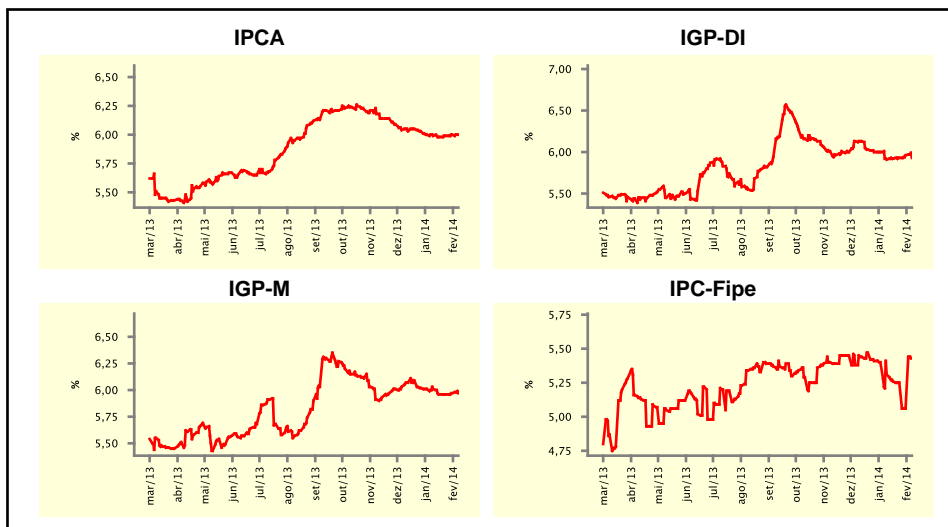


Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	5,99	6,00	6,00	= (1)
IGP-DI (%)	5,91	5,96	5,93	▼ (1)
IGP-M (%)	6,01	5,97	5,97	= (1)
IPC-Fipe (%)	5,31	5,06	5,43	▲ (1)

* 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

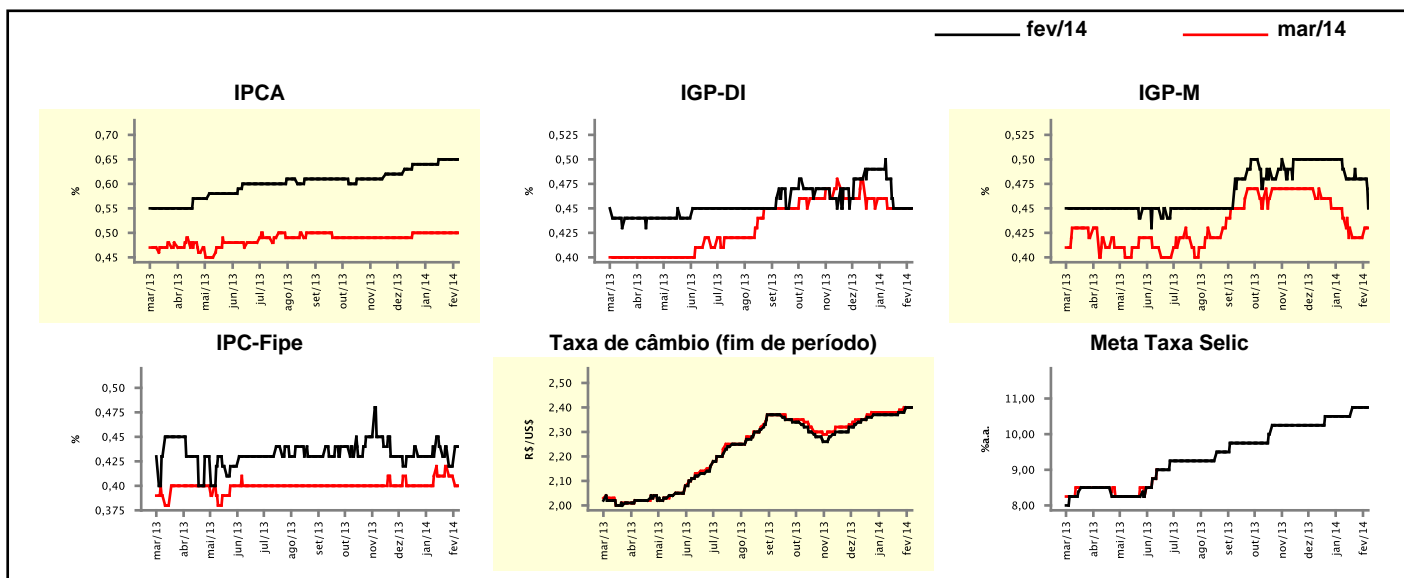
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



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 (%)	0,64	0,65	0,65	= (3)	0,50	0,50	0,50	= (7)
IGP-DI (%)	0,48	0,45	0,45	= (3)	0,45	0,45	0,45	= (4)
IGP-M (%)	0,49	0,48	0,45	▼ (1)	0,44	0,42	0,43	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	0,43	0,42	0,44	▲ (1)	0,41	0,41	0,40	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,37	2,40	2,40	= (1)	2,38	2,40	2,40	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,75	10,75	= (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)

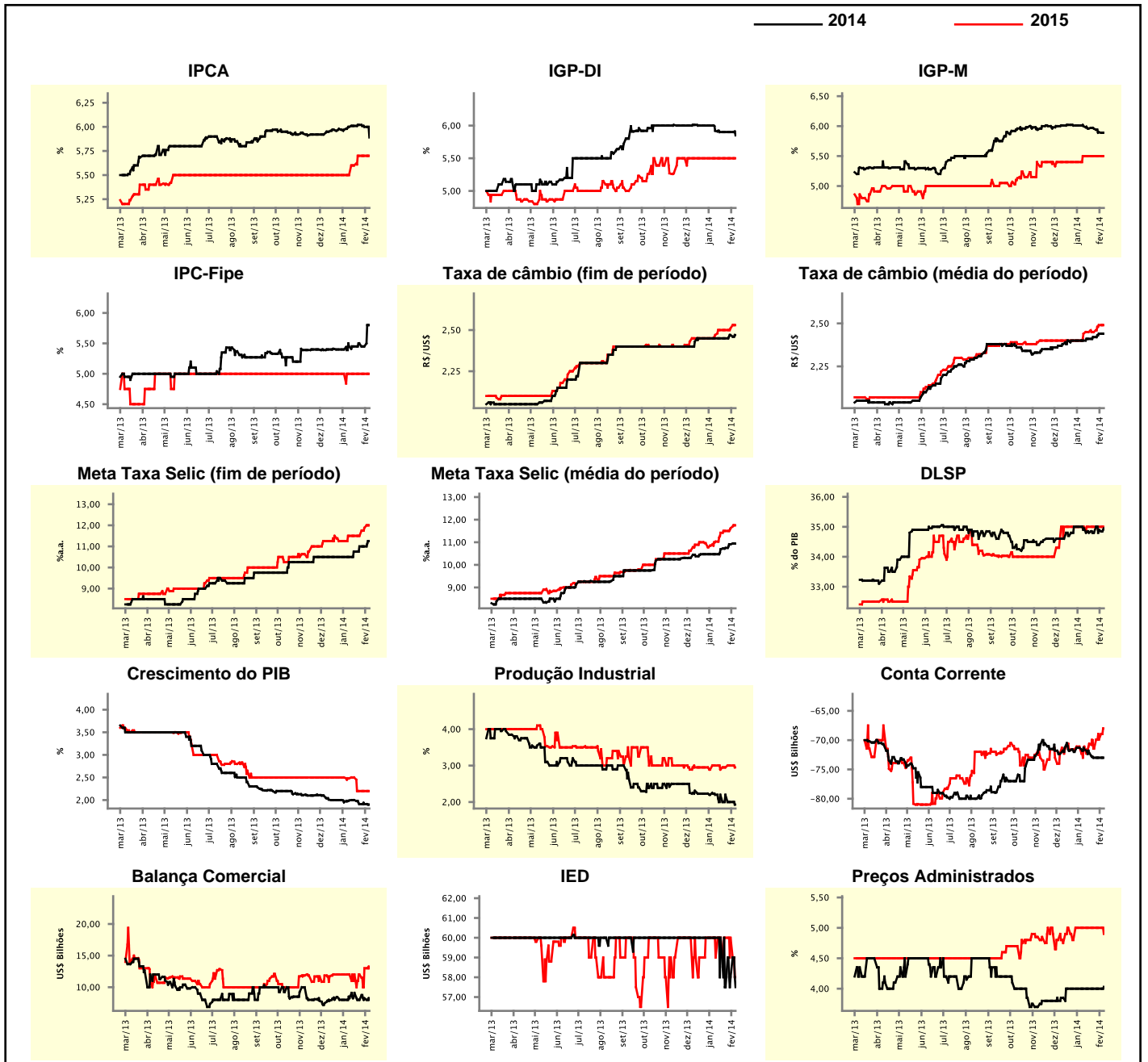


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,00	6,00	5,89	▼ (2)	5,50	5,70	5,70	≡ (2)
IGP-DI (%)	5,92	5,90	5,85	▼ (1)	5,50	5,50	5,50	≡ (11)
IGP-M (%)	6,00	5,90	5,89	▼ (2)	5,50	5,50	5,50	≡ (4)
IPC-Fipe (%)	5,45	5,45	5,80	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	≡ (38)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,45	2,47	2,47	≡ (1)	2,47	2,51	2,53	▲ (2)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,40	2,44	2,44	≡ (1)	2,44	2,49	2,49	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,50	11,00	11,25	▲ (1)	11,50	11,88	12,00	▲ (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,47	10,91	10,94	▲ (4)	11,03	11,62	11,75	▲ (5)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	34,95	34,90	34,95	▲ (2)	35,00	35,00	35,00	≡ (8)
PIB (% do crescimento)	1,99	1,91	1,90	▼ (1)	2,48	2,20	2,20	≡ (2)
Produção Industrial (% do crescimento)	2,20	2,00	1,93	▼ (2)	3,00	3,00	2,95	▼ (1)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-71,60	-73,00	-73,00	≡ (2)	-71,10	-69,90	-68,00	▲ (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	8,25	8,25	8,01	▼ (1)	12,00	13,00	13,00	≡ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	58,00	57,50	▼ (1)	59,00	60,00	58,00	▼ (1)
Preços Administrados (%)	4,00	4,00	4,03	▲ (1)	5,00	5,00	4,90	▼ (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 (%)	0,67	0,67	0,63	▼ (1)	0,50	0,50	0,50	≡ (4)
IGP-DI (%)	0,48	0,45	0,39	▼ (1)	0,35	0,37	0,40	▲ (1)
IGP-M (%)	0,38	0,38	0,56	▲ (1)	0,40	0,40	0,40	≡ (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,40	2,43	▲ (1)	2,35	2,40	2,42	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,50	10,75	10,88	▲ (1)	-	-	-	-

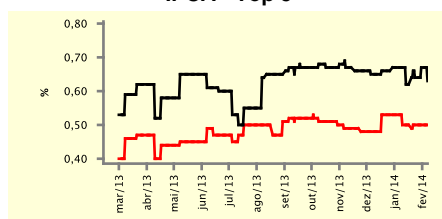
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

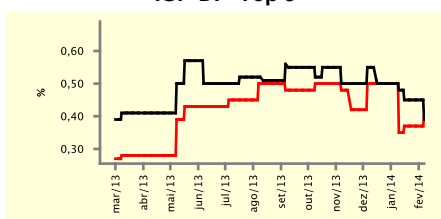
CURTO PRAZO

— fev/14 — mar/14

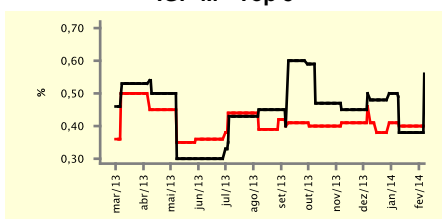
IPCA - Top 5



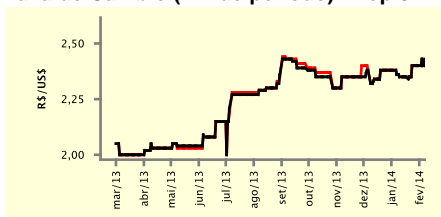
IGP-DI - Top 5



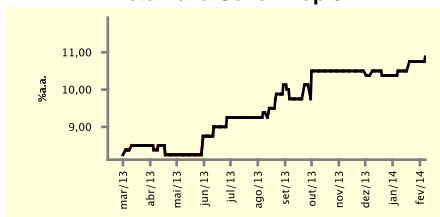
IGP-M - Top 5



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	6,10	5,98	▼ (1)	5,90	5,80	5,55	▼ (1)
IGP-DI (%)	6,05	5,98	5,82	▼ (1)	5,50	5,50	5,55	▲ (1)
IGP-M (%)	5,61	5,58	5,96	▲ (1)	6,00	6,00	5,50	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,41	2,45	2,45	≡ (1)	2,49	2,49	2,55	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,25	11,00	▼ (1)	12,00	12,88	11,50	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,19	6,20	5,86	▼ (1)	5,80	6,00	5,80	▼ (1)
IGP-DI (%)	5,78	6,12	5,51	▼ (1)	5,50	5,50	4,50	▼ (1)
IGP-M (%)	5,73	5,92	5,74	▼ (2)	5,50	5,50	4,50	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,50	2,50	2,45	▼ (1)	2,43	2,58	2,43	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,25	11,75	11,75	≡ (1)	11,50	12,25	12,25	≡ (1)

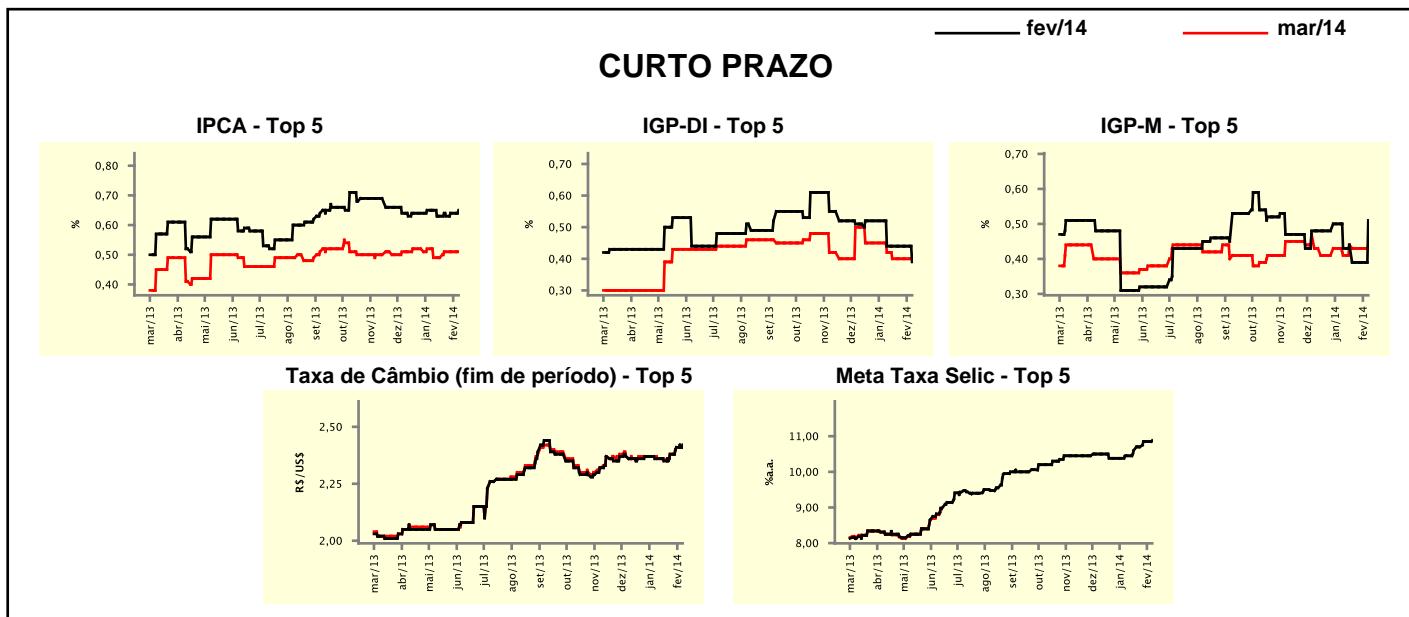
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado									
Média - top 5 - curto prazo	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	0,64	0,65	▲ (2)	0,49	0,51	0,51	▬ (2)	
IGP-DI (%)	0,44	0,44	0,39	▼ (1)	0,42	0,40	0,40	▬ (3)	
IGP-M (%)	0,43	0,39	0,51	▲ (1)	0,41	0,43	0,44	▲ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,36	2,41	2,42	▲ (3)	2,36	2,41	2,42	▲ (3)	
Meta Taxa Selic (%a.a.)	10,45	10,85	10,88	▲ (5)	-	-	-	▲ (5)	

* 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 (%)	6,04	6,06	5,97	▼ (2)	5,85	5,85	5,78	▼ (1)	
IGP-DI (%)	5,46	5,89	5,73	▼ (1)	5,67	5,67	5,40	▼ (1)	
IGP-M (%)	5,92	5,75	6,05	▲ (1)	6,00	6,00	5,60	▼ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,40	2,45	2,48	▲ (3)	2,49	2,49	2,51	▲ (1)	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	10,80	11,10	11,18	▲ (5)	11,44	11,94	11,44	▼ (1)	
Médio prazo									
IPCA (%)	6,16	6,20	5,86	▼ (1)	5,88	5,92	5,62	▼ (1)	
IGP-DI (%)	5,82	5,86	5,48	▼ (1)	5,50	5,50	4,83	▼ (1)	
IGP-M (%)	5,61	5,68	5,59	▼ (2)	5,50	5,50	4,83	▼ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,50	2,50	2,49	▼ (1)	2,43	2,51	2,44	▼ (1)	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,30	11,80	11,60	▼ (1)	11,38	11,88	12,00	▲ (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)