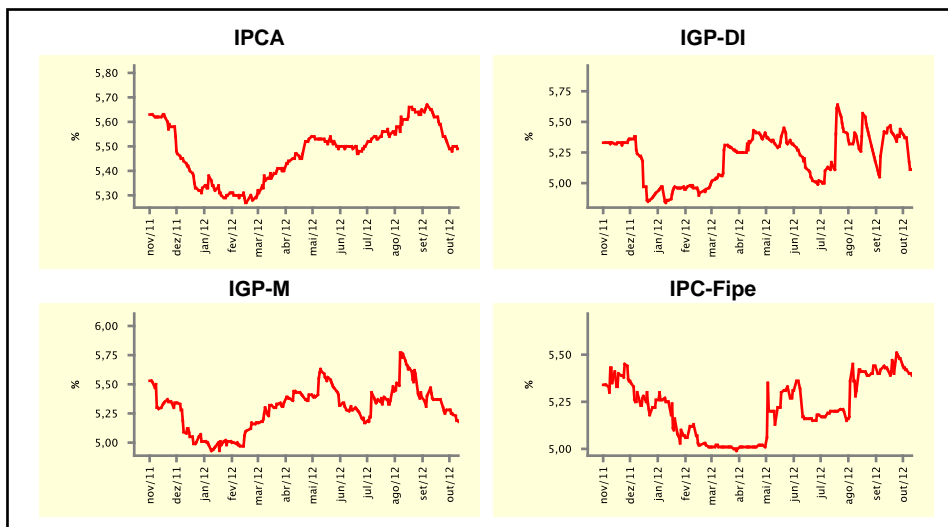


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,62	5,50	5,49	▼ (5)
IGP-DI (%)	5,45	5,37	5,11	▼ (2)
IGP-M (%)	5,37	5,24	5,18	▼ (3)
IPC-Fipe (%)	5,42	5,42	5,39	▼ (2)

\* 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

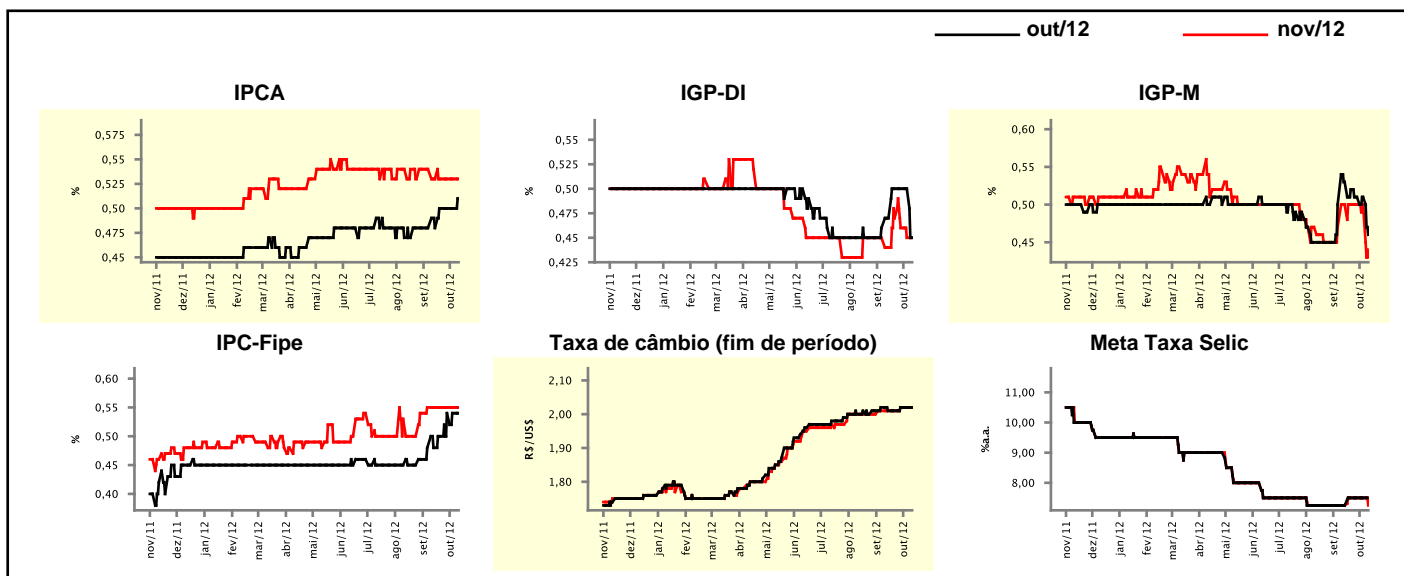
( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	out/12				nov/12			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,48	0,50	0,51	▲ (1)	0,53	0,53	0,53	= (4)
IGP-DI (%)	0,47	0,50	0,45	▼ (1)	0,44	0,45	0,45	= (1)
IGP-M (%)	0,53	0,51	0,46	▼ (1)	0,50	0,50	0,43	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	0,48	0,54	0,54	= (2)	0,55	0,55	0,55	= (5)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,01	2,02	2,02	= (2)	2,01	2,02	2,02	= (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,25	7,50	-	=	7,25	7,50	7,25	▼ (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)

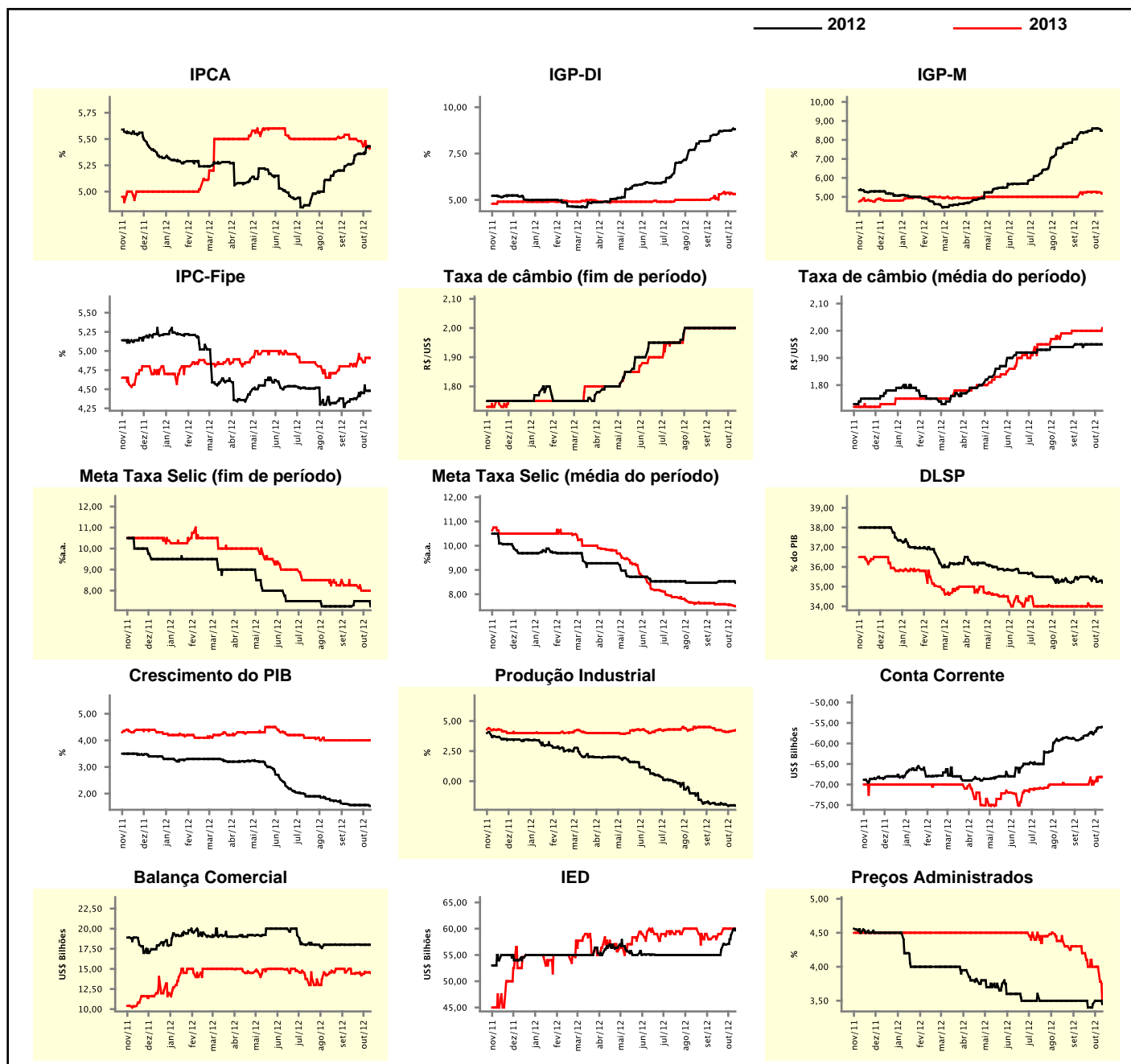


## Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2012				2013			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,26	5,42	5,43	▲ (14)	5,50	5,44	5,42	▼ (3)
IGP-DI (%)	8,51	8,74	8,81	▲ (1)	5,11	5,38	5,32	▼ (1)
IGP-M (%)	8,36	8,60	8,49	▼ (1)	5,24	5,25	5,18	▼ (2)
IPC-Fipe (%)	4,37	4,48	4,48	≡ (1)	4,83	4,91	4,91	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,00	2,00	2,00	≡ (10)	2,00	2,00	2,00	≡ (10)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	1,94	1,95	1,95	≡ (3)	2,00	2,00	2,01	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,25	7,50	7,25	▼ (1)	8,25	8,00	8,00	≡ (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	8,47	8,53	8,47	▼ (1)	7,58	7,56	7,50	▼ (3)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	35,50	35,25	35,20	▼ (2)	34,00	34,00	34,00	≡ (2)
PIB (% do crescimento)	1,57	1,57	1,54	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	≡ (10)
Produção Industrial (% do crescimento)	-1,92	-2,00	-2,03	▼ (3)	4,25	4,15	4,25	▲ (2)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-58,22	-56,10	-56,00	▲ (2)	-70,00	-68,16	-68,16	≡ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	18,00	18,00	18,00	≡ (2)	14,40	14,57	14,48	▼ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	55,00	58,80	59,68	▲ (4)	58,00	60,00	60,00	≡ (2)
Preços Administrados (%)	3,50	3,50	3,45	▼ (1)	4,20	4,00	3,50	▼ (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

Mediana - top 5 - curto prazo	out/12				nov/12			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,49	0,55	0,54	▼ (1)	0,50	0,52	0,52	≡ (3)
IGP-DI (%)	0,40	0,50	0,52	▲ (1)	0,49	0,55	0,55	≡ (3)
IGP-M (%)	0,45	0,45	0,29	▼ (1)	0,37	0,42	0,41	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,03	2,03	2,03	≡ (5)	2,02	2,03	2,03	≡ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,50	7,50	-		7,50	7,50	7,25	▼ (1)

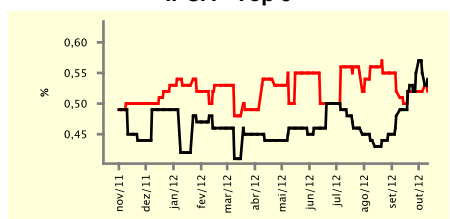
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

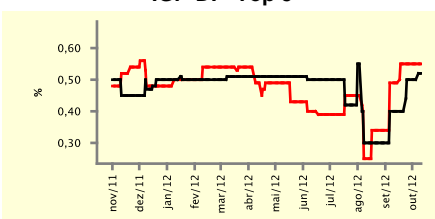
### CURTO PRAZO

— out/12 — nov/12

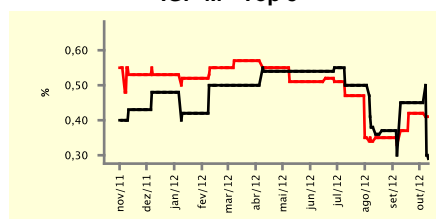
IPCA - Top 5



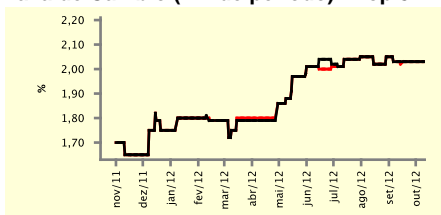
IGP-DI - Top 5



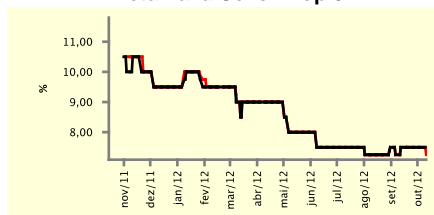
IGP-M - Top 5



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*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	5,29	5,42	5,43	▲ (4)	5,60	5,36	5,39	▲ (1)
IGP-DI (%)	8,61	8,92	8,89	▼ (1)	6,09	6,11	5,54	▼ (1)
IGP-M (%)	8,33	8,43	8,35	▼ (1)	4,51	4,51	4,60	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,03	2,03	≡ (2)	2,10	2,10	2,10	≡ (5)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,50	7,50	7,25	▼ (1)	8,13	8,00	7,75	▼ (1)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	5,24	5,44	5,49	▲ (3)	5,20	4,99	5,27	▲ (1)
IGP-DI (%)	8,94	8,99	9,08	▲ (1)	5,11	5,84	6,67	▲ (1)
IGP-M (%)	8,74	8,76	8,84	▲ (1)	5,50	5,58	5,56	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,05	2,03	▼ (1)	2,10	2,10	2,10	≡ (7)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,00	7,25	7,25	≡ (2)	8,75	7,25	7,25	≡ (1)

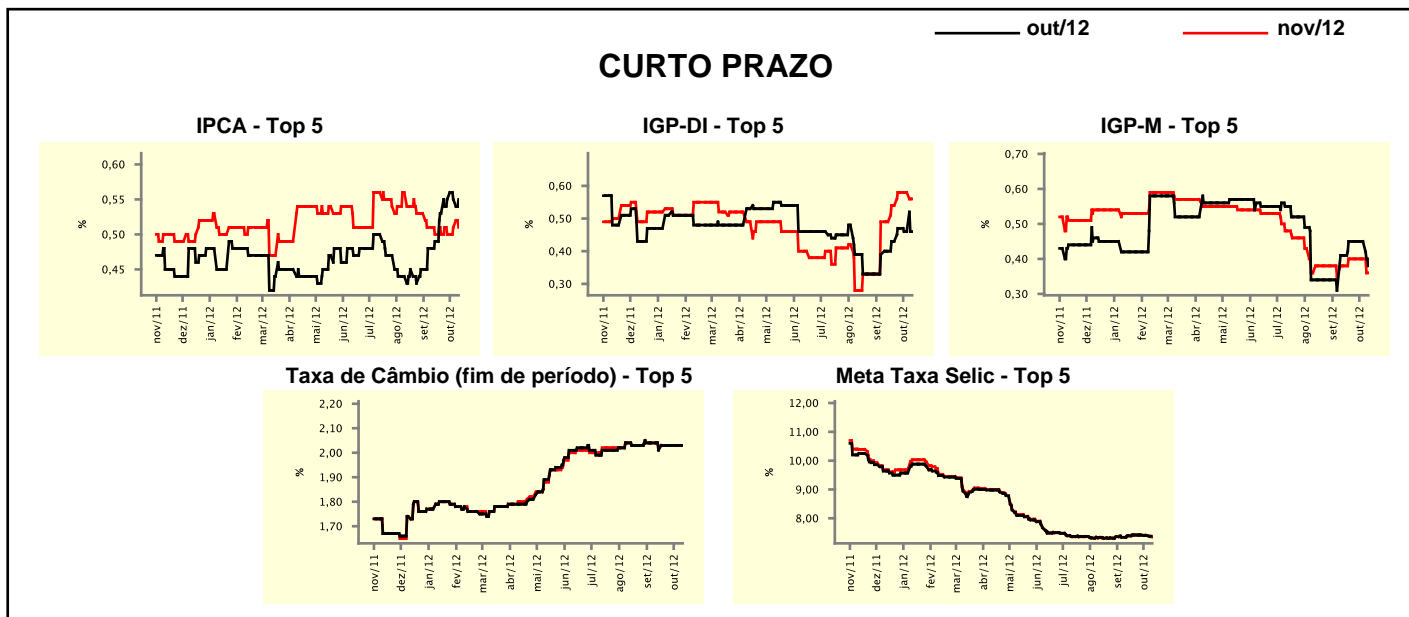
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado									
Média - top 5 - curto prazo	out/12				nov/12				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
IPCA (%)	0,49	0,55	0,55	= (2)	0,50	0,51	0,51	=	(1)
IGP-DI (%)	0,40	0,46	0,46	= (1)	0,49	0,58	0,56	▼	(1)
IGP-M (%)	0,41	0,45	0,38	▼ (1)	0,38	0,40	0,36	▼	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,01	2,03	2,03	= (3)	2,02	2,03	2,03	=	(3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	7,39	7,40	-		7,39	7,40	7,35	▼	(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	2012				2013				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
<b>Curto prazo</b>									
IPCA (%)	5,30	5,42	5,45	▲ (2)	5,62	5,47	5,59	▲	(1)
IGP-DI (%)	8,47	8,91	9,06	▲ (6)	5,84	5,88	5,50	▼	(1)
IGP-M (%)	8,25	8,45	8,39	▼ (1)	4,84	4,84	4,68	▼	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,04	2,04	2,04	= (5)	2,08	2,08	2,08	=	(6)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,39	7,40	7,35	▼ (2)	8,19	8,07	7,96	▼	(3)
<b>Médio prazo</b>									
IPCA (%)	5,28	5,40	5,50	▲ (3)	5,22	5,15	5,29	▲	(2)
IGP-DI (%)	8,79	8,98	9,23	▲ (1)	5,55	5,87	6,29	▲	(1)
IGP-M (%)	8,98	9,05	8,89	▼ (1)	5,64	5,80	6,05	▲	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,05	2,06	2,04	▼ (1)	2,11	2,11	2,08	▼	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	7,15	7,30	7,30	= (2)	8,50	7,90	7,70	▼	(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)