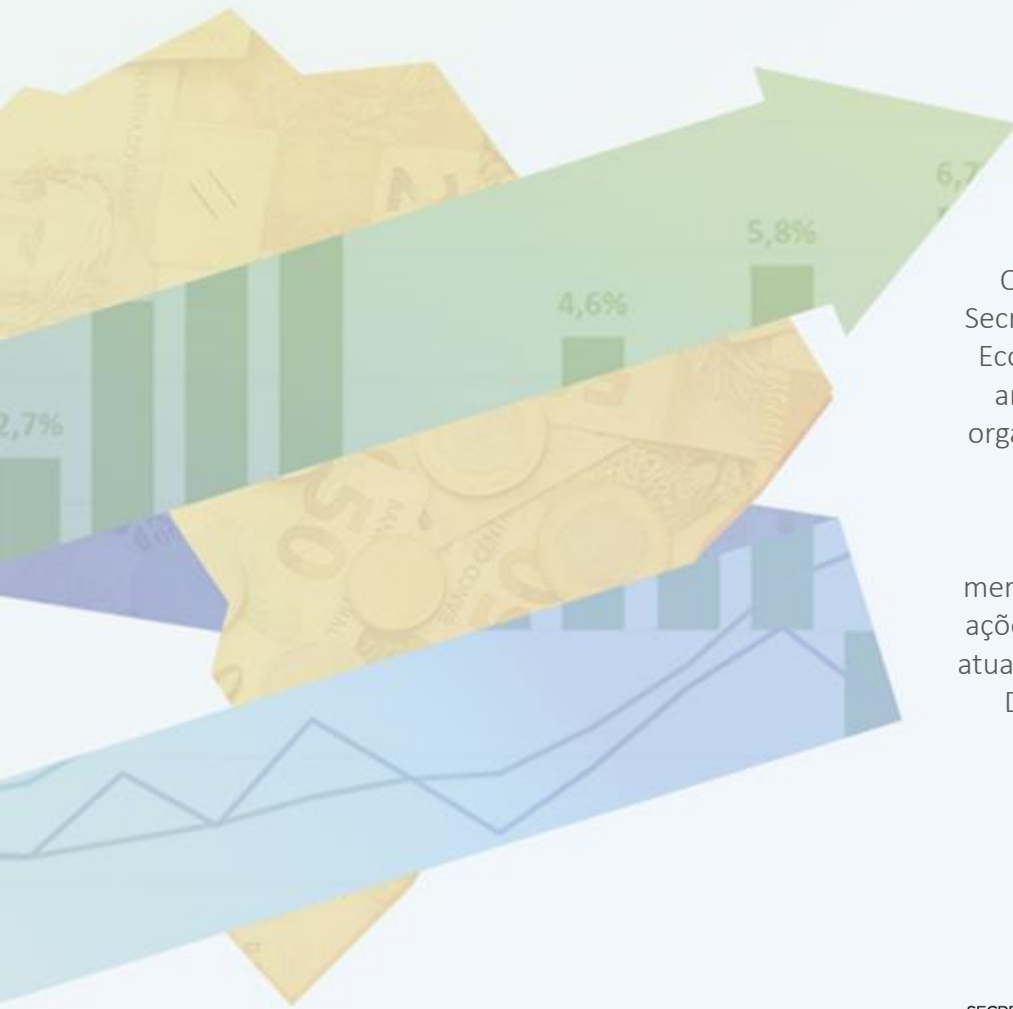




PANORAMA MACROECONÔMICO

Março de 2018



O Panorama Macroeconômico da Secretaria de Planejamento e Assuntos Econômicos (SEPLAN) é um conjunto amplo de dados sobre conjuntura, organizados a partir de diversas fontes primárias de acesso público.

O conteúdo deste material é meramente informativo, não indicando ações prospectivas nem delimitando a atuação do Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão (MP).

Índice

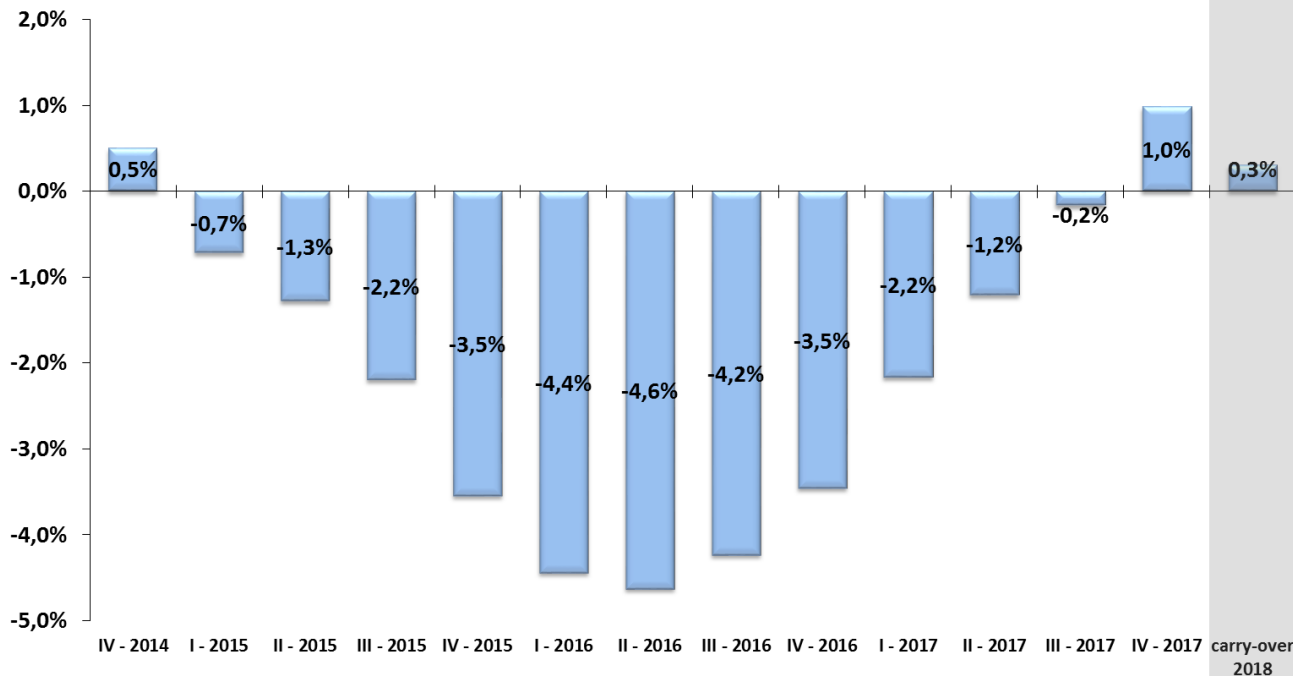
| | |
|---|------------|
| Destaques desta Edição..... | 4 |
| Expectativas de Mercado..... | 42 |
| Atividade Econômica | |
| PIB e Atividade Econômica Trimestral..... | 51 |
| Atividade Econômica Mensal..... | 66 |
| Outros Indicadores de Atividade..... | 76 |
| Emprego e Renda..... | 95 |
| Preços e Inflação..... | 104 |
| Mercado de Crédito..... | 118 |
| Mercados Financeiros..... | 131 |
| Comércio Exterior..... | 141 |
| Contas Externas..... | 157 |
| Contas Públicas..... | 168 |
| Economia Internacional..... | 179 |



DESTAQUES DESTA EDIÇÃO

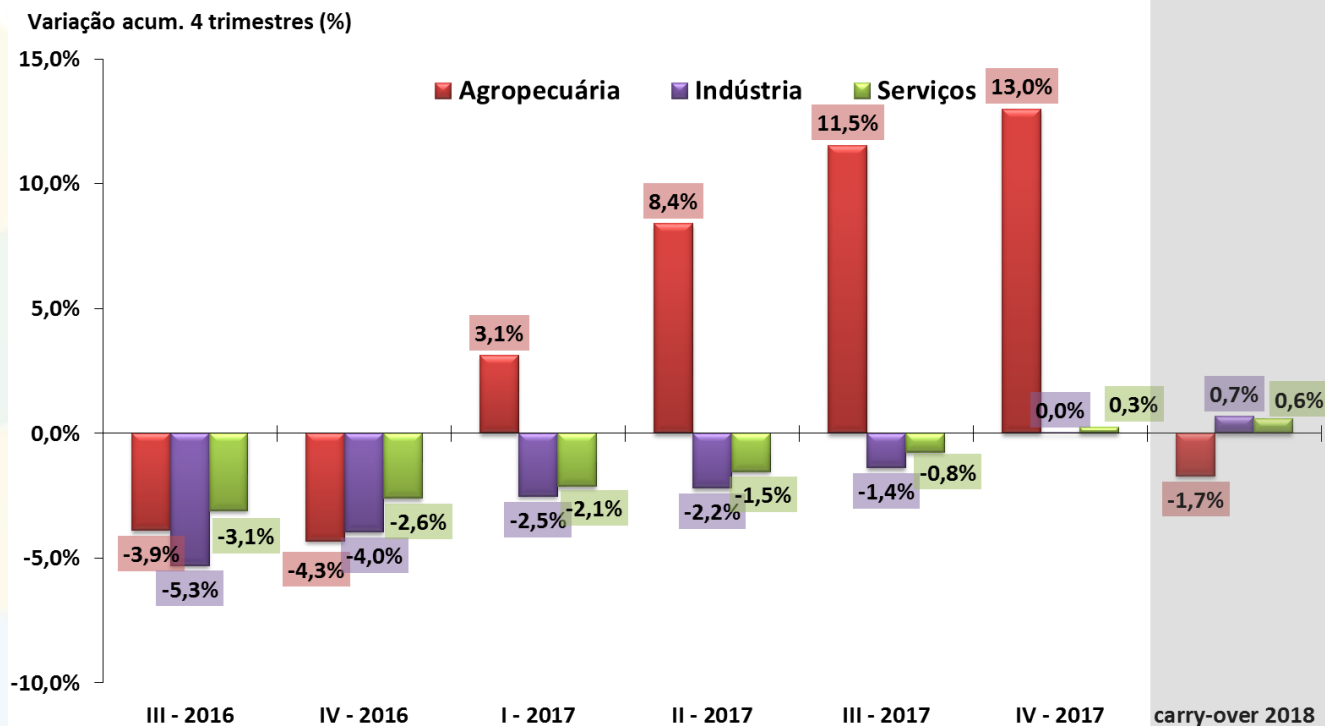
Evolução Trimestral do PIB

Varição acum. 4 trimestres (%)



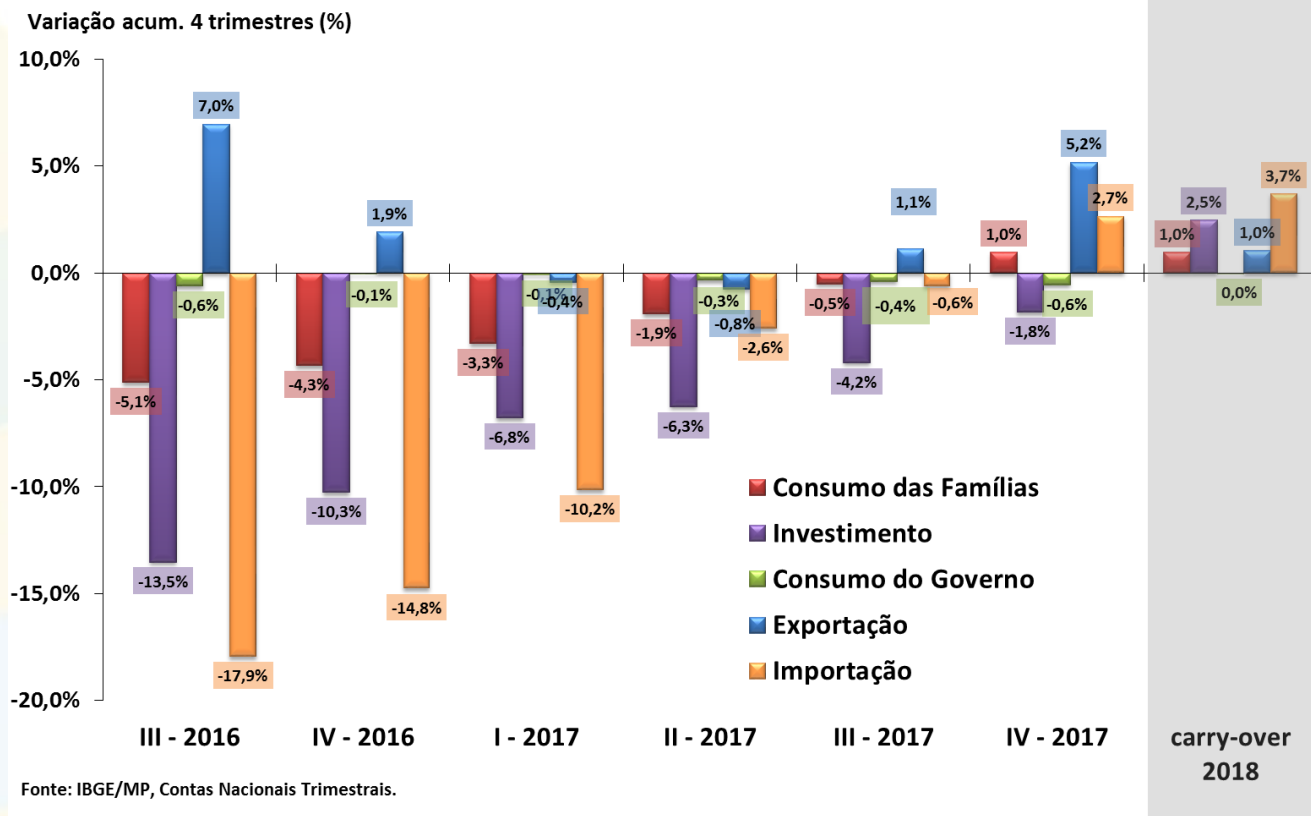
Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

Evolução Trimestral dos Componentes da Oferta do PIB



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

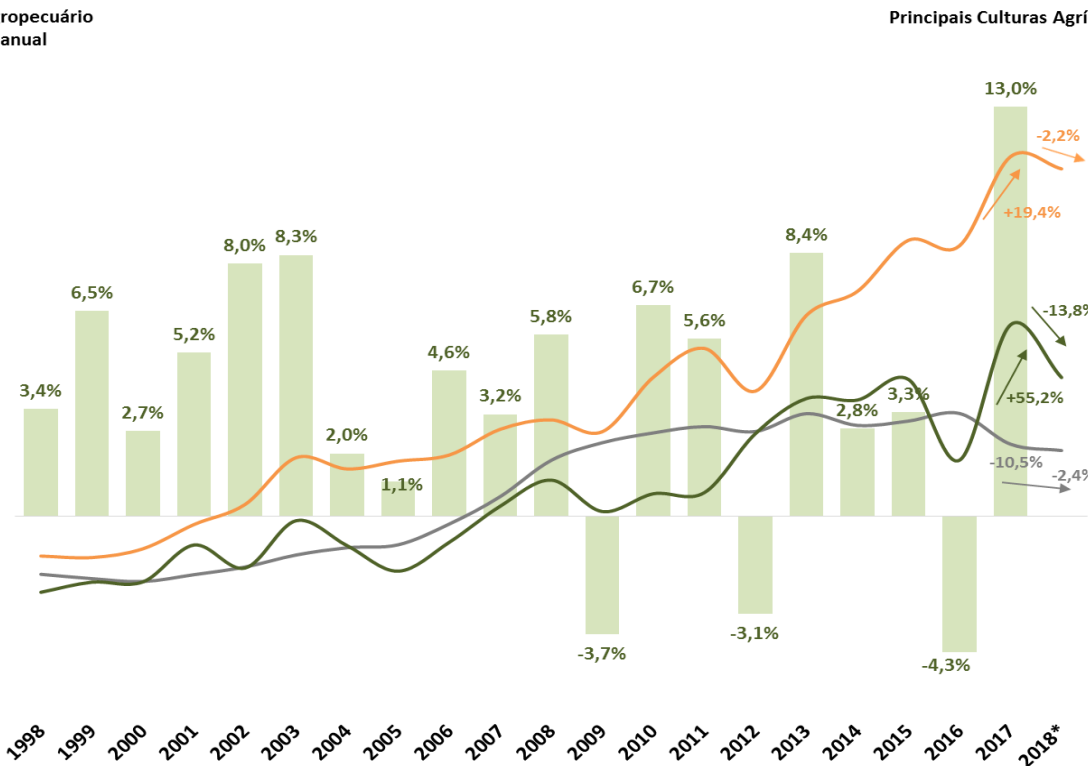
Evolução Trimestral dos Componentes da Demanda do PIB



PIB Agropecuário e Principais Culturas

PIB Agropecuário
Var.% anual

14,0%
12,0%
10,0%
8,0%
6,0%
4,0%
2,0%
0,0%
-2,0%
-4,0%
-6,0%



Principais Culturas Agrícolas e seus pesos
1997=100

500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0

Soja (em grão):
40,4%

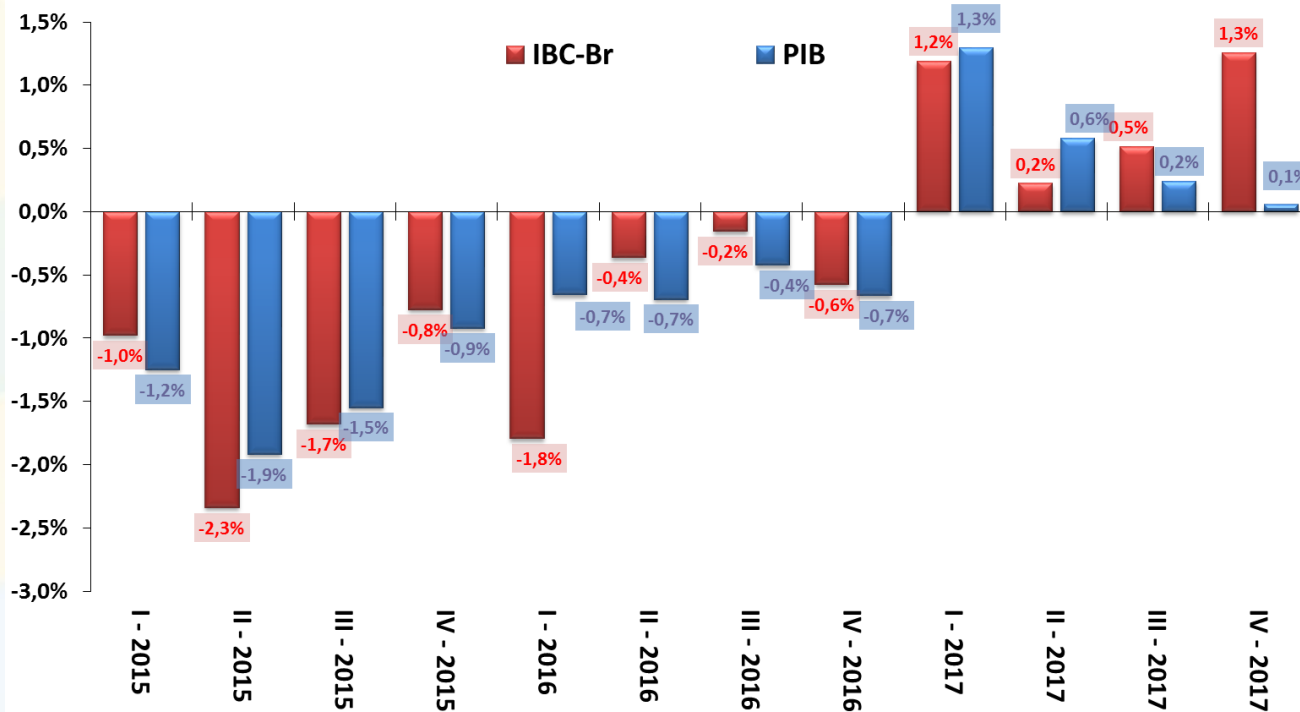
Milho (em grão):
12,4%

Cana-de-açúcar:
20,2%

Fonte: IBGE/MP. 2018* = Estimativa LSPA da safra de grãos de jan/18.

Evolução trimestral do IBC-Br e do PIB

Taxa de Variação Trimestral (%) com Ajuste Sazonal



Fonte: IBGE/MP e BCB.

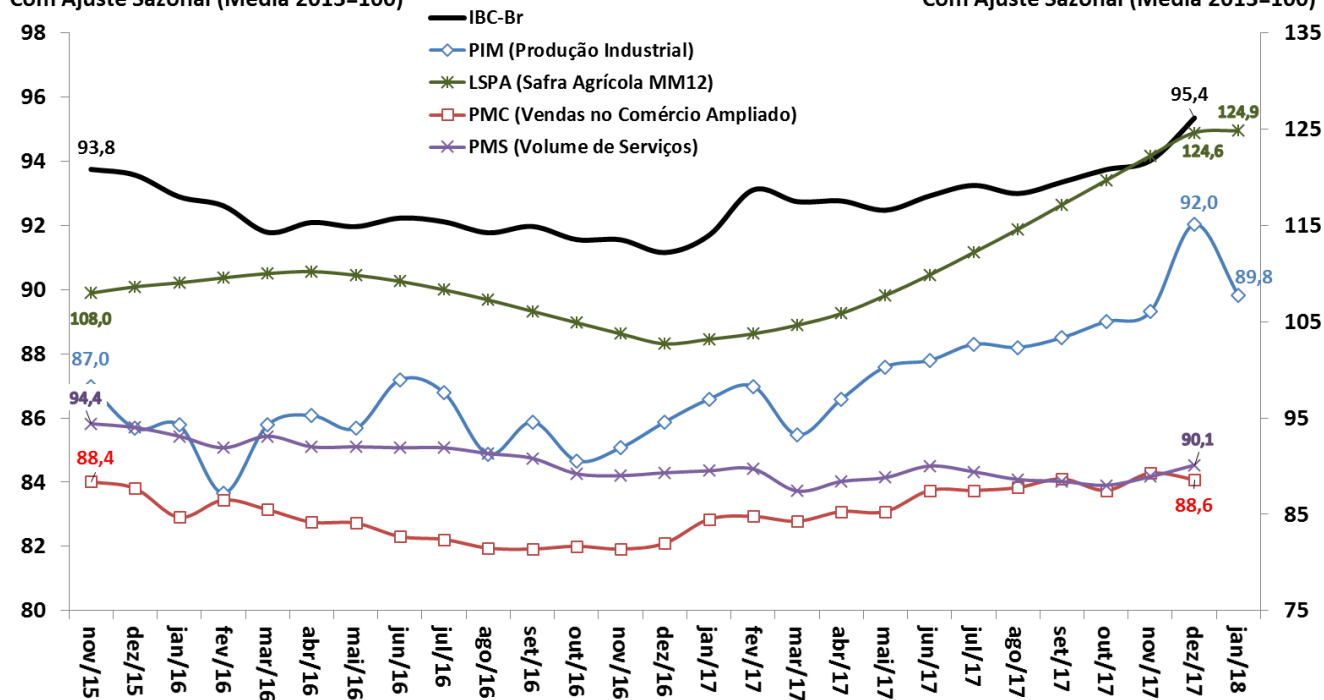
Desempenho Mensal da Atividade Econômica

IBC-Br e Produção Industrial

Com Ajuste Sazonal (Média 2013=100)

Safra Agrícola (MM12), Vendas no Comércio e Volume de Serviços

Com Ajuste Sazonal (Média 2013=100)

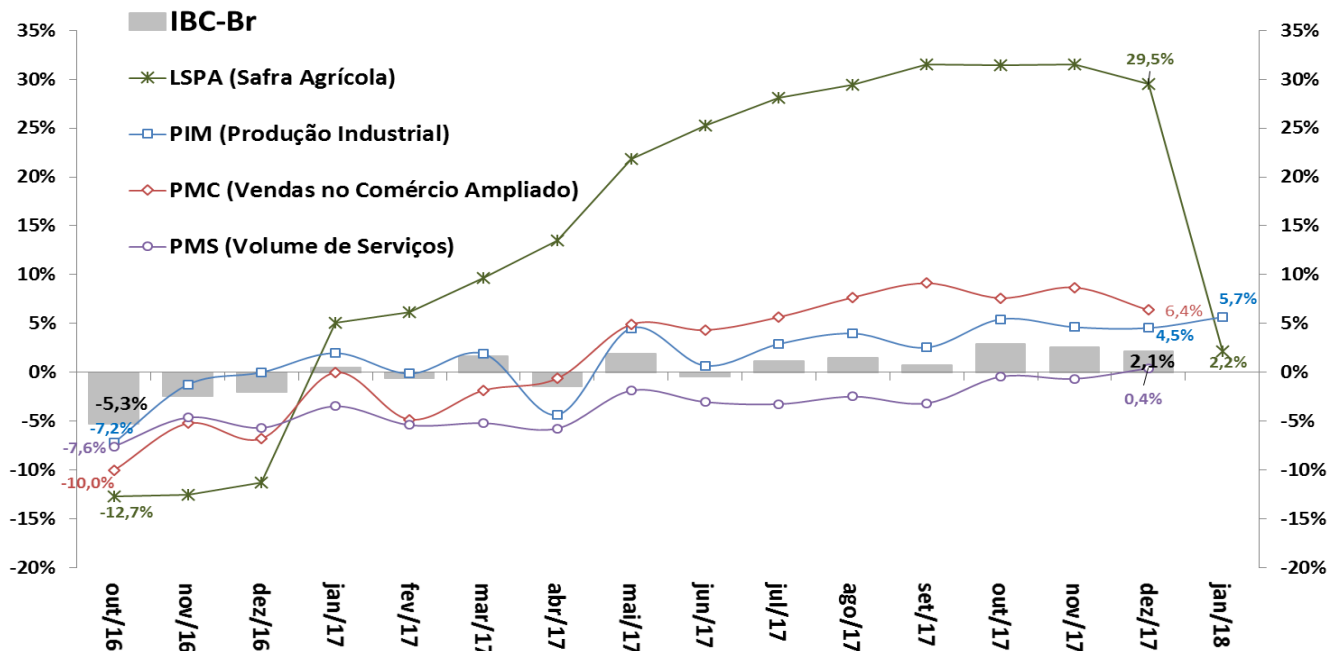


Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE/MP: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)

Desempenho Mensal da Atividade Econômica

IBC-Br
Variação em 12 meses (%)

LSPA, PIM, PMC e PMS
Variação em 12 meses (%)

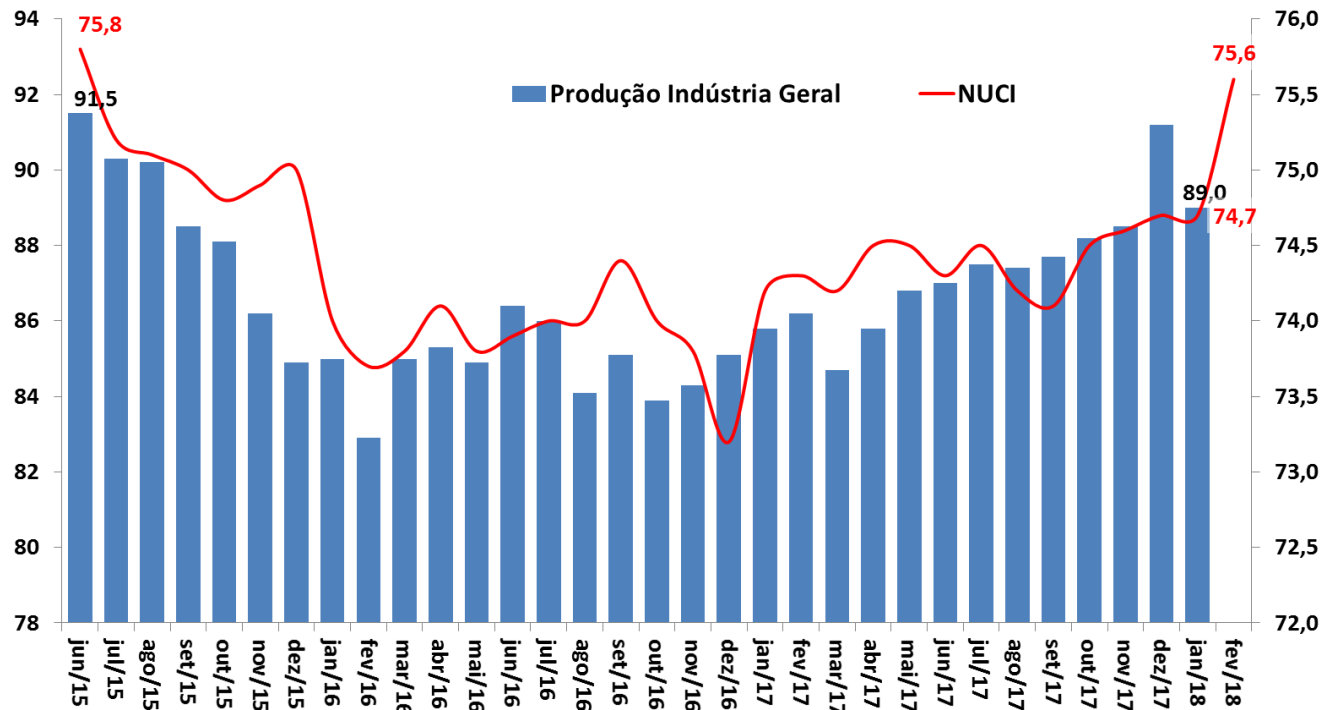


Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central – Brasil. IBGE/MP: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e Pesquisa Mensal de Serviços (PMS).

Indústria: Produção e NUCI

Produção Industrial
Com Ajuste Sazonal (Média 2012=100)

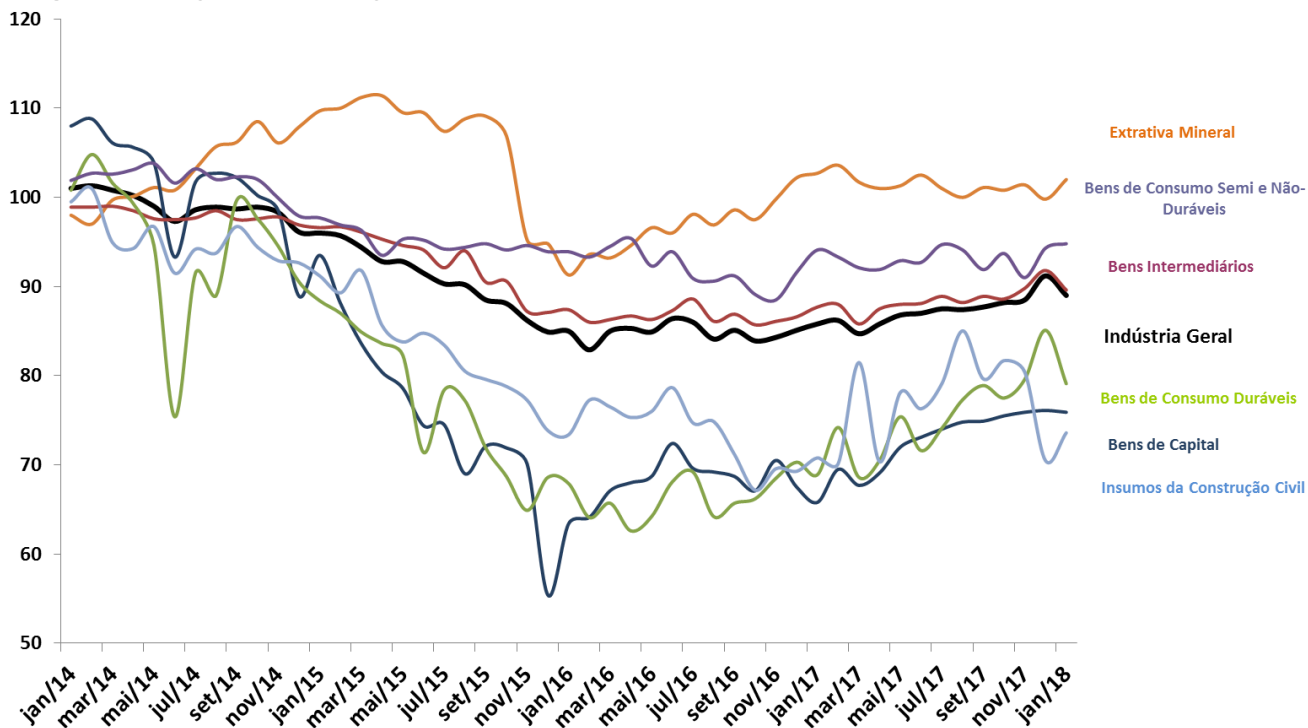
Nível de Utilização da Capacidade Instalada na Indústria
Com Ajuste Sazonal



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Industrial Mensal (PIM), e FGV.

Produção Industrial e Categorias Econômicas

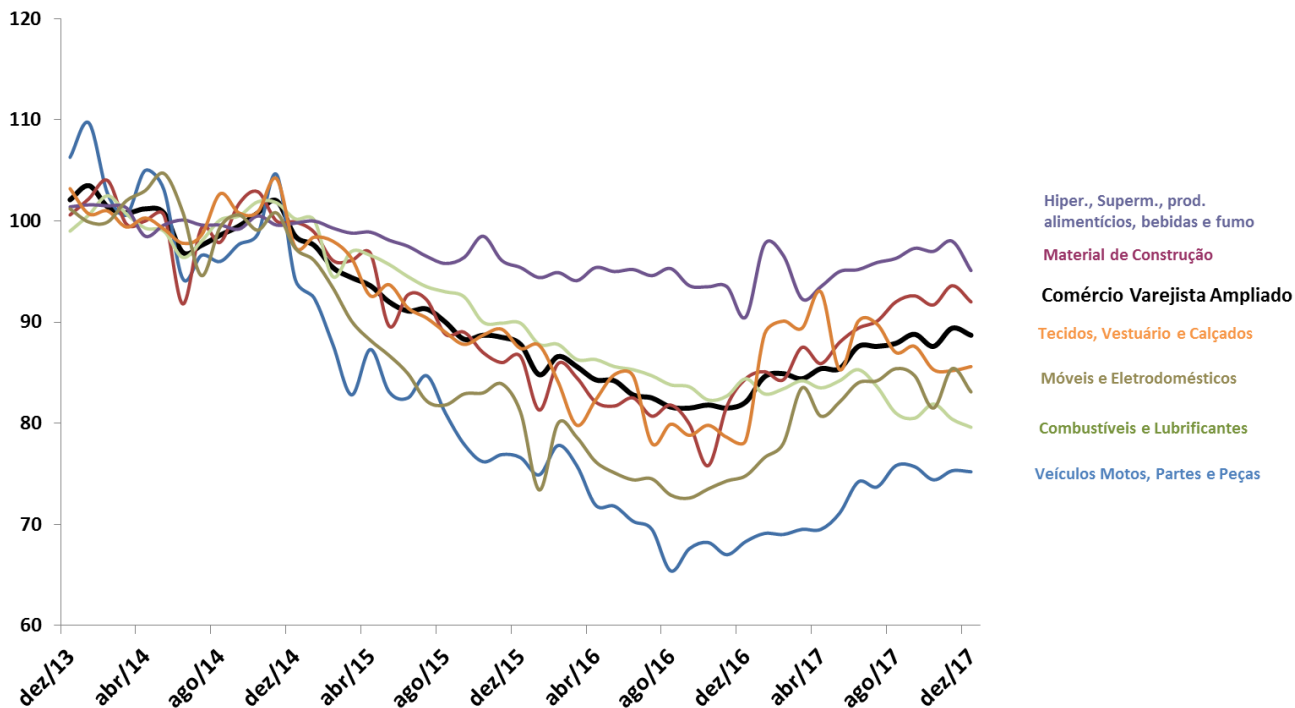
Produção Industrial por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Industrial Mensal (PIM).

Vendas no Comércio e Subsetores

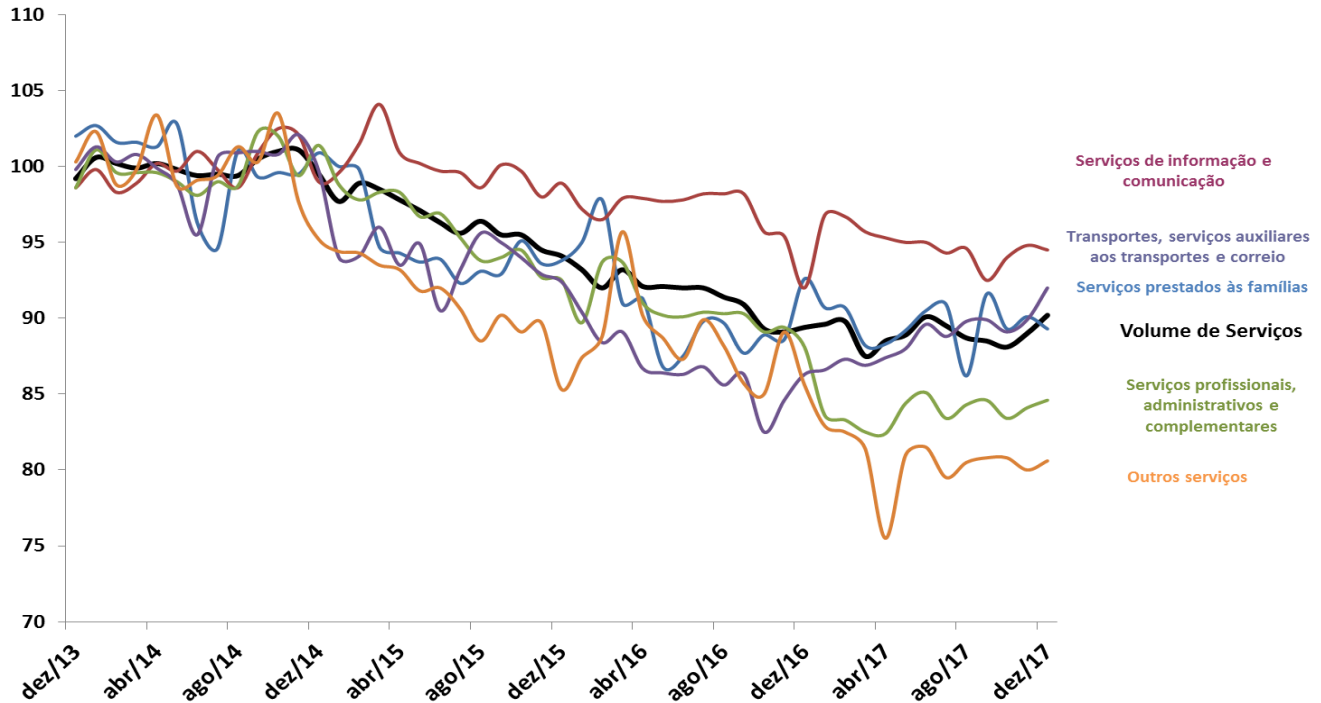
Comércio Varejista por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Comércio

Volume de Serviços e Subsetores

Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)

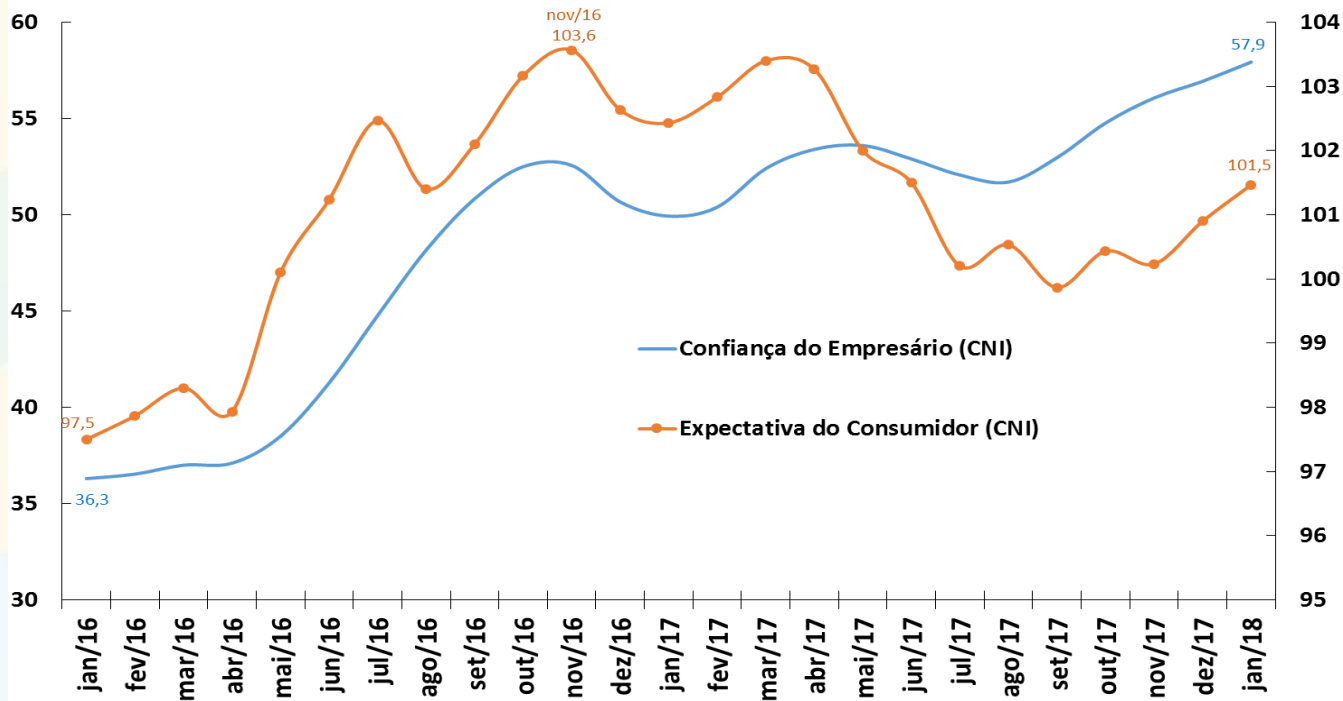


Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Serviços

CNI: Confiança do Empresário e Expectativa do Consumidor

Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)
- Média Móvel Trimestral

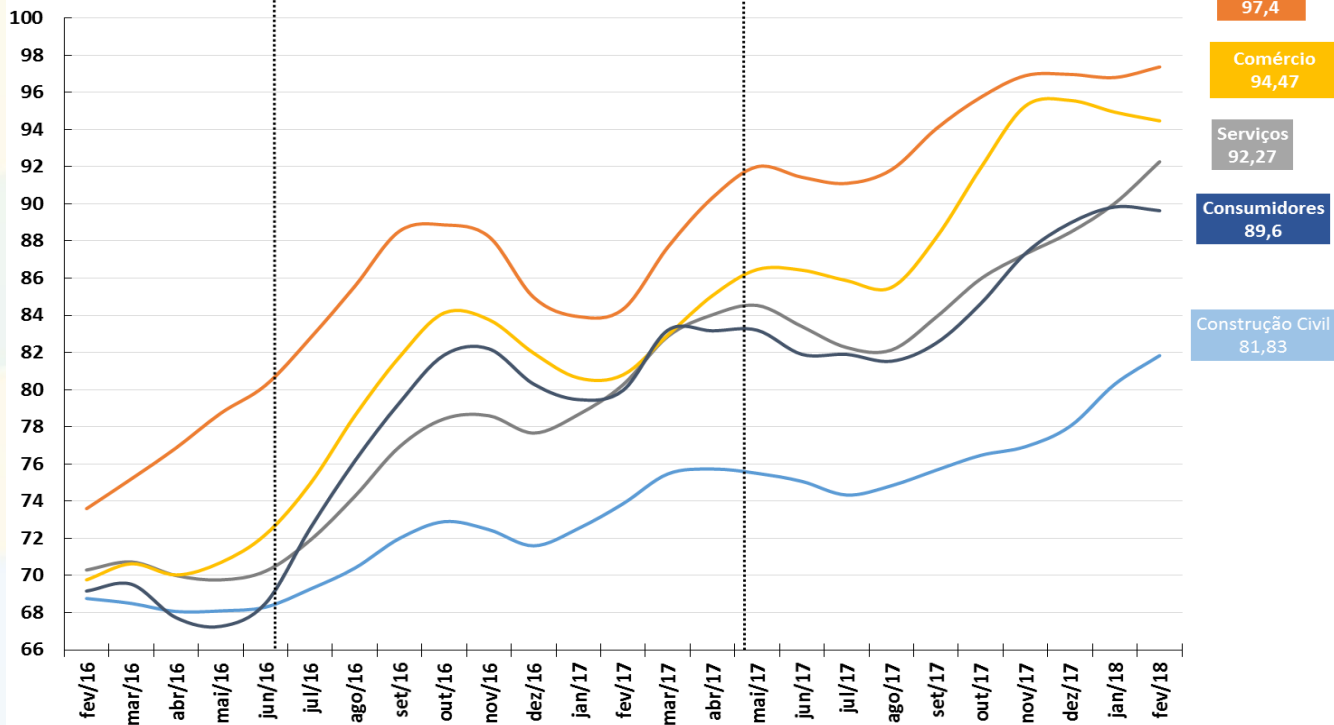
Índice Nacional de Expectativa do Consumidor (INEC) -
Média Móvel Trimestral



Fonte: CNI.

FGV: Indicadores de Confiança da Economia

Indicadores de Confiança - Sondagens IBRE-F
Média Móvel Trimestral



Fonte: FGV.

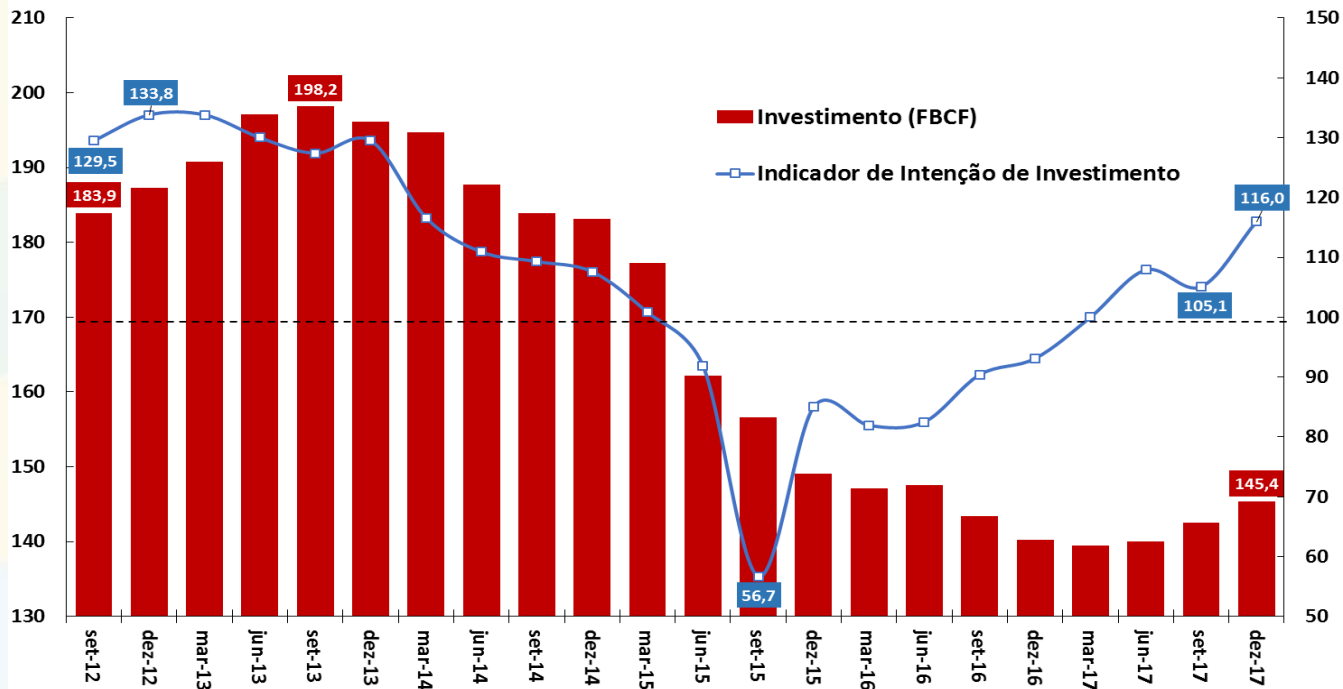
FBCF e Indicador de Intenção de Investimento (FGV)

Formação Bruta de Capital Fixo (Contas Nacionais)

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal (Base: média 1995 = 100)

Indicador de Intenção de Investimento*

Sondagem de Investimentos IBRE-FGV



Fonte: IBGE/MP e FGV.

Nota: * O Indicador de Intenção de Investimentos é a diferença da proporção de respostas favoráveis e desfavoráveis mais 100.

Produção da Indústria Automotiva

Varição de Estoque
Média Diária Mensal

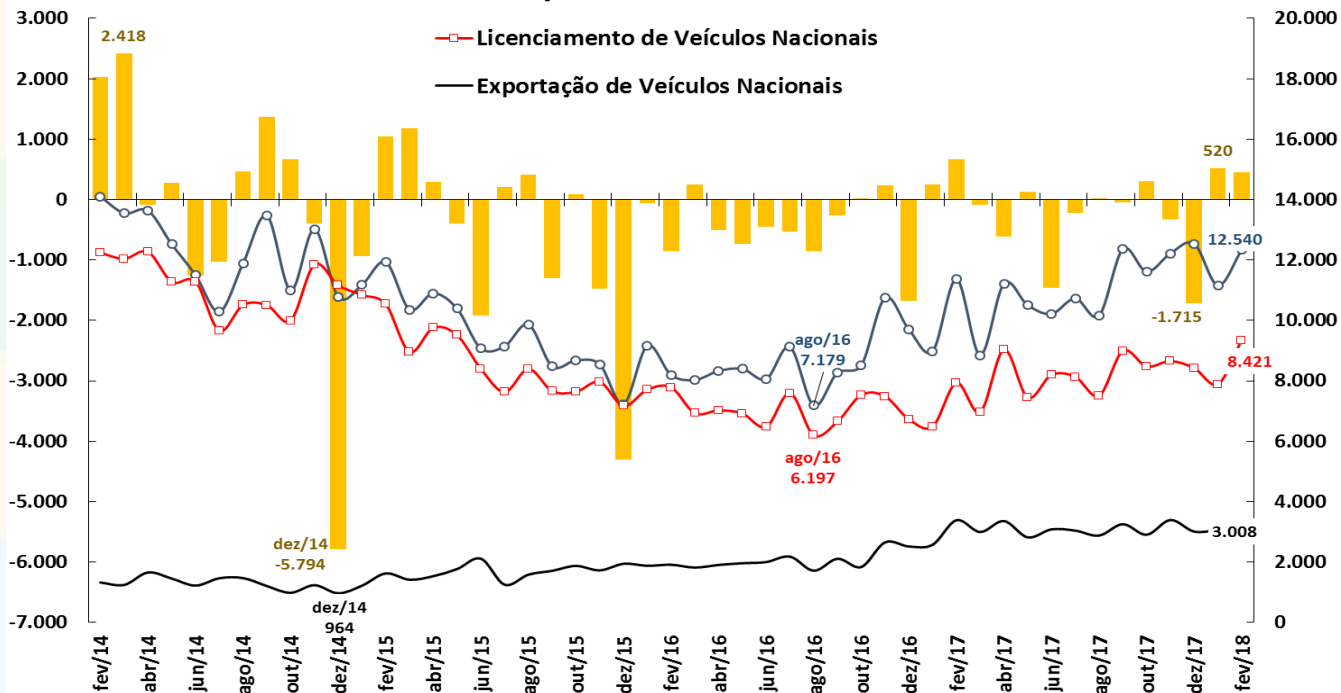
■ Variação de Estoques

Produção, Licenciamento e Exportação
Média Diária Mensal - Dados
Dessazonalizados*

○ Produção de Veículos Nacionais

□ Licenciamento de Veículos Nacionais

— Exportação de Veículos Nacionais

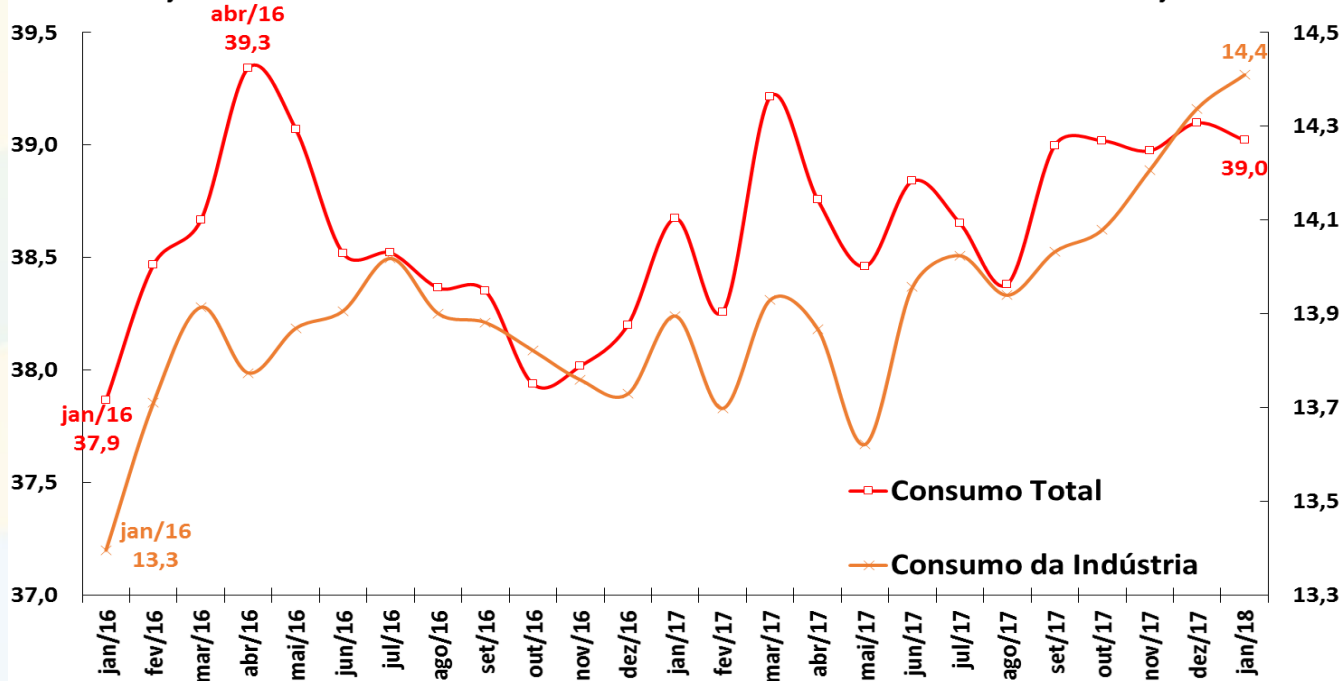


Fonte: Anfavea e Fenabrave. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Consumo de Energia Elétrica

Consumo Total de Energia Elétrica
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*

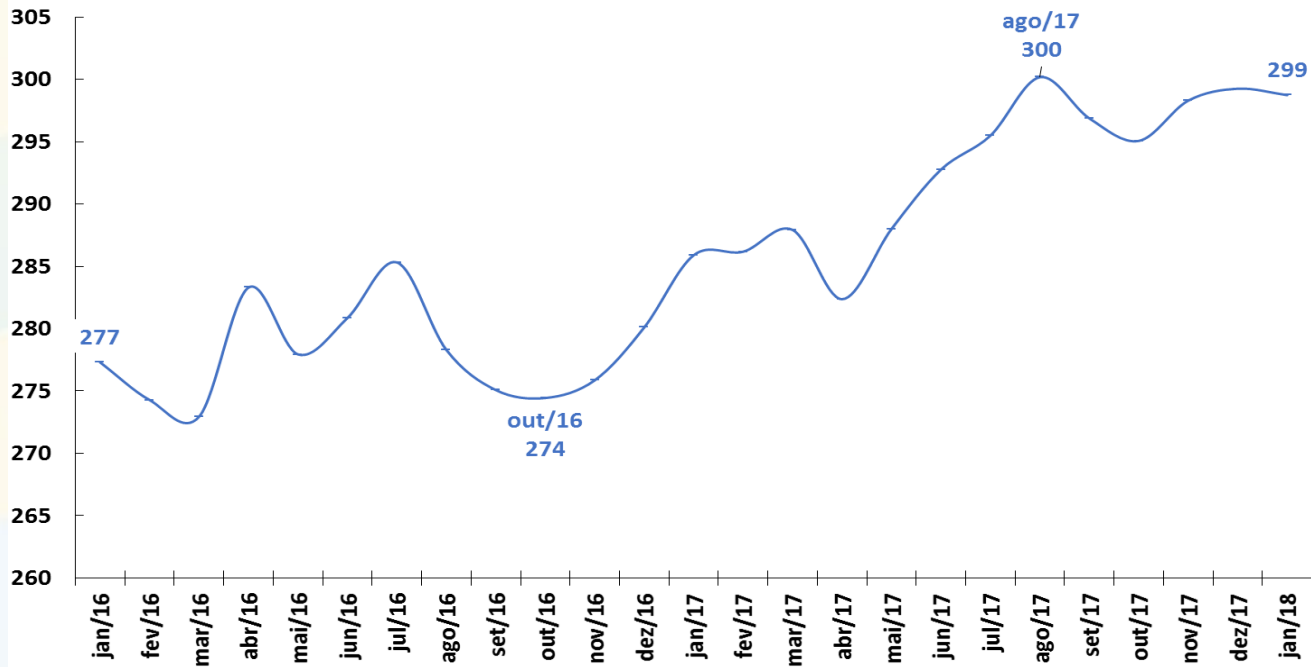
Consumo Industrial de Energia Elétrica
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ANEEL. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Venda de Papelão Ondulado

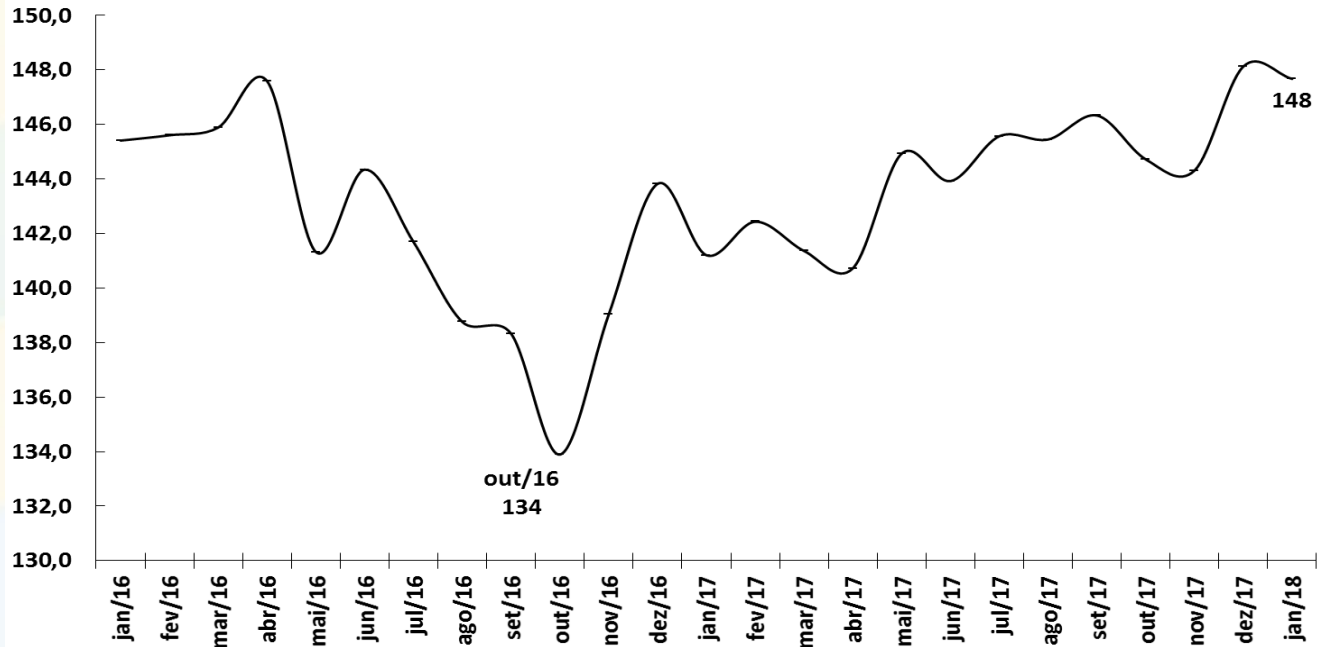
Venda de Papelão Ondulado
Em Milhares de Toneladas
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ABPO. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

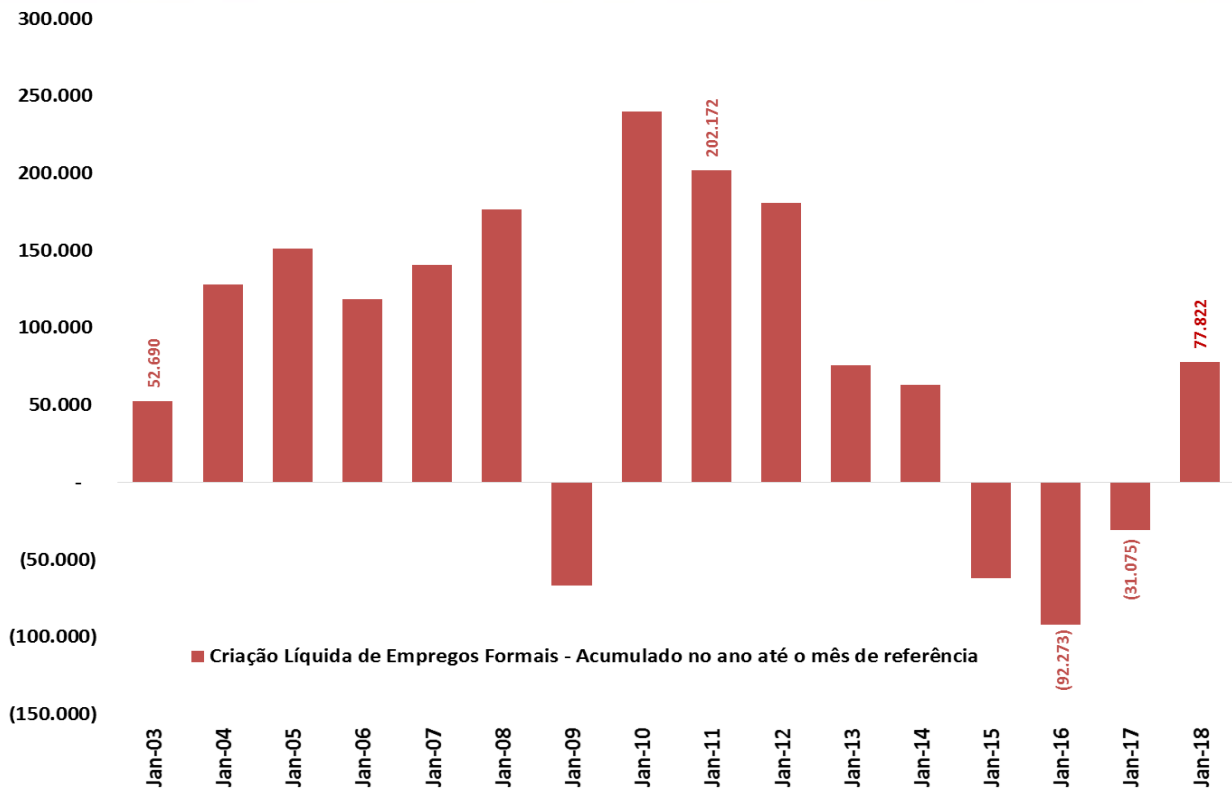
Fluxo de Veículos Pesados

Fluxo de Veículos Pesados
Índice: 1999=100
Dados Com Ajuste Sazonal



Fonte: ABCR.

Criação de Emprego Formal – Total Acumulado no Ano

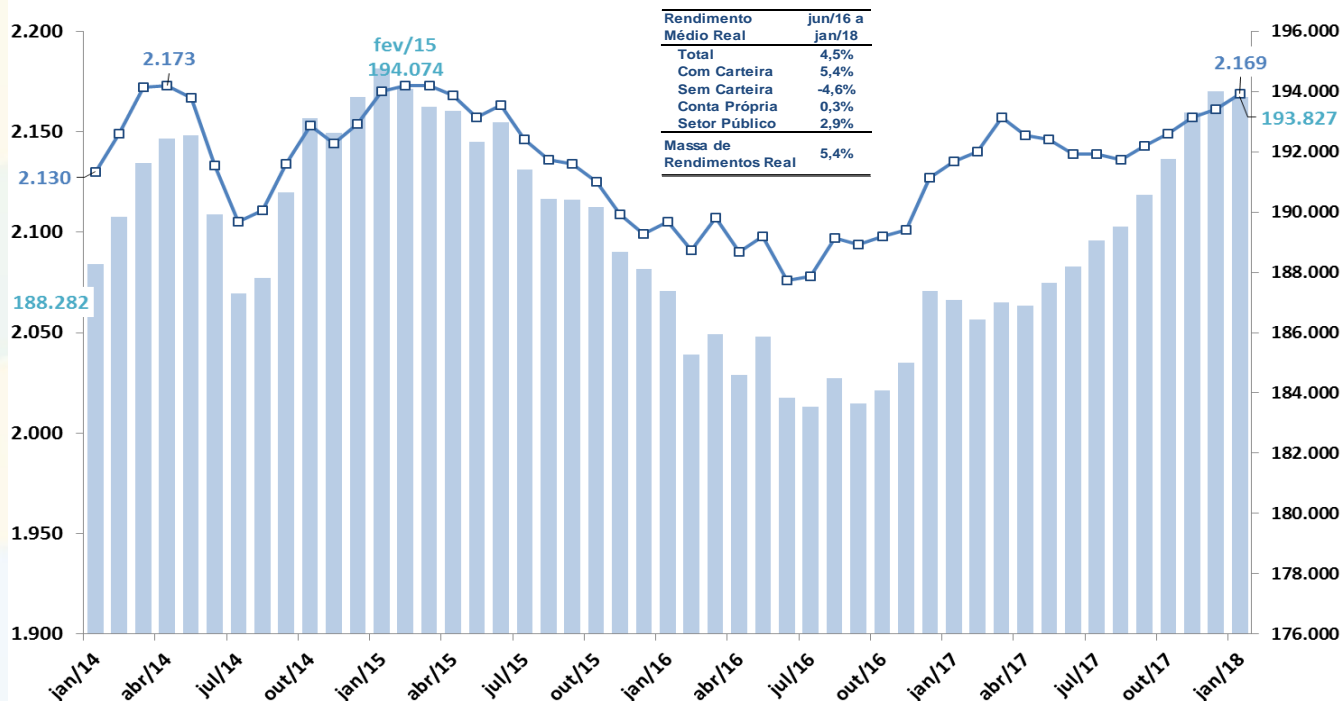


Fonte: MTE - CAGED (dados ajustados).

Evolução da Massa Salarial e do Rendimento Médio Real

Rendimento médio real habitualmente recebido de todos os trabalhos (R\$)*

Massa de rendimentos real habitualmente recebida de todos os trabalhos (milhões R\$)*

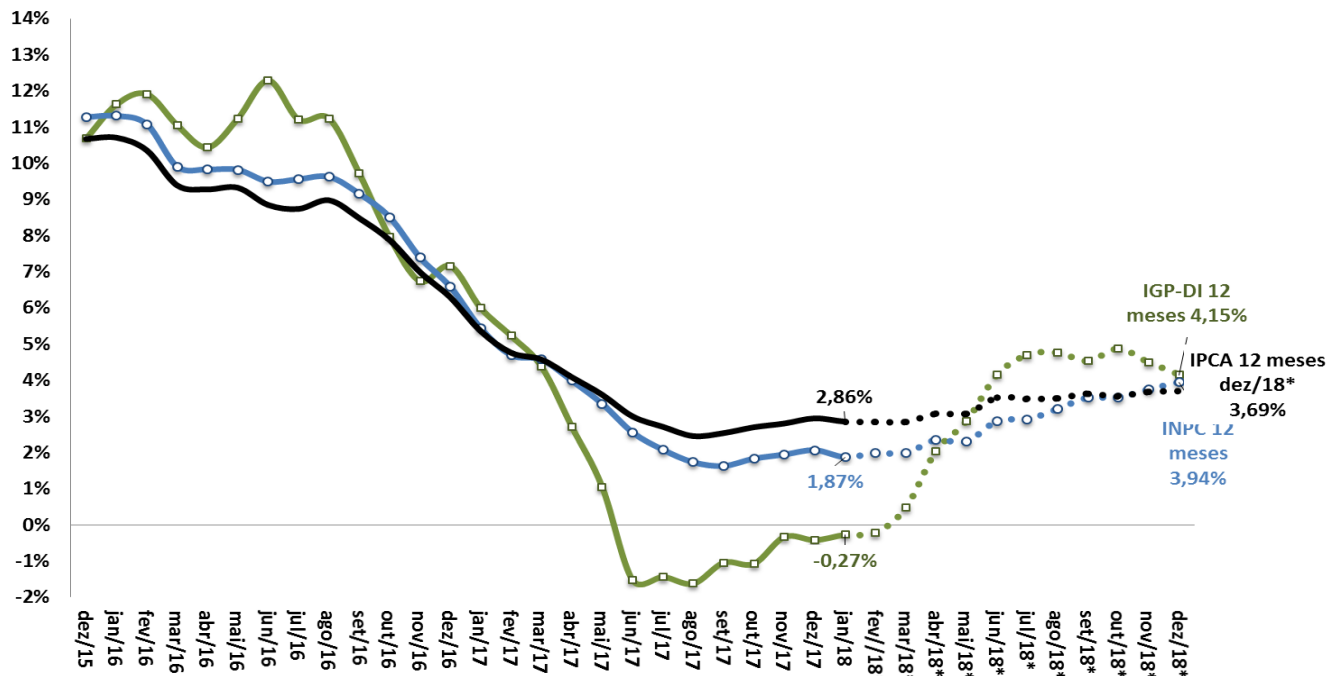


Fonte: IBGE/MP, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.

Inflação em 12 meses: principais índices

Índices de Preços

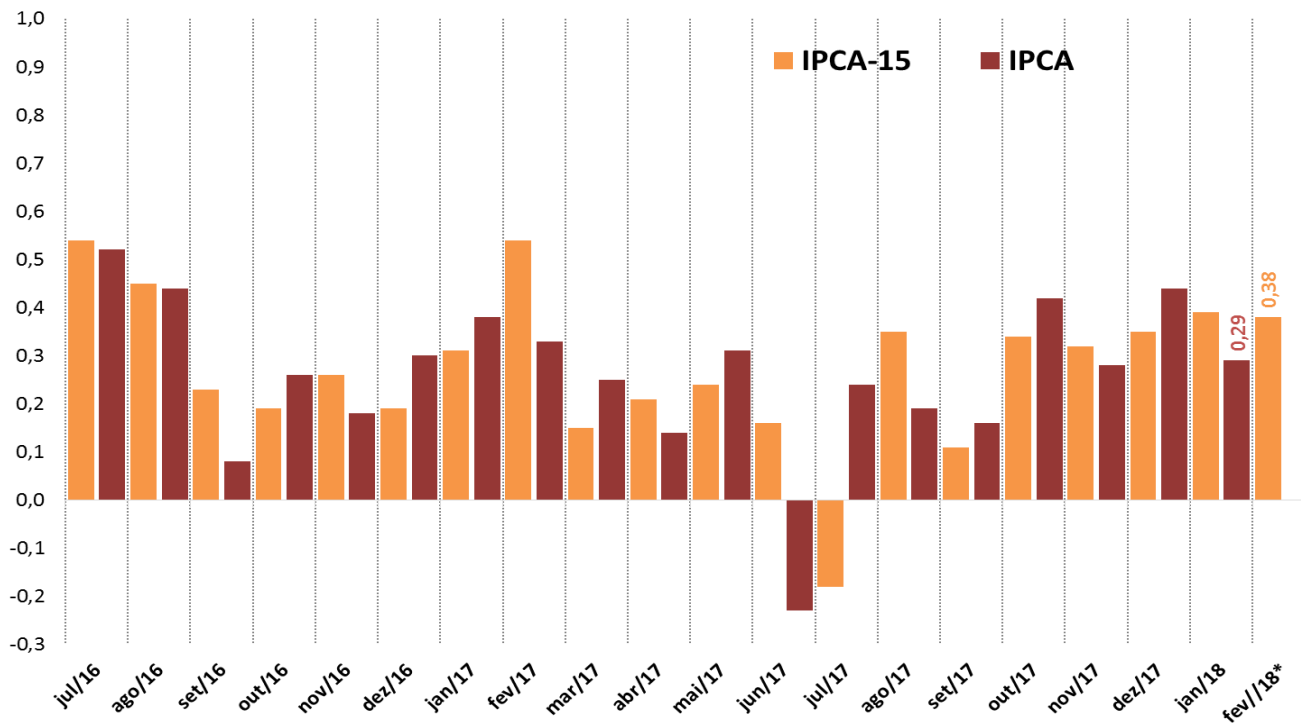
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE/MP. *Estimativa a partir de Janeiro/18 = Mediana das taxas mensais, Focus de 02/03/2018.

Índice de Preços ao Consumidor: séries encadeadas

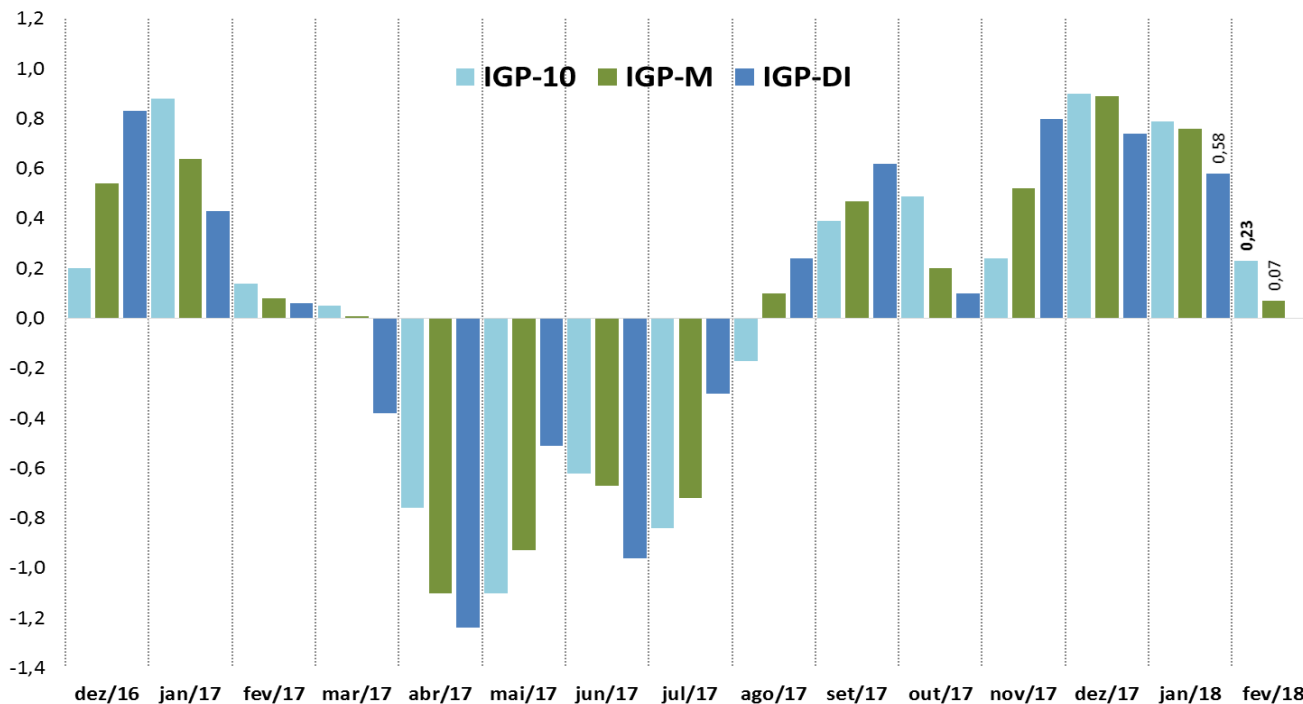
IPCA-15 e IPCA - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês



Fonte: IBGE/MP.

Índice Geral de Preços: séries encadeadas

IGP-10, IGP-M e IGP-DI - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês



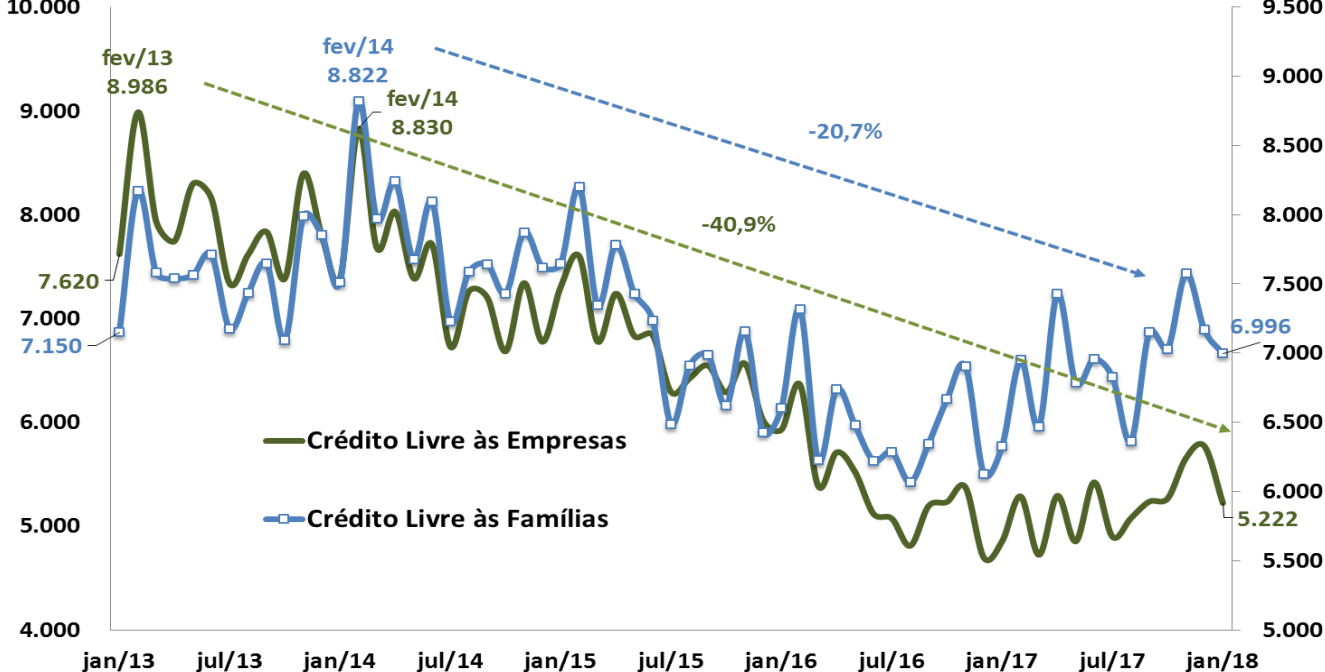
Fonte: FGV.

Novas Concessões de Crédito Livre - PJ e PF

Crédito Livre às Empresas

Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês

10.000

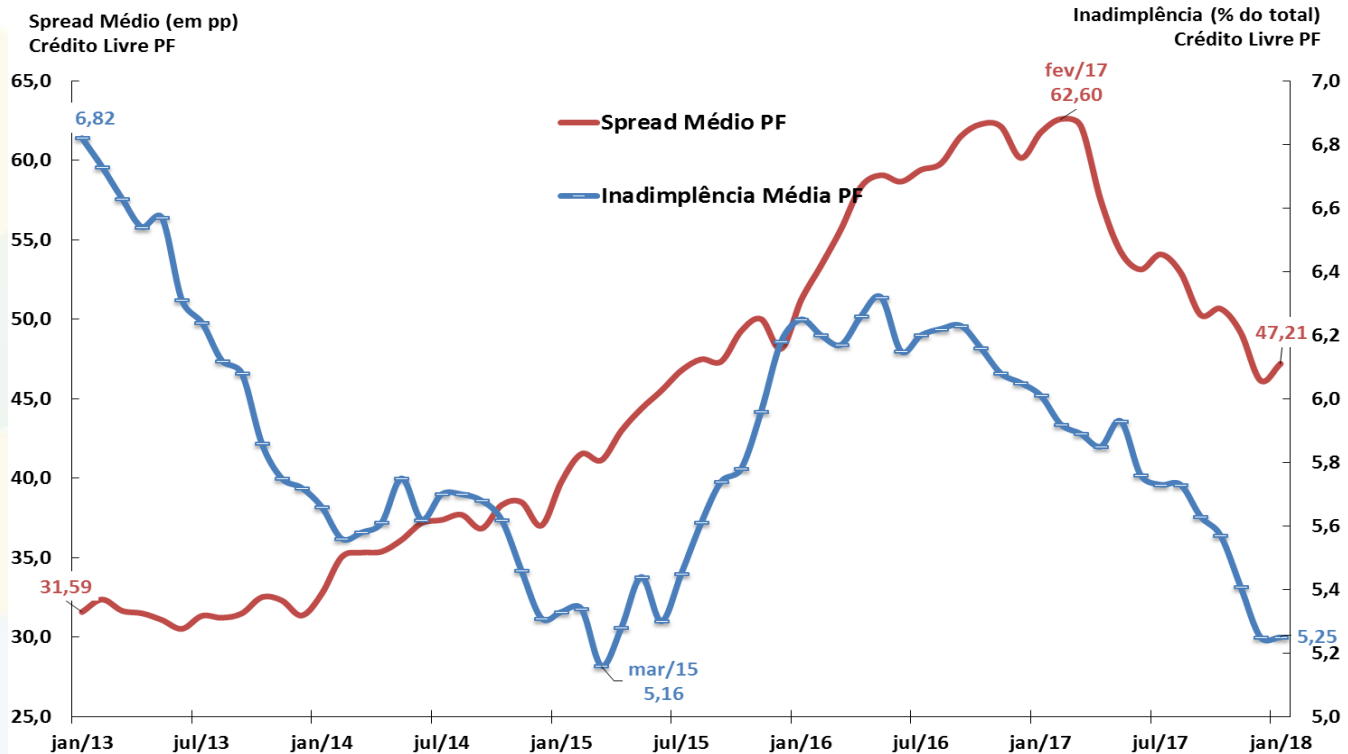


Crédito Livre às Famílias

Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês

Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

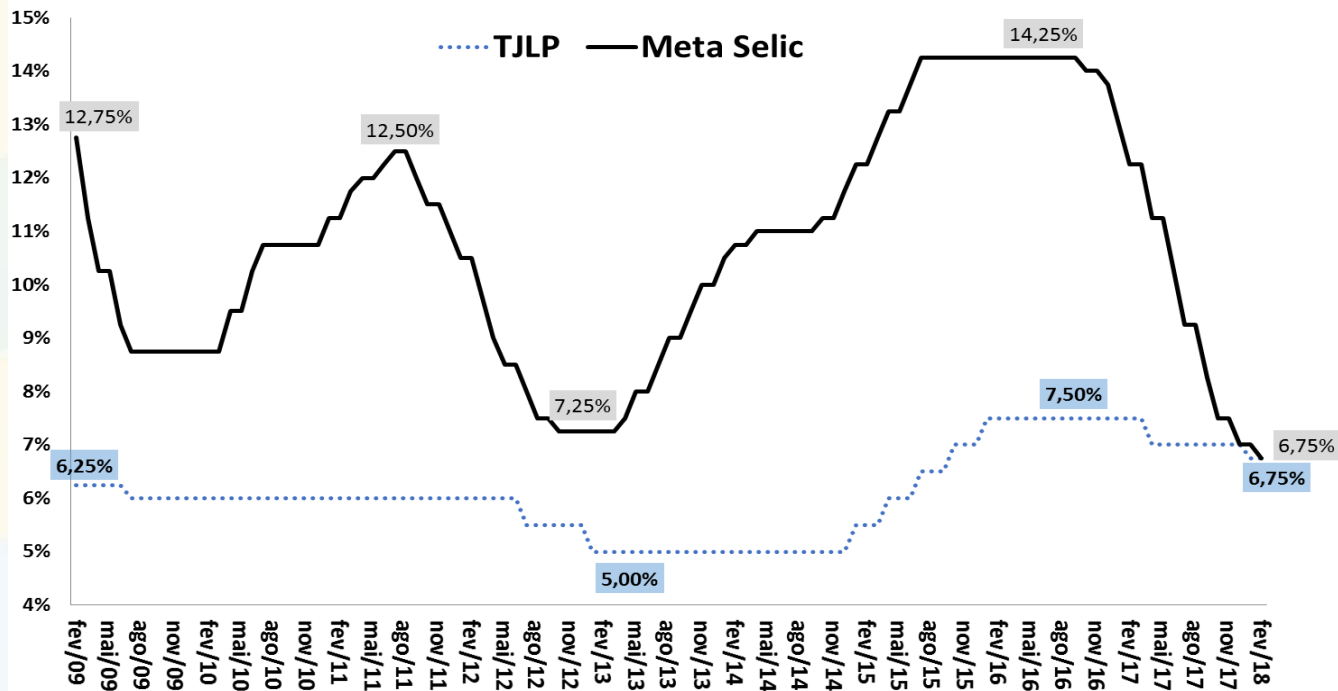
Crédito Livre às Famílias: Spread e Inadimplência



Fonte: BCB.

Evolução das Taxas de Juros (Meta Selic e TJLP)

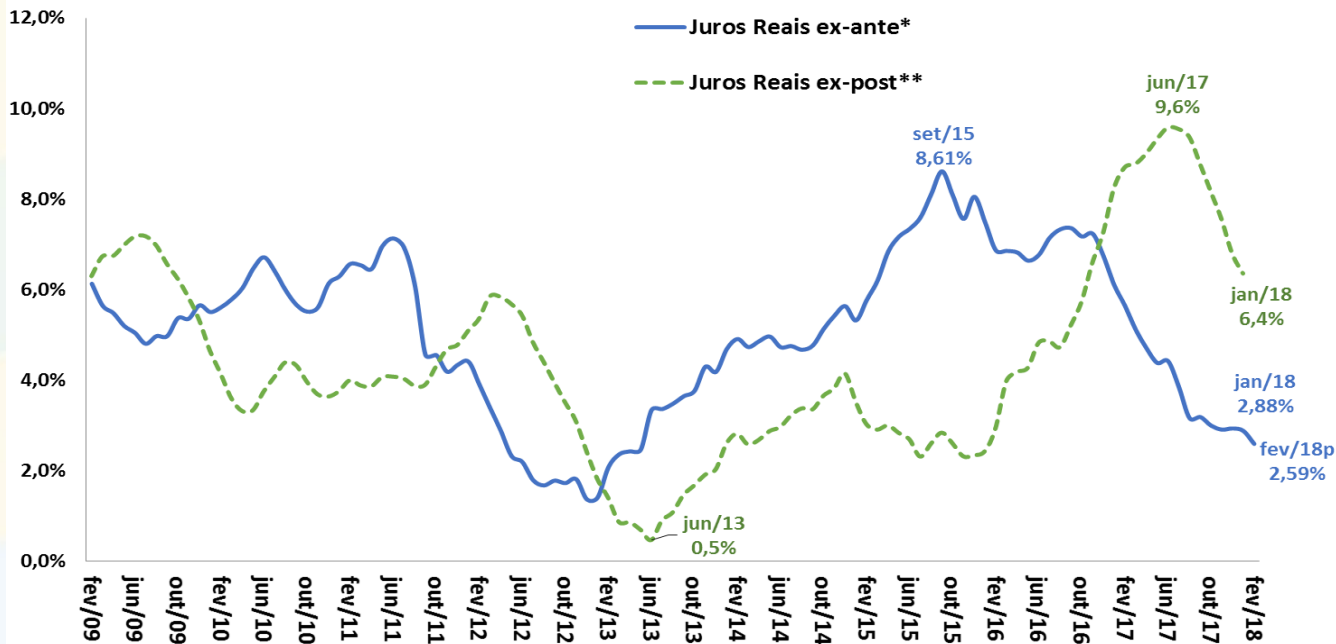
Juros - Selic e TJLP
Taxas Efetivas Anualizadas (% aa)



Fonte: BCB.

Evolução das Taxas Reais de Juros Ex-ante e Ex-post

Taxas de Juros Reais (CDI/IPCA) ex-ante e ex-post
Taxas Anualizadas (% aa)

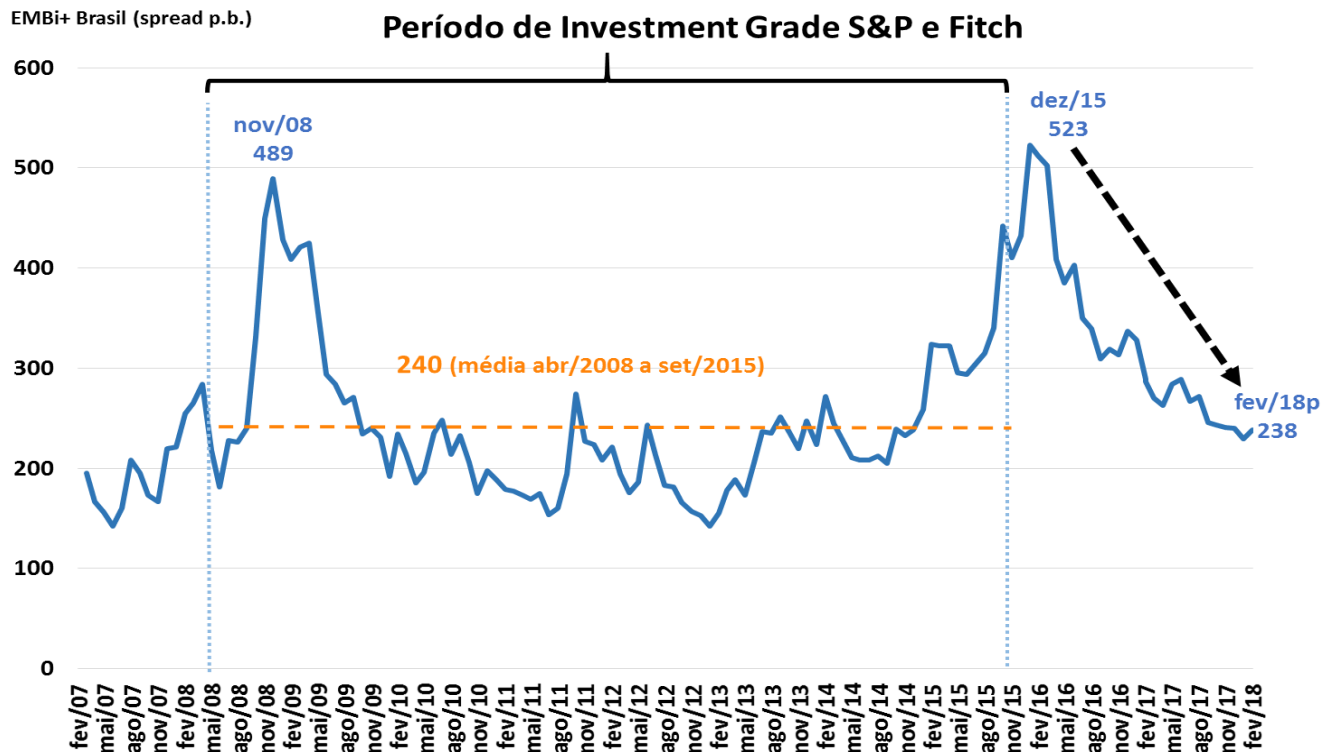


Fonte: BCB e IBGE/MP.

* Juros Reais ex-ante: razão CDI/IPCA esperada 12 meses à frente com base nos contratos de swap DI-Pré e na mediana Focus para o IPCA.

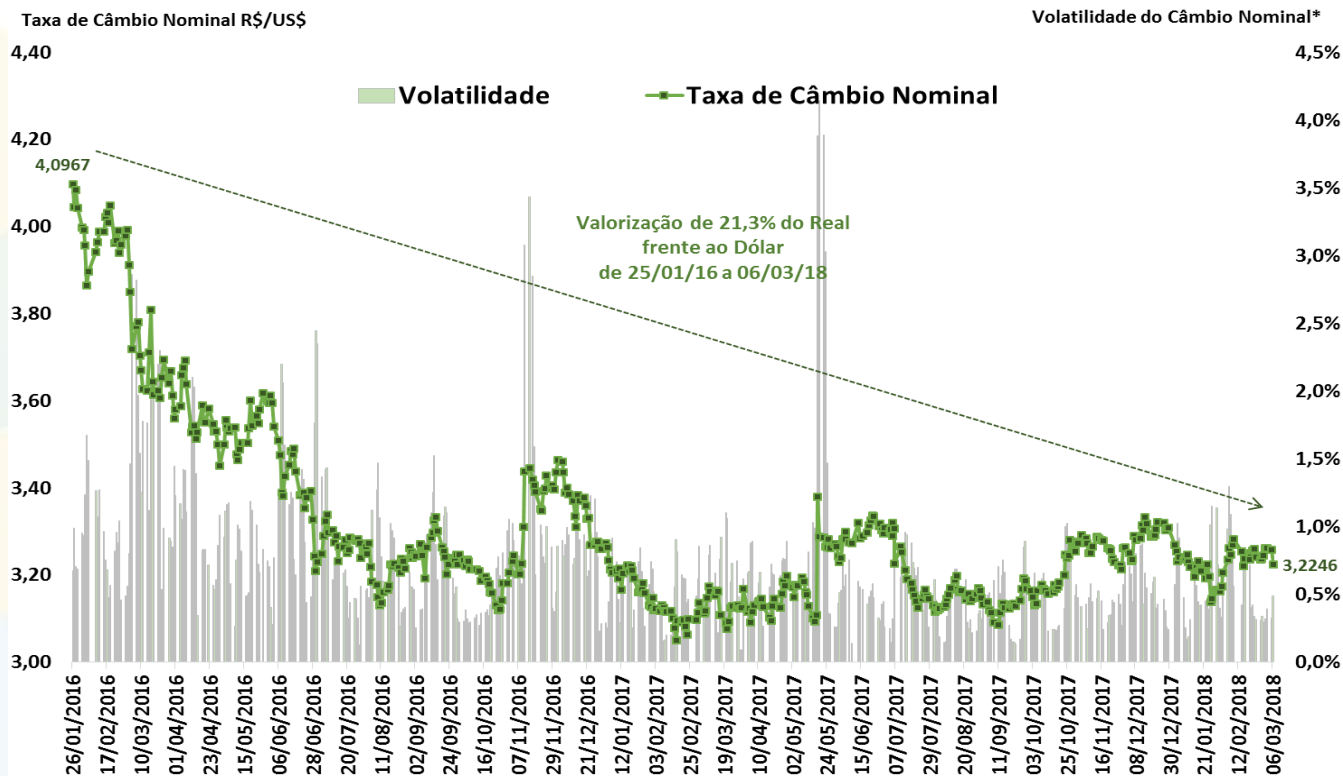
**Juros Reais ex-post: razão CDI/IPCA efetivamente observada acumulada 12 meses para trás.

Evolução da Percepção de Risco-Brasil (EMBi+)



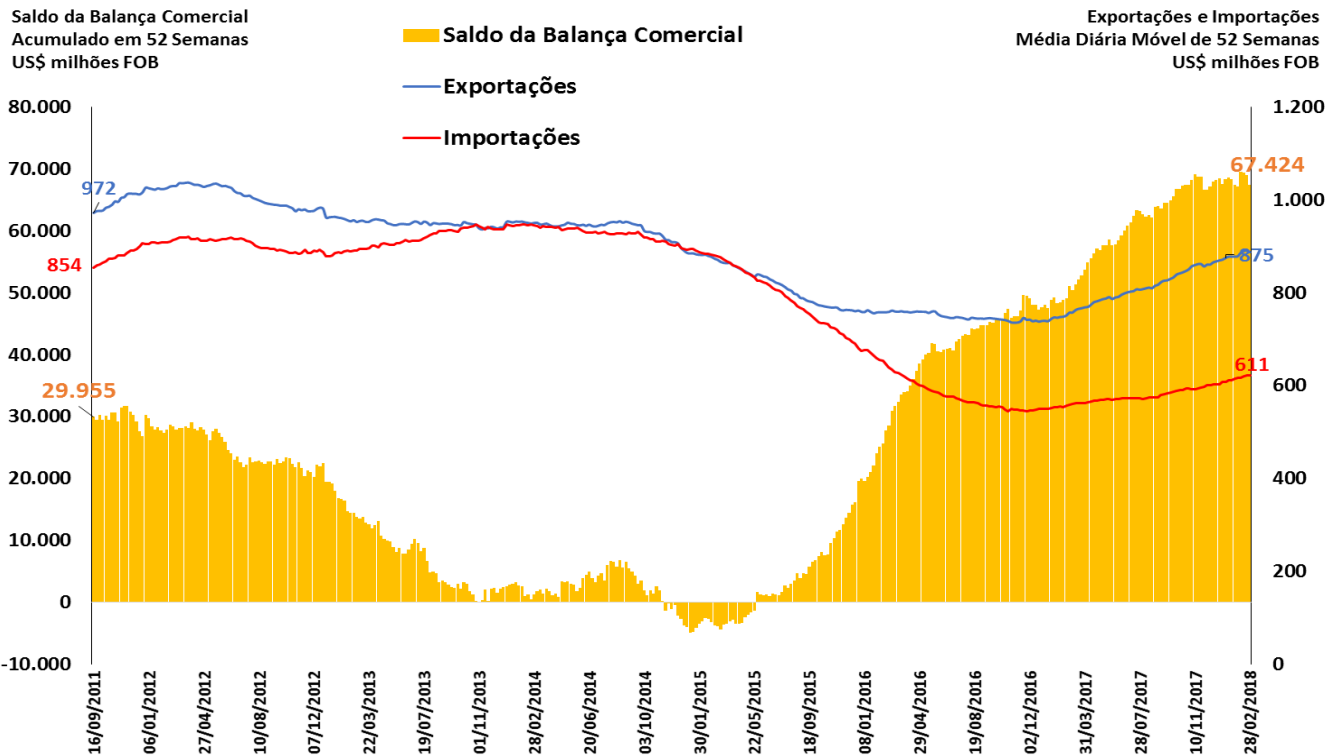
Fonte: JPMorgan.

Taxa Nominal de Câmbio Diária R\$/US\$



Fonte: BCB. *Volatilidade = Coeficiente de Variação Móvel de 5 dias.

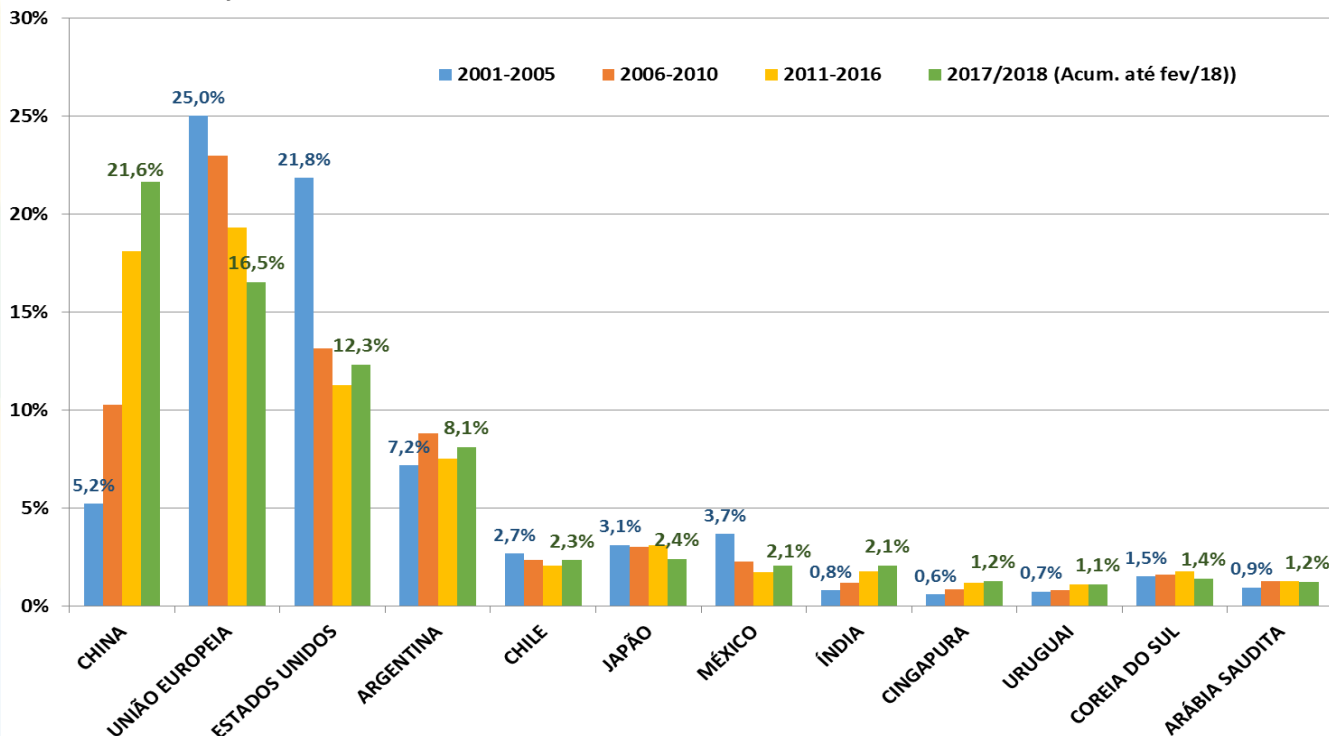
Balança Comercial Semanal: Saldo e Médias Diárias em 52 Semanas



Fonte: SECEX/MDIC.

Evolução das Exportações Brasileiras por Países de Destino

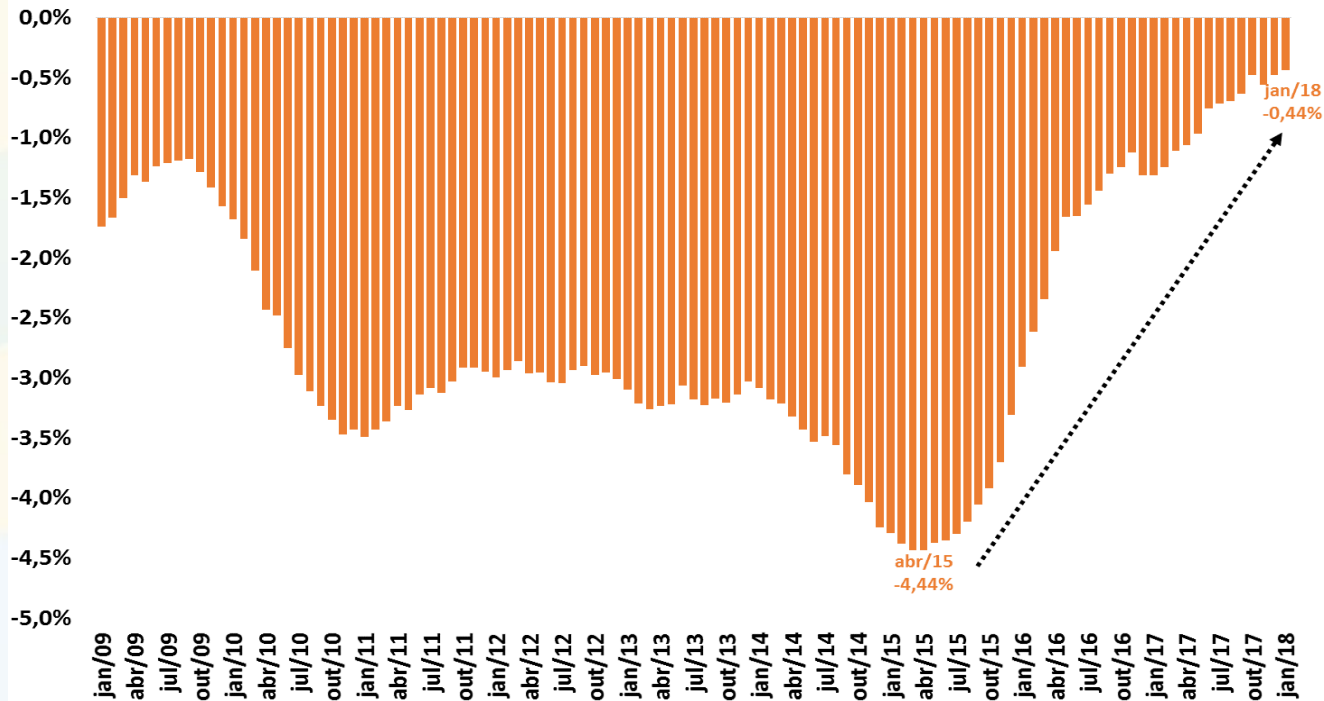
% do Valor Total Exportado



Fonte: SECEX/MIDC.

Saldo em Transações Correntes como % do PIB

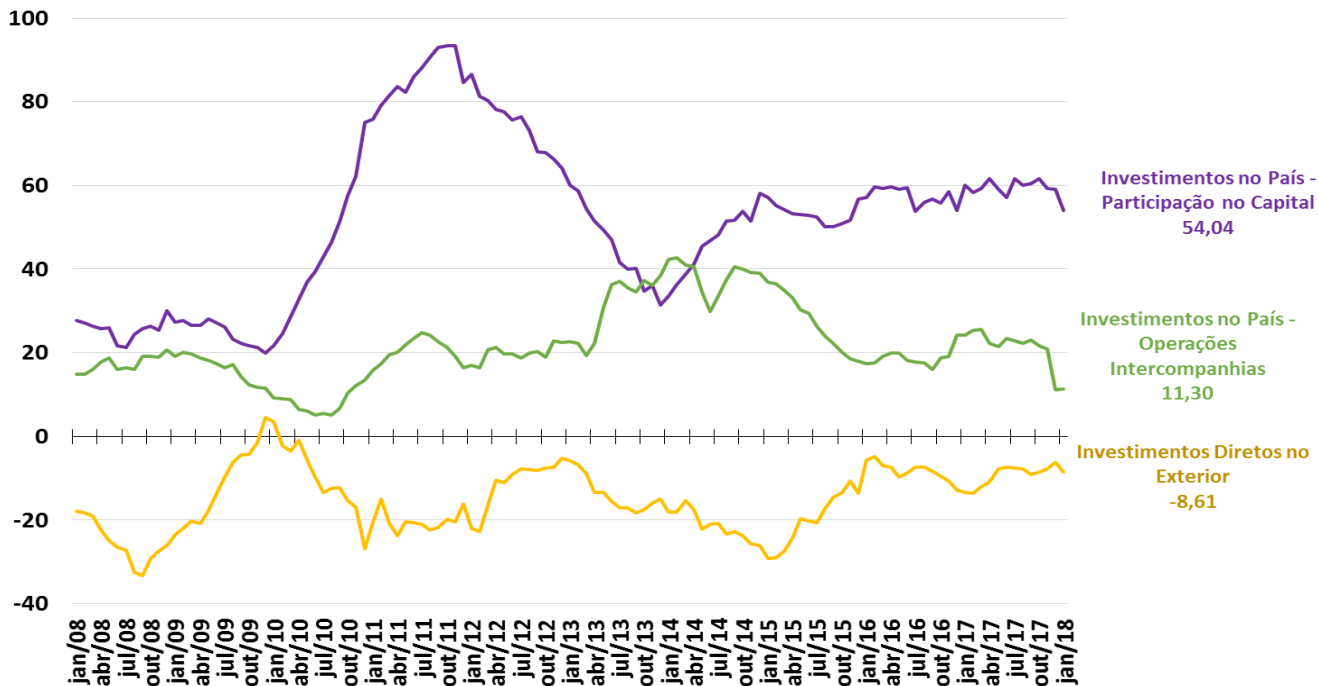
Valores Acumulados em 12 Meses



Fonte: BCB.

Investimentos Diretos – Principais Componentes

Investimentos Direto - principais componentes
Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas
Acum.12 meses - US\$ bilhões

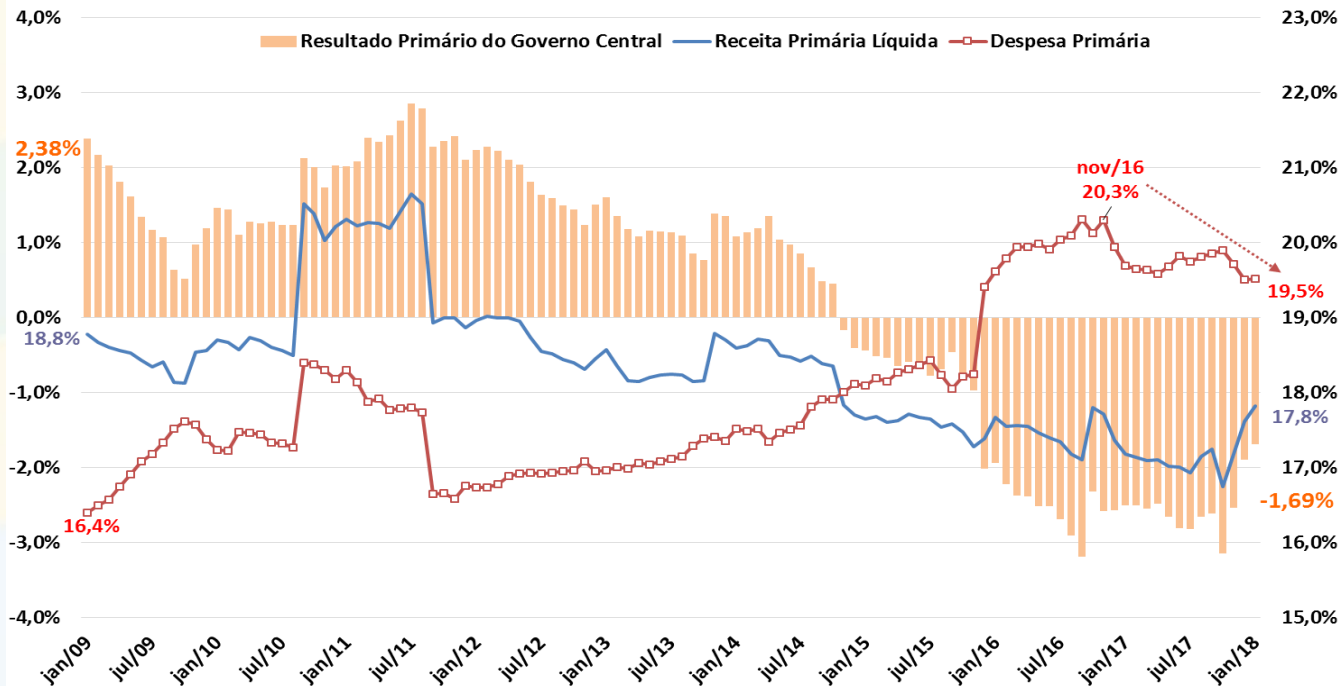


Fonte: BCB.

Resultado Primário do Governo Central - % do PIB

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
% do PIB

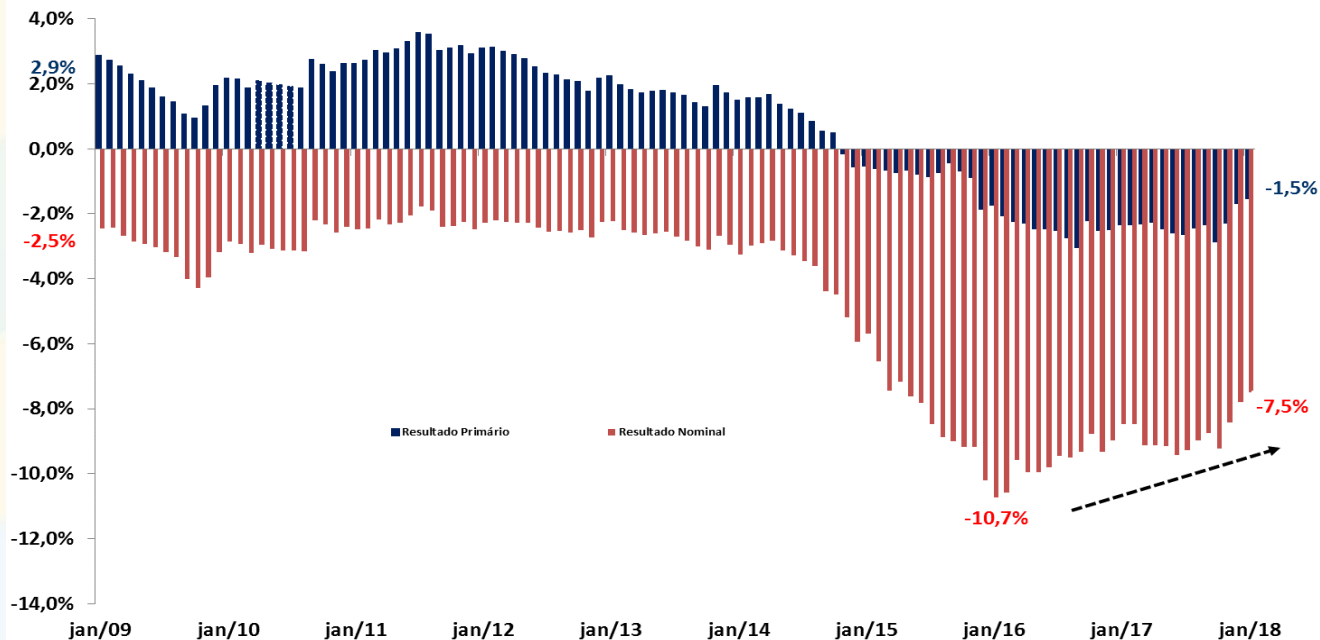
Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
% do PIB



Fonte: BCB e STN/MF.

Primário e Nominal do Setor Público Consolidado

Resultado Primário e Nominal
Setor Público Consolidado
Acum. 12 meses - % PIB

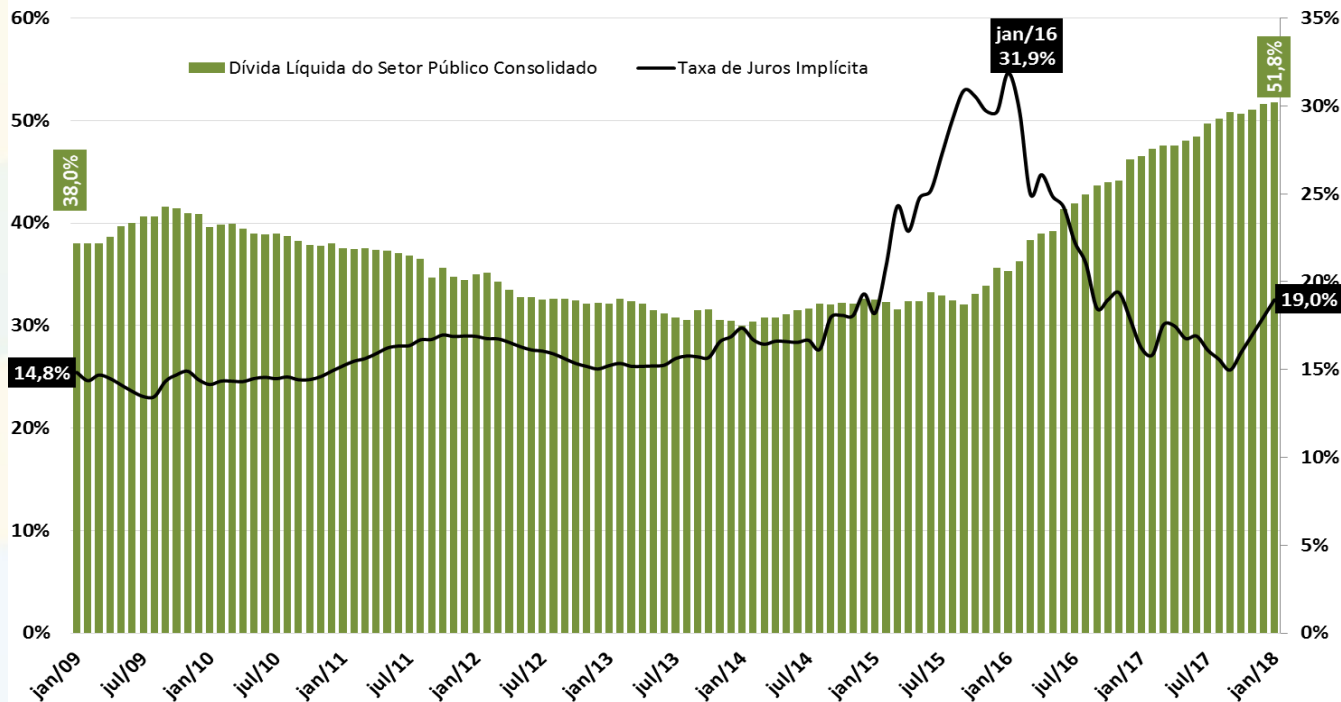


Fonte: BCB.

Dívida Líquida do Setor Público e Taxa de Juros Implícita

Dívida Líquida do Setor Público (DLSP)
% do PIB

Taxa de Juros Implícita da DSLP
Acumulada em 12 Meses (%)

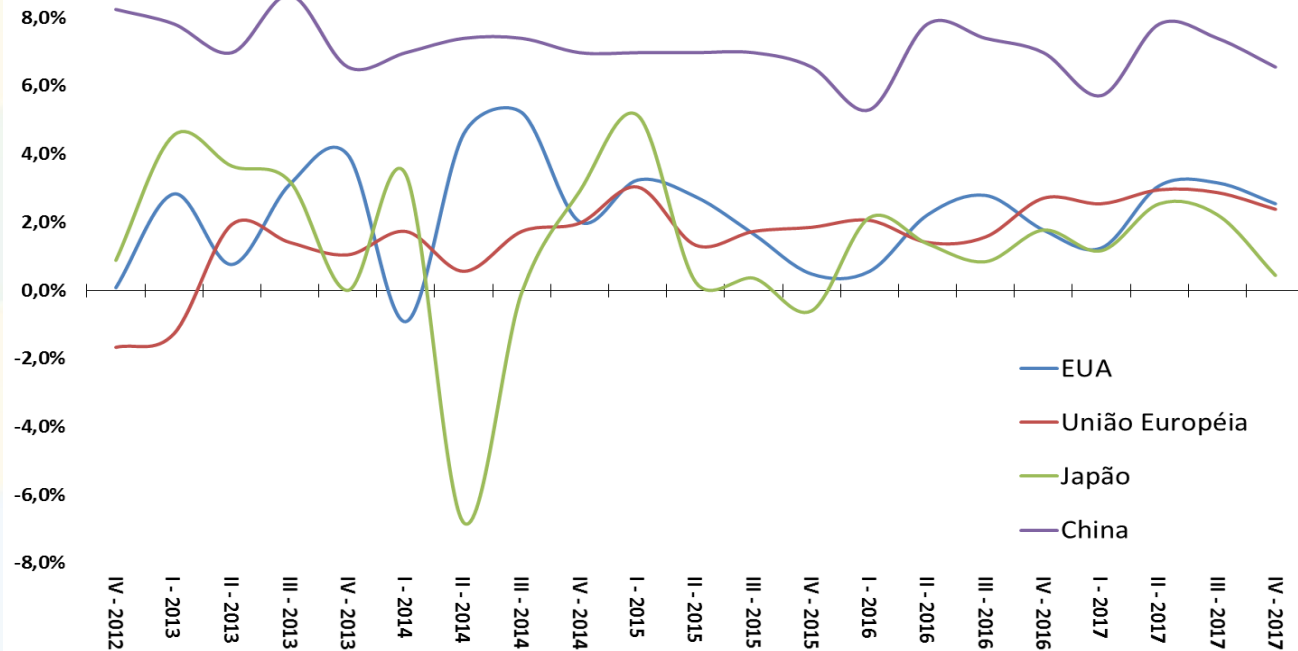


Fonte: BCB.

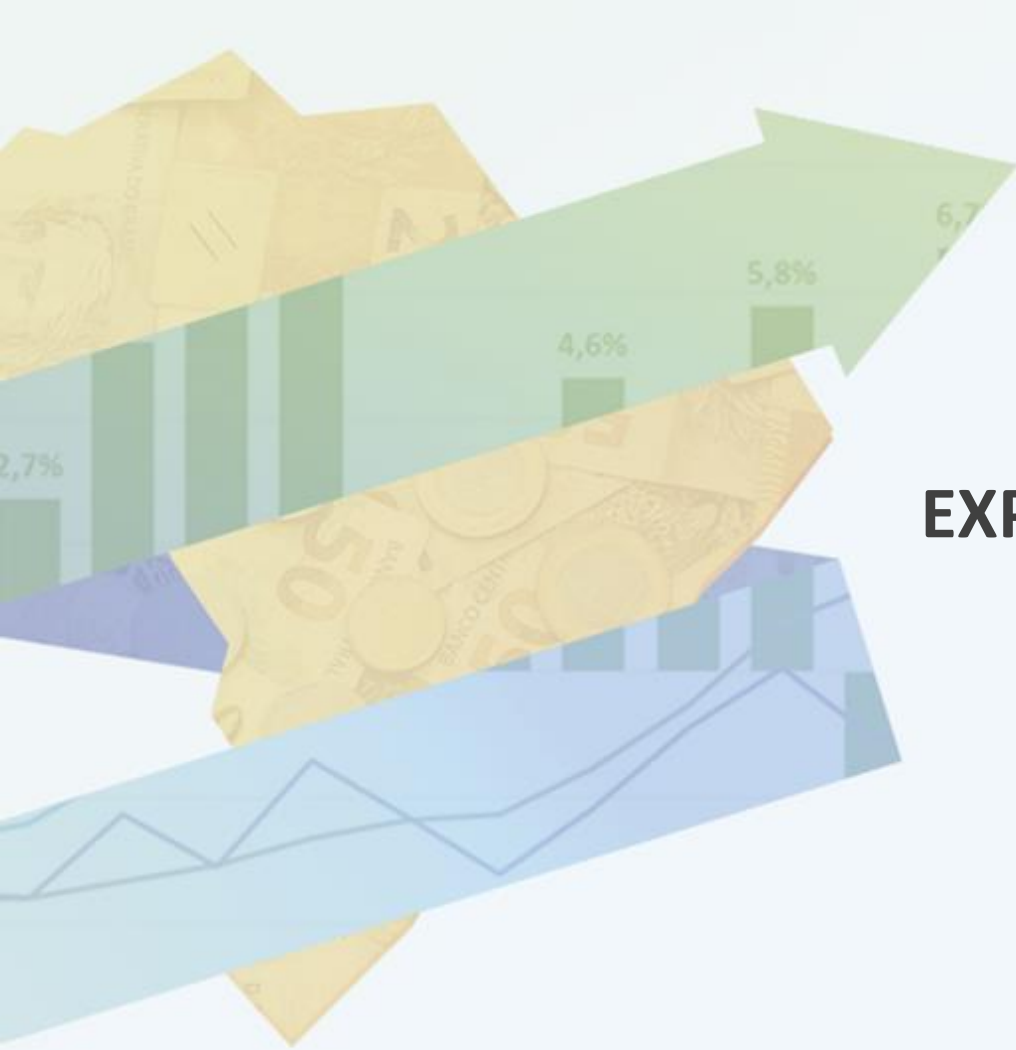
PIB das Principais Economias Mundiais

PIB - variação (%) ante trimestre anterior com ajuste sazonal
(dados anualizados)

10,0%



Fonte: OCDE.

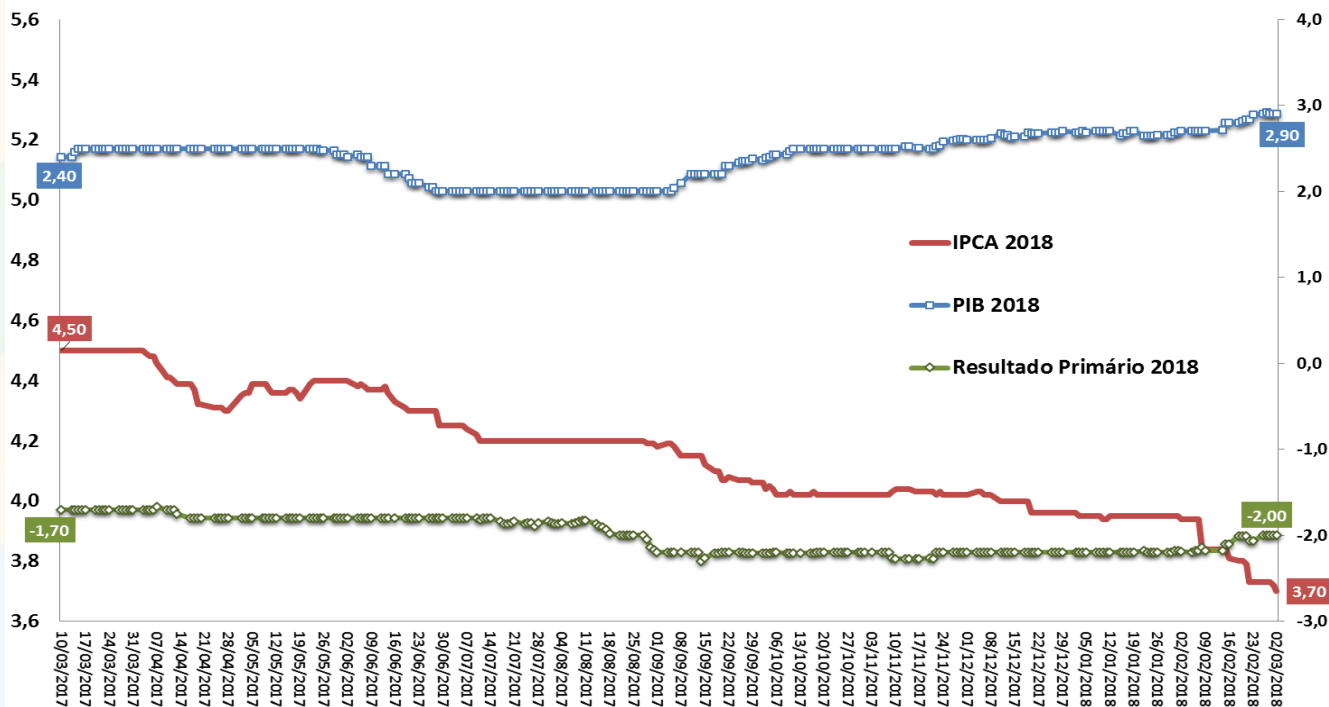


EXPECTATIVAS DE MERCADO

Expectativas de Mercado 2018

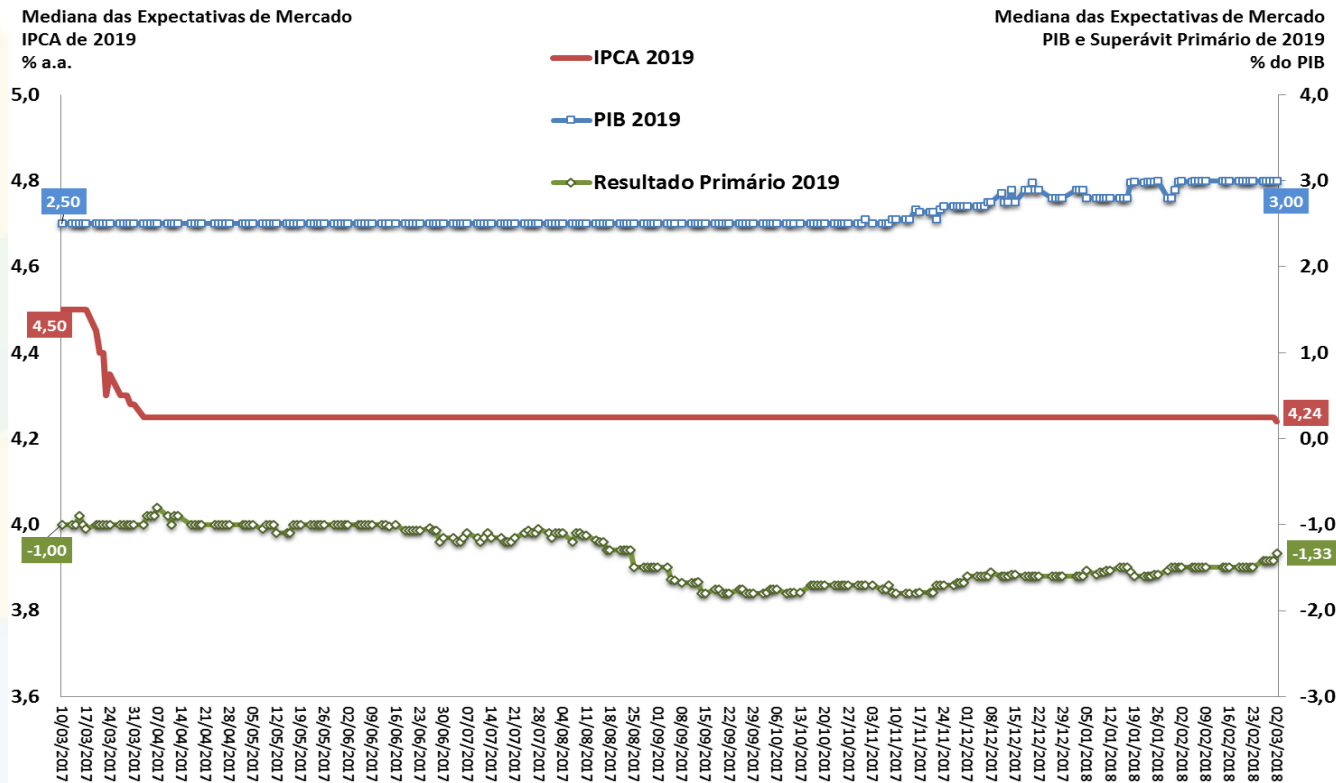
Mediana das Expectativas de Mercado
IPCA de 2018
% a.a.

Mediana das Expectativas de Mercado
PIB e Superávit Primário de 2018
% do PIB



Fonte: BCB - Focus.

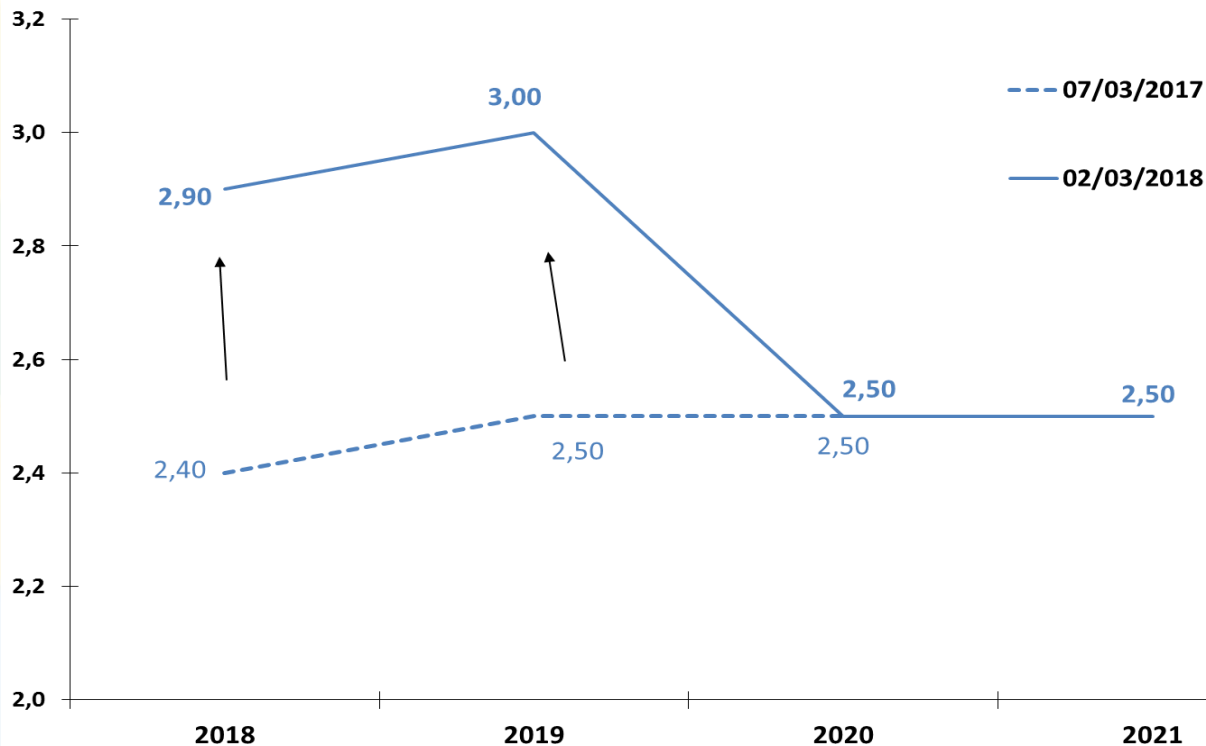
Expectativas de Mercado 2019



Fonte: BCB - Focus.

PIB: Expectativas de Mercado

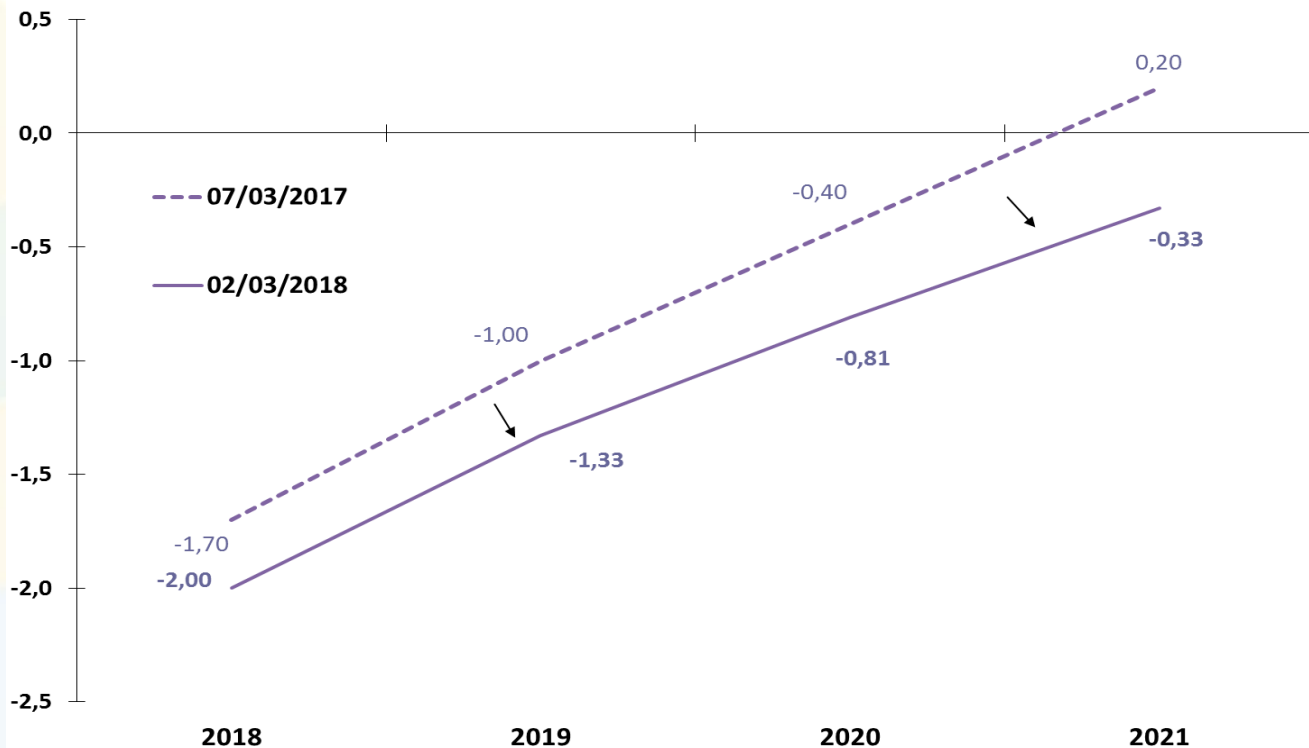
Mediana do PIB (var.real %) Esperado pelo Mercado



Fonte: BCB - Focus.

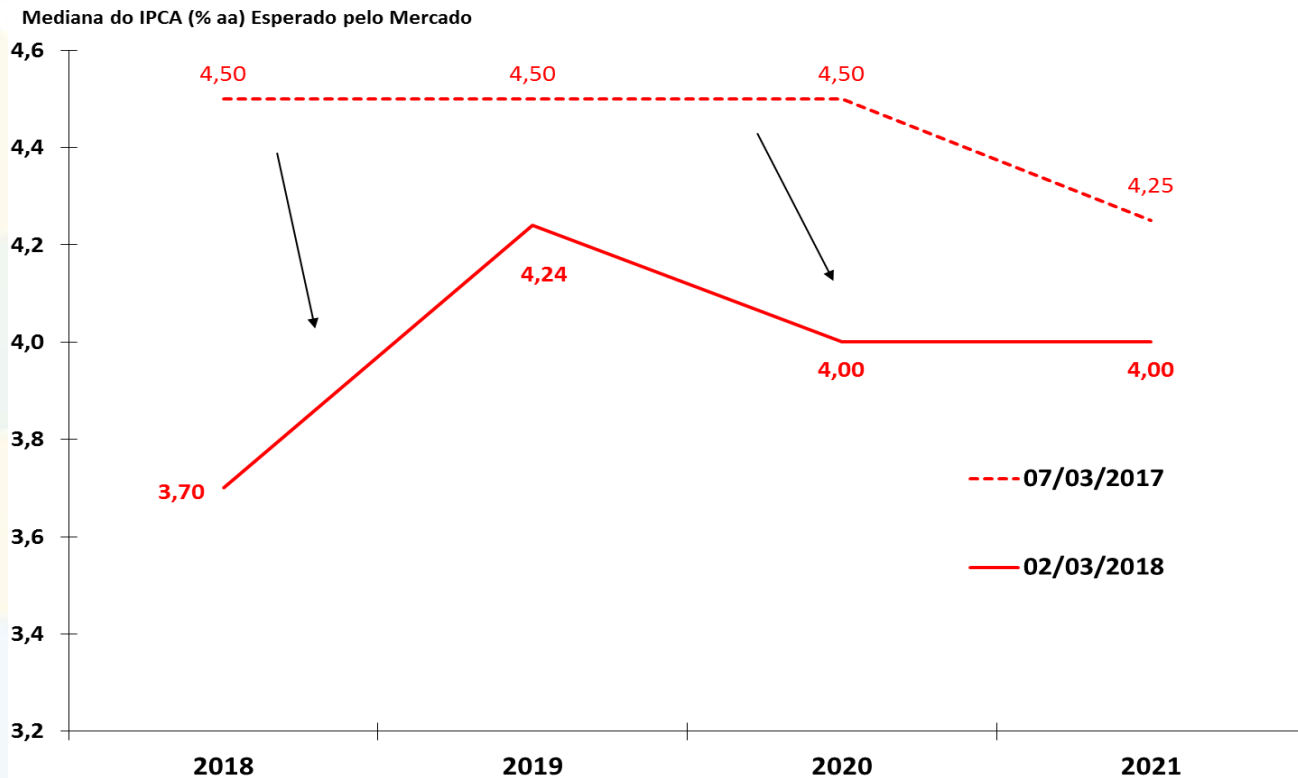
Resultado Primário: Expectativas de Mercado

Mediana do Resultado Primário (% PIB) Esperado pelo Mercado



Fonte: BCB - Focus.

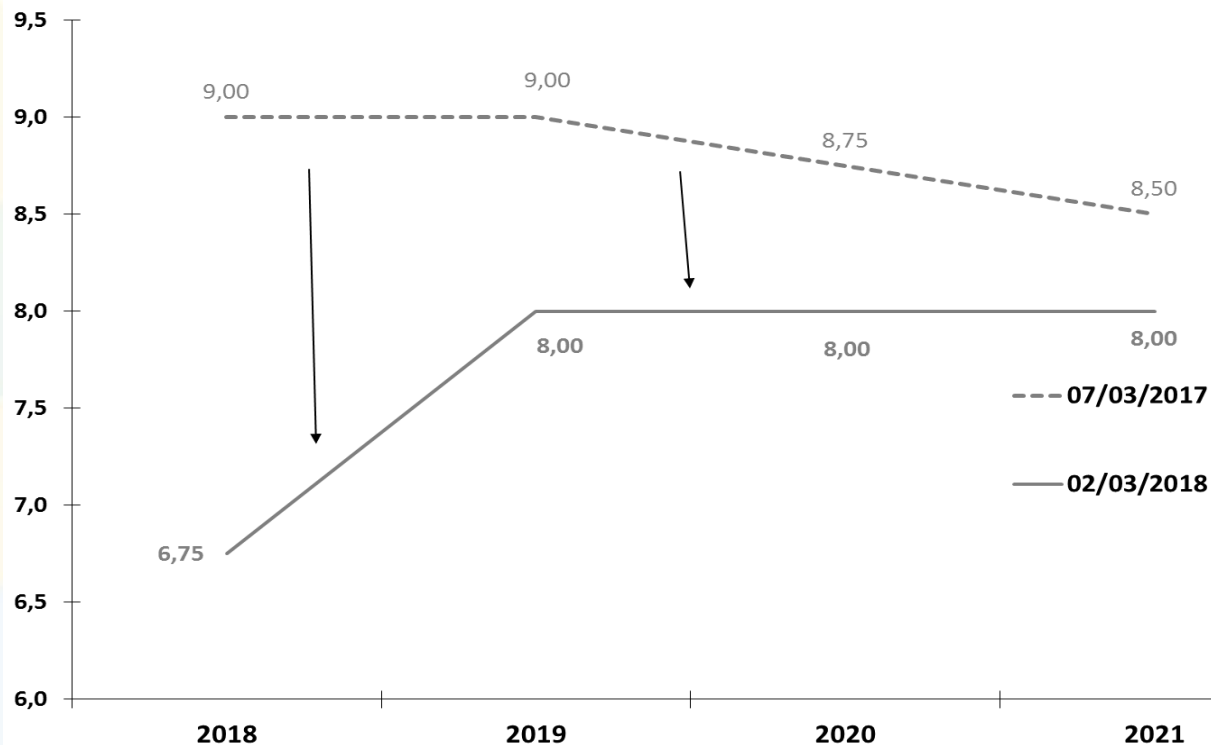
IPCA: Expectativas de Mercado



Fonte: BCB - Focus.

Taxa Selic: Expectativas de Mercado

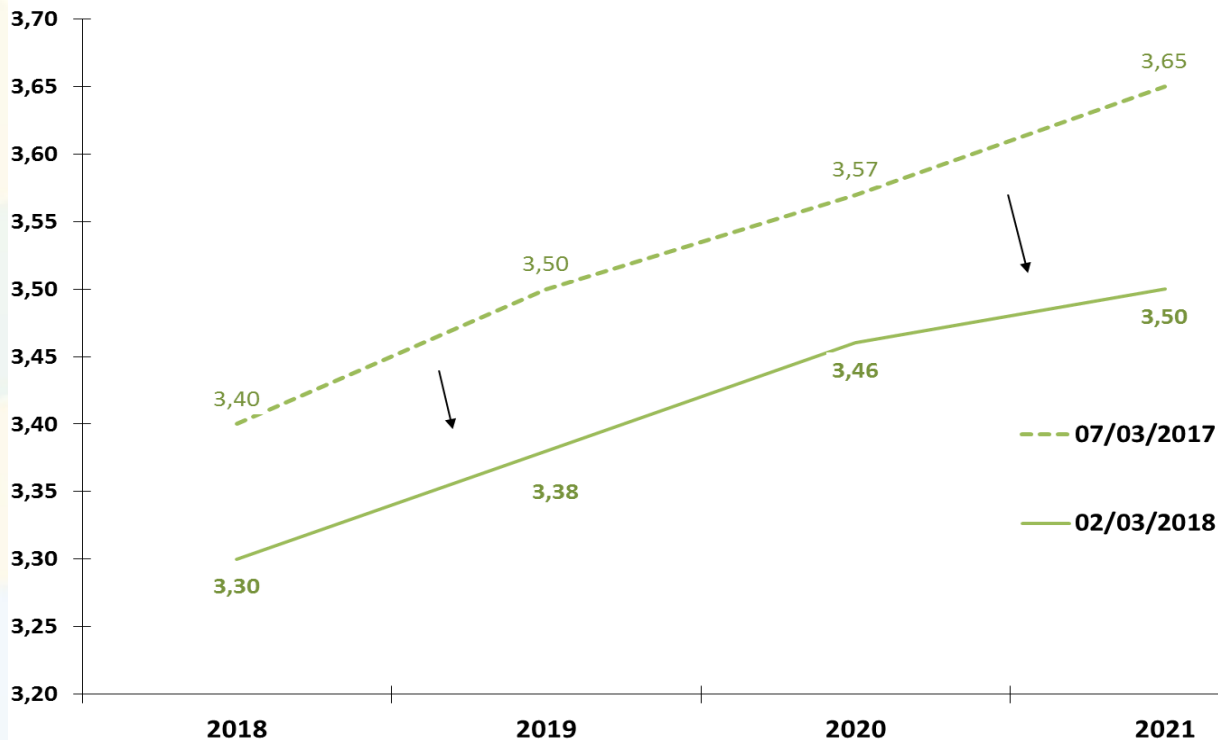
Mediana da Meta Selic (% aa) Esperado pelo Mercado para o Fim do Ano de Referência



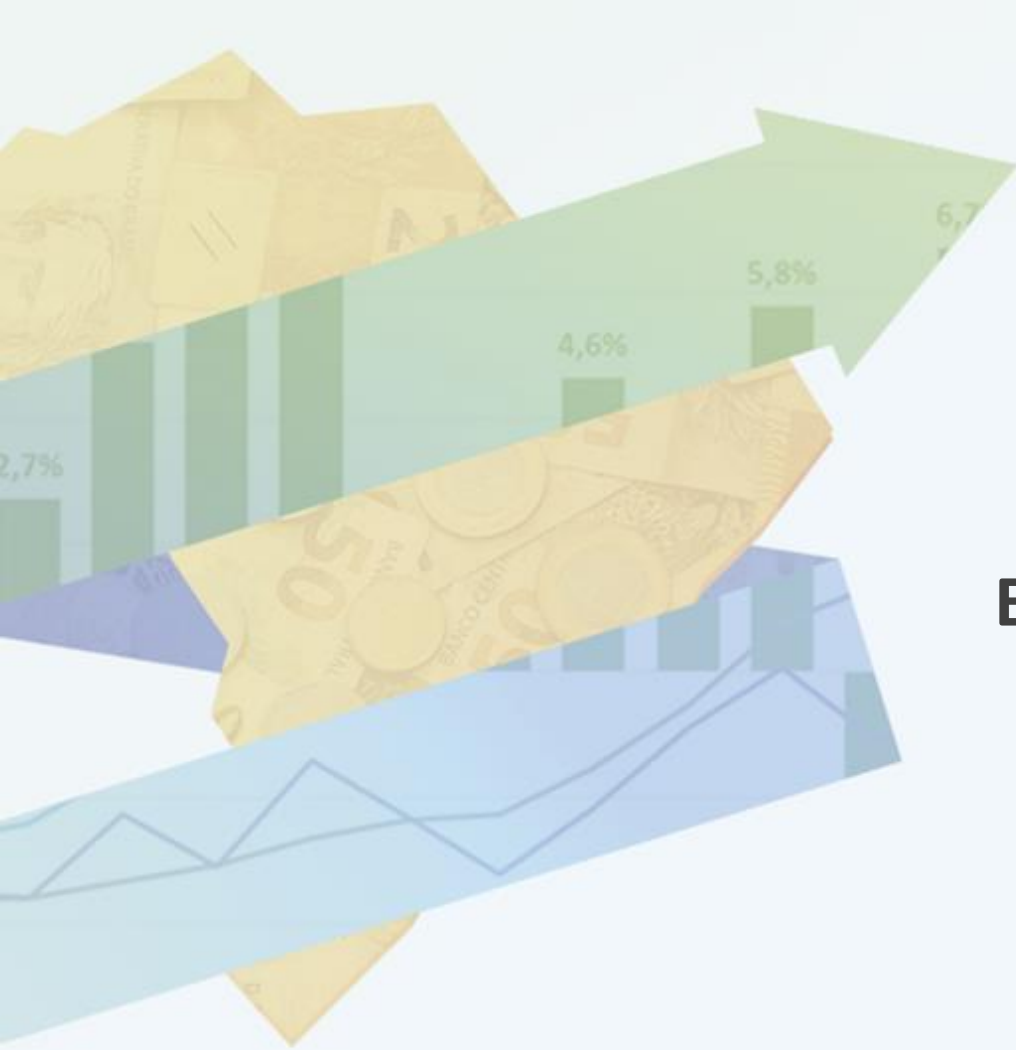
Fonte: BCB - Focus.

Câmbio Nominal: Expectativas de Mercado

Mediana do Câmbio Nominal (R\$/US\$) Esperado pelo Mercado para o Fim do Ano de Referência



Fonte: BCB - Focus.



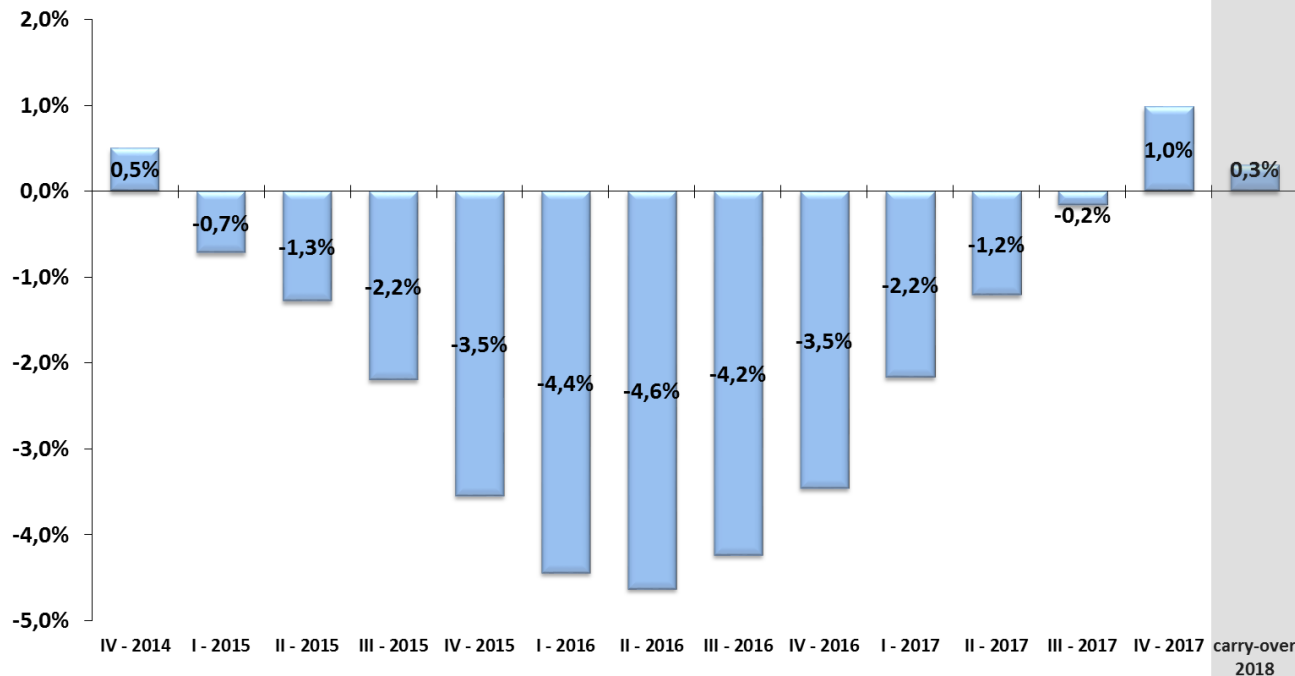
ATIVIDADE ECONÔMICA

PIB e Atividade Econômica Trimestral

| | | | | | | | | | | BCB/Focus: 02/03/2018 | | | |
|--|---------------|-------------|------------------------------------|----------------------------------|---|--|---------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Produto Interno Bruto - PIB (IBGE) | IV trim. 2017 | 2017 | var. III trim/2017 - III trim/2016 | var. IV trim. 2017- IV trim/2016 | var. III trim/2017 - II trim/ 2017 (com ajuste sazonal) | var. IV trim. 2017- III trim/2017 (com ajuste sazonal) | var. acumul. do ano | III trim/2017 var.acumul. 4 trimestres | IV trim. 2017 var.acum. 4 trimestres | carry-over 2018 | 2018 | 2019 | 2020 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Agropecuária | | 13,0% | 9,1% | 6,1% | -2,0% | 0,0% | 13,0% | 11,5% | 13,0% | -1,7% | -0,21% | 3,00% | 3,40% |
| Indústria | | 0,0% | 0,4% | 2,7% | 1,0% | 0,5% | 0,0% | -1,4% | 0,0% | 0,7% | 3,49% | 3,00% | 3,00% |
| Serviços | | 0,3% | 1,0% | 1,7% | 0,6% | 0,2% | 0,3% | -0,8% | 0,3% | 0,6% | 2,43% | 2,50% | 2,50% |
| PIB (a preços de mercado) | | 1,0% | 1,4% | 2,1% | 1,1% | 0,1% | 1,0% | -0,2% | 1,0% | 0,3% | 2,90% | 3,00% | 2,50% |
| Consumo das Famílias | | 1,0% | 2,2% | 2,6% | -0,3% | 0,2% | 1,0% | -0,5% | 1,0% | 1,0% | | | |
| Consumo da Administração Pública | | -0,6% | -0,6% | -0,4% | 1,8% | 2,0% | -0,6% | -0,4% | -0,6% | 0,0% | | | |
| Investimento | | -1,8% | -0,5% | 3,8% | 3,3% | -0,9% | -1,8% | -4,2% | -1,8% | 2,5% | | | |
| Exportações de Bens e Serviços | | 5,2% | 7,6% | 9,1% | 6,5% | 1,6% | 5,2% | 1,1% | 5,2% | 1,0% | | | |
| Importações de Bens e Serviços (-) | | 5,0% | 5,7% | 8,1% | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 2,7% | 5,0% | 3,7% | | | |
| Indicadores de Atividade Econômica (BCB e IBGE) | IV trim. 2017 | 2017 | var. III trim/2017 - III trim/2016 | var. IV trim. 2017- IV trim/2016 | var. III trim/2017 - II trim/ 2017 (com ajuste sazonal) | var. IV trim. 2017- III trim/2017 (com ajuste sazonal) | var. acumul. do ano | III trim/2017 var.acumul. 4 trimestres | IV trim. 2017 var.acum. 4 trimestres | carry-over 2018 | 2018 | 2019 | 2020 |
| IBC-Br: | | 1,0% | 1,1% | 2,6% | 0,5% | 1,3% | 1,0% | -0,4% | 1,0% | 1,3% | | | |
| LSPA: Previsão da Safra Agrícola | | 21,4% | 29,7% | 30,8% | 1,8% | -0,1% | 30,8% | 29,7% | 30,8% | -4,3% | | | |
| PIM: Produção Física Industrial | | 2,5% | 0,4% | 3,2% | 1,3% | 1,9% | 1,7% | -1,7% | 0,4% | 2,4% | | | |
| PMC: Volume de Vendas do Comércio Varejista Ampliado | | 4,0% | 2,9% | 7,5% | 2,3% | 0,5% | 2,7% | -4,1% | -0,1% | 2,0% | | | |
| PMS: Volume de Serviços | | -2,8% | -3,5% | -3,0% | -0,3% | 0,2% | -3,7% | -4,7% | -4,3% | 0,1% | | | |

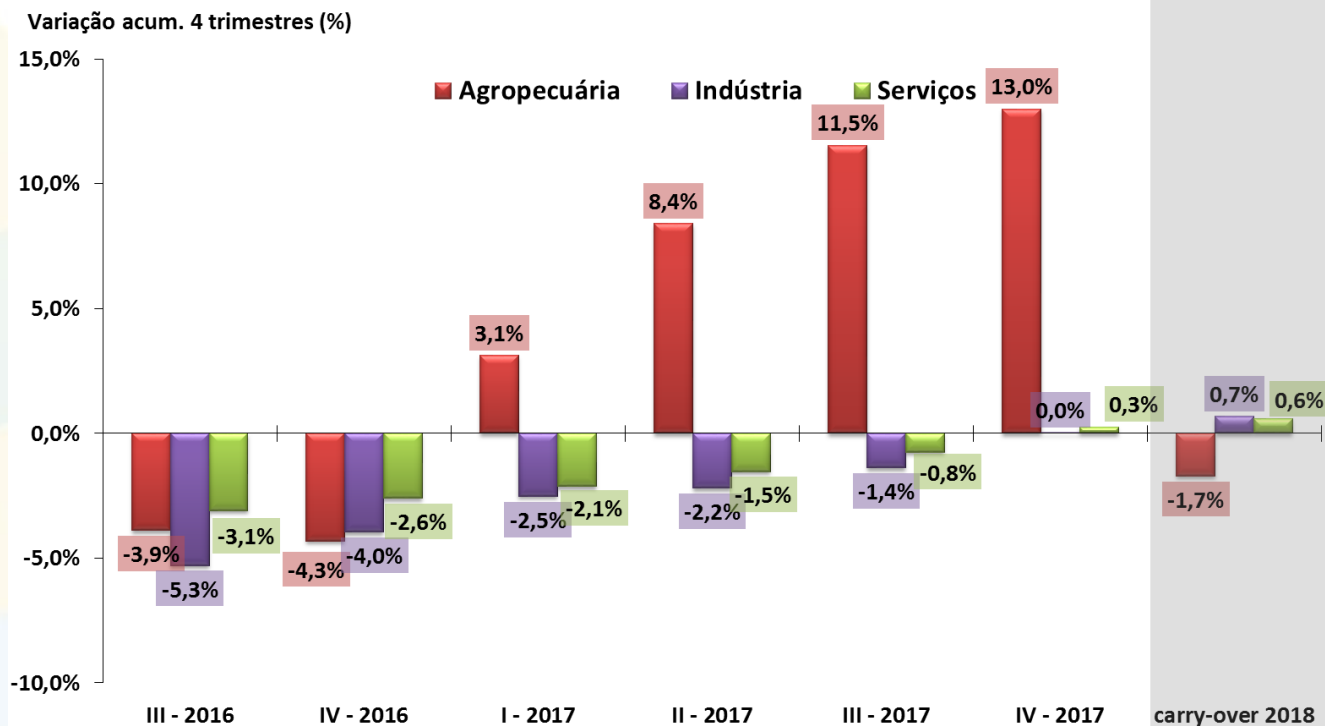
Evolução Trimestral do PIB

Varição acum. 4 trimestres (%)



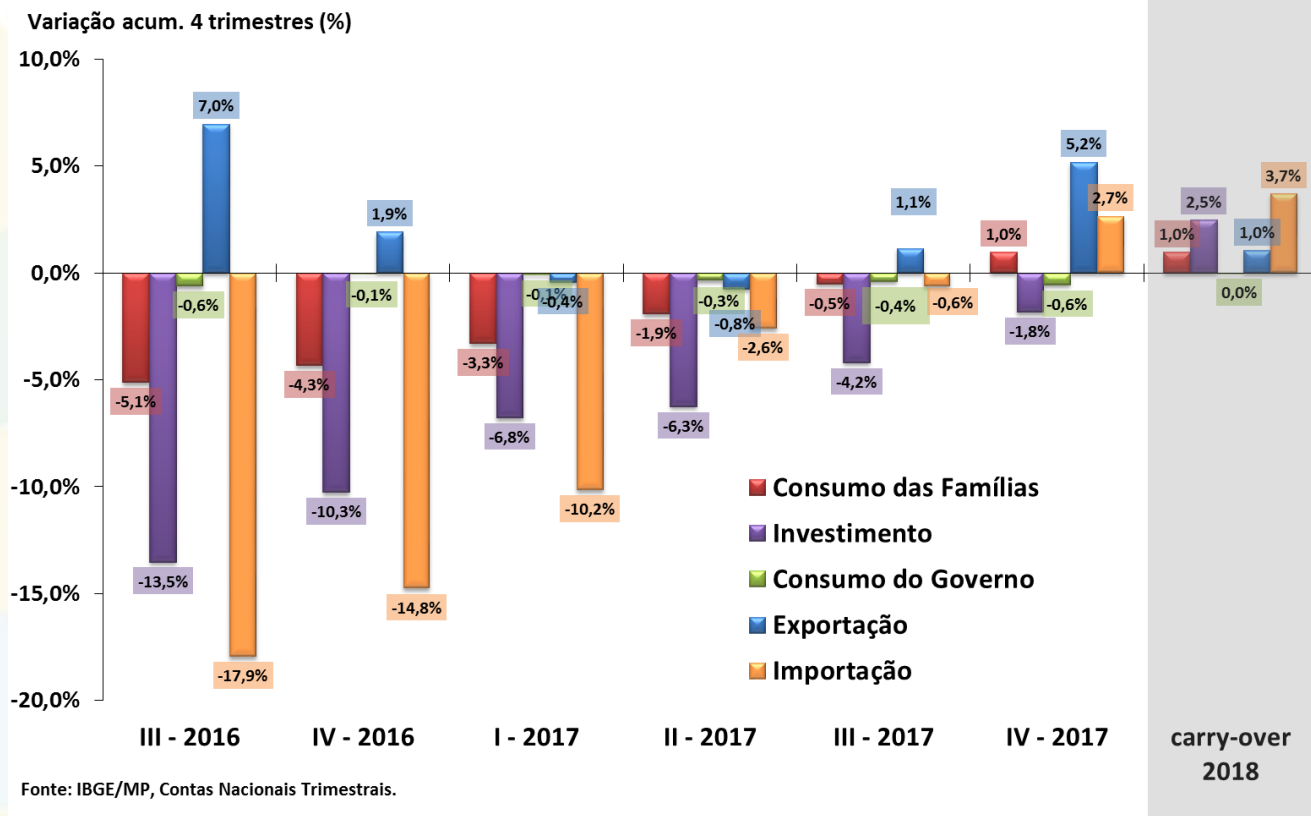
Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

Evolução Trimestral dos Componentes da Oferta do PIB



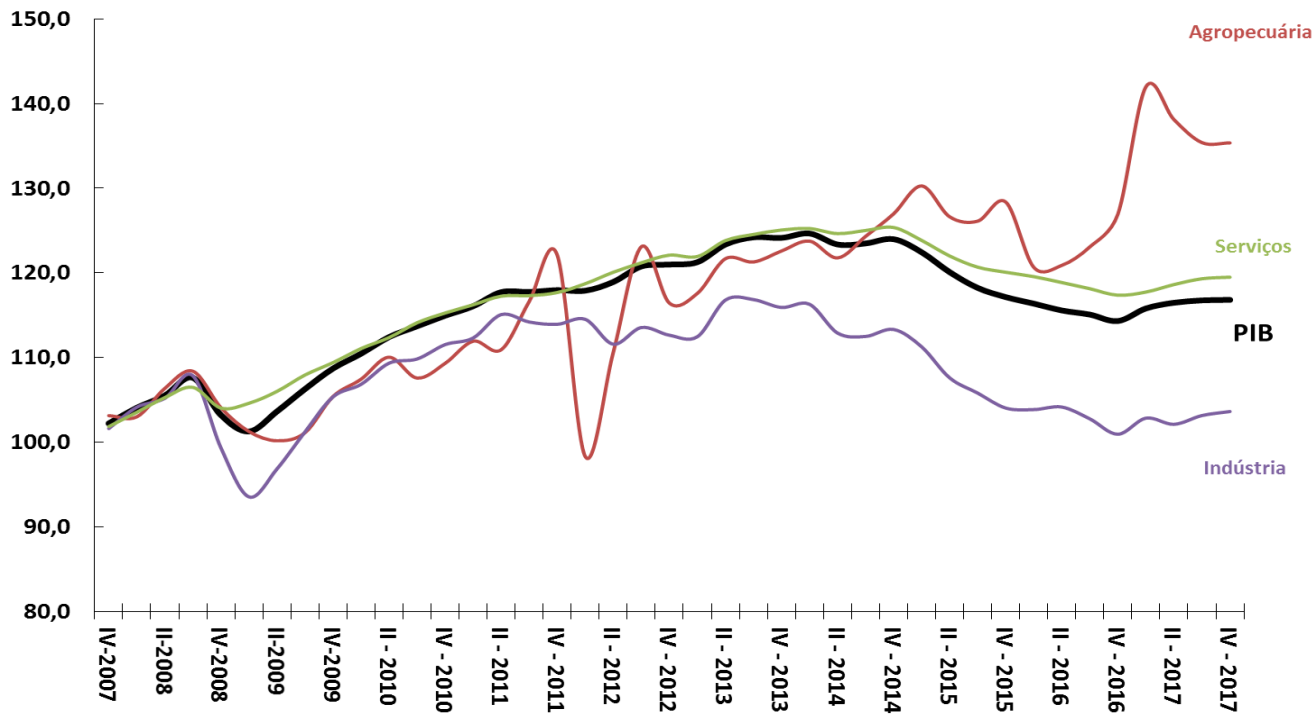
Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

Evolução Trimestral dos Componentes da Demanda do PIB



PIB trimestral e componentes pelo lado da oferta

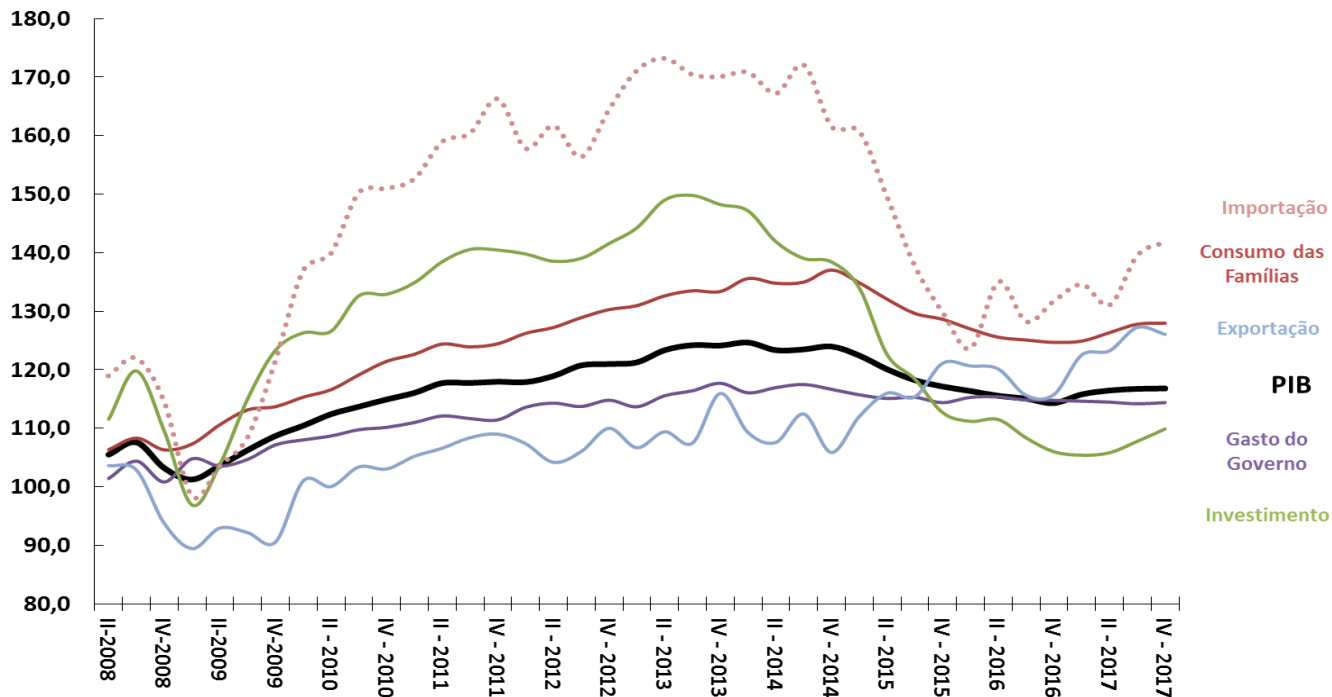
Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais

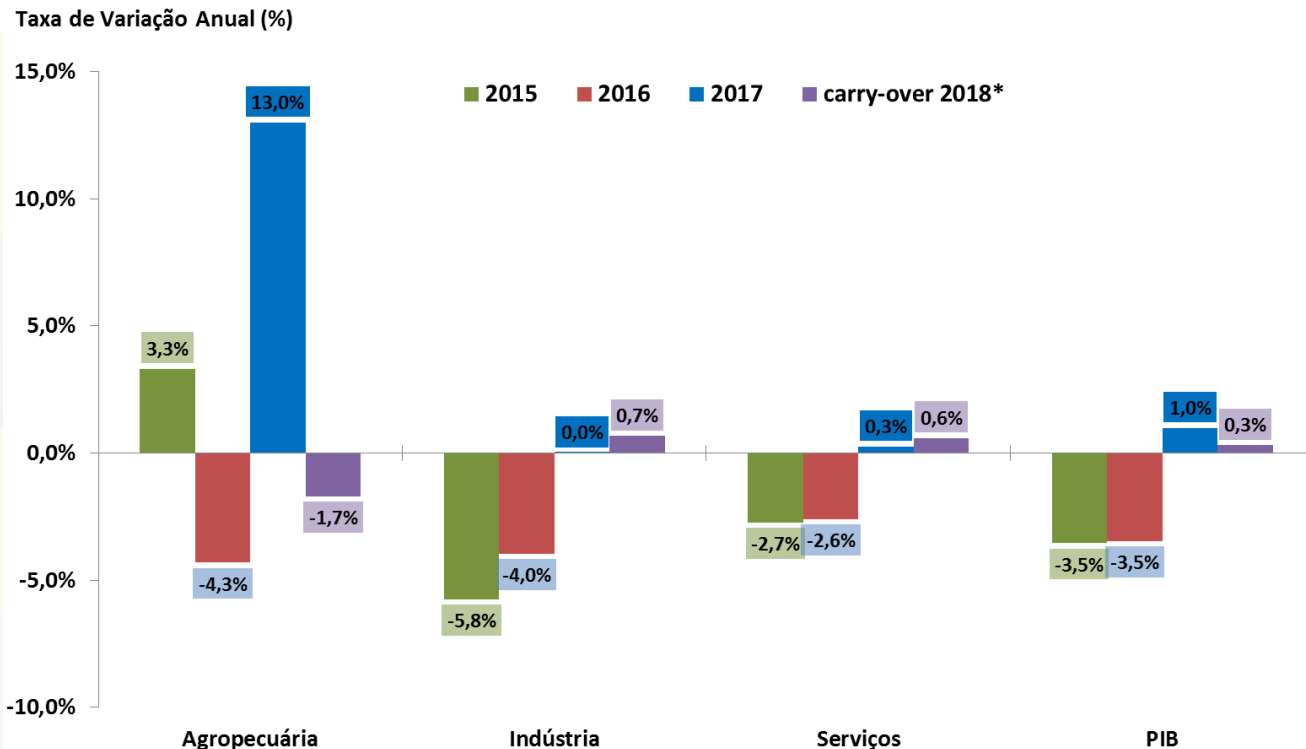
PIB trimestral e componentes pelo lado da demanda

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal



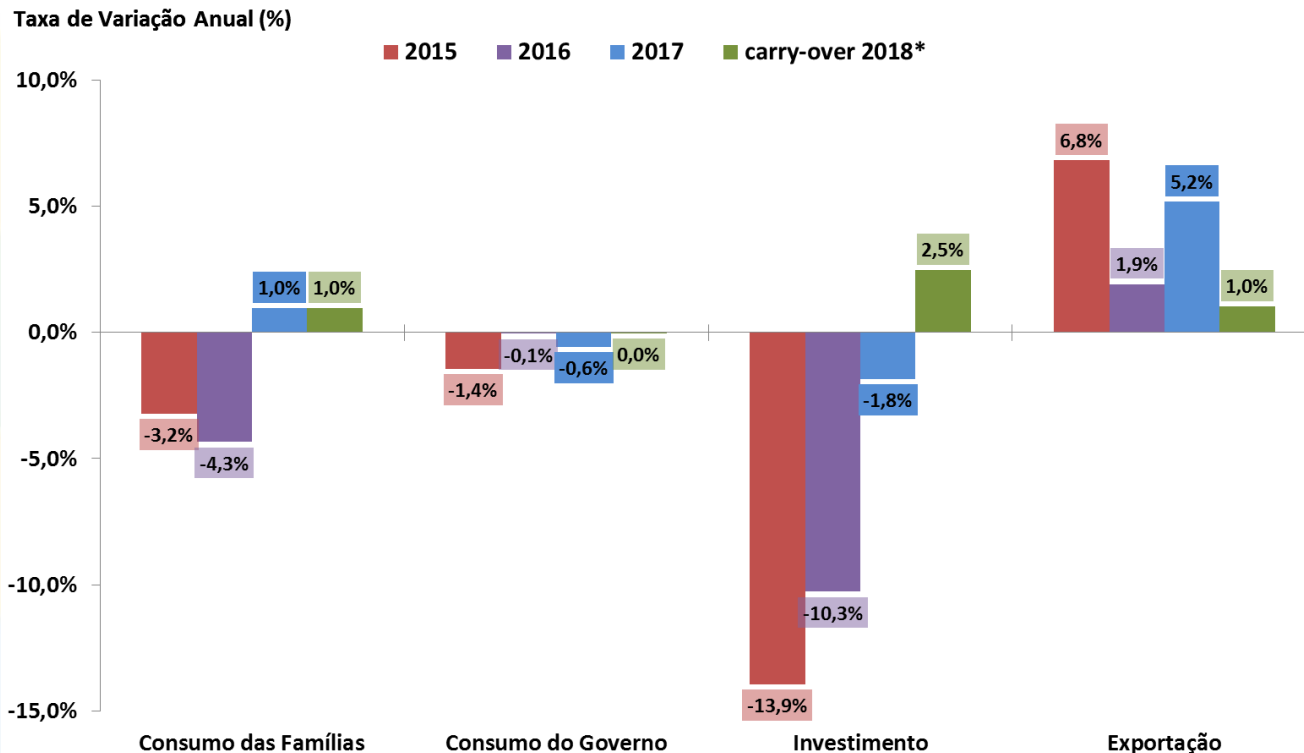
Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais

PIB anual e componentes pelo lado da oferta



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais. Nota: * Carry-over 2018 = nível do 4º trim/2017 dessazonalizado ante 2017

PIB anual e componentes pelo lado da demanda

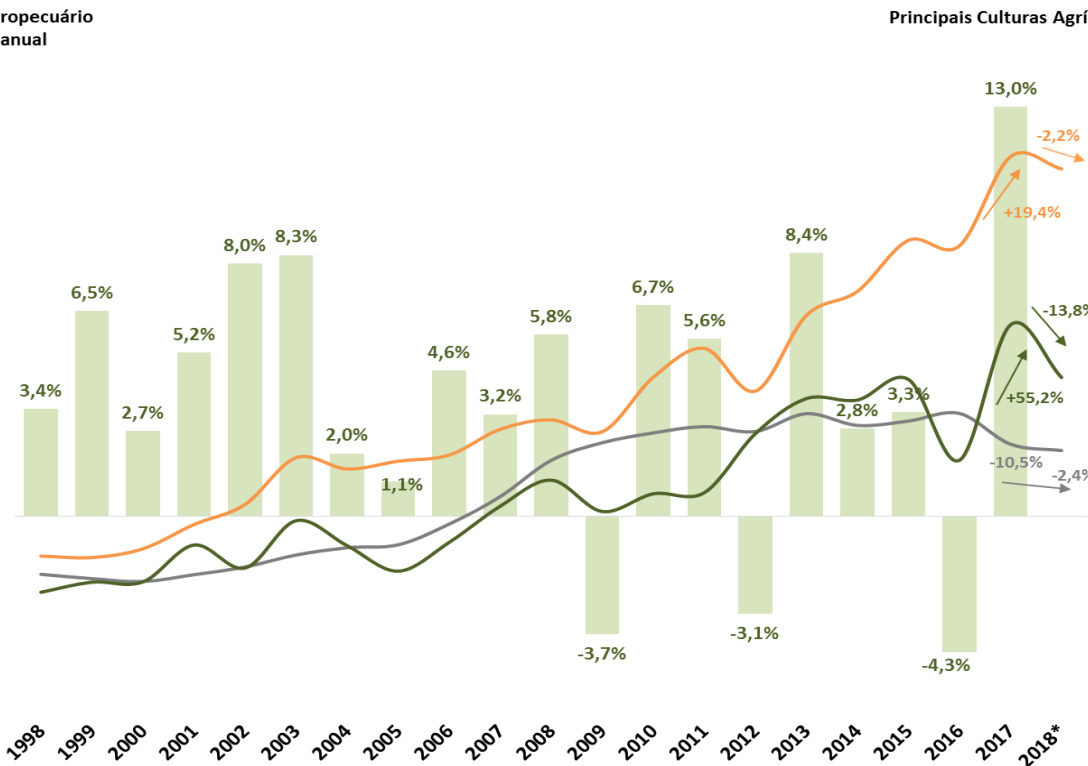


Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais. Nota: * Carry-over 2018 = nível do 4º trim/2017 dessazonalizado ante 2017.

PIB Agropecuário e Principais Culturas

PIB Agropecuário
Var.% anual

14,0%
12,0%
10,0%
8,0%
6,0%
4,0%
2,0%
0,0%
-2,0%
-4,0%
-6,0%



Principais Culturas Agrícolas e seus pesos
1997=100

500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0

Soja (em grão):
40,4%

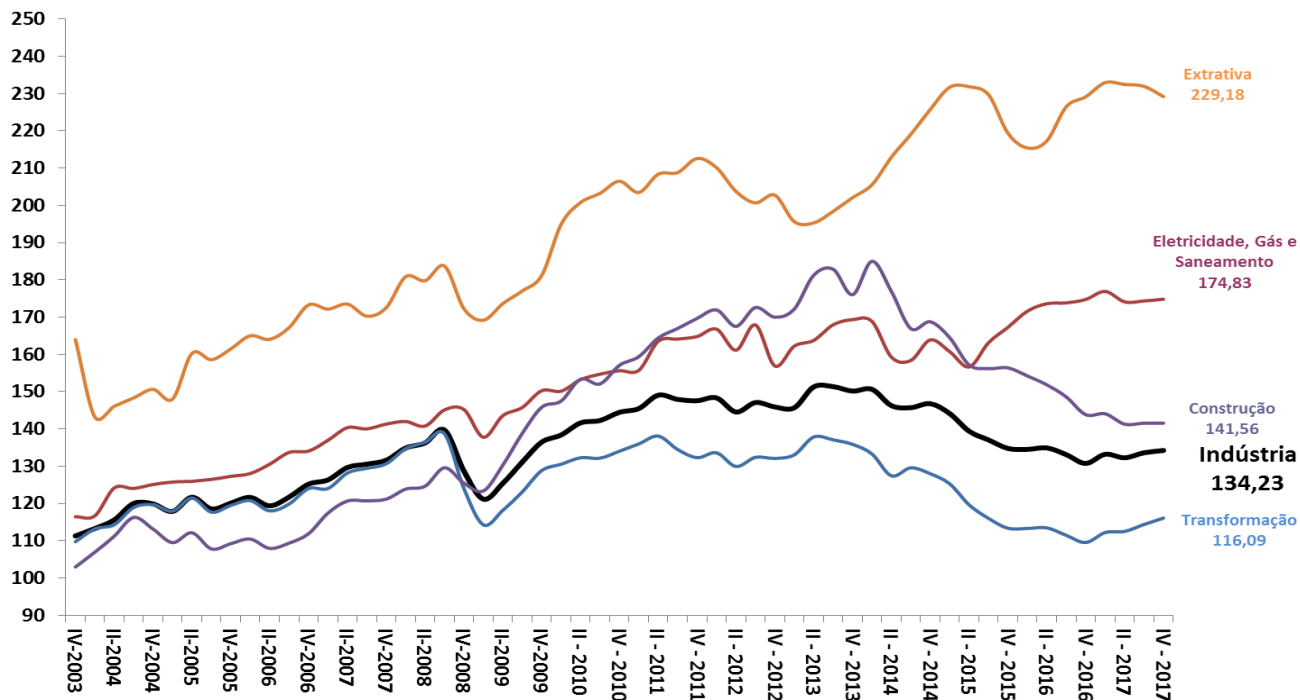
Milho (em grão):
12,4%

Cana-de-açúcar:
20,2%

Fonte: IBGE/MP. 2018* = Estimativa LSPA da safra de grãos de jan/18.

Valor adicionado da indústria e subsetores

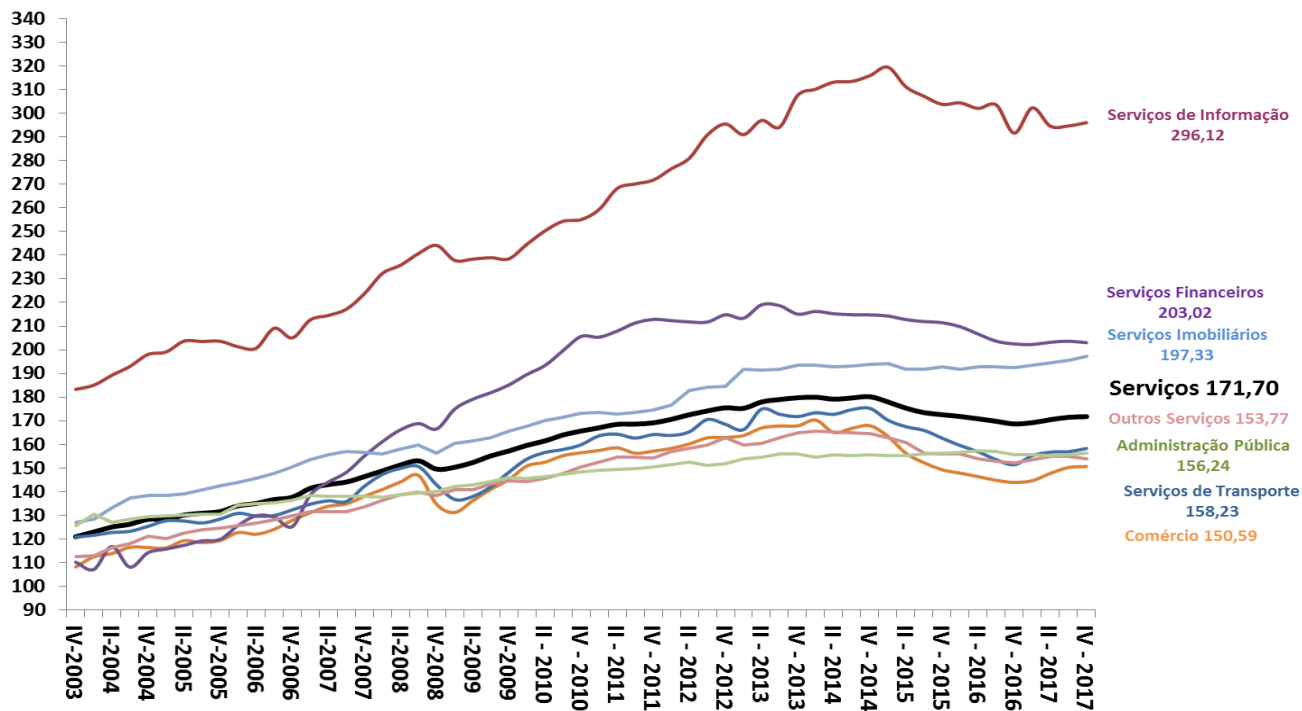
PIB pelo lado da oferta - Indústria e Subsetores
Com Ajuste Sazonal (Média 1995=100)



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

Valor adicionado de serviços e subsetores

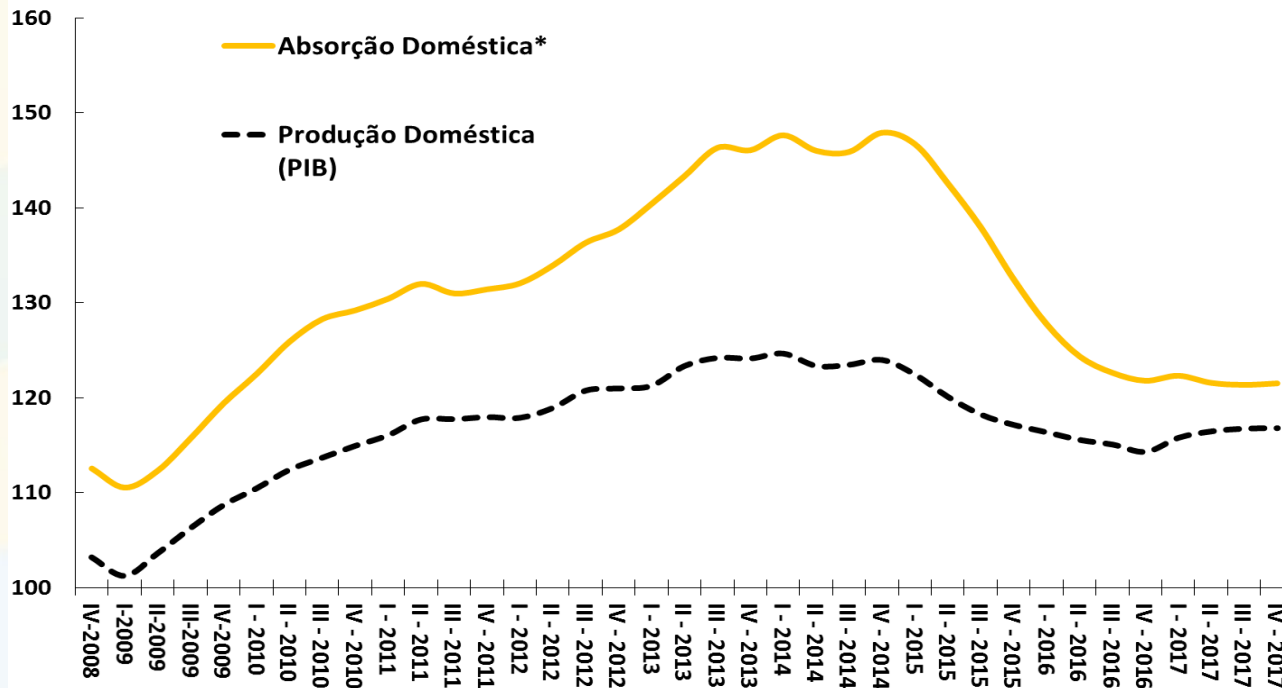
PIB pelo lado da oferta - Serviços e Subsetores
Com Ajuste Sazonal (Média 1995=100)



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

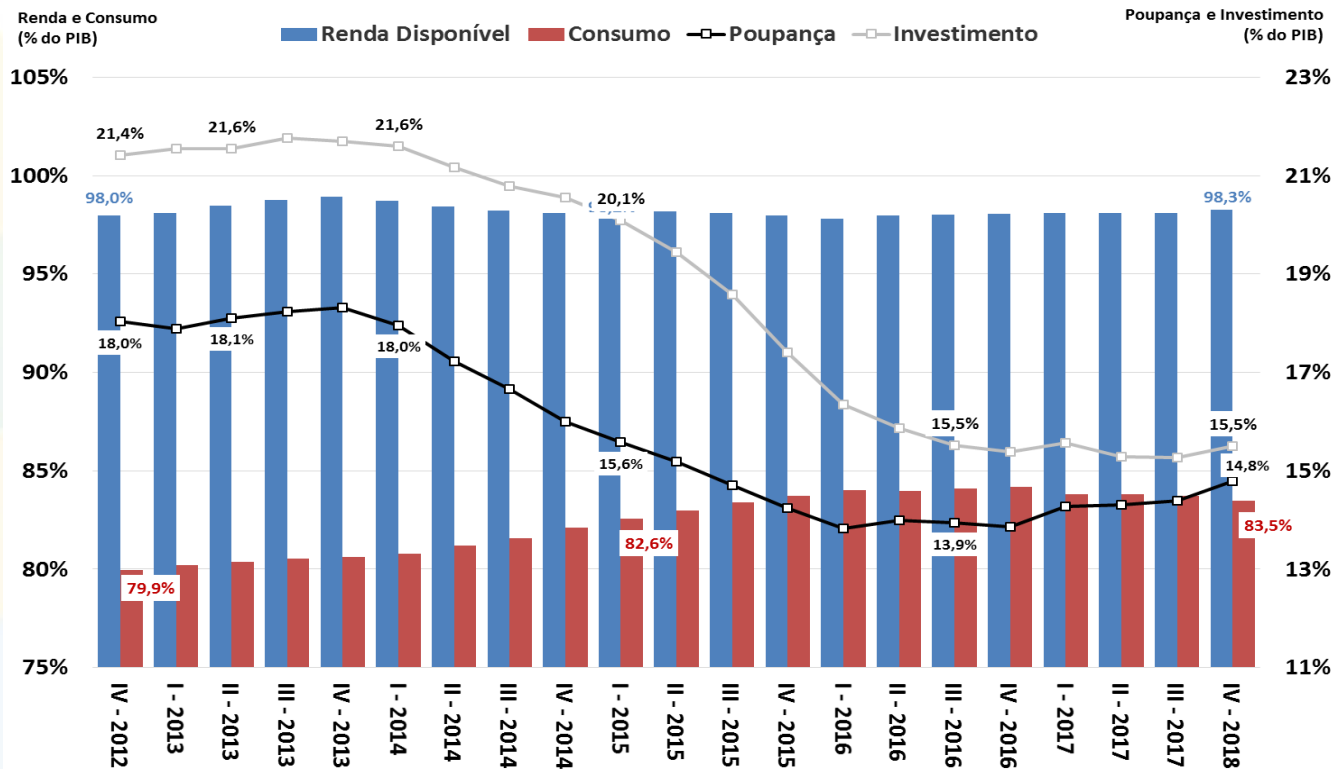
Produção x Absorção Doméstica

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais. * Absorção Doméstica = PIB - Exportações de Bens e Serviços + Importações de Bens e Serviços.

Contas econômicas trimestrais do PIB

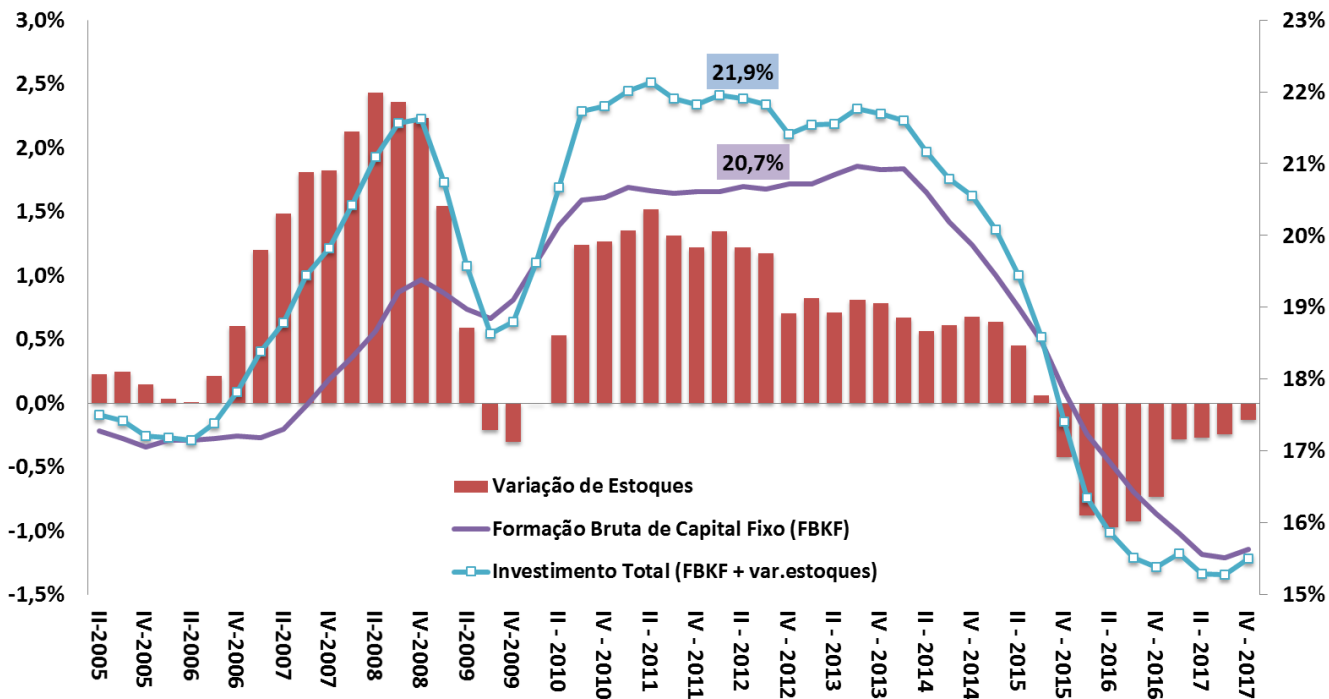


Fonte: IBGE/MP.

Investimento: formação bruta de capital fixo e estoques

Varição de Estoques (% do PIB)
acumulado 4 trimestres

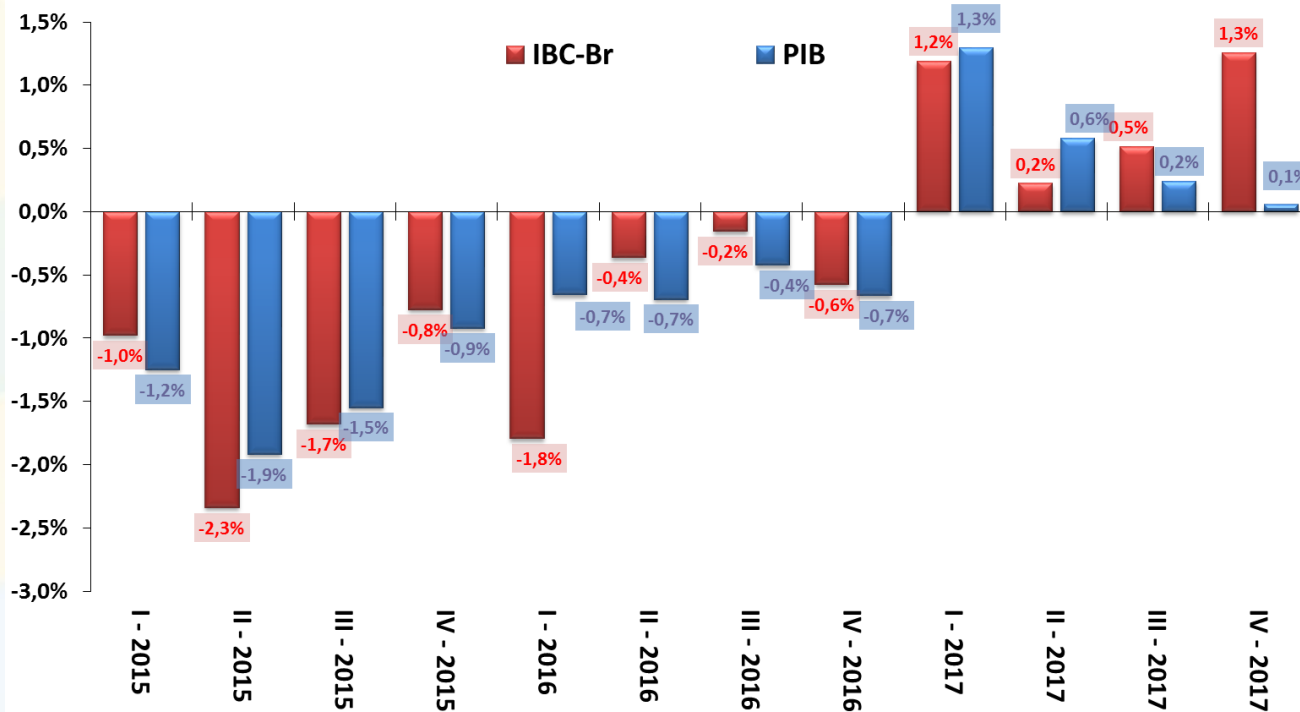
FBCF e Investimento (% do PIB)
acumulado 4 trimestres



Fonte: IBGE/MP, Contas Nacionais Trimestrais.

Evolução trimestral do IBC-Br e do PIB

Taxa de Variação Trimestral (%) com Ajuste Sazonal



Fonte: IBGE/MP e BCB.

Atividade Econômica Mensal

| Índice de Atividade Econômica (BCB) | dezembro-17 | | 2016 | 2017 | var.Nov/aa- Nov/aa | var.Dec/aa- Dec/aa | var.Nov/aa - Oct/aa (com ajuste sazonal) | var.Dec/aa - Nov/aa (com ajuste sazonal) | var. acum. do ano | Nov/aa var.acumul. meses | 12 | Dec/aa var.acumul. meses | 12 | carry-over 2018 |
|---|-------------|--|---------------|--------------|-----------------------|-----------------------|---|---|----------------------|--------------------------------|----|--------------------------------|----|-----------------|
| Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) | | | -4,0% | 1,04% | 2,6% | 2,1% | 0,3% | 1,4% | 1,0% | 0,7% | | 1,0% | | 2,3% |
| Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (IBGE) | janeiro-18 | | 2016 | 2017 | var.Dec/aa- Dec/aa | var.Jan/aa- Jan/aa | var.Dec/aa - Nov/aa (com ajuste sazonal) | Dec/aa Dec/aa (com ajuste sazonal) | var. acum. do ano | Dec/aa var.acumul. meses | 12 | Jan/aa var.acumul. meses | 12 | carry-over 2018 |
| Previsão da Safra Agrícola | | | -11,3% | 21,4% | 29,5% | 2,2% | -0,5% | -6,0% | 2,2% | 29,5% | | 2,2% | | -6,9% |
| Produção Física Mensal (IBGE) | janeiro-18 | | 2016 | 2017 | var.dez/17- dez/17 | var.jan/18- jan/17 | var.dez/17 - nov/17 (com ajuste sazonal) | var.jan/18 - dez/17 (com ajuste sazonal) | var. acum. do ano | dez/17 var.acumul. meses | 12 | jan/18 var.acumul. meses | 12 | carry-over 2018 |
| Indústria Geral | | | -6,4% | 2,4% | 4,5% | 5,7% | 3,1% | -2,4% | 5,7% | 2,4% | | 2,7% | | 2,0% |
| Indústria Extrativa Mineral (peso 11,2%) | | | -9,4% | 4,6% | -3,0% | 0,0% | -1,6% | 2,2% | 4,6% | 5,5% | | 4,6% | | 0,6% |
| Indústria de Transformação (peso 88,8%) | | | -6,0% | 2,2% | 6,0% | 6,7% | 3,7% | -2,8% | 2,2% | 1,6% | | 2,2% | | 2,4% |
| Produtos Alimentícios (peso 13,9%) | | | 0,5% | 1,1% | 2,9% | 4,5% | 3,3% | -1,1% | 1,1% | 0,7% | | 1,1% | | 1,2% |
| Coque, derivados de petróleo e biocombustíveis (peso 10,3%) | | | -8,5% | -4,1% | -0,1% | -5,2% | -2,2% | -1,6% | -4,1% | -5,2% | | -4,1% | | -3,5% |
| Veículos automotores, reboques e carrocerias (peso 10,1%) | | | -12,1% | 17,2% | 25,4% | 27,4% | 9,1% | -7,6% | 17,2% | 16,7% | | 17,2% | | 7,5% |
| Bens de Capital | | | -10,2% | 6,1% | 9,1% | 18,2% | 0,3% | -0,3% | 6,1% | 6,5% | | 6,1% | | 4,9% |
| Bens Intermediários | | | -6,5% | 1,6% | 4,5% | 4,3% | 2,2% | -2,4% | 1,6% | 1,2% | | 1,6% | | 1,3% |
| Bens de Consumo Duráveis | | | -14,4% | 13,3% | 21,1% | 19,9% | 6,9% | -7,1% | 13,3% | 12,2% | | 13,3% | | 5,3% |
| Bens de Consumo Semi e Não Duráveis | | | -3,2% | 0,9% | 0,5% | 3,1% | 3,6% | 0,5% | 0,9% | 0,6% | | 0,9% | | 1,9% |
| Insunhos Típicos da Construção Civil | | | -11,6% | -3,3% | 7,4% | 4,0% | -12,3% | 4,4% | -3,3% | -4,3% | | -3,3% | | -4,4% |
| Volume de Vendas (IBGE) | dezembro-17 | | 2016 | 2017 | var.Nov/aa- Nov/aa | var.Dec/aa- Dec/aa | var.Nov/aa - Oct/aa (com ajuste sazonal) | var.Dec/aa - Nov/aa (com ajuste sazonal) | var. acum. do ano | Nov/aa var.acumul. meses | 12 | Dec/aa var.acumul. meses | 12 | carry-over 2018 |
| Comércio Varejista | | | -6,3% | 2,0% | 6,0% | 3,2% | 1,0% | -1,5% | 2,0% | 1,1% | | 2,0% | | -0,7% |
| Comércio Varejista Ampliado | | | -8,7% | 4,0% | 8,7% | 6,4% | 2,1% | -0,8% | 4,0% | 2,6% | | 4,0% | | 2,1% |
| Veículos Motos, Partes e Peças | | | -14,0% | 2,7% | 8,8% | 6,4% | 1,2% | -0,1% | 2,7% | 0,8% | | 2,7% | | 3,4% |
| Material de Construção | | | -10,7% | 9,2% | 14,6% | 9,1% | 2,1% | -1,7% | 9,2% | 8,2% | | 9,2% | | 3,0% |
| Combustíveis e Lubrificantes | | | -9,2% | -3,3% | -2,4% | -7,2% | -1,8% | -1,0% | -3,3% | -3,2% | | -3,3% | | -3,6% |
| Hiper., Superm., prod. alimentícios, bebidas e fumo | | | -3,1% | 1,4% | 5,6% | 4,6% | 1,0% | -3,0% | 1,4% | 0,6% | | 1,4% | | -0,8% |
| Tecidos, Vestuário e Calçados | | | -10,9% | 7,6% | 8,9% | 7,0% | -0,1% | 0,5% | 7,6% | 4,9% | | 7,6% | | -2,8% |
| Móveis e Eletrodomésticos | | | -12,6% | 9,5% | 15,6% | 8,3% | 4,8% | -2,7% | 9,5% | 7,5% | | 9,5% | | 0,8% |
| Volume de Serviços (IBGE) | dezembro-17 | | 2016 | 2017 | var.Nov/aa- Nov/aa | var.Dec/aa- Dec/aa | var.Nov/aa - Oct/aa (com ajuste sazonal) | var.Dec/aa - Nov/aa (com ajuste sazonal) | var. acum. do ano | Nov/aa var.acumul. meses | 12 | Dec/aa var.acumul. meses | 12 | carry-over 2018 |
| Serviços | | | -5,0% | -2,8% | -0,7% | 0,4% | 1,0% | 1,3% | -2,8% | -3,4% | | -2,8% | | 1,3% |
| Serviços prestados às famílias | | | -4,4% | -1,1% | 1,5% | -3,7% | 0,9% | -0,9% | -1,1% | -0,9% | | -1,1% | | -0,3% |
| Serviços de informação e comunicação | | | -3,2% | -2,0% | -0,8% | 2,3% | 0,9% | -0,3% | -2,0% | -2,8% | | -2,0% | | -0,5% |
| Serviços profissionais, administrativos e complementares | | | -5,5% | -7,3% | -5,9% | -3,9% | 0,8% | 0,6% | -7,3% | -7,4% | | -7,3% | | 0,9% |
| Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio | | | -7,6% | 2,2% | 6,6% | 4,8% | 0,9% | 2,3% | 2,2% | 1,2% | | 2,2% | | 3,6% |
| Outros serviços | | | -2,8% | -8,9% | -10,0% | -5,7% | -1,0% | 0,7% | -8,9% | -8,3% | | -8,9% | | 0,02% |

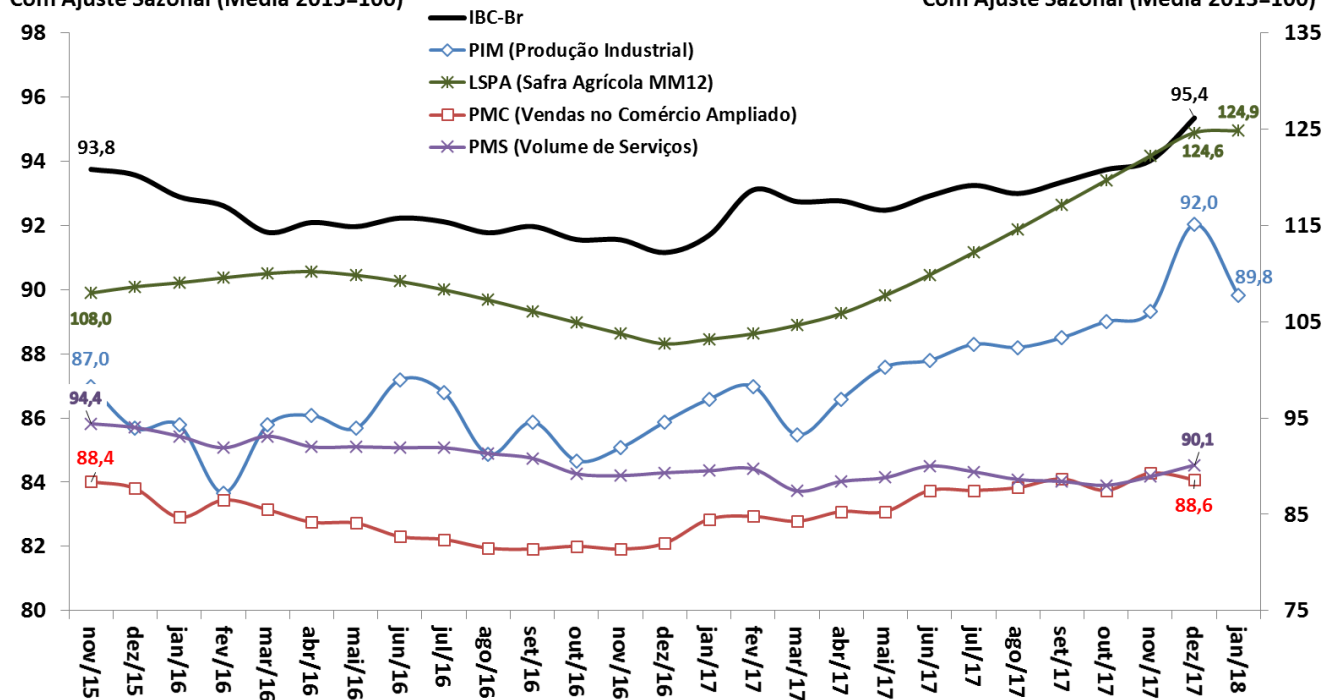
Desempenho Mensal da Atividade Econômica

IBC-Br e Produção Industrial

Com Ajuste Sazonal (Média 2013=100)

Safra Agrícola (MM12), Vendas no Comércio e Volume de Serviços

Com Ajuste Sazonal (Média 2013=100)

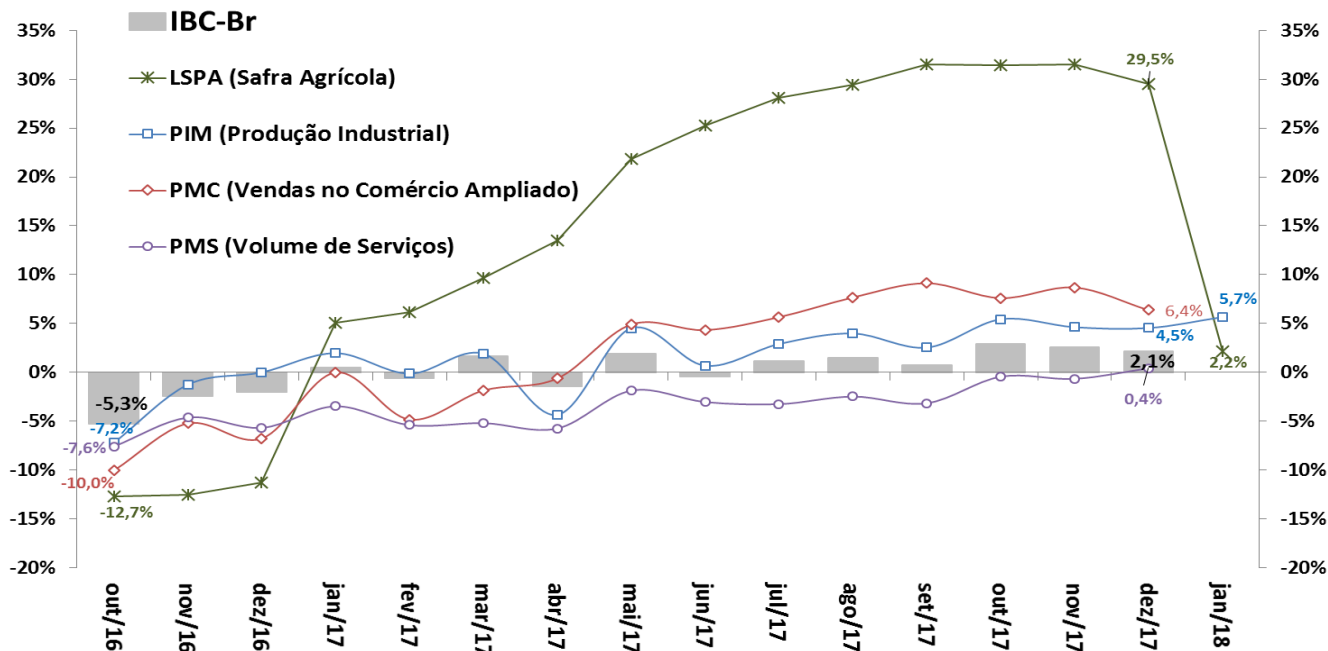


Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE/MP: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)

Desempenho Mensal da Atividade Econômica

IBC-Br
Variação em 12 meses (%)

LSPA, PIM, PMC e PMS
Variação em 12 meses (%)

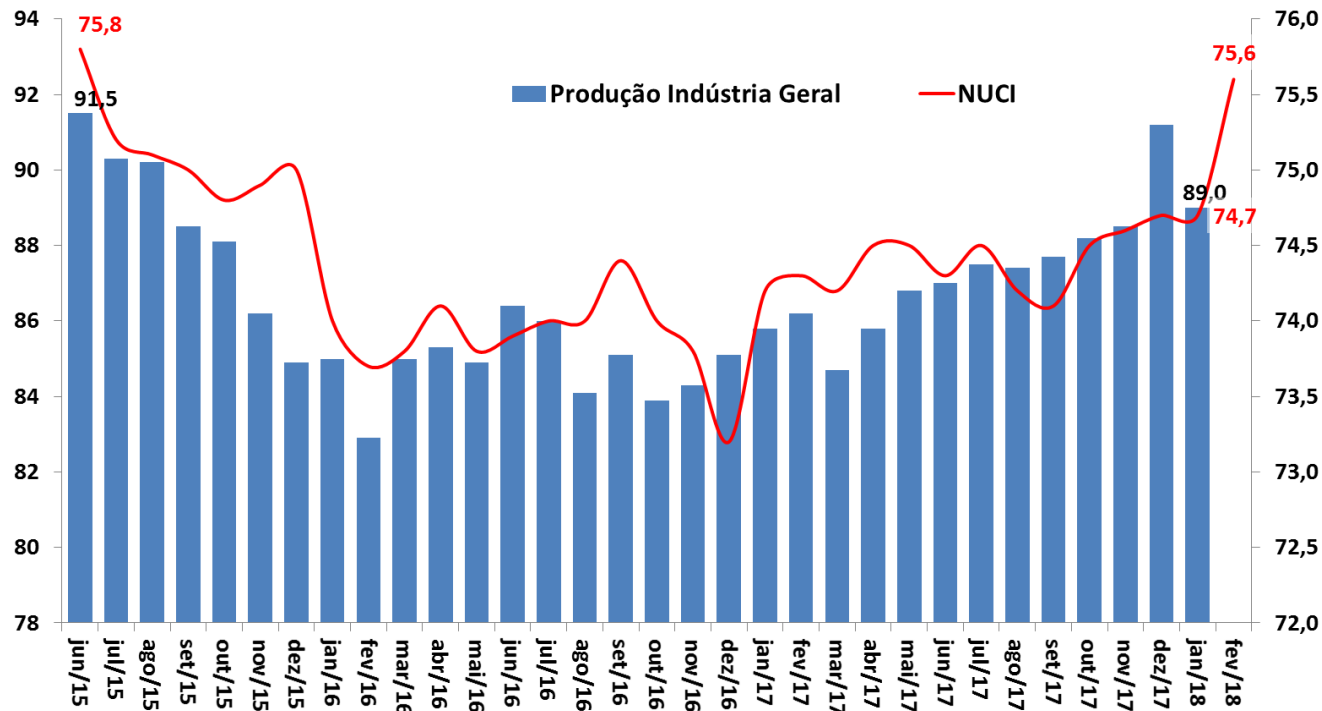


Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central – Brasil. IBGE/MP: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e Pesquisa Mensal de Serviços (PMS).

Indústria: Produção e NUCI

Produção Industrial
Com Ajuste Sazonal (Média 2012=100)

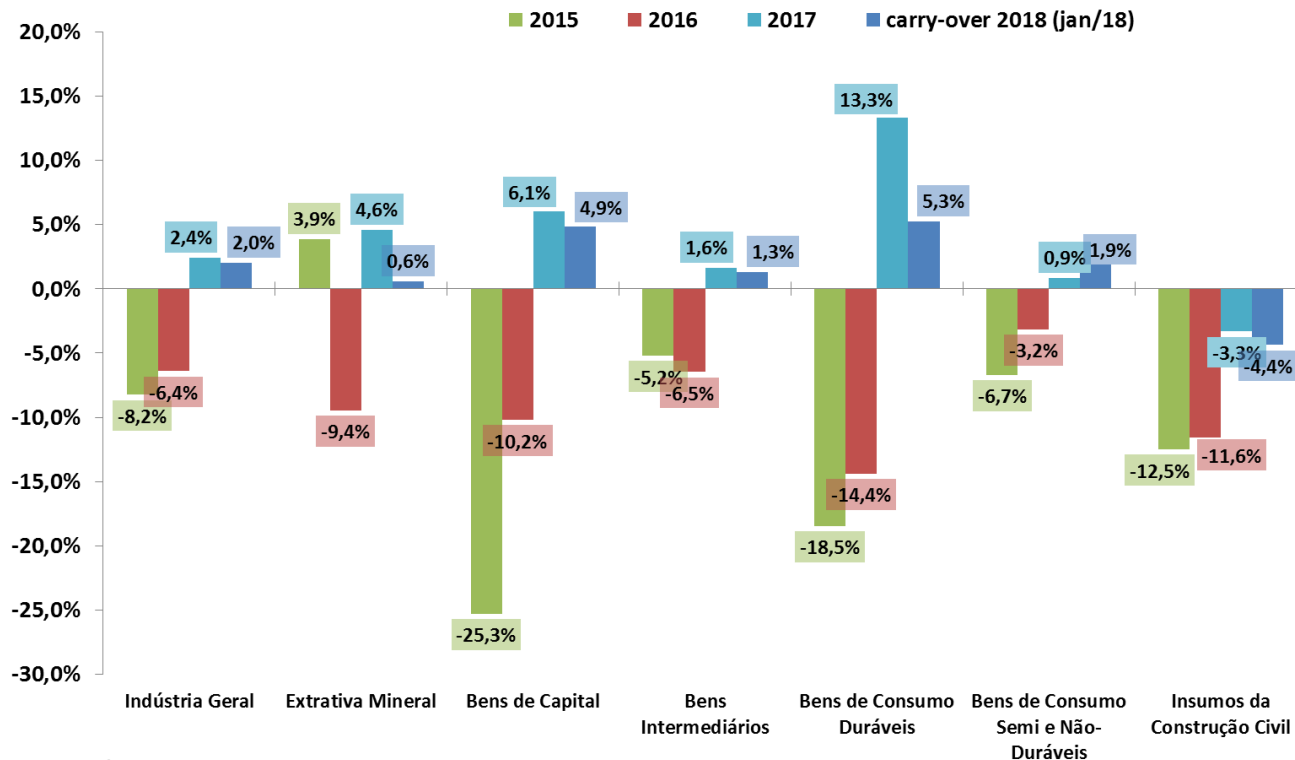
Nível de Utilização da Capacidade Instalada na Indústria
Com Ajuste Sazonal



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Industrial Mensal (PIM), e FGV.

Produção Industrial e Categorias Econômicas

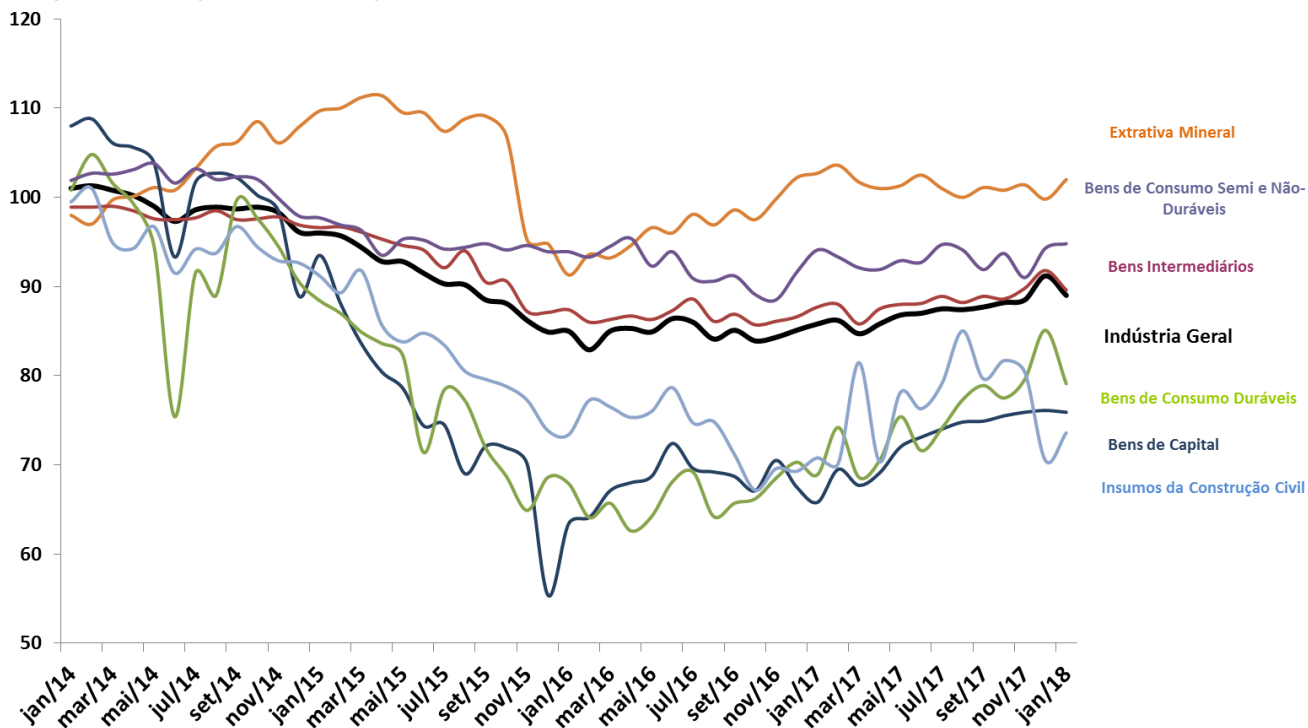
Taxa de Variação Anual (%)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Industrial Mensal (PIM).

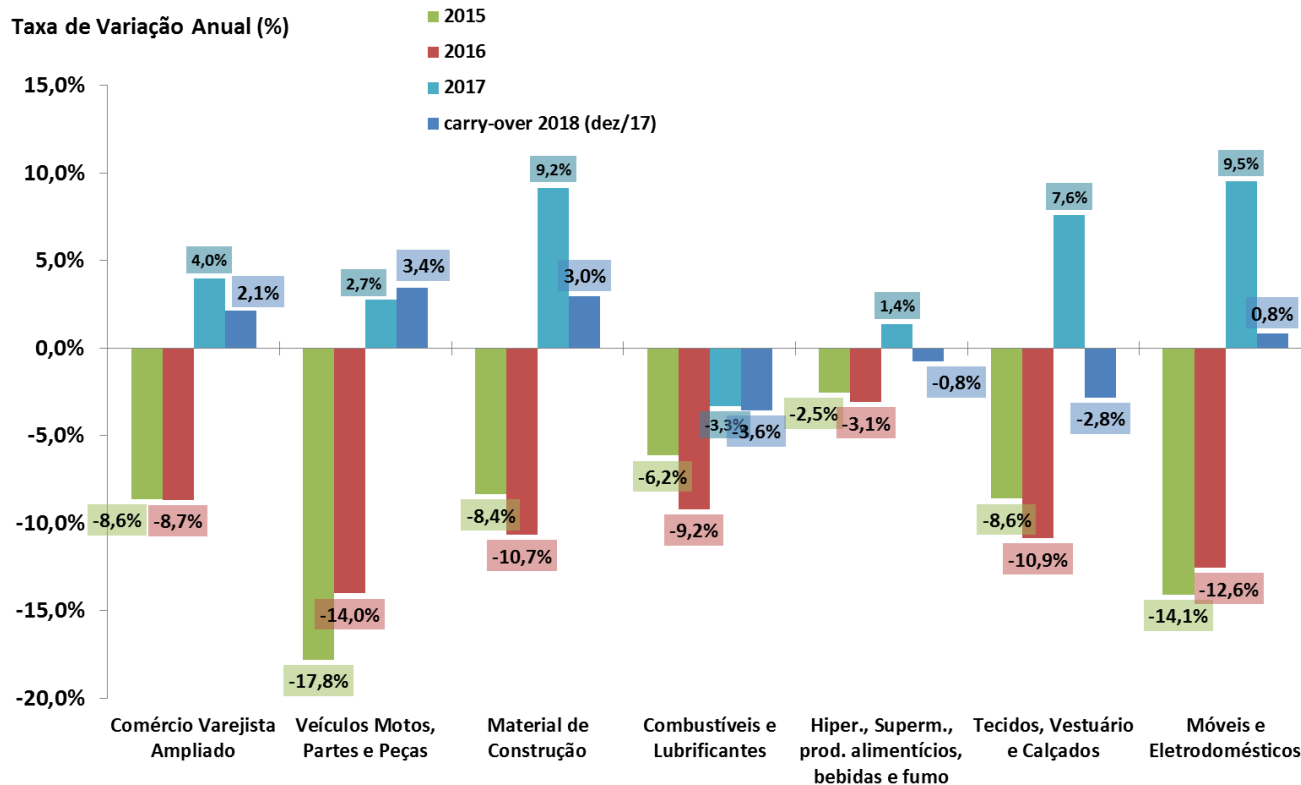
Produção Industrial e Categorias Econômicas

Produção Industrial por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Industrial Mensal (PIM).

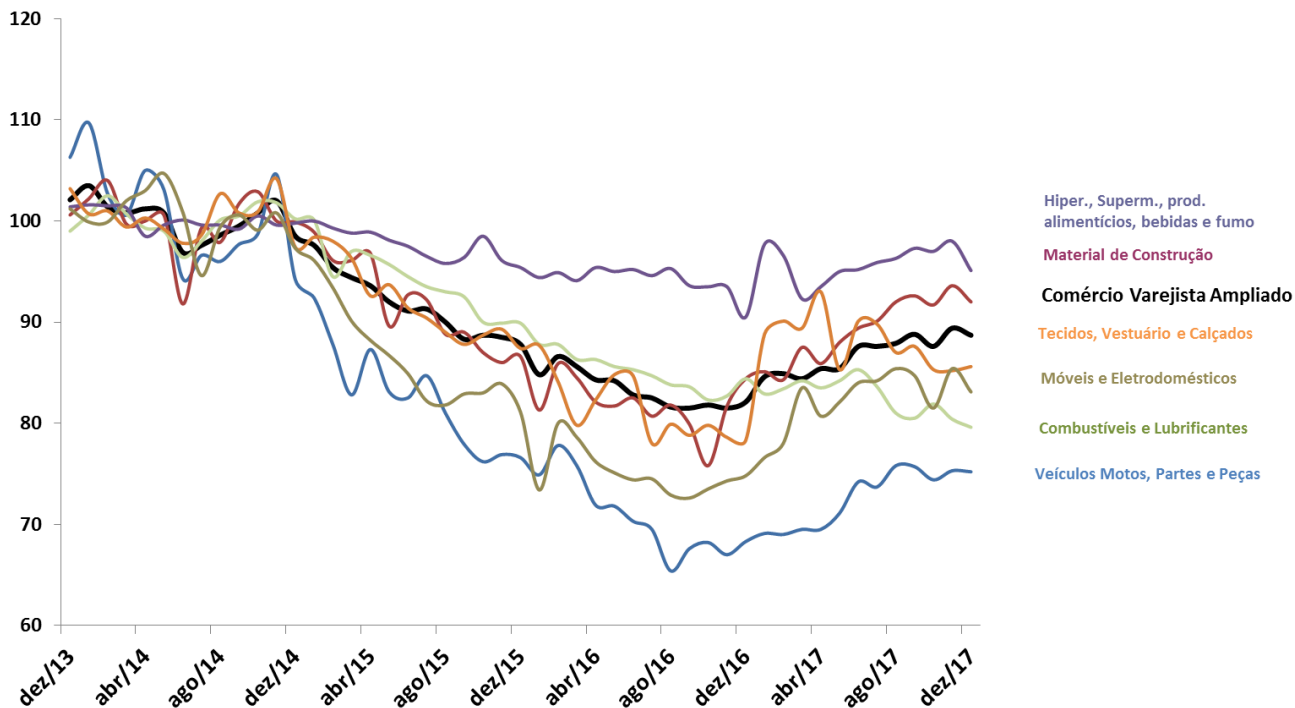
Vendas no Comércio e Subsetores



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Comércio (PMC).

Vendas no Comércio e Subsetores

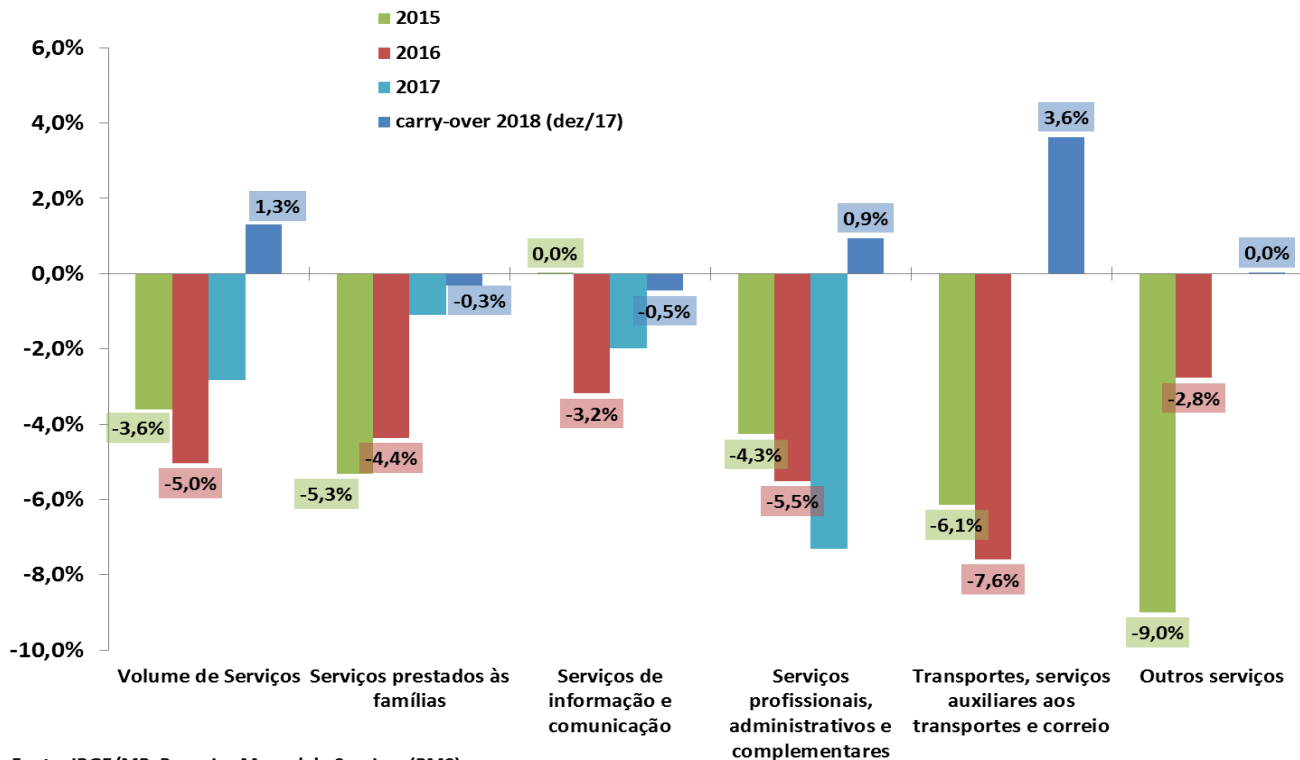
Comércio Varejista por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Comércio

Volume de Serviços e Subsetores

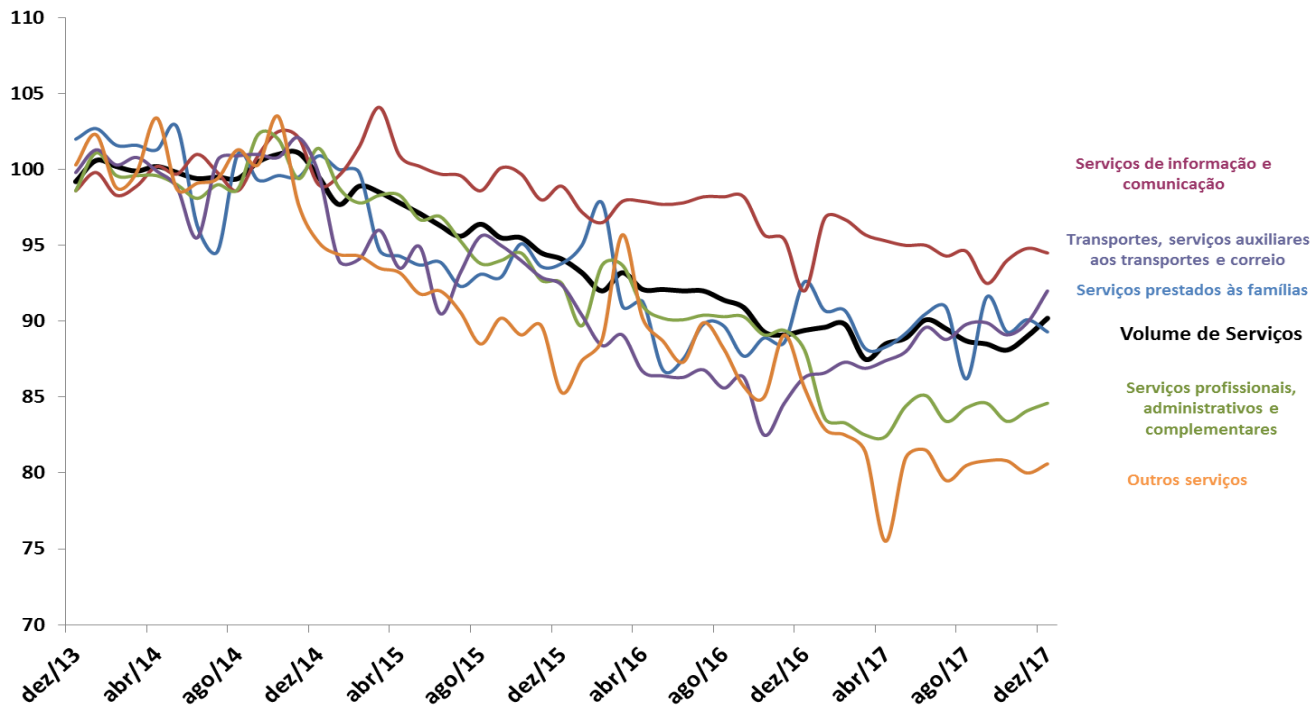
Taxa de Variação Anual (%)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Serviços (PMS).

Volume de Serviços e Subsetores

Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2002=100)



Fonte: IBGE/MP, Pesquisa Mensal de Serviços

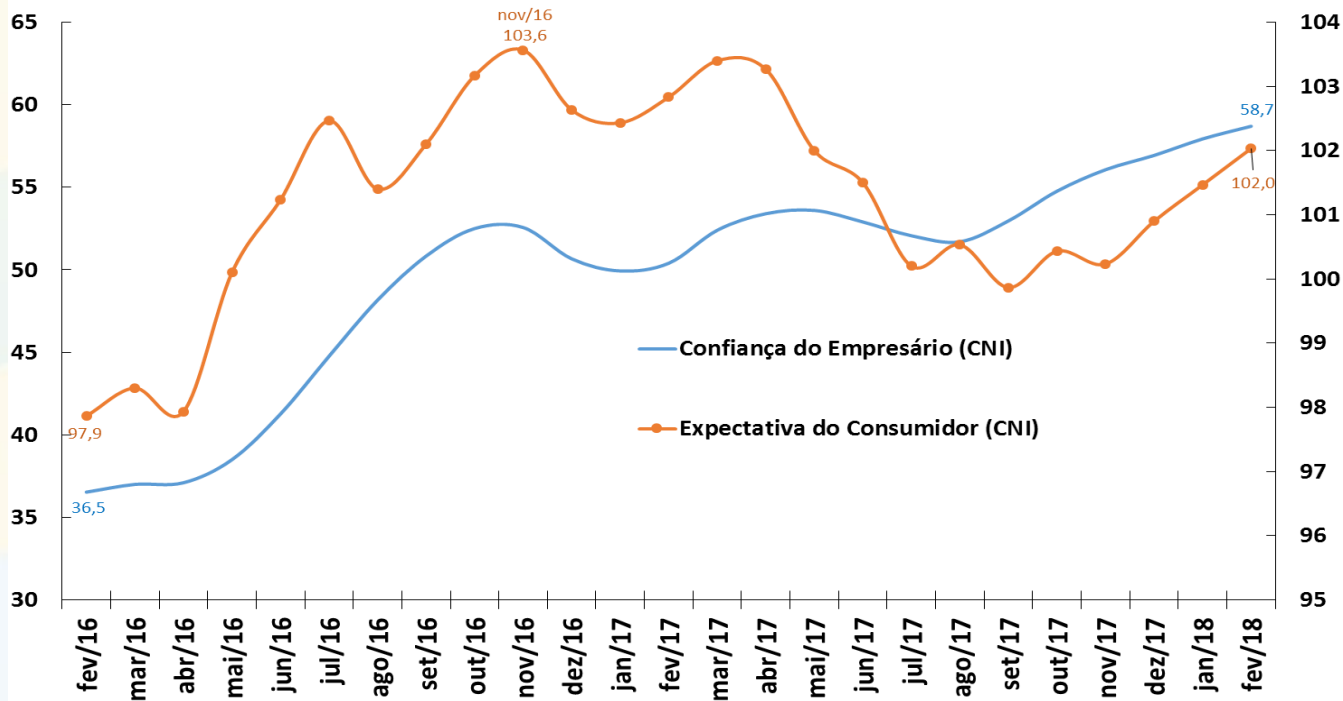
Outros Indicadores de Atividade

| | | janeiro-18 | | | | | | | | | |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|---|---|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | 2017 | var.dez/17- dez/16 | var.jan/18- jan/17 | var.dez/17 - nov/17 (com ajuste sazonal) | var.jan/18 - dez/17 (com ajuste sazonal) | var. acumul. do ano | dez/17 var.acumul. meses | jan/18 var.acumul. meses | 12 var.acumul. meses | 12 carry-over 2018 |
| Indicadores Industriais (CNI) | | | | | | | | | | | |
| Faturamento Real da Indústria | | -0,2% | 3,4% | 7,7% | -0,3% | -0,1% | 7,7% | -0,2% | 0,9% | | 2,6% |
| Horas Trabalhadas na Produção | | -2,2% | -1,1% | 1,1% | 0,7% | 0,4% | 1,1% | -2,2% | -1,9% | | 1,1% |
| UCI - Utilização da Capacidade Instalada | | nível no mês: 78,10 | 0,5% | 1,6% | 0,8% | -3,5% | 0,5% | 0,8% | 0,5% | | -1,1% |
| Estoques - Produtos Finais - Efetivos x Planejados (CNI) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 49,20 | 1,0% | 1,9% | -1,4% | 1,1% | -1,6% | -1,4% | 1,0% | | -0,9% |
| Confiança do Industrial de São Paulo - ICEI-SP (FIESP) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 58,80 | 26,1% | 17,0% | 21,5% | 5,3% | 1,3% | 21,5% | 26,1% | | 24,1% |
| NUCI - Nível de Utilização da Capacidade Instalada (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 73,30 | 0,7% | -0,4% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,7% | | 0,6% |
| Confiança da Indústria (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 96,80 | 12,5% | 18,7% | 13,6% | 1,9% | 0,0% | 13,6% | 12,5% | | 12,5% |
| Confiança dos Consumidores (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 90,80 | 13,1% | 18,0% | 10,9% | 1,0% | 0,5% | 10,9% | 13,1% | | 12,6% |
| Confiança dos Serviços (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 93,00 | 14,6% | 17,3% | 13,4% | 1,9% | 2,7% | 13,4% | 14,6% | | 14,5% |
| Confiança da Construção Civil (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 83,40 | 8,5% | 13,2% | 10,3% | 3,2% | 1,8% | 10,3% | 8,5% | | 8,5% |
| Confiança do Comércio (FGV) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 94,30 | 15,2% | 19,3% | 17,6% | 2,5% | 0,2% | 17,6% | 15,2% | | 15,5% |
| Índice de Vendas de Supermercados (ABRAS) | | | | | | | | | | | |
| | | | 1,3% | 2,6% | 2,4% | -2,5% | 1,2% | 2,4% | 1,3% | | 1,5% |
| Produção de Petróleo e Gás (ANP) | | | | | | | | | | | |
| | | | 4,4% | -4,2% | -2,7% | -2,2% | 2,5% | -2,7% | 4,4% | | 3,0% |
| Consumo de Energia Elétrica - Total (EPE) | | | | | | | | | | | |
| | | | 0,8% | 1,7% | 0,7% | 0,3% | -0,2% | 0,7% | 0,8% | | 0,7% |
| Consumo da Indústria | | | 1,1% | 4,4% | 3,7% | 0,9% | 0,5% | 3,7% | 1,1% | | 1,1% |
| Carga de Energia Elétrica (ONS) | | | | | | | | | | | |
| | | | 1,5% | 2,3% | 0,8% | 1,8% | -0,6% | 0,8% | 1,5% | | 1,0% |
| Expedição de embalagens (ABPO) | | | | | | | | | | | |
| | | | 4,9% | 3,9% | 5,1% | 0,3% | -0,2% | 5,1% | 4,9% | | 4,9% |
| Fluxo de veículos pesados em rodovias (ABCR) | | | | | | | | | | | |
| | | | 1,1% | 1,5% | 6,6% | 2,6% | -0,3% | 6,6% | 1,1% | | 1,8% |
| | | | | | | | | | | | |
| | | fevereiro-18 | | | | | | | | | |
| | | 2017 | var.jan/18- jan/17 | var.fev/18- fev/17 | var.jan/18 - dez/17 (com ajuste sazonal) | var.fev/18 - jan/18 (com ajuste sazonal) | var. acumul. do ano | jan/18 var.acumul. meses | fev/18 var.acumul. meses | 12 var.acumul. meses | 12 carry-over 2018 |
| Confiança do Empresário Industrial - ICEI (CNI) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 58,80 | 19,7% | 17,8% | 10,7% | 2,4% | 0,8% | 10,7% | 18,4% | | 16,0% |
| Expectativa do Consumidor - INEC (CNI) | | | | | | | | | | | |
| | | nível no mês: 102,70 | 0,3% | -0,9% | -1,6% | 1,3% | 0,0% | -1,2% | -0,2% | | -0,8% |
| Produção Total de Veículos (ANFAVEA) | | | | | | | | | | | |
| | | | 25,1% | 25,3% | 6,2% | -11,0% | 10,6% | 14,4% | 26,7% | | 23,3% |
| Produção de Automóveis | | | 27,2% | 21,2% | 0,8% | -12,1% | 8,6% | 9,6% | 28,6% | | 24,3% |
| Produção de Caminhões | | | 38,6% | 49,6% | 46,2% | -26,7% | 16,9% | 47,6% | 42,3% | | 46,1% |
| Exportação Total de Veículos (ANFAVEA) | | | | | | | | | | | |
| | | | 50,4% | 21,9% | -1,2% | 2,6% | 9,4% | 6,4% | 48,7% | | 39,0% |
| Licenciamento Total de Veículos (FENABRAVE) | | | | | | | | | | | |
| | | | 10,3% | 23,1% | 15,7% | -6,4% | 19,2% | 19,3% | 13,1% | | 14,5% |
| Licenciamento de Veículos Nacionais | | | 13,4% | 22,9% | 14,2% | -6,3% | 18,5% | 18,4% | 15,8% | | 16,7% |
| Licenciamento de Veículos Importados | | | -9,9% | 24,9% | 28,1% | -7,5% | 23,7% | 26,4% | -4,8% | | -0,5% |

CNI: Confiança do Empresário e Expectativa do Consumidor

Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)
- Média Móvel Trimestral

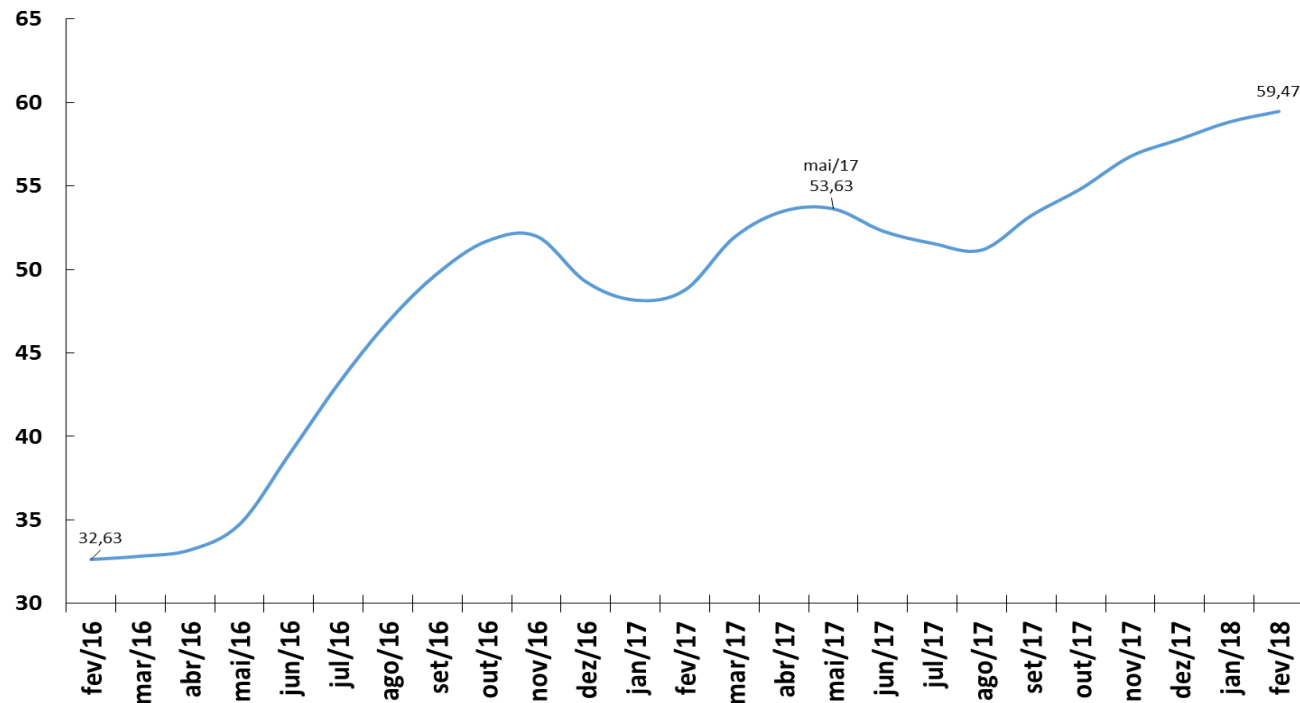
Índice Nacional de Expectativa do Consumidor (INEC) -
Média Móvel Trimestral



Fonte: CNI.

FIESP: Índice de Confiança do Empresário Industrial

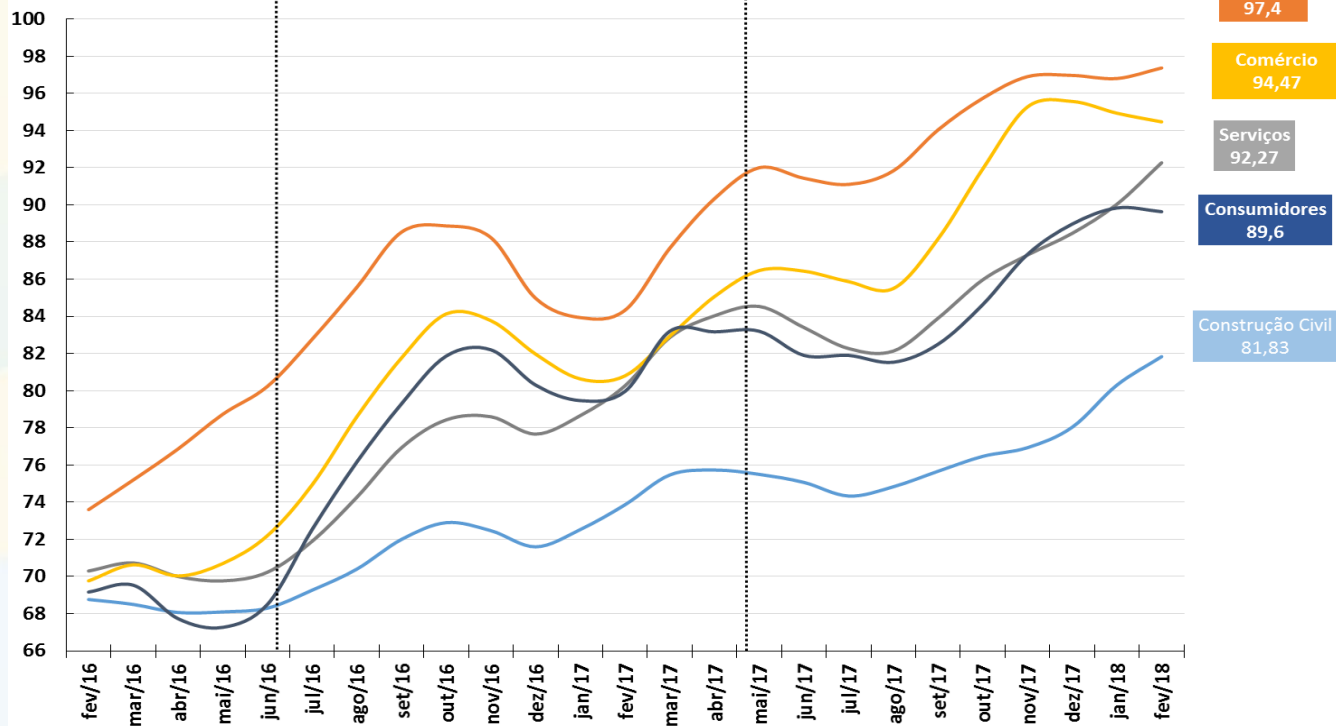
Índice de Confiança do Empresário Industrial (FIESP) - Média Móvel Trimestral



Fonte: FIESP.

FGV: Indicadores de Confiança da Economia

Indicadores de Confiança - Sondagens IBRE-F
Média Móvel Trimestral



Fonte: FGV.

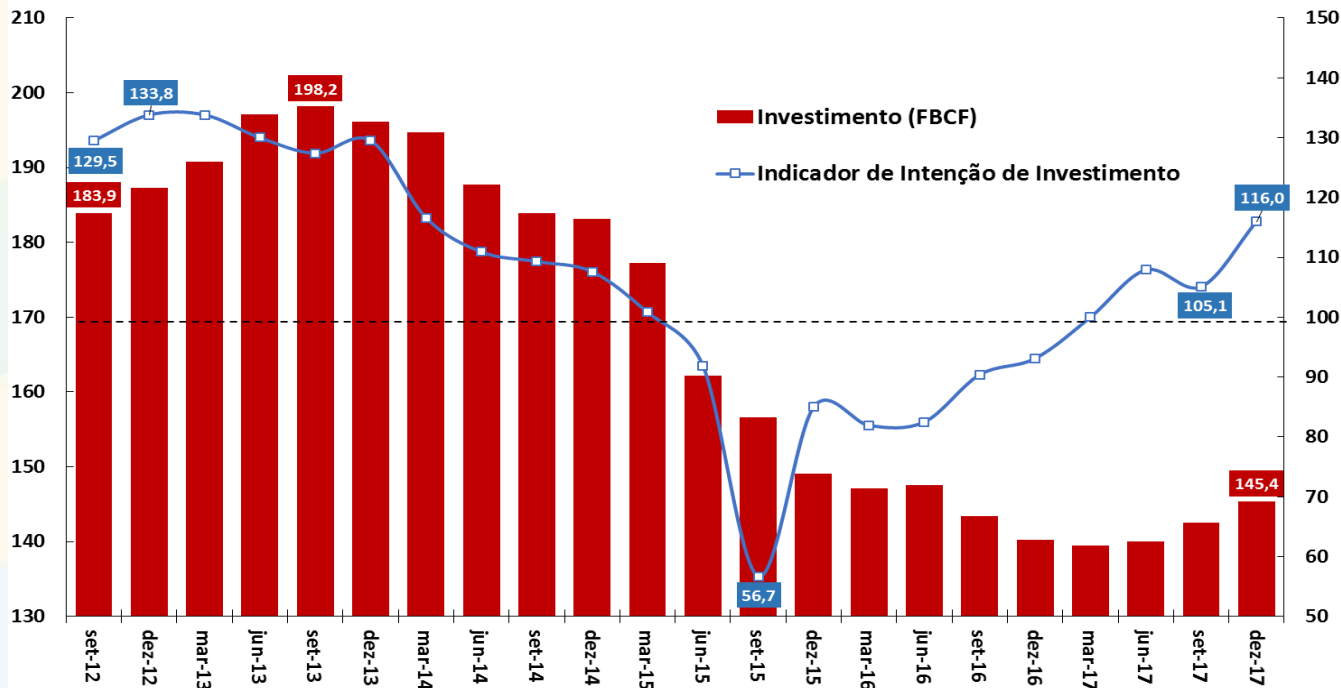
FBCF e Indicador de Intenção de Investimento (FGV)

Formação Bruta de Capital Fixo (Contas Nacionais)

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal (Base: média 1995 = 100)

Indicador de Intenção de Investimento*

Sondagem de Investimentos IBRE-FGV

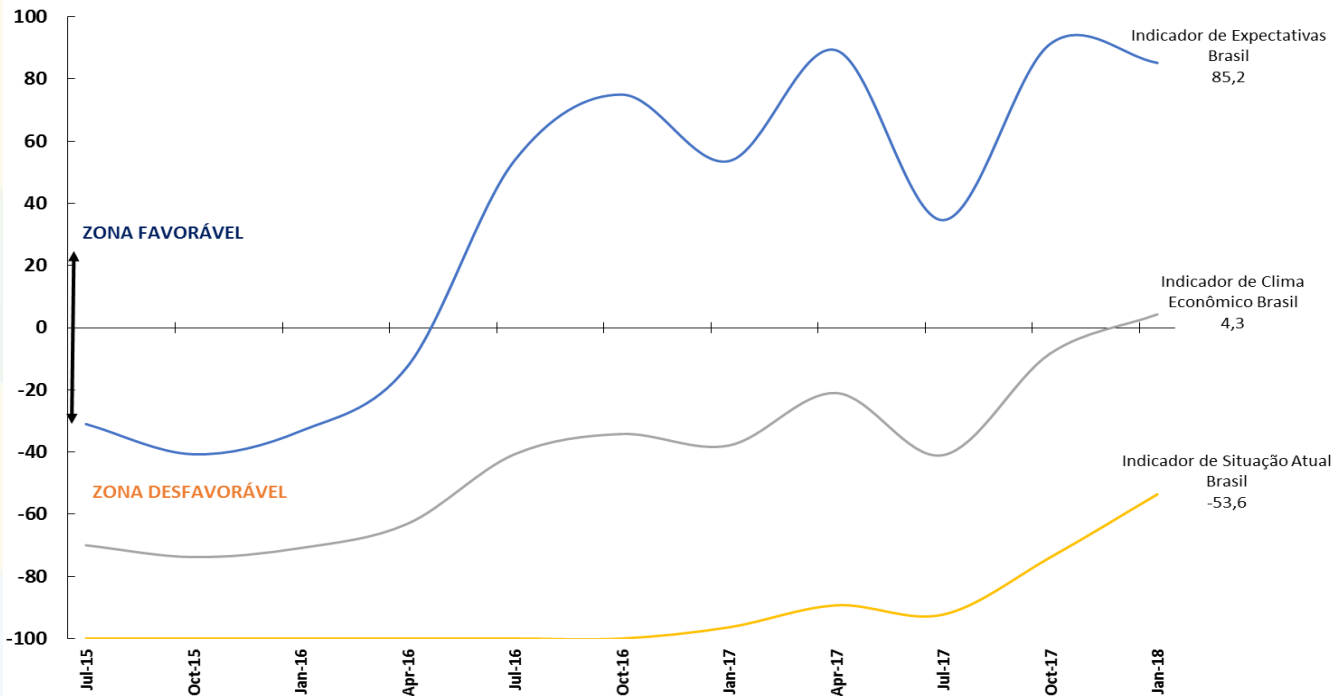


Fonte: IBGE/MP e FGV.

Nota: * O Indicador de Intenção de Investimentos é a diferença da proporção de respostas favoráveis e desfavoráveis mais 100.

FGV: Índice de Clima Econômico

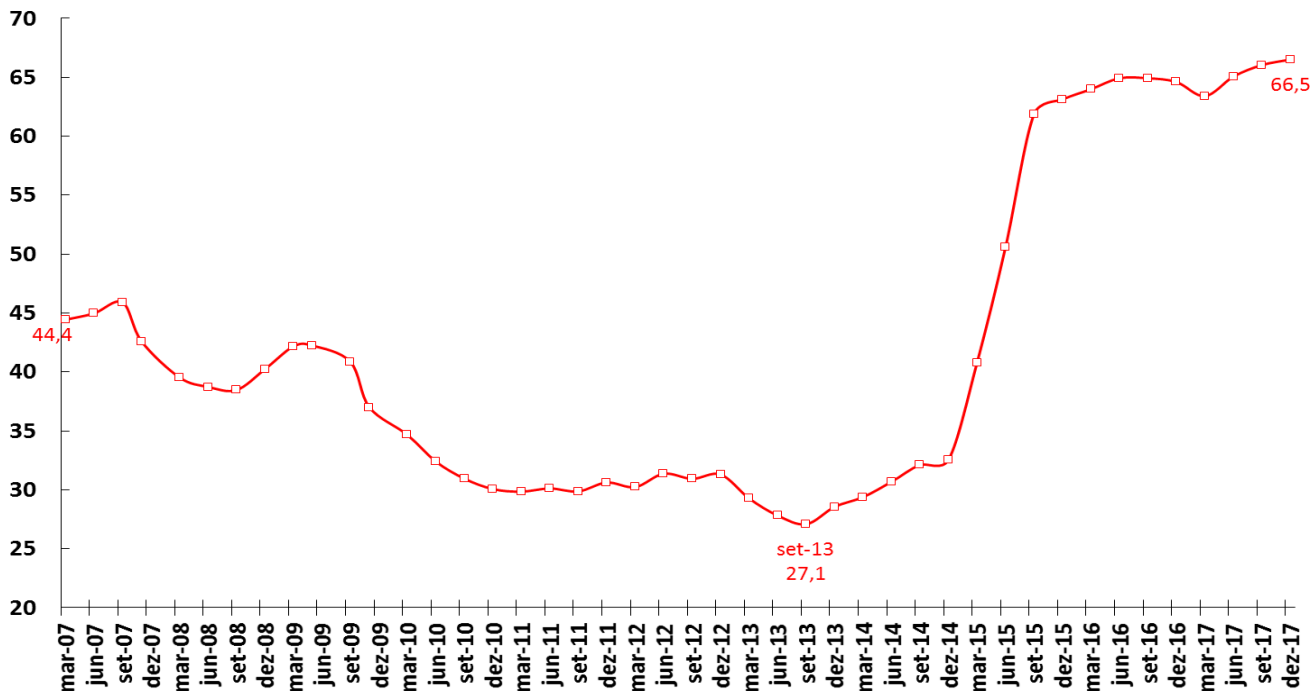
Indicadores de Clima Econômico



Fonte: Sondagem Econômica da América Latina - IFO
Instituto/FGV.

CNI: Índice do Medo do Desemprego

Índice do Medo do Desemprego Brasil (CNI)
(Média Móvel Trimestral)

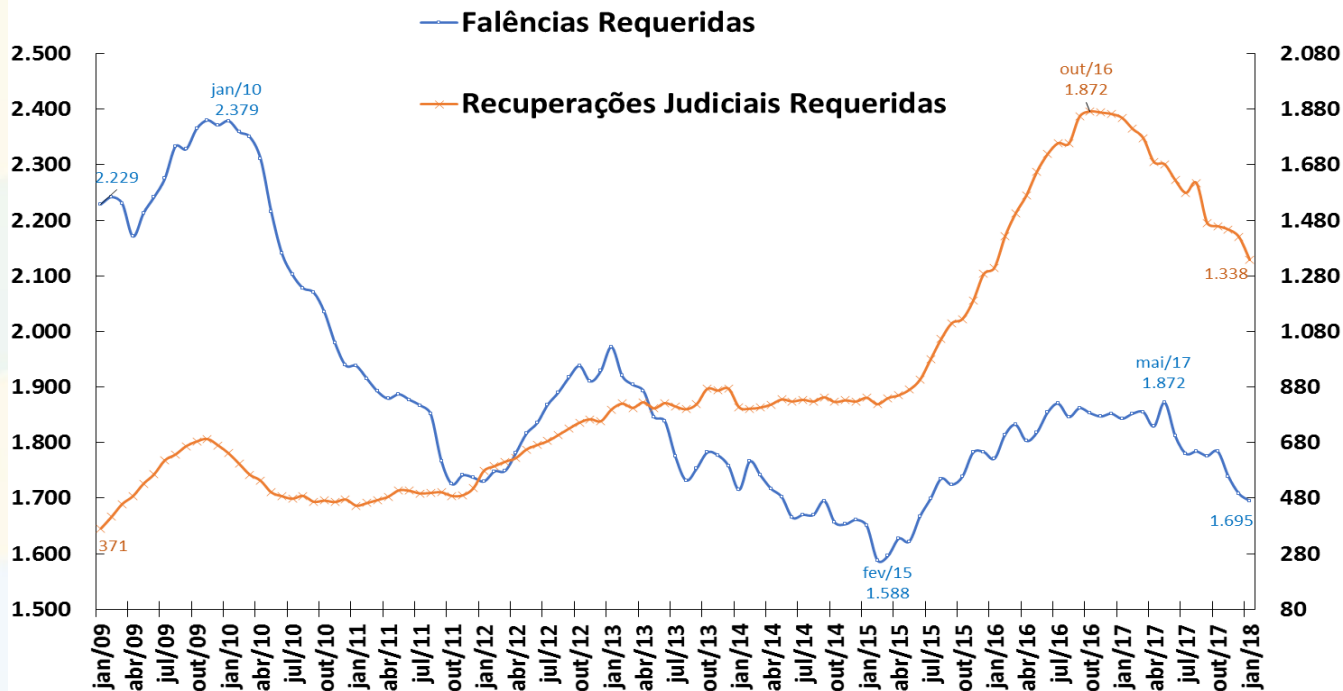


Fonte: CNI.

Serasa-Experian: Falências e Recuperações Judiciais Requeridas

Falências Requeridas
Acumulado em 12 Meses

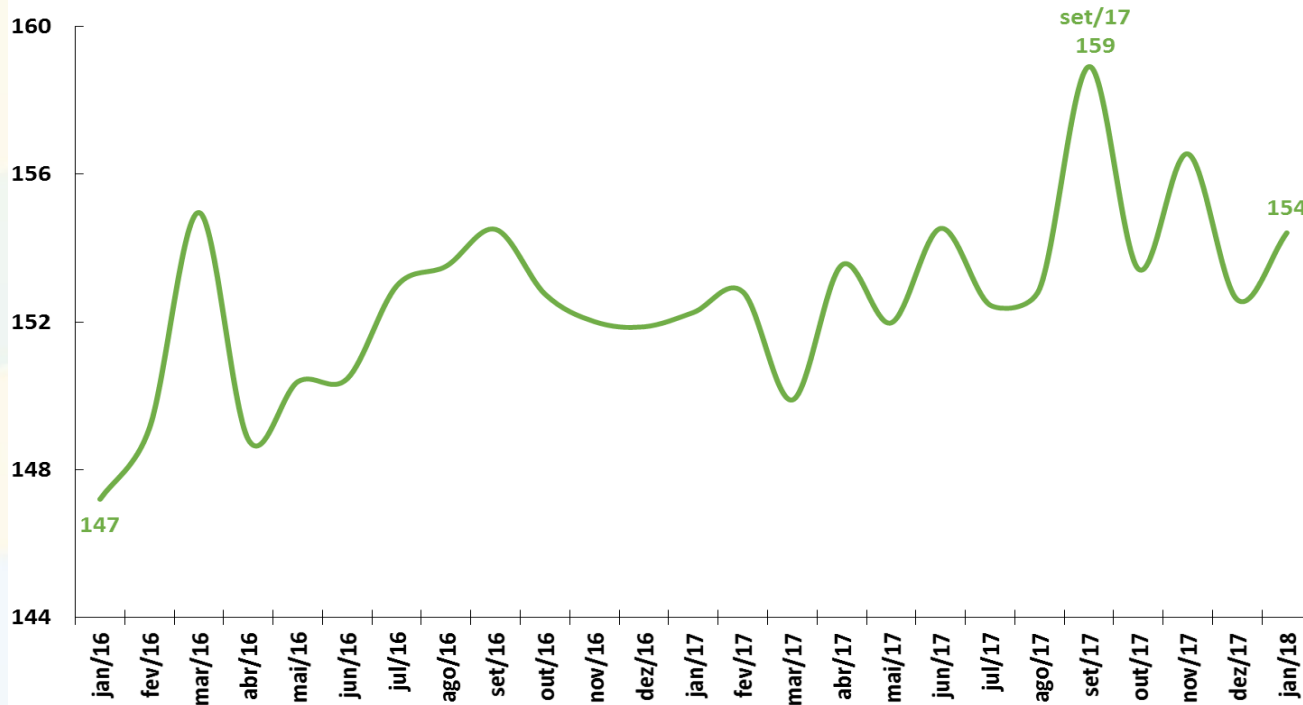
Recuperações Judiciais Requeridas
Acumulado em 12 Meses



Fonte: Serasa-Experian.

Vendas de Supermercados

Vendas de Supermercado
Dados Com Ajuste Sazonal*

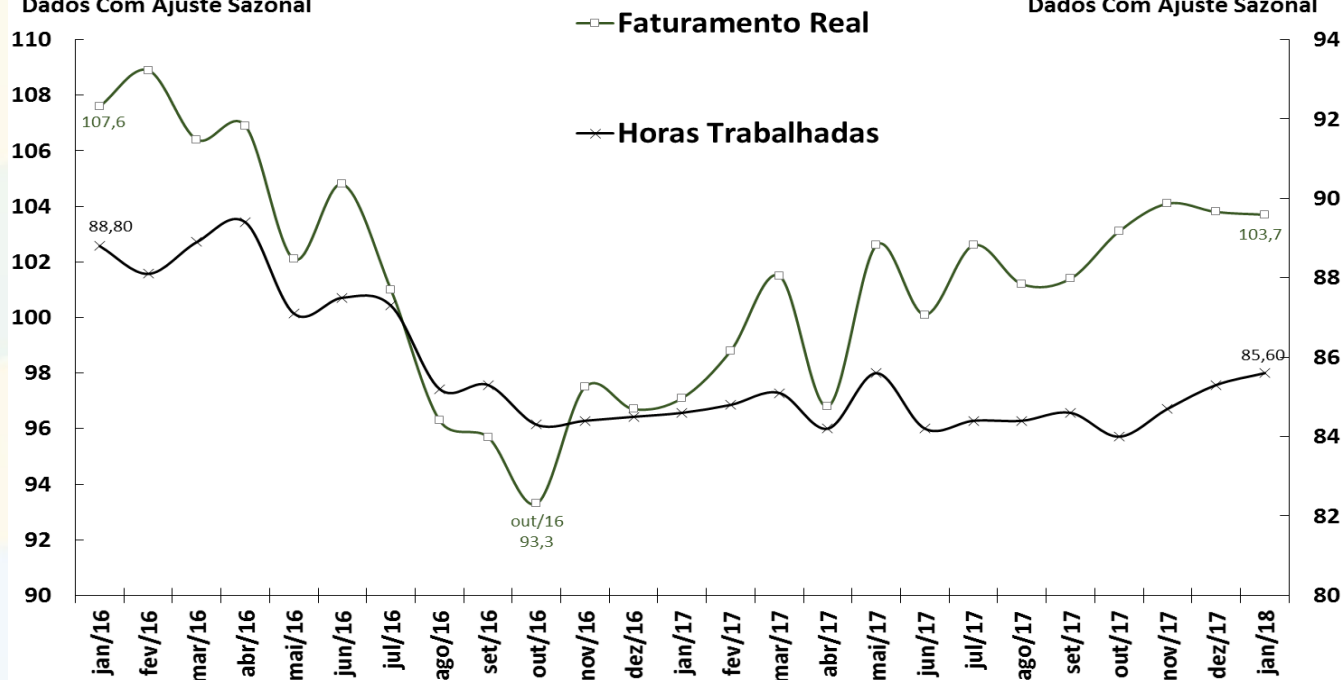


Fonte: ABRAS. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Indústria: Faturamento de Vendas e Horas Trabalhadas

Faturamento Real
Indústria de Transformação
Dados Com Ajuste Sazonal

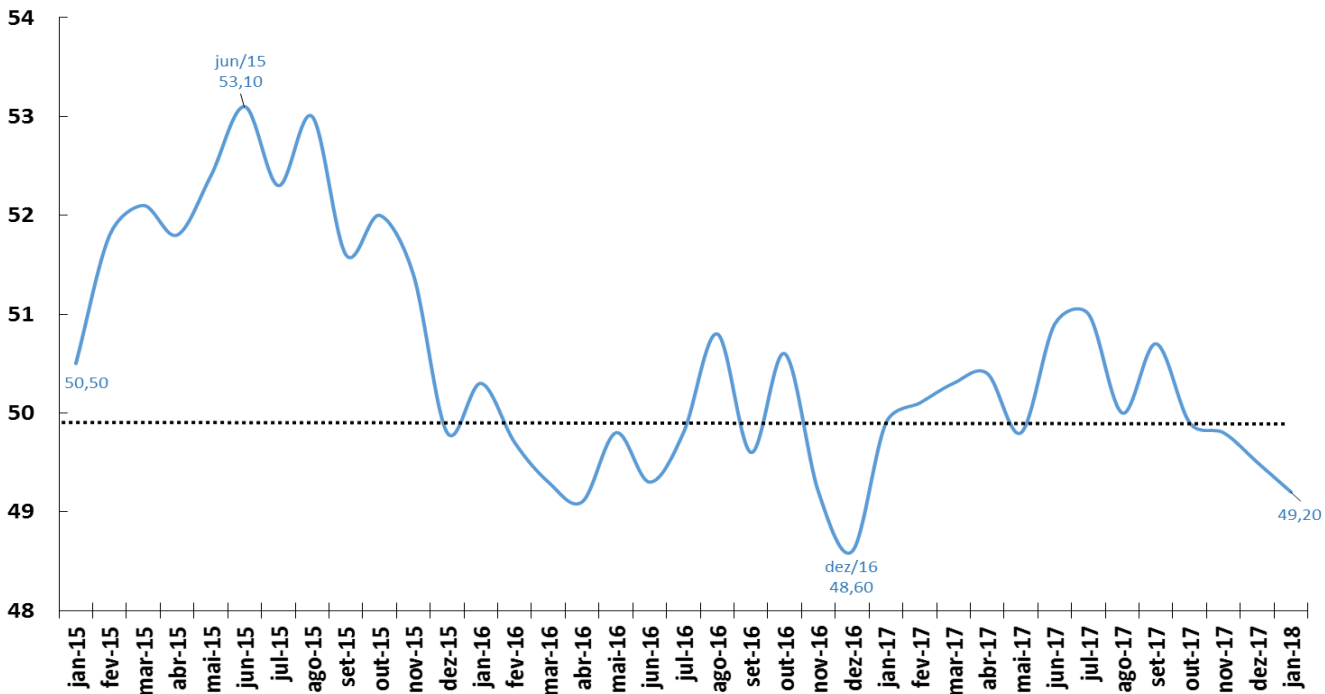
Horas Trabalhadas
Indústria de Transformação
Dados Com Ajuste Sazonal



Fonte: CNI.

Indústria: Nível de estoques

Indústria Geral
Índice de Estoques de Produtos Finais Efetivo-Planejado

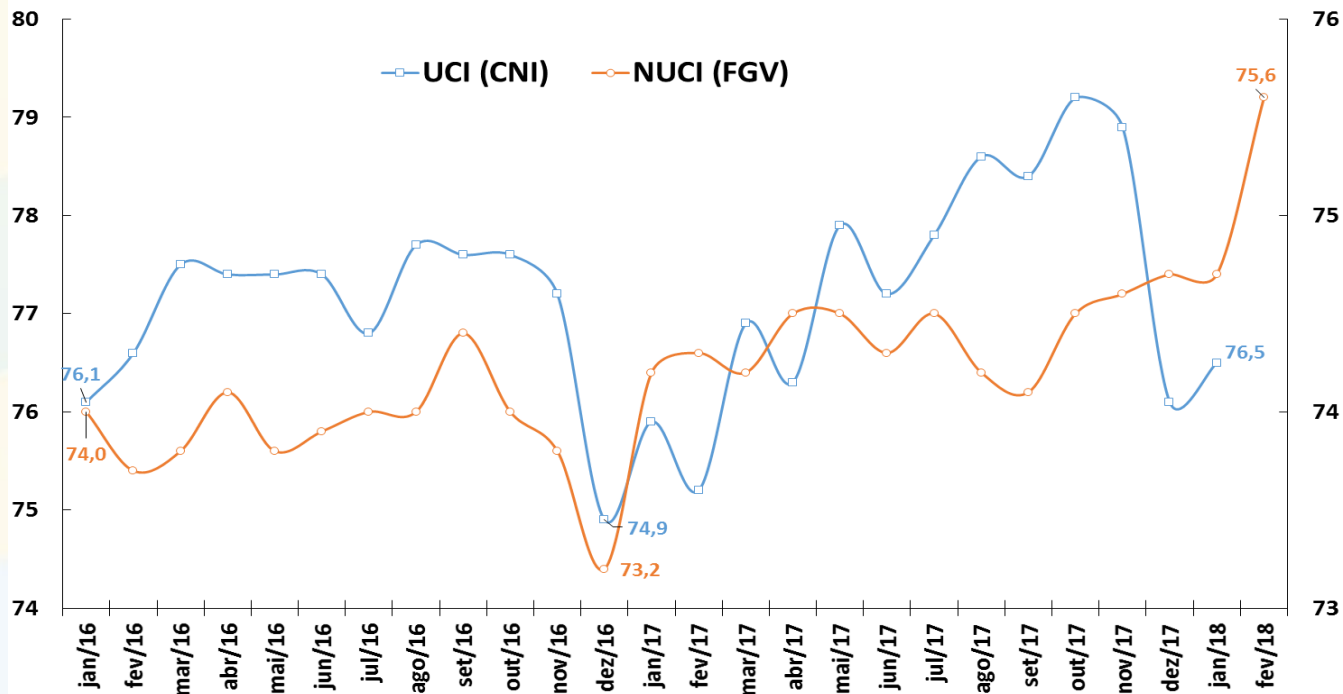


Fonte: CNI.

Utilização da Capacidade Instalada

Utilização da Capacidade Instalada (CNI)
Dados Com Ajuste Sazonal

Nível de Utilização da Capacidade Instalada da Indústria (FGV)
Dados Com Ajuste Sazonal

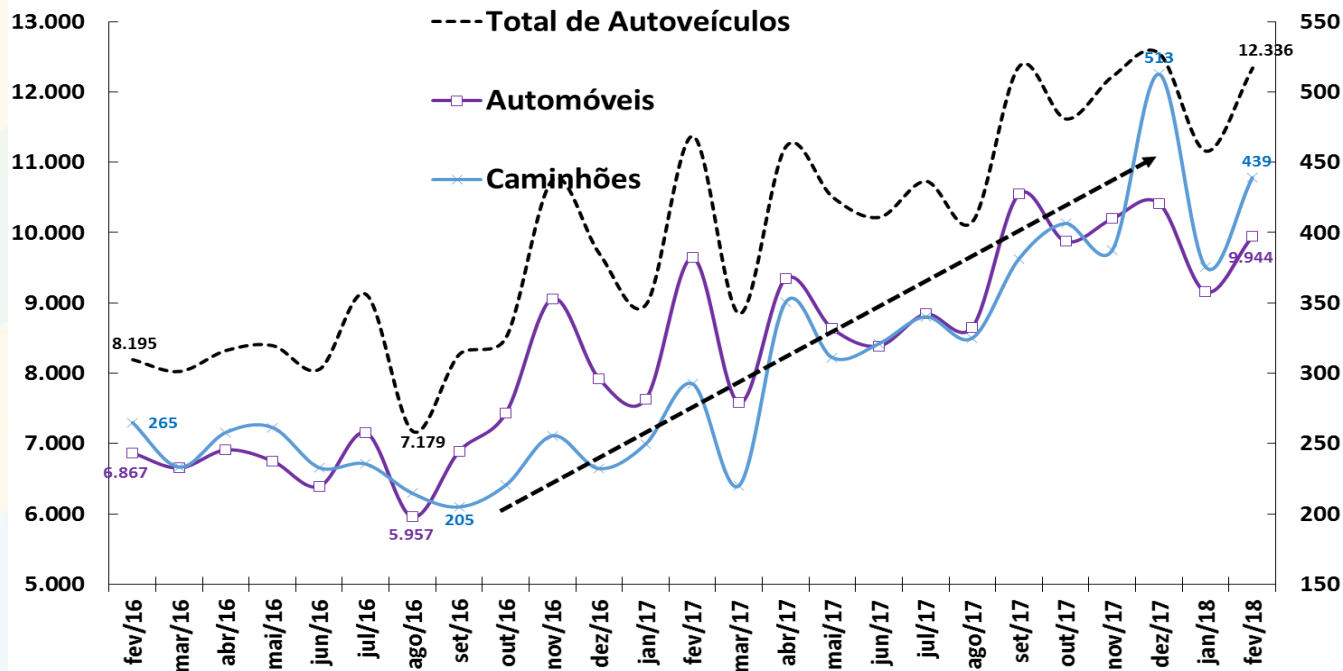


Fonte: CNI e FGV.

Produção da Indústria Automotiva

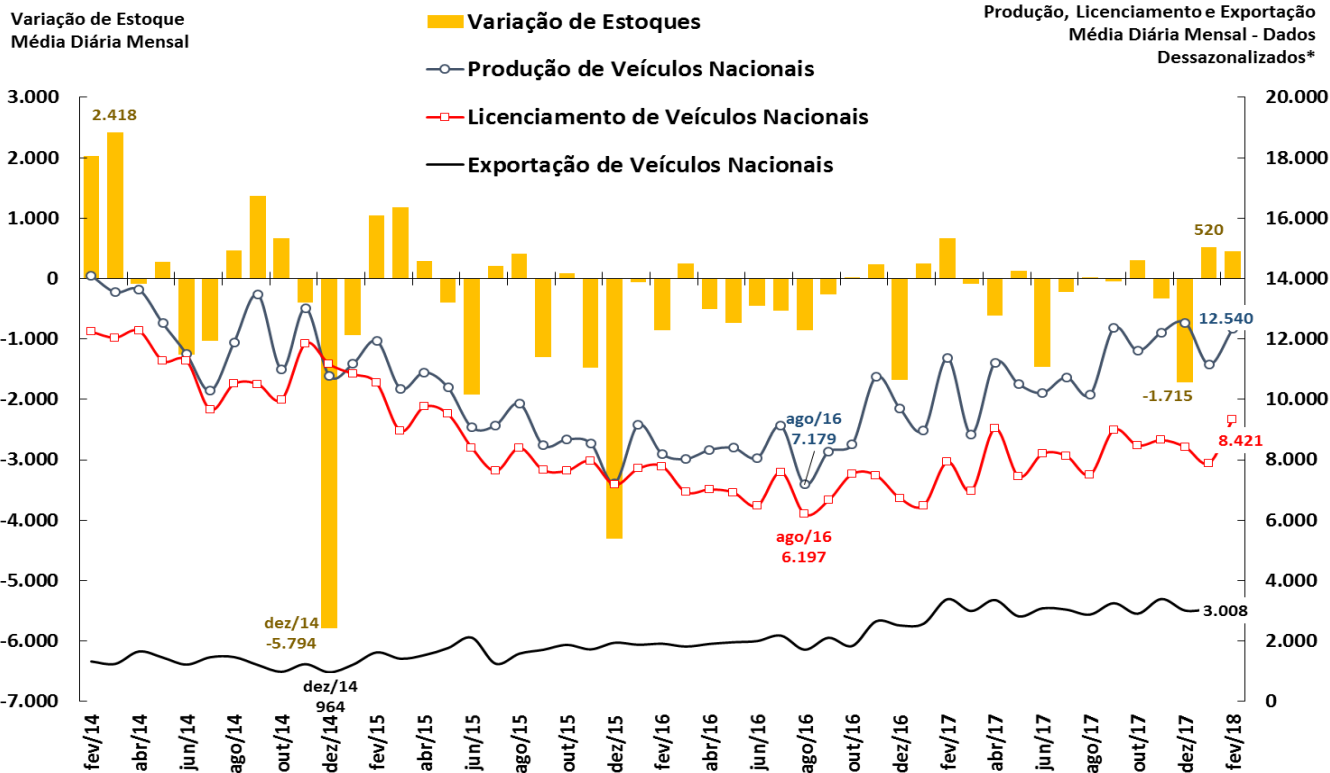
Produção Total de Autoveículos
Média Diária de Unidades Produzidas ao Mês
Dados Com Ajuste Sazonal*

Produção Caminhões
Média Diária de Unidades Produzidas ao Mês
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ANFAVEA. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

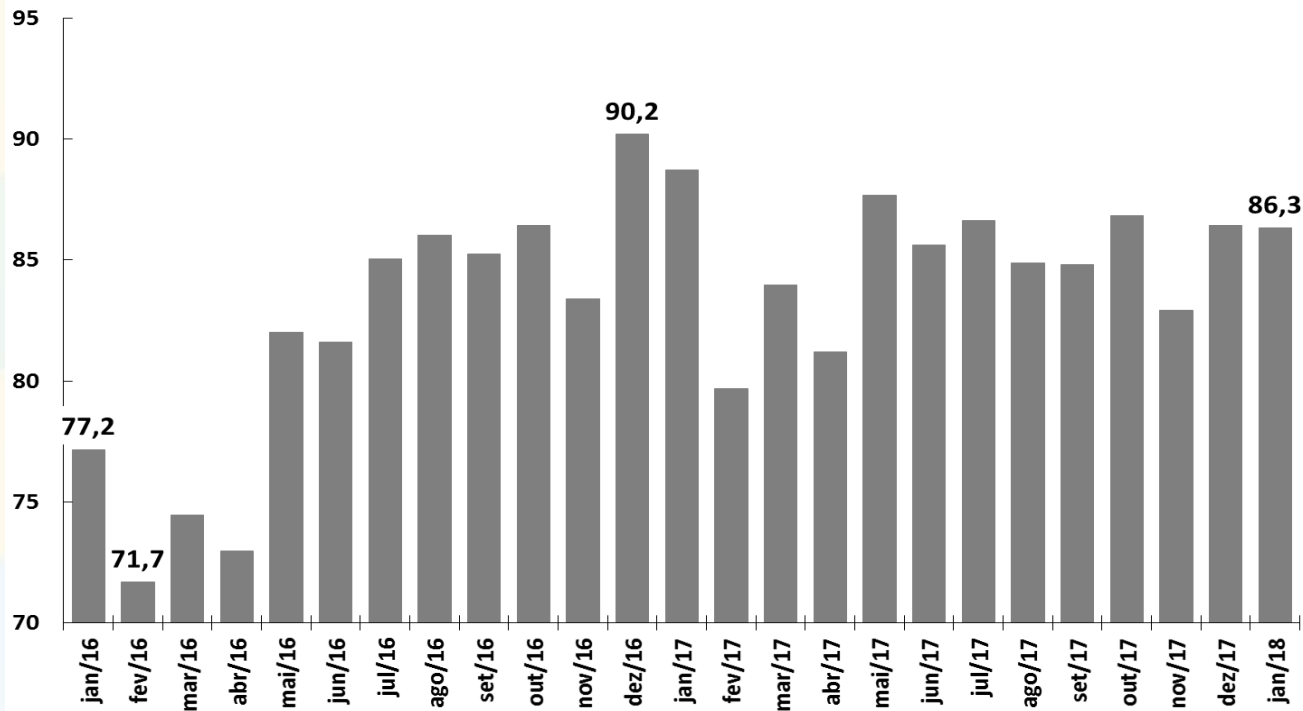
Produção da Indústria Automotiva



Fonte: Anfavea e Fenabrave. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Produção de Petróleo e Gás Natural

Produção Nacional de Petróleo e Gás Natural
Em Milhões de Barris de Óleo Equivalente por Mês

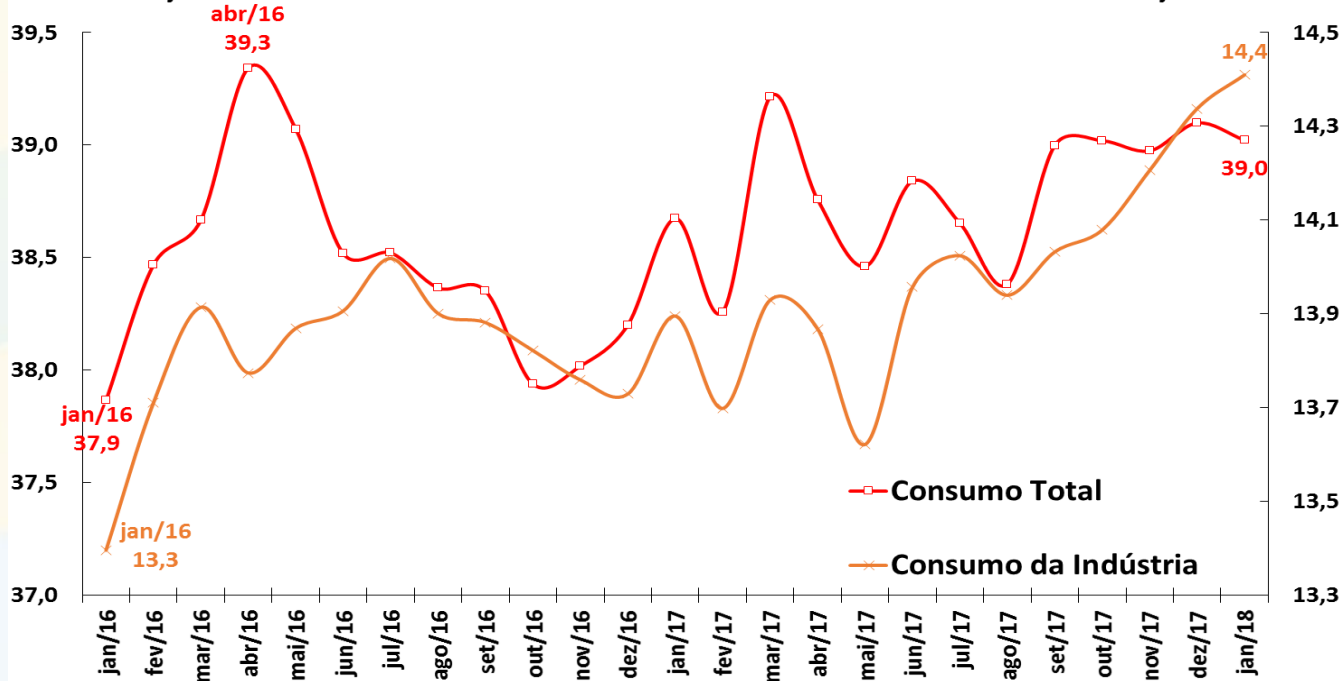


Fonte: ANP.

Consumo de Energia Elétrica

Consumo Total de Energia Elétrica
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*

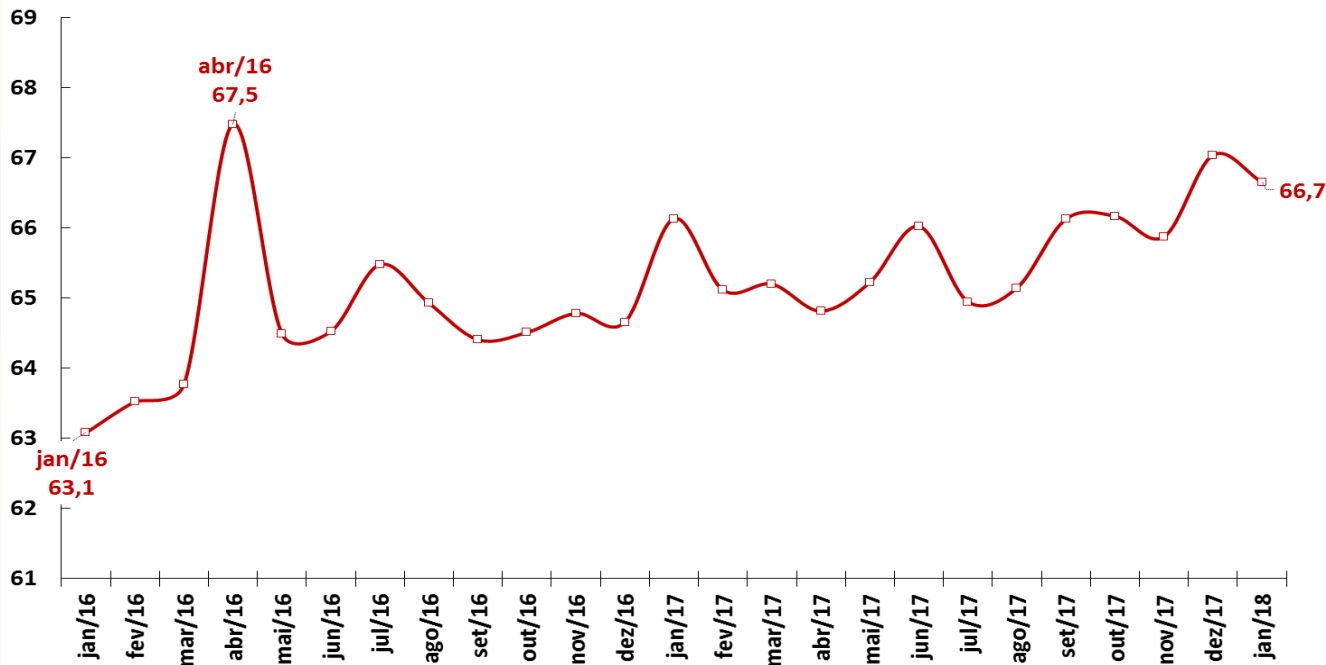
Consumo Industrial de Energia Elétrica
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ANEEL. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Carga de Energia Elétrica

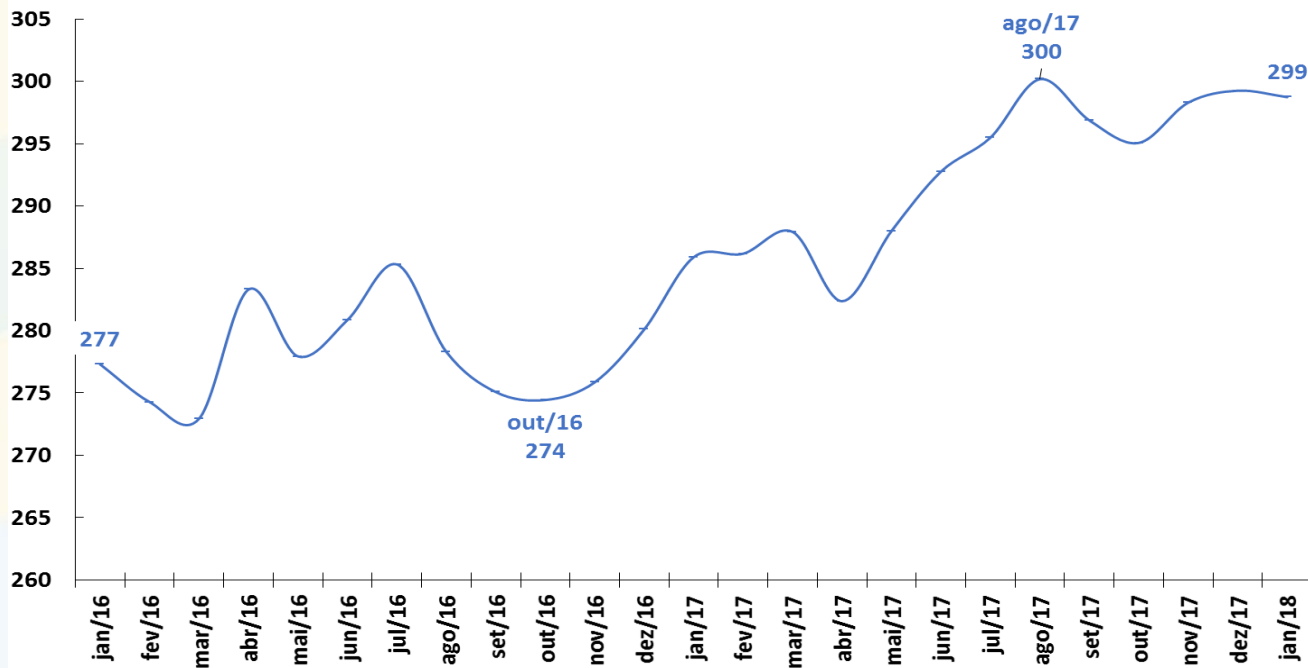
Carga de Energia Mensal
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ONS. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Venda de Papelão Ondulado

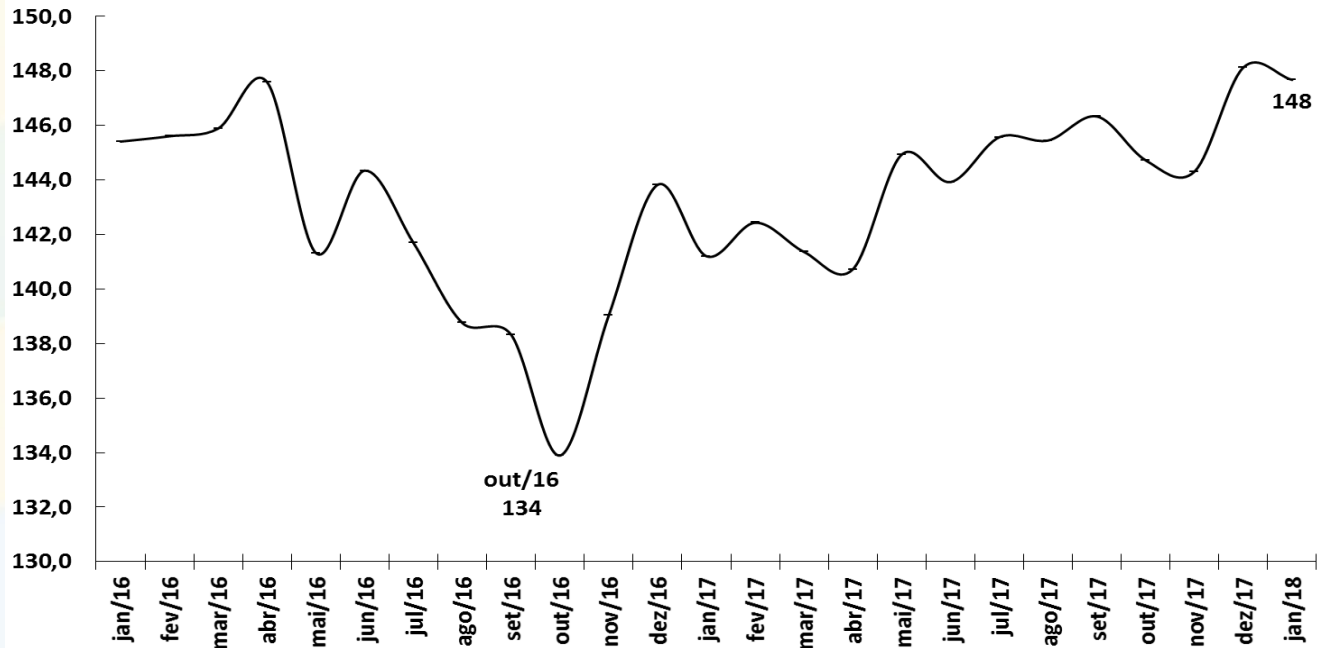
Venda de Papelão Ondulado
Em Milhares de Toneladas
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ABPO. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Fluxo de Veículos Pesados

Fluxo de Veículos Pesados
Índice: 1999=100
Dados Com Ajuste Sazonal



Fonte: ABCR.



EMPREGO E RENDA

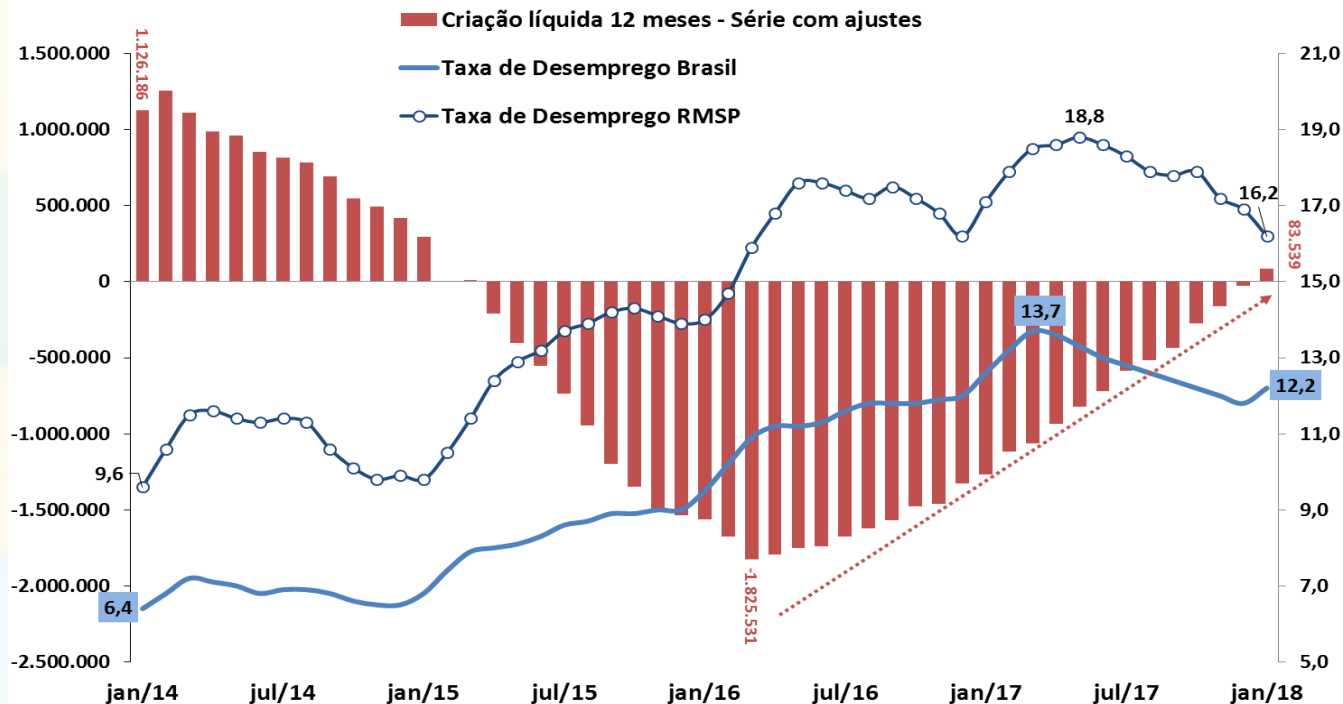
Emprego e Renda

| Indicadores de Emprego | janeiro-18 | | média de 12 meses até jan/18 | jan/18 | var.2016 - 2015 | var.dez/17- dez/16 | var.jan/18- jan/17 | var. acumul. do ano | var.jan/18 - média de 2016 |
|---|----------------|----------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | média 2016 | média 2017 | | | | | | | |
| Brasil (PNAD Contínua, IBGE) | | | | | | | | | |
| Taxa de Desocupação em % da PEA | 11,3 | 12,8 | 12,7 | 12,2 | 1,5 pp | -0,2 pp | -0,4 pp | -0,4 pp | -0,6 pp |
| População em Idade Ativa - PIA (em milhares) | 166.189 | 168.210 | 168.357 | 169.140 | 1,2% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 0,6% |
| População Economicamente Ativa - PEA (em milhares) | 102.033 | 103.743 | 103.878 | 104.391 | 1,7% | 1,8% | 1,6% | 1,6% | 0,6% |
| População Ocupada - PO (em milhares) | 90.539 | 90.495 | 90.649 | 91.702 | 0,0% | 2,0% | 2,1% | 2,1% | 1,3% |
| População Desocupada - PD (em milhares) | 11.494 | 13.248 | 13.228 | 12.689 | 15,3% | -0,3% | -1,8% | -1,8% | -4,2% |
| Taxa de Desemprego em % (RMSP, PED-SEADE) | 16,6 | 18,0 | 17,9 | 16,2 | 1,4 pp | 0,7 pp | -0,9 pp | -0,9 pp | -1,8 pp |
| Rendimento Médio Real (PNADC, IBGE) | janeiro-18 | | média de 12 meses até jan/18 | jan/18 | var.2016 - 2015 | var.dez/17- dez/16 | var.jan/18- jan/17 | var. acumul. do ano | var.jan/18 - média de 2016 |
| em R\$ a valores do último mês | média 2016 | média 2017 | | | | | | | |
| Rendimento Médio da População Ocupada | 2.097 | 2.146 | 2.149 | 2.169 | 2,3% | 1,6% | 1,6% | 2,3% | 1,1% |
| Trabalhadores Com Carteira | 2.018 | 2.059 | 2.065 | 2.096 | 2,0% | 3,6% | 3,6% | 2,3% | 1,8% |
| Trabalhadores Sem Carteira | 1.232 | 1.239 | 1.237 | 1.202 | 0,5% | -1,7% | -2,1% | 0,6% | -3,0% |
| Trabalhadores Por Conta Própria | 1.582 | 1.566 | 1.568 | 1.584 | -1,0% | 1,3% | 1,2% | -0,6% | 1,2% |
| Empregados do Setor Público | 3.296 | 3.352 | 3.352 | 3.398 | 1,7% | -0,1% | -0,1% | 1,4% | 1,4% |
| Massa Salarial (em R\$ milhões a preços do último mês) | 185.087 | 189.292 | 189.855 | 193.827 | 2,3% | 3,5% | 3,6% | 2,6% | 2,4% |
| Percentual do Salário Mínimo para aquisição da Cesta Básica (DIEESE) | 46,3% | 44,2% | 44,1% | 44,2% | -2,2 pp | -0,1 pp | -0,8% | -1,1% | -2,5% |
| Postos de Trabalho (CAGED, MTE) | janeiro-18 | | dez/17 acum. 12 meses | jan/18 acum. 12 meses | acum. no ano jan-jan/18 | jan/18 | var.2017 - 2016 | var.jan/18 ac. 12 m - 2016 | var.acum. jan-jan/18-jan-jan/17 |
| em milhares de pessoas (dados com ajustes) | média 2016 | média 2017 | | | | | | | |
| Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho | -1.327 | -25 | -25,4 | 83,5 | 77,8 | 77,8 | -98,1% | -429,4% | -250,4% |
| Admissões | 14.847 | 14.696 | 14.696 | 14.710 | 1.284 | 1.284 | -1,0% | 0,1% | 101,1% |
| Demissões | 16.174 | 14.722 | 14.722 | 14.627 | 1.207 | 1.207 | -9,0% | -0,6% | 92,7% |

Criação de Emprego Formal e Taxa de Desemprego

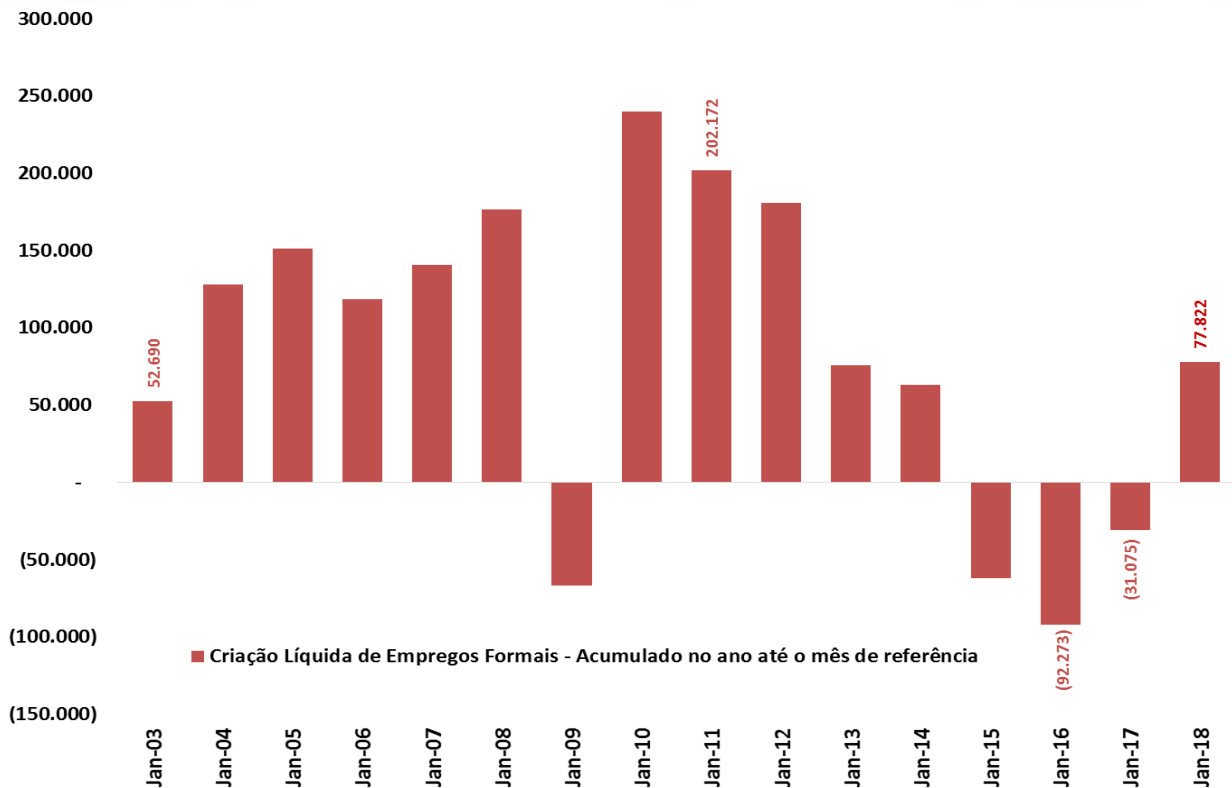
Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho
Acum. em 12 meses (em postos de trabalho)

Taxa de Desemprego Brasil e RMSP
% da População Economicamente Ativa (PEA)



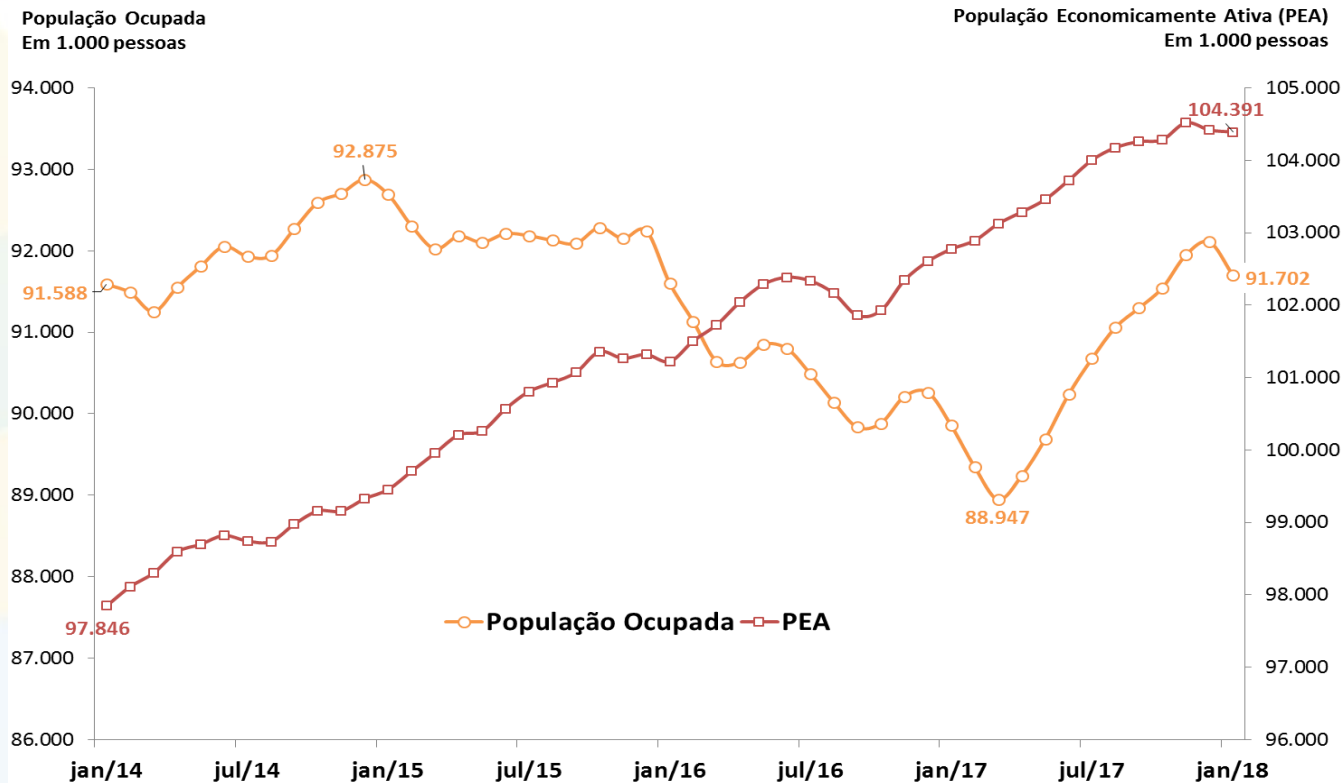
Fonte: IBGE/MP - PNAD Contínua; SEADE - PED; e MTE - CAGED (dados ajustados).

Criação de Emprego Formal – Total Acumulado no Ano



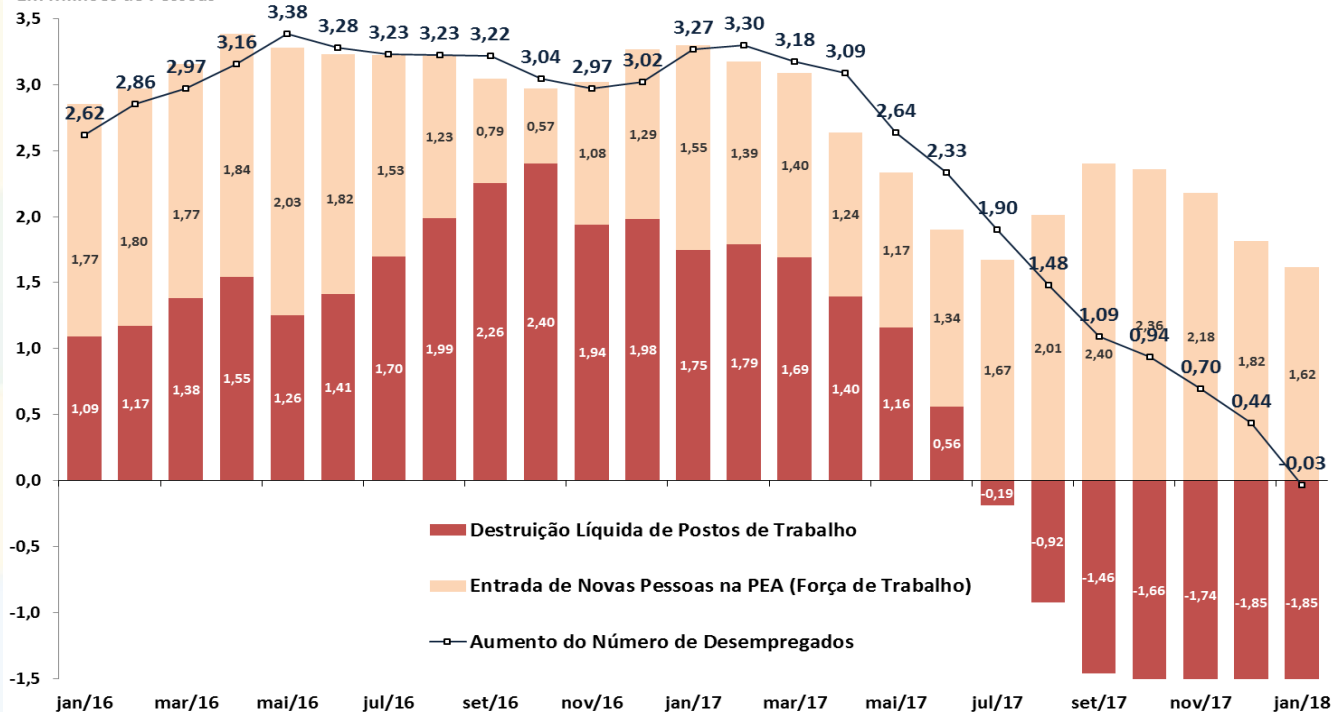
Fonte: MTE - CAGED (dados ajustados).

Emprego: Evolução da População Ocupada e da PEA



Decomposição do Crescimento do Número de Desempregados

Acumulado em 12 Meses
Em Milhões de Pessoas



Fonte: IBGE/MP, PNAD Contínua.

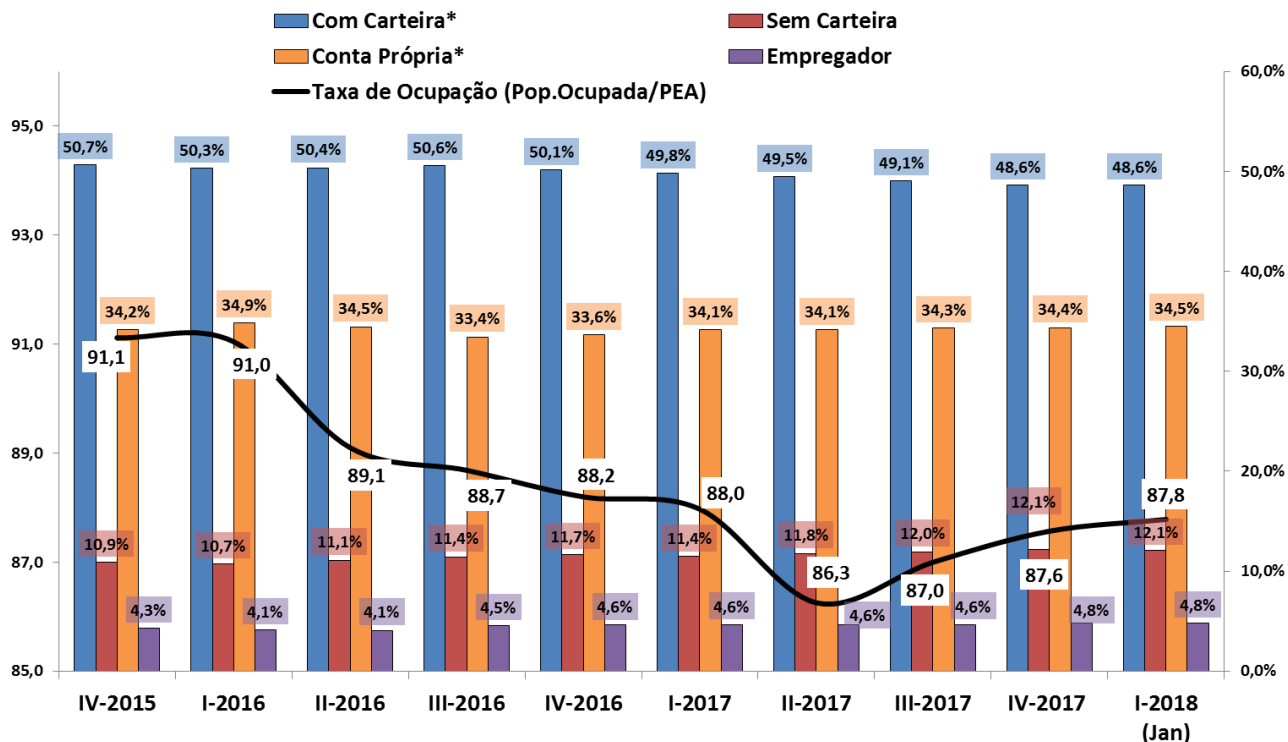
Emprego: Evolução da Ocupação por tipo

Taxa de Ocupação

(População Ocupada / População Economicamente Ativa)

Empregado Com Carteira, Sem Carteira, Conta-Própria e Empregador

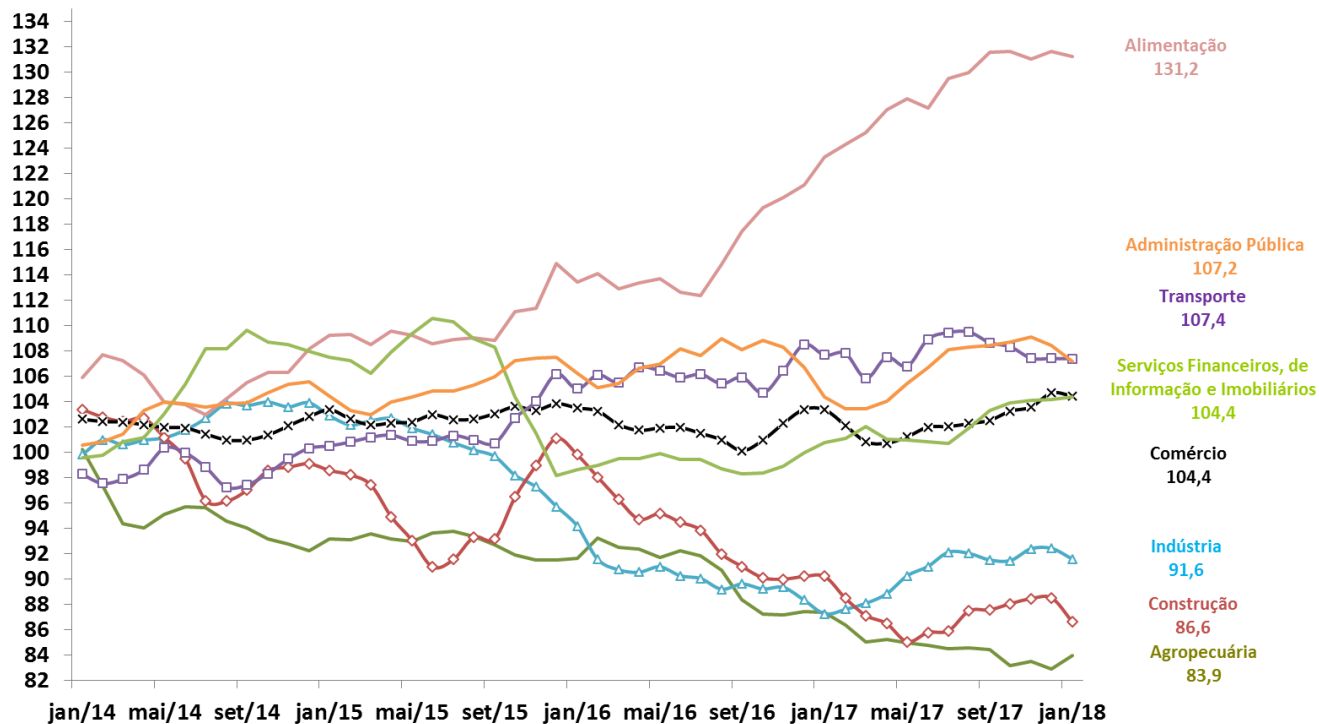
Participação na População Ocupada



Fonte: IBGE/MP, PNAD Contínua. Nota: *Com Carteira inclui setores público e privado, e Conta Própria inclui trabalhadores doméstico e familiar.

Emprego: Evolução da Ocupação por Setor de Atividades

População Ocupada
Índice: 2013 = 100

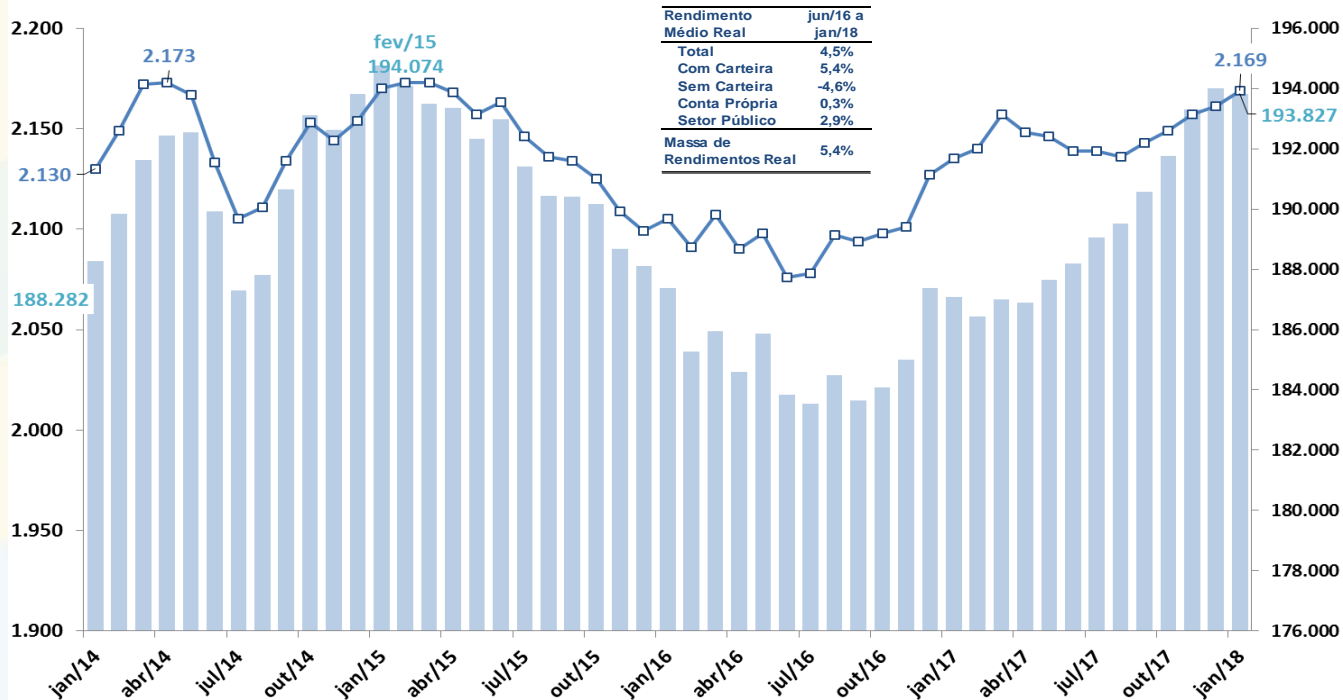


Fonte: IBGE/MP, PNAD Contínua.

Evolução da Massa Salarial e do Rendimento Médio Real

Rendimento médio real habitualmente recebido de todos os trabalhos (R\$)*

Massa de rendimentos real habitualmente recebida de todos os trabalhos (milhões R\$)*



Fonte: IBGE/MP, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.

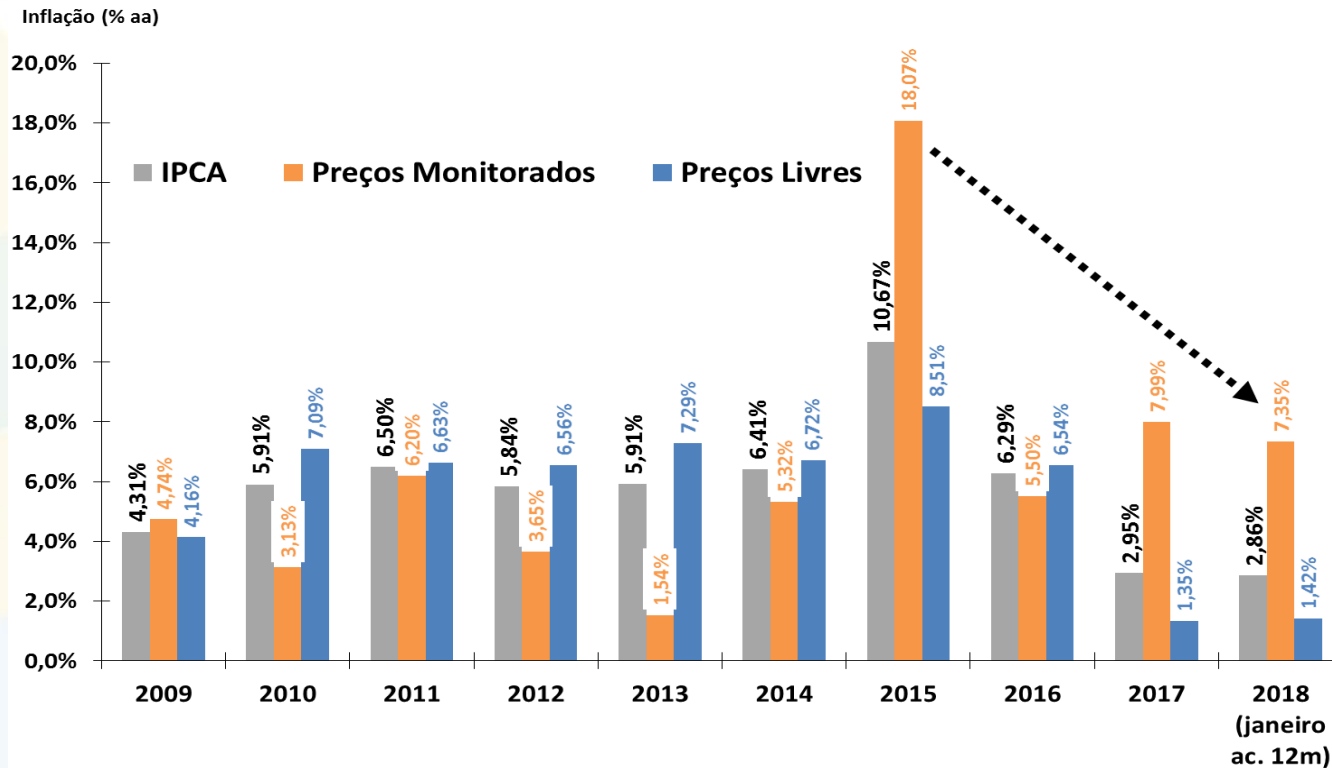


PREÇOS E INFLAÇÃO

Preços e Inflação

| Índice | janeiro-18 | | | | | | | | | | | 2018 | 2019 | 2020 | |
|---|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2017 | Acum. 12 meses | Acum. ano 2017 | Acum. ano 2018 | nov/16 | dez/16 | jan/17 | nov/17 | dez/17 | jan/18 | | | | |
| Meta de Inflação IPCA (CMN), em % aa (ponto central) | 4,50% | 4,50% | 4,50% | | | | | | | | | | 4,50% | 4,25% | 4,00% |
| IPCA (IBGE) | 6,29% | 2,95% | 2,86% | 0,38% | 0,29% | 0,18% | 0,30% | 0,38% | 0,28% | 0,44% | 0,29% | | 3,70% | 4,24% | 4,00% |
| IPCA núcleo por exclusão (Ex2) | 6,16% | 3,83% | 3,40% | 0,39% | -0,03% | 0,33% | 0,31% | 0,39% | 0,21% | 0,29% | -0,03% | | | | |
| Alimentação e Bebidas | 8,61% | -1,87% | -1,49% | 0,35% | 0,74% | -0,20% | 0,08% | 0,35% | -0,38% | 0,54% | 0,74% | | | | |
| Habituação | 2,84% | 6,28% | 5,20% | 0,17% | -0,85% | 0,30% | -0,59% | 0,17% | 1,27% | -0,40% | -0,85% | | | | |
| Artigos de Residência | 3,41% | -1,49% | -1,26% | -0,10% | 0,14% | -0,16% | -0,31% | -0,10% | -0,45% | 0,03% | 0,14% | | | | |
| Vestuário | 3,54% | 2,89% | 2,25% | -0,36% | -0,98% | 0,20% | 0,32% | -0,36% | 0,10% | 0,84% | -0,98% | | | | |
| Transporte | 4,24% | 4,10% | 4,44% | 0,77% | 1,10% | 0,28% | 1,11% | 0,77% | 0,52% | 1,23% | 1,10% | | | | |
| Saúde e Cuidados Pessoais | 1,27% | 1,75% | 1,23% | 0,63% | 0,11% | 0,27% | 0,02% | 0,63% | 0,15% | -0,11% | 0,11% | | | | |
| Despesas Pessoais | 11,05% | 6,51% | 6,38% | 0,55% | 0,42% | 0,57% | 0,49% | 0,55% | 0,34% | 0,40% | 0,42% | | | | |
| Educação | 8,01% | 4,38% | 4,15% | 0,45% | 0,22% | 0,47% | 1,01% | 0,45% | 0,42% | 0,42% | 0,22% | | | | |
| Comunicação | 8,87% | 7,08% | 7,01% | 0,29% | 0,22% | 0,06% | 0,07% | 0,29% | 0,03% | 0,15% | 0,22% | | | | |
| INPC (IBGE) | 6,58% | 2,07% | 1,87% | 0,42% | 0,23% | 0,07% | 0,14% | 0,42% | 0,18% | 0,26% | 0,23% | 3,85% | 4,00% | 4,00% | |
| IGP-DI (FGV) | 7,15% | -0,42% | -0,27% | 0,43% | 0,58% | 0,05% | 0,83% | 0,43% | 0,80% | 0,74% | 0,58% | 4,31% | 4,25% | 4,00% | |
| IPC/Br-DI | 6,19% | 3,22% | 3,22% | 0,69% | 0,69% | 0,17% | 0,33% | 0,69% | 0,36% | 0,21% | 0,69% | | | | |
| INCC-DI | 6,10% | 4,25% | 4,14% | 0,41% | 0,31% | 0,16% | 0,34% | 0,41% | 0,31% | 0,07% | 0,31% | | | | |
| IPA-DI | 7,73% | -2,52% | -2,28% | 0,34% | 0,58% | -0,01% | 1,10% | 0,34% | 1,06% | 1,07% | 0,58% | 4,00% | 4,20% | 4,00% | |
| IPA-OG-DI Industrial | 6,71% | 1,22% | 0,91% | 1,25% | 0,94% | 0,75% | 1,98% | 1,25% | 1,14% | 1,15% | 0,94% | | | | |
| IPA-OG-DI Agrícola | 9,92% | -12,34% | -10,97% | -2,05% | -0,52% | -1,87% | -1,16% | -2,05% | 0,85% | 0,81% | -0,52% | | | | |
| IPC RMSP (FIPE) | 6,55% | 2,28% | 2,42% | 0,32% | 0,46% | 0,15% | 0,72% | 0,32% | 0,29% | 0,55% | 0,46% | 3,35% | 4,10% | 4,00% | |
| ICV SP (DIEESE) | 6,15% | 3,50% | 3,41% | 1,04% | 0,95% | 0,28% | 0,12% | 1,04% | 0,15% | 1,31% | 0,95% | | | | |
| Cesta Básica - SP (DIEESE) | R\$ 439,20 | 4,96% | -3,31% | 0,76% | -3,31% | 3,50% | -4,08% | -2,55% | -0,68% | -1,14% | 0,27% | 3,50% | | | |
| Cesta Básica - Média Nacional (DIEESE) | R\$ 388,00 | 10,38% | -7,45% | -0,77% | -7,45% | 5,90% | -2,72% | -1,95% | -1,23% | -0,97% | 0,03% | 5,90% | | | |
| Índice | fevereiro-18 | | | | | | | | | | | 2018 | 2019 | 2020 | |
| | 2016 | 2017 | Acum. 12 meses | Acum. ano 2017 | Acum. ano 2018 | dez/16 | jan/17 | fev/17 | dez/17 | jan/18 | fev/18 | | | | |
| IPCA-15 (IBGE) | 6,58% | 2,94% | 2,47% | 0,85% | 0,39% | 0,19% | 0,31% | 0,54% | 0,35% | 0,39% | 0,38% | 4,04% | 4,25% | 4,00% | |
| IGP-M (FGV) | 7,19% | -0,53% | -0,42% | 0,72% | 0,83% | 0,54% | 0,64% | 0,08% | 0,89% | 0,76% | 0,07% | 4,22% | 4,40% | 4,00% | |
| IGP-10 (FGV) | 6,97% | -0,42% | -0,42% | 1,02% | 1,02% | 0,20% | 0,88% | 0,14% | 0,90% | 0,79% | 0,23% | | | | |

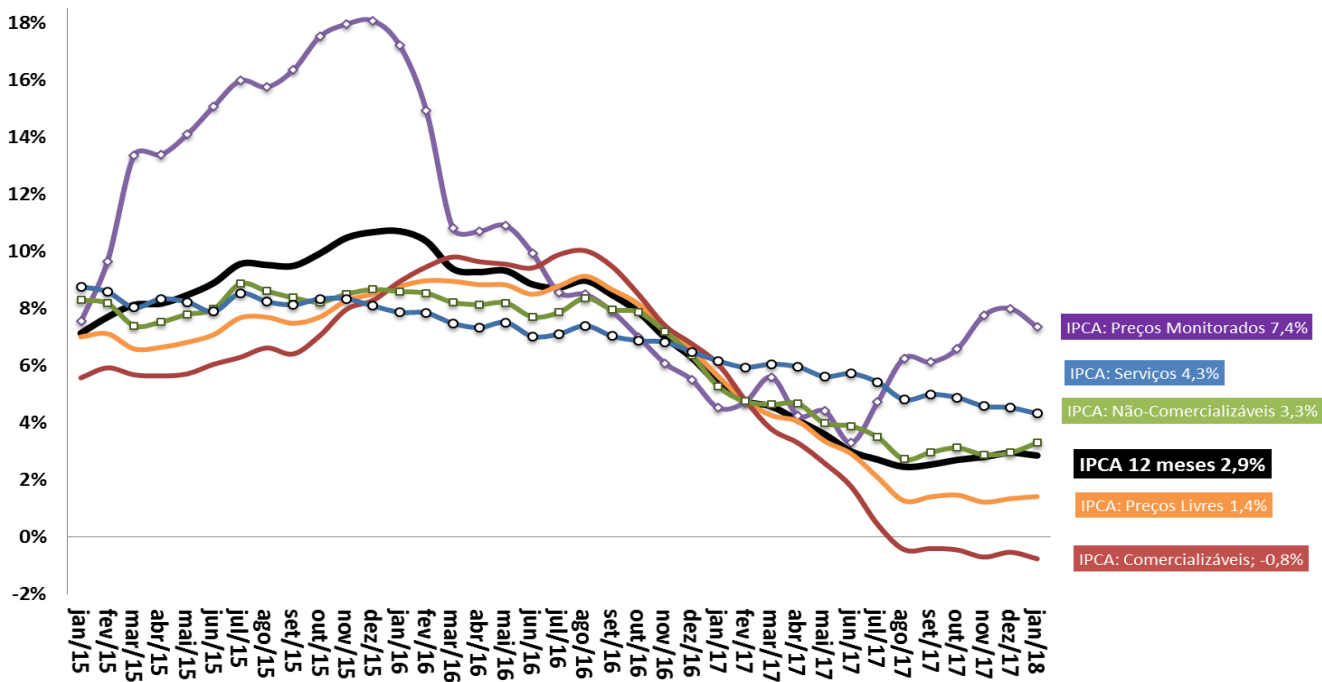
Inflação: realinhamento dos preços relativos



Fonte: IBGE/MP e BCB.

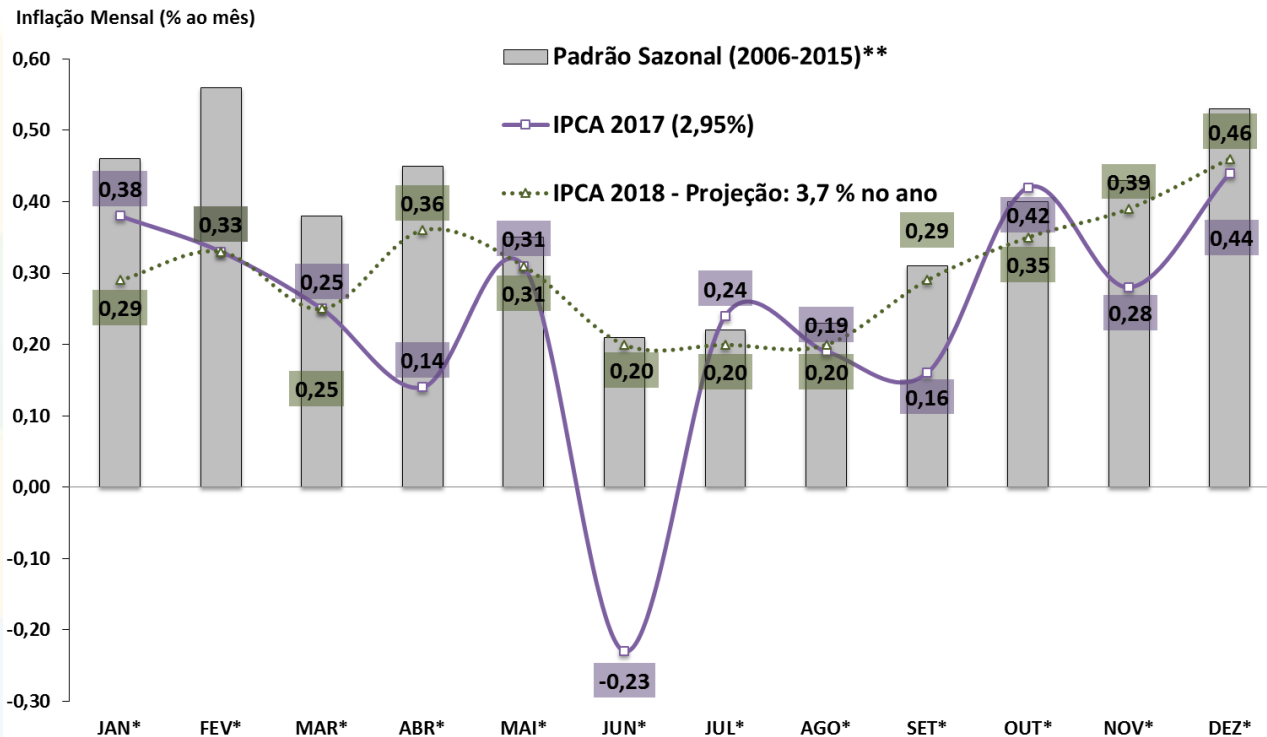
IPCA e grandes conjuntos de preços

Índices de Preços
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE/MP e BCB.

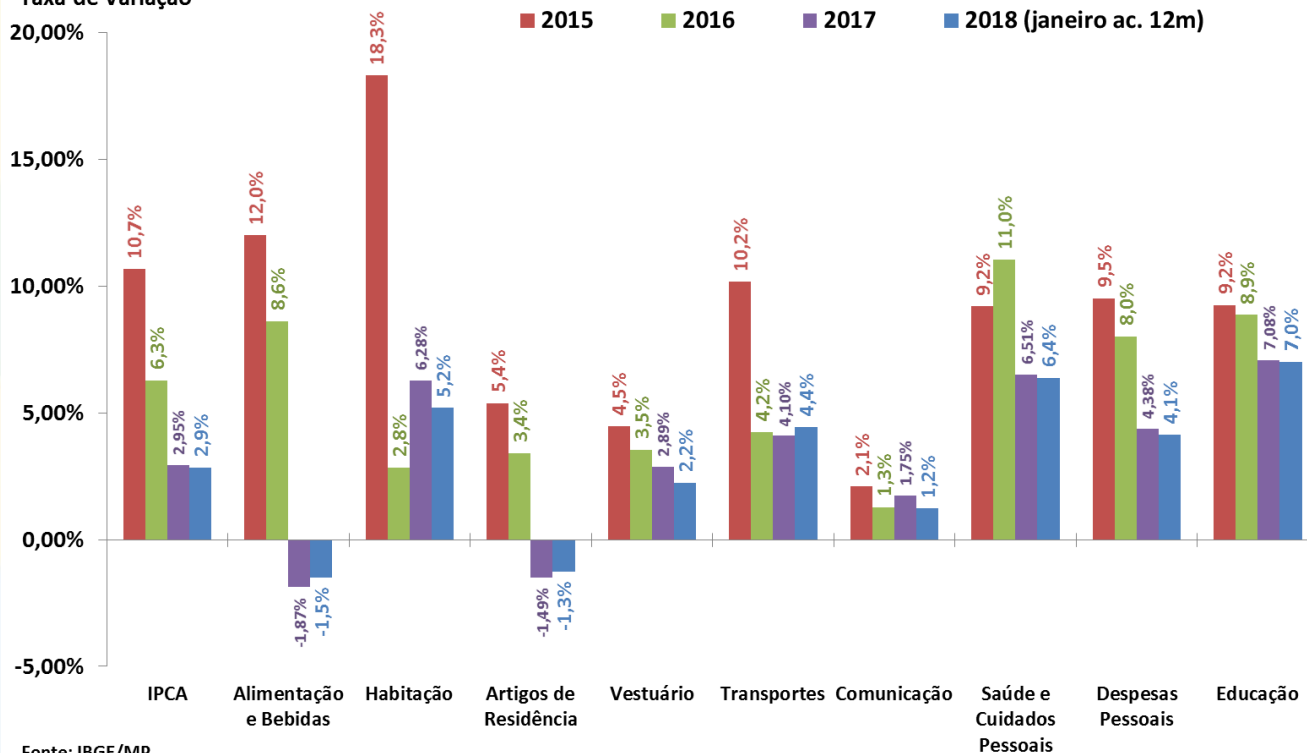
IPCA: Evolução Mensal e Padrão Sazonal



Fonte: IBGE/MP e BCB. *Estimativa: Mediana Focus de 02/03/2018. **Padrão sazonal da série: SEPLAN-MP.

IPCA: grupos de preços

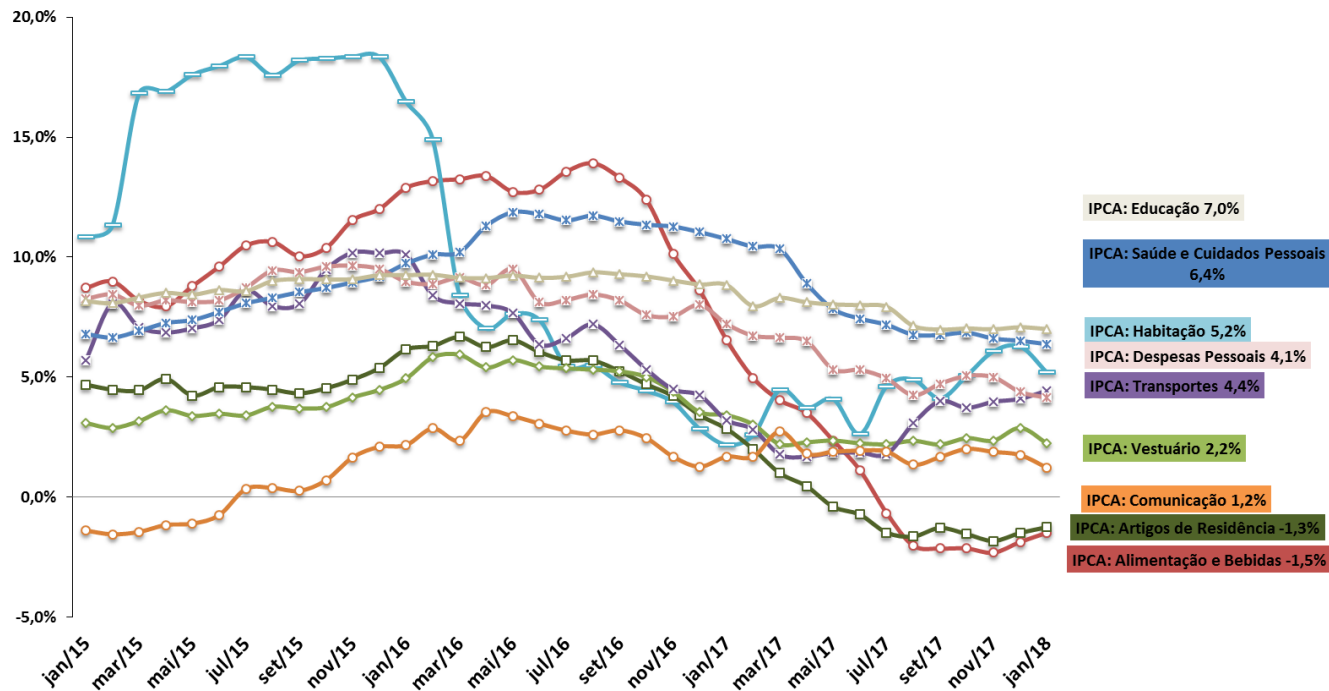
IPCA - componentes
Taxa de Variação



Fonte: IBGE/MP.

IPCA: grupos de preços

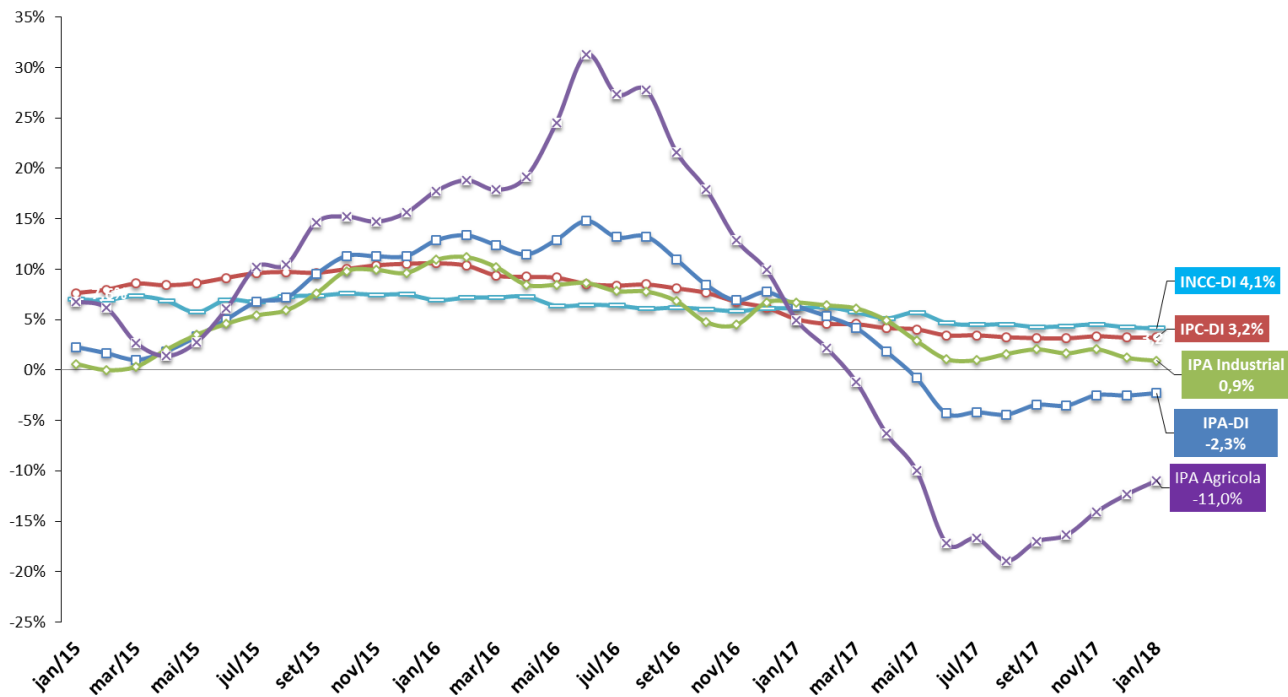
IPCA e grupos de preços
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE/MP.

IGP-DI: componentes

IGP-DI e componentes
Em % - acumulado em 12 meses

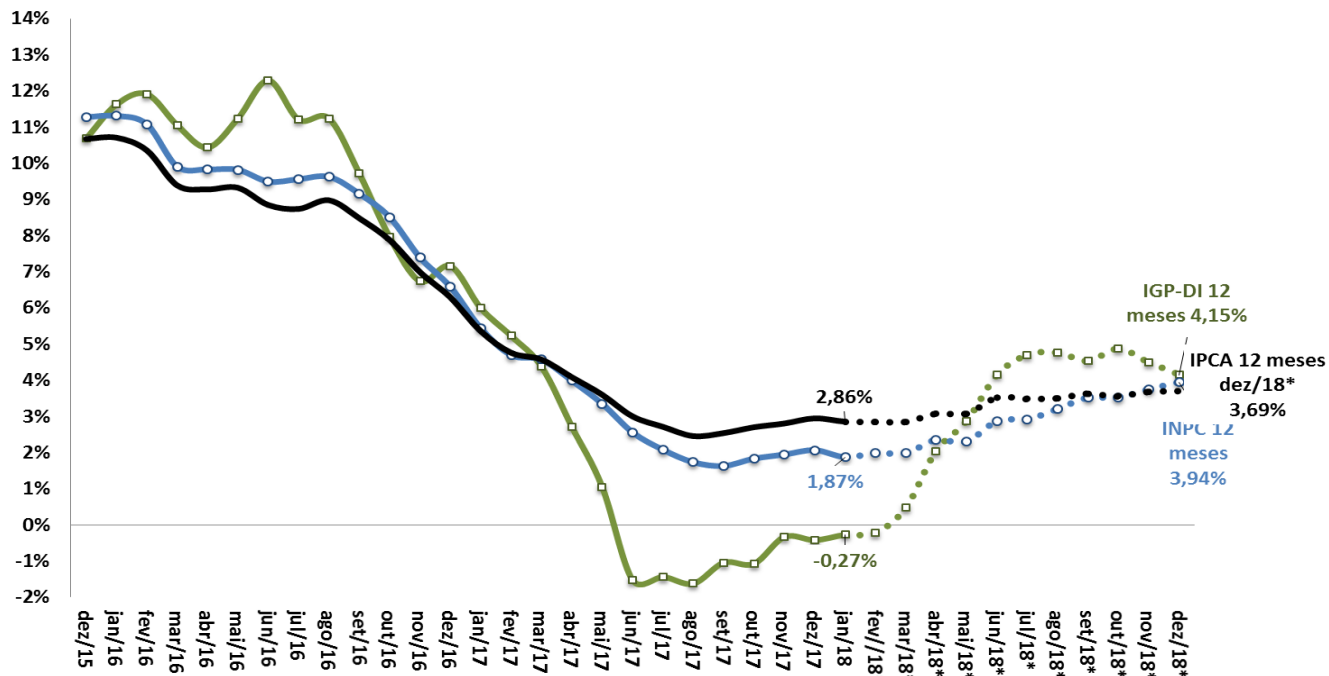


Fonte: FGV.

Inflação em 12 meses: principais índices

Índices de Preços

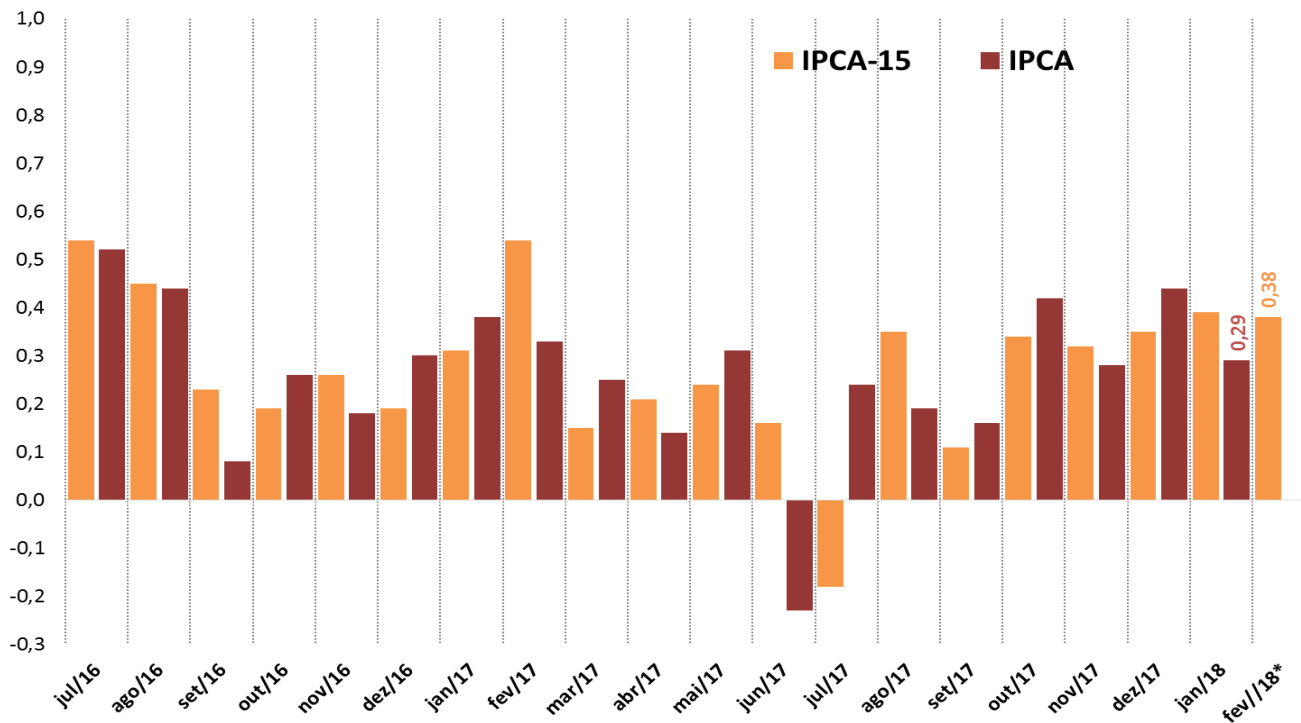
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE/MP. *Estimativa a partir de Janeiro/18 = Mediana das taxas mensais, Focus de 02/03/2018.

Índice de Preços ao Consumidor: séries encadeadas

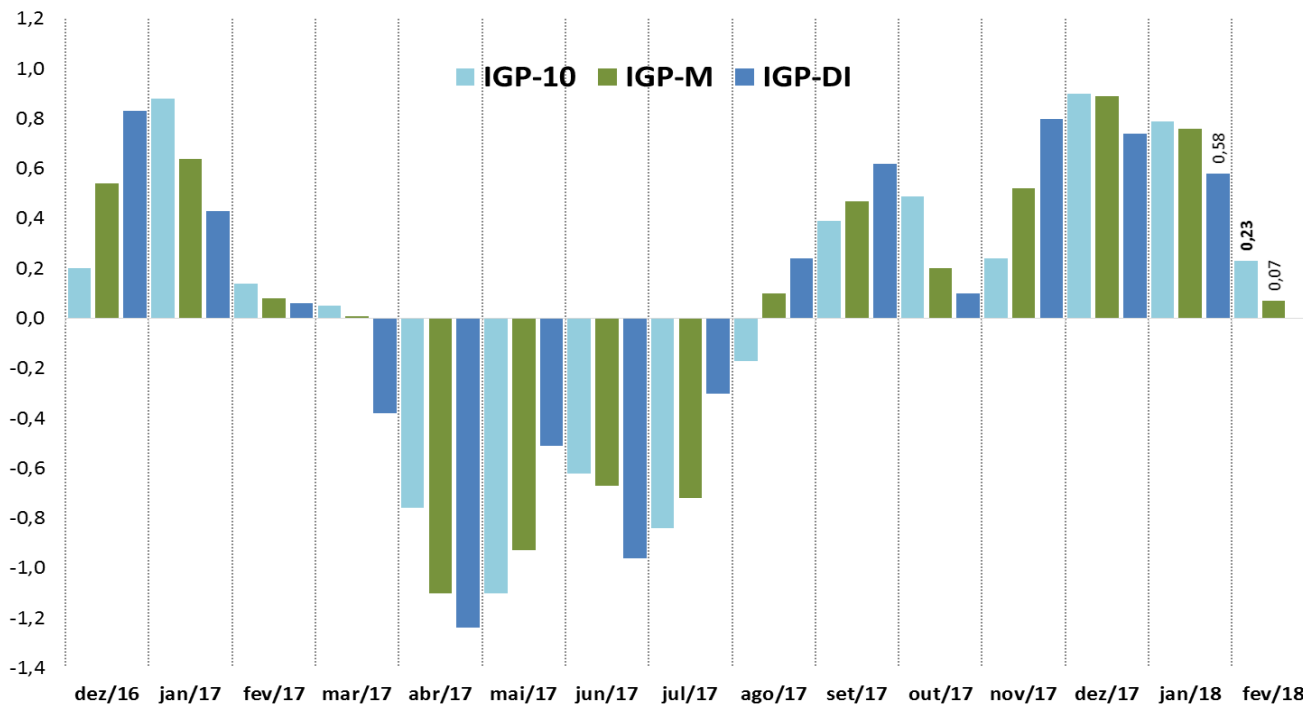
IPCA-15 e IPCA - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês



Fonte: IBGE/MP.

Índice Geral de Preços: séries encadeadas

IGP-10, IGP-M e IGP-DI - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês

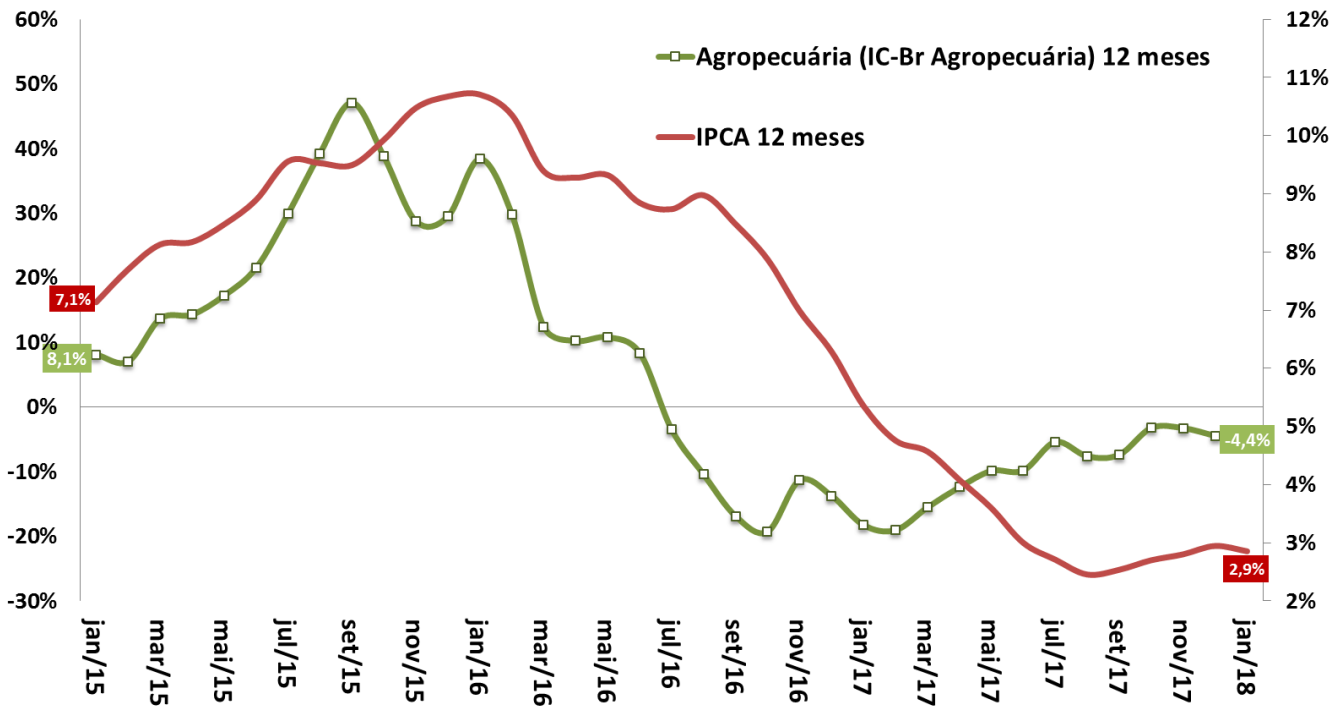


Fonte: FGV.

Inflação e Preço de Commodities Agrícolas

Índice de Commodities Brasil (IC-Br)
Acumulado em 12 meses (%)

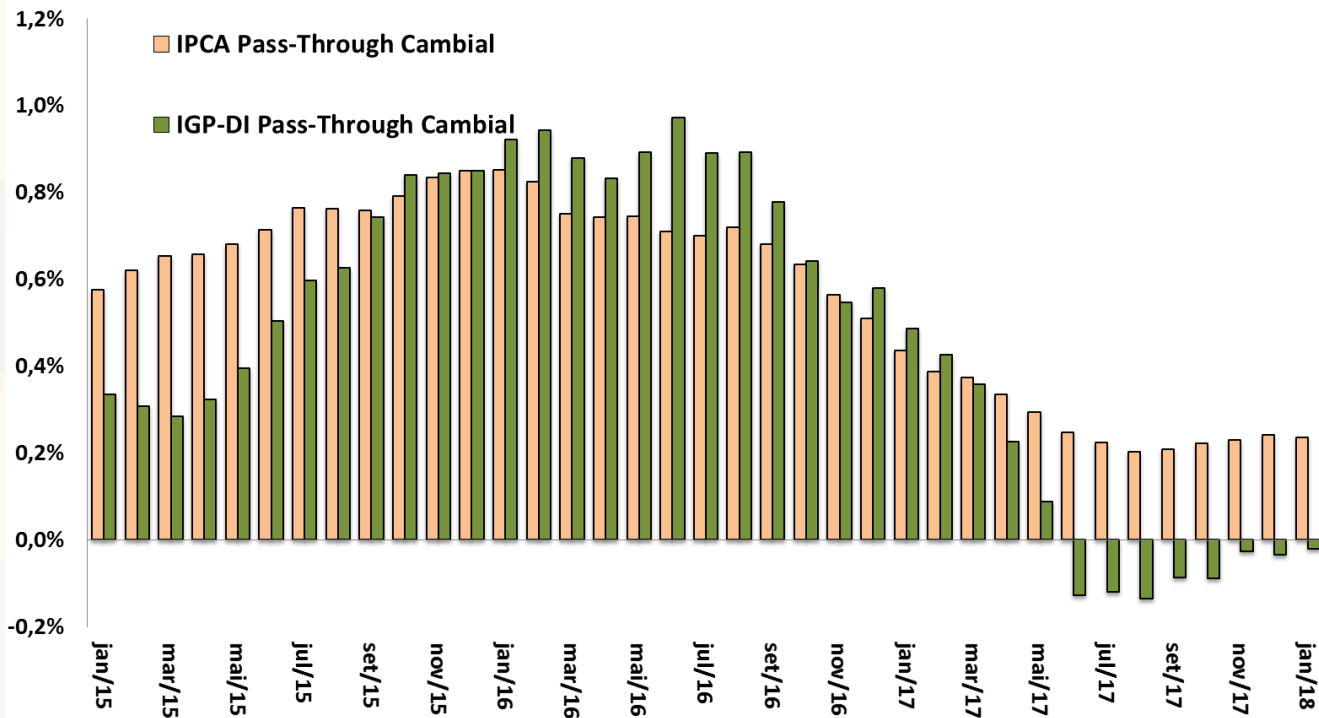
Inflação (IPCA)
Acumulado em 12 meses (%)



Fonte: BCB.

Impacto da Variação Cambial no IPCA e IGP-DI

Pass-Through Cambial = Impacto Inflacionário Var. +1% do Câmbio em 12 meses



Fonte: IBGE/MP e FGV.

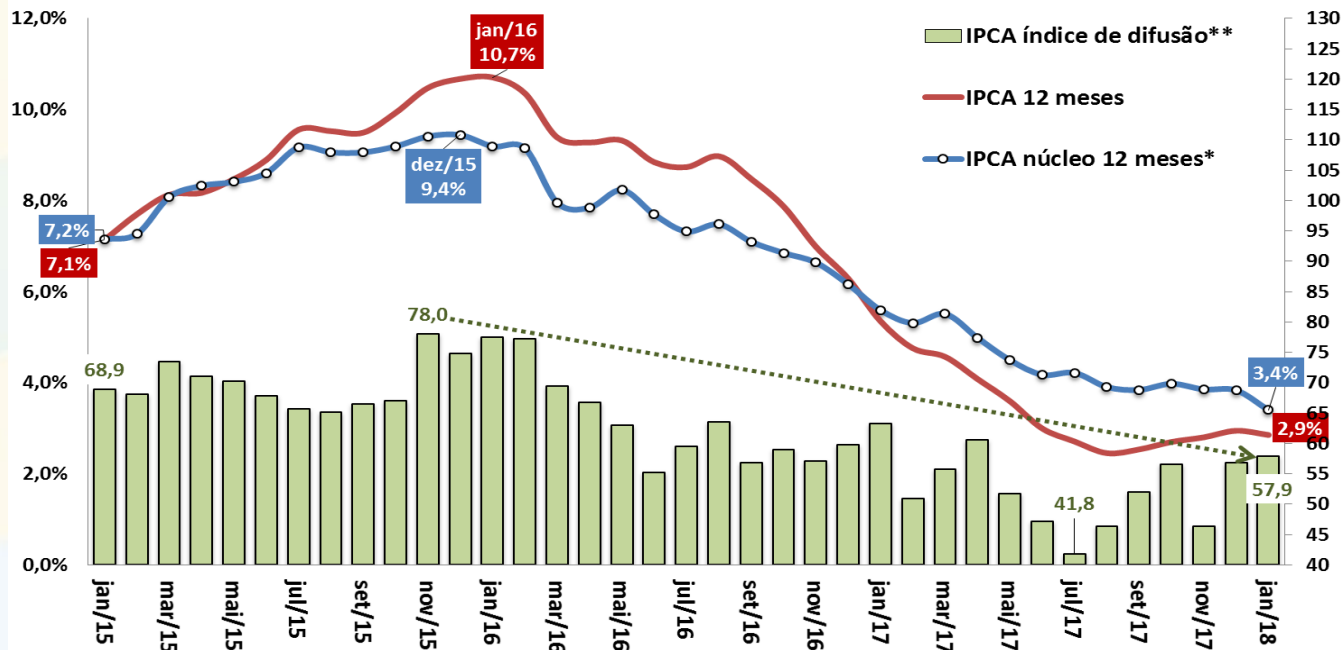
IPCA, Núcleo Ex2 e Índice de Difusão

IPCA e Núcleo Ex2

Em % - acumulado em 12 meses

Índice de Difusão do IPCA

Em % do total de itens



Fonte: IBGE/MP. *Conceito Ex2 = Exclusão mais refinada, de apenas doze itens, sendo dez pertencem ao grupo Alimentação no Domicílio e dois ao dos Preços Administrados por Contrato e Monitorados. Os itens excluídos corresponderam, em média, a 16% da cesta do IPCA na amostra utilizada. ** Índice de Difusão = Percentual de itens do IPCA com aumento de preços.

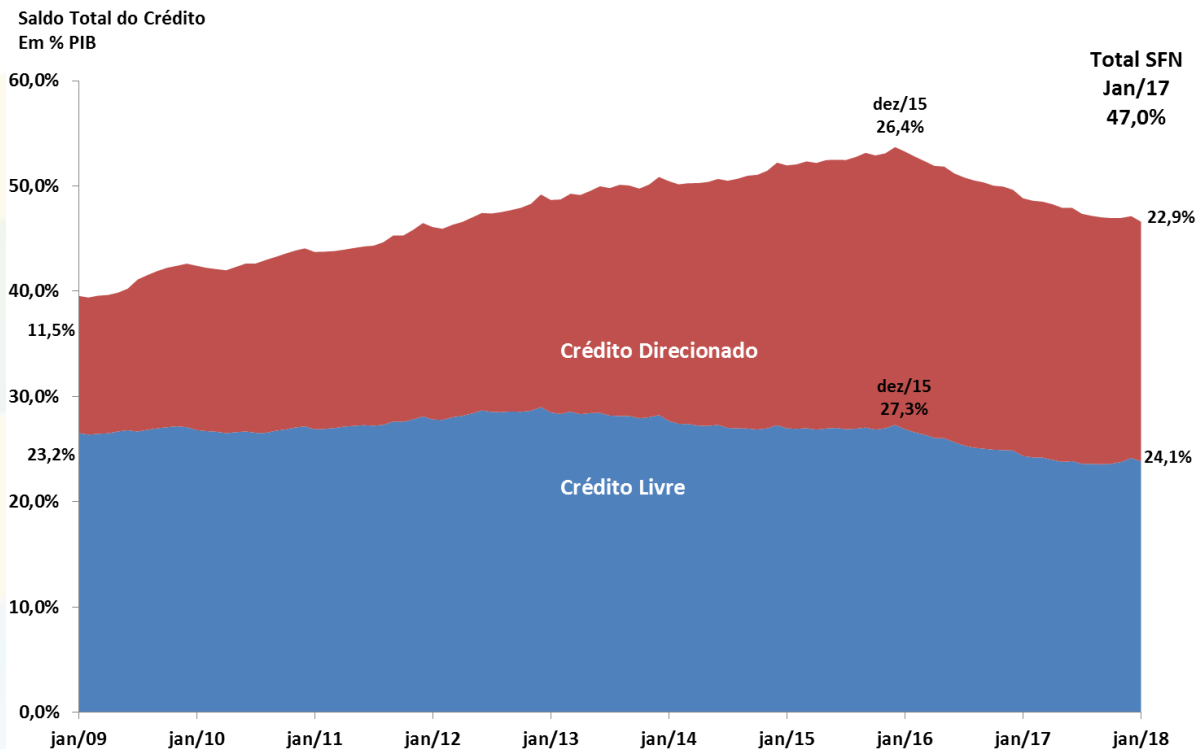


MERCADO DE CRÉDITO

Mercado de Crédito

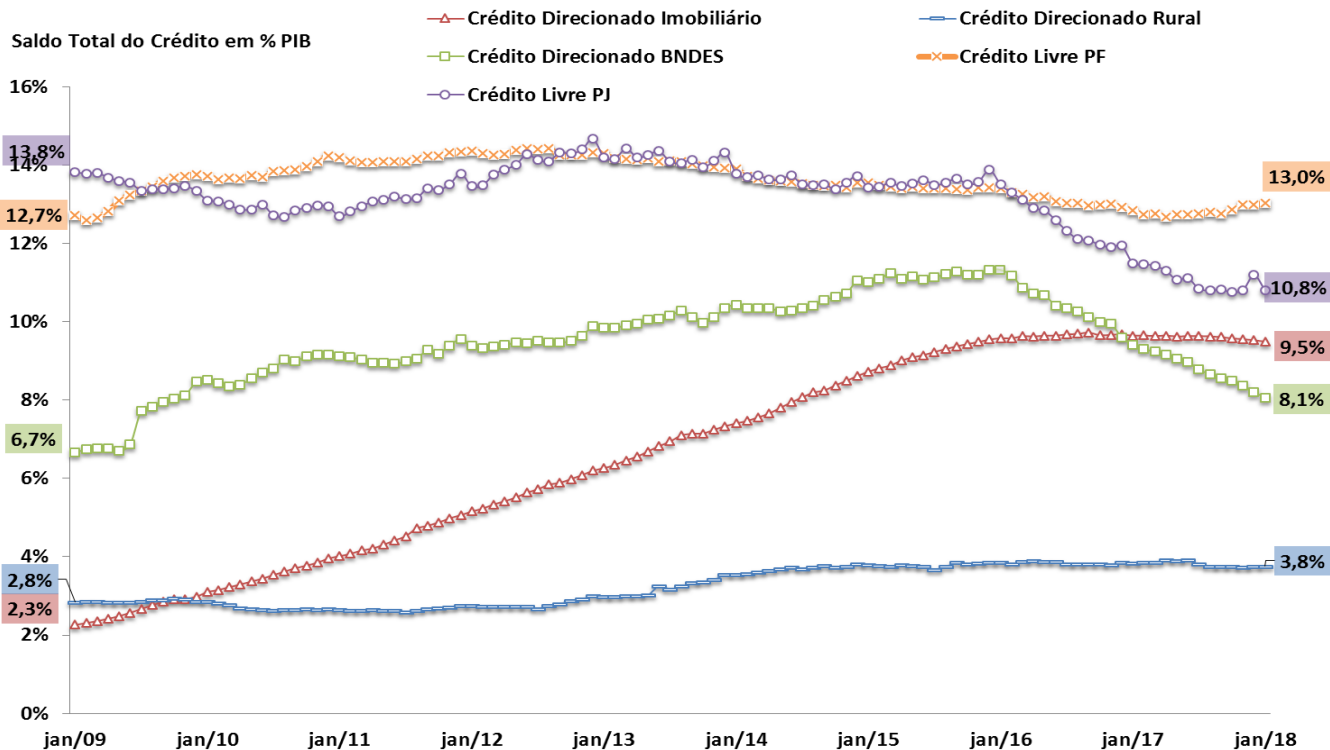
| Mercado de Crédito (BCB) | | janeiro-18 | | | | | | | | | | |
|--|--|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldos em final de período (em R\$ bilhões) | | dez/16 | dez/17 | jan/18 | dez/16 % do total | dez/17 % do total | jan/18 % do total | var.dez/17- dez/16 | var.jan/18- dez/17 | dez/16 % do PIB | dez/17 % do PIB | jan/18 % do PIB |
| Total do Crédito no SFN | | 3.105,5 | 3.090,5 | 3.066,1 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | -0,5% | -0,8% | 49,6% | 47,1% | 46,6% |
| <i>pela natureza do tomador</i> | | | | | | | | | | | | |
| Setor Público (inclusive estatais) | | 235,8 | 221,2 | 217,8 | 7,6% | 7,2% | 7,1% | -6,2% | -1,5% | 3,8% | 3,4% | 3,3% |
| Setor Privado | | 2.869,7 | 2.869,4 | 2.848,3 | 92,4% | 92,8% | 92,9% | 0,0% | -0,7% | 45,8% | 43,8% | 43,3% |
| Pessoas Jurídicas | | 1.544,9 | 1.441,6 | 1.408,4 | 49,7% | 46,6% | 45,9% | -6,7% | -2,3% | 24,7% | 22,0% | 21,4% |
| Pessoas Físicas | | 1.560,7 | 1.649,0 | 1.657,8 | 50,3% | 53,4% | 54,1% | 5,7% | 0,5% | 24,9% | 25,1% | 25,2% |
| <i>pela natureza do concedente</i> | | | | | | | | | | | | |
| Instituição Pública | | 1.729,7 | 1.672,3 | 1.660,3 | 55,7% | 54,1% | 54,1% | -3,3% | -0,7% | 27,6% | 25,5% | 25,2% |
| Instituição Privada Nacional | | 976,2 | 993,8 | 986,6 | 31,4% | 32,2% | 32,2% | 1,8% | -0,7% | 15,6% | 15,2% | 15,0% |
| Instituição Privada Estrangeira | | 399,6 | 424,5 | 419,3 | 12,9% | 13,7% | 13,7% | 6,2% | -1,2% | 6,4% | 6,5% | 6,4% |
| <i>por tipo do crédito</i> | | | | | | | | | | | | |
| Crédito Direcionado | | 1.549,5 | 1.505,9 | 1.498,0 | 49,9% | 48,7% | 48,9% | -2,8% | -0,5% | 24,8% | 23,0% | 22,8% |
| Rural | | 241,6 | 245,5 | 246,8 | 7,8% | 7,9% | 8,0% | 1,6% | 0,5% | 3,9% | 3,7% | 3,8% |
| Imobiliário | | 605,7 | 624,8 | 624,4 | 19,5% | 20,2% | 20,4% | 3,2% | -0,1% | 9,7% | 9,5% | 9,5% |
| BNDES | | 601,0 | 538,1 | 530,2 | 19,4% | 17,4% | 17,3% | -10,5% | -1,5% | 9,6% | 8,2% | 8,1% |
| Outros | | 101,2 | 97,5 | 96,6 | 3,3% | 3,2% | 3,2% | -3,7% | -0,9% | 1,6% | 1,5% | 1,5% |
| Pessoas Jurídicas | | 797,7 | 708,0 | 698,0 | 25,7% | 22,9% | 22,8% | -11,2% | -1,4% | 12,7% | 10,8% | 10,6% |
| Pessoas Físicas | | 751,8 | 797,9 | 800,0 | 24,2% | 25,8% | 26,1% | 6,1% | 0,3% | 12,0% | 12,2% | 12,2% |
| Crédito Livre | | 1.556,0 | 1.584,7 | 1.568,1 | 50,1% | 51,3% | 51,1% | 1,8% | -1,0% | 24,9% | 24,2% | 23,8% |
| Pessoas Jurídicas | | 747,1 | 733,6 | 710,4 | 24,1% | 23,7% | 23,2% | -1,8% | -3,2% | 11,9% | 11,2% | 10,8% |
| Pessoas Físicas | | 808,8 | 851,1 | 857,7 | 26,0% | 27,5% | 28,0% | 5,2% | 0,8% | 12,9% | 13,0% | 13,0% |
| Crédito Livre (BCB) | | janeiro-18 | | | | | | | | | | |
| Novas Concessões, Spread e Inadimplência | | dez/16 | dez/17 | jan/18 | dez/16 % do total | dez/17 % do total | jan/18 % do total | var.dez/17- dez/16 | var.jan/18- dez/17 | dez/16 % do PIB | dez/17 % do PIB | jan/18 % do PIB |
| Novas Concessões (acumulado em 12 meses em R\$ bilhões) | | 2.840,0 | 2.976,5 | 3.007,8 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 4,8% | 1,1% | 45,4% | 47,3% | 45,7% |
| Pessoas Jurídicas | | 1.282,5 | 1.279,3 | 1.290,1 | 45,2% | 43,0% | 43,0% | -0,2% | 0,8% | 20,5% | 20,3% | 19,6% |
| Pessoas Físicas | | 1.557,6 | 1.697,1 | 1.717,7 | 54,8% | 57,0% | 57,0% | 9,0% | 1,2% | 24,9% | 26,9% | 26,1% |
| Spread (em pp ao ano) | | 40,3 | 31,9 | 33,0 | | | | -8,5 pp | 1,1 pp | | | |
| Pessoas Jurídicas | | 16,7 | 13,7 | 14,7 | | | | -3,0 pp | 1,0 pp | | | |
| Pessoas Físicas | | 60,2 | 46,2 | 47,2 | | | | -14,0 pp | 1,1 pp | | | |
| Inadimplência (% de créditos em atraso de + de 90 dias) | | 5,7 | 4,9 | 5,1 | | | | -0,7 pp | 0,1 pp | | | |
| Pessoas Jurídicas | | 5,2 | 4,5 | 4,8 | | | | 0,8 pp | 0,3 pp | | | |
| Pessoas Físicas | | 6,1 | 5,3 | 5,3 | | | | -0,1 pp | 0,0 pp | | | |

Evolução do Crédito Livre e Direcionado



Fonte: BCB.

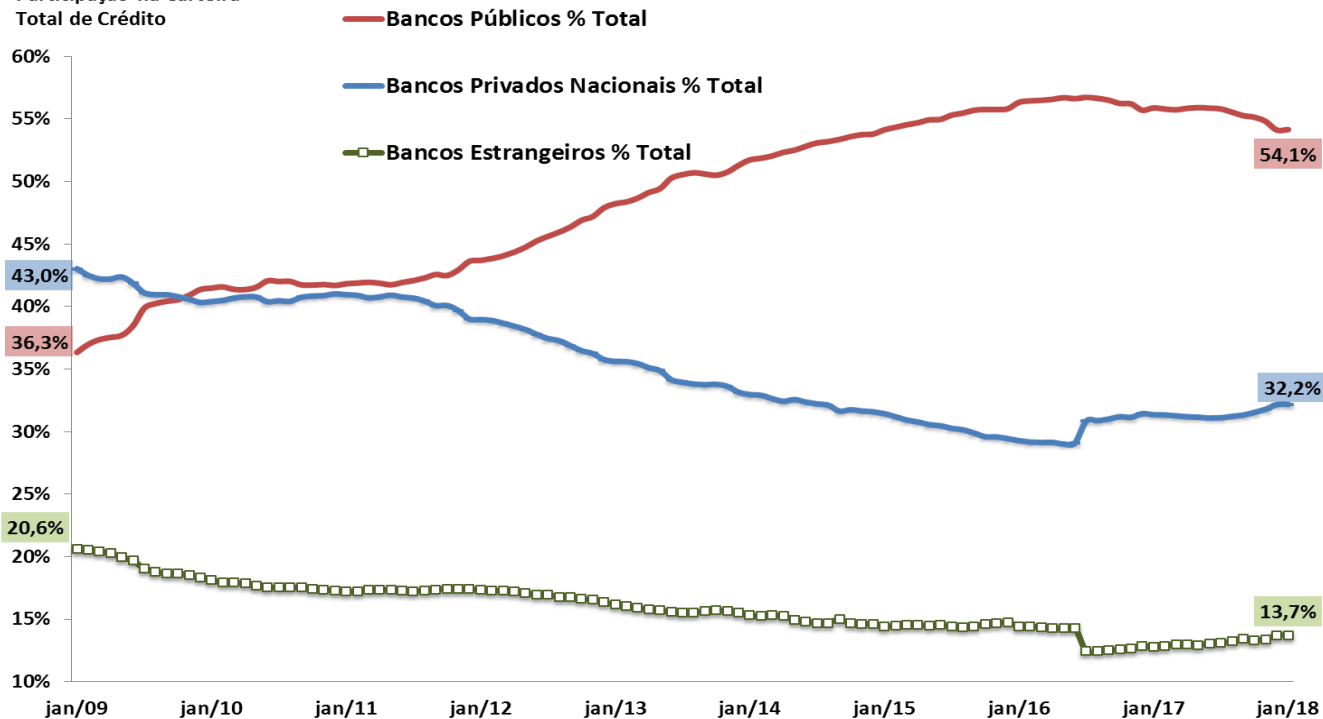
Evolução do Crédito por Grandes Modalidades



Fonte: BCB.

Evolução do Crédito por Natureza da IF

Participação na Carteira
Total de Crédito



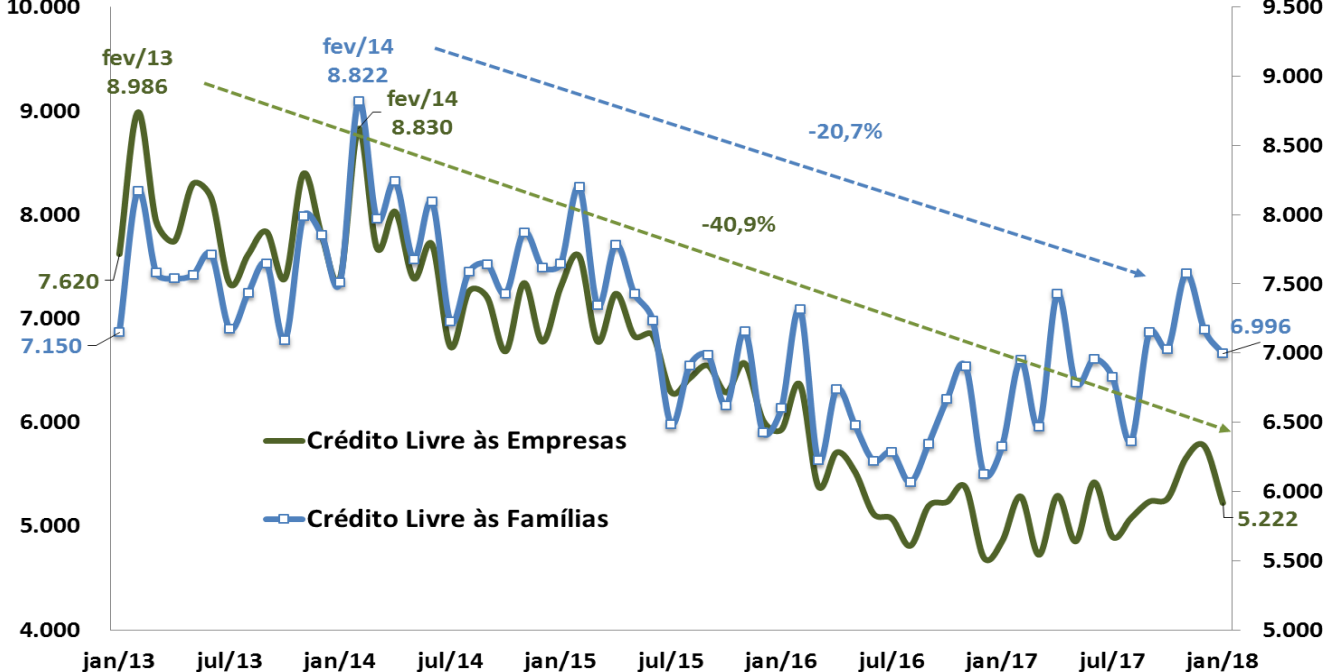
Fonte: BCB.

Novas Concessões de Crédito Livre - PJ e PF

Crédito Livre às Empresas

Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês

10.000



Crédito Livre às Famílias

Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês

9.500

Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Crédito Livre: Novas Concessões de Crédito às Empresas

Crédito às Empresas - Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)

MM3 - Com Ajuste Sazonal - 2013=100

190

180

170

160

150

140

130

120

110

100

90

80

70

60

50

40

30



Desconto de Duplicata

Cartão de Crédito

ACC

Compropr

PJ Total

Cheque Especial

Financiamento de Exportações

Conta Garantida

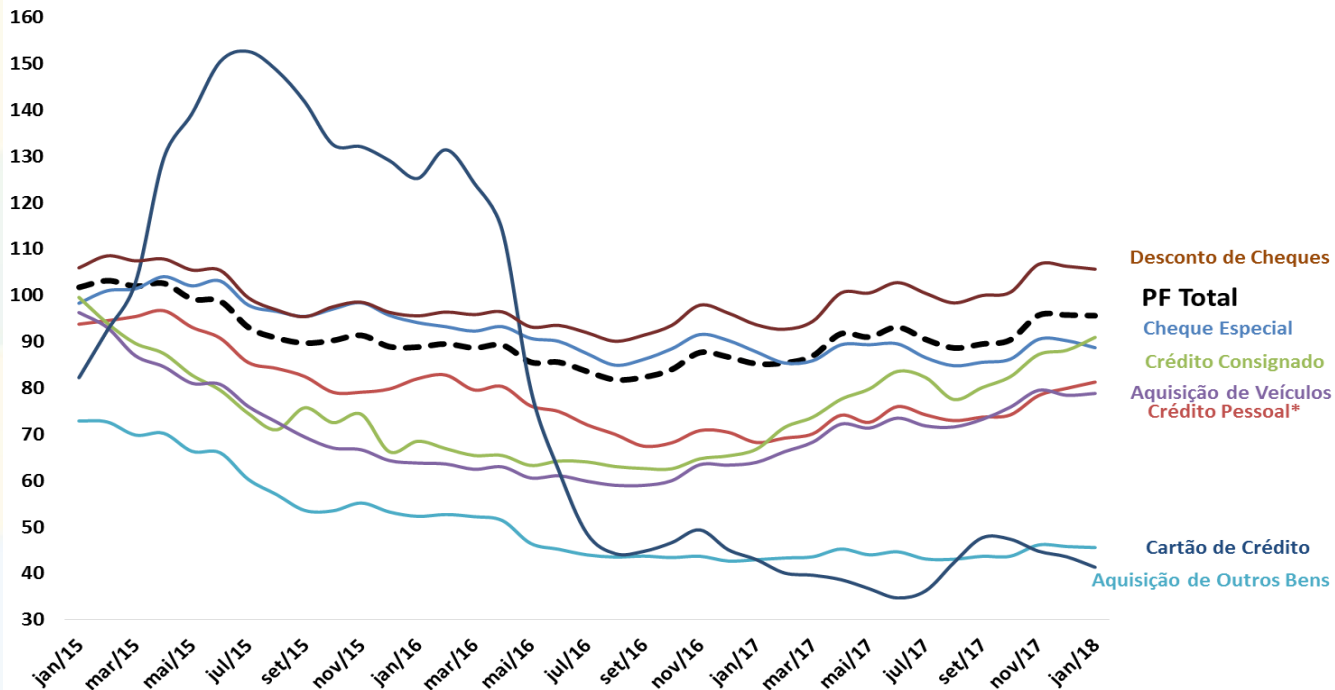
Capital de Giro

Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Crédito Livre: Novas Concessões de Crédito às Famílias

Crédito às Famílias - Média Diária de Novas Concessões Reais (IPCA)

MM3 - Com Ajuste Sazonal - 2013=100

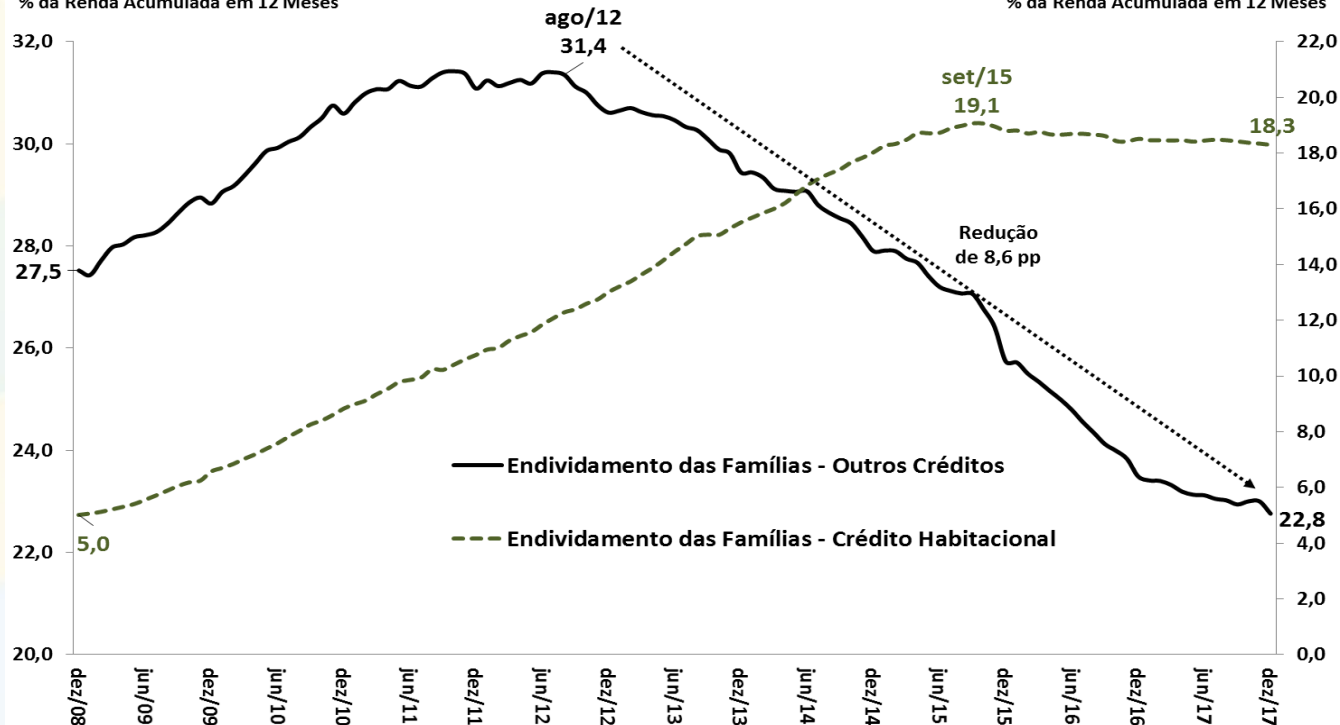


Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SEPLAN-MP. Série dessazonalizada pelo X-13Arima-Seats/X12-Arima.

Endividamento das Famílias

Endividamento* das Famílias - Outros Créditos
% da Renda Acumulada em 12 Meses

Endividamento* das Famílias - Crédito Habitacional
% da Renda Acumulada em 12 Meses

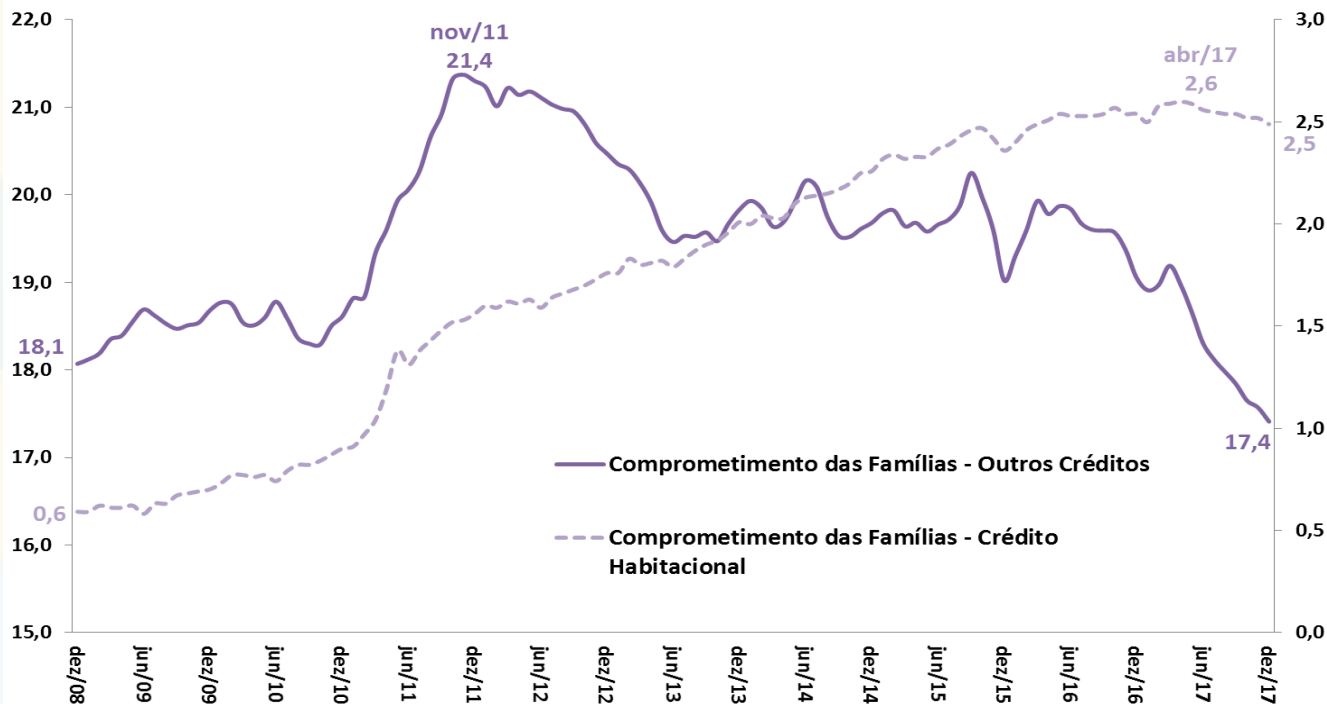


Fonte: BCB. *Endividamento = relação entre o valor atual das dívidas das famílias com o Sistema Financeiro Nacional e a renda das famílias acumulada nos últimos doze meses.

Comprometimento Financeiro da Renda das Famílias

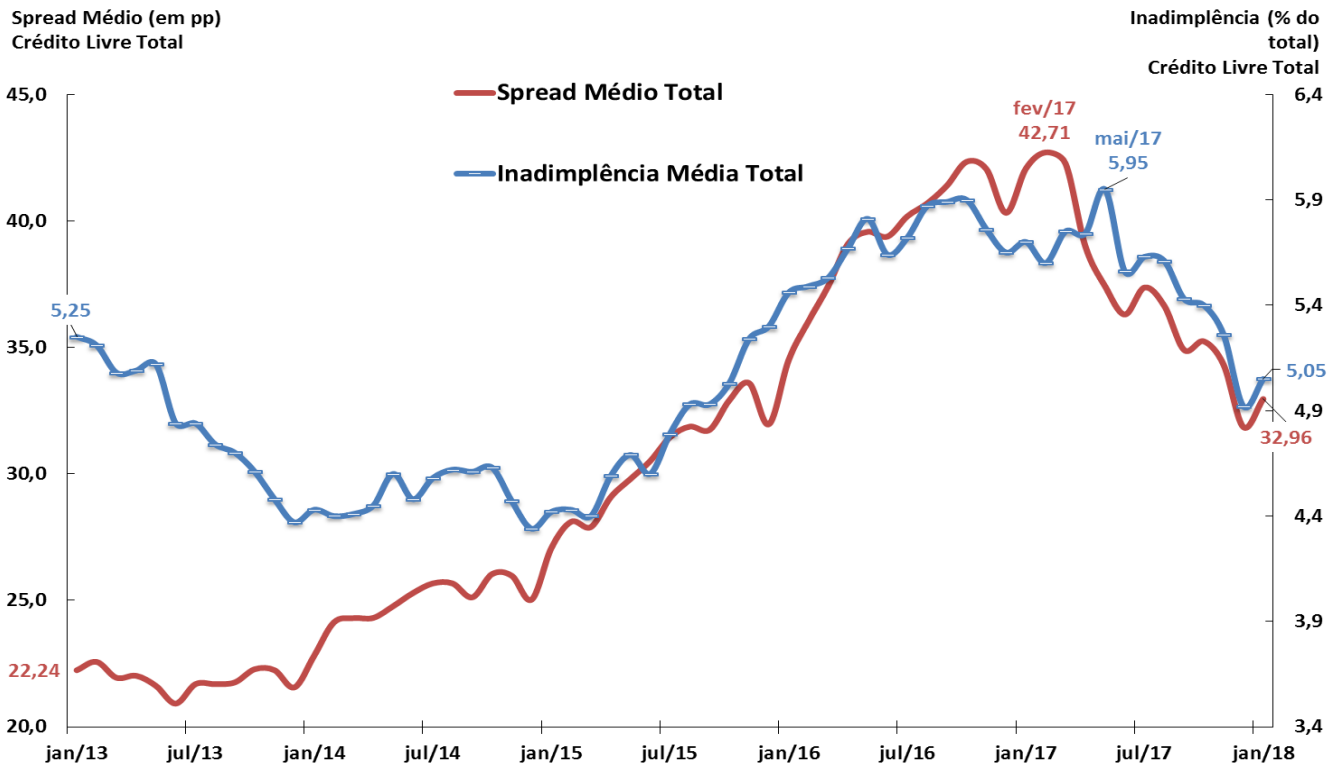
Comprometimento* das Famílias - Outros Créditos
% da Renda Mensal - MM3 - Dados Dessazonalizados

Comprometimento* das Famílias - Crédito Habitacional
% da Renda Mensal - MM3 - Dados Dessazonalizados



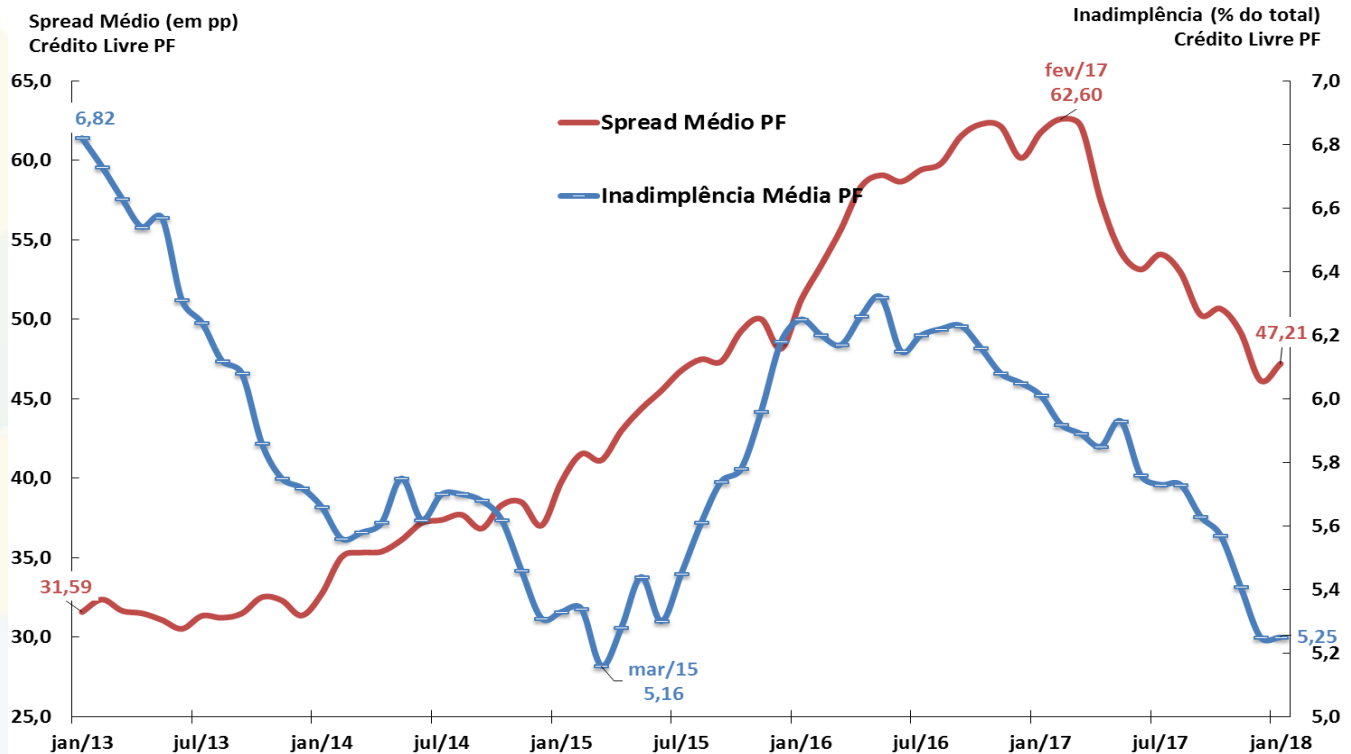
Fonte: BCB. *Comprometimento de renda = relação entre o valor correspondente aos pagamentos esperados para o serviço da dívida com o Sistema Financeiro Nacional e a renda mensal das famílias, em média móvel trimestral, ajustado sazonalmente.

Crédito Livre Total: Spread e Inadimplência



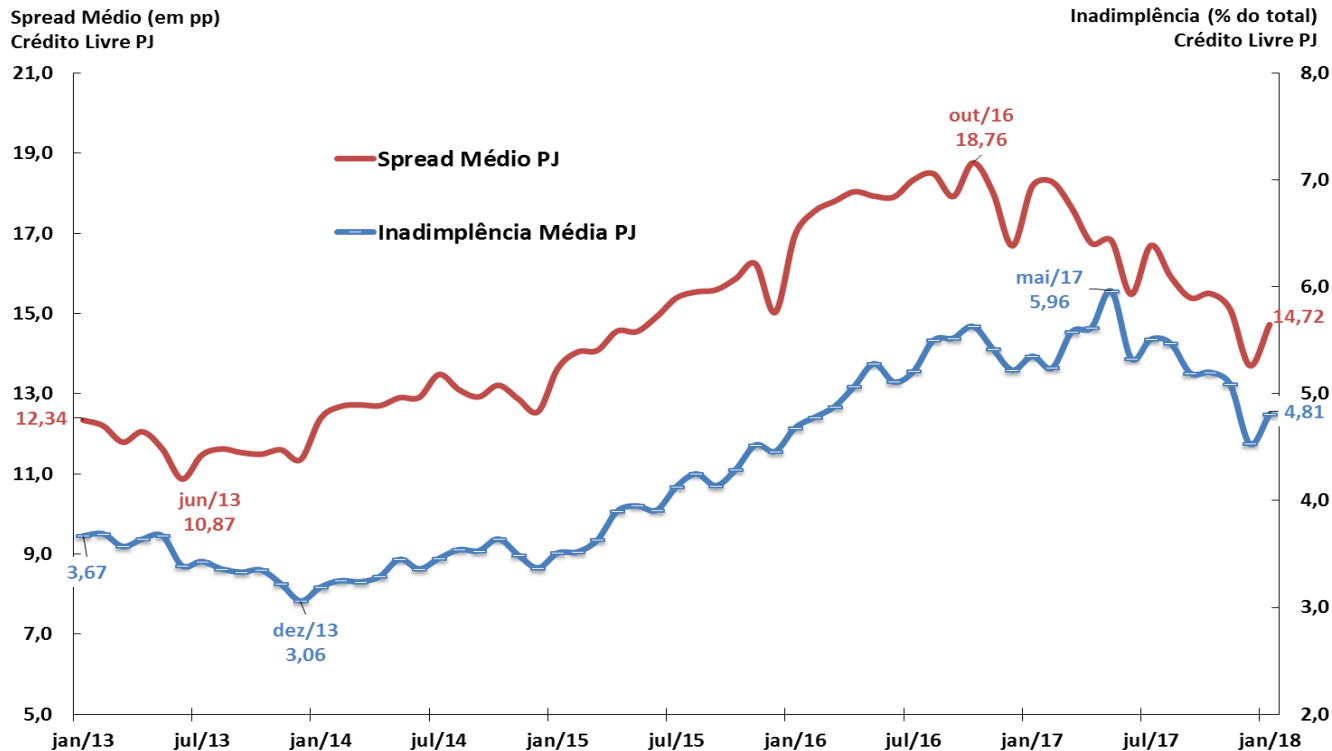
Fonte: BCB.

Crédito Livre às Famílias: Spread e Inadimplência



Fonte: BCB.

Crédito Livre às Empresas: Spread e Inadimplência



Fonte: BCB.

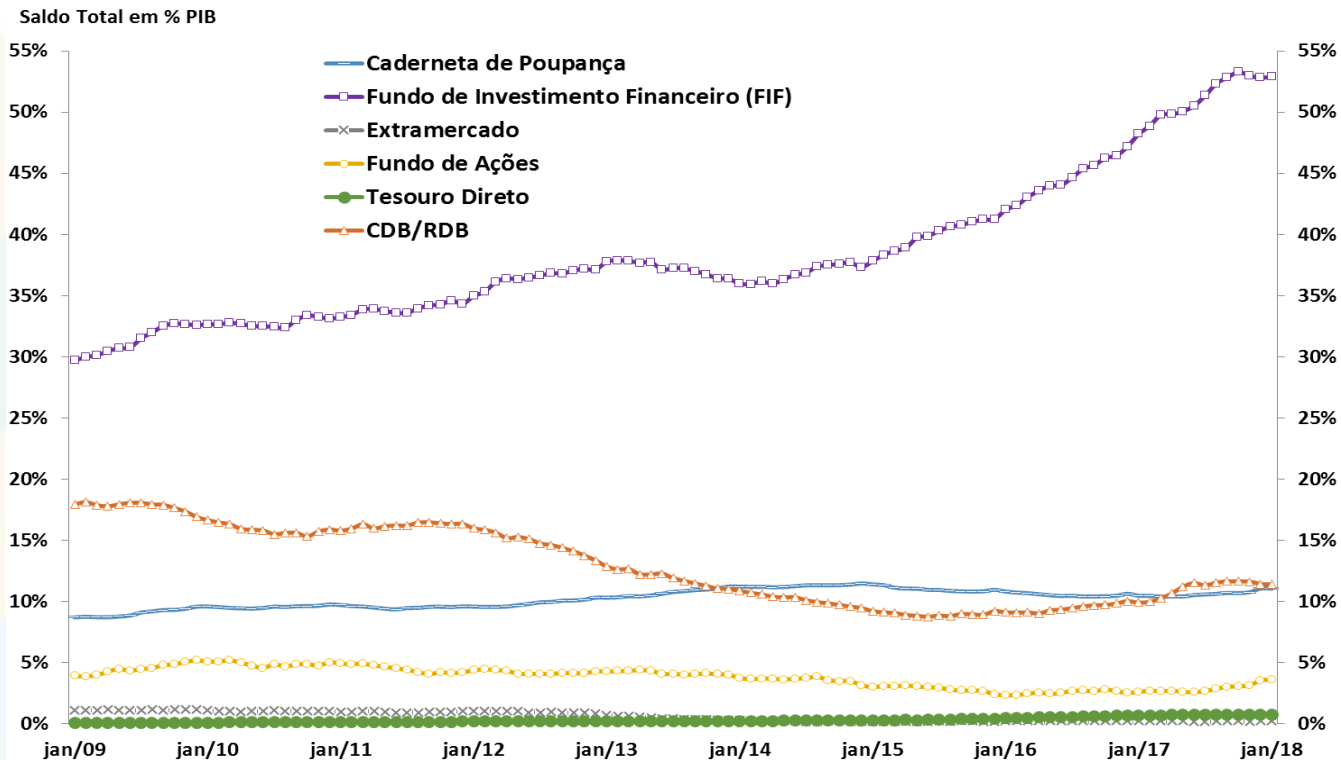


MERCADOS FINANCEIROS

Mercados Financeiros

| | | | | | | | | | BCB/Focus: 02/03/2018 | | | |
|--|--|--------------|---------|---------|---------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-------|-------|-------|
| Aplicações Financeiras (BCB) | | janeiro-18 | | | | | | | | | | |
| em R\$ bilhões | | dez/16 | dez/17 | jan/17 | jan/18 | var.dez/16 - dez/15 | var.dez/17 - dez/16 | var. jan/18- dez/17 | var. jan/18- jan/17 | | | |
| Títulos Bancários à Prazo (CDB/RDB) - saldo | | 627,4 | 749,1 | 623,3 | 747,4 | 13,6% | 19,4% | -0,2% | 19,9% | | | |
| Caderneta de Poupança - saldo | | 665,0 | 724,6 | 658,6 | 724,5 | 1,3% | 9,0% | 0,0% | 10,0% | | | |
| Fundos de Investimento Financeiro - saldo | | 2.953,4 | 3.462,6 | 3.035,8 | 3.467,5 | 19,4% | 17,2% | 0,1% | 14,2% | | | |
| Fundos Extramercado - saldo | | 14,9 | 13,5 | 15,4 | 13,2 | 25,0% | -9,1% | -2,3% | -14,1% | | | |
| Fundos de Ações - saldo | | 158,1 | 232,5 | 163,9 | 235,4 | 9,7% | 47,0% | 1,2% | 43,6% | | | |
| Tesouro Direto - saldo | | 41,1 | 48,5 | 41,7 | 47,2 | 60,5% | 18,1% | -2,6% | 13,3% | | | |
| Bovespa - valor das empresas listadas % PIB | | 39,4% | 48,2% | 41,7% | 52,9% | 7,52 pp | 8,79 pp | 4,70 pp | 11,17 pp | | | |
| Mercado de Capitais (CVM) | | janeiro-18 | | | | | | | | | | |
| em R\$ bilhões | | dez/16 | dez/17 | jan/17 | jan/18 | var.dez/16 - dez/15 | var.dez/17 - dez/16 | var. jan/18- dez/17 | var. jan/18- jan/17 | | | |
| Ações (incl.Certif.Depósito) - emissão primária | | 0,5 | 8,4 | 0,0 | 0,0 | -96,7% | 1462,8% | -100,0% | - | | | |
| Debêntures - emissão primária | | 21,9 | 6,4 | 0,0 | 0,0 | 5,9% | -70,9% | - | - | | | |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários - emissão primária | | 11,3 | 12,0 | 0,0 | 0,0 | 191,9% | 5,9% | -99,1% | - | | | |
| Quotas de Fundos - emissão primária | | 2,1 | 5,2 | 0,6 | 5,2 | -63,5% | 150,0% | 536,2% | 779,2% | | | |
| Mercado Monetário (BCB) | | fevereiro-18 | | | | | | | | | | |
| Taxas de juros | | dez/16 | dez/17 | fev/17 | fev/18 | var.dez/16 - dez/15 | var.dez/17 - dez/16 | var. fev/18- dez/17 | var. fev/18- fev/17 | | | |
| Taxa Selic Efetiva (% aa) | | 13,65 | 7,00 | 12,82 | 6,72 | -0,5 pp | -6,7 pp | -0,3 pp | -6,1 pp | | | |
| CDI (% aa) | | 13,63 | 6,99 | 12,80 | 6,71 | -0,5 pp | -6,6 pp | -0,3 pp | -6,1 pp | | | |
| Swap DI-Pré 180 dias (% aa) | | 12,45 | 6,67 | 11,00 | 6,51 | -2,7 pp | -5,8 pp | -0,16 pp | -4,5 pp | | | |
| Swap DI-Pré 360 dias (% aa) | | 11,56 | 6,86 | 10,20 | 6,67 | -4,3 pp | -4,7 pp | -0,19 pp | -3,5 pp | | | |
| Mercado Monetário (BCB) | | fevereiro-18 | | | | | | | | | | |
| Taxa Selic Meta (% aa) | | dez/16 | dez/17 | fev/17 | fev/18 | var.dez/16 - dez/15 | var.dez/17 - dez/16 | var. fev/18- dez/17 | var. fev/18- fev/17 | 2018 | 2019 | 2020 |
| TJLP (% aa) | | 13,75 | 7,00 | 12,25 | 6,75 | -0,5 pp | -6,75 pp | -0,3 pp | -5,5 pp | 6,75% | 8,00% | 8,00% |
| TJLP (% aa) | | 7,50 | 7,00 | 7,50 | 6,75 | 0,5 pp | -0,5 pp | -0,25 pp | -0,75 pp | | | |
| Risco País (BCB) | | fevereiro-18 | | | | | | | | | | |
| Média mensal (em pontos-base) | | dez/16 | dez/17 | fev/17 | fev/18 | var. pb dez/16 - dez/15 | var. pb dez/17 - dez/16 | var.pb fev/18- fev/17 | var. pb fev/18- fev/17 | | | |
| EMBI+ (JPMorgan) | | 328 | 240 | 286 | 238 | -195 pp | -88 pp | -2 pp | -48 pp | | | |
| CDS 5 anos | | 281 | 162 | 224 | 156 | -214 pp | -119 pp | -6 pp | -67 pp | | | |
| CDS 10 anos | | 360 | 259 | 314 | 264 | -199 pp | -100 pp | 4 pp | -51 pp | | | |

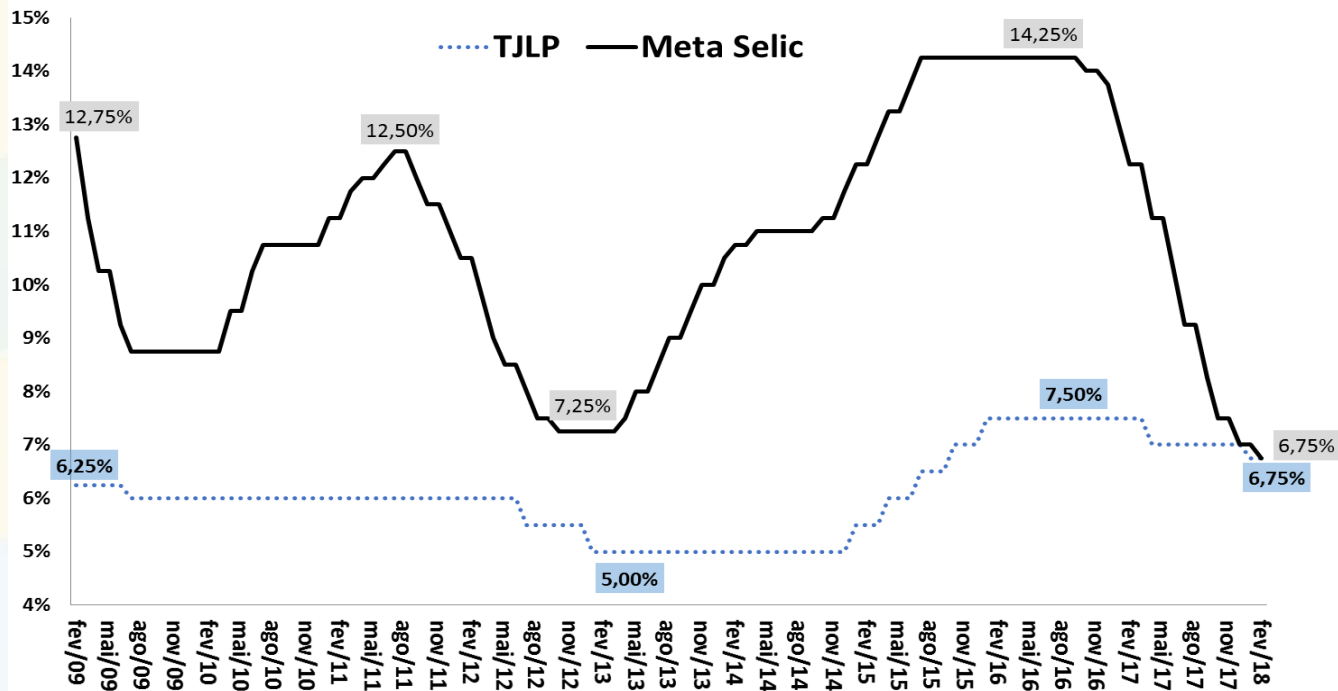
Evolução dos Instrumentos Financeiros de Poupança



Fonte: BCB.

Evolução das Taxas de Juros (Meta Selic e TJLP)

Juros - Selic e TJLP
Taxas Efetivas Anualizadas (% aa)

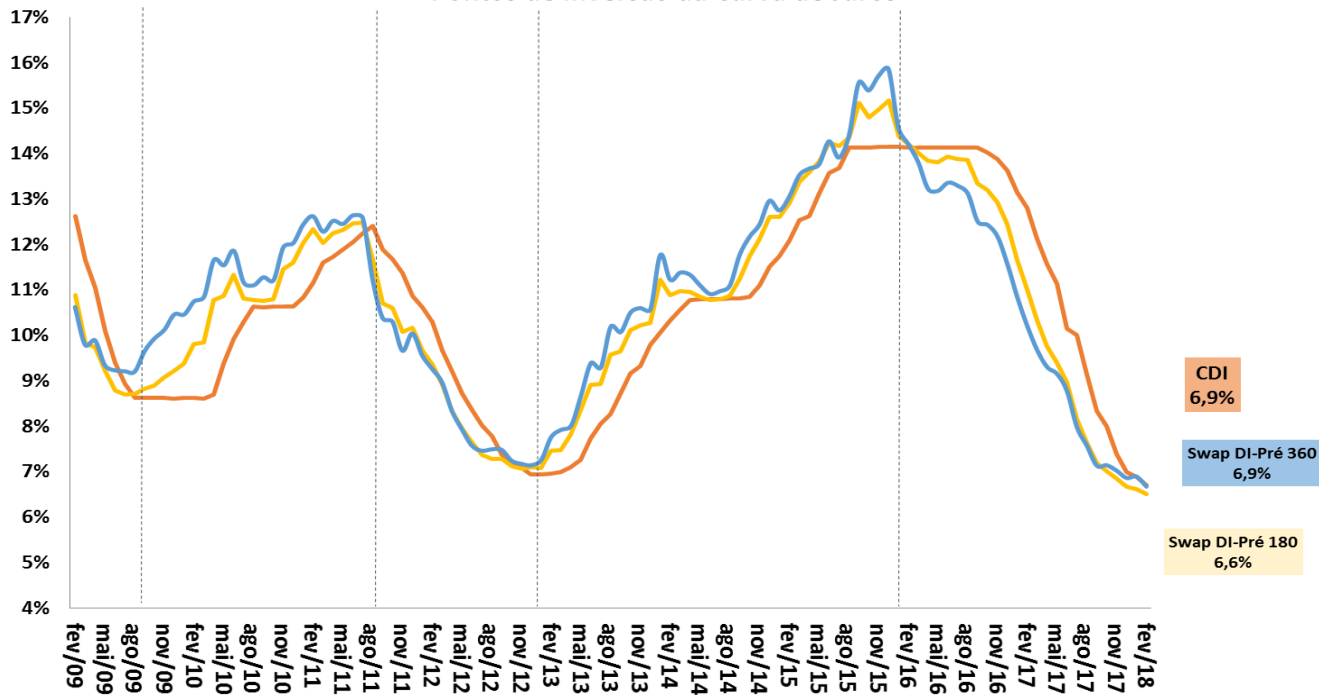


Fonte: BCB.

Evolução da Curva de Juros

Juros Spot, 180 e 360 dias
Taxas Efetivas Anualizadas (% aa)

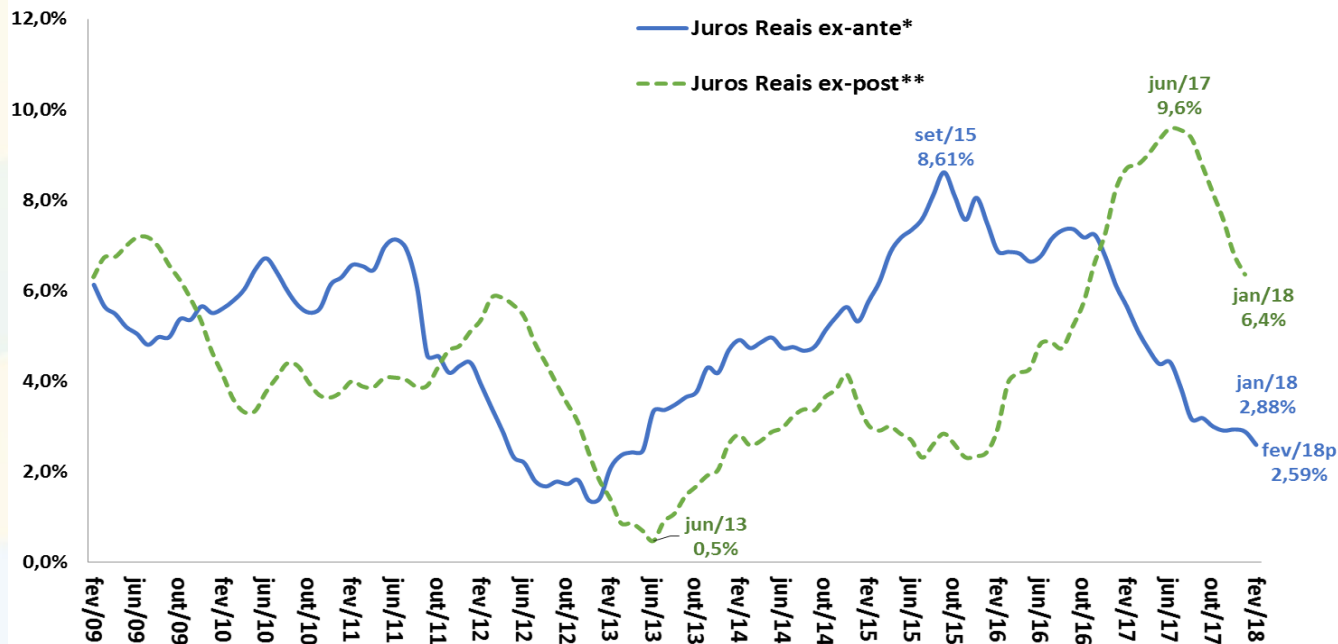
Pontos de Inversão da Curva de Juros



Fonte: BCB.

Evolução das Taxas Reais de Juros Ex-ante e Ex-post

Taxas de Juros Reais (CDI/IPCA) ex-ante e ex-post
Taxas Anualizadas (% aa)



Fonte: BCB e IBGE/MP.

* Juros Reais ex-ante: razão CDI/IPCA esperada 12 meses à frente com base nos contratos de swap DI-Pré e na mediana Focus para o IPCA.

**Juros Reais ex-post: razão CDI/IPCA efetivamente observada acumulada 12 meses para trás.

Evolução das Taxas Reais de Juros da NTN-B (Tesouro Direto)

Taxas de Juros Reais (NTN-B 2024*)
Taxas de Compra de Fim do Mês (% aa)

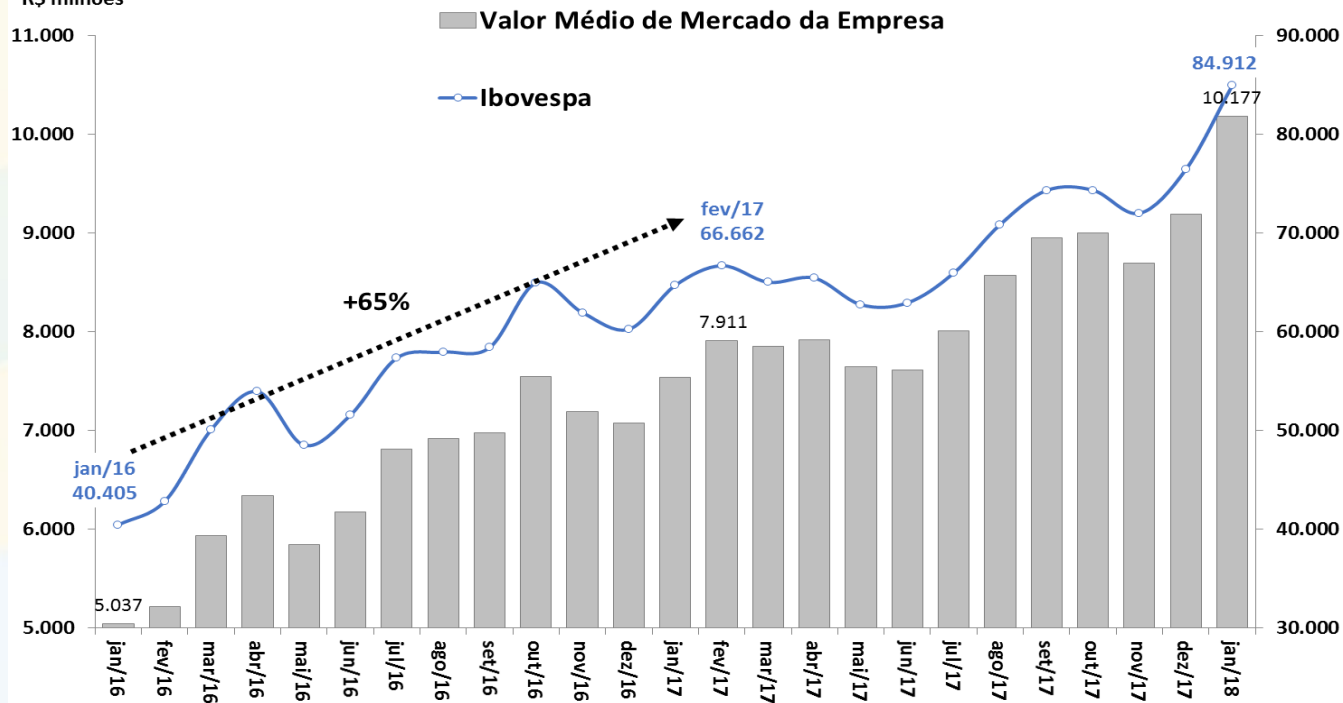


Fonte: STN/MF. Obs.: *Cupom semestral pago acima da inflação medida pelo IPCA, taxa anualizada.

Evolução do Mercado de Capitais

Valor Médio de Mercado das Empresas Listadas na BM&F-Bovespa
R\$ milhões

Índice Bovespa
Em Pontos

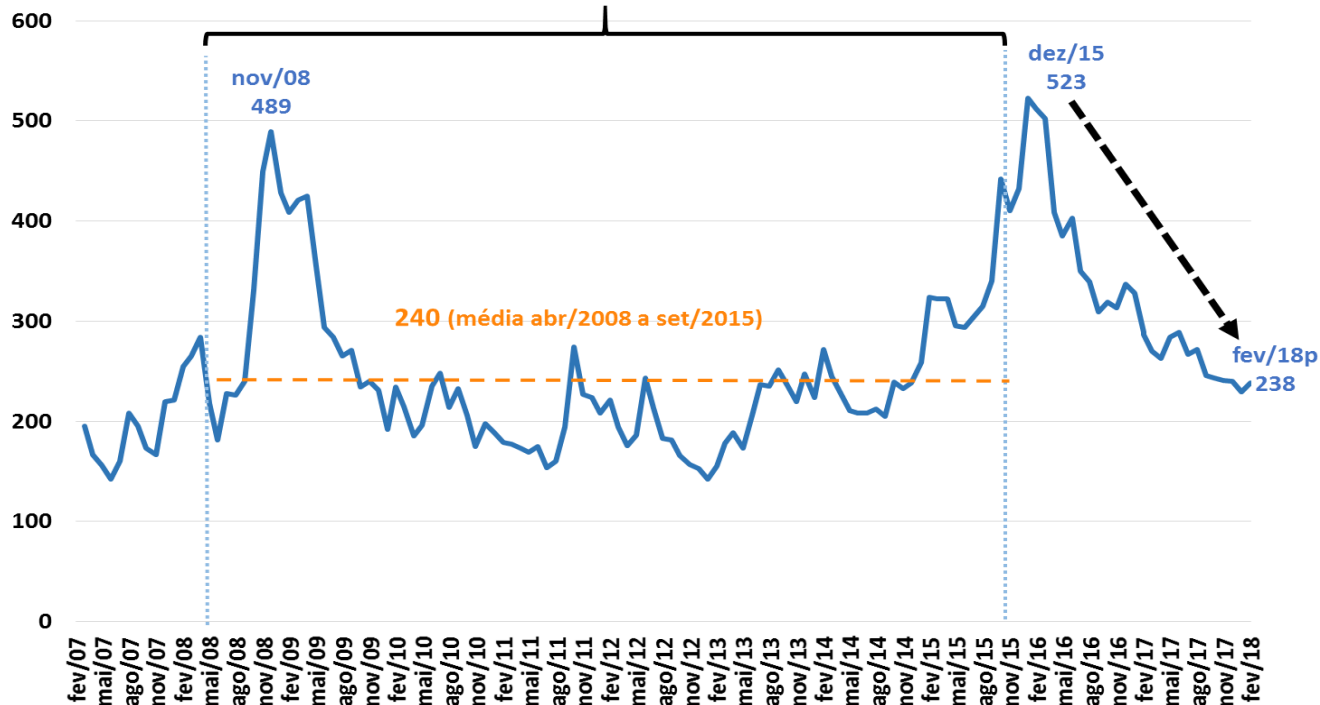


Fonte: BCB.

Evolução da Percepção de Risco-Brasil (EMBi+)

EMBi+ Brasil (spread p.b.)

Período de Investment Grade S&P e Fitch

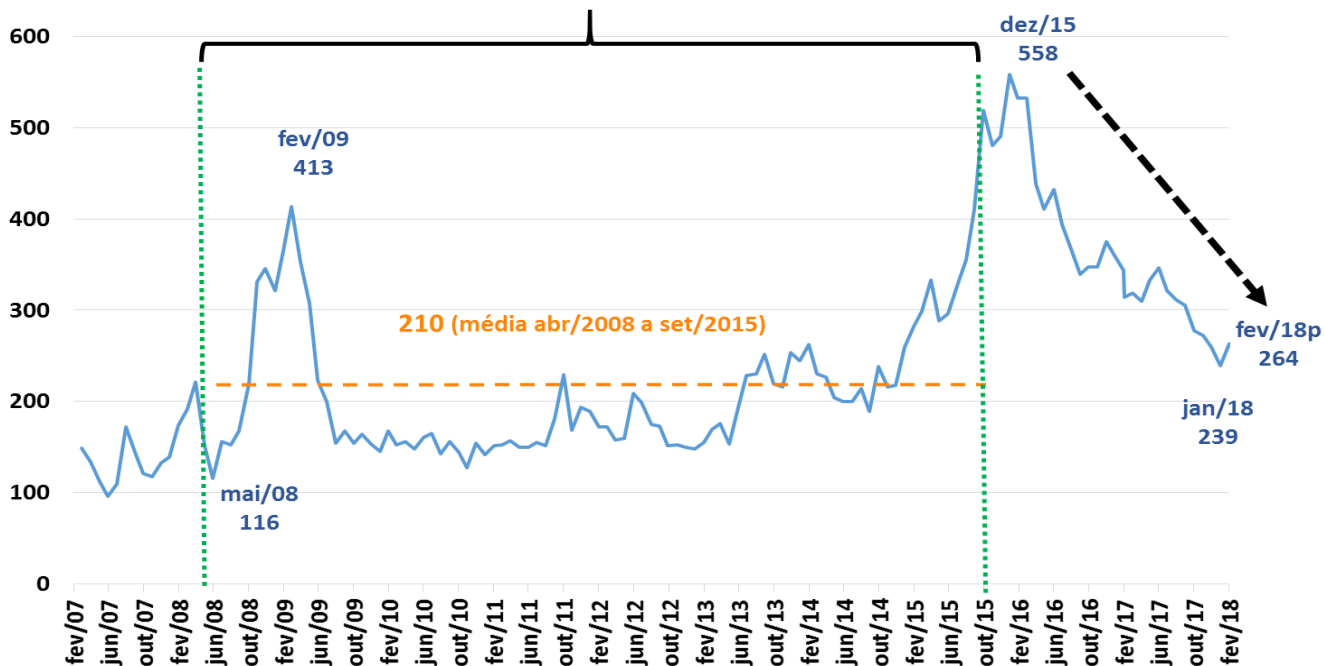


Fonte: JPMorgan.

Evolução da Percepção de Risco-Brasil (CDS)

CDS 10 anos (p.b.)

Período de Investment Grade S&P e Fitch



Fonte: Bloomberg.

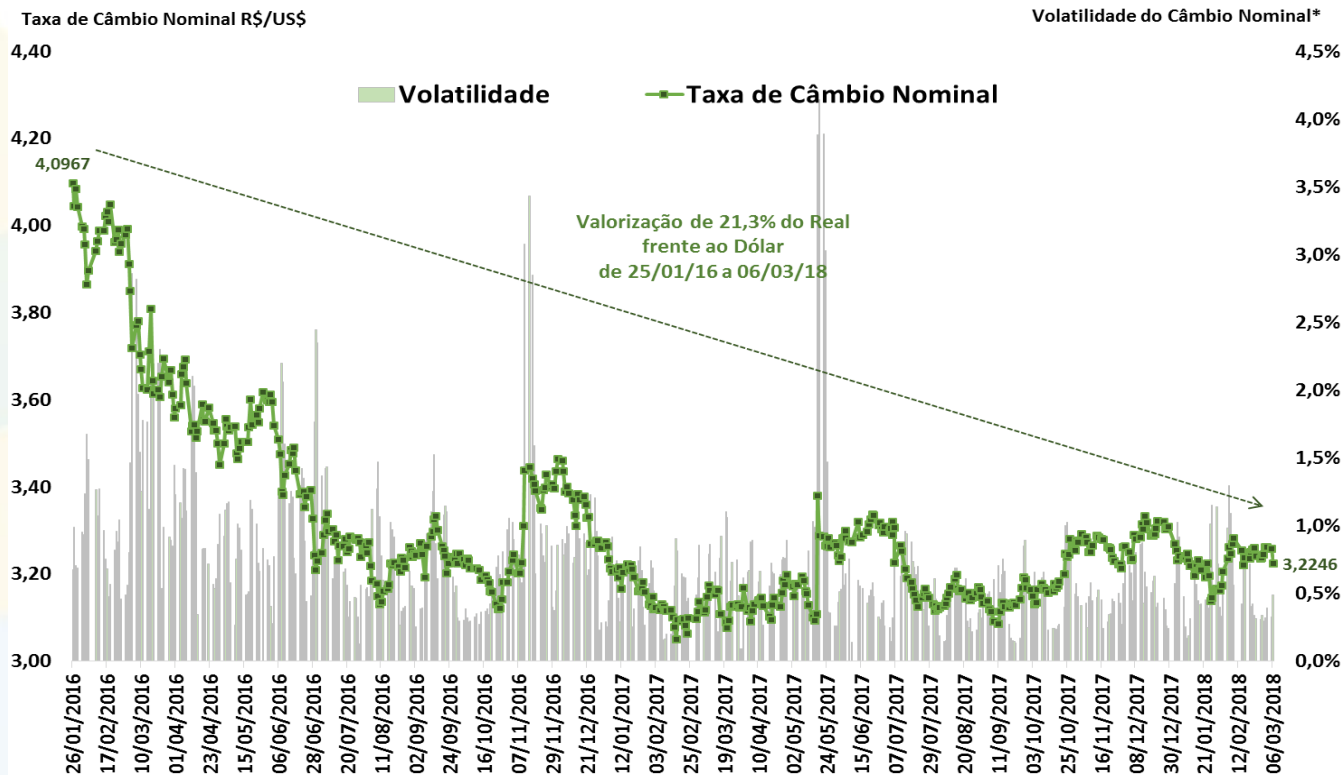


COMÉRCIO EXTERIOR

Comércio Exterior

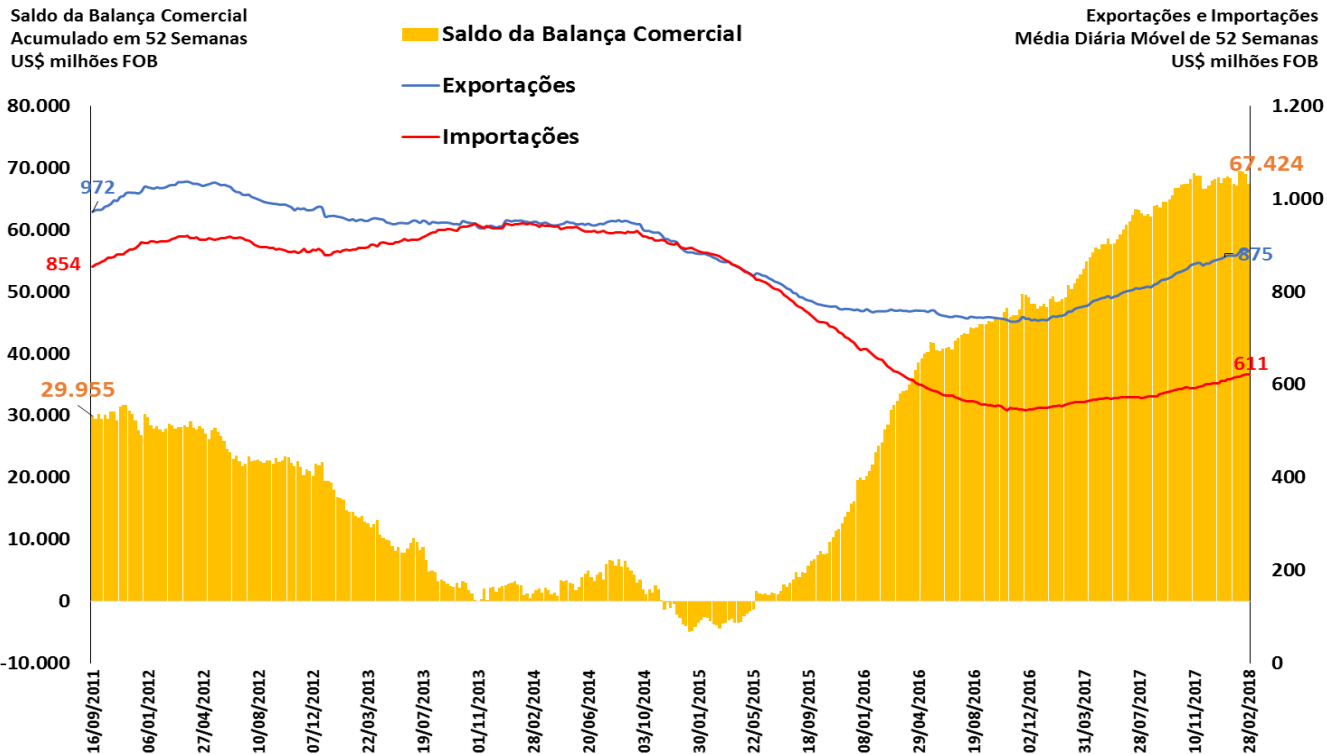
| | | | | | | | | | | BCB/Focus: 02/03/2018 | | | | | | |
|--|--|------------------------------------|-------|--------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------|
| Indicadores Cambiais (BCB) | | fevereiro-18 | | 2016 | 2017 | var.dez/17-dez/16 | var.jan/18-jan/17 | var.fev/18-fev/17 | var. ac ano até jan/18 | dez/17 var. ac 12 meses | jan/18 var. ac 12 meses | fev/18 var. ac 12 meses | Câmbio Médio 2018 | Câmbio Médio 2019 | Câmbio Médio 2020 | |
| taxa de variação cambial: valorização (-) ou desvalorização (+) | | valor do mês: | | 3,2449 | 1,8% | -7,2% | 1,5% | 1,1% | 4,7% | 2,9% | -7,2% | -5,0% | -2,5% | 3,30 | 3,38 | 3,46 |
| Indicadores Cambiais (BCB) | | janeiro-18 | | 2016 | 2017 | var.nov/17-nov/16 | var.dez/17-dez/16 | var.jan/18-jan/17 | var. acumul. do ano | nov/17 var. ac. 12 meses | dez/17 var. ac. 12 meses | jan/18 var. ac. 12 meses | | | | |
| taxa de variação cambial: valorização (-) ou desvalorização (+) | | Câmbio Real Efetivo (IPCA) | | -5,3% | -8,8% | 1,0% | 3,7% | 7,1% | 3,4% | -10,9% | -8,8% | -6,1% | | | | |
| Razão Câmbio/Salário corrigido pela Produtividade | | Custo Unitário do Trabalho em US\$ | | -15,4% | -0,9% | 8,5% | 8,3% | 9,4% | 0,3% | -3,3% | -0,9% | 1,8% | | | | |
| 2,8% | | 7,2% | | -1,0% | -1,1% | -3,2% | | | | 8,2% | 7,2% | 5,2% | | | | |
| Comércio Exterior (FUNCEX) | | janeiro-18 | | 2016 | 2017 | var.nov/17-nov/16 | var.dez/17-dez/16 | var.jan/18-jan/17 | var. acumul. do ano | nov/17 var. ac. 12 meses | dez/17 var. ac. 12 meses | jan/18 var. ac. 12 meses | | | | |
| Quantidade e Preço Médio | | QUANTUM | | | | | | | | | | | | | | |
| Exportação | | 3,3% | 6,8% | 2,5% | 6,4% | 12,5% | 12,5% | 4,8% | 6,8% | 6,9% | | | | | | |
| Básicos | | -2,7% | 13,2% | 23,5% | 20,8% | 14,2% | 14,2% | 9,7% | 13,2% | 13,7% | | | | | | |
| Semimanufaturados | | 9,9% | 0,6% | -1,9% | -7,1% | -5,1% | -5,1% | 0,5% | 0,6% | -1,4% | | | | | | |
| Manufaturados | | 7,9% | 2,7% | -11,0% | 0,0% | 19,4% | 19,4% | 1,7% | 2,7% | 3,3% | | | | | | |
| Importação | | -11,9% | 5,2% | 9,2% | 3,2% | 10,0% | 10,0% | 6,0% | 5,2% | 4,6% | | | | | | |
| Intermediários | | -7,4% | 7,2% | 2,8% | -0,3% | -1,1% | -1,1% | 9,3% | 7,2% | 4,3% | | | | | | |
| Bens de Capital | | -17,0% | -9,7% | 19,5% | 4,4% | 12,5% | 12,5% | -10,5% | -9,7% | -5,5% | | | | | | |
| Bens de Consumo Duráveis | | -36,0% | 8,4% | 20,7% | 13,3% | 37,2% | 37,2% | 7,3% | 8,4% | 9,8% | | | | | | |
| Bens de Consumo Não-Duráveis | | -9,2% | 6,9% | 14,3% | -2,5% | 17,0% | 17,0% | 9,3% | 6,9% | 7,6% | | | | | | |
| Combustíveis e Lubrificantes | | -22,1% | 9,5% | 27,6% | 28,9% | 67,4% | 67,4% | 4,6% | 9,5% | 13,7% | | | | | | |
| Índice de Rentabilidade das Exportações (jan/18) | | -8,2% | -1,4% | -3,2% | -1,6% | 0,0% | 0,0% | -1,9% | -1,4% | -0,6% | | | | | | |
| Razão de Quantum = quantum médio X / quantum médio M (jan/18) | | 15,6% | 1,9% | -5,9% | 3,3% | 2,4% | 2,4% | -1,0% | 1,9% | 2,6% | | | | | | |
| | | PREÇO | | | | | | | | | | | | | | |
| Exportação (X) | | -6,2% | 10,1% | 0,4% | 3,7% | 1,2% | 1,2% | 10,8% | 10,1% | 8,5% | | | | | | |
| Básicos | | -6,7% | 12,8% | 2,7% | 2,3% | -2,8% | -2,8% | 14,2% | 12,8% | 9,7% | | | | | | |
| Semimanufaturados | | -3,9% | 11,7% | 4,9% | 6,3% | 6,5% | 6,5% | 12,6% | 11,7% | 11,0% | | | | | | |
| Manufaturados | | -5,9% | 5,7% | -3,7% | 4,0% | 3,5% | 3,5% | 5,7% | 5,7% | 5,4% | | | | | | |
| Importação (M) | | -8,9% | 4,2% | 5,0% | 5,9% | 5,8% | 5,8% | 3,3% | 4,2% | 4,8% | | | | | | |
| Intermediários | | -7,7% | 3,1% | 3,9% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 2,0% | 3,1% | 3,9% | | | | | | |
| Bens de Capital | | -5,0% | -2,5% | -6,8% | 0,4% | -1,2% | -1,2% | -3,5% | -2,5% | -2,4% | | | | | | |
| Bens de Consumo Duráveis | | -3,9% | 2,0% | 0,8% | -0,6% | 5,5% | 5,5% | 2,8% | 2,0% | 2,0% | | | | | | |
| Bens de Consumo Não-Duráveis | | -2,8% | -1,8% | 4,5% | 3,3% | -1,2% | -1,2% | -2,6% | -1,8% | -1,7% | | | | | | |
| Combustíveis e Lubrificantes | | -26,6% | 29,2% | 34,0% | 15,1% | 17,4% | 17,4% | 29,4% | 29,2% | 29,1% | | | | | | |
| Termos de Troca = preço médio X / preço médio M | | 3,1% | 5,7% | -4,4% | -2,1% | -4,4% | -4,4% | 7,2% | 5,7% | 3,6% | | | | | | |

Taxa Nominal de Câmbio Diária R\$/US\$



Fonte: BCB. *Volatilidade = Coeficiente de Variação Móvel de 5 dias.

Balança Comercial Semanal: Saldo e Médias Diárias em 52 Semanas

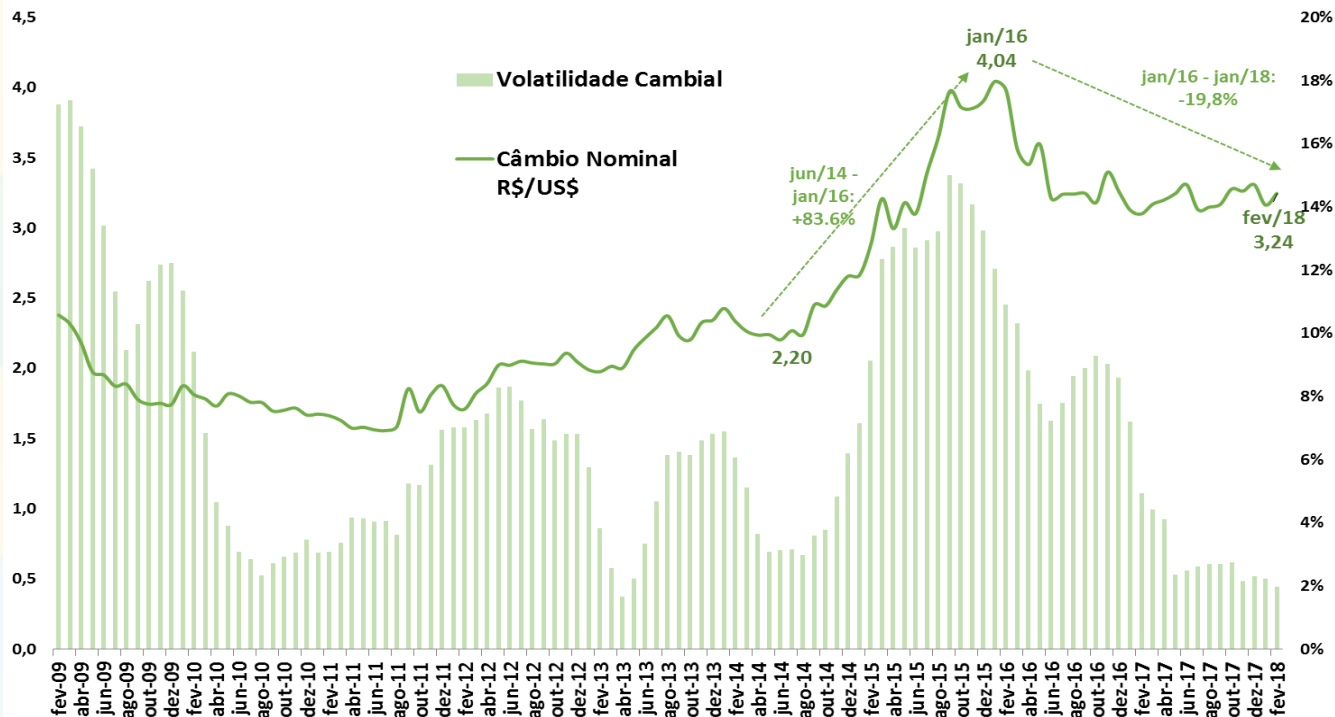


Fonte: SECEX/MDIC.

Taxa Nominal de Câmbio Mensal R\$/US\$

Taxa Nominal de Câmbio R\$/US\$
Venda - Fim de Período

Volatilidade* do Câmbio Nominal
cálculo em 12 meses móveis

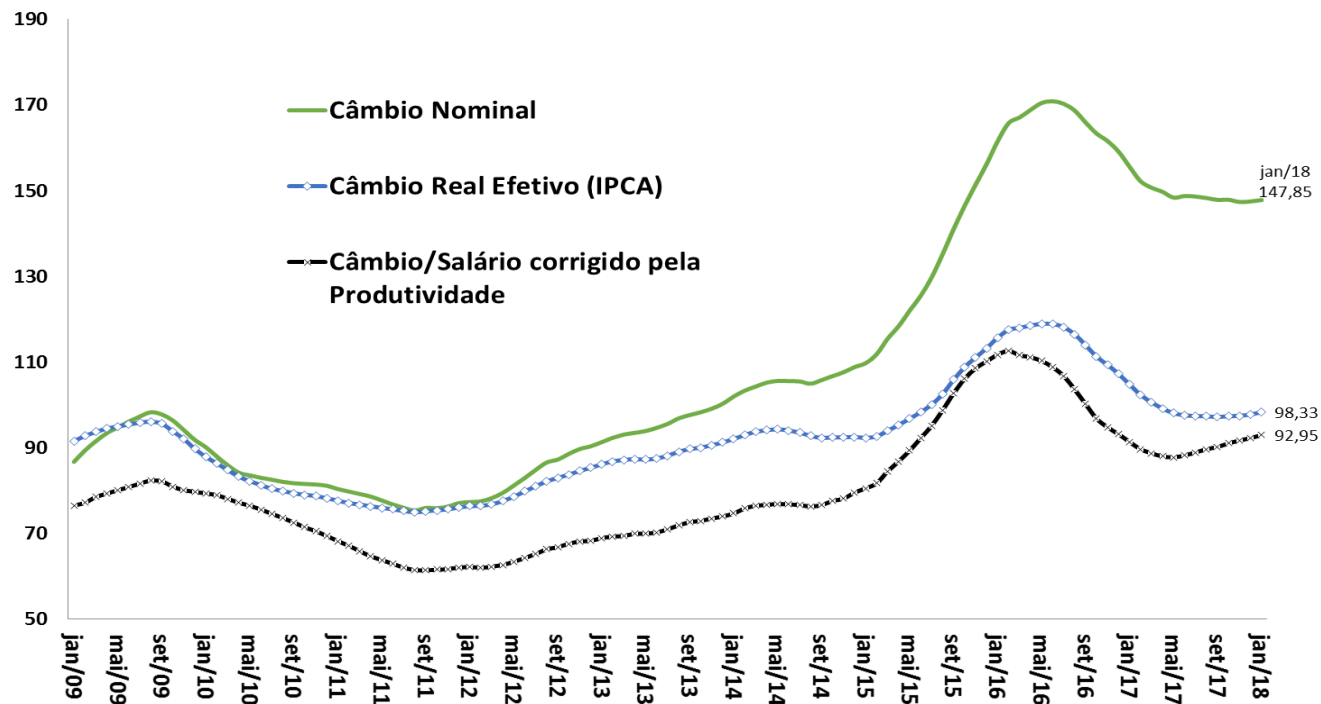


Fonte: BCB. *Volatilidade = Coeficiente de Variação Móvel de 12 meses.

Evolução dos Índices de Câmbio

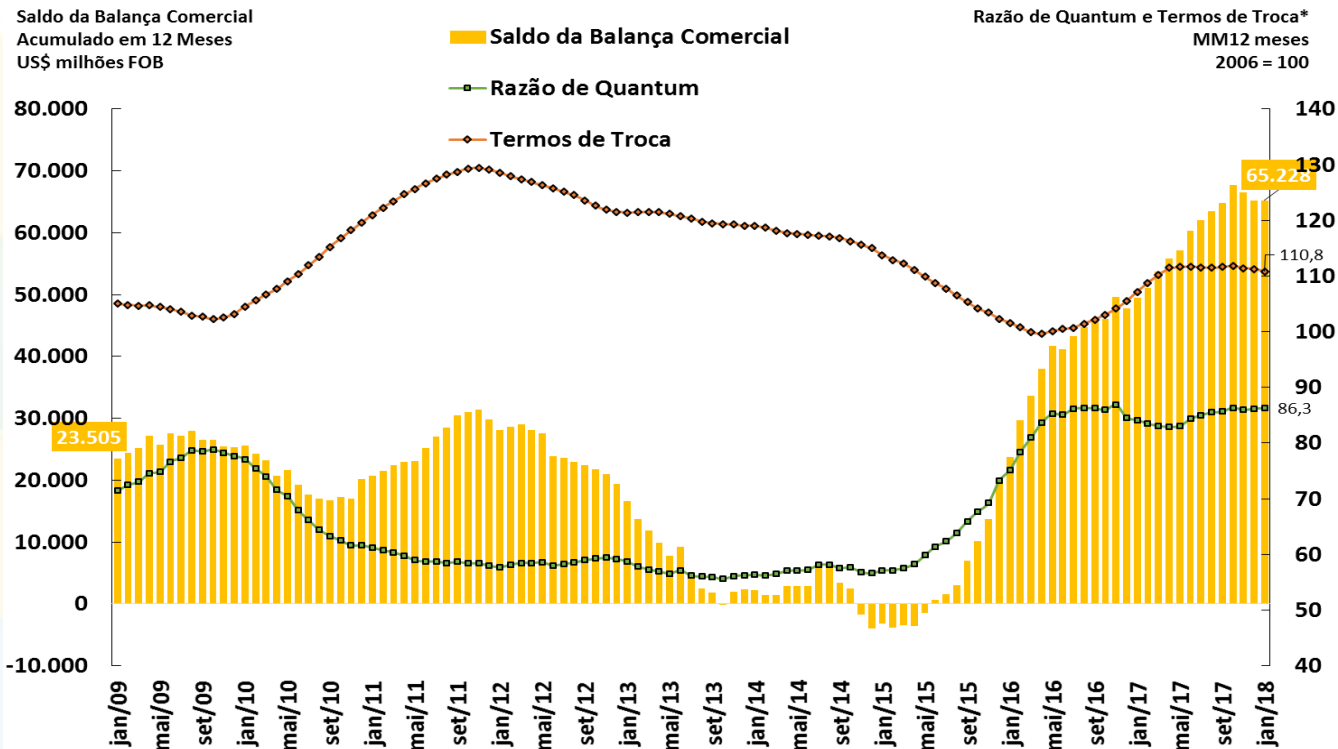
Índices de Câmbio (MM 12 meses)

2006 = 100



Fonte: BCB.

Saldo da Balança Comercial, Razão de Quantum e Termos de Troca

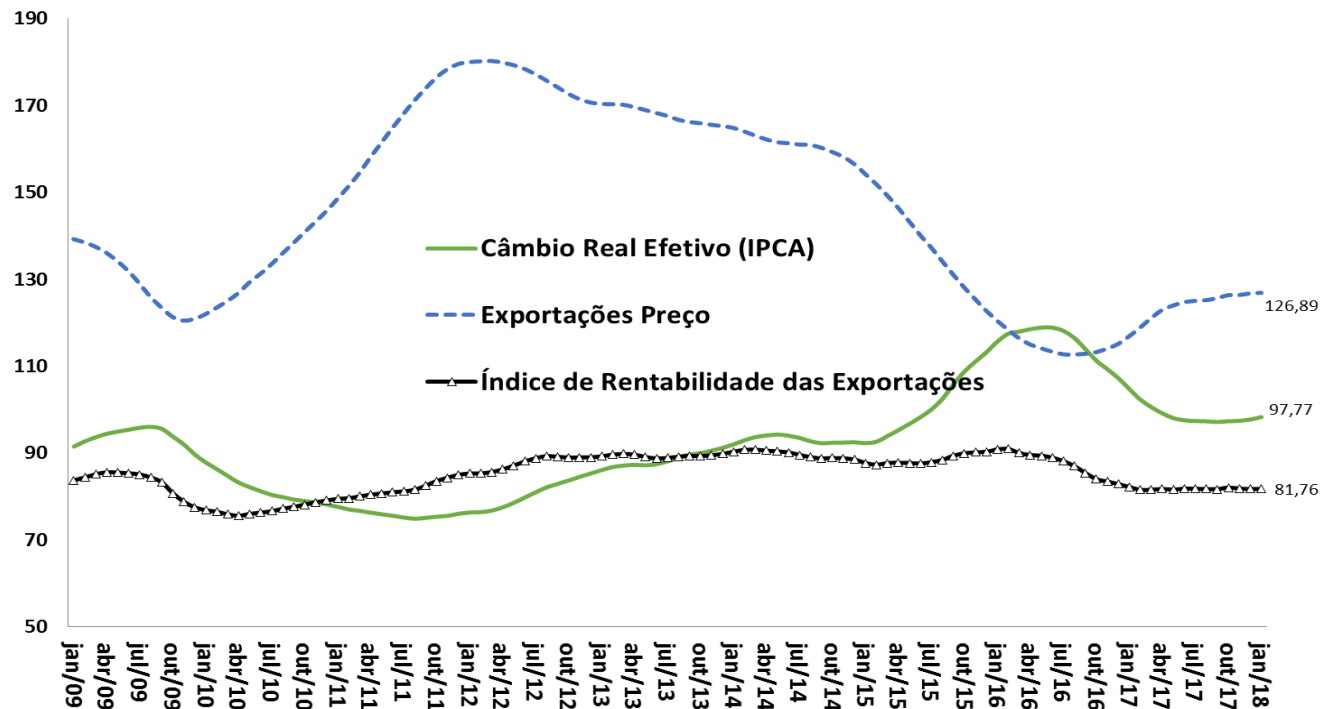


Fonte: BCB e FUNCEX.

*Razão de Quantum = (Volume Exportado / Volume Importado) e Termos de Troca = (Preço Médio Exportações / Preço Médio Importações).

Exportações: Rentabilidade, Preço e Câmbio

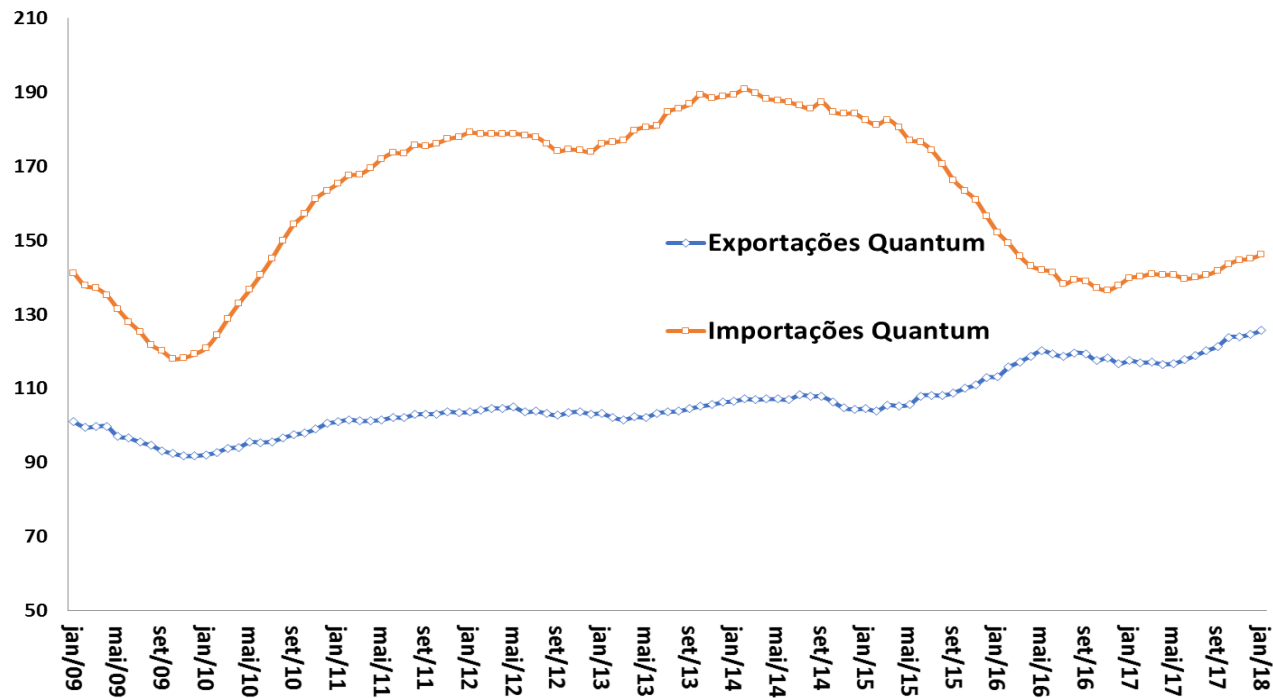
Câmbio Efetivo Real (IPCA) e Exportações (Preço e Índice de Rentabilidade)
MM 12 meses (2006 = 100)



Fonte: BCB e FUNCEX.

Quantum das Exportações e das Importações

Exportações e Importações - Quantum
MM 12 meses (2006 = 100)

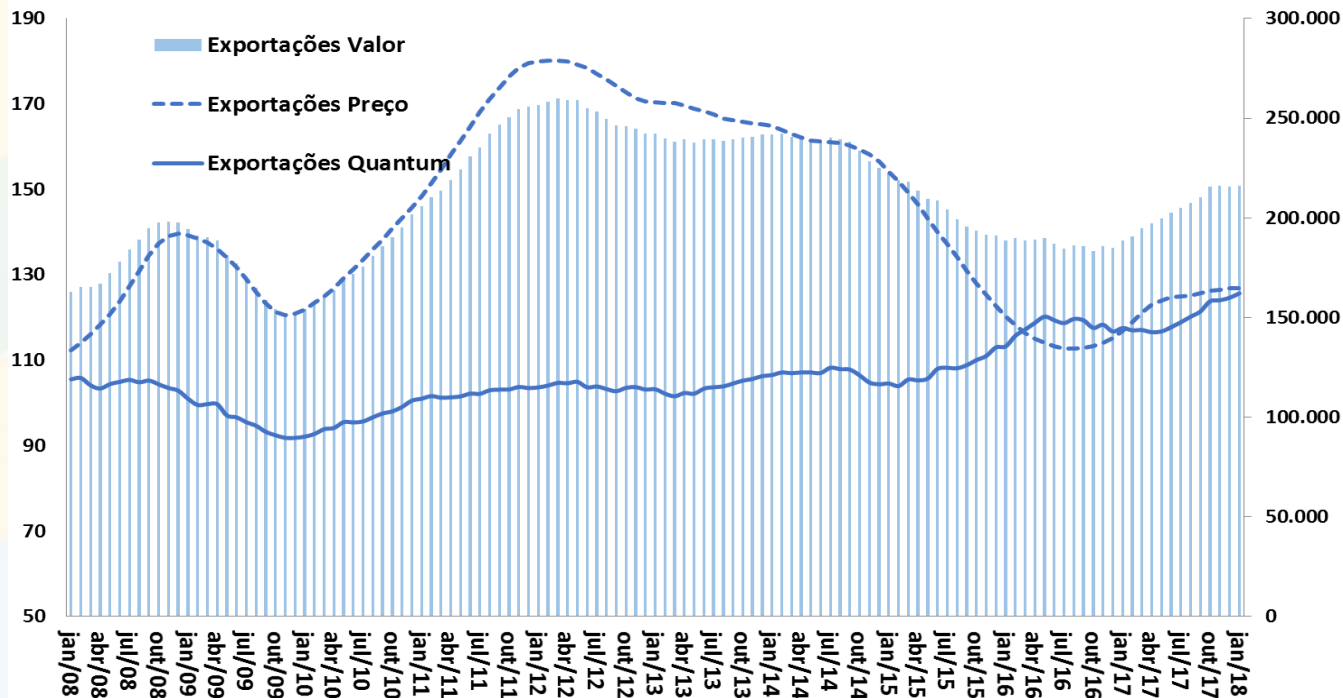


Fonte: FUNCEX.

Exportações: valor, quantum e preço

Exportações Quantum e Preço
Média Móvel 12 meses (2006 = 100)

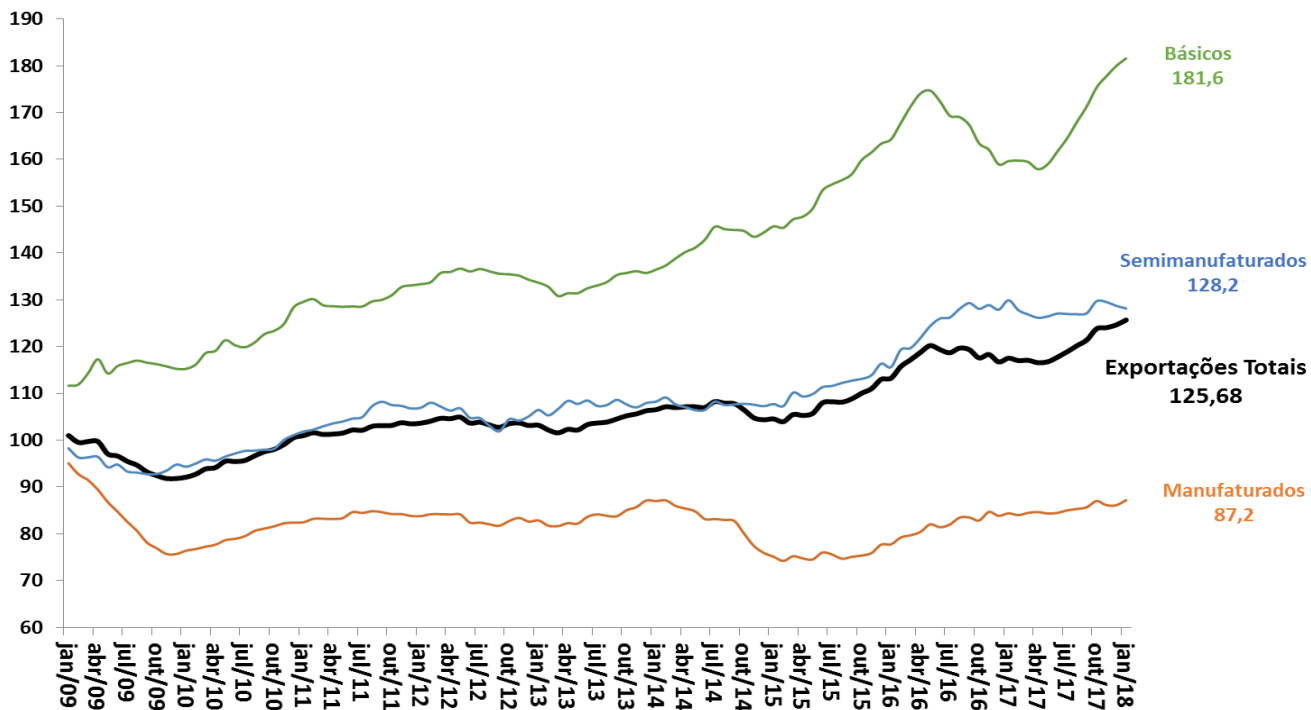
Exportações Valor
Acumulado em 12 meses (US\$ milhões FOB)



Fonte: MDIC e FUNCEX.

Quantum Exportado Total e por Classes de Produtos

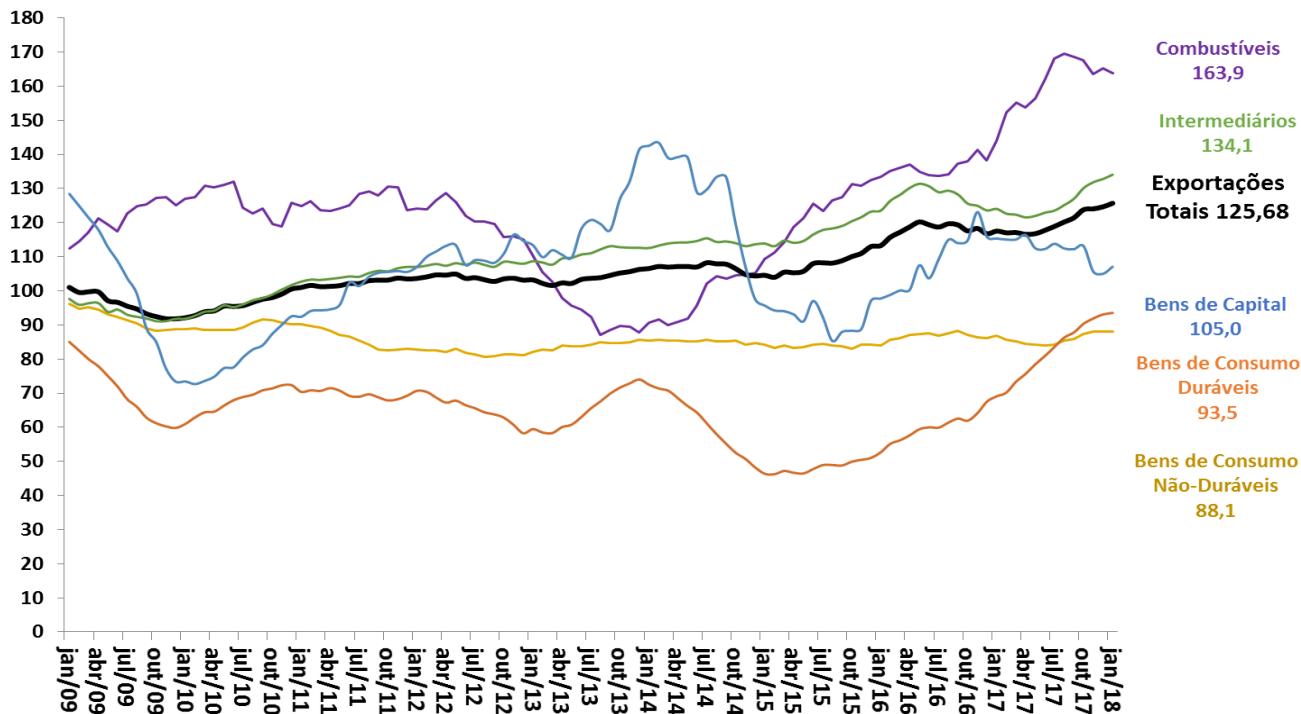
Quantum Exportado
MM 12 meses (2006=100)



Fonte: FUNCEX.

Quantum Exportado Total e por Categorias Econômicas

Quantum Exportado
MM 12 meses (2006=100)

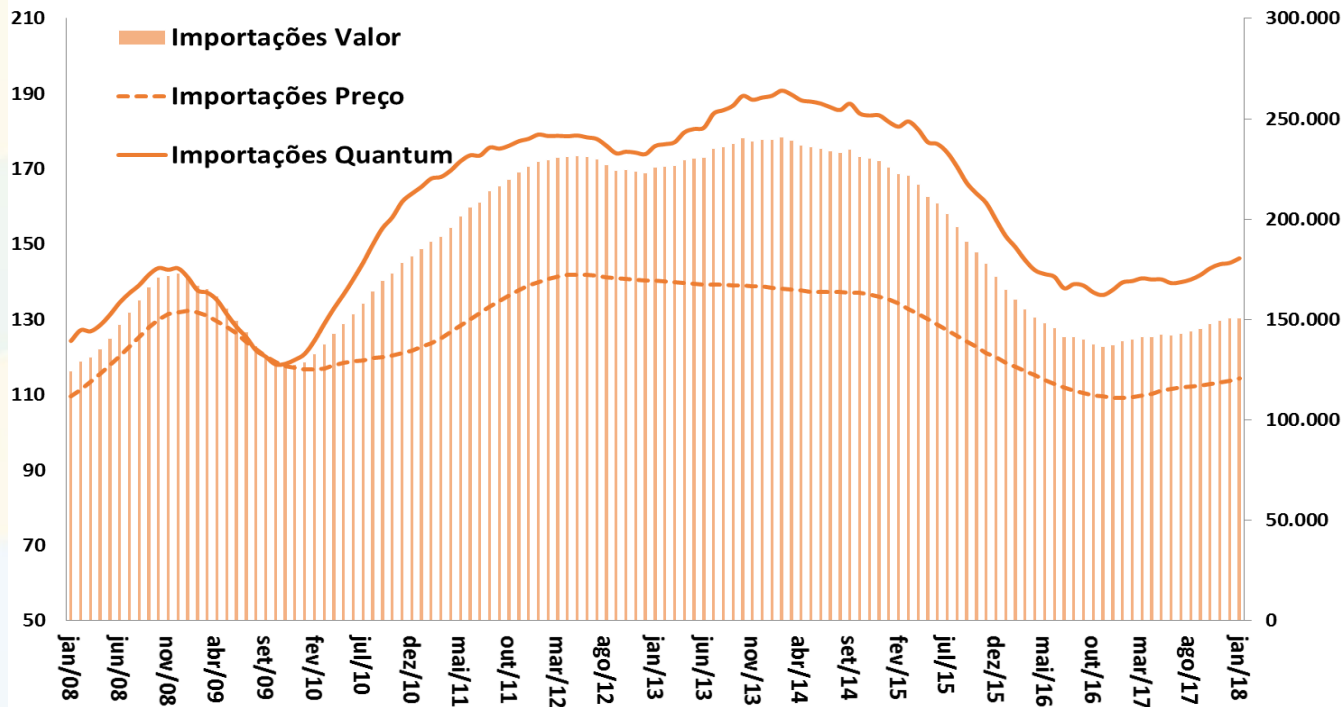


Fonte: FUNCEX.

Importações: valor, quantum e preço

Importações Quantum e Preço
Média Móvel 12 meses (2006 = 100)

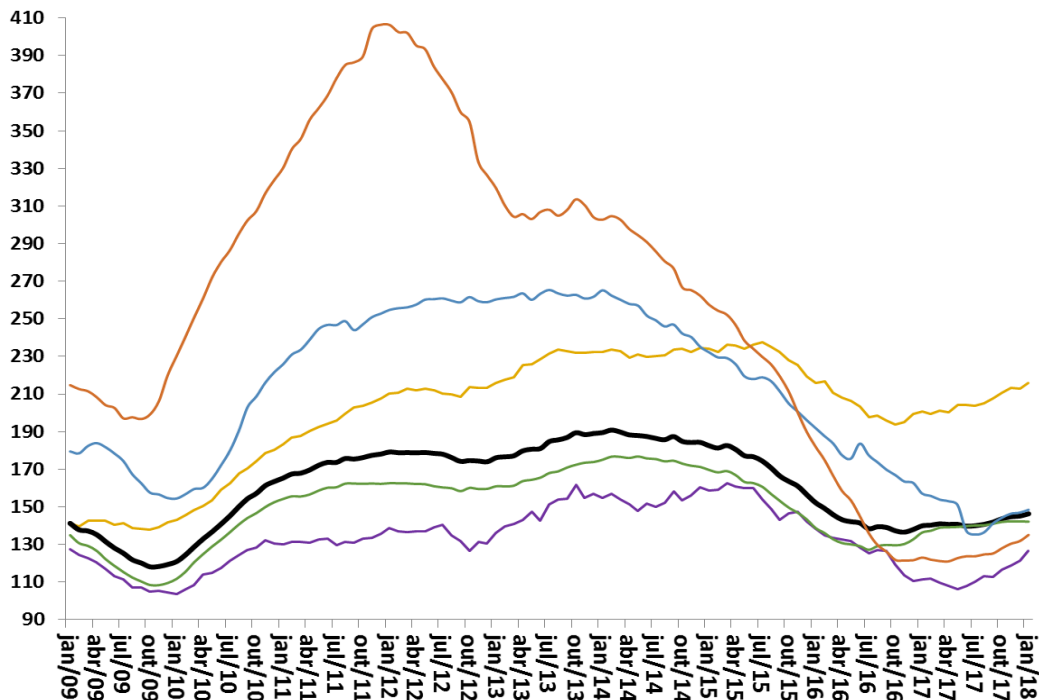
Importações Valor
Acumulado em 12 meses (US\$ milhões FOB)



Fonte: MDIC e FUNCEX.

Quantum Importado Total e por Categorias Econômicas

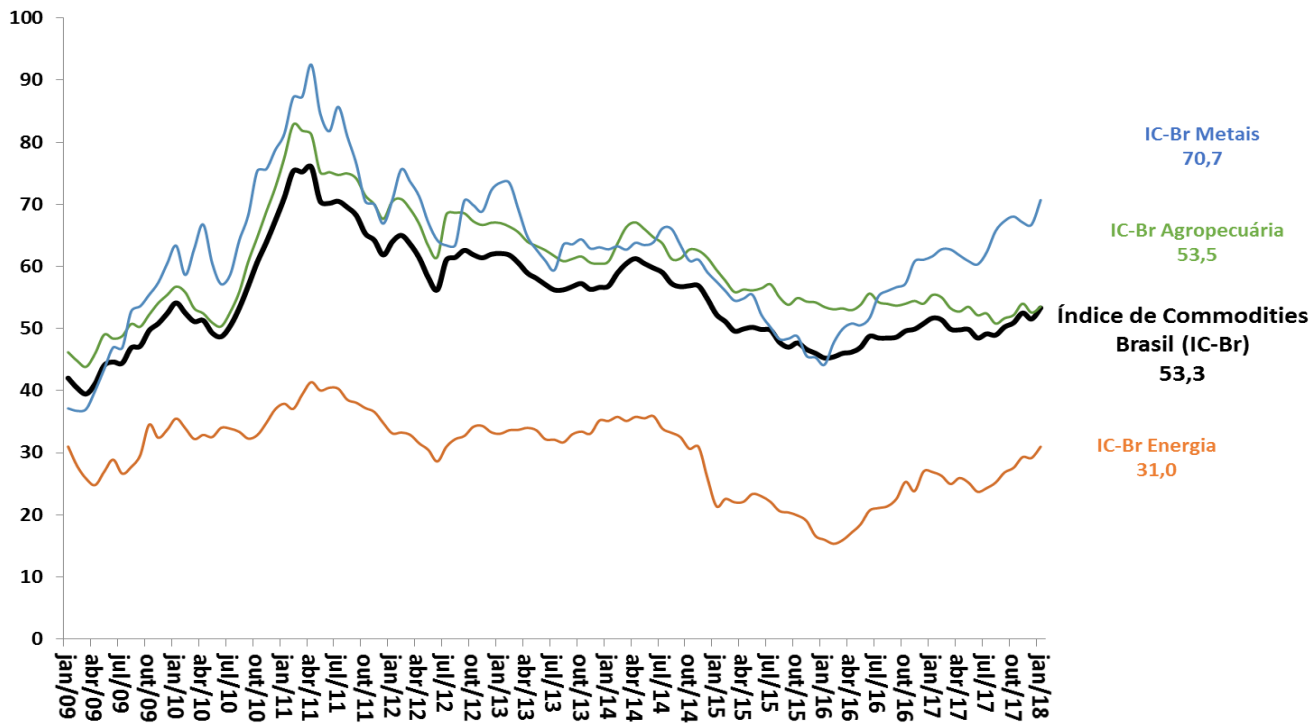
Quantum Importado
MM 12 meses (2006=100)



Fonte: FUNCEX.

Preço Internacional das Commodities Brasileiras

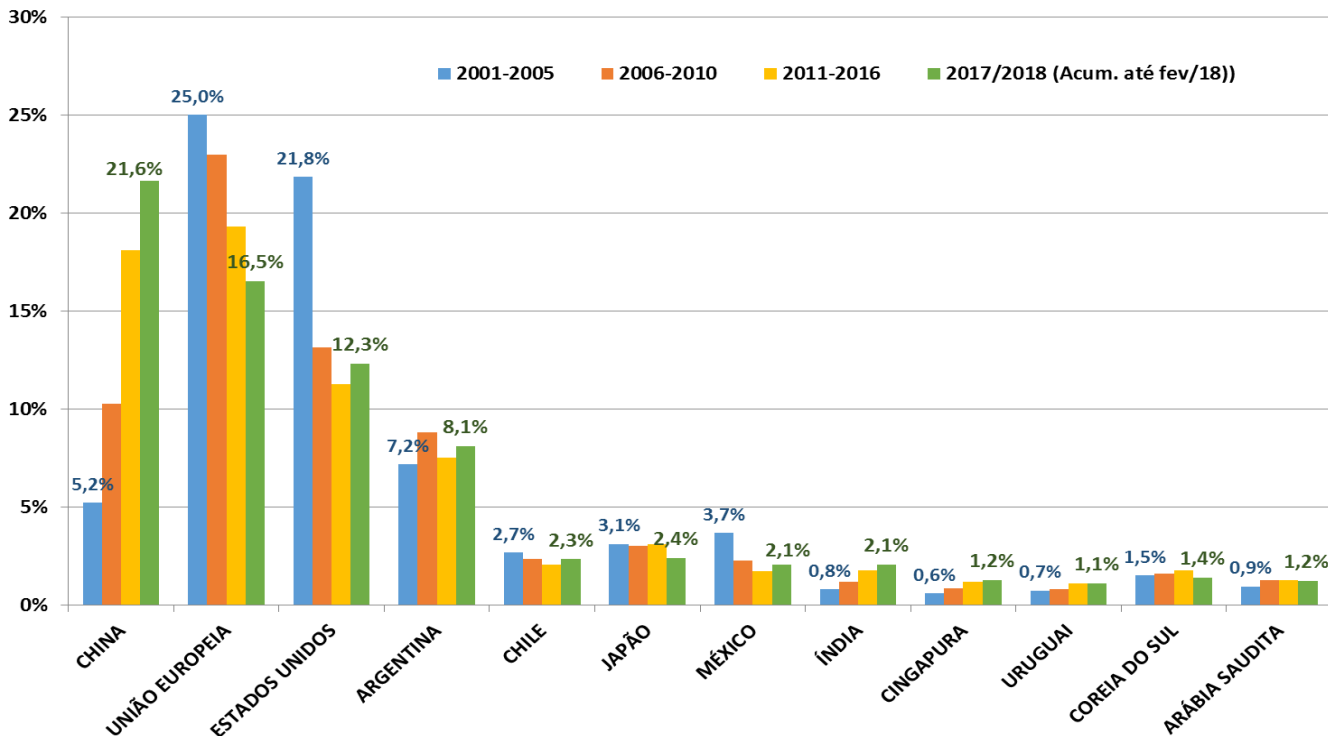
Índice de Commodities Brasil em US\$
MM 12 meses (2006=100)



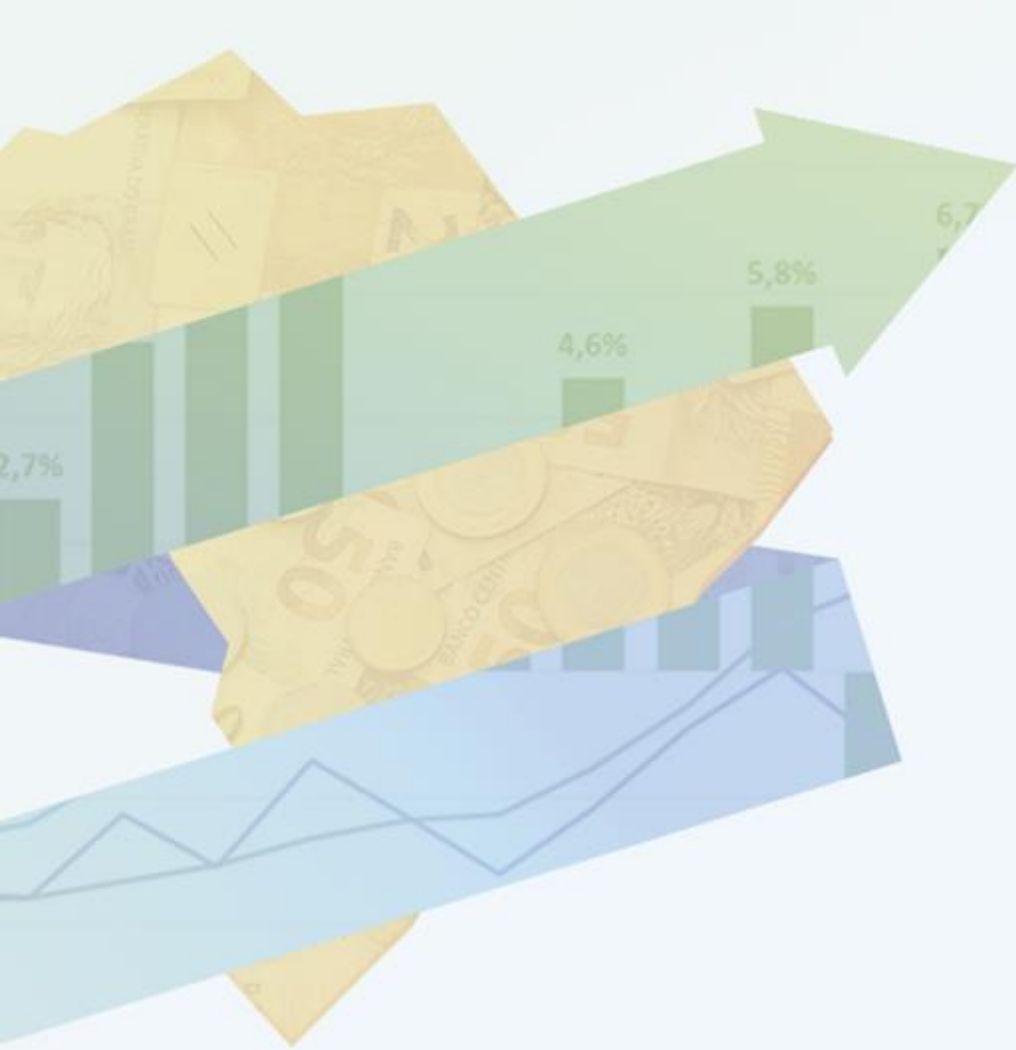
Fonte: BCB.

Evolução das Exportações Brasileiras por Países de Destino

% do Valor Total Exportado



Fonte: SECEX/MIDC.

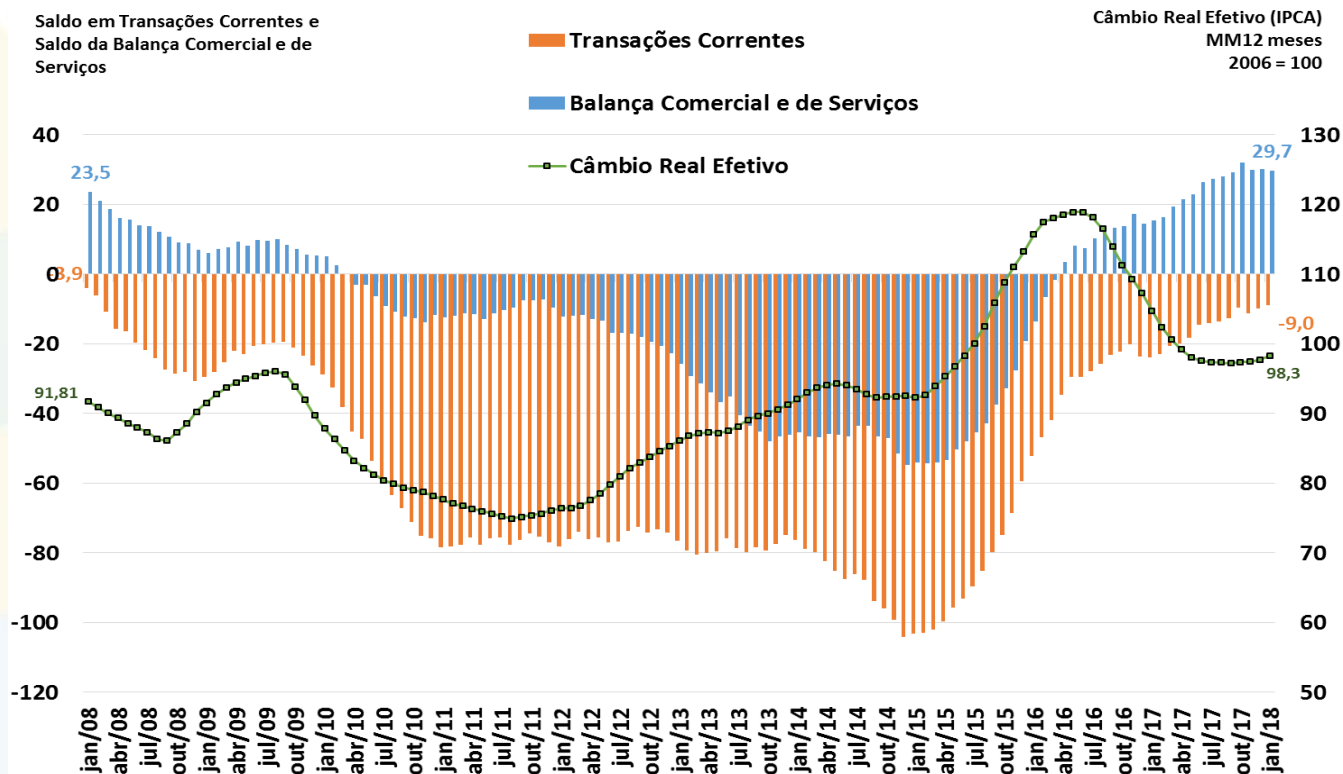


CONTAS EXTERNAS

Contas Externas

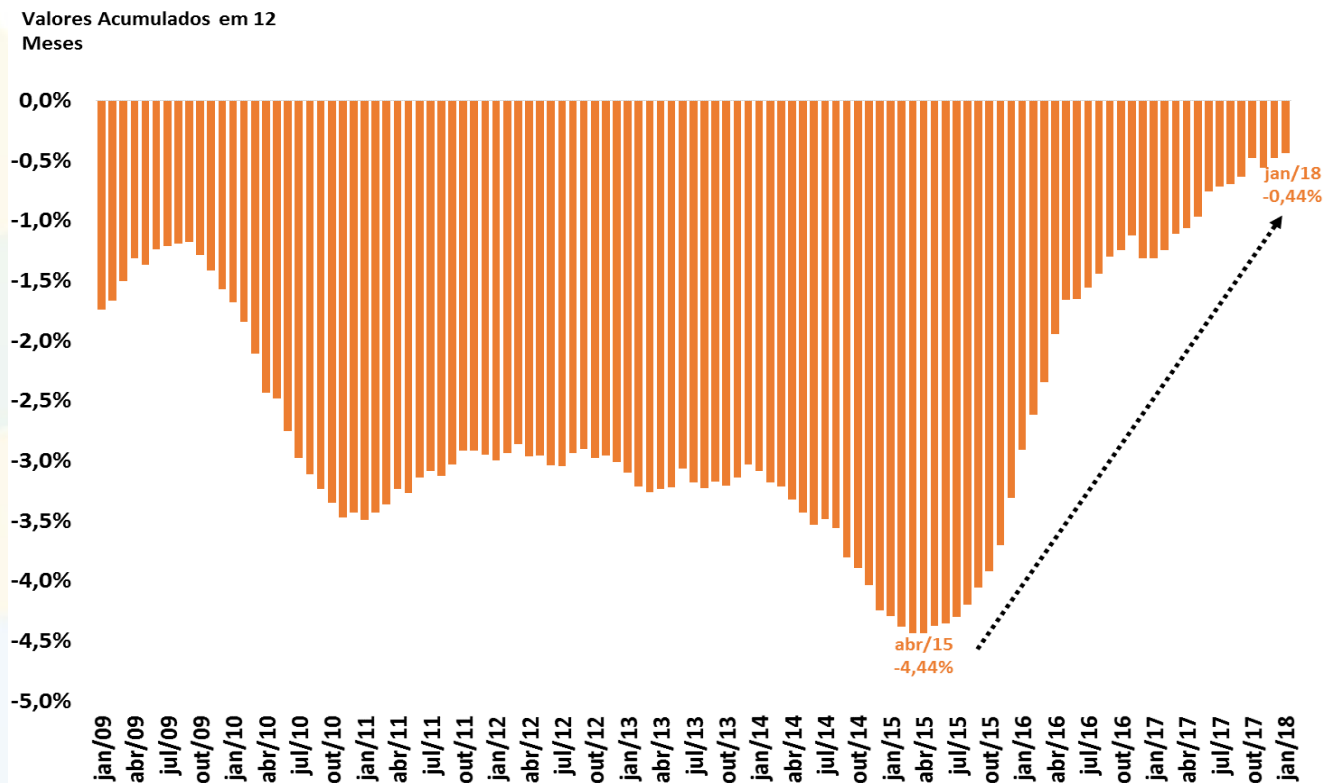
| | | | | | | | | | | BCB/Focus: 02/03/2018 | | |
|--|----------------|----------------|--------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|--------|--------|
| Balanco de Pagamentos (BCB) | janeiro-18 | | | var.2016 - 2015 | var.jan/18 ac.12m - 2016 | var.dez/17 - dez/16 | var.jan/18 - jan/17 | var. acum. do ano - jan/18 | var. acum. do ano - jan/18 | 2018 | 2019 | 2020 |
| em US\$ milhões | 2016 | 2017 | jan/18 ac.12 meses | | | | | | | | | |
| Resultado BP | 6.857 | 4.503 | 4.648 | -34,3% | 3,2% | -204,9% | 32,1% | -34,3% | -25,7% | | | |
| Saldo em Transações Correntes (STC) | -23.546 | -9.762 | -8.987 | -58,5% | -7,9% | -26,6% | -15,2% | 5,6% | -15,2% | -26,10 | -38,50 | -46,00 |
| <i>STC como % do PIB</i> | <i>-1,3%</i> | <i>-0,5%</i> | <i>-0,4%</i> | <i>0,8 pp</i> | <i>0,0 pp</i> | <i>0,8 pp</i> | <i>0,9 pp</i> | | | | | |
| Balança Comercial | 45.037 | 64.028 | 63.922 | 42,2% | -0,2% | 10,4% | -4,2% | 287,0% | -4,2% | 55,0 | 45,2 | 39,7 |
| Exportações | 184.453 | 217.243 | 219.311 | 17,8% | 1,0% | 10,4% | 13,9% | 33,5% | 13,9% | 225,00 | 232,23 | 246,15 |
| Importações | 139.416 | 153.215 | 155.389 | 9,9% | 1,4% | 10,4% | 17,6% | 17,8% | 17,6% | 170,00 | 187,00 | 206,48 |
| Serviços | -30.447 | -33.851 | -34.190 | 11,2% | 1,0% | 8,7% | 14,0% | 75,2% | 14,0% | | | |
| Rendas Primárias | -41.080 | -42.572 | -41.347 | 3,6% | -2,9% | -16,0% | -22,9% | 23,7% | -22,9% | | | |
| Rendas Secundárias (transferências) | 2.944 | 2.632 | 2.628 | -10,6% | -0,2% | 118,5% | -2,4% | -25,2% | -2,4% | | | |
| Conta Capital | 274 | 379 | 382 | 38,6% | 0,7% | -34,8% | 7,1% | 30,3% | 7,1% | | | |
| Conta Financeira | -16.415 | -4.880 | -3.957 | -70,3% | -18,9% | -31,5% | -20,1% | 23,0% | -20,1% | | | |
| Investimento Direto | -65.432 | -64.064 | -56.732 | -2,1% | -11,4% | -80,8% | -64,8% | 95,0% | -64,8% | | | |
| Investimento Estrangeiro Direto no País (IDP, antigo IDE) | 78.249 | 70.332 | 65.339 | -10,1% | -7,1% | -64,6% | -43,6% | 110,1% | -43,6% | 80,00 | 80,00 | 82,94 |
| Investimento em Carteira | 19.217 | 15.167 | 2.533 | -21,1% | -83,3% | 262,6% | -603,2% | 10,7% | -603,2% | | | |
| Ações | -7.049 | -2.482 | -4.398 | -64,8% | 77,2% | 328,3% | 173,1% | -4581,8% | 173,1% | | | |
| Títulos de Renda Fixa | 30.495 | 10.838 | 419 | -64,5% | -96,1% | 169,5% | -391,0% | 20,4% | -391,0% | | | |
| Outros Investimentos, Fluxos de Capitais | 29.801 | 44.017 | 50.242 | 47,7% | 14,1% | -301,4% | 134,4% | 2516,4% | 134,4% | | | |
| Reservas Internacionais - conceito liquidez (saldo em final de período) | 365.016 | 373.972 | 375.701 | 2,5% | 0,5% | 2,5% | 2,2% | | | | | |
| Dívida Externa Bruta (BCB) | janeiro-18 | | | 2016 | jan/18 | var. pp | 2015 | jan/18 | var. pp | | | |
| em US\$ milhões | 2016 | 2017 | jan/18 | % do total | % do total | | % PIB | % do PIB | | | | |
| Dívida Externa Total - conceito ampliado | 676.647 | 669.907 | 684.617 | 100,0% | 100,0% | - | 38,6% | 34,8% | -3,8 pp | | | |
| Dívida Externa Bruta | 326.297 | 313.610 | 313.915 | 48,2% | 45,9% | -2,4 pp | 18,6% | 16,0% | -2,6 pp | | | |
| Setor Público | 74.379 | 76.017 | 77.547 | 22,8% | 24,7% | 1,9 pp | 4,2% | 3,9% | -0,3 pp | | | |
| Setor Privado e Setor Público Financeiro | 251.918 | 237.592 | 236.368 | 77,2% | 75,3% | -1,9 pp | 14,4% | 12,0% | -2,4 pp | | | |
| Curto Prazo | 56.327 | 52.559 | 52.658 | 17,3% | 16,8% | -0,5 pp | 3,2% | 2,7% | -0,5 pp | | | |
| Médio e Longo Prazo | 269.970 | 261.051 | 261.257 | 82,7% | 83,2% | 0,5 pp | 15,4% | 13,3% | -2,1 pp | | | |
| Empréstimos Intercompanhia | 222.344 | 233.476 | 236.259 | 32,9% | 34,5% | 1,6 pp | 12,7% | 12,0% | -0,7 pp | | | |
| Títulos de Renda Fixa no Brasil de posse de não residentes | 128.006 | 122.821 | 134.443 | 18,9% | 19,6% | 0,7 pp | 7,3% | 6,8% | -0,5 pp | | | |

Brasil: Câmbio Efetivo Real e Ajuste nas Contas Externas



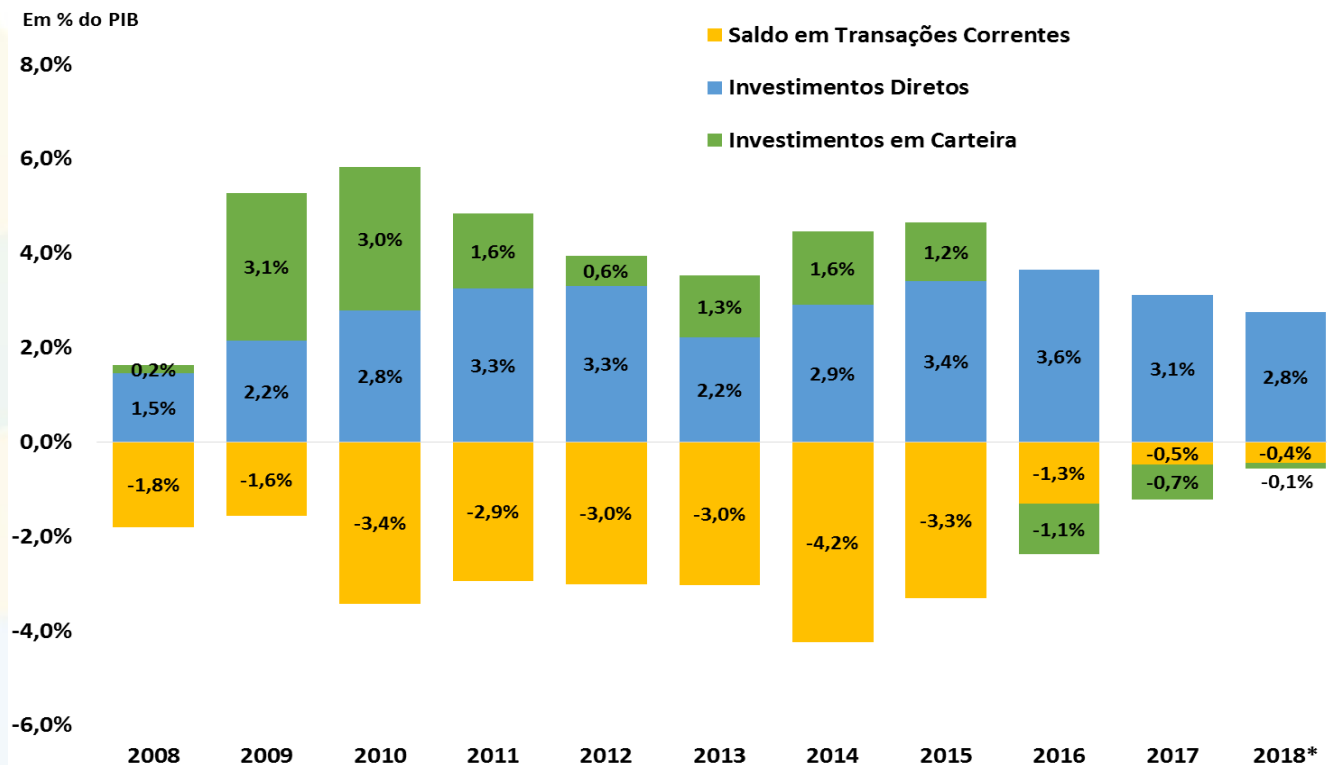
Fonte: BCB.

Saldo em Transações Correntes como % do PIB



Fonte: BCB.

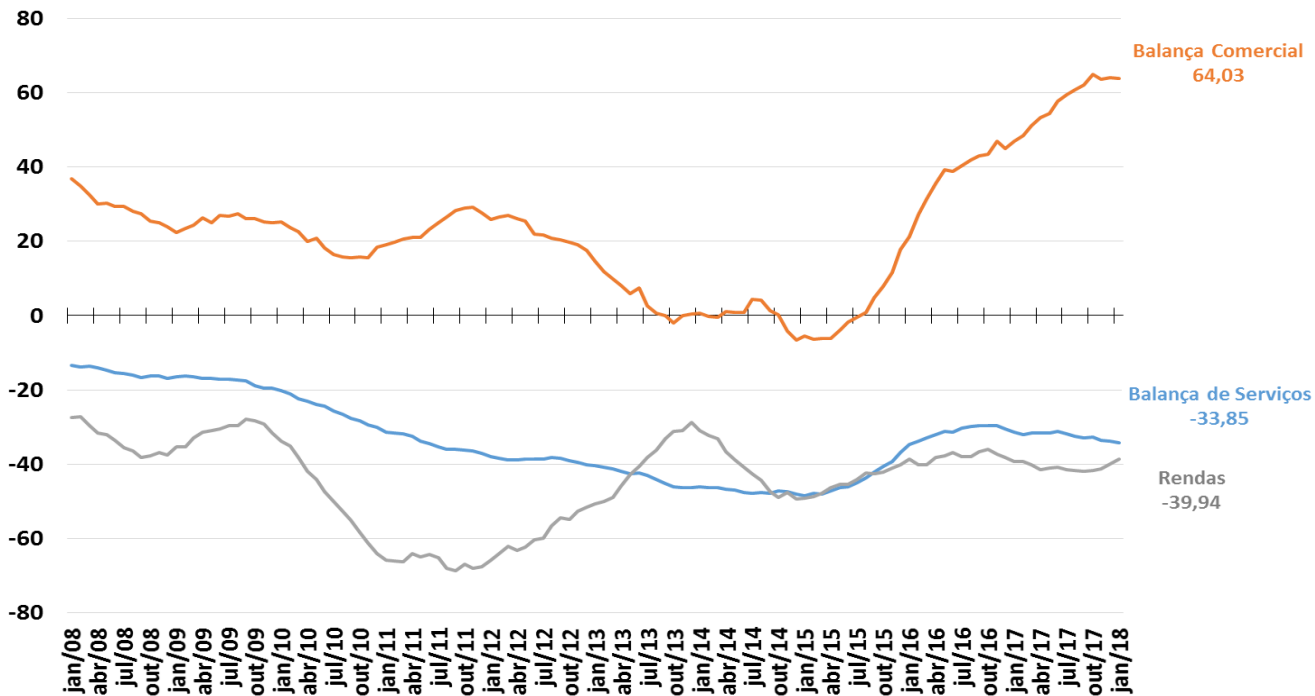
Financiamento do Déficit em Transações Correntes



Fonte: BCB. *Acumulado em 12 meses até janeiro/2018.

Detalhamento do Saldo em Transações Correntes

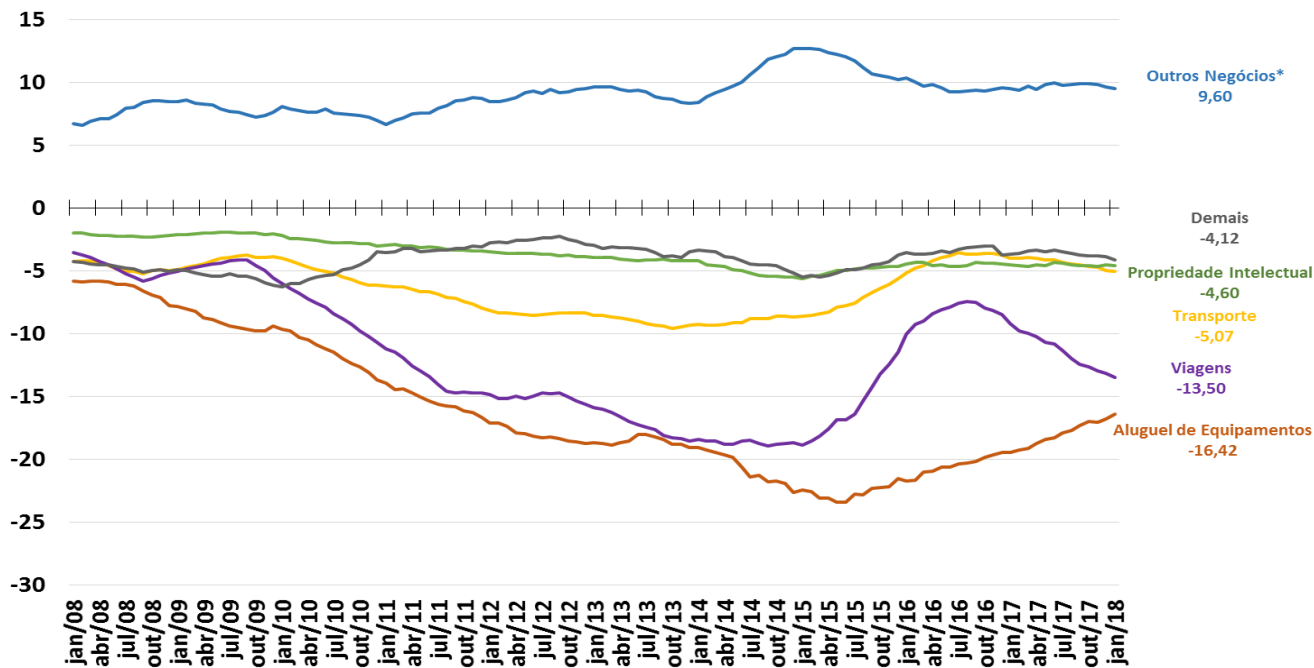
Balança Comercial, de Serviços e Rendas
Acum.12 meses - US\$ bilhões



Fonte: BCB.

Balança de Serviços e Principais Componentes

Balança de Serviços e principais componentes
Acum.12 meses - US\$ bilhões

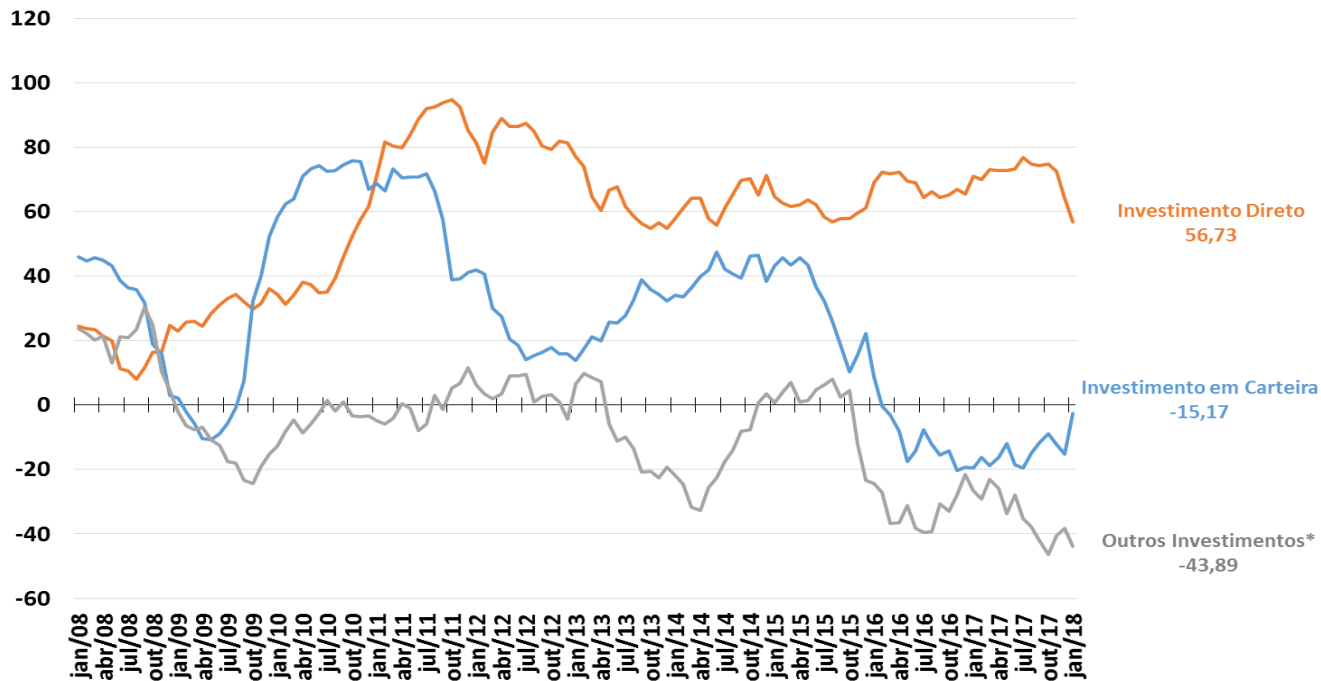


Fonte: BCB.

*Inclui serviços de pesquisa e desenvolvimento, serviços jurídicos, serviços de publicidade, serviços de engenharia e arquitetura, serviços de limpeza e despoluição.

Conta Financeira e Principais Componentes

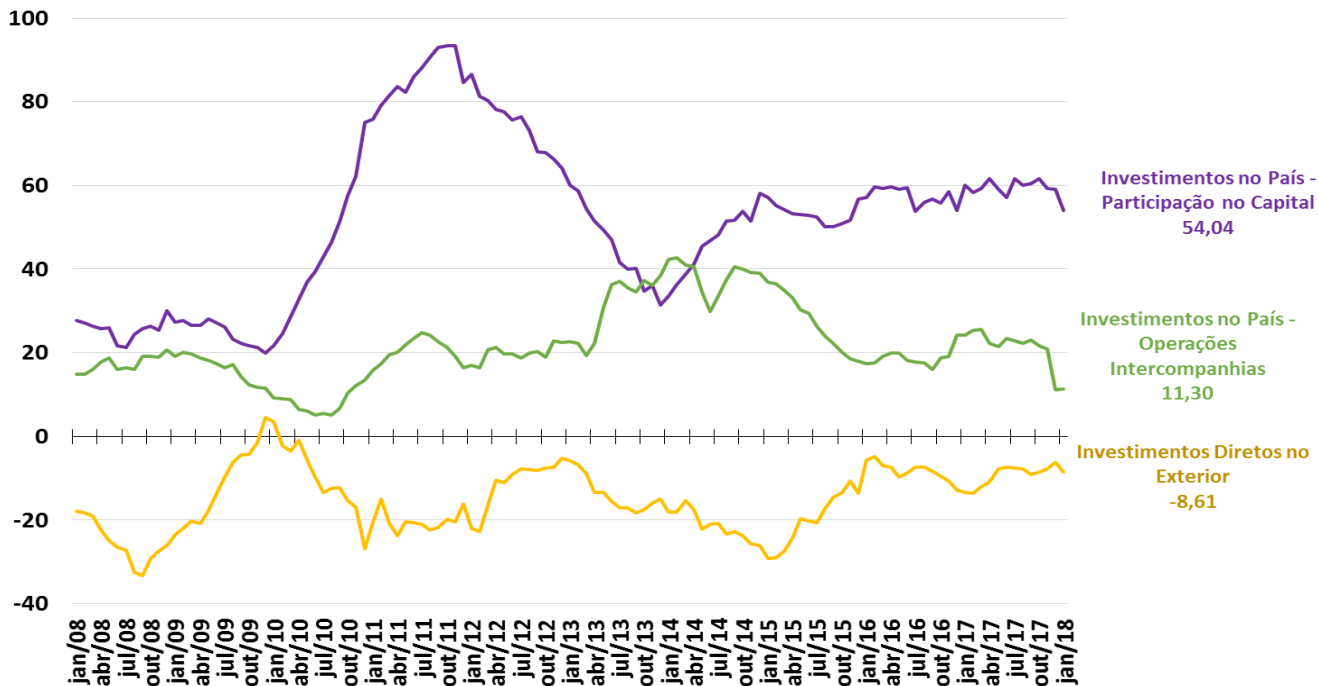
Saldos da Conta Financeira
Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas
Acum.12 meses - US\$ bilhões



Fonte: BCB. *Empréstimos e Créditos Comerciais.

Investimentos Diretos – Principais Componentes

Investimentos Direto - principais componentes
 Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas
 Acum.12 meses - US\$ bilhões



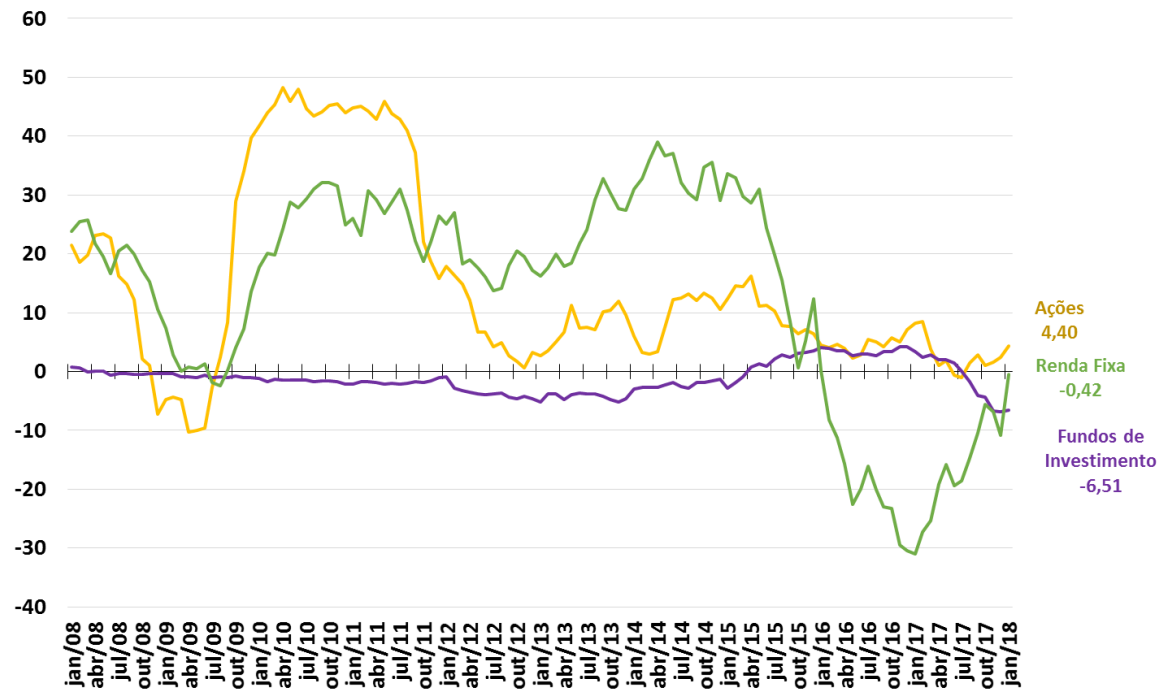
Fonte: BCB.

Investimentos em Carteira – Principais Componentes

Investimentos em Carteira - principais componentes

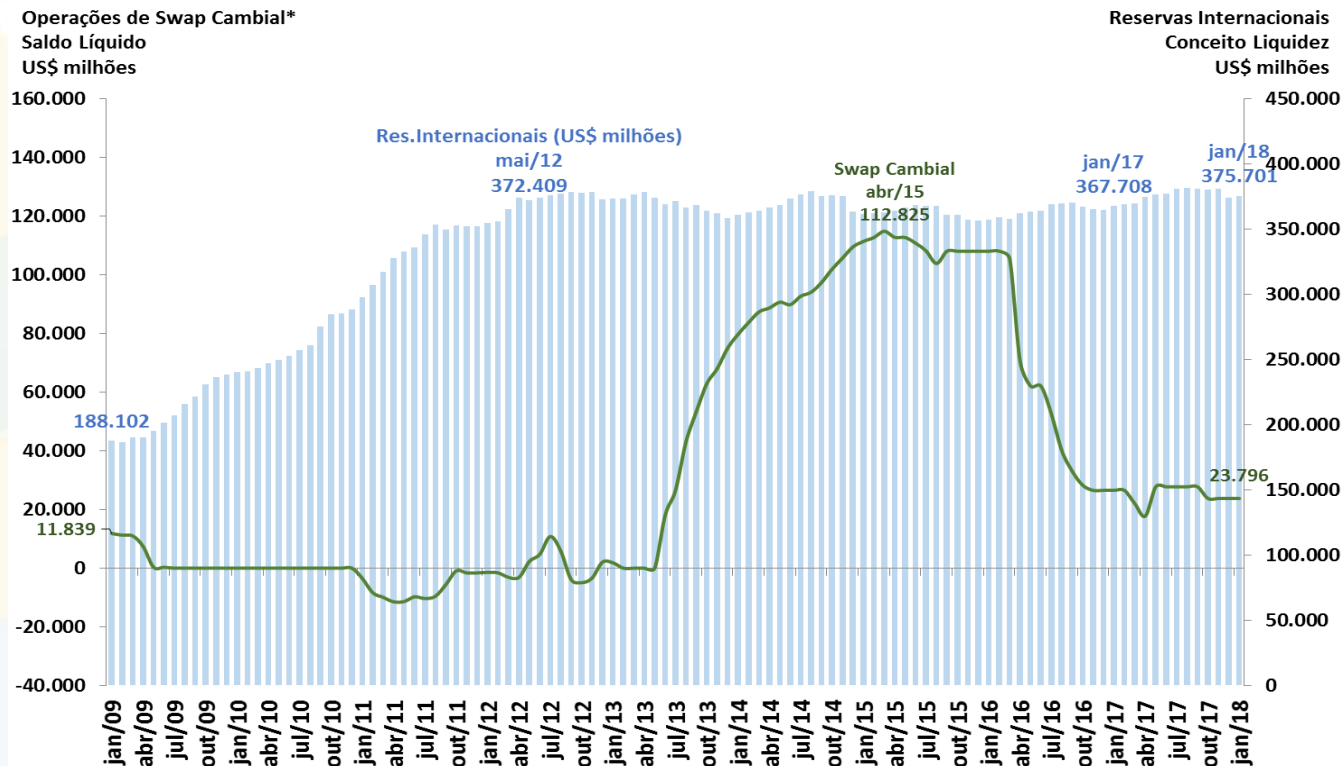
Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas

Acum.12 meses - US\$ bilhões



Fonte: BCB.

Reservas Internacionais e Swap Cambial



Fonte: BCB. * Valores positivos implicam em posição líquida vendida em câmbio e valores negativos em posição líquida comprada em câmbio.

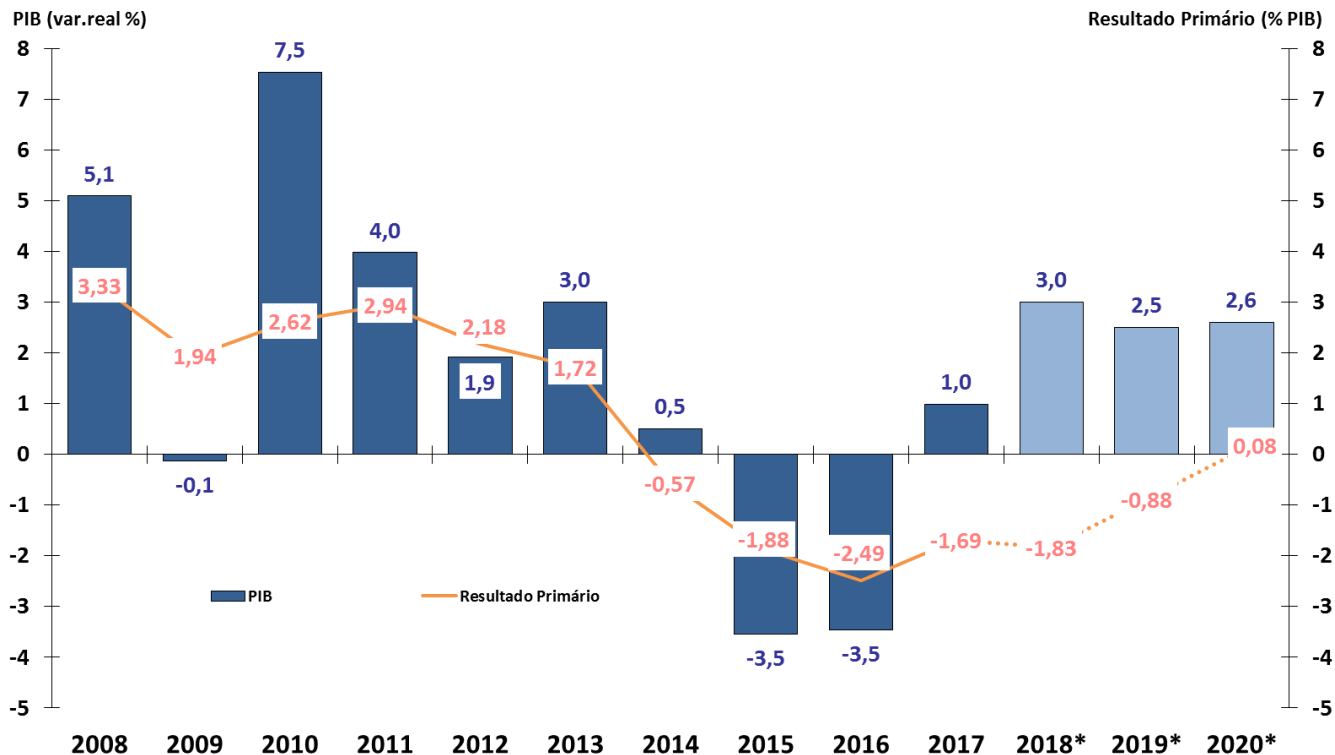


CONTAS PÚBLICAS

Contas Públicas

| | | | | | | | | | | BCB/Focus: 02/03/2018 | | | | | |
|--|-------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|
| Resultado do Governo Central (STN/MF) | janeiro-18 | Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões) | | | | | | var. % | | | 2018 | 2019 | 2020 | | |
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | jan/18 acum. 12 meses | 2016 / 2015 | Acum.12 meses / 2016 | Acum. 2017 / Acum. 2016 | | | | | |
| ACIMA DA LINHA (STN/MF) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Receita Total | | 1.178.983 | 1.221.474 | 1.247.789 | 1.314.953 | 1.383.082 | 1.402.078 | 5,2% | 1,4% | 13,8% | | | | | |
| Receitas do Tesouro Nacional | | 871.836 | 883.971 | 897.517 | 956.816 | 1.008.297 | 1.025.279 | 5,4% | 1,7% | 15,4% | | | | | |
| Receitas da Previdência Social | | 307.147 | 337.503 | 350.272 | 374.785 | 374.785 | 376.800 | 0,0% | 0,5% | 7,5% | | | | | |
| Transferências a Estados e Municípios | | 181.895 | 198.462 | 204.684 | 226.835 | 228.335 | 229.698 | 0,7% | 0,6% | 7,3% | | | | | |
| Receita Líquida Total | | 997.088 | 1.023.013 | 1.043.105 | 1.088.118 | 1.154.746 | 1.172.380 | 6,1% | 1,5% | 14,8% | | | | | |
| Despesa Total | | 920.095 | 1.040.223 | 1.159.535 | 1.249.393 | 1.279.008 | 1.283.577 | 2,4% | 0,4% | 4,5% | | | | | |
| Despesa do Tesouro Nacional | | 563.092 | 646.022 | 723.445 | 741.522 | 721.773 | 723.246 | -2,7% | 0,2% | 2,4% | | | | | |
| Benefícios Previdenciários | | 357.003 | 394.201 | 436.090 | 507.871 | 557.235 | 560.331 | 9,7% | 0,6% | 7,7% | | | | | |
| Resultado do Governo Central (STN/MF) | janeiro-18 | Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões) | | | | | | % do PIB | | | | | | | |
| ACIMA DA LINHA (STN/MF) | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | jan/18 acum. 12 meses | 2016 | 2017 | jan/18 acum. 12 meses | | | | | |
| Resultado Primário do Governo Central | | 76.994 | -17.211 | -116.430 | -161.276 | -124.261 | -111.197 | -2,6% | -1,9% | -1,7% | | | | | |
| Tesouro Nacional | | 126.850 | 39.487 | -30.612 | -11.542 | 58.189 | 72.335 | -0,2% | 0,9% | 1,1% | | | | | |
| Previdência Social | | -49.856 | -56.698 | -85.818 | -149.734 | -182.450 | -183.532 | -2,4% | -2,8% | -2,8% | | | | | |
| Resultado do Setor Público (BCB) | janeiro-18 | Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões) | | | | | | % do PIB | | | | | | | |
| ABAIXO DA LINHA (Necessidade de Financiamento do Setor Público) | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | jan/18 acum. 12 meses | 2015 | 2016 | jan/18 acum. 12 meses | | | | | |
| Meta Superávit Primário - PLDO 2018 (% do PIB) | | | | | | | | | | | -2,2% | -1,8% | -0,8% | | |
| Resultado Primário do Setor Público Consolidado | | -91.306 | 32.536 | 111.249 | 155.791 | 110.583 | 100.355 | 2,5% | 1,7% | 1,5% | -2,0% | -1,3% | -0,8% | | |
| Governo Central | | -75.291 | 20.472 | 116.656 | 159.473 | 118.442 | 108.205 | 2,5% | 1,8% | 1,6% | | | | | |
| Estados e Municípios | | -16.337 | 7.790 | -9.684 | -4.666 | -7.498 | -7.230 | -0,1% | -0,1% | -0,1% | | | | | |
| Empresas Estatais (exclui Petróbrás e Eletrobrás) | | 322 | 4.274 | 4.278 | 983 | -362 | -620 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | | | | | |
| Juros Nominais (sem desvalorização cambial) | | 248.856 | 311.380 | 501.786 | 407.024 | 400.826 | 392.727 | 6,5% | 6,1% | -94,0% | | | | | |
| Resultado Nominal (sem desvalorização cambial) | | 157.550 | 343.916 | 613.035 | 562.815 | 511.408 | 493.082 | 9,0% | 7,8% | -92,5% | 7,2% | 6,7% | 6,5% | | |
| Dívida Líquida do Setor Público (BCB) | janeiro-18 | Saldo em R\$ milhões | | | | | | var. % | | | | | | | |
| saldos em final de período (R\$ milhões) | | dez/13 | dez/14 | dez/15 | dez/16 | dez/17 | jan/18 | dez/16- dez/15 | dez/17- dez/16 | jan/18- dez/17 | 2018 | 2019 | 2020 | | |
| Setor Público Consolidado (R\$ milhões) | | 1.626.335 | 1.883.147 | 2.136.888 | 2.892.913 | 3.382.942 | 3.406.936 | 35,38% | 16,94% | 0,71% | | | | | |
| Governo Central | | 1.025.358 | 1.200.680 | 1.312.962 | 2.090.133 | 2.534.119 | 2.570.191 | 59,2% | 21,2% | 1,4% | | | | | |
| Estados e Municípios | | 569.794 | 643.066 | 771.635 | 747.503 | 789.403 | 777.290 | -3,1% | 5,6% | -1,5% | | | | | |
| Empresas Estatais | | 31.183 | 39.402 | 52.292 | 55.278 | 59.420 | 59.455 | 5,7% | 7,5% | 0,1% | | | | | |
| Dívida Interna Líquida | | 2.341.011 | 2.669.547 | 3.289.112 | 3.856.985 | 4.393.145 | 4.372.542 | 17,3% | 13,9% | -0,5% | | | | | |
| Dívida Externa Líquida | | -714.676 | -786.400 | -1.152.224 | -964.072 | -1.010.203 | -965.606 | -16,3% | 4,8% | -4,4% | | | | | |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | | 30,5% | 32,6% | 35,6% | 46,2% | 51,6% | 51,8% | 10,6 pp | 5,4 pp | 0,2 pp | 55,1% | 57,7% | 59,4% | | |
| Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB) | | 51,5% | 56,3% | 65,5% | 70,0% | 74,0% | 74,5% | 4,5 pp | 4,1 pp | 0,5 pp | | | | | |
| Dívida Bruta do Governo Geral (R\$ milhões) | | 2.747.997 | 3.252.449 | 3.927.523 | 4.378.486 | 4.854.679 | 4.904.275 | 11,48% | 10,88% | 1,02% | | | | | |

Ajuste Fiscal e Recuperação Econômica



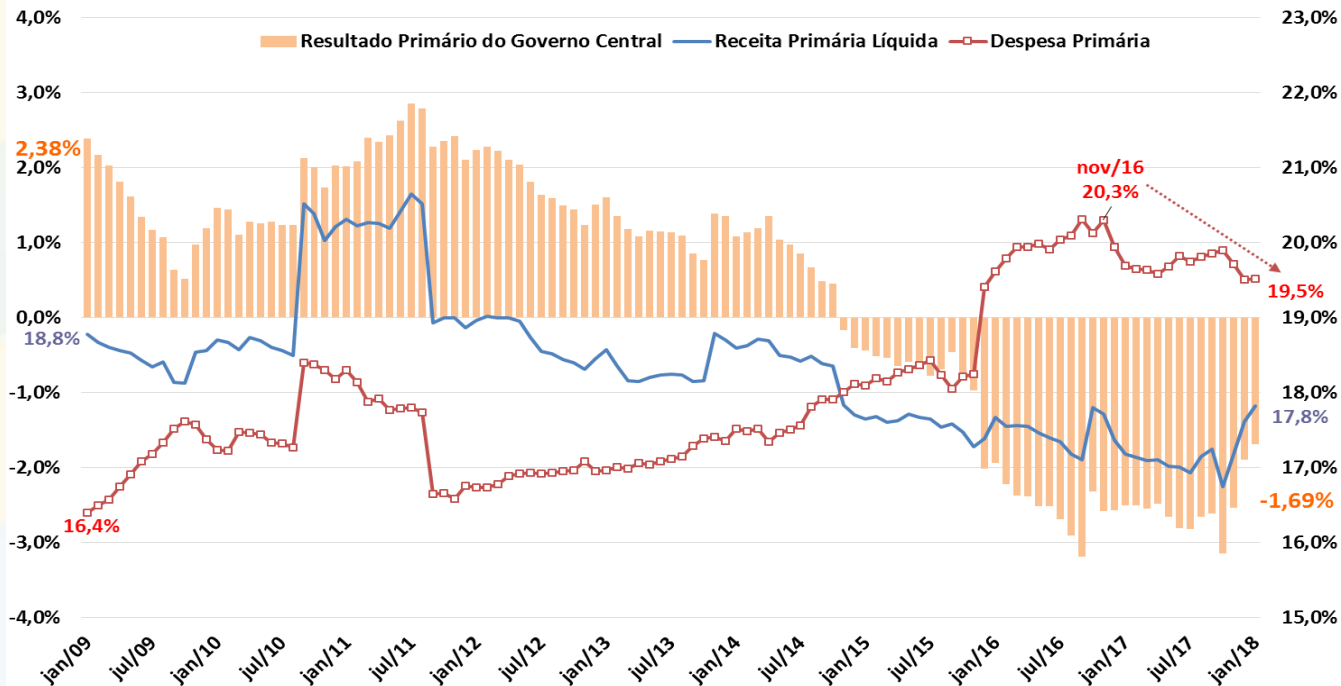
Fonte: IBGE/MP e BCB.

* Anexo IV de Metas Fiscais da LDO 2018 e Grade de Parâmetros Macroeconômicos (SPE/MF), de janeiro/2018.

Resultado Primário do Governo Central - % do PIB

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
% do PIB

Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
% do PIB

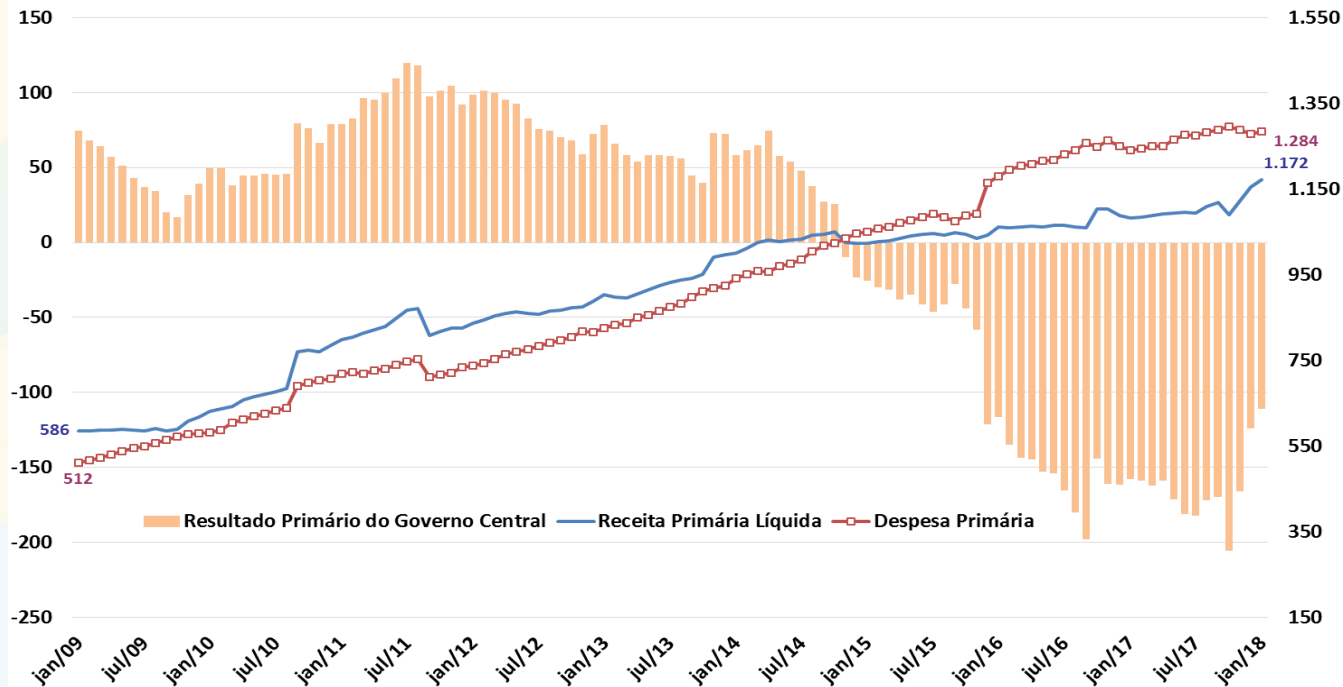


Fonte: BCB e STN/MF.

Resultado Primário do Governo Central – Valores Correntes

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões Correntes

Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões Correntes

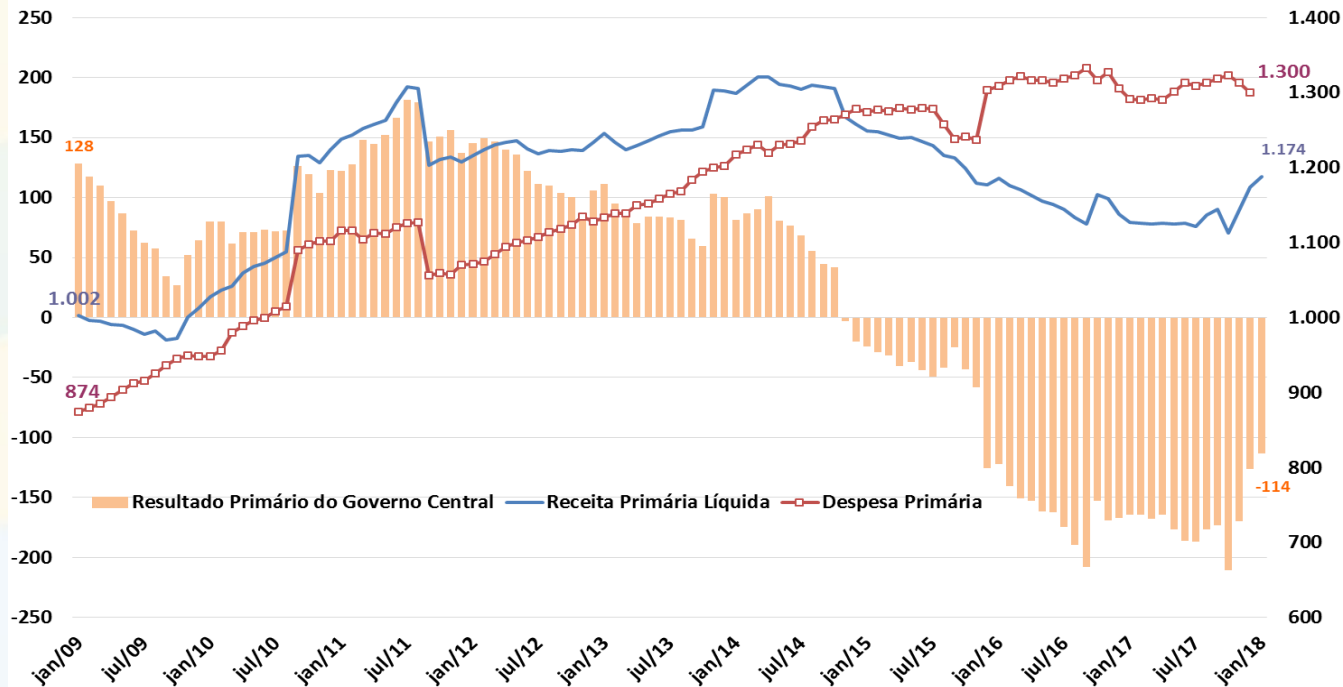


Fonte: STN/MF.

Resultado Primário do Governo Central – Valores Constantes

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões a preços do último mês disponível

Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões a preços do último mês disponível

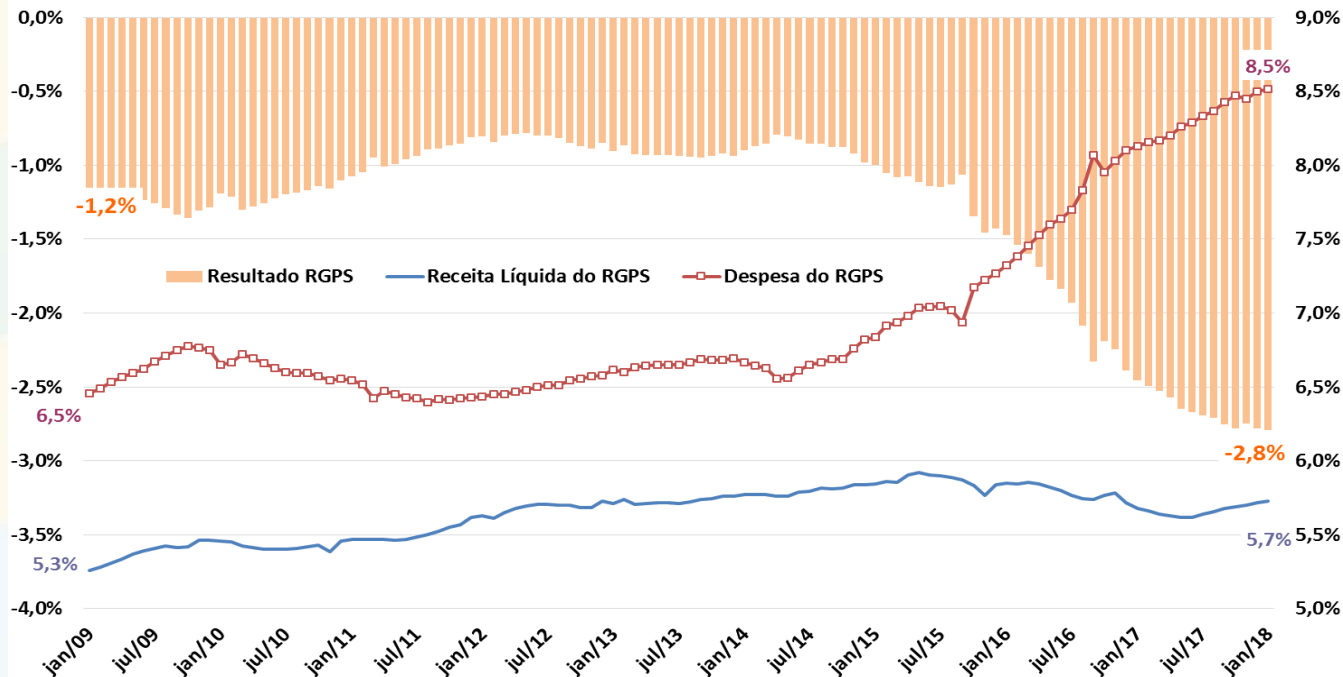


Fonte: STN/MF.

Regime Geral da Previdência Social

**Resultado Previdência Social
Acumulado em 12 meses
% do PIB**

**Receita Líquida e Despesa da Previdência Social
Acumulado em 12 meses
% do PIB**

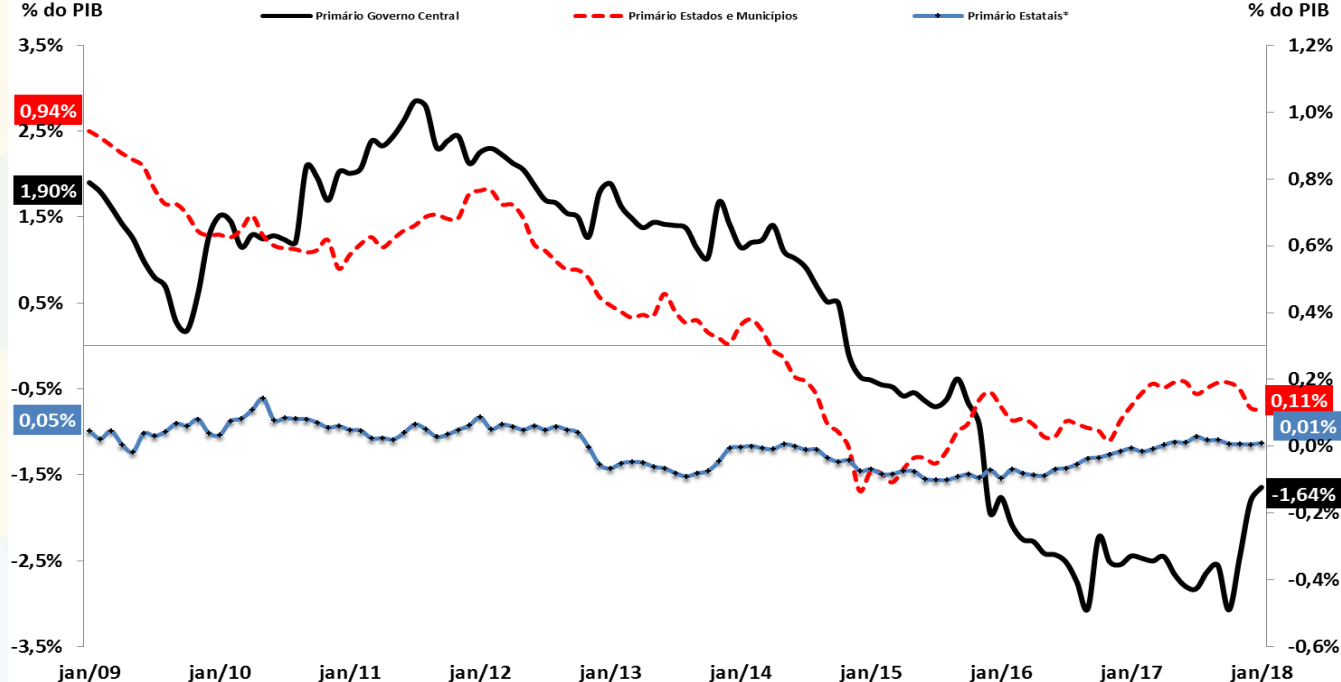


Fonte: BCB e STN/MF.

Resultado Primário do Setor Público Consolidado

Governo Federal
Resultado Primário
acum. 12 meses
% do PIB

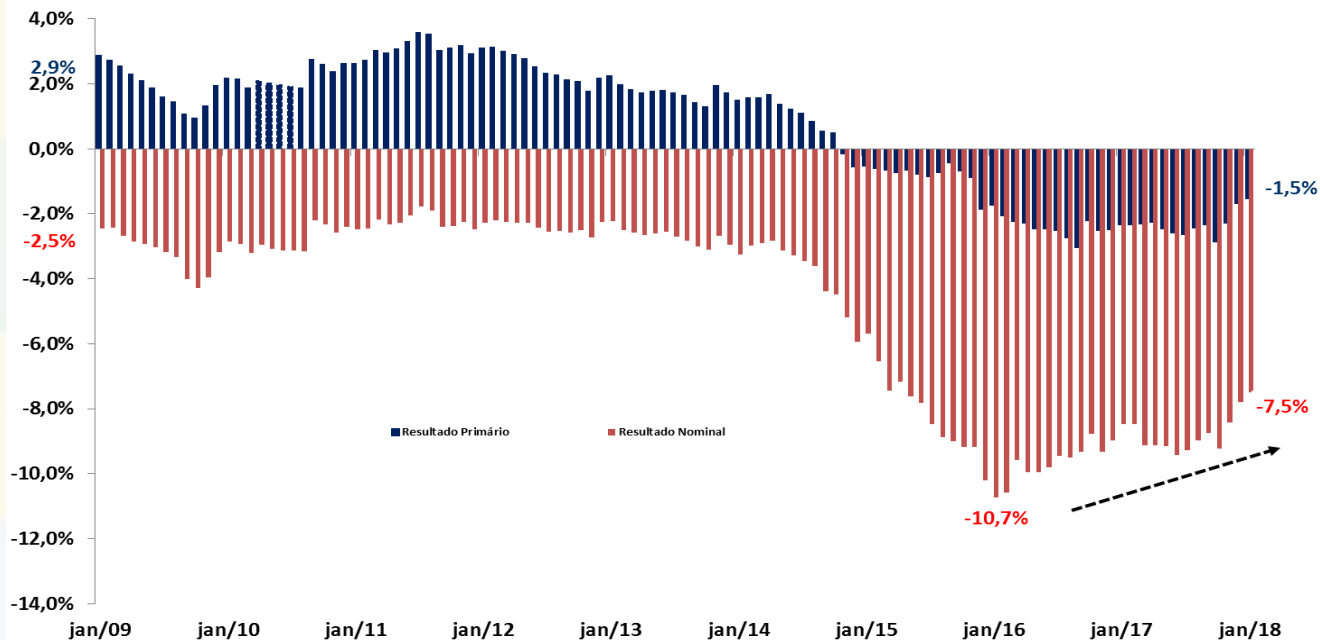
Estaduais, Estados e Municípios
Resultado Primário
acum. 12 meses
% do PIB



Fonte: BCB. * Não inclui Petrobrás e Eletrobrás.

Primário e Nominal do Setor Público Consolidado

Resultado Primário e Nominal
Setor Público Consolidado
Acum. 12 meses - % PIB

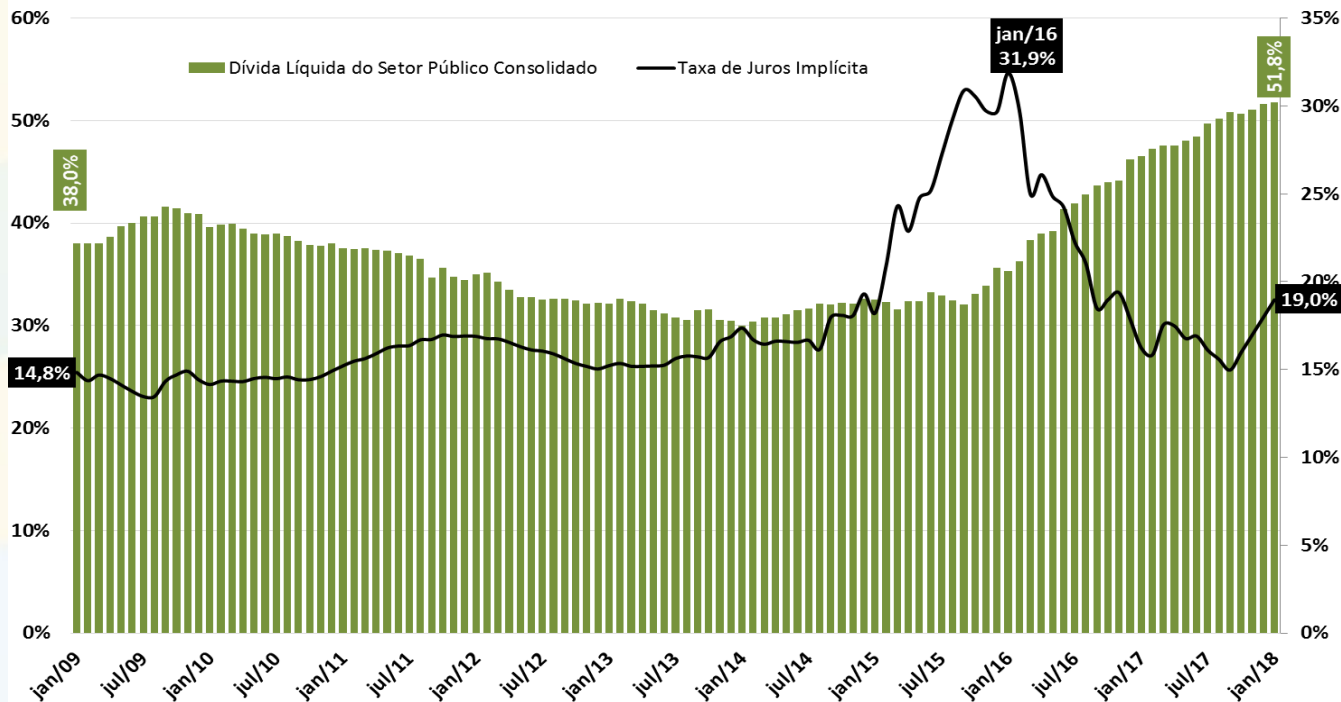


Fonte: BCB.

Dívida Líquida do Setor Público e Taxa de Juros Implícita

Dívida Líquida do Setor Público (DLSP)
% do PIB

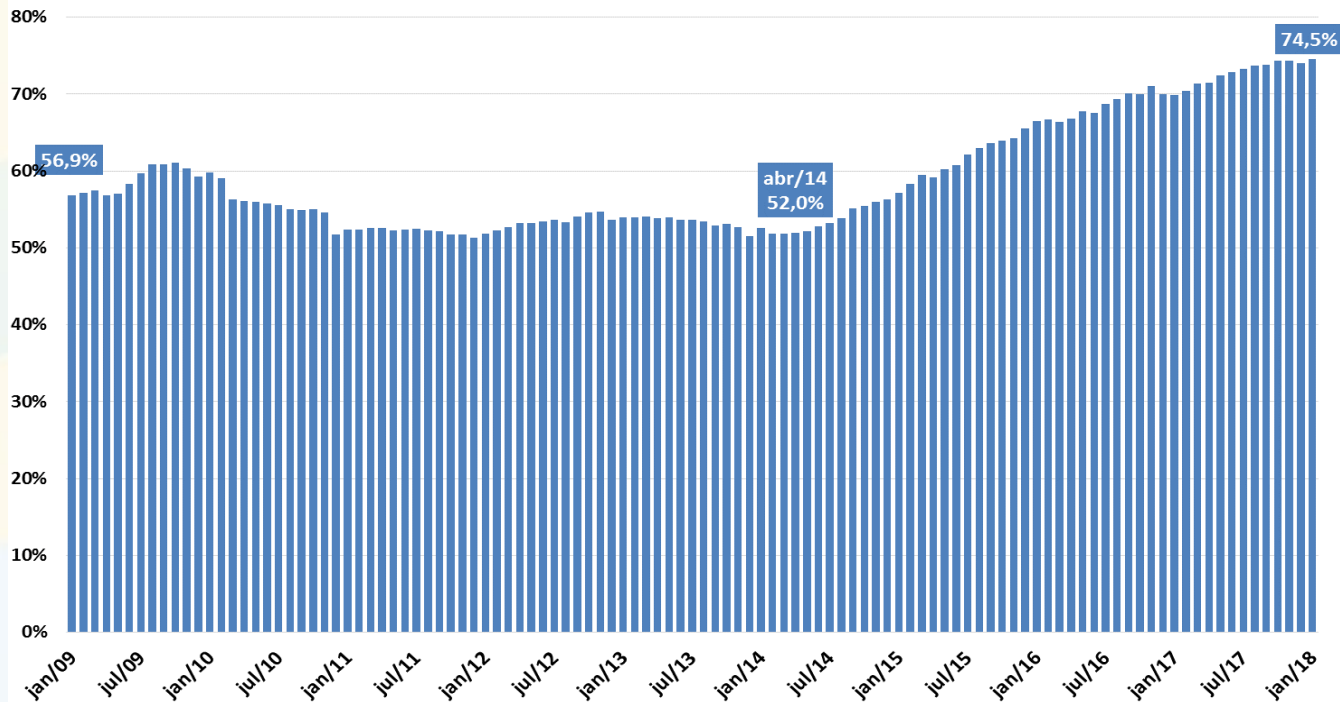
Taxa de Juros Implícita da DSLP
Acumulada em 12 Meses (%)



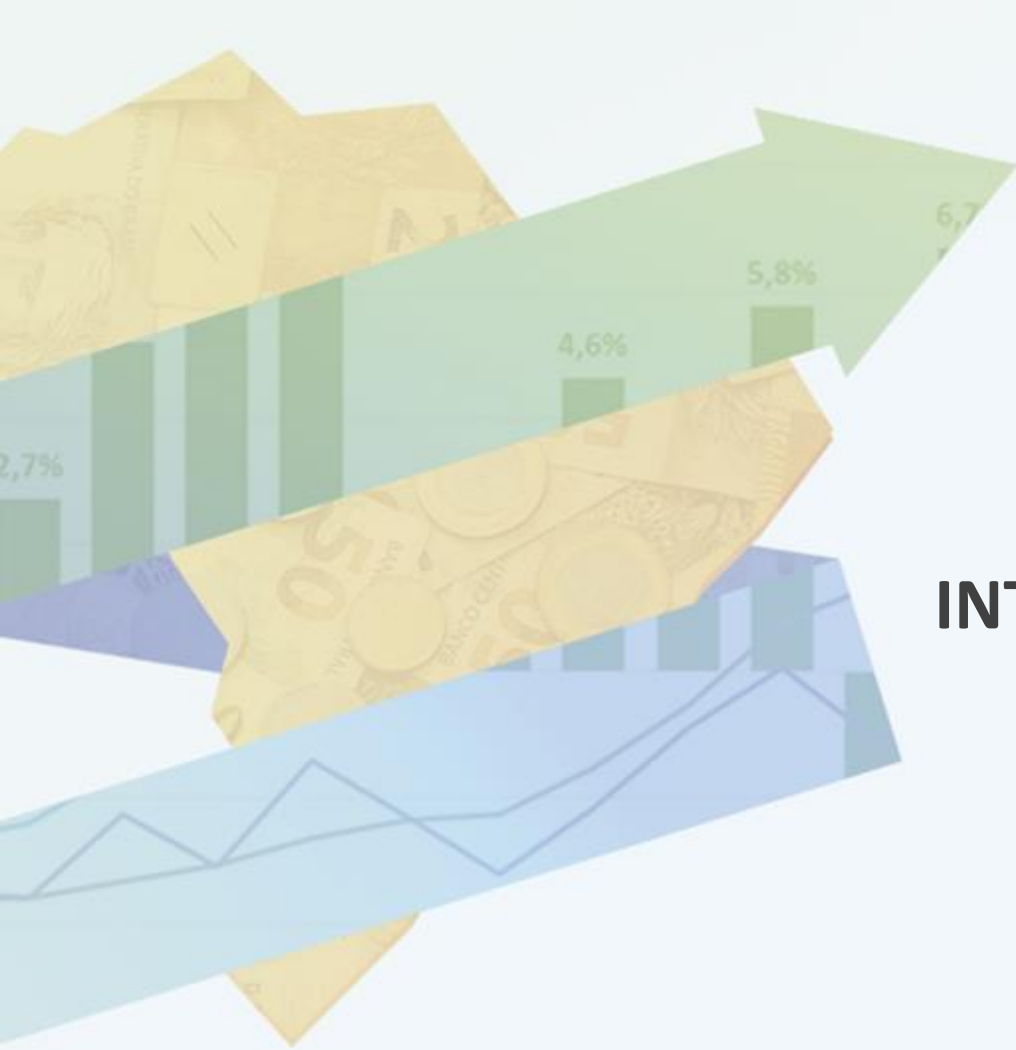
Fonte: BCB.

Dívida Bruta do Governo Geral

Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)
% do PIB



Fonte: BCB.



ECONOMIA INTERNACIONAL

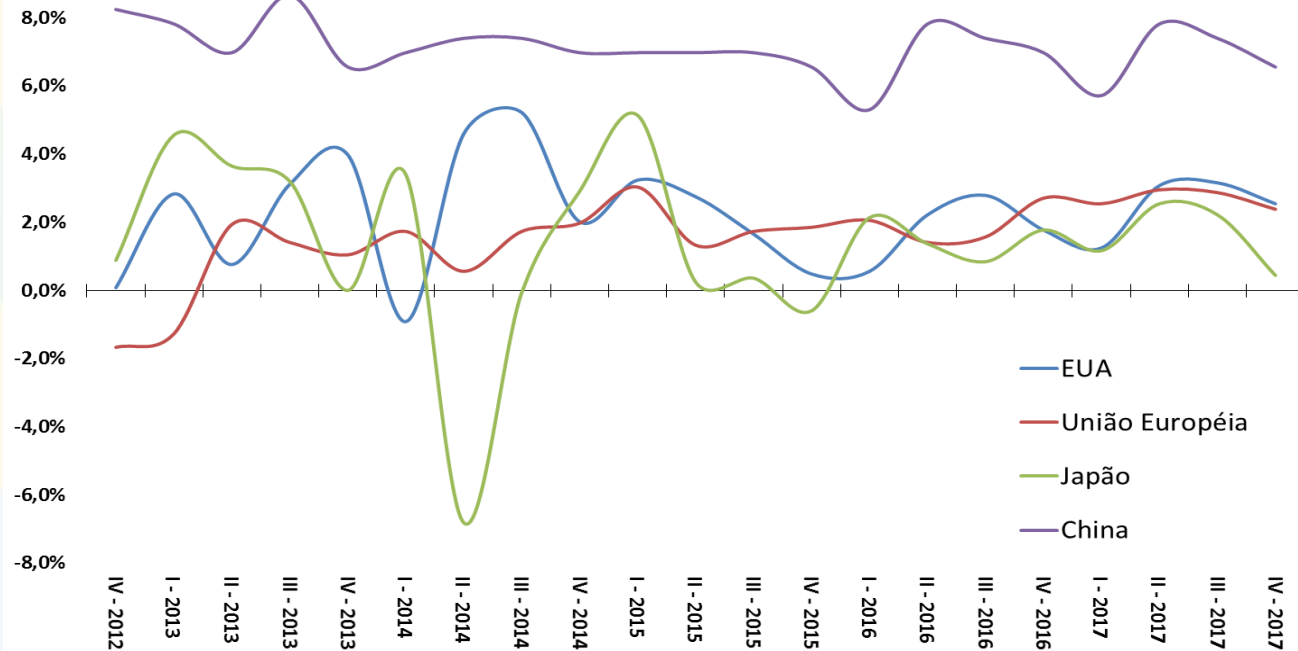
Economia Internacional

| | | | | | | | | | | | FMI - World Economic Outlook, de 2018. | | Janeiro | |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Mundo | III trim. 2017 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | | var. IV trim'15 - IV trim'14 | var. IV trim'16 - IV trim'15 | var. III trim'17 - III trim'16 | | | 2017 | 2018 | 2019 |
| <i>dados da FMI</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Economia Mundial - PIB | | 3,5% | 3,6% | 3,4% | 3,2% | | 3,2% | 3,2% | | | | 3,7% | 3,9% | 3,9% |
| Economias Desenvolvidas | | 1,3% | 2,1% | 2,2% | 1,7% | | 1,8% | 2,0% | | | | 2,3% | 2,3% | 2,2% |
| Economias Emergentes e em Desenvolvimento | | 5,1% | 4,7% | 4,3% | 4,3% | | 4,4% | 4,4% | | | | 4,7% | 4,9% | 5,0% |
| América Latina e Caribe | | 2,9% | 1,2% | 0,1% | -0,9% | | -1,1% | -1,1% | | | | 1,3% | 1,9% | 2,6% |
| Comércio Internacional de Bens e Serviços | | 3,8% | 3,7% | 3,1% | 2,3% | | 1,4% | 0,9% | 4,8% | | | 4,1% | 3,9% | 3,7% |
| Contas Nacionais | IV trim. 2017 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | var. II trim'17 - II trim'16 | var. III trim'17 - III trim'16 | var. IV trim'17 - IV trim'16 | III trim'17 var. acumul. 4 trimestres | IV trim'17 var. acumul. 4 trimestres | 2017 | 2018 | 2019 |
| <i>dados da FMI, OCDE, Eurostat, NBSC e METI</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| EUA - PIB | | 1,7% | 2,6% | 2,9% | 1,5% | 2,3% | 2,2% | 2,3% | 2,5% | 2,1% | 2,3% | | 2,7% | 2,5% |
| Consumo das Famílias | | 1,5% | 2,9% | 3,6% | 2,7% | 2,7% | 2,7% | 2,6% | 2,8% | 2,8% | 2,7% | | | |
| Consumo da Administração Pública | | -2,9% | -0,6% | 1,4% | 0,8% | 0,1% | 0,0% | -0,1% | 0,7% | 0,1% | 0,1% | | | |
| Investimento | | 6,1% | 5,5% | 5,2% | -1,6% | 3,2% | 3,3% | 4,6% | 3,3% | 2,6% | 3,2% | | | |
| Exportações de Bens e Serviços | | 3,5% | 4,3% | 0,4% | -0,3% | 3,4% | 3,2% | 2,2% | 5,0% | 2,3% | 3,4% | | | |
| Importações de Bens e Serviços (-) | | 1,1% | 4,5% | 5,0% | 1,3% | 3,9% | 4,1% | 3,1% | 4,6% | 3,5% | 3,9% | | | |
| Produção Industrial | | 3,7% | 4,9% | -1,8% | -1,0% | 3,6% | 2,1% | 1,8% | | | | | | |
| Desemprego (% da Força de Trabalho) | | 7,4% | 6,2% | 5,3% | 4,9% | | -0,4 pp | 0,1 pp | | | | 4,1% | 4,2% | |
| Inflação Preços ao Consumidor | | 1,5% | 0,8% | 0,7% | 2,1% | | 1,9% | 2,1% | | | | | 2,1% | 2,6% |
| União Européia - PIB | | 0,3% | 1,7% | 2,4% | 2,1% | 2,5% | 2,5% | 2,8% | 2,6% | 2,5% | 2,5% | | 2,2% | 2,0% |
| Consumo das Famílias | | -0,1% | 1,0% | 2,0% | 1,8% | | | | | | | | | |
| Consumo da Administração Pública | | 0,3% | 0,8% | 1,7% | 2,0% | | | | | | | | | |
| Investimento | | -1,6% | 2,8% | 3,7% | 2,5% | | | | | | | | | |
| Exportações de Bens e Serviços | | 1,6% | 4,7% | 6,0% | 2,3% | | | | | | | | | |
| Importações de Bens e Serviços (-) | | 2,5% | 5,0% | 7,1% | 2,8% | | | | | | | | | |
| Produção Industrial | | -0,5% | 1,2% | 2,3% | 1,3% | | 2,6% | 3,7% | | | | | | |
| Desemprego (% da Força de Trabalho) | | 10,8% | 10,2% | 9,4% | 8,7% | | -0,3 pp | -0,2 pp | | | | 7,6% | 7,6% | |
| Inflação Preços ao Consumidor | | 1,0% | 0,0% | 0,2% | 0,9% | | 1,6% | 1,0% | | | | | 1,9% | 1,9% |
| Japão - PIB | | 2,0% | 0,3% | 1,1% | 1,0% | 1,6% | 1,6% | 1,9% | 1,6% | 1,6% | 1,6% | | 1,2% | 0,9% |
| Produção Industrial | | -0,7% | 2,1% | -0,9% | -0,2% | | 6,0% | 4,2% | | | | | | |
| Desemprego (% da Força de Trabalho) | | 4,0% | 3,6% | 3,4% | 3,1% | | 0,0 pp | -1,0 pp | | | | 2,9% | 2,9% | |
| Inflação Preços ao Consumidor | | 1,5% | 2,5% | 0,2% | -0,1% | | 0,4% | 0,4% | | | | 0,5% | 1,1% | |
| China - PIB | | 7,8% | 7,3% | 6,9% | 6,7% | 6,9% | 6,9% | 6,8% | 6,8% | 6,6% | 6,9% | | 6,6% | 6,4% |
| Produção Industrial | | 9,9% | 7,9% | 6,6% | 6,0% | | 7,0% | 6,7% | | | | | | |
| Desemprego (% da Força de Trabalho) | | 4,1% | 4,1% | 4,1% | 4,0% | | 0,0 pp | -0,1 pp | | | | 4,0% | 4,0% | |
| Inflação Preços ao Consumidor | | 2,5% | 1,5% | 1,6% | 2,0% | | 1,5% | 1,7% | | | | 2,4% | 2,5% | |

PIB das Principais Economias Mundiais

PIB - variação (%) ante trimestre anterior com ajuste sazonal
(dados anualizados)

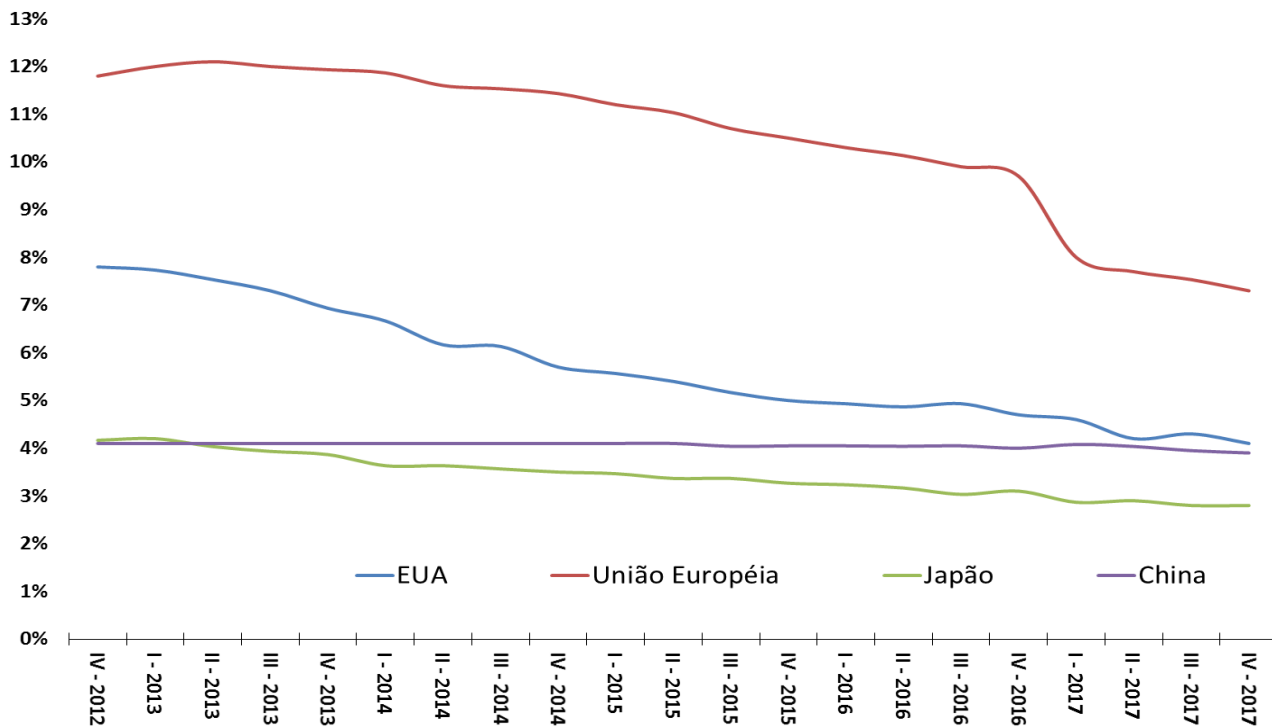
10,0%



Fonte: OCDE.

Desemprego nas Principais Economias Mundiais

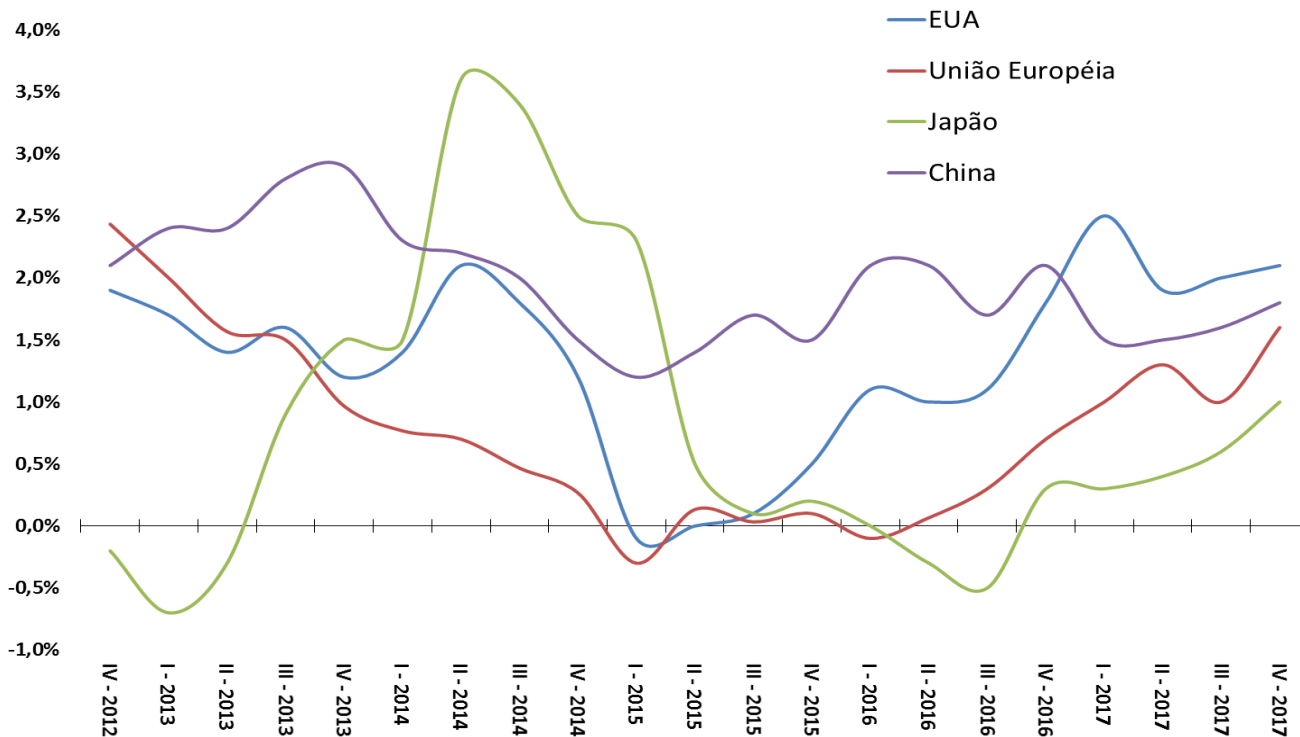
Taxa de Desemprego (% da Força de Trabalho)



Fonte: OCDE.

Inflação ao Consumidor nas Principais Economias Mundiais

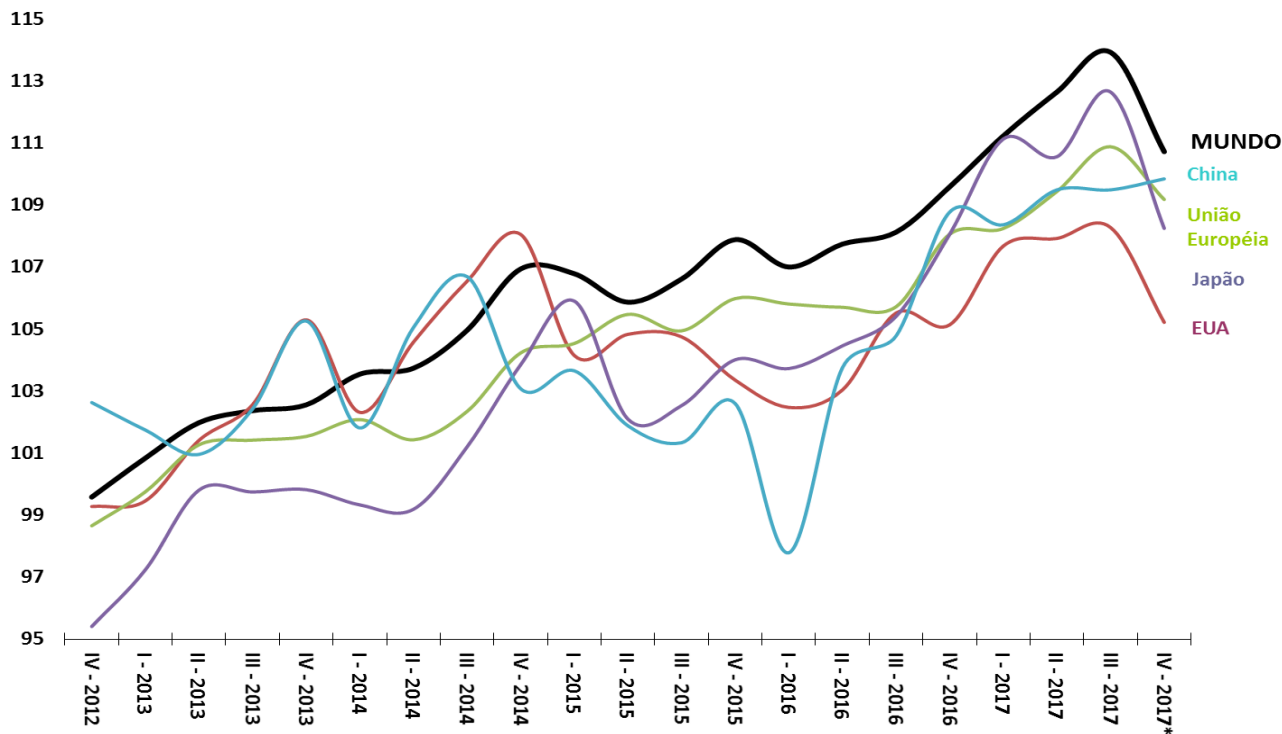
Inflação ao Consumidor (var.% ao ano)



Fonte: OCDE.

Exportações das Principais Economias Mundiais

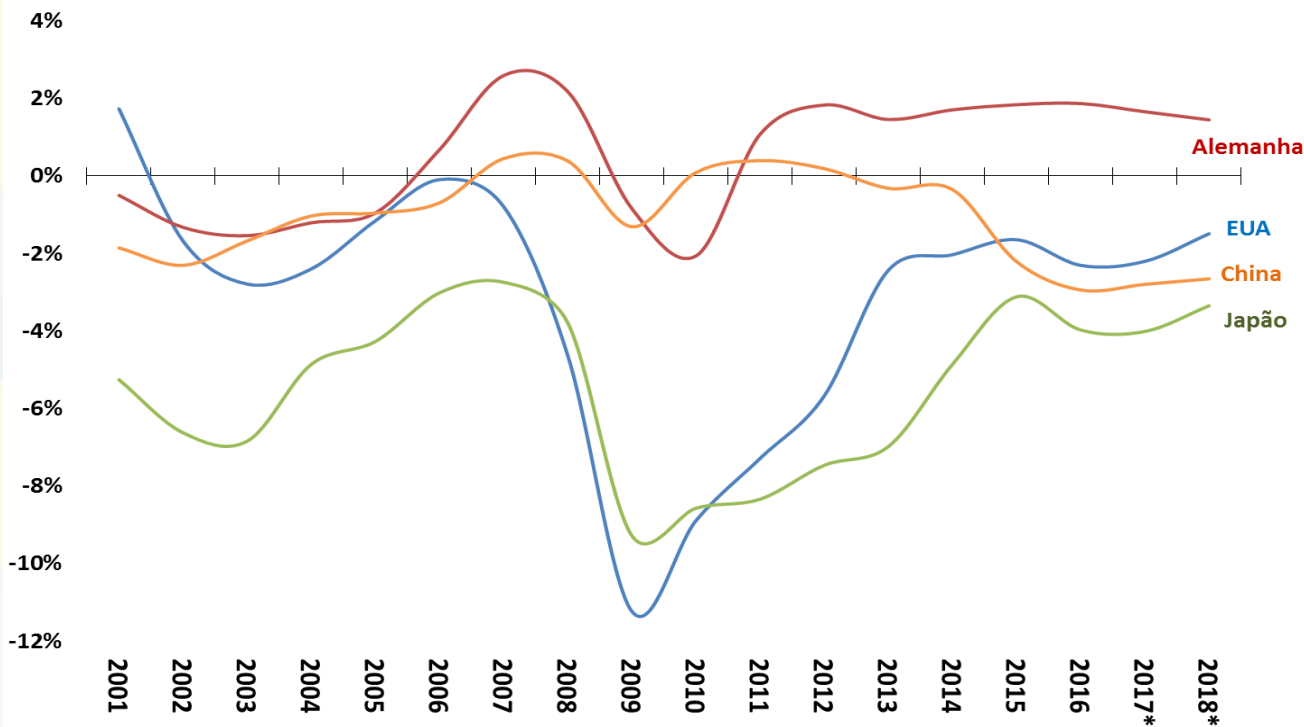
Volume Total Exportado - 3º Trimestre de 2012 = 100



Fonte: OMC. IV-2017* = Estimativa FMI.

Indicadores Fiscais das Principais Economias Mundiais

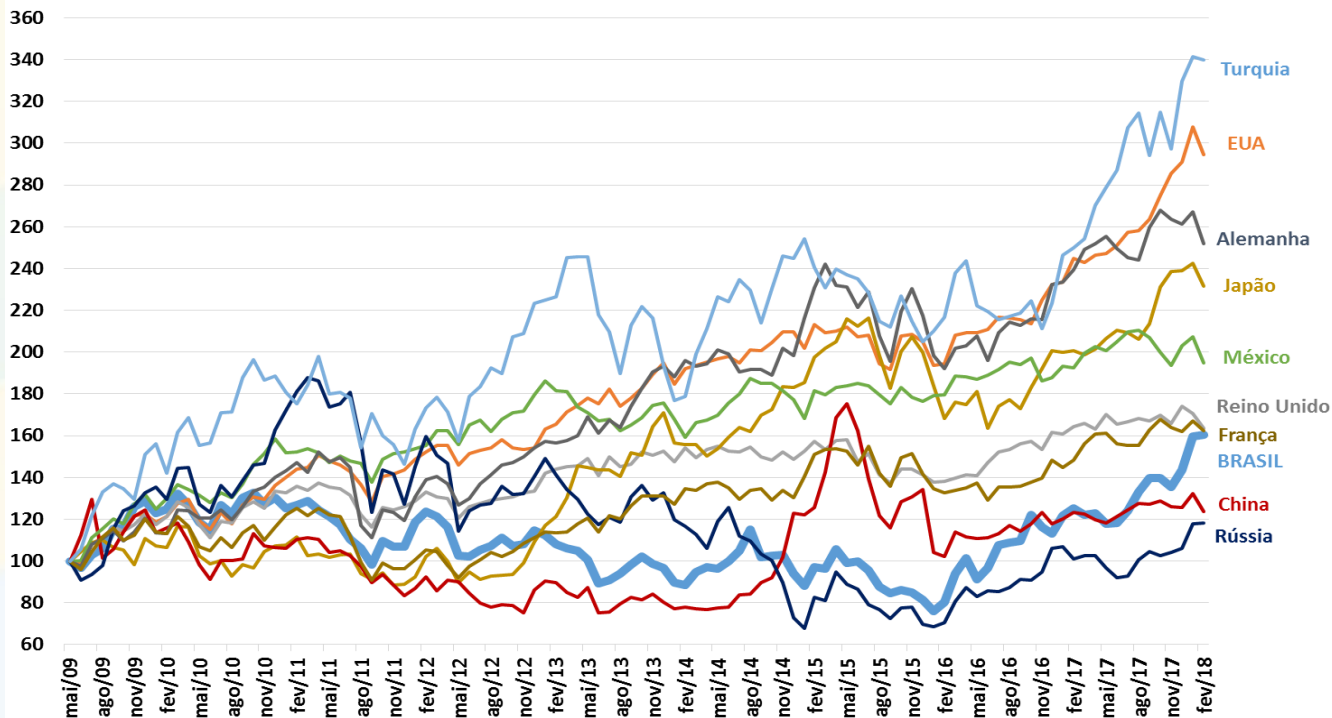
Resultado Primário do Governo Central (% do PIB)



Fonte: FMI. 2017* = Dados preliminares. 2018* = Projeção.

Principais Índices de Bolsa de Valores Mundiais

Bolsas de Valores - países selecionados (Índice: jan/2009 = 100)



Fonte: Bloomberg.

MINISTRO DO PLANEJAMENTO, DESENVOLVIMENTO E GESTÃO - **DYOGO HENRIQUE DE OLIVEIRA**

SECRETÁRIO EXECUTIVO - **ESTEVES PEDRO COLNAGO JÚNIOR**

SECRETÁRIO DE PLANEJAMENTO E ASSUNTOS ECONÔMICOS (SEPLAN) - **MARCOS ADOLFO RIBEIRO FERRARI**

SECRETÁRIO ADJUNTO DA SEPLAN - **JÚLIO ALEXANDRE MENEZES DA SILVA**

CHEFE DE GABINETE DA SEPLAN - **ELISE SUELI PEREIRA GONÇALVES**

DIRETOR DE ASSUNTOS MACROECONÔMICOS E FISCAIS (DEMAF) – **FÁBIO RIBEIRO SERVO**

DIRETOR DE ASSUNTOS MICROECONÔMICOS E REGULATÓRIOS (DEMIR) -- **CLAUDIO EVANGELISTA DE CARVALHO**

DIRETOR DE ASSUNTOS FINANCEIROS (DEFIN) – **SÉRGIO RICARDO ROSA CALDERINI**

DIRETOR DE PLANEJAMENTO, AVALIAÇÃO E ASSUNTOS SOCIAIS (DEPAS) – **PRISCILLA ROSA PIMENTEL SGANZERLA**

DEMAF - EQUIPE TÉCNICA RESPONSÁVEL:

FÁBIO RIBEIRO SERVO

FAUSTO JOSÉ ARAUJO VIEIRA

DIEGO COTA PACHECO

ELDER LINTON ALVES DE ARAÚJO

JÔNATHAS DELDUQUE JÚNIOR

PRISCILLA BELLE OLIVEIRA PINTO

SILAS FRANCO DE TOLEDO

SÉRGIO ROSA FERRÃO

SURIPONGSE CHIMPLIGANOND

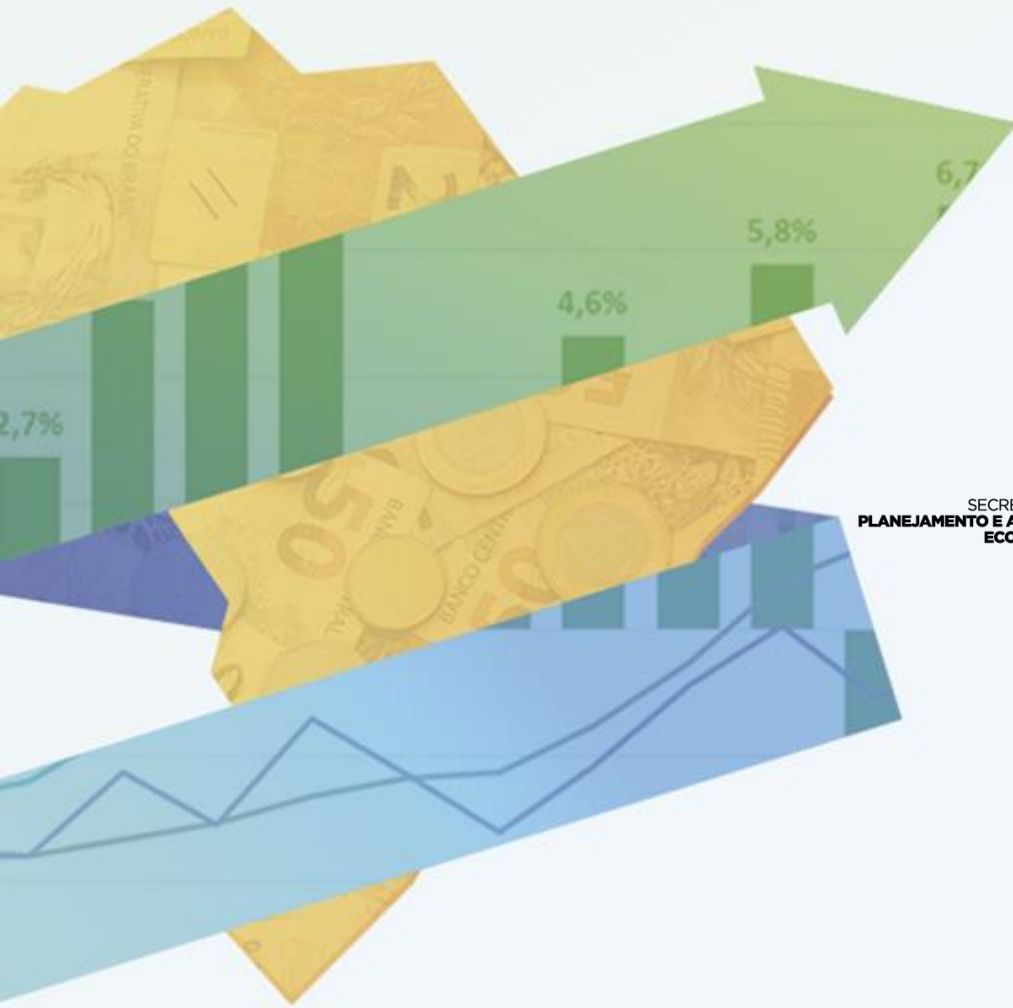
ASSESSORIA ESPECIAL DE COMUNICAÇÃO SOCIAL:

SEVERINO GOES

THAISIS SOUZA

CARLA SIMÕES

CONTATO: demac@planejamento.gov.br



SECRETARIA DE
PLANEJAMENTO E ASSUNTOS
ECONÔMICOS

MINISTÉRIO DO
PLANEJAMENTO,
DESENVOLVIMENTO E GESTÃO

