

# Cenário Econômico Brasileiro

---

Filipe Stona

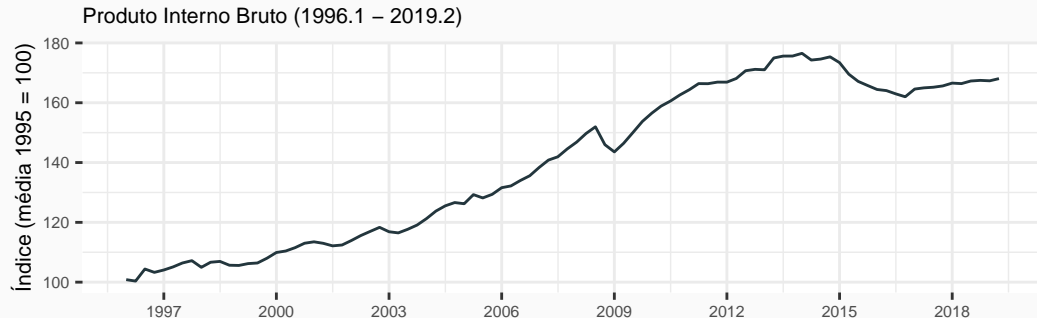
09/2019

- Reforma da Previdência no Senado: expectativa de aprovação nos próximos meses sem alterações relevantes;
- Expectativa para resultados de Julho e Agosto (reforma aprovada em Junho na Câmara);
- Incertezas nas reformas impactaram a atividade nos primeiros trimestres de 2019;
- Reforma Tributária: amadurecimento lento e conflitos de interesses (setores, estados e união)

- Crescimento lento para os próximos trimestres;
- Produção industrial e emprego com reação fraca;
- Melhora no ambiente inflacionário com reação do Banco Central nos juros;
- Cenário externo desfavorável;

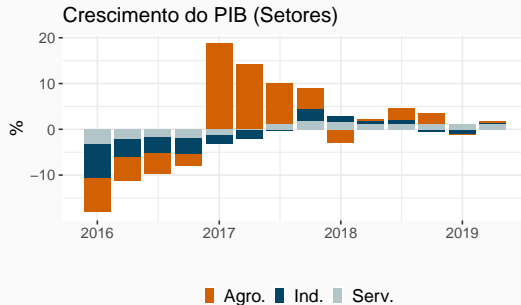
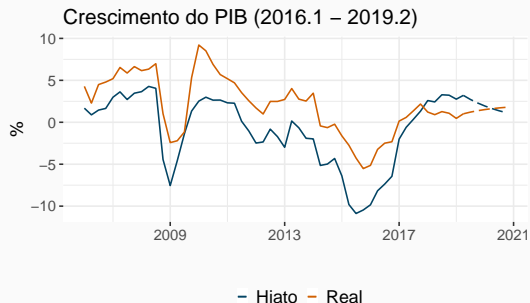
- Atividade econômica
  - Crescimento
  - Produção industrial
  - Mercado de trabalho
- Inflação
  - Inflação por categorias
  - Taxa de juros
- Cernário Internacional
  - Recessão nos EUA
  - Incerteza Global

# Atividade Econômica



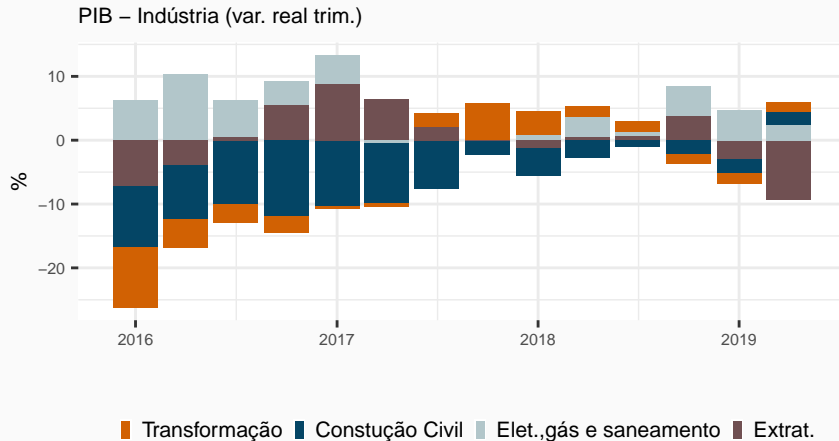
- Sem perspectiva de retomada para níveis de desenvolvimento pré-2015;
- 2015 e 2016 foram os maiores períodos recessivos desde os anos de 1940.

# Atividade Econômica



- No 2º trimestre de 2019 a variação real trimestral do PIB foi de 1.01%;
- Esse resultado ficou acima das expectativas do mercado, o que representa uma sinalização positiva as reformas promovidas no Congresso;

# Atividade Econômica

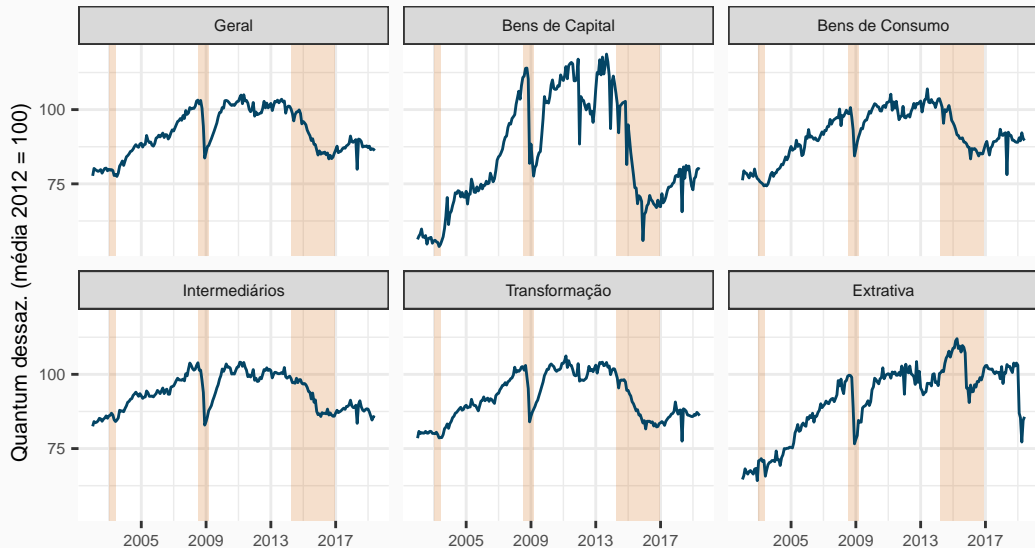


Destaque para a indústria de transformação e construção civil.



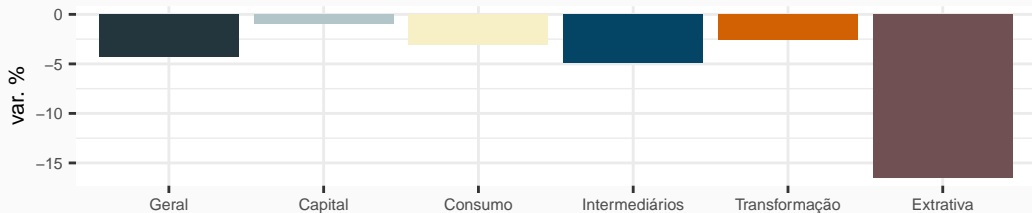
# Produção Industrial

Produção Industrial (Jan/2002 – Jun/2019)



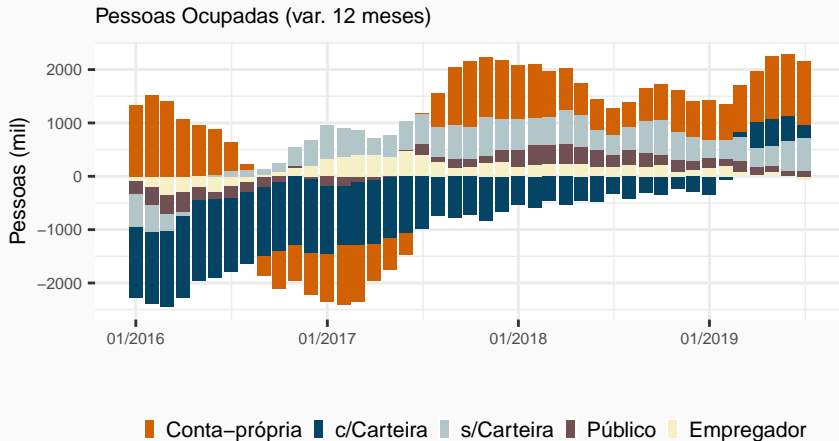
# Produção Industrial

- Produção Industrial muito abaixo dos níveis pré-recessão;
- Utilização da Capacidade Instalada (06/2019) em 77.2%, um nível 3% mais baixo em relação ao auge da crise de 2009 e 5.21% abaixo da média do período de 2006-2014.
- A indústria de Capital foi a que apresentou o melhor resultado na comparação com o mês anterior (-0.99%).



- A taxa de desocupação em Julho foi de 11.8%, uma variação de -0.5p.p. em relação ao mesmo mês do ano anterior e -0.15p.p. em relação a Junho (dessaz.).
- O número de pessoas ocupadas com carteira assinada foi 1.7% maior em comparação com o mesmo mês do ano anterior.
- O número de pessoas ocupadas sem carteira assinada foi -0.67% menor em comparação com o mesmo mês do ano anterior.

# Mercado de Trabalho



Destaque para o número de pessoas ocupadas com carteira em 2019.

# Juros e Inflação

- Em Julho os grupos Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas foram os que tiveram maior alta no IPCA (4.4% a.a. e 4.06% a.a.)
- Reajustes nos preços de energia elétrica foram os principais responsáveis pela alta no grupo Habitação, o que afeta principalmente as famílias de renda mais baixa.

IPCA acum. 12 meses (01/2016 – 07/2019)



- Selic: última alteração em Agosto de 2019 para 6.00% a.a., uma redução de 0.5 pontos percentuais.



# Cenário Externo

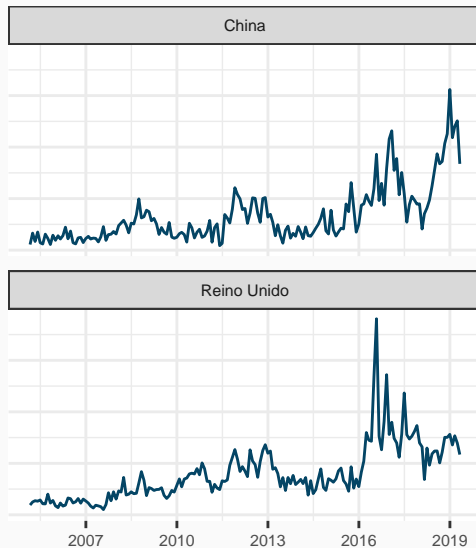
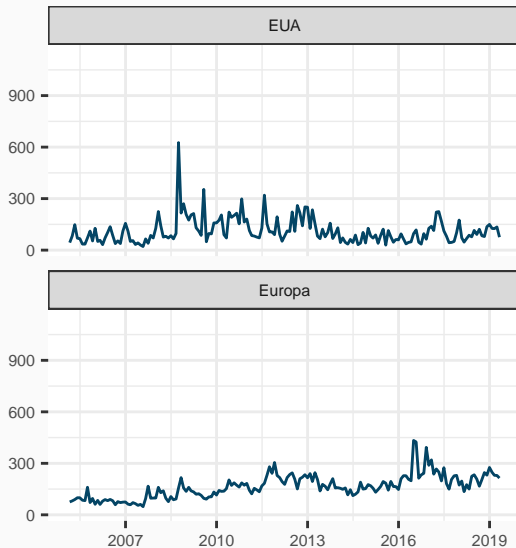




Inversão da  
curva de juros  
americana.

# Incerteza Global

Incerteza na Política Econômica (2005 – 2019)



- Retomada lenta;
- Reformas econômicas;
- Utilização ou não de políticas fiscais expansionistas;
- Cenário externo: Argentina, China x EUA, Europa.

# Cenário Macroeconômico Brasileiro

## Filipe Stona

[fstona.github.io](https://fstona.github.io)