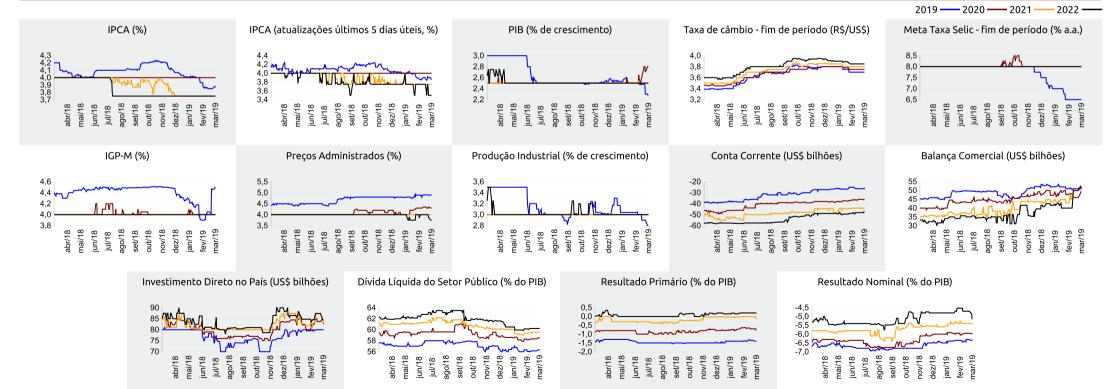
Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado	8 de março de 201

																			ΔAι	ımento	▼ Dimi	inuiçã	o = Est	abilidade
	2019						2020						2021						2022					
Mediana - Agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana		Comp. emana	 al *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. seman	ıl*	Resp. **	Há 4 semanas s	Há 1 semana	Hoje	Comp. semana	al *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. seman	al *	Resp. **
IPCA (%)	3,87	3,85	3,87		(1)	109	4,00	4,00	4,00	=	(88)	99	3,75	3,75	3,75	=	(13)	85	3,75	3,75	3,75	=	(33)	73
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,87	3,90	3,86	•	(1)	55	4,00	4,00	4,00	=	(88)	53	3,75	3,75	3,75	=	(8)	47	3,75	3,50	3,50	=	(1)	43
PIB (% de crescimento)	2,50	2,30	2,28	▼	(2)	68	2,50	2,70	2,80		(4)	59	2,50	2,50	2,50	=	(104)	49	2,50	2,50	2,50	=	(46)	44
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,70	=	(5)	100	3,75	3,75	3,75	=	(5)	87	3,80	3,80	3,80	=	(5)	74	3,85	3,85	3,85	=	(4)	69
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(5)	98	8,00	8,00	8,00	=	(19)	92	8,00	8,00	8,00	=	(88)	80	8,00	8,00	8,00	=	(64)	75
IGP-M (%)	3,90	4,46	4,50	A	(4)	54	4,00	4,00	4,00	=	(7)	45	4,00	4,00	4,00	=	(86)	34	4,00	4,00	4,00	=	(59)	31
Preços Administrados (%)	4,89	4,89	4,92	A	(1)	28	4,30	4,35	4,30	•	(1)	27	4,00	4,00	4,00	=	(84)	20	3,88	3,88	3,75	•	(2)	19
Produção Industrial (% de crescimento)	3,04	2,90	2,80	•	(1)	15	3,00	3,00	3,00	=	(56)	14	3,00	3,00	3,00	=	(52)	11	3,00	3,00	3,00	=	(17)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-25,00	-26,32	-26,90	•	(1)	26	-36,35	-36,00	-36,35	•	(1)	24	-44,00	-44,11	-44,00	A	(1)	17	-48,50	-48,15	-47,00	A	(1)	15
Balança Comercial (US\$ bilhões)	51,00	51,00	51,00	=	(2)	26	48,00	46,00	48,94		(1)	23	42,92	50,00	50,35		(1)	16	40,00	50,00	51,10		(1)	14
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	=	(2)	25	82,44	83,76	82,52	•	(1)	23	81,00	87,42	83,07	•	(1)	16	83,40	87,40	84,45	•	(1)	15
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,05	56,15	56,25	A	(1)	22	58,16	58,35	58,40	A	(1)	21	59,40	59,55	59,70	A	(1)	19	60,15	60,23	60,30	A	(1)	17
Resultado Primário (% do PIB)	-1,37	-1,37	-1,40	▼	(2)	24	-0,63	-0,70	-0,73	•	(1)	23	0,00	-0,01	-0,15	▼	(1)	22	0,20	0,20	0,20	=	(5)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,35	-6,33	-6,33	=	(1)	20	-6,05	-5,95	-5,95	=	(2)	19	-5,27	-5,40	-5,42	•	(1)	18	-4,53	-4,70	-5,13	•	(1)	16
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado a	nterior; os	valores e	ntre parê	nteses	express	am o númer	o de seman	as em qu	e vem oc	orrend	o último	o comportar	nento ** nú	imero de	resposta	as na ar	nostra ma	is recente						





Expectativas de Mercado



	fev/19	•					mar/1	9					abr/19)					Рго́хіг	nos 1	2 me	ses,	suav	izada
Mediana - Agregado	Há 4 semanas s	Há 1 emana	Hoje (Comp. eman	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 emana	Hoje (Comp. semana	ıl *	Resp. *
IPCA (%)	0,35	0,35	0,36		(2)	108	0,34	0,36	0,38		(3)	108	0,37	0,38	0,38	=	(3)	108	4,00	4,04	4,05		(2)	62
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,36	0,37	0,38		(3)	56	0,34	0,38	0,40	A	(4)	56	0,37	0,39	0,38	•	(1)	56	3,88	4,01	4,01	=	(1)	36
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,67	-	-				3,68	3,70	3,71	A	(1)	98	3,67	3,70	3,70	=	(3)	98						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-				6,50	6,50	6,50	=	(42)	96	-	-	-									
GP-M (%)	0,35	-	-				0,35	0,40	0,45	A	(3)	56	0,30	0,32	0,32	=	(3)	57	4,31	4,32	4,37	A	(1)	37

fev/19 — mar/19 — abr/19 Próximos 12 meses, suavizada IPCA (%) IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) Meta Taxa Selic (% a.a.) IGP-M (%) 3,9 3,8 3,7 3,6 3,5 3,4 3,3 8,0 0,50 0,50 7,5 7,0 0,45 0,45 0,45 0,40 0,40 0,35 0,35 6,5 0,30 6,0 0,30 IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) IPCA (%) IGP-M (%) 4,6 4,4 4,2 4,0 3,8 3,6

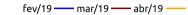
Focus Relatório de Mercado

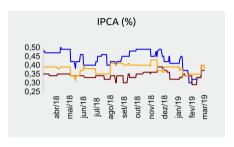


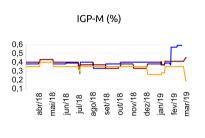
Expectativas de Mercado

8 de março de 2019

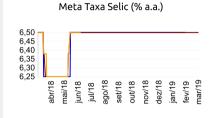
									▲ A	imento V L	ımınuıça	30 — E	stabilidade
	fev/19)		mar/19	9				abr/	9			
Mediana - Top 5 Curto Prazo	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje (Comp. semanal	*	Há seman		Hoje	Comp. semanal	l *
IPCA (%)	0,32	0,37	0,37 = (1)	0,29	0,40	0,40	=	(1)	0,3	4 0,40	0,37	•	(1)
IGP-M (%)	0,57	-	•	0,41	0,41	0,45	A	(1)	0,3	5 0,35	0,19	■ ■	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,67	-	-	3,70	3,70	3,72	A	(1)	3,7	2 3,73	3,74	A	(1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-		6,50	6,50	6,50	=	(41)	1		-		
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número	de semanas e	m que vem o	ocorrendo o último comport	amento ** núm	ero de respo	stas na ar	nostra m	ais recente					











	2019						2020					2021					2022				
Mediana - Top 5 Curto Prazo	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje (Comp. emana	l*		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje S	omp. emanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semana	l*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje ^{Co}	omp. emanal	*
IPCA (%)	3,49	3,54	3,54	=	(2)	П	3,90	3,83	3,83	=	(2)	3,75	3,75	3,75	=	(17)	3,50	3,50	3,50	=	(13)
IGP-M (%)	3,82	4,17	4,07	•	(1)		4,00	4,00	4,00	=	(7)	3,90	3,90	4,03		(1)	3,90	3,90	3,90	=	(5)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,85	3,80	3,80	=	(3)		3,98	3,95	3,95	=	(3)	3,90	3,90	3,90	=	(4)	4,00	4,00	4,00	=	(4)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(6)		8,00	8,00	8,00	=	(18)	8,00	8,00	8,00	=	(87)	8,00	8,00	8,00	=	(51)
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado	anterior; os valore	es entre par	ênteses e	xpressa	am o núme	ro de	semanas e	m que vem o	correndo	o últim	o comportan	nento ** núme	ro de respo	stas na ar	nostra r	mais recente					

Há 1 Hoje Comp. nana **********************************	Há 4 Há 1 semanas semana Hoje Comp. semanal *	Há 4 Há 1 semanas semana (39) 3,75 3,75	2.75	Há 4 Há 1 emanas semana 3,50 3,50	Hoje Comp. semanal * 3,50 = (8)
3,86 3,85 ▼ (1)	4.00 4.00 4.00 =	(39) 75 3.75	2.75 — (17)	2 E0 2 E0	3 50 — (8)
	11 11-11-11-11-11-11-11-11-11-11-11-11-1	(33)	3,/5 = (1/)	3,30 3,30	3,50 = (8)
4,18 4,12 ▼ (1)	3,90 3,90 3,90 =	(4) 3,80 3,80	3,80 = (4)	3,80 3,80	3,80 = (4)
3,80 3,80 = (3)	3,97 3,78 3,78 =	(3) 3,78 3,79	3,79 = (3)	3,88 3,89	3,89 = (3)
6,50 6,50 (6)	8,00 8,00 8,00 =	(15) 8,00 8,00	8,00 = (26)	8,00 8,00	8,00 = (26)
3,8 6,5	$\begin{array}{cccccccccccccccccccccccccccccccccccc$	3,80 = (3) 3,97 3,78 3,78 = (6) 8,00 8,00 8,00 =	3,80 = (3) $3,97$ $3,78$ $3,78 = (3)$ $3,78$ $3,79$ $3,78$ $3,78$ $3,79$ $3,78$ $3,78$ $3,78$ $3,79$ $3,78$ $3,$	30 3,80 = (3) 3,97 3,78 3,78 = (3) 3,78 3,79 = (3) 3,00 6,50 = (6) 8,00 8,00 = (15) 8,00 8,00 = (26)	3,80 = (3) $3,97$ $3,78$ $3,78 = (3)$ $3,78$ $3,79$ $3,79 = (3)$ $3,88$ $3,89$