

REPASSE CAMBIAL NO BRASIL: UMA ABORDAGEM ATRAVÉS DO LASSO

JosÉ Wesley Rodrigues de Moraes, Samoel de Sousa Mendes, Roberto Tatiwa Ferreira

A inflação pode ser definida como o aumento generalizado dos preços, e é considerado um problema para a economia que é acompanhado pelas autoridades monetárias mundiais, em especial a brasileira. Nessa perspectiva, diversos fatores influenciam a inflação, dentre eles a taxa de câmbio, de tal forma que a variação percentual nos preços dada uma variação na taxa de câmbio é denominado pass-through. Logo, o objetivo do projeto é verificar essa relação entre a inflação, medida pelo IPCA, e a taxa de câmbio, ou seja, analisar o pass-through. Para tanto, se pretende verificar se e quais as defasagens da taxa de câmbio que são importantes para explicar a inflação futura. Além disso, a base de dados coletada corresponde a dados mensais de 2003.01 a 2020.12, em que as variáveis coletadas são: índice de preço do consumidor amplo (IPCA), índice de preço das importações, a média mensal da taxa de câmbio nominal, índice de commodities Brasil (ICB-r), a média mensal da Selic, o índice geral de preços (IGP-DI), o índice de preço no atacado da produção industrial doméstica (IPA-DI) e a expectativa de inflação. Nesse contexto, o projeto visa a temática do pass-through com uma abordagem através da metodologia LASSO (Least Absolute Shrinkage and Select Operator) que, grosso modo, irá determinar quais as variáveis que melhor explicam a inflação medida pelo IPCA. Os resultados indicam que as defasagens da taxa de câmbio contribuem para a determinação da inflação futura, nesse trabalho medida pelo IPCA, para um curíssimo prazo esse efeito é negativo, mas depois de certo período passa a ser positivo. O efeito total da taxa de câmbio sobre a inflação medida pelo IPCA é positivo, de tal forma que esse resultado obtido é apresentado em estudos semelhantes acerca da temática do pass-through. Logo, conclui-se que as defasagens da taxa de câmbio influenciam na inflação futura.

Palavras-chave: INFLAÇÃO. TAXA DE CÂMBIO. LASSO. IPCA.