

Macroeconomia

A taxa de câmbio no longo prazo

João Ricardo Costa Filho

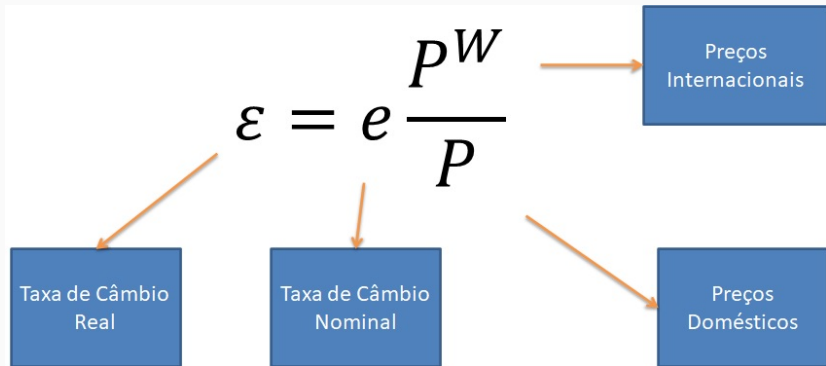
Leia os **livros**, não fique só com os
slides!!!!

Taxa de câmbio real

Taxa Nominal vs Taxa Real

- Taxa **Nominal** (troca de moeda)
 - BRL / USD
 - Apreciação / Valorização.
 - Depreciação / Desvalorização
- Taxa **Real** (troca de bens e serviços)
 - Taxa de câmbio real: ε
 - Taxa de câmbio nominal: e
 - Preços Internacionais: P^W
 - Preços Domésticos: P

Taxa de câmbio Real (ε)

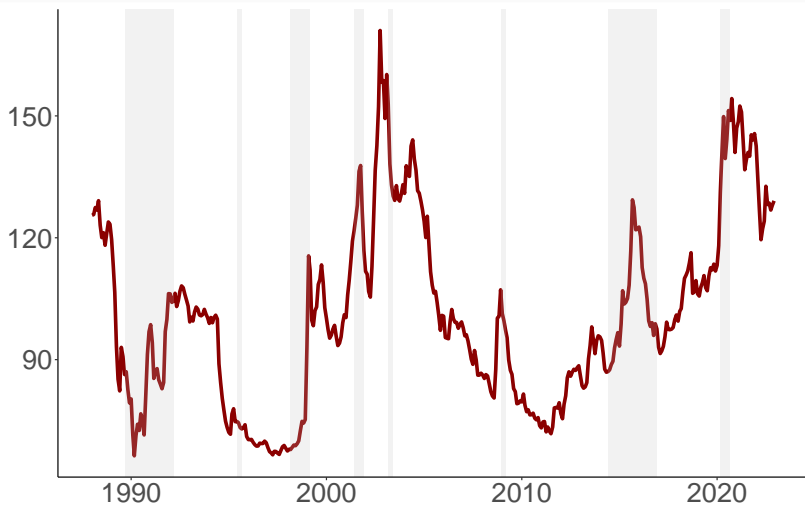


Taxa de câmbio Real - BRL/USD



Índice mensal da taxa de câmbio real (IPCA); Jun/1994=100, dólar americano.
Áreas hachuradas representam recessões. Dados: BCB e CODACE.

Taxa de câmbio Real - Média (15 países)



Índice mensal da taxa de câmbio real (IPCA); Jun/1994=100.
Áreas hachuradas representam recessões. Dados: BCB e CODACE.

O modelo da Paridade de Poder de Compra

A taxa de câmbio no longo prazo

- Hipótese: $\varepsilon_t = 1$
- PPP Absoluta

$$e_t = \frac{P_t}{P_t^W}$$

- $\uparrow P_t \implies$ a taxa de câmbio **deprecia**.
- $\uparrow P_t^W \implies$ a taxa de câmbio **aprecia**.

A taxa de câmbio no longo prazo

- Hipótese: $\varepsilon_t = 1$
- PPP Relativa

$$g_e = \pi_t - \pi_t^W$$

- $\uparrow \pi_t \implies$ a taxa de câmbio **deprecia**.
- $\uparrow \pi_t^W \implies$ a taxa de câmbio **aprecia**.

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres,

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface,

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo,

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo, molho especial,

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo, molho especial, cebola,

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo, molho especial, cebola, pickles

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo, molho especial, cebola, pickles e um pão com gergelim.

Cestas de consumo

Imagine uma cesta composta por: dois hambúrgueres, alface, queijo, molho especial, cebola, pickles e um pão com gergelim.



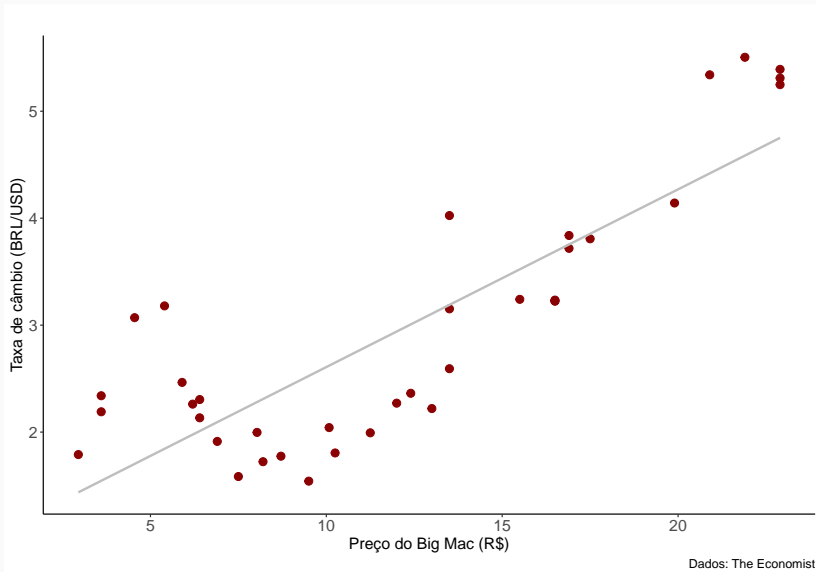
O Índice Big Mac

O que a teoria da **Paridade de Poder de Compra** (PPP) nos diz sobre o que esperar acerca dos preços do Big Mac em diferentes países?

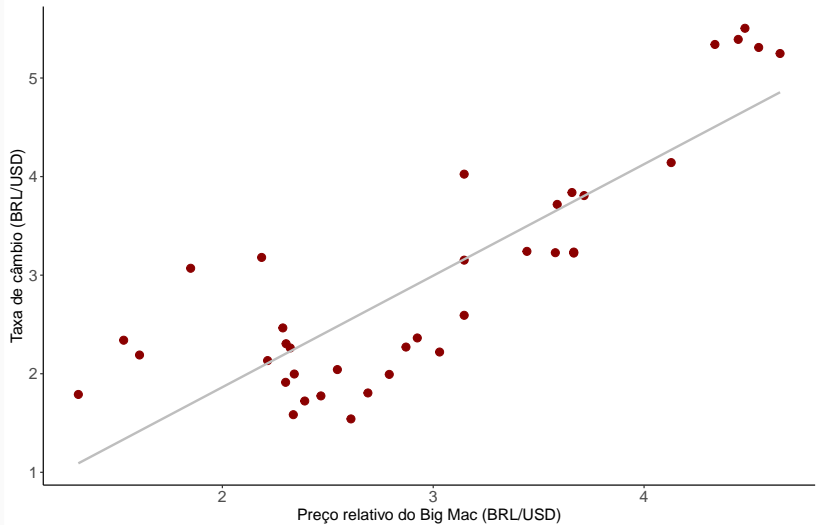
O Índice Big Mac

- 2006:
 - Big Mac: 6.4
 - Taxa de câmbio (BRL/USD): 2.3
- 2015:
 - Big Mac: 13.5
 - Taxa de câmbio (BRL/USD): 3.15
- 2022:
 - Big Mac: 22.9
 - Taxa de câmbio (BRL/USD): 5.39

O Índice Big Mac



O Índice Big Mac



Dados: The Economist

O Índice Big Mac

Valorização/Desvalorização das taxas de câmbio com base no Índice Big Mac

Para a próxima aula

Acesse o site do Banco Central do Brasil ([clique aqui](#)) e com base no **Relatório de Mercado - 30/12/2022 - dezembro 2022**, responda:

- As expectativas para o comportamento da taxa de câmbio (do final de 2022 para o final de 2023) estão compatíveis com a PPP relativa? Justifique considerando o World Economic Outlook Report de outubro de 2022 ([clique aqui](#)).