

# INVESTIMENTO, IMPORTAÇÕES E CRESCIMENTO ECONÔMICO

Evidências de dados históricos

Denise Manfredini

Doutoranda PPGEco/UFSC

Orientador: Guilherme Valle Moura

O II PND (1974-1979) foi um programa de grande porte, com investimentos em todo território nacional, com o objetivo de implementar a indústria de bens de capital e insumos básicos.

Uma vez que um dos objetivos do II PND era substituir a importação de bens intermediários, depois da maturação dos projetos, seria de se esperar que o impacto de um choque de investimento sobre as importações fosse mais baixo

# Como fazer essa análise?

## Pergunta de Pesquisa

Qual a mudança no impacto do investimento sobre as importações após o II PND?

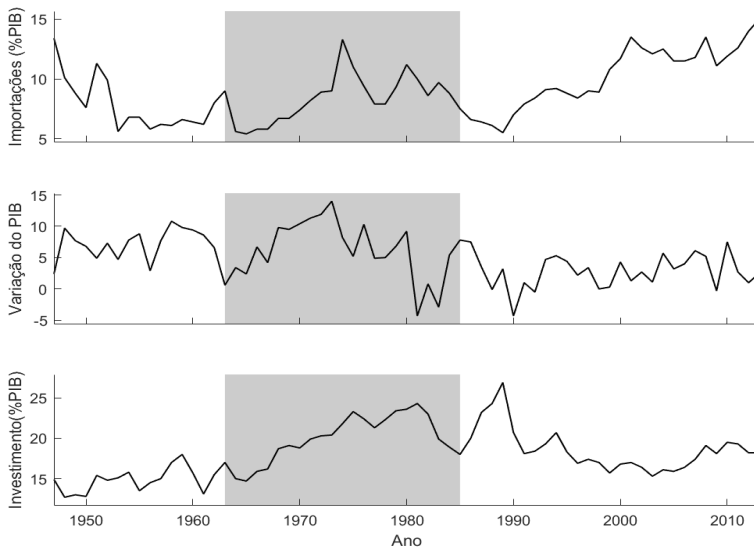
## Objetivo

Desenvolver evidências empíricas de mudanças na relação do investimento com as importações - captar mudanças estruturais.

## Metodologia

Modelo de vetores autoregressivos com parâmetros variantes no tempo contendo efeitos heterocedásticos (TVP-VAR).

# Dados de 1947 até 2013



## Modelo de Vetores Autorregressivos (VAR)

Representação matricial de um processo VAR com uma defasagem.

$$\begin{bmatrix} y_1 \\ y_2 \\ y_3 \end{bmatrix}_t = \begin{bmatrix} c_1 \\ c_2 \\ c_3 \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \alpha_{1,1} & \alpha_{1,2} & \alpha_{1,3} \\ \alpha_{2,1} & \alpha_{2,2} & \alpha_{2,3} \\ \alpha_{3,1} & \alpha_{3,2} & \alpha_{3,3} \end{bmatrix} \begin{bmatrix} y_1 \\ y_2 \\ y_3 \end{bmatrix}_{t-1} + \begin{bmatrix} \mu_1 \\ \mu_2 \\ \mu_3 \end{bmatrix}$$

Primeira equação do modelo VAR(1)

$$y_{1,t} = c_1 + \alpha_{1,1}y_{1,t-1} + \alpha_{1,2}y_{2,t-1} + \alpha_{1,3}y_{3,t-1} + \mu_1$$

# E como interpretar os resultados?

## Mediana dos coeficientes

Análise do comportamento da mediana dos coeficientes selecionados nas equações das importações e do investimento.

$$\text{importações}_t = c_1 + \alpha_{1,1}y_{1,t-1} + \alpha_{1,2}\text{produto}_{t-1} + \alpha_{3,1}\text{invest}_{t-1} + \mu_1$$

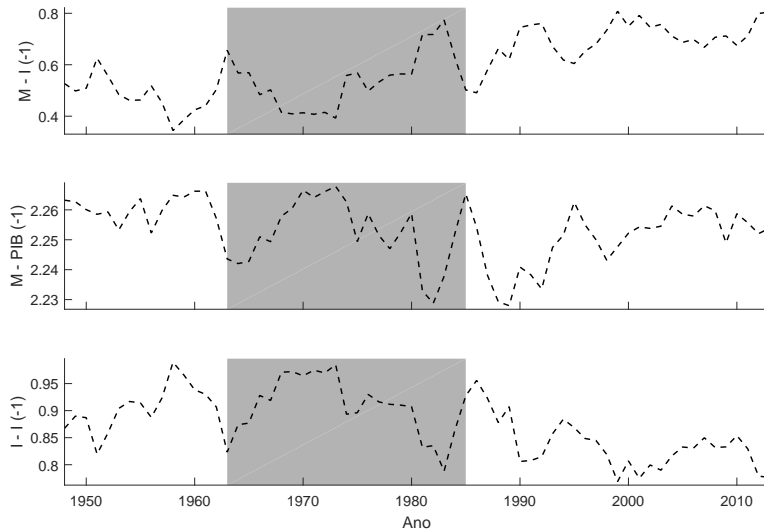
$$y_{1,t} = c_1 + \alpha_{1,1}y_{1,t-1} + \alpha_{1,2}y_{2,t-1} + \alpha_{3,1}y_{3,t-1} + \mu_1$$

$$\text{investimento}_t = c_1 + \alpha_{1,1}y_{1,t-1} + \alpha_{1,2}y_{2,t-1} + \alpha_{3,1}\text{invest}_{t-1} + \mu_1$$

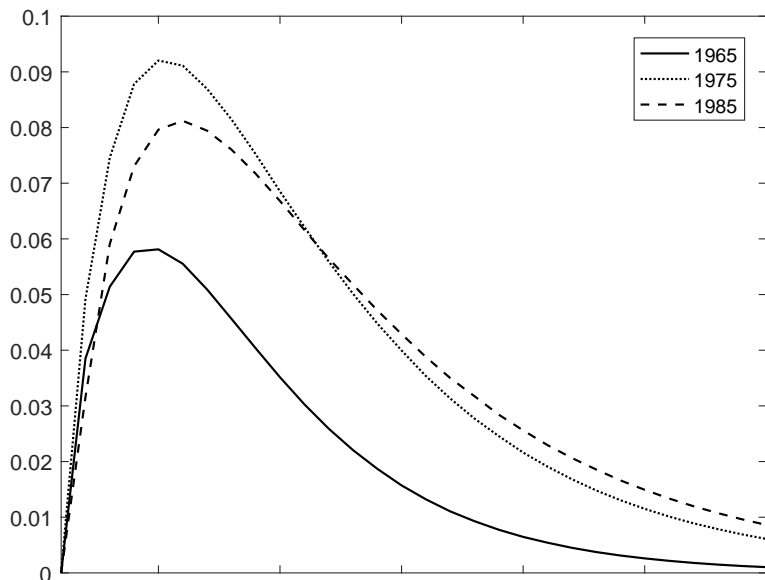
## Funções Impulso-Resposta

Essa função descreve a reação de uma variável de interesse - por um determinado período de tempo - após um choque em alguma variável do sistema.

# Mediana da variação dos coeficientes selecionados



# Resposta da importação a um impulso no investimento





Denise Manfredini  
Doutoranda em Economia  
Universidade Federal de Santa Catarina  
Florianópolis, Santa Catarina, Brasil

`manfredini.denise@gmail.com`