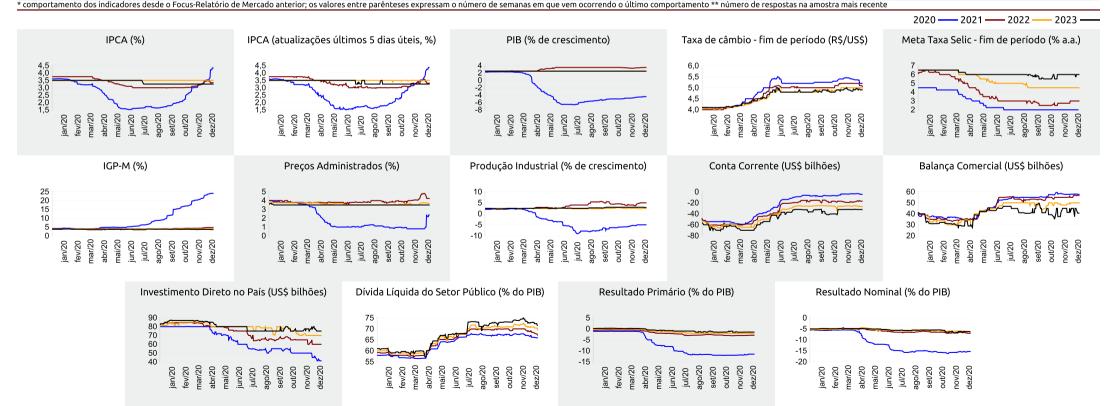
Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

11 de dezembro de 2020

																			▲ Aı	ımento	▼ Dim	inuiçâ	io = Est	tabilidad
	2020						2021						2022						2023					
Mediana - Agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana		Comp. semana	al*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana		Comp. semana	ıl *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana		Comp. seman	al *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. seman	al*	Resp. **
IPCA (%)	3,25	4,21	4,35		(18)	125	3,22	3,34	3,34	=	(1)	125	3,50	3,50	3,50	=	(72)	108	3,25	3,25	3,25	=	(22)	96
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,39	4,25	4,37		(10)	38	3,38	3,33	3,34		(1)	38	3,50	3,50	3,50	=	(6)	36	3,25	3,25	3,25	=	(15)	31
PIB (% de crescimento)	-4,66	-4,40	-4,41	▼	(1)	78	3,31	3,50	3,50	=	(1)	78	2,50	2,50	2,50	=	(138)	59	2,50	2,50	2,50	=	(93)	55
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,41	5,22	5,20	•	(5)	110	5,20	5,10	5,03	•	(2)	108	5,00	5,00	4,95	•	(1)	84	4,88	4,94	4,90	•	(2)	76
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	-				2,75	3,00	3,00	=	(3)	114	4,50	4,50	4,50	=	(16)	99	6,00	6,00	6,00	=	(7)	84
IGP-M (%)	21,21	24,09	24,10	A	(22)	76	4,34	4,73	4,75	A	(1)	71	4,00	4,00	4,00	=	(21)	54	3,69	3,59	3,59	=	(1)	46
Preços Administrados (%)	0,80	2,33	2,37	A	(3)	32	4,04	4,27	4,24	▼	(2)	32	3,50	3,73	3,71	•	(2)	31	3,50	3,50	3,50	=	(50)	21
Produção Industrial (% de crescimento)	-5,34	-5,00	-5,00	=	(1)	14	3,72	5,00	5,00	=	(2)	13	2,46	2,48	2,48	=	(1)	12	3,00	3,00	2,87	•	(1)	8
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-3,60	-4,22	-4,45	•	(2)	23	-17,75	-16,00	-17,00	•	(1)	23	-26,00	-26,00	-27,44	•	(2)	15	-32,10	-32,10	-32,19	•	(2)	13
Balança Comercial (US\$ bilhões)	57,73	58,00	57,63	•	(1)	23	55,10	56,50	56,50	=	(2)	23	49,00	50,00	49,45	•	(1)	14	41,25	43,70	40,60	•	(2)	10
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	50,00	43,15	41,30	▼	(2)	23	60,00	60,00	60,00	=	(4)	23	70,00	70,00	70,00	=	(5)	16	75,00	75,00	75,00	_	(1)	14
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	67,00	66,10	65,70	▼	(3)	25	69,60	68,10	67,01	▼	(5)	25	71,20	70,40	69,30	V	(5)	21	73,50	72,40	71,40	▼	(2)	17
Resultado Primário (% do PIB)	-12,00	-11,50	-11,50	=	(2)	27	-3,00	-2,90	-2,90	=	(2)	27	-2,01	-2,20	-2,20	=	(1)	23	-1,50	-1,47	-1,47	=	(1)	18
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,56	-15,31	-15,20		(1)	25	-6,60	-7,00	-7,00	=	(1)	25	-6,00	-6,20	-6,20	=	(1)	21	-6,20	-6,20	-6,40	•	(1)	17



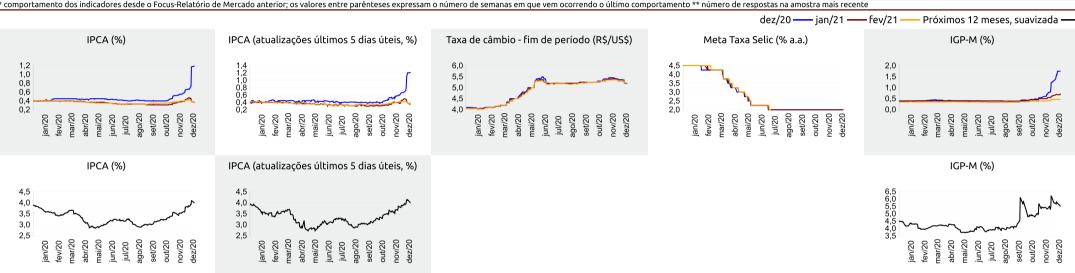
Focus Relatório de Mercado



Expectativas de Mercado

11 de dezembro de 2020

	dez/2	0		jan/21						fev/21							Próximos 12 meses, suaviza							
Mediana - Agregado	Há 4 semanas s	Há 1 semana	Hoje s	Comp. semana	al *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semana	ıl*	Resp. **	Há 4 semanas s	Há 1 emana	Hoje	Comp. seman	al *	Resp. **	Há 4 semanas s	Há 1 semana	Hoje ^C	Comp. emana	ıl *	Resp. **
PCA (%)	0,56	1,17	1,19		(9)	123	0,39	0,39	0,37	\blacksquare	(2)	122	0,40	0,38	0,39		(1)	120	3,56	4,09	3,99	\blacksquare	(1)	114
PCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,60	1,20	1,21		(6)	37	0,40	0,38	0,35	•	(2)	37	0,42	0,38	0,40		(1)	37	3,84	4,14	4,00	•	(1)	36
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,41	5,22	5,20	▼	(5)	110	5,40	5,23	5,19	▼	(2)	105	5,35	5,24	5,20	▼	(2)	105						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	2,00	-				2,00	2,00	2,00	=	(24)	113	-	-	-									
GP-M (%)	0,77	1,74	1,75	A	(8)	74	0,55	0,68	0,73	A	(5)	73	0,40	0,46	0,46	=	(2)	72	5,38	5,72	5,50	▼	(1)	66



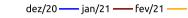
Focus Relatório de Mercado

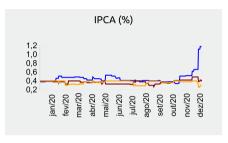


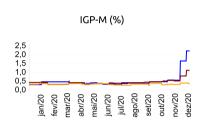
Expectativas de Mercado

11 de dezembro de 2020

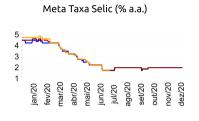
										▲ Auii	ento ▼ Di	iiiiiiuiça	0 — ES	Labillua	
dez/20)				jan/21					fev/21					
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	lomp. emanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje s	Comp. emanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	omp. emanal	*	
0,52	1,12	1,18		(4)	0,42	0,39	0,39	=	(1)	0,38	0,26	0,30		(1)	
0,54	2,20	2,20	=	(1)	0,50	1,10	1,10	=	(1)	0,30	0,39	0,35	•	(1)	
5,58	5,48	5,15	▼	(5)	5,57	5,48	5,18	•	(4)	5,50	5,43	5,24	▼	(3)	
2,00	2,00	-			2,00	2,00	2,00	=	(11)		-	-			
	Há 4 semanas 0,52 0,54 5,58	semanas semana 0,52 1,12 0,54 2,20 5,58 5,48	Há 4 Há 1 Hoje S semanas semana 0,52 1,12 1,18 0,54 2,20 2,20 5,58 5,48 5,15	Há 4 Há 1 Hoje Comp. semanal 0,52 1,12 1,18 ▲ 0,54 2,20 2,20 □ 5,58 5,48 5,15 ▼	Há 4 Há 1 Hoje Comp. semanal * 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,54 2,20 2,20 ☲ (1) 5,58 5,48 5,15 ▼ (5)	Há 4 semanas semana Hoje Comp. Há 4 semanas 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,54 2,20 2,20 ⊕ (1) 0,50 5,58 5,48 5,15 ▼ (5) 5,57	Há 4 semanas semana Hóje semanal * semanal * semanas Há 4 semanas semana 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,39 0,54 2,20 2,20 ⊕ (1) 0,50 1,10 5,58 5,48 5,15 ▼ (5) 5,57 5,48	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje semanal * semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje semanal * semana 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,39 0,39 0,54 2,20 2,20 = (1) 0,50 1,10 1,10 5,58 5,48 5,15 ▼ (5) 5,57 5,48 5,18	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hoje Comp. semanal 0,52 1,12 1,18 (4) 0,42 0,39 0,39 ≡ 0,54 2,20 2,20 (1) 0,50 1,10 1,10 ≡ 5,58 5,48 5,15 (5) 5,57 5,48 5,18 ▼	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje comp. semanal * semanas semana Hóje comp. semanal * semanas semana 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,39 0,39 = (1) 0,54 2,20 2,20 = (1) 0,50 1,10 1,10 = (1) 5,58 5,48 5,15 ▼ (5) 5,57 5,48 5,18 ▼ (4)			dez/20 Há 4 Há 1 semanas semana Hó 4 Há 1 semanas semana semana semana Hó 2 Comp. semanal * semanas semana 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,39 0,39 = (1) 0,38 0,26 0,30 0,54 2,20 2,20 = (1) 0,50 1,10 1,10 = (1) 0,30 0,39 0,39 5,58 5,48 5,18 ▼ (4) 5,50 5,43 5,24	dez/20 Há 4 Há 1 semanas semana Hó 4 Há 1 semanas semana semana semana semana Hóje Comp. semanal * semanas semana semana semana semana semana semana 0,52 1,12 1,18 ▲ (4) 0,42 0,39 0,39 (1) 0,38 0,26 0,30 ▲ 0,54 2,20 2,20 (1) 0,50 1,10 1,10 (1) 0,30 0,39 0,35 ▼ 5,58 5,48 5,15 √ (5) 5,57 5,48 5,18 √ (4) 5,50 5,43 5,24 √	











	2020					T	2021					2022					2023				
Mediana - Top 5 Curto Prazo	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje (Comp. semana	l*		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	omp. emanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje s	Comp. semana	l *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje ^{Co}	omp. emanal	*
IPCA (%)	3,15	4,20	4,34		(4)	П	3,01	3,35	3,32	\blacksquare	(2)	3,22	3,38	3,46		(2)	3,25	3,25	3,25	=	(13)
IGP-M (%)	20,16	24,65	24,65	=	(1)		4,34	3,94	3,94	=	(1)	3,90	3,90	4,00		(1)	3,90	3,90	3,88	•	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,58	5,48	5,15	▼	(5)		5,26	5,28	5,25	•	(1)	4,95	4,95	5,00	A	(1)	5,03	5,03	5,06	A	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	-				3,00	3,00	3,00	=	(5)	4,00	4,00	4,00	=	(6)	5,25	5,25	5,25	=	(6)
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado	anterior; os valor	es entre pa	rênteses e	xpressa	m o núm	ero de	semanas ei	m que vem o	ocorrendo	o últim	comportar	nento ** núme	ro de respo	stas na an	nostra r	nais recente					

2020					2021					2022				2023						
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	Comp. emana	l *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	omp. emana	! *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje (Comp. semanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje C	omp. emanal	*	
3,14	4,04	4,34		(14)	3,36	3,41	3,41	=	(1)	3,50	3,50	3,52		(1)	3,38	3,38	3,50		(1)	
21,26	24,31	24,17	•	(1)	6,48	6,41	5,11	•	(1)	3,50	3,80	3,90		(2)	3,50	3,50	3,75		(1)	
5,55	5,25	5,41	A	(1)	5,24	5,22	5,25	A	(1)	4,95	4,95	4,95	=	(1)	4,95	4,95	4,95	=	(5)	
2,00	2,00	-			2,25	3,13	3,13	=	(1)	4,00	4,00	4,00	=	(13)	4,75	4,75	4,75	=	(5)	
	Há 4 semanas 3,14 21,26 5,55	Há 4 semana 3,14 4,04 21,26 24,31 5,55 5,25	Há 4 Há 1 Hoje s semanas semana 3,14 4,04 4,34 21,26 24,31 24,17 5,55 5,25 5,41	Há 4 semana semana 3,14 4,04 4,34 ▲ 21,26 24,31 24,17 ▼ 5,55 5,25 5,41 ▲	Há 4 semanas semana Hoje Comp. 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 5,55 5,25 5,41 ▲ (1)	Há 4 semanas Há 1 semana Hoje comp. semanal * Há 4 semanas 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 3,36 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24	Há 4 semanas semana 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 3,36 3,41 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22	Há 4 semanas Há 1 semana Ha 1 semanas Ha	Há 4 semanas Há 1 semanas Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * semanas semana 3,14 4,04 4,34 (14) 3,36 3,41 3,41 = 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22 5,25 ▲	Há 4 semanas Há 1 semana Hóje Comp. semanal * 3,14 4,04 4,34 (14) 3,36 3,41 3,41 (1) 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ (1) 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22 5,25 ▲ (1)	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 3,36 3,41 3,41 = (1) 3,50 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ (1) 3,50 5,55 5,25 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22 5,25 ▲ (1) 4,95	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas sem	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hó 2 semanas semana	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * 3,14 4,04 4,34	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 1 semanas semana Há 1 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 3,36 3,41 3,41 = (1) 3,50 3,50 3,52 ▲ (1) 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ (1) 3,50 3,80 3,90 ▲ (2) 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22 5,25 ▲ (1) 4,95 4,95 4,95 = (1)	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hó je semanas semana Há 1 semanas seman	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 2 semanas semana Há 3 semanas semana Há 4 semanas semana Há 3 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 3 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 3 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana	Há 4 semanas semana Hóje comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Hóje comp. semanal * 3,14 4,04 4,34 ▲ (14) 3,36 3,41 3,41 = (1) 3,50 3,50 3,50 3,52 ▲ (1) 3,38 3,38 3,38 3,50 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ (1) 3,50 3,80 3,90 ▲ (2) 3,50 3,50 3,50 3,50 5,55 5,25 5,41 ▲ (1) 5,24 5,22 5,25 ▲ (1) 4,95 4,95 4,95 = (1) 4,95 4,95 4,95 4,95	Há 4 semanas semana Hóje comp. semanal * Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje comp. semanal * 21,26 24,31 24,17 ▼ (1) 6,48 6,41 5,11 ▼ (1) 3,50 3,50 3,50 3,80 3,90 ▲ (2) 3,50 3,50 3,50 3,50 3,75 ▲ 3,75 ▲ 4,95 4,95 4,95 = (1) 4,95 4,95 4,95 4,95 = (1) 4,95 4,95 4,95 = (1) 4,95 4,95 = (