

AGOSTO DE 2026

Sistema Fiep **FIEP**

RELATÓRIO ECONÔMICO

PROJEÇÕES DE INDICADORES DE INFLAÇÃO

IPCA · INPC · IGP-M · FOCUS

Análise e projeções para o ano de 2026

Baseado em dados do Banco Central, IBGE, FGV e Banco Santander

Atualizado em 12/08/2026



BCB



IBGE



FGV



NÚCLEO DE
ASSESSORIA
ECONÔMICA

ÍNDICE

Estrutura do Relatório de Projeções Econômicas

01 IPCA

Índice de Preços ao Consumidor Amplo

- ✓ Dados consolidados até julho/2026
- ✓ Projeções Banco Central até dezembro/2026
- ✓ Análise de índice mensal e acumulado

02 INPC

Índice Nacional de Preços ao Consumidor

- ✓ Dados consolidados até julho/2026
- ✓ Projeções Banco Santander até dezembro/2026
- ✓ Variação percentual mensal detalhada

03 IGP-M

Índice Geral de Preços do Mercado

- ✓ Dados consolidados até julho/2026
- ✓ Projeções Banco Central até dezembro/2026
- ✓ Índice de ampla cobertura do mercado

04 BOLETIM FOCUS

Mediana das Expectativas de Mercado

- ✓ Análise de IPCA, PIB e Selic
- ✓ Projeções para 2026 e 2027
- ✓ Calendário COPOM e considerações

i Fontes: Banco Central do Brasil, IBGE, Fundação Getúlio Vargas (FGV) e Banco Santander.



Visão Geral das Projeções



IPCA

Índice Oficial de Inflação

Projeção Acumulada 2026

5,0457%

 Fonte: Banco Central

 Projeção até dezembro/2026

Principal indicador de inflação do Brasil, utilizado pelo Banco Central para monitorar as metas de inflação.



INPC

Índice Nacional de Preço ao Consumidor

Projeção Acumulada 2026

5,1622%

 Fonte: Banco Santander

 Projeção até dezembro/2026

Mede a variação de preços para famílias com renda mensal de 1 a 5 salários mínimos.



IGP-M

Índice Geral de Preço- Mercado

Projeção Acumulada 2026

4,4118%

 Fonte: Banco Central

 Projeção até dezembro/2026

Índice de ampla cobertura utilizado em reajustes de contratos e aluguéis.



Metodologia das Projeções

As projeções apresentadas são baseadas nas expectativas de mercado informadas nos últimos cinco dias úteis, conforme Sistema de Expectativas de Mercado do Banco Central. As projeções para o INPC foram coletadas no site do Banco Santander.

01

INDICADOR OFICIAL DE INFLAÇÃO

IPCA

Índice de Preços ao Consumidor Amplo

Sistema Fiep FIEP

Projeção Acumulada 2026

5,0457%

MÊS	ÍNDICE DO MÊS	ÍNDICE ACUMULADO ANO	ÚLTIMOS 12 MESES
Jan/2026	0,3300	0,3300	4,4414
Fev/2026	0,7000	1,0323	3,8125
Mar/2026	0,8800	1,9214	4,1428
Abr/2026	0,6700	2,6043	4,3917
Mai/2026	0,5800	3,1994	4,7249
Jun/2026	0,1600	3,3645	4,6413
Jul/2026	0,0700	3,4368	4,4430
Ago/2026*	-0,1700	3,2610	4,3803
Set/2026*	0,4900	3,7670	4,3907
Out/2026*	0,3370	4,1167	4,6483
Nov/2026*	0,3333	4,4637	4,8084
Dez/2026*	0,5571	5,0457	5,0457

☒ Consolidado
 ☐ * Projeção

Fonte: IBGE (consolidado) e Banco Central (projeções)

Nota: Projeção do Banco Central (expectativas informadas nos últimos cinco dias úteis) – consultada em 12/08/2026

Projeção Acumulada 2026

5,1622%

MÊS	ÍNDICE DO MÊS	ÍNDICE ACUMULADO ANO	ÚLTIMOS 12 MESES
Jan/2026	0,3900	0,3900	4,3031
Fev/2026	0,5600	0,9522	3,3575
Mar/2026	0,9100	1,8708	3,7688
Abr/2026	0,8100	2,6960	4,1096
Mai/2026	0,6500	3,3635	4,4208
Jun/2026	0,1400	3,5082	4,3271
Jul/2026	-0,0100	3,4979	4,0980
Ago/2026*	-0,2202	3,2700	4,0874
Set/2026*	0,6558	3,9473	4,2281
Out/2026*	0,4772	4,4433	4,6940
Nov/2026*	0,3143	4,7715	4,9916
Dez/2026*	0,3729	5,1622	5,1622

☒ Consolidado
 ☐ * Projeção

Fonte: IBGE (consolidado) e Banco Santander (projeções)

Nota: Projeção do Banco Santander. Base consultada em 12/08/2026.

03

ÍNDICE GERAL DE PREÇOS

IGP-M

Índice Geral de Preços do Mercado

Sistema Fiep FIEP

Projeção Acumulada 2026

4,4118%

MÊS	ÍNDICE DO MÊS	ÍNDICE ACUMULADO ANO	ÚLTIMOS 12 MESES
Jan/2026	0,4100	0,4100	-0,9040
Fev/2026	-0,7300	-0,3230	-2,6592
Mar/2026	0,5200	0,1953	-1,8192
Abr/2026	2,7300	2,9307	0,6196
Mai/2026	0,8400	3,7953	1,9645
Jun/2026	-0,5000	3,2763	3,1777
Jul/2026	-1,1600	2,0783	2,7722
Ago/2026*	0,1500	2,2314	2,5571
Set/2026*	0,4900	2,7323	2,6286
Out/2026*	0,5120	3,2583	3,5268
Nov/2026*	0,5300	3,8056	3,7952
Dez/2026*	0,5840	4,4118	4,4118

☒ Consolidado
 ☐ * Projeção

Fonte: FGV (consolidado) e Banco Central (projeções)

Nota: (*) Projeção do Banco Central (expectativas informadas nos últimos cinco dias úteis) – consultada em 12/08/2026

BOLETIM SANTANDER

Análise do INPC

Projeção para 2026

↑ Aumento

5,16%

Projeção até dezembro/2026

↑ A projeção da inflação anual a partir de agosto de 2026 (5,1622%) representa uma leve **alta** em comparação ao relatório de julho de 2026 (5,1578%)

⚖️ A taxa nominal de julho/2026 (-0,01%) é menor que a taxa de junho/2026 (0,14%)

Projeção para 2027

→ Estabilidade

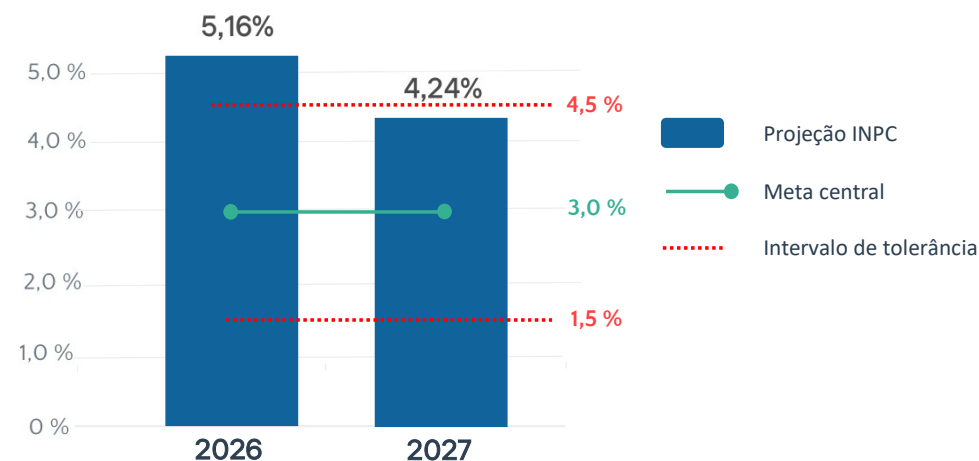
4,24%

➡ Projeção estável em relação ao relatório de julho de 2026

💡 **Análise:** A projeção do INPC para 2027 está acima da meta central de 3,00%, mas dentro do intervalo de tolerância. A redução recente nas expectativas para 2026 indica uma percepção de arrefecimento inflacionário no curto prazo, mas acima do intervalo de tolerância.

Comparativo das taxas nominais

(%) Percentual



Meta de Inflação 2026 e 2027

3,00% ± 1,5 p.p. (intervalo de 1,5% a 4,5%)

04 BOLETIM FOCUS (07/08/2026)

Mediana das Expectativas de Mercado

% Análise do IPCA

Expectativa de Inflação para 2026

↓ Redução

5,02%

↓ Representa uma **redução** em comparação à semana anterior

 A taxa nominal de inflação do mês de julho/2026 é menor em relação à junho/2026

Expectativas de Inflação para 2027

→ Estabilidade

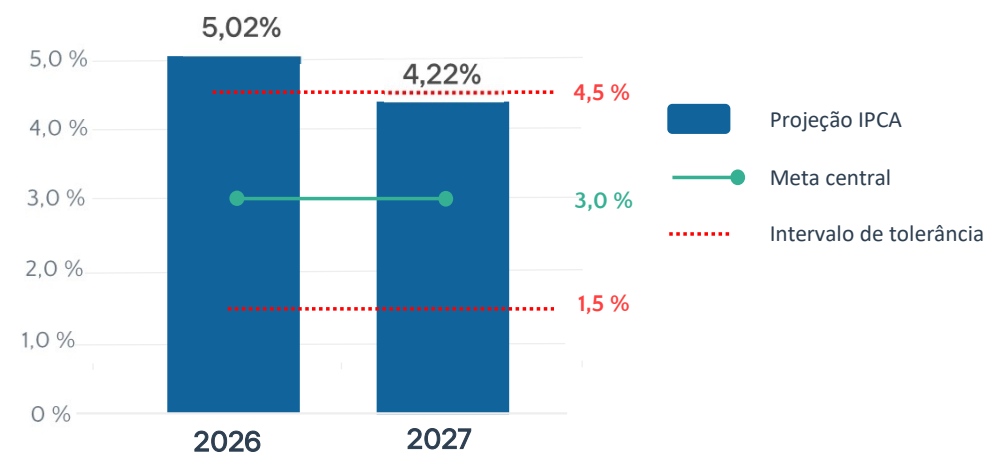
4,22%

→ Representa **estabilidade** em relação à semana anterior

 **Análise:** A expectativa do IPCA para 2027 está acima da meta central de 3,00%, mas dentro do intervalo de tolerância. A redução recente nas expectativas para 2026 indica uma percepção de arrefecimento inflacionário no curto prazo, mas acima do intervalo de tolerância.

Comparativo das taxas nominais

(%) Percentual



Meta de Inflação 2026 e 2027

3,00% ± 1,5 p.p. (intervalo de 1,5% a 4,5%)

04 BOLETIM FOCUS (07/08/2026) Análise do PIB



Expectativas de Crescimento Econômico

PIB 2026

1,98%

Projeção de crescimento do PIB

↓ Representa **redução** em relação à semana anterior

↗ Crescimento moderado e sustentável da economia brasileira

PIB 2027

1,52%

↓ Redução na comparação com 2026



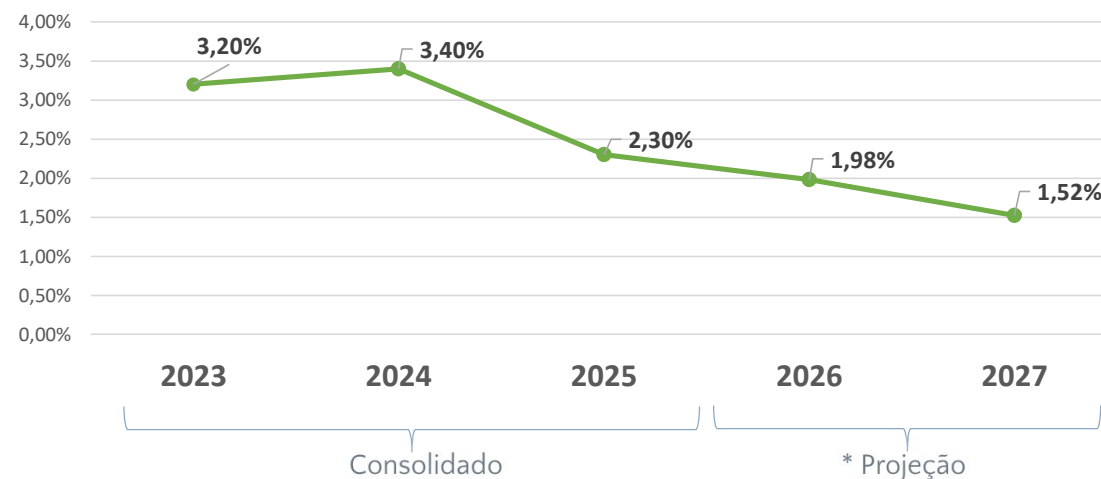
Análise: As projeções de PIB para 2026 e 2027 indicam uma expectativa de crescimento econômico consistente, sem grandes variações. Este cenário sugere uma desaceleração do crescimento da economia brasileira.

↓ **Redução**

↓ **Redução**

↗ Evolução das Projeções de PIB

(%) Crescimento



Cenário 2026

Crescimento estável e moderado da atividade econômica

Cenário 2027

Manutenção do ritmo de crescimento, indicando estabilidade econômica

04

BOLETIM FOCUS (07/08/2026)

Análise da Taxa Selic



Expectativas da Taxa Básica de Juros

Sistema Fiep FIEP

Selic 2026

→ Estabilidade

13,75%

Taxa anual projetada

→ Representa **estabilidade** em relação a semana anterior.

Medida de política restritiva, com o objetivo de controle da inflação.

Selic 2027

→ Estabilidade

12,00%

→ Pela oitava semana consecutiva, representa **estabilidade**

Redução Projetada

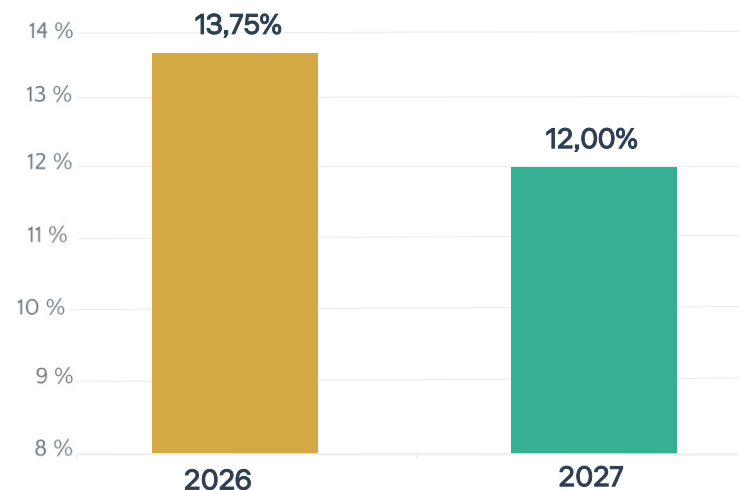
-1,75 p.p.

Em relação a 2026

Análise: A meta da Taxa SELIC atual é de 14,00% a.a. (agosto/2026). Espera-se estabilidade na projeção da Selic para dezembro de 2026. Para 2027, a expectativa de estabilidade sugere uma gradual flexibilização da política monetária, possivelmente em resposta ao controle da inflação.

Projeção da Taxa Selic

Taxa (% a.a.)



Política Monetária 2026

Manutenção da taxa em patamar elevado para controle inflacionário

Política Monetária 2027

Expectativa de flexibilização gradual com redução.

Copom reduz a Selic para 14,00% a.a.

1. O Copom reduziu a **Selic para 14,00% a.a.**, diante de sinais de **moderação gradual da atividade econômica** ao longo de 2026.
2. A inflação cheia apresentou **desaceleração**, embora ainda permaneça acima do limite superior da meta. As medidas de inflação subjacente também recuaram, situando-se **ligeiramente abaixo do limite superior da meta**.
3. Apesar da desaceleração da economia, o **mercado de trabalho permanece aquecido**, indicando resiliência da demanda doméstica.
4. As expectativas de inflação continuam desancoradas: **5,0% para 2026 e 4,2% para 2027**, segundo o Focus.
5. No cenário do Copom, o IPCA é projetado em **5,1% em 2026, 3,8% em 2027 e 3,2% no 1º trimestre de 2028**, aproximando-se da meta no horizonte relevante.
6. O cenário externo segue incerto, com riscos associados aos conflitos no Oriente Médio, petróleo, commodities e política monetária das economias avançadas.
7. Internamente, preocupam o Copom a **política fiscal, o câmbio, a inflação de serviços e possíveis estímulos adicionais ao consumo**.
8. Assim, o corte representa uma **calibração da política monetária**, mantendo um nível de juros ainda bastante restritivo para assegurar a convergência da inflação à meta.
9. Viés para a próxima reunião: o comunicado não sugere possibilidades de **redução ou alta da Taxa Selic para a próxima reunião**. Para o próximo encontro, segundo o relatório, o viés (+ ou -) estará condicionado à dependência de dados, sobretudo informações de inflação, expectativas, atividade econômica, cenário fiscal e ambiente externo.



POLÍTICA MONETÁRIA

Calendário COPOM

Comitê de Política Monetária do Banco Central

Sistema Fiep **FIEP**



Próxima Reunião

COPOM – Comitê de Política Monetária

Data

15 e 16

de setembro de 2026



Reunião de dois dias



Comunicado ao final do segundo dia

Links Importantes

Comunicados COPOM

www.bcb.gov.br/controleinflacao/comunicadoscopom

Calendário Oficial

www.bcb.gov.br/detalhenoticia/20739/nota

Sobre o COPOM



Objetivo Principal

Definir a taxa básica de juros (Selic) do Sistema Financeiro Nacional para manter a inflação dentro da meta estabelecida.



Metas de Inflação

2026: 3,00% ± 1,5 p.p. (intervalo: 1,5% a 4,5%)

2027: 3,00% ± 1,5 p.p. (intervalo: 1,5% a 4,5%)



Instrumentos de Política

Taxa Selic, operações de mercado aberto, recolhimentos compulsórios e controle de crédito.



Importante: As decisões do COPOM têm impacto direto nas projeções de inflação, crescimento econômico e taxas de juros. O mercado acompanha atentamente cada reunião para ajustar suas expectativas.

FEDERAÇÃO DAS INDÚSTRIAS DO ESTADO DO PARANÁ

 www.sistemafiep.org.br

 Fontes: Banco Central, IBGE, FGV, Banco Santander

Núcleo de Assessoria Econômica



Equipe Técnica

Alex Schlichting

Evanio Felipe

Guilherme Garbelini

Juraci V. N. Neto

Marcelo Alves

Mari Santos

Presidente

Virgílio Moreira Filho

Superintendente

João Arthur Mohr

Gerente

Marcelo Percicotti