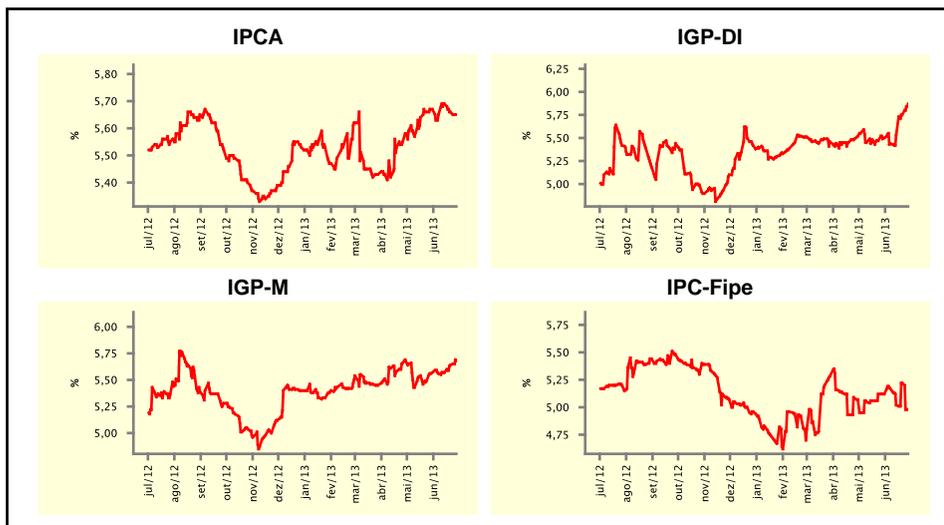


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,67	5,66	5,65	▼ (2)
IGP-DI (%)	5,50	5,75	5,87	▲ (3)
IGP-M (%)	5,57	5,64	5,68	▲ (3)
IPC-Fipe (%)	5,12	5,22	4,98	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

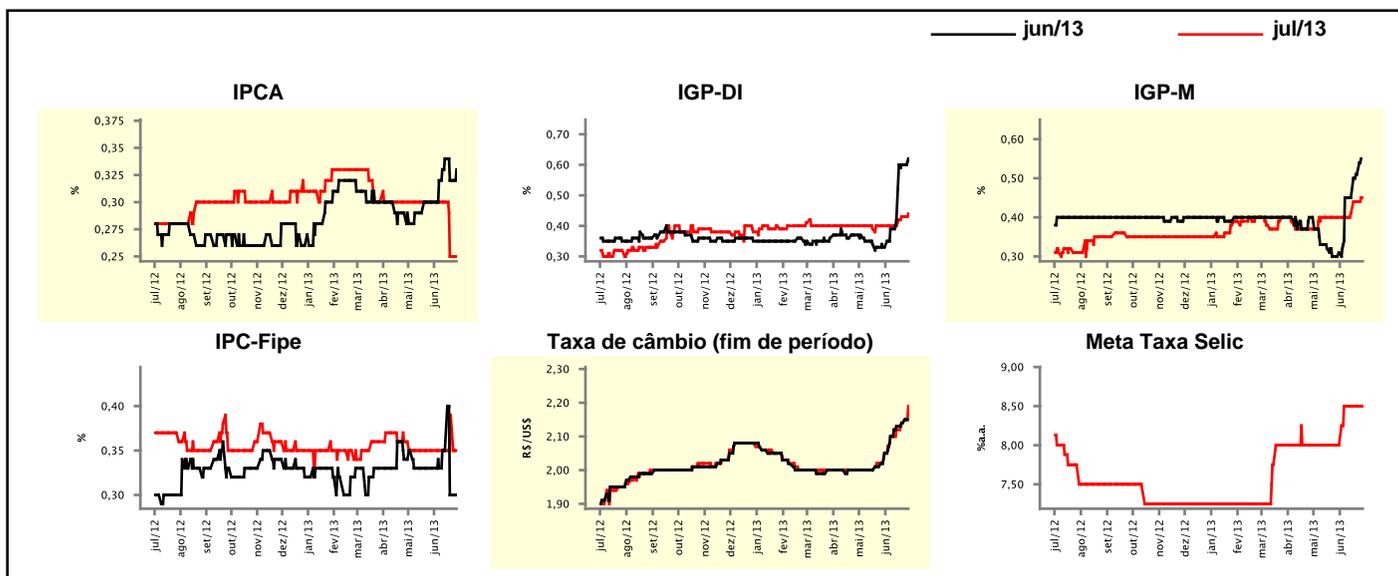
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	jun/13				jul/13			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,30	0,32	0,33	▲ (1)	0,30	0,25	0,25	= (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,60	0,62	▲ (4)	0,40	0,43	0,44	▲ (2)
IGP-M (%)	0,31	0,51	-	= (1)	0,40	0,44	0,45	▲ (3)
IPC-Fipe (%)	0,33	0,30	0,30	= (1)	0,35	0,39	0,35	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,14	-	= (6)	2,05	2,14	2,19	▲ (6)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	= (3)	8,00	8,50	8,50	= (3)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

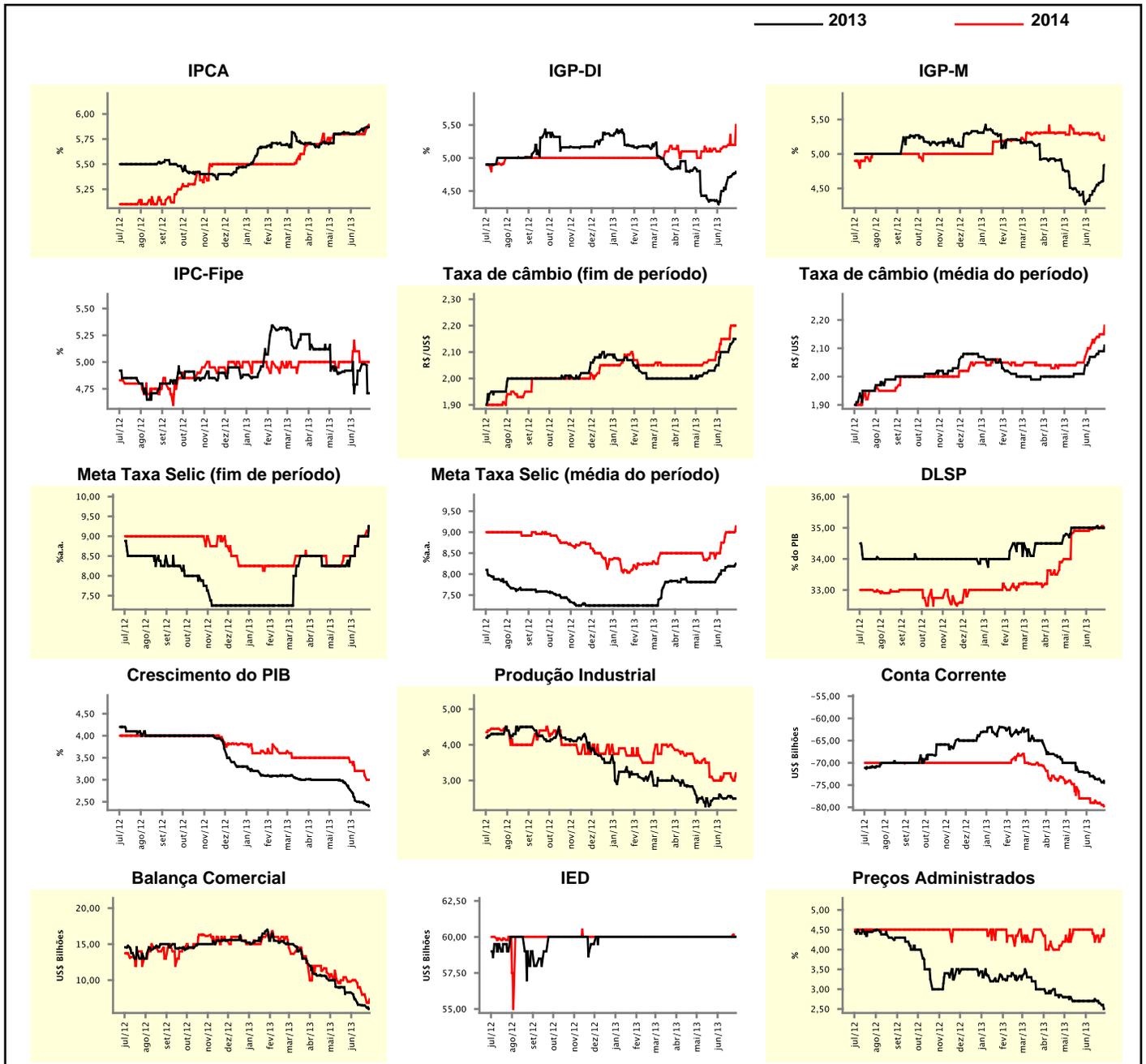


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2013				2014			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,80	5,86	5,87	▲ (3)	5,80	5,80	5,88	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,36	4,72	4,79	▲ (4)	5,10	5,20	5,50	▲ (4)
IGP-M (%)	4,27	4,58	4,84	▲ (4)	5,30	5,23	5,26	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	4,92	4,98	4,71	▼ (1)	5,00	5,00	5,00	▬ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,13	2,15	▲ (2)	2,10	2,20	2,20	▬ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,04	2,09	2,11	▲ (2)	2,07	2,15	2,18	▲ (6)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,50	9,00	9,25	▲ (1)	8,50	9,00	9,25	▲ (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	7,88	8,19	8,25	▲ (5)	8,50	9,00	9,14	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	35,00	35,00	35,00	▬ (7)	34,90	35,00	35,00	▬ (2)
PIB (% do crescimento)	2,77	2,46	2,40	▼ (7)	3,40	3,10	3,00	▼ (2)
Produção Industrial (% do crescimento)	2,50	2,56	2,49	▼ (1)	3,00	3,10	3,20	▲ (1)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-72,15	-73,76	-74,50	▼ (8)	-78,00	-79,00	-79,75	▼ (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	8,30	6,50	6,00	▼ (4)	9,80	8,00	7,35	▼ (3)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	60,00	60,00	▬ (29)	60,00	60,00	60,00	▬ (46)
Preços Administrados (%)	2,70	2,65	2,50	▼ (2)	4,50	4,20	4,35	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5 - curto prazo	jun/13				jul/13			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,32	0,36	0,35	▼ (1)	0,35	0,26	0,24	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,35	0,57	0,57	≡ (1)	0,40	0,35	0,35	≡ (1)
IGP-M (%)	0,31	0,60	-		0,36	0,46	0,46	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,06	2,08	-		2,05	2,07	2,11	▲ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		8,50	8,50	8,50	≡ (4)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

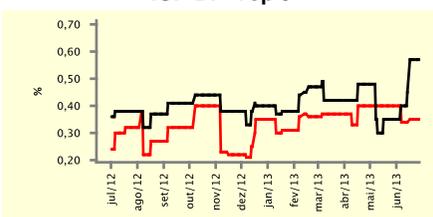
CURTO PRAZO

— jun/13 — jul/13

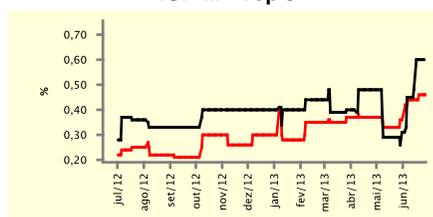
IPCA - Top 5



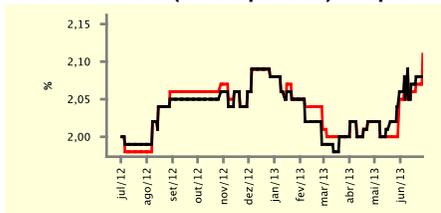
IGP-DI - Top 5



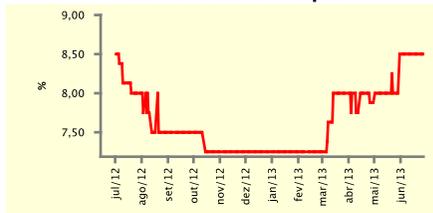
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2013				2014			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	5,83	5,89	5,91	▲ (3)	6,00	5,95	5,95	≡ (1)
IGP-DI (%)	3,98	4,67	4,67	≡ (1)	5,20	4,76	4,76	≡ (1)
IGP-M (%)	4,09	4,49	4,61	▲ (5)	5,20	5,10	5,10	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,02	2,10	2,12	▲ (1)	2,07	2,20	-	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,75	9,00	9,25	▲ (1)	9,25	9,13	9,25	▲ (3)
Médio prazo								
IPCA (%)	5,98	6,09	6,09	≡ (1)	5,98	6,05	6,05	≡ (2)
IGP-DI (%)	4,00	4,59	4,74	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (2)
IGP-M (%)	4,48	4,86	5,14	▲ (3)	5,89	5,10	5,10	≡ (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,01	2,05	2,14	▲ (1)	2,05	2,12	2,20	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,25	9,25	9,50	▲ (1)	8,25	9,25	9,50	▲ (1)

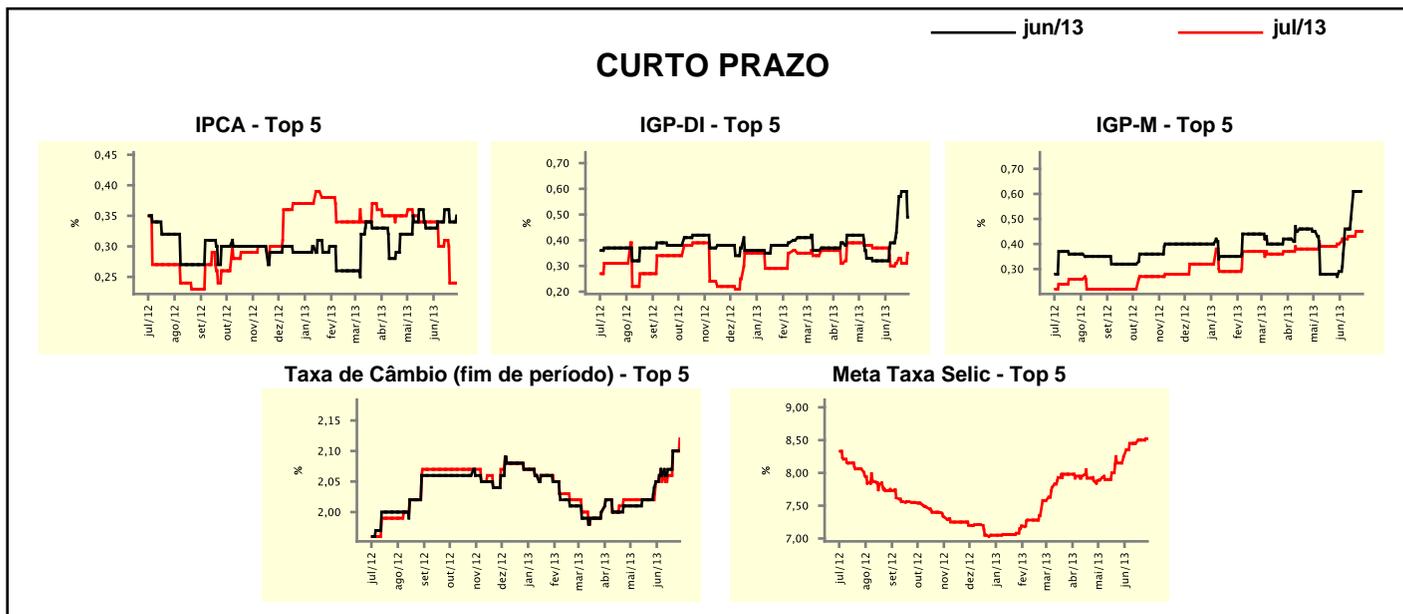
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado									
Média - top 5 - curto prazo	jun/13				jul/13				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
IPCA (%)	0,33	0,34	0,35	▲ (1)	0,34	0,24	0,24	▬ (1)	
IGP-DI (%)	0,32	0,59	0,49	▼ (1)	0,37	0,31	0,35	▲ (1)	
IGP-M (%)	0,29	0,61	-		0,40	0,45	0,45	▬ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,10	-		2,05	2,10	2,12	▲ (3)	
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		8,25	8,50	8,52	▲ (2)	

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado									
Média - top 5	2013				2014				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
Curto prazo									
IPCA (%)	5,85	5,80	5,80	▬ (1)	5,93	5,95	5,95	▬ (1)	
IGP-DI (%)	3,97	4,55	4,54	▼ (1)	5,27	4,90	4,90	▬ (3)	
IGP-M (%)	4,06	4,69	4,83	▲ (5)	5,30	5,28	5,28	▬ (2)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,04	2,12	2,14	▲ (4)	2,09	2,20	-		
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,65	9,11	9,36	▲ (6)	9,25	9,25	9,57	▲ (3)	
Médio prazo									
IPCA (%)	6,00	6,19	6,19	▬ (2)	5,74	5,90	5,90	▬ (2)	
IGP-DI (%)	3,97	4,81	5,16	▲ (4)	5,00	5,18	5,18	▬ (2)	
IGP-M (%)	4,41	5,07	5,29	▲ (4)	5,77	5,86	5,66	▼ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,04	2,10	2,15	▲ (2)	2,08	2,09	2,20	▲ (1)	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,46	9,22	9,45	▲ (1)	8,56	9,45	9,56	▲ (1)	

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)