

FLUXOS PASSADOS E POTENCIAL DE COMÉRCIO INTERNACIONAL DO BRASIL POR SETORES, 2000 A 2011

Flow past and potential of international trade of Brazil by sector, 2000 at 2011

Area 5: Economia Internacional

Elizama do Nascimento Oliveira/ Doutoranda pela Universidade Federal Fluminense
Samuel Alex Coelho Campos/ Professor Adjunto, Universidade Federal Fluminense.
Marília Fernandes Maciel Gomes/ Professora Titular, Universidade Federal de Viçosa.
Fernanda Maria de Almeida/ Professora Adjunta, Universidade Federal de Viçosa.

Resumo: O comércio internacional está ligado ao crescimento econômico de um país, visto que amplia a gama de produtos para consumo e promovendo ganhos de eficiência. Diversos fatores são relevantes na determinação do comércio entre países, destacando barreiras comerciais, fluxos passados de comércio e potencial de comércio entre as nações. Esses fatores podem apresentar comportamento diferenciado entre os produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados. Buscou-se, assim, responder quais fatores foram determinantes do comércio internacional brasileiro, e, ainda, verificar a ocorrência de potencial de comércio, no período de 2000 a 2011. Para tanto, foi usado as teorias do Comércio Internacional e modelo gravitacional, e na análise do modelo gravitacional empregou-se um modelo de painel dinâmico. Os resultados indicam a importância positiva da renda brasileira e do país importador e dos fluxos passados de comércio como determinantes do comércio para todos os setores. A análise do potencial de comércio indicou a predominância da existência de potencial de comércio a “ser explorado” nos setores de semimanufaturados e manufaturados. Esses resultados indicam a necessidade de políticas comerciais para os setores de manufaturados e semimanufaturados, de forma a incentivar novas tecnologias de produção e inovação, resultando em ganhos de produtividade e competitividade desses setores.

Palavras-chave: Comércio Internacional, fluxos passados, potencial de comércio, modelo gravitacional.

JEL: F11; F13; F19

Abstract: International trade is linked to the economic growth of a country since it broadens the range of products for consumption and promotes efficiency gains. Several factors are relevant in determining the trade between countries, highlighting trade barriers, past flows of trade and trade potential between nations. However, marketed products may be influenced differently by these factors because of the degree of industrial processing. Thus, we seek to answer what were the determinants of Brazilian international trade and analyze the Brazilian potential trade by sector from 2000 to 2011. We use the Theories of International Trade and Gravity Model, and we estimate the Gravity Model using a Dynamic Panel Model. The results showed a positive and significant relationship for income, both for Brazil and for the importing country, and for the past flows of trade on international trade for all sectors. The analysis of trade potential indicated the predominance of trade potential to be "exploited" in the fields of semi-manufactured and manufactured. These results indicate that trade policies are required for the manufacturing and semi-manufactured sectors, in order to encourage new production technology and innovation, resulting in productivity gains and competitiveness

Keywords: International Trade, past flows, trade potential, gravity model

JEL: F11; F13; F19

1. Introdução

O comércio internacional é importante para o desenvolvimento econômico de um país, pois amplia as possibilidades de gama de produtos para consumo e melhora o processo produtivo, tornando os países mais competitivos. Ainda, segundo Wang, Wei e Liu (2010), o comércio bilateral desempenha papel importante no crescimento econômico, pois promove economias de especialização, concorrência e escala e, também, incentiva à melhor alocação dos recursos produtivos.

A abertura comercial da década de 1990 permitiu que o comércio internacional assumisse maior importância econômica para as nações. Essa importância do comércio entre as nações demandou a identificação dos fatores relacionados a esse comércio e ao seu crescimento e desenvolvimento (KIM; CHO; KOO, 2003; LAI e ZHU, 2004; HELMERS e PASTEELS, 2005; BAXTER e KOUPARITSAS, 2006; TONIN; ALMEIDA, 2009; WANG; WEI; LIU, 2010; ALMEIDA; SILVA; CAMPOS, 2011).

O conhecimento dos fatores associados às relações econômicas do comércio unilateral auxilia no entendimento e na ampliação dos fluxos comerciais e, conseqüentemente, na criação de novos consumidores. Almeida, Silva e Campos (2011) citam como fatores relacionados com o comércio o nível de produtividade de cada país exportador, as vantagens comparativas existentes na produção, a proporção empregada dos fatores de produção, a presença de economias de escalas e a ausência ou existência de barreiras comerciais.

Wang, Wei e Liu (2010), ao analisarem os fatores influenciadores do comércio dos países da OCDE, identificaram que ações em P&D e investimento direto estrangeiro (IDE) também são importantes para a explicação dos fluxos do comércio

Em outra análise sobre determinantes dos fluxos internacionais de comércio, Baxter e Kouparitsas (2006) indicam que, além de variáveis de gravidade padrão (distância, língua comum, comum fronteira, etc)¹, as dotações dos fatores de produção, o desenvolvimento econômico e medidas de barreiras ao comércio; volatilidade da taxa de câmbio; união monetária e semelhança da estrutura industrial explicam os fluxos de comércio entre pares de países.

Ademais, os fluxos passados de comércio são também um fator importante a ser considerado, uma vez que esses podem influenciar o comércio presente. Diversos estudos têm justificado a introdução da variável defasada para explicar o comércio atual entre dois países. Antonucci e Manzocchi (2006) concluíram que o coeficiente da variável dependente defasada sugere que o comércio passado afeta, de fato, o comércio atual. Klaassen e Bun (2002) destacaram que existem inúmeros argumentos econômicos que sugerem que o comércio é um processo dinâmico. Dentre outros estudos que também consideram esse caráter dinâmico do comércio estão os de Martinez-Zarzoso, Felicitas e Horsewood (2009), Martinez e Zarsoso (2009) e De Grauwe e Skudelny (2001).

Todos os fatores acima mencionados, além de determinar o comércio internacional, também se associam com o potencial de comércio existente entre as nações. Segundo Helmers e Pasteels (2005), o potencial de comércio é o resultado da capacidade de exportação e de importação dos países. O potencial de comércio permite observar o nível de integração dos mercados, a existência de comércio “inexplorado” e a possibilidade de adoção de políticas comerciais para expansão do comércio.

O potencial de comércio entre as economias pode ser calculado pela diferença entre o que cada país tem a oferecer e o que cada país quer em suas trocas internacionais. Segundo Fonseca, Azevedo e Veloso (2005), a questão das estruturas de demanda e oferta e do custo de transporte também é importante. Não basta que as demandas sejam similares. É preciso que o parceiro em potencial tenha capacidade de atender à demanda e seja competitivo de tal forma a compensar o custo de transporte (FONSECA; AZEVEDO; VELOSO, 2005).

Shepotylo (2009) e Benedictis e Vicarelli (2005) afirmam que para identificar o efetivo potencial de comércio existente entre os países é necessário considerar fatores determinantes da demanda e oferta, da resistência ao comércio, bem como fatores de preferências, uma vez que o comércio potencial de um país é verificado com base nas características do país.

¹ Variáveis gravitacionais são aquelas básicas presentes em modelos que utilizam equações de gravidade. Estas equações têm sido comumente utilizadas para explicar os fatores que determinam os fluxos bilaterais de comércio entre os países.

Notadamente, no caso do Brasil, pode-se dizer que as exportações e o grau de abertura da economia² apresentam importante papel para o crescimento econômico do país. O coeficiente de abertura da economia, entre 1990 e 2010, situou-se num patamar abaixo de 15% até o ano de 1999, seguindo uma trajetória de crescimento até 2004, quando atinge seu pico de 24%, estabilizou-se em torno de 21% até 2008, devido ao crescimento do PIB acima da corrente de comércio nos anos de 2005 e 2006, e passou a apresentar uma trajetória de crescimento logo após o ano de 2009 (MIDIC, 2012).

Entre os anos de 2000 e 2011, as exportações cresceram cerca de 400%, enquanto que as importações aumentaram em um percentual um pouco menor, aproximadamente, 350%. Tais percentuais refletem a abertura comercial nos anos de 1990, concomitantemente a uma mudança geográfica no destino das exportações, caracterizando maior integração econômica regional (MIDIC, 2012; CASTILHO; LUPORINI, 2008). O aumento dessas exportações também pode ser verificado em todos os grupos de produtos (básicos, manufaturados e semimanufaturados) ao longo desse período.

O principal grupo de produtos, em 2011, de acordo com o MIDIC (2012), foram os básicos, que concentraram 47,82% das exportações, seguido dos produtos manufaturados e semimanufaturados, que representaram 36,04% e 14,07%, respectivamente.

Ao longo do período de 1990 a 2011 pode-se notar mudança na representatividade da pauta de exportação por setor. O setor de básicos cresceu consideravelmente ao longo do período, enquanto o setor de semimanufaturas manteve-se estável e o de manufaturados obteve queda nas exportações. Logo, pode-se perceber que existe uma diferença notável entre os setores visto que os produtos básicos acumularam crescimento de 41,1% entre 2005 e 2011, ao mesmo tempo em que os produtos manufaturados representaram uma queda 14,4% no período.

Analisar o potencial de comércio existente para os grupos de produtos básicos, semimanufaturados e manufaturados entre o Brasil e seus principais parceiros comerciais é de suma importância, dado que essa análise pode possibilitar o aumento da integração econômica e o potencial de comércio não utilizado e, em adição, tem-se ainda a inexistência de estudos empíricos que utilizam essa abordagem. Essa análise permite melhor entendimento da pauta de exportações brasileira, bem como ações advindas desse entendimento, de modo a contribuir para a melhoria dessa pauta.

Dado esse padrão de diversificação presente na pauta de exportações brasileiras, bem como a existência dos diferentes fatores que determinam este comércio, busca-se neste trabalho, responder as seguintes perguntas: de que forma os fluxos passados, juntamente com as demais variáveis determinantes, influenciam no fluxo de comércio entre pares de países? Existe potencial de comércio “inexplorado” entre o Brasil e seus principais parceiros comerciais para os produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados?

Tendo em vista o comportamento das exportações brasileiras, concentrada em alguns³ produtos e países e suas flutuações, o conhecimento dos determinantes do comércio existente entre o Brasil e os países parceiros, bem como o potencial de comércio entre eles é de significativa relevância. O conhecimento de fatores associados com mercados de elevada participação brasileira pode ser utilizado na expansão de setores de menor inserção, bem como o conhecimento dos fatores relacionados negativamente à inserção brasileira pode auxiliar na formulação de políticas de expansão desses, fortalecendo o comércio e garantindo o crescimento econômico do Brasil.

Assim, pelo exposto, buscou-se, neste trabalho, analisar as variáveis determinantes do comércio internacional brasileiro e identificar o potencial de comércio existente nas transações efetuadas nos três setores em análise: básicos, manufaturados e semimanufaturados, no período de 2000 a 2011.

2. Referencial Teórico

Este trabalho tem como base a Teoria do Comércio Internacional e a Teoria do modelo gravitacional.

² O grau de abertura da economia é medido pela participação da corrente de comércio (exportação+importação) em relação ao PIB.

³ Minério de ferro, petróleo bruto, complexo de soja, complexo de carnes, açúcar em bruto e café em grãos, produtos classificados como básicos na pauta exportadora brasileira. De fato que, entre 2006 a 2011, a participação dos seis principais grupos de commodities exportadas no total das vendas externas cresceu de 28,4% para 47,1% (BCB, 2012).

Pela teoria do comércio internacional, os países comercializam entre si por dois motivos principais. Primeiro, porque possuem recursos e, ou, tecnologias diferentes, o que os leva a se especializarem no que fazem melhor, e segundo, para obterem retornos crescentes de escala.

O comércio internacional passou a ser modelado teoricamente a partir de Adam Smith e David Ricardo e em seguida o teorema de Heckscher-Ohlin.

De acordo Krugman e Obstfeld (2010), os modelos de comércio internacional podem ser vistos como casos específicos de um modelo mais geral, que descreve uma economia mundial com comércio, denominado Modelo Padrão de Comércio, que foi formulado a partir dos modelos de comércio anteriores. O Modelo Padrão do Comércio é um modelo mais geral e mais realista, que considera elementos como a dotação de fatores, que passam a ser determinantes do comércio internacional. Este modelo tem como objetivo explicar o comércio internacional de forma mais abrangente. Neste contexto, ele tem por base quatro características fundamentais: i) relação entre a fronteira de possibilidades de produção de um país e a curva de oferta relativa, ii) relação entre preços relativos e demanda relativa, iii) determinação do equilíbrio mundial pela oferta relativa e pela demanda relativa mundial e iv) efeito dos termos de troca sobre o bem-estar da nação. A Figura 1 apresenta um esboço do modelo-padrão do comércio.

A curva de possibilidades de produção, tangenciada pela linha de isovalor, determina a quantidade produzida na economia (Ponto B). O consumo dessa economia é definido no ponto em que a curva de indiferença mais alta tangencia a linha de isovalor (Ponto A). Assim, determinado setor ou país produz mais do bem X do que consome e, portanto, exporta o excedente, e produz menos do bem Y do que consome, importando o restante. Para determinar a oferta e demanda mundial de um bem, baseia-se nas curvas de oferta e demanda doméstica do país exportador e importador, respectivamente.

Desta forma, conduz-se a uma análise sobre o aspecto competitivo, levando o comércio internacional a ser influenciado por vários elementos, como taxas de câmbio, preços, estrutura de incentivos, barreiras tarifárias, entre outros fatores que podem influenciar nos fluxos de comércio de um país.

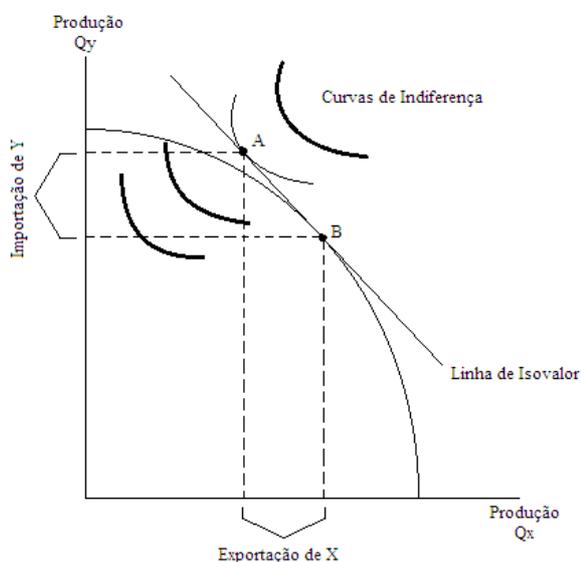


Figura 1. Produção, consumo e comércio no modelo-padrão.
Fonte: Krugman e Obstfeld (2010, pág.70).

Quanto ao modelo gravitacional, que surgiu da Lei de Gravitação Universal da Física, a utilização desse no âmbito econômico está na força de atração com relação à massa e à distância entre objetos, sendo que a adaptação ao comércio se deu a partir da perspectiva de que o fluxo de comércio é função direta do produto de suas rendas e inversa da distância geográfica entre eles. De forma que, algebricamente, a formulação básica deste modelo pode ser exposta na seguinte forma:

$$\ln F_{ij} = \beta_0 + \beta_1 \ln Y_i + \beta_2 \ln Y_j + \beta_3 \ln D_{ij} + \varepsilon_{ij} \quad (1)$$

em que, F_{ij} representa o fluxo de comércio entre os dois países, Y_i representa a renda do país i , Y_j representa a renda do país j , D_{ij} representa a distância entre esses dois países, β 's são os parâmetros de cada variável e ε_{ij} representa o termo do erro.

Os primeiros estudos que abordaram o modelo de comércio internacional datam da década de 1960, sendo o trabalho de Tinbergen (1962) pioneiro. Entretanto, as estimações de equações gravitacionais aplicadas ao comércio internacional nas décadas de 1960 e 1970 não apresentavam embasamento teórico, tendo este modelo caído em descrédito, segundo Baldwin e Taglioli (2006), nas décadas de 1970 e 1980. Em princípios da década de 1980, o modelo gravitacional era considerado fraco em relação à fundamentação da teoria econômica. Com o surgimento de novas teorias do comércio, este modelo passou a ter maior embasamento. Anderson (1979) introduziu microfundamentos para o modelo de gravidade baseando-se em propriedades dos sistemas de despesas e em pressuposições como diferenciação por origem. Helpman e Krugman (1985) e Bergstrand (1989) mostram que o modelo gravitacional pode ser derivado de um modelo de comércio com diferenciação de mercadorias e competição monopolística. Deardorff (1998) demonstrou que ele também pode ser consistente com a teoria de comércio de Heckscher-Ohlin.

Diversos estudos têm incorporado novas variáveis ao modelo gravitacional básico para analisar o impacto de diferentes fatores sobre os fluxos de transações comerciais, debatendo estratégias teóricas e procedimentos para melhorar a precisão e a robustez dos modelos gravitacionais. Entre os principais trabalhos destacam-se aqueles desenvolvidos por Anderson (1979), Bergstrand (1985), Evennet e Keller (2002) e Anderson e van Wincoop (2004).

Anderson (1979) foi o primeiro a oferecer microfundamentos para o modelo de gravidade. Bergstrand (1985) buscou aprimorar a forma gravitacional generalizada em relação a trabalhos anteriores que refutavam o uso do modelo gravitacional na análise de bens de perfeita substituíbilidade no comércio internacional e numa economia perfeita. De acordo com Kume e Piani (2000), a justificativa teórica mais utilizada para dar suporte ao modelo gravitacional remonta ao modelo de comércio desenvolvido por Krugman (1980), sob competição monopolística entre dois países, com a introdução de custos de transporte. Entretanto, o modelo proposto por Anderson e van Wincoop (2003) e Anderson e van Wincoop (2004) tem sido considerado padrão.

O modelo padrão de comércio proposto por Anderson e van Wincoop (2004) leva em consideração que os fluxos de comércio de um país podem ser influenciados por elementos como taxas de câmbio, preços, estrutura de incentivos, barreiras tarifárias, entre outros fatores. Anderson e van Wincoop (2004) consideram que a alocação do comércio entre os países pode ser analisada de forma separada da alocação da produção e do consumo dentro dos países. Estes autores destacam que o comércio entre dois países sofre influências não apenas da distância, ou de alguma outra variável que represente a distância entre os países, mas também pode ser influenciado por uma barreira bilateral de comércio em relação à barreira média dos dois países com todos os seus parceiros comerciais.

3. Metodologia

Diante dos objetivos do estudo e da fundamentação teórica do modelo gravitacional, exposta na seção anterior, foram incorporadas algumas variáveis relacionadas ao fluxo de comércio, tomando como base a equação (1) para a estimação da equação (2) na forma log-linear para cada setor, separadamente:

$$\ln X_{ij,t} = \beta_0 + Cr + \beta_1 \ln Y_{i,t} + \beta_2 \ln Y_{j,t} + \beta_3 \ln D_{ij} + \beta_4 \ln TXBR_{i,t} + \beta_5 \ln TX_{j,t} + \beta_6 \ln T_{ij,t} + \beta_7 \ln X_{ij,t-1} + \varepsilon_{ij,t} \quad (2)$$

em que $X_{ij,t}$ são as importações do país i originadas do país j para o setores de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, expressas em dólares. São utilizadas as importações de cada país, em vez de as exportações, visto que os valores das exportações não são revistos se houver desistência entre os portos, o que viesaria as estimativas. Já os valores importados por país denotam o que foi efetivamente importado, ou, o que o Brasil efetivamente exportou; $Y_{i,t}$ é o PIB do país i no período t ; $Y_{j,t}$ é o PIB do país j no período t , que mensura o tamanho da economia na influências dos fluxos de comércio; e Cr é uma dummy adicionada para os anos de 2008/2009 a fim de captar os efeitos da crise do subprime; D_{ij} é a distância entre os países i e j , uma proxy para os custos de transação não observáveis; $TXBR_{j,t}$ é a taxa de

câmbio brasileira, em Reais/Dólar; $TX_{i,t}$ é a taxa de câmbio dos países importadores; $T_{ij,t}$ são as tarifas aplicadas ad valorem (calculadas com base no total dos valores importados) adicionadas como medida de resistência ao comércio; $X_{ij,t-1}$ é variável do fluxo de comércio defasada em um período; $\varepsilon_{ij,t}$, o erro idiossincrático; e \ln representa o logaritmo natural. Os dados são anuais e o período de análise foi 2000 a 2011.

Esperou-se que o PIB *per capita* do país i e o PIB *per capita* do país j sejam positivos, pois quanto maior a renda do país, maior será sua capacidade de comércio.

No que diz respeito à distância e as exportações, acredita-se numa relação inversa, uma vez que quanto maior a distância é esperada que menor seja o comércio. Acredita-se que a distância influencie negativamente as exportações via aumento de custos: quanto maior o custo, menor o volume esperado de comércio entre os países (HUMMELS; 2007).

No que se refere à dummy adicionada para captar o efeito da crise 2008/2009, esperou-se que com a crise as exportações tendem a diminuir, apresentando, portanto, uma relação inversa entre as variáveis.

Quanto à taxa de câmbio do país exportador (Brasil), esperou-se uma relação direta quanto às exportações, pois para uma dada desvalorização cambial o país irá exportar mais pelo ganho de competitividade e barateamento do produto nacional. Enquanto o inverso é esperado da taxa de câmbio dos países importadores, pois uma desvalorização cambial implica menores importações.

Para as tarifas aplicadas ad valorem, acredita-se numa relação inversa, indicando que uma barreira ao comércio influencia negativamente as exportações. Para o fluxo defasado, quanto maior o histórico de parceiro comercial passado, maior tenda a ser o comércio presente e futuro.

A escolha dos parceiros comerciais foi determinada pela importância dos mesmos no valor das exportações do país em 2011. Vale ressaltar que os 27 países selecionados representaram mais de 70% das exportações brasileiras dos setores no período em estudo.

Quanto aos dados, os de importações foram obtidos no World Integrated Trade System-WITS, o PIB do país i e o PIB do país j no Banco Mundial (World Bank), e D_{ij} no French Research Center in International Economics (CPII). As taxas de câmbio foram coletadas no site do Fundo Monetário Internacional - FMI. $T_{ij,t}$ no Market Access Map - MACMAP e no Trade Analysis and Information System - TRAINS.

Com relação a técnica de estimação, dado que a variável dependente defasada (exportações com uma defasagem) foi incluída como variável explicativa, é utilizado, portanto, o painel dinâmico, como proposto por Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998). De acordo com Grenne e Hsiao (2002), a utilização de dados em painel apresenta inúmeras vantagens sobre os estudos convencionais de séries no tempo e seção cruzada, uma vez que eleva a quantidade de informação e são aumentados os graus de liberdade. Apontam, ainda, que esse método é vantajoso pois reduz a multicolinearidade entre as variáveis explicativas e leva a uma maior eficiência das estimativas.

O painel dinâmico pode ser estimado por meio do método dos momentos generalizados (MMG), metodologia desenvolvida por Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998), modelo esse alicerçado em um sistema de equações que assume como momento adicional a não existência de correlação entre o erro e o valor defasado para a variação da variável dependente defasada no primeiro período.

De acordo com Arellano e Bond (1991), a estimativa de um painel dinâmico deve conter todas as defasagens da variável dependente no modelo. Entretanto, de acordo com Perez e Truglia (2009), apesar da eficiência do método de estimação, ele apresenta problemas, uma vez que as primeiras diferenças usadas como instrumentos para equação de nível são fracamente exógenas, principalmente se a variável apresentar comportamento próximo a um passeio aleatório. Este problema foi solucionado por Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998) pela inclusão de uma restrição adicional, em que o termo de erro e a variável defasada não estão correlacionados, modelo esse utilizado neste estudo.

A especificação econométrica para o modelo dinâmico (2), desenvolvida inicialmente por Arellano e Bond (1991), é embasada na suposição de que o comércio corrente tende a influenciar o desempenho do fluxo de comércio futuro. Isso explica a presença da variável dependente $X_{ij,t-1}$ defasada de um período do lado direito como variável explicativa em (2).

Ao incluir uma variável explicativa defasada no modelo (2), $\ln X_{ij,t-1}$, pode-se incorrer em endogeneidade, uma vez que há uma variável explicativa estocástica ($y_{i,t-1}$) correlacionada com o erro geral

da equação, ferindo assim uma das pressuposições do modelo, implicando estimativas, pelo método de Mínimos Quadrados Ordinários (MQO), viesadas e inconsistentes, ainda que na ausência de heterocedasticidade.

Os modelos desenvolvidos por Arellano e Bover (1995), Blundell e Bond (1998) e outros posteriores buscaram corrigir pequenas falhas existentes no modelo inicial desenvolvido por Arellano e Bond (1991) e eliminar definitivamente o problema da endogeneidade. Com base nestes desenvolvimentos, surgiu o modelo de estimativa com dados em painel dinâmico, assumindo como momento adicional a não existência de correlação entre o erro e o valor defasado para a variação da variável dependente defasada no primeiro período, num determinado sistema de equações.

Assim, a equação (2) deve ser reformulada em primeira diferença, que, estimada pelo Método dos Momentos Generalizados (MMG), dá origem ao Método dos Momentos Generalizados - Diferença (MMG-diferença). Considerando as pressuposições do modelo, é estimada a equação (3) para a equação gravitacional na forma de painel dinâmico em primeira diferença:

$$\ln X_{ij,t} = \beta_0 + Cr + \beta_1 \ln \Delta Y_{i,t} + \beta_2 \ln \Delta Y_{j,t} + \beta_3 \ln \Delta D_{ij} + \beta_4 \ln \Delta TXBR_{i,t} + \beta_5 \ln \Delta TX_{j,t} + \beta_6 \ln \Delta T_{ij,t} + \beta_7 \ln \Delta X_{ij,t-1} + \varepsilon_{ij,t} \quad (3)$$

em que $\Delta \ln[y_{it}] = \ln[y_{it}] - \ln[y_{it-1}]$ para qualquer variável $Y_{i,t}$.

Após a reformulação da equação (2) em (3), $\Delta \ln X_{ij,t-1}$ e $\Delta \varepsilon_{ij,t}$ serão correlacionados e, portanto, estimadores de MQO para seus coeficientes serão enviesados e inconsistentes. Logo, tem-se a necessidade de utilizar variáveis instrumentais para $\Delta \ln X_{ij,t-1}$. O conjunto de hipóteses adotadas no modelo (2) implicam que as condições de momentos $E[\Delta \ln(X_{ij,t-s}), \Delta \varepsilon_{ij,t}] = 0$, para $t = 3, 4, \dots, T$ e $s \geq 2$, são válidas. Com base nesses momentos, Arellano e Bond (1991) sugerem empregar $\Delta \ln(X_{ij,ts})$, para $t = 3, 4, \dots, T$ e $s \geq 2$ como instrumentos para equação (3).

Com relação às outras variáveis explicativas do modelo, elas podem ser classificadas de três formas: (i) estritamente exógena, caso não seja correlacionada com os termos de erro passados, presente e futuros; (ii) fracamente exógena, se for correlacionada apenas com valores passados do termo de erro; e (iii) endógena, se for correlacionada com os termos de erro passados, presente e futuros.

No caso (ii), os valores da variável defasados em mais de um período são válidos como instrumentos na estimação da equação (3). Já em (iii), os valores defasados em dois ou mais períodos são instrumentos válidos na estimação da equação (3). No entanto, Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998) argumentam que esses instrumentos são fracos quando as variáveis dependentes e explicativas apresentam forte persistência e, ou, a variância relativa dos efeitos fixos aumenta, gerando um estimador não consistente e enviesado para painéis com T pequeno.

Para eliminar este problema, Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998) sugerem a estimação de um sistema que combine o conjunto de equações em diferenças: a equação (3), com o conjunto de equações em nível, e a equação (2), surgindo o método dos Momentos Generalizado-sistema (MMG-sistema). Para as equações em diferenças, o conjunto de instrumentos é o mesmo descrito acima na equação (3). Para equação em nível, Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998) propuseram que os instrumentos apropriados fossem as diferenças defasadas das respectivas variáveis. Por exemplo, assumindo que as diferenças das variáveis explicativas não sejam correlacionadas com os efeitos fixos individuais (para $t = 3, 4, \dots, T$) e $E[\Delta \ln(X_{ij,t-s}), \Delta \varepsilon_{ij,t}] = 0$, para $i = 1, 2, 3, \dots, N$, logo, as variáveis explicativas em diferenças e $\Delta \ln(X_{ij,t-1})$, caso elas sejam exógenas ou fracamente exógenas, são instrumentos válidos para regressão em nível. O mesmo acontece se elas forem endógenas, mas com os instrumentos sendo as variáveis explicativas em diferenças defasadas de um período e mais $\Delta \ln(X_{ij,t-1})$.

A consistência do estimador MMG-sistema depende da suposição de ausência de correlação serial no termo de erro. Para tal, faz-se o teste de autocorrelação Arellano-Bond, desta forma, inicialmente devem ser testadas as hipóteses nulas de ausência de autocorrelação de primeira e segunda ordem dos resíduos. Para que os estimadores dos parâmetros sejam consistentes, a hipótese de ausência de autocorrelação de primeira ordem deve ser rejeitada e aceita a de segunda ordem.

De acordo com Baldwin e Taglioni (2006), as equações do modelo gravitacional, que estudam os fluxos de comércio ao longo do tempo, devem incluir variáveis dummies para efeitos fixos, de forma a controlar os efeitos das variáveis ou características não observadas entre os indivíduos e ao longo do tempo.

Assim, a não inclusão dos efeitos fixos implicaria falha de especificação das equações gravitacionais e estimativas viesadas.

Entretanto, Martinez-Zarzoso, Felicitas e Horsewood (2009) estimaram um modelo gravitacional utilizando o modelo de painel dinâmico proposto por Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998) e consideraram que a inclusão das exportações defasadas nas regressões, como variável explicativa das exportações, permite controlar o componente tempo-variante do termo da resistência multilateral (BALDWIN, 2006). Portanto, não seria necessária a inclusão de variáveis de efeitos fixos para o tempo para os países da amostra na regressão. Desta forma, este trabalho também não inclui as dummies de efeitos fixos no tempo. Destaca-se que o método de Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998), ao utilizar a primeira diferença das variáveis, retira os efeitos fixos, ou características não observadas dos indivíduos. Assim, também não foram incluídas variáveis de efeitos fixos para os indivíduos.

Em geral, o modelo gravitacional é estimado para todos os pares de países e não somente para o Brasil como exportador. Porém, como o objetivo deste trabalho é mensurar as barreiras enfrentadas pelas exportações brasileiras, torna-se mais adequado considerar apenas o Brasil na forma de exportador e, assim, adotar uma análise unilateral. Essa abordagem foi adotada em diversos outros trabalhos, como, por exemplo, de Karov et al. (2009), Mata e Freitas (2008) e Fassarela (2010). Destacam-se também Corrêa (2011), que analisou impactos das notificações ao acordo de barreiras técnicas nas exportações de produtos químicos do Brasil, e Alves (2012), que analisou o impacto das medidas não tarifárias na fruticultura brasileira. Ambos os autores estimaram o modelo com base no método Poisson Pseudo-Maximum-Likelihood (PPML), obtendo resultados de acordo com o esperado.

Quanto ao índice de potencial de comércio entre o Brasil e os seus principais parceiros, esse é calculado pelas estimativas encontradas do modelo gravitacional. Benedictis e Vicarelli (2005) argumentam que o modelo gravitacional é vantajoso, pois inclui determinantes da demanda e oferta, da resistência ao comércio, bem como fatores de preferências de comércio.

O potencial de comércio permite avaliar até certo ponto o nível de integração comercial entre os parceiros. Se houver uma diferença positiva, o comércio efetivo é maior que o previsto pelo modelo, podendo-se supor que o comércio tenha alcançado potencial favorável à maior integração futura; se está diferença for negativa, existe um potencial de comércio a ser explorado entre esses países (BENEDICTIS; VICARELLI, 2005). O cálculo do potencial de comércio feito neste estudo seguirá a mesma forma funcional daquele utilizado por Benedictis e Vicarelli (2005) e Almeida, Silva e Campos (2011), expresso na seguinte equação:

$$P_{ij,t} = \frac{\exp^{WE_{ij,t}}}{\exp^{WE_{ij,t}}} \quad (4)$$

em que $P_{ij,t}$ é o índice de potencial de comércio entre o país exportador i e o importador j no período t ; $WE_{ij,t}$ são os valores observados das exportações dos setores em estudo; e $WE_{ij,t}$ são os fluxos de comércio estimados pela equação (3).

Padronizando os valores de $P_{ij,t}$ e reorganizando a equação, tem-se:

$$IP_{ij,t} = \frac{P_{ij,t-1}}{P_{ij,t+1}} \quad (5)$$

Desta forma, os valores encontrados para o índice $IP_{ij,t}$ variam no intervalo de -1 e $+1$, de maneira que índices positivos indicariam que o comércio efetivo do produto é maior que o previsto pelo modelo, enquanto valores negativos mostram o contrário (BENEDICTIS; VICARELLI, 2005; ALMEIDA; SILVA; CAMPOS, 2011).

4. Resultados e Discussões

Nesta seção são discutidos os resultados encontrados na estimação da regressão do modelo gravitacional, equação (3) e no índice de potencial de comércio (expressão 5).

Com base na teoria, as variáveis distância e dummy para crise foram utilizadas como estritamente exógenas, pois, de acordo com a literatura, não estariam correlacionadas com o termo de erro e não seriam determinadas simultaneamente com as exportações, considerando Frankel e Romer (1999) e Baier e Bergstrand (2007). As tarifas utilizadas como forma de capturar a facilitação do comércio foram incorporadas endogenamente, conforme Baier e Bergstrand (2007) e Martinez-Zarzoso, Felicitas e Horsewood (2009), que destacaram que acordos de comércio e políticas comerciais, de forma geral, seriam endógenos ao volume de exportação. O PIB foi considerado endógeno, conforme indicado por Frankel e Romer (1999). As demais variáveis explicativas do modelo foram consideradas endógenas, uma vez que ou apresentam uma relação de simultaneidade entre as exportações, ou seja, existe uma relação bicausal entre as exportações e a variável, ou estão correlacionadas com os erros. Assim, como convencionalmente utilizado na metodologia, as variáveis consideradas endógenas foram instrumentalizadas por meio dos valores defasados delas mesmas.⁴

Os resultados encontrados da equação gravitacional estimada pode ser verificada na Tabela 1. Pelo teste de Wald pode-se verificar que as variáveis foram conjuntamente significativas em nível de 1% de significância.

Tabela 1. Comparação dos valores dos coeficientes obtidos para o modelo gravitacional por setores, 2000 a 2011

Variável	Sinal Esperado	Básicos	Manufaturados	Semimanufaturados
$\ln X_{t-1}$	Positivo (+)	0,67***	0,82***	0,62***
$\ln Y_p$	Positivo (+)	0,17***	0,11*	0,12***
$\ln Y_b$	Positivo (+)	0,49***	0,20**	0,45***
$\ln T_x$	Negativo (-)	0,01	-0,03	-0,03
$\ln T_xBR$	Positivo (+)	0,34	0,43**	0,21
$\ln T$	Negativo (-)	2,56	1,54	0,86
Cr	Negativo (-)	-0,08*	-0,10***	-0,19***
$\ln D$	Negativo (-)	0,12	-0,32**	0,29

Fonte: Resultados de Pesquisa.

Legenda: ***significativos a 1% de significância, ** significativo a 5% de significância, * significativo a 10% de significância.

O coeficiente do logaritmo dos fluxos passados apresentou-se significativo e com sinal de acordo com a teoria para os tres grupos em estudo, indicando que, *ceteris paribus*, uma variação de 1% nos fluxos passados tendem a aumentar os fluxos de comércio em 0,67%, 0,82% e 0,62%, respectivamente para o grupo de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados. Este resultado é similar àquele obtido por Jesus (2010), em que as defasagens do comércio para os produtos básicos indicaram que um aumento no comércio entre os países em períodos passados levou a um aumento do comércio no período atual, o que está de acordo com a teoria defendida, segundo a qual, o comércio é um processo dinâmico. Os resultados estão de acordo com Pinto (2011), segundo o qual, as exportações defasadas exercem grande influência sobre o desempenho das exportações correntes, ao analisar a dinâmica e os determinantes das exportações totais brasileiras para economias asiáticas e da América Latina. Destarte, países que apresentam um bom desempenho exportador tendem a perpetuar este histórico positivo e exportar mais. O resultado obtido está

⁴Para fins de ajustamento, convencionou-se estimar a equação primeiro pelo método Arellano e Bond (1991) descrito na equação (2) deste trabalho, descrita no capítulo 4. Dado que os resultados não apresentaram um bom ajustamento, quanto à significância e relação teoricamente esperada, bem como apresentam viés (como descrito anteriormente), a equação (3) foi estimada pelo método de Arellano e Bover (1995) e Blundell e Bond (1998), com vistas a aprimorar os resultados.

em consonância com as informações já citadas, ou seja, de que o comércio entre os países em períodos passados gera um aumento do comércio no período atual. Ademais, vale ressaltar que o conhecimento dos hábitos, das leis e dos costumes do parceiro no período atual leva a uma maior confiabilidade no futuro, implicando maiores fluxos de comércio entre as economias. Assim, pode-se verificar que, ao longo dos anos em estudo, há uma tendência de crescimento das exportações de produtos básicos e que, mesmo após a crise financeira e o fraco desempenho das economias desenvolvidas, o fluxo comercial do Brasil continuou em expansão, devido à maior participação das commodities.

De maneira geral, como esperado, os fluxos defasados de comércio confirmam as premissas de que o comércio internacional segue um processo dinâmico, assim as defasagens das exportações dos três setores influenciam positivamente as exportações presentes. Esse resultado indica que consumir produtos estrangeiros se torna um hábito para o consumidor final, assim como criar custos e barreiras à entrada e saída à inserção de novos produtos e comercialização com outros países. Destarte, os países que já têm parcerias econômicas tendem a continuar o processo de comercialização.

A variável $\ln(Y_b)$ obteve estimativas condizentes com o esperado para os três setores, indicando que variações positivas da economia brasileira afetam positivamente os fluxos de comércio de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados para os principais parceiros econômicos. Assim, pode-se afirmar que um incremento de 1% na variação do PIB brasileiro tende a aumentar em 0,49%, 0,20% e 0,45% os fluxos de comércio entre as economias parceiras para os setores de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, respectivamente. Esses resultados são coerentes com aqueles obtidos por Azevedo (2004) ao analisar os efeitos do Mercosul sobre o comércio.

A variável que representa o PIB do país importador ($\ln(Y_p)$) também foi significativa, individualmente para os três setores, estando este resultado de acordo com o esperado. Assim, um aumento de 1% no PIB do país importador tende a aumentar em 0,17%, 0,11% e 0,12% as exportações de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, respectivamente.

A renda brasileira e do país parceiro apresentou comportamento positivo para todos os setores em estudo, destacando-se que a elasticidade do coeficiente é maior para o setor de produtos básicos. O aumento da participação do Brasil no mercado internacional entre 2000 e 2010, se deve, sobretudo, ao setor de produtos básicos e, em grande parte, à maior participação da China. É importante ressaltar a participação de outros países que também se destacaram como importadores do setor de produtos básicos, que foram os EUA, Alemanha, Japão, Espanha, França e Holanda, que somaram cerca de 60% das exportações no período em questão (MIDIC, 2012).

As taxas de câmbio do Brasil e do país importador não foram significativas individualmente para explicar as exportações de produtos básicos e semimanufaturados. A pouca variação da moeda dos países parceiros durante o período pode ter resultado em coeficientes não significativos para os grupos de produtos em estudo. Pode-se levar em consideração ainda a pequena sensibilidade a variações no consumo destes produtos, uma vez que são bens essenciais, portanto, de baixa elasticidade preço.

As taxas de câmbio do país importador também mostraram comportamento semelhante para os três segmentos em estudo, que pode ser atribuído à pequena variação das moedas durante o período em análise. Observou-se ainda que as exportações de manufaturas foram mais sensíveis a variações na taxa de câmbio brasileira. Era o que se esperava, dado que as elasticidades do câmbio de produtos manufaturados são bem superiores aos produtos básicos e semimanufaturados pelo fato de serem produtos de menor necessidade. Esse resultado indica a importância e a sensibilidade das exportações em relação ao câmbio para os produtos manufaturados, tendo sido similar ao encontrado por Zimmermann (2012), ao estudar o comportamento da taxa de câmbio para as exportações de produtos de alta intensidade tecnológica.

Em geral, o coeficiente da variável tarifa aplicada, adicionada como medida de resistência ao comércio, não foi individualmente significativa para explicar as exportações nos três setores em estudo. Esse comportamento pode estar associado ao fato de os produtos estarem agregados e as exportações dos setores estarem concentradas em poucos produtos. Resultados semelhantes foram encontrados por Bittencourt (2013), em que o coeficiente da variável tarifária para o setor agrícola se mostrou negativo e não significativo, revelando a pouca sensibilidade dos produtos básicos à imposição de tarifas. É importante ressaltar também a não significância estatística dos coeficientes encontrados para a variável tarifa, que mostra esta variável não impactando tanto nos fluxos de comércio entre os países e cujo efeito final pode

se tornar irrisório proporcionalmente aos fluxos. Este resultado é contrário à teoria do comércio internacional, que aponta tarifas como barreiras comerciais. No entanto, a maior participação do Brasil no comércio mundial ao longo do tempo impulsionou o aumento substancial do consumo do produto e isso, certamente, fez com que os efeitos negativos das tarifas fossem superados. Assim, como destacado por Almeida (2012), as Rodadas de negociações internacionais de comércio têm buscado redução do uso das tarifas, dando espaço para o uso de medidas técnicas ao comércio. Assim, os efeitos das tarifas estatisticamente iguais a zero podem ser resultado da pouca utilização dessas medidas no comércio dos produtos. Adicionalmente, Anderson e van Wincoop (2004), em um estudo sobre os custos incidentes sobre o comércio, encontraram um coeficiente muito pequeno para as tarifas sobre o fluxo de comércio. Porém, eles enfatizaram a importância das tarifas nos dias atuais e recomendam a permanência dessa variável no modelo para evitar que outras variáveis captem o efeito da sua omissão.

A dummy adicionada para captar os efeitos da crise de 2008/2009 também foi significativa nos três grupos de produtos, indicando que todos os setores foram afetados pela crise econômica, porém o setor de produtos básicos, como esperado, foi menos impactado pela crise. De acordo com o coeficiente obtido, é possível denotar que a crise implicou redução nos fluxos de comércio entre o Brasil e seus parceiros em 8,3%, 9,5% e 17,3%⁵, para os setores de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, respectivamente.

Por fim, ressalta-se que o coeficiente da variável distância lnD, utilizada como proxy para os custos de transporte, foi significativo e com sinal negativo apenas para o grupo de produtos manufaturados. A não influência da distância sobre as exportações dos produtos básicos e semimanufaturados pode estar relacionada à elevada representatividade do país nesses setores, principalmente nos produtos básicos, à maior competitividade e à dependência de alguns países, como a China, para o minério de ferro brasileiro. A não significância também pode estar associada ao fato de países como Peru, Argentina e Bolívia, apesar de estarem entre os principais parceiros econômicos do Brasil, não se destacam como os maiores importadores destes produtos. Embora estejam geograficamente próximos, os maiores volumes de exportação foram direcionados para países mais distantes, como para China, no caso de produtos básicos. O mesmo não acontece com o grupo de manufaturados, uma vez que os maiores fluxos de comércio foram destinados à Argentina, país que tem fronteira com o Brasil, o que justifica a significância estatística e o sinal negativo que aponta a teoria internacional do comércio.

Destaca-se que a renda brasileira e a renda do país importador são fortes determinantes das exportações de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, que as exportações passadas confirmam as hipóteses de que o comércio internacional segue um processo dinâmico e que as defasagens das exportações dos três setores influenciam positivamente as exportações presentes.

Tabela 2. Teste de autocorrelação, 2000 a 2011

Ordem	Básicos		Manufaturados		Semimanufaturados	
	Estatística z	Probabilidade	Estatística z	Probabilidade	Estatística z	Probabilidade
1	-2,46	0,01	-3,11	0,00	-2,80	0,01
2	1,14	0,26	-1,41	0,16	0,97	0,33

Fonte: Resultados de Pesquisa.

A consistência do estimador MMG-sistema depende da suposição de ausência de correlação serial no termo de erro. Desta forma, foram testadas as hipóteses nulas de ausência de autocorrelação de primeira

⁵ O efeito percentual da variável binária foi calculado conforme proposto por Halvorsen e Palmquist (1980): $100 * \{\exp(Cr) - 1\}$.

e segunda ordem dos resíduos. Para que os estimadores dos parâmetros sejam consistentes, a hipótese de ausência de autocorrelação de primeira ordem deve ser rejeitada e aceita a de segunda ordem. A Tabela 2 mostra que os resultados do teste de autocorrelação de Arellano-Bond não rejeitam a hipótese nula de ausência de autocorrelação de segunda ordem, mas rejeitam a autocorrelação de primeira ordem, indicando, assim, que os coeficientes estimados são consistentes.

Quanto aos índices de potencial de comércio, esses foram calculados para os três setores em estudo (básicos, manufaturados e semimanufaturados) e para todos os parceiros comerciais da amostra, entre 2001 e 2011. Os resultados estão em médias para os anos em estudo e são apresentados na tabela 3, para os setores de produtos básicos, manufaturados e semimanufaturados, respectivamente.

Os índices de potencial de comércio apresentam valores entre -1 e +1, como calculado pela equação (5). Verifica-se que ao longo dos anos de estudo, para os setores e países da amostra, há uma estabilidade nos valores encontrados dos índices de potencial de comércio. Este resultado é similar aos obtidos por Almeida, Silva e Campos (2011), quando analisaram o potencial de comércio para a soja, assim, para cada país importador e por setor, os índices tendem a permanecer ou positivos ou negativos ao longo dos anos da amostra. Se o índice for positivo, o comércio observado supera o estimado pelo modelo, ou seja, o comércio potencial do setor em questão é maior que o comércio atual entre os países.

Tendo em vista que o Brasil é um dos principais países exportadores desses produtos, como esperado, para o período em estudo os valores obtidos para os índices de potencial de comércio foram positivos para grande parte dos parceiros, entre eles, China, Alemanha, Espanha, França, Japão, Holanda, Coreia do Sul, Chile e Rússia. Esse comportamento indica que o país apresentou sucesso na parceria para esse setor, o que era esperado, uma vez que esse setor é o de maior representatividade na pauta de exportação brasileira.

Segundo MIDIC (2012), os EUA, China, Alemanha, Japão, Espanha, França e Holanda somaram, em conjunto, cerca de 60% das exportações no período de 2000 a 2011, reforçando os resultados ora obtidos, que sinalizam a existência de um maior grau de integração comercial entre esses países e o Brasil para o setor de produtos básicos.

Entre 2001 e 2011, os produtos básicos dominaram a pauta de exportações brasileiras, contribuindo para manter superavitária a balança comercial do país, fator relevante para a maior integração comercial destes produtos com os parceiros comerciais em estudo. Destaca-se também a participação da China e da Rússia, países pertencentes ao BRICs, com índices de potencial de comércio positivos.

Vale ressaltar a mudança desse índice para alguns países ao longo dos anos em estudo assim como sua oscilação no período em questão. Nesse período, destaca-se a mudança no potencial de comércio da Nigéria, de negativo para positivo. Esta mudança pode estar associada a uma maior exportação de produtos básicos, em termos de porcentagem, para esses países na década de 2000. O percentual máximo de variação das exportações de produtos básicos foi de 323% para Nigéria, enquanto o potencial de comércio do Peru se reduziu (de positivo para negativo), indicando que ele passou a ter um comércio a ser explorado em meados da década de 2000. Esse comportamento pode ser atribuído à maior produção interna de produtos deste setor, ou até mesmo à diversificação de parceiros comerciais, que aumentaram seu percentual nas exportações para esse país.

O potencial de comércio a ser explorado entre os países da amostra e o Brasil pode ser verificado pelos índices negativos obtidos ao longo do período, indicando que pode haver maior integração comercial para esses produtos para alguns países, entre eles, Canadá, Bolívia, Suíça, Colômbia, Uruguai e Argélia. Ou seja, existe um potencial de comércio a ser explorado nesse comércio com o Brasil. Canadá e Argélia têm como principal parceiro comercial a China, um grande produtor e exportador de produtos básicos que compete com o Brasil. Desta forma, a existência de uma integração comercial desfavorável entre o Brasil e Canadá e Argélia pode ser justificada pelo fato de esses países comercializarem com a China. Assim, existe a necessidade de políticas comerciais entre esses países que favoreçam um comércio entre o Brasil.

Os valores positivos obtidos para a maioria dos países, como esperado para este setor, indicam que o comércio unilateral tem uma integração favorável para o Brasil.

Tabela 3. Comparação dos valores médios para o índice do potencial de comércio por país e setor, 2001 a 2011

País/Setor	Básicos	Manufaturados	Semimanufaturados
Argentina	-0,06	-0,05	0,25
Bélgica	0,02	0,06	0,01
Bolívia	-0,24	-0,03	-0,43
Canadá	-0,25	0,00	0,05
Suíça	-0,19	-0,10	-0,14
Chile	0,08	0,05	0,01
China	0,39	0,08	0,17
Colômbia	-0,22	0,07	-0,01
Alemanha	0,11	0,04	0,07
Argélia	0,00	-0,10	0,10
Espanha	0,06	-0,05	-0,07
França	0,02	-0,05	-0,05
Reino	-0,04	-0,03	-0,18
Índia	0,10	-0,04	-0,09
Itália	0,01	-0,07	0,08
Japão	0,06	0,06	0,03
Coréia do Sul	0,34	0,09	0,08
México	-0,19	0,03	-0,01
Malásia	-0,11	-0,03	0,00
Nigéria	0,06	0,16	0,15
Holanda	0,15	0,04	-0,01
Peru	-0,07	-0,03	-0,18
Rússia	0,17	-0,01	0,09
Arábia	0,09	0,02	-0,06
Uruguai	-0,22	-0,11	0,04
Estados	-0,01	0,04	0,24
Venezuela	-0,08	-0,05	-0,13

Fonte: Resultados da Pesquisa.

Como esperado, em comparação com o grupo de produtos básicos, há menor prevalência de valores positivos para os índices. É importante observar neste setor que existe uma grande diversificação entre os valores dos índices encontrados, entretanto, percebe-se um maior número de índices negativos, indicando que o comércio como um todo para este setor ainda pode ter um incremento nas vendas. Entre os índices positivos encontrados, como esperado, destacam-se aqueles dos EUA e Argentina, os principais países de destino dessas exportações, que responderam por em torno de 35% das exportações brasileiras para o ano de 2011. Tal resultado permite concluir que há maior grau de integração comercial entre esses países e o Brasil no setor de produtos manufaturados. Entre os anos em análise, destacam-se também os índices positivos para Argentina, resultados condizentes com os esperados, uma vez que países geograficamente próximos ao Brasil constituem um fator facilitador do comércio. Considerando que no modelo gravitacional a distância é fator de influência negativa, enquanto a fronteira comum é fator de influência positiva ao comércio, os índices de potencial de comércio positivos para os países mais próximos são condizentes com o maior grau de integração comercial. Ressalta-se também a presença de índices muito próximos a zero ou que variam muito ao longo dos anos, ora positivos, ora negativos.

Há também um terceiro grupo de países da amostra em que predomina a negatividade dos índices de potencial do comércio, casos do Reino Unido, Itália e Uruguai, países com necessidade de maior integração comercial para o setor de produtos manufaturados.

O índice de potencial de comércio para os produtos semimanufaturados indicou, de forma geral, que para este setor o comércio unilateral efetivo é menor que o previsto pelo modelo para a maioria dos parceiros comerciais analisados, para o período de 2001 a 2011. Esse valor indica potencial de comércio não explorado, necessidade de promoção das exportações e maior integração comercial.

Os principais destinos das exportações de semimanufaturados, entre 2001 e 2011, foram os Estados Unidos da América, seguidos da China, Holanda, Japão, Itália, Rússia e Bélgica, que, juntos, somaram mais de 80% das exportações do setor. Desta forma, eram esperados valores positivos para o índice entre esses países, ou seja, que esse índice mostrasse que o país teria sucesso na integração comercial com esses países. Entretanto, os índices para Estados Unidos, Holanda, Itália e Bélgica foram negativos, ou seja, apesar de serem países de elevada integração e apresentarem participação significativa nas exportações, ainda há comércio não explorado para esses países, com possibilidade de maior integração comercial e necessidade de promoção das exportações.

De acordo com os resultados obtidos para o potencial de comércio neste setor, Argentina, Canadá, China e EUA apresentam integração comercial positiva, não significando que o Brasil não necessite aumentar sua integração com esses países, pois os índices encontrados não ultrapassam a margem de 0,4 e não próximos de 1, como os países apresentados no setor de produtos básicos, que apresentaram elevada integração comercial. Destaca-se que, apesar de esses países apresentarem possibilidade de maior integração comercial, há um elevado potencial não explorado para os países do Mercosul, Bolívia, Peru, e Venezuela, que deve ser observado. Os índices negativos obtidos para estes países podem ser justificados por serem produtores e exportadores de semimanufaturas para o Brasil, indicando que entre esses países existe uma competição de mercado em termos de produção e exportação. Entretanto, ressalta-se que a promoção de mais exportações desse setor para esses países pode ser uma estratégia importante de diversificação dos parceiros comerciais, uma vez que a pauta de exportação desse setor é concentrada em poucos países.

Ademais, nesse setor, o Brasil apresenta elevado comércio não explorado com outros países que apresentam menor importância nas exportações, como Venezuela, Espanha, França, Reino Unido e México. Esses países, apesar de estarem entre os principais parceiros comerciais do Brasil, não se destacam como grandes importadores de produtos semimanufaturados, mas, na sua grande maioria, como importadores de produtos básicos e manufaturas. O comportamento da Venezuela pode ser entendido como resultado da crise de alimentos que o país vive, principalmente pelo controle de preços estabelecido em 2003 pelo governo, que impôs cotas de produção para determinados alimentos. Desta forma, o país tende a comercializar mais produtos básicos que manufaturas ou semimanufaturas.

Os resultados encontrados para os índices de potencial deste setor confirmam o argumento de que o desempenho das exportações de semimanufaturados se deva a problemas de competitividade do país, o que acabaria por estreitar o foco do diagnóstico em dois pontos principais: política cambial e fatores

estruturais que afetam o custo das empresas (GAP, 2012). Ademais, mesmo em um cenário benéfico à indústria brasileira, ela enfrenta problemas de competitividade, que limitam a capacidade de exportação desses produtos.

A comparação dos valores permite perceber facilmente que, de forma geral, todos os setores apresentaram baixo potencial de comércio para a maior parte dos países, entretanto, na prevalência de média de índices positivos, o setor de produtos básicos apresenta uma maior elevação deste índice, ou seja, mais próximos de 1, enquanto os demais setores apresentam valores de índices próximos a zero. Ou seja, o senso comum de que o país é um grande exportador de produtos básicos com sucesso nas parcerias comerciais foi confirmado.

Assim, em geral, os resultados encontrados confirmam as premissas de que o Brasil obtém sucesso na parceria comercial para o setor de produtos básicos e que, em geral, há um potencial de comércio inexplorado nos setores de produtos semimanufaturados e manufaturados para a maioria dos parceiros comerciais da amostra. Tal resultado indica que esses setores têm necessidade de maior integração comercial.

O Brasil apresentou integração comercial para o grupo de produtos manufaturados e semimanufaturados de modo semelhante. O setor de semimanufaturados apresentou valores maiores dos índices de potencial de comércio, apesar de este setor representar, em média, 14% do total exportado ao longo da década de 2000, enquanto a participação do setor de manufaturados foi, em média, de 54%. Esse comportamento pode ser explicado pelo fato de o setor de manufaturados apresentar maior etapa de produção, “acumulando” ineficiências competitivas ao longo de todo o processo de produção, sendo, portanto, menos competitivo quando comparado ao setor de semimanufaturados.

Desta forma, há necessidade de políticas comerciais específicas para os dois últimos setores em estudo.

5. Conclusões e Considerações Finais

O comércio internacional possibilita ganhos de eficiência, economias de escala, aumento da competição e, conseqüente, redução de preços, ampliando a variedade de produtos para consumo e melhorando o processo de produção dos países parceiros.

Assim, conhecer os fatores associados às relações econômicas do comércio internacional auxilia no entendimento e na ampliação dos fluxos comerciais e, conseqüentemente, na criação de novos consumidores.

Nesse sentido, este trabalho vem contribuir para a ampliação de conhecimento, visto que buscou analisar o caráter dinâmico do comércio unilateral entre Brasil e seus parceiros, bem como verificar se existe um potencial de comércio “inexplorado” entre os pares de países por setores básicos, manufaturados e semimanufaturados. A análise compreendeu o período de 2000 a 2011.

Em geral, as relações estimadas para os três setores por meio da equação gravitacional foram significativas e associadas ao fluxo do comércio conforme esperado. Destacaram-se como principais variáveis relacionadas a esse fluxo de comércio, para todos os setores analisados, os fluxos passados de comércio, a renda brasileira e a renda do país importador.

Enfatiza-se que, enquanto a crise financeira de 2008 afetou negativamente as economias desenvolvidas, o fluxo comercial do Brasil continuou em expansão, devido à maior participação das commodities na sua pauta de exportações. Entre os setores analisados, foi observada influência negativa da crise sobre as suas exportações.

O histórico do comércio, aqui representado pelas exportações no ano anterior, apresentou relação conforme esperada. Os coeficientes estimados foram significativos e positivos para todos os setores analisados. Esses resultados indicam a importância de parcerias para o comércio internacional e a presença de uma “inércia” no fluxo de comércio, ou seja, quanto maior o fluxo passado, maior tende a ser o comércio futuro.

Apesar de as medidas tarifárias serem determinantes no comércio, de forma geral, no período em estudo essas variáveis não foram significativas individualmente, sendo que outras variáveis, como a renda, tiveram maior importância para as exportações, restringindo e compensando o efeito individual dessas variáveis.

Quanto ao potencial de comércio calculado para cada país parceiro do Brasil e para cada setor, ele indicou baixo potencial de comércio a ser explorado para o setor de produtos básicos para a maior parte dos países. Esse resultado indica que o país é um grande exportador de produtos básicos com sucesso nas suas parcerias comerciais.

O potencial de comércio para os setores de semimanufaturados e manufaturados apresentou comportamento esperado. Primeiramente, o potencial de comércio não “explorado”, em média, dos manufaturados, foi maior que o dos semimanufaturados, indicando que neste último setor o país apresenta uma integração comercial mais favorável do que no setor de manufaturados. Os resultados indicam que o Brasil tem sucesso maior na comercialização de semimanufaturados comparativamente a manufaturados.

De forma geral, o Brasil obteve sucesso na parceria comercial para o setor de produtos básicos, enquanto para os setores de produtos semimanufaturados e manufaturados há uma integração comercial não favorável na maioria dos parceiros comerciais analisados, havendo necessidade de maior integração comercial.

Pelo observado, conclui-se pela necessidade de políticas comerciais específicas para o setor de produtos manufaturados e para o setor de semimanufaturados que incentivem a adoção de novas tecnologias no processo produtivo, inovação e ganhos de produtividade e, também, políticas de redução dos tributos, de modo a ampliar o fluxo de comércio desses setores. Também são necessárias políticas que estimulem o crescimento e a competitividade no setor industrial, de forma que a política industrial esteja em consonância com a política de comércio exterior. Este acordo entre essas políticas é essencial para impulsionar o setor exportador industrial, bem como a combinação de política fiscal, de forma a incentivar investimentos na produção e ganhos de produtividade e competitividade.

6. Referências

- ANDERSON J.E. A Theoretical Foundation for the Gravity Equation. **The American Economic Review**, v. 69, n.1, p.106-116, 1979.
- ALMEIDA, F. M.; SILVA, O. M.; CAMPOS, A.C. Potencial de Comércio no Mercado Internacional de Trigo. **Pesquisa & Debate**, v. 22, n. 1, p. 189-208, 2011.
- ALMEIDA, F. M. **Medidas não tarifárias e comércio internacional agrícola: os efeitos dos objetivos das notificações aplicadas aos acordos TBT e SPS**. 2012. 129f. Tese (Doutorado em Economia Aplicada) – Universidade Federal de Viçosa, Viçosa - Viçosa – MG, 2012.
- ALVES, G. J. **Impacto de medidas não tarifárias na fruticultura brasileira**. 2012. 101f. Dissertação (Mestrado em Economia Aplicada) – Universidade Federal de Viçosa, Viçosa - Viçosa – MG, 2012.
- ANTONUCCI, D.; MANZOCCHI, S. Does Turkey have a special trade relation with the EU? A gravity model approach. **Economic Systems**, v. 30, n. 2, p. 157-169, 2006.
- ARELLANO, M.; BOND, S. Some tests of specification for panel data: Monte Carlo evidence and an application to employment equations. **The Review of Economic Studies**, v. 58, n. 2, p.277-297, 1991
- ARELLANO, M.; BOVER, O. Another look at the instrumental-variable estimation of error components model. **Journal of Econometrics**, v. 68, n. 1, p. 29-52, 1995.
- AZEVEDO, A.F.Z. O efeito do MERCOSUL sobre o comércio: uma análise com o modelo gravitacional. **Pesquisa e Planejamento Econômico**, v.34, n.2, p. 307 – 340, 2004.
- BAIER, S.L.; BERGSTRAND, J.H. Do free trade agreements actually increase members' international trade? **Journal of International Economics**, v. 71, n. 1, p. 72–95, 2007.
- BALDWIN, R.; TAGLIONI, D. Gravity for Dummies and Dummies for Gravity Equations, **NBER Working Paper**, n. 12516, 2006.
- BAXTER, M.; KOUPARITSAS, M.A. What determines bilateral trade flows? National Bureau of Economic Research, **NBER Working Paper**, n. 12188, Cambridge, 2006.
- BENEDICTS, L.; VICARELLI, C. Trade potentials in gravity panel data models. **Working Paper**, n. 44, 2004, 52p.
- BERGSTRAND J.H. The Generalized Gravity Equation, Monopolistic Competition, and the Factor-Proportions Theory in International Trade. **The Review of Economics and Statistics**, v. 71, n. 1, p. 143-153, 1989.

- BERGSTRAND, J.H. The Gravity Equation in International Trade: Some Microeconomic Foundations and Empirical Evidence. **The Review of Economic and Statistics**, v. 67, n. 3, p 474-481, 1985.
- BITTENCOURT, G. M. Efeitos da instabilidade da taxa de câmbio no comércio setorial entre Brasil e seus principais parceiros comerciais. 73f. Dissertação (Mestrado em Economia Aplicada) – Universidade Federal de Viçosa, Viçosa - Viçosa – MG, 2013.
- BLUNDELL, R.; BOND, S. Initial conditions and moment restrictions in dynamic panel data models. **Journal of Econometrics**, v. 87, n. 1, p. 15-143, 1998.
- BUN, M. J. G.; KLAASSEN, F.J. G. M. The Importance of Dynamics in Panel Gravity Models of Trade. **Working Paper**, 2002. 16 p.
- CASTILHO, M. R.; LUPORINI, V. **A elasticidade-renda do comércio regional de produtos manufaturados**. Comissão Econômica para a América Latina e o Caribe (CEPAL). 2008. 52p.
- CORRÊA, C.R. **Impactos das notificações ao acordo de barreiras técnicas nas exportações de produtos químicos do Brasil**. 2011. 55 f. Dissertação (Mestrado em Economia) – Universidade Federal de Viçosa, Viçosa - Viçosa – MG, 2011.
- EVENNET S.J.; KELLER, W. On Theories Explaining the Success of the Gravity Equation. **Journal of Political Economy**, v. 110, n. 2, p. 281-316. 2002.
- FASSARELA, L. M. **Impactos das medidas técnicas e sanitárias nas exportações brasileiras de carne de frango**. 2010. 86 f. Dissertação (Mestrado em Economia Aplicada). Escola Superior de Agricultura Luiz de Queiroz, Universidade de São Paulo, Piracicaba, 2010.
- FONSECA, R.; AZEVEDO, M.S.; VELOSO, E. **O potencial de comércio entre Brasil e Índia: Um Exame com Base nas Estruturas de Vantagem Comparativa**. Brasília: Confederação Nacional da Indústria (CNI), 2005. 30 p.
- FRANKEL, J.A., ROMER, D., 1999. Does trade cause growth? **American Economic Review**, v. 89, n 3, p. 379–399, 1999.
- GAP - GRUPO DE ANÁLISE E PREVISÕES. Exportações de Manufaturados: Limitações ao Crescimento. **ConjunturaemFoco**, v. 17, n.4, p. 1 -9, 2012.
- GRAUWE, P.; SKUDELNY, F. The Impact of EMU Trade Flows. **Review of World Economics**, v. 136, n. 3, p. 381-402, 2001.
- HALVORSEN, R.; PALMQUIST, R. The interpretation of dummy variables in semilogarithmic equations. **The American Economic Review**, v. 70, no. 3, Jun., p. 474-475, 1980.
- HELMERS, C.; PASTEELS, J., A Gravity Model for the Calculation of Trade Potentials for Developing Countries and Economies in Transition, International Trade Center TradeSim, Technical report, **UNCTAD – WTO**, 2005.
- HELPMAN E.; KRUGMAN, P. **Market structure and foreign trade: increasing returns, imperfect competition and the international economy**. Cambridge: MIT Press. 1985. 271p.
- HUMMELS, D. Transportation Costs and International Trade in the Second Era of Globalization. **Journal of Economic Perspectives**, v. 21, n. 3, p. 131–154, 2007.
- KAROV, V.; ROBERTS, D.; GRANT, J.H; PETERSON, E.B. A preliminary empirical assessment of the effect of phytosanitary regulations on US fresh fruit and vegetable imports. Milwaukee, **AAEA Discussion Paper**, n. 40345, 2009. Disponível em: <<http://ideas.repec.org/p/ags/aaea09/49345.html>>
- KIM, M.; CHO, G.; Koo, W. Determining Bilateral Trade Patterns Using a Dynamic Gravity Equation. **Agribusiness & Applied Economics Report** n. 525, p. 1-16, 2003.
- KRUGMAN, P.; OBSTFELD, M. **Economia internacional**. 8 ed. São Paulo: Pearson. 2010. 798 p
- KUME, H.; PIANI, G. Fluxos Bilaterais de Comércio e Blocos Regionais: Uma Aplicação do Modelo Gravitacional. **Pesquisa e Planejamento Econômico**, v. 30, n. 1, 2000, p. 1-22.
- JESUS, L.A. **O impacto da volatilidade cambial nas exportações brasileiras para o Mercosul: uma análise em painel dinâmico**. 2010. 94 f. Dissertação (Mestrado em desenvolvimento econômico) - Universidade Federal do Paraná (UFPRP) – Paraná, 2010.
- LAI, H.; ZHU, S.C. The Determinants of Bilateral Trade. **Canadian Journal of Economics**, v. 37, n. 2, p. 623-640, 2004.

- MARTINEZ, Z. I.; FELICITAS, N. L. D.; HORSEWOOD, N. Are Regional Trading Agreements Beneficial? Static and Dynamic Panel Gravity Models. **North American Journal of Economics and Finance**, v. 20, n. 1, p.46–65, 2009.
- MATA, D.; FREITAS, R.E. Produtos agropecuários: para quem exportar? **Texto para Discussão**, n. 1321. Rio de Janeiro: IPEA, 2008. 29 p. Disponível em: <http://www.ipea.gov.br/sites/000/2/publicacoes/tds/td_1321.pdf>
- MIDIC (Ministério de Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior) / SECEX (Secretaria de Comércio Exterior). Exportações e importações, por setores e por países, 2012.
- PEREZ, R. N.; TRUGLIA. Applied Econometrics using Stata. **Unpublished Working Paper**. Harvard University, 2009.
- PINTO, A.C.B. **Ensaio sobre a dinâmica e os determinantes das exportações**. 2011. 199 f. Dissertação (Mestrado em Economia) – Universidade Federal de Uberlândia - Uberlândia – MG, 2011.
- SHEPOTYLO, O. Gravity with zeros: estimating trade potential of CIS. **Social Science Research Network**, 2009. 16 p.
- TINBERGEN, J. **Shaping the world economy**. New York: XXth Century fund, 1962.
- ZIMMERMANN, B.A. **Relação entre câmbio real e as exportações por intensidade tecnológica: uma análise de painel de dados para o Brasil**. 2012, 71 f. Dissertação (Mestrado em Desenvolvimento Econômico) – Universidade Federal do Paraná – Paraná- PR, 2012.