Trabalho Final

Métodos de Previsão 2024.1  
Estudo do Efeito Pass-Through no IPCA

# Rodrigo Giannotti – Matricula C343512 Caio Stabel – Matricula C

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) é o principal indicador da inflação no Brasil, refletindo a variação de preços de uma cesta de bens e serviços consumidos pelas famílias. O impacto atrasado e gradual que a variação cambial tem sobre os preços, apelidado de pass-through, é um tópico muito discutido (1) e estudado entre economistas de mercado, tanto para a projeção do índice quanto para a elaboração de cenários mais ricos e que melhor capturem as dinâmicas do mundo real (2).

Este trabalho visa analisar como as variações na taxa de câmbio impactam o IPCA, utilizando um modelo VAR como proposto em 2003 (3), por A. Belaisch. Utilizando dados atualizados e também comparando algumas variações em cima da ideia original de metodologia.

Concluímos que o efeito possui p-valor significativo a nível de 0.05 e que existe uma dinâmica temporal para o efeito do repasse, com a maior parte do efeito sendo perceptível com atraso de 2 meses, mas efeitos sendo sentidos no decorrer dos 12 meses seguintes ao choque. Mostramos também a importância de introduzir variáveis para corrigir a base para efeitos de data e como o pass-through afeta cada grupo do IPCA desagregado.

Quando fi

# Conclusão

O modelo

# Bibliografia

1. **XP Investimentos.** Expert XP. [Online] 6 de Junho de 2024. https://conteudos.xpi.com.br/economia/ipca-de-maio/.

2. **Débora Mesquita Pimentel, Viviane Luporini e André de Melo Modenesi.** Assimetrias no repasse cambial para a inflação: Uma análise empírica para o Brasil (1999 a 2013). *Estud. Econ.* 2, 2016, Vol. 46.