



abinee

Reunião sobre Conjuntura Econômica ABINEE

Atividade Econômica,
Dados do Setor Eletroeletrônico e
Projeções

Prof. Celso Martone – Diretor do Departamento de Economia da ABINEE

30 de agosto de 2023



abinee

The logo consists of the word 'abinee' in a bold, lowercase, sans-serif font, enclosed within a circular frame. The background of the slide features a complex network of light blue and grey lines, circles, and hexagons, suggesting a digital or technological theme.

1. Economia mundial: baixo crescimento, inflação em queda generalizada

Economia mundial: crescimento e inflação

	PIB		Inflação	
	2023	2024	2023	2024
Area do euro	0.9	1.5	5.8	3.2
Estados Unidos	1.6	1.0	3.9	2.6
Japão	1.3	1.1	2.8	2.0
Mundo	2.7	2.9		

Fonte: OECD Economic Outlook, junho 2023.

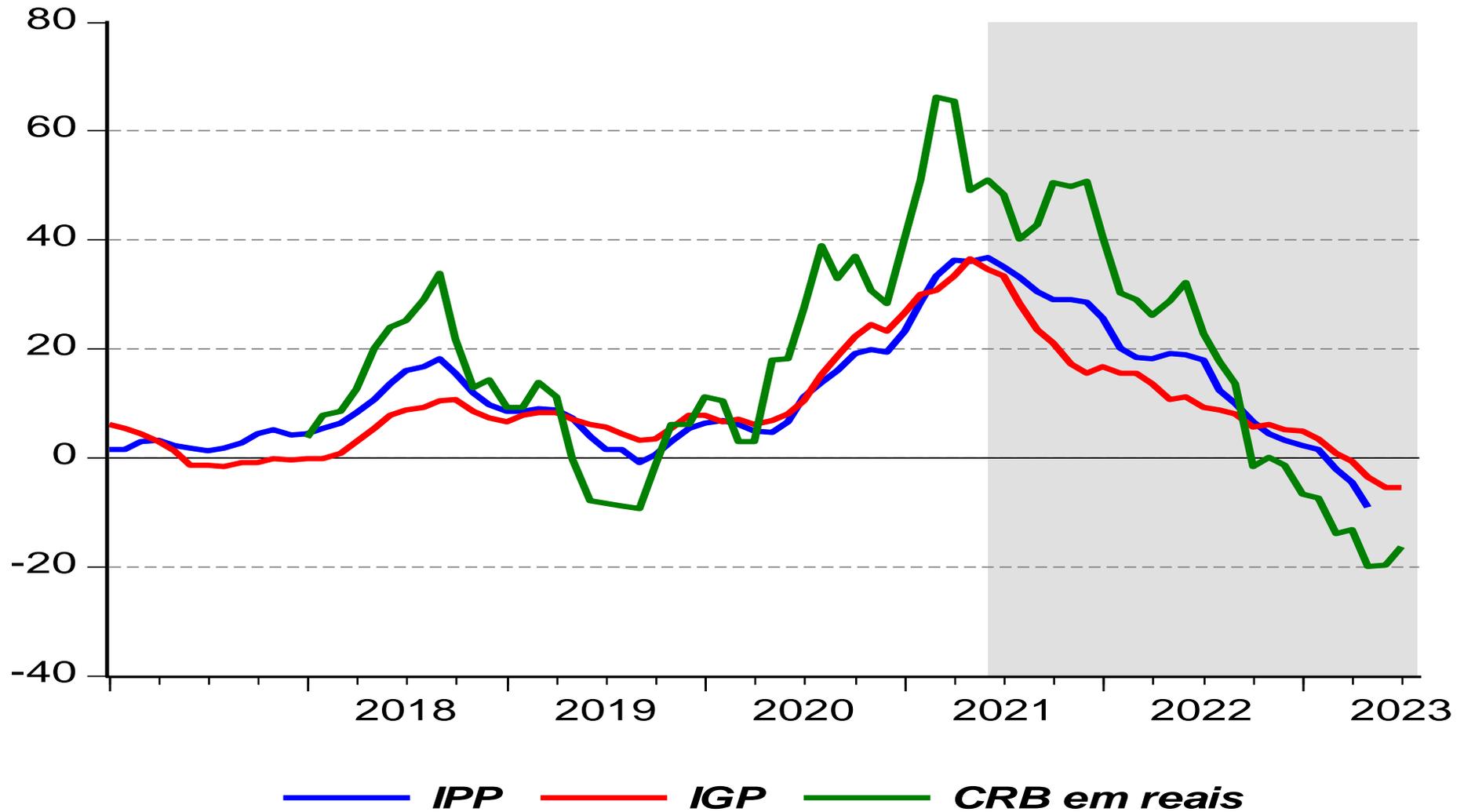
The logo for 'abnee' is displayed in a bold, black, lowercase sans-serif font. It is contained within a light gray circular background that has a subtle drop shadow, making it stand out from the white background. The logo is positioned in the upper left corner of the slide.

abnee

2. Inflação, juro e câmbio

- **Preços em reais de commodities caíram 20% em 12 meses**
- **Preços por atacado (IPA) e ao produtor industrial (IPP) em forte queda**
- **Preços ao consumidor em 2023: preços livres +3,5% e administrados +10% (em torno de 20% do IPCA)**
- **Juro real no fim do ano ao redor de 6-7% com queda da SELIC; ainda há margem para redução**
- **Taxa de câmbio com tendência de queda, ajudada pela queda de 3,3% na taxa efetiva do dólar.**

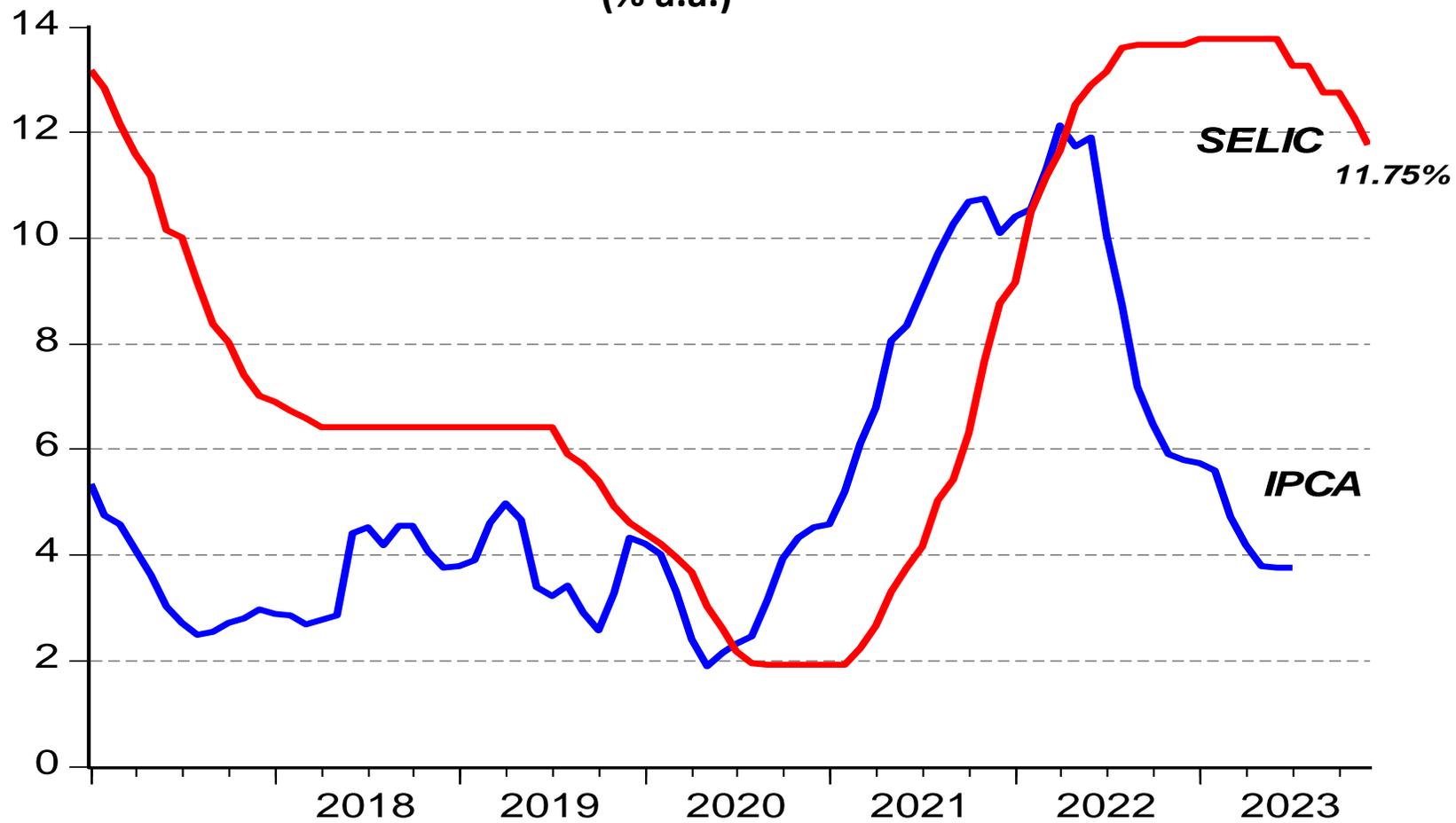
IPP, IGP e CRB em reais: taxas anuais de variação



The logo for 'abnee' is located in the top left corner, enclosed in a grey circular frame. The background of the entire image features a complex network of grey lines, nodes, and various geometric shapes like hexagons and circles, suggesting a technological or data-driven theme.

IPCA e SELIC

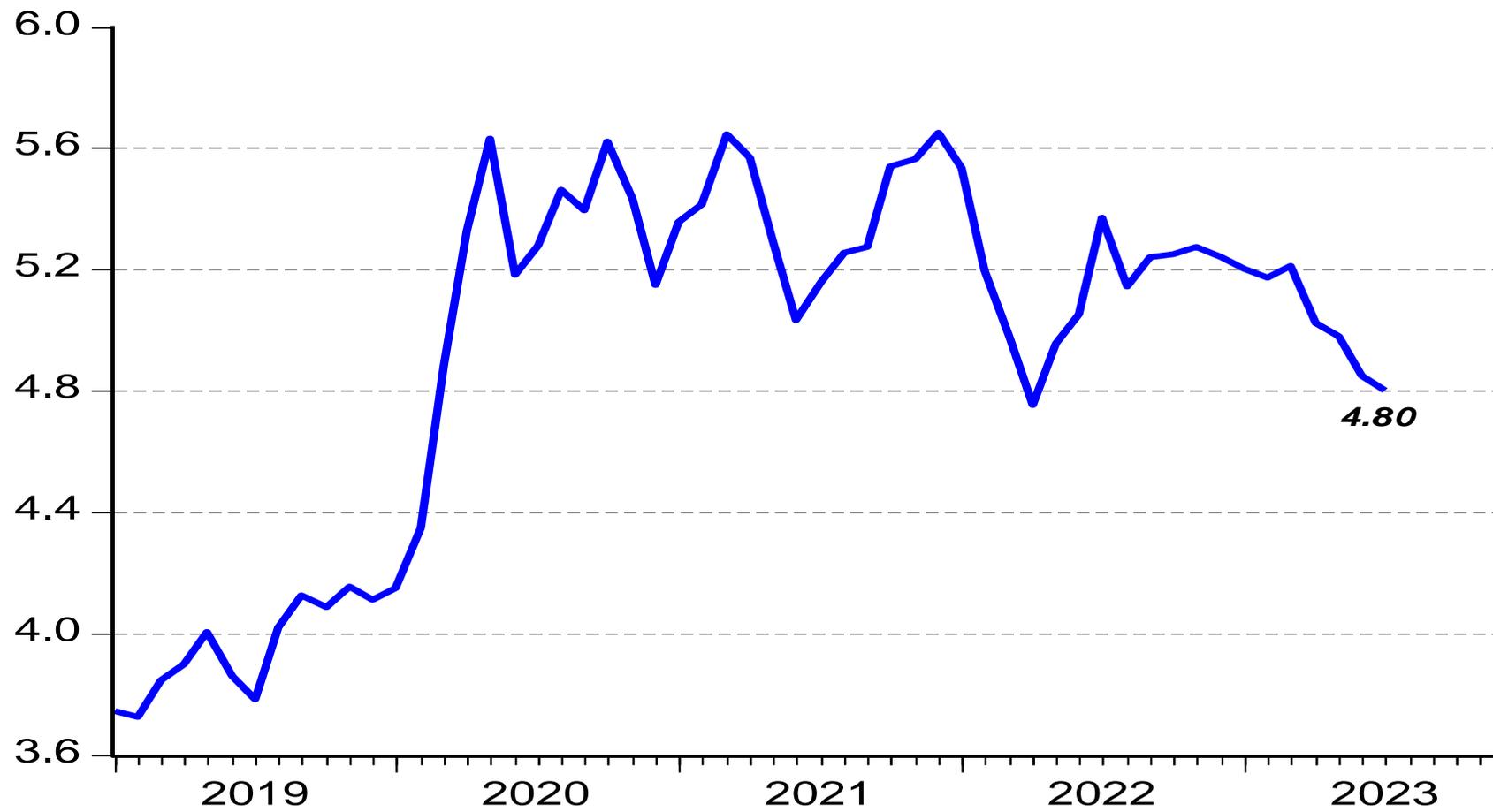
(% a.a.)



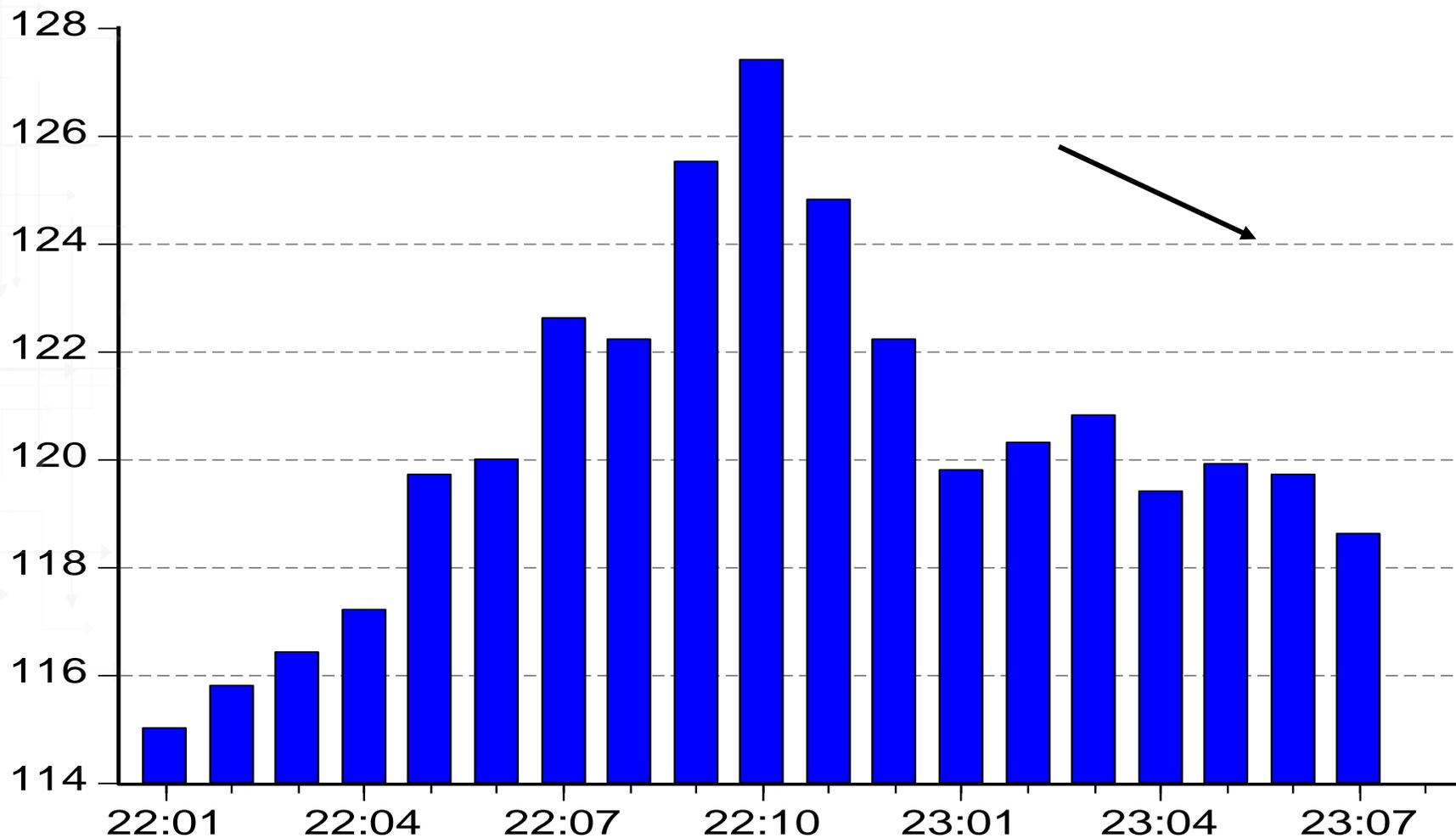


abnee

Taxa de câmbio (R\$/USD)



Taxa efetiva de câmbio do dólar (*broad basis*)



The logo for Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica (ABINEE) is a circular emblem with a grey-to-white gradient. The text 'abnee' is written in a bold, black, lowercase sans-serif font across the center of the circle. The background of the slide features a complex, light grey circuit board pattern with various electronic symbols like hexagons, circles, and lines.

abnee

Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

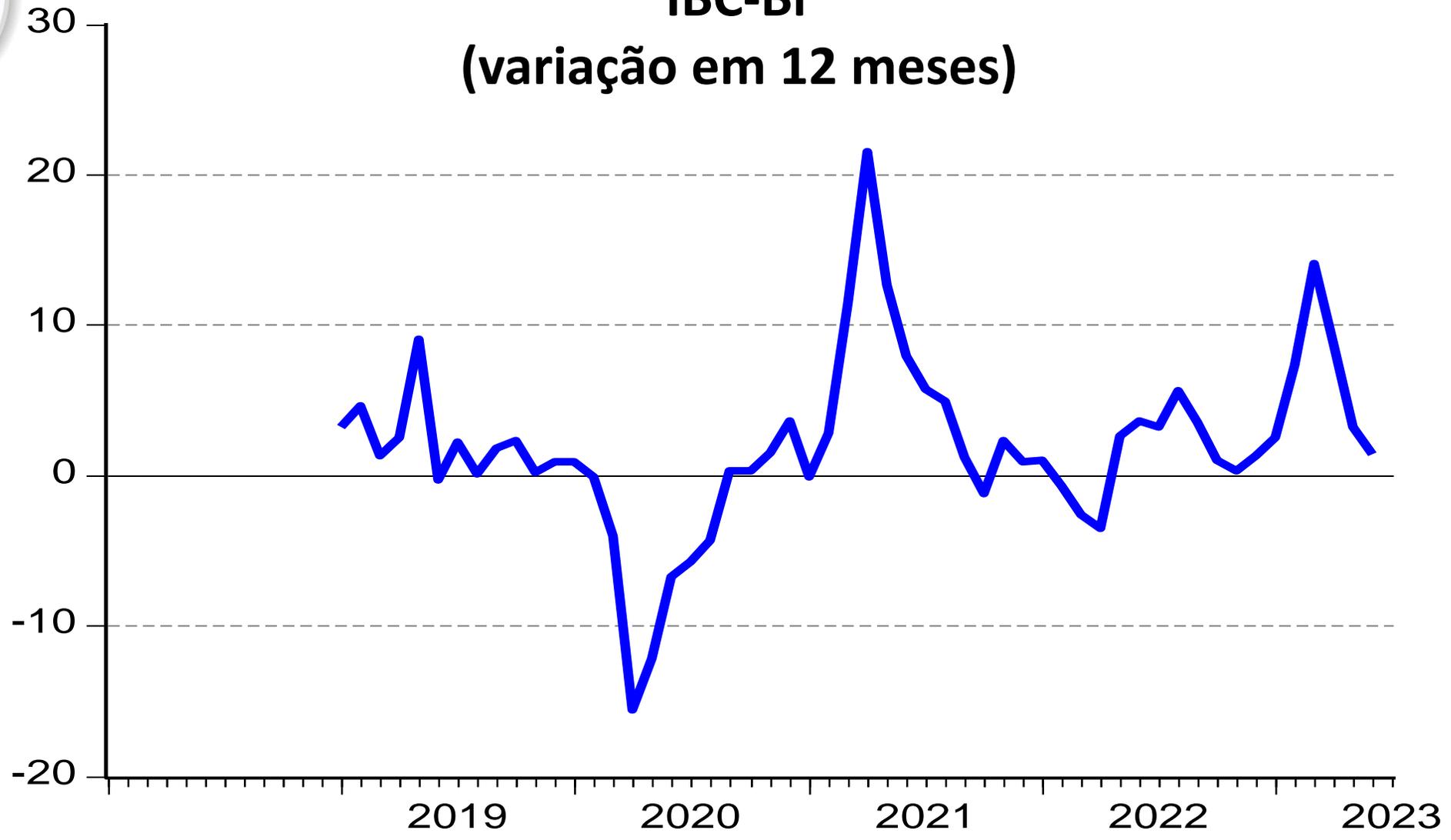
3. Atividade econômica

A decorative graphic on the right side of the slide, mirroring the circuit board theme of the left side. It consists of a dense network of light grey lines and various geometric shapes, including hexagons, circles, and triangles, some in shades of blue and grey.

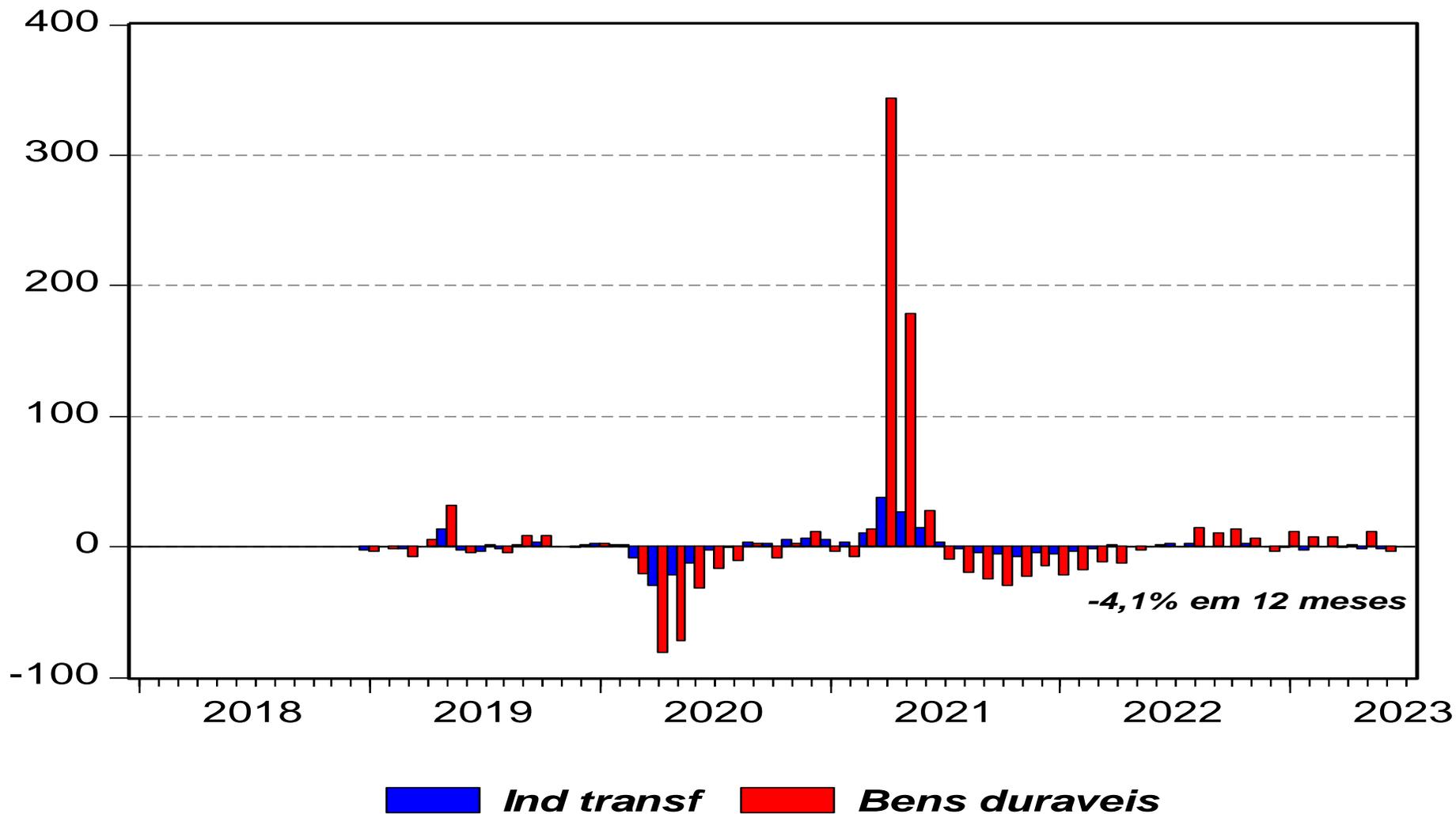
- **Flutuação exagerada do IBC-Br torna indicador pouco confiável como previsor do PIB**
- **Em 2022, crescimento veio dos serviços, em 2023 vem da agropecuária; indústria continua estacionada**
- **Produção de bens de capital -11% e bens duráveis de consumo -4,1% até junho**
- **Taxa de investimento continua em queda: de 18,8% em 2022 para 17,8% do PIB neste ano: mau sinal para o futuro**
- **Crescimento do PIB em 2024 deve ser bem menor do que neste ano**
- **Desemprego estável em 8,5% limita expansão da demanda**



IBC-Br (variação em 12 meses)

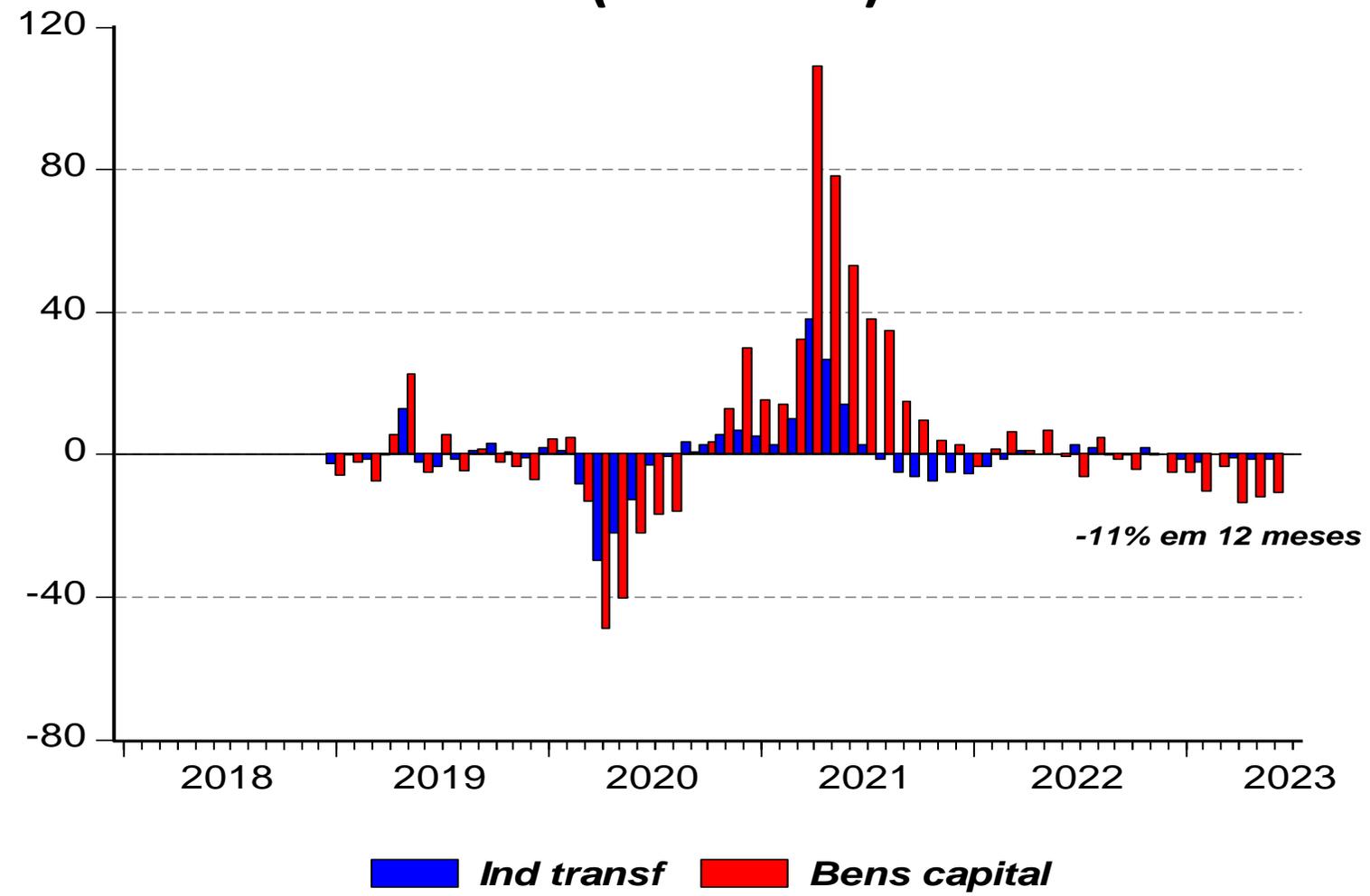


Industria de transformação e de bens duráveis (% ao ano)





Industria de transformação e de bens de capital (% ao ano)



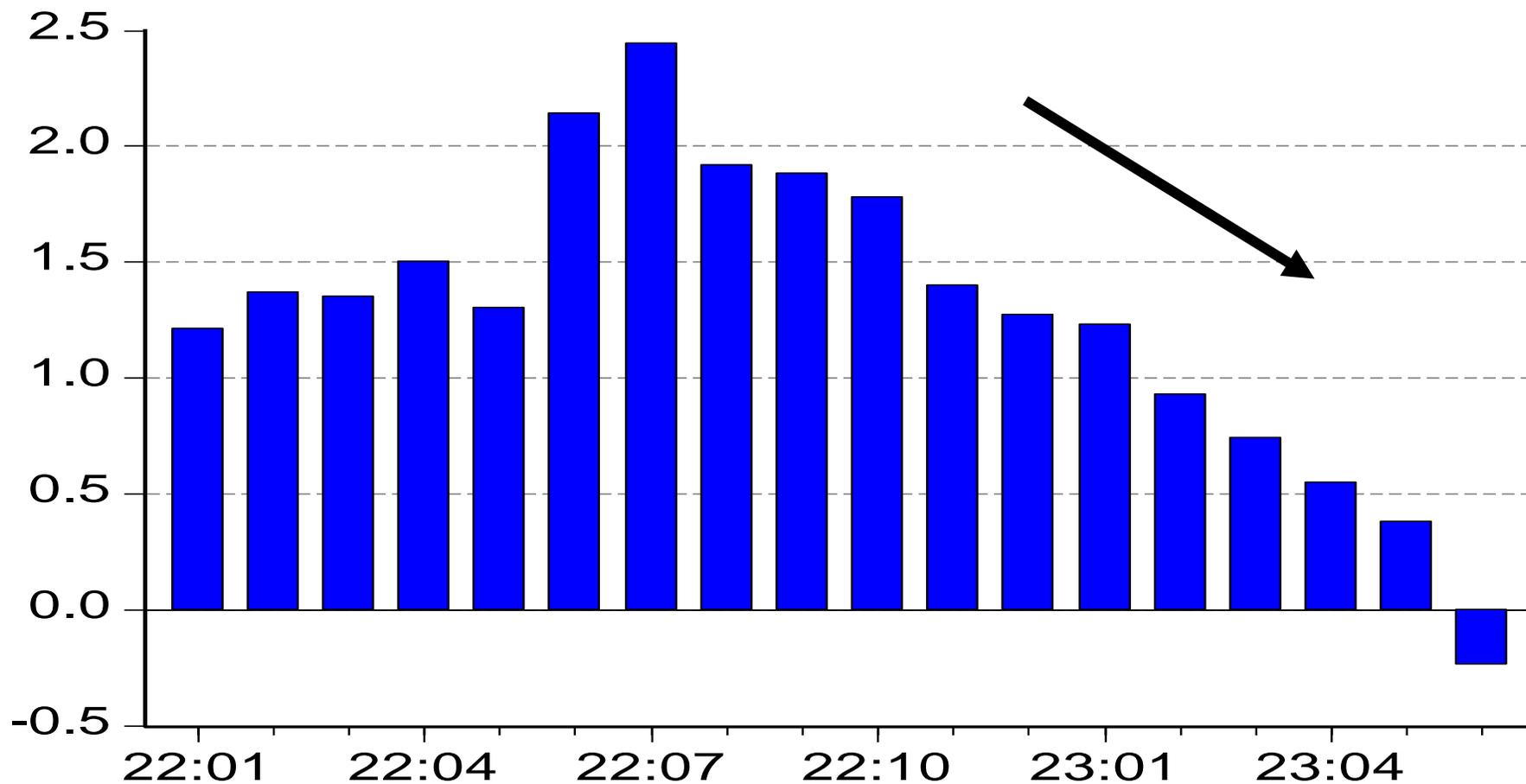
The logo for 'abinee' is displayed in a bold, black, lowercase sans-serif font. It is contained within a circular, light gray frame that has a subtle drop shadow, giving it a three-dimensional appearance. The background of the slide is a complex, light gray technical diagram featuring a network of lines, arrows, and various geometric shapes like hexagons and circles, some in shades of blue and gray.

4. Política fiscal

4. Política fiscal

- Novo “arcabouço” aprovado: despesa primária real pode crescer no mínimo 0,6% e no máximo 2,5% a cada ano; “fura teto” da LDO não é mais crime de responsabilidade
- Resultado primário tornou-se negativo depois de 6 meses do novo governo
- Aparelhamento da máquina e ampliação da base governista no Congresso vão requerer novos gastos; difícil zerar déficit primário em 2024

Resultado primário consolidado (% do PIB)



The logo for 'abinee' is displayed in a bold, black, lowercase sans-serif font. It is contained within a circular frame that has a light gray gradient and a subtle drop shadow, giving it a three-dimensional appearance. The background of the slide is a complex, light gray technical diagram featuring a network of lines, arrows, and various geometric shapes like hexagons and circles, some of which are highlighted in a vibrant blue color. This technical aesthetic is consistent across the entire page, framing the central text.

abinee

5. Setor elétrico e eletrônico

- **Queda do setor elétrico (-11,6%) até junho compatível com queda de 11% da produção de bens de capital**
- **Queda de 9,9% da área eletrônica bem acima da queda de 4% da produção de bens duráveis; explicação provável é longo ciclo de reposição típico desses bens (antecipação de demanda provocada pela pandemia)**
- **Queda do emprego e do uso de capacidade compatíveis com a queda da produção**

Desempenho de alguns Indicadores da Indústria Eletroeletrônica

Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Jun/2023 X Jan-Jun/2022
Produção da Indústria Eletroeletrônica	- 10,8%
- Produção da Área Eletrônica	- 9,9%
- Produção da Área Elétrica	- 11,6%

Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Jul/2023 X Jan-Jul/2022
Emprego ⁽¹⁾ ⁽²⁾	0,0%
Exportações (US\$ milhões)	+ 7,0%
Importações (US\$ milhões)	- 1,3%

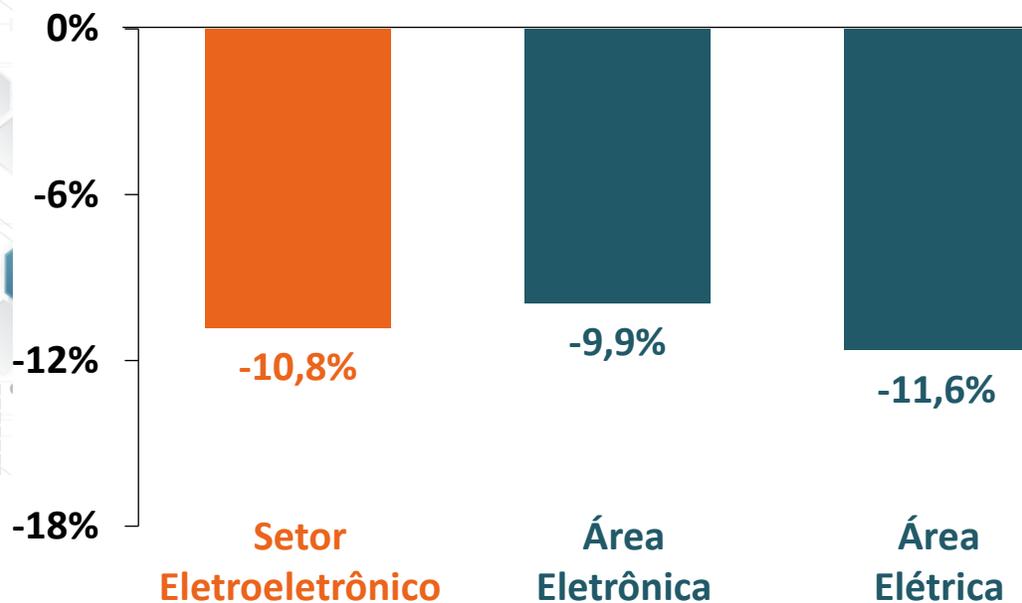
(1) dados divulgados até o mês de junho de 2023

(2) variação em relação a dezembro de 2022

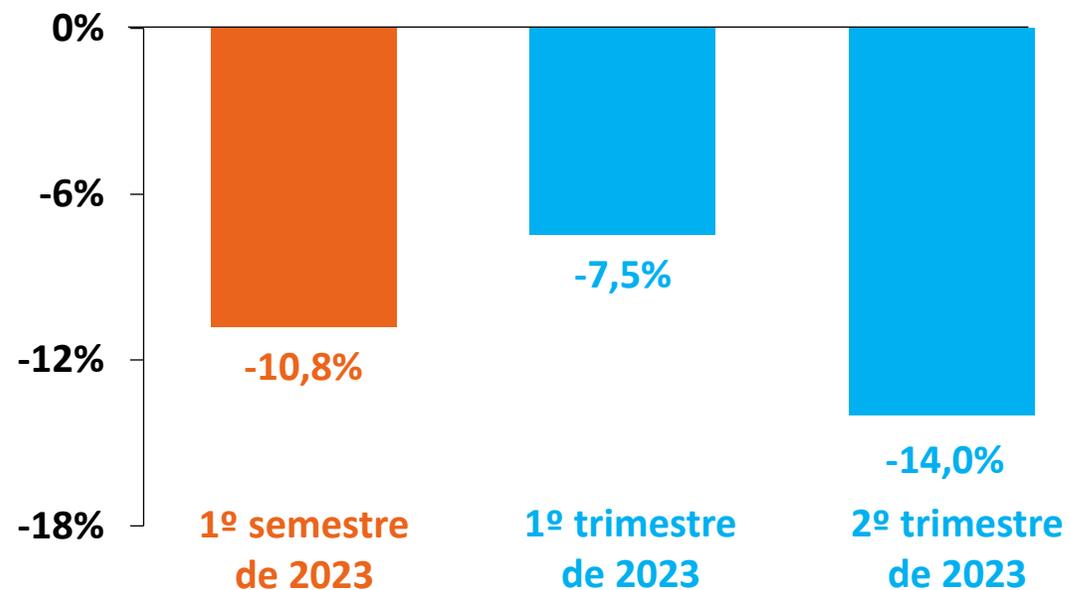
Produção Física

Indústria Elétrica e Eletrônica (Var %)

Var % Produção Física
Jan-Jun/2023 X Jan-Jun/2022



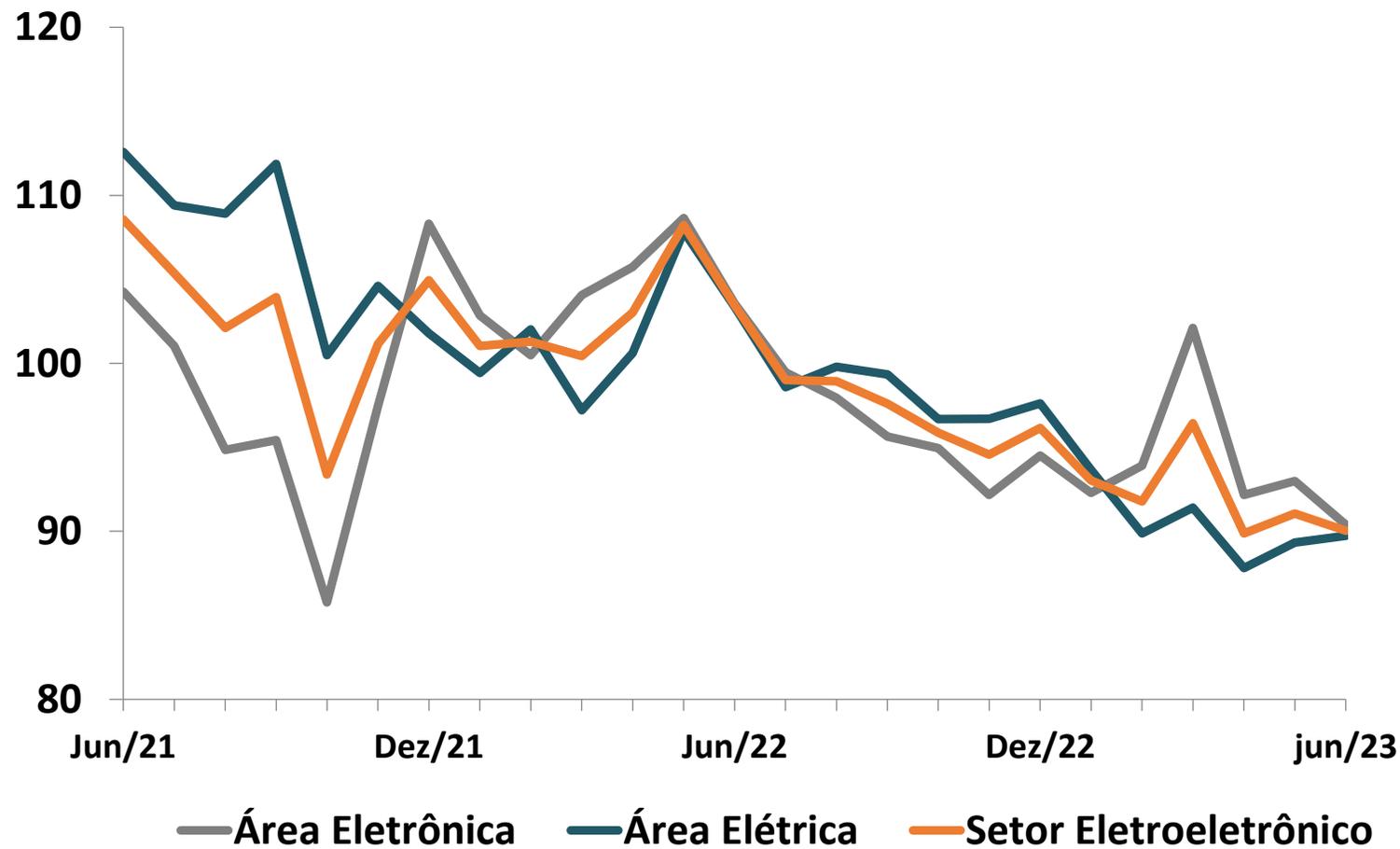
Var % Produção Física
Setor Eletroeletrônico





Produção Física Indústria Elétrica e Eletrônica

Índice Base Média 2022 = 100 (com ajuste sazonal)

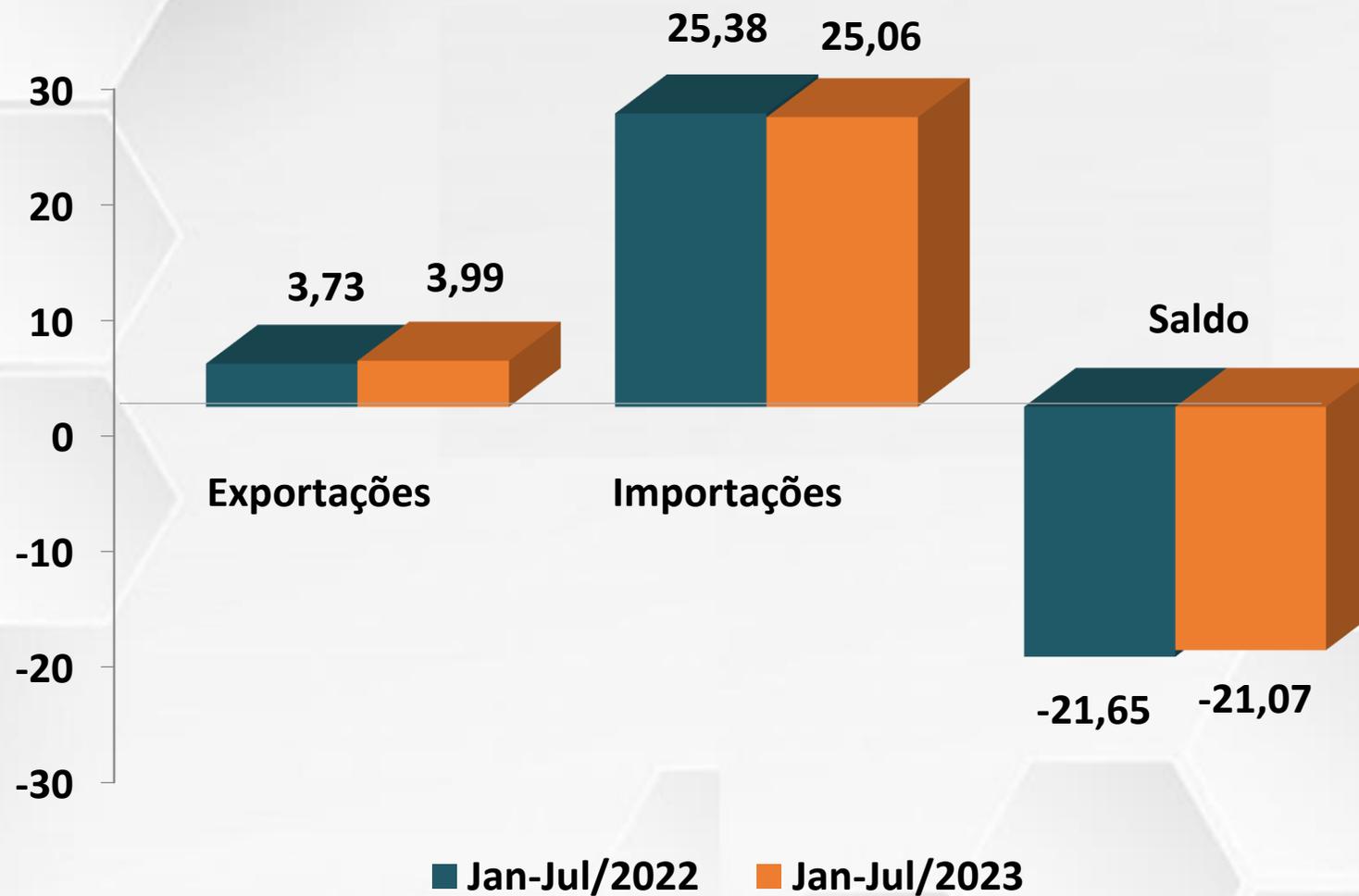


Fonte: IBGE – Agregação ABINEE



Balança Comercial de Produtos Elétricos e Eletrônicos

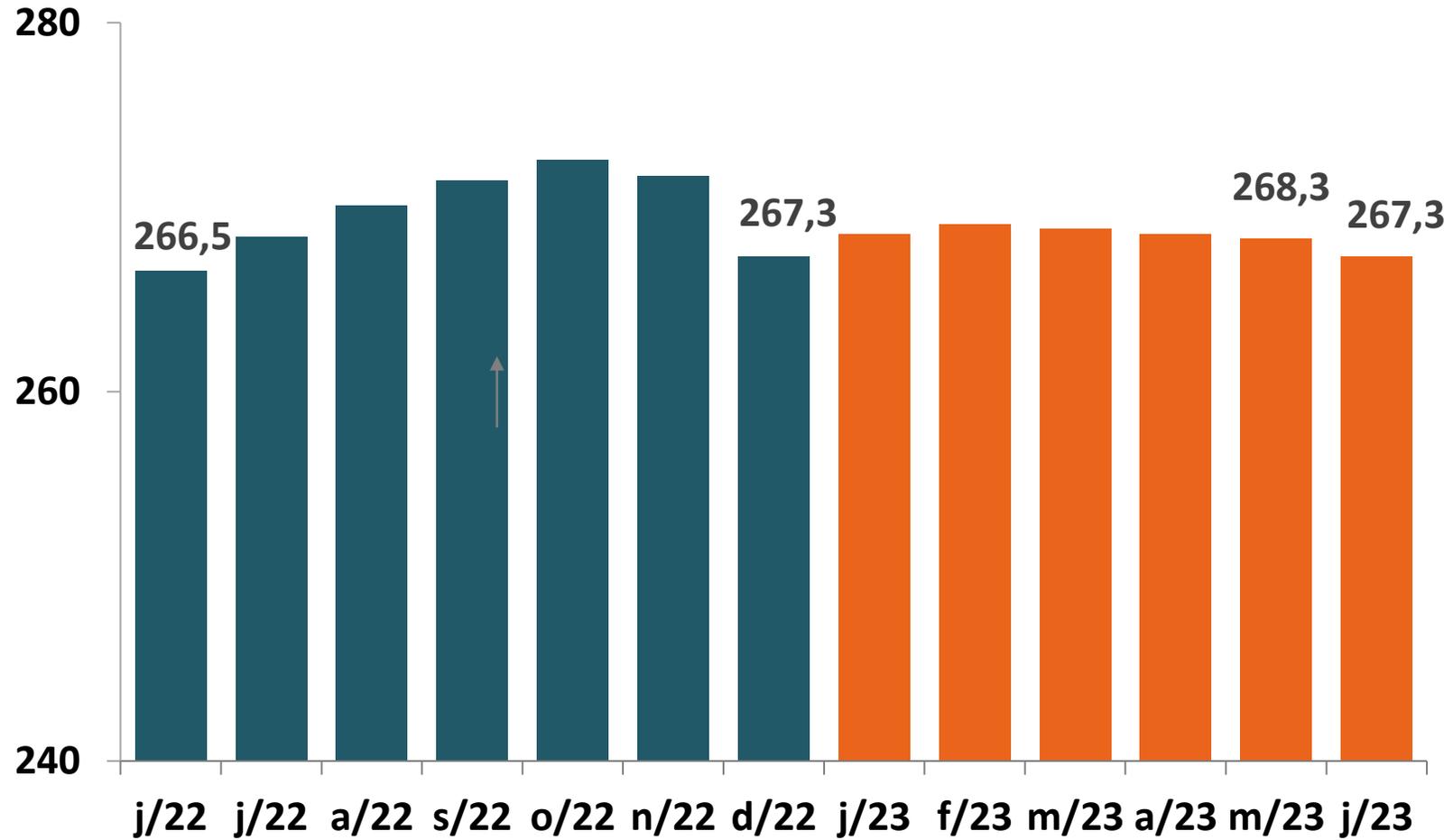
dados acumulados (US\$ FOB bilhões)





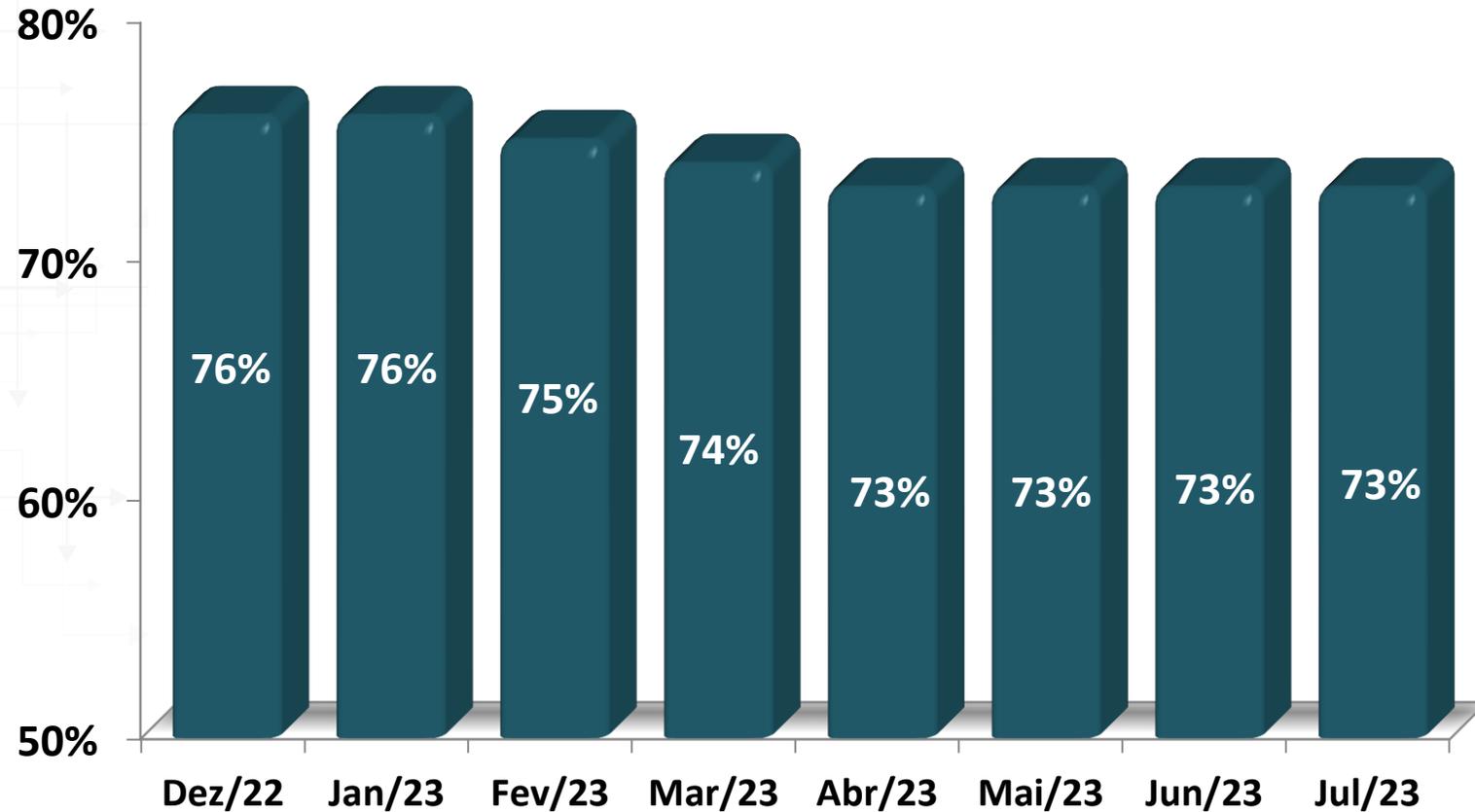
Número de Empregados da Indústria Elétrica e Eletrônica

(em mil)



Utilização da Capacidade Instalada da Indústria Elétrica e Eletrônica

(considerando 100% a capacidade total da empresa)





6. Cenário 2023-2024



Condicionantes

- **Ciclo de aperto monetário nos EUA e Europa deverá se manter até 2024; baixo crescimento das economias e do comércio mundial**
- **Queda dos investimentos inviabiliza crescimento mais adiante; expansão fiscal de Lula (38 ministérios) gera incerteza e afugenta investidores**
- **Ao invés de privatizar, governo lança novo PAC; mais do mesmo: milhares de obras inacabadas; sinais de uso do BNDES “Lula style”**
- **Juro real em 2024 ainda deve ficar em torno de 5% ao ano**
- **Desemprego não cai, o que limita expansão da demanda**

Cenário básico para 2023 e 2024

	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
PIB (%)	4.6	2.9	2.1	1.3
Indústria	4.8	1.6	0.6	1.0
Taxa de investimento (% PIB)	18.9	18.8	17.8	17.6
Taxa de desemprego - média anual	13.2	10.5	8.5	8.5
Taxa de inflação - IPCA (%)	10.1	5.8	5.0	4.2
Taxa de câmbio - dezembro	5.65	5.24	4.9	5.0
Taxa de juro - SELIC (%) - dezembro	9.25	13.65	11.75	9.0
Resultado primário do setor público	0.7	1.3	-0.8	-0.5
Relação dívida bruta/PIB	78.3	73.5	75.5	78.5
Balança comercial	61.4	61.5	80.0	60.0
Exportações	280.8	334.1	325.0	330.0
Importações	219.4	272.6	245.0	270.0