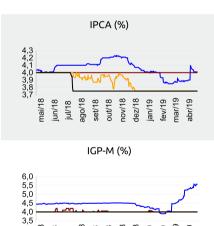
Relatório de Mercado Focus

Expectativas de Mercado

26 de abril de 2019

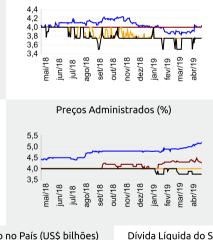
																			ΔAι	umento	▼ Dimi	inuiçã	o = Est	abilidade
	2019						2020						2021						2022					
Mediana - Agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana		Comp. seman	al*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semana	l*	Resp. **	Há 4 semanas s	Há 1 semana	HOIE	Comp. semana	al *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. seman	al *	Resp. **
IPCA (%)	3,89	4,01	4,01	=	(1)	118	4,00	4,00	4,00	=	(95)	109	3,75	3,75	3,75	=	(20)	96	3,75	3,75	3,75	=	(40)	80
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,90	4,00	4,04		(1)	34	4,00	4,00	4,00	=	(95)	33	3,75	3,75	3,75	=	(15)	28	3,75	3,75	3,75	=	(2)	24
PIB (% de crescimento)	1,98	1,71	1,70	•	(9)	73	2,75	2,50	2,50	=	(1)	67	2,50	2,50	2,50	=	(111)	52	2,50	2,50	2,50	=	(53)	48
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,75	3,75	=	(1)	103	3,75	3,80	3,79	•	(1)	90	3,80	3,82	3,83		(2)	73	3,85	3,90	3,90	=	(1)	68
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(12)	108	7,50	7,50	7,50	=	(5)	100	8,00	8,00	8,00	=	(95)	86	8,00	8,00	8,00	=	(71)	79
IGP-M (%)	5,24	5,57	5,58	A	(11)	70	4,00	4,00	4,00	=	(14)	57	4,00	4,00	4,00	=	(93)	44	4,00	4,00	4,00	=	(66)	39
Preços Administrados (%)	5,00	5,17	5,20		(8)	33	4,30	4,35	4,25	▼	(1)	31	4,00	4,00	4,00	=	(91)	24	3,88	3,75	3,75	=	(3)	21
Produção Industrial (% de crescimento)	2,50	1,70	2,00		(1)	18	3,00	3,00	3,00	=	(63)	15	3,00	3,00	3,00	=	(59)	12	3,00	3,00	3,00	=	(24)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-26,25	-26,00	-25,29	A	(1)	37	-36,00	-36,35	-36,35	=	(1)	34	-44,00	-45,10	-44,76	A	(1)	22	-47,00	-48,50	-49,65	•	(2)	20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	50,25	50,00	50,00	=	(1)	36	46,65	46,00	46,00	=	(2)	32	49,90	47,00	43,50	•	(3)	22	40,00	40,00	40,00	=	(1)	19
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	81,89	81,89	82,00	A	(1)	34	83,38	83,38	84,68	A	(1)	32	89,00	86,21	87,71	A	(1)	22	90,00	83,50	85,00	A	(1)	20
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,20	56,25	56,30	A	(2)	25	58,20	58,70	58,50	▼	(1)	24	59,40	60,10	60,05	▼	(1)	20	60,25	61,90	61,60	V	(1)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,30	-1,35	-1,35	=	(1)	27	-0,76	-0,90	-0,80	A	(1)	25	-0,20	-0,30	-0,18	A	(1)	22	0,30	0,20	0,20	=	(1)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,22	-6,11	-6,35	•	(1)	23	-5,90	-6,00	-5,98		(1)	22	-5,55	-5,61	-5,55		(1)	18	-5,12	-5,40	-5,30		(1)	16
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado	anterior; os	valores e	ntre parê	nteses	expressa	am o númer	o de semar	as em qu	e vem oc	orrend	o últim	o comportar	mento ** nú	mero de	resposta	as na ar	nostra ma	is recente						



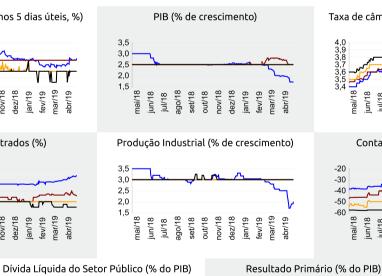
nov/18 dez/18

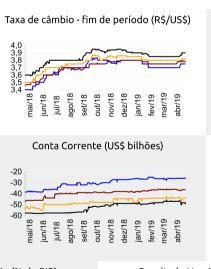
jan/19

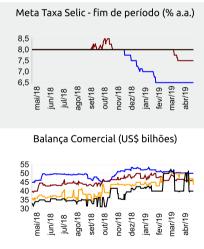
ago/18 set/18 out/18



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

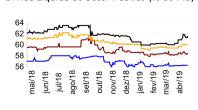






2019 --- 2020 --- 2021 --- 2022 -









Focus Relatório de Mercado

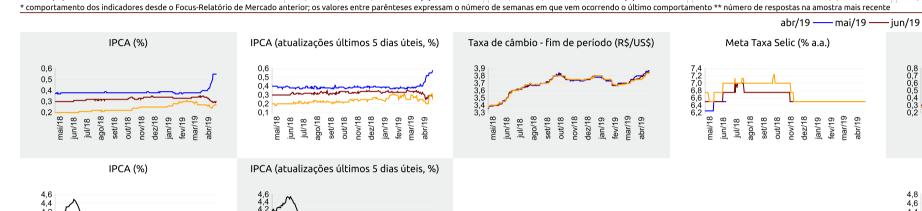


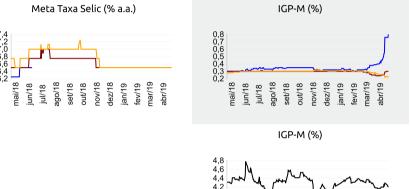
26 de abril de 2019

Próximos 12 meses, suavizada

Expectativas de Mercado

	abr/19	abr/19							mai/19								jun/19							izada
Mediana - Agregado	Há 4 semanas s	Há 4 Há 1 Hoje Com semanas semana		Comp. eman	al *	Resp. **	Há 4 Há 1 semanas semana		Hoje ^{Comp.} semanal *		Resp. ** Há 4 Há 1 semanas semana		Hoje Comp. semanal *		al *	Resp. **	Há 4 semanas s	Há 1 Hoje Cor emana ser		Comp. semana	 il *	Resp. *		
IPCA (%)	0,40	0,55	0,55	=	(1)	117	0,34	0,29	0,30		(1)	117	0,27	0,26	0,27		(2)	117	3,89	3,67	3,60	•	(7)	76
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,42	0,55	0,58		(7)	34	0,33	0,29	0,28	•	(1)	34	0,25	0,28	0,25	•	(1)	34	3,84	3,65	3,59	•	(7)	23
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,86	3,87	A	(3)	103	3,76	3,85	3,85	=	(1)	103	3,75	3,83	3,83	=	(1)	102						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-				6,50	6,50	6,50	=	(24)	108	6,50	6,50	6,50	=	(23)	108						
IGP-M (%)	0,39	0,76	0,80	A	(5)	70	0,24	0,29	0,30	A	(3)	69	0,27	0,22	0,22	=	(1)	69	4,18	4,29	4,22	•	(1)	46





Focus Relatório de Mercado

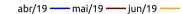


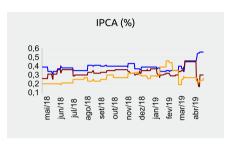


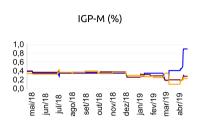
Expectativas de Mercado

26 de abril de 2019

	abr/19			mai/19					jun/19	nento ▼ Di	ııııııuıça	0 — ES	LaDIIIdad		
Mediana - Top 5 Curto Prazo	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje Comp. semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje ^{Comp.} semanal *			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje C	omp. emanal	*
IPCA (%)	0,45	0,56	0,56	=	(1)	0,46	0,30	0,30	=	(1)	0,27	0,24	0,27		(2)
IGP-M (%)	0,41	0,90	0,90	=	(1)	0,20	0,28	0,28	=	(1)	0,10	0,23	0,23	=	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,82	3,88	3,88	=	(1)	3,83	3,85	3,85	=	(1)	3,75	3,85	3,85	=	(1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			6,50	6,50	6,50	=	(25)	6,50	6,50	6,50	=	(25)
comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o n	número de semanas e	m aue vem o	ocorrendo	o último c	omportar	mento ** núme	ro de respo	stas na an	nostra ma	ais recente					











	2019			2	020					2021				2022							
Mediana - Top 5 Curto Prazo	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje ^{Comp.} semanal *		se	Há 4 emanas	Há 1 semana	Hoje Comp. semanal *		*	Há 4 Há 1 semanas semana		Hoje Comp. semanal *			Há 4 Há 1 semanas semana		Hoje ^{Comp.} semanal *		*	
IPCA (%)	3,90	3,99	3,99	=	(1)	П	4,00	4,00	4,00	=	(6)	3,75	3,75	3,75	=	(24)	3,50	3,50	3,50	=	(20)
IGP-M (%)	4,45	5,78	5,78	=	(1)		4,00	4,49	4,49	=	(2)	3,90	4,47	4,47	=	(2)	3,90	4,44	4,44	=	(2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,70	=	(5)		3,75	3,75	3,75	=	(4)	3,85	3,55	3,55	=	(2)	3,95	3,65	3,65	=	(2)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(13)		7,50	7,50	7,50	=	(5)	8,00	8,00	8,00	=	(94)	8,00	8,00	8,00	=	(58)
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado	anterior; os valor	es entre par	ênteses e	xpressa	ım o número	de se	manas er	m que vem o	ocorrendo	o últim	o comportan	nento ** núme	ro de respo	stas na ai	mostra i	mais recente					

2019			20	20					2021				2022							
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje C	omp. emanal	(*	ser	Há 4 nanas	Há 1 semana	Hoje C	omp. emanal	*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje (Comp. semanal	(*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje ^C	omp. emanal	*
4,01	3,90	3,96		(2)	П	4,00	4,00	4,00	=	(46)	3,75	3,75	3,75	=	(24)	3,63	3,63	3,63	=	(6)
4,80	5,37	5,37	=	(1)		4,00	4,00	4,00	=	(6)	4,50	4,00	4,00	=	(2)	4,50	4,00	4,00	=	(2)
3,70	3,70	3,72	A	(1)		3,75	3,67	3,67	=	(1)	3,74	3,69	3,69	_	(1)	3,74	3,71	3,71	=	(1)
6,50	6,50	6,50	=	(13)		7,50	7,50	7,25	\blacksquare	(1)	8,00	8,00	8,00	=	(33)	8,00	7,50	7,50	=	(1)
	Há 4 semanas 4,01 4,80 3,70	Há 4 Há 1 semanas semana 4,01 3,90 4,80 5,37 3,70 3,70	Há 4 semana Hoje Cs 4,01 3,90 3,96 4,80 5,37 5,37 3,70 3,70 3,72	Há 4 Há 1 semana 4,01 3,90 3,96 ▲ 4,80 5,37 5,37 = 3,70 3,70 3,72 ▲	Há 4 Há 1 semana Hoje Comp. semanal * 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,80 5,37 5,37 = (1) 3,70 3,70 3,72 ▲ (1)	Há 4 Há 1 Hoje Comp. semanal * Hoje Semanal * Hoje Comp. Semanal * Hoje	Há 4 semanas Há 1 semana semana Hoje semanal * semanal * semanas Há 4 semanas 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75	Hå 4 semanas semana Hå 1 semanal semana Hå 4 semanas semana Hå 4 semanas semana 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 4,00 3,70 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67	Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * semanal * semana Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * semana 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 4,00 3,70 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 3,67 3,67 3,67 3,67	Há 4 semanas Há 1 semanas Hópe Comp. semanal 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 = 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 4,00 4,00 = 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 =	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 ± (46) 4,80 5,37 5,37 ± (1) 4,00 4,00 4,00 ± (6) 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 ± (1)	Há 4 semanas Há 1 semanas Há 1 semanas Há 4 semanas Há 1 semanas Hóje Comp. semanal * semanal * semanal * Há 4 semanas Há 1 semanas Hóje Comp. semanal * semanal * Há 4 semanas 4,01 3,90 3,96 △ (2) 4,00 4,00 4,00 ⊕ (40) 4,00 ⊕ (46) 3,75 4,80 5,37 5,37 ⊕ (1) 4,00 4,00 4,00 ⊕ (6) 4,50 3,70 3,70 3,70 3,72 △ (1) 3,75 3,67 3,67 ⊕ (1) 3,74	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Há 1 semanas semana 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 = (46) 3,75 3,75 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 4,00 4,00 = (6) 4,50 4,00 3,75 3,75 3,67 3,67 = (1) 3,74 3,69	Há 4 semanas semana Hó 1 semanas semana Hoje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 ± (46) 3,75 3,75 3,75 3,75 4,80 5,37 5,37 ± (1) 4,00 4,00 4,00 ± (6) 4,50 4,00 4,00 4,00 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 ± (1) 3,74 3,69 3,69	Há 4 semanas semana Hó 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 = (46) 3,75 3,75 3,75 = 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 4,00 4,00 = (6) 4,50 4,00 4,00 = 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 = (1) 3,74 3,69 3,69 =	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * <	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Semanal * Semanas semana Hóje Comp. semanal * Semanas semana Hóje Semanal * Semanas semana Hóje Semanal * Semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Hóje Semanal * Hóje Semanas semana Hóje S	Há 4 semanas semana Hó 1 semanas semana Hoje Comp. semanal * 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 * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 4 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semanal * Hóje Semanal * Há 1 semanas semana Hóje Semanal * Hóje Semana * Hóje Semana * Hóje Semana * Hóje Semana * Hój	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Há 1 semanas semana Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal * Hóje Comp. semanal *<	Há 4 semanas semana Hóje Comp. semanal * 4,01 3,90 3,96 ▲ (2) 4,00 4,00 4,00 = (46) 3,75 3,75 3,75 = (24) 3,63 3,63 3,63 = 4,80 5,37 5,37 = (1) 4,00 4,00 4,00 = (6) 4,50 4,00 4,00 = (2) 4,50 4,00 4,00 = 3,70 3,70 3,72 ▲ (1) 3,75 3,67 3,67 = (1) 3,74 3,69 3,69 = (1) 3,74 3,71 3,71 =