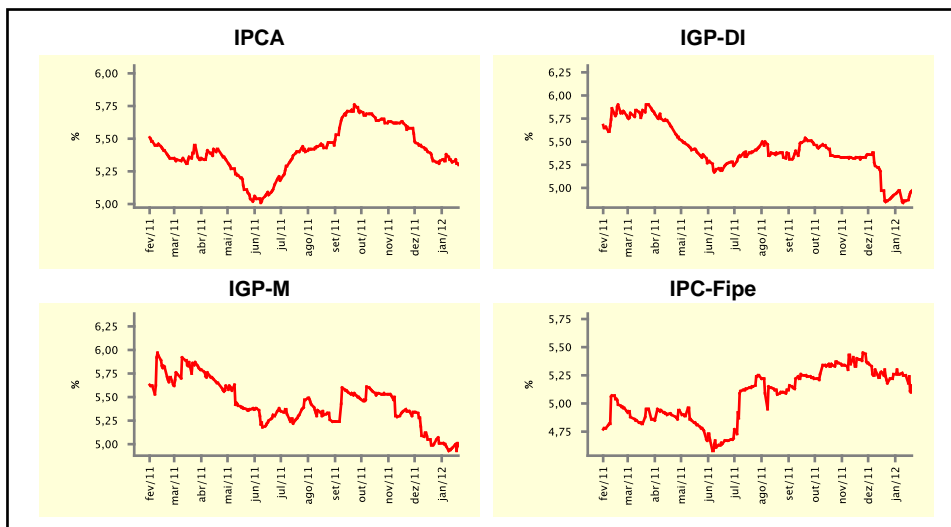


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,33	5,32	5,30	▼ (2)
IGP-DI (%)	4,86	4,86	4,97	▲ (1)
IGP-M (%)	5,00	4,96	4,98	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	5,18	5,25	5,16	▼ (2)

* 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

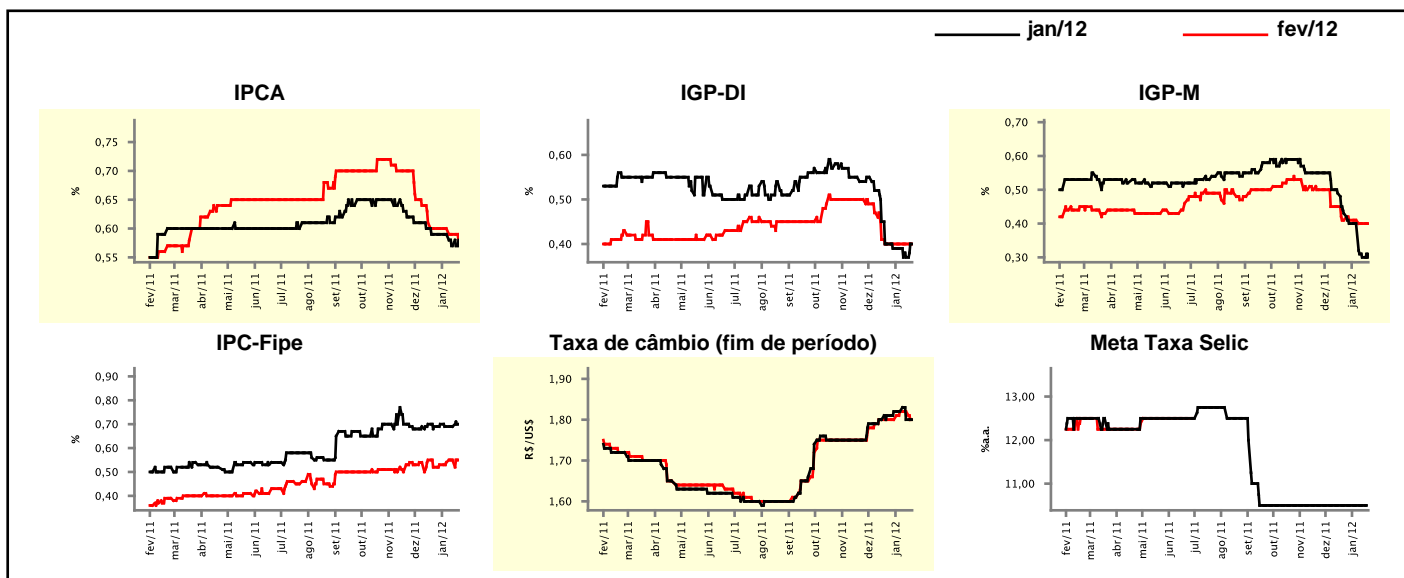
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	jan/12				fev/12			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,59	0,57	0,58	▲ (1)	0,60	0,59	0,58	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,40	0,37	0,40	▲ (1)	0,40	0,40	0,40	= (4)
IGP-M (%)	0,43	0,30	0,31	▲ (1)	0,41	0,40	0,40	= (1)
IPC-Fipe (%)	0,69	0,69	0,70	▲ (1)	0,52	0,55	0,55	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,81	1,80	1,80	= (1)	1,80	1,82	1,80	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,50	-	=	-	-	-	▼

* 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)

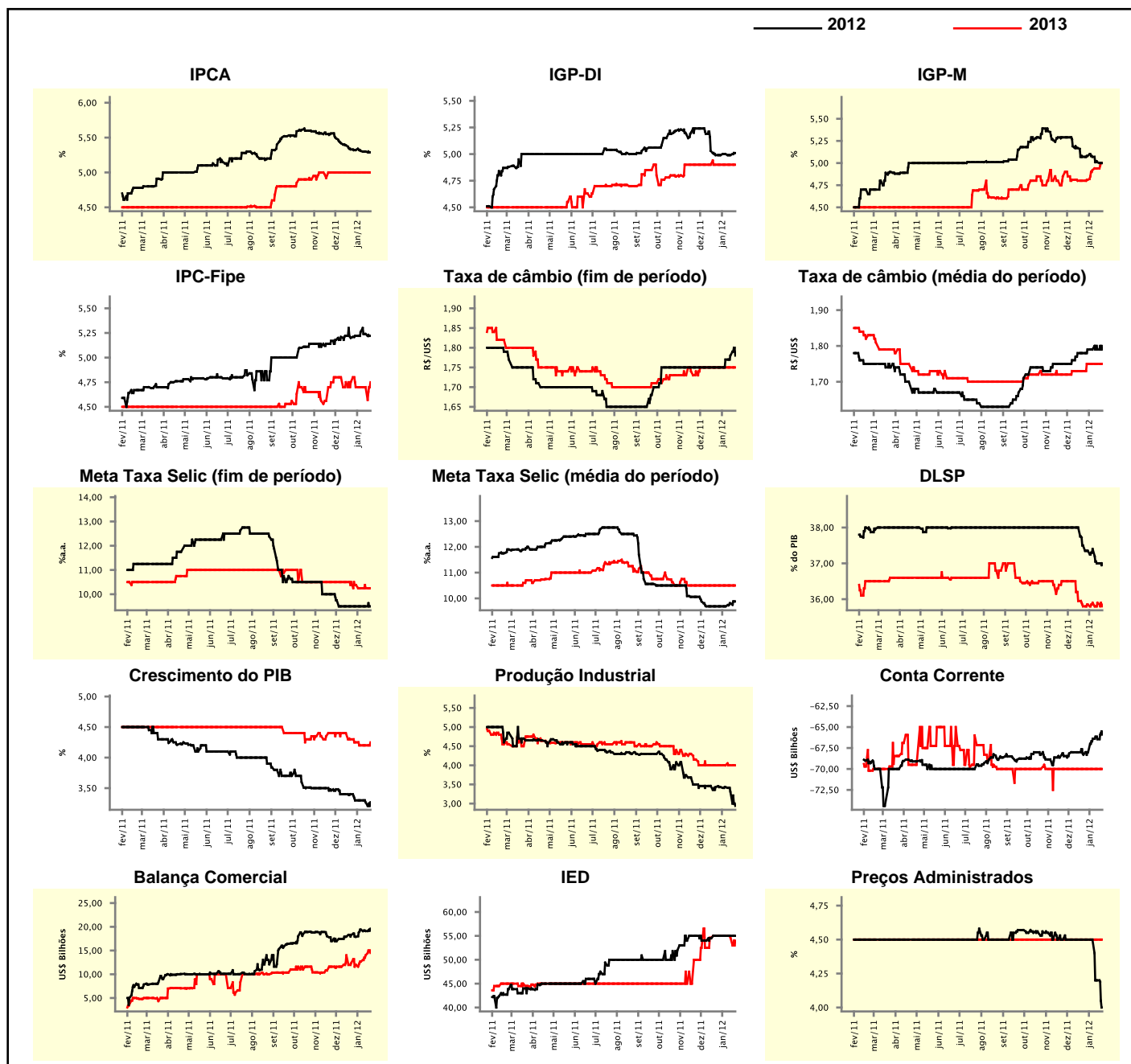


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2012				2013			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,33	5,30	5,29	▼ (8)	5,00	5,00	5,00	≡ (8)
IGP-DI (%)	4,99	4,99	5,01	▲ (1)	4,90	4,90	4,90	≡ (10)
IGP-M (%)	5,07	5,01	5,00	▼ (3)	4,80	4,94	5,00	▲ (4)
IPC-Fipe (%)	5,20	5,24	5,22	▼ (2)	4,75	4,70	4,75	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,75	1,78	1,78	≡ (1)	1,75	1,75	1,75	≡ (7)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	1,78	1,79	1,79	≡ (3)	1,73	1,75	1,75	≡ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	9,50	9,50	≡ (6)	10,50	10,25	10,25	≡ (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	9,69	9,81	9,88	▲ (2)	10,50	10,50	10,50	≡ (10)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	37,50	37,00	37,00	≡ (1)	35,80	35,90	35,80	▼ (1)
PIB (% do crescimento)	3,40	3,27	3,27	≡ (1)	4,30	4,20	4,25	▲ (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,43	3,31	2,94	▼ (2)	4,00	4,00	4,00	≡ (7)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-68,30	-66,45	-65,90	▲ (1)	-70,00	-70,00	-70,00	≡ (22)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	18,28	19,10	19,60	▲ (1)	12,36	14,00	14,50	▲ (3)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	55,00	55,00	55,00	≡ (4)	55,00	54,60	54,00	▼ (2)
Preços Administrados (%)	4,50	4,20	4,00	▼ (2)	4,50	4,50	4,50	≡ (102)

* 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	jan/12				fev/12			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,52	0,55	0,57	▲ (1)	0,58	0,55	0,52	▼ (2)
IGP-DI (%)	0,29	0,20	0,47	▲ (1)	0,46	0,40	0,37	▼ (2)
IGP-M (%)	0,37	0,45	0,47	▲ (2)	0,34	0,35	0,36	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,82	1,80	1,79	▼ (2)	1,81	1,82	1,82	≡ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,50	-	-	-	-	-	-

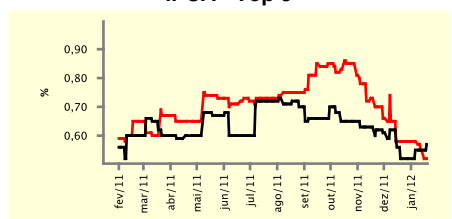
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

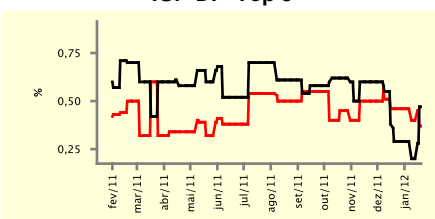
CURTO PRAZO

— jan/12 — fev/12

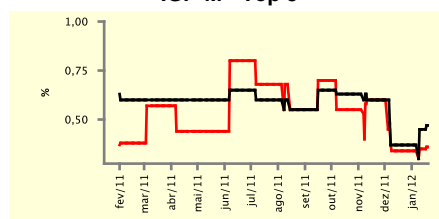
IPCA - Top 5



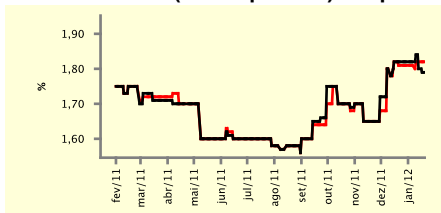
IGP-DI - Top 5



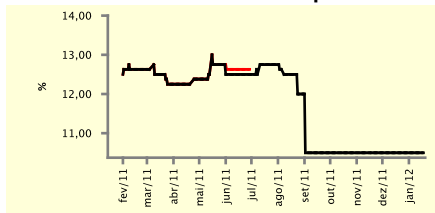
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2012				2013			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	5,35	5,27	5,29	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (6)
IGP-DI (%)	4,97	4,92	5,06	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (6)
IGP-M (%)	4,99	4,91	4,95	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (6)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,75	1,80	1,80	≡ (1)	1,69	1,75	1,75	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,50	10,00	10,00	≡ (1)	10,50	10,75	10,75	≡ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	5,27	5,50	5,41	▼ (1)	4,80	5,00	5,00	≡ (1)
IGP-DI (%)	4,93	4,96	5,00	▲ (1)	4,50	4,70	4,70	≡ (1)
IGP-M (%)	4,86	4,81	4,73	▼ (1)	4,65	4,50	4,50	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,93	1,90	1,88	▼ (2)	1,85	1,94	1,87	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,00	9,88	9,75	▼ (1)	11,00	10,50	10,50	≡ (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	jan/12				fev/12			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
	IPCA (%)	0,54	0,55	0,56	▲ (1)	0,59	0,55	0,54
IGP-DI (%)	0,30	0,25	0,42	▲ (1)	0,44	0,44	0,42	▼ (1)
IGP-M (%)	0,36	0,43	0,46	▲ (2)	0,32	0,35	0,36	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,80	1,81	1,80	▼ (2)	1,79	1,82	1,81	▼ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,50	-		-	-	-	

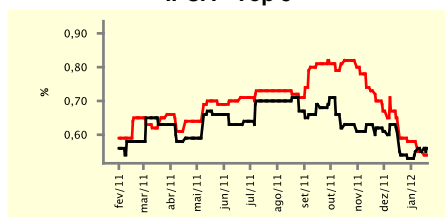
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

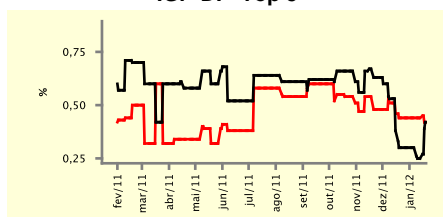
CURTO PRAZO

— jan/12 — fev/12

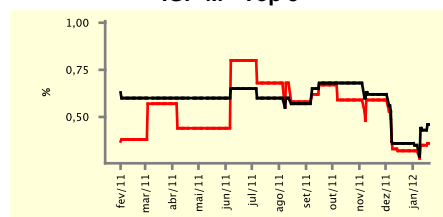
IPCA - Top 5



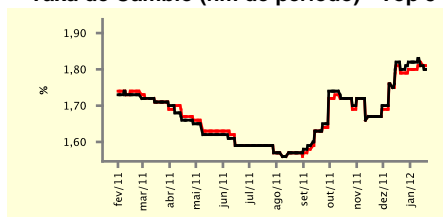
IGP-DI - Top 5



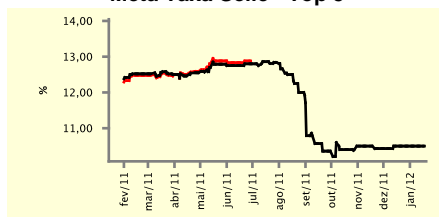
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Média - top 5	2012				2013			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
	Curto prazo							
IPCA (%)	5,42	5,33	5,33	≡ (1)	5,23	5,05	5,05	≡ (1)
IGP-DI (%)	5,19	5,07	5,19	▲ (1)	5,24	4,83	4,83	≡ (1)
IGP-M (%)	4,91	4,83	4,85	▲ (1)	4,87	4,87	4,87	≡ (6)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,76	1,79	1,79	≡ (1)	1,74	1,78	1,78	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	9,68	10,03	10,03	≡ (1)	10,50	10,75	10,75	≡ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	5,23	5,38	5,35	▼ (1)	4,84	5,00	5,00	≡ (1)
IGP-DI (%)	5,15	4,91	4,92	▲ (1)	4,57	4,91	4,91	≡ (1)
IGP-M (%)	4,76	4,72	4,72	≡ (1)	4,72	4,62	4,62	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	1,86	1,91	1,90	▼ (1)	1,83	1,93	1,91	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	8,90	9,79	9,75	▼ (1)	10,75	10,67	10,67	≡ (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)