

APS 2¹ – Análise de dados: A Curva de Phillips está morta?

Em 1958, William Phillips encontrou (ao que dizem, de forma não proposital) relação inversa entre desemprego e inflação: quando o desemprego caía, a inflação geralmente estava subindo. O pensamento que embasa esse resultado é relativamente simples (e até muito intuitivo): quando as taxas de desemprego estão muito baixas, os empregadores precisam competir com mais afinco pelos trabalhadores, o que eleva seus salários, gerando pressão sobre preços.

No entanto, em julho de 2018, Jerome Powell², presidente do Federal Reserve, pronunciou de forma categórica uma afirmação um tanto quanto polêmica: “The Phillips Curve is dead.” (“A Curva de Phillips está morta.”)

Nesta APS você é convidado a posicionar-se com relação à afirmação de Jerome Powell: será que de fato a Curva de Phillips está morta para o mercado do **país alocado para o seu grupo** considerando os últimos 20 anos?

ATENÇÃO: Cada grupo será responsável pela análise de um país previamente selecionado. A lista dos países alocados para cada grupo está disponível na próxima página.

Portanto, pedimos:

- a)** Selecione os dados extraídos do *World Bank* (arquivo **aps2.xlsx**) que expliquem a relação existente entre desemprego e inflação para a economia do **país alocado para o seu grupo**. Faça uma análise descritiva completa do comportamento das variáveis no período todo, utilizando informações numéricas e gráficas.
- b)** Levando em consideração os pressupostos da Curva de Phillips, o que você pode dizer sobre a afirmação de Jerome Powell para o **país alocado para o seu grupo**?
- c)** Refaça a análise do item **a)**, segmentando as variáveis considerando-se os últimos 20 anos, ou seja, antes de 1991 e depois de 1991, utilizando informações numéricas e gráficas.
- d)** Considerando-se a segmentação proposta no item **c)**, sua resposta ao item **b)** mudaria? Responda a este item utilizando ferramentas estatísticas adequadas. Quais são as suas justificativas para concordar ou discordar do presidente do FED?

¹ Texto adaptado da APS3 de Fundamentos de Macroeconomia – 2020/2

² <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/files/powell20181002a.pdf>

DICIONÁRIO DA BASE DE DADOS *aps2.xlsx*

- **Country** : nome do país
- **Code**: código único de 3 letras do país
- **Year**: ano de observação
- **Inflation**³: inflação, preços ao consumidor (% anual)
- **Unemployment**⁴: desemprego (% do total da força de trabalho – estimativa nacional)

LISTA DE ALOCAÇÃO DE GRUPO X PAÍS A SER ANALISADO

Grupo	País
2B -1	Poland
2B -2	Mexico
2B -3	United Kingdom
2B -4	Greece
2B -5	Italy
2B -6	Netherlands
2B -7	Thailand
2B -8	South Korea
2B -9	Brazil
2B -10	Saudi Arabia
2B -11	Russian Federation
2B -12	United States
2B -13	Japan

Grupo	País
2B -14	New Zealand
2B -15	China
2B -16	Chile
2B -17	France
2B -18	Sweden
2B -19	Belgium
2B -20	Indonesia
2B -21	Spain
2B -22	Canada
2B -23	Germany
2B -24	Switzerland
2B -25	Australia
2B -26	Turkey
2B -27	Morocco

³ Disponível em <https://data.worldbank.org/indicator/FP.CPI.TOTL.ZG>

⁴ Disponível em <https://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.TOTL.NE.ZS>