

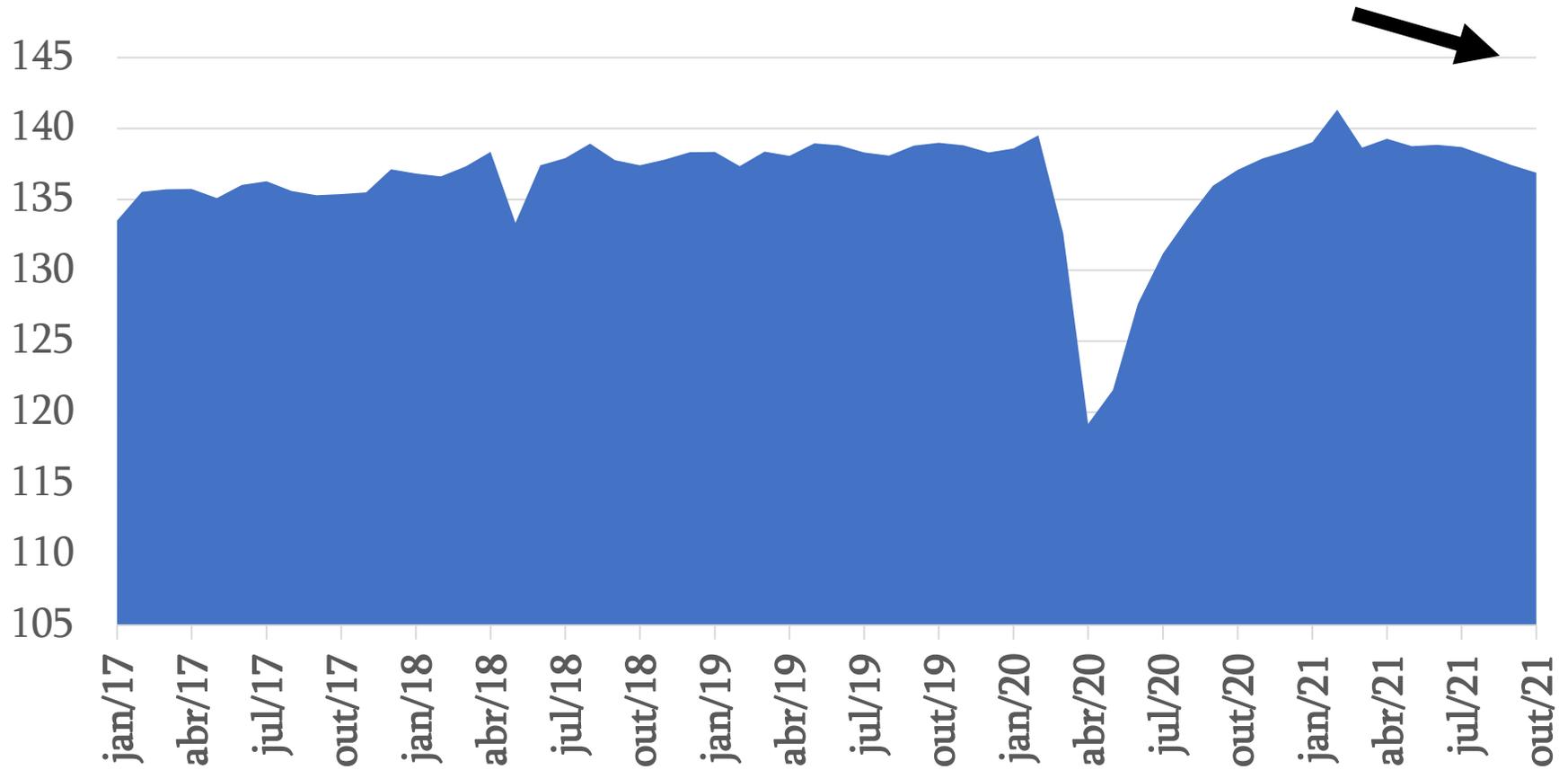
# Conjuntura e cenário 2021-22

ABINEE

16 dezembro 2021

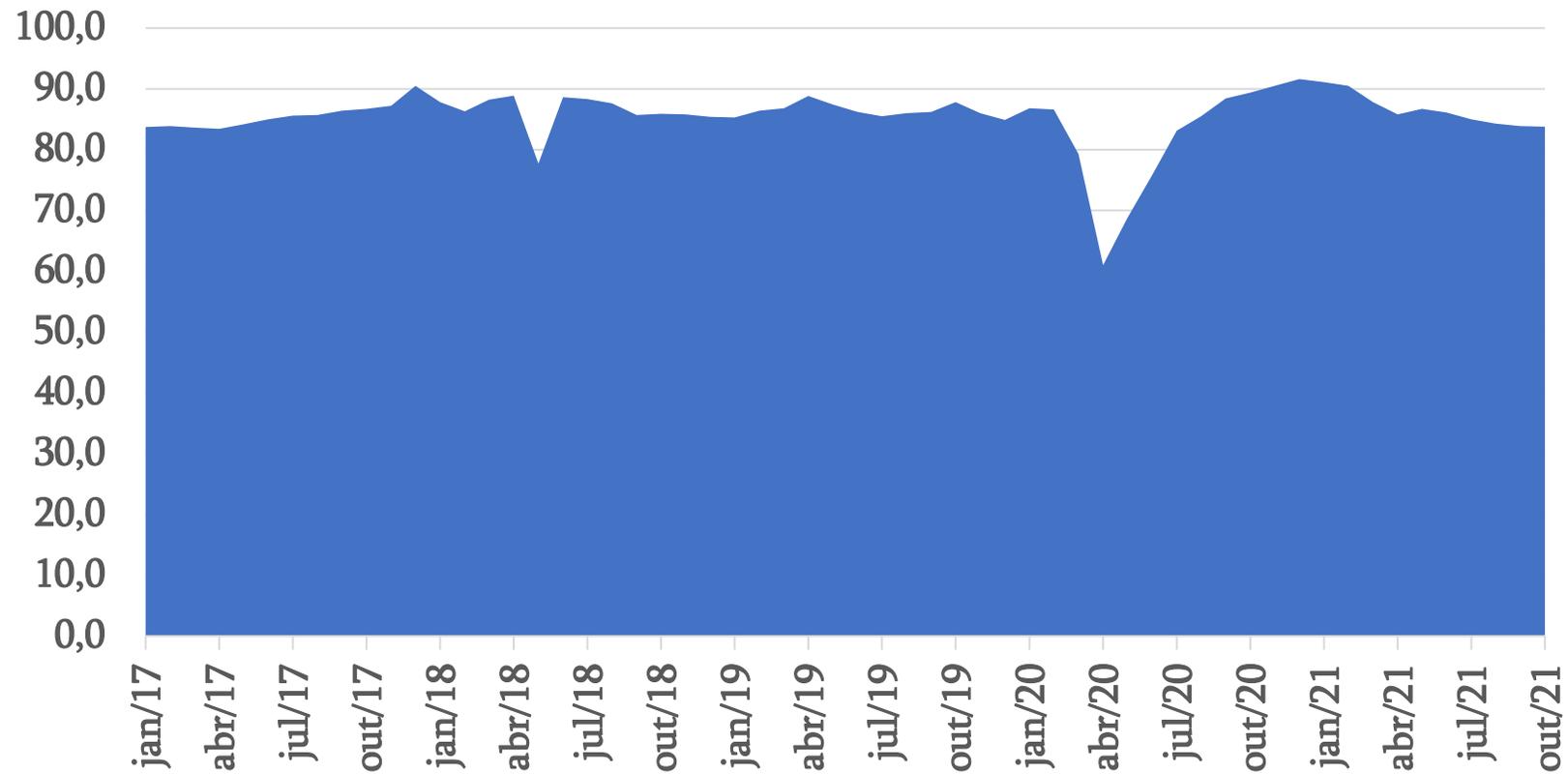
**1. Economia perdeu fôlego a partir  
do segundo trimestre**

# IBC-Br



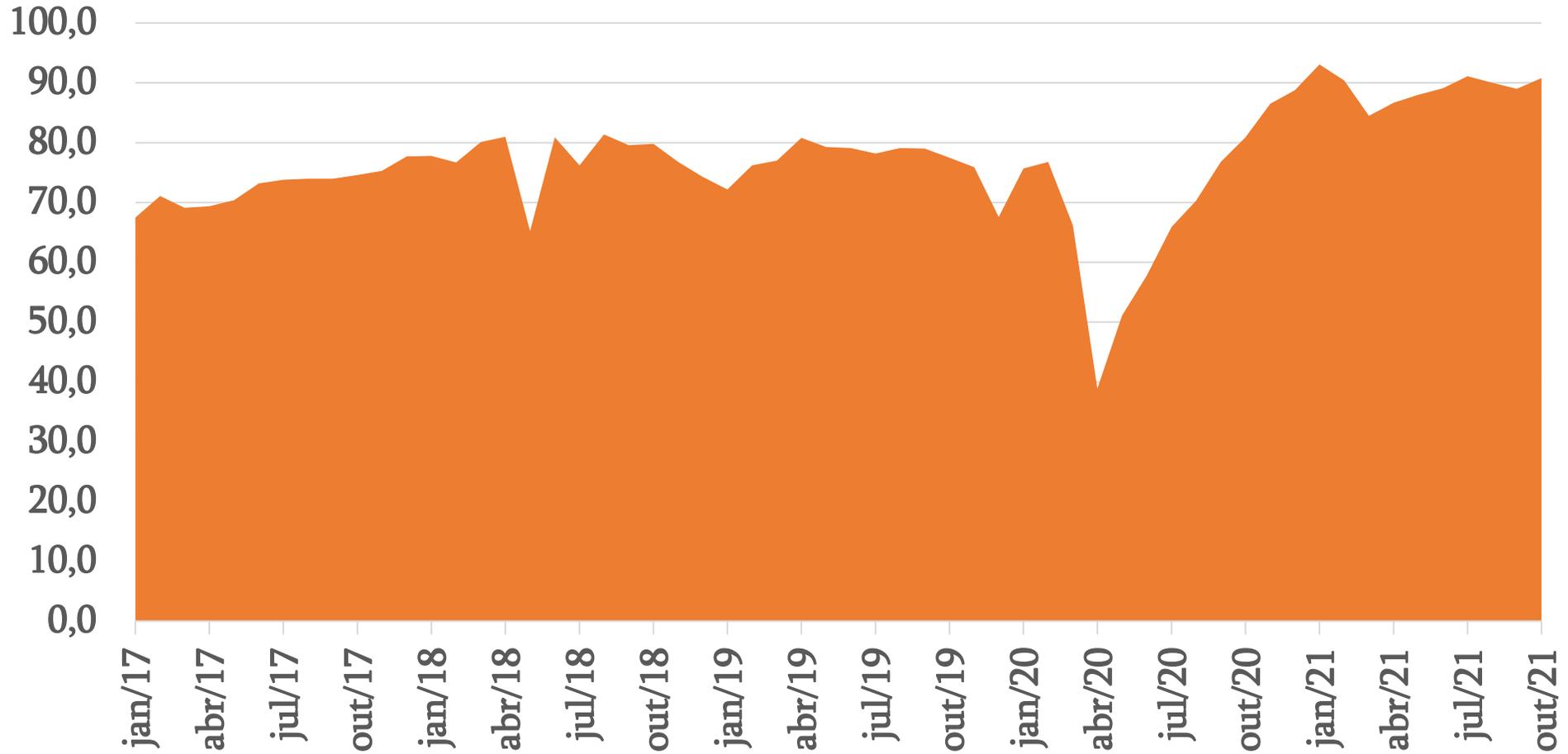
# Produto industrial

## Ind. transformação



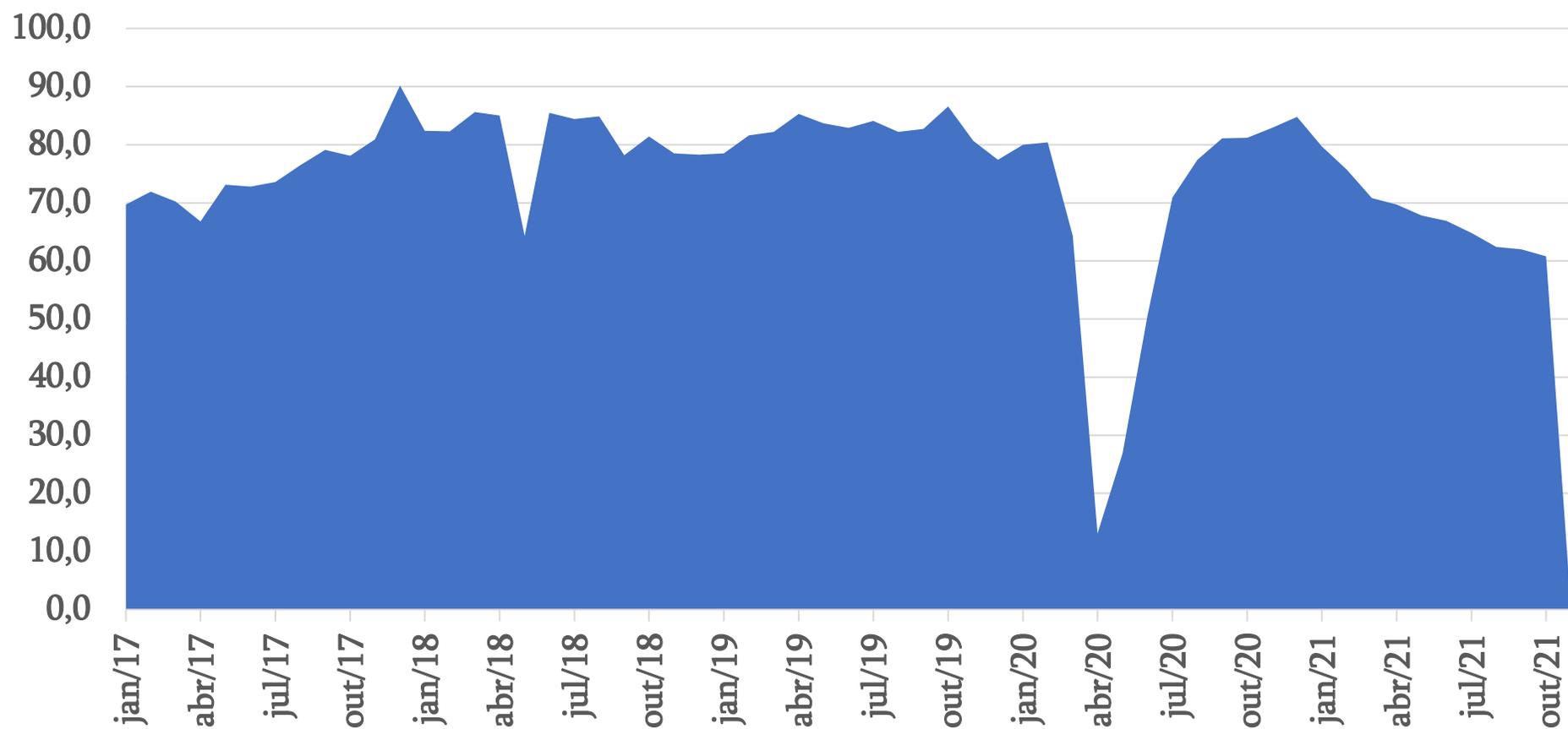
# Produto industrial

## Bens de capital



# Produto industrial

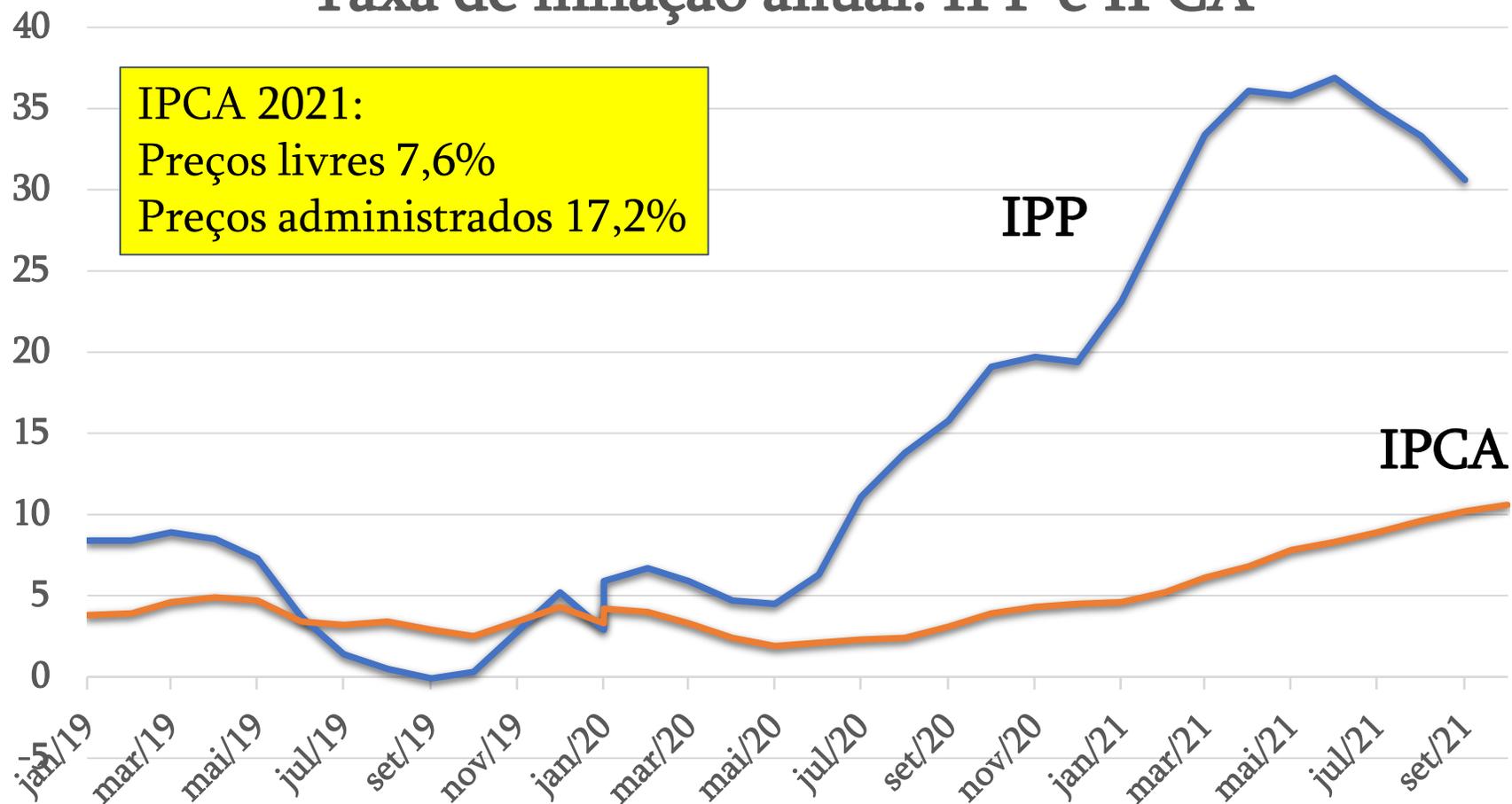
## Bens duráveis de consumo



## **2. Porque?**

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

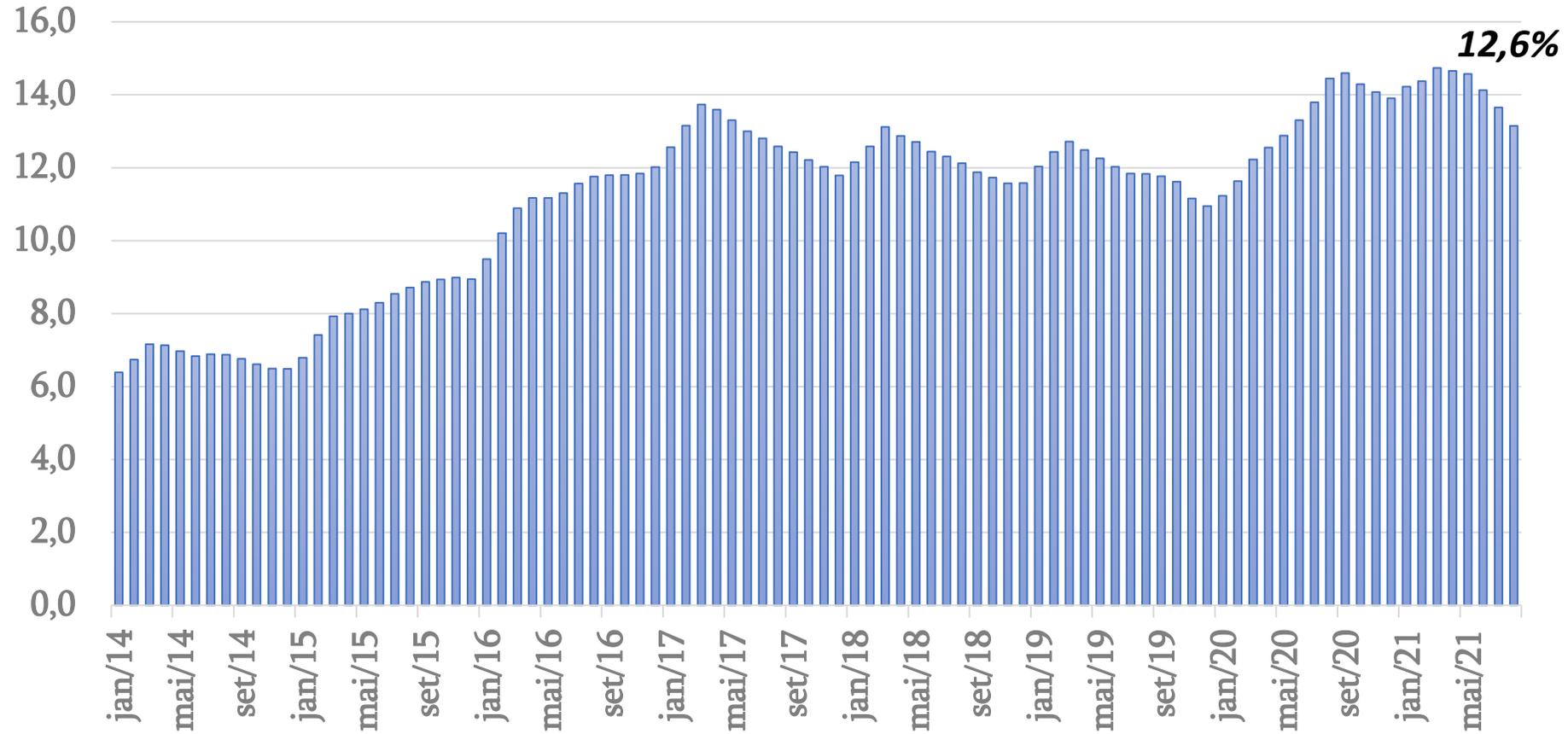
## Taxa de inflação anual: IPP e IPCA



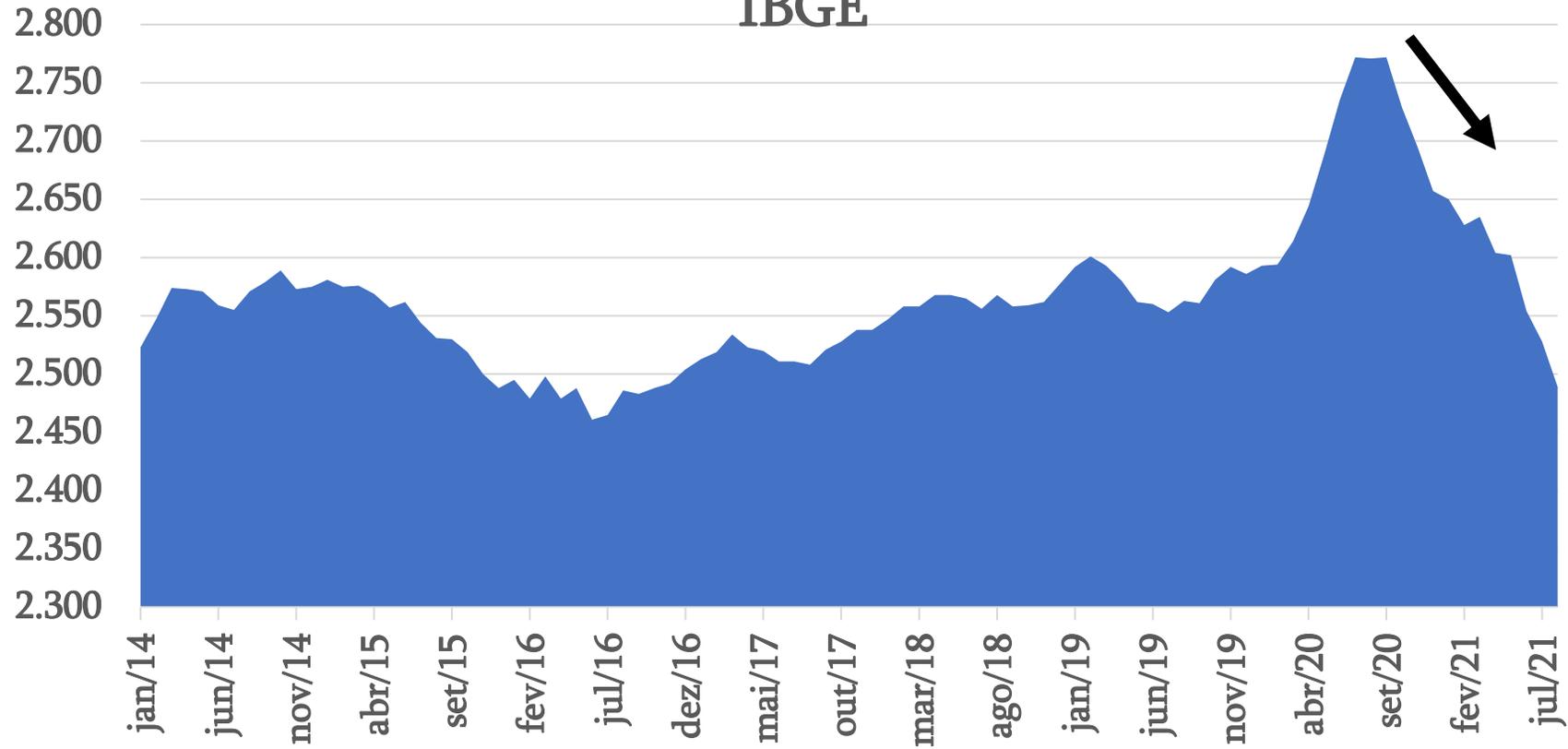
**Porque?**

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

# Taxa de desemprego PNAD Contínua



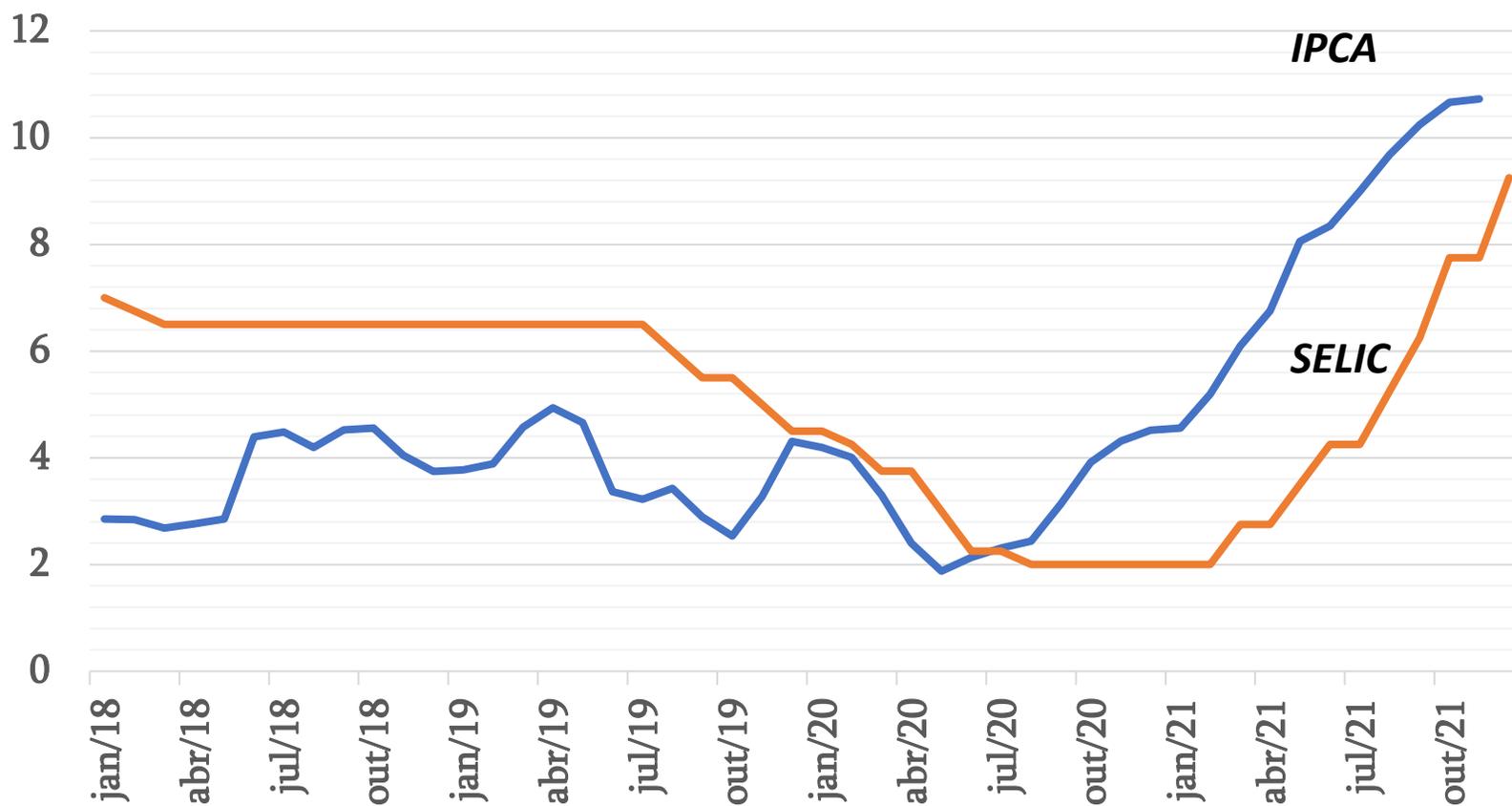
# Rendimento médio real IBGE



**Porque?**

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

## Taxa de inflação anual e taxa de juro



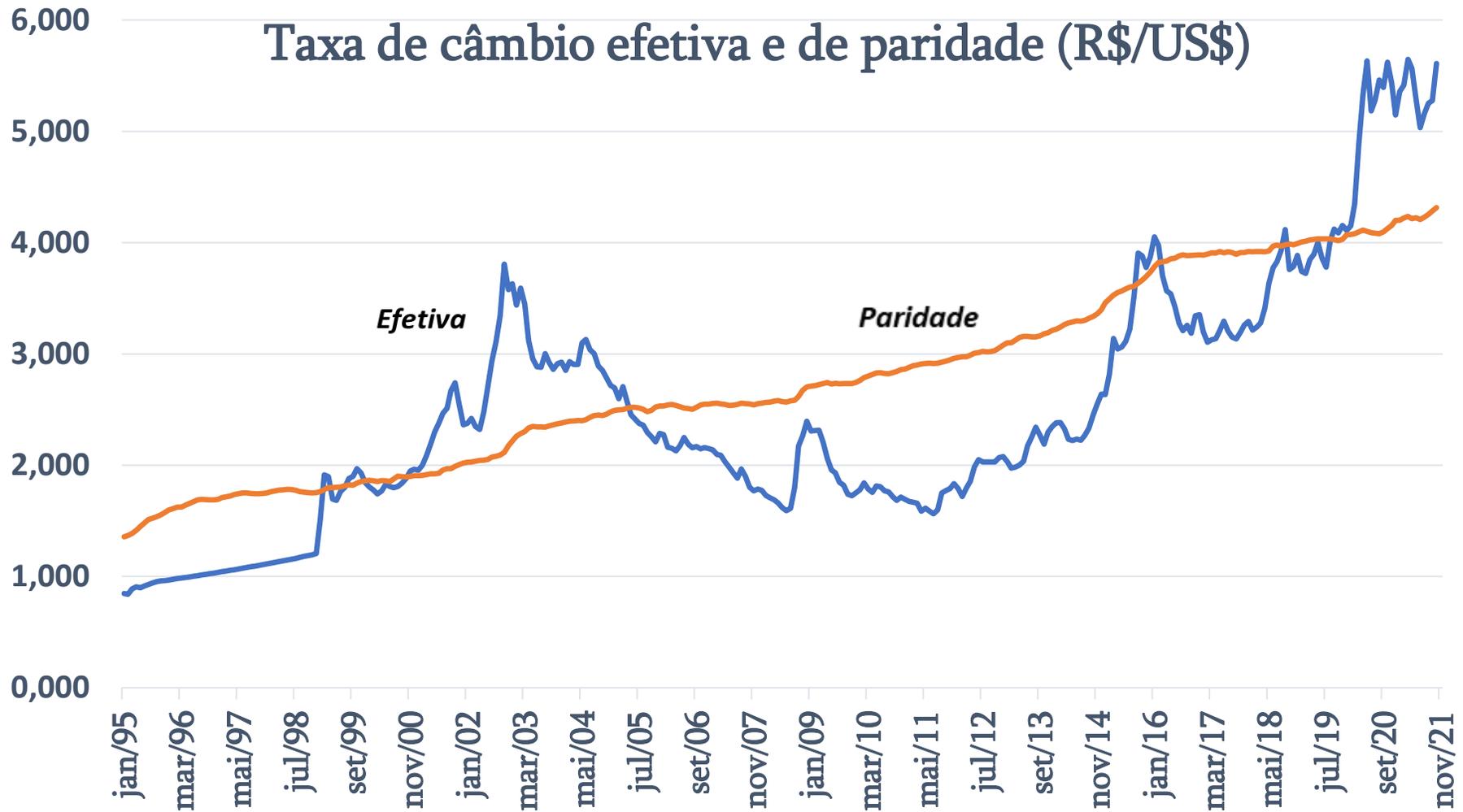
# Nota sobre a política monetária

- 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**

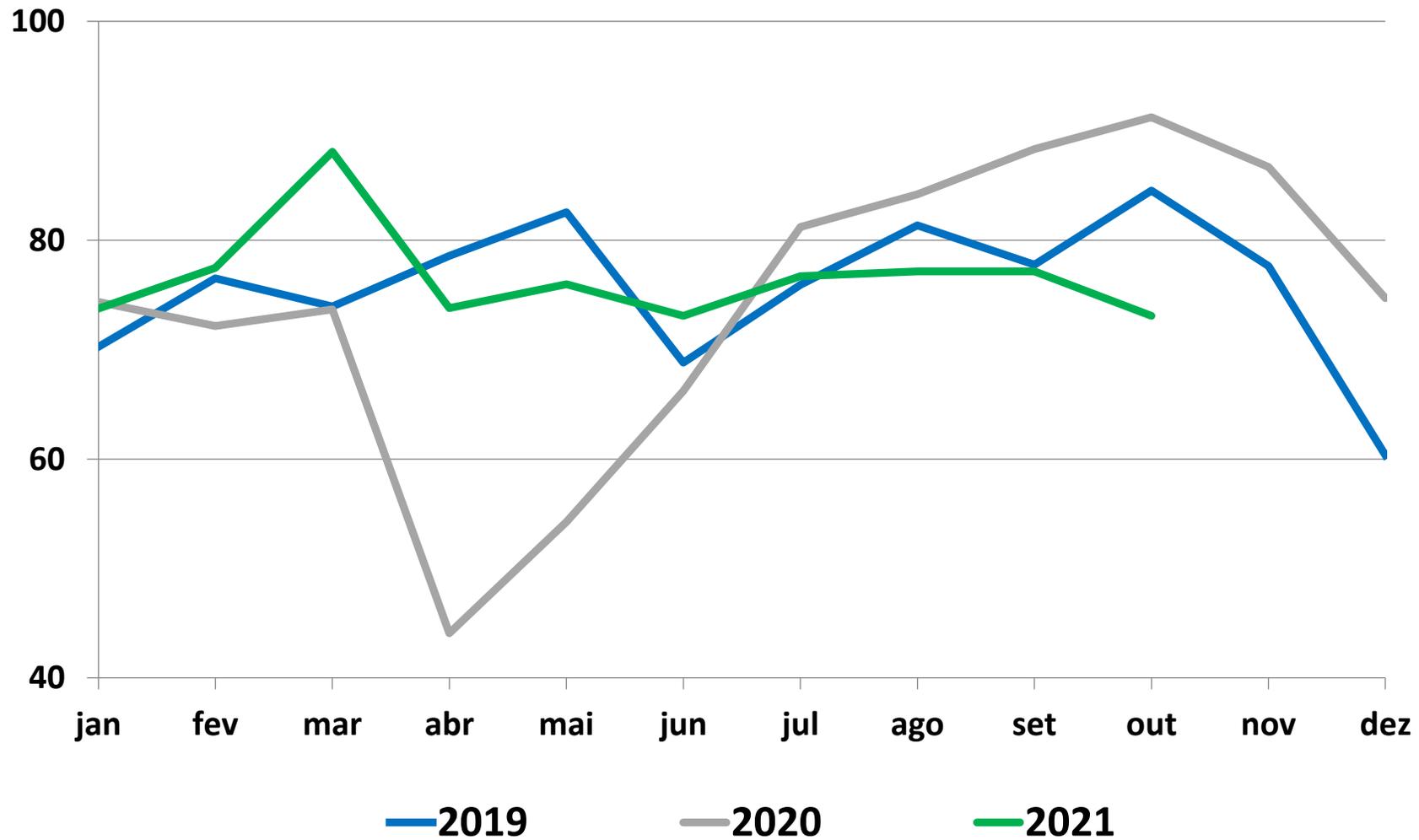
**Porque?**

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

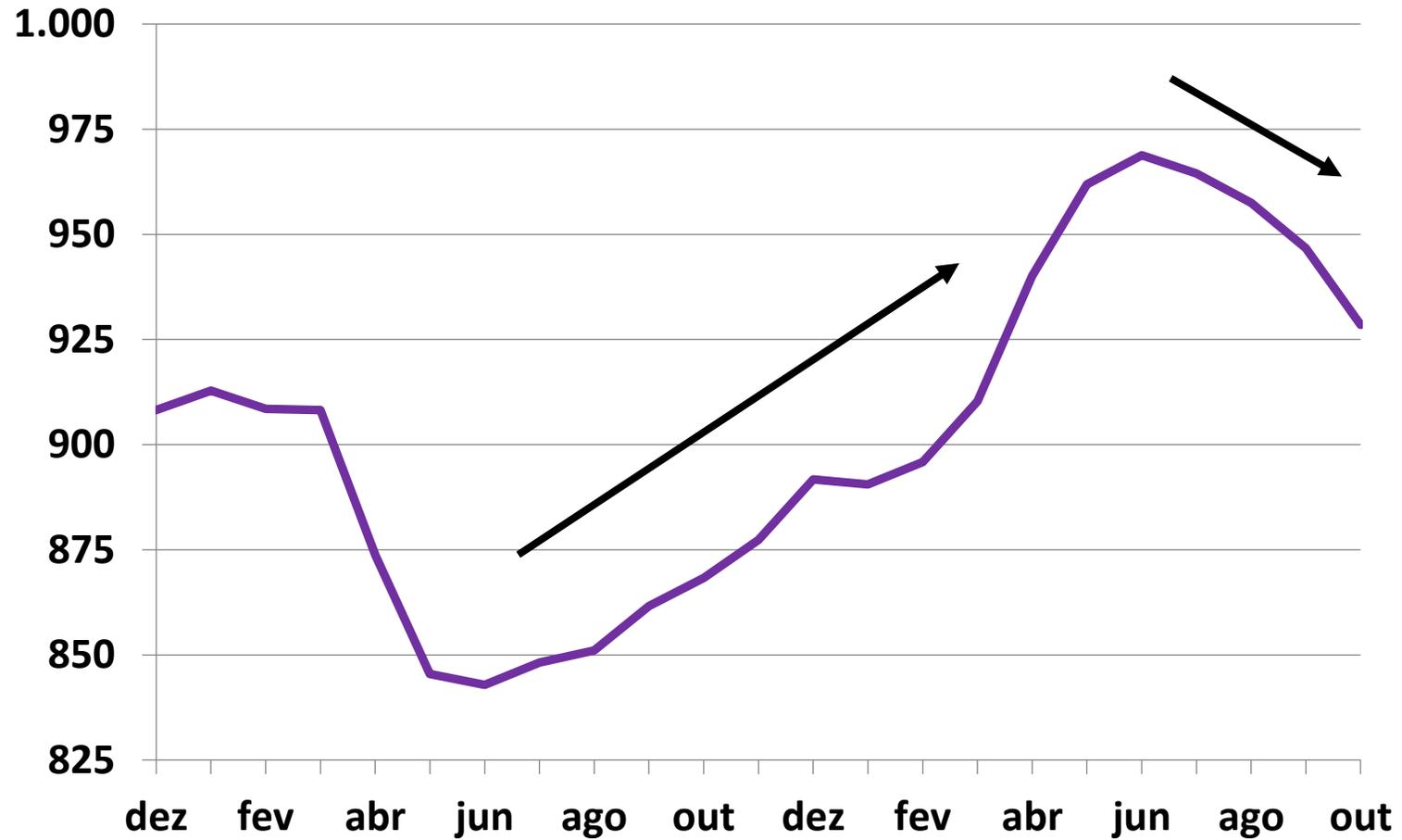
**(b) eleições de 2022**

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

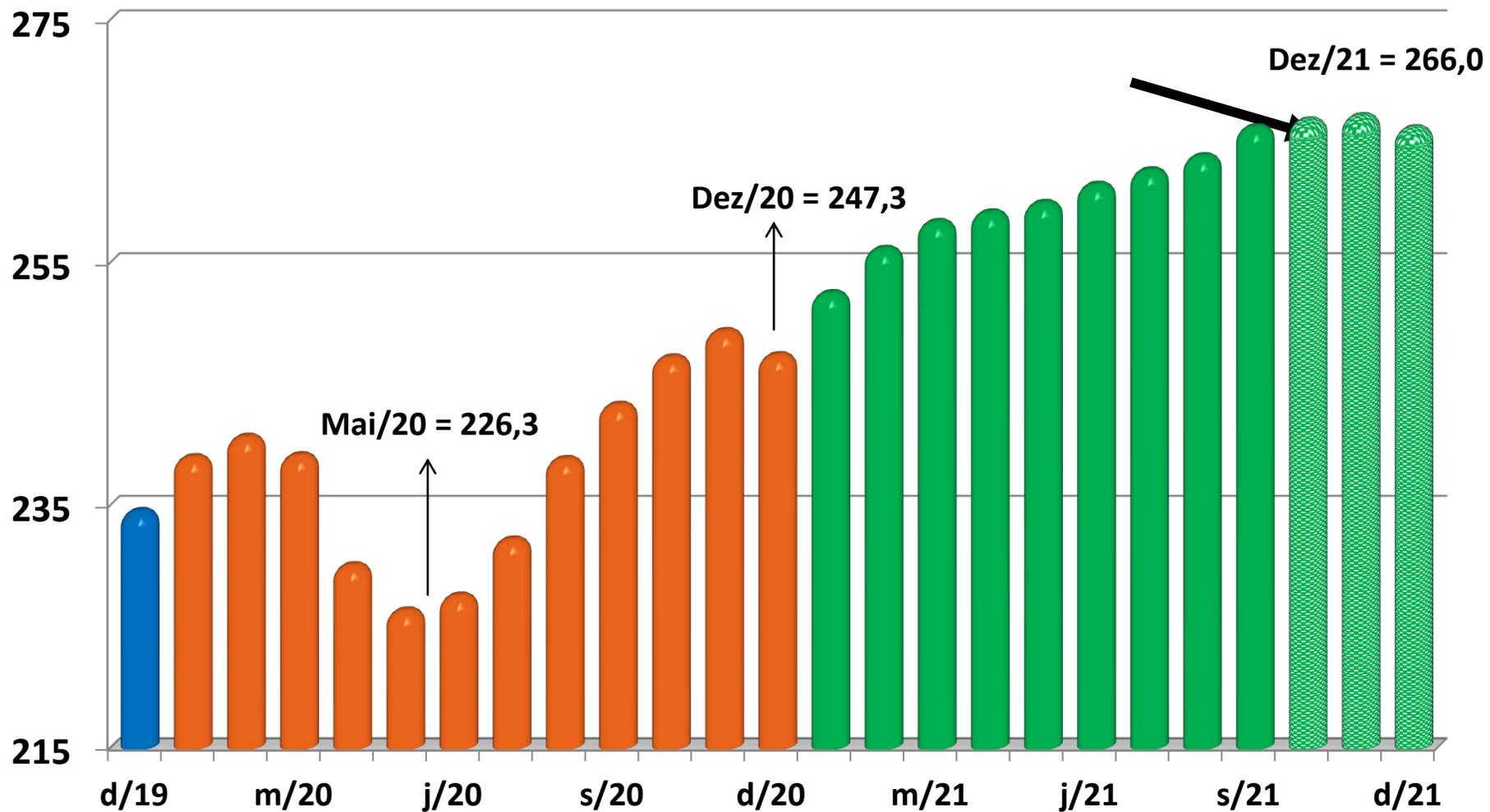
# Produção física da indústria elétrica-eletrônica



# Produção em 2021: forte recuperação e queda



# Emprego na indústria elétrica-eletrônica



## Indicadores do setor: 2019-21

Indicador	2019	2020	2021*	2021 * X 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