

Cenário Macroeconômico

Agosto 2019

Felippe Serigati

felippe.serigati@fgv.br

Roberta Possamai

roberta.possamai@gmail.br



*CENTRO DE ESTUDOS
DO AGRONEGÓCIO*

- Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?
 - A economia brasileira andou de lado;
 - Nem tudo foi perdido:
 - Reforma da previdência encaminhada;
 - Espaço aberto para outras reformas.
- O que é possível esperar para o 2º semestre?
 - Economia melhor do que no 1º semestre;
 - Porém, o ano de 2019 já está comprometido;
 - Vamos construir o ano de 2020.
- O governo (sociedade) está perdendo a batalha da percepção.

- Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?
 - A economia brasileira andou de lado;
 - Nem tudo foi perdido:
 - Reforma da previdência encaminhada;
 - Espaço aberto para outras reformas.
- O que é possível esperar para o 2º semestre?
 - Economia melhor do que no 1º semestre;
 - Porém, o ano de 2019 já está comprometido;
 - Vamos construir o ano de 2020.
- O governo (sociedade) está perdendo a batalha da percepção.

Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?

- A economia brasileira andou de lado

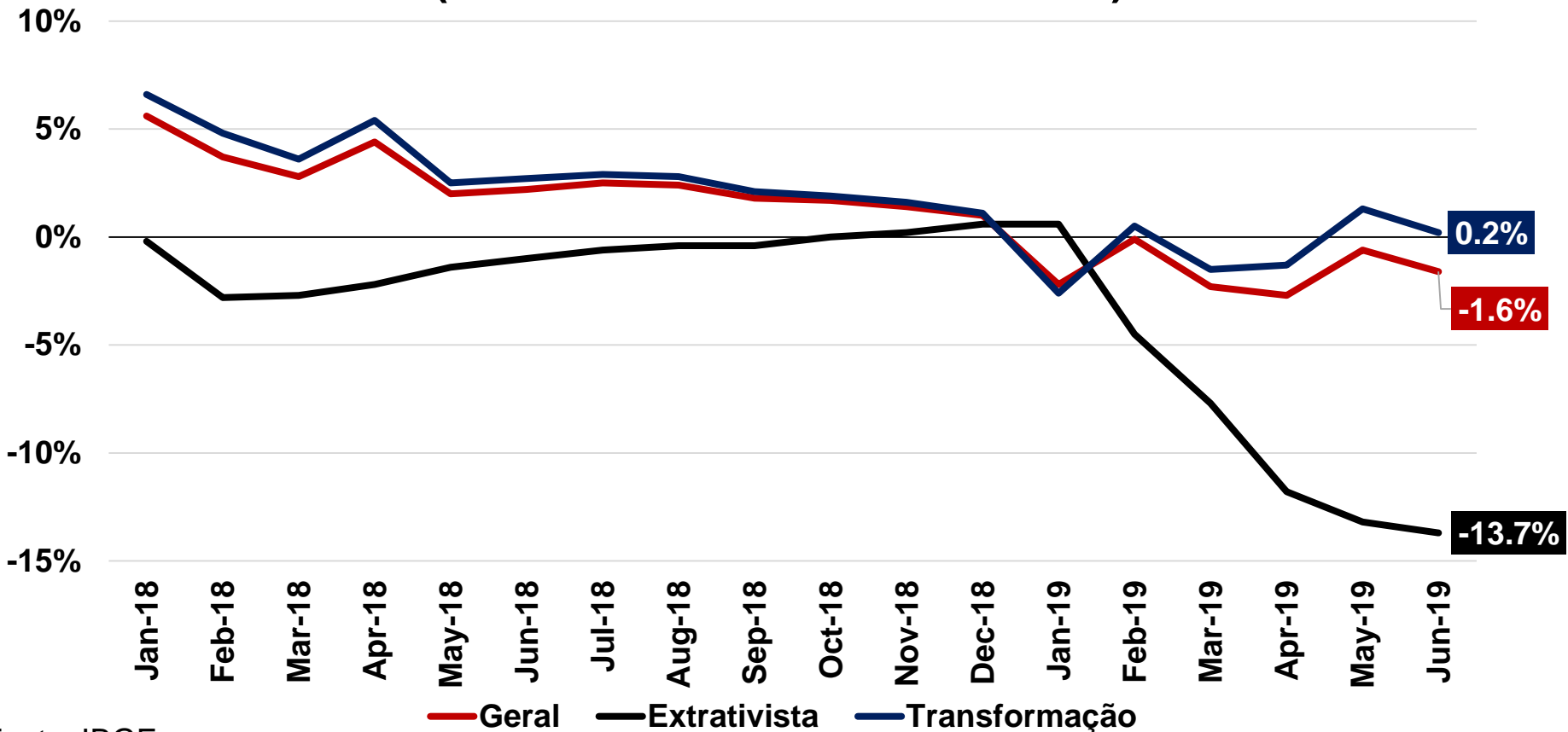
Setor	Var. acumulada no 1º semestre	
	2018	2019
Atividade econômica (IBC-Br)	0.8%	0.6%
Indústria geral	2.2%	-1.6%
Agroindústria	0.5%	0.3%
Comércio varejista restrito	2.9%	0.6%
Serviços	-0.9%	0.6%
Taxa de desocupação	12.4%	12.0%

Fonte: Banco Central e IBGE

Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?

- Pode não ser tão ruim quanto parece

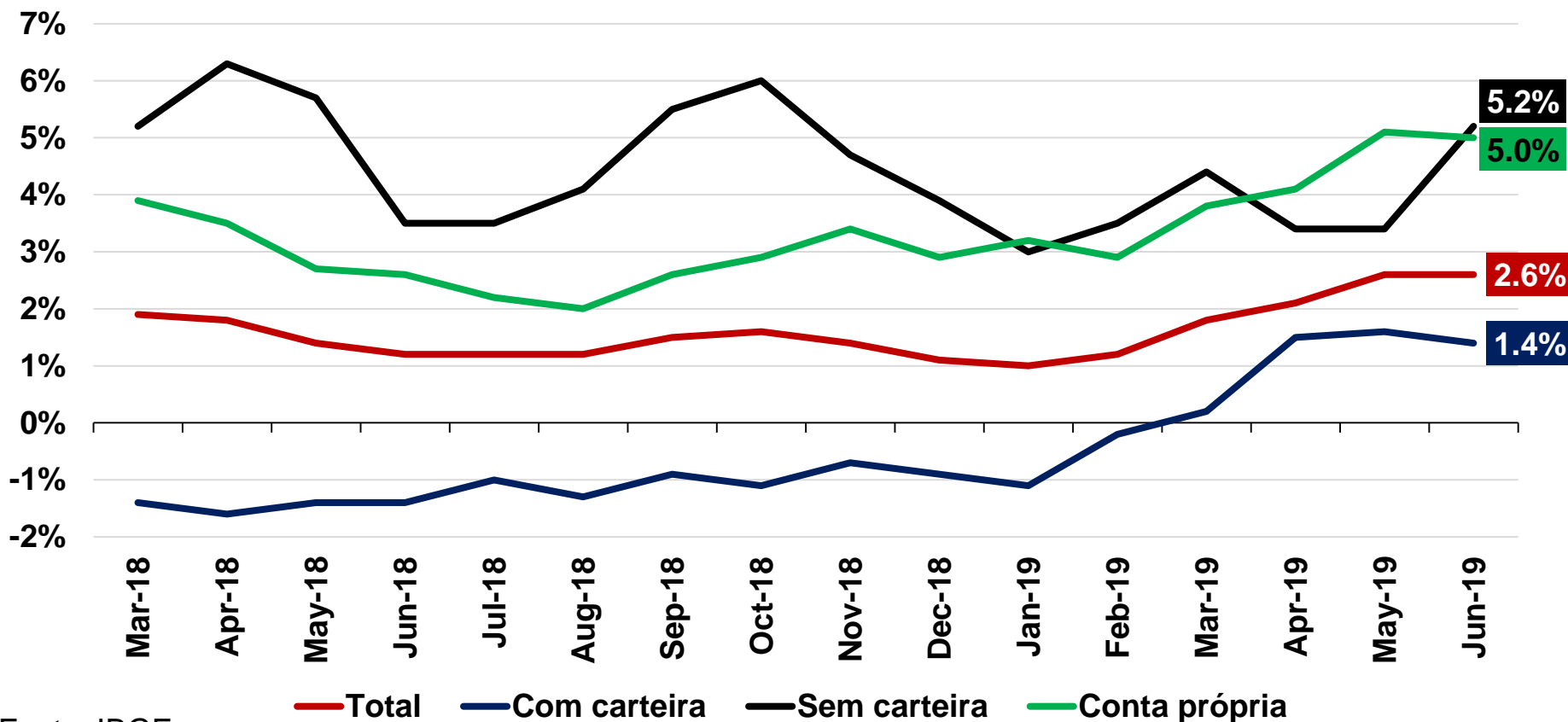
Desempenho da indústria por setores
(média móvel 12 meses - % a.a.)



Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?

- Pode não ser tão ruim quanto parece

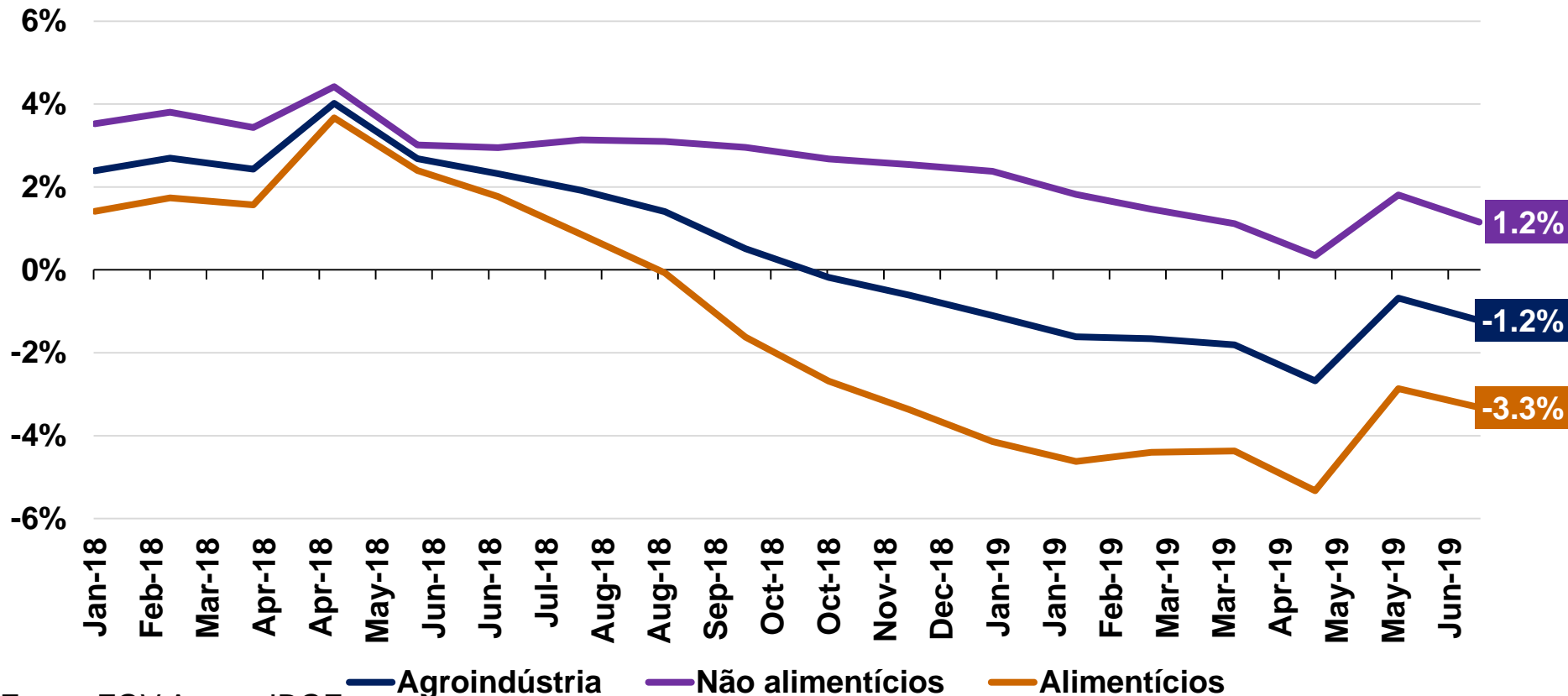
População ocupada por tipo de contratação
(var. anual - % a.a.)



Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?

- Pode não ser tão ruim quanto parece

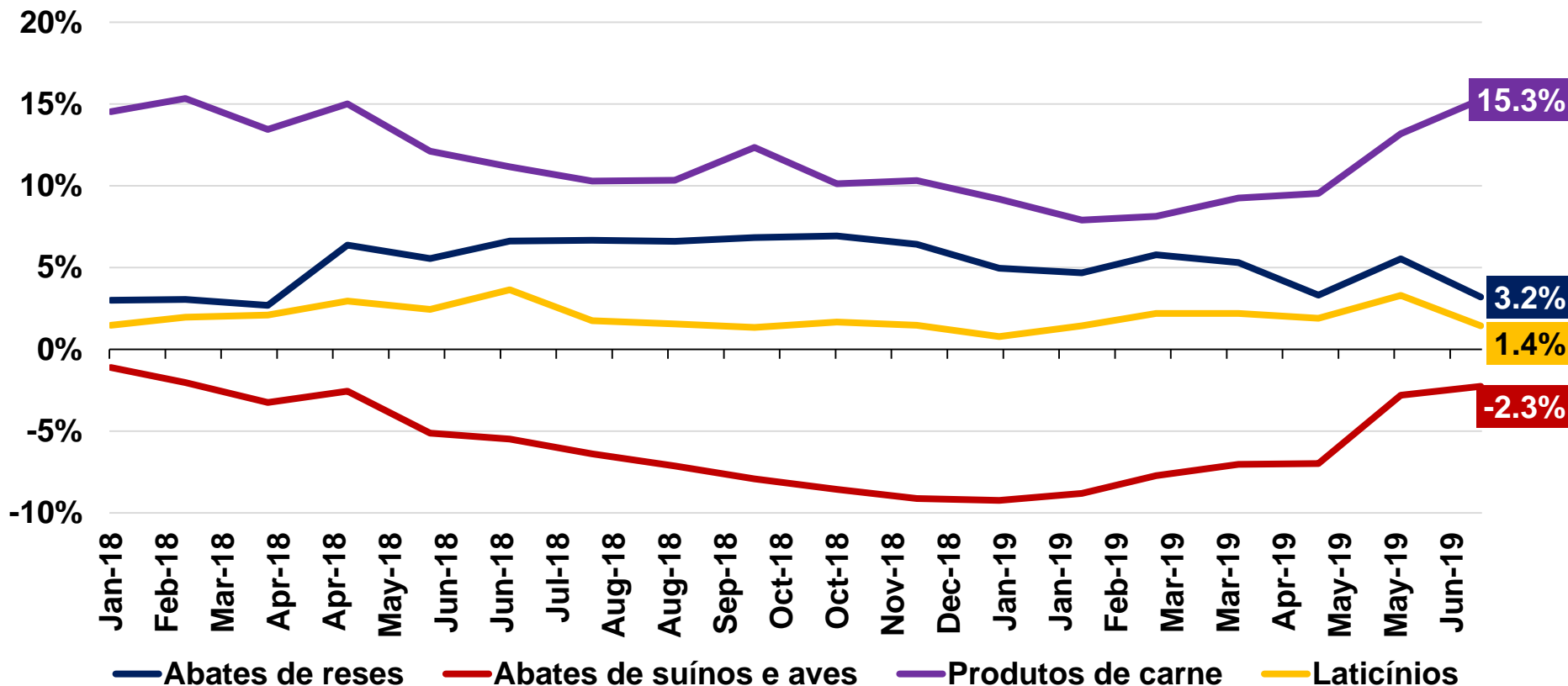
Desempenho da agroindústria e dos seus principais segmentos (média móvel 12 meses - % a.a.)



Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?

- Pode não ser tão ruim quanto parece

Desempenho da produção de alimentos de origem animal (média móvel 12 meses - % a.a.)



- Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?
 - A economia brasileira andou de lado;
 - Nem tudo foi perdido:
 - Reforma da previdência encaminhada;
 - Espaço aberto para outras reformas.
- O que é possível esperar para o 2º semestre?
 - Economia melhor do que no 1º semestre;
 - Porém, o ano de 2019 já está comprometido;
 - Vamos construir o ano de 2020.
- O governo (sociedade) está perdendo a batalha da percepção.

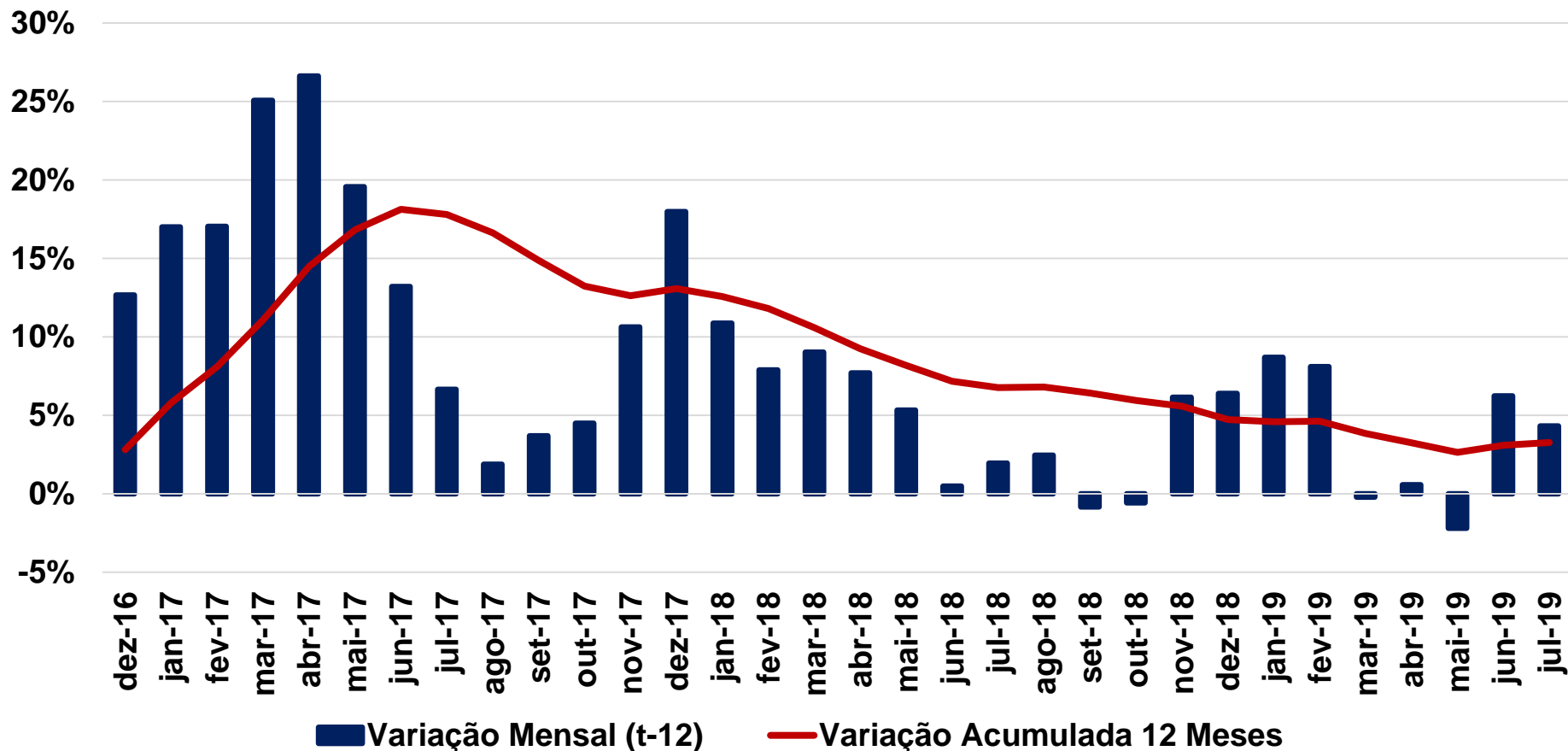
- Com a reforma da previdência encaminhada:
 - Espaço aberto para outras agendas (para o lado fiscal):
 - Reforma da previdência de estados e municípios;
 - Reforma do RH do setor público (MP da Reforma Administrativa);
 - Regras de reajuste do salário mínimo.

- Com a reforma da previdência encaminhada:
 - Espaço aberto para outras agendas (para reorganizar a economia):
 - Reforma tributária;
 - Programas de privatização e concessões;
 - Marco regulatório de setores específicos;
 - MP da liberdade econômica;
 - Independência do Banco Central.

- Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?
 - A economia brasileira andou de lado;
 - Nem tudo foi perdido:
 - Reforma da previdência encaminhada;
 - Espaço aberto para outras reformas.
- O que é possível esperar para o 2º semestre?
 - Economia melhor do que no 1º semestre;
 - Porém, o ano de 2019 já está comprometido;
 - Vamos construir o ano de 2020.
- O governo (sociedade) está perdendo a batalha da percepção.

- Leve melhora nas expectativas do consumidor

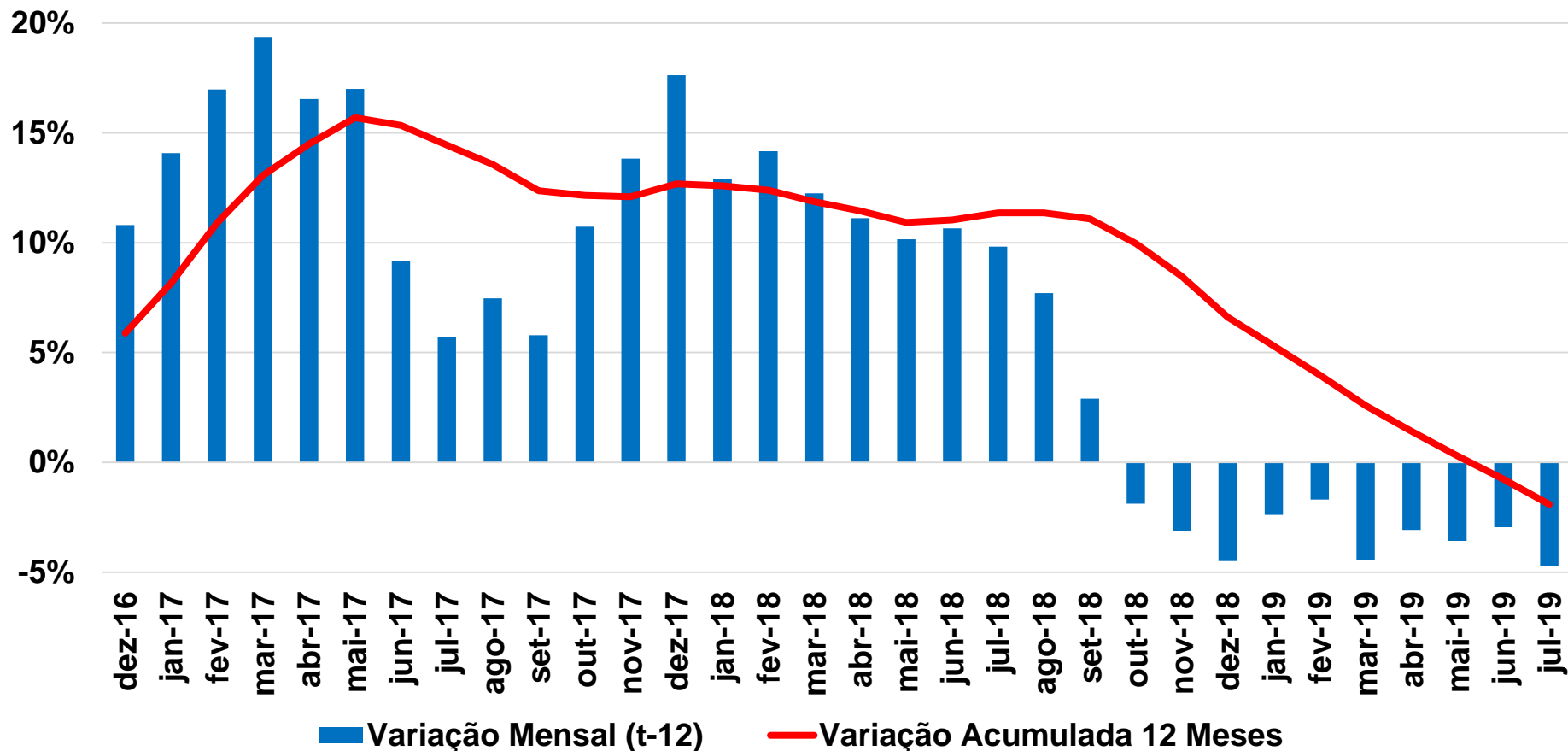
Confiança do Consumidor: Dez/2016 a Jul/2019



Expectativas deterioradas

- As expectativas da indústrias ainda deterioram

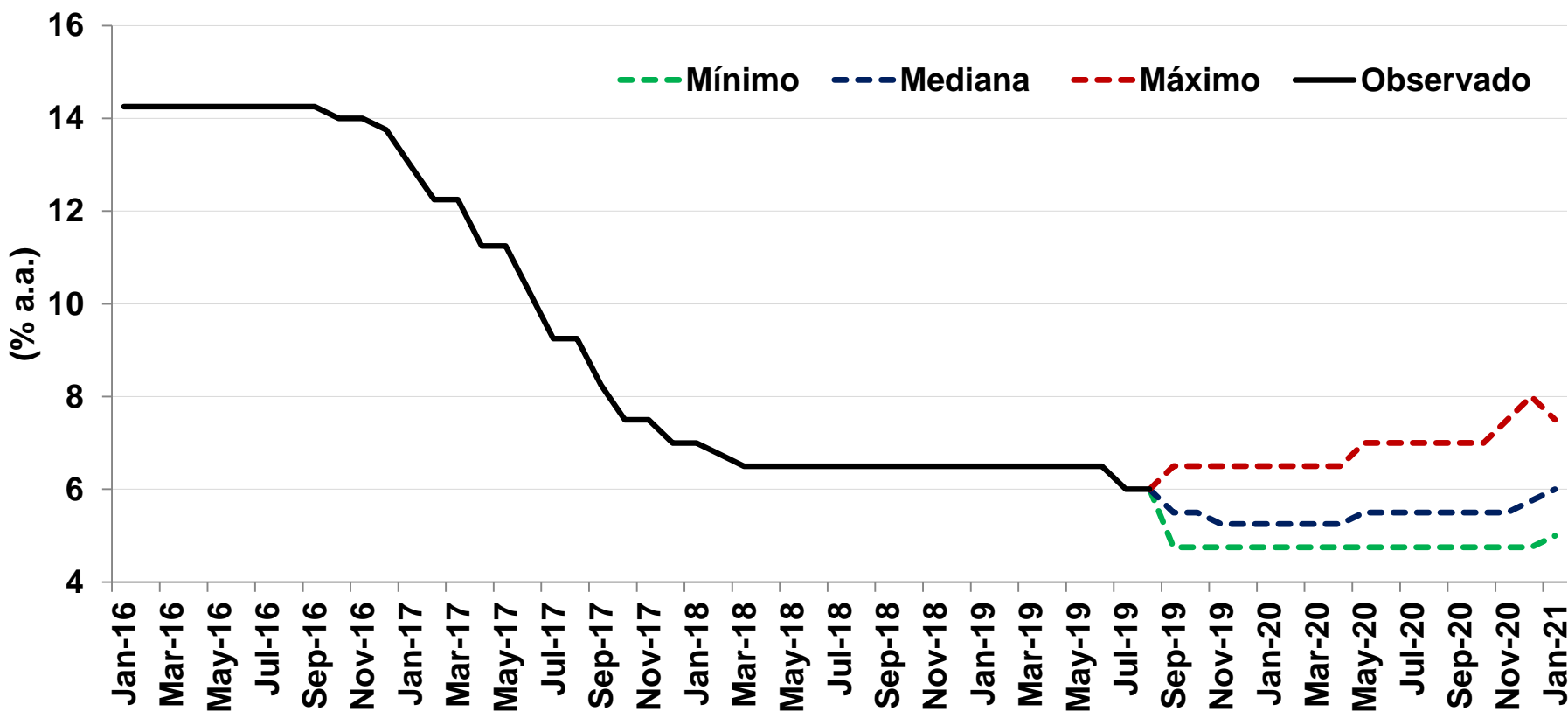
Confiança do Empresário Industrial: Dez/2016 a Jul/2019



O que é possível esperar para o 2º semestre?

- Taxa de juros no piso histórico (testando novos pisos)

Taxa Over Selic: Projeções Boletim Focus



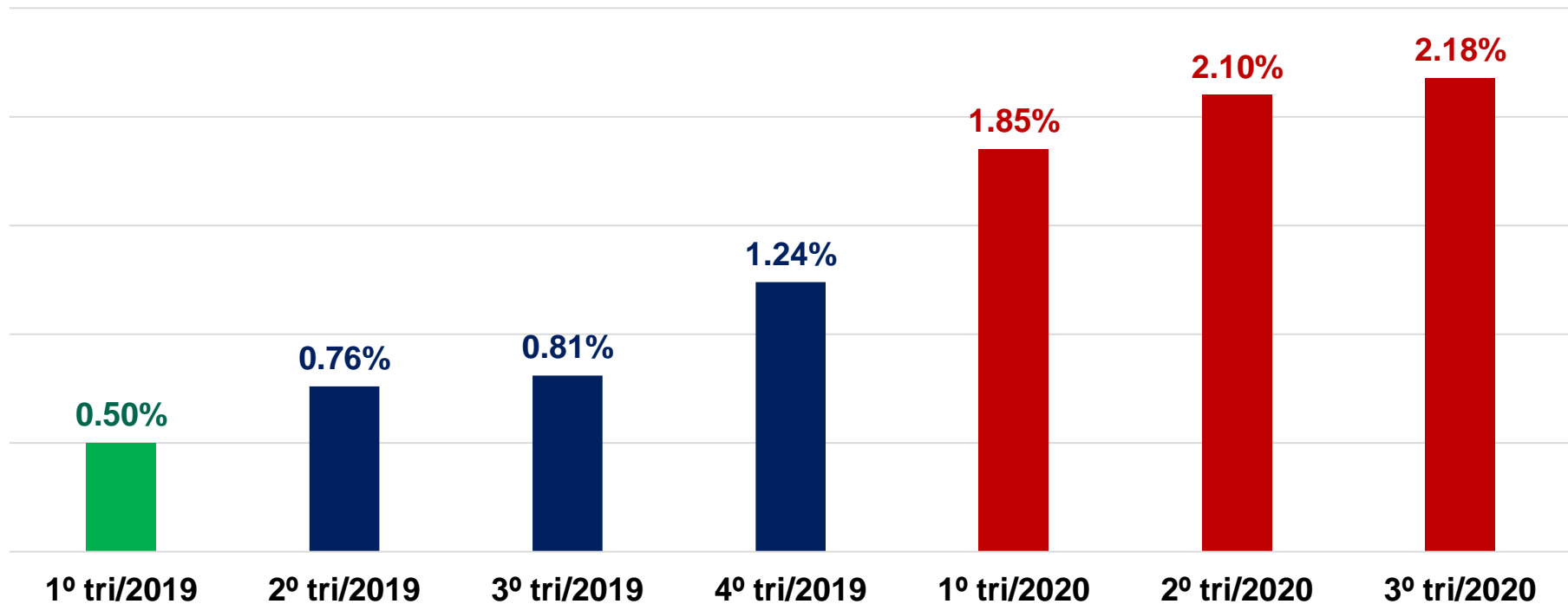
Fonte: Banco Central.

*Projeções do Boletim Focus de 09/08/2019

O que é possível esperar para o 2º semestre?

- Economia melhor do que no 1º semestre

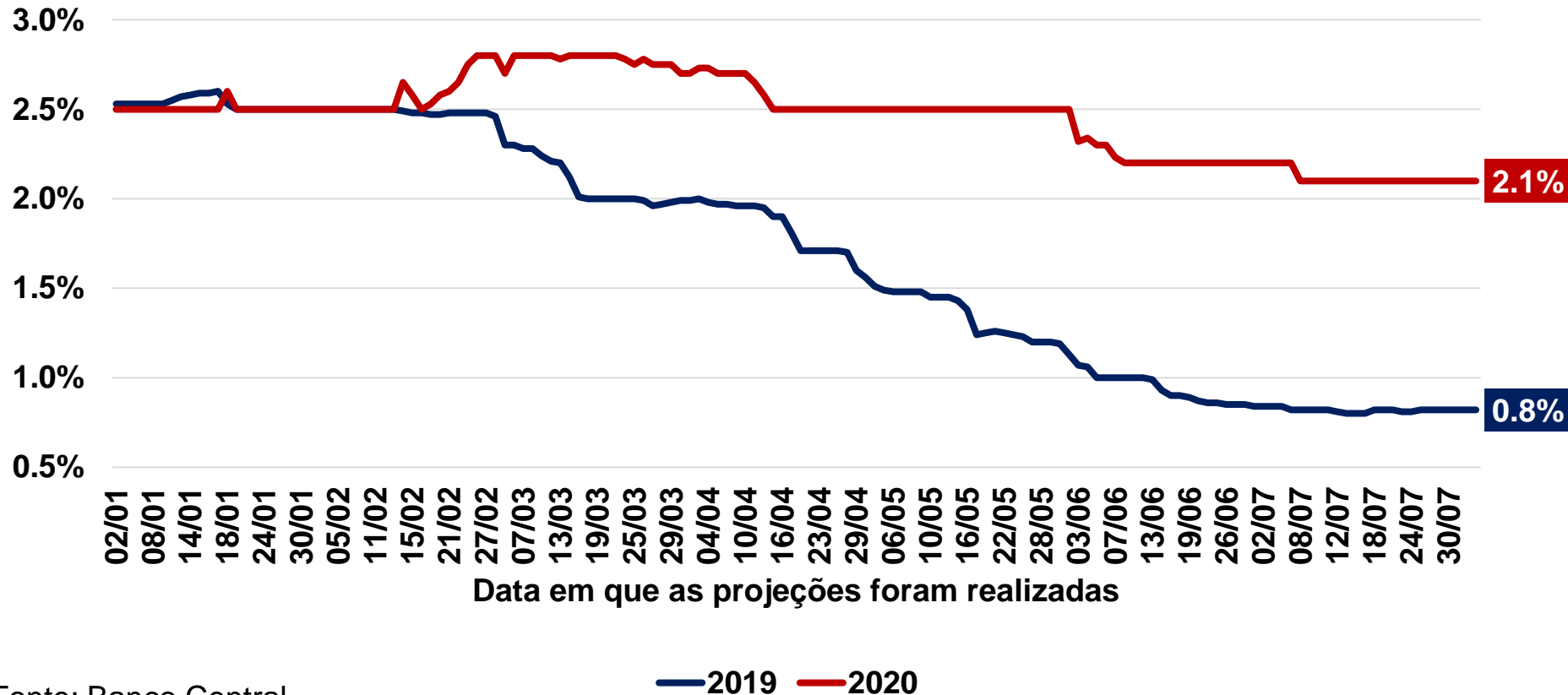
Mediana das projeções de crescimento da economia brasileira em 2019 e 2020 por trimestre (% a.a.)



O que é possível esperar para o 2º semestre?

- 2019 será fraco, mas é possível ter um 2020 melhor

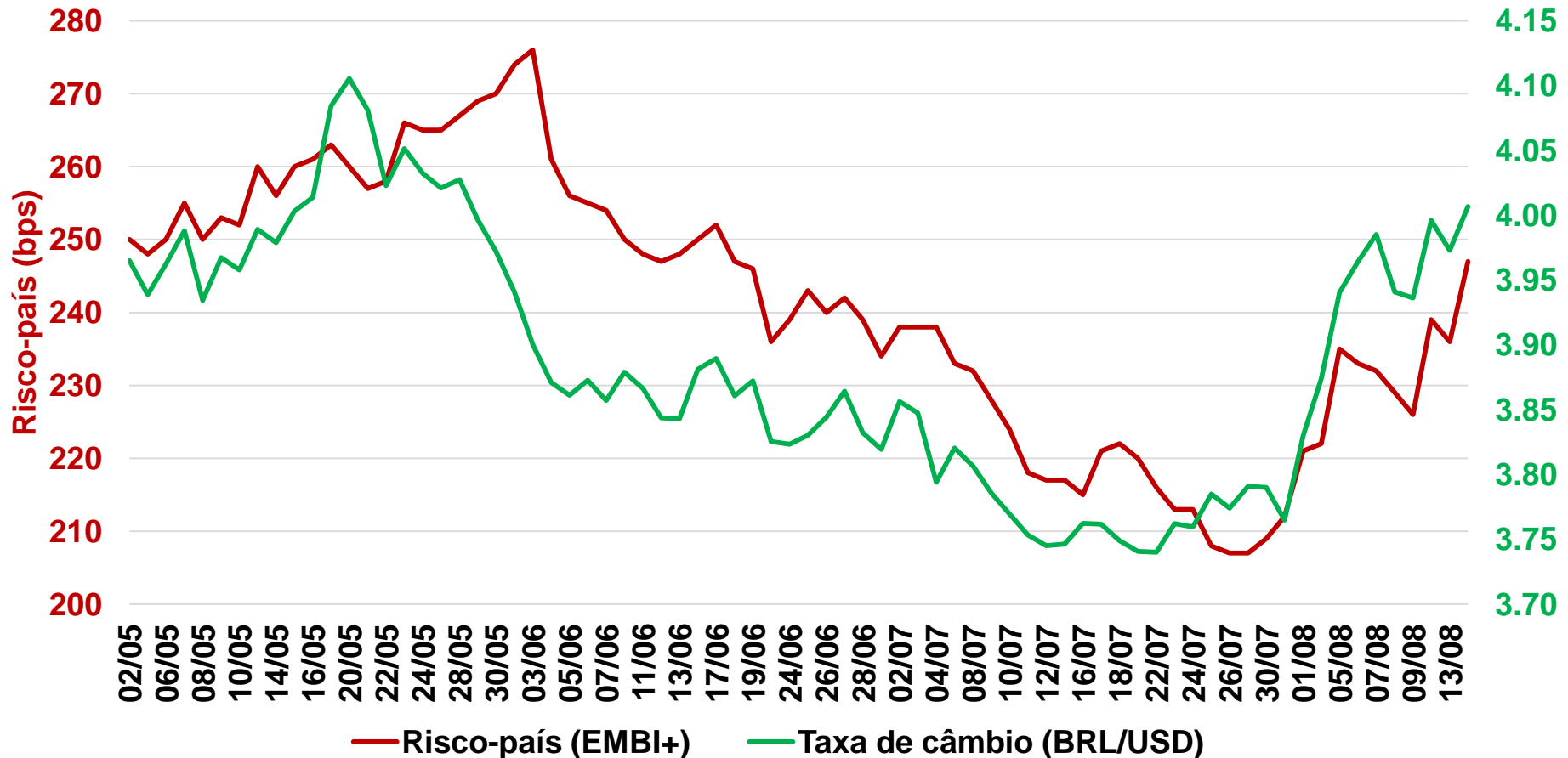
Mediana das projeções de crescimento da economia brasileira em 2019 e 2020 (% a.a.)



O que é possível esperar para o 2º semestre?

- Importante, menor risco país, menor taxa de câmbio

Risco país vs. Taxa de câmbio - maio a agosto/2019



- Como a economia brasileira encerrou o 1º semestre?
 - A economia brasileira andou de lado;
 - Nem tudo foi perdido:
 - Reforma da previdência encaminhada;
 - Espaço aberto para outras reformas.
- O que é possível esperar para o 2º semestre?
 - Economia melhor do que no 1º semestre;
 - Porém, o ano de 2019 já está comprometido;
 - Vamos construir o ano de 2020.
- O governo (sociedade) está perdendo a batalha da percepção.

Muito obrigado!

Felippe Serigati

felippe.serigati@fgv.br

Roberta Possamai

roberta.possamai@gvmail.br



*CENTRO DE ESTUDOS
DO AGRONEGÓCIO*