

Relatório de Previsão ICMS-SP

Gerado em: 14/02/2026 15:12

1. Resumo Executivo

Previsão 2024: **R\$ 218.16 bi (IC 95%: 218.16 - 218.16)**

Previsão 2025*: **R\$ 229.37 bi (IC 95%: 227.23 - 231.72)**

Previsão 2026: **R\$ 237.33 bi (IC 95%: 225.67 - 248.78)**

Melhor modelo: Modelo 3 (AIC = -878.56)

2. Métricas dos Modelos

Modelo	AIC	Log-Likelihood	Observações
Modelo 1	-783.65	398.83	252
Modelo 2	-845.22	434.61	252
Modelo 3	-878.56	449.28	252
Modelo 4	-817.33	418.66	252
Modelo 5	-813.13	416.57	252

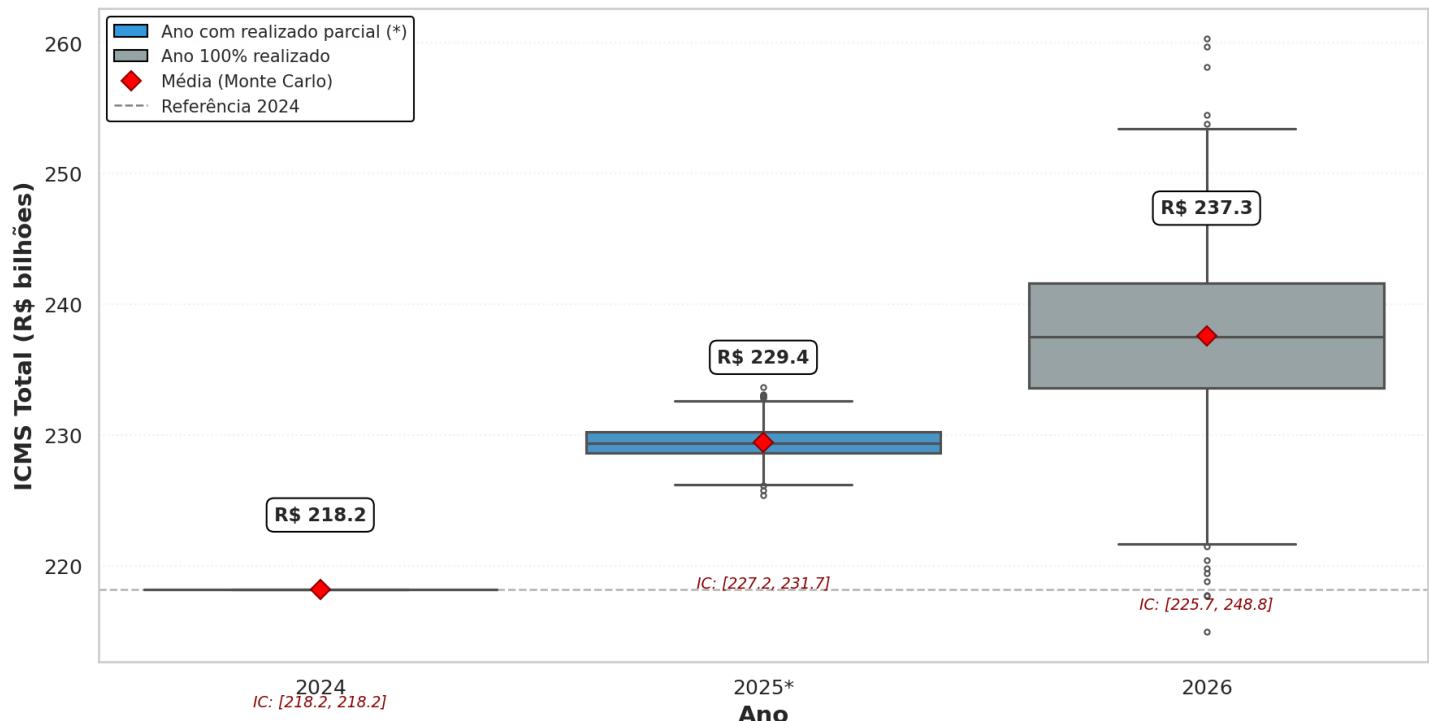
3. Previsões Mensais 2025

Mês	Mod 1	Mod 2	Mod 3	Mod 4	Média
01/2025	17.61	18.19	18.79	18.83	18.53
02/2025	16.77	16.88	17.44	17.94	17.53
03/2025	17.04	17.88	18.54	18.96	18.46
04/2025	17.32	18.80	19.16	20.06	19.15
05/2025	17.32	18.44	18.63	19.69	18.76
06/2025	17.04	17.70	17.95	19.12	18.17
07/2025	17.61	17.89	18.75	19.69	18.68
08/2025	17.04	18.00	18.52	19.59	18.57
09/2025	17.32	18.48	19.20	20.24	19.06
10/2025	17.61	18.99	19.83	21.04	19.61
11/2025	16.77	18.06	18.96	20.07	18.82
12/2025	17.61	19.49	20.57	21.66	20.10

4. Gráficos

Totais Anuais com Intervalo de Confiança 95% (Monte Carlo)

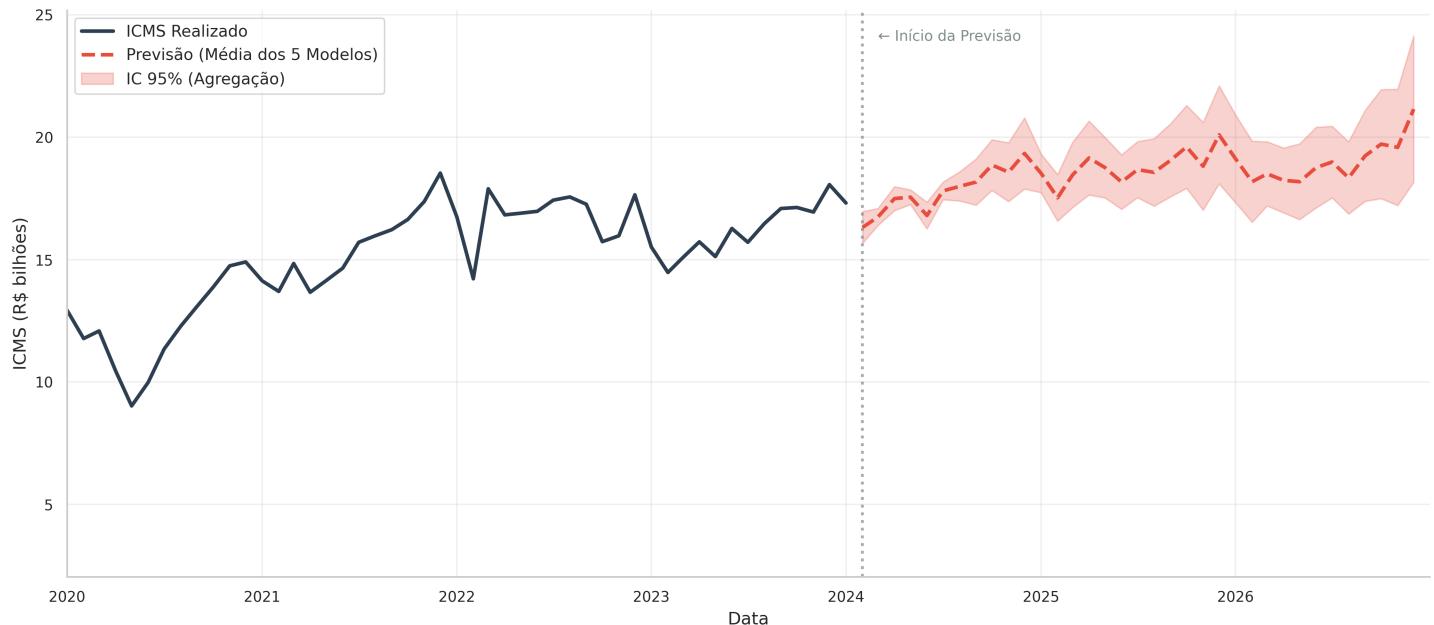
Distribuição da Arrecadação ICMS-SP por Ano (Monte Carlo)
Boxplot: Mediana (linha), Média (◆), IC 95% (caixa+whiskers)



SEFAZ-SP - Previsão de Arrecadação ICMS

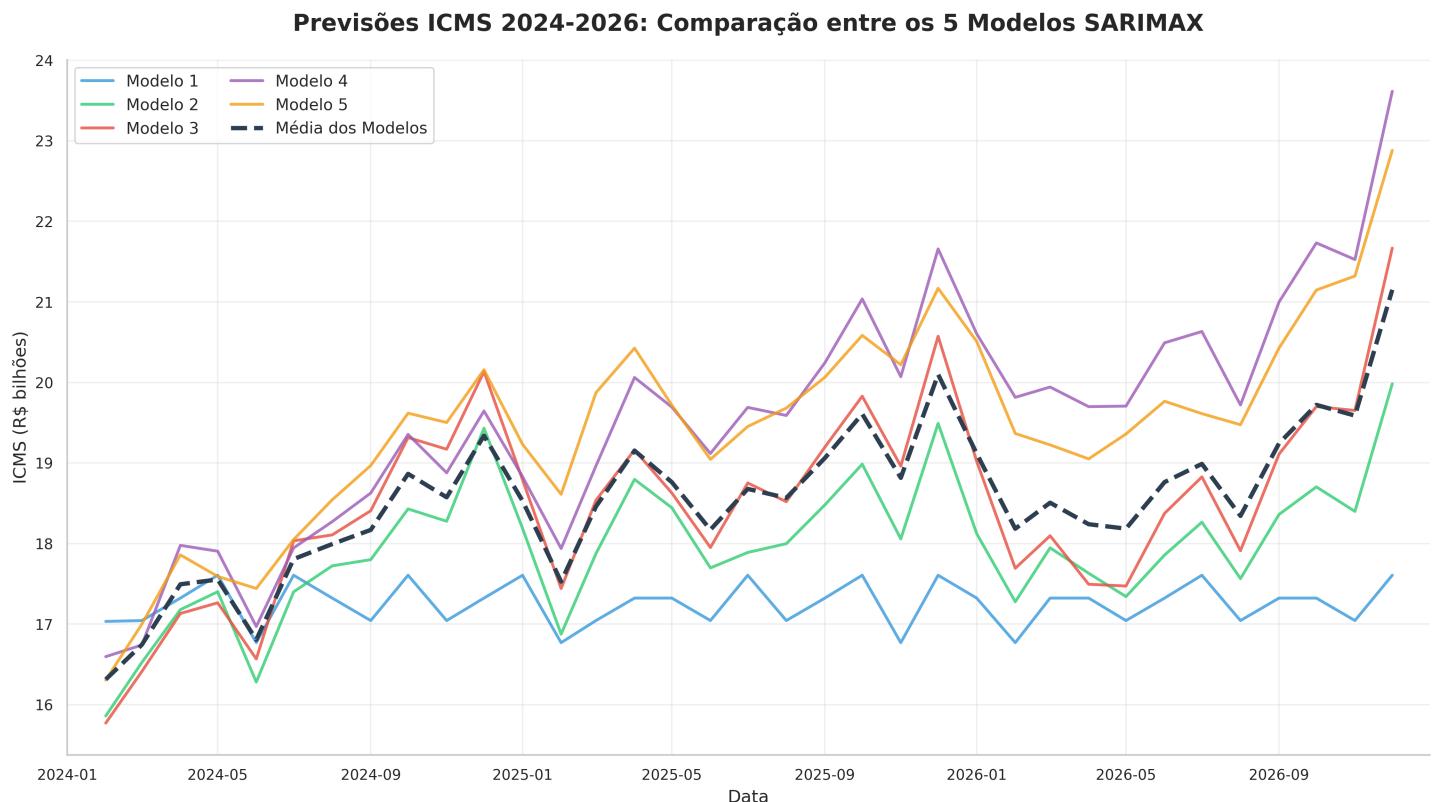
Série Histórica e Previsões 2024-2026

**ICMS São Paulo: Série Histórica e Previsões 2024-2026
(5 Modelos SARIMAX com Intervalo de Confiança)**



SEFAZ-SP - Previsão de Arrecadação ICMS

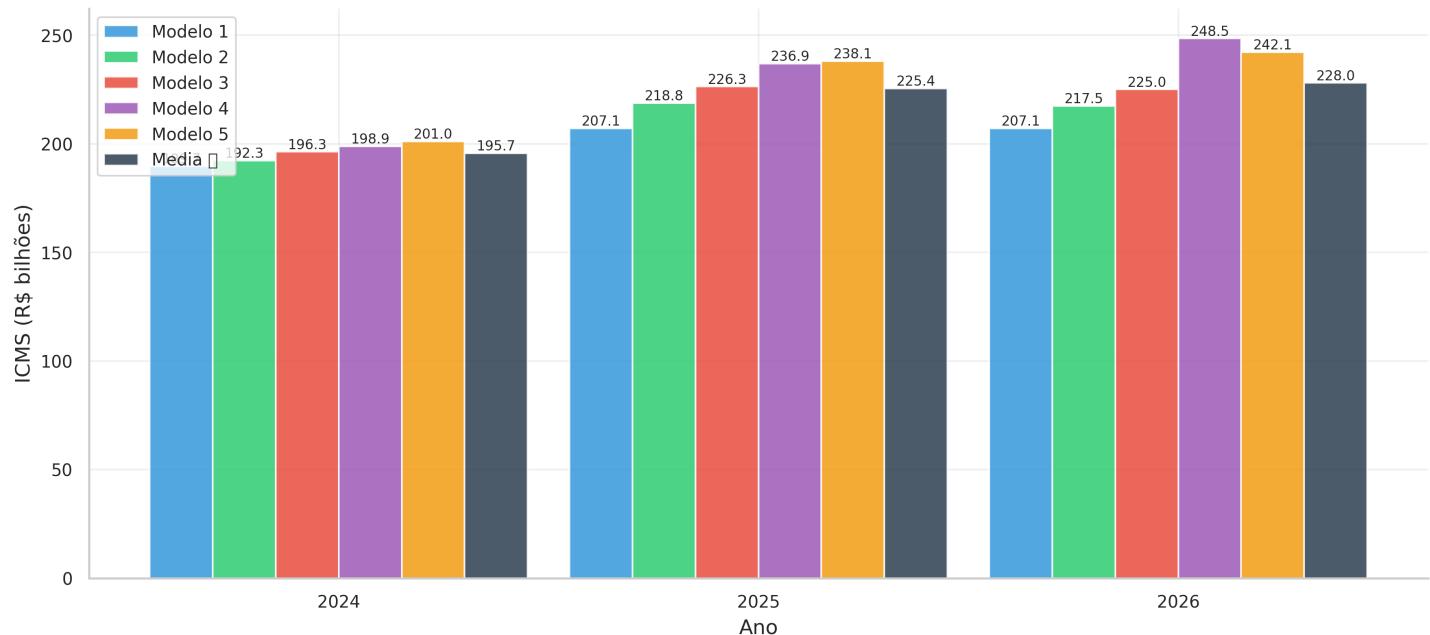
Comparação entre os 5 Modelos SARIMAX



SEFAZ-SP - Previsão de Arrecadação ICMS

Performance Anual por Modelo

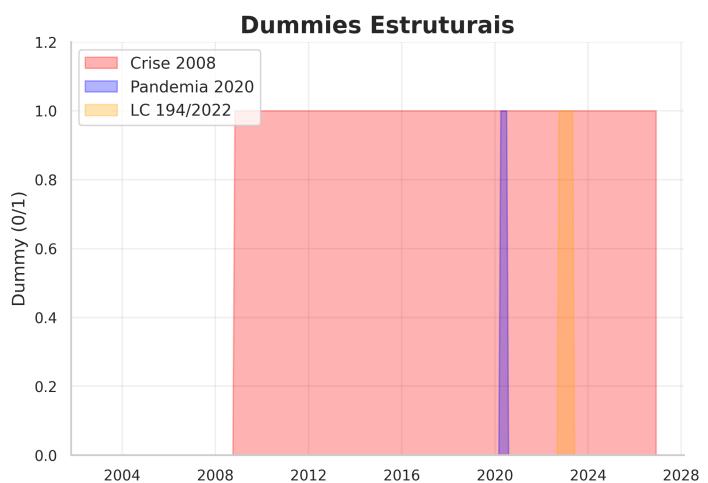
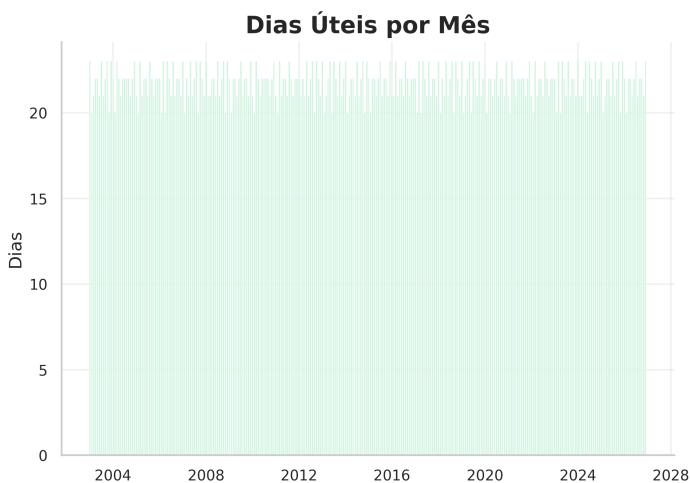
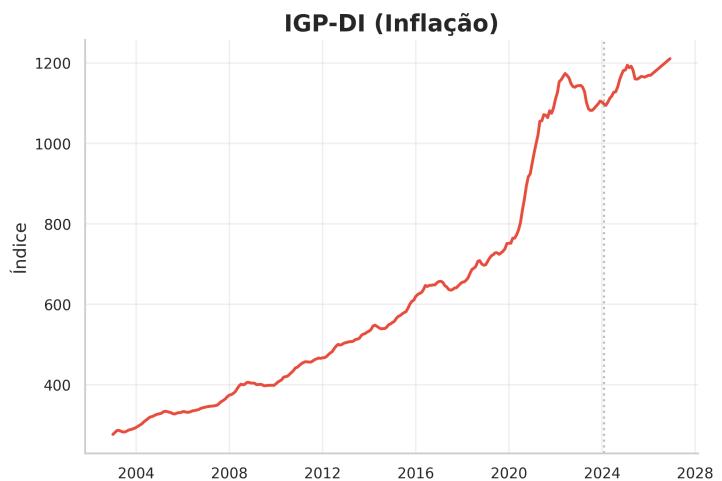
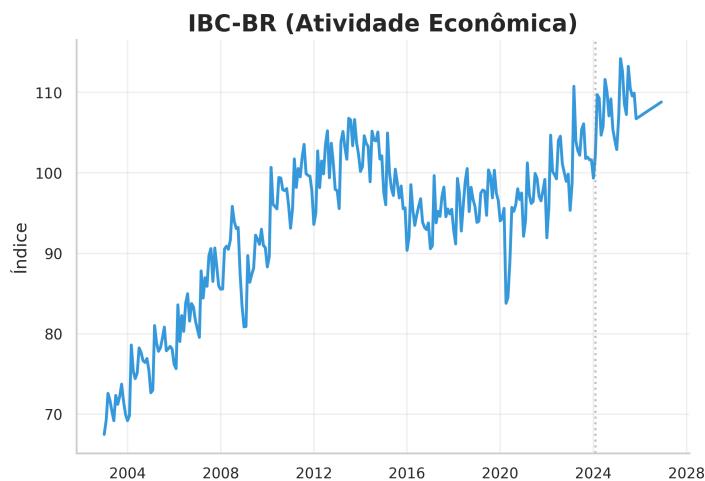
Previsões Anuais por Modelo (R\$ bilhões)



SEFAZ-SP - Previsão de Arrecadação ICMS

Variáveis Exógenas do Modelo

Variáveis Exógenas do Modelo



5. Metodologia

Modelos: 5 especificações SARIMAX (replicando R)

Variável dependente: log(ICMS_SP)

Variáveis exógenas: IBC-BR, IGP-DI, dias úteis, dummies

Período de treino: Jan/2003 a Jan/2024 (253 meses)

Projeções: Fev/2024 a Dez/2026

Fontes de dados:

- ICMS_SP: Sistema interno SEFAZ
- IBC-BR: Banco Central (API SGS)
- IGP-DI: IPEA Data
- Expectativas: Focus/BCB (PIB 1.8%, IGP-M 3.9% para 2026)

6. Intervalos de Confiança

Os intervalos de confiança foram calculados via Simulação de Monte Carlo (1.000 caminhos por modelo). Para o agregado anual, somamos as trajetórias simuladas path-a-path antes de calcular os quantis, preservando a estrutura de correlação temporal (AR/MA) e entre modelos.

IC 95% = Quantis 2.5% e 97.5% da distribuição agregada simulada.

Este método captura tanto a incerteza dos parâmetros quanto a incerteza do modelo e a dependência temporal.