

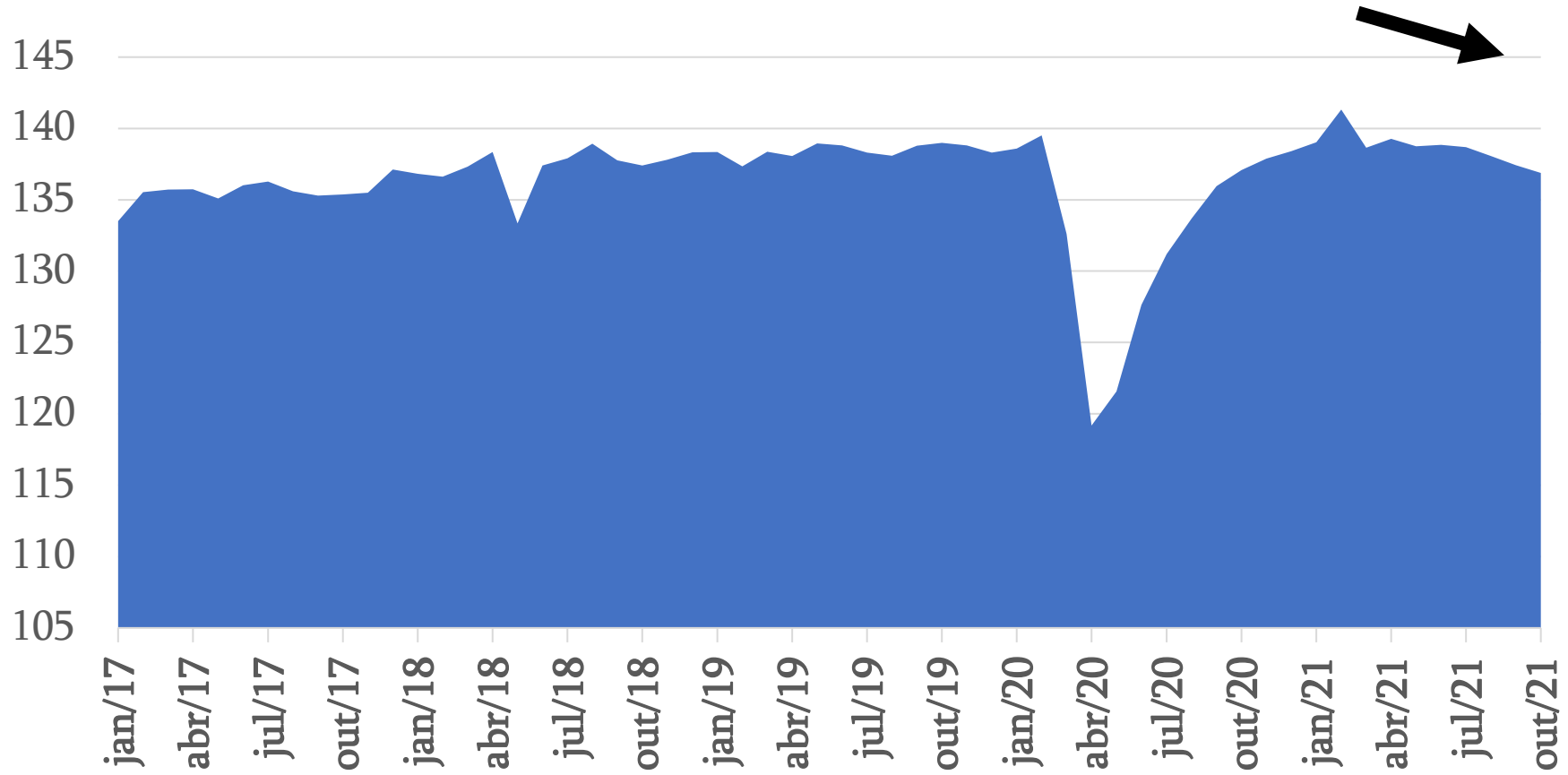
# Conjuntura e cenário 2021-22

ABINEE

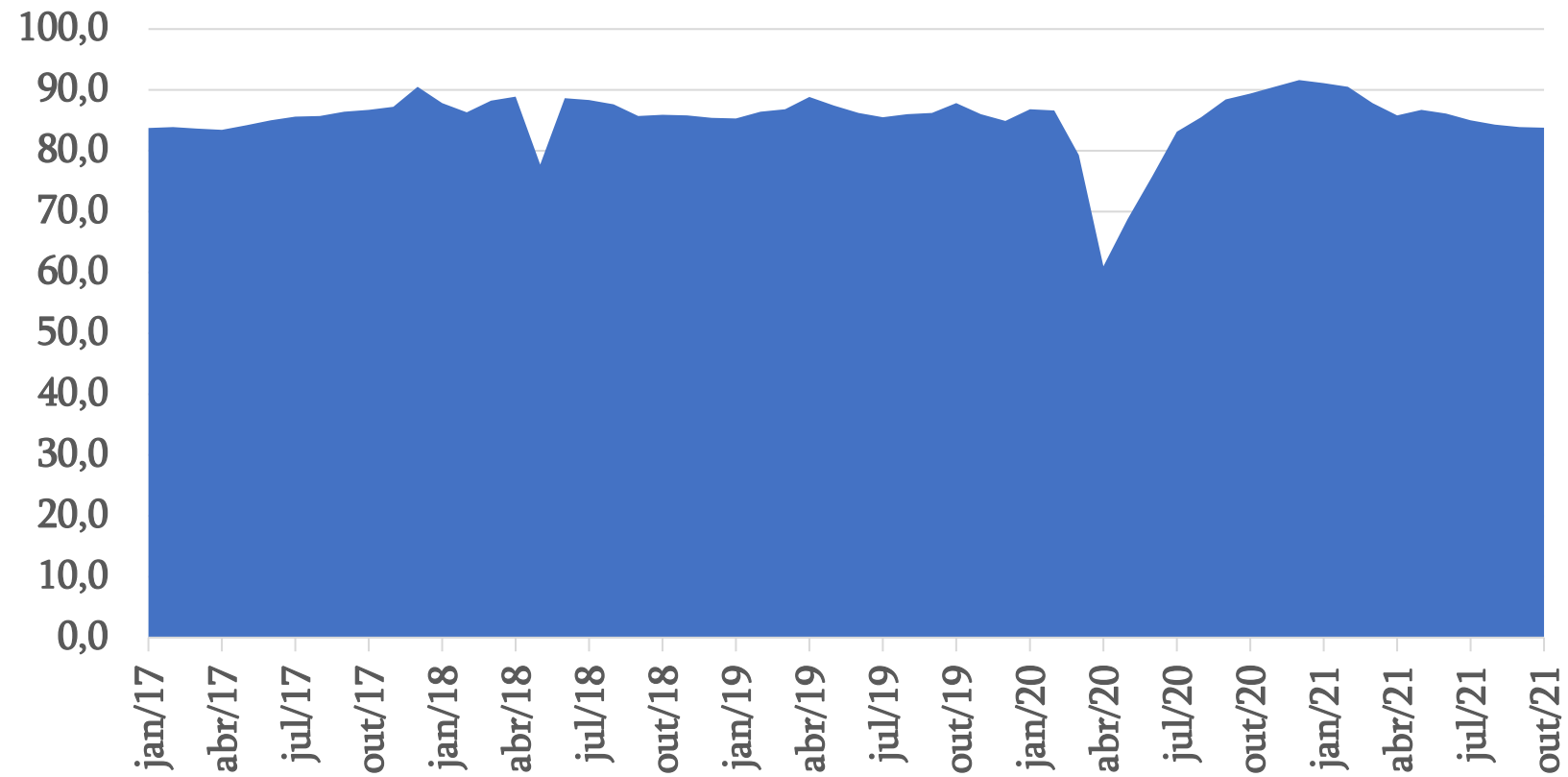
16 dezembro 2021

**1. Economia perdeu fôlego a partir  
do segundo trimestre**

# IBC-Br

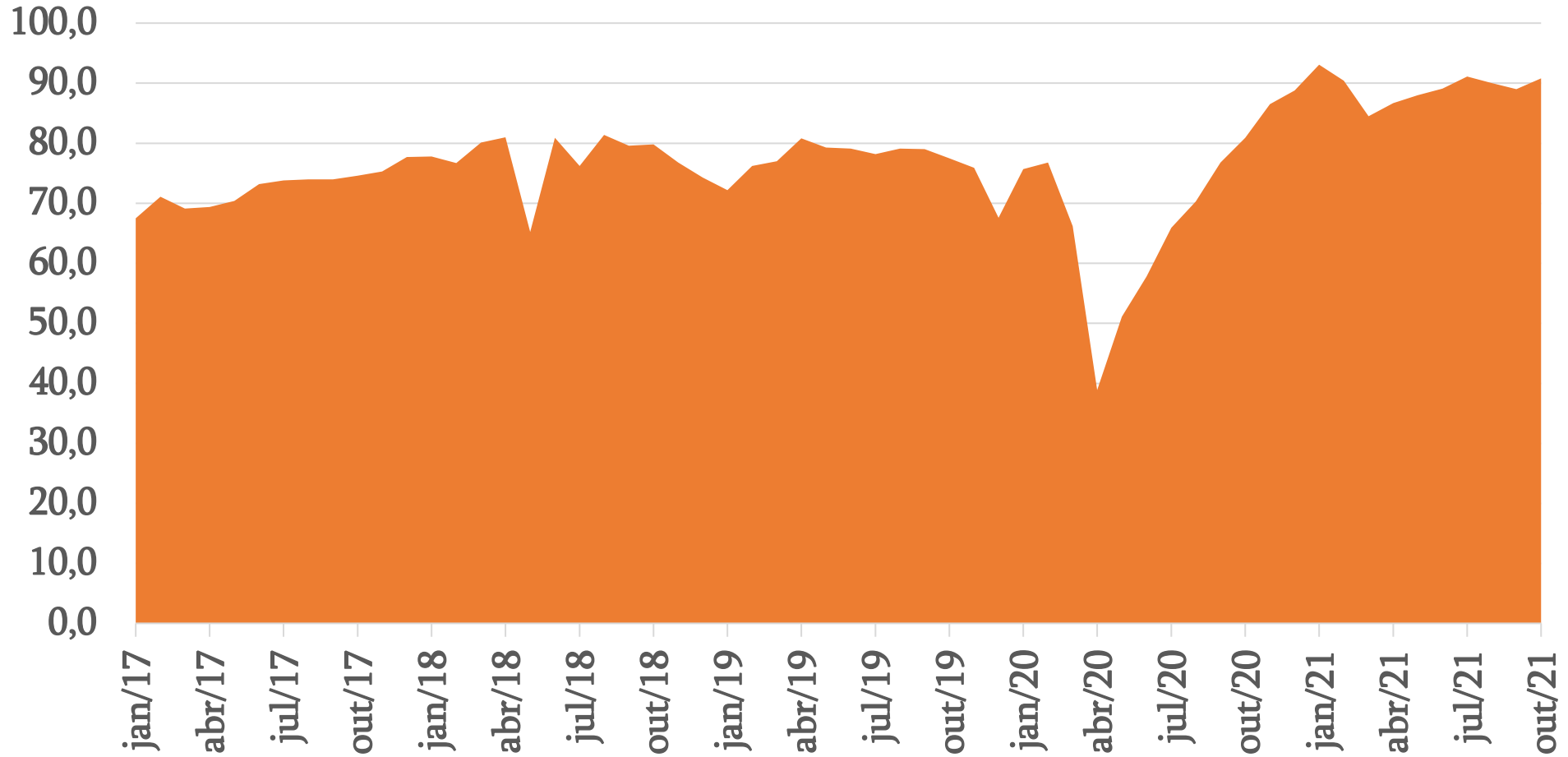


# Produto industrial Ind. transformação



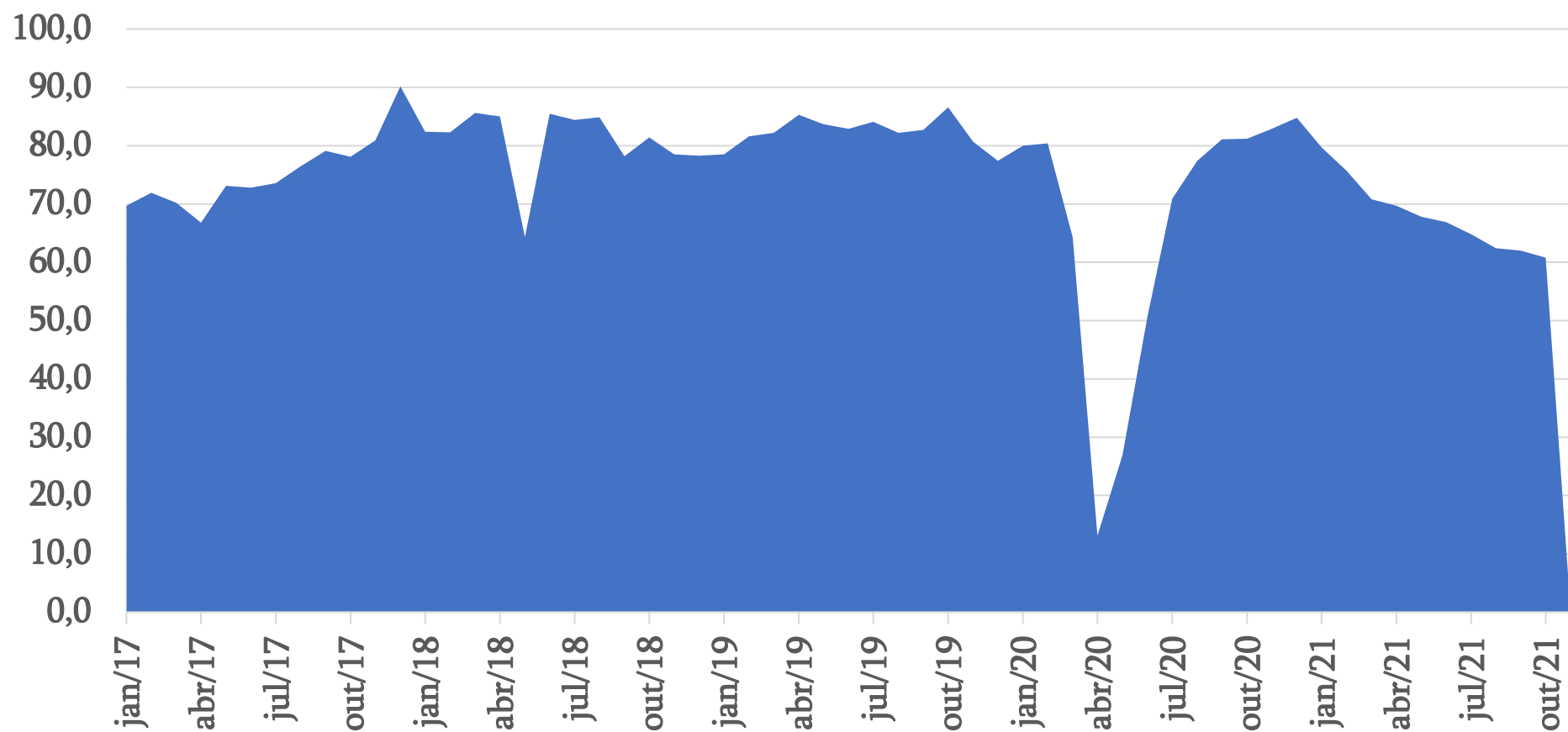
# Produto industrial

## Bens de capital



# Produto industrial

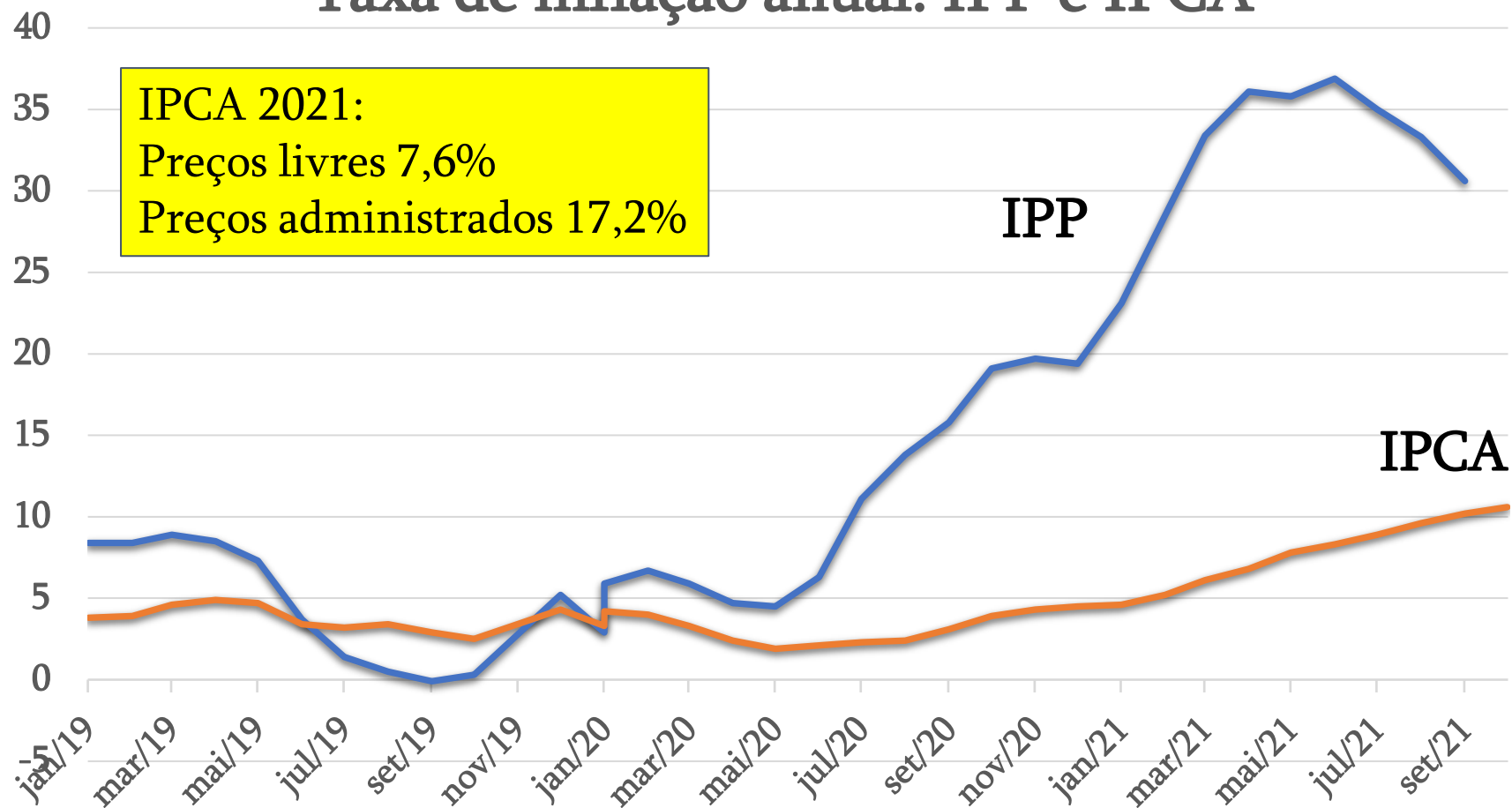
## Bens duráveis de consumo



## **2. Porque?**

### **2.1 Inflação em forte alta reduz renda real**

## Taxa de inflação anual: IPP e IPCA

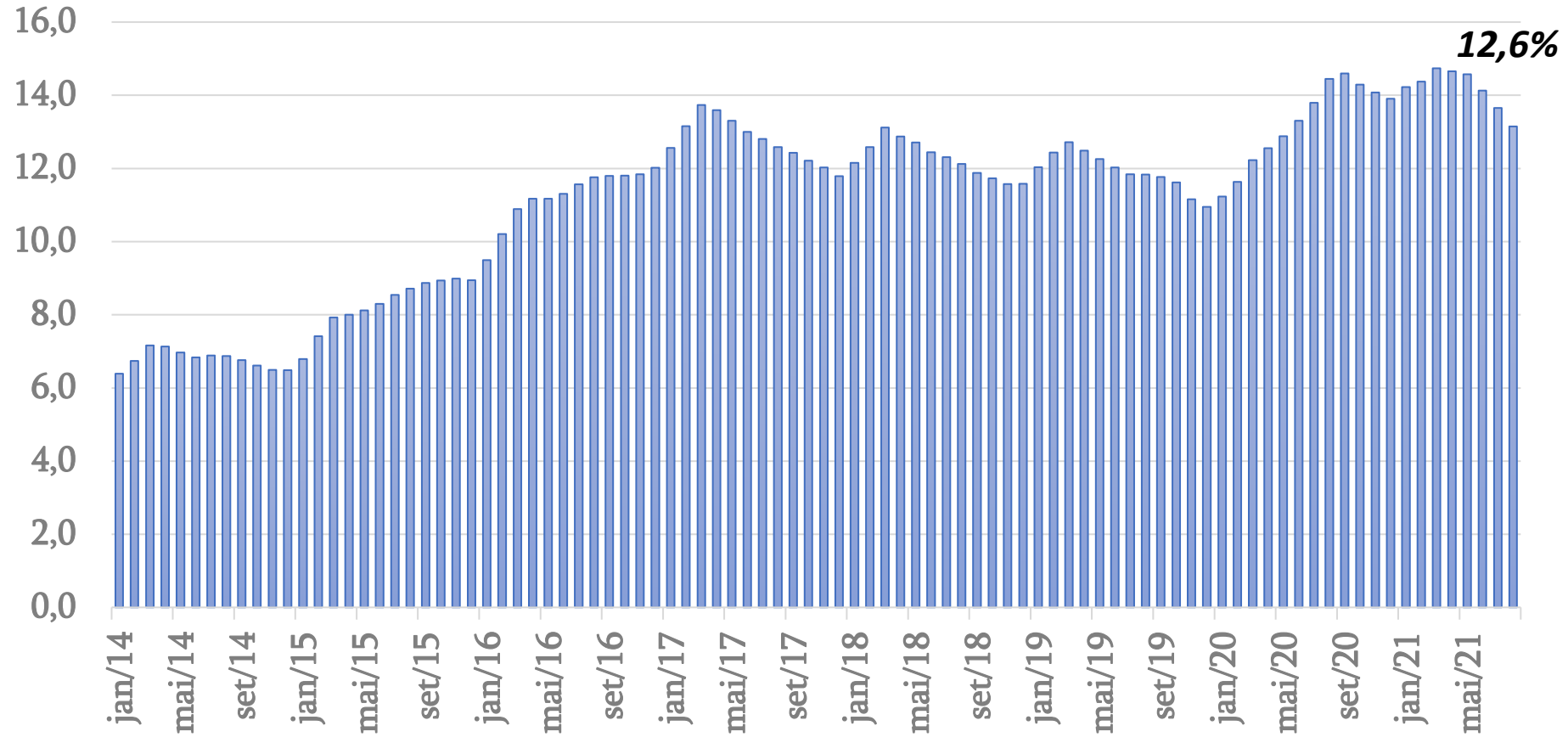




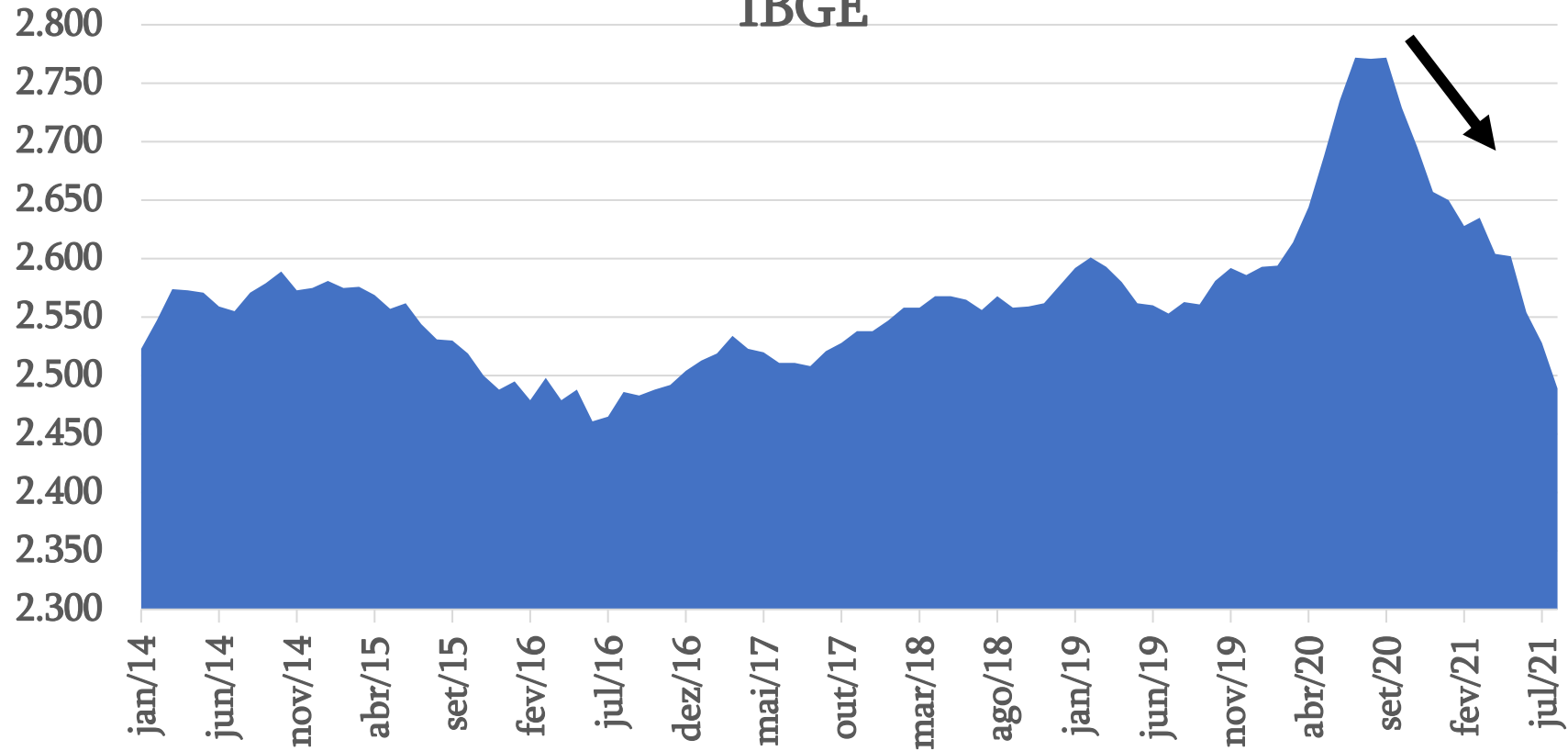
**Porque?**

**2.2 Desemprego muito elevado,  
rendimento médio real despencou**

# Taxa de desemprego PNAD Contínua



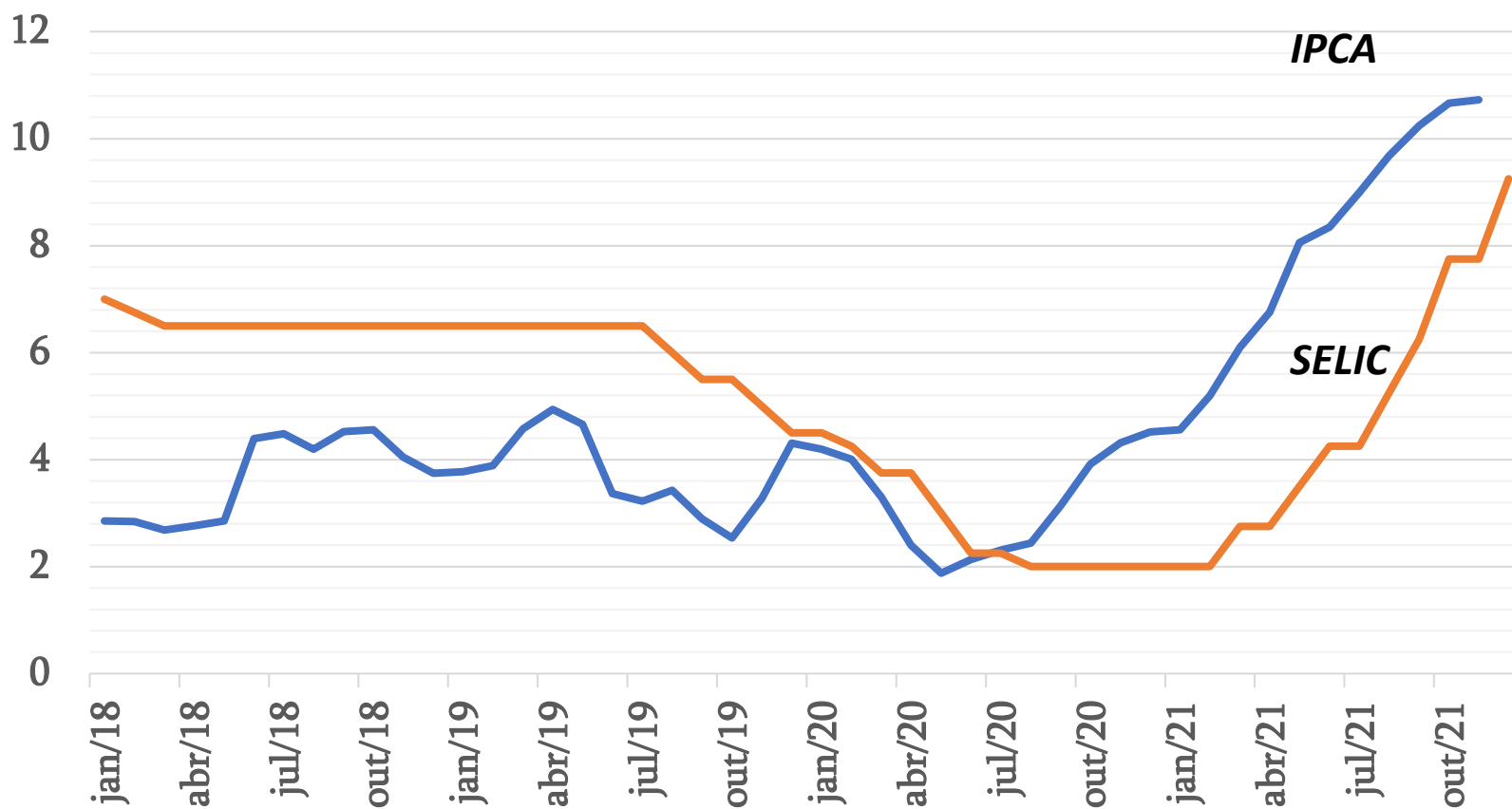
# Rendimento médio real IBGE



**Porque?**

**2. 3 Juros em contínua elevação  
contraem o crédito e  
inibem a demanda**

## Taxa de inflação anual e taxa de juro



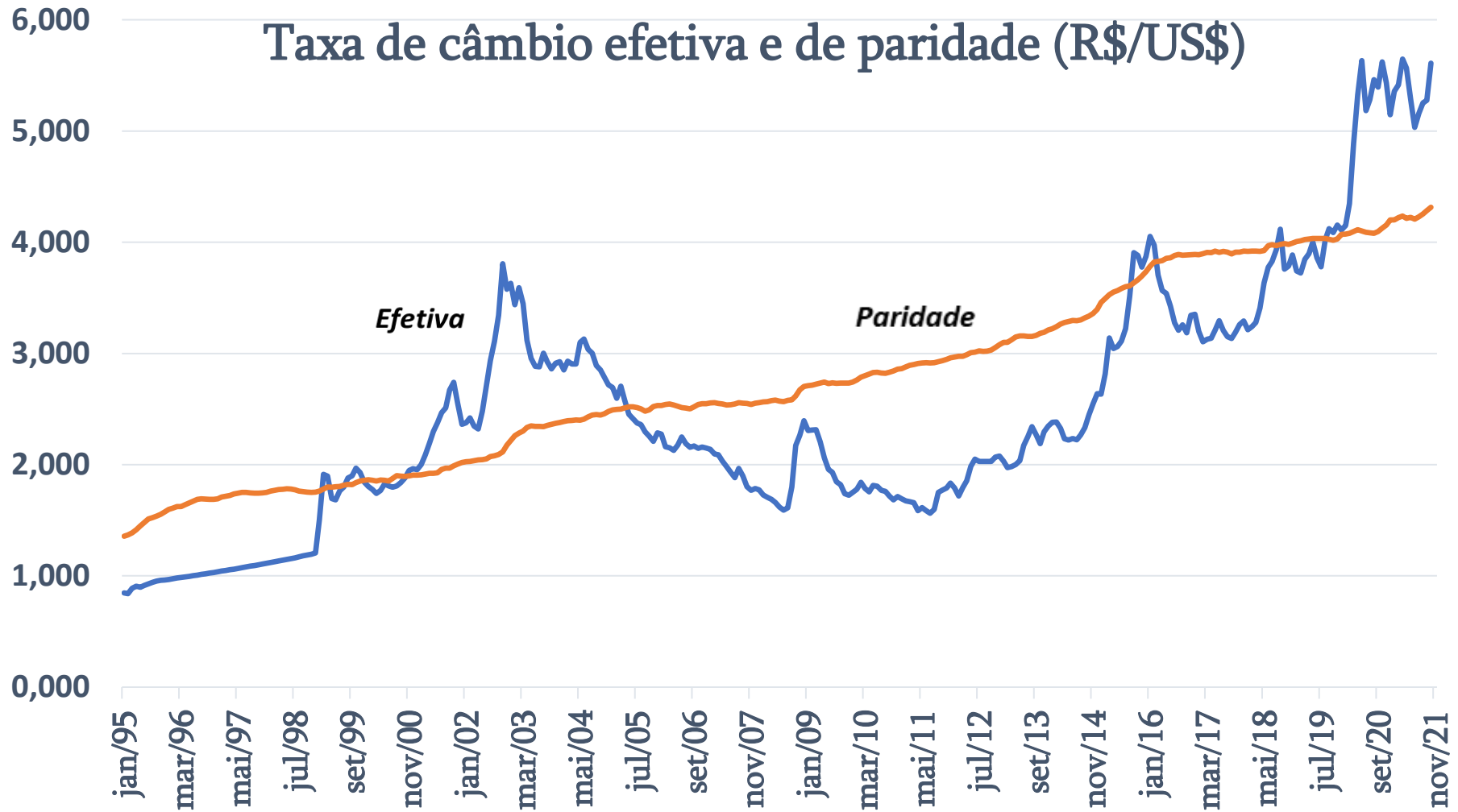
# Nota sobre a política monetária

- Até onde é necessário subir os juros do mercado? Qual a eficácia dessa política?
  - com inflação de custos, eficácia é reduzida
  - economia está em retração
  - efeito fiscal negativo: se juro subir 6 pontos percentuais no ano, serviço da dívida sobe quase 3% do PIB em 2022
- BC deve moderar sua política de juro e mirar inflação de 2022 (*selic* a 9,25% é exagerada); começou tarde e agora corre atrás.

**Porque?**

**2.4 Câmbio real elevado reduz renda real  
(ficamos mais pobres em dólar)**

# Taxa de câmbio efetiva e de paridade (R\$/US\$)





**Porque ?**

**2.5 Fim dos programas  
assistenciais de emergência**

**Controle de gastos primários  
pelo governo central**

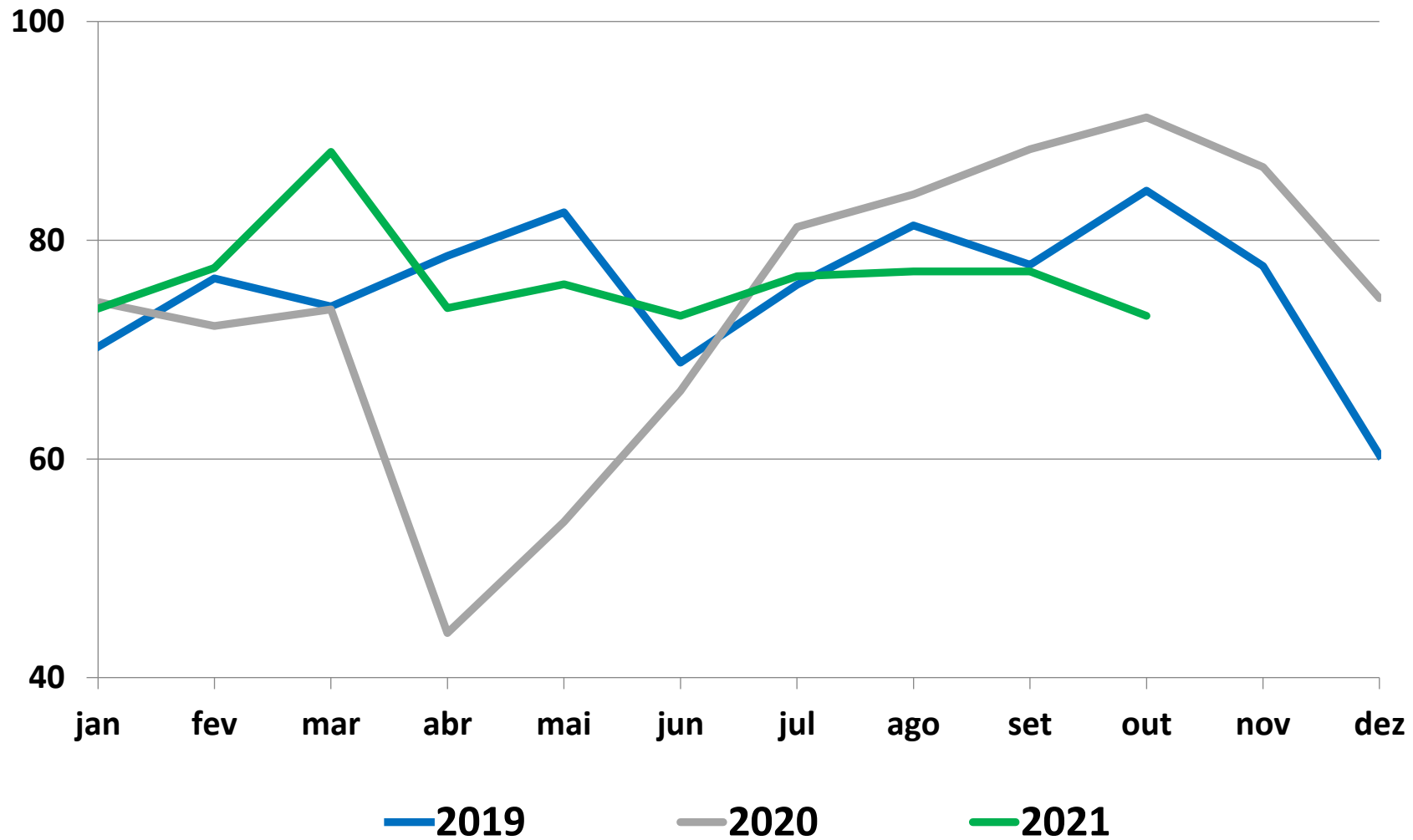
**Porque?**

**2.6 Incertezas: (a) nova onda da pandemia?**

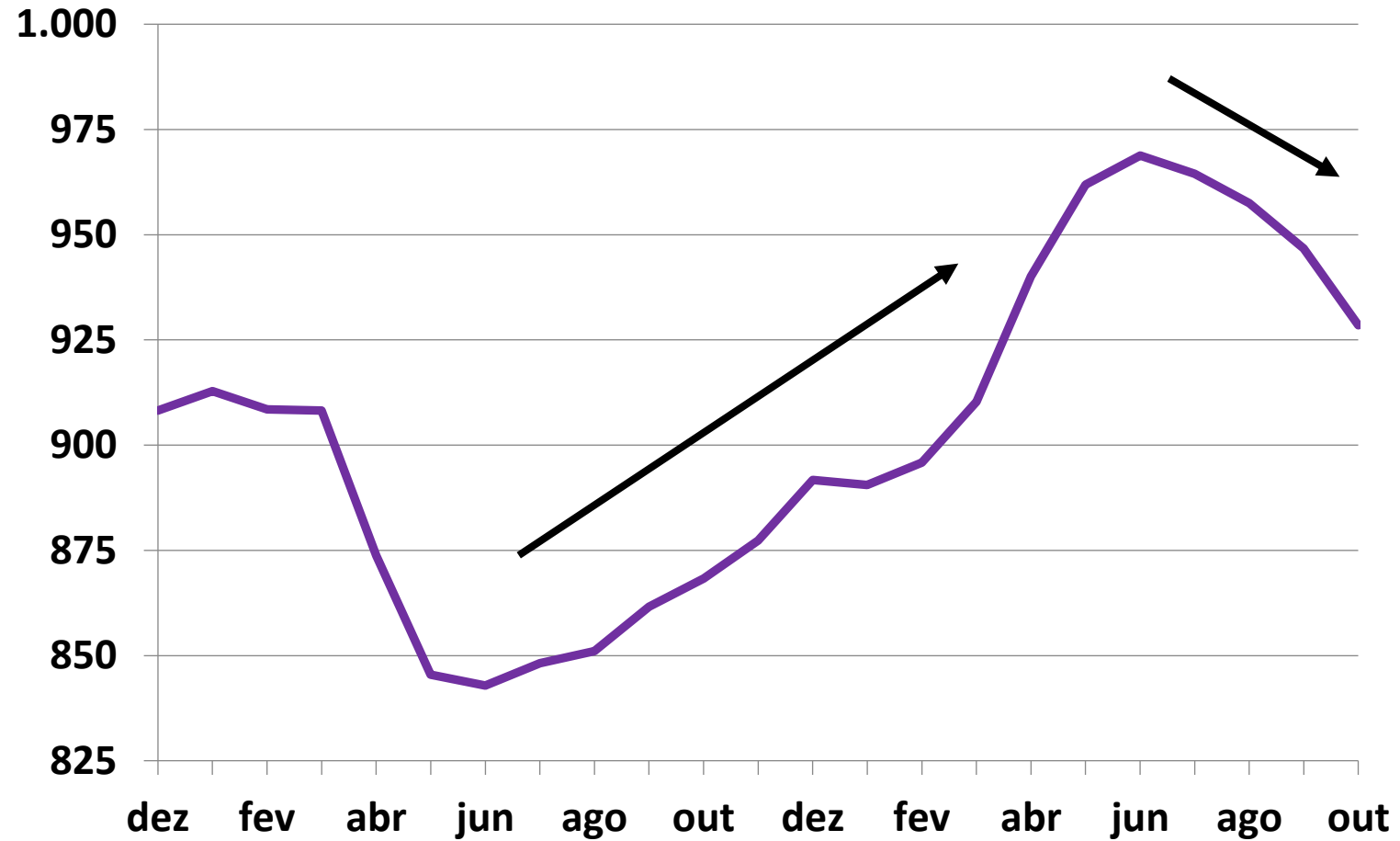
**(b) eleições de 2022**

### **3. Setor elétrico e eletrônico**

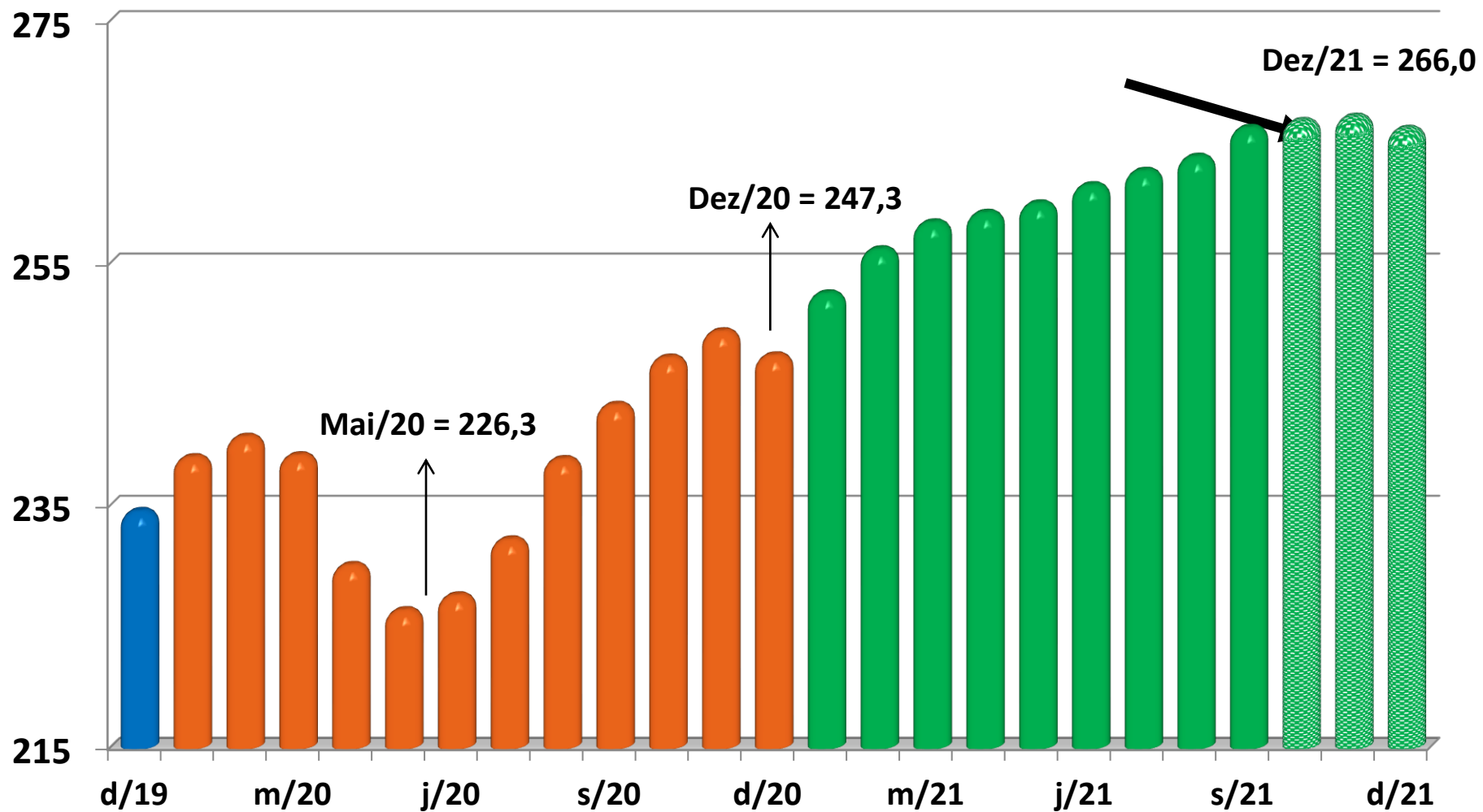
# Produção física da indústria elétrica-eletrônica



# Produção em 2021: forte recuperação e queda



# Emprego na indústria elétrica-eletrônica



## Indicadores do setor: 2019-21

| Indicador                               | 2019    | 2020    | 2021*   | 2021 * X<br>2020 |
|---|---------|---------|---------|------------------|
| Faturamento Nominal (R\$ milhões) **    | 153.007 | 173.192 | 214.234 | 24%              |
| Faturamento (US\$ milhões)              | 38.774  | 33.579  | 39.820  | 19%              |
| Produção Física (variação % no ano)     | 0,1%    | -2,2%   | 3,0%    | -                |
| Exportações (US\$ milhões)              | 5.631   | 4.478   | 5.630   | 26%              |
| Importações (US\$ milhões)              | 32.034  | 31.401  | 39.453  | 26%              |
| Saldo (US\$ milhões)                    | -26.403 | -26.923 | -33.823 | 26%              |
| Nº de Empregados (mil)                  | 234,5   | 247,3   | 266,0   | 8%               |
| Utilização Capacidade Instalada (%) *** | 78%     | 78%     | 80%     | -                |
| Investimentos (% do Faturamento)        | 1,80%   | 1,68%   | 1,70%   | -                |
| Investimentos (R\$ milhões)             | 2.754   | 2.910   | 3.642   | 25%              |

+7%  
real

## **Obstáculos ao crescimento do setor em 2022**

- **Dificuldade de compra de matérias-primas e componentes (semicondutores); parada de certas linhas de produção**
- **Consequente aumento de preços de insumos**
- **Gargalos logísticos: aumentos dos fretes; dificuldade na reserva de contêineres; atraso no recebimento de cargas (importações); elevação nos custos de armazenamento de cargas**
- **Incertezas políticas, aumento do juro, inflação**



## Projeções para 2022

| Indicador                              | 2021    | 2022    | 2022 X 2021 |
|--|---------|---------|-------------|
| Faturamento (R\$ milhões) *            | 214.234 | 233.307 | 9%          |
| Faturamento (US\$ milhões)             | 39.820  | 42.419  | 7%          |
| Produção Física (variação % no ano)    | 3,0%    | 2,0%    | -           |
| Exportações (US\$ milhões)             | 5.630   | 5.900   | 5%          |
| Importações (US\$ milhões)             | 39.453  | 42.200  | 7%          |
| Saldo (US\$ milhões)                   | -33.823 | -36.300 | 7%          |
| Nº de Empregados (mil)                 | 266,0   | 272,0   | 2%          |
| Utilização Capacidade Instalada (%) ** | 80%     | 82%     | -           |
| Investimentos (% do Faturamento)       | 1,70%   | 1,72%   | -           |
| Investimentos (R\$ milhões)            | 3.642   | 4.013   | 10%         |

Var %  
Real

+2%

## 4. Cenário para a economia mundial – FMI

|                        | 2020 | 2021 | 2022 | 2023-26 |
|------------------------|------|------|------|---------|
| PIB mundial            | -3.1 | 5.9  | 4.9  | 3.4     |
| Volume de comércio     | -8.2 | 9.7  | 6.7  | 3.9     |
| Inflação ao consumidor |      |      |      |         |
| EUA                    | 1.2  | 4.3  | 3.5  | -       |
| Zona do euro           | 0.3  | 2.2  | 1.7  | -       |

**Pontos vulneráveis da projeção.**

## 5. Cenário para o Brasil em 2022

- Fatores positivos:

- “Auxílio Brasil” (\$400/mês x 12 meses x 20 milhões = \$96 bilhões/ano)
- investimentos em expansão (+16% em 2021)
- inflação em queda
- gastos eleitorais
- sem risco de racionamento de energia (garantia ONS)

- Fatores negativos:

- nova onda da pandemia?
- incerteza política (eleições)
- paralisia legislativa (reformas não saem)

## Cenário para 2021 e 2022

|                                     | 2021 | 2022 |
|-------------------------------------|------|------|
| PIB (%)                             | 4.8  | 1.1  |
| Indústria                           | 5.0  | 1.0  |
| Taxa de investimento (% PIB)        | 16.4 | 17.5 |
| Taxa de desemprego - média anual    | 13.6 | 12.8 |
| Taxa de inflação - IPCA (%)         | 10.3 | 5.0  |
| Taxa de câmbio - dezembro           | 5.6  | 5.6  |
| Taxa de juro - SELIC (%) - dezembro | 9.25 | 9.0  |