



H0874

UM ESTUDO SOBRE A INFLUÊNCIA ENTRE O CÂMBIO, O RISCO-PAÍS E O IBOVESPA

Marcela Capodeferro Lobo (Bolsista SAE/UNICAMP) e Profa. Dra. Ivette Raymunda Luna Huamani (Orientadora), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

Este trabalho analisa dois fatores que influenciam o desempenho do mercado acionário: a desvalorização cambial (fator positivo) e o risco país (fator negativo). O primeiro fator é considerado devido a sua volatilidade, que afeta de modo mais intenso a economia como um todo e também o mercado acionário. Já o segundo fator procura mensurar a desconfiança dos investidores no que se refere ao cumprimento ou não de seu reembolso referente aos seus investimentos e, portanto, a sua variação afeta a confiabilidade do mercado. O índice Bovespa, a taxa de câmbio e o spread do C-Bond foram utilizados como *proxies* do desempenho do mercado acionário, da desvalorização cambial e do risco-país, respectivamente. A partir de testes de raízes unitárias verificou-se que as séries são integradas de primeira ordem. Optou-se então pelo teste de cointegração de Johansen, e em seguida, procedeu-se ao ajuste de um modelo de vetores autorregressivos (VAR) e de correção de erro (VEC). Assim, esta pesquisa pretende chegar a conclusões sobre como cada uma das variáveis se relacionam em um contexto dinâmico e qual é o sentido dessa relação causal, a partir dos modelos ajustados e o teste de causalidade de Granger.

Risco país - Ibovespa - VAR