

# Cenário Macroeconômico

## Maio 2019

Felippe Serigati

[felippe.serigati@fgv.br](mailto:felippe.serigati@fgv.br)

Roberta Possamai

[roberta.possamai@gmail.br](mailto:roberta.possamai@gmail.br)



*CENTRO DE ESTUDOS  
DO AGRONEGÓCIO*

- A economia brasileira está andando de lado (para baixo).
- Por trás dessa dinâmica, está:
  - A dificuldade do governo progredir com a agenda econômica; e
  - O desgaste do seu capital político.
- Todavia, a economia não é uma unidade homogênea:
  - Há setores que estão em uma situação melhor;
  - Entre eles, a cadeia produtiva de proteína bovina.

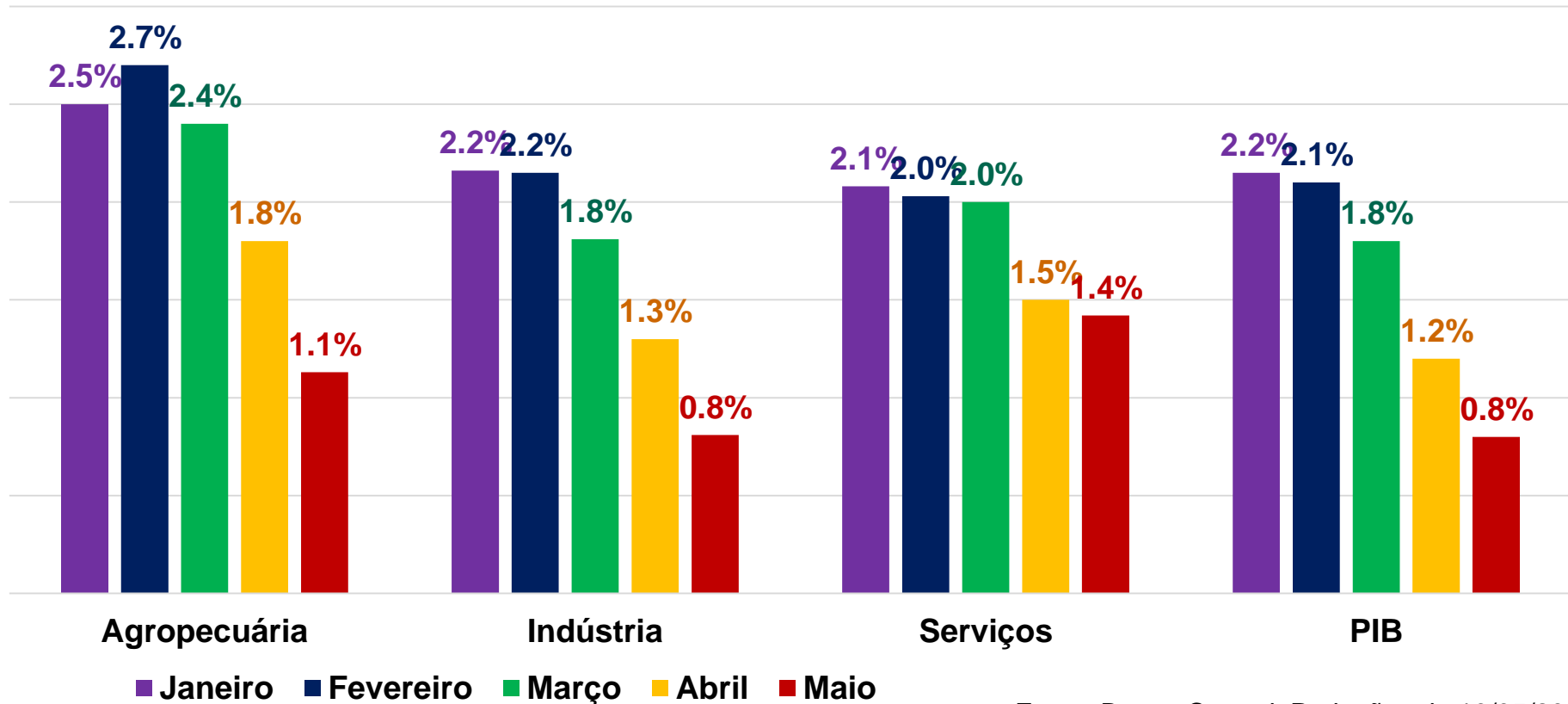
- Como está a economia? Andando de lado (para baixo)
- As expectativas estão se deteriorando
- Agroindústria: dinâmicas heterogêneas
- Carnes e lácteos: preços ainda em elevação para o consumidor

- Como está a economia? Andando de lado (para baixo)
- As expectativas estão se deteriorando
- Agroindústria: dinâmicas heterogêneas
- Carnes e lácteos: preços ainda em elevação para o consumidor

# O cenário base ainda é de expansão, porém mais tímida

- Projeção de menor crescimento para o 1º trimestre

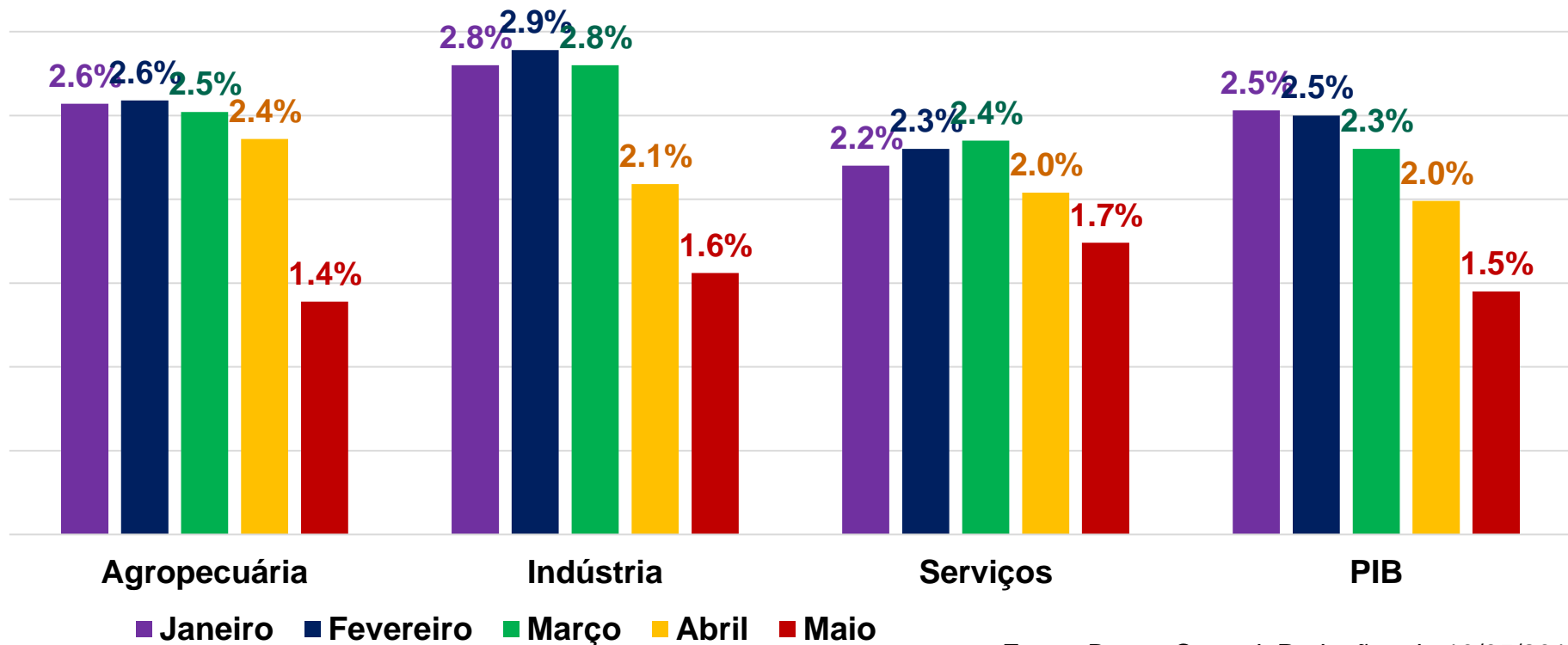
## Projeções de crescimento para 1º tri/2019 da Pesquisa Focus do Banco Central



# O cenário base ainda é de expansão, porém mais tímida

- Projeção de menor crescimento para 2019 também

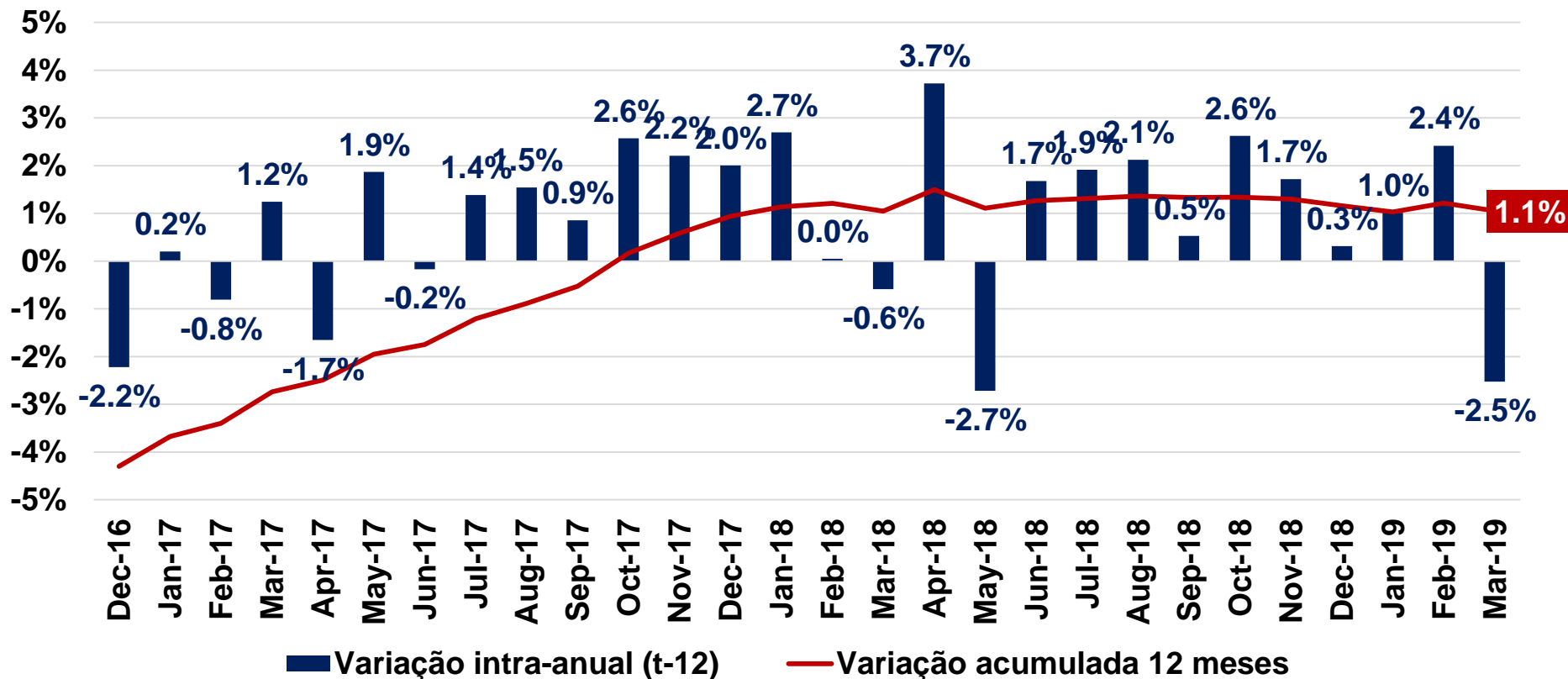
## Projeções de crescimento para 2019 da Pesquisa Focus do Banco Central



# O cenário base ainda é de expansão, porém mais tímida

- Teremos revisões para “baixo” nessas projeções...

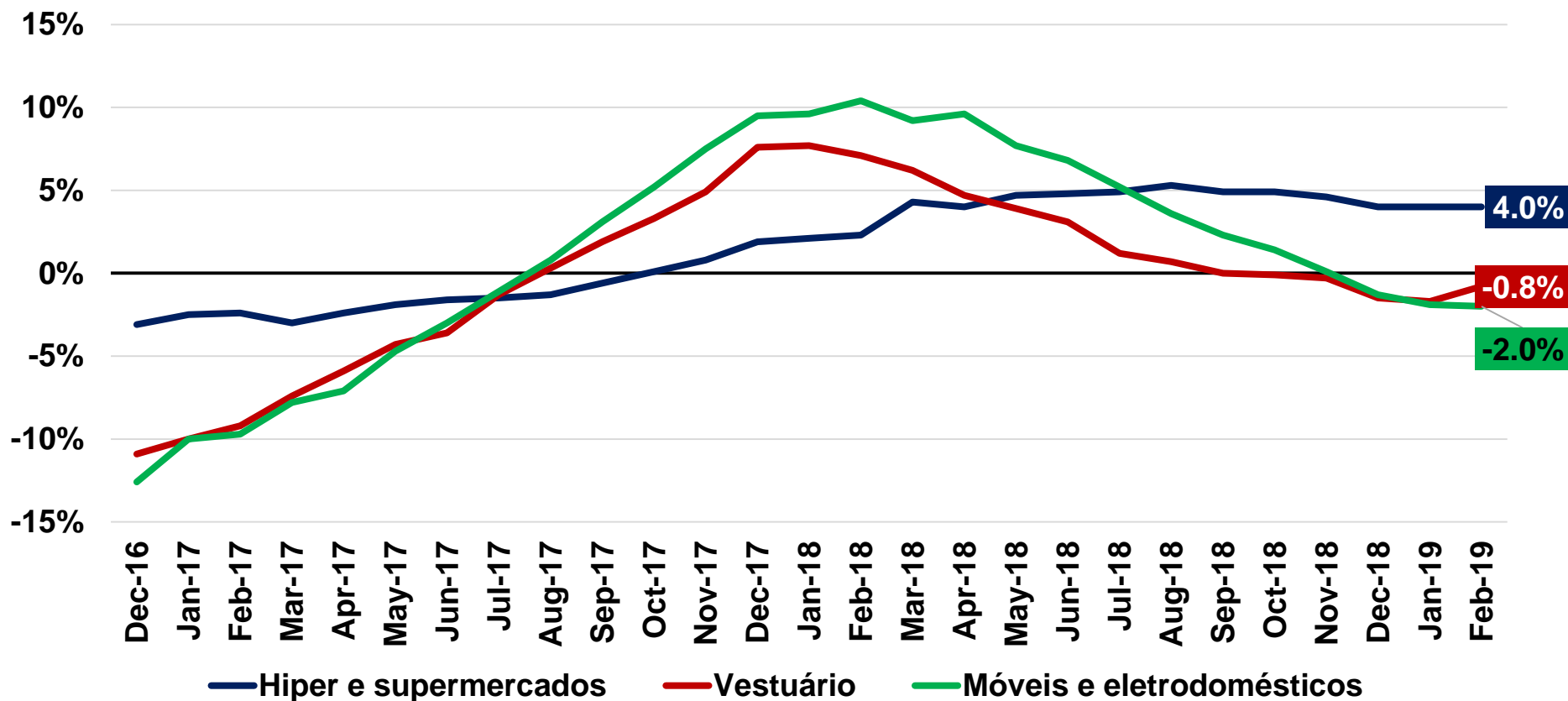
## Índice de Atividade Econômica (variação acumulada em 12 meses e variação mensal - %)



# Como está a economia?

- No varejo, merece destaque para alimentos

## Evolução do volume de vendas do comércio varejista (média móvel 12 meses - % a.a.)



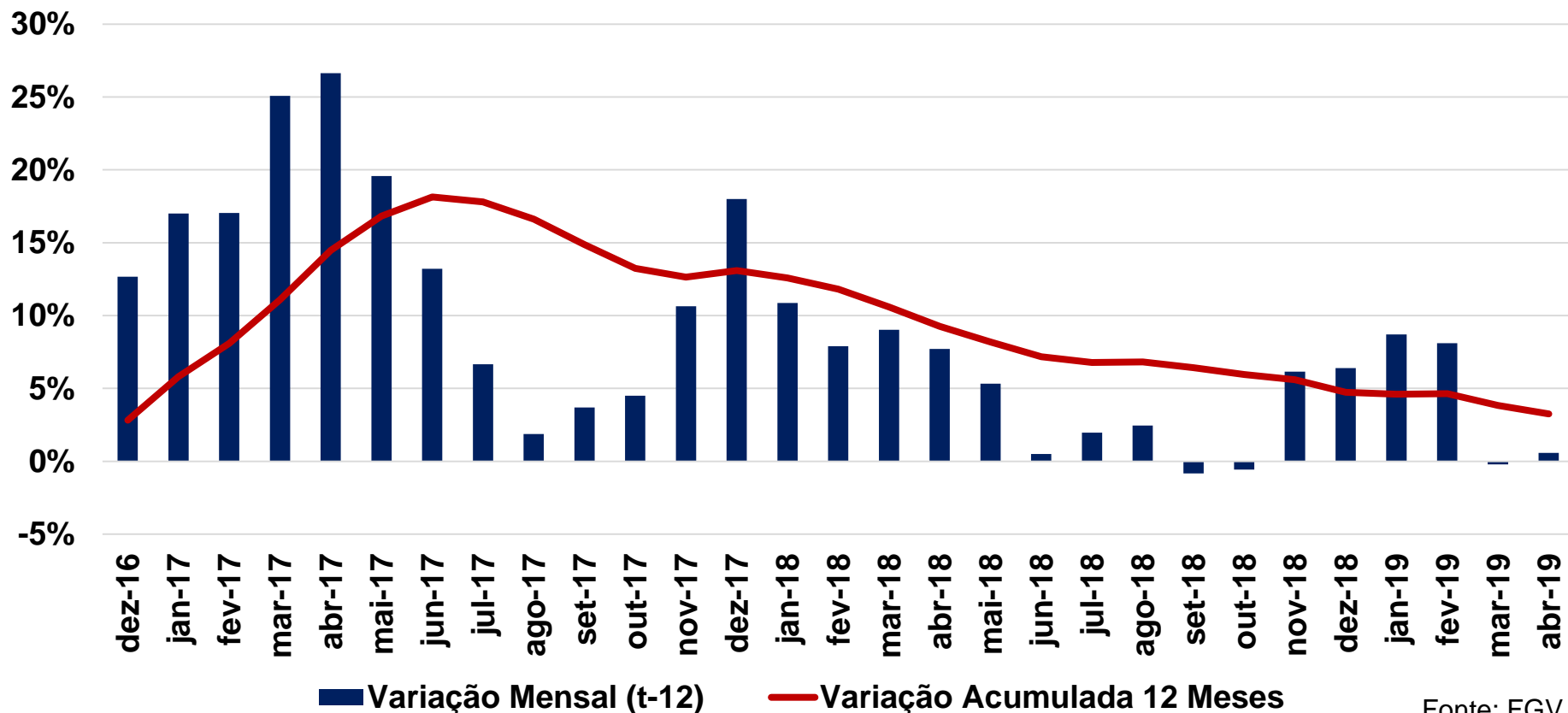


- Como está a economia? Andando de lado (para baixo)
- **As expectativas estão se deteriorando**
- Agroindústria: dinâmicas heterogêneas
- Carnes e lácteos: preços ainda em elevação para o consumidor

# Expectativas deterioradas

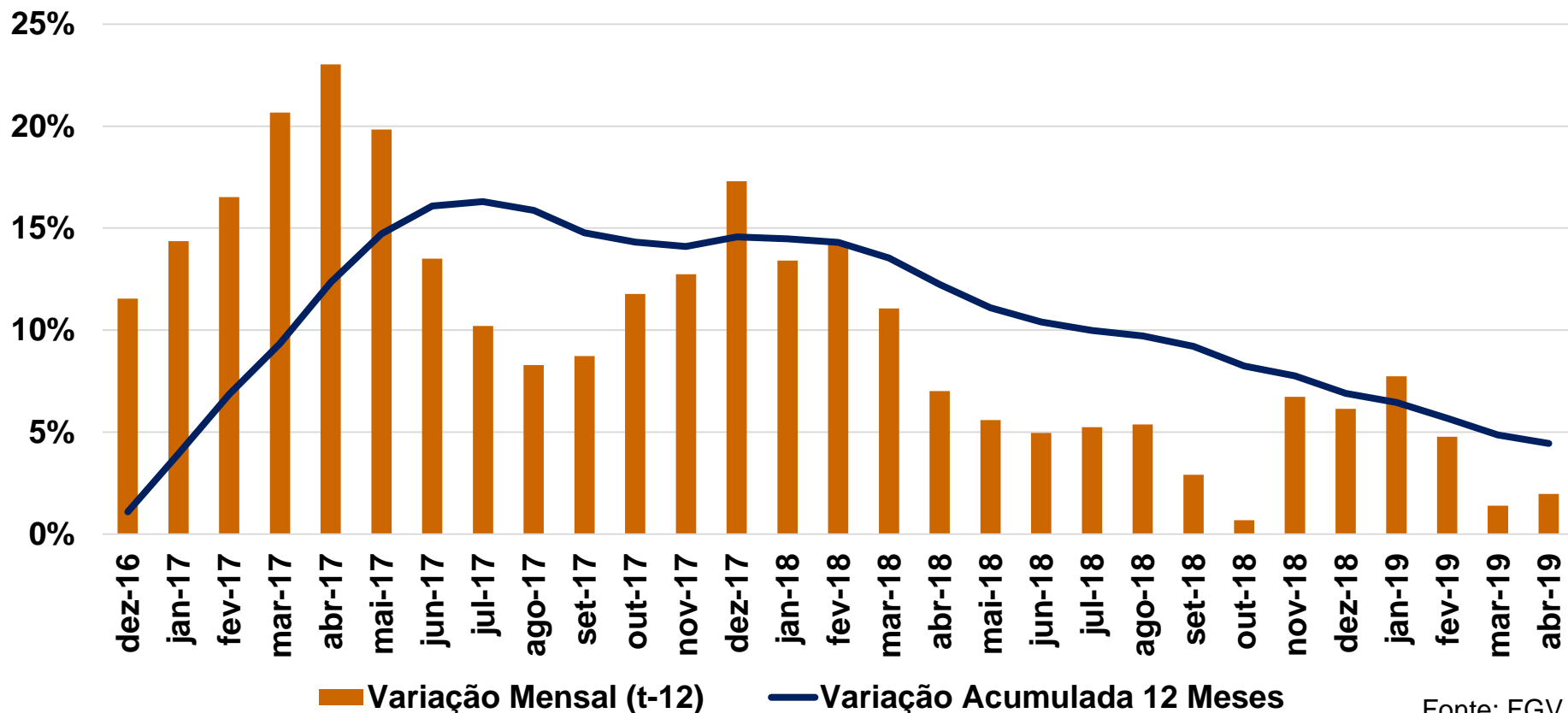
- O governo perdeu a lua de mel?

## Confiança do Consumidor: de Dez/2016 a Fev/2019



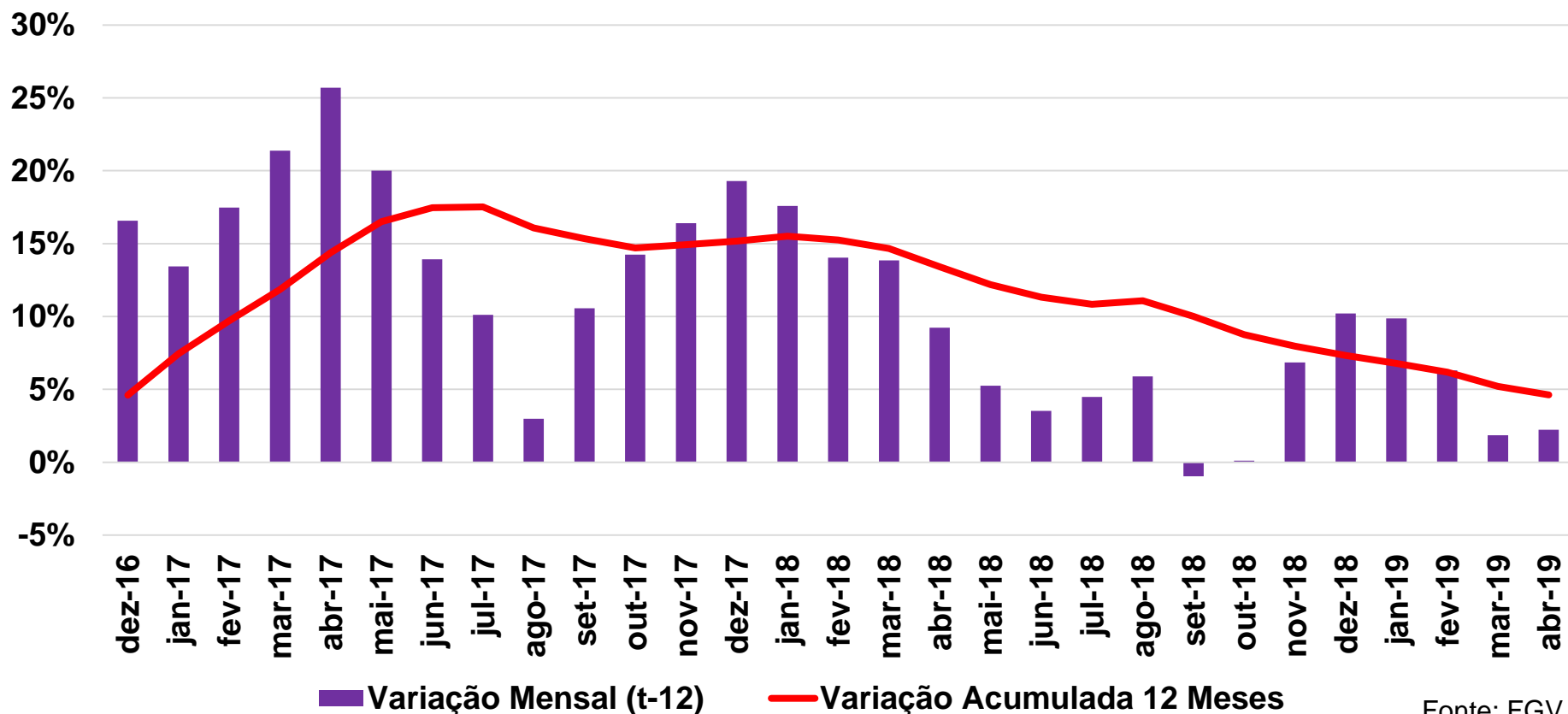
- O governo perdeu a lua de mel?

## Confiança do Empresário do Setor de Serviços: de Dez/2016 a Fev/2019



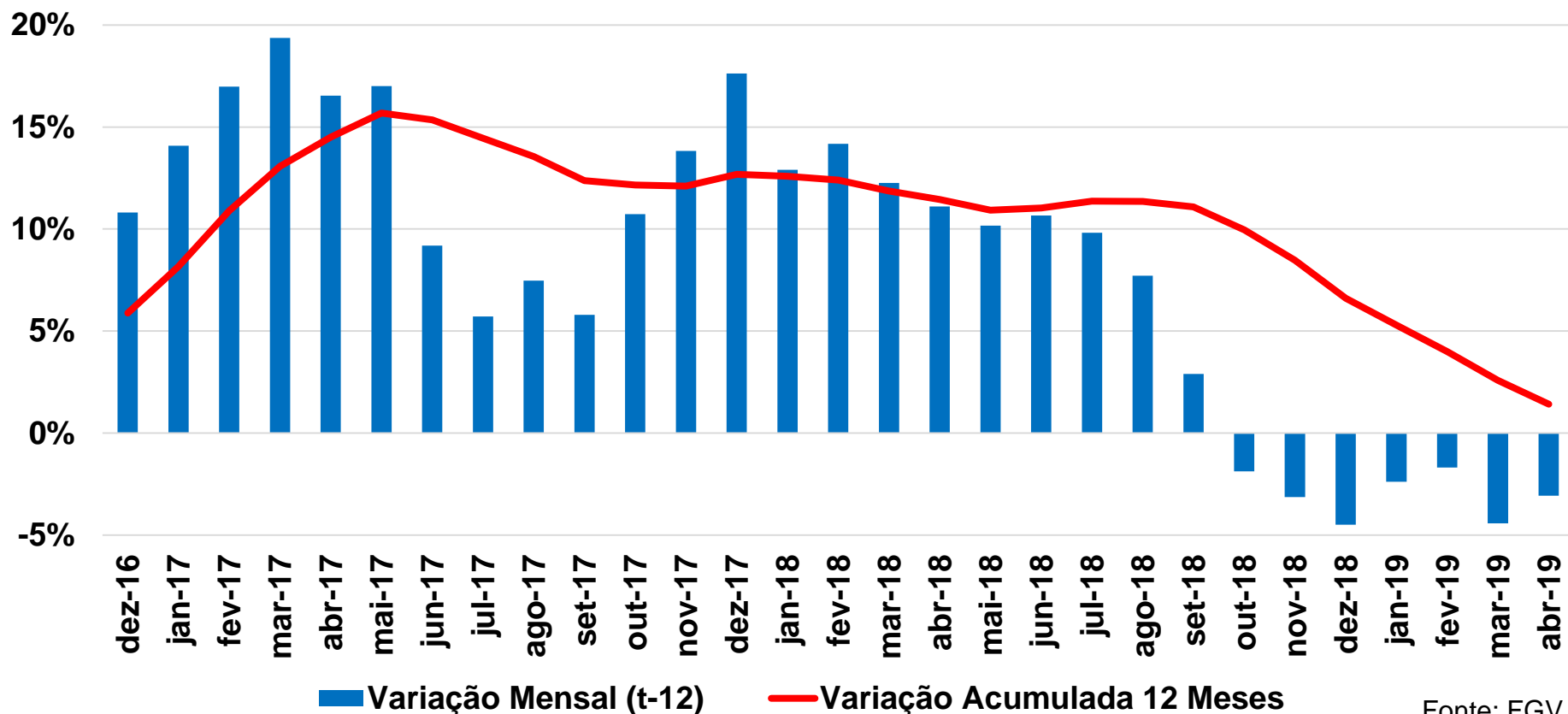
- O governo perdeu a lua de mel?

## Confiança do Empresário do Comércio: de Dez/2016 a Fev/2019



- Para a indústria, sequer houve lua de mel...

## Confiança do Empresário Industrial: de Dez/2016 a Fev/2019

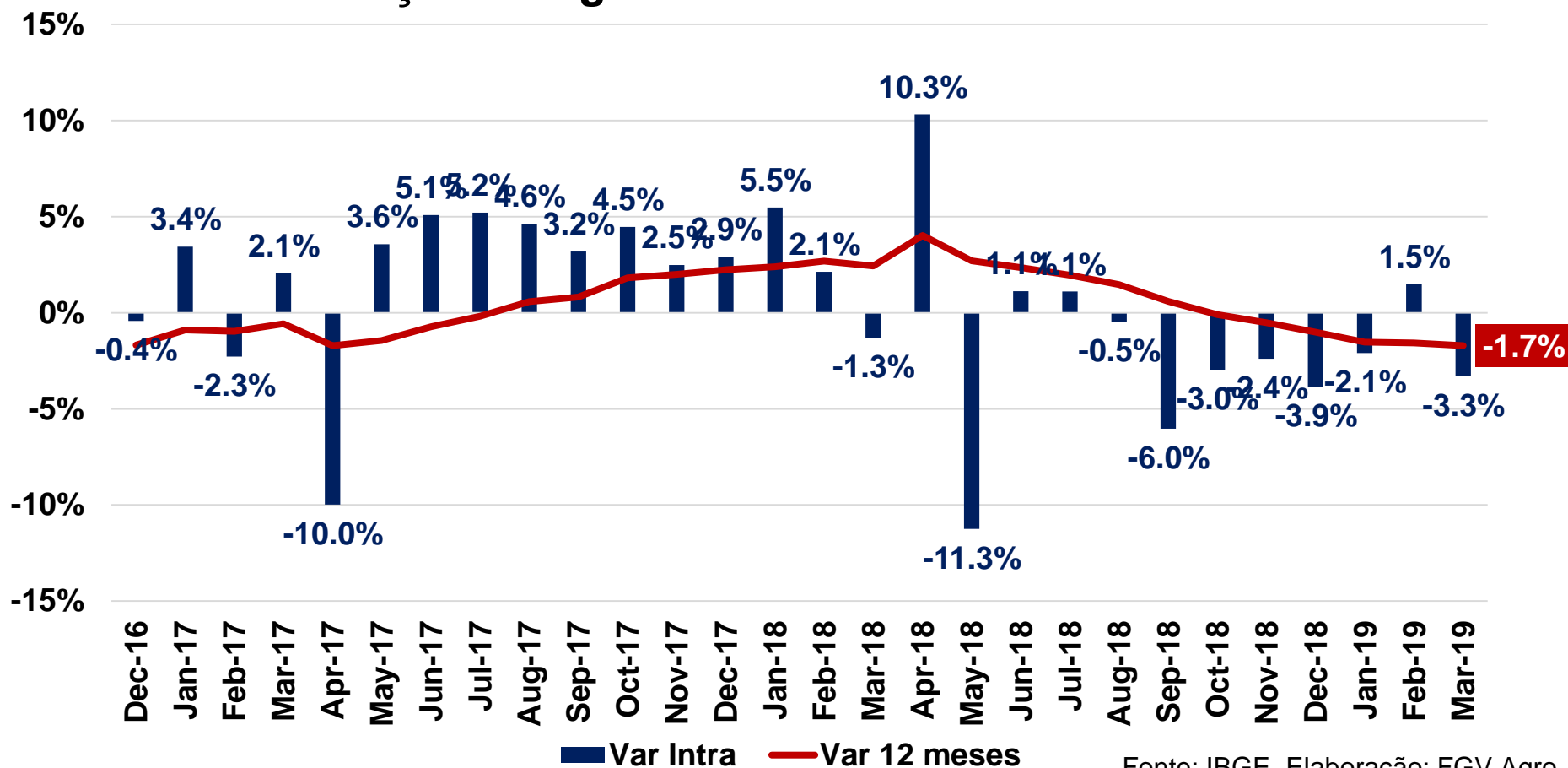


- Como está a economia? Andando de lado (para baixo)
- As expectativas estão se deteriorando
- **Agroindústria: dinâmicas heterogêneas**
- Carnes e lácteos: preços ainda em elevação para o consumidor

# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Agroindústria em retração

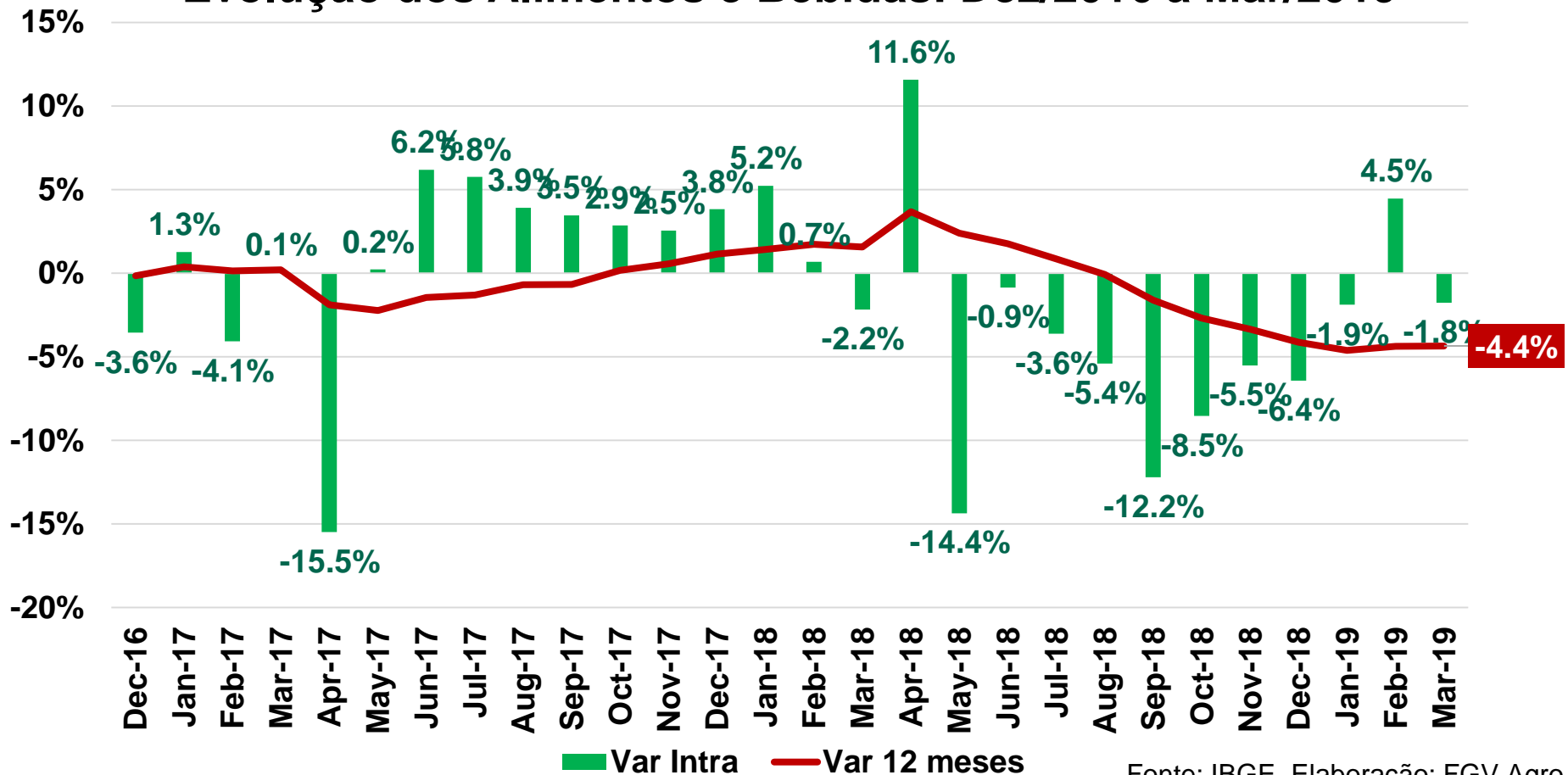
## Evolução da Agroindústria: Dez/2016 a Mar/2019



# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Produtos alimentícios e bebidas em retração

## Evolução dos Alimentos e Bebidas: Dez/2016 a Mar/2019

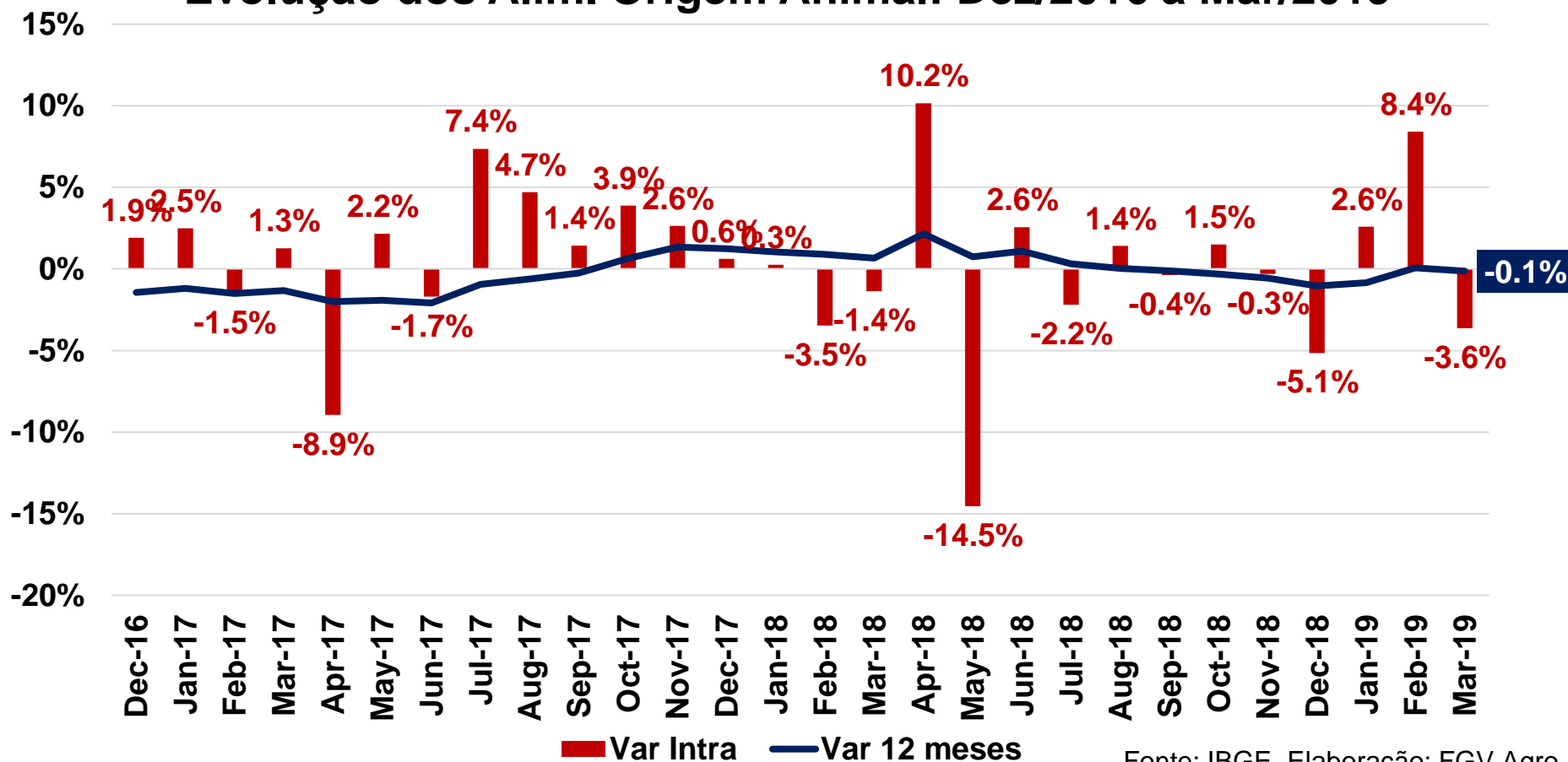




# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Trajетória incerta para os alimentos de origem animal

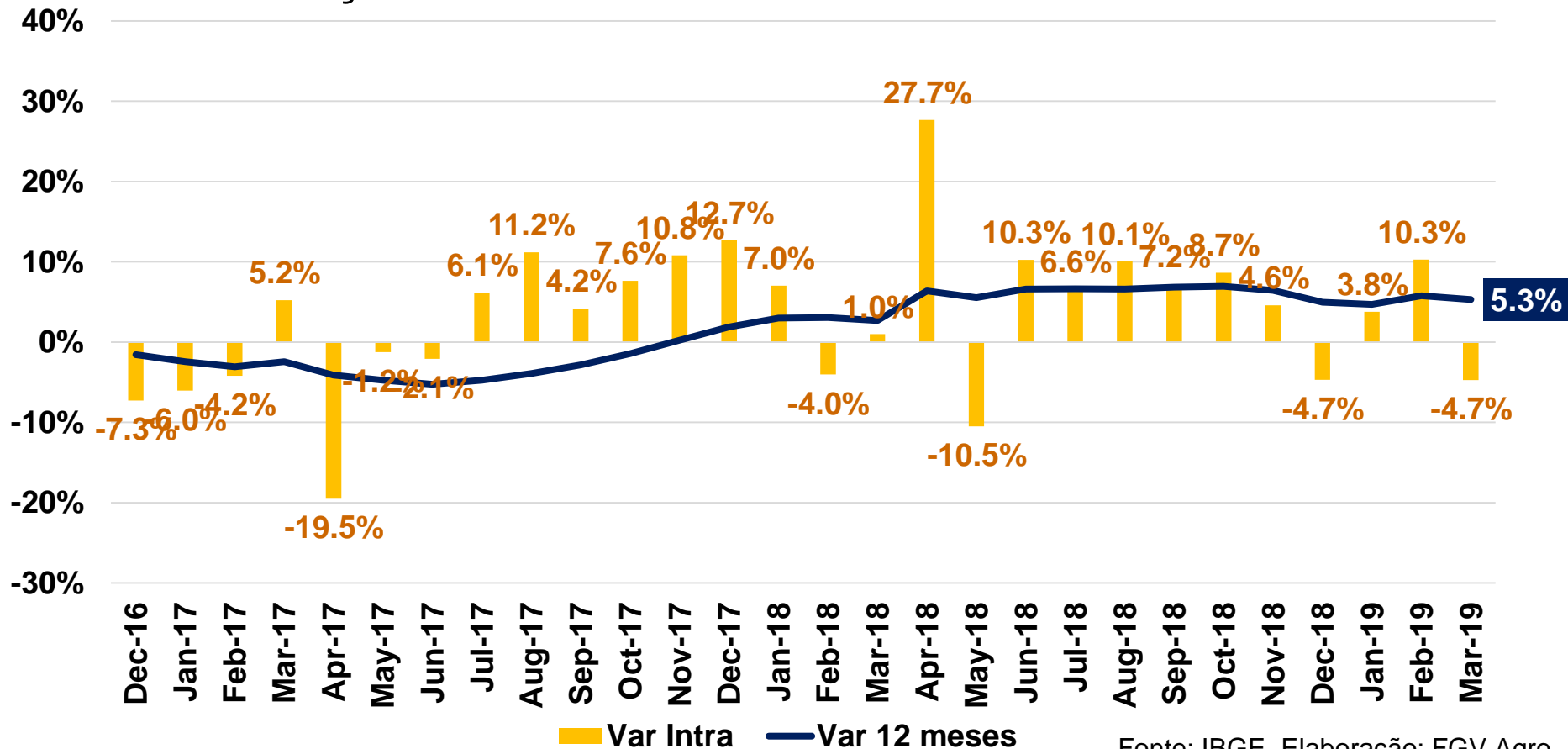
## Evolução dos Alim. Origem Animal: Dez/2016 a Mar/2019



# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Expansão nos abates de bovinos

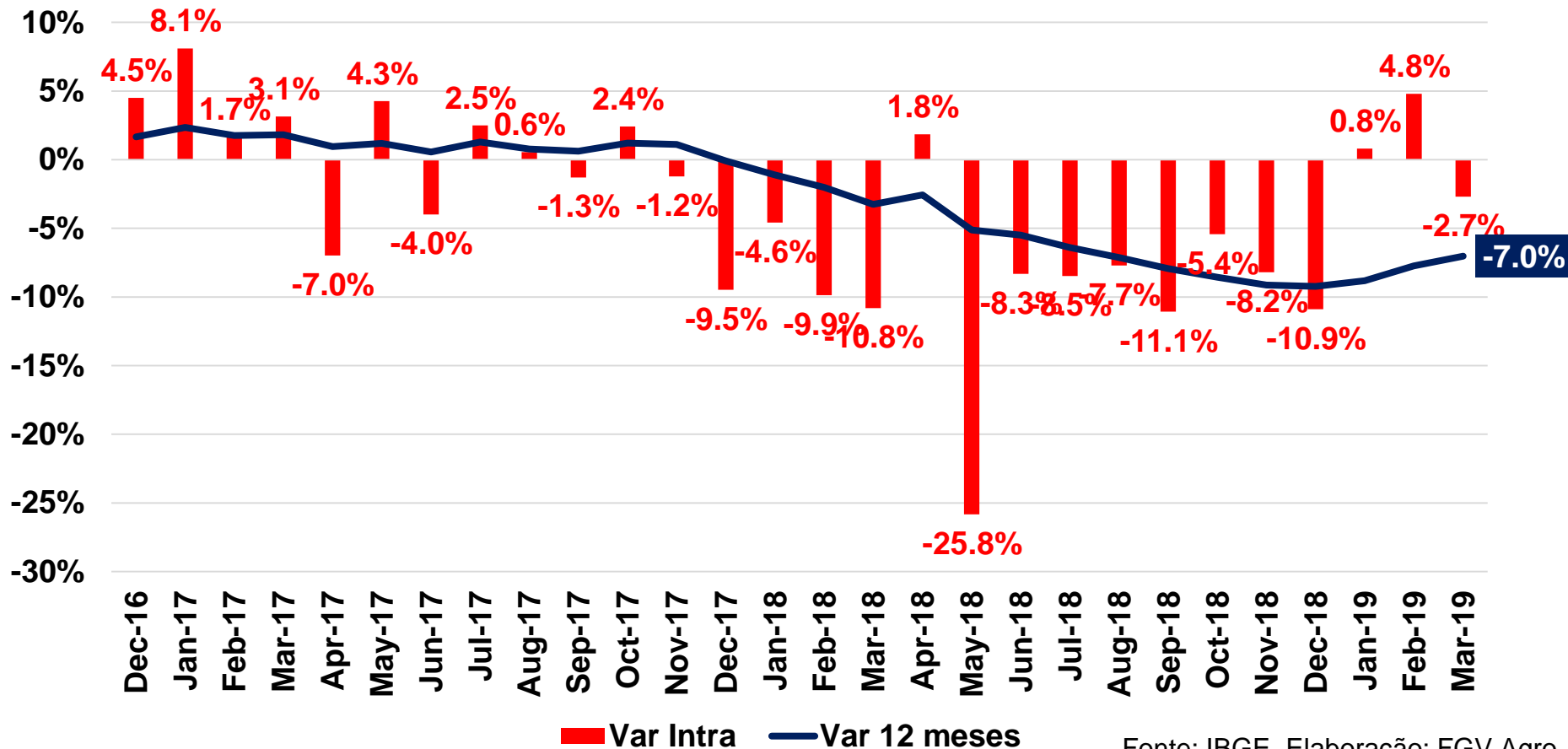
## Evolução de Abates de Bovinos: Dez/2016 a Mar/2019



# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Ritmo ainda desfavorável para aves e suínos

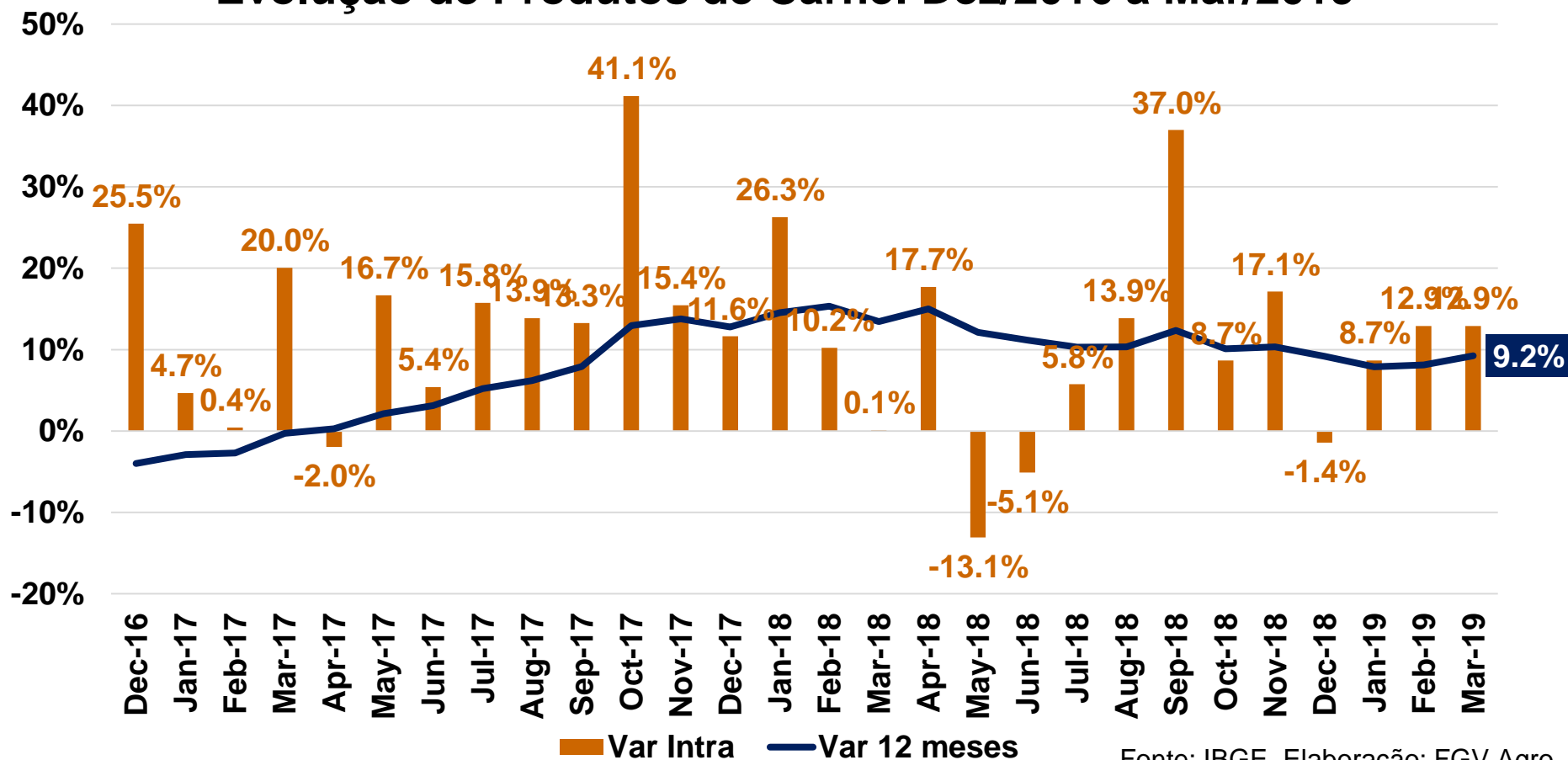
## Evolução de Abates de Aves/Suínos: Dez/2016 a Mar/2019



# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Expansão na produção de produtos de carne

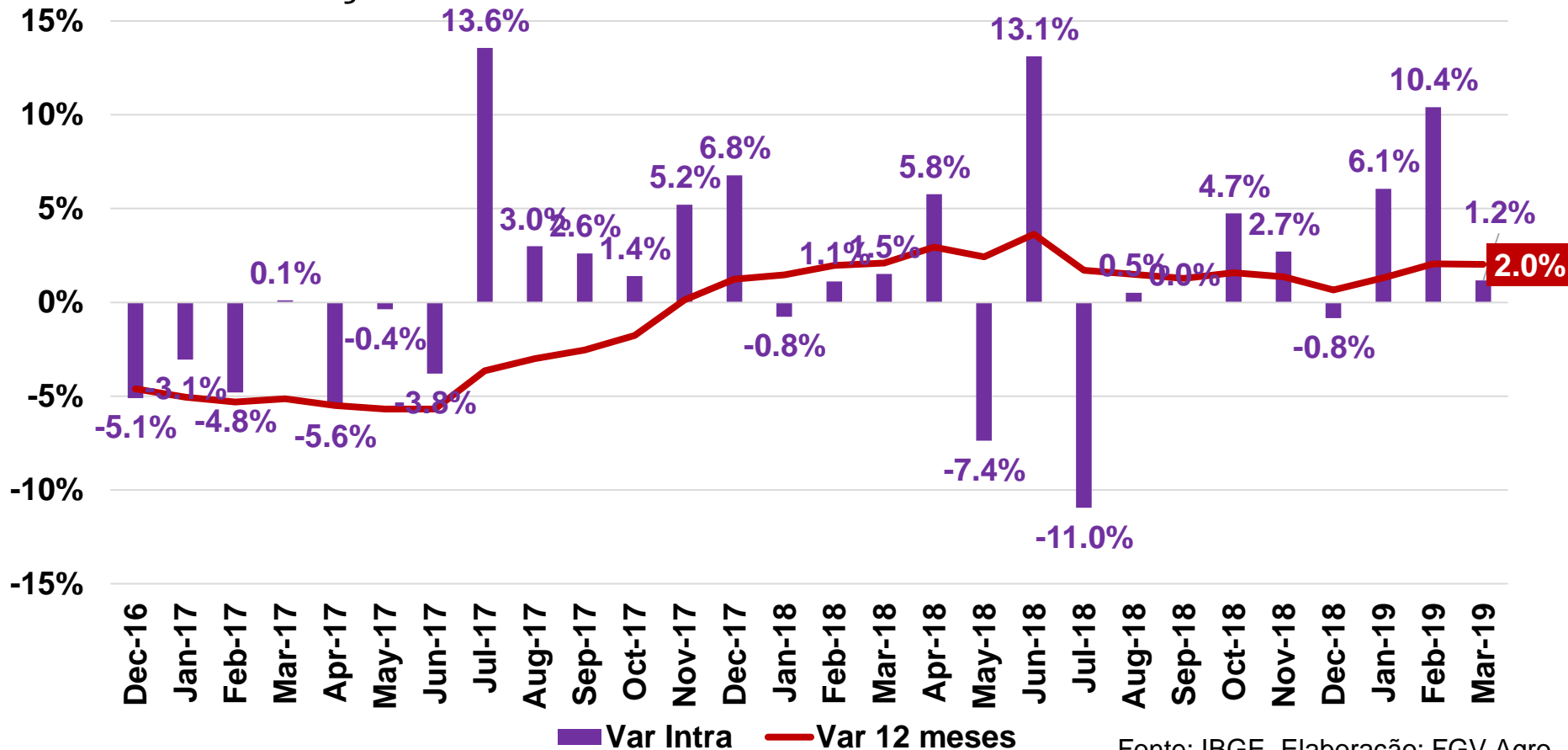
## Evolução de Produtos de Carne: Dez/2016 a Mar/2019



# Agroindústria: dinâmicas heterogêneas

- Expansão menor (na média) de leites e derivados

## Evolução de Leites e Derivados: Dez/2016 a Mar/2019

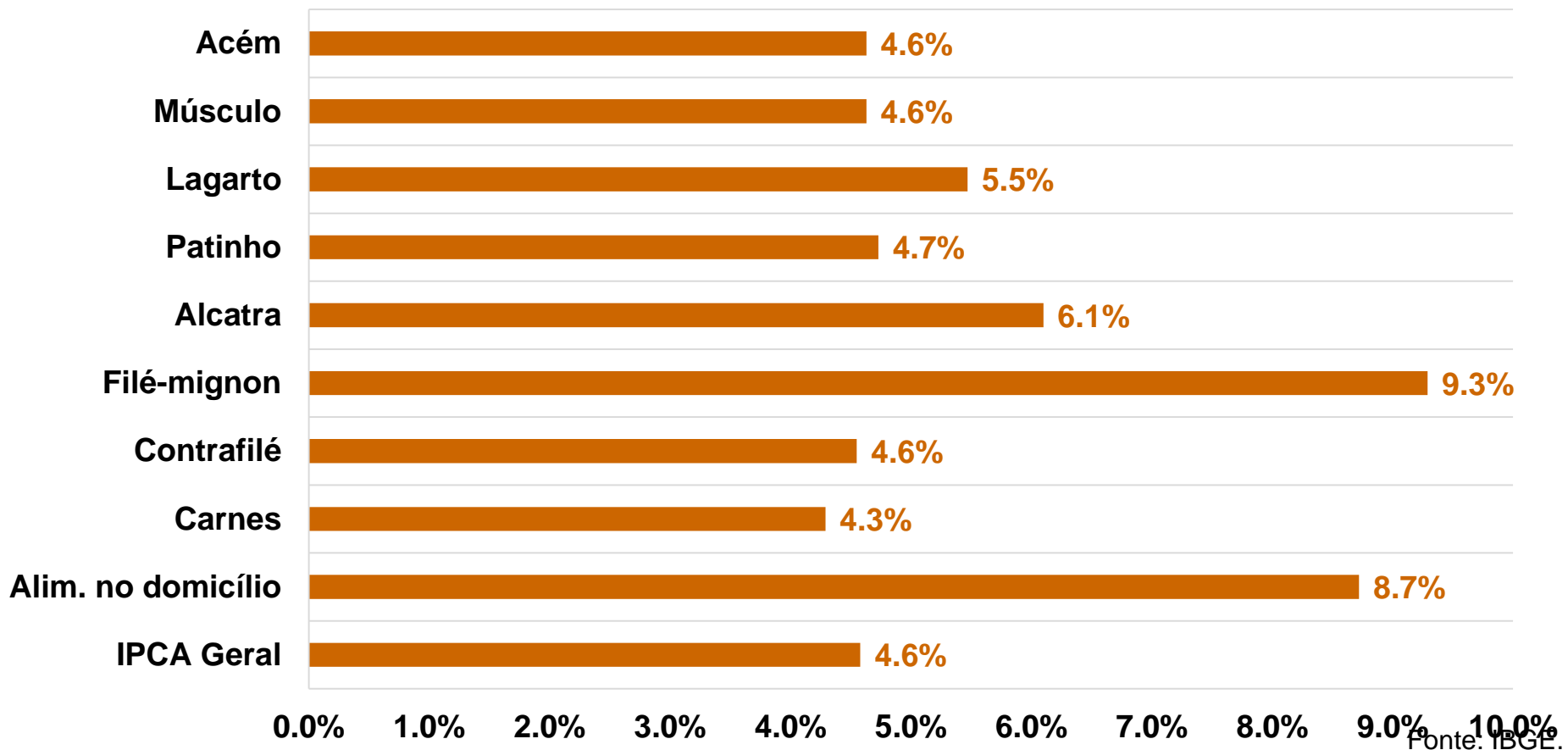


- Como está a economia? Andando de lado (para baixo)
- As expectativas estão se deteriorando
- Agroindústria: dinâmicas heterogêneas
- **Carnes e lácteos: preços ainda em elevação para o consumidor**

# Como estão os preços juntos ao consumidor final?

- Preços ao consumidor favoráveis para as carnes

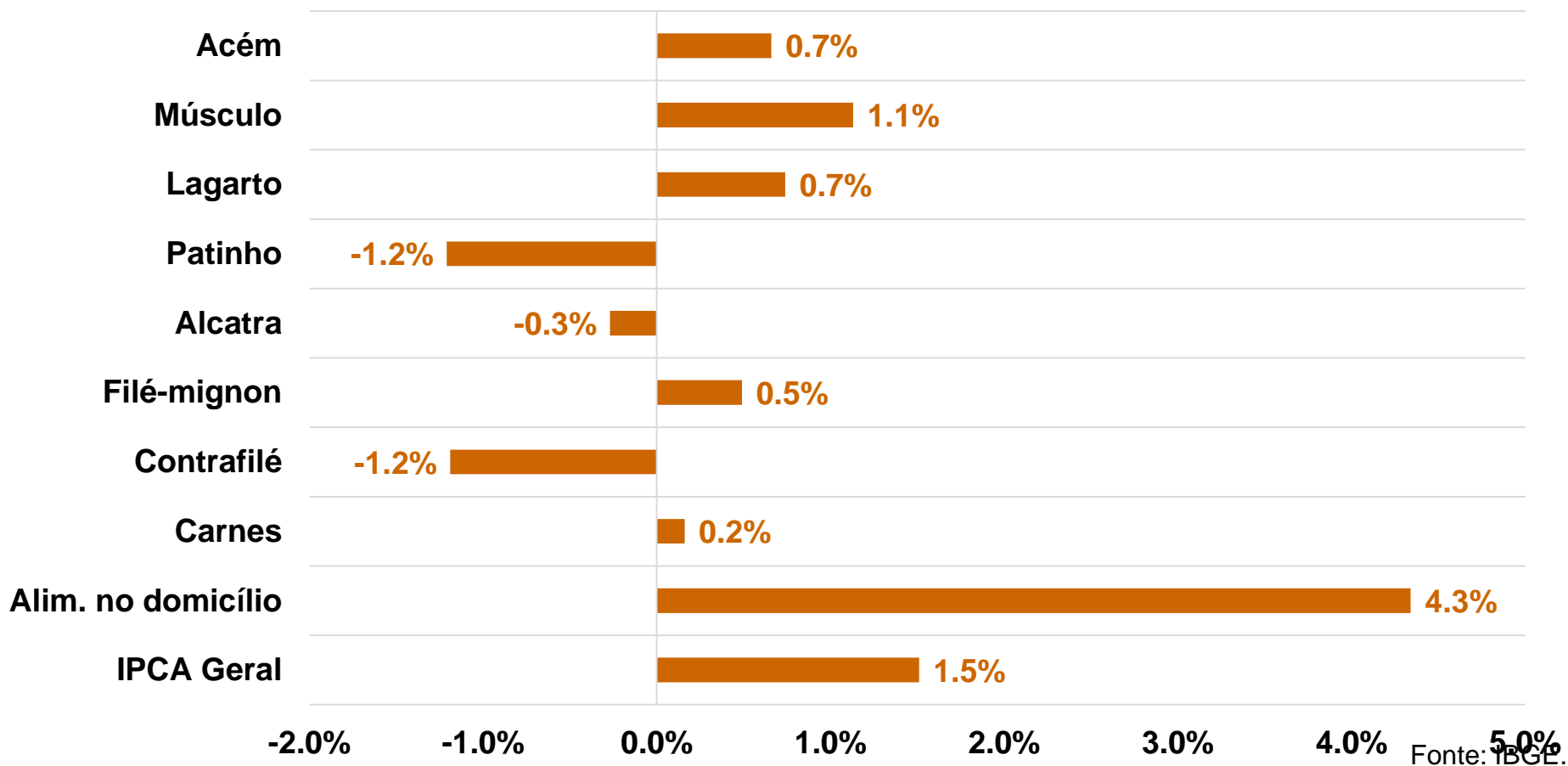
## Variação Acum. 12 Meses (% a.a.) dos Preços das Carnes



# Como estão os preços juntos ao consumidor final?

- O jogo está virando em 2019?

## Variação Acum. no Ano (% a.a.) dos Preços das Carnes

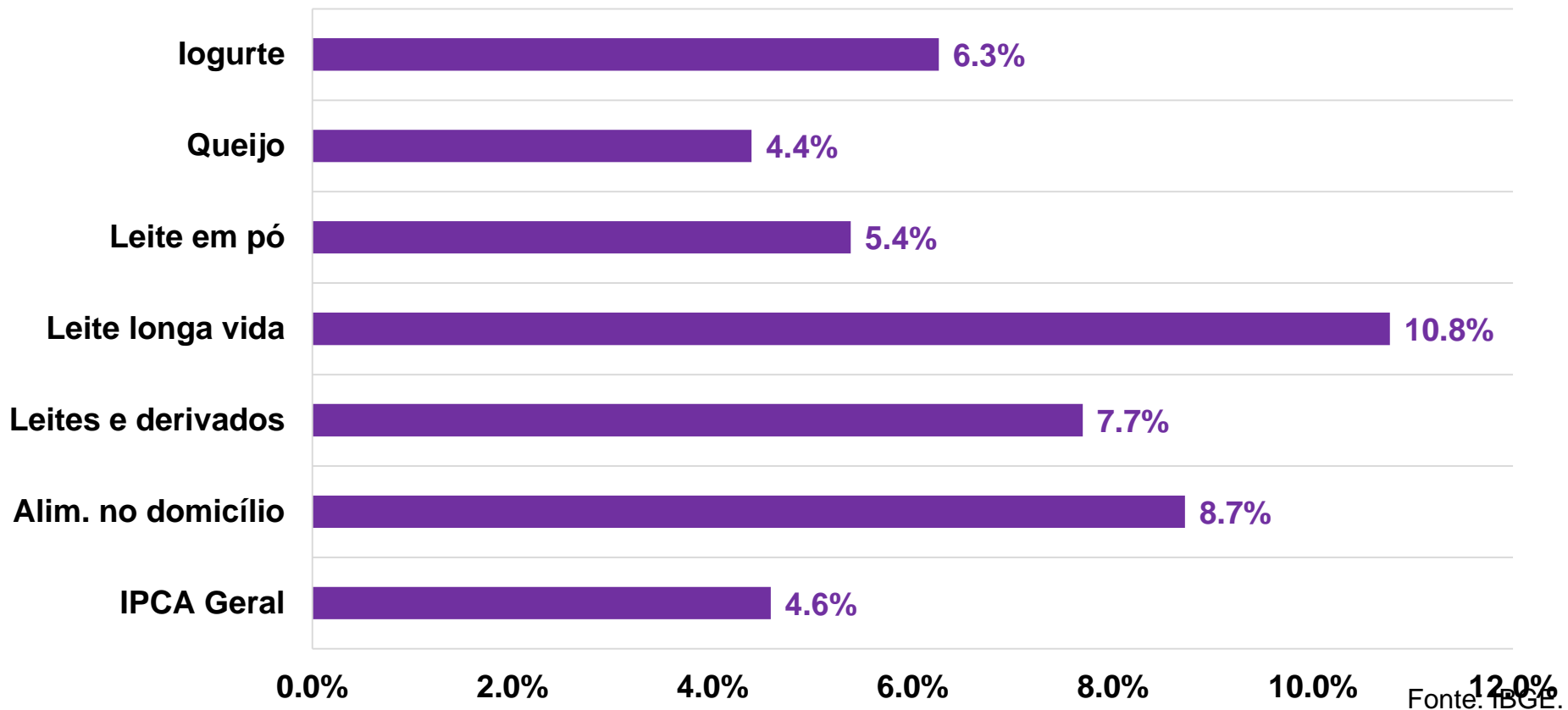




# Como estão os preços juntos ao consumidor final?

- Preços ao consumidor favoráveis para os lácteos

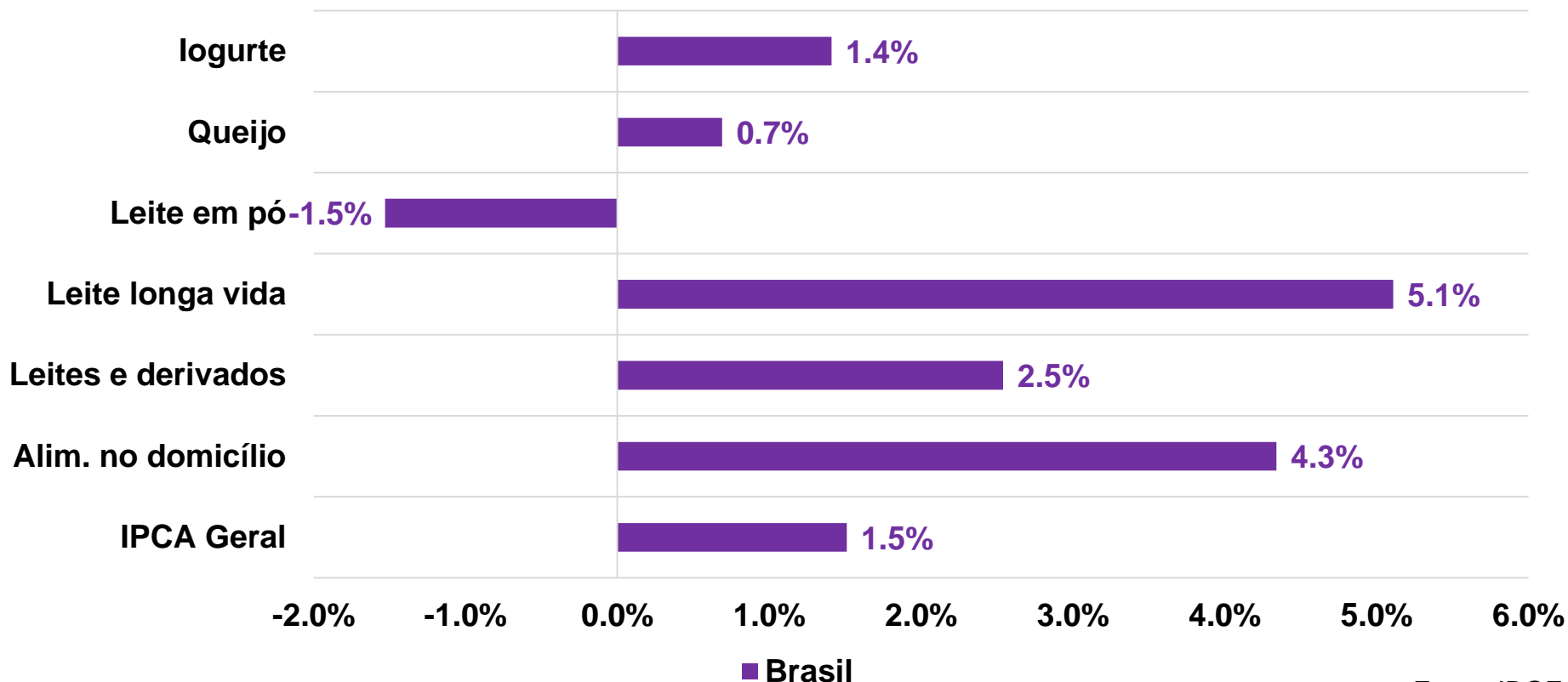
## Variação Acum. 12 Meses (% a.a.) dos Preços de Leites e Derivados



# Como estão os preços juntos ao consumidor final?

- Situação ainda favorável em 2019?

## Variação Acumulada no Ano (% a.a.) dos Preços de Leites e Derivados



- A economia brasileira está andando de lado.
- Por trás dessa dinâmica, está:
  - A dificuldade do governo progredir com a agenda econômica; e
  - O desgaste do seu capital político.
- Todavia, a economia não é uma unidade homogênea:
  - Há setores que estão em uma situação melhor;
  - Entre eles, a cadeia produtiva de proteína bovina.

# Muito obrigado!

**Felippe Serigati**

**[felippe.serigati@fgv.br](mailto:felippe.serigati@fgv.br)**

**Roberta Possamai**

**[roberta.possamai@gvmail.br](mailto:roberta.possamai@gvmail.br)**



*CENTRO DE ESTUDOS  
DO AGRONEGÓCIO*