

**RELAÇÃO ENTRE AS VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS E O IBOVESPA: NOVAS EVIDÊNCIAS PARA O BRASIL**

**LUAN VINICIUS BERNARDELLI**

UNIVERSIDADE ESTADUAL DE MARINGÁ (UEM)

**MURILO BORGES**

UNIVERSIDADE ESTADUAL DE MARINGÁ (UEM)

**SIMONE LETICIA RAIMUNDINI SANCHES**

UNIVERSIDADE ESTADUAL DE MARINGÁ (UEM)

**ELIANE CRISTINA DE ARAUJO SBARDELLATI**

UNIVERSIDADE ESTADUAL DE MARINGÁ (UEM)

**GUSTAVO HENRIQUE LEITE DE CASTRO**

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO (USP)

### **RELAÇÃO ENTRE AS VARIÁVEIS MACROECONÔMICAS E O IBOVESPA: NOVAS EVIDÊNCIAS PARA O BRASIL**

#### **Introdução**

O desenvolvimento dos mercados financeiros é essencial para uma melhor alocação de recursos entre os agentes superavitários e deficitários. Nesse contexto, investidores, policymakers, empresários e demais agentes econômicos tem interesse em compreender como a economia e o mercado de capitais se relacionam. Ademais, a interligação do mercado financeiro com o desempenho econômico das nações é uma temática analisada em diferentes países, com diferentes abordagens metodológicas e distintos períodos de tempo.

#### **Problema de Pesquisa e Objetivo**

Assim, o objetivo desse trabalho é verificar a relação entre as variáveis macroeconômicas e o índice Ibovespa, assim como o impacto da oscilação deste índice sobre o cenário macroeconômico. Portanto, estabelece-se as seguintes hipóteses (i) as variáveis macroeconômicas causam a variação do índice Ibovespa; (ii) as variáveis macroeconômicas explicam a variação do Ibovespa e (iii) o comportamento das empresas listadas no Ibovespa é relevante na análise das variáveis macroeconômicas.

#### **Fundamentação Teórica**

Por meio de modelos econométricos e estatísticas descritivas, diversos estudos buscaram aferir a relação entre as variáveis macroeconômicas e mercado de capitais. Os principais resultados sobre o tema apontam uma importante relação entre as variáveis macroeconômicas utilizadas e o mercado de capitais, que deve ser constantemente investigada.

#### **Metodologia**

Para análise estatística foi utilizado o modelo de Vetores de Correção de Erros (VEC) e o teste de causalidade de Granger. Os dados representam o índice Ibovespa e as principais variáveis macroeconômicas relacionadas.

#### **Análise dos Resultados**

As variáveis econômicas exercem um papel relevante na explicação do índice Ibovespa. Além disso, os resultados apresentados corroboram com os estudos que asseveram que o mercado de capitais é um municiador de recursos permanentes para a economia, pois as variáveis macroeconômicas estão mais fortemente ligadas ao mercado acionário. Diante de tal evidencia, conclui-se que o índice Ibovespa responde melhor ao papel de variável explicativa do que ao de variável explicada.

#### **Conclusão**

Por fim, as evidencias encontradas neste trabalho são úteis não só pela estimação de um modelo VEC e todas as contribuições que dele advém entre a relação do mercado de capitais e variáveis macroeconômicas, mas acima de tudo pela seleção das melhores variáveis de controle e pela determinação do índice Ibovespa como uma variável explicativa para o crescimento econômico dos países.

#### **Referências Bibliográficas**

AGA, K. M.; KOCAMAN, B. An empirical investigation of the relationship between inflation, ratios and stock price behaviour using a new series called Index-20 for Istanbul Stock Exchange. *International Research Journal Of Finance And Economics*, [s.l.], v. 6, p.133-165, 2006. AMEER, R. Macroeconomic factors and initial public offerings (IPOS) in Malaysia. *Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance (AAMJAF)*, v.8, n.1, p.41-67. 2012. ASSAF-NETO, A. Mercado Financeiro. São Paulo. Atlas. 13 Edição. 2017. BACEN, Banco Central do Brasil. Sistema Gerenciador de Séries Temporais. Disp