

FORMAÇÃO DAS EXPECTATIVAS DOS AGENTES ECONÔMICOS: MONITORAMENTO E DIVULGAÇÃO DA SALA DE AÇÕES-UFPB

Denise Correia de Oliveira¹; Sinézio Fernandes Maia²

O Banco Central do Brasil, com sua função de coordenar as expectativas dos agentes econômicos divulga, semanalmente, o Boletim Focus. Este Boletim apresenta as previsões de 100 economistas do Mercado, das principais variáveis macroeconômicas. Para fazer parte do grupo dos 100 economistas, utiliza-se um cadastro de 400 economistas que mais acertam em suas previsões, por meio de seus diversos modelos. O Objetivo deste trabalho é sugerir um modelo econométrico que tem servido de monitoramento das expectativas da Inflação (IPCA) e do Crescimento (PIB), no âmbito da Sala de Ações da UFPB. Os resultados tem obtido margens de acertos bem próximas das divulgadas pelo Boletim Focus. As variáveis utilizadas nas estimações foram PIB (a preços de mercado em milhões de reais, ajustado sazonalmente) e IPCA em número índice. Os dados têm periodicidade trimestral de 1999.1 a 2015.2. E, está segmentada em três períodos: 1999.1 a 2014.3; 1999.1 a 2014.4; 1999.1 a 2015.1., cada período com objetivo de realizar a previsões para o período subsequente. Para isto, aplicou-se a metodologia BOX JENKINS (Modelos ARIMA) que representa uma abordagem amplamente utilizada para previsões. Para analisar a eficiência do modelo, as previsões foram feitas para períodos anteriores e os resultados foram confrontados com a realidade. A previsão do PIB para o período 2014.4 em milhões com um ARIMA (1,1,1) obteve um erro de cerca de 0,32%. Já a previsão para o IPCA, para o mesmo período com um ARIMA (1,1,1), obteve um erro de 0,42%. Para o período de 2015.1 a previsão para o PIB com um ARIMA (2,1,1) obteve um erro de 3,14% e, para o IPCA o ARIMA (1,1,2) um erro de cerca de 0,39%. Para o período de 2015.2 a previsão para o PIB com um ARIMA (1,1,1) obteve erro de cerca de 0,32% e, para o IPCA, com um ARIMA (1,1,1), o erro foi de 0,47%. Os modelos ARIMA tanto para o PIB com para o IPCA apresentaram eficácia com um erro de previsão relativamente baixo. A importância da eficácia de tais modelos é que os mesmos servem para auxiliar na elaboração de políticas econômicas.

Palavras-chave: Previsão, PIB, IPCA, ARIMA

1. Discente do curso de Ciências Econômicas, voluntária, denise_correia@hotmail.com; 2. Orientador, CCSA, sineziomaia@yahoo.com.br