

NOTA CEMAP

Centro de Macroeconomia Aplicada – FGV-EESP

Projeção do IPCA de março de 2024 ¹

O objetivo desta Nota é apresentar a projeção para o IPCA para o mês de março de 2024. Além disso é realizada uma breve descrição da metodologia utilizada e resultados da avaliação do desempenho preditivo do modelo nos últimos 48 meses terminados em fevereiro desse ano.

Trata-se da primeira projeção feita para o mês de março de 2024 após a divulgação do IPCA de fevereiro pelo IBGE e com o conhecimento do primeiro Boletim Focus após tal divulgação.

O modelo do CEMAP sugere que a inflação deve vir ligeiramente abaixo do valor projeto pelo Focus divulgado no dia 19/03/2024. A projeção do CEMAP é de 0,15%. Também foi construído um cenário para a inflação de do ano. Estima uma inflação de 4,06%, um pouco acima do cenário Focus.

Tabela 1: Previsão para março de 2024

Fonte	Previsão - mês(%)	Previsão - ano (%) - 2024
Focus	0.22%	3,79%
CEMAP	0.15%	4,06%

Tendo em vista avaliar a acurácia da projeção feita pelo modelo do CEMAP, a tabela 2 compara o erro médio, o desvio padrão e as previsões do Boletim Focus. O dado utilizado do Focus nesta comparação é o de cada boletim após a divulgação do IPCA para a mesma data em todos os últimos 48 meses. O mesmo exercício pode ser feito também para o resultado para o último boletim antes da divulgação com as respectivas projeções do CEMAP e Focus. As projeções do CEMAP são ajustadas a medida em que a data da divulgação do índice se aproxima. Para ilustrar a superioridade preditiva do modelo do CEMAP, também realizou-se o teste de Diebold Mariano². A hipótese nula de que o poder preditivo das duas projeções é igual é rejeitada em favor de que o modelo do CEMAP é melhor com folga. A estatística de teste tem p-valor bem abaixo do necessário. A Figura 1 ilustra isso visualmente e mostra a evolução temporal para a janela de avaliação das previsões de 48 meses. O desempenho do modelo do CEMAP foi melhor durante todo o período, mas o ganho foi maior comparativamente nos momentos em que havia bastante incerteza quanto ao cenário de inflação, principalmente ao longo de 2020, 2021 e 2022.

¹Esta Nota foi elaborada por Emerson Marçal (emerson.marcal@fgv.br) e Marcelo Kfoury (marcelo.kfoury@fgv.br)

²Diebold, Francis X., and Robert S. Mariano. "Comparing predictive accuracy." *Journal of Business and economic statistics* (2002): 134-144.

NOTA CEMAP

Centro de Macroeconomia Aplicada – FGV-EESP

Métrica	Focus	CEMAP
Erro Médio	-0.00084125	-0.00078113
Erro Padrão	0.0021186	0.0018015
Erro Quadrático Médio	0.00227951	0.00196356

A estatística de Diebold-Mariano rejeita hipótese a nula em favor de que o modelo do CEMAP é melhor com p-valor menor 0,5%.

Tabela 2: Comparação de Desempenho Preditivo

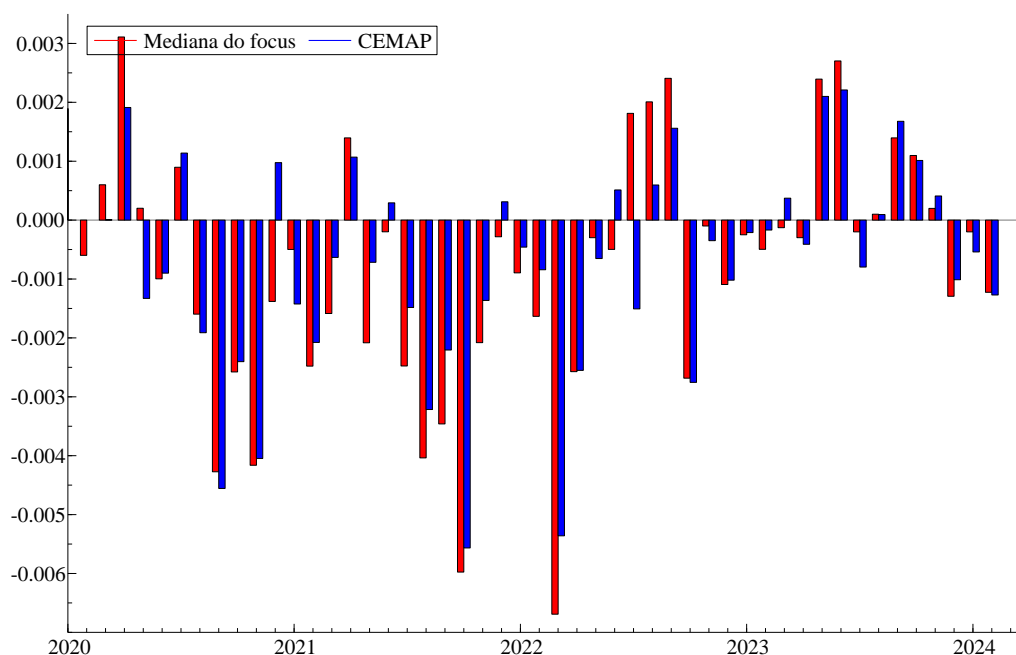


Figura 1: Comparação dos Erros - Focus versus CEMAP

NOTA CEMAP

Centro de Macroeconomia Aplicada – FGV-EESP

Breve descrição dos modelos:

As projeções realizadas pelo CEMAP utilizam modelos de séries tempo. O conjunto de informação é baseado em informações públicas apenas.

Realiza-se previsões a partir de dados desagregados para todos os grupos, subgrupo, itens e subitens publicados pelo IBGE para o IPCA utilizando técnicas econométricas de séries de tempo com e sem correlação para *outliers*. Essas previsões são então agregadas e gera-se previsão para o IPCA global. Por fim essas previsões são combinadas de forma ótima com pesquisas de expectativas como o Focus.