

# Relat3ria Desfocada

De que vale o Relat3rio de Mercado Focus?

*fabio cres*

*Riscografia*

## Relatório Desfocado: De que vale o Relatório de Mercado Focus?

“Fazer previsões é difícil, principalmente sobre o futuro”, dizia Yogi Berra, técnico americano de basebol, com a lógica própria e ingênua daqueles que obtém, graças ao esporte, uma notoriedade que sua pouca educação não permitiria de outra forma alcançar. Sem essa limitação de conhecimento, muito pelo contrário, situando-se no outro extremo do espectro do saber, educados analistas - economistas ou profissionais com outras formações - parecem não compreender as limitações inerentes à atividade de prever, predizer ou projetar o desconhecido, quando o fazem, em nome das instituições participantes da Pesquisa Focus realizada semanalmente pelo Banco Central do Brasil, com o intuito de aferir as expectativas de mercado para variáveis macroeconômicas. Este livro trata da taxa de erros da pesquisa, analisando o desempenho dessas instituições para três das mais de vinte séries de dados de variáveis macroeconômicas compreendidas pelo Relatório Focus, tais como IGP-M, Saldo da Balança Comercial e Taxa de Câmbio, comprovando que, nos anos 2003 e 2004, as expectativas das instituições participantes estiveram, em conjunto, fora de faixa estatística de acerto em uma porção significativa do tempo. A partir dessa constatação, o texto levanta os fatores críticos para a atividade de predição de variáveis macroeconômicas, atribuindo o fraco desempenho das instituições participantes da pesquisa a fatores como interpretação da conjuntura econômica, premissas sobre incerteza e risco na aplicação de modelos econométricos, imperativos funcionais, e questões atinentes à psicologia da decisão. Para mitigar o erro de predição de variáveis macroeconômicas, propõe-se a ampla divulgação das expectativas de cada instituição participante e a reavaliação do papel da pesquisa no processo de tomada de decisões do Banco Central, na interpretação da conjuntura econômica pelos investidores e, na formação de cenários e expectativas econômicas.

[Clique aqui para obter este livro](#)