



O DILEMA BRASILEIRO: O LONGO E O CURTO PRAZO SE ENCONTRAM

Guilherme Renato Caldo Moreira
Economista e Professor Universitário
guilherme.moreira@abrava.com.br

AGENDA: DESAFIOS DE CURTO E LONGO PRAZO

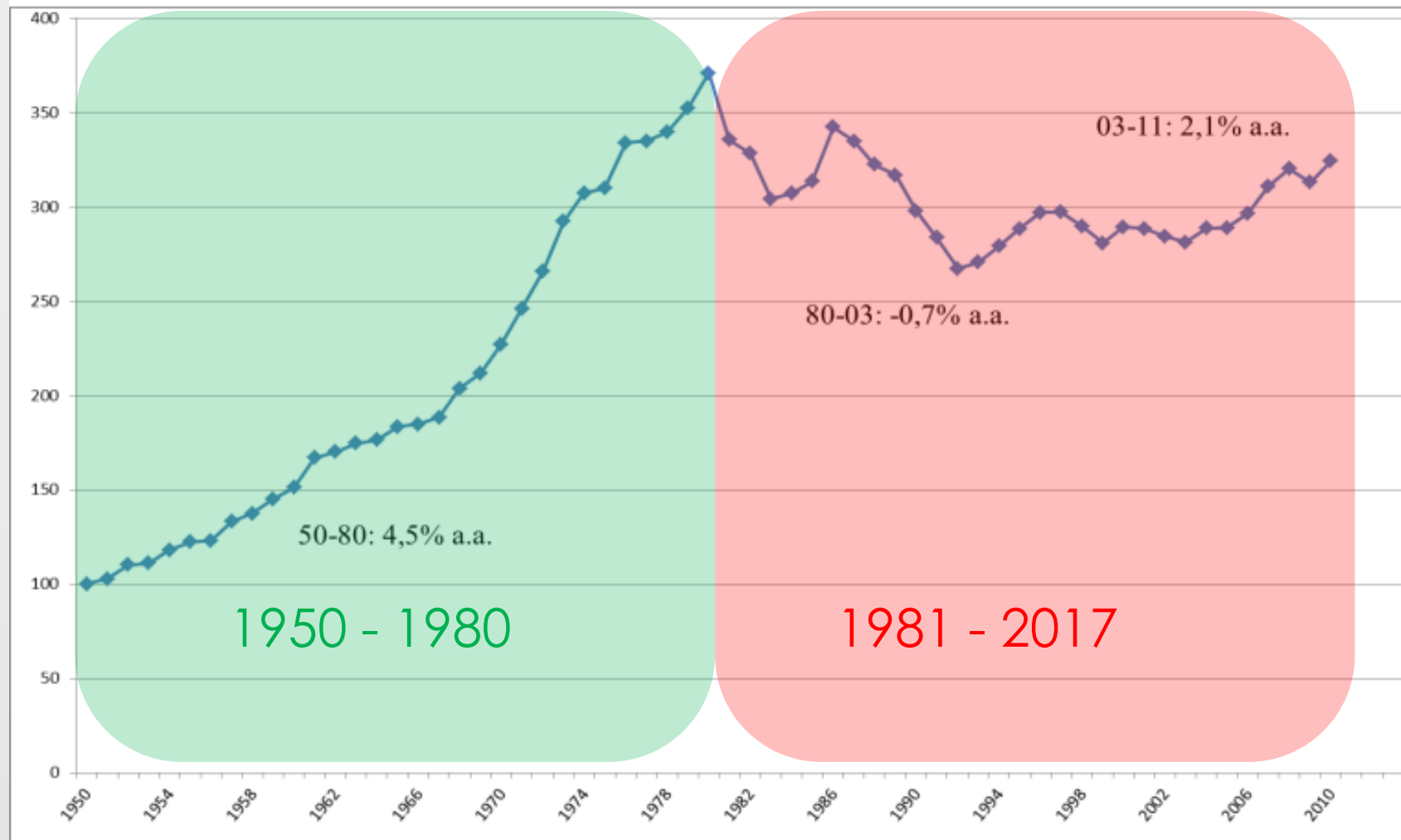
- ***Curto Prazo:***

- *Questões Fiscais e
desequilíbrios
Macroeconômicos*

- ***Longo Prazo:***

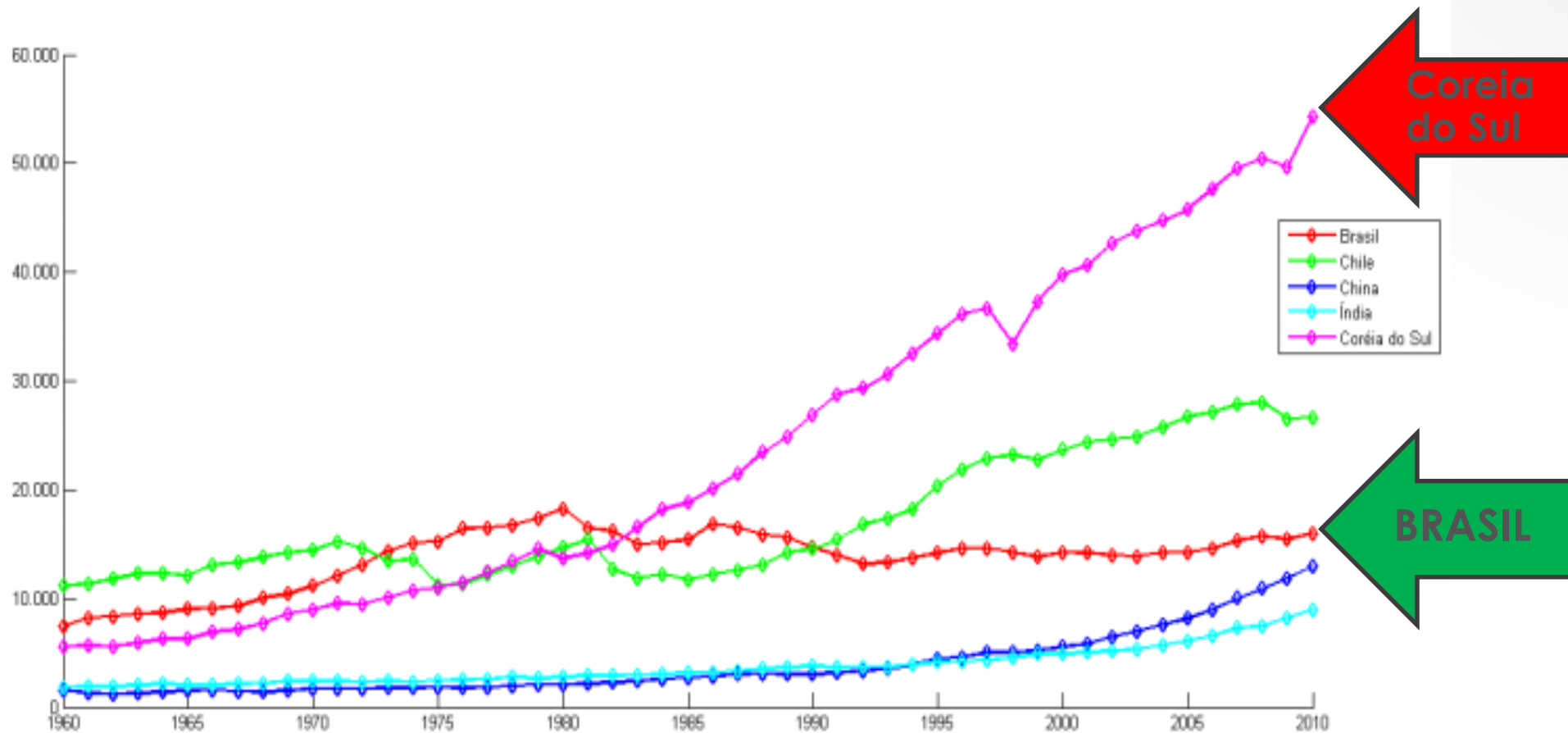
- *Baixa produtividade
do país associada à
questões estruturais*

PRODUTIVIDADE TOTAL DOS FATORES NO BRASIL



Fonte: Apresentação de Pedro Ferreira FGV "O Futuro da Economia Brasileira: baixa eficiência e baixo crescimento?". Disponível em:
http://crescimento.fgv.br/sites/crescimento.fgv.br/files/ferreirafgv_cres_des.pdf

Produto Por Trabalhador (1960-2010)



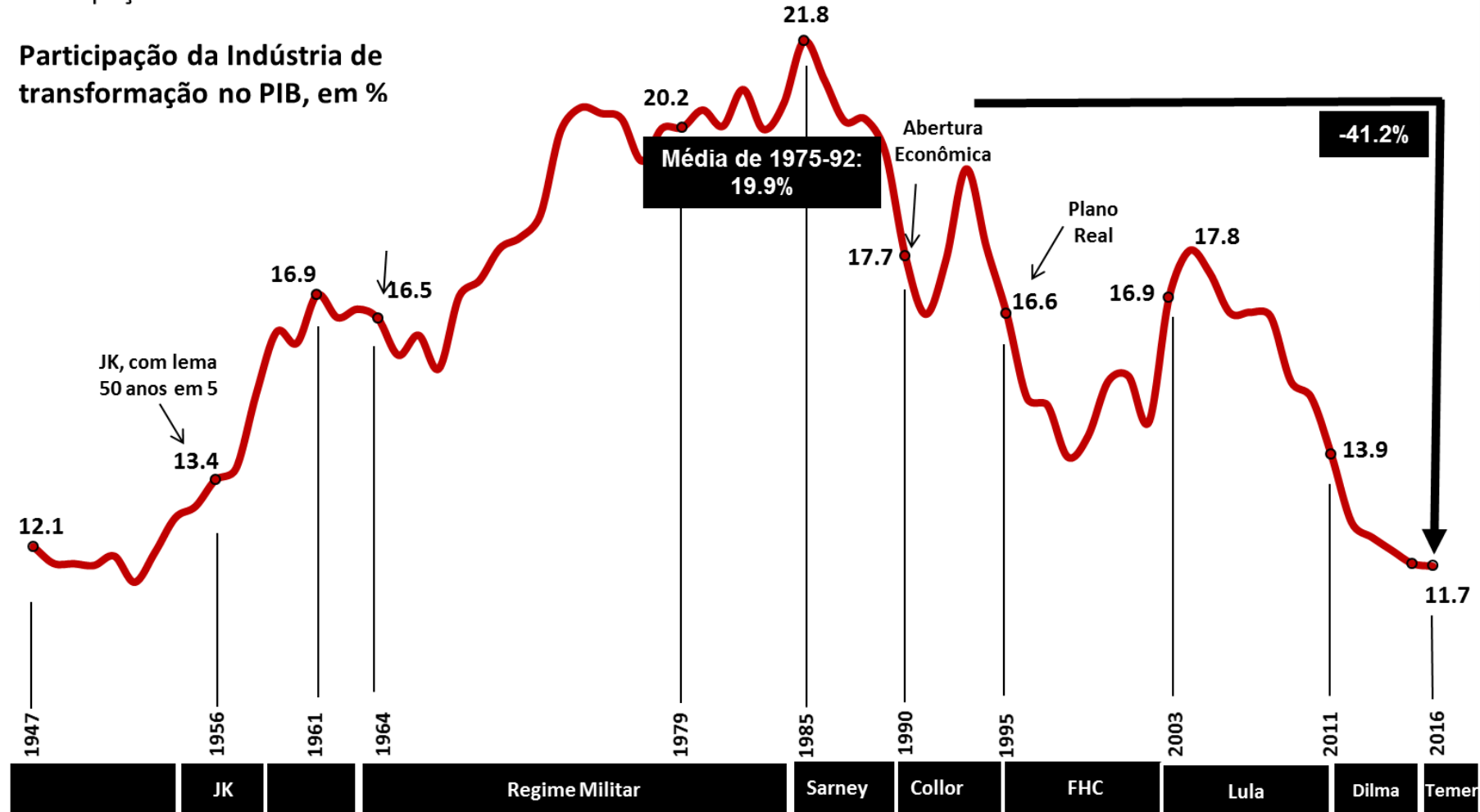
Fonte: Apresentação de Pedro Ferreira FGV "O Futuro da Economia Brasileira: baixa eficiência e baixo crescimento?". Disponível em: http://crescimento.fgv.br/sites/crescimento.fgv.br/files/ferreirafgv_cres_des.pdf

PARTICIPAÇÃO DA INDÚSTRIA NO PIB

CRISE NA INDÚSTRIA

Participação do setor em 2016 é um dos mais baixos desde 1947

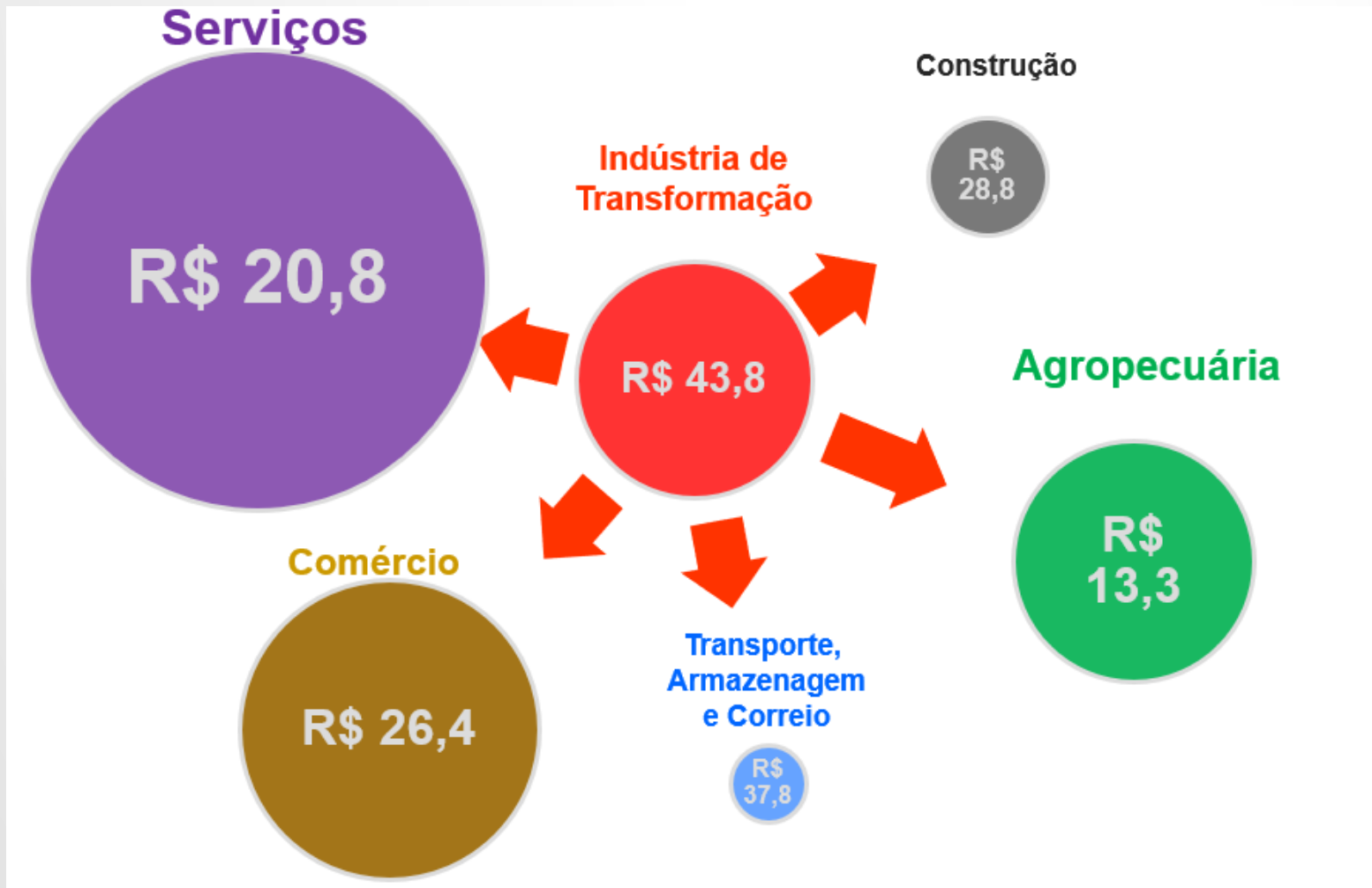
Participação da Indústria de transformação no PIB, em %



Fonte: IBGE. Metodologia: Bonelli & Pessoa, 2010. Elaboração: DEPECON/FIESP

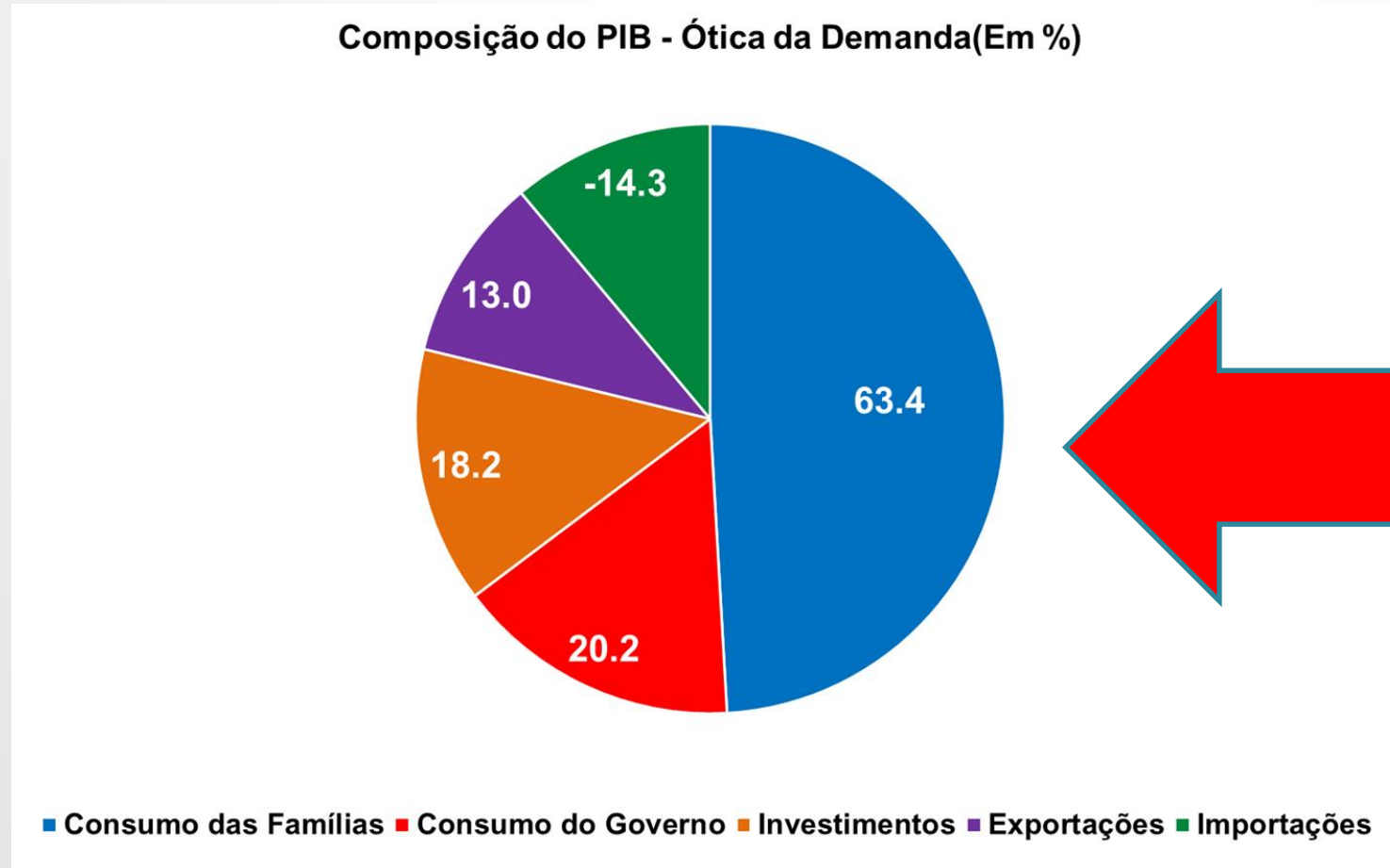
Fonte: PIM-PF/IBGE e Indicadores Industriais/CNI. Elaboração: FIESP

VALOR ADICIONADO POR TRABALHADOR – MIL R\$ - SETORES SELECIONADOS



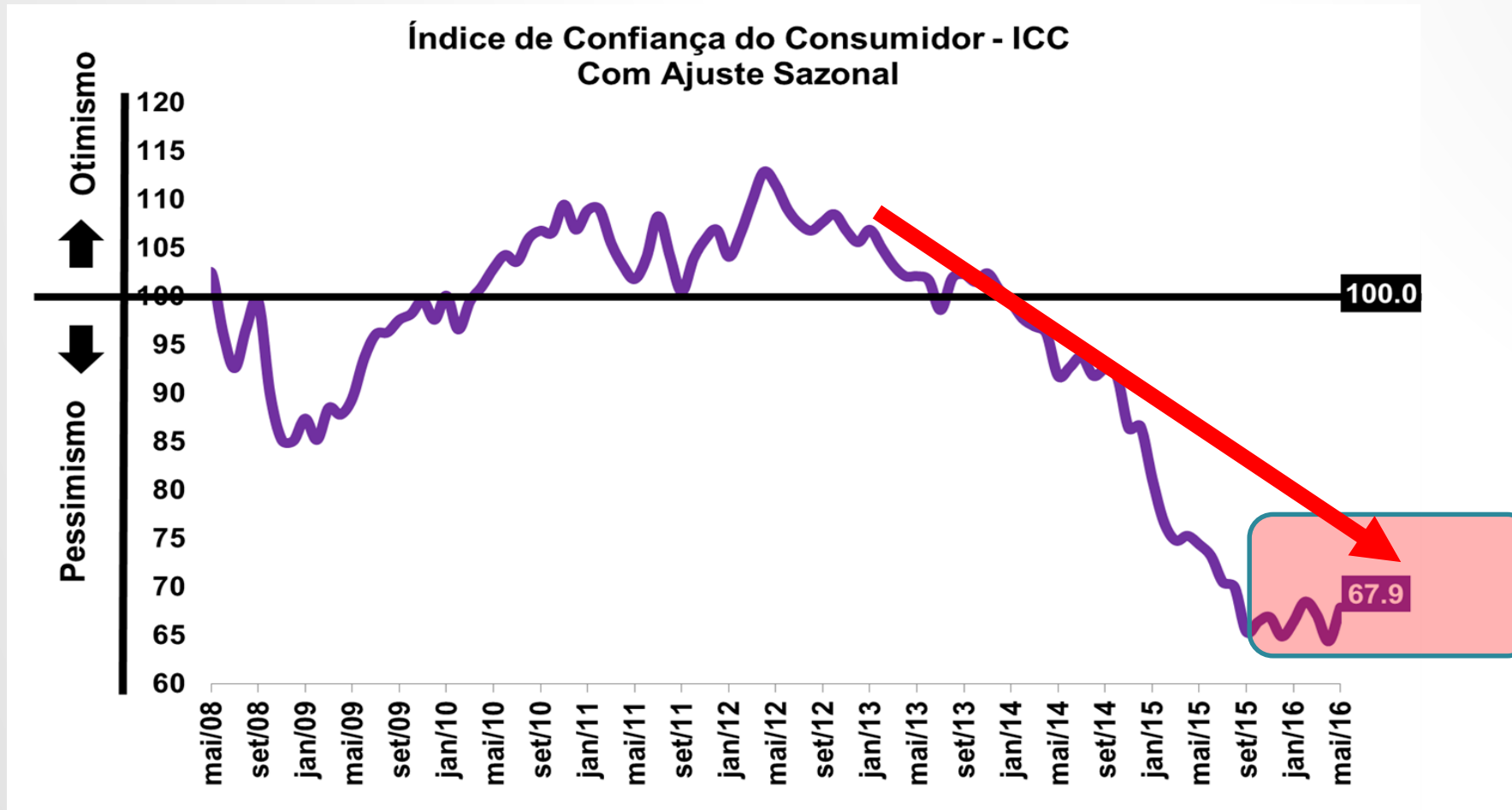
CURTO PRAZO: DESASTRE DA
POLÍTICA ECONÔMICA APRESSOU
REFORMAS

VOLTA DO CONSUMO DAS FAMÍLIAS É A VARIÁVEL CHAVE DA RETOMADA

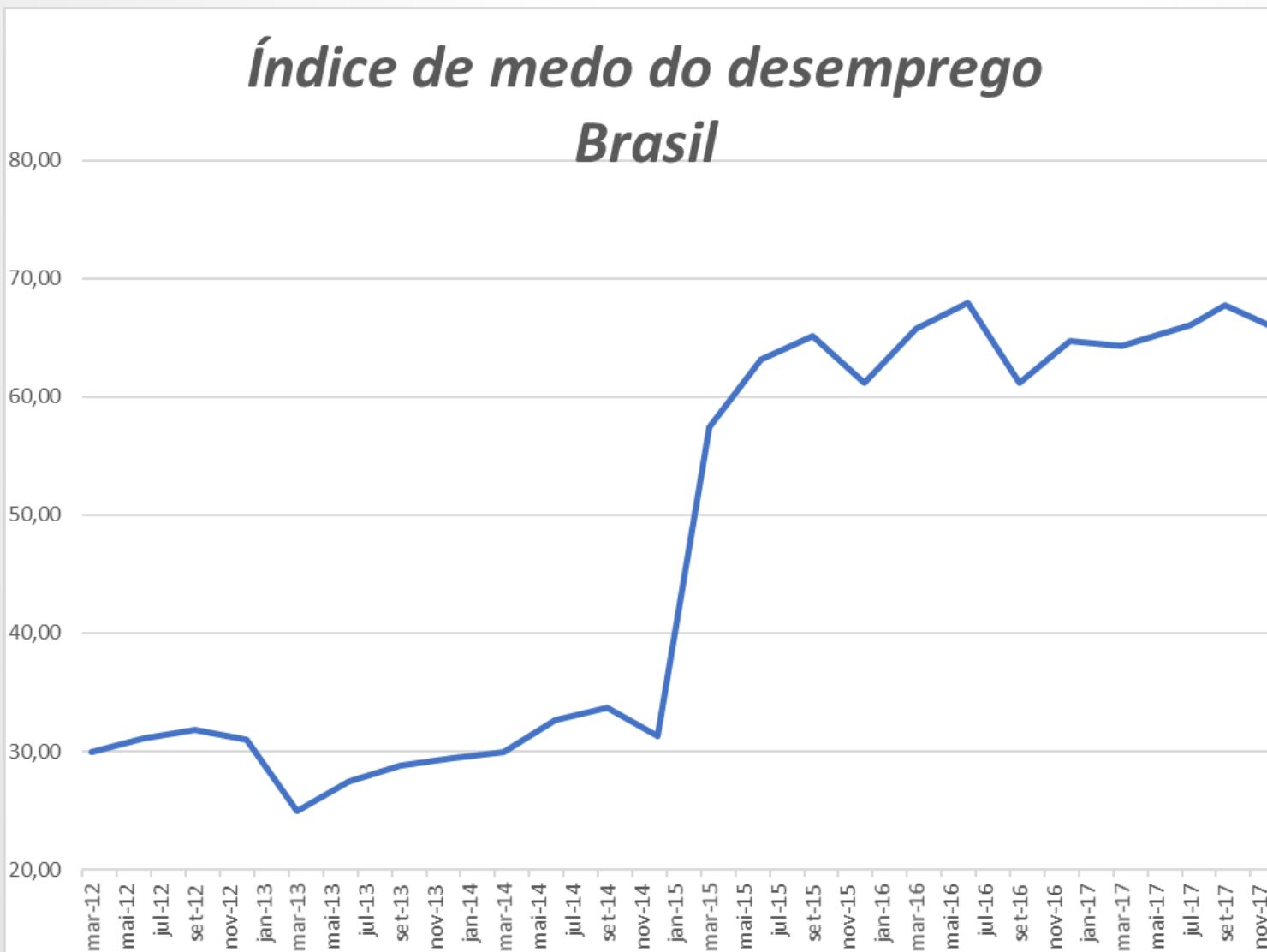


Fonte: Contas Nacionais IBGE

QUEDA DA CONFIANÇA TRAVOU ECONOMIA



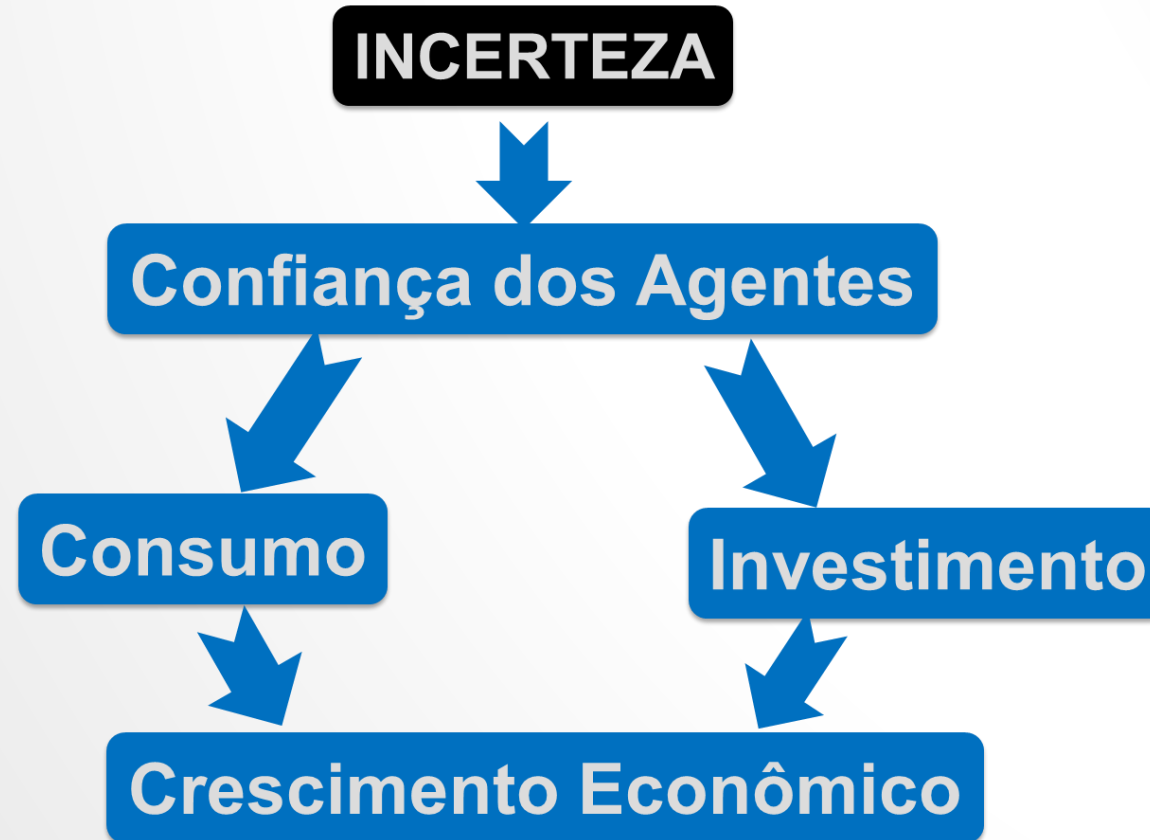
MEDO DO DESEMPREGO



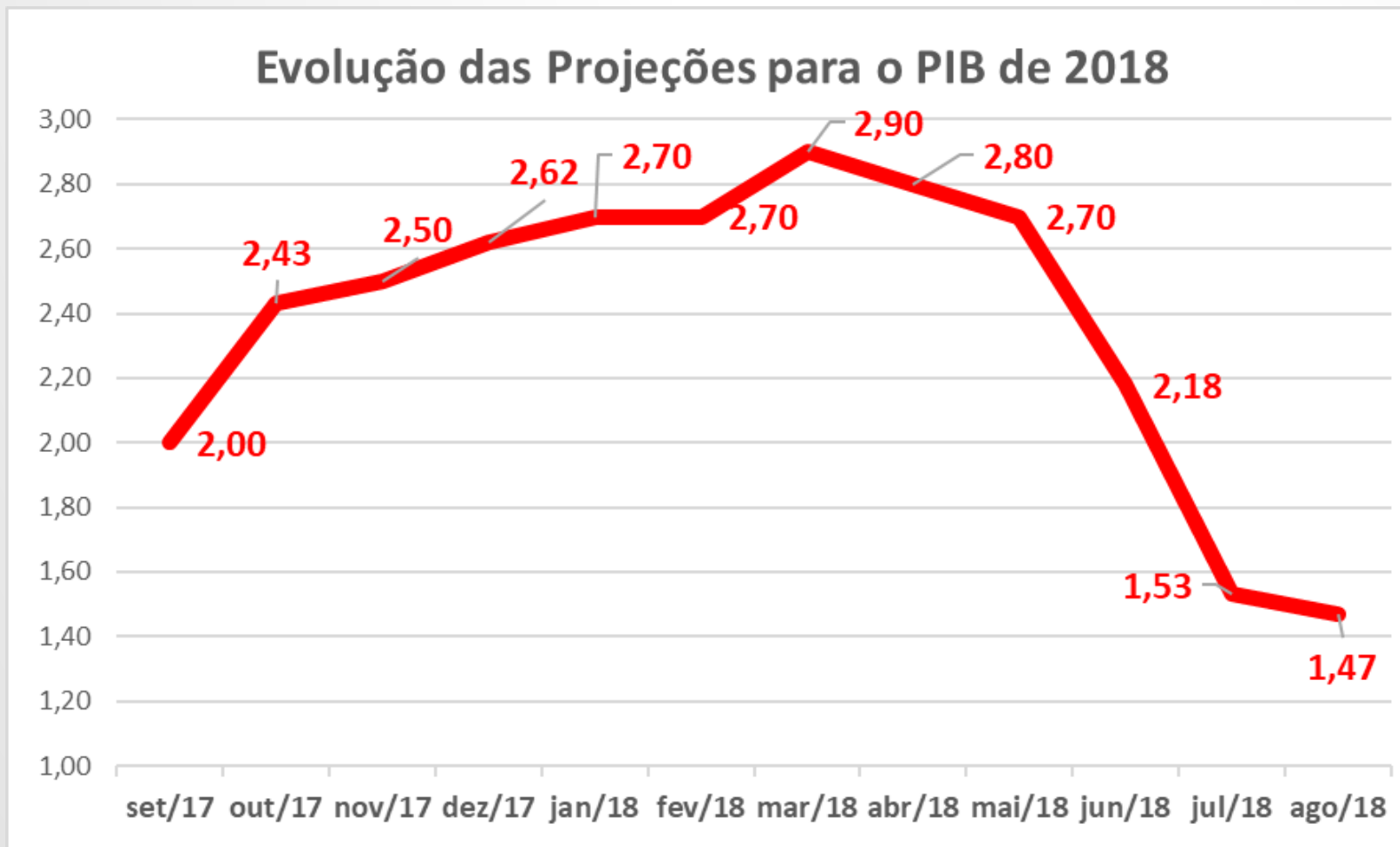


***BRASIL CONTINUA SENDO UMA
BOA APOSTA, MAS COM RISCO
MAIOR***

CICLO DA RETOMADA: NECESSIDADE DA VOLTA DA CONFIANÇA

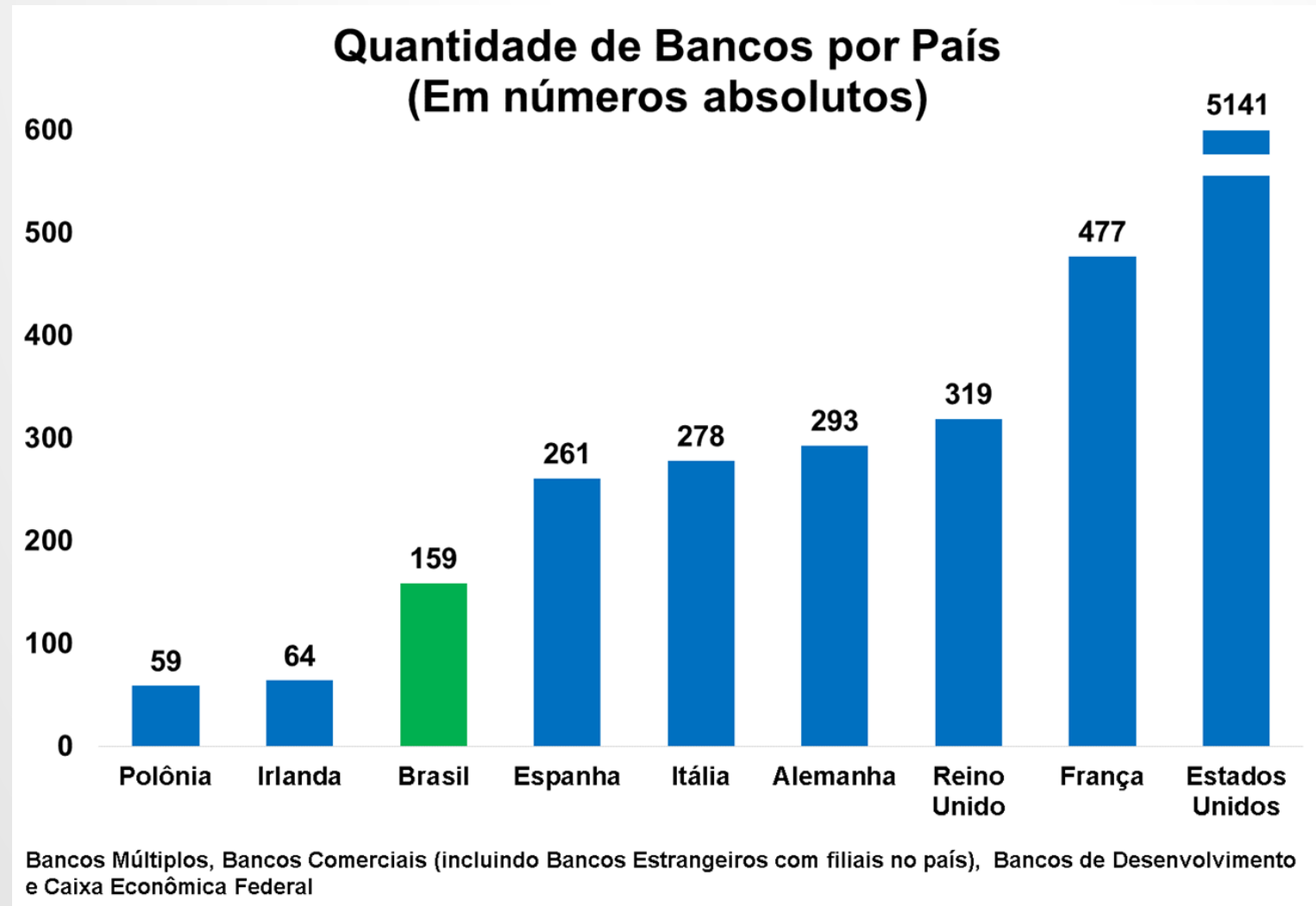


PROJEÇÕES PARA BRASIL EM QUEDA LIVRE



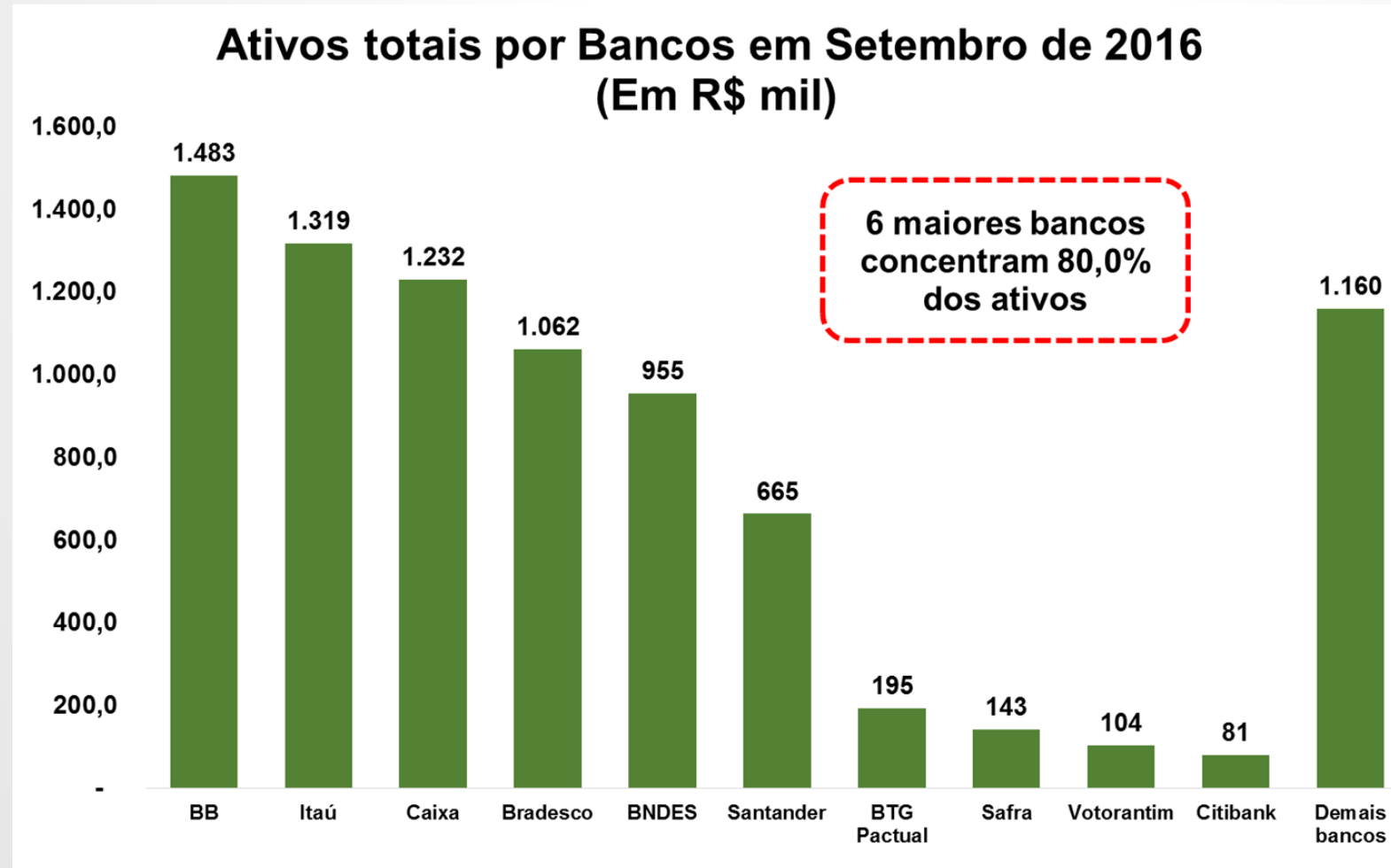
Fonte: BACEN

QUEDA DOS JUROS NÃO CHEGA AO CONSUMIDOR

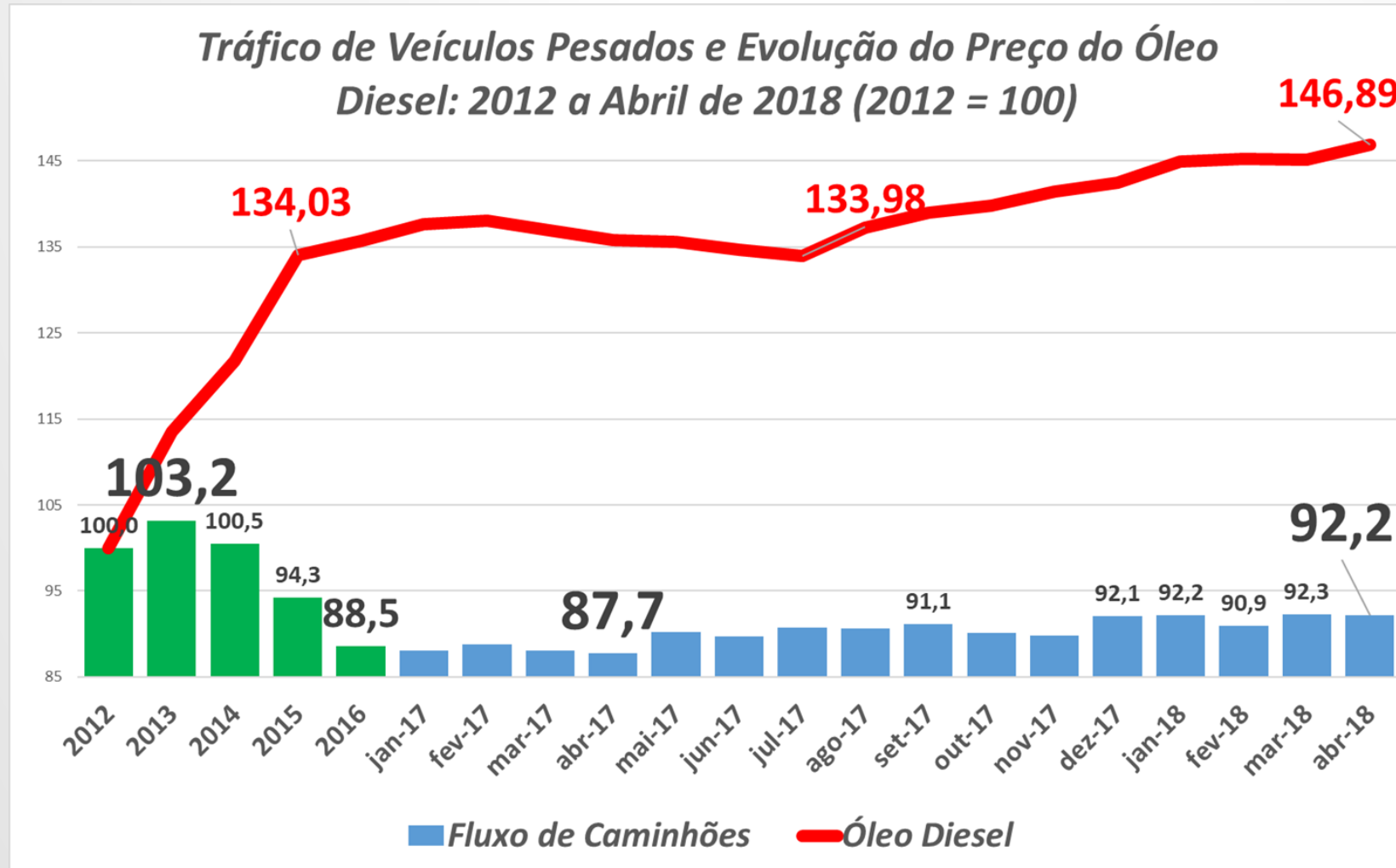


Fonte: Banco Central do Brasil

QUEDA DOS JUROS NÃO CHEGA AO CONSUMIDOR

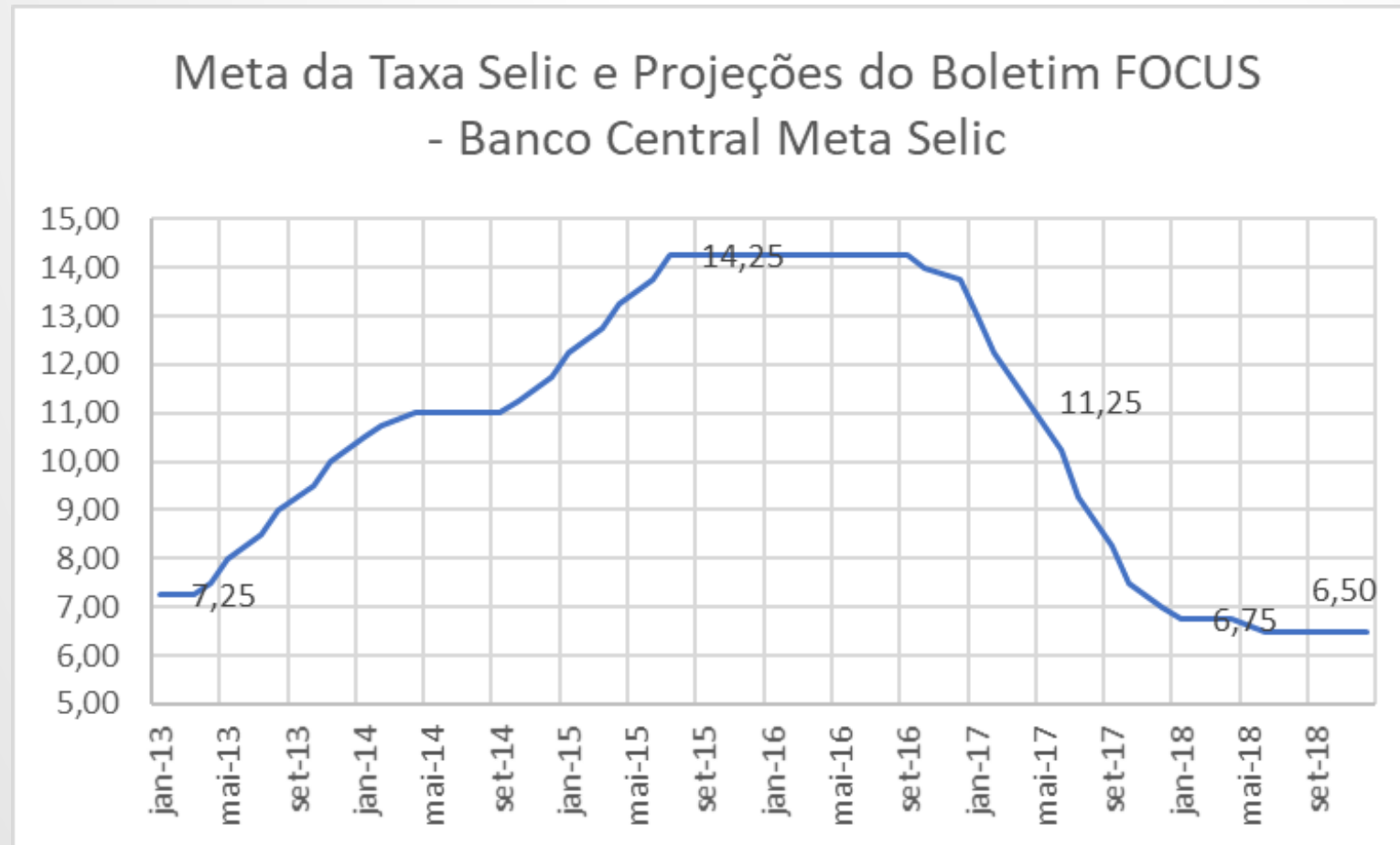


GREVE DOS CAMINHONEIROS TROUXE PESADAS PERDAS, MAS A MAIOR DELAS AINDA NÃO TEMOS MEDIDA: CONFIANÇA

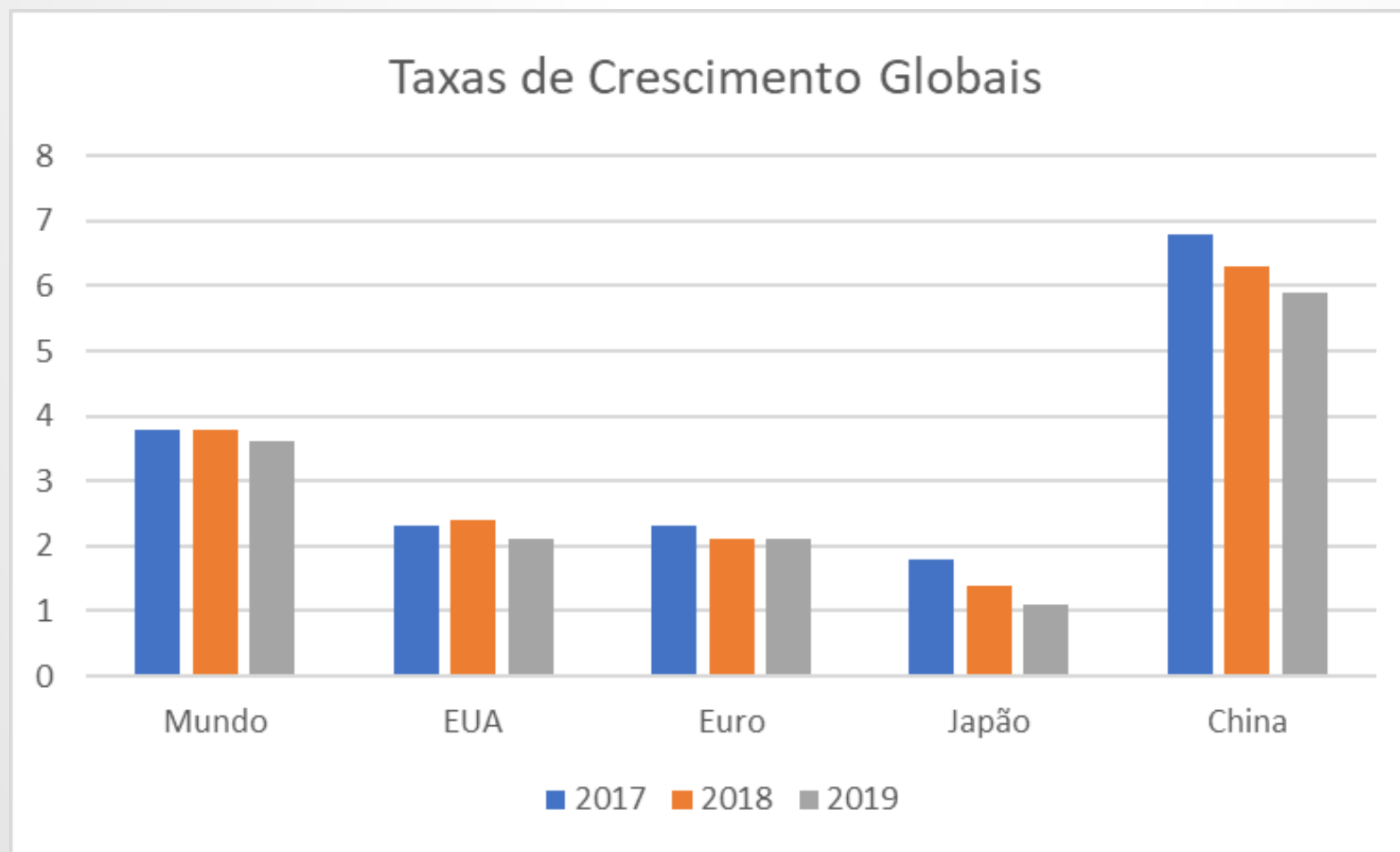


AS BOAS NOTÍCIAS

JUROS EM NÍVEIS BAIXOS, COM INFLAÇÃO BAIXA



CRESCIMENTO GLOBAL: CONTRIBUIÇÃO POSITIVA AO CRESCIMENTO

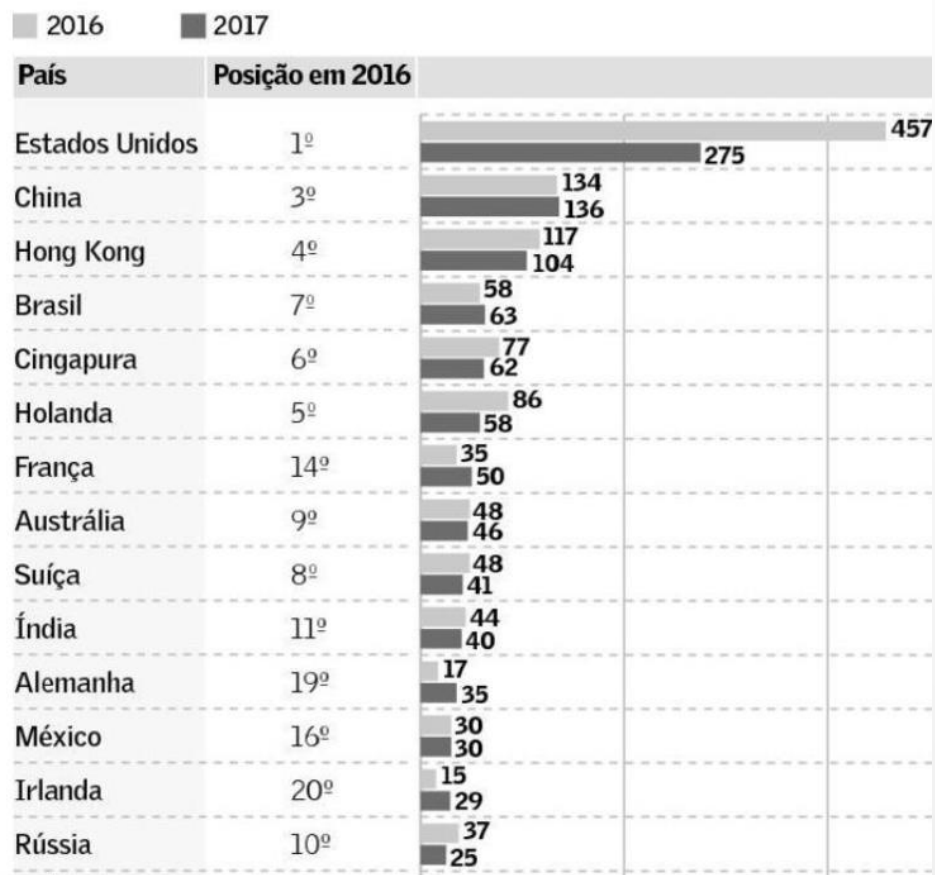


Fonte: Banco Mundial

INVESTIMENTO ESTRANGEIRO PERMANECE ELEVADO

Brasil e China melhoram

Investimento estrangeiro direto, em US\$ bilhões



Mesmo com incertezas políticas, Brasil subiu de 7º para 4º maior receptor de Investimentos Diretos Estrangeiros em 2017

Fonte: Valor Econômico

CHINA É O GRANDE APOSTADOR NA ECONOMIA BRASILEIRA

China já investiu R\$ 60 bi na compra de empresas no Brasil desde 2015

Após se tornarem os maiores investidores estrangeiros em fusões e aquisições no País, chineses mantêm o apetite por ativos brasileiros

Luciana Dyniewicz, O Estado de S.Paulo
11 Setembro 2017 | 05h00

DRAGÃO CHINÊS INVADE O BRASIL

● Principais aquisições realizadas pelos chineses entre 2015 e 2017

● COMPRADORA ● ADQUIRIDA



SIGA O ESTADÃO

**O GRANDE DILEMA
BRASILEIRO E AS ELEIÇÕES
2018**

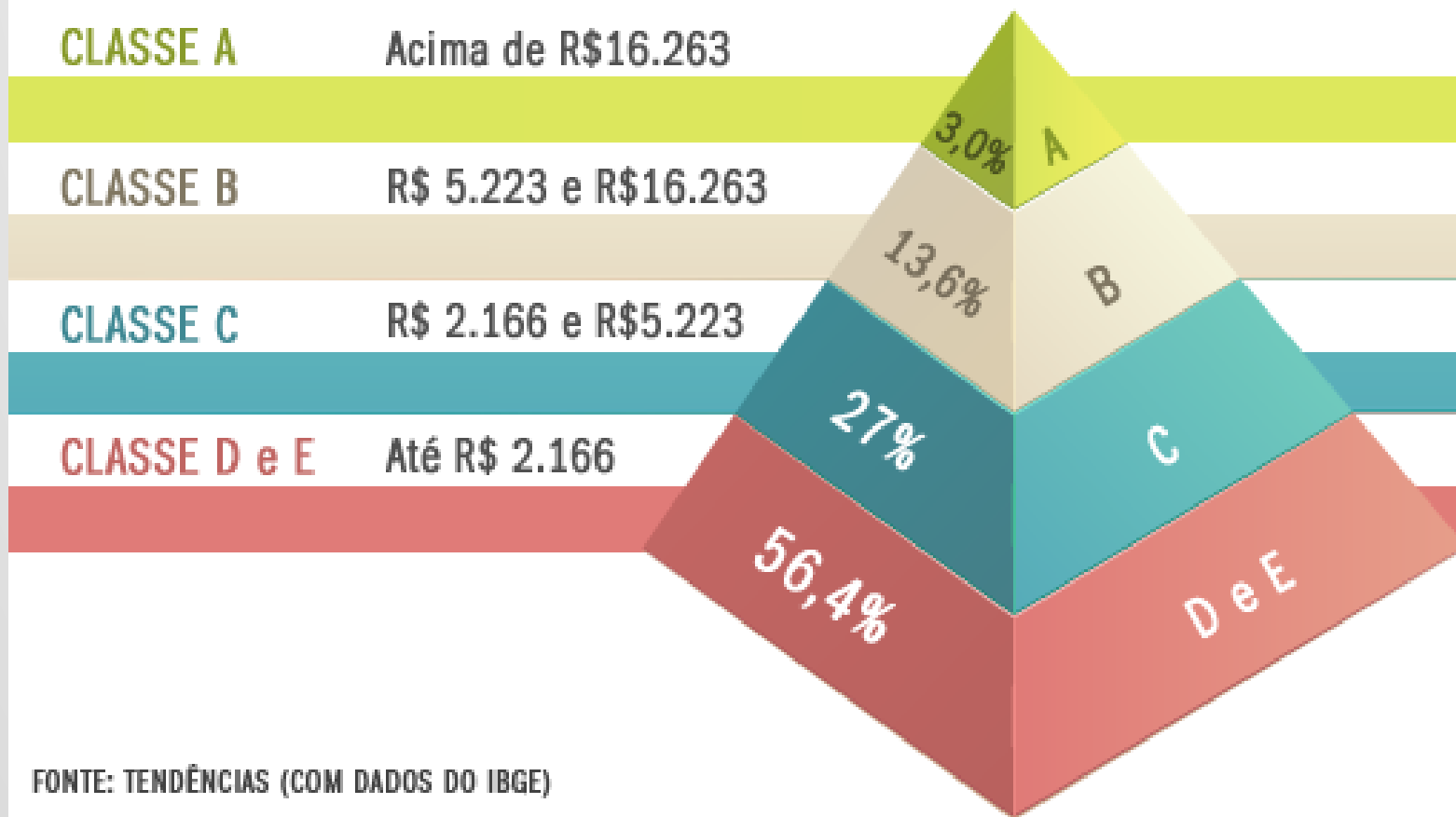
DILEMA BRASILEIRO

- Rede de amparo social ampla, necessária em um país com as características brasileiras

- Reduzir tamanho do Estado para promover maior investimento e produtividade do país

BRASIL: PÉSSIMA DISTRIBUIÇÃO DE RENDA

A PIRÂMIDE DAS FAMÍLIAS BRASILEIRAS - 2016



FONTE: TENDÊNCIAS (COM DADOS DO IBGE)

83,4% da população tem renda familiar abaixo de R\$5.223 mensais

AMPLO CARDÁPIO DE PROGRAMAS SOCIAIS: NECESSIDADE DE CRESCIMENTO ECONÔMICO PARA MANTER REDE DE APOIO



Fonte: <http://www.portaldaindustria.com.br/agenciacni/noticias/2017/12/comissao-nacional-dos-objetivos-de-desenvolvimento-sustentavel-lanca-plano-de-acao/>



FUTURO

Capital intelectual
cada vez mais
importante

FUTURO: CAPITAL INTELECTUAL

- Setores tradicionais em rápidas mudanças
- Cada vez mais agregação de valor no capital intelectual
- A inovação está no negócio e não há barreiras à entrada no mundo digital
- Indústria e serviços se misturam
- Serviços financeiros em rápida transformação

INDÚSTRIA SE REINVENTA: TESLA MOTORS



CARRO DA TESLA: UPDATES COMO UM CELULAR

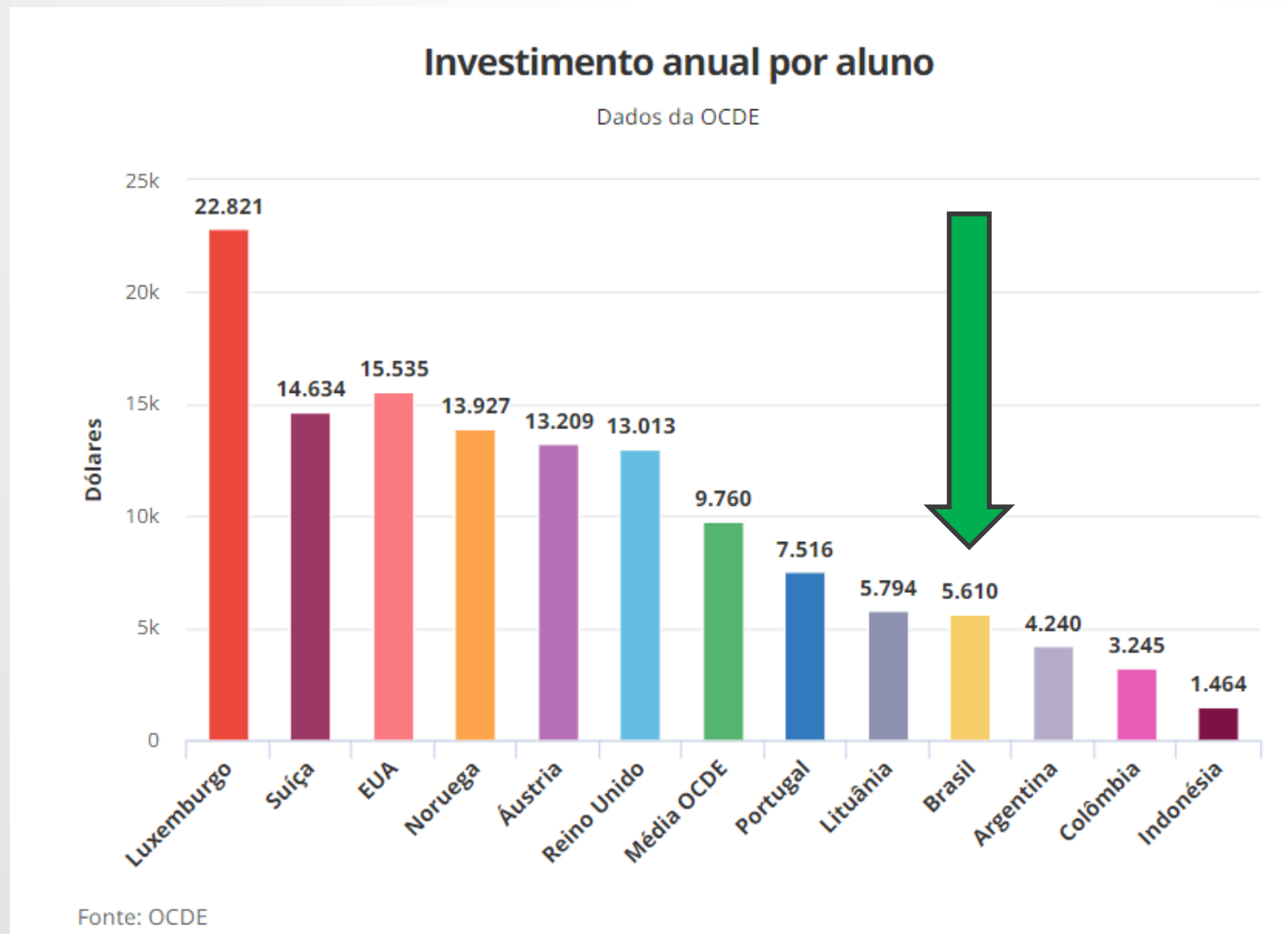
March 2017

○ 8.1

Enhanced Autopilot now includes improved capabilities:

- Improved Autosteer up to 90 mph
- Traffic-Aware Cruise Control
- Summon (Beta)
- Auto Lane Change
- Lane Departure Warning
- Automatic Emergency Braking
- Automatic High Beams
- Parallel Autopark
- Perpendicular Autopark
- Side Collision Warning
- Blind Spot Detection
- Speed Assist

INVESTIMENTO POR ALUNO ATÉ 10 ANOS NO BRASIL É UM DOS MAIS BAIXOS DO MUNDO



CENÁRIO 2018 - 2019

- Brasil continua a ser Brasil: Isso é bom e ruim.
- Efeito da incerteza afeta fortemente famílias pelo lado do consumo e empresas pelo lado do investimento
- 2018 prometia crescimento de até 4%, encerra com crescimento de aproximadamente 1,5% (carregamento estatístico)
- Cenário eleitoral definirá trajetória de crescimento em 2019
 - Crescimento atrelado à retomada da agenda de reformas
 - Risco de candidato com discurso populista aumenta diante do desempenho ruim do governo atual

CENÁRIO ELEITORAL

- Apoio do congresso e não equipe econômica definirá rumo da economia
- Reformas são fundamentais, pois afetam confiança e juros
- Brasil possui enormes potencialidades, mas precisa de retomada da confiança