

COMPARANDO A HABILIDADE DE PREVISÃO DA INFLAÇÃO DA PESQUISA FOCUS COM A DE UM MODELO DE SÉRIE TEMPORAL

XXXVII Encontro de Iniciação Científica

Jose Roberto Lima Duarte, Luiz Ivan de Melo Castelar

Desde 1999, o Banco Central do Brasil (Bacen) divulga em relatório, conhecido como Boletim Focus, os dados referentes às expectativas diárias dos agentes de mercado para diversas variáveis macroeconômicas da economia brasileira, dentre elas a taxa de inflação. Dessa forma, o Bacen gera subsídios para guiar a sua política de metas para a inflação, visando manter o referido índice em níveis controlados, de acordo com os limites de meta estabelecidos. Assim, configura-se como objetivo principal deste trabalho comparar a habilidade preditiva dos agentes de mercado, para seis e para doze meses à frente, com a de um modelo de série temporal Autorregressivo Integrado de Médias Móveis (ARIMA), o qual foi estimado a partir de uma amostra da inflação mensal que abrange o período de 2010 a 2017, totalizando noventa e seis observações. Visando comparar a habilidade preditiva, optou-se pelo valor da Raiz do Erro Quadrático Médio (REQM), a qual foi calculada tanto para o modelo ARIMA quanto para o Focus, sendo o menor valor de REQM o critério usado para definir a melhor previsão. Quanto ao modelo, foram feitas previsões para fora da amostra, com o intuito de extrair a REQM para cada um dos horizontes de previsão. Os resultados do trabalho apontaram para uma habilidade preditiva superior do modelo de série temporal estimado em relação ao Relatório Focus, nos dois horizontes de tempo analisados.

Palavras-chave: PESQUISA FOCUS. EXPECTATIVAS. AGENTES DE MERCADO. PREVISÃO DA INFLAÇÃO.