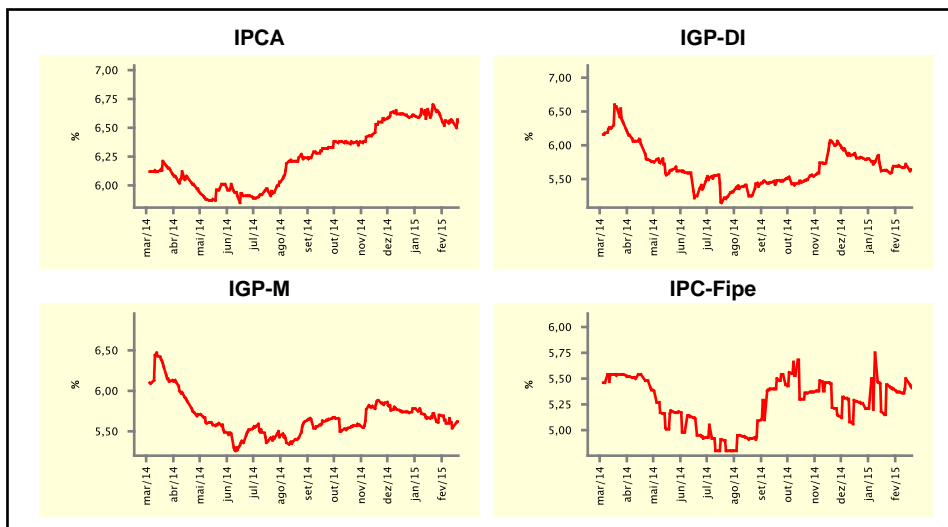


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,69	6,56	6,55	▼ (1)
IGP-DI (%)	5,62	5,72	5,64	▼ (1)
IGP-M (%)	5,72	5,54	5,62	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	5,44	5,50	5,41	▼ (1)

* 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

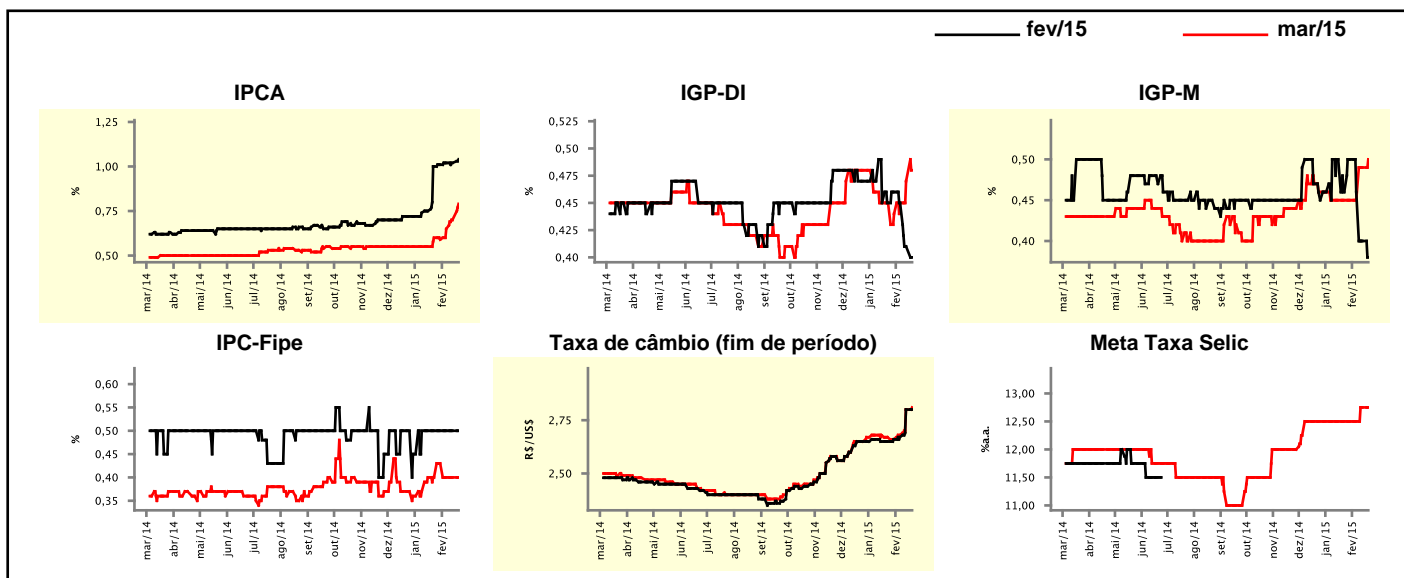
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	fev/15				mar/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	1,00	1,02	1,04	▲ (1)	0,60	0,70	0,79	▲ (3)
IGP-DI (%)	0,45	0,41	0,40	▼ (3)	0,45	0,47	0,48	▲ (3)
IGP-M (%)	0,46	0,40	0,38	▼ (3)	0,45	0,49	0,50	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	0,50	0,50	0,50	= (6)	0,40	0,40	0,40	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,65	2,80	2,80	= (1)	2,67	2,80	2,81	▲ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	=	12,50	12,75	12,75	= (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)

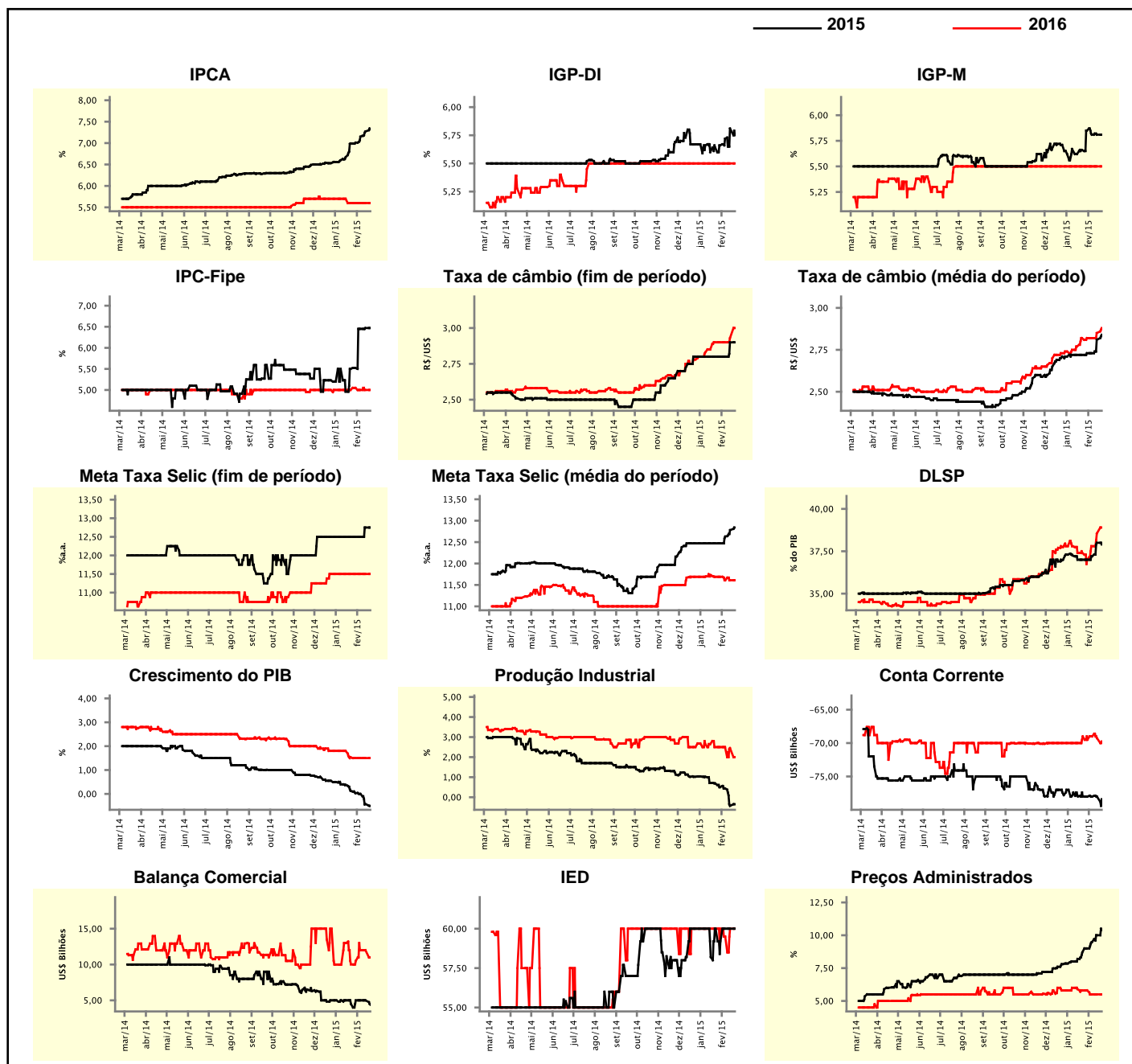


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,99	7,27	7,33	▲ (8)	5,60	5,60	5,60	≡ (4)
IGP-DI (%)	5,64	5,81	5,75	▼ (1)	5,50	5,50	5,50	≡ (29)
IGP-M (%)	5,66	5,81	5,81	≡ (2)	5,50	5,50	5,50	≡ (29)
IPC-Fipe (%)	5,50	6,47	6,47	≡ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,80	2,90	2,90	≡ (1)	2,90	2,93	3,00	▲ (2)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,72	2,81	2,84	▲ (2)	2,82	2,85	2,88	▲ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,50	12,75	12,75	≡ (1)	11,50	11,50	11,50	≡ (8)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	12,47	12,78	12,84	▲ (3)	11,69	11,61	11,61	≡ (2)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	37,00	38,00	37,90	▼ (1)	37,40	38,55	38,90	▲ (3)
PIB (% do crescimento)	0,13	-0,42	-0,50	▼ (8)	1,54	1,50	1,50	≡ (3)
Produção Industrial (% do crescimento)	0,69	-0,43	-0,35	▲ (1)	2,50	2,45	2,00	▼ (2)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-78,00	-78,00	-78,40	▲ (1)	-69,00	-69,25	-69,75	▼ (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	4,50	5,00	4,40	▼ (1)	10,02	12,00	11,00	▼ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	60,00	60,00	≡ (2)	60,00	60,00	60,00	≡ (1)
Preços Administrados (%)	8,70	10,00	10,40	▲ (11)	5,80	5,50	5,50	≡ (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

Mediana - top 5 - curto prazo	fev/15				mar/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	1,05	1,04	1,04	▬ (2)	0,69	0,71	0,82	▲ (2)
IGP-DI (%)	0,35	0,38	0,47	▲ (2)	0,47	0,58	0,58	▬ (1)
IGP-M (%)	0,43	0,35	0,35	▬ (1)	0,44	0,48	0,48	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,65	2,84	2,84	▬ (1)	2,64	2,84	2,84	▬ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	12,50	12,75	12,75	▬ (1)

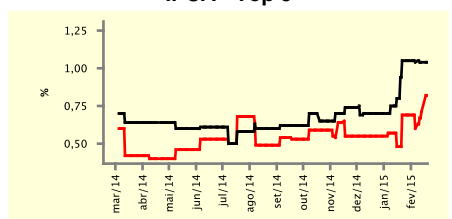
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

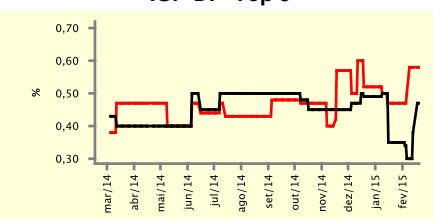
CURTO PRAZO

— fev/15 — mar/15

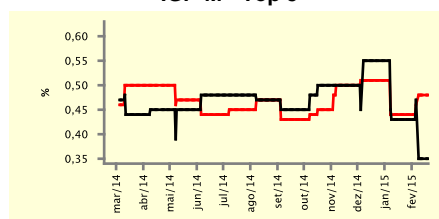
IPCA - Top 5



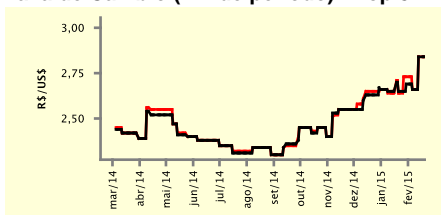
IGP-DI - Top 5



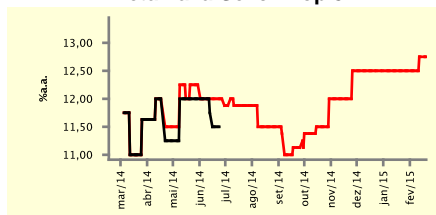
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	7,28	7,35	7,48	▲ (2)	5,70	5,55	5,55	▬ (1)
IGP-DI (%)	5,30	5,82	5,85	▲ (3)	5,10	5,10	5,30	▲ (1)
IGP-M (%)	5,79	5,71	5,71	▬ (1)	5,30	5,30	5,30	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,88	2,84	2,84	▬ (1)	3,00	2,97	2,97	▬ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,50	12,50	12,50	▬ (10)	11,50	11,50	11,50	▬ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,86	7,12	7,12	▬ (2)	5,60	5,65	5,65	▬ (2)
IGP-DI (%)	5,41	5,91	5,87	▼ (1)	5,70	5,80	5,80	▬ (2)
IGP-M (%)	5,55	5,51	5,51	▬ (1)	5,00	5,50	5,50	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,92	2,80	2,80	▬ (1)	3,05	3,00	3,00	▬ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	13,00	13,00	13,00	▬ (5)	11,75	11,50	11,38	▼ (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	fev/15				mar/15			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
	IPCA (%)	1,06	1,04	1,04	≡ (1)	0,70	0,76	0,82
IGP-DI (%)	0,37	0,38	0,45	▲ (2)	0,50	0,59	0,55	▼ (1)
IGP-M (%)	0,46	0,35	0,35	≡ (1)	0,49	0,48	0,48	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,69	2,76	2,76	≡ (1)	2,69	2,78	2,78	≡ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	12,59	12,65	12,66	▲ (2)

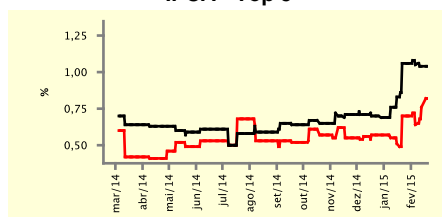
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

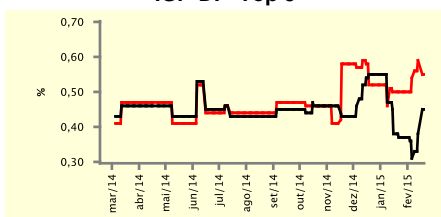
CURTO PRAZO

— fev/15 — mar/15

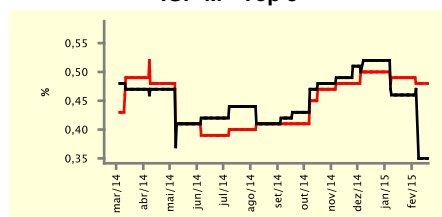
IPCA - Top 5



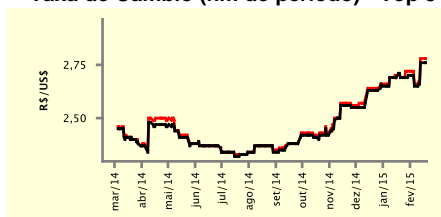
IGP-DI - Top 5



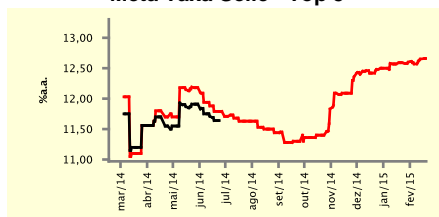
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Média - top 5	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
	Curto prazo							
IPCA (%)	7,39	7,31	7,37	▲ (2)	5,77	5,53	5,53	≡ (1)
IGP-DI (%)	5,47	5,66	5,70	▲ (3)	5,25	5,27	5,33	▲ (1)
IGP-M (%)	5,69	5,69	5,69	≡ (1)	5,35	5,42	5,42	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,87	2,86	2,86	≡ (1)	2,91	2,99	2,99	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,54	12,57	12,59	▲ (2)	11,56	11,42	11,42	≡ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,83	7,27	7,27	≡ (2)	5,50	5,62	5,62	≡ (1)
IGP-DI (%)	5,59	5,77	5,77	≡ (1)	5,70	5,72	5,72	≡ (1)
IGP-M (%)	5,55	5,41	5,42	▲ (1)	5,32	5,50	5,50	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,87	2,82	2,83	▲ (1)	3,10	2,93	3,04	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,80	12,80	13,00	▲ (1)	11,50	11,35	11,31	▼ (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)