

Referências bibliográficas

AGLIETTA, M.; ORLEAN, A. *La violence de la monnaie*. Presses Universitaires de France, Paris, 1982.

ALMEIDA, C.R.; GOMES, A.; LEITE, J.V. *Does Curvature Enhance Forecasting?* Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 155, 2007. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 10 dez. 2010.

BATCHELOR, R.; DUA, P. *Blue Chip rationality tests*. **Journal of Money, Credit and Banking**, 23, p. 692-705, 1991.

BATCHELOR, R.; DUA, P. *Conservatism and consensus seeking among economic forecasters*. **Journal of Forecasting**, 11, p. 169-181, 1992.

BLANCHARD, O. *Macroeconomia: teoria e política econômica*. Tradução de Maria José Cyhlar Monteiro. Rio de Janeiro: Campus, 656p, 2001.

BLINDER, A.S. *Central Bank credibility: why do we care? How do we build it?* **NBER Working Paper Series**, n. 7161, p. 1-23, 1999.

BOGDANSKI, J.; TOMBINI, A.A.; WERLANG, S.R..C. *Implementing Inflation Targeting in Brazil*. Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 1, 2000. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 12 nov. 2010.

BRITO, R.D.; DUARTE, A.J.M.; GUILLÉN, O.T.C. *O Prêmio pela Maturidade na Estrutura a Termo das Taxas de Juros Brasileiras*. Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 72, 2003. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 3 fev. 2011.

BROWN, B.W.; MAITAL, S. *What do economists know? An empirical study of experts' expectations*. **Econometrica**, 49, p. 491-504, 1981.

CABRAL, R. *Algumas Considerações sobre o Mercado de Taxa de Juros Brasileiro*. **Revista de Economia Mackenzie**, vol. 5, n. 5, 2007.

CAGAN, P. *The monetary dynamics of hyper-inflation*. In: FRIEDMAN, M. (Ed.). *Studies in the quantity theory of money*, Chicago: University of Chicago Press, 1956.

CAMPBELL, J.Y.; SHILLER, R.J. *Yield Spreads and Interest Rate Movements: A Bird's Eye View*. **Review of Economics Studies**, 58, p. 495-514, 1991.

CARVALHO, F.A.; MINELLA, A. *Market Forecasts in Brasil: performance and determinants*. Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 185, 2009. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 17 nov. 2010

COCHRANE, J.H.; PIAZZESI, M. *Bond Risk Premia*. **American Economic Review**, 95, 1, p. 138-160, 2005.

CROUSHORE, D.; STARK, T. *A real-time data set for macroeconomists: Does the data vintage matter?* **Review of Economics and Statistics**, 85, p. 605-617, 2003.

DAI, Q.; SINGLETON, K.J. *Expectation Puzzles, Time-Varying Risk Premia, and Affine Models of the Term Structure*. **Journal of Financial Economics**, 63, p. 415-441, 2002.

DEQUECH, D. *Expectations and confidence under uncertainty*. **Journal of Post Keynesian Economics**, v. 21, n. 3, p. 415-430, 1999.

DEQUECH, D. *Conventional and unconventional behavior under uncertainty*. **Journal of Post Keynesian Economics**, v. 61, n. 1, p. 145-168, 2003.

DEWBRE, J.H. *Interrelationships between spot and futures markets: some implications of rational expectations*. **American Journal of Agricultural Economics**, v. 63, p. 925-933, 1981.

DIEBOLD, F.; LI, C. *Forecasting the Term Structure of Government Bond Yields*. **Journal of Econometrics**, 130, p. 337-364, 2006.

DOW, S.; HILLARD, J. *Keynes, Knowledge and uncertainty*. Aldershot: Edward Elgar, 1995.

EVANS, G.; HONKAPOHJA, S. *Learning and expectations in macroeconomics*. Princeton: Princeton University Press, 2001.

FAMA, E.F. *Efficient capital markets: a review of theory and empirical work*. **The Journal of Finance**, v. 25, n. 2, p. 383-417, 1970.

FAMA, E.F.; BLISS, R.R. *The Information in Long-Maturity Forward Rates*. **The American Economic Review**, vol. 77, n. 4, p. 680-692, 1987.

FILDES, R.; FITZGERALD, M.D. *The use of information in balance of payments forecasting*. **Economica**, 50, p. 249-258, 1983.

FISHER, S. *Long-term contracts, rational expectations and the optimal money supply rule*. **Journal of Political Economy**, 1977.

FRIEDMAN, M. *Theory of consumption function*. Princeton: Princeton University Press, 1957.

GITMAN, L.J. *Princípios de Administração Financeira Essencial*. 2. ed. Porto Alegre. Bookman, p. 69-70, 2001.

GOLDFARB, R.; STEKLER, H.O.; DAVID, J. *Methodological issues in forecasting: Insights from the egregious business forecast errors of late 1930*. **Journal of Economic Methodology**, forthcoming, 2005.

GOODWIN, P. *How to integrate management judgment with statistical forecasts*. **Foresight**, 1, p. 8-12, 2005.

GORDON, H.S. *Monetary Policy Transparency and Private Sector Forecasts: Evidence from Survey Data*. Federal Reserve Bank of Kansas City, **Economic Review**, 2008.

ISKLAR, G.; LAHIRI, K; LOUNGANI, P. *How quickly do forecasters incorporate news? Evidence from cross-country surveys*. **Journal of Applied Econometrics**, 21, p. 703-725, 2005.

KEYNES, J.M. (1936) *The general theory of employment, interest and money*. London: The Mc Millan Press, 1973.

KRIPPNER, L.; GORDON, M. *Market expectations of the official cash rate*. **Reserve Bank of New Zealand Bulletin**, v. 64, n. 2, p. 25-39, 2001.

LAURINI, M.P.; HOTTA, L.K. *Extensões Bayesianas do Modelo de Estrutura a Termo de Diebold e Li*. **Ibmec Working Paper**, Ibmecc, 2007.

LAWRENCE, M.; GOODWIN, P.; O'CONNOR, M.; ÖNKAL, D. *Judgmental forecasting: A review of progress over the last 25 years*. **International Journal of Forecasting**, 22, p. 493-518, 2006.

LEITE, A.L.; FILHO, R.B.P.G.; VICENTE, J.V.M. *Previsão da Curva de Juros: um modelo estatístico com variáveis macroeconômicas*. Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 186, 2009. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 17 nov. 2010.

LIMA, A.M.; ISSLER, J.V. *A Hipótese das Expectativas na Estrutura a Termo de Juros no Brasil: uma Aplicação de Modelos de Valor Presente*. Anais II Encontro Brasileiro de Finanças, 2002.

MUTH, J. *Rational Expectations and the Theory of Price movements*. **Econometrica**, vol. 29, p. 315-335, 1961.

NELSON, C.; SIEGEL, A. *Parsimonious Modeling of Yield Curves*. **Journal of Business**, 60, 4, p. 473-489, 1987.

NERLOVE, M. *The dynamics of supply: estimation of the farmers' response to price*. Baltimore: Johns Hopkins University Press, 1958.

ÖNKAL-ATAY, D.; THOMSON, M.E.; POLLOCK, A.C. *Judgmental forecasting*. Em Michael P. Clements & David F. Hendry (Eds.). *A Companion to Economic Forecasting*, p. 133-151, Oxford, UK: Blackwell Publishers, 2002.

ORLEAN, A. *Pour une approche cognitive des conventions économiques*. **Review Economique**, n. 2, p. 241-272, 1989.

PERSSON, T.; TABELLINI, G. *Macroeconomic policy, credibility and politics*. Paris: Harwood Academic Publishers, 1996.

POSSAS, M. *A dinâmica da economia capitalista*. São Paulo: Brasiliense, 1987.

SCOTese, C.A. *Forecast smoothing and the optimal underutilization of information at the Federal Reserve*. **Journal of Macroeconomics**, 16, p. 653-670, 1994.

SHACKLE, G.L.S. *Epistemics and economics*. Cambridge: Cambridge University Press, 1972.

SMYTH, D.; ASH, J.C.K. *Multiperiod forecasts and the variability of predicted and actual changes*. **Economics Letters**, 19, p. 141-144, 1985a.

———. *Some evidence of the variability of multiperiod forecasts*. **Atlantic Economic Review**, 13, 84, 1985b.

STEKLER, H.O. *The future of macroeconomic forecasting: Understanding the forecasting process*. **International Journal of Forecasting**, 23, p. 237-248, 2007.

———. *An analysis of turning point forecast errors*. **American Economic Review**, 62, p. 724-729, 1972.

TABAK, B.M.; ANDRADE, S.C. *Testing the Expectations Hypothesis in the Brazilian Term Structure of Interest Rates*. Textos de discussão do Banco Central do Brasil, 30, 2001. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br/?TRABDISCLISTA>>. Acesso em: 6 dez. 2010.

VARGA, G. *Brazilian (Local) Term Structure Forecast in a Factor Model*. VII Encontro Brasileiro de Finanças, 2007.

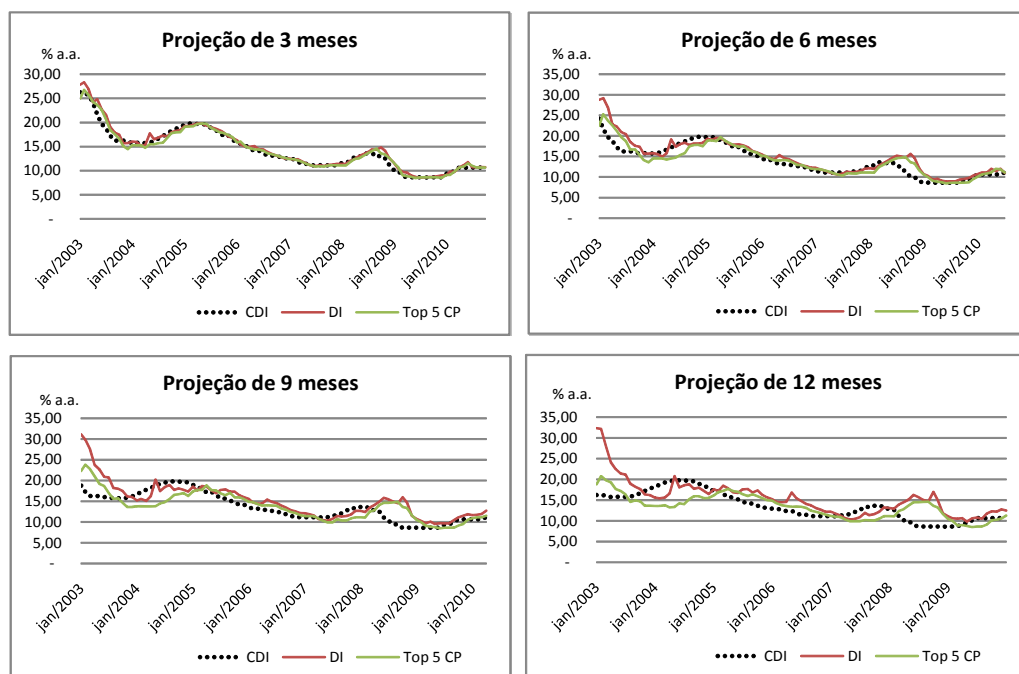
WALLIS, K.F. *Forecasting with an econometric model: The “ragged edge” problem*. **Journal of Forecasting**, 5, p. 1-13, 1986.

ZARNOWITZ, V. *Rational Expectations and Macroeconomic Forecasts*. **Journal of Business and Economic Statistics**, 3, p. 293-311, 1985.

Apêndices

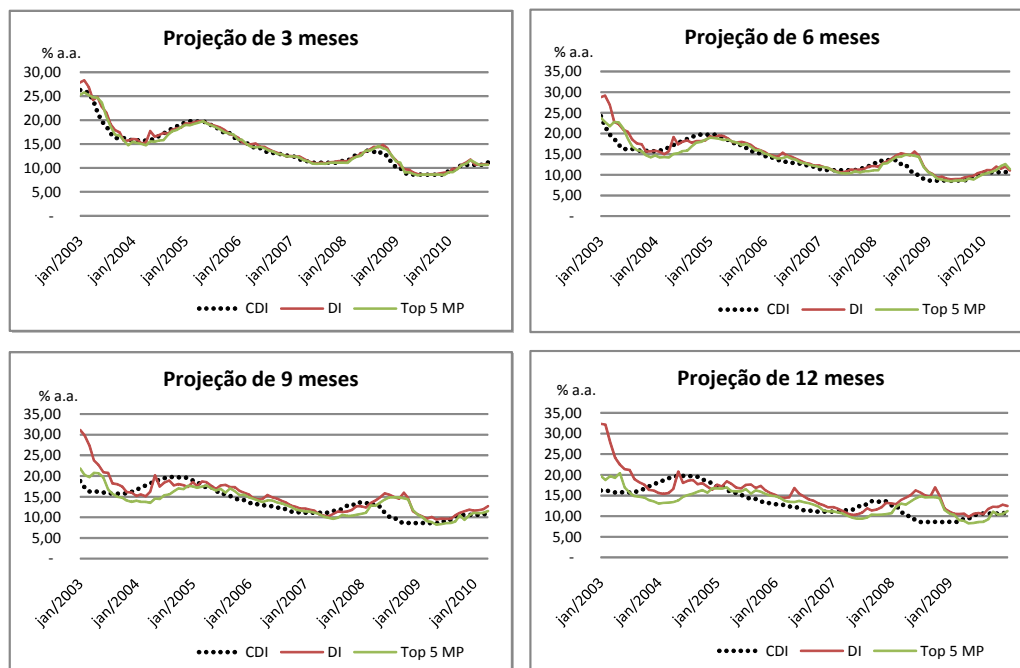
Apêndice I - Capacidade Preditiva do DI Futuro e do Top 5 CP em Relação ao CDI

Projeções da Gerin Top 5 CP e do DI Futuro comparativamente ao CDI efetivamente observado nos prazos de 3, 6, 9 e 12 meses. O eixo das abscissas corresponde aos meses em que foram feitas as projeções.



Apêndice II - Capacidade Preditiva do DI Futuro e do Top 5 MP em Relação ao CDI

Projeções da Gerin Top 5 MP e do DI Futuro comparativamente ao CDI efetivamente observado nos prazos de 3, 6, 9 e 12 meses. O eixo das abscissas corresponde aos meses em que foram feitas as projeções.



Apêndice III - Capacidade Preditiva do DI Futuro e do Top 5 LP em Relação ao CDI

Projeções da Gerin Top 5 LP e do DI Futuro comparativamente ao CDI efetivamente observado nos prazos de 3, 6, 9 e 12 meses. O eixo das abscissas corresponde aos meses em que foram feitas as projeções.

