



Cenário Econômico e Perspectivas

Jonathas Goulart

Gerência de Estudos Econômicos

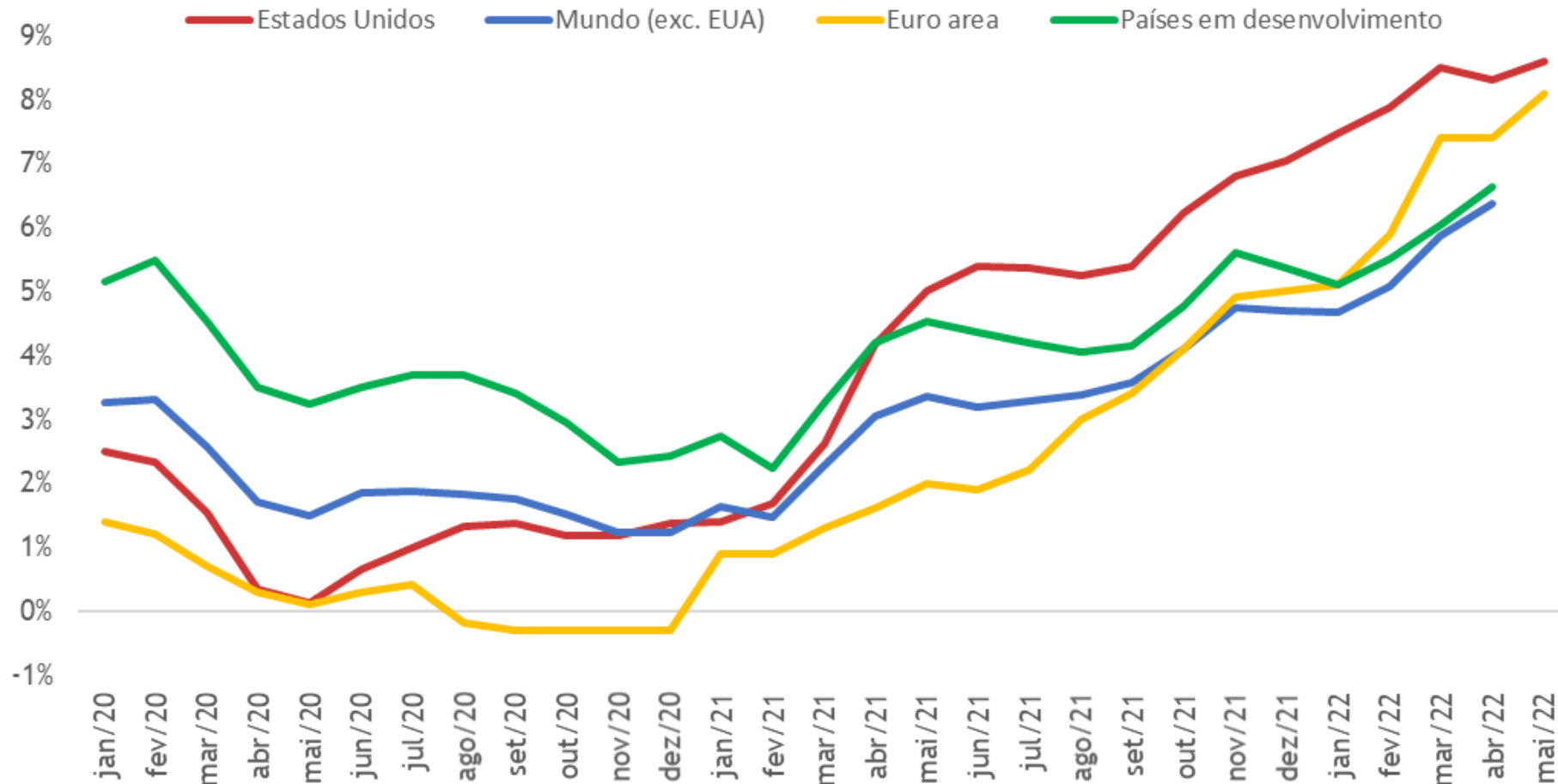
19/05/2022



Inflação global avança

Estímulos monetários e fiscal + Guerra da Ucrânia + Política chinesa de combate à Covid-19

Gráfico: Inflação (Var. acumulada 12 meses)

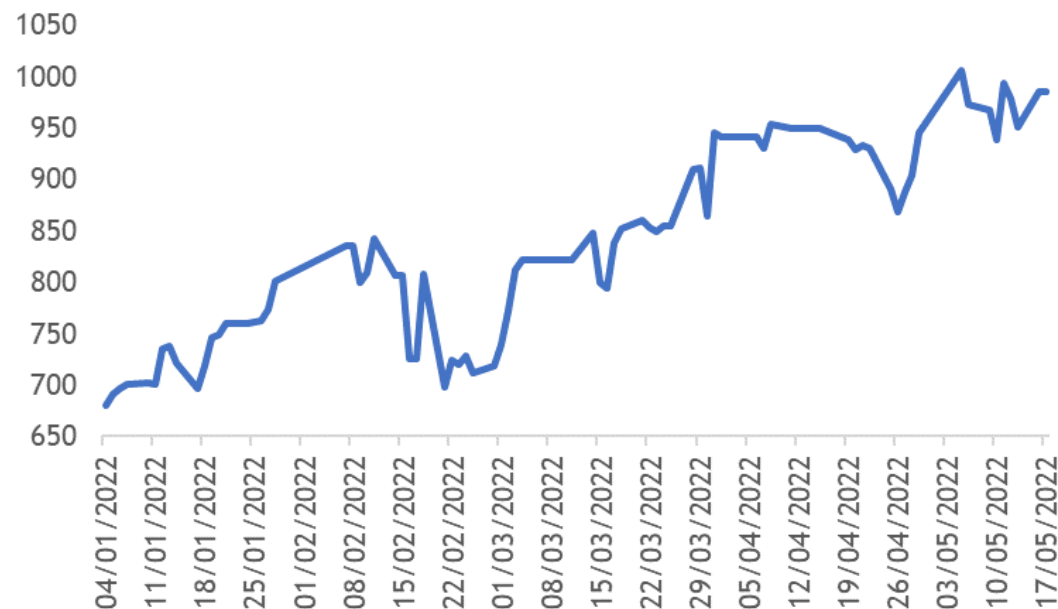


Preços das commodities se estabilizaram (ainda que em níveis mais elevados)

Soja



Minério de Ferro



Preço das <i>commodities</i>	2019	2020	2021	2022
Soja (USd/bu)	943	1315	1328	1661
Minério de ferro (CNY/MT)	695	1079	684	985

Preços das commodities se estabilizaram (ainda que em níveis mais elevados)

Barril petróleo Brent



Trigo



Milho



Preço das <i>commodities</i>	2019	2020	2021	2022
Petróleo <i>Brent</i> (USd/bbl)	66	52	78	115
Trigo (USd/bu)	558	640	770	1234
Milho (USd/bu)	387	484	593	807

Estímulos monetários e fiscal

Já era esperado que em algum momento chegaria a inflação no mundo desenvolvido

Gráfico: Base monetária total - EUA

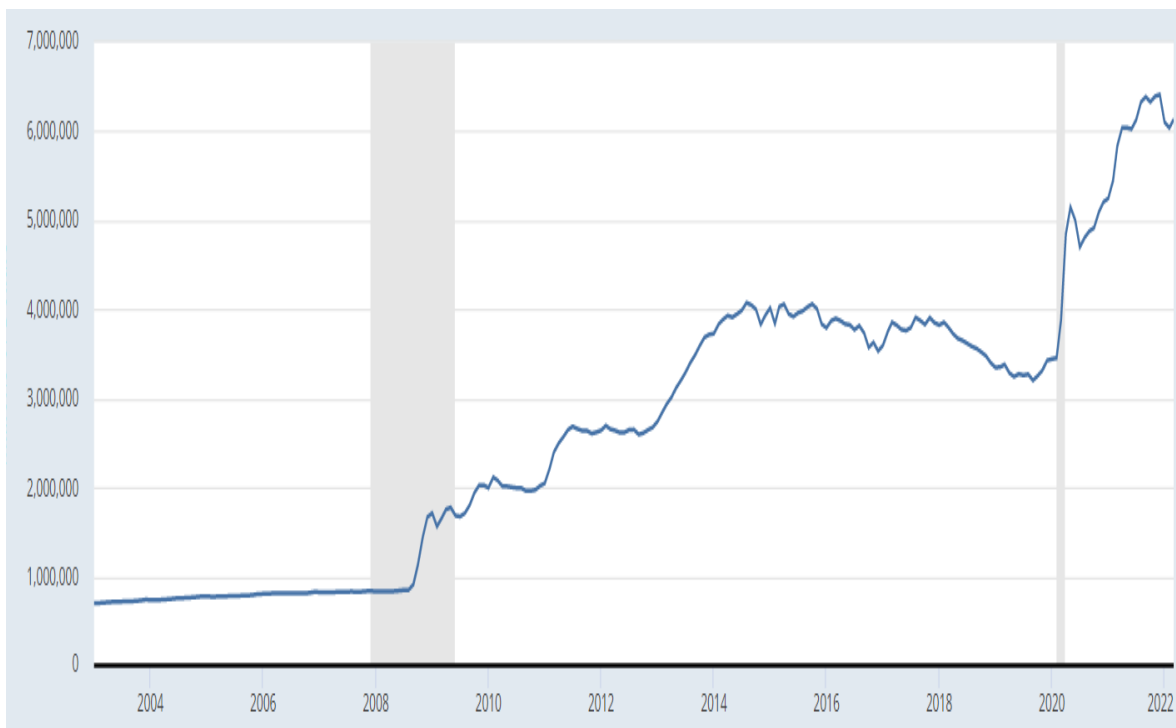


Gráfico: Gasto total governo - EUA

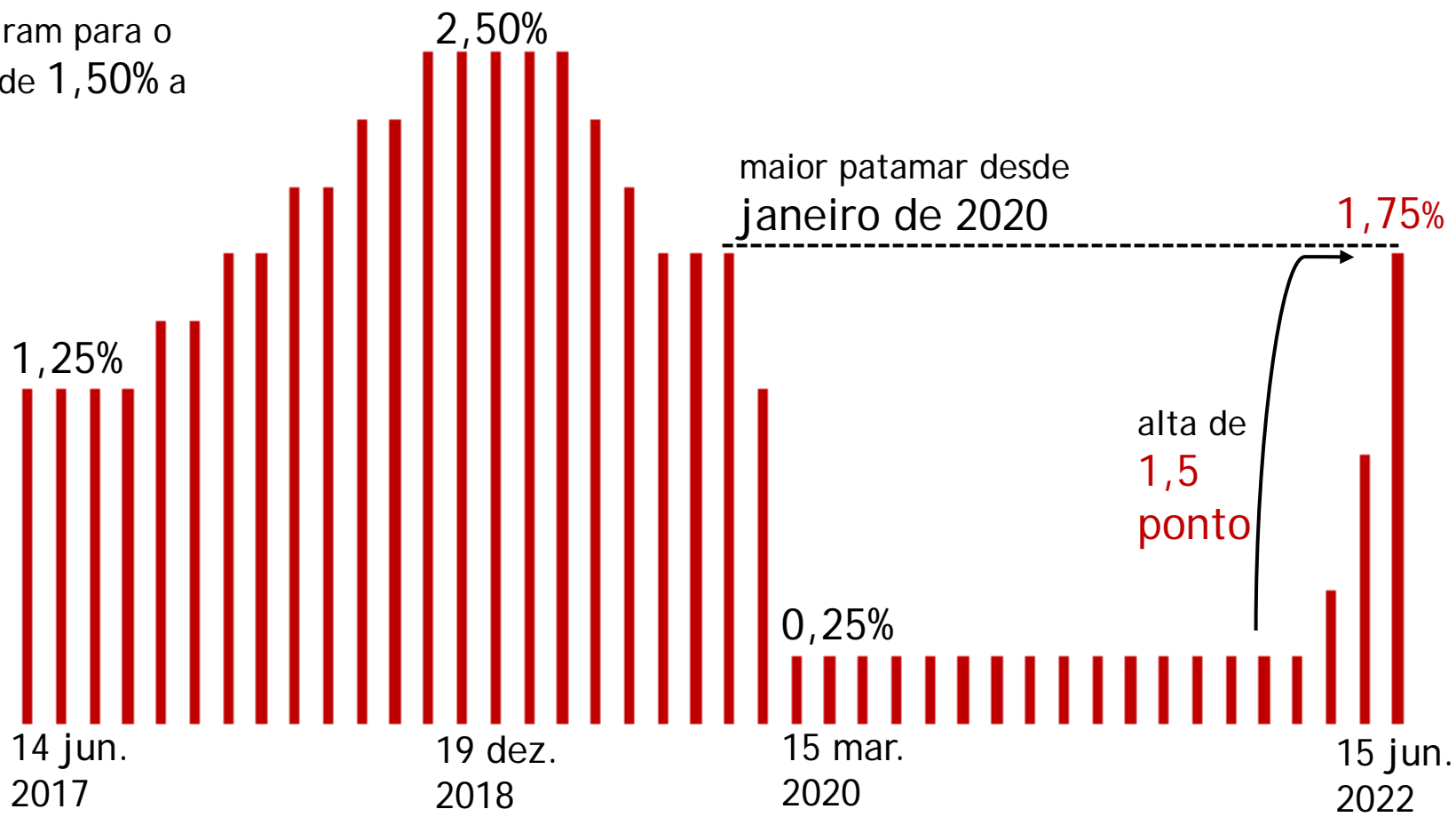


Juros nos Estados Unidos têm o maior reajuste desde 1994

Fed aumentou em 0,75 p.p. na última reunião (em % ao ano)

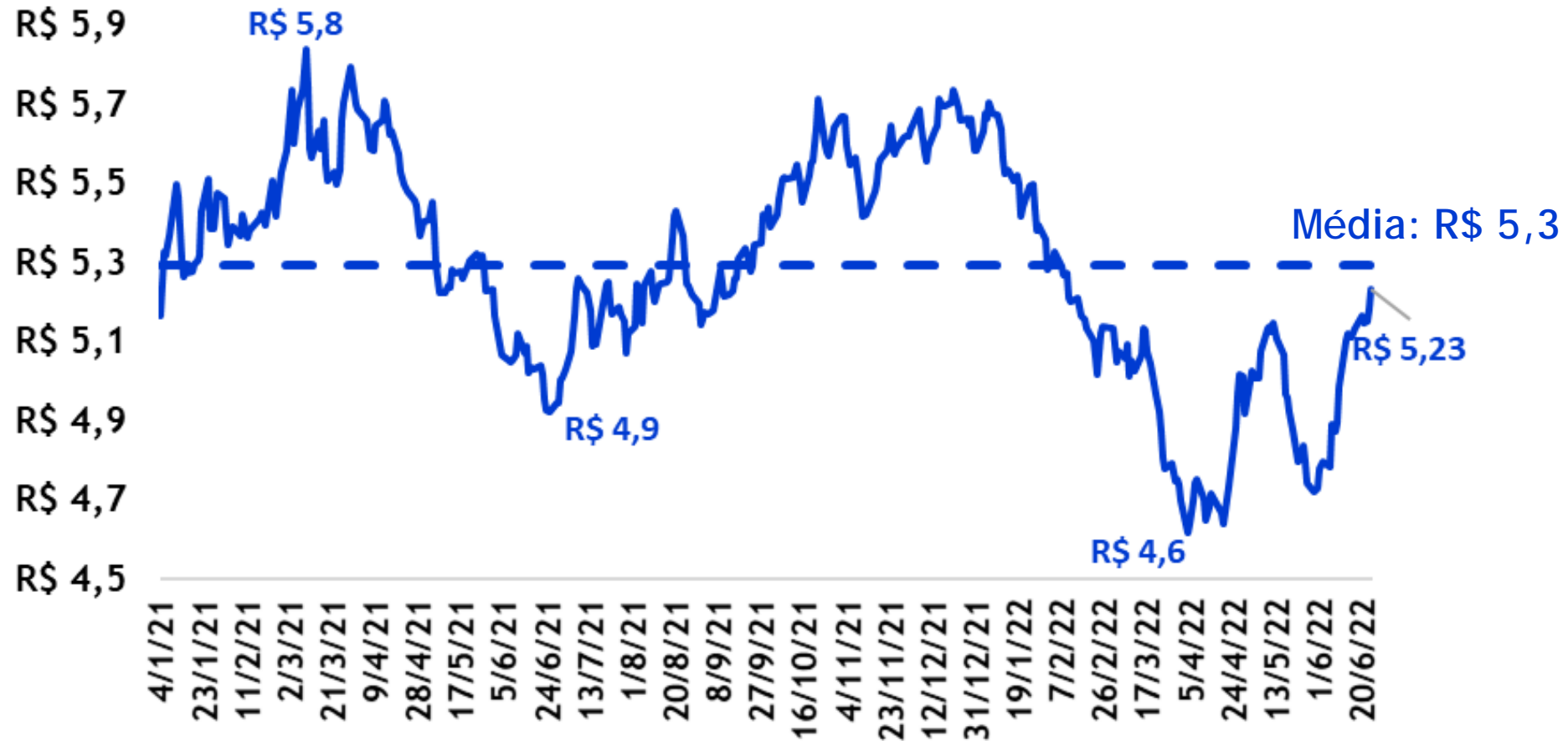


Juros subiram para o intervalo de 1,50% a 1,75%



Fonte: Federal Reserve

Efeitos sobre o câmbio



Fonte: Banco Central

Inflação desacelera em maio: será que o pior já passou?

Alívio no IPCA vem dos monitorados e da alimentação; preços de serviços aceleram

Gráfico: Inflação (Var. acumulada 12 meses)

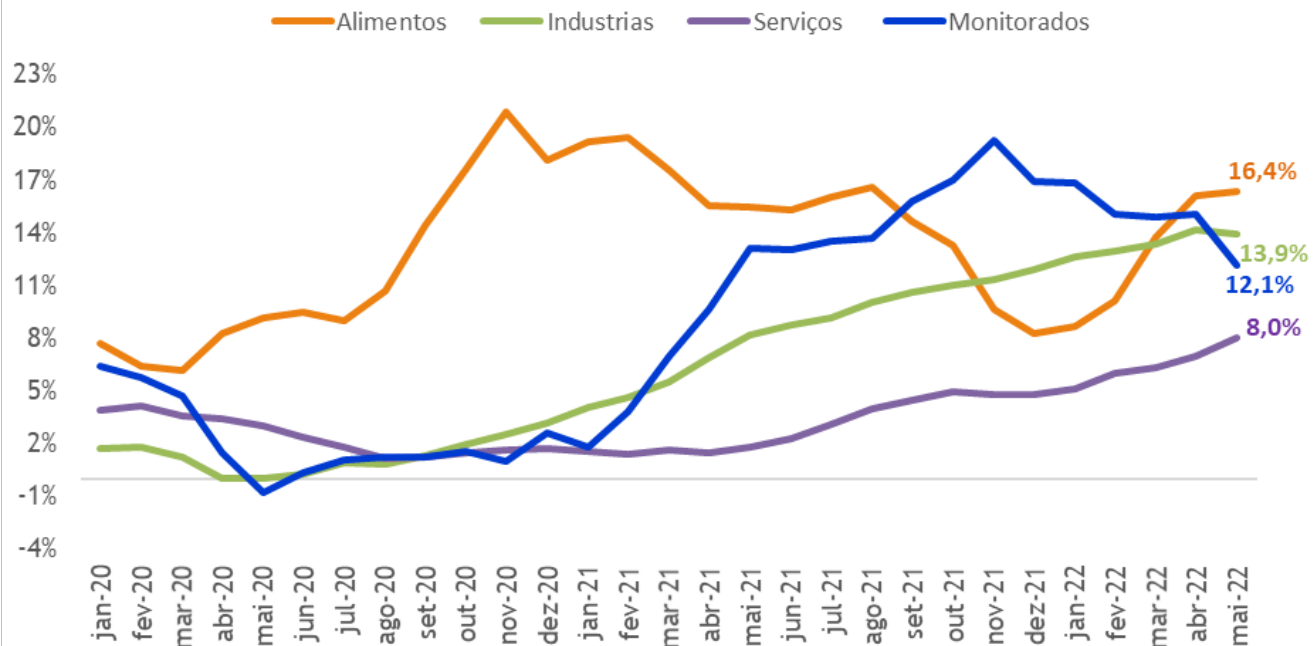
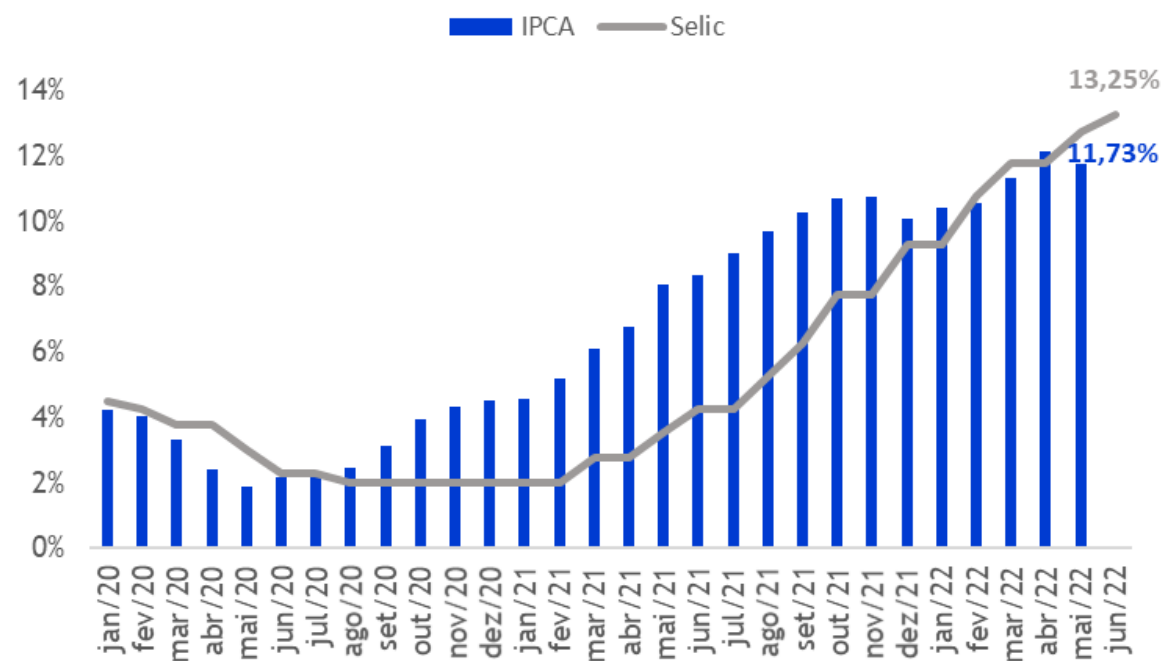


Gráfico: Inflação (Var. acumulada 12 meses) versus Taxa Selic



Fonte: IBGE e BCB
* Previsão IFI

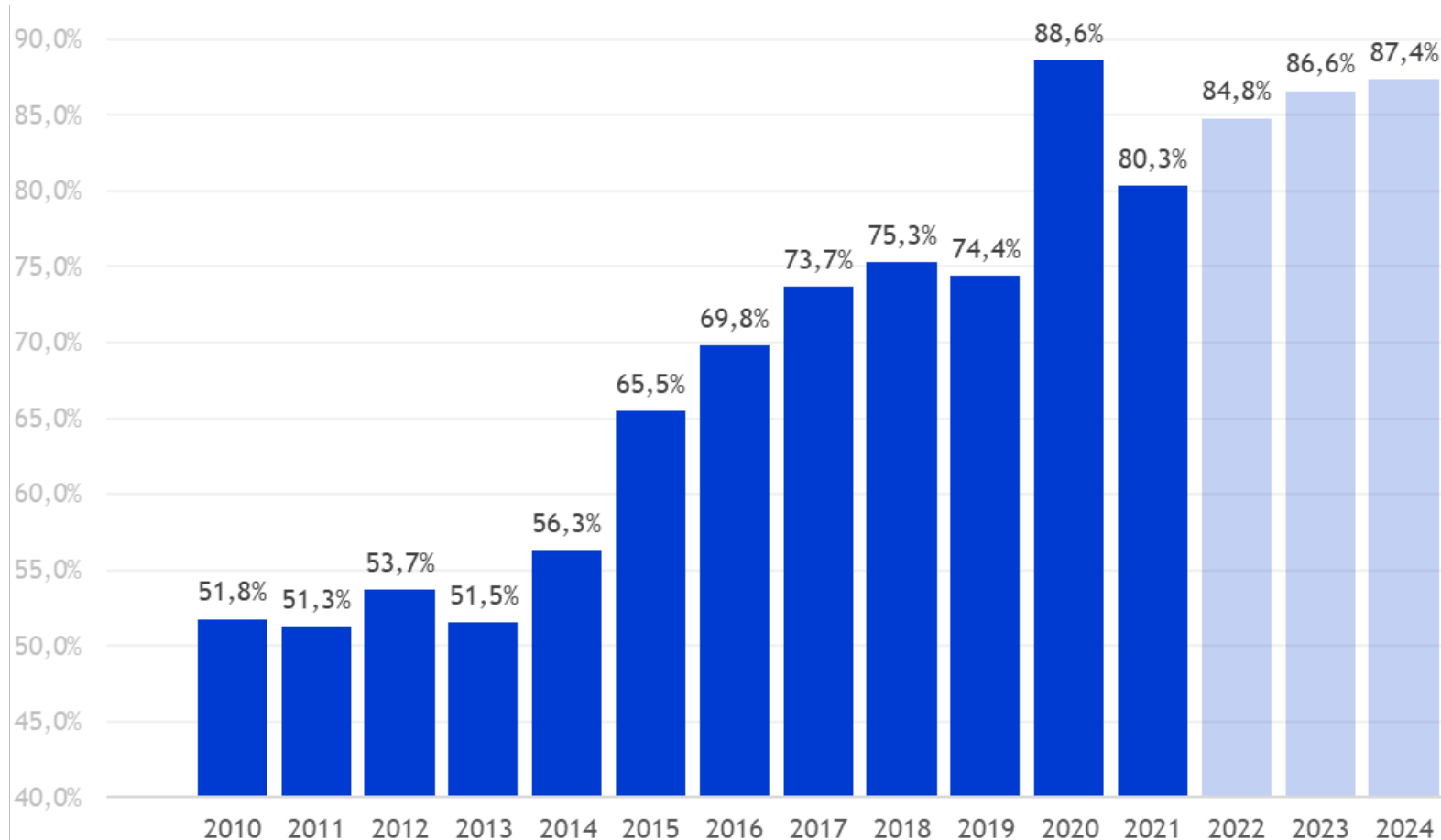
	Inflação	Selic
2022*	8,56%	13,25%

O futuro do arcabouço fiscal continua sendo um fator de alerta

Redução da dívida em 2021 foi devido a inflação elevada.

Com a política fiscal atual, ficará difícil ter a inflação na meta.

Dívida Bruta (% PIB)



“O esmorecimento no empenho por reformas estruturais, bem como alterações de caráter permanente no processo de ajuste das contas públicas, podem elevar a taxa de juros neutra da economia.”

Ata Reunião do Copom

Confiança na indústria volta a aumentar

Melhoria abrange as condições atuais e as expectativas futuras

Gráfico: Índice de Confiança do Empresário Industrial

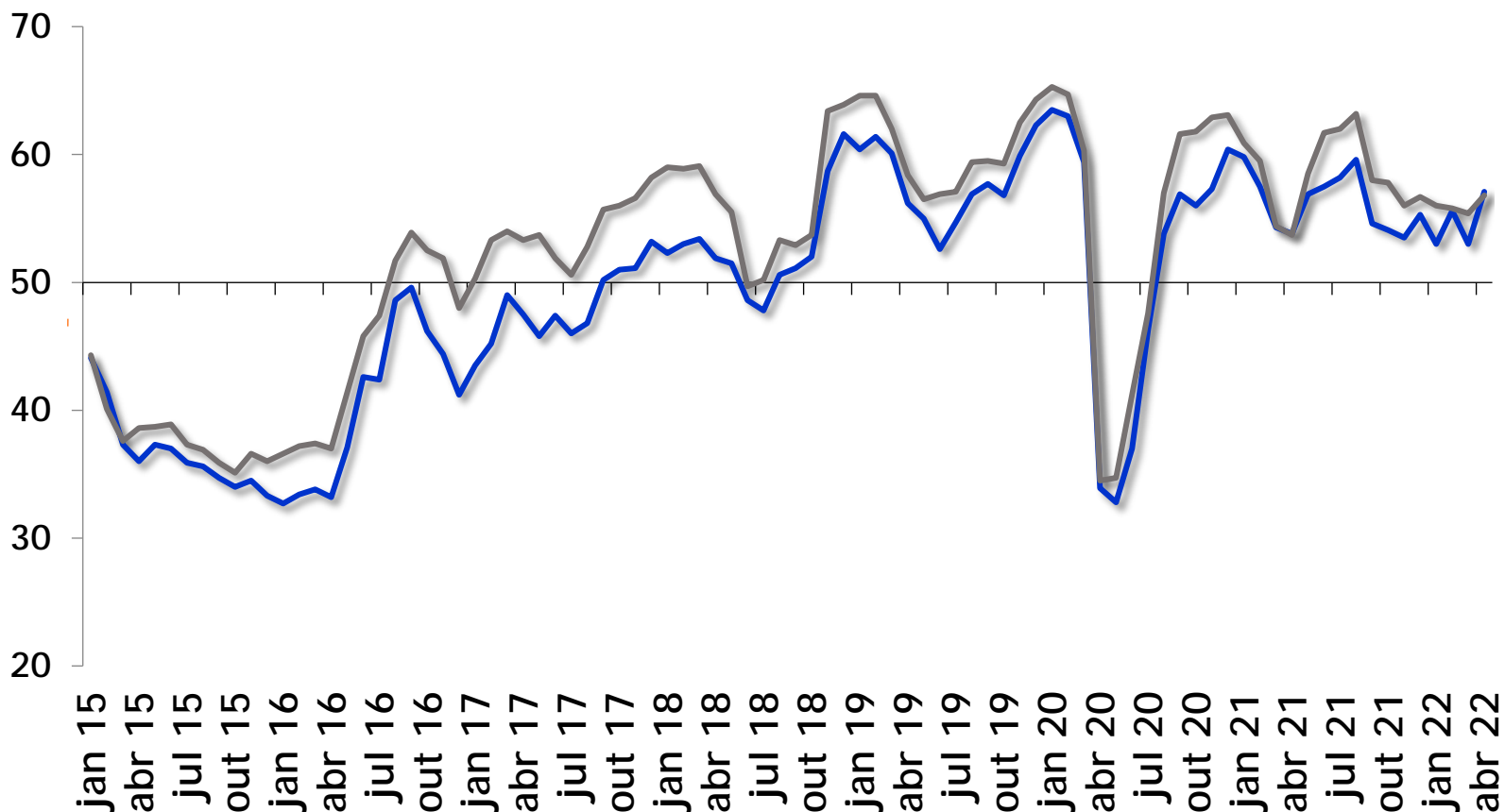
Zona de Otimismo



50 pontos



Zona de Pessimismo



57,1 - ICEI-RJ

58,6 - ICEI-BR

Brasil - Leve melhora da atividade econômica neste início de ano

Atividade mais positiva no curto prazo é consistente?

Gráfico: Evolução mensal nível de atividade dos setores no Brasil (número-índice dessazonalizado)



Var. mar/fev

+0,7%



Varejo cresce mesmo diante da alta inflacionária e fecha o primeiro tri em alta.

+1,7%



Serviços apresenta trajetória de crescimento, impulsionado pela demanda reprimida pós reabertura da economia.

+0,3%

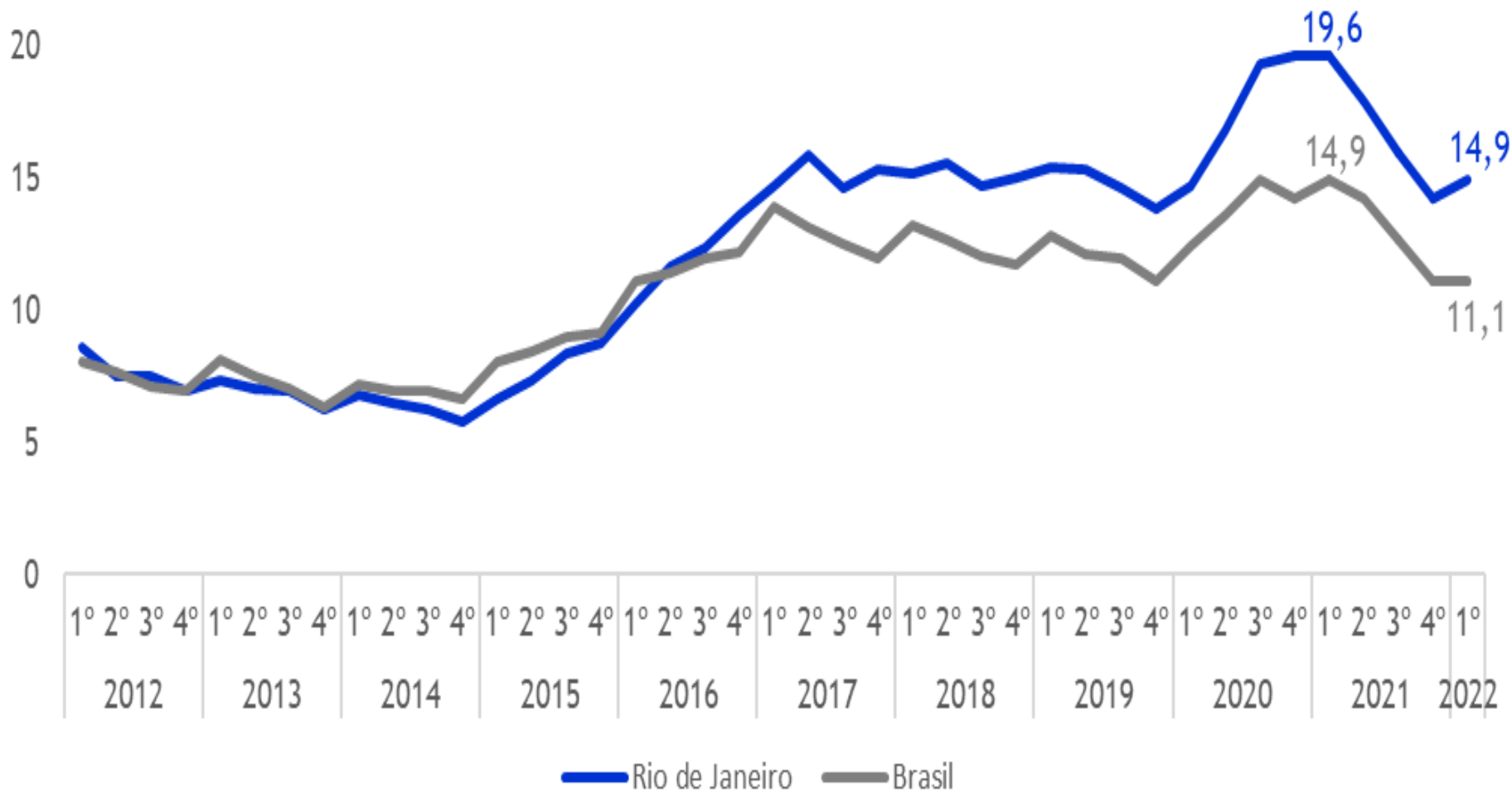


Indústria apesar de uma ligeira alta em março, continua sofrendo impactos que afetam uma retomada consistente.

Fonte: IBGE/Elaboração Firjan

A recente recuperação do mercado de trabalho começa a ser afetada pela expectativa de desaceleração da economia

Gráfico: Taxa de Desemprego Brasil e Rio de Janeiro
(1º Trimestre 2012 - 1º Trimestre 2022)



Principais problemas enfrentados pela Indústria no 1T 2022 (%)



Fonte: CNI

Agenda de reformas precisa continuar

Fatores externos resultaram em novos problemas conjunturais...

Matéria Prima: indústria sofre com problemas logísticos pós pandemia e Guerra da Ucrânia;

Fornecedores: 40% das empresas da indústria extrativa e de transformação tem interesse em substituir fornecedores externos por nacionais.

Enquanto as questões estruturais internas permanecem...

Alta carga Tributária: Indústria de Transformação é o setor que mais paga impostos (44,6% do PIB);

Alto nível de preços: O Brasil possui uma das mais caras tarifas de energia elétrica para a indústria, custo supera o da França, Canadá, Turquia, México e Estados Unidos;

Desequilíbrio fiscal: apesar do "custo Brasil", contas seguem em desequilíbrio fiscal;

Alta taxa juros: percepção de risco sobre país encarece acesso ao crédito.

Brasil: um país de grandes oportunidades!



13° economia do mundo



7° mercado consumidor do mundo



8° em disponibilidade de mão de obra



5° em investimento em P&D



Maior programa de concessões do mundo
(225 bilhões previstos)



Brasil é um país de grandes oportunidades, mas alguns gargalos ainda precisam ser superados.

- O Brasil é uma grande economia com mercado consumidor forte, disponibilidade de mão de obra, altos investimentos em infraestrutura e P&D.
- A indústria tem assumido papel fundamental para a construção de um país de alto desenvolvimento. Elevado efeito multiplicador;
- Para que o país avance no caminho do desenvolvimento e alcance maiores espaços na economia mundial, é urgente superar alguns gargalos estruturais;
- Entre os fatores estão a falta e o alto custo de insumos para a produção; a alta carga tributária; e a alta taxa de juros;
- Os caminhos para superar esses desafios já são conhecidos. É preciso buscar a melhor eficiência do Estado e implementar ações em prol do desenvolvimento tecnológico e industrial.

Firjan SENAI
SESI
IEL
CIRJ

