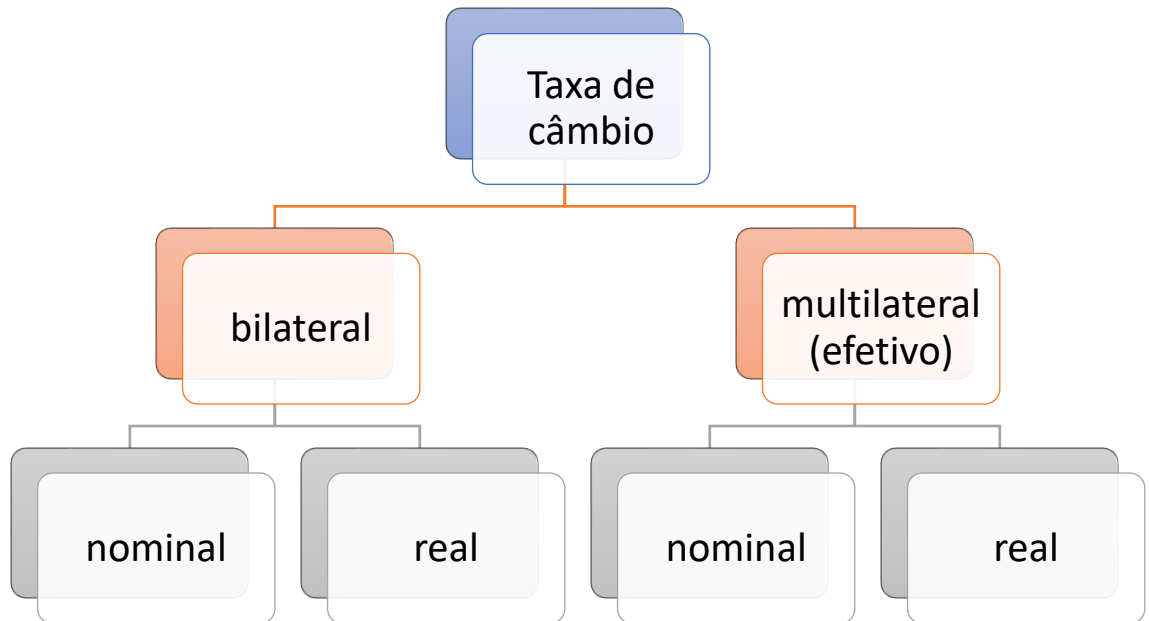


Taxa(s) de câmbio
Antony P. Mueller (UFS) julho 2018

1. Tipologia



2. Definição

a) Notação de quantidade:

$$e = \frac{ME}{MD}$$

(↑ valorização da moeda doméstica (MD) contra a moeda estrangeira (ME))

b) Notação de preço:

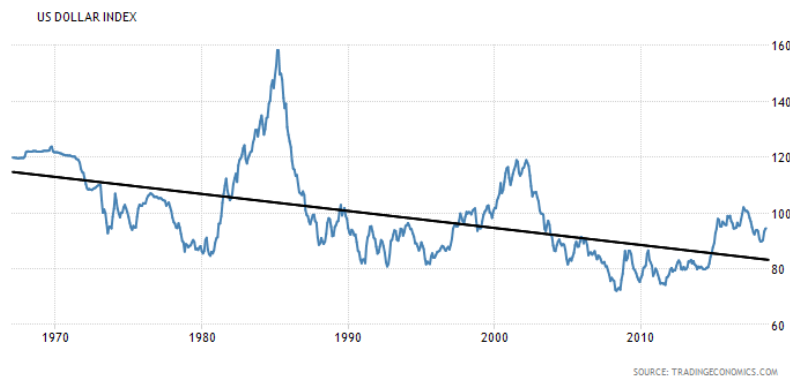
$$E = \frac{MD}{ME} (= e^{-1})$$

(valorização da moeda estrangeira (ME) contra a moeda doméstica (MD))

3. Taxa de câmbio efetiva nominal

A taxa de câmbio efetiva é calculada como um índice de uma cesta de moedas ponderada pelo comércio

Exemplo USD 1965-2018



4. Paridade de poder de compra (PPP)

$$P^* = e_{PPP} \times P^d$$
$$e_{PPP} = q \times e$$

com $q = 1$

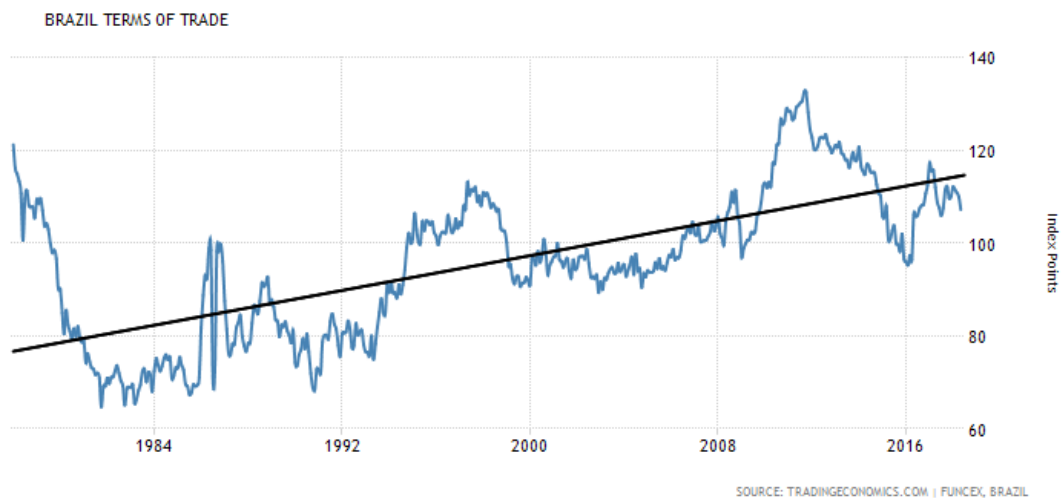
5. Taxa real de câmbio

$$P^* = q \times e \times P^d$$

$$e_r = e \times \frac{P^d}{P^*}$$

6. Termos de troca

$$ToT = \frac{P^{EX}}{P^{IM}}$$



7. Determinantes da taxa bilateral nominal

- a) $NX = NX(Y^*, Y)$
- b) $CF = CF(i, i^*, e^e)$
- c) $P, P^*, \pi, \pi^*, \pi^e, \pi^{*e}$
- d) *Ambiente político*

8. Taxa bilateral nominal (notação $E = \frac{R\$}{1US\$}$)

