**Projeto de monografia**

***“Decomposição histórica da taxa de câmbio dólar-real em fatores locais e externos”***

**Introdução e Objetivos**

A taxa de câmbio é um dos principais operadores da economia, tendo ligação direta com a balança comercial e os fluxos de capital. Além disso, o mercado de moedas é um dos mais líquidos do mundo, e frequentemente um dos preferidos por investidores institucionais para refletirem percepções sobre sustentabilidade fiscal, política monetária e condições políticas em geral, dentre outros. Ao contrário de outras ferramentas de investimento, como renda fixa ou ações, uma posição no mercado cambial é sempre relativa, já que se está comprado em uma moeda e vendido em outra, o que motiva a seguinte proposta: determinar as porcentagens de variação da taxa de câmbio USD/BRL devidas a fatores locais (condições econômicas e financeiras locais) e externos (condições econômicas dos EUA e do resto do mundo, aversão a risco global, etc).

**Metodologia / Atividades**

* Extração de dados: séries temporais de taxa de câmbio, indicadores de risco local (EMBI+) e global (VIX) e de taxas de juros locais e globais;
* Especificação do modelo: uso de VAR como estratégia de identificação, para capturar e isolar efeitos de variáveis sobre as outras (por exemplo, o efeito que os indicadores globais têm sobre indicadores locais);
* Refinamento do VAR: testes estatísticos, uso de SVAR para impor restrições economicamente motivadas, avaliação de funções de resposta ao impulso, testes com diferentes frequências de dados;
* Decomposição histórica: avaliação de ferramentas como FEVD e decomposição de Wold.

**Cronograma**

* Após 10/10 – obtenção de dados e testes iniciais com VAR;
* Após 30/10 – refinamento do VAR, revisão de literatura e testes iniciais de decomposição de histórica;
* Após 20/11 – testes finais de decomposição histórica, análise dos resultados e início da escrita;
* Após 20/12 – fim da escrita;
* 13/01 a 20/01 – apresentação da monografia*.*

**Forma de Acompanhamento**

Reuniões de frequência menor com os dois orientadores, reuniões intercaladas com cada um dos orientadores para tratar de questões diversas. E-mails sempre que houver demanda. Frequência das reuniões reavaliada em momentos de maior ou menor necessidade.

**Referências**

LÜTKEPOHL, Helmut; KRÄTZIG, Markus (Ed.). Themes in Modern Econometrics. ENGEL, Charles. **Exchange Rates, Interest Rates, and the Risk Premium**. *American Economic Review*, v. 106, n. 2, p. 436–474, fev. 2016. ‌

Belo Horizonte, 10 de outubro de 2024

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Orientador: Mauro Sayar Ferreira

Email:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Orientador: Uriel Moreira Silva

Email:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Aluno: Marcel Zanetti de Carvalho

Email: marcelcarvalho@ufmg.br