

**03 de agosto de 2001**

*A mediana das expectativas de mercado para o índice de preços ao consumidor - IPCA aumentou de 6,08% para 6,20% para 2001 e de 4,02% para 4,25% para 2002, conforme pesquisa diária realizada pelo Banco Central do Brasil.* As projeções para a taxa anual de crescimento do PIB permaneceram estáveis em 2,5% para 2001 e decresceram de 3,2% para 3,0% para 2002. As estimativas para o IPC-Fipe para 2001 aumentaram de 5,9% para 6,0% e mantiveram-se em 4% para 2002. As projeções para o IGP-DI continuaram em 8,5% para 2001 e 5,5% para 2002.

A mediana das expectativas de mercado para a balança comercial permaneceu em déficit de US\$ 1,00 bilhão para 2001, sendo o superávit para 2002 revisado de US\$ 0,38 bilhão para US\$ 0,49 bilhão. As expectativas para o déficit em conta corrente permaneceram estáveis em US\$ 27 bilhões para 2001 e reduziram-se de US\$ 26,5 bilhões para US\$ 26,2 bilhões em 2002. Em relação à taxa Over-Selic, as instituições pesquisadas continuam estimando 18% a.a. para o final de 2001 e 15,5% a.a. para o final de 2002. As projeções para a taxa de câmbio aumentaram de R\$/US\$ 2,35 para R\$/US\$ 2,40 para o final de 2001 e mantiveram-se em R\$/US\$ 2,50 para o final de 2002. Com relação ao setor fiscal, os participantes de mercado elevaram suas projeções de superávit primário para 2001 de 3,0% do PIB para 3,1% do PIB e permaneceram com 3% do PIB para 2002. Seguem abaixo as expectativas para os demais indicadores econômicos pesquisados, assim como as projeções das cinco instituições com maior índice de acerto nas projeções.

**Tabela 1**  
**Relatório de Mercado**

*Pesquisa Diária de Expectativas do Mercado elaborada pelo Banco Central do Brasil  
Mediana das Expectativas de Mercado*

**ÍNDICES DE PREÇO**

(variação %)	Julho		Agosto	
	27 de julho	3 de agosto	27 de julho	3 de agosto
IGP-DI	1,15	1,20	0,70	0,70
IGP-M	1,25	-	0,80	0,85
IPC-Fipe	0,94	-	0,90	0,90
INPC	0,95	0,96	0,70	0,65
IPCA	1,04	1,10	0,60	0,65
	2001		2002	
IGP-DI	8,50	8,50	5,50	5,50
IGP-M	8,14	8,35	5,40	5,50
IPC-Fipe	5,90	6,00	4,00	4,00
INPC	6,70	6,90	4,26	4,50
IPCA	6,08	6,20	4,02	4,25

## OUTROS INDICADORES ECONÔMICOS

	2001		2002	
	27 de julho	3 de agosto	27 de julho	3 de agosto
PIB (%)	2,50	2,50	3,20	3,00
Balança comercial (US\$ bilhões)	-1,00	-1,00	0,38	0,49
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-27,00	-27,00	-26,50	-26,20
Fiscal (% do PIB)				
- Resultado primário	3,00	3,10	3,00	3,00
- Resultado nominal	-5,85	-6,00	-4,15	-4,30
Taxa de Câmbio				
Fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,40	2,50	2,50
Over-Selic				
Fim de período (% a.a.)	18,00	18,00	15,50	15,50

### Tabela 2 Relatório de Mercado

Banco Central do Brasil Pesquisa Diária das Expectativas de Mercado  
Mediana das Expectativas dos Top 5

(variação%)	Julho		Agosto	
	27 de julho	3 de agosto	27 de julho	3 de agosto
IGP-DI	1,26	1,45	0,68	0,65
IGP-M	1,37	-	0,80	0,90
IPC-Fipe	1,05	-	1,08	1,01
INPC	0,95	1,00	0,51	0,65
IPCA	1,10	1,20	0,65	0,63

	2001		2002	
	27 de julho	3 de agosto	27 de julho	3 de agosto
IGP-DI	8,50	8,40	5,45	5,45
IGP-M	8,30	8,55	5,50	5,50
IPC-Fipe	6,00	6,00	4,50	4,50
INPC	6,51	6,90	4,00	4,57
IPCA	6,14	6,30	4,00	4,50

#### Nota Explicativa

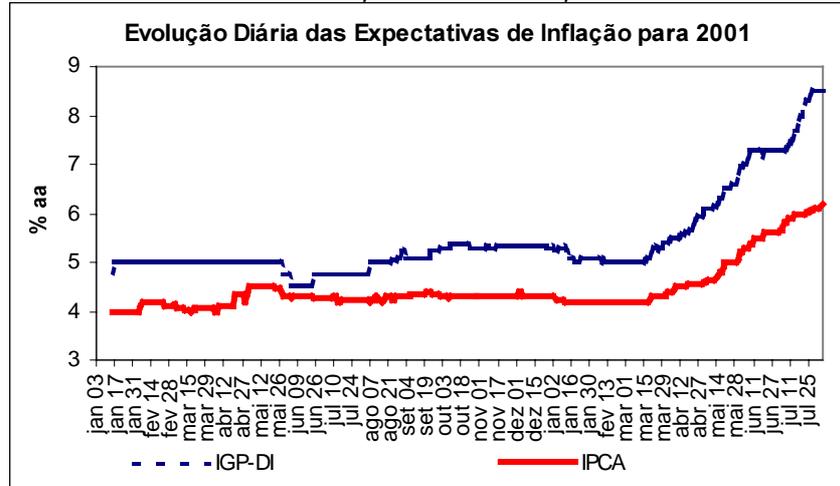
As medianas das expectativas dos índices de preços das instituições *Top 5* são calculadas considerando-se os dados informados pelas instituições que receberam melhor pontuação. A pontuação é atribuída em função do grau de precisão das previsões apresentadas referentes aos quatro últimos meses. Cada dado de inflação divulgado dá origem a duas penalidades, definidas pelos erros quadráticos das previsões realizadas pela instituição 1 dia e 2 dias antes da divulgação do índice. Caso a instituição não forneça sua previsão nos dias mencionados (1 dia ou 2 dias antes da divulgação), esta receberá a penalidade relativa ao pior desempenho observado na amostra naqueles dois dias. A penalidade mensal é calculada segundo a fórmula abaixo:

Onde  $\pi$  significa inflação em pontos percentuais.

$$penalidademensal = \frac{(100 \cdot (E[\pi_t | t-2] - \pi_t))^2 + (100 \cdot (E[\pi_t | t-1] - \pi_t))^2}{1000}$$

**Figura 1**  
**Evolução da Mediana das Expectativas de Inflação**

Banco Central do Brasil Pesquisa Diária das Expectativas de Mercado



**Figura 2**  
**Dispersão das Expectativas de Inflação para 2001**

Banco Central do Brasil Pesquisa Diária das Expectativas de Mercado

