



abinee

Reunião Plenária da ABINEE/SINAEES


Conjuntura Econômica - Dados do Setor e Projeções

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

06 de outubro de 2022



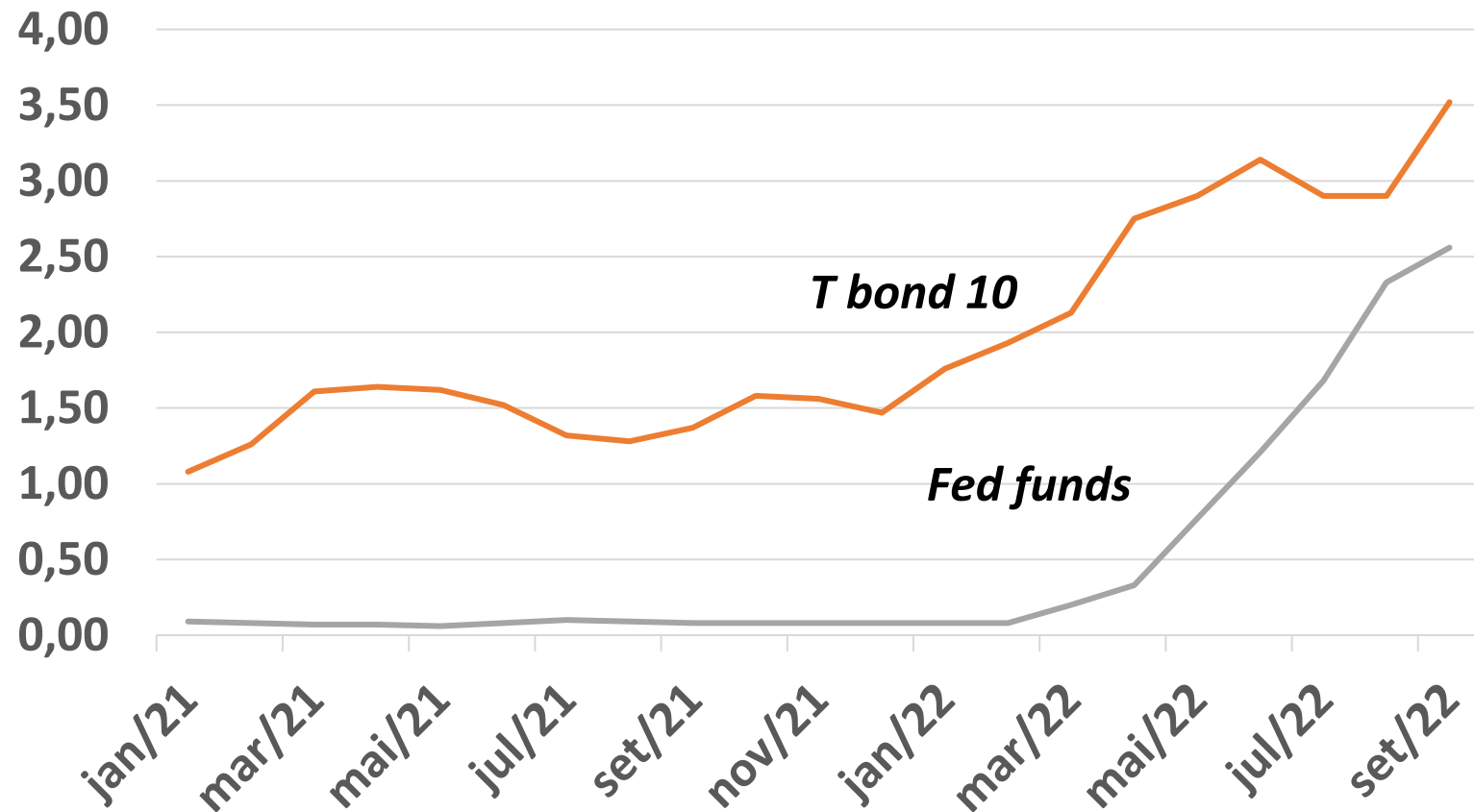
Economia mundial

- 
- Aumento generalizado das taxas de juro ao redor do mundo para combater a inflação tende a reduzir consumo e investimento em geral; menor crescimento em 2022(II) e 2023, mas sem recessão **global**.
 - Preços de commodities em queda, inclusive petróleo; queda esperada de 20% em 2023, contra aumento de 50% em 2022.
 - Incertezas aumentam aversão ao risco e produzem maior volatilidade nos preços dos ativos; mercados tentem a magnificar o problema.



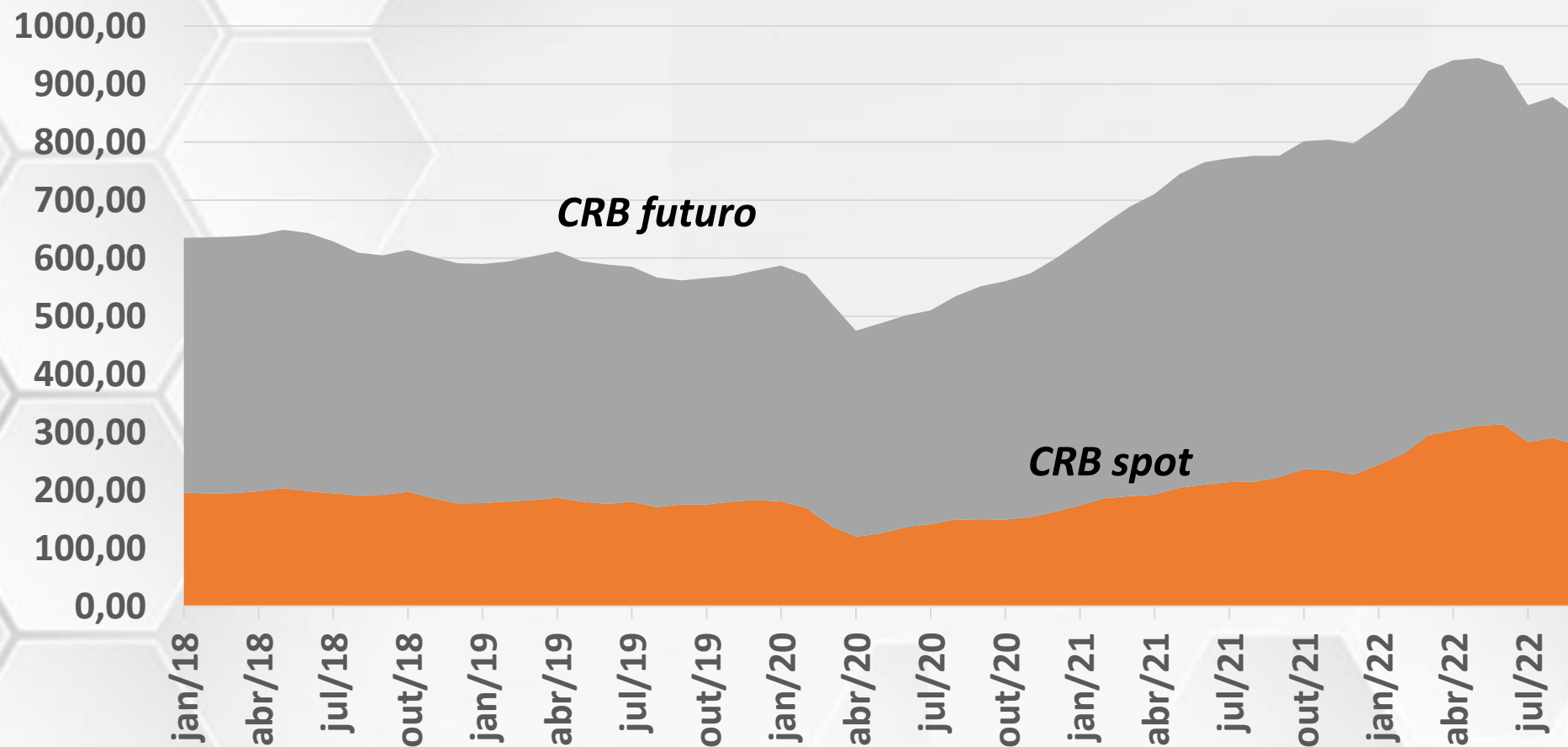
Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

EUA: taxas de juro
(% ao ano)



Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

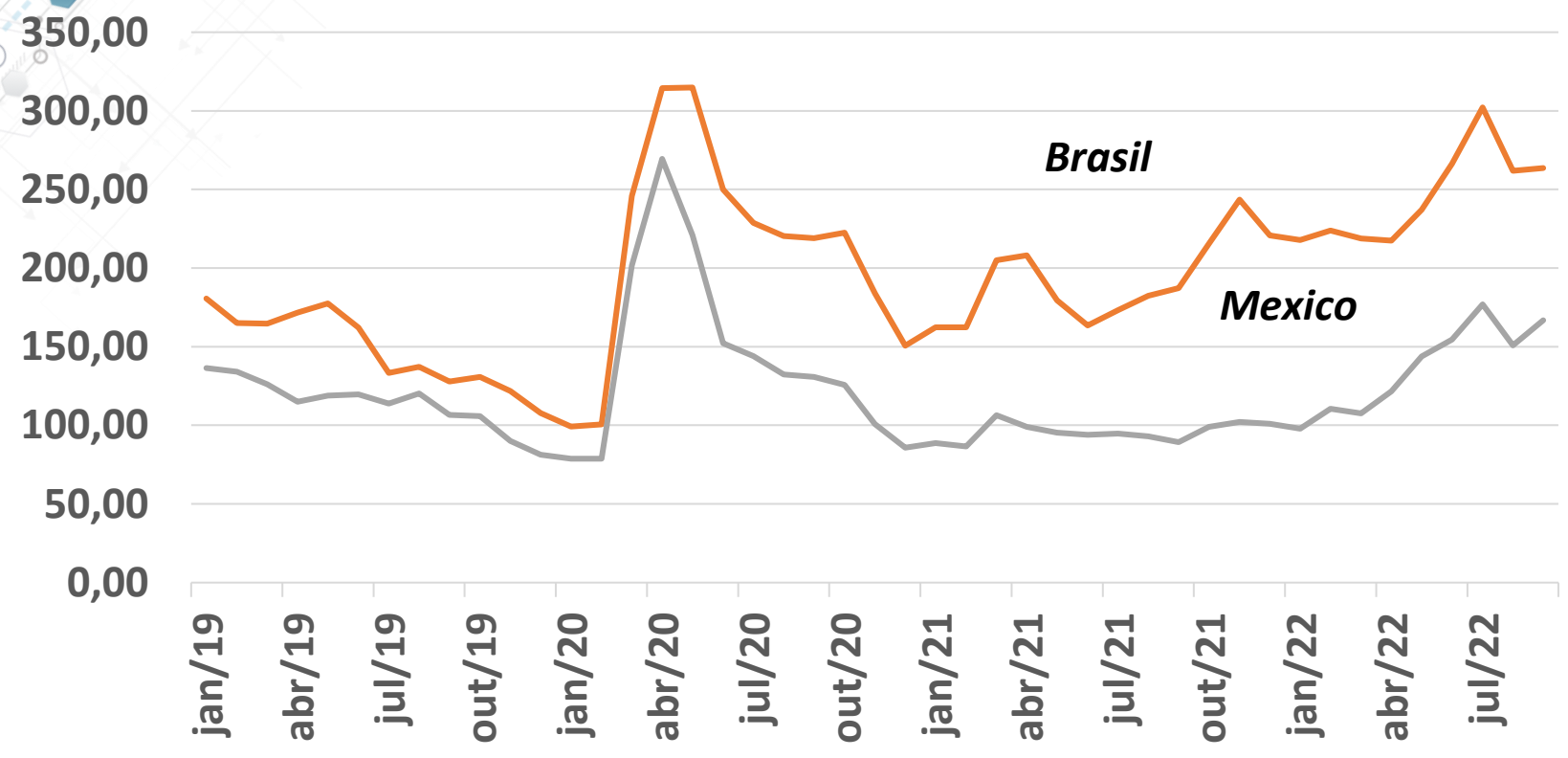
Preços de commodities (US\$)






Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica


CDS Brasil e México





Economia brasileira

- 
- PIB cresce acima de 2,5% e inflação cai para 6% em 2022; sob atuais condições, tendência é de ciclo sustentado de expansão.
 - Indústria também deve crescer 1,5% no ano; problemas de suprimentos parecem se atenuar.
 - Taxa de desemprego tem queda acentuada e massa de renda real começa a se recuperar com queda da inflação; pacote de “bondades” tem forte impacto no consumo.
 - Investimentos “contratados” (concessões e privatizações) elevarão taxa de investimento para mais de 20% do PIB em 2023 e anos seguintes; investimento direto estrangeiro (IDE) em forte recuperação neste ano.



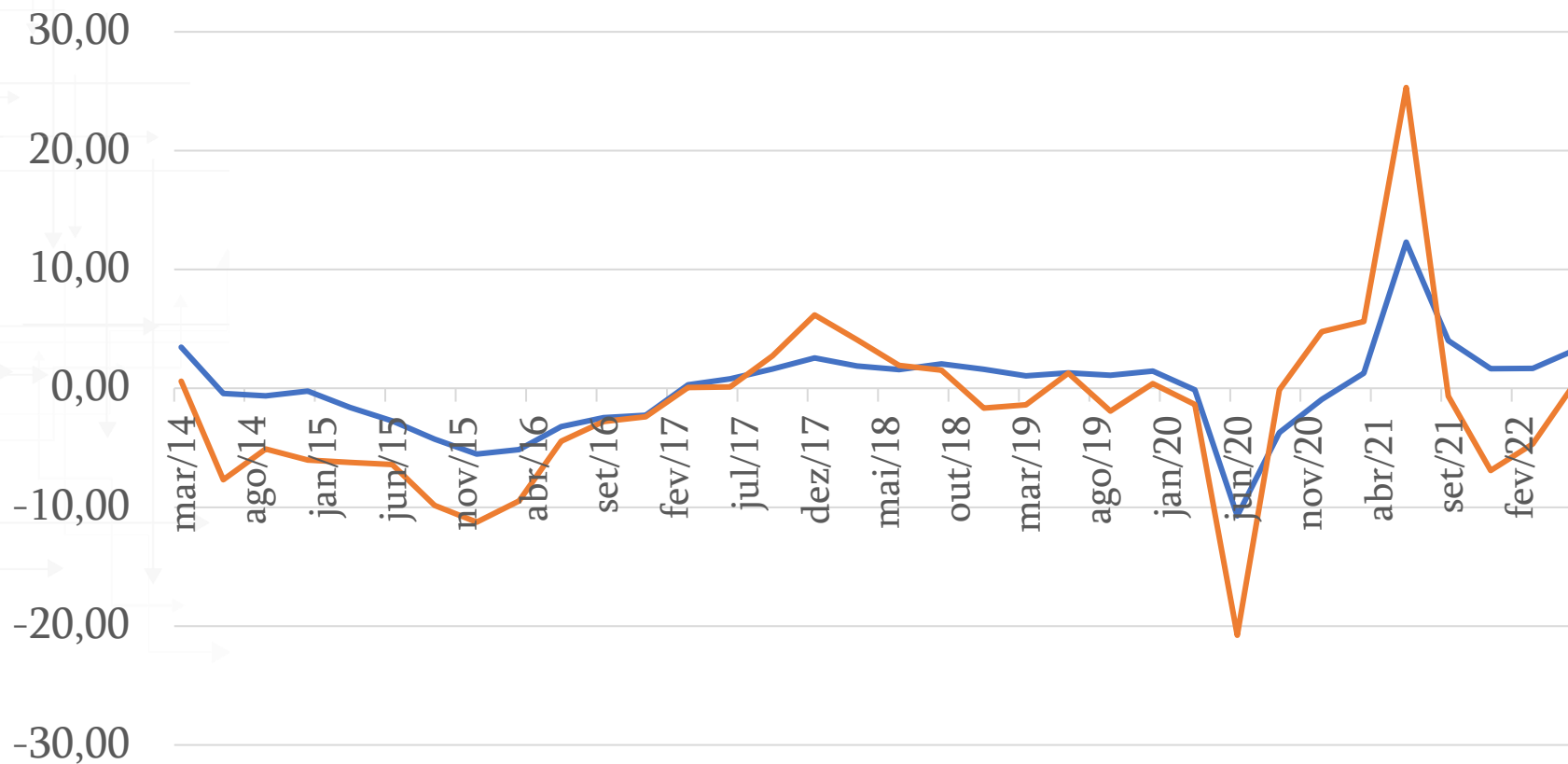
- Transição de juro real (selic) negativo de 3% ao ano no início de 2021 para taxa positiva da ordem de 7% neste momento tem impacto negativo de primeira ordem sobre a demanda interna; efeito negativo tende a se prolongar para o primeiro semestre de 2023; crescimento mais modesto no ano que vem.

- Incerteza eleitoral magnificada pela polarização em torno de dois projetos conflitantes para o país; agentes adotam posições defensivas até que haja definição. Pontos de conflito: (a) privatizar ou estatizar; (b) liberdade de mercado ou dirigismo; (c) economia aberta ou fechada; (d) responsabilidade fiscal ou endividamento; (e) reformas estruturantes ou manutenção do status quo.

Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

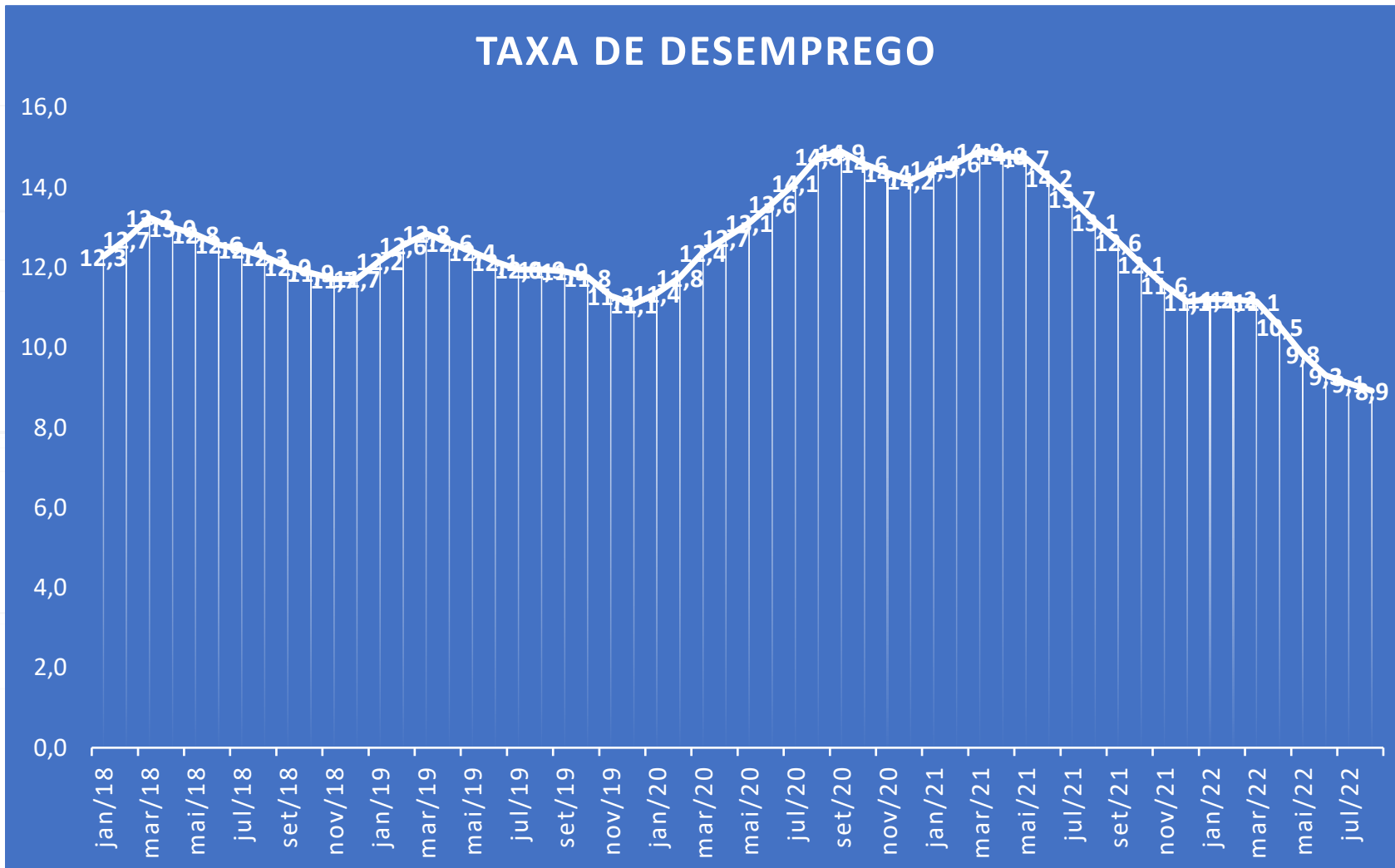
PIB e Indústria de Transformação

t/t-4



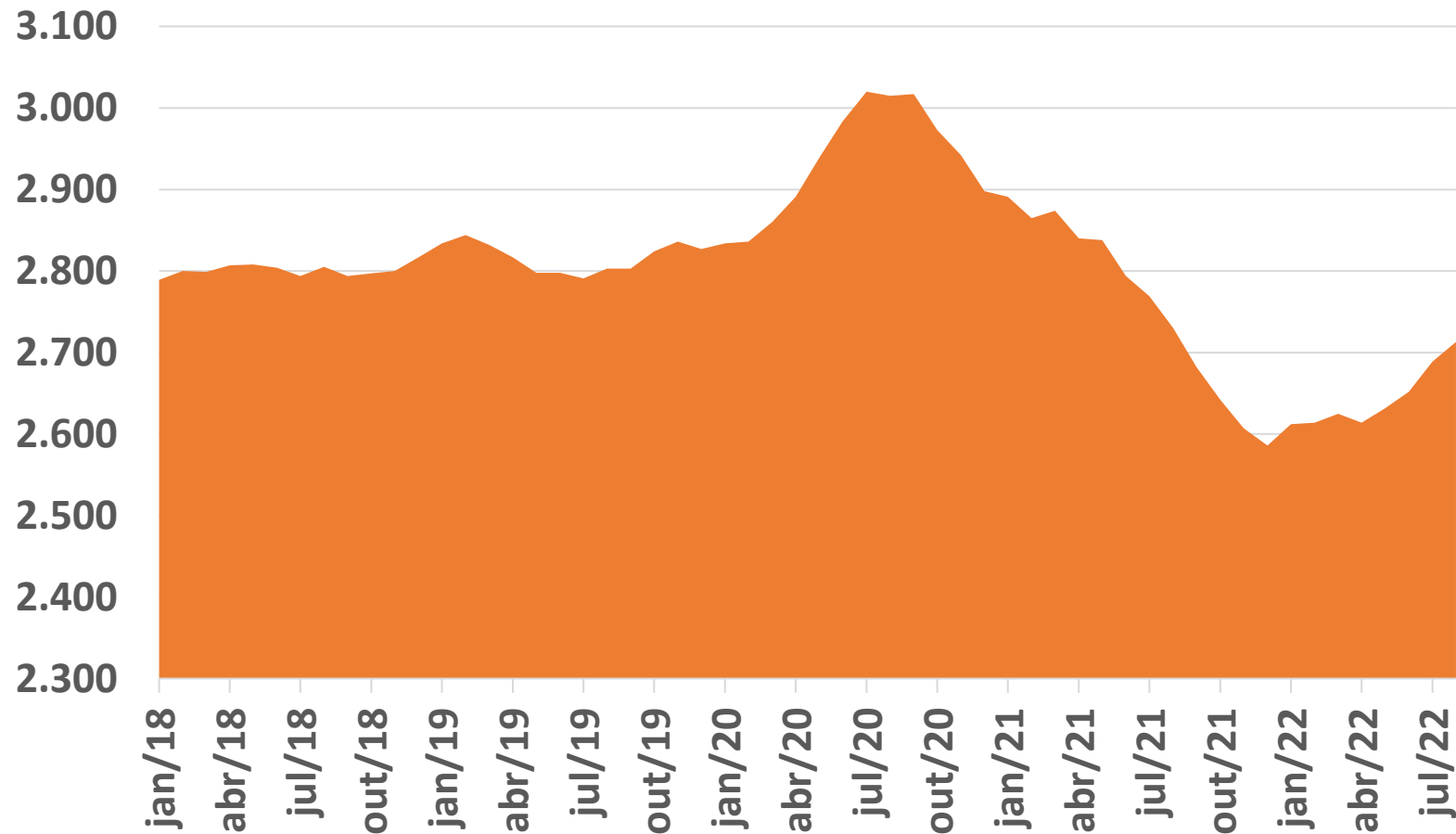
Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

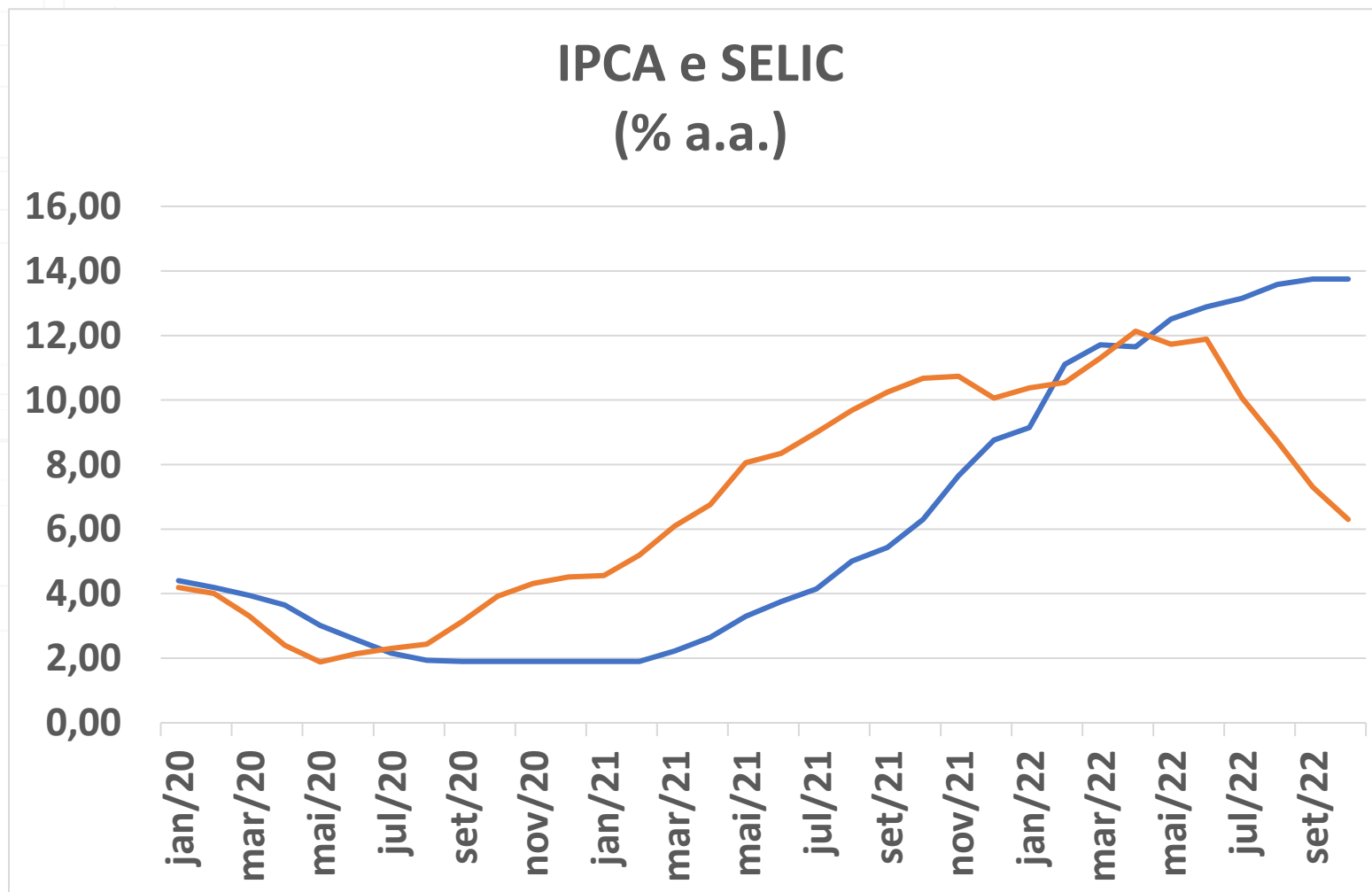
TAXA DE DESEMPREGO



Associação Brasileira da Indústria Elétrica e Eletrônica

Rendimento médio real







Setor eletroeletrônico

Desempenho de alguns Indicadores da Indústria Eletroeletrônica

Janeiro-Agosto de 2022

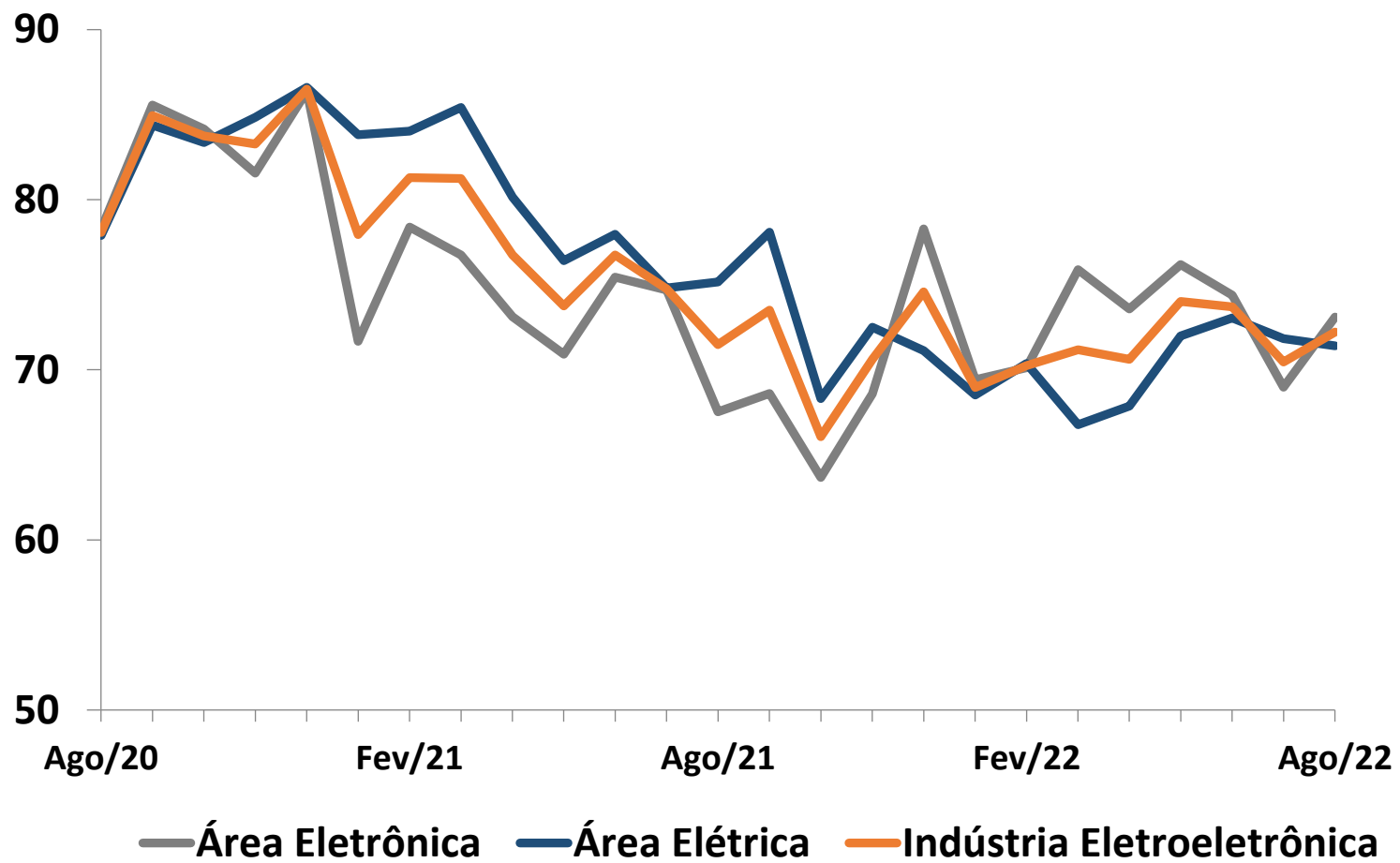
Indicadores da Indústria Eletroeletrônica	Jan-Ago/22 X Jan-Ago/21
Produção da Indústria Eletroeletrônica	- 7,0%
- Produção da Área Eletrônica	- 1,3%
- Produção da Área Elétrica	- 12,1%
Emprego ⁽¹⁾	+ 2,5%
Exportações (US\$ milhões)	+ 19,4%
Importações (US\$ milhões)	+ 11,0%

(1) variação em relação a dezembro de 2021

Produção Física

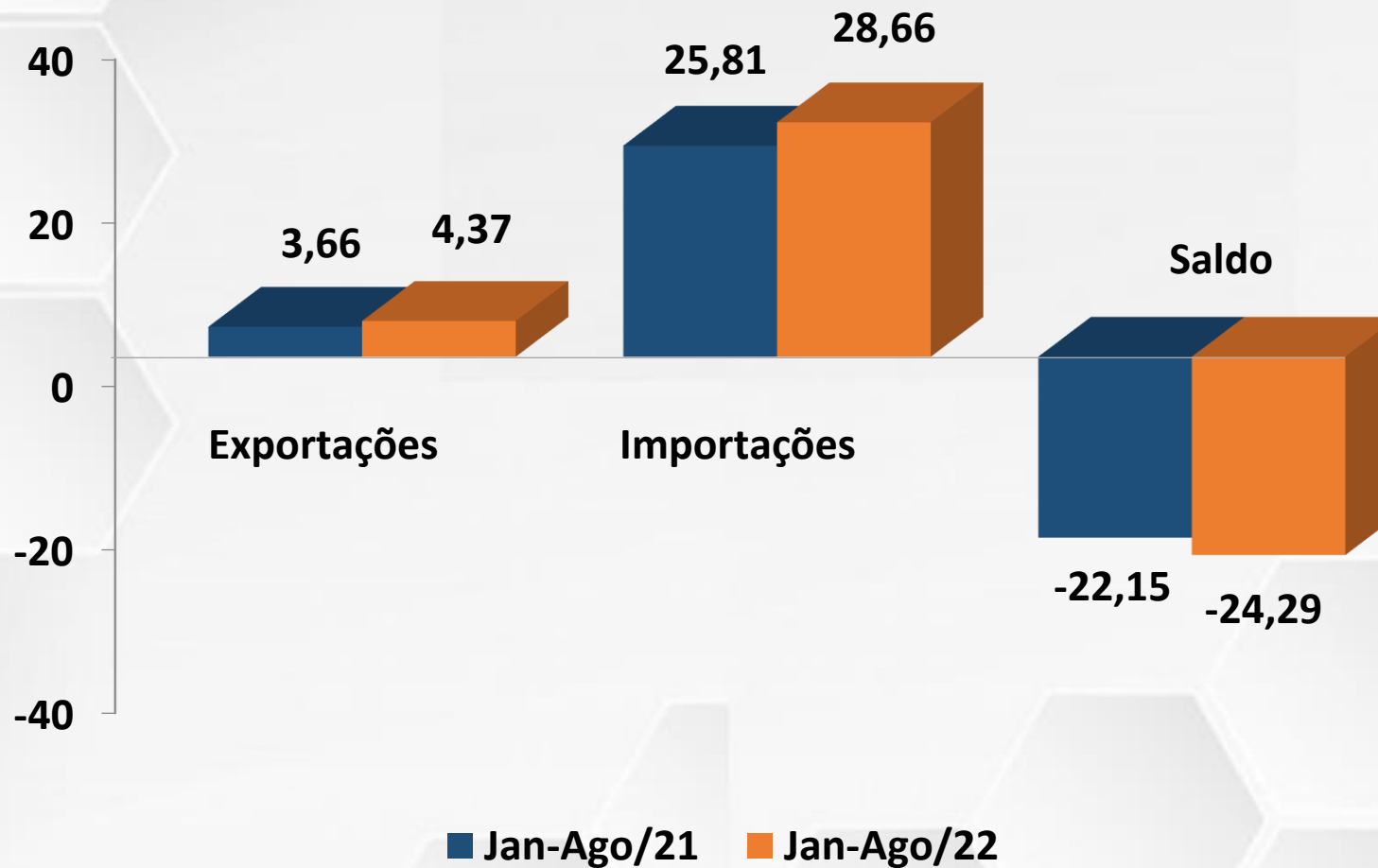
Indústria Elétrica e Eletrônica

Índice Base Média 2012 = 100 (com ajuste sazonal)



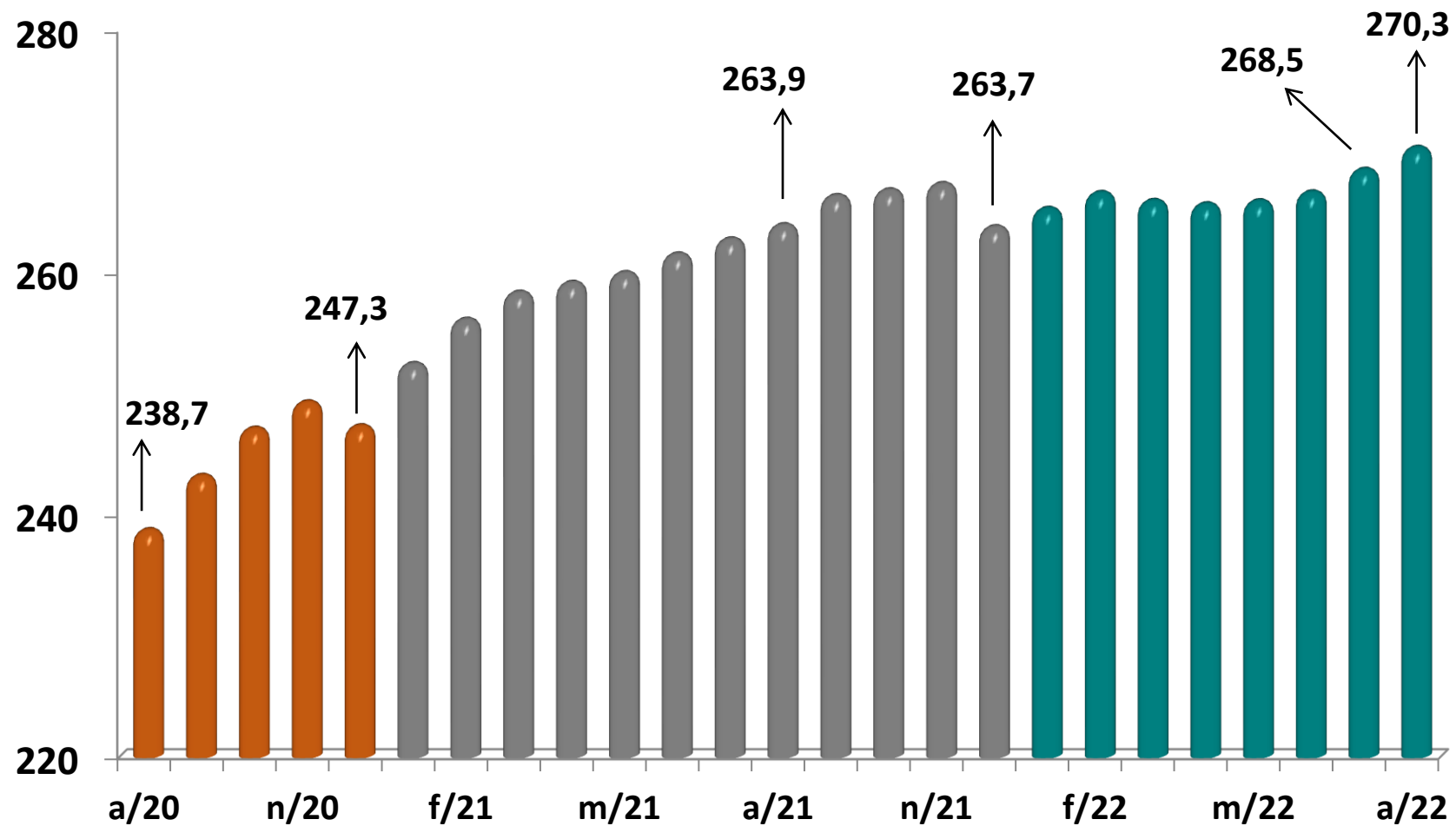
Balança Comercial de Produtos Elétricos e Eletrônicos

dados acumulados (US\$ FOB bilhões)



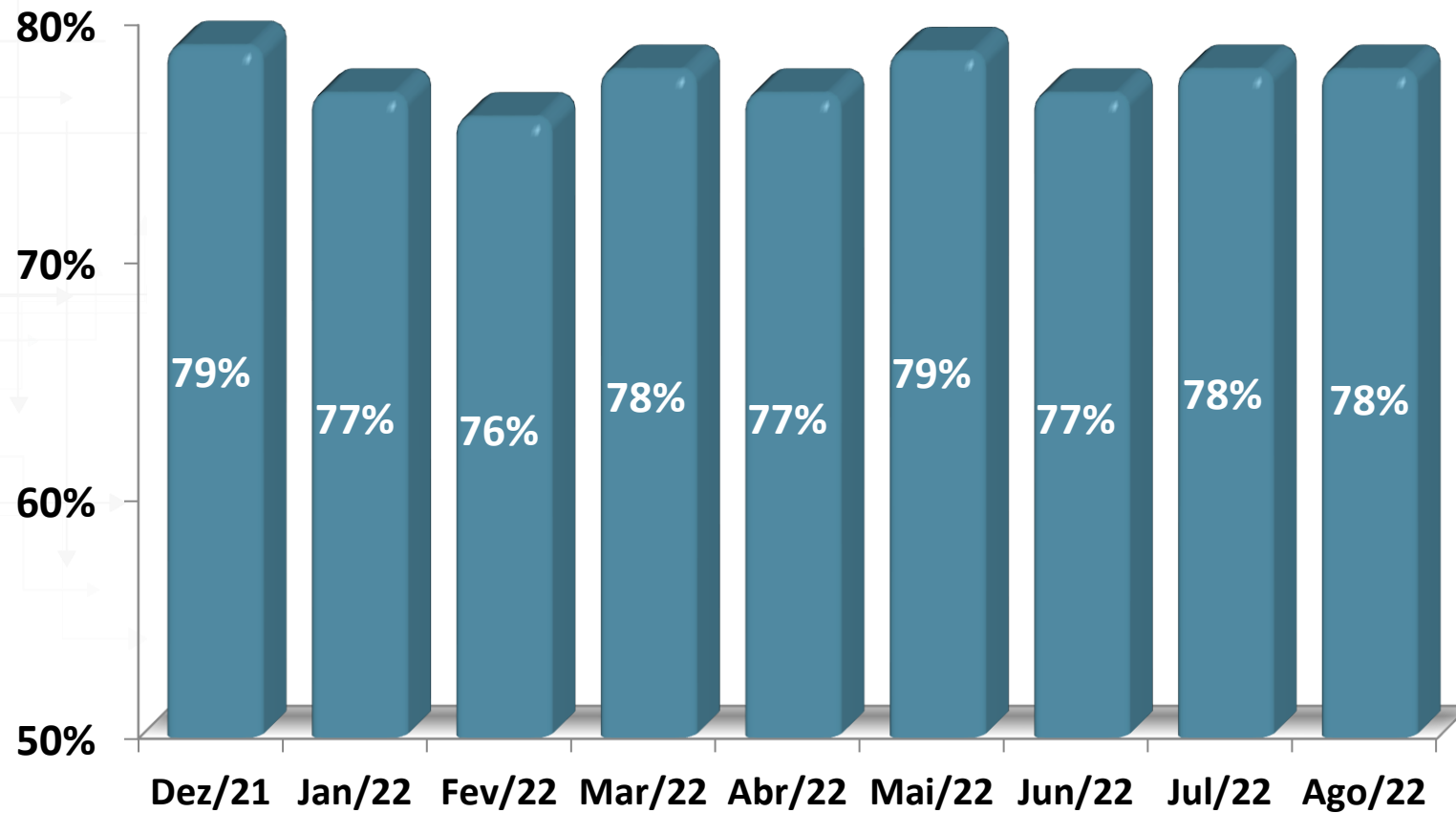
Número de Empregados da Indústria Elétrica e Eletrônica

(em mil)



Utilização da Capacidade Instalada da Indústria Elétrica e Eletrônica

(considerando 100% a capacidade total da empresa)





Cenário para 2022 - 2023



Condicionantes do crescimento

- Ambiente internacional mais pobre e incerto em 2023.
- Reformas realizadas por Temer-Bolsonaro criaram ambiente de crescimento sustentado nos próximos anos; falta a reforma tributária para fechar o ciclo.
- Inflação deve convergir para a meta (3,25%) até 2024.
- Congresso eleito tem perfil mais favorável às reformas e agenda liberal.
- Crise fiscal só será resolvida no médio prazo se austeridade prevalecer.

Cenário básico para 2022-2023

	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
PIB (%)	4.6	2.7	1.2
Indústria	4.5	1.5	1.2
Taxa de investimento (% PIB)	16.6	19.0	20.0
Taxa de desemprego - média anual	13.2	9.5	8.5
Taxa de inflação - IPCA (%)	10.1	6.0	5.0
Taxa de câmbio - dezembro	5.65	5.2	5.2
Taxa de juro - SELIC (%) - dezembro	9.25	13.75	10.0
Juro real - SELIC (média anual)	(5.1)	7.3	4.8
Superavit primário do setor público	0.7	1.5	1.0
Dívida bruta/PIB (%)	80.3	78.0	81.0