

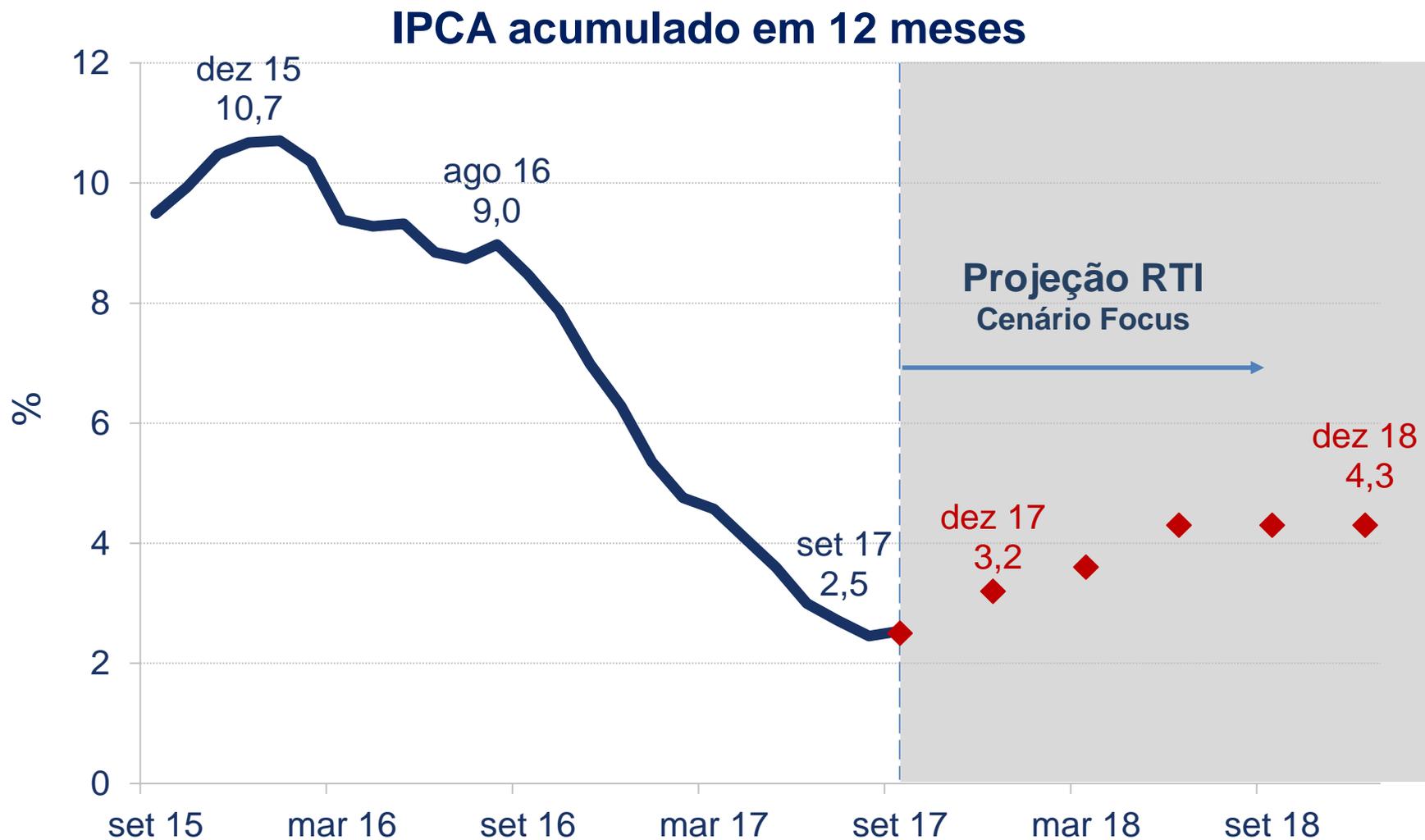
# Audiência Pública

Comissão de Assuntos Econômicos  
do Senado Federal

Ilan Goldfajn  
Presidente do Banco Central do Brasil

10 de outubro de 2017

# Inflação em queda



\* projeção da inflação no cenário com taxas de juros e câmbio da pesquisa Focus

# Juros reais em queda

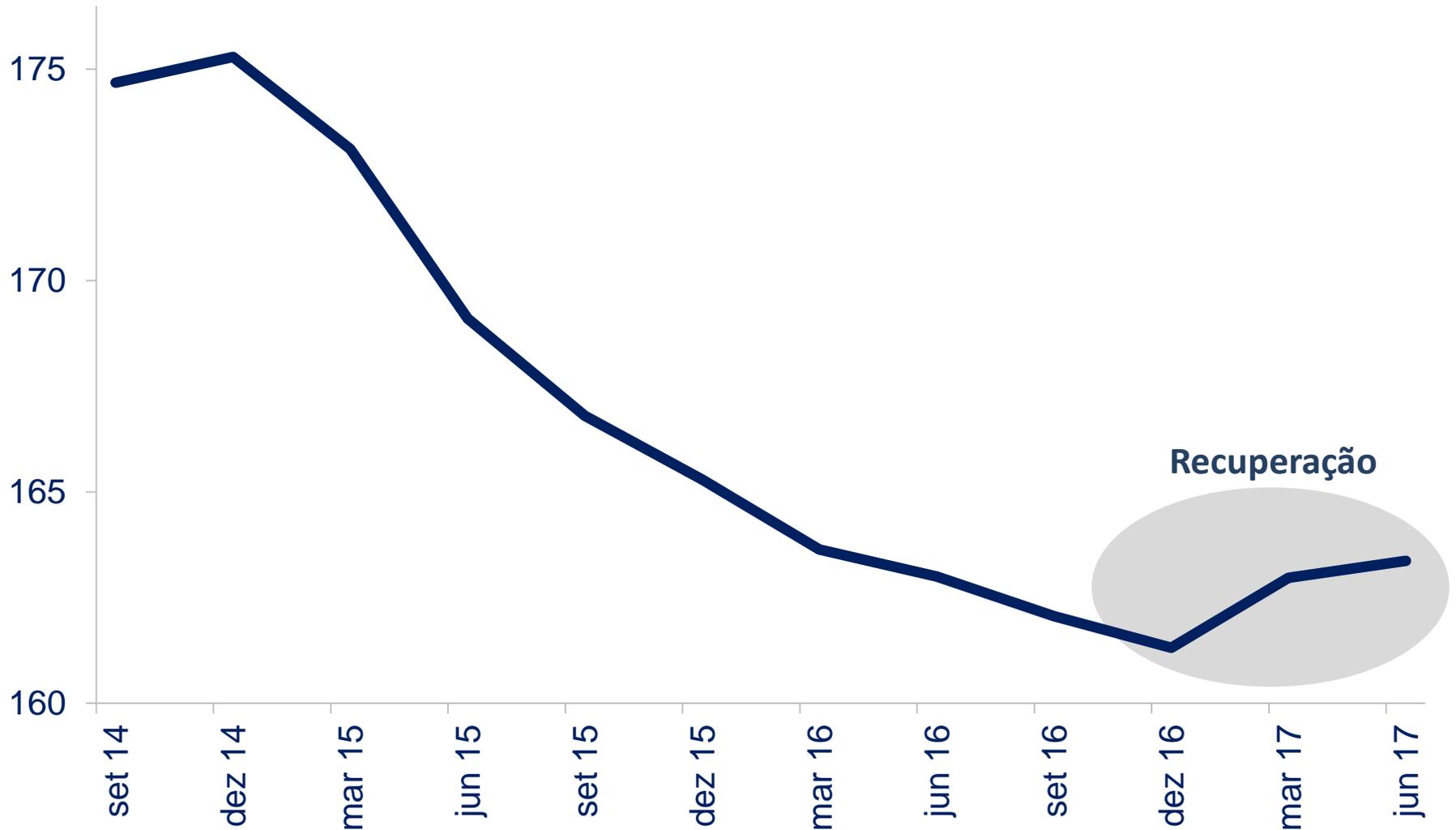
## Taxa de juros real ex-ante – Swap-DI 360 \*



\* taxa de juros prefixada para 12 meses (do mercado de swap DI) menos a inflação esperada em 12 meses (pesquisa Focus, metodologia suavizada)

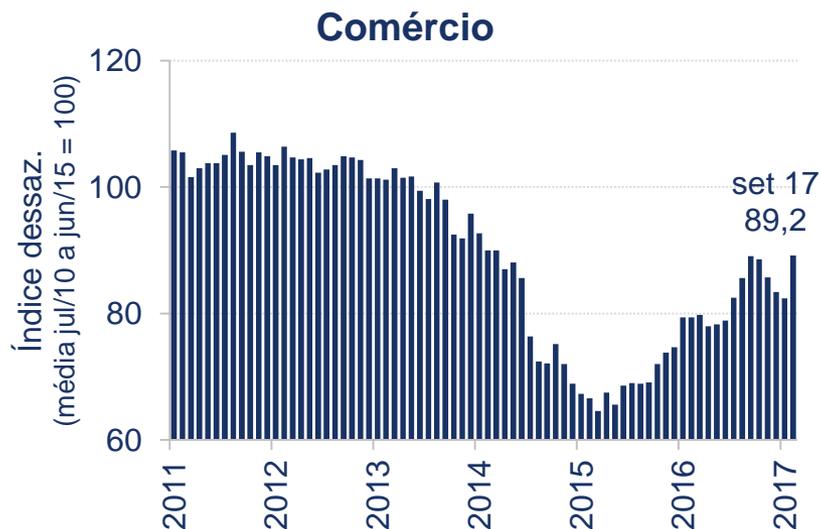
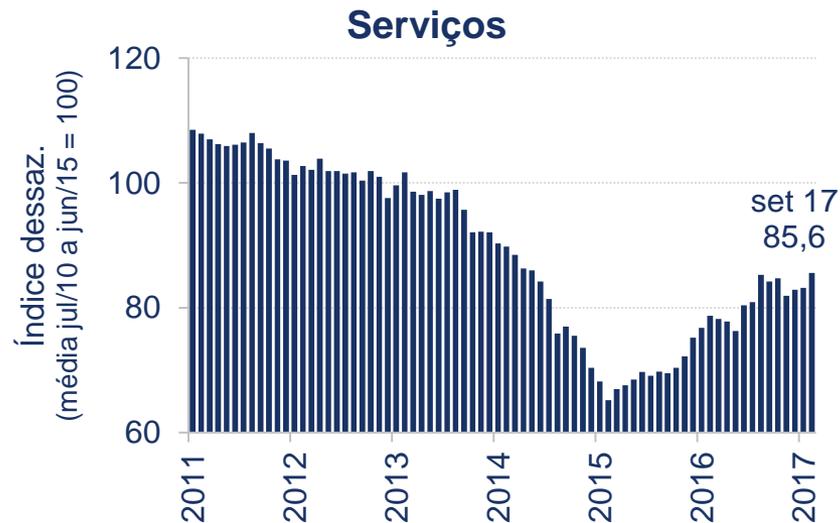
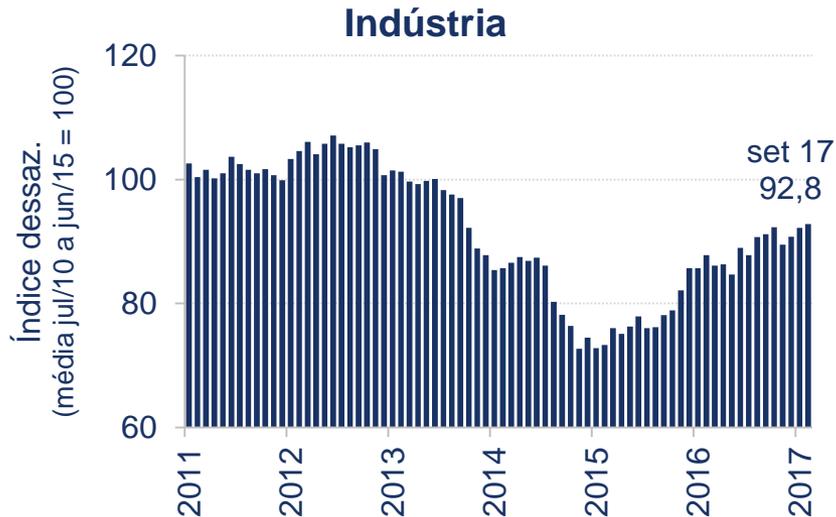
# Atividade em recuperação

## Evolução do PIB real\*



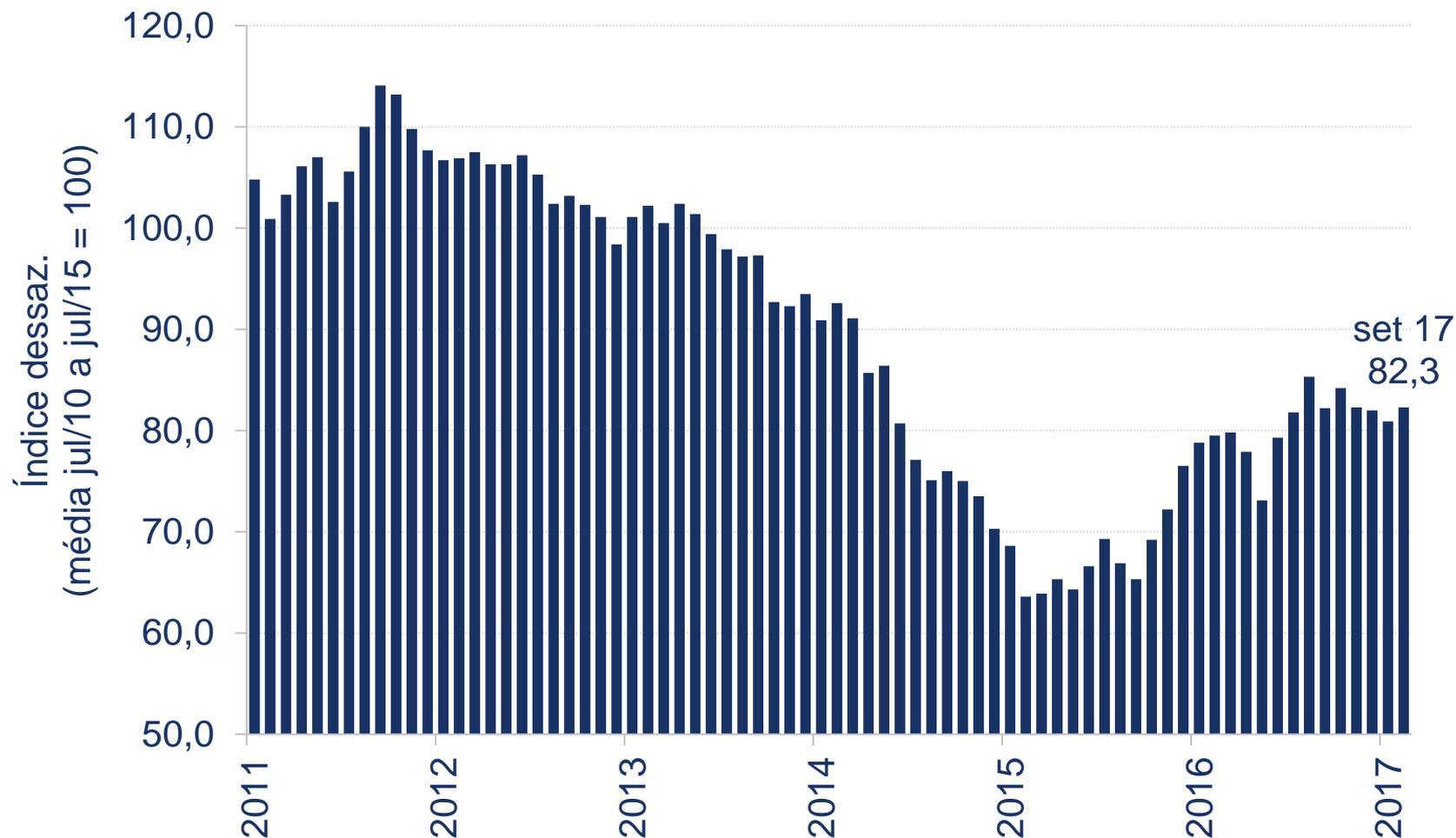
\* série de número índice com ajuste sazonal divulgada pelo IBGE

# Confiança dos empresários



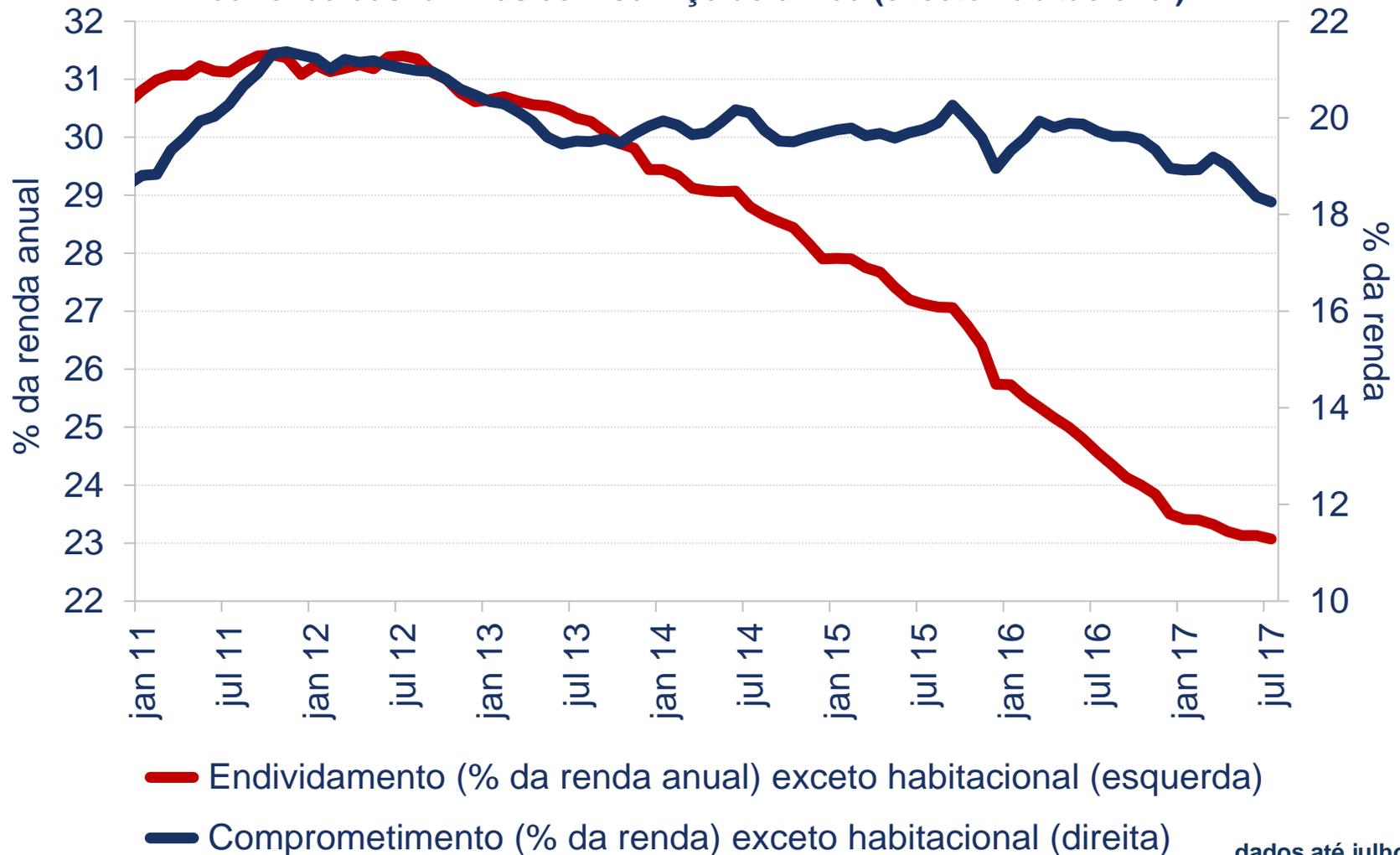
# Confiança do consumidor

## Confiança dos consumidores



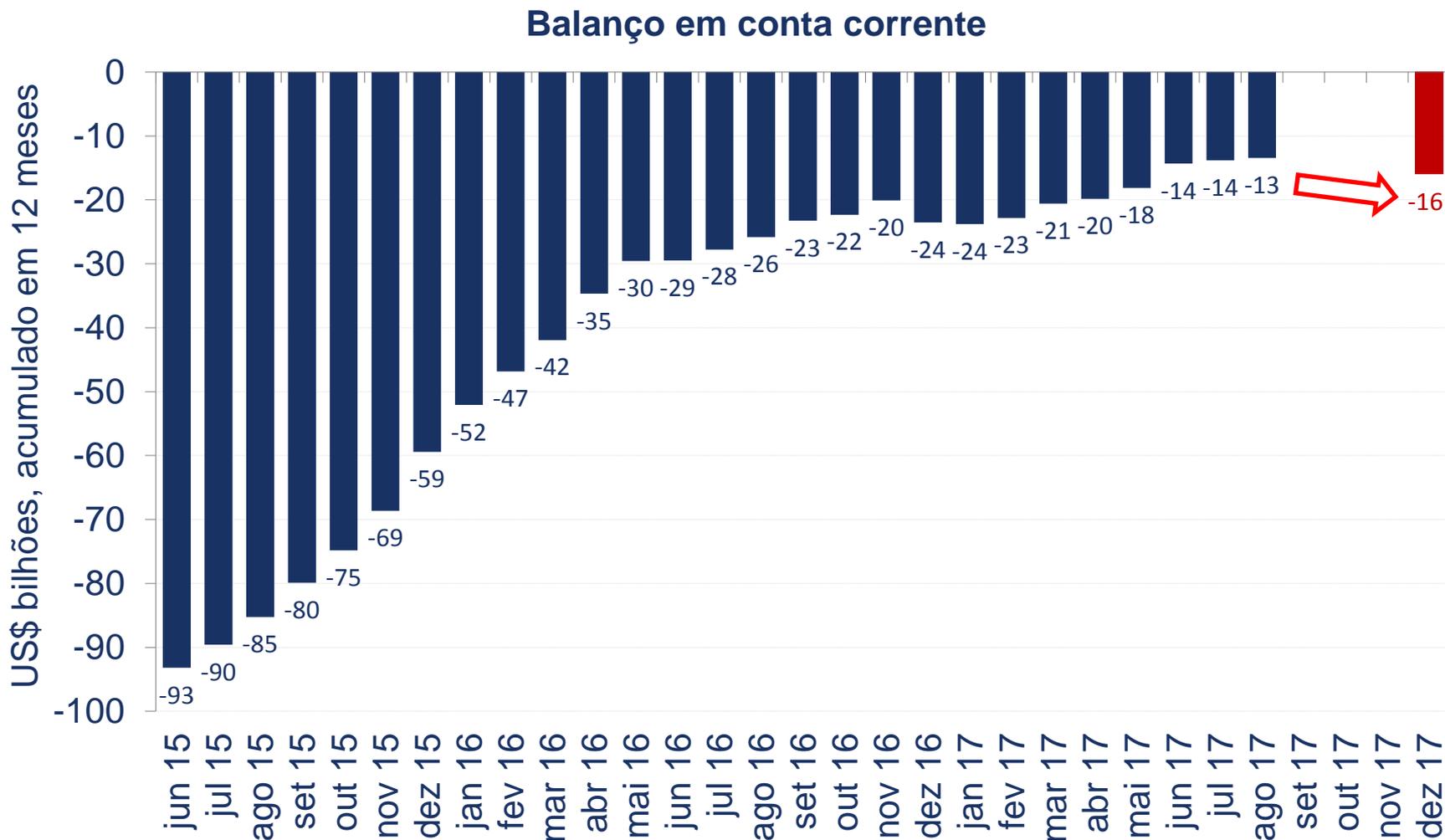
# Endividamento das famílias

Endividamento das famílias em relação à renda anual e comprometimento da renda das famílias com serviço de dívida (exceto habitacional)\*



dados até julho de 2017

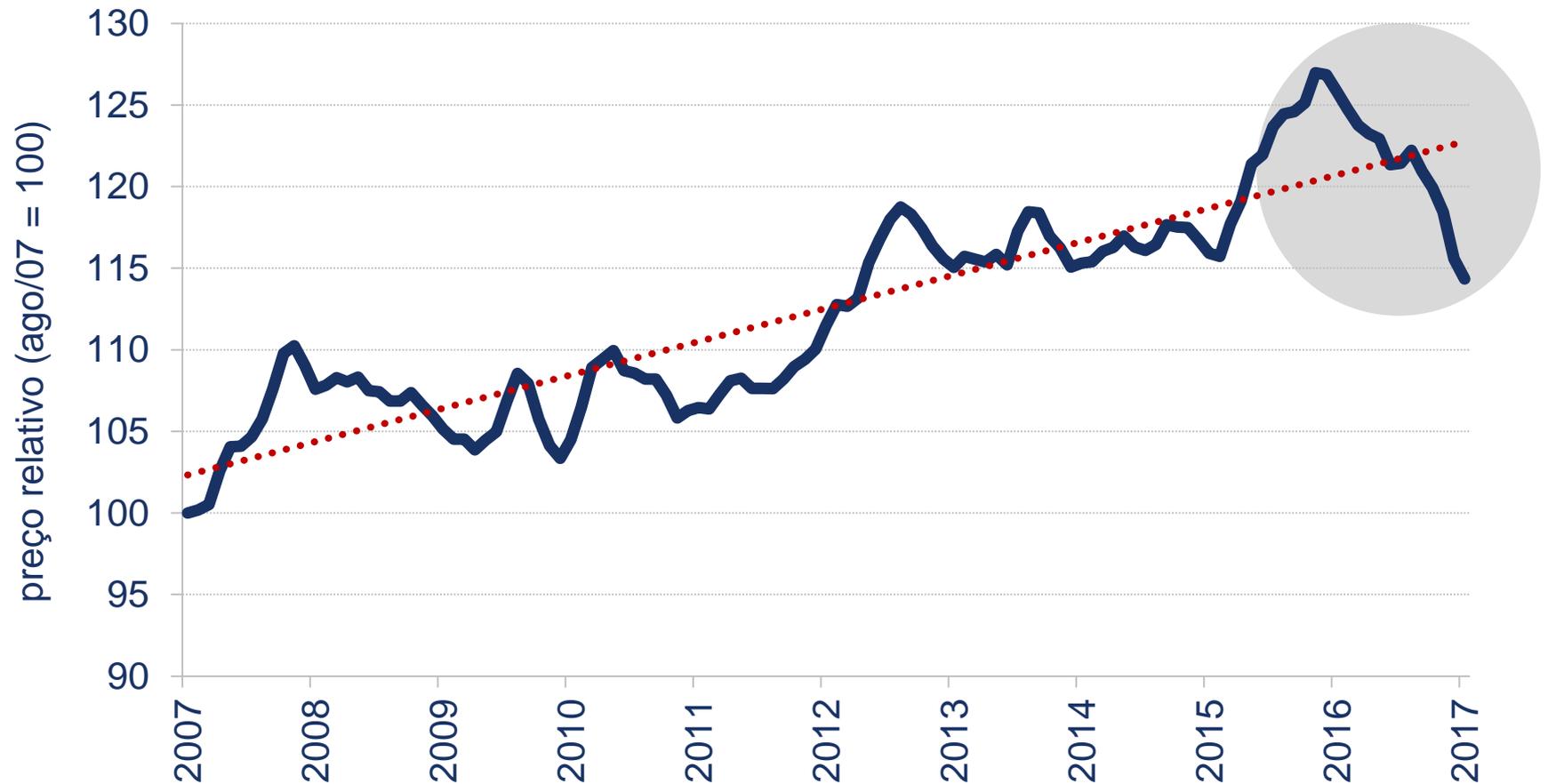
# Ajuste do Setor Externo



# IPCA alimentos no domicílio

## IPCA alimentos no domicílio

(relativo de preços em relação ao IPCA exceto alimentos no domicílio)



dados até agosto de 2017

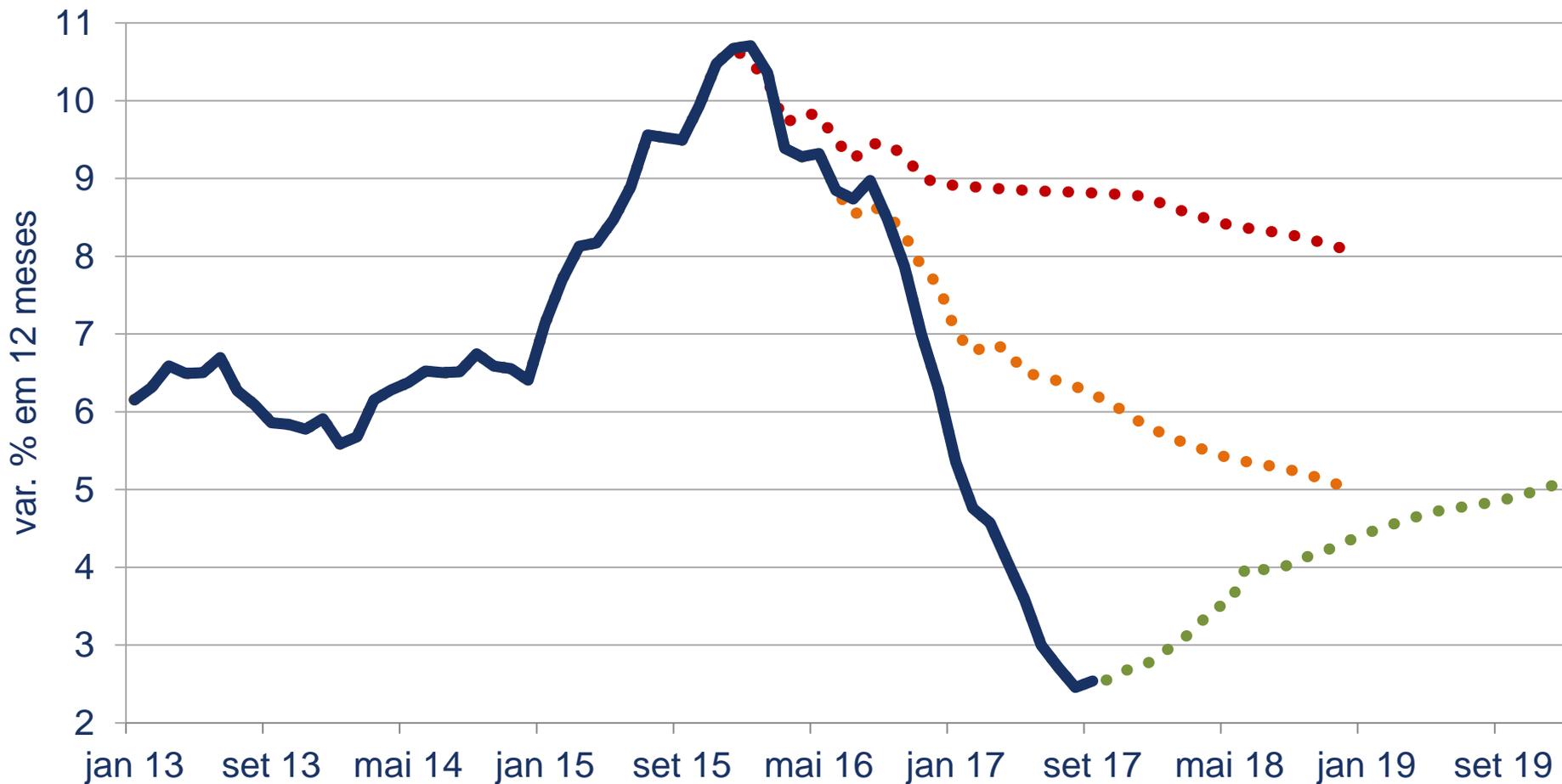
# Inflação de serviços



# Taxa de câmbio nominal (R\$/US\$)



# Ancoragem das expectativas



●●● Implícita NTN-B (29 de janeiro de 2016)

●●● Implícita NTN-B (29 de julho de 2016)

●●● Implícita NTN-B (06 de outubro de 2017)

— IPCA (realizado)

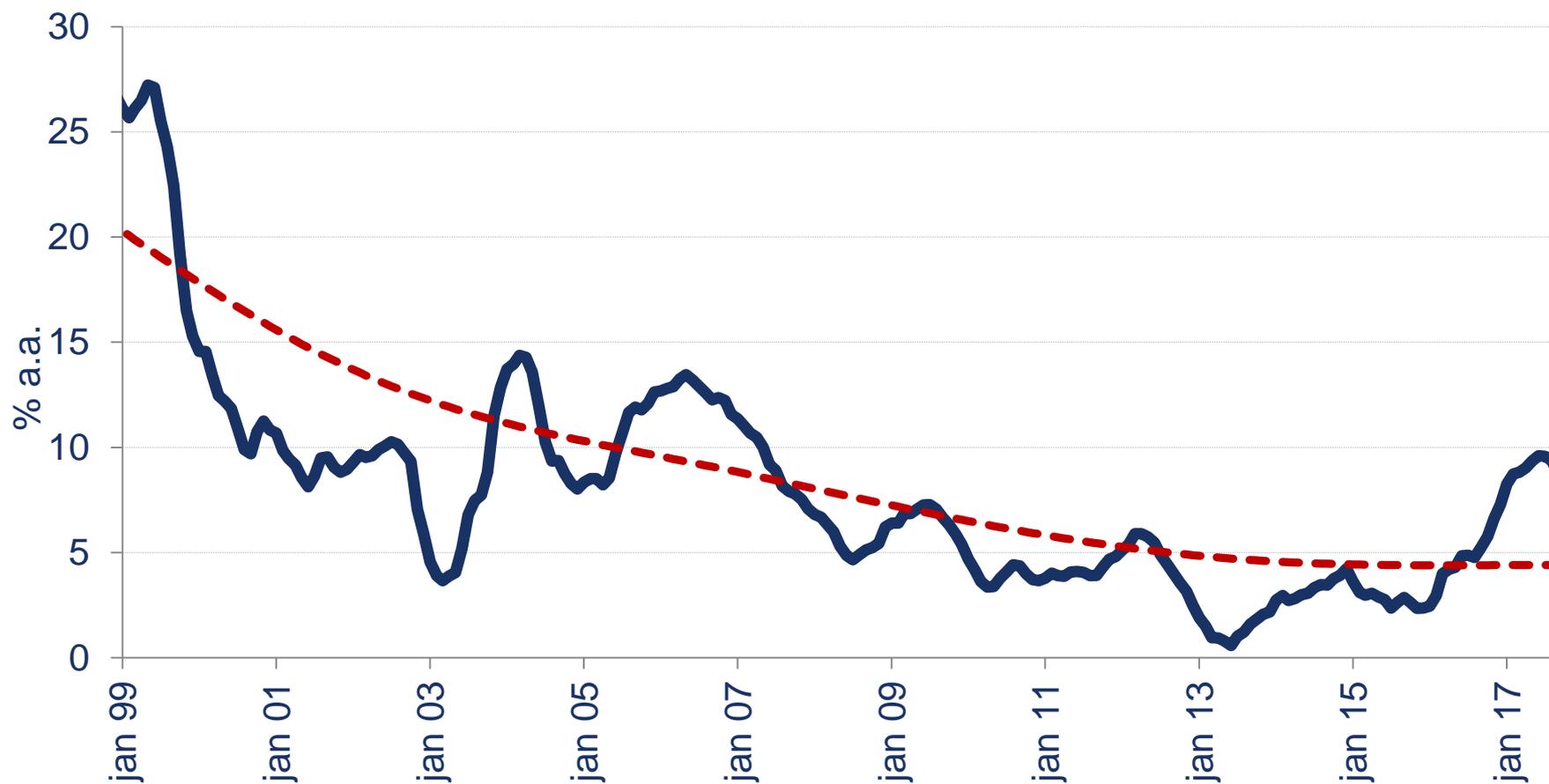
# Risco-pais recuando

## Credit Default Swap (CDS)

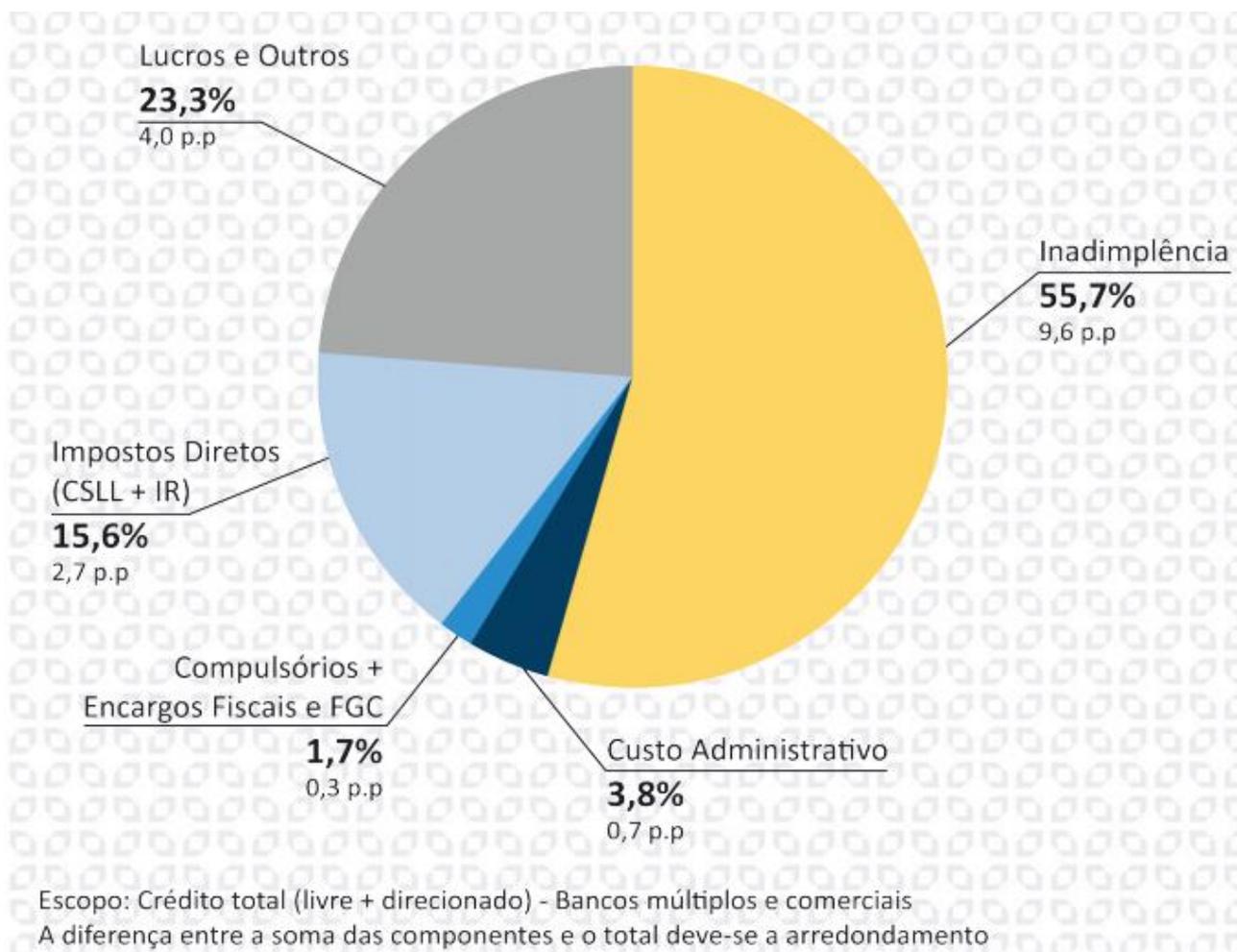


# Juro real tem longa tendência de queda

Juro *ex post*: registro do passado, não afeta as decisões econômicas



# Decomposição do *spread*: média 2011-2016



# Audiência Pública

Comissão de Assuntos Econômicos  
do Senado Federal

Ilan Goldfajn  
Presidente do Banco Central do Brasil

10 de outubro de 2017