

Relatório de Previsão ICMS-SP

Gerado em: 13/02/2026 15:56

1. Resumo Executivo

Previsão 2024: **R\$ 195.66 bilhões**

Previsão 2025: **R\$ 225.44 bilhões**

Previsão 2026: **R\$ 228.03 bilhões**

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. Metodologia

Modelos: 5 especificações SARIMAX (replicando R)

Variável dependente: $\log(\text{ICMS_SP})$

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)

5. Intervalos de Confiança

Os intervalos de confiança para a média dos modelos foram calculados considerando a variancia entre as previsões dos 5 modelos SARIMAX. Utilizamos a distribuição t-Student com 4 graus de liberdade (n-1):

$$\text{IC 95\%} = \text{Media} \pm t(0.975, 4) \times s/\text{raiz}(n)$$

Onde:

- $t(0.975, 4) = 2.776$
- s = desvio padrão entre os modelos
- n = 5 (numero de modelos)

Este método captura a incerteza devido a escolha da especificação do modelo.