

# Macroeconomia Aplicada

## Atividade Econômica

João Ricardo Costa Filho\*

Nosso primeiro passo na construção de um arcabouço para análise macroeconômica de curto prazo será o acompanhamento da atividade econômica com base no comportamento dos componentes da demanda agregada e do PIB. Para isso, criei um arquivo em [Excel](#). Salve-o e mantenha-o sempre por perto durante todas as aulas da disciplina.

### 1) Vamos aos dados!

Acesse a [Tabela 6612 - Valores encadeados a preços de 1995](#) e a [Tabela 6613 - Valores encadeados a preços de 1995 com ajuste sazonal](#) e obtenha os dados para:

- PIB a preços de mercado
- Despesa de consumo das famílias
- Despesa de consumo da administração pública
- Formação bruta de capital fixo
- Exportação de bens e serviços
- Importação de bens e serviços (-)

Considere todos os trimestres disponíveis. Coloque os dados nas planilhas ‘**1. Dados sem ajuste sazonal**’ e ‘**2. Dados com ajuste sazonal**’, respectivamente.

### 2) Variação

Calcule a variação trimestral (em p.p.) e o crescimento acumulado em quatro trimestres (também em p.p.). Para este último, lembre-se de que é necessário calcular a soma dos quatro trimestres encerrados no período de análise e compará-la com a soma dos quatro trimestres anteriores.

---

\* <joaocostafilho.com>.

### 3) Gráficos

Com base nas planilhas que apresentam os gráficos em nível das séries, tanto com ajuste sazonal quanto sem essa correção (**‘3. Gráficos’** e **‘4. Gráficos (SA)’**), e na planilha com os gráficos das variações trimestrais (**‘5. Variação Trimestral’**), responda:

- a) Todas as séries apresentam tendência? No caso do PIB, como chamamos esse componente?
- b) Apenas com base nos gráficos, qual é o elemento da demanda de maior representação no PIB?
- c) E qual é o mais volátil?
- d) No que diz respeito à tendência das variáveis, existe alguma diferença entre as séries?

### 4) Ciclicidade

Com base na planilha **‘6. Estat Trim’**, quais variáveis são pró-cíclicas? Você nota alguma diferença nas características das flutuações macroeconômicas ao longo do tempo?

Na planilha, temos as informações do desvio-padrão amostral de cada variável  $j$  ( $\sigma_j$ ), do desvio-padrão amostral em relação ao desvio-padrão do PIB ( $\sigma_j/\sigma_Y$ ) e da correlação entre as variações trimestrais da variável  $j$  e as variações trimestrais do PIB ( $\rho_{j,Y}$ ).

### 5) Crescimento econômico e política fiscal

Com base na planilha **‘7. Cres Acum 4 Tri’**, você diria que a ciclicidade da política fiscal se alterou ao longo do tempo? Justifique.

### 6) Hiato do produto e PIB potencial

Com base nos dados do [Anexo Estatístico do último Relatório de Política Monetária](#) do Banco Central do Brasil (BCB), obtenha os valores para o hiato do produto no cenário de referência. Com base neles, na definição do hiato do produto e nos dados para o nível do PIB real com ajuste sazonal, obtenha o nível do PIB potencial implícito nas estimativas do BCB e preencha a planilha **‘8. Hiato do Prod e PIB pot’**.

### 7) Crescimento anual: um resumo

O quadro apresentado na planilha **‘9. Resumo anual’** mostra um panorama simplificado do comportamento da atividade econômica (com base apenas nas variáveis agregadas trimestrais das contas nacionais) nos últimos anos.

- a) Explique a diferença entre o crescimento de 2020 e dos demais anos.
- b) O que aconteceu com o crescimento dos componentes da demanda agregada antes e depois de 2020?

## 8) Carry over

Um elemento importante na análise macroeconômica é a contribuição estatística herdada de um ano para o outro. Considere o último ano cujos dados de todos os trimestres estão disponíveis e calcule, na planilha ‘**10. Carry over**’, o que aconteceria com o crescimento anual do PIB caso o crescimento trimestral fosse zero em todos os trimestres do ano. O resultado é positivo ou negativo? Explique o motivo.

## 9) O mercado de bens e serviços

Com base nos dados de crescimento trimestral acumulado da demanda agregada (planilha ‘7. Cres Acum 4 Tri’) e no hiato do produto (planilha ‘8. Hiato do Prod e PIB pot’), selecione dois períodos com políticas fiscais distintas (uma expansão fiscal e uma consolidação fiscal).

- a) Descreva o comportamento do PIB e dos componentes da demanda agregada nesses dois momentos.
- b) Argumente, com base na teoria, como a curva IS se deslocaria em cada caso.
- c) Discuta se o deslocamento da curva IS foi permanente ou temporário com base no comportamento subsequente da economia.

## 10) O mercado de bens e serviços e a pandemia

Análise o ano de 2020 com base nas planilhas ‘7. Cres Acum 4 Tri’ e ‘9. Resumo anual’.

- a) Qual foi o impacto sobre o PIB e seus componentes?
- b) Explique, com base teórica, como o choque pandêmico deslocou a curva IS.
- c) Compare com anos anteriores e posteriores: houve retorno à curva original ou deslocamento persistente?