

ABINEE

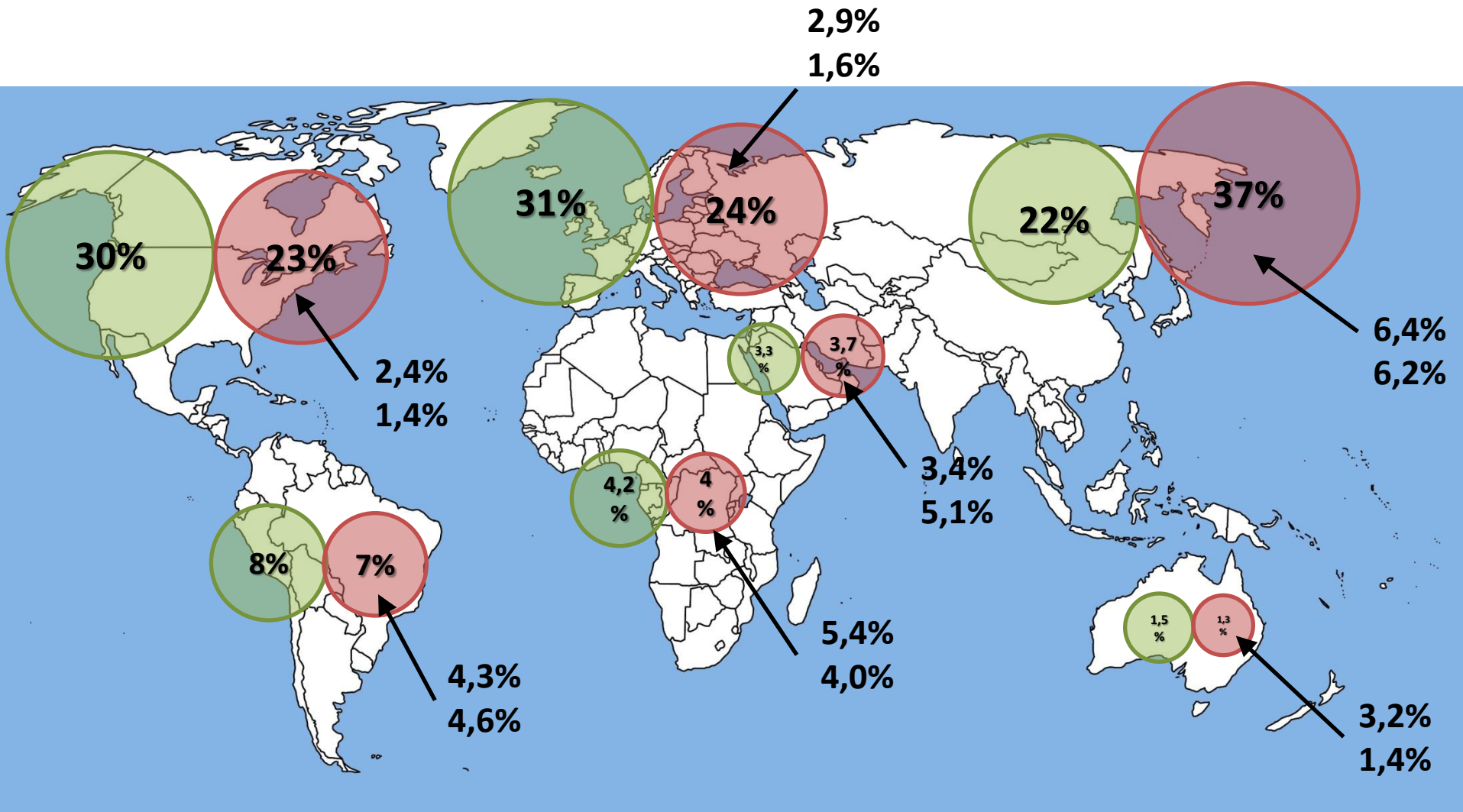
***Cenário Atual e Perspectivas da
Economia Brasileira***

Antonio Delfim Netto

19 de Outubro de 2011

São Paulo, SP

I. Mundo: Passado e Presente



Participação no PIB do Mundo: Década de 80 e 2010 (%)



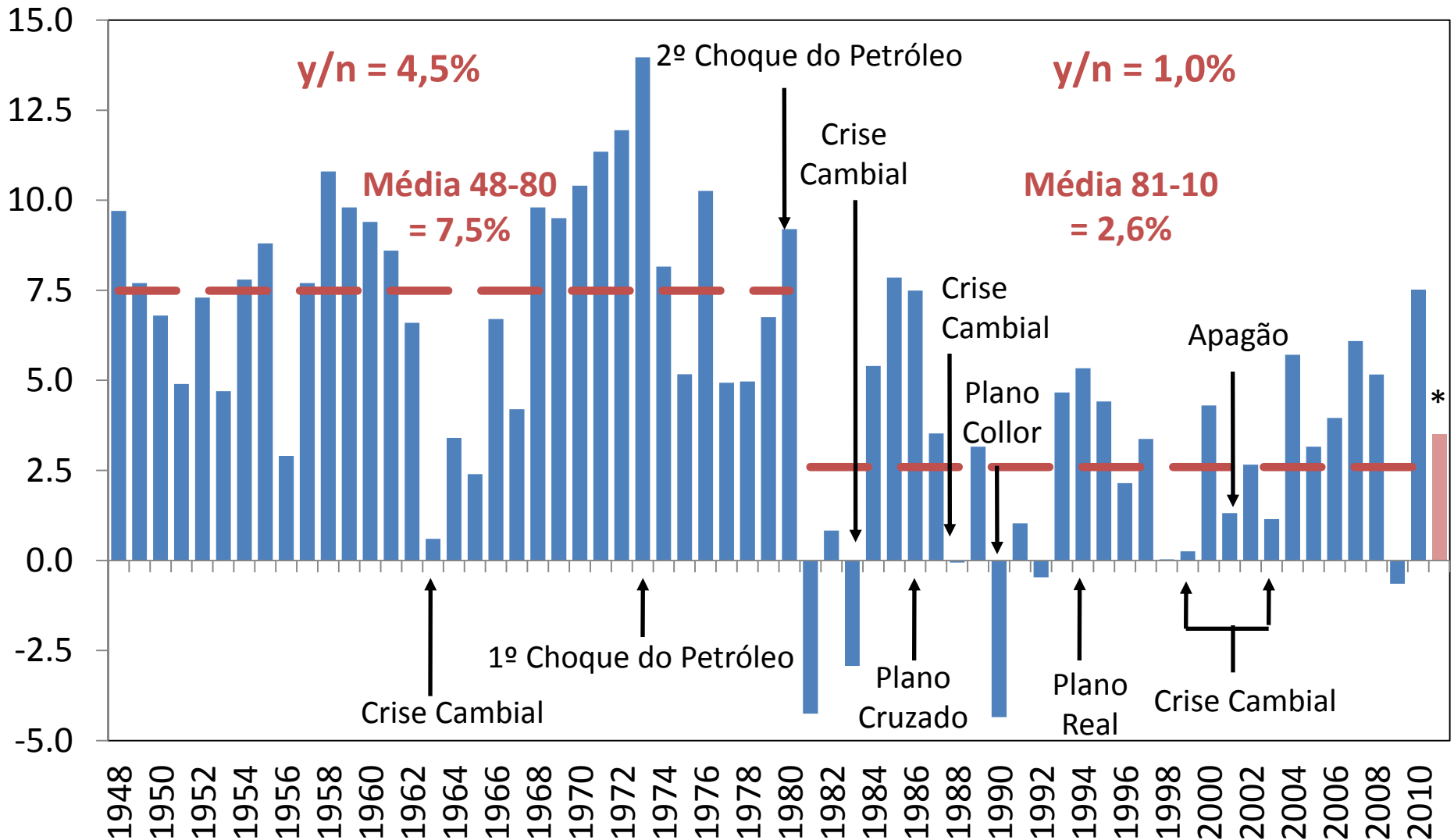
▲ Crescimento do PIB 2000-2010, exceto crise (%)
 Expectativa de Crescimento 2011 (%)

II. 60 Anos de Economia Brasileira

1. O Crescimento e Suas Limitações

- A. Crise Cambial**
- B. Crise de Energia**
- C. Inflação Fora de Controle**
- D. Crise Mundial**

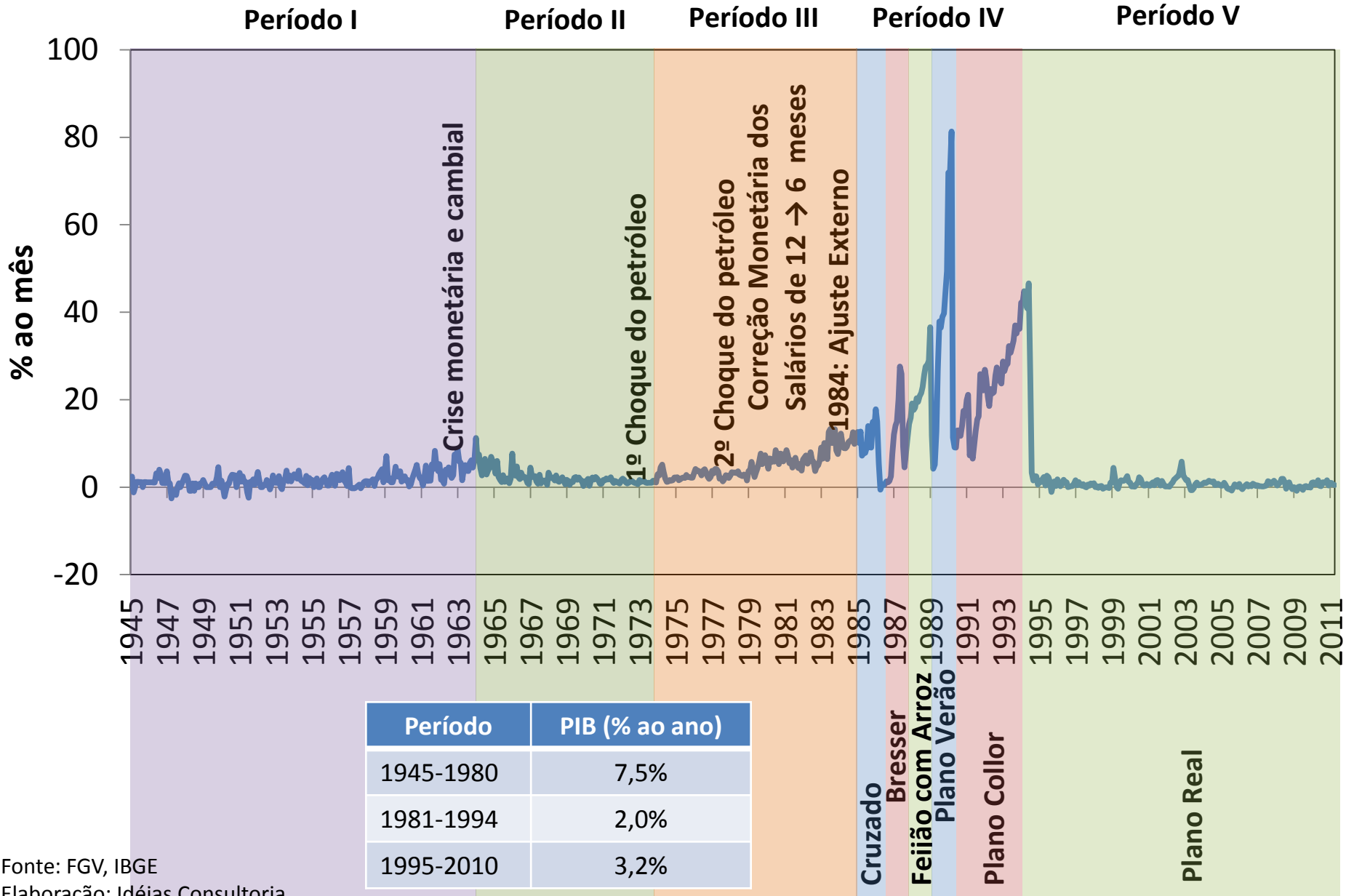
PIB no Pós-guerra: Principais Restrições



* Projeção
 Fonte: IBGE
 Elaboração: Idéias Consultoria

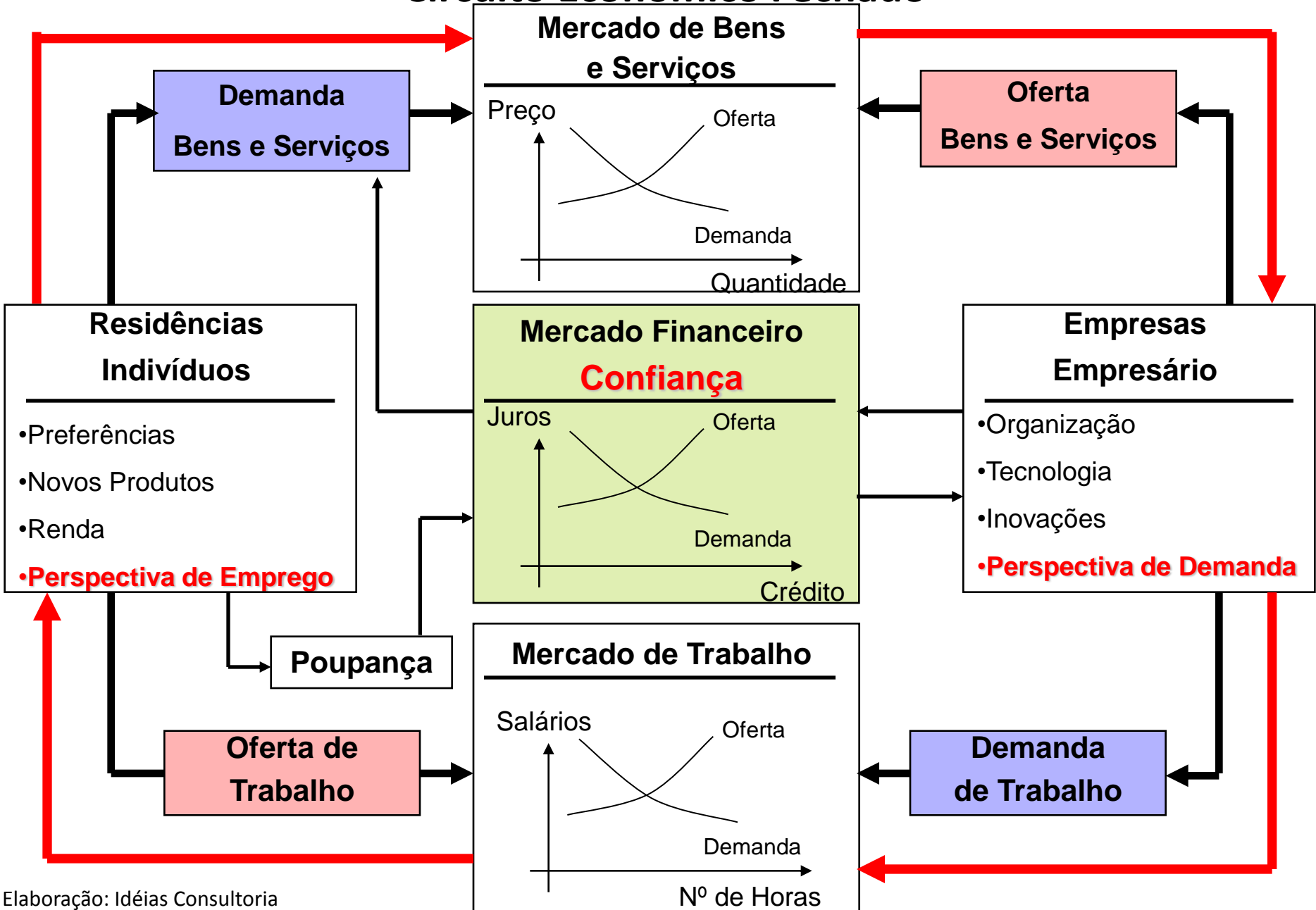
Taxa Mensal de Inflação IGP-DI (%)

1945 - 2011



III. A Natureza da Crise

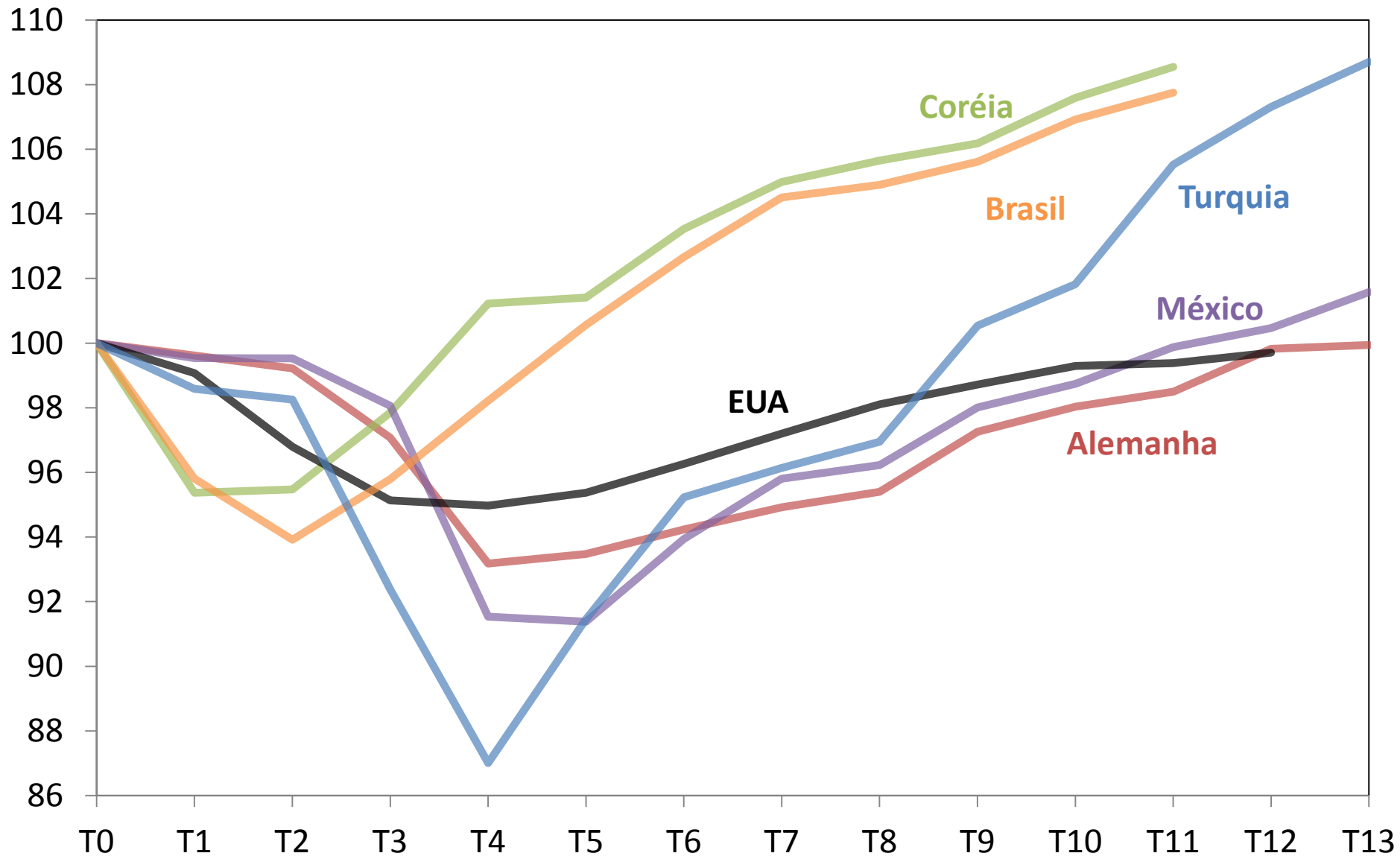
Circuito Econômico Fechado



IV. A Crise e seus Efeitos

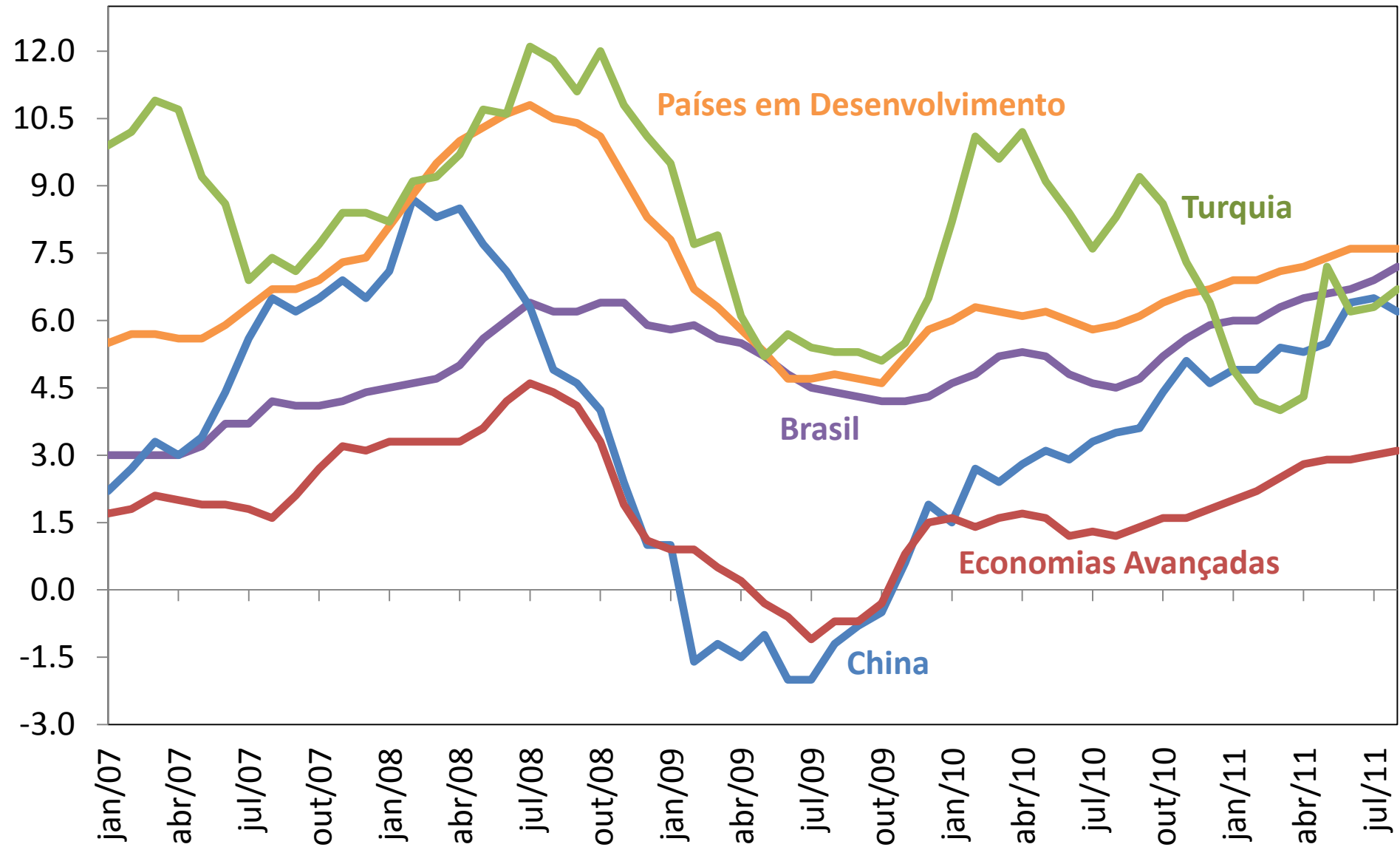
- 1. Recessão e recuperação**
- 2. Queda de preços e da inflação**
- 3. Aumento do desemprego**
- 4. Aumento da dívida bruta do Governo**
- 5. Nova deterioração do crescimento (2011)**
- 6. Valorização do dólar e suas consequências**

Impacto da Crise Mundial no PIB dos Países (Início da Crise = 100)



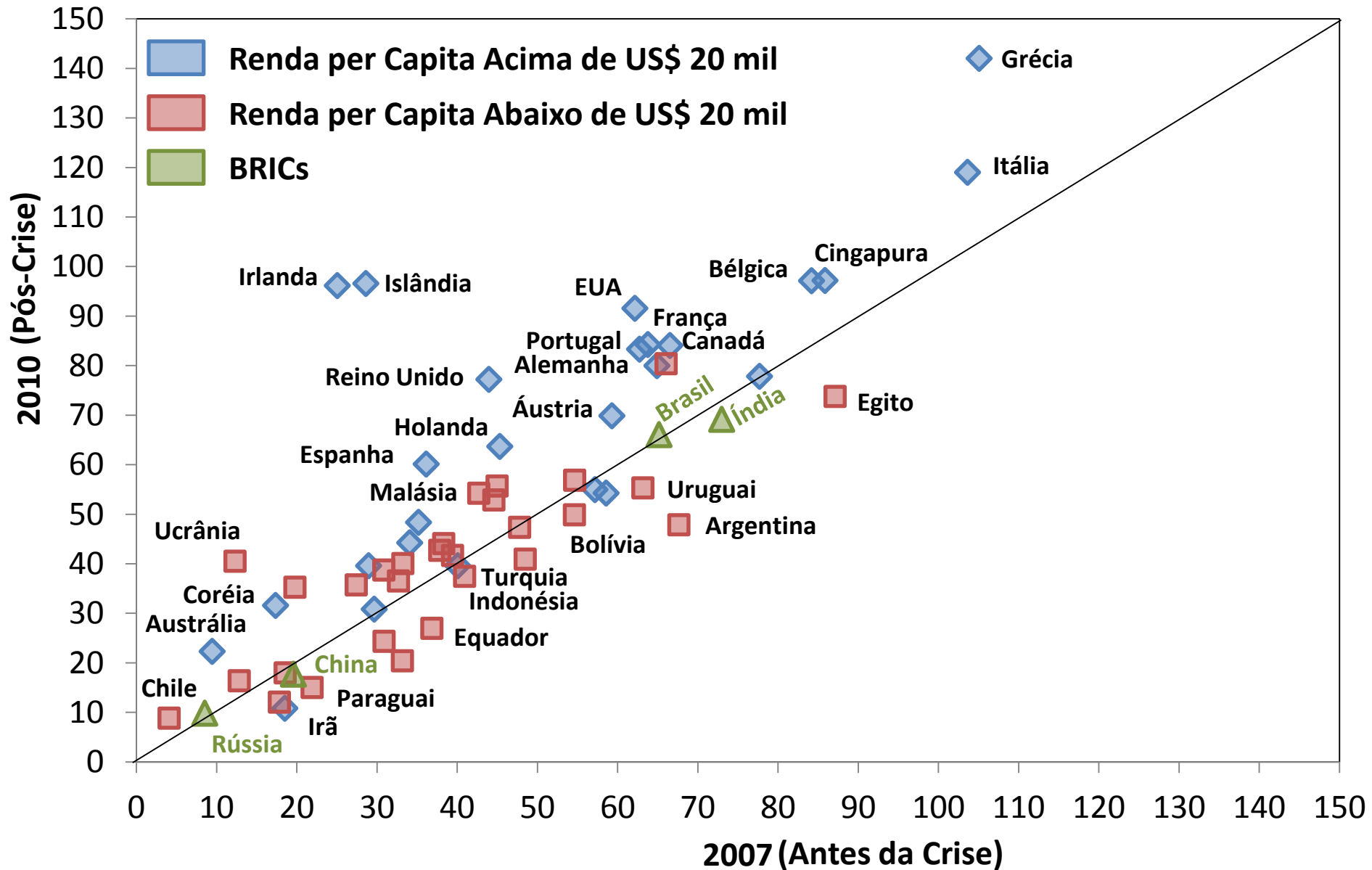
Inflação

Varição em 12 Meses (%)



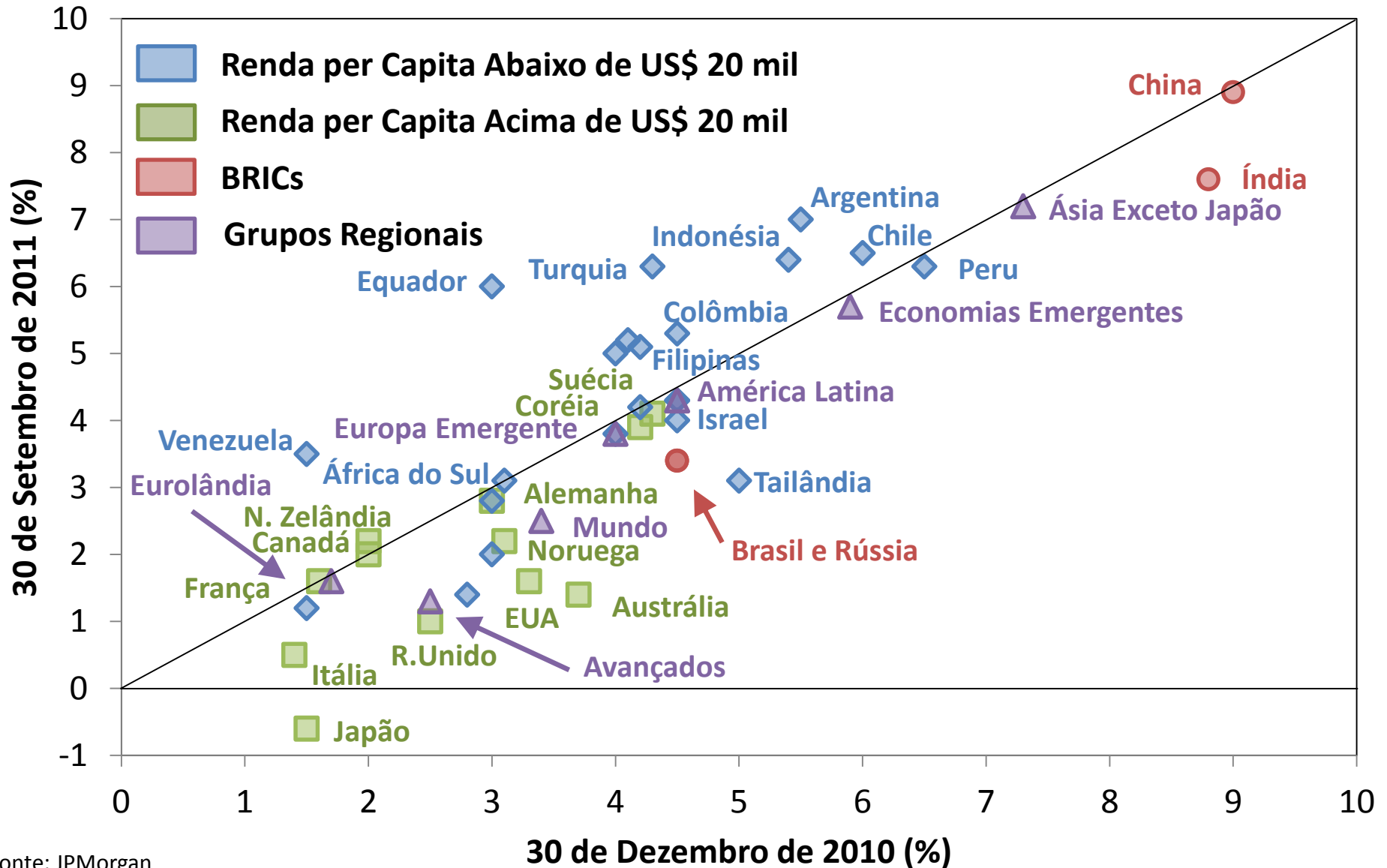
Fonte: IBGE, FMI
Elaboração: Idéias Consultoria

Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB)



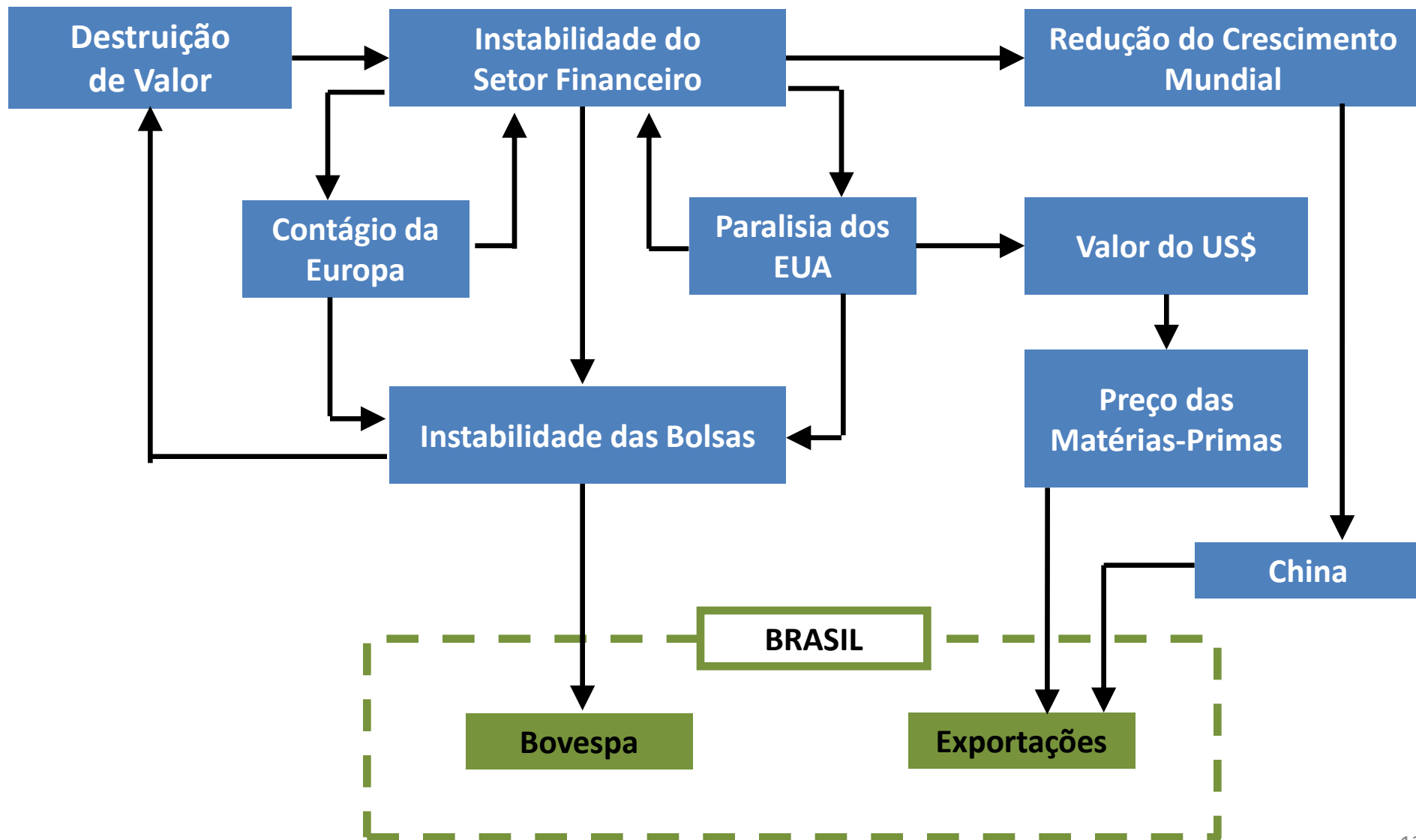
Fonte: FMI
Elaboração: Idéias Consultoria

Deterioração da Expectativa de Crescimento do PIB para 2011 (%)



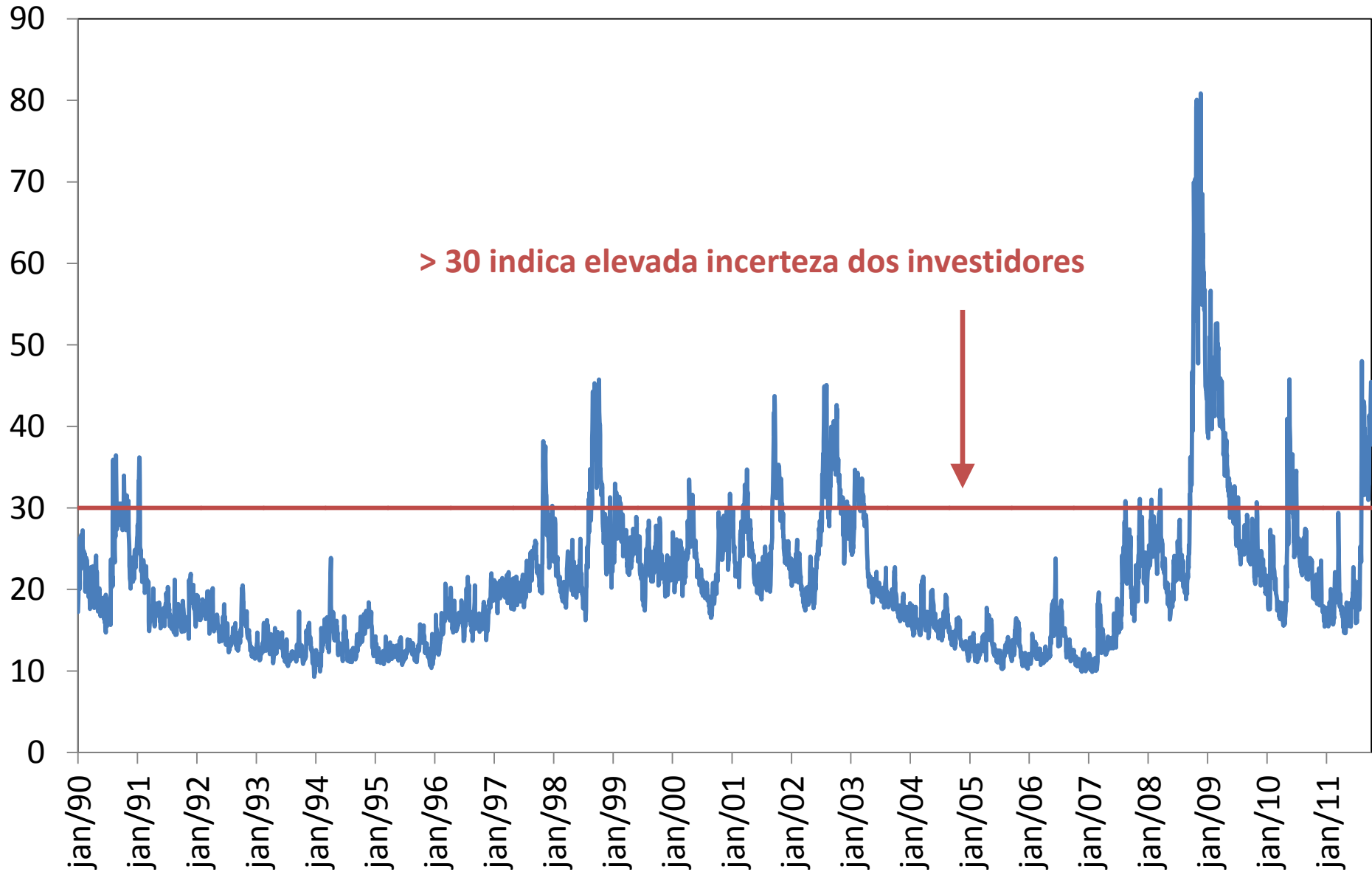
V. Os Principais Desafios Atuais

1. Contágio da Crise Europeia e Americana

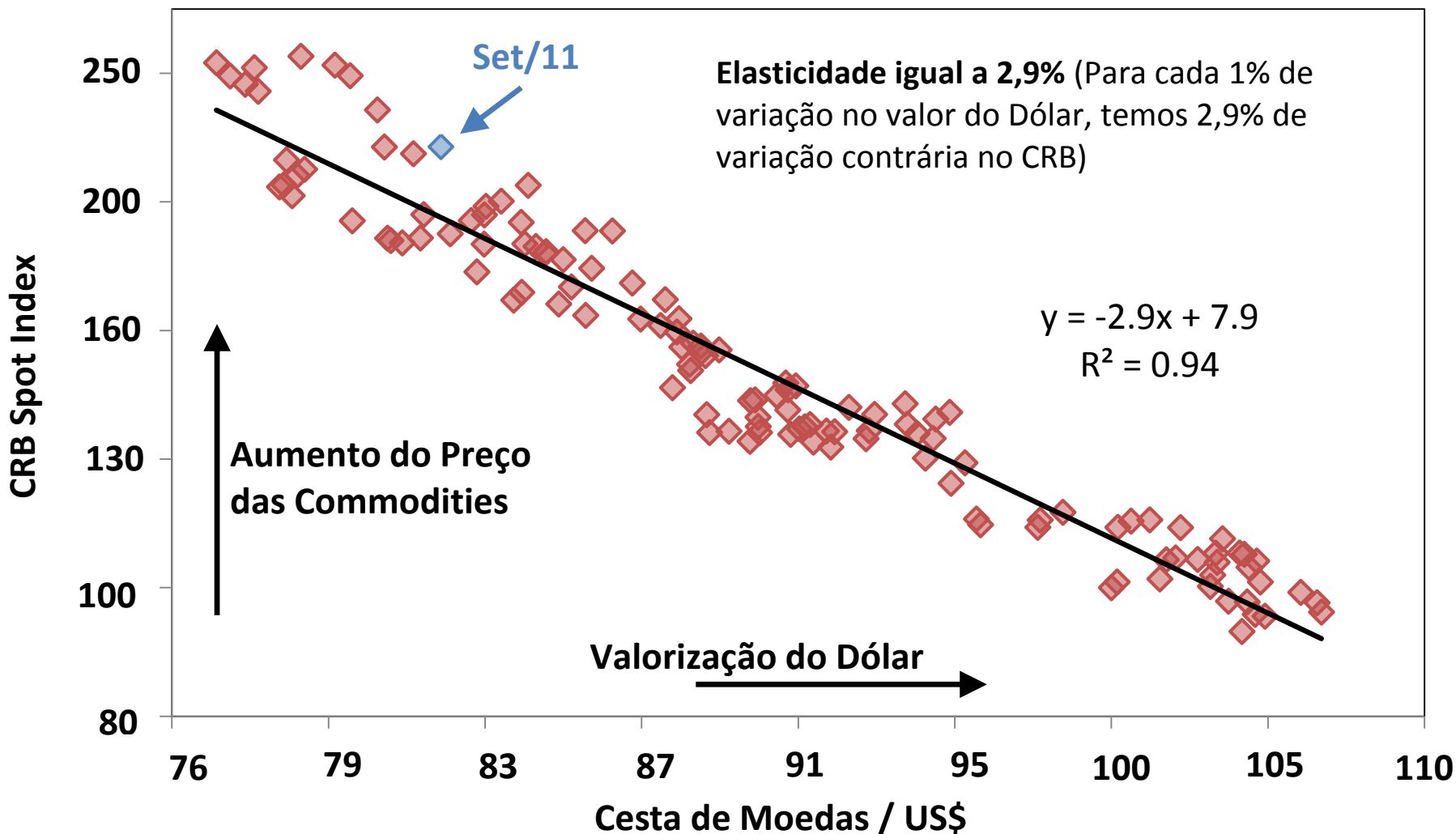


Índice VIX

Volatilidade do Mercado Acionário



Preço Internacional das Commodities e Cesta de Moedas/US\$ (Jan/2001=100, de Jan/01 até Set/11, em LOG)



Condições Para Diminuir o Impacto

A. Finanças públicas sólidas

- Déficit nominal
- Dívida pública / PIB
- Crescimento da despesa corrente menor do que o PIB

B. Endividamento privado controlado

C. Política monetária coordenada com política fiscal

- Inflação controlada
- Taxa de juros interna = externa

D. Déficit comercial

- **Taxa de câmbio**
 - 1. Preço relativo**
 - 2. Valorização:**
 - **Crescimento**
 - **Relações de troca**
 - **Diferença de juros**
 - **Desvalorização do dólar**
- **Nível de reservas**

E. Forte perspectiva de investimento

- **Evitar a excessiva valorização cambial para prevenir a deterioração da estrutura industrial**

VI. Aumentar a Eficiência do Setor Público

Competitividade Internacional – Ranking de 142 Países

	Brasil	China	Índia	Rússia
Desperdício nos Gastos do Governo	136	30	55	94
Carga de Regulação Governamental	142	21	96	132
Qualidade da Infraestrutura	104	69	86	100
Média do Setor Público	127	40	79	109

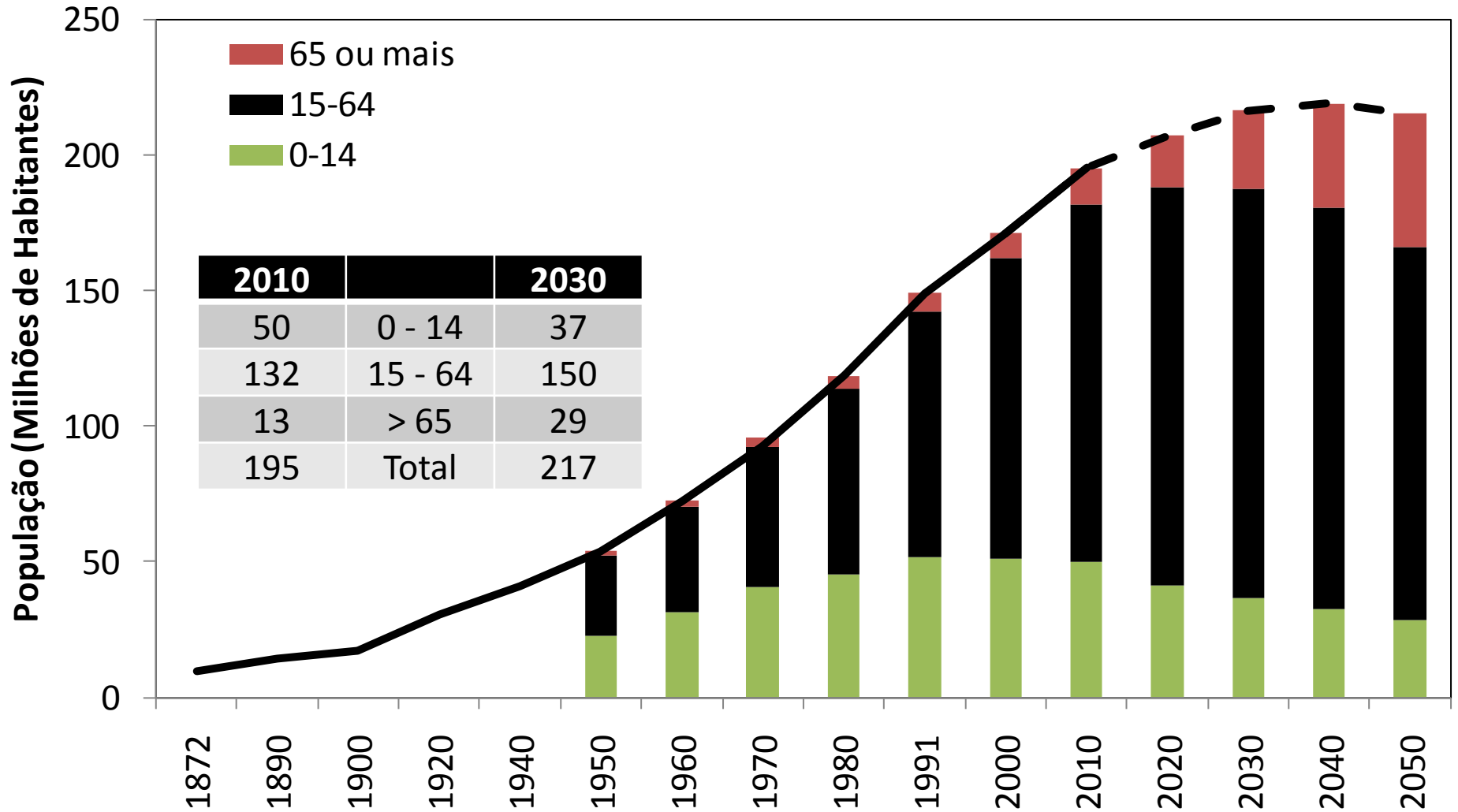
	Brasil	China	Índia	Rússia
Baixo Custo da Política Agrícola	21	9	79	130
Sofisticação do Processo Produtivo	29	52	44	107
Capacidade de Inovação	31	23	35	38
Média do Setor Privado	27	28	53	92

VII. A Questão Demográfica

- 1. O Bônus Demográfico**
- 2. Os Custos do Envelhecimento**
- 3. Gerar Emprego de Boa Qualidade**

População do Brasil – Censos

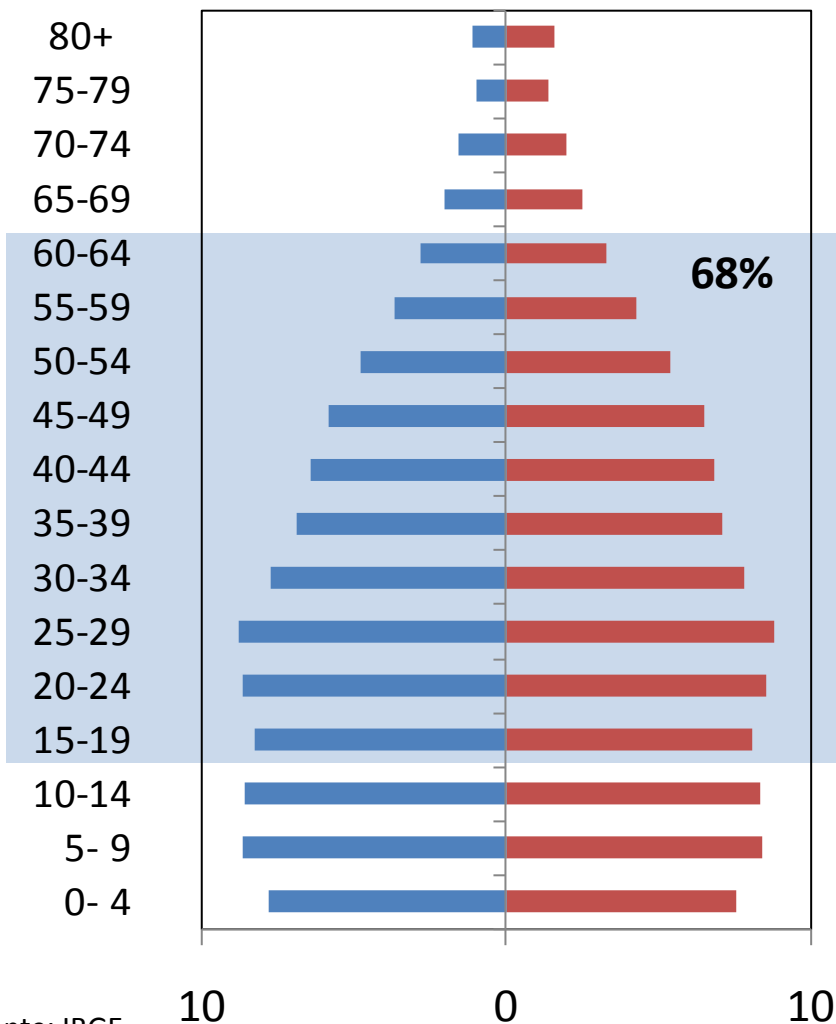
(Projeção anterior ao Censo 2010)



Brasil: Pirâmide Etária (Projeção anterior ao Censo 2010)

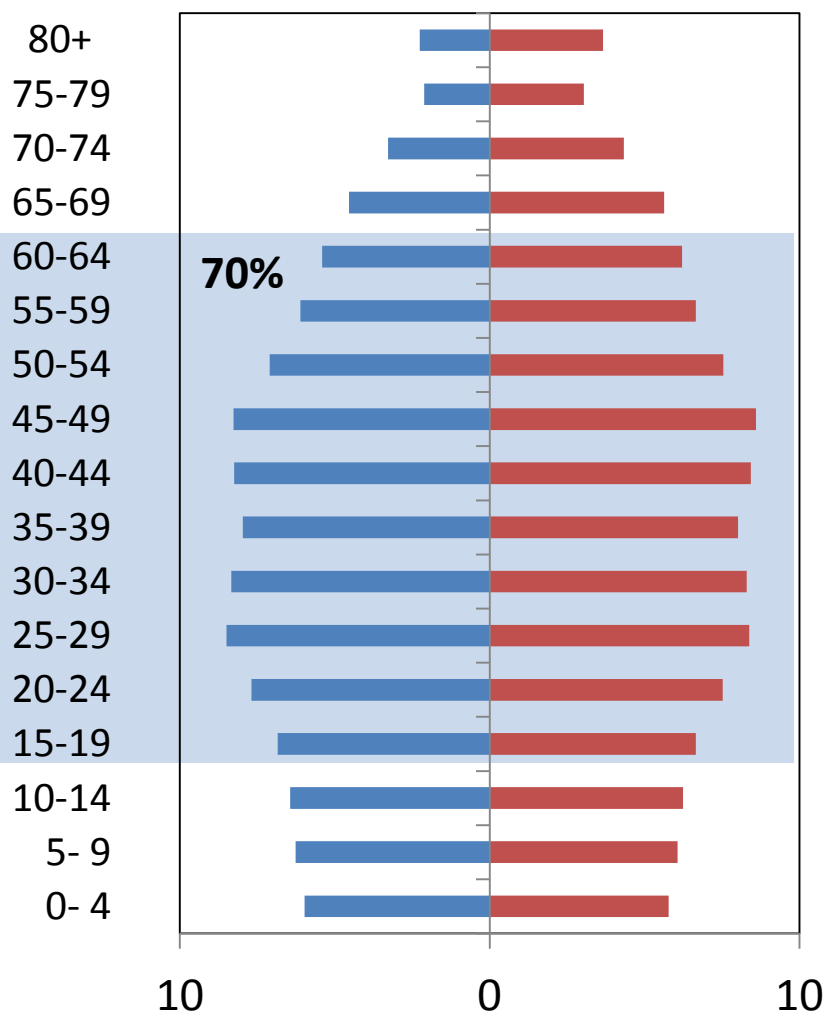
2010

■ Homens ■ Mulheres



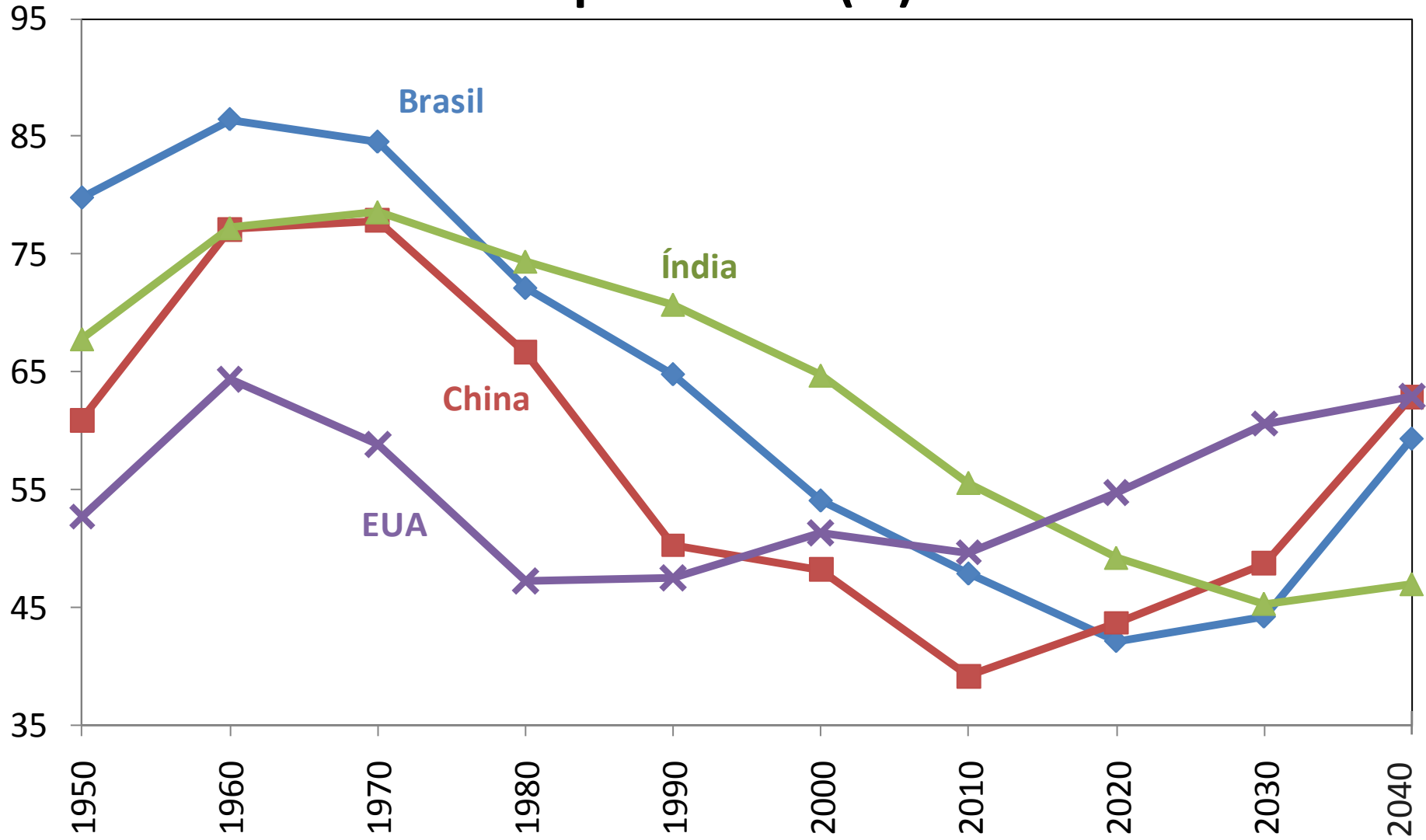
2030

■ Homens ■ Mulheres



Brasil, China, Índia e Estados Unidos: $\frac{(0 - 14) + (> 65)}{(15 - 65)}$

Razão de Dependência (%) =



Gerar emprego de boa qualidade

Emprego (Milhões de habitantes)

	PIA	PEA			Taxa de Desemprego
		Total	Empregados	Desempregados	
2010	128	101 (78%)	94	7	6,8%
2020*	146	117 (80%)	112	5	4,5%
2030*	151	124 (82%)	120	4	3,5%

*** Projeções do IBGE para a PIA. PEA Estimada pela Idéias Consultoria**

PIA: População em Idade Ativa, entre 15 e 64 anos de idade

PEA: População Economicamente Ativa, trabalhando ou procurando trabalho

Taxa de Desemprego: Objetivo para 2020 e 2030

População (Milhões de habitantes)

	2009	2030	ΔP
Brasil	194	216	22
Austrália	22 (½ SP)	24	2
Nova Zelândia	4.3 (½ PE)	5.2	1

VIII. O Brasil está preparado

1. Estoque genético riquíssimo: adaptação e tolerância
2. População mundial: 5ª
3. Dimensão no mundo: 5ª
4. PIB (PPP) do mundo: 7º (entre 183 países)
5. Mercado interno: 200 milhões de habitantes (população dos EUA em 1970). Renda per capita dos EUA em 1928/30
6. Única língua

7. Sem problemas de fronteira
 8. Sem problemas étnicos ou religiosos
 9. Setor Financeiro hígido e sofisticado
 10. Instituições: democracia constitucional plena com transição política acabada. Reforça o “ideal republicano”: todos estão sujeitos às mesmas leis e devem ter as mesmas oportunidades
 11. O Pré-Sal: pode ser a salvação ou a perdição
 12. Energia
 13. Conta Corrente
- 25 anos sem obstáculos intransponíveis e menor dependência da conjuntura externa**