

RELAÇÕES DE CAUSALIDADE NA DINÂMICA DA DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO

Rubens Felix dos Santos, Rafael Cavalieri dos Santos, Herlandio Henrique Menezes Rocha,
Luiz Ivan de Melo Castelar

A presente pesquisa teve como objetivo analisar o comportamento da Dívida Líquida do Setor Público como proporção do Produto Interno Bruto entre os anos de 2001 e 2021, usando dados trimestrais, a partir de suas principais variáveis condicionantes – sendo estas: a taxa real de juros, a taxa de crescimento do Produto Interno Bruto, a taxa de câmbio e a Necessidade de Financiamento do Setor Público. O objetivo deste trabalho foi, portanto, buscar o entendimento do relacionamento causal entre estas variáveis e a dívida pública, utilizando o teste de causalidade de Granger. Para estudar a relação causal entre a Dívida Líquida do Setor Público e as quatro variáveis condicionantes, a partir de um modelo Vetorial Auto-regressivo (VAR), aplicou-se o teste de causalidade de Granger para verificar se as variáveis possuem alguma relação unilateral ou bilateral de causalidade entre elas. Os principais resultados dos testes mostraram que há uma causação bidirecional entre o câmbio e a dívida pública e uma causação unilateral da Necessidade de Financiamento do Setor Público e do crescimento do PIB sobre a Dívida Pública. Surpreendentemente, a taxa de juros não causa a Dívida Pública, mas há uma causação reversa da dívida pública sobre a taxa de juros, quando o normal seria esperar-se uma causação bidirecional entre estas duas variáveis. O estudo quantitativo foi feito inteiramente no software E-views 12.

Palavras-chave: Economia. Setor Público. Causalidade. Dívida.