

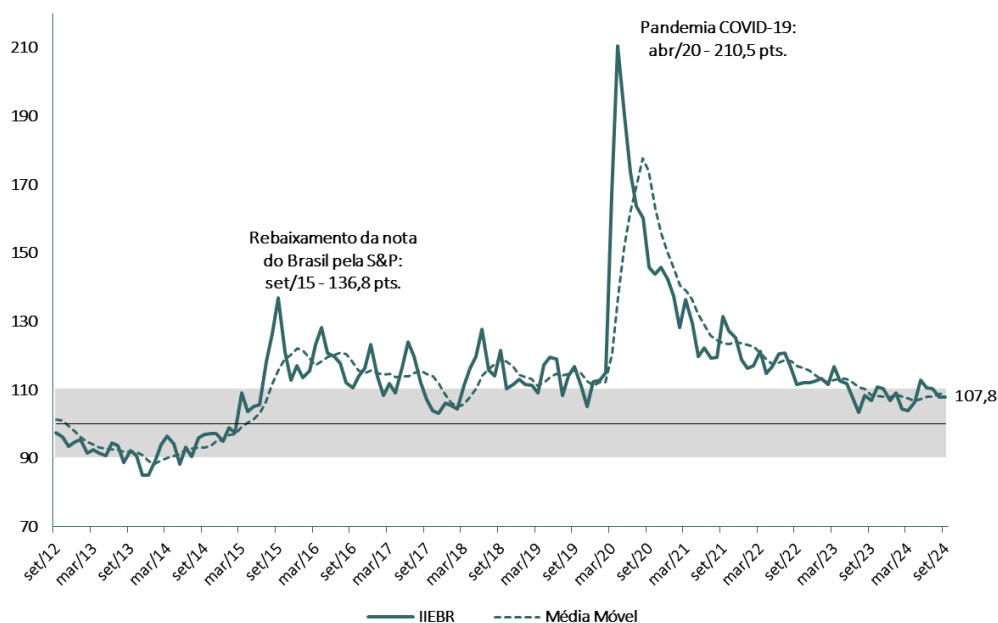
Incerteza Econômica estabiliza em região moderada

O **Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br)** da Fundação Getúlio Vargas ficou estável em setembro, em 107,8 pontos, mantendo-se abaixo dos 110 pontos, região avaliada como de incerteza moderada. Na métrica de médias móveis trimestrais o indicador, recuou 1,0 ponto, para 108,6 pontos.

“Após três meses em queda, o Indicador de Incerteza Econômica mostrou estabilidade em setembro. A análise dos dados diários revelou uma queda no indicador até meados do mês, possivelmente impulsionada pelos resultados positivos da atividade econômica. Na segunda quinzena, no entanto, voltou a subir, pressionado pelas discussões sobre a política monetária dos próximos meses e pelo agravamento do conflito no Oriente Médio. Os debates em torno da trajetória da taxa de juros e da inflação, que já vinham afetando o componente de Expectativas, continuaram alimentando ruídos de incerteza nos últimos dias, neutralizando a queda registrada na primeira metade do mês pelo IIE-Br”, afirma Anna Carolina Gouveia, economista da FGV IBRE.

Indicador de Incerteza da Economia Brasil (IIE-Br)

(em nível e em média móvel de seis meses)

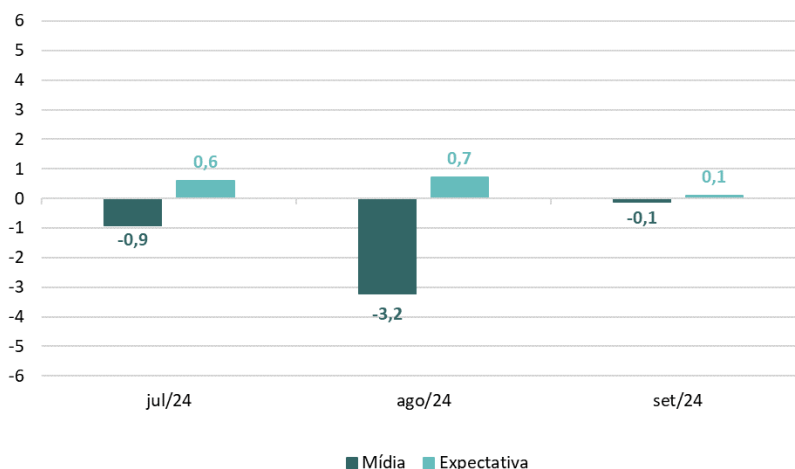


O componente de *Média* do IIE-Br recuou 0,1 ponto em setembro, para 106,0 pontos, o menor nível desde março deste ano (105,6 pts.), contribuindo negativamente com 0,1 ponto para a queda do índice agregado. O componente de *Expectativas*, por sua vez, que mede a dispersão nas previsões de especialistas para variáveis macroeconômicas, subiu pela quinta vez seguida, agora em menor ritmo, em 0,1 ponto. O indicador registra, em setembro, 111,5 pontos, maior nível desde junho do ano passado (116,8 pontos); sua alta contribui positivamente com 0,1 ponto para o resultado do IIE-Br no mês.

Evolução dos componentes do IIE-Br (dados em pontos e variação na margem)

Período	Componente de Média		Componente de Expectativas	
	Em pontos	Variação na margem	Em pontos	Variação na margem
jan/24	112,2		93,0	
fev/24	105,8	-6,4	97,5	4,5
mar/24	105,6	-0,2	95,1	-2,4
abr/24	109,8	4,2	90,8	-4,3
mai/24	114,2	4,4	102,3	11,5
jun/24	110,8	-3,4	105,1	2,8
jul/24	109,8	-1,0	107,9	2,8
ago/24	106,1	-3,7	111,4	3,5
set/24	106,0	-0,1	111,5	0,1

Contribuição dos componentes para a evolução do IIE-Br. em pontos*



* Cada 10 pontos equivalem a um (1) desvio padrão em relação à média histórica de 100 pontos.



Período	Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) *	
	Em pontos	Varição na margem
set/22	111,7	
out/22	112,0	0,3
nov/22	112,1	0,1
dez/22	112,7	0,6
jan/23	113,3	0,6
fev/23	111,7	-1,6
mar/23	116,7	5,0
abr/23	112,6	-4,1
mai/23	111,8	-0,8
jun/23	107,6	-4,2
jul/23	103,5	-4,1
ago/23	108,5	5,0
set/23	106,8	-1,7
out/23	110,9	4,1
nov/23	110,4	-0,5
dez/23	107,0	-3,4
jan/24	109,1	2,1
fev/24	104,5	-4,6
mar/24	103,8	-0,7
abr/24	106,5	2,7
mai/24	112,9	6,4
jun/24	110,6	-2,3
jul/24	110,3	-0,3
ago/24	107,8	-2,5
set/24	107,8	0,0



NOTA METODOLÓGICA

O Indicador de Incerteza da Economia é composto por dois componentes:

i) IIE-Br Mídia, baseado na frequência de notícias com menção à incerteza nas mídias impressa e online, e construído a partir das padronizações individuais de cada jornal;

ii) IIE-Br Expectativa, construído a partir da média dos coeficientes de variação das previsões dos analistas econômicos, reportados na pesquisa Focus do Banco Central, para a taxa de câmbio e a taxa Selic 12 meses à frente e para o IPCA acumulado para os próximos 12 meses.

A consolidação dos resultados do novo IIE-Br se dá através da ponderação dos dois indicadores componentes da seguinte forma

$$IIEBr = 0.8 \times IIEBrMídia + 0.2 \times IIEBrExpectativa$$

A coleta do Indicador de Incerteza da Economia é realizada do dia 26 do mês anterior ao de referência e ao dia 25 do mês de referência.

O indicador é padronizado de modo a ter média 100 e desvio 10 no período de janeiro de 2006 a dezembro de 2015.

INDICADOR DE INCERTEZA DA ECONOMIA BRASIL | Publicação mensal do FGV IBRE – Instituto Brasileiro de Economia

Diretor do IBRE: Luiz Guilherme Schymura de Oliveira | Vice-Diretor: Vagner Laerte Ardeo

Superintendente de Estatísticas Públicas: Aloisio Campelo Jr.

Superintendente Adjunta de Ciclos Econômicos: Viviane Seda Bittencourt

Análise e divulgação: Anna Carolina Gouveia

Equipe Técnica: Anna Carolina Gouveia, Luiz Felipe Menezes e Hanna Carolin dos Santos Silva (estagiária)

Atendimento à imprensa: Insight Comunicação (21) 2509-5399 / assessoria.fgv@insightnet.com.br

Central de Atendimento do IBRE: (21) 3799-6799 / ibre@fgv.br / portalibre.fgv.br