



# *Decifrando a economia para superar a crise*

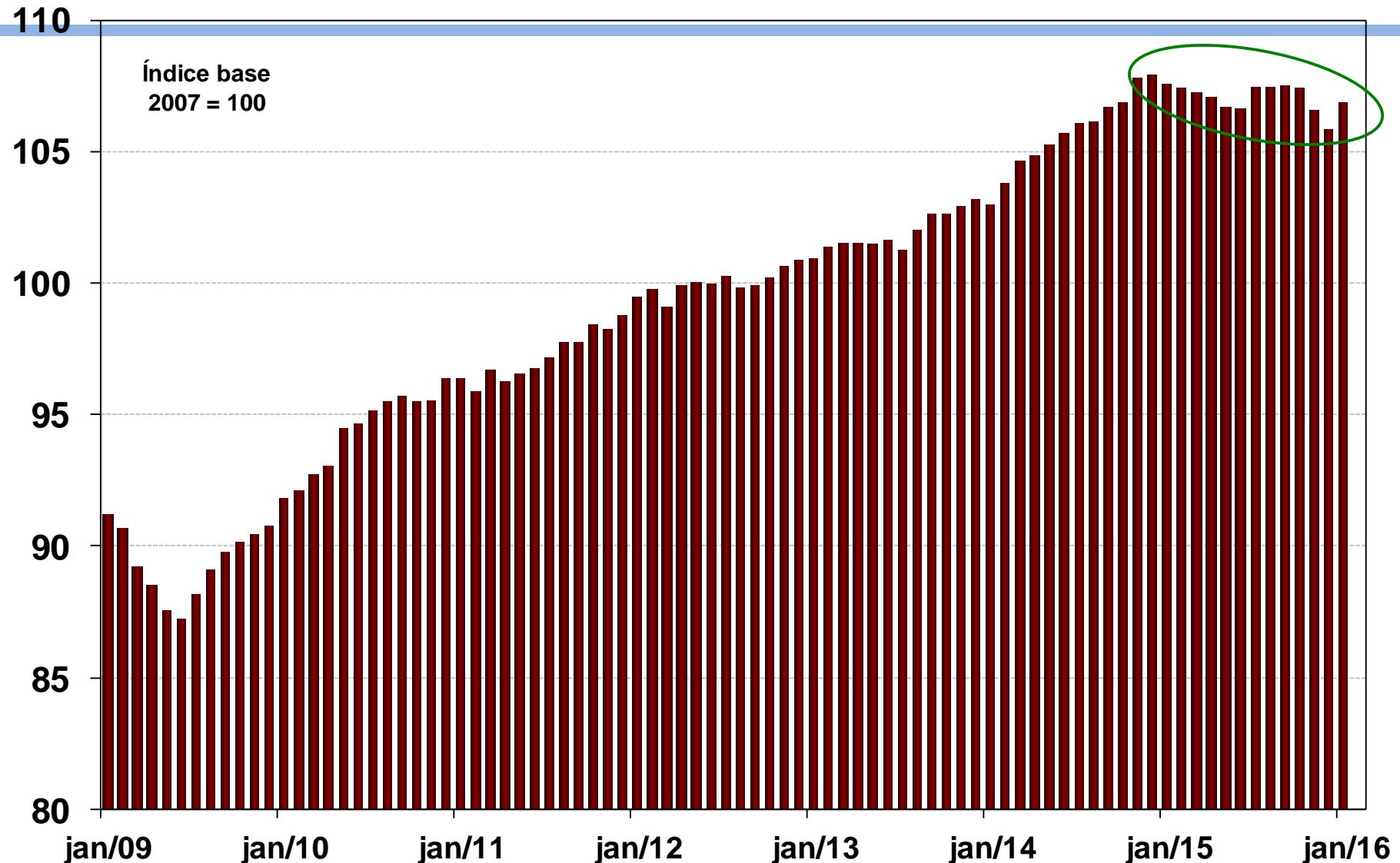
com

**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

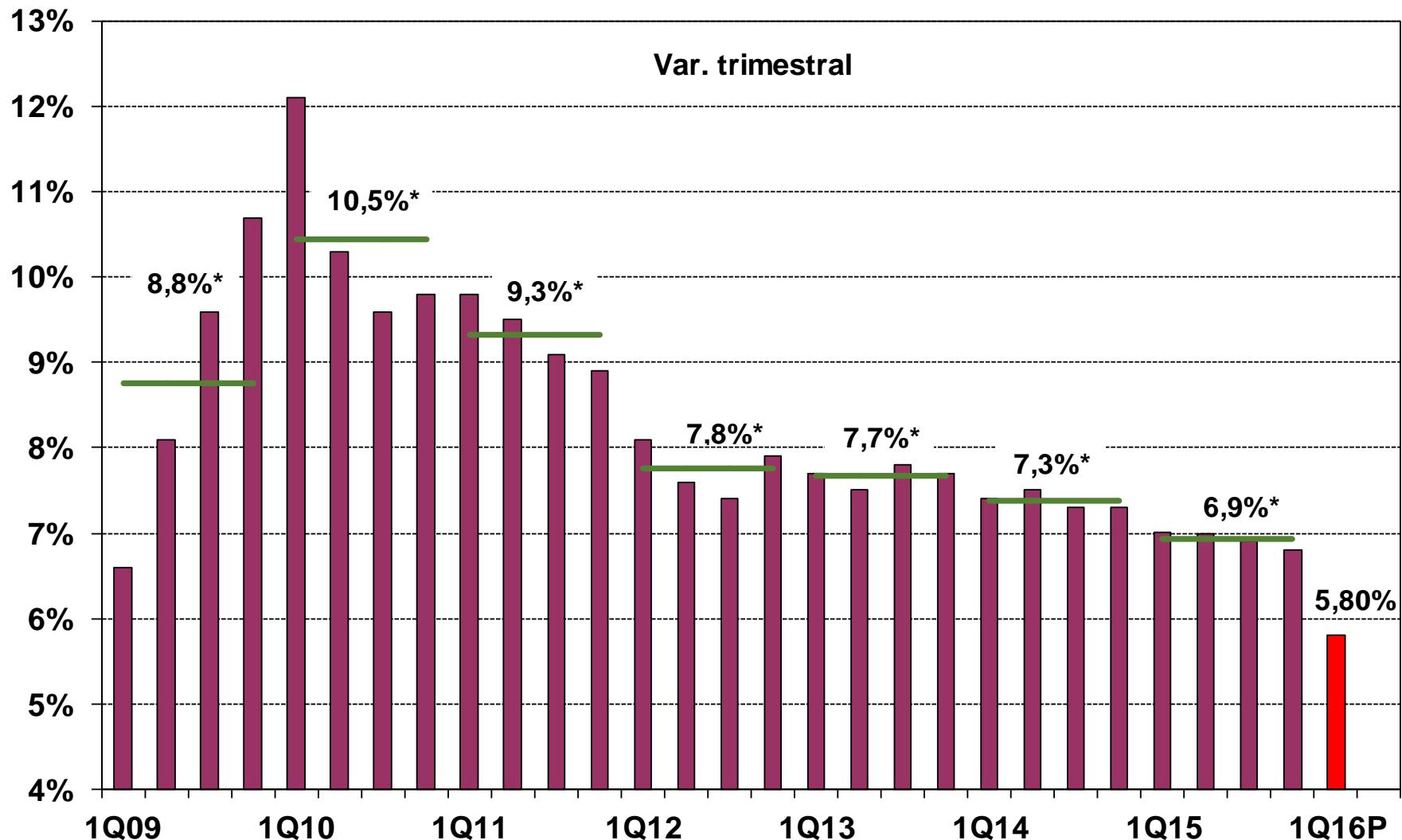
# EUA – produção industrial **continua patinando**



Nota: Série com ajuste sazonal

Fonte: FED

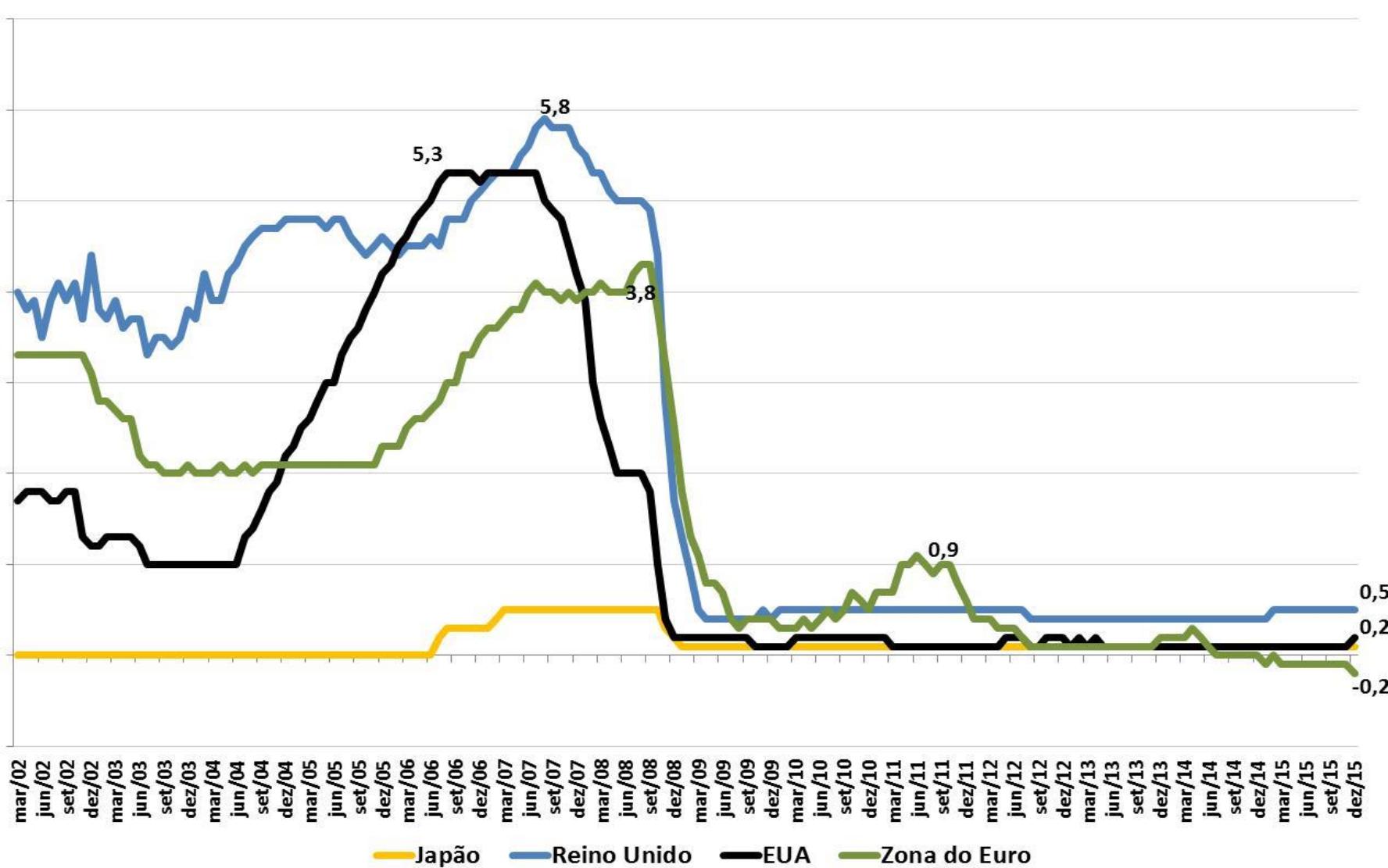
# PIB chinês: “desaceleração” para 6,0% em 2016



Fonte: JPMorgan

(\*) Variação anual

# ECONOMIA INTERNACIONAL: TAXAS DE JUROS DE CURTO PRAZO (% A.A.) BAIXAS POR UM LONGO PERÍODO...





# *Decifrando a economia para superar a crise*

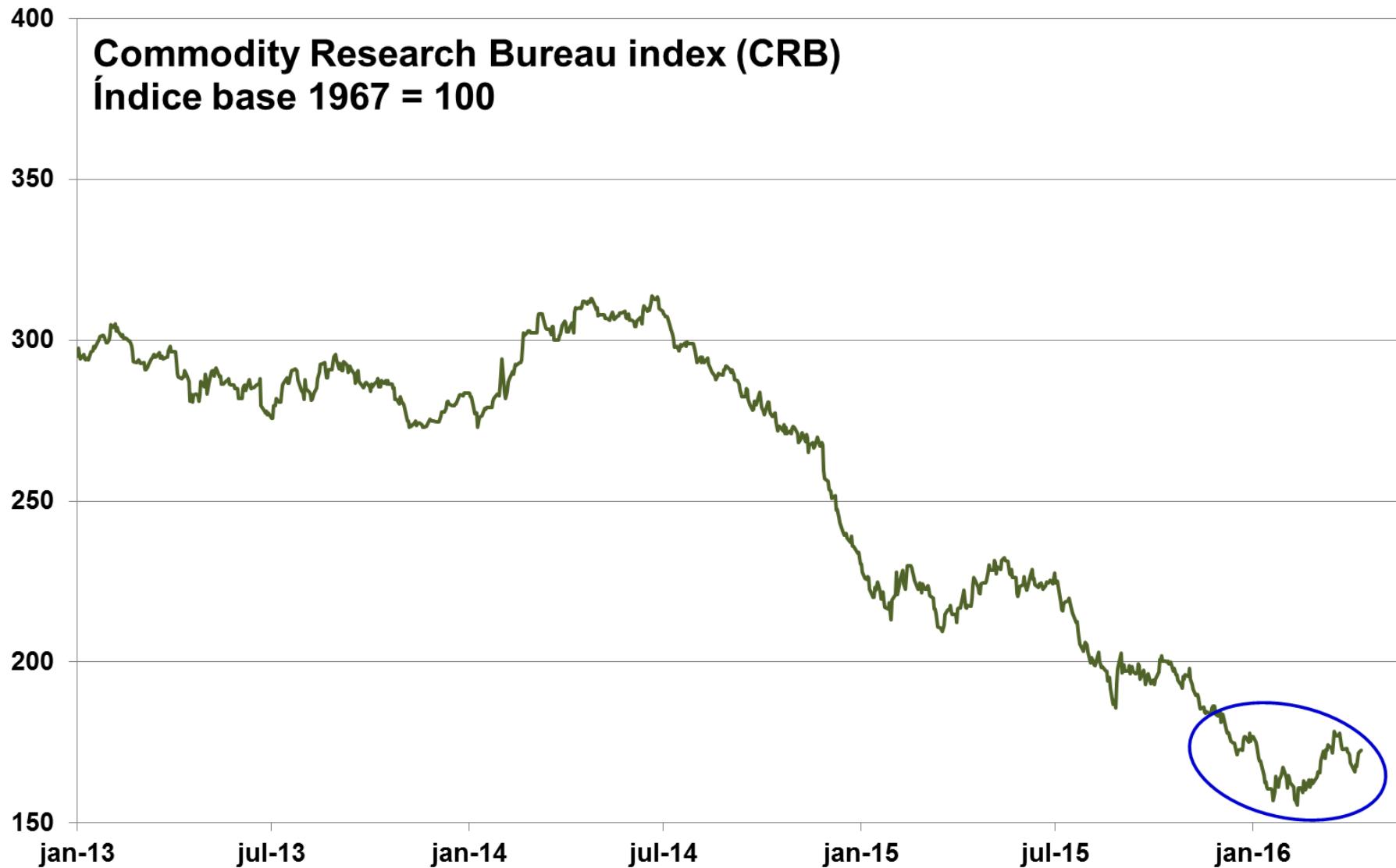
com

**Denise Barbosa**

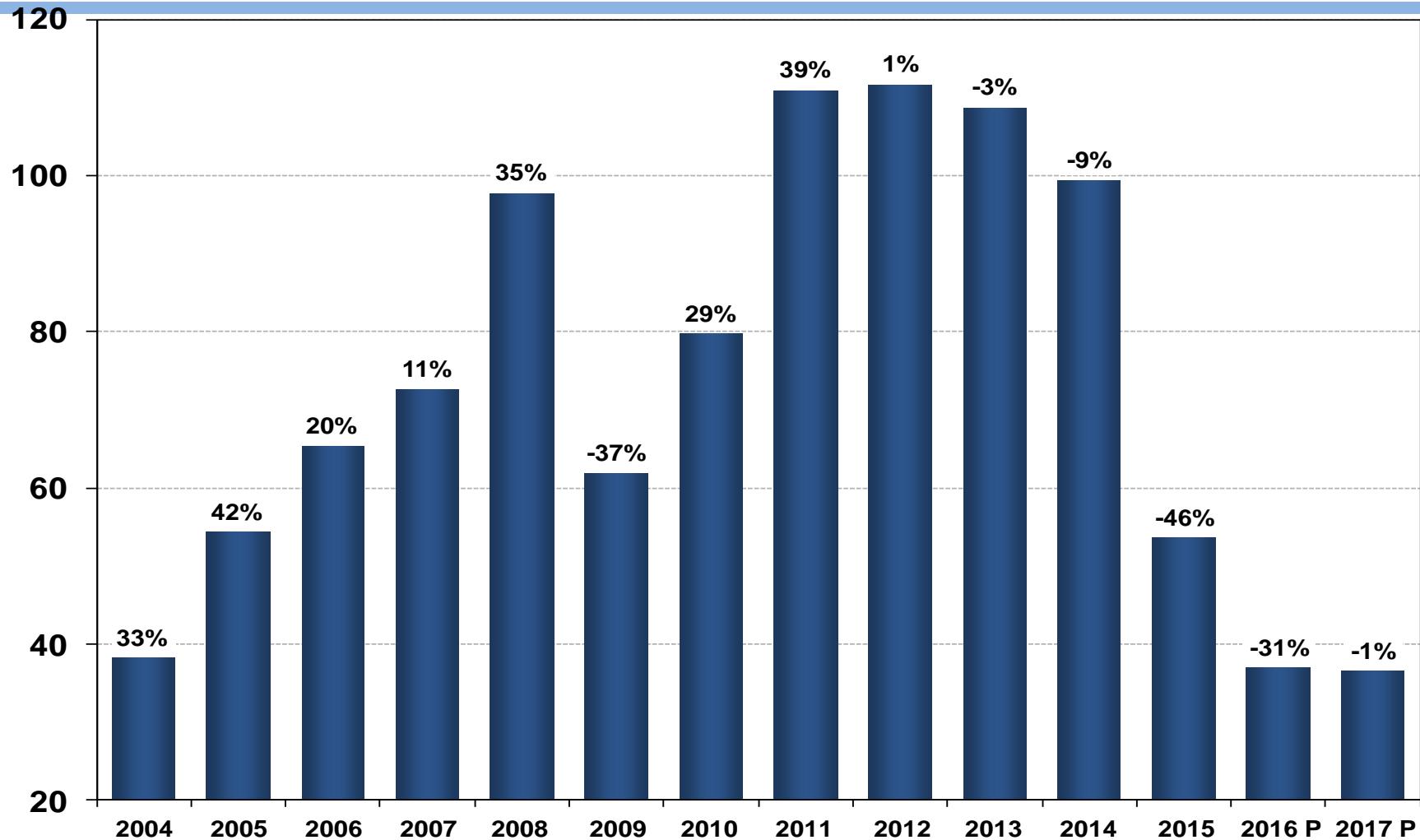
&

**Antonio Lacerda**

# PREÇO INTERNACIONAL DE *COMMODITIES* (CRB)



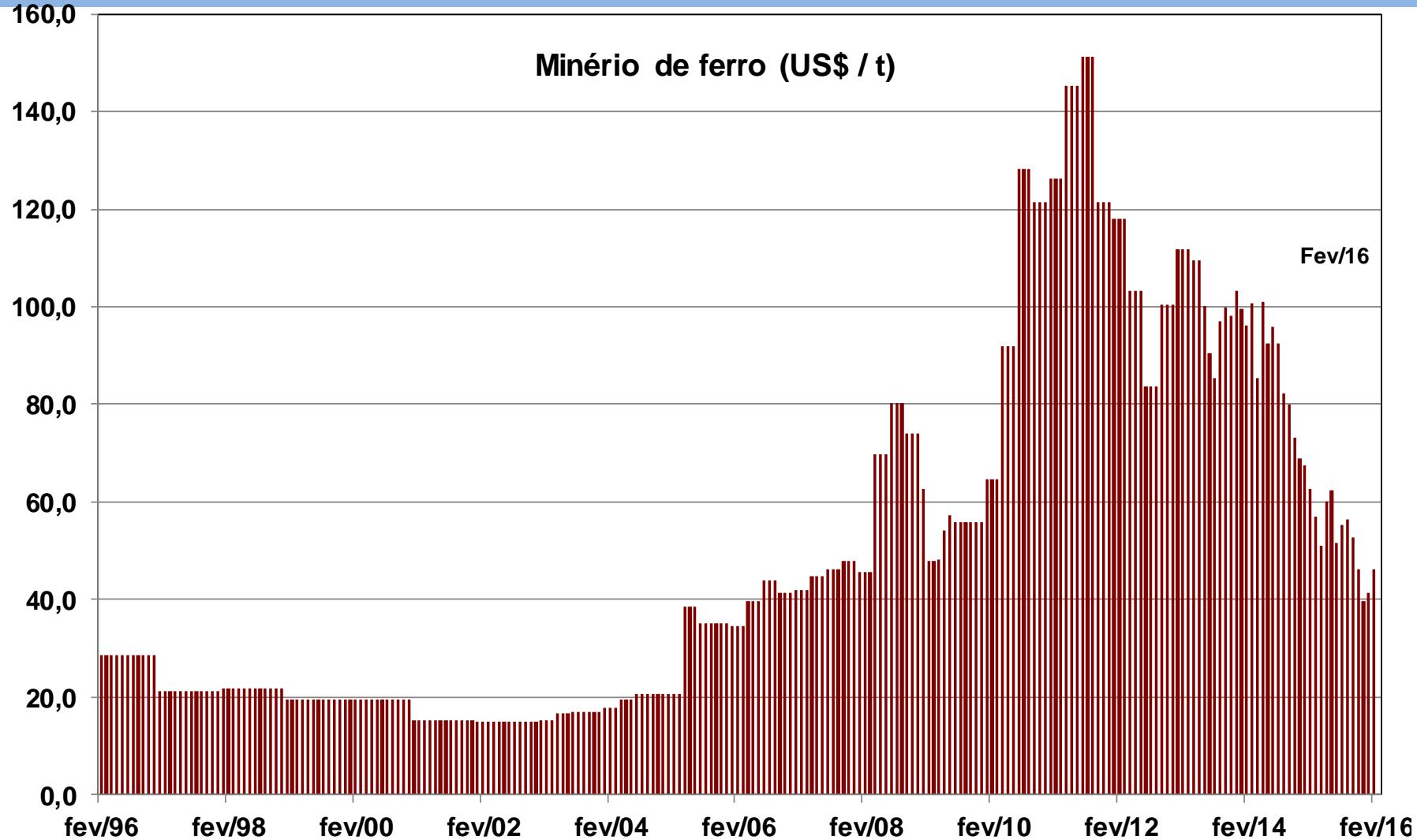
# Petróleo Brent - preço médio (US\$ / barril)



Fonte: IPE - Londres

(P) Projeção MacroSector  
Associados

# Minério de ferro – preço internacional (US\$ / t)



Fonte: Index Mundi



# *Decifrando a economia para superar a crise*

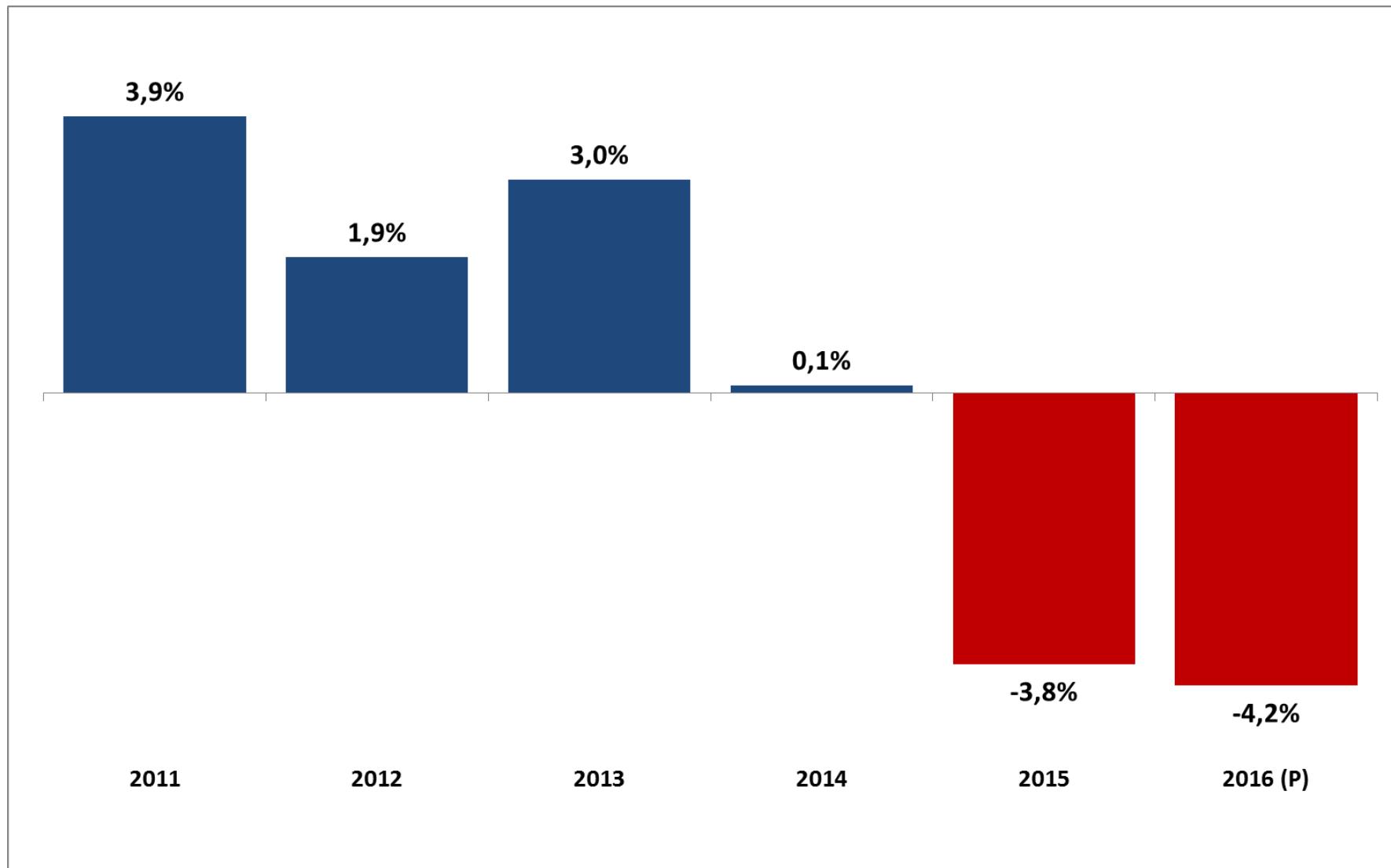
com

**Denise Barbosa**

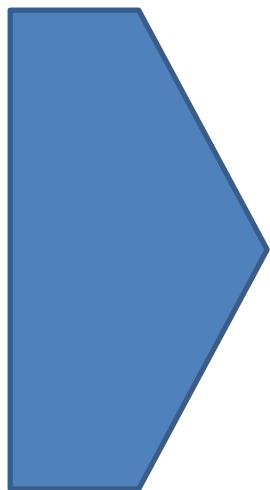
&

**Antonio Lacerda**

# BRASIL: CRESCIMENTO DO PIB (VAR. % REAL ANUAL) 2011 – 2016



# As causas da crise



- O desempenho de países como China e Argentina prejudicam as exportações brasileiras, também afetadas pela queda nos preços das *commodities*;
- O esgotamento do “modelo” econômico: desonerações, expansão dos bancos públicos e “pedaladas” fiscais;
- O ajuste em curso elevou os juros, o que derrubou o nível de atividades – queda na arrecadação do governo !
- Operação “Lava-Jato” travou os investimentos da Petrobras e de grandes empreiteiras;
- Perda de confiança dos consumidores, dos empresários e dos investidores tem adiado/cancelado decisões.



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

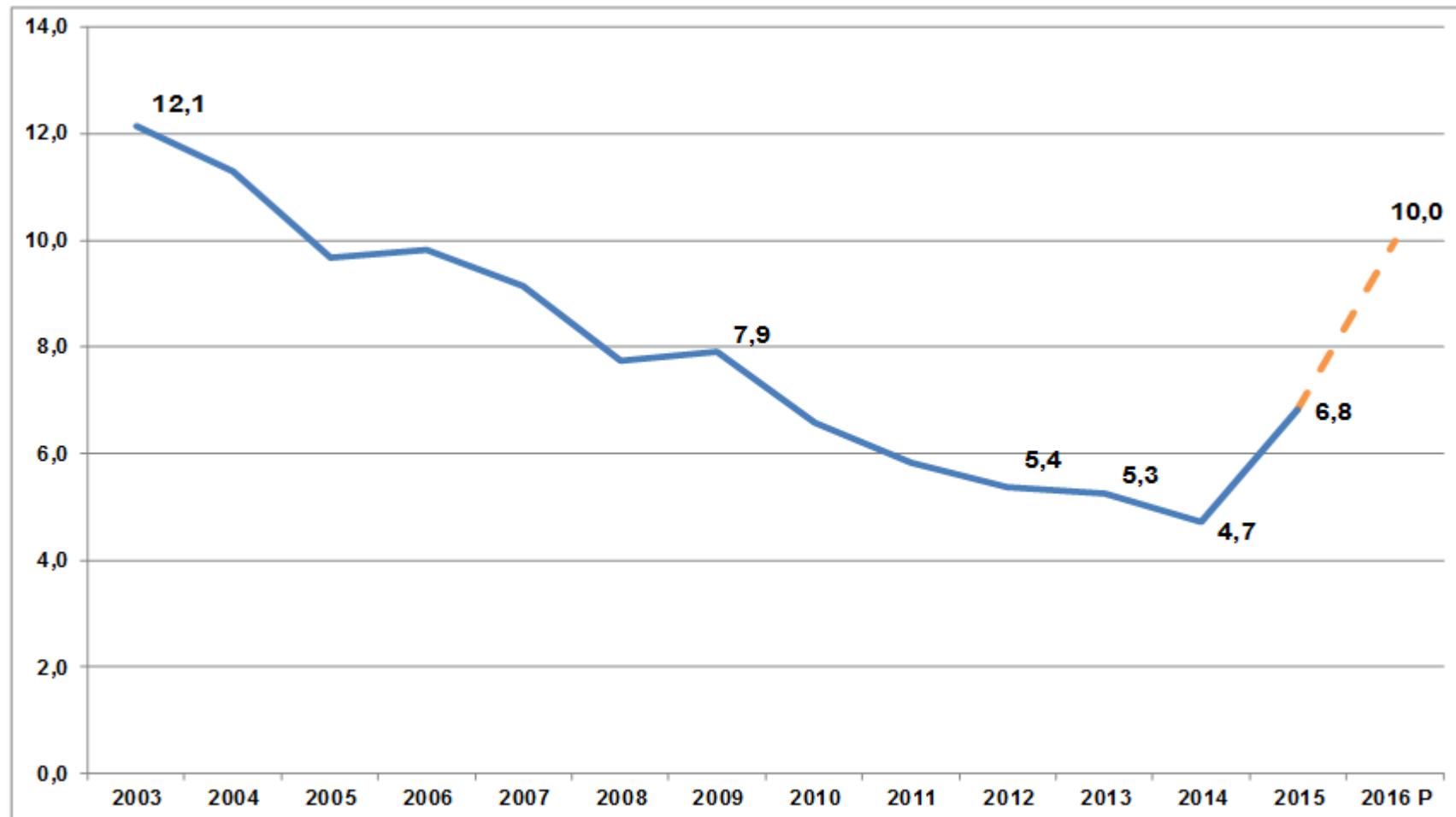
**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# BRASIL: TAXA DE DESEMPREGO (% a.a.)

% População Economicamente Ativa (PEA)

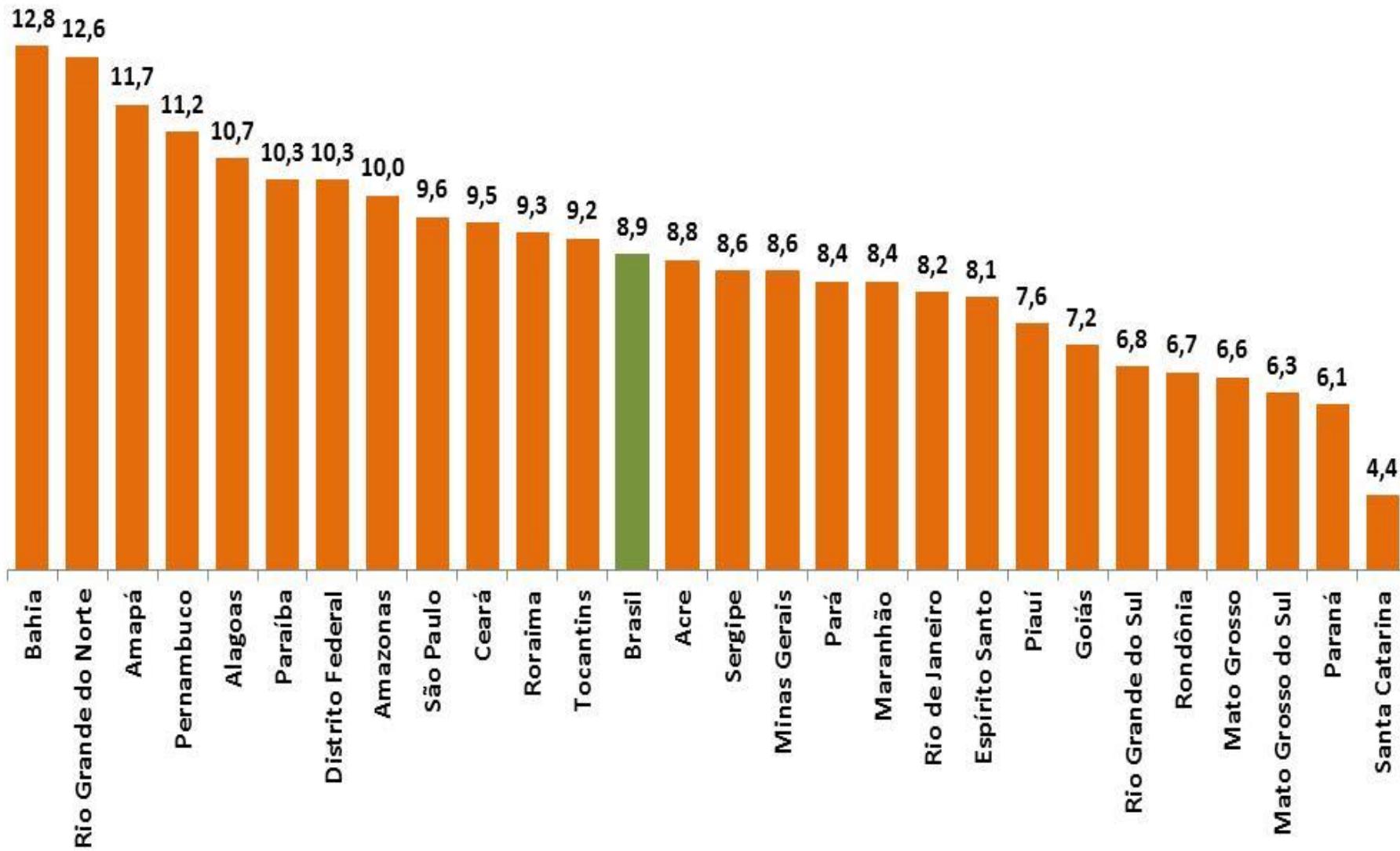


\*taxa média do ano.

Fonte : IBGE; IPEADATA / Elaboração e Prognóstico (p): ACLacerda

# Brasil: Taxa de desocupação nos Estados

Em % - no 3º trimestre de 2015 (dados da PNAD Contínua)





# *Decifrando a economia para superar a crise*

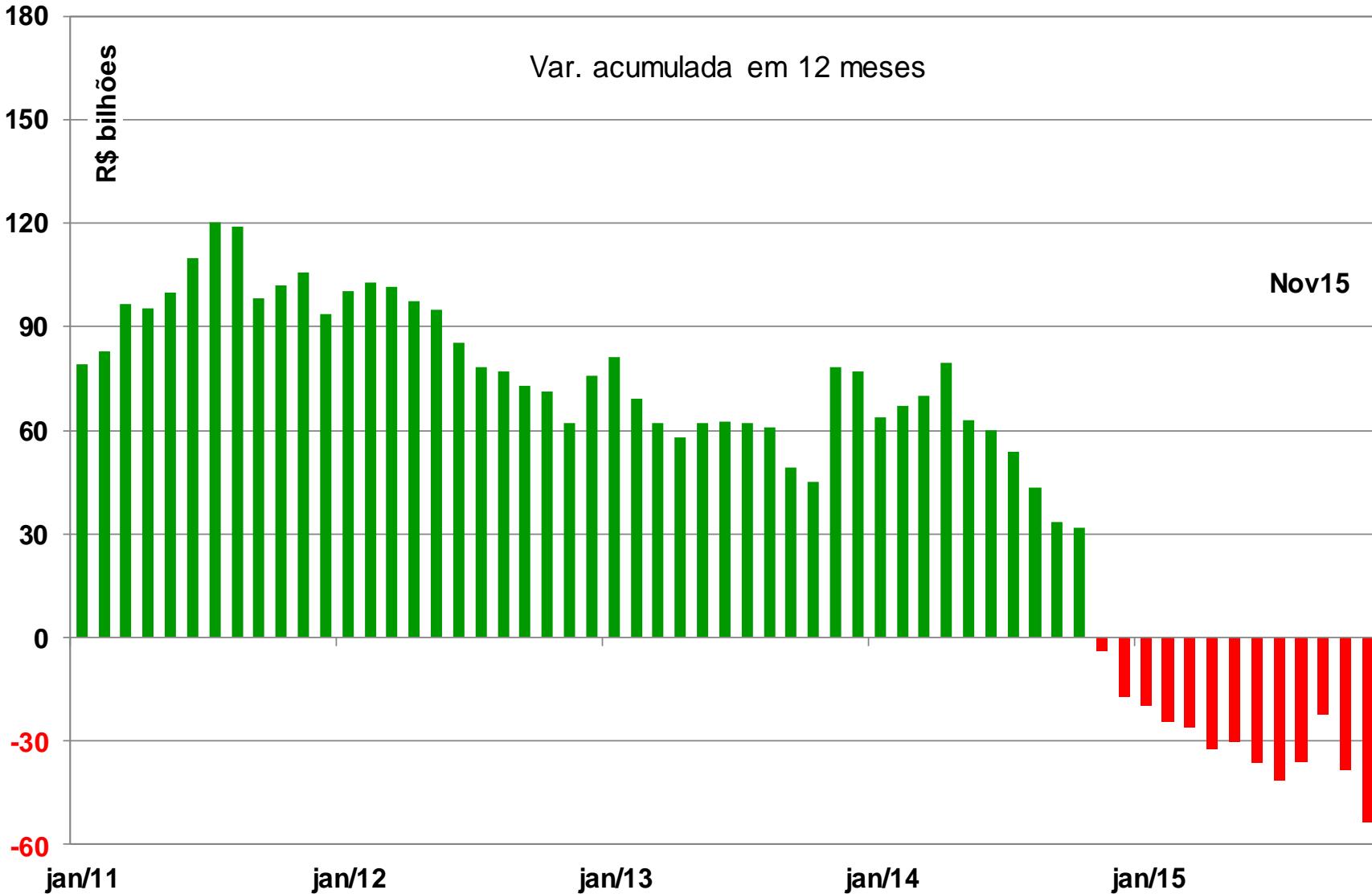
com

**Denise Barbosa**

&

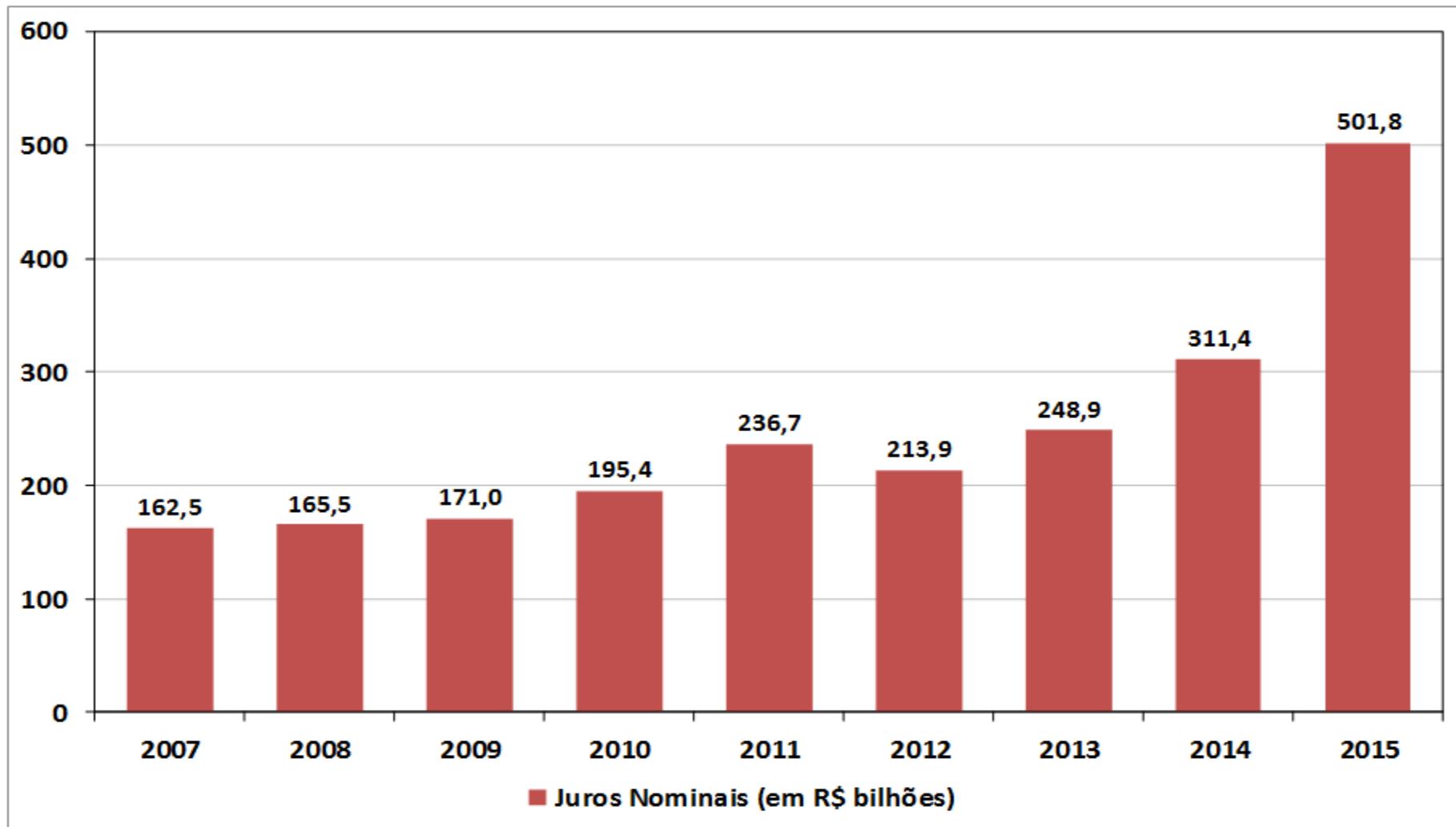
**Antonio Lacerda**

# Brasil – Resultado Fiscal\*: contínua piora



(\* ) Consolidado: Governo Federal + Banco Central + Governos Estaduais + Governos Municipais + Empresas Estatais (exceto Petrobras e Eletrobras)

## BRASIL: DESPESAS COM JUROS (EM R\$ BILHÕES)



Fonte: BCB / Elaboração e Prognóstico (p): ACLacerda

\*Total setor público consolidado



# *Decifrando a economia para superar a crise*

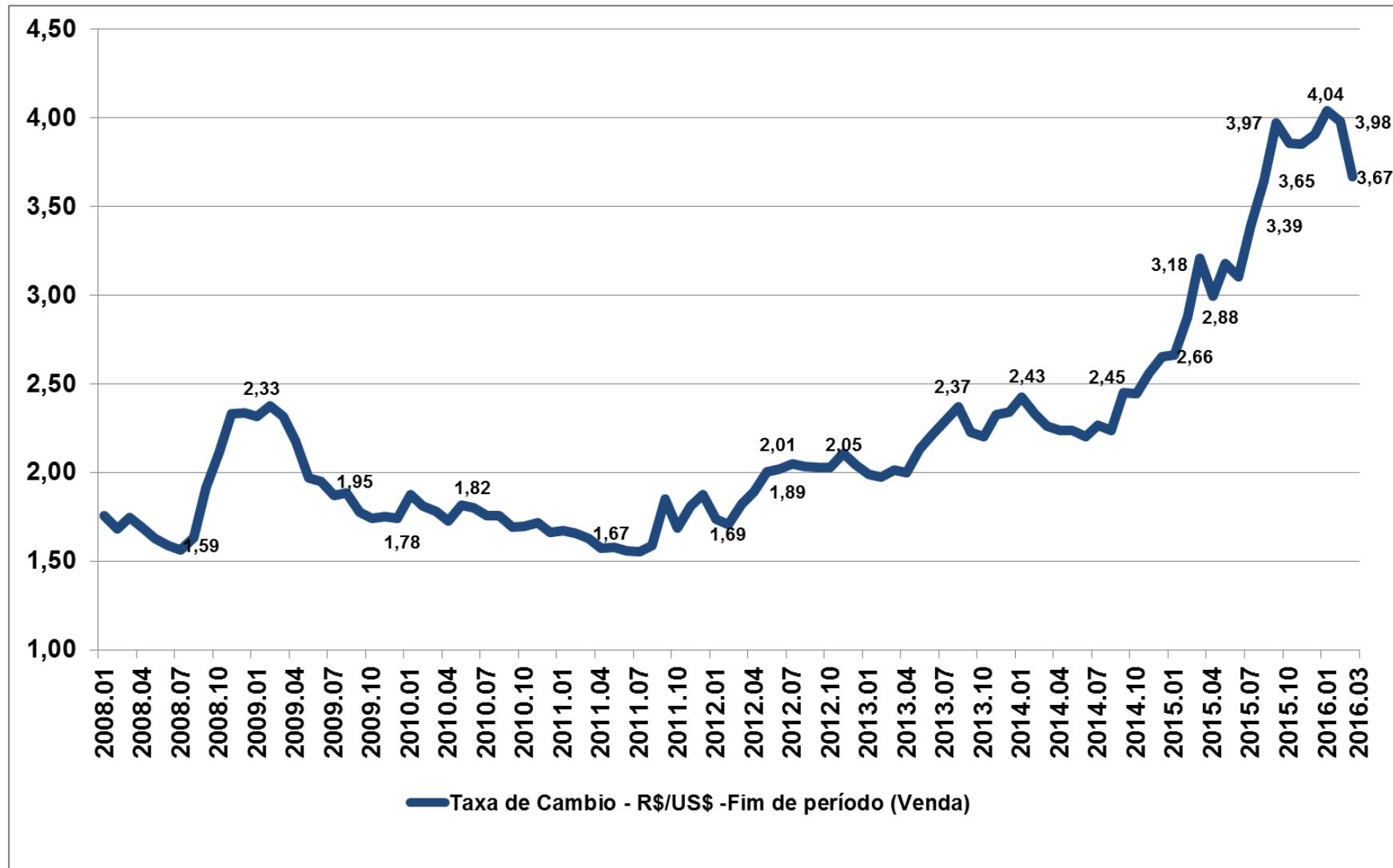
com

**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# EVOLUÇÃO MENSAL DA TAXA DE CÂMBIO (R\$/US\$)



Fonte: BCB;IPEADATA/ Elaboração: ACLacerda



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

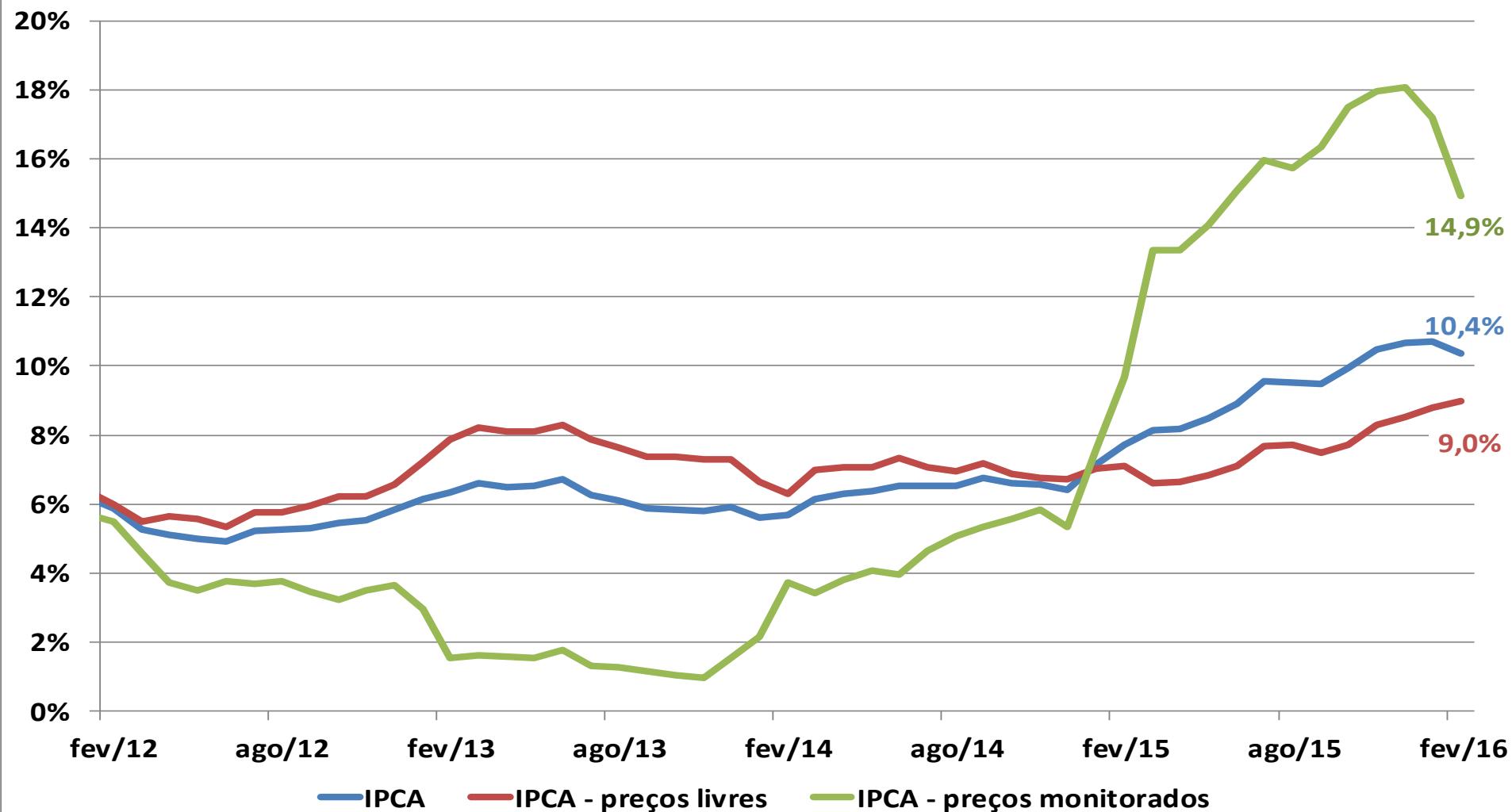
**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# BRASIL: EVOLUÇÃO DA INFLAÇÃO

## Evolução do IPCA (var. acumulada em 12 meses)





# *Decifrando a economia para superar a crise*

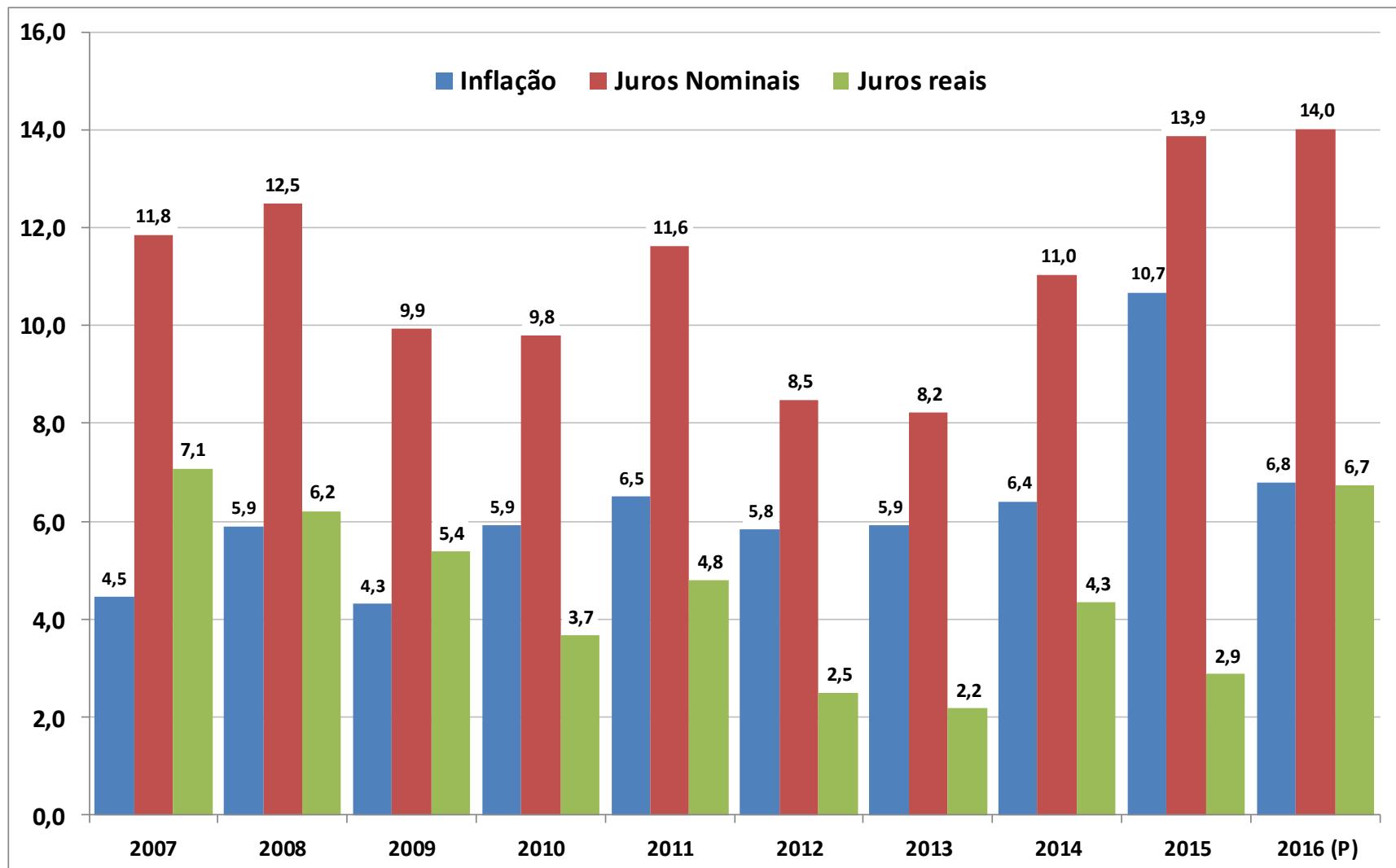
com

**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# BRASIL: TAXAS DE INFLAÇÃO JUROS NOMINAIS E REAIS (%, p.a.)\*



\* Taxa de juros real = taxa nominal de juros, descontada a inflação (ex-post ).



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# O BRASIL, segundo a “The Economist”: quatro momentos

November 14<sup>th</sup> 2009



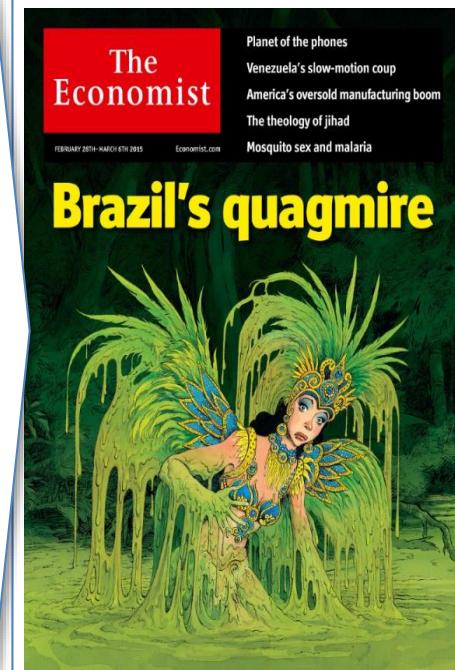
September 28<sup>th</sup> 2013



October 16<sup>th</sup> 2014

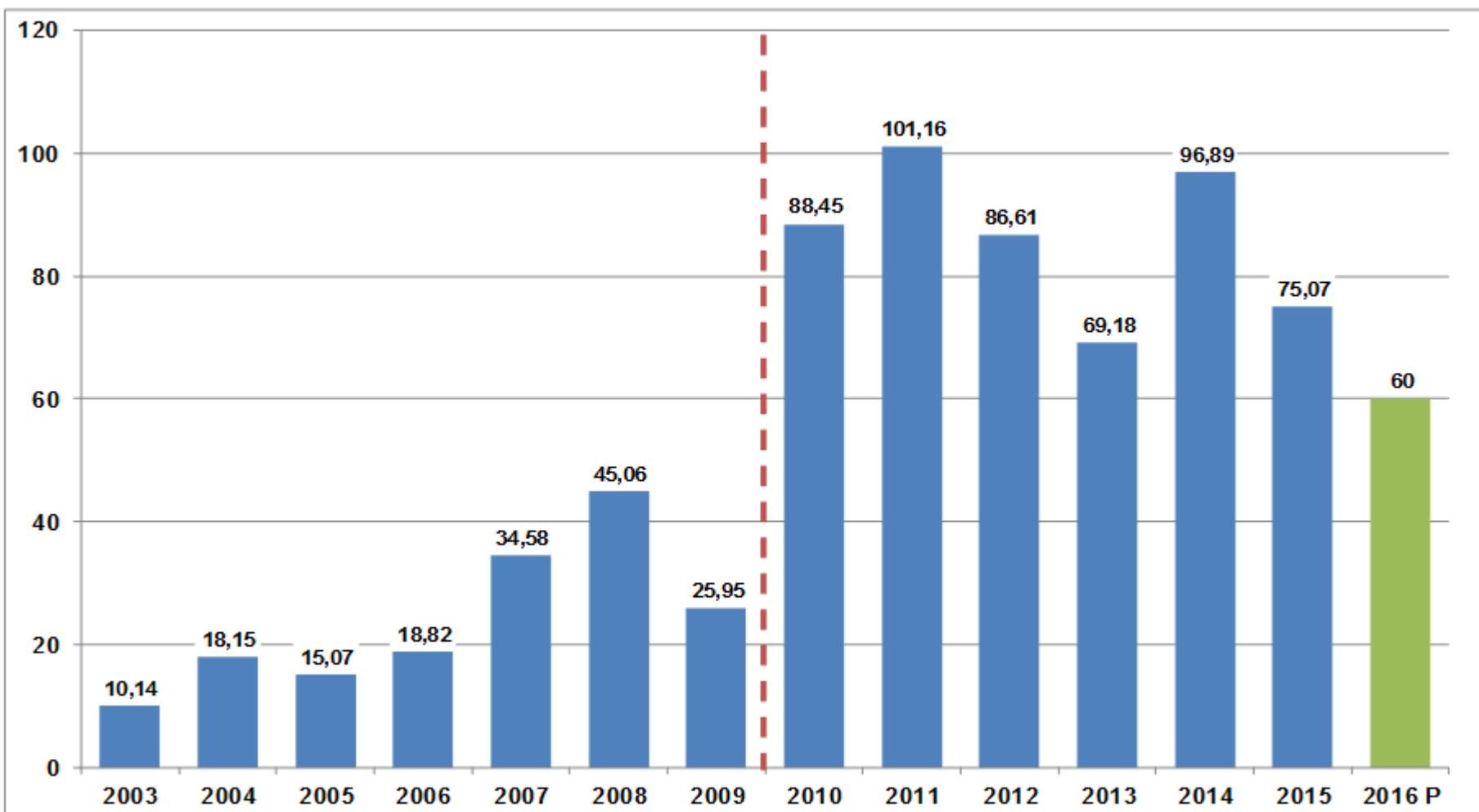


February 28<sup>th</sup> 2015



# APESAR DAS INCERTEZAS NO QUADRO INTERNACIONAL, O FLUXO DE IDE PARA O BRASIL CONTINUA FORTE...

US\$ (bi.)



\* Nova metodologia a partir de 2010.

Fonte: BCB, UNCTAD / Elaboração e Prognóstico (p): ACLacerda

# COMPETITIVIDADE: POSIÇÃO RELATIVA DO BRASIL EM COMPARAÇÃO INTERNACIONAL

Vantagens brasileiras	
• Tamanho do mercado	# 7
• Solidez dos bancos	# 27
• Custos agrícolas	# 57
• Serviços financeiros	# 32
• Sofisticação de produção	# 56



Relatório de competitividade global - WEF*	
País	Ranking 2015- 2016
Coréia do Sul	26
China	28
Indonésia	37
Rússia	45
África do Sul	49
Turquia	51
Índia	55
México	57
Brasil	75

Principais desafios para o Brasil	
• Ambiente de negócios <sup>1</sup>	# 121
• Infraestrutura	# 74
• Educação <sup>2</sup>	# 132
• Eficiência de trabalho	# 122
• Inovação	# 84

2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015
58	53	48	56	57

- 1- especialmente com relação à burocracia.
- 2- qualidade da educação primária.

Fonte: \*WEF – The Global Competitiveness Report 2015-2016 / Elaboração: ACLacerda



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

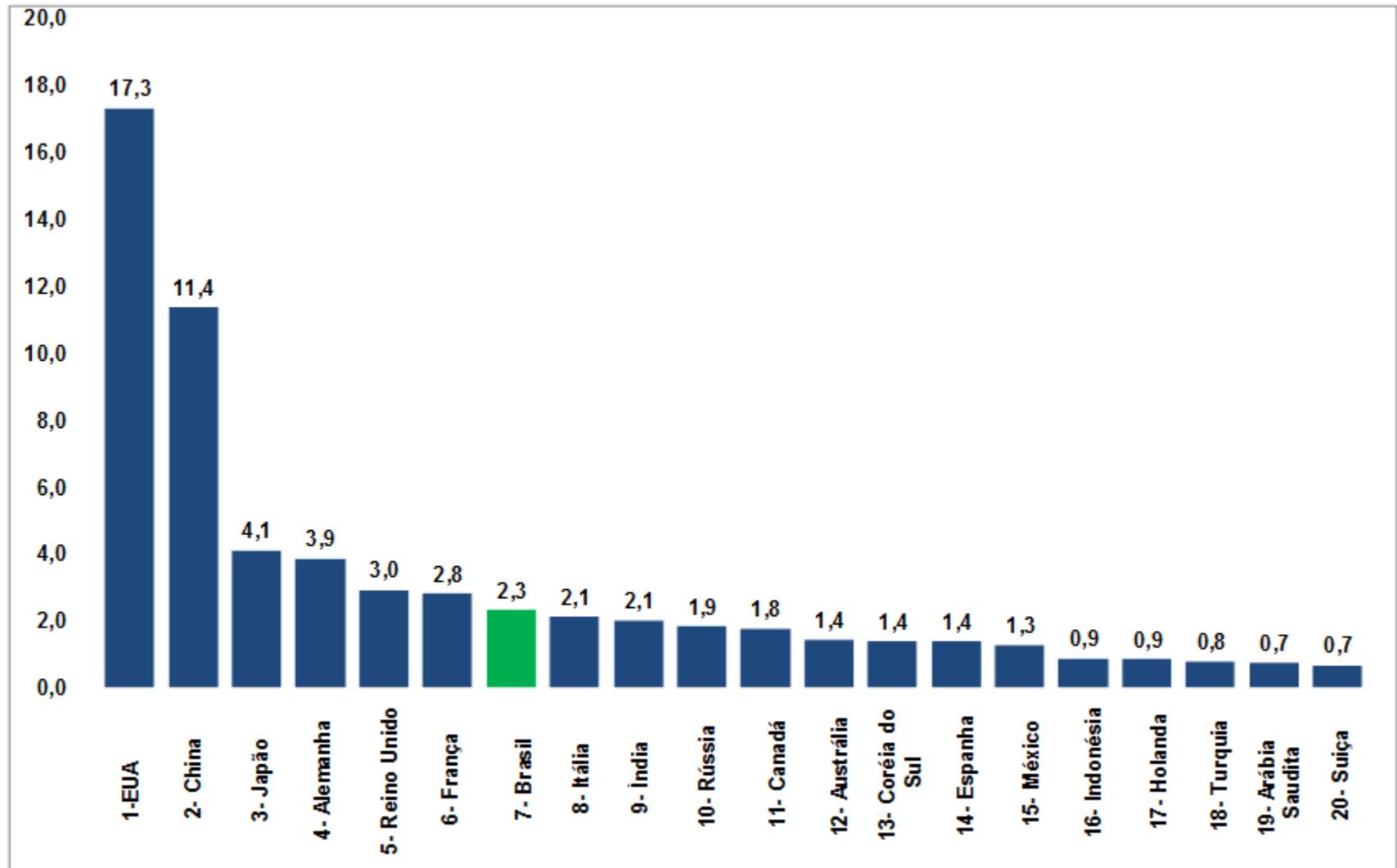
**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**

# AS 20 MAIORES ECONOMIAS DO MUNDO

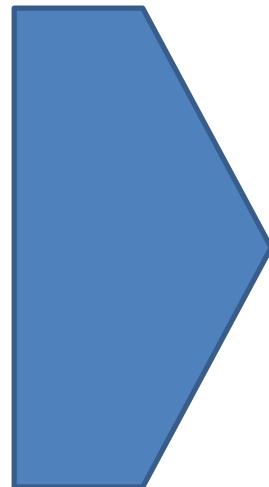
## (PIB EM US\$ TRILHÕES)



Fonte: FMI - dados base 2014 / Elaboração: ACLacerda

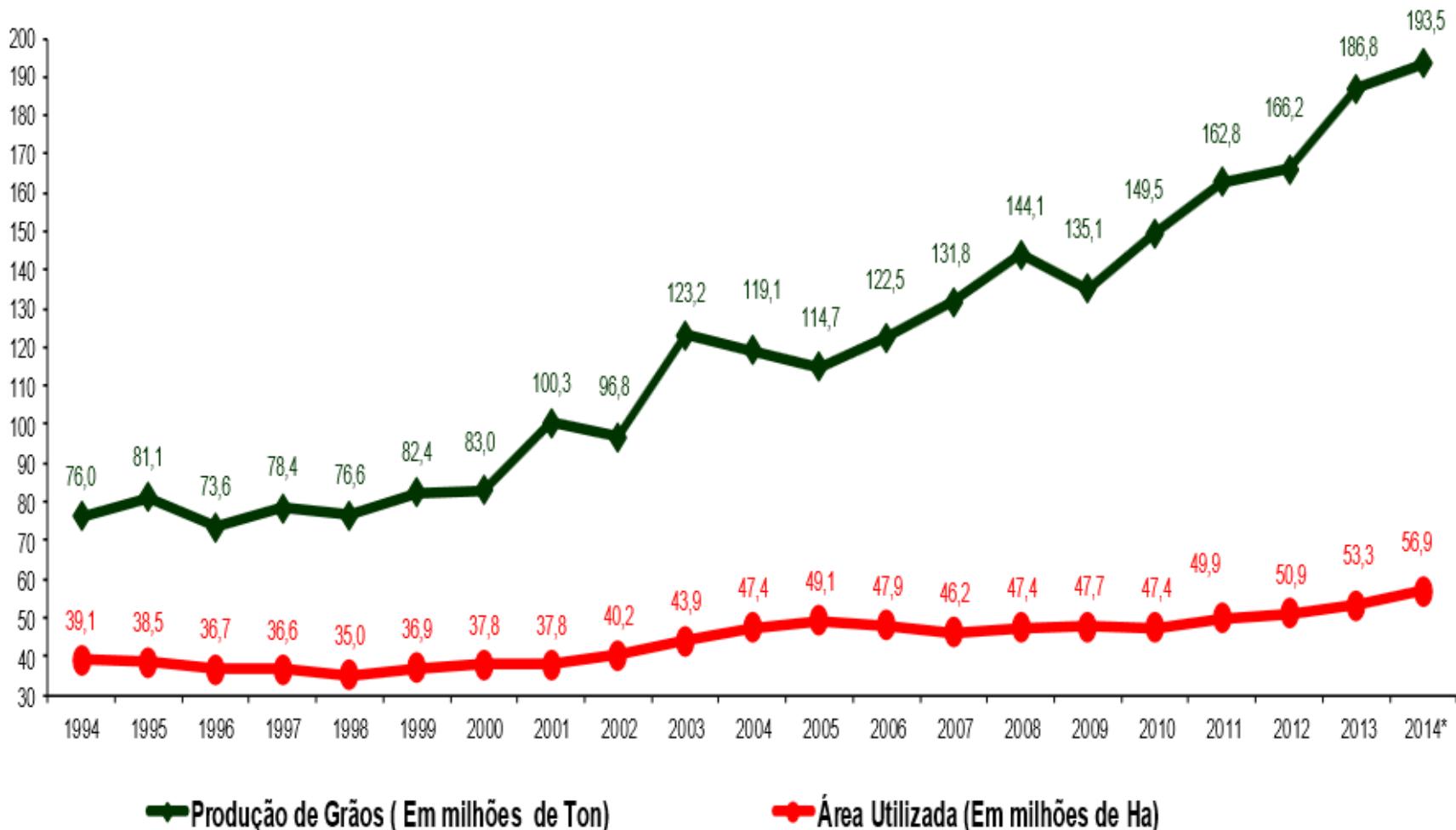
\*preços correntes.

# O outro lado da crise



- O desemprego pode chegar a 10% da PEA (População Economicamente Ativa). Porém, 90% da PEA continua empregada e com renda regular;
- O potencial de mercado brasileiro continua sendo atrativo, contando com mais de 200 milhões de habitantes;
- O Agronegócio e setores de serviços não estão em crise;
- Hora de buscar ampliar *market share* ou entrar em novos mercados;
- Aproveitar as mudanças de comportamento do consumidor;
- A desvalorização do real aumenta competitividade da produção brasileira no mercado interno e exportações. Turismo e atividades internas são beneficiados.

# BRASIL: A FORÇA DA AGRICULTURA



\* Estimativa

Fonte: CONAB / Elaboração: CGEE

# BRASIL: AGRONEGÓCIO TEM POSIÇÃO DE DESTAQUE NO MERCADO MUNDIAL 2013 - 2014

Produto	Produtor	Exportador
Açúcar	1º	1º
Algodão	5º	5º
Café	1º	1º
Carne bovina	2º	1º
Carne de frango	3º	1º
Carne suína	4º	4º
Laranja e suco	1º	1º
Milho	3º	2º
Óleo de soja	4º	2º
Soja	1º	1º



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

**Denise Barbosa**

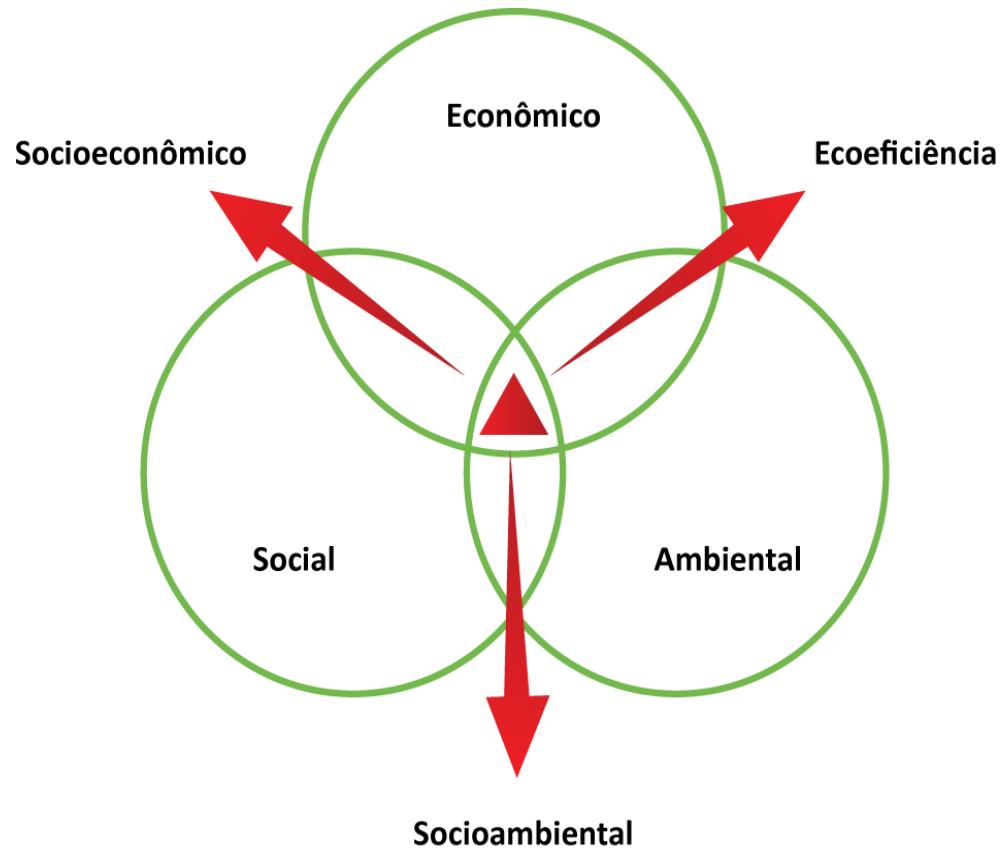
&

**Antonio Lacerda**

# DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

*“Atender às necessidades das gerações presentes sem prejudicar o atendimento das necessidades das gerações futuras.”*

(Relatório Brundtland, 1987)



Fonte: Apresentação Economia Verde Rio+20, de Maria T. Vasconcelos, no Conselho Superior de Meio Ambiente da FIESP.



# *Decifrando a economia para superar a crise*

com

**Denise Barbosa**

&

**Antonio Lacerda**