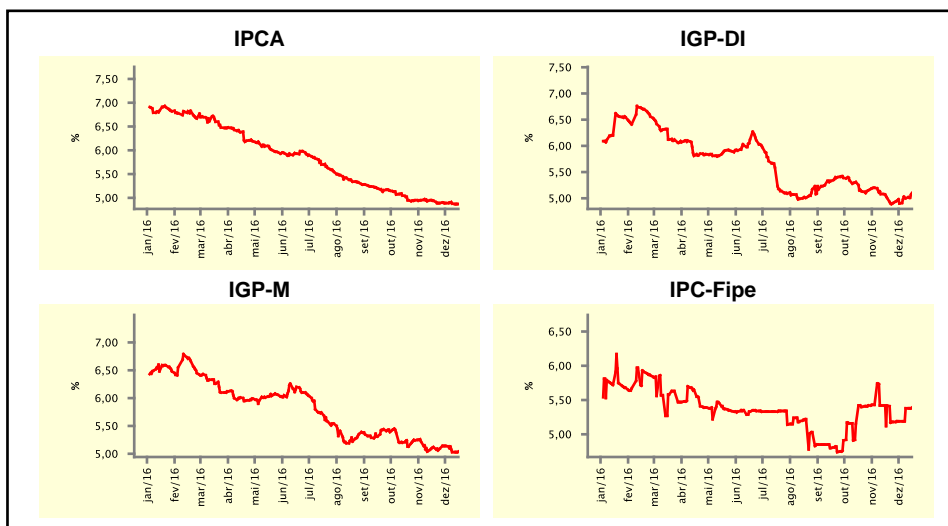


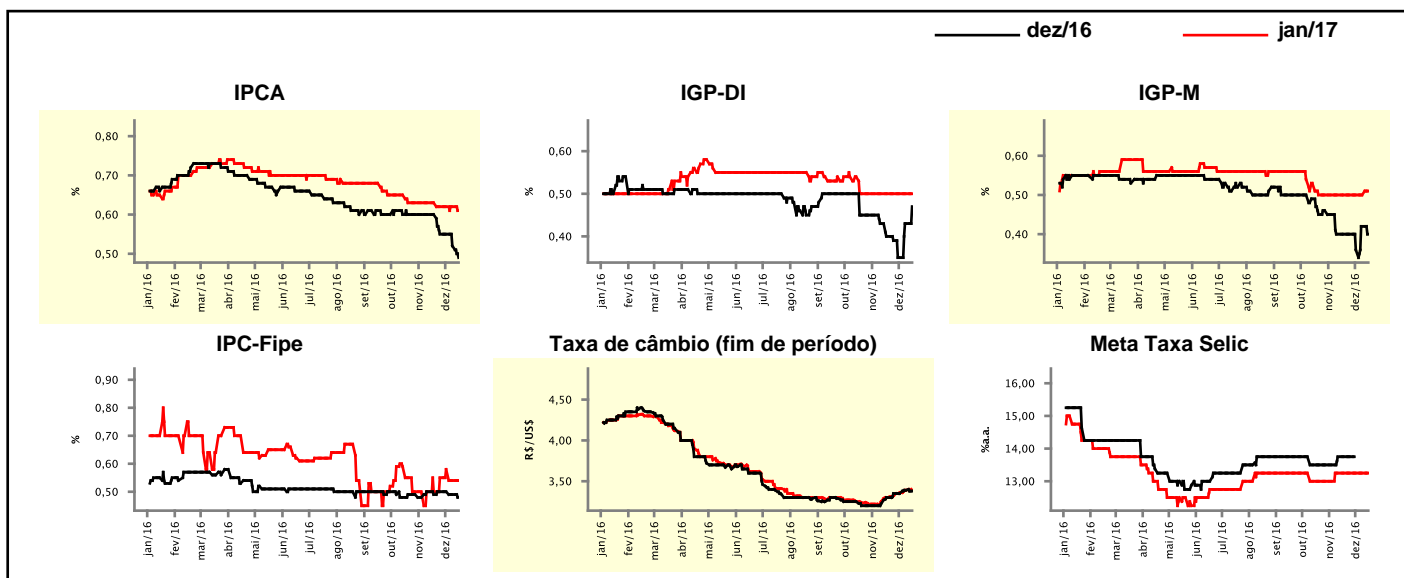
| Expectativas de Mercado | | | | |
|--|--------------|-------------|------|------------------------|
| Inflação nos próximos 12 meses suavizada | | | | |
| Mediana - agregado | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 4,94 | 4,88 | 4,87 | ▼ (2) |
| IGP-DI (%) | 5,01 | 5,00 | 5,10 | ▲ (2) |
| IGP-M (%) | 5,12 | 5,03 | 5,04 | ▲ (1) |
| IPC-Fipe (%) | 5,42 | 5,38 | 5,39 | ▲ (3) |

* 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 | dez/16 | | | | jan/17 | | | |
|--|--------------|-------------|------|------------------------|--------------|-------------|-------|------------------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 0,60 | 0,52 | 0,49 | ▼ (2) | 0,63 | 0,62 | 0,61 | ▼ (1) |
| IGP-DI (%) | 0,40 | 0,43 | 0,47 | ▲ (2) | 0,50 | 0,50 | 0,50 | = (8) |
| IGP-M (%) | 0,40 | 0,42 | 0,40 | ▼ (1) | 0,50 | 0,50 | 0,51 | ▲ (1) |
| IPC-Fipe (%) | 0,49 | 0,49 | 0,48 | ▼ (2) | 0,50 | 0,54 | 0,54 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,30 | 3,39 | 3,38 | ▼ (1) | 3,30 | 3,39 | 3,39 | = (1) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 13,75 | - | - | ▼ (1) | 13,25 | 13,25 | 13,25 | = (5) |

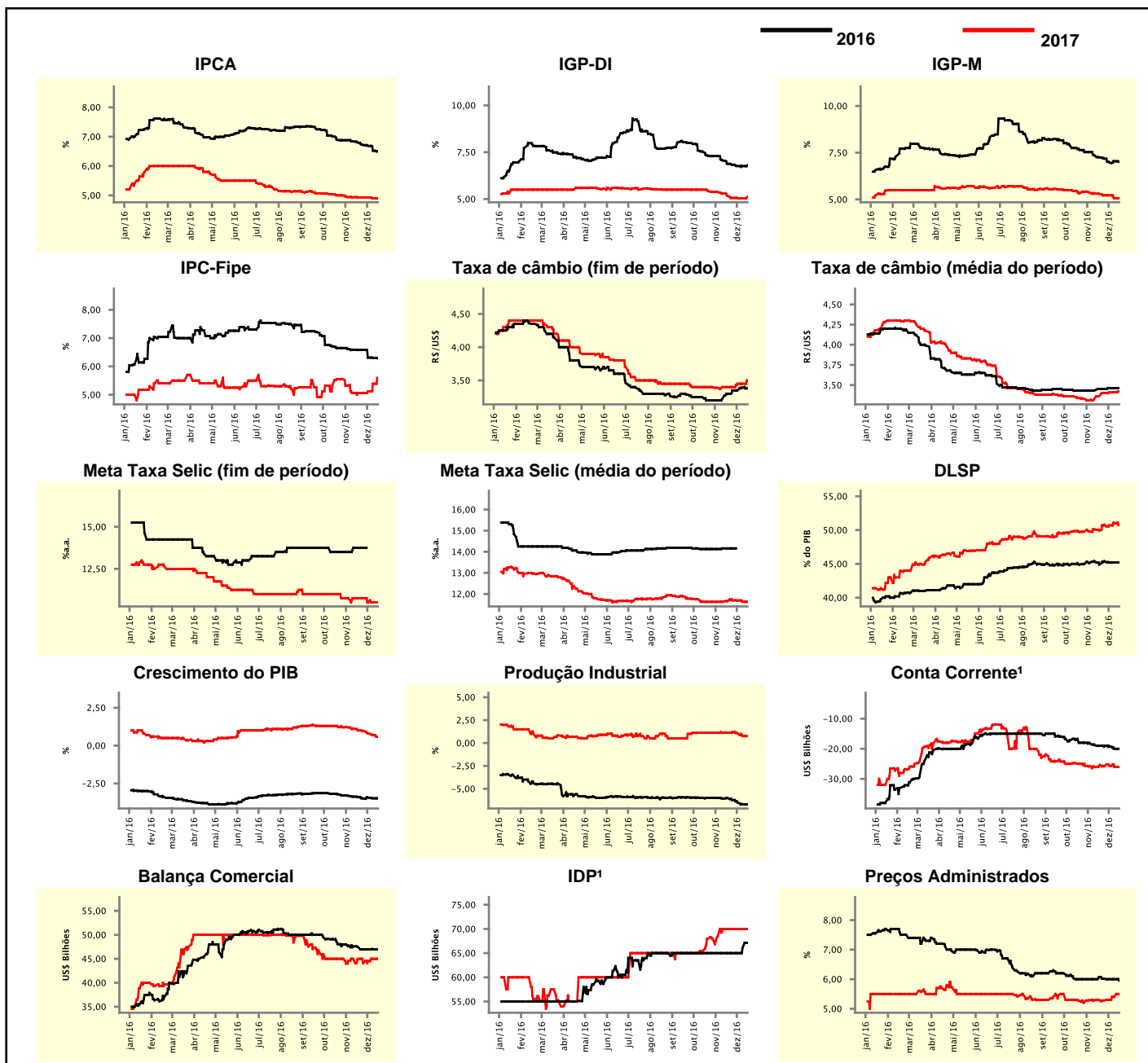
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



| Mediana - agregado | Expectativas de Mercado | | | | 2017 | | | |
|--|-------------------------|-------------|--------|------------------------|--------------|-------------|--------|------------------------|
| | 2016 | | | | 2017 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 6,80 | 6,52 | 6,49 | ▼ (6) | 4,93 | 4,90 | 4,90 | ≡ (1) |
| IGP-DI (%) | 6,88 | 6,76 | 6,80 | ▲ (1) | 5,17 | 5,04 | 5,13 | ▲ (1) |
| IGP-M (%) | 7,25 | 7,04 | 7,02 | ▲ (1) | 5,30 | 5,06 | 5,07 | ▲ (1) |
| IPC-Fipe (%) | 6,58 | 6,30 | 6,29 | ▼ (3) | 5,06 | 5,39 | 5,59 | ▲ (3) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,30 | 3,39 | 3,38 | ▼ (1) | 3,40 | 3,45 | 3,49 | ▲ (1) |
| Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$) | 3,45 | 3,46 | 3,46 | ≡ (2) | 3,36 | 3,41 | 3,42 | ▲ (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 13,75 | - | - | - | 10,75 | 10,50 | 10,50 | ≡ (2) |
| Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.) | 14,16 | - | - | - | 11,67 | 11,63 | 11,63 | ≡ (1) |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 44,90 | 45,20 | 45,20 | ≡ (2) | 49,90 | 51,00 | 50,75 | ▼ (1) |
| PIB (% do crescimento) | -3,40 | -3,48 | -3,48 | ≡ (1) | 1,00 | 0,70 | 0,58 | ▼ (9) |
| Produção Industrial (% do crescimento) | -6,02 | -6,68 | -6,72 | ▼ (4) | 1,11 | 0,75 | 0,75 | ≡ (1) |
| Conta Corrente ¹ (US\$ Bilhões) | -19,00 | -20,00 | -20,00 | ≡ (1) | -25,35 | -26,00 | -26,00 | ≡ (1) |
| Balança Comercial (US\$ Bilhões) | 47,42 | 47,00 | 47,00 | ≡ (3) | 45,00 | 45,00 | 45,00 | ≡ (1) |
| Invest. Direto no País ¹ (US\$ Bilhões) | 65,00 | 66,06 | 67,16 | ▲ (2) | 70,00 | 70,00 | 70,00 | ≡ (5) |
| Preços Administrados (%) | 6,07 | 6,00 | 5,95 | ▲ (1) | 5,30 | 5,41 | 5,50 | ▲ (3) |

* 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)



¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balança de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/?6MANBALPGTO>.

Expectativas de Mercado

| Mediana - top 5 - curto prazo | dez/16 | | | | jan/17 | | | |
|--|--------------|-------------|------|------------------------|--------------|-------------|-------|------------------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 0,59 | 0,47 | 0,47 | = (1) | 0,57 | 0,63 | 0,57 | ▼ (1) |
| IGP-DI (%) | 0,30 | 0,43 | 0,50 | ▲ (2) | 0,42 | 0,55 | 0,60 | ▲ (2) |
| IGP-M (%) | 0,25 | 0,42 | 0,46 | ▲ (2) | 0,49 | 0,57 | 0,57 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,22 | 3,40 | 3,39 | ▼ (1) | 3,30 | 3,40 | 3,40 | = (1) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 13,75 | - | - | | 13,25 | 13,25 | 13,25 | = (5) |

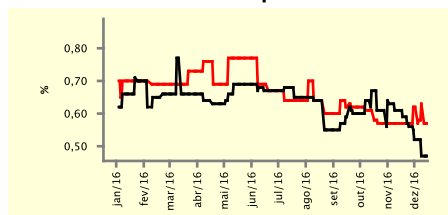
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

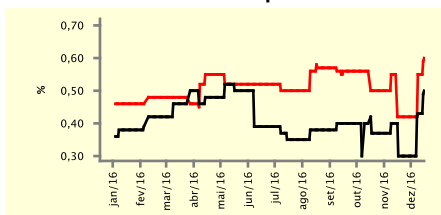
CURTO PRAZO

— dez/16 — jan/17

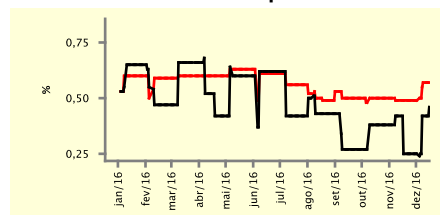
IPCA - Top 5



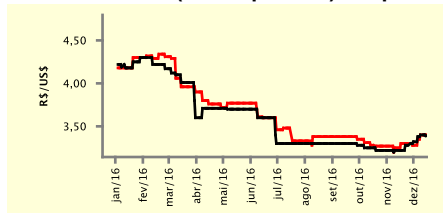
IGP-DI - Top 5



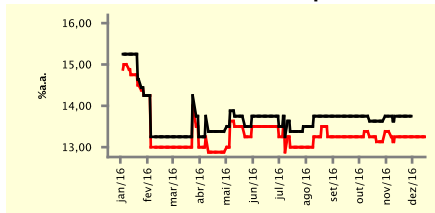
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

| Mediana - top 5 | 2016 | | | | 2017 | | | |
|--|--------------|-------------|------|------------------------|--------------|-------------|-------|------------------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| Curto prazo | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 6,78 | 6,47 | 6,47 | = (1) | 4,80 | 4,80 | 4,80 | = (4) |
| IGP-DI (%) | 6,66 | 6,76 | 6,83 | ▲ (2) | 4,94 | 4,99 | 5,15 | ▲ (2) |
| IGP-M (%) | 7,08 | 7,05 | 7,09 | ▲ (2) | 5,08 | 4,57 | 4,57 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,22 | 3,40 | 3,39 | ▼ (1) | 3,50 | 3,60 | 3,60 | = (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 13,75 | - | - | | 10,25 | 10,50 | 10,38 | ▼ (1) |
| Médio prazo | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 6,79 | 6,49 | 6,48 | ▼ (6) | 4,81 | 4,55 | 4,52 | ▼ (4) |
| IGP-DI (%) | 6,76 | 6,72 | 6,80 | ▲ (1) | 5,00 | 5,00 | 5,00 | = (5) |
| IGP-M (%) | 7,08 | 7,02 | 7,02 | = (1) | 5,00 | 4,53 | 4,53 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,30 | 3,40 | 3,35 | ▼ (1) | 3,45 | 3,50 | 3,50 | = (2) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 13,75 | - | - | | 11,25 | 10,75 | 10,38 | ▼ (2) |

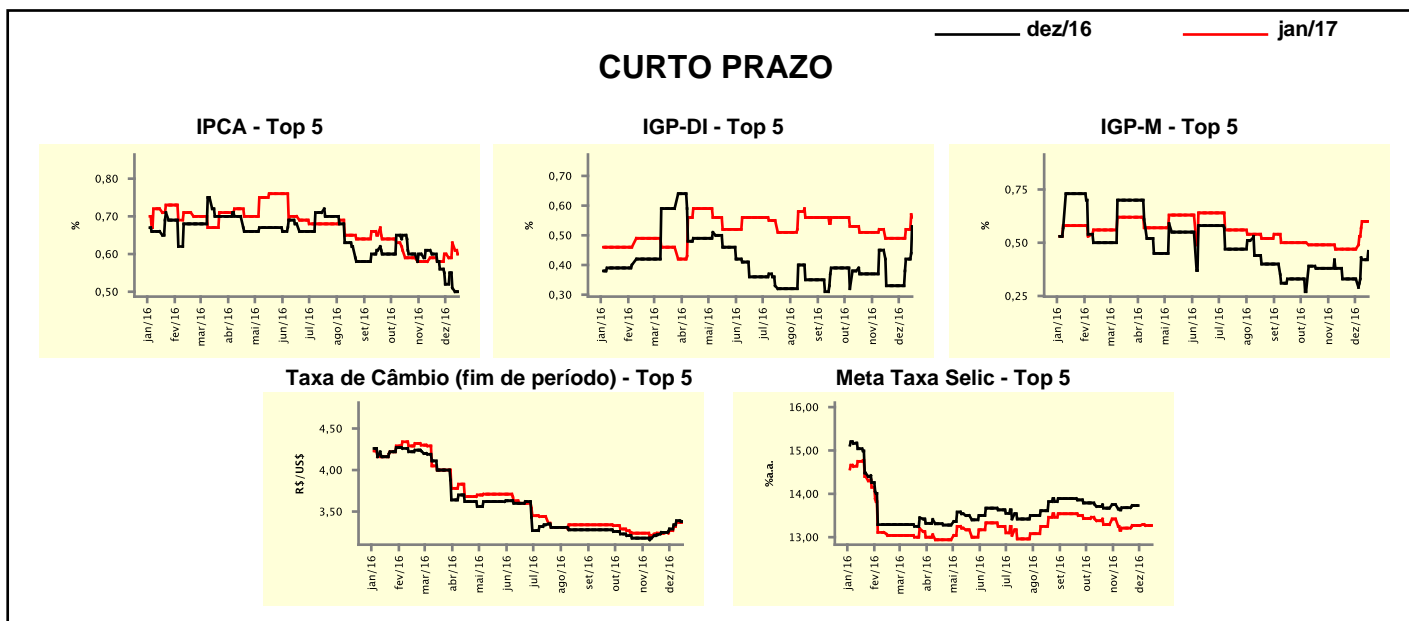
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

| Média - top 5 - curto prazo | dez/16 | | | | jan/17 | | | |
|--|--------------|-------------|------|------------------------|--------------|-------------|-------|------------------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| | IPCA (%) | 0,60 | 0,51 | 0,50 | ▼ (5) | 0,59 | 0,63 | 0,60 |
| IGP-DI (%) | 0,33 | 0,42 | 0,53 | ▲ (2) | 0,49 | 0,52 | 0,56 | ▲ (2) |
| IGP-M (%) | 0,33 | 0,42 | 0,46 | ▲ (2) | 0,47 | 0,60 | 0,60 | ≡ (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,22 | 3,39 | 3,38 | ▼ (1) | 3,24 | 3,37 | 3,37 | ≡ (1) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 13,68 | - | - | | 13,21 | 13,27 | 13,27 | ≡ (3) |

* 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)



| Média - top 5 | 2016 | | | | 2017 | | | |
|--|--------------------|-------------|------|------------------------|--------------|-------------|-------|------------------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| | Curto prazo | | | | | | | |
| IPCA (%) | 6,79 | 6,51 | 6,50 | ▼ (6) | 4,76 | 4,84 | 4,81 | ▼ (1) |
| IGP-DI (%) | 6,66 | 6,75 | 6,86 | ▲ (2) | 4,99 | 5,13 | 5,13 | ≡ (1) |
| IGP-M (%) | 7,07 | 7,04 | 7,08 | ▲ (2) | 5,04 | 4,86 | 4,86 | ≡ (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,22 | 3,39 | 3,38 | ▼ (1) | 3,34 | 3,63 | 3,63 | ≡ (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 13,68 | - | - | | 10,30 | 10,33 | 10,25 | ▼ (3) |
| Médio prazo | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 6,76 | 6,53 | 6,46 | ▼ (6) | 4,77 | 4,70 | 4,69 | ▼ (3) |
| IGP-DI (%) | 6,72 | 6,71 | 6,79 | ▲ (1) | 5,04 | 5,05 | 5,06 | ▲ (2) |
| IGP-M (%) | 7,09 | 7,00 | 7,00 | ≡ (1) | 4,89 | 4,76 | 4,76 | ≡ (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,29 | 3,37 | 3,36 | ▼ (1) | 3,40 | 3,54 | 3,54 | ≡ (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 13,67 | - | - | | 10,96 | 10,75 | 10,50 | ▼ (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)