

BANCO CENTRAL DO BRASIL – FOCUS

25 de maio de 2001

A mediana das expectativas de mercado para o crescimento do PIB permaneceu estável em 4,00% para o ano 2001 e declinou de 4,20% para 4,00% para o ano 2002, conforme pesquisa diária realizada pelo Banco Central do Brasil. Projeções para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA permaneceram inalteradas em 0,40% e em 0,45% para maio e junho de 2001, respectivamente, e subiu de 5,00% para 5,02% para 2001. Expectativas para o IPC-Fipe subiram de 4,90% para 5,00% para 2001 e permaneceram estáveis em 3,50% para 2002. Projeções para o IGP-DI cresceram de 6,50% para 6,61% para 2001. Mediana das expectativas de mercado para o déficit da balança comercial permaneceu estável em US\$1,50 bilhão para o ano 2001. Expectativas para o déficit em conta corrente permaneceram inalteradas em US\$27,00 bilhões e em US\$27,05 bilhões para 2001 e para 2002, respectivamente. Mediana das expectativas de mercado para a taxa Over-Selic permaneceu estável em 16,00% em 2001 e caiu de 14,12% para 14,06% para 2002. Projeções para a taxa de câmbio subiram de R\$/US\$2,15 para R\$/US\$2,17 para 2001. Do lado fiscal, os participantes do mercado continuam esperando um superávit primário de 3,00% do PIB para 2001, enquanto o déficit nominal passou de 3,95% para 4,20% do PIB para 2001. Expectativas para outros indicadores econômicos, bem como as expectativas das instituições Top 5 encontram-se nas tabelas abaixo.

Tabela 1

Relatório de Mercado

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

ÍNDICES DE PREÇOS

(variação %)	Maio		Junho	
	18 de maio	25 de maio	18 de maio	25 de maio
IGP-DI	0,50	0,55	0,61	0,65
IGP-M	0,59	0,65	0,55	0,60
IPC-Fipe	0,50	0,50	0,45	0,54
INPC	0,40	0,40	0,40	0,40
IPCA	0,40	0,40	0,45	0,45
	2001		2002	
IGP-DI	6,50	6,61	4,02	4,09
IGP-M	6,54	6,80	4,00	4,02
IPC-Fipe	4,90	5,00	3,50	3,50
INPC	5,19	5,40	3,50	3,64
IPCA	5,00	5,02	3,80	3,80

DEMAIS INDICADORES ECONÔMICOS

	2001		2002	
	18 de maio	25 de maio	18 de maio	25 de maio
PIB (%)	4,00	4,00	4,20	4,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	-1,50	-1,50	-0,10	-0,10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-27,00	-27,00	-27,05	-27,05
Resultado Fiscal (% do PIB)				
- Primário	3,00	3,00	2,95	3,00
- Nominal	-3,95	-4,20	-3,50	-3,50
Taxa de Câmbio Fim de período (R\$/US\$)	2,15	2,17	2,25	2,25
Over-Selic Fim de período (% a.a.)	16,00	16,00	14,12	14,06

Tabela 2

Relatório de Mercado

*Pesquisa Diária de Expectativas do Mercado elaborada pelo Banco Central do Brasil
Mediana das Expectativas das Top 5 Instituições*

(variação %)	Maio		Junho	
	18 de maio	25 de maio	18 de maio	25 de maio
IGP-DI	0,48	0,56	0,48	0,60
IGP-M	0,60	0,71	0,48	0,54
IPC-Fipe	0,40	0,44	0,70	0,90
INPC	0,41	0,44	0,40	0,70
IPCA	0,41	0,45	0,47	0,62

	2001		2002	
IGP-DI	5,69	6,92	4,00	4,50
IGP-M	6,30	7,33	4,29	4,50
IPC-Fipe	5,20	5,20	3,35	3,00
INPC	4,80	6,12	3,50	3,70
IPCA	5,01	5,31	3,50	3,70
PIB	3,80	3,00	4,50	4,10

Nota Explicativa

As medianas das expectativas dos índices 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 desprezado implica em dois pontos negativos para a instituição, expressos nos erros quadráticos das previsões que a instituição informou, no último ou penúltimo dia anterior à publicação. Na hipótese de ausência de dados para aqueles dias, à instituição é atribuída a penalidade de pior desempenho da amostra para o período. A penalidade mensal é calculada segundo a fórmula abaixo:

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

Onde π significa inflação em pontos percentuais.

Figura 1
Pesquisa Diária de Expectativas de Mercado elaborada pelo Banco Central do Brasil

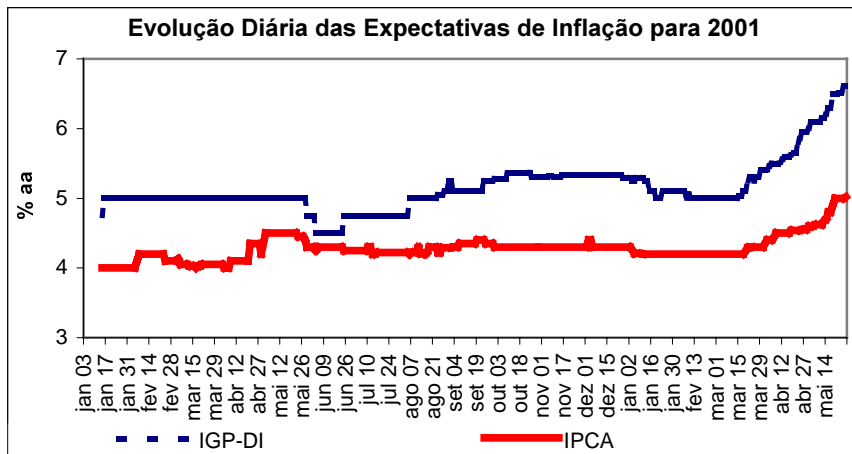


Figura 2
Dispersão das Expectativas de Inflação para 2001

