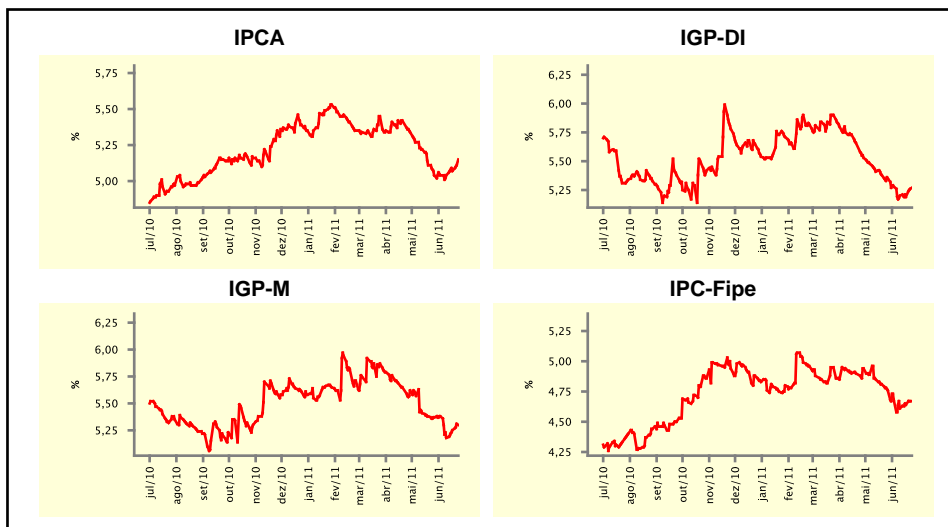


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,04	5,07	5,15	▲ (2)
IGP-DI (%)	5,35	5,19	5,27	▲ (1)
IGP-M (%)	5,37	5,25	5,30	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	4,76	4,64	4,67	▲ (2)

* 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

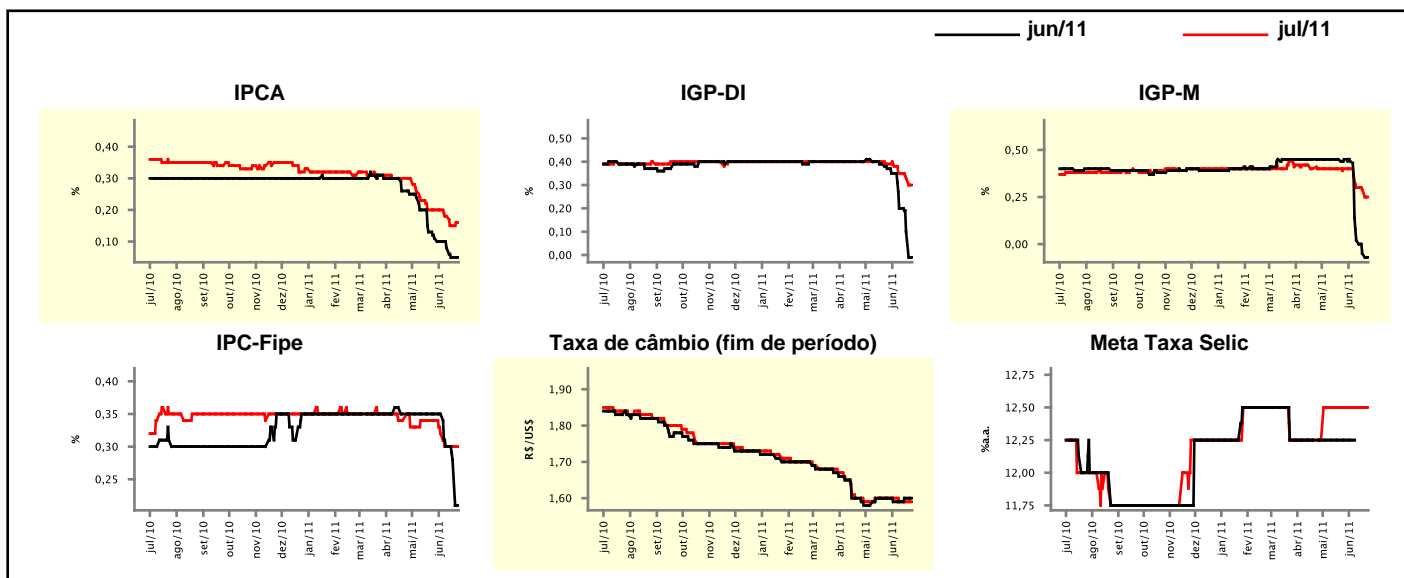
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	jun/11				jul/11			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,11	0,05	0,05	≡ (1)	0,20	0,15	0,16	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,37	0,10	-0,01	▼ (7)	0,39	0,33	0,30	▼ (5)
IGP-M (%)	0,45	-0,05	-0,07	▼ (4)	0,40	0,29	0,25	▼ (3)
IPC-Fipe (%)	0,35	0,28	0,21	▼ (3)	0,34	0,30	0,30	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,60	1,60	1,60	≡ (1)	1,60	1,59	1,59	≡ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	12,25	-	-	≡ (7)	12,50	12,50	12,50	≡ (7)

* 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)

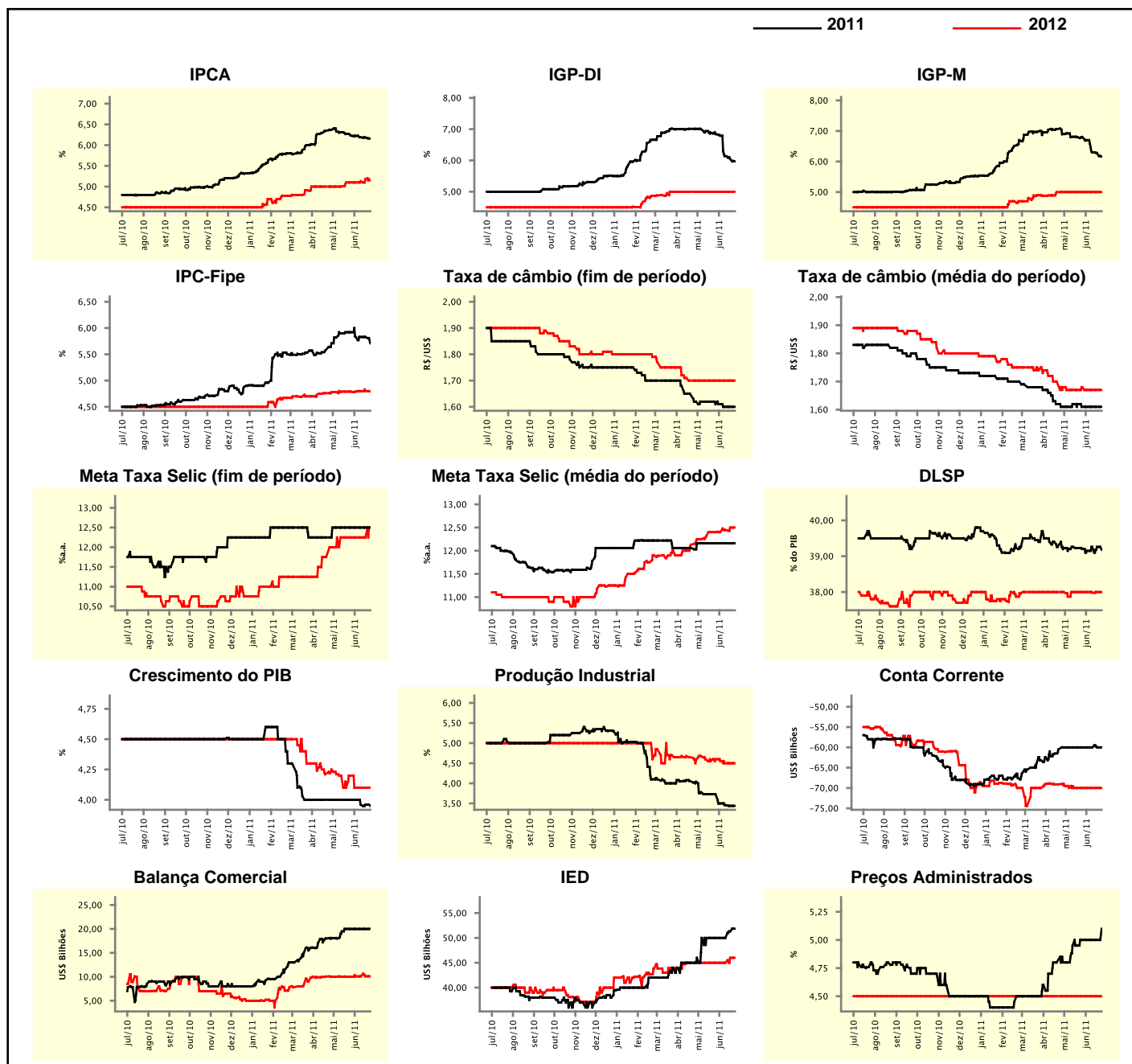


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2011				2012			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,23	6,18	6,16	▼ (8)	5,10	5,18	5,15	▼ (1)
IGP-DI (%)	6,84	6,05	5,97	▼ (8)	5,00	5,00	5,00	≡ (13)
IGP-M (%)	6,80	6,28	6,16	▼ (4)	5,00	5,00	5,00	≡ (9)
IPC-Fipe (%)	5,92	5,83	5,71	▼ (1)	4,79	4,80	4,79	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,61	1,60	1,60	≡ (2)	1,70	1,70	1,70	≡ (9)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	1,61	1,61	1,61	≡ (4)	1,68	1,67	1,67	≡ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,50	12,50	12,50	≡ (8)	12,25	12,25	12,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	12,16	12,16	12,16	≡ (8)	12,40	12,50	12,50	≡ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	39,20	39,26	39,18	▼ (1)	38,00	38,00	38,00	≡ (1)
PIB (% do crescimento)	4,00	3,96	3,95	▼ (1)	4,20	4,10	4,10	≡ (3)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,73	3,44	3,44	≡ (1)	4,60	4,50	4,50	≡ (2)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-60,00	-60,00	-60,00	≡ (8)	-70,00	-70,00	-70,00	≡ (7)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	20,00	20,00	20,05	▲ (1)	10,00	10,08	10,10	▲ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	50,00	51,30	51,85	▲ (2)	45,00	46,00	46,00	≡ (1)
Preços Administrados (%)	5,00	5,00	5,10	▲ (1)	4,50	4,50	4,50	≡ (151)

* 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/11				jul/11			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,06	0,02	0,03	▲ (1)	0,11	0,13	0,15	▲ (3)
IGP-DI (%)	0,35	0,00	-0,10	▼ (3)	0,35	0,45	0,35	▼ (1)
IGP-M (%)	0,50	-0,05	-0,05	▬ (1)	0,40	0,28	0,28	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,59	1,59	1,59	▬ (2)	1,58	1,59	1,59	▬ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	12,25	-	-		12,50	12,50	12,50	▬ (6)

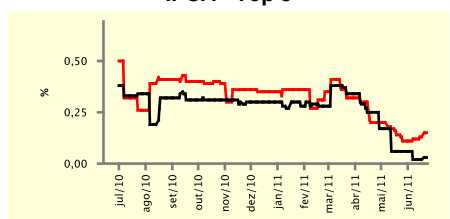
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

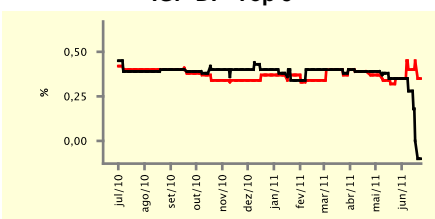
CURTO PRAZO

— jun/11 — jul/11

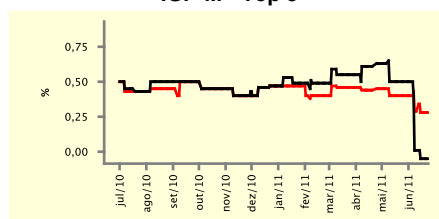
IPCA - Top 5



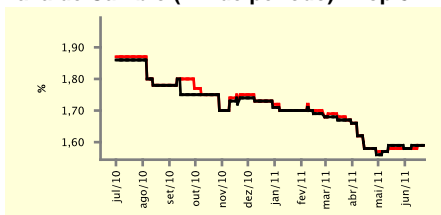
IGP-DI - Top 5



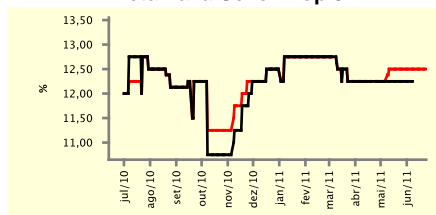
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2011				2012			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,21	6,18	6,10	▼ (1)	5,40	5,50	5,40	▼ (1)
IGP-DI (%)	6,71	6,16	6,06	▼ (4)	4,51	5,00	5,00	▬ (2)
IGP-M (%)	6,69	6,03	6,03	▬ (1)	5,00	5,50	5,50	▬ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,60	1,60	1,60	▬ (2)	1,60	1,60	1,60	▬ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,50	12,63	12,63	▬ (1)	12,38	12,50	12,50	▬ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,16	6,31	6,12	▼ (1)	5,30	5,30	5,30	▬ (4)
IGP-DI (%)	6,61	6,42	6,09	▼ (2)	5,00	4,50	4,50	▬ (2)
IGP-M (%)	6,76	6,11	6,11	▬ (1)	5,00	5,00	5,00	▬ (6)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,62	1,63	1,63	▬ (2)	1,68	1,68	1,68	▬ (10)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,75	12,75	12,75	▬ (5)	12,00	12,50	12,50	▬ (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/11				jul/11			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
	IPCA (%)	0,04	0,02	0,04	▲ (1)	0,13	0,14	0,13
IGP-DI (%)	0,30	0,04	-0,10	▼ (3)	0,34	0,38	0,33	▼ (1)
IGP-M (%)	0,53	-0,05	-0,05	≡ (1)	0,43	0,29	0,29	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,58	1,59	1,59	≡ (2)	1,57	1,58	1,58	≡ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	12,21	-	-		12,42	12,46	12,50	▲ (1)

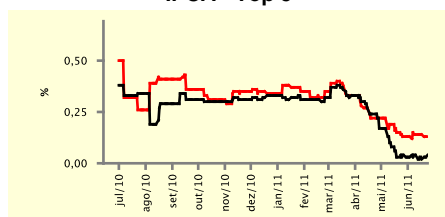
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

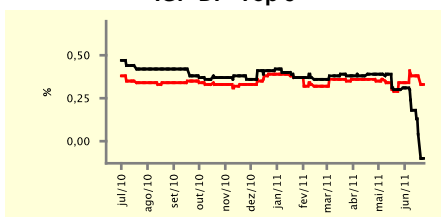
CURTO PRAZO

— jun/11 — jul/11

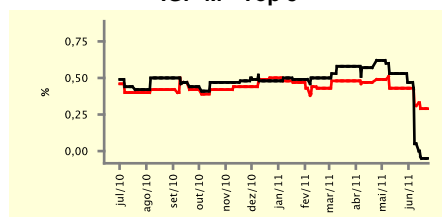
IPCA - Top 5



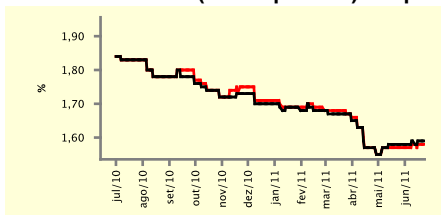
IGP-DI - Top 5



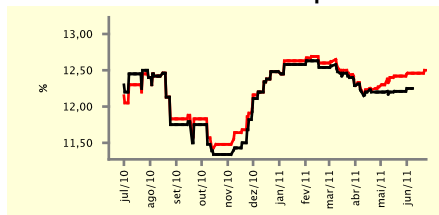
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Média - top 5	2011				2012			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,28	6,22	6,13	▼ (1)	5,48	5,42	5,43	▲ (1)
IGP-DI (%)	6,75	6,33	6,15	▼ (4)	4,51	5,00	5,00	≡ (2)
IGP-M (%)	7,07	6,34	6,34	≡ (1)	5,00	5,50	5,50	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,60	1,58	1,58	≡ (1)	1,62	1,61	1,61	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,67	12,67	12,71	▲ (2)	12,29	12,45	12,50	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,17	6,27	6,17	▼ (1)	5,30	5,42	5,43	▲ (1)
IGP-DI (%)	6,65	6,33	6,19	▼ (3)	4,95	4,53	4,53	≡ (2)
IGP-M (%)	6,93	6,23	6,23	≡ (1)	4,83	4,96	4,96	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,61	1,61	1,61	≡ (6)	1,69	1,64	1,64	≡ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	12,75	12,75	12,70	▼ (1)	12,20	12,50	12,50	≡ (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)