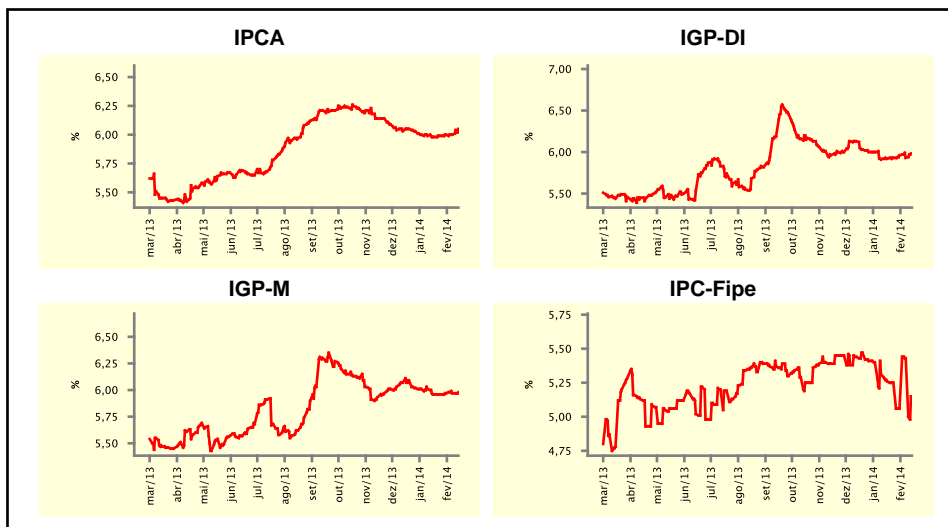


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,98	6,00	6,05	▲ (1)
IGP-DI (%)	5,92	5,93	5,98	▲ (1)
IGP-M (%)	5,96	5,97	5,98	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	5,26	5,43	5,15	▼ (1)

* 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

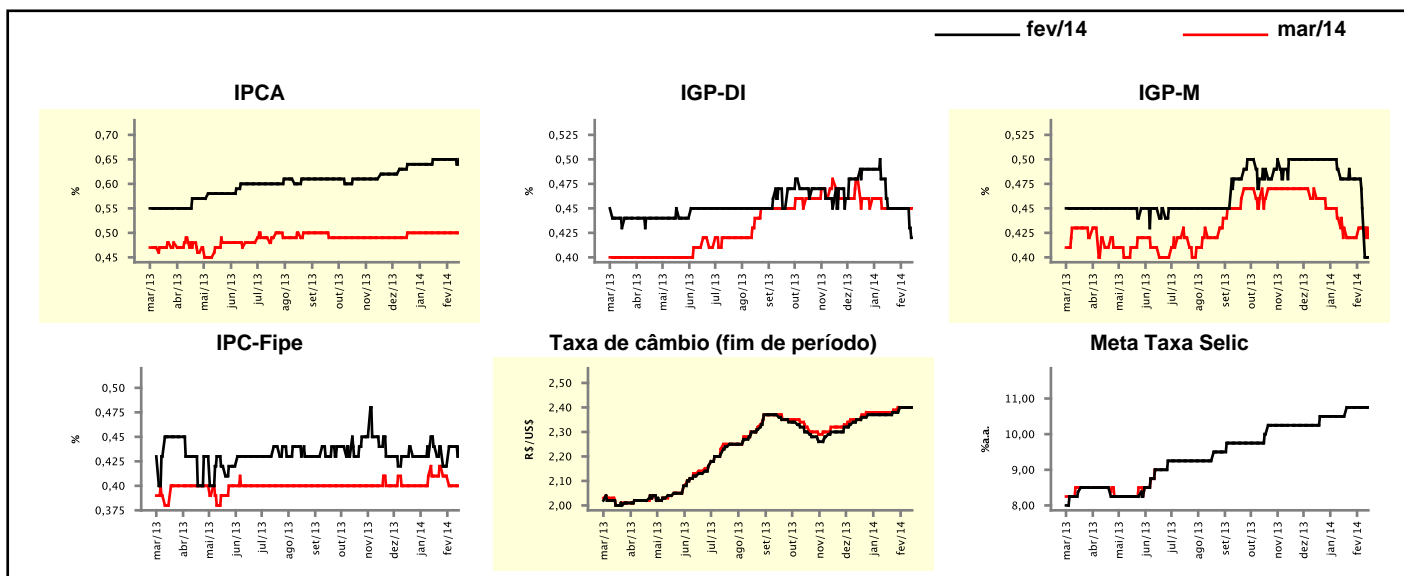
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	fev/14				mar/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,65	0,65	0,65	≡ (4)	0,50	0,50	0,50	≡ (8)
IGP-DI (%)	0,45	0,45	0,42	▼ (1)	0,45	0,45	0,45	≡ (5)
IGP-M (%)	0,48	0,45	0,40	▼ (2)	0,43	0,43	0,42	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	0,44	0,44	0,44	≡ (1)	0,41	0,40	0,40	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,37	2,40	2,40	≡ (2)	2,38	2,40	2,40	≡ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,75	10,75	≡ (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)

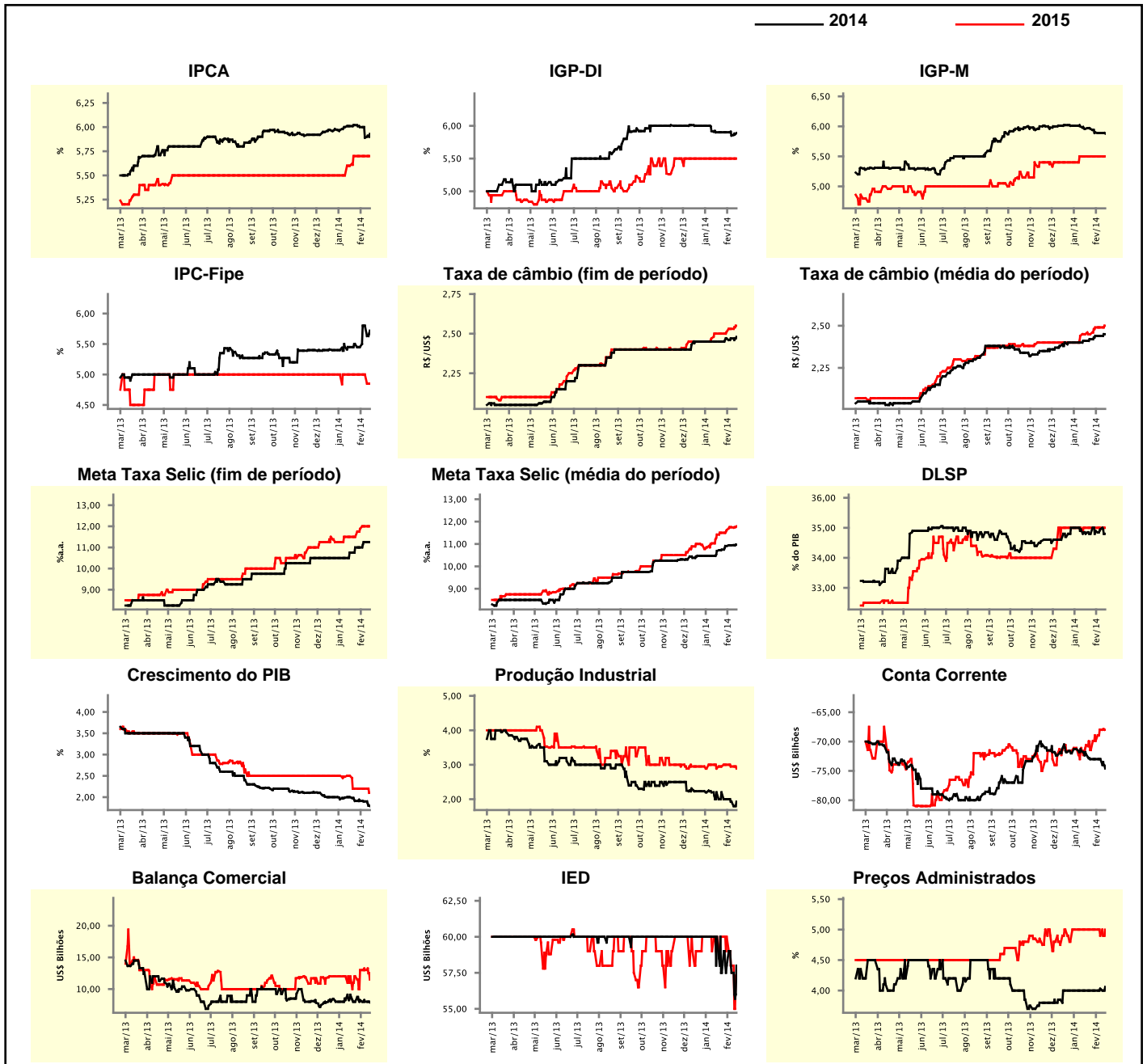


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,01	5,89	5,93	▲ (1)	5,60	5,70	5,70	▬ (3)
IGP-DI (%)	5,90	5,85	5,89	▲ (1)	5,50	5,50	5,50	▬ (12)
IGP-M (%)	5,96	5,89	5,88	▼ (3)	5,50	5,50	5,50	▬ (5)
IPC-Fipe (%)	5,45	5,80	5,72	▼ (1)	5,00	5,00	4,85	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,45	2,47	2,48	▲ (1)	2,50	2,53	2,55	▲ (3)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,41	2,44	2,45	▲ (1)	2,45	2,49	2,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,75	11,25	11,25	▬ (1)	11,50	12,00	12,00	▬ (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,69	10,94	10,97	▲ (5)	11,42	11,75	11,79	▲ (6)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	34,80	34,95	34,80	▼ (1)	35,00	35,00	35,00	▬ (9)
PIB (% do crescimento)	2,00	1,90	1,79	▼ (2)	2,50	2,20	2,10	▼ (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	2,20	1,93	1,93	▬ (1)	2,89	2,95	2,89	▼ (2)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-72,15	-73,00	-74,60	▼ (1)	-70,60	-68,00	-68,00	▬ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	9,10	8,01	7,90	▼ (2)	12,00	13,00	11,50	▼ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	57,50	58,00	▲ (1)	60,00	58,00	57,30	▼ (2)
Preços Administrados (%)	4,00	4,03	4,06	▲ (2)	5,00	4,90	5,00	▲ (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	fev/14				mar/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,62	0,63	0,63	= (1)	0,50	0,50	0,50	= (5)
IGP-DI (%)	0,45	0,39	0,40	▲ (1)	0,37	0,40	0,44	▲ (2)
IGP-M (%)	0,38	0,56	0,34	▼ (1)	0,40	0,40	0,40	= (5)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,43	2,40	▼ (1)	2,35	2,42	2,41	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,88	11,00	▲ (2)	-	-	-	-

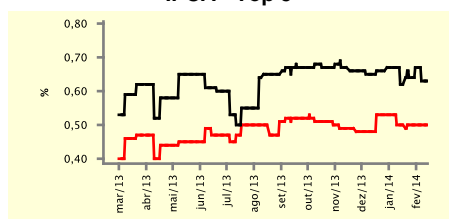
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

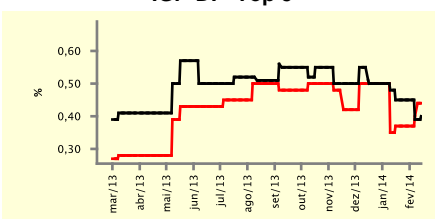
CURTO PRAZO

— fev/14 — mar/14

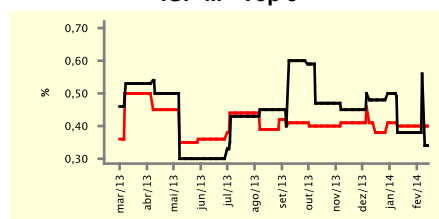
IPCA - Top 5



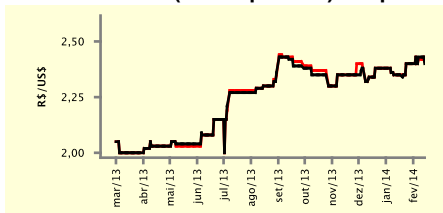
IGP-DI - Top 5



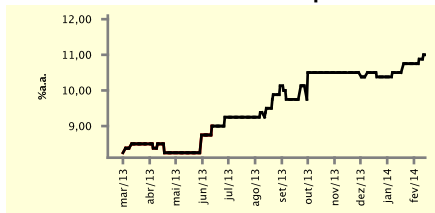
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,00	5,98	6,05	▲ (1)	5,90	5,55	5,55	= (1)
IGP-DI (%)	5,98	5,82	5,86	▲ (1)	5,50	5,55	5,55	= (1)
IGP-M (%)	5,61	5,96	5,94	▼ (1)	6,00	5,50	6,00	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,40	2,45	2,45	= (2)	2,49	2,55	2,55	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,00	11,13	▲ (1)	12,13	11,50	11,63	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,19	5,86	5,86	= (1)	6,00	5,80	5,80	= (1)
IGP-DI (%)	5,83	5,51	5,51	= (1)	5,50	4,50	4,50	= (1)
IGP-M (%)	6,07	5,74	5,56	▼ (3)	5,50	4,50	4,70	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,50	2,45	2,45	= (1)	2,58	2,43	2,55	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,50	11,75	11,75	= (2)	11,50	12,25	12,25	= (2)

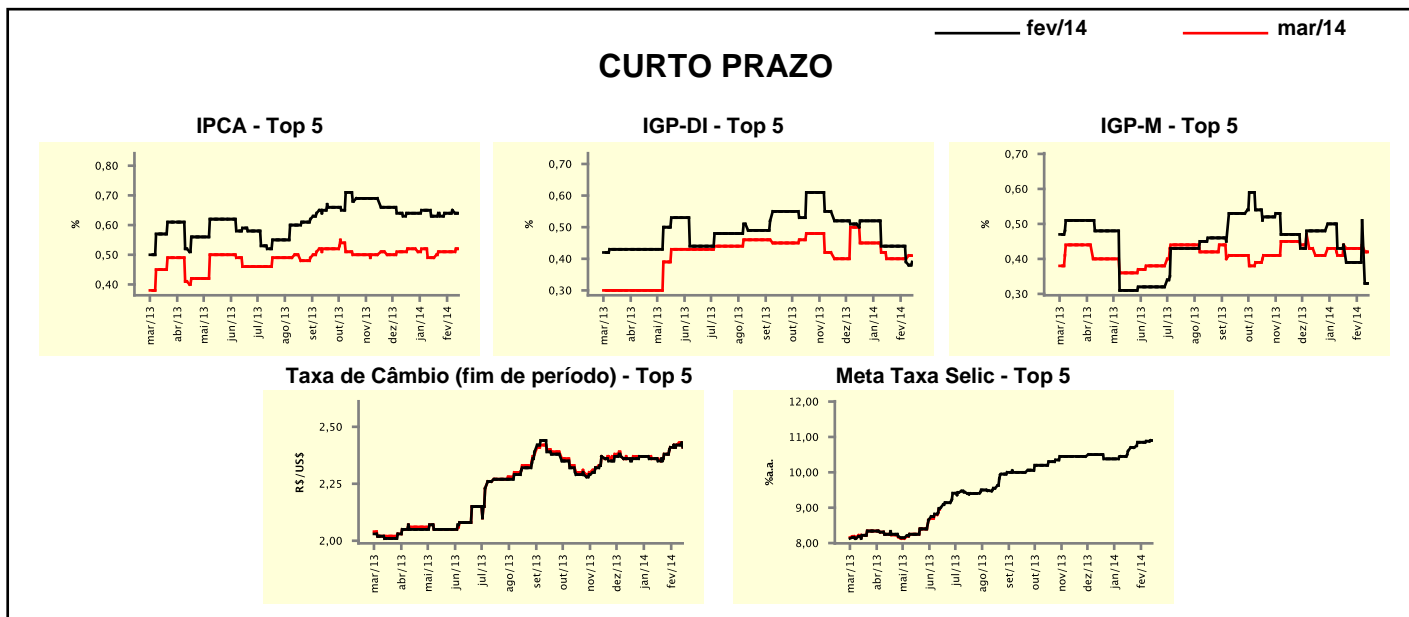
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	fev/14				mar/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,63	0,65	0,64	▼ (1)	0,49	0,51	0,52	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,44	0,39	0,39	▬ (1)	0,40	0,40	0,41	▲ (1)
IGP-M (%)	0,44	0,51	0,33	▼ (1)	0,44	0,44	0,42	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,42	2,41	▼ (1)	2,36	2,42	2,41	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,60	10,88	10,90	▲ (6)	-	-	-	-

* 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	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,06	5,97	6,01	▲ (1)	5,87	5,78	5,78	▬ (1)
IGP-DI (%)	5,89	5,73	5,75	▲ (1)	5,67	5,40	5,40	▬ (1)
IGP-M (%)	5,77	6,05	6,09	▲ (2)	6,00	5,60	5,83	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,40	2,48	2,48	▬ (1)	2,49	2,51	2,51	▬ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,95	11,18	11,23	▲ (6)	11,56	11,44	11,56	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,16	5,86	5,86	▬ (1)	5,96	5,62	5,62	▬ (1)
IGP-DI (%)	5,72	5,48	5,46	▼ (2)	5,50	4,83	4,83	▬ (1)
IGP-M (%)	5,79	5,59	5,50	▼ (3)	5,50	4,83	4,85	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,50	2,49	2,49	▬ (1)	2,51	2,44	2,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,45	11,60	11,55	▼ (2)	11,50	12,00	12,00	▬ (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)