



NOTA CEMEC FIPE 06/2023

**PROJEÇÃO CEMEC FIPE
DO CUSTO DE FINANCIAMENTO DAS EMPRESAS**

AGOSTO DE 2023

PROJEÇÃO CEMEC FIPE DO CUSTO DE FINANCIAMENTO DAS EMPRESAS

www.cemecfipe.org.br

O CEMEC Fipe apresenta em seu Relatório de agosto de 2023 projeções do custo de financiamento das empresas para períodos trimestrais até junho de 2024, de empresas abertas, empresas fechadas e de três classes de tamanho. As projeções do custo médio de financiamento para cada segmento de empresas são obtidas com base nas projeções das taxas médias de juros de várias linhas de crédito bancário, títulos de dívida do mercado de capitais e recursos externos, ponderadas pela participação de cada uma dessas fontes na composição atualizada do seu exigível financeiro.

Essas projeções do custo de financiamento são obtidas com a utilização de modelos econométricos do CEMEC Fipe, com base no cenário macroeconômico de mercado contendo projeções das principais variáveis que compõem esses modelos. O cenário macroeconômico consolida projeções divulgadas pelas principais entidades e fontes de dados da economia brasileira da economia mundial e das principais economias mundiais¹.

As projeções das principais variáveis macroeconômicas domésticas e internacionais, tais como PIB, preços de commodities, situação fiscal, inflação, taxas de juros, taxa de câmbio, risco país e outras, são inseridas nos modelos econométricos das taxas de juros de modo a obter as projeções do custo de financiamento por fonte de recursos. Os resultados dos modelos combinam projeções dos principais fatores determinantes das taxas de juros das principais fontes de recursos, tais como curvas de juros, custo de captação bancária, inadimplência e outras variáveis. São obtidas assim as projeções das taxas de juros de modalidades de crédito bancário, de debêntures por rating (AAA, AA e A) e de recursos externos.

¹ Por exemplo, Pesquisa FOCUS, Bacen, COPOM, STN, IFI, IPEA, FGV, Anbima, B3, grandes bancos e consultorias, IMF, World Bank, OECD, US FED, BLS, BEA, BCE, BIS.

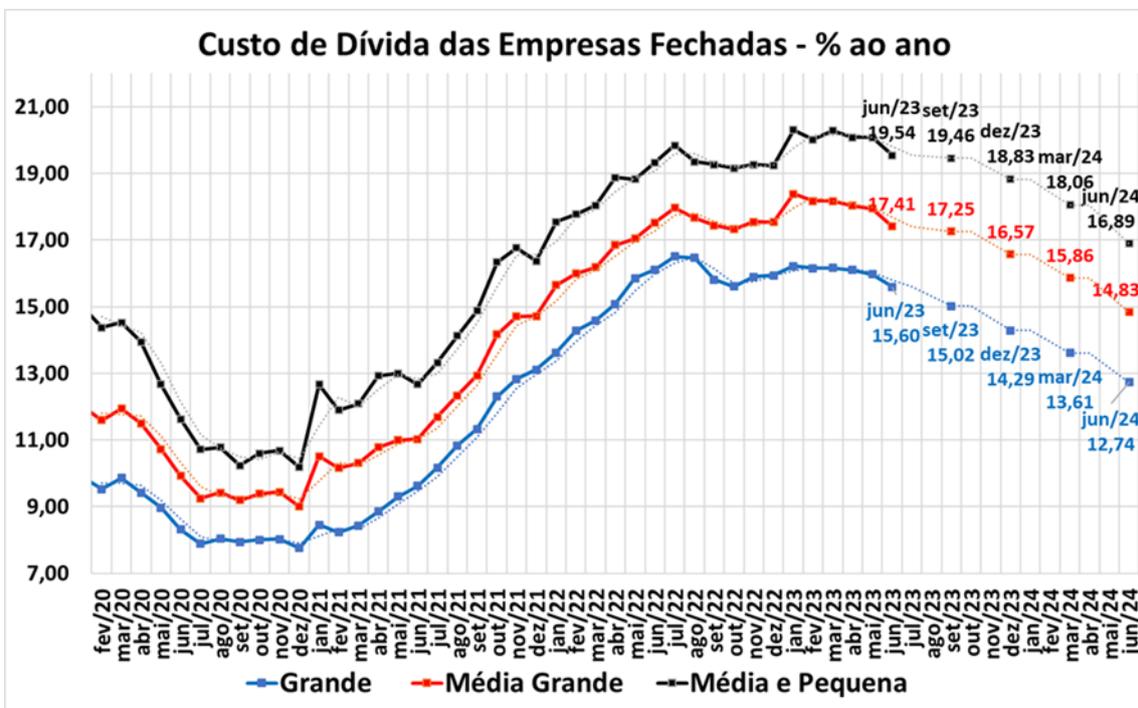
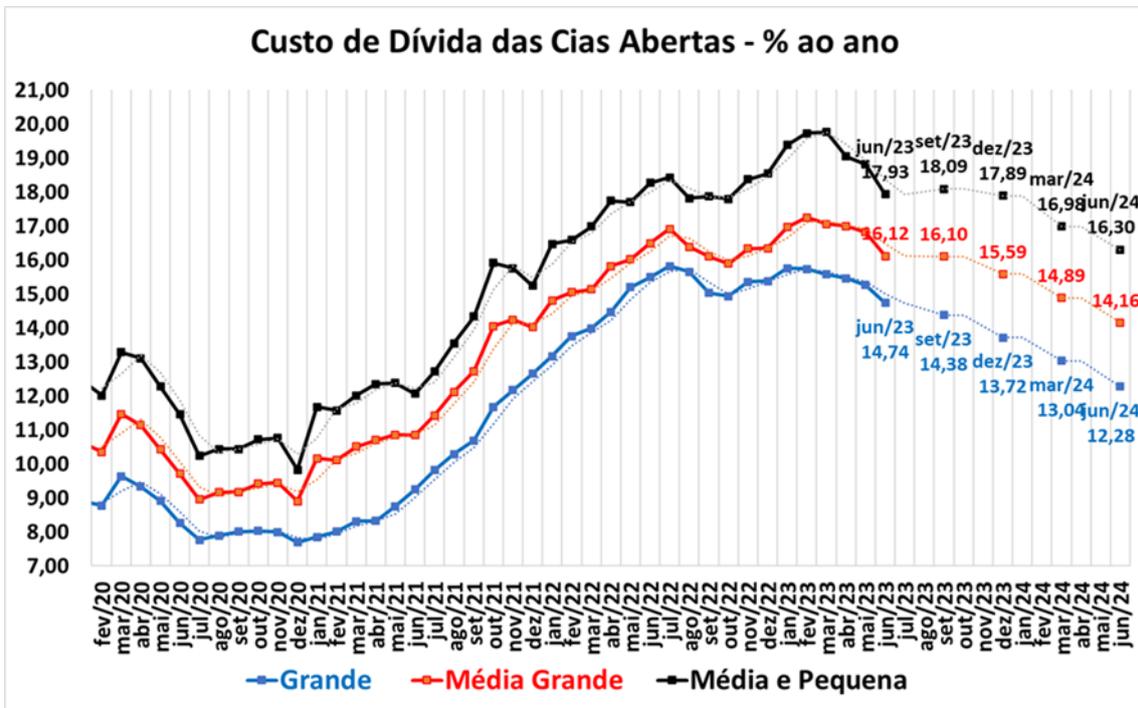
As projeções do custo médio de financiamento das empresas classificadas por abertura de capital e três classes de tamanho² são obtidas calculando-se a média ponderada das taxas de juros projetadas de cada fonte onde os pesos reproduzem as últimas estimativas da participação porcentual de cada fonte em cada segmento de empresas.

Nos Gráficos anexos são apresentadas as projeções do custo de financiamento para cada segmento de empresas e cada data.

Acesso ao Relatório com o link:

<https://cemecfipec.org.br/download/sample/78>

² Média e pequena até R\$ 90 milhões; média grande de R\$ 90 milhões a R\$ 300 milhões; grande, mais de R\$ 300 milhões.



Equipe técnica:

Carlos A. Rocca	Coordenador
Lauro Modesto dos Santos Junior	Economista Sênior
Jose Monteiro Varanda Neto	Consultor
Marly Paes	Analista
Fernando M. Fumagalli	Analista
Guilherme Casaca Valdivia	Analista

Dúvidas e Comentários:

cemec@fipe.org.br

*As opiniões emitidas nesta publicação são de inteira e exclusiva responsabilidade dos autores, não exprimindo, necessariamente, o ponto de vista do Centro de Estudos de Mercado de Capitais ou da Fipe. Este Relatório utiliza dados das fontes citadas disponíveis até a data de sua elaboração, que podem estar sujeitos a alterações posteriores. O Cemec não se responsabiliza pelo uso dessas informações para tomada de decisões e de compra ou venda ou qualquer transação de ativos financeiros, ou outras que possam causar algum prejuízo, de qualquer natureza, aos usuários da informação.

** A publicação foi produzida com as informações existentes em agosto de 2023.