



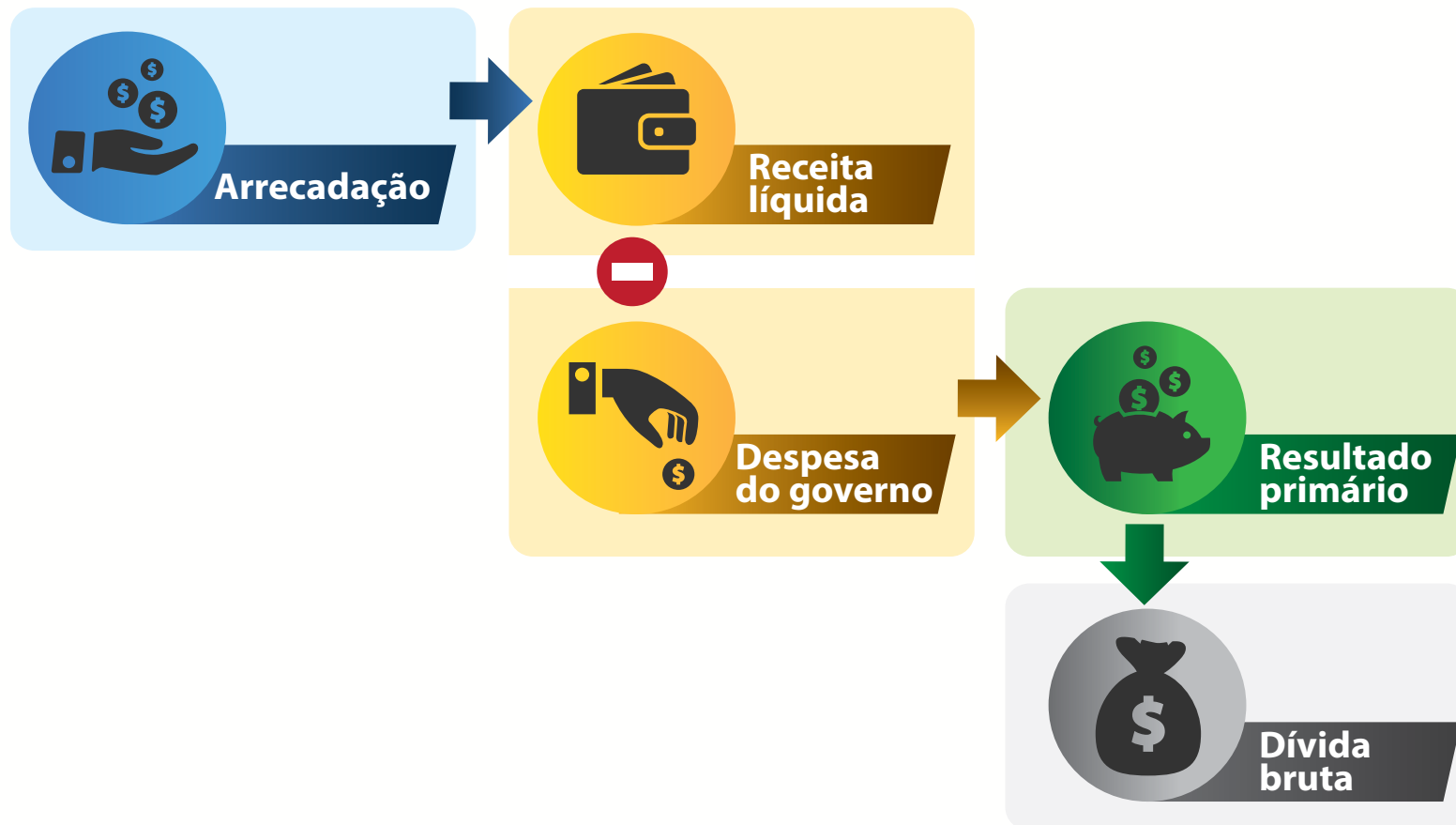
PRISMA
Fiscal



Secretaria de
Política Econômica

O que é o Prisma?

Sistema que coleta expectativas de mercado para as principais variáveis fiscais brasileiras.



Motivação



Variáveis Fiscais Pesquisadas

- Arrecadação das Receitas Federais

A Arrecadação das Receitas Federais abrange as receitas do Governo Federal, que são administradas pela Receita Federal do Brasil (RFB), e outras receitas, administradas por outras agências, mas que são coletadas pelos sistemas da RFB.

Esse indicador considera basicamente as receitas tributárias federais, como Imposto de Renda, IPI, impostos sobre importações e exportações, e também as contribuições previdenciárias (tanto para trabalhadores do setor privado, quanto para servidores públicos).

- Os dados oficiais para essa variável são publicados mensalmente no sítio da RFB, mais precisamente no endereço:
<http://idg.receita.fazenda.gov.br/dados/receitadata/arrecadacao/relatorios-do-resultado-da-arrecadacao> .

Variáveis Fiscais Pesquisadas

- Receita Líquida do Governo Central

O conceito de Receitas Líquidas do Governo Central considera todas as receitas tributárias e não tributárias (receitas de concessões ou dividendos, por exemplo) do Governo Central, mas exclui as transferências constitucionais para estados e municípios.

- Despesa Total do Governo Central

A Despesa Total do Governo Central representa a soma de todas as despesas primárias do Governo Central, incluindo, entre outras, os benefícios previdenciários, os subsídios, os investimentos e as despesas de pessoal.

- Resultado Primário do Governo Central

O Resultado Primário é a diferença entre a Receita Líquida e a Despesa Total do Governo Central.

- Governo Central: abrange o Governo Federal (incluindo a Previdência Social) e o Banco Central.
- Os dados oficiais para as variáveis acima citadas são divulgadas mensalmente pela Secretaria do Tesouro Nacional, no endereço <http://www.tesouro.fazenda.gov.br/resultado-do-tesouro-nacional>.

Variáveis Fiscais Pesquisadas

- Dívida Bruta do Governo Geral

A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) engloba todos os passivos do Governo Federal, estados e municípios com o setor privado, o setor público financeiro e o resto do mundo. Os passivos das estatais das três esferas de governo são excluídas desse indicador.

- Os dados oficiais para esse indicador são publicados mensalmente pelo Banco Central do Brasil, no endereço <https://www.bcb.gov.br/htms/notecon3-p.asp> .

Variáveis Fiscais Pesquisadas

Variáveis	Unidade	Horizonte de Previsão	
		Mês (atual e 11 meses seguintes)	Ano (atual e três anos seguintes)
Arrecadação das Receitas Federais	(R\$ milhões)	X	X
Receita Líquida do Governo Central	(R\$ milhões)	X	X
Despesa Total do Governo Central	(R\$ milhões)	X	X
Resultado Primário do Governo Central	(R\$ milhões)	X	X
Dívida Bruta do Governo Geral	(% do PIB)		X

Variáveis Mensais (Curto Prazo)

Analistas de mercado gravam até o 5º dia útil de cada mês M suas projeções mensais para um período de 12 meses.

[illegible]

Annual Variables (Long Run)

Analistas de Mercado gravam até o 5º dia útil de cada mês M do ano Y suas projeções anuais para um período de 4 anos.

	Y	Y+1	Y+2	Y+3
Arrecadação das Receitas Federais				
Receita Líquida do Governo Central				
Despesa Total do Governo Central				
Resultado Primário do Governo Central				
Dívida Bruta do Governo Geral				

Relatório Mensal

Após a coleta das expectativas, O Prisma Fiscal publica o Relatório Mensal, que apresenta as seguintes estatísticas para cada variável pesquisada:

- Mediana
- Média
- Desvio-padrão
- Mínimo
- Máximo

O relatório também traz a média das expectativas dos melhores previsores em cada horizonte de previsão (mensal e anual) e para cada variável. O ranking dos melhores previsores é chamado de “Podium”.

Considerando o horizonte de previsão, no caso das variáveis mensais, o relatório apresenta as previsões para 3 meses (mês atual e dois seguintes), enquanto que, para variáveis anuais, são apresentadas as previsões para 2 anos (atual e seguinte).

Finalmente, o relatório possui um anexo com a distribuição de frequência das previsões para cada variável, comparando a amostra do mês atual com as amostras coletadas nos dois meses anteriores.

Relatório Mensal

Relatório Mensal - Previsões Mensais

Arrecadação das Receitas Federais							R\$ milhões		
	outubro/2018			novembro/2018			dezembro/2018		
	mês atual	mês anterior	var	mês atual	mês anterior	var	mês atual	mês anterior	var
mediana	127.109,37	126.473,90	▲	118.525,00	118.587,86	▼	145.410,56	146.145,00	▼
média	127.118,09	126.220,86	▲	118.608,63	118.479,33	▲	145.895,19	145.668,62	▲
desvio padrão	4.678,07	4.461,26	▲	5.435,40	4.915,44	▲	5.768,81	4.969,40	▲
mínimo	115.773,00	116.087,00	▼	105.000,00	104.339,20	▲	130.707,00	132.803,00	▼
máximo	137.800,00	134.500,00	▲	133.800,00	127.777,00	▲	161.633,64	156.610,00	▲

Receita Líquida do Governo Central							R\$ milhões		
	outubro/2018			novembro/2018			dezembro/2018		
	mês atual	mês anterior	var	mês atual	mês anterior	var	mês atual	mês anterior	var
mediana	108.578,00	108.300,00	▲	97.897,00	98.467,40	▼	122.895,62	123.183,00	▼
média	108.809,75	108.684,06	▲	98.422,36	98.773,89	▼	123.093,78	123.585,44	▼
desvio padrão	3.954,00	4.043,39	▼	5.289,38	4.423,02	▲	5.926,66	4.639,84	▲
mínimo	99.344,10	100.925,00	▼	82.931,00	89.035,00	▼	105.571,88	115.000,00	▼
máximo	120.427,00	120.426,00	▲	109.025,64	108.420,00	▲	139.167,00	135.182,15	▲

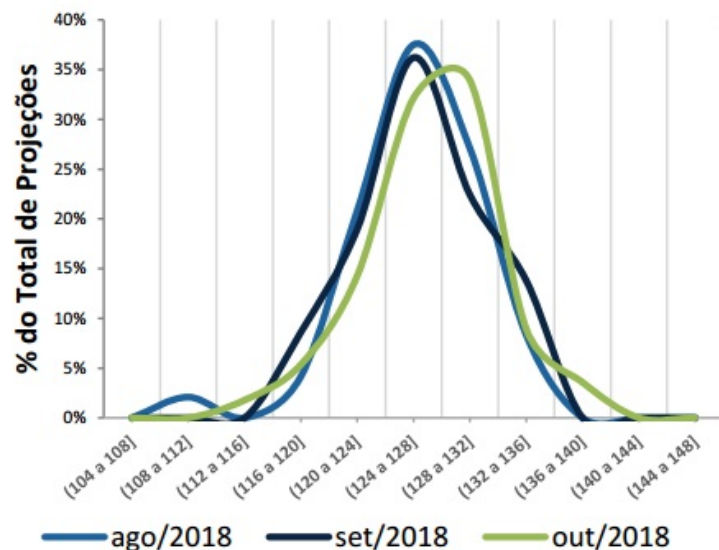
Trecho do Relatório Mensal de outubro de 2018. O relatório completo está disponível em <http://fazenda.gov.br/prisma-fiscal>.

Distribuição de Frequência

Distribuição de frequência - previsões para outubro-18

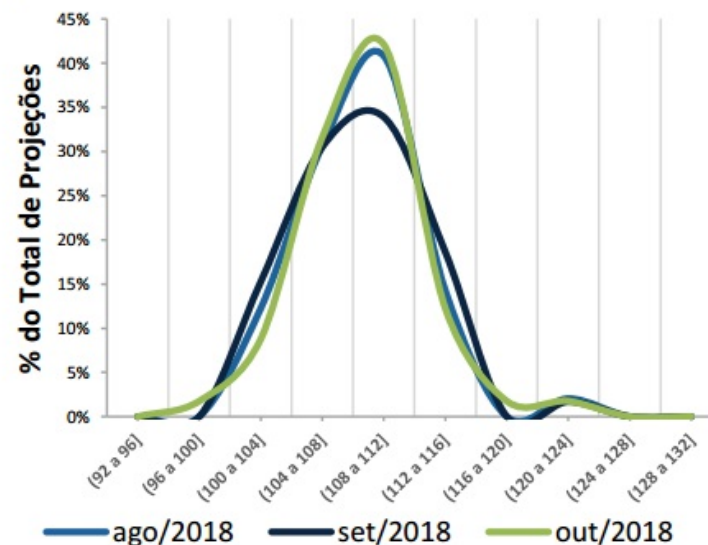
Arrecadação Total

R\$ Bilhões



Receitas Líquidas

R\$ Bilhões



Trecho do anexo de Distribuição de Frequência de outubro de 2018. O documento completo está disponível em <http://fazenda.gov.br/prisma-fiscal>.

Ranking Podium – Melhores Previsores



A fim de incentivar a participação das principais instituições econômicas, o Prisma Fiscal publica rankings com as 5 instituições que mostraram maior acurácia em suas previsões, para cada variável em cada horizonte temporal analisado.

Ranking Podium – Melhores Previsores

São publicados três rankings Podium:

- **Podium de Curto Prazo** (mensal): instituições com menor erro médio de previsão em um período de 6 meses, considerando sempre as previsões feitas até o 5º dia útil do mês M para o mês M.
- **Podium de Longo Prazo** (anual): instituições com menor erro médio ponderado considerando um período de 18 meses para um certo ano Y (de julho do ano anterior até dezembro do ano de referência). As previsões mais distantes do ano de referência tem mais peso na apuração do erro médio de previsão de cada instituição.
- **Podium Anual de Curto Prazo** (anual): ranking dos melhores previsores de curto prazo dentro de um determinado ano calendário. Restrito às instituições que figuraram em pelo menos 1 ranking de curto prazo no ano.

Ranking Podium – Melhores Previsores

Podium - Curto Prazo

Arrecadação das Receitas Federais		
colocação	instituição	erro (%)
1º	ROYAL CAPITAL	1,66
2º	BB	1,98
3º	BOA APOIOADORA CONSELHO FOMENTO EMPRESAS	2,10
4º	FRUIT	2,31
5º	TELEFONICA	2,50
demais instituições (média)		5,59

Receita Líquida do Governo Central		
colocação	instituição	erro (%)
1º	BRITISH BANK & ASSET MANAGEMENT	2,32
2º	ABC BRASIL	2,47
3º	BBP CAPITAL	3,22
4º	CAPITALIS INVESTIMENTOS	3,27
5º	BB	3,60
demais instituições (média)		6,33

Trecho do Podium de Curto Prazo referente ao período de março a Agosto de 2018. O documento completo está disponível em <http://fazenda.gov.br/prisma-fiscal>.

Calendário de Publicações

O calendário com as publicações do Prisma Fiscal está disponível no endereço <http://fazenda.gov.br/prisma-fiscal> .





PRISMA
Fiscal



Secretaria de
Política Econômica