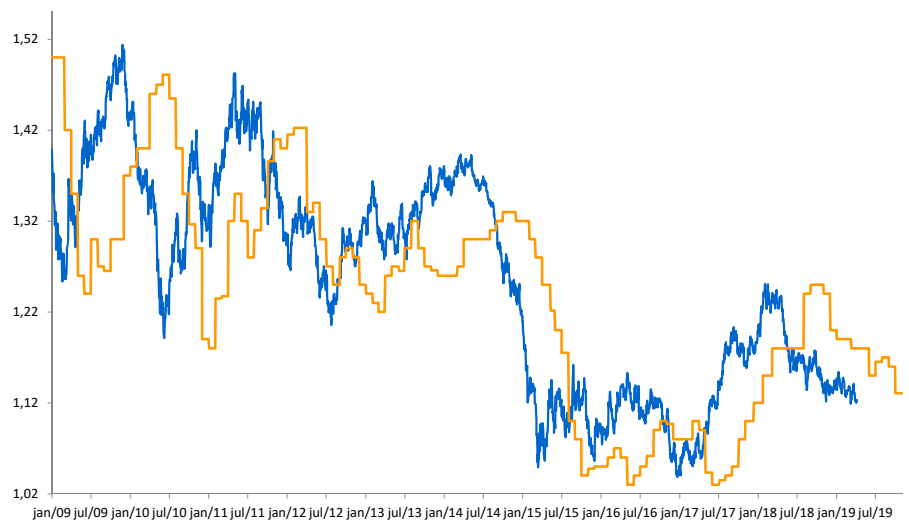
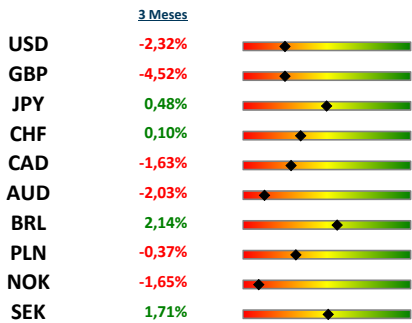
* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD com respectiva moeda

** Câmbios spot em 09 de abril de 2019

*** Previsões efetuadas 07 março de 2019

Evolução histórica (vs Euro)

Eur/Usd vs Previsões (6 meses)

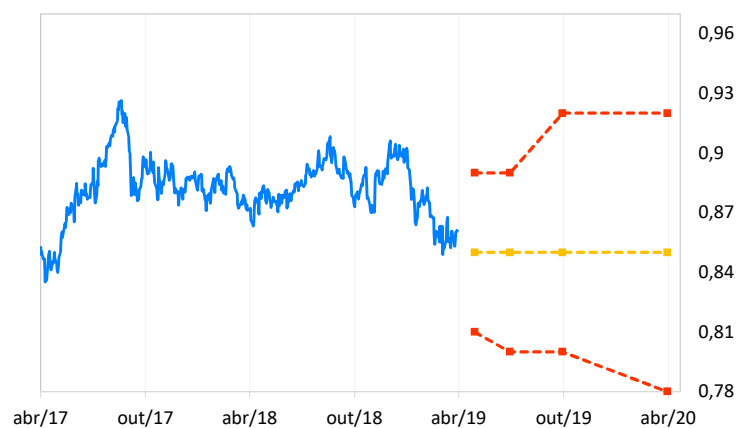
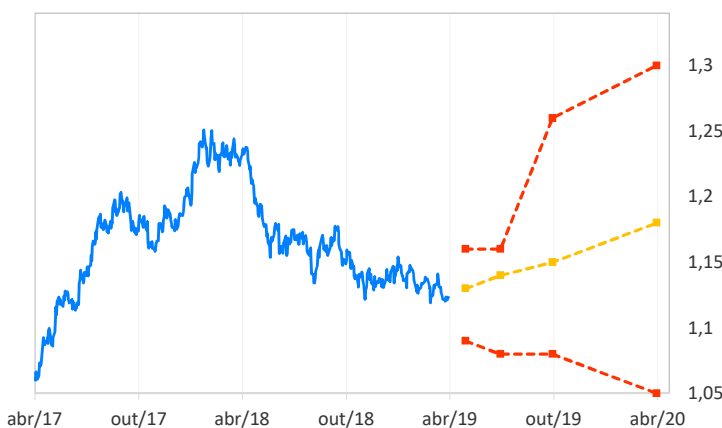


Apesar de se esperar que o câmbio siga as previsões, mostrando a sua relevância, historicamente sucede o contrário: as previsões ajustam-se às variações do câmbio spot.

Gráficos de Previsões Reuters

EUR/USD

EUR/GBP



— Câmbio (spot)

— Previsão mínima/máxima

— Mediana das previsões

Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. Não é permitida a sua difusão sob qualquer forma.





Previsões Reuters

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	1,1275	1,1367	1,1506	1,1804
Mediana	1,1300	1,1400	1,1500	1,1800
Mínimo	1,0900	1,0800	1,0500	1,0500
Máximo	1,1600	1,2000	1,2600	1,3000
Nº Previsões	60	80	79	80

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	1,0339	1,1387	1,2555	
Desde 01/Jan/2017	1,0339	1,1528	1,2555	
Últimos 6 meses	1,1174	1,1368	1,1621	
Últimos 3 meses	1,1174	1,1340	1,1570	

Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	1,1500	1,1700	1,2200	1,2700
Rabobank	1,1200	1,1200	1,1000	1,1200
Landesbankinn	1,1400	1,1600	1,2000	1,2500
Scotiabank	1,1400	1,2000	1,2600	1,3000
Société Générale	1,1300	1,1400	1,1700	1,2700
BBVA	1,1500	1,1700	1,1600	1,2200
Citi	1,1400	1,1500	1,1700	1,2100
Commerzbank	1,1300	1,1600	1,1800	1,2200
Wells Fargo	1,1200	1,1200	1,1300	1,1600
Danske Bank	1,1100	1,1300	1,1500	1,1700
JPMorgan	1,1200	1,1200	1,1400	1,1700
Deutsche Bank	1,1350	1,1600	1,1800	1,2250
RBC	1,1200	1,1000	1,1300	1,1700
MEDIANA	1,1300	1,1500	1,1700	1,2200

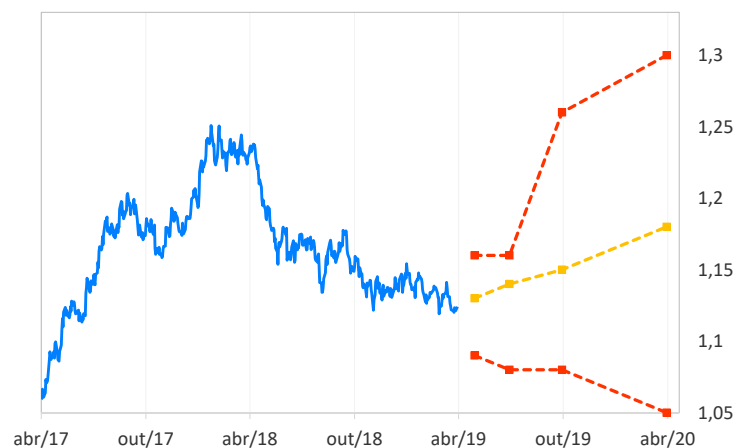
Intervalos de Probabilidade

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[1,11 - 1,13]	39,02%	22,42%	14,31%	8,90%
[1,10 - 1,14]	71,72%	44,39%	28,72%	17,86%
[1,09 - 1,15]	89,26%	62,87%	42,82%	26,84%
[1,08 - 1,16]	96,48%	76,40%	55,55%	35,74%
[1,07 - 1,17]	98,99%	85,61%	66,32%	44,40%
[1,07 - 1,12]	25,21%	25,08%	51,73%	15,53%
[1,12 - 1,17]	73,78%	60,53%	45,36%	28,87%



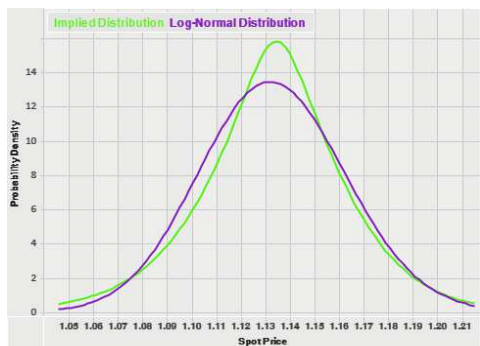
Na tabela são indicadas as probabilidades do câmbio se encontrar dentro de cada um dos intervalos de valores, no prazo respetivo; a ilustração traduz o viés de mercado com base na tabela. Os valores são calculados tendo em conta a cotação da volatilidade implícita.

Gráfico de Previsões

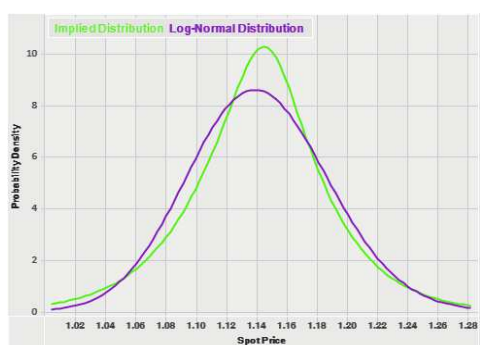


Volatilidade

3 Meses

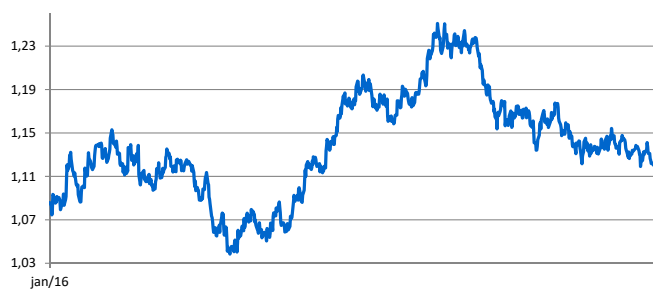


6 Meses

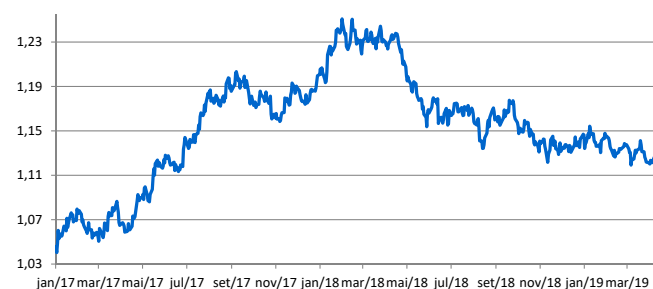


Gráficos históricos

Desde 01/Jan/2016



Desde 01/Jan/2017



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. Não é permitida a sua difusão sob qualquer forma.









Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	0,8533	0,8518	0,8488	0,8515
Mediana	0,8500	0,8500	0,8500	0,8500
Mínimo	0,8100	0,8000	0,8000	0,7800
Máximo	0,8900	0,9000	0,9200	0,9200
Nº Previsões	41	54	54	53

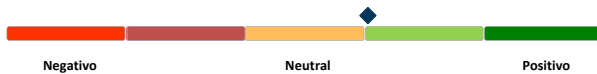
Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	0,7308	0,8608	0,9365	
Desde 01/Jan/2017	0,8313	0,8792	0,9306	
Últimos 6 meses	0,8469	0,8783	0,9109	
Últimos 3 meses	0,8469	0,8685	0,9061	

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Danske Bank	0,8600	0,8300	0,8200	0,8300
Scotiabank	0,8900	0,9000	0,9200	0,9200
Société Générale	0,8600	0,8700	0,8700	0,9100
Julius Baer	0,8500	0,8500	0,8500	0,8400
Deutsche Bank	0,8510	0,8410	0,8310	0,8290
BBVA	0,8460	0,8480	0,8350	0,8470
Rabobank	0,8500	0,8400	0,8200	0,8200
Commerzbank	0,8600	0,8600	0,8700	0,8700
Citi	0,8500	0,8400	0,8500	0,8500
Wells Fargo	0,8500	0,8475	0,8500	0,8600
Julius Baer	0,8500	0,8500	0,8500	0,8400
Nomura	0,8500	0,8400	0,8200	0,8200
MEDIANA	0,8500	0,8478	0,8500	0,8435

Intervalos de Probabilidade

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[0,85 - 0,87]	38,20%	26,15%	19,59%	14,75%
[0,84 - 0,88]	64,82%	47,73%	37,50%	28,88%
[0,83 - 0,89]	80,12%	63,55%	52,26%	41,63%
[0,82 - 0,90]	89,09%	74,36%	63,67%	52,43%
[0,81 - 0,91]	94,10%	82,13%	72,12%	61,27%
[0,81 - 0,86]	43,30%	39,67%	35,14%	29,33%
[0,86 - 0,91]	50,80%	42,46%	36,98%	31,94%



Na tabela são indicadas as probabilidades do câmbio se encontrar dentro de cada um dos intervalos de valores, no prazo respetivo; a ilustração traduz o viés de mercado com base na tabela. Os valores são calculados tendo em conta a cotação da volatilidade implícita.

Volatilidade

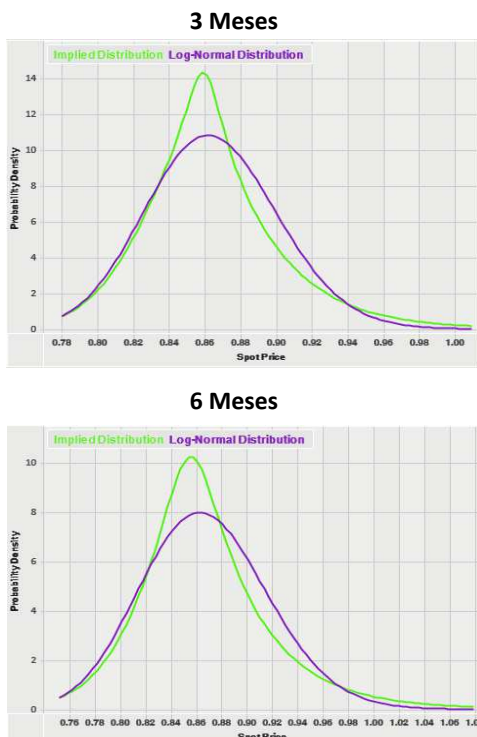
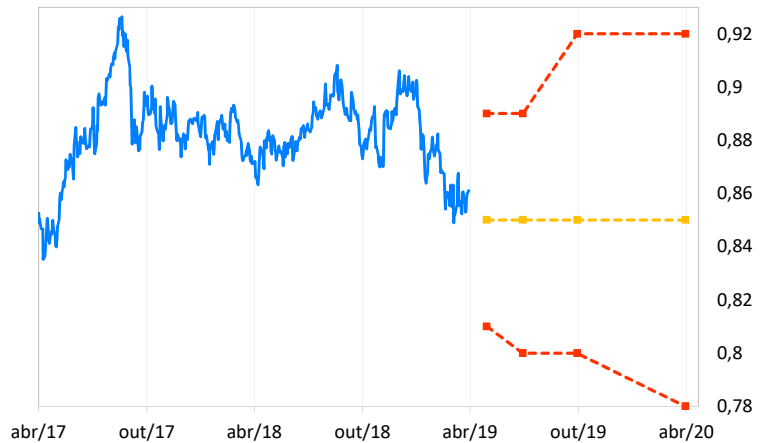
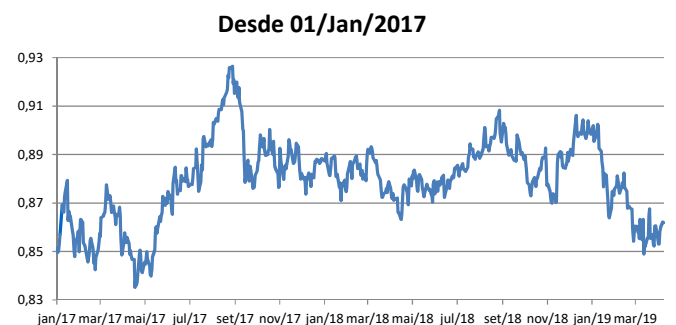
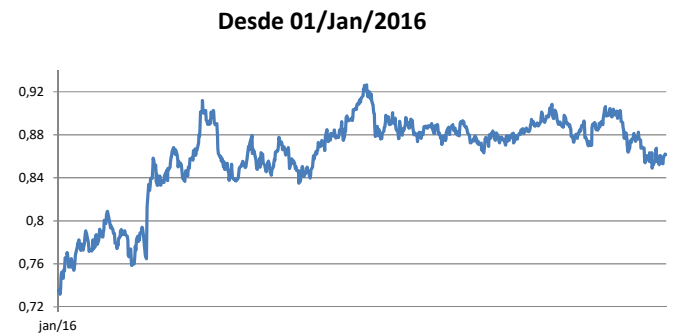


Gráfico de Previsões



Gráficos históricos



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. Não é permitida a sua difusão sob qualquer forma.



 EUR/JPY

Previsões Reuters *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	124,83	125,58	125,96	127,52
Mediana	124,91	125,40	125,40	126,36
Mínimo	119,90	118,80	112,35	110,25
Máximo	128,80	133,38	138,00	148,75
Nº Previsões	51	69	68	69

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/JPY

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo
Desde 01/Jan/2016	109,46	125,72	137,50
Desde 01/Jan/2017	114,82	128,11	137,50
Últimos 6 meses	118,72	126,63	131,24
Últimos 3 meses	123,38	125,17	127,50

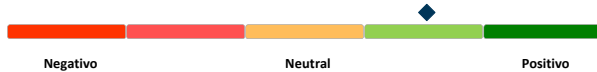
Previsões Individuais *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	124,18	124,02	126,88	127,00
Scotiabank	125,40	132,00	136,08	139,10
Deutsche Bank	125,54	127,60	126,85	127,09
BBVA	128,80	133,38	127,60	135,42
Citi	125,78	125,35	125,19	123,42
Danske Bank	122,10	124,30	126,50	131,04
Société Générale	124,45	124,26	126,36	129,54
Wells Fargo	124,32	124,32	124,30	126,44
Commerzbank	122,80	122,96	122,72	122,00
JPMorgan	125,29	127,68	127,68	127,53
MEDIANA	124,87	124,84	126,68	127,31

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/JPY

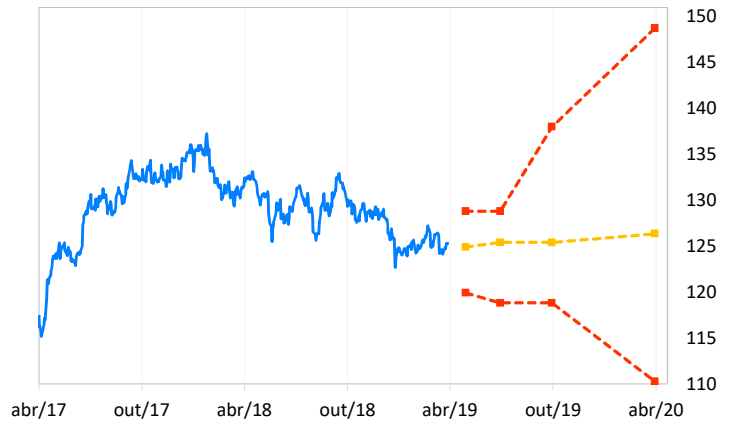
Intervalos de Probabilidade

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[124 - 126]	33,00%	19,74%	14,04%	9,37%
[123 - 127]	60,94%	37,88%	27,37%	18,56%
[122 - 128]	80,66%	53,35%	39,43%	27,35%
[121 - 129]	91,74%	66,31%	50,01%	35,61%
[120 - 130]	96,69%	76,44%	59,23%	43,27%
[120 - 125]	29,06%	25,58%	21,80%	17,85%
[125 - 130]	67,63%	50,86%	37,44%	25,41%



Na tabela são indicadas as probabilidades do câmbio se encontrar dentro de cada um dos intervalos de valores, no prazo respetivo; a ilustração traduz o viés de mercado com base na tabela. Os valores são calculados tendo em conta a cotação da volatilidade implícita.

Gráfico de Previsões



 USD/BRL

Previsões Reuters

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	3,6915	3,6705	3,6576	3,6544
Mediana	3,7000	3,6900	3,6500	3,6200
Mínimo	3,3100	3,2700	3,2500	3,2400
Máximo	4,1200	4,1800	4,2400	4,3500
Nº Previsões	20	21	21	18

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo
Desde 01/Jan/2016	3,0384	3,4709	4,2148
Desde 01/Jan/2017	3,0384	3,4658	4,2148
Últimos 6 meses	3,5811	3,7885	4,0154
Últimos 3 meses	3,6357	3,7765	4,0154

Previsões Individuais

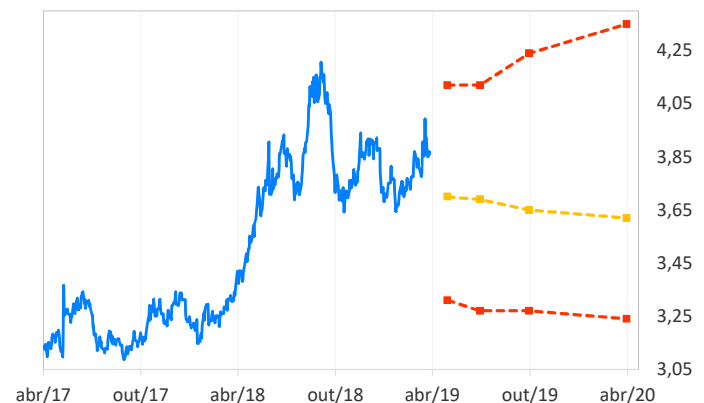
	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
JPM Chase	3,6000	3,6000	3,6700	0,0000
BBVA	3,6800	3,7300	3,8100	3,9000
Scotiabank	4,1200	4,1800	4,2400	4,3500
Citi	3,7000	3,6900	3,6700	3,6300
BNB Paribas	3,3100	3,2700	3,2500	3,2500
MEDIANA	3,6800	3,6900	3,6700	3,6300

Nota: Previsões efetuadas no dia 07 de março

Intervalos de Probabilidade

Não disponível

Gráfico de Previsões



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. Não é permitida a sua difusão sob qualquer forma.









Previsões Reuters

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	19,410	19,495	19,667	19,908
Mediana	19,250	19,500	19,870	20,015
Mínimo	19,020	18,900	18,700	18,500
Máximo	20,030	20,330	20,830	22,170
Nº Previsões	19	21	21	16

Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
BBVA	19,100	18,950	19,200	19,500
BNB Paribas	19,020	18,930	18,870	18,540
Banamex	19,800	19,930	20,130	20,470
Citi	19,800	19,930	20,130	20,470
Scotiabank	20,030	20,130	20,600	21,500

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	17,041	18,960	22,033	
Desde 01/Jan/2017	17,440	19,083	22,033	
Últimos 6 meses	18,726	19,520	20,657	
Últimos 3 meses	18,742	19,160	19,621	

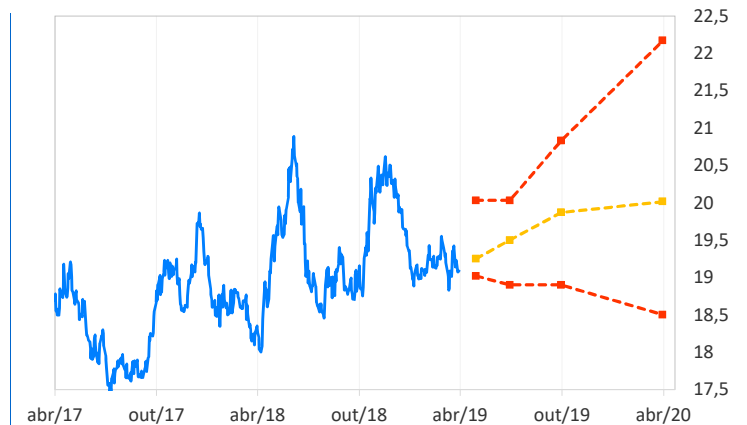
MEDIANA	19,800	19,930	20,130	20,470
---------	--------	--------	--------	--------

Nota: Previsões efetuadas no dia 07 de março

Intervalos de Probabilidade

Gráfico de Previsões

Não disponível



Previsões Reuters *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	1,4953	1,5049	1,5192	1,5462
Mediana	1,5008	1,5065	1,5185	1,5340
Mínimo	1,4410	1,430	1,4464	1,4490
Máximo	1,5276	1,5812	1,6080	1,6864
Nº Previsões	35	47	47	47





Previsões Individuais *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	1,5946	1,5946	1,5946	1,6896
Danske Bank	1,5180	1,5210	1,5240	1,5625
BBVA	1,5196	1,4848	1,5210	1,5246
Scotiabank	1,5444	1,5860	1,6002	1,6250
Société Générale	1,4934	1,4706	1,4964	1,6125
Commerzbank	1,4848	1,4859	1,4875	1,5125
RBC	1,4916	1,4630	1,5142	1,5678
Citi	1,4934	1,4950	1,5093	1,5367
Wells Fargo	1,5048	1,5162	1,5180	1,5470
Rabobank	1,4803	1,4784	1,4916	1,5295

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/CAD

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/CAD

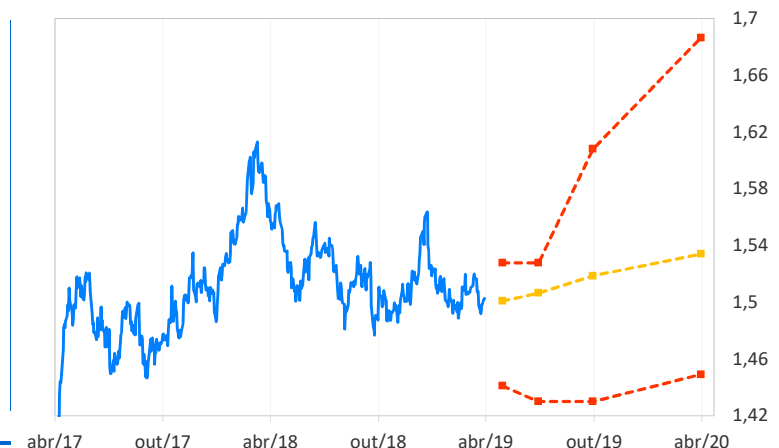
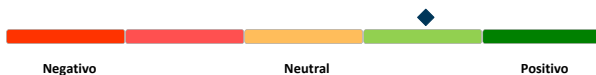
Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	1,3774	1,4885	1,6152	
Desde 01/Jan/2017	1,3774	1,4986	1,6152	
Últimos 6 meses	1,4774	1,5089	1,5645	
Últimos 3 meses	1,4872	1,5063	1,5304	

Intervalos de Probabilidade

Gráfico de Previsões

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[1,49 - 1,51]	32,62%	19,04%	12,81%	8,37%
[1,48 - 1,52]	59,34%	37,04%	25,29%	16,65%
[1,47 - 1,53]	77,19%	52,52%	37,05%	24,75%
[1,46 - 1,54]	87,98%	64,82%	47,64%	32,51%
[1,45 - 1,55]	93,97%	58,36%	56,86%	39,88%
[1,45 - 1,50]	32,33%	47,17%	22,94%	16,83%
[1,50 - 1,55]	61,64%	45,53%	33,92%	23,05%



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. não e permitua a sua ariusao sob qualquer forma.





Previsões Reuters

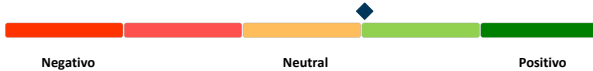
	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	4,2882	4,2924	4,2484	4,2724
Mediana	4,3000	4,3000	4,3000	4,2850
Mínimo	4,1200	4,1000	3,2900	4,0000
Máximo	4,3500	4,3500	4,3800	4,4200
Nº Previsões	22	25	25	24

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo
Desde 01/Jan/2016	4,1294	4,2917	4,5385
Desde 01/Jan/2017	4,1294	4,2619	4,4215
Últimos 6 meses	4,2573	4,2977	4,3475
Últimos 3 meses	4,2573	4,2993	4,3450

Intervalos de Probabilidade

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[4,28 - 4,30]	20,51%	11,34%	7,26%	4,50%
[4,27 - 4,31]	39,30%	22,40%	14,40%	8,97%
[4,26 - 4,32]	54,55%	32,91%	21,42%	13,43%
[4,25 - 4,33]	65,94%	42,64%	28,27%	17,82%
[4,24 - 4,34]	73,98%	51,27%	34,88%	22,17%
[4,24 - 4,29]	32,49%	21,97%	15,53%	10,06%
[4,29 - 4,34]	41,49%	29,30%	19,35%	12,10%

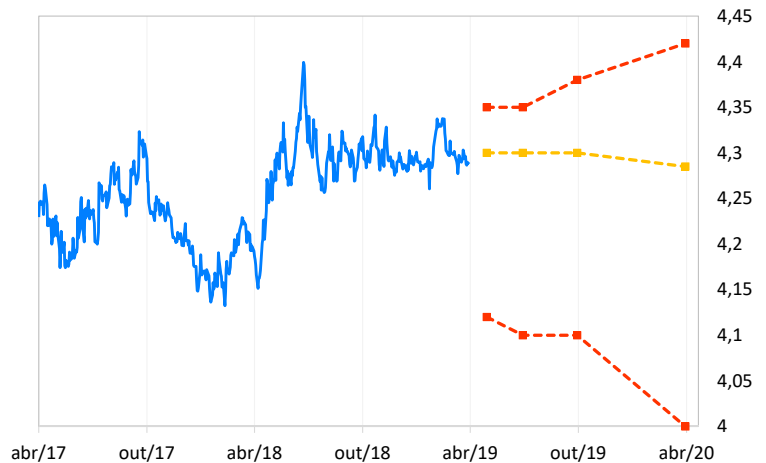


Na tabela são indicadas as probabilidades do câmbio se encontrar dentro de cada um dos intervalos de valores, no prazo respetivo; a ilustração traduz o viés de mercado com base na tabela. Os valores são calculados tendo em conta a cotação da volatilidade implícita.

Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Millennium	4,3000	4,3000	4,3100	4,2900
Generali	4,2850	4,2650	4,2400	4,1950
BZ WBK	4,3100	4,3300	4,3500	4,2800
Rabobank	4,2400	4,2400	4,3000	4,4000
Nomura	4,3100	4,3300	4,2500	4,1125
Commerzbank	4,3000	4,3000	4,3000	4,2500
Citi	4,2800	4,2700	4,2700	4,2600
Bank Polska	4,3500	4,3000	4,2500	4,2600
MEDIANA	4,3000	4,3000	4,2850	4,2600

Gráfico de Previsões



Previsões Reuters

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	1,1292	1,1352	1,1432	1,1610
Mediana	1,1300	1,1400	1,1425	1,1600
Mínimo	1,1100	1,0900	1,1000	1,1000
Máximo	1,1500	1,1800	1,2000	1,2300
Nº Previsões	36	48	48	48

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo
Desde 01/Jan/2016	1,0612	1,1198	1,2005
Desde 01/Jan/2017	1,0629	1,1329	1,2005
Últimos 6 meses	1,1159	1,1330	1,1501
Últimos 3 meses	1,1159	1,1314	1,1444

Intervalos de Probabilidade

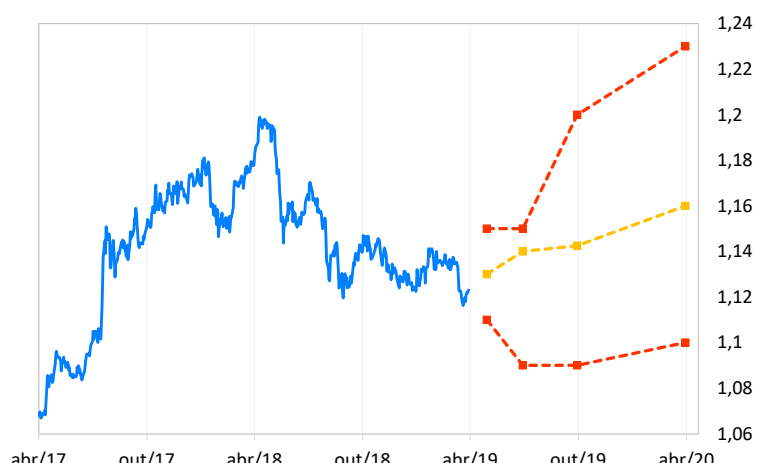
	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[1,11 - 1,13]	47,63%	32,85%	24,86%	17,46%
[1,10 - 1,14]	82,27%	59,10%	45,92%	33,45%
[1,09 - 1,15]	94,79%	76,80%	60,18%	47,20%
[1,08 - 1,16]	98,57%	87,07%	73,66%	58,51%
[1,07 - 1,17]	99,58%	92,87%	81,73%	67,53%
[1,07 - 1,12]	25,53%	30,28%	29,49%	26,78%
[1,12 - 1,17]	74,05%	62,59%	52,24%	40,74%



Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	1,1500	1,1700	1,2000	1,2300
Danske Bank	1,1300	1,1400	1,1500	1,1700
BBVA	1,1400	1,1700	1,1900	1,2300
Deutsche Bank	1,1230	1,1300	1,1400	1,1600
Nomura	1,1200	1,1100	1,1300	1,1500
RBC	1,1300	1,1400	1,1500	1,1700
Commerzbank	1,1300	1,1500	1,1600	1,1600
Rabobank	1,1200	1,1200	1,1100	1,1000
Citi	1,1400	1,1500	1,1500	1,1700
Société Générale	1,1300	1,1400	1,1500	1,2000
MEDIANA	1,1300	1,1400	1,1500	1,1700

Gráfico de Previsões



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF







 EUR/ZAR

Previsões Reuters

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	16,01	16,06	16,31	16,72
Mediana	16,09	16,24	16,50	16,67
Mínimo	14,73	14,56	14,80	15,33
Máximo	16,72	17,10	17,23	18,21
Nº Previsões	22	27	27	27

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/ZAR

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	13,37	15,66	18,58	
Desde 01/Jan/2017	13,37	15,39	18,12	
Últimos 6 meses	15,15	16,08	17,23	
Últimos 3 meses	15,15	15,88	16,56	

Previsões Individuais

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	15,76	15,80	16,10	16,89
Wells Fargo	16,13	16,52	16,95	17,98
Citi	16,22	16,05	16,20	16,66
Danske Bank	15,82	16,39	16,68	16,67
Rabo Bank	14,73	14,56	14,85	16,24
JP Morgan	16,13	15,96	16,53	17,55
Julius Baer	16,37	16,50	16,91	17,83

MEDIANA

1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
16,13	16,05	16,53	16,89

* Previsões cruzadas entre EUR/USD e USD/ZAR

Intervalos de Probabilidade

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
[15,7 - 16,10]	30,04%	16,05%	10,64%	6,56%
[15,5 - 16,3]	54,15%	31,44%	21,15%	13,23%
[15,3 - 16,5]	70,80%	45,25%	31,50%	19,98%
[15,1 - 16,7]	81,83%	56,89%	41,49%	26,77%
[14,9 - 16,9]	88,98%	66,28%	50,65%	33,51%
[14,9 - 15,9]	43,89%	31,30%	22,49%	15,56%
[15,9 - 16,9]	45,10%	34,99%	28,16%	17,94%

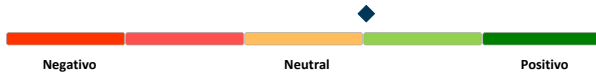
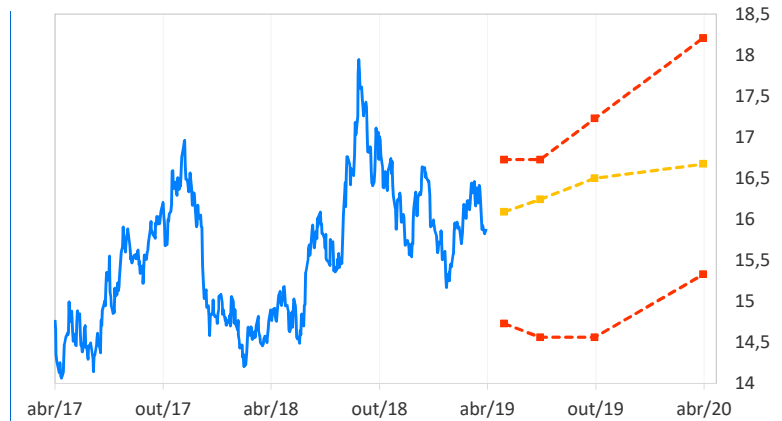


Gráfico de Previsões







 USD/ZAR

Previsões Reuters *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Média	14,26	14,22	14,21	14,23
Mediana	14,31	14,23	14,30	14,33
Mínimo	13,15	13,00	13,00	12,63
Máximo	14,80	15,00	15,10	15,50
Nº Previsões	32	36	36	36

Evolução histórica

	Mínimo	Média	Máximo	
Desde 01/Jan/2016	11,50	13,77	17,83	
Desde 01/Jan/2017	11,50	13,36	15,69	
Últimos 6 meses	13,22	14,14	15,06	
Últimos 3 meses	13,22	14,01	14,75	

Previsões Individuais *

	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
Morgan Stanley	13,70	13,50	13,20	13,30
Wells Fargo	14,40	14,75	15,00	15,50
Citi	14,23	13,96	13,85	13,77
Julius Baer	14,75	15,00	15,10	15,50
JP Morgan	14,40	14,25	14,50	15,00
Rabo Bank	13,15	13,00	13,50	14,50
Danske Bank	14,25	14,50	14,50	14,25
JPMorgan	14,40	14,25	14,50	15,00

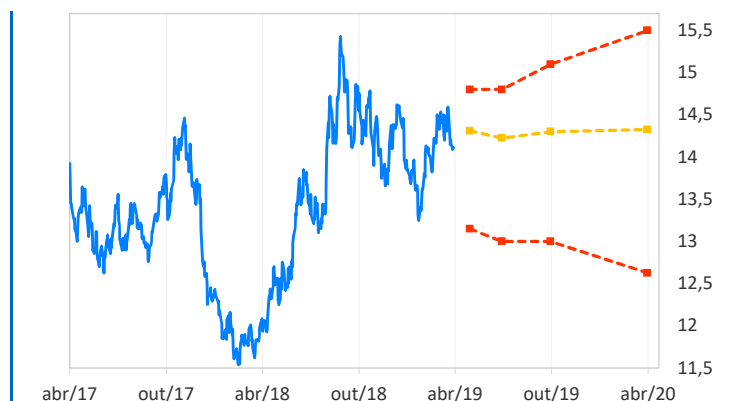
MEDIANA

1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano
14,33	14,25	14,50	14,75

Intervalos de Probabilidade

Não disponível

Gráfico de Previsões



Esta informação destina-se exclusivamente aos clientes da IMF. Não é permitida a sua difusão sob qualquer forma.

