



Reunião sobre Conjuntura Econômica ABINEE

Atividade Econômica,
Dados do Setor Eletroeletrônico e
Projeções

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

13 de junho de 2024

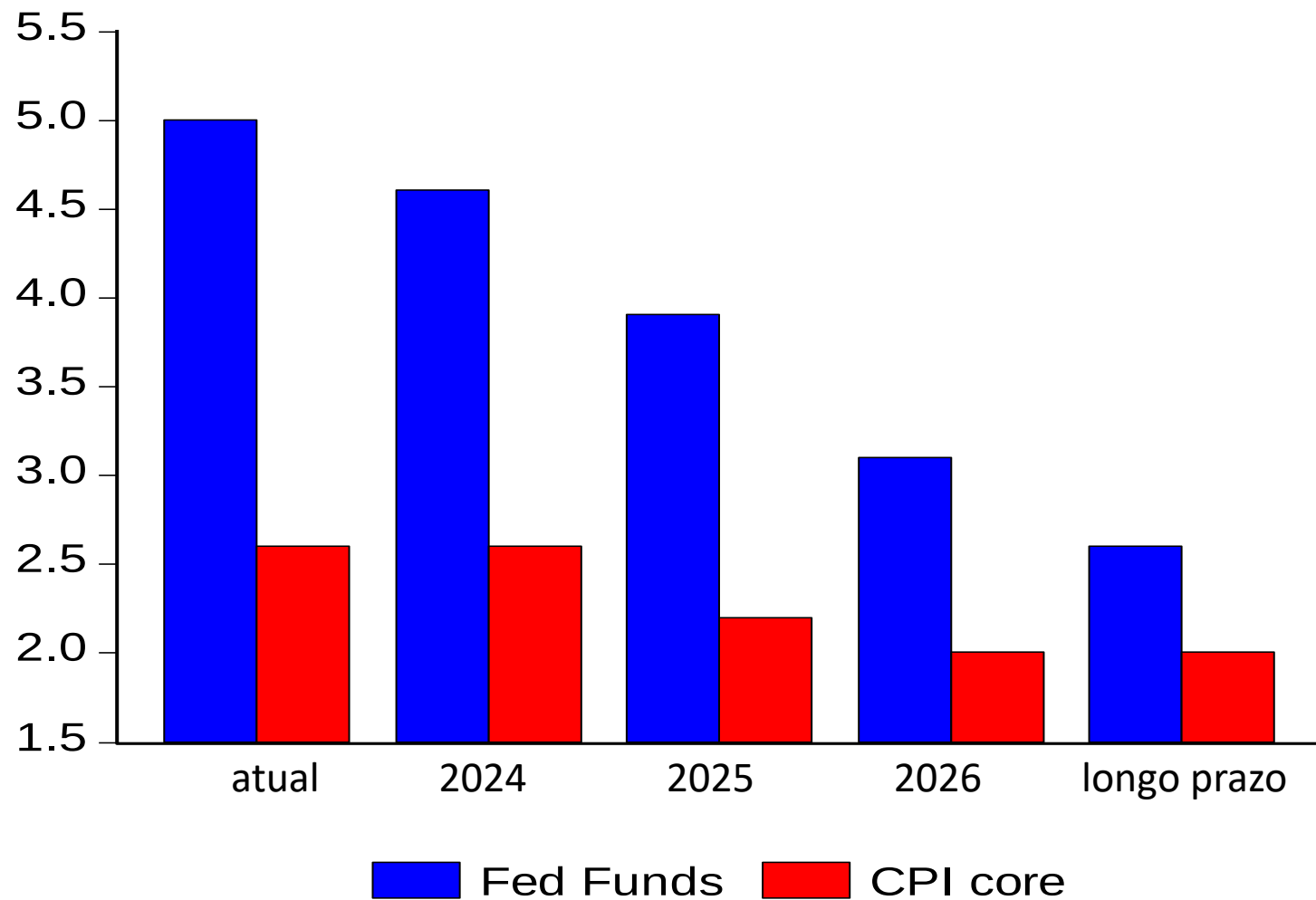
1. Economia mundial

- Crescimento mantem-se pouco abaixo da média histórica de 3,5%
- Inflação vai convergindo para a meta de 2% a.a. nos EUA e Zona do Euro, mas políticas monetárias devem permanecer restritivas
- Comércio mundial deve crescer a taxa próxima do PIB mundial
- Risco a considerar: aumento de preço do petróleo com conflito no Oriente Médio



Economia Mundial: crescimento e inflação								
	PIB % a.a.				Inflação % a.a.			
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025
Zona do Euro	3.5	0.5	0.7	1.5	8.4	5.4	2.3	2.2
USA	1.9	2.5	2.6	1.8	6.5	3.7	2.4	2.0
China	3.0	5.2	4.9	4.5				
Brasil	3.1	2.9	1.9	2.1				
Mundo	3.4	3.1	3.1	3.2				
Comércio mundial	5.3	1.0	2.3	3.3				
Fonte: OECD Economic Outlook, maio 2024.								

Cenário do Fed para a taxa de juro nos EUA



2. O estado da economia

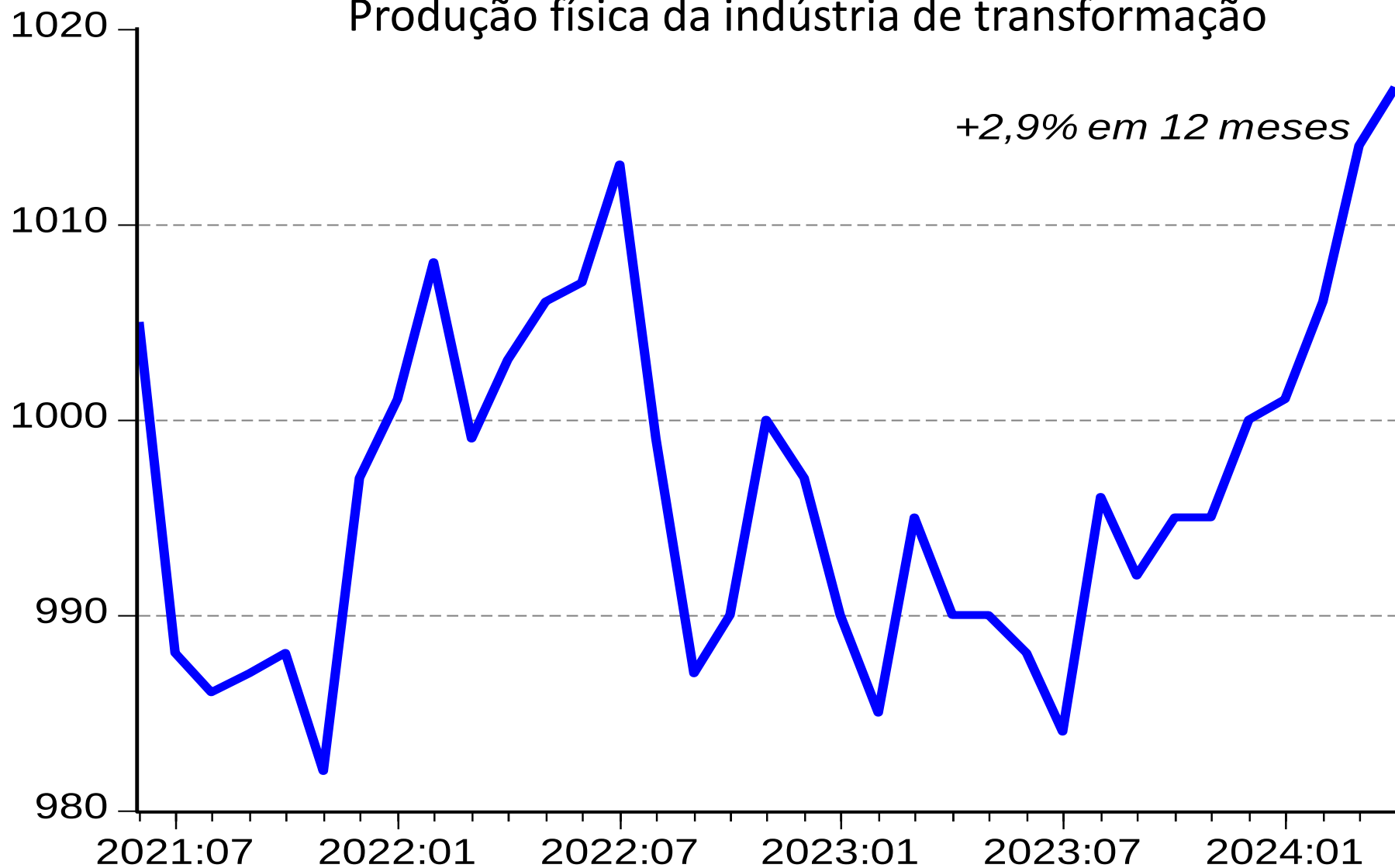
- PIB vem crescendo a taxa próxima de 2% ao ano, mas investimentos ainda não decolaram: falta de confiança?
- Destaque: indústria de transformação cresce pelo quarto mês consecutivo, superando a estagnação de 2022-23
- Taxa de desemprego “aterrissou” em 8% e renda real cresce com estabilidade da inflação
- Taxa de inflação mantém-se estável ao redor de 4% ao ano e política monetária continua restritiva; incertezas em 2025
- Volatilidade da taxa de câmbio reflete em parte volatilidade do dólar

Sumário do PIB (I.24/I.23)

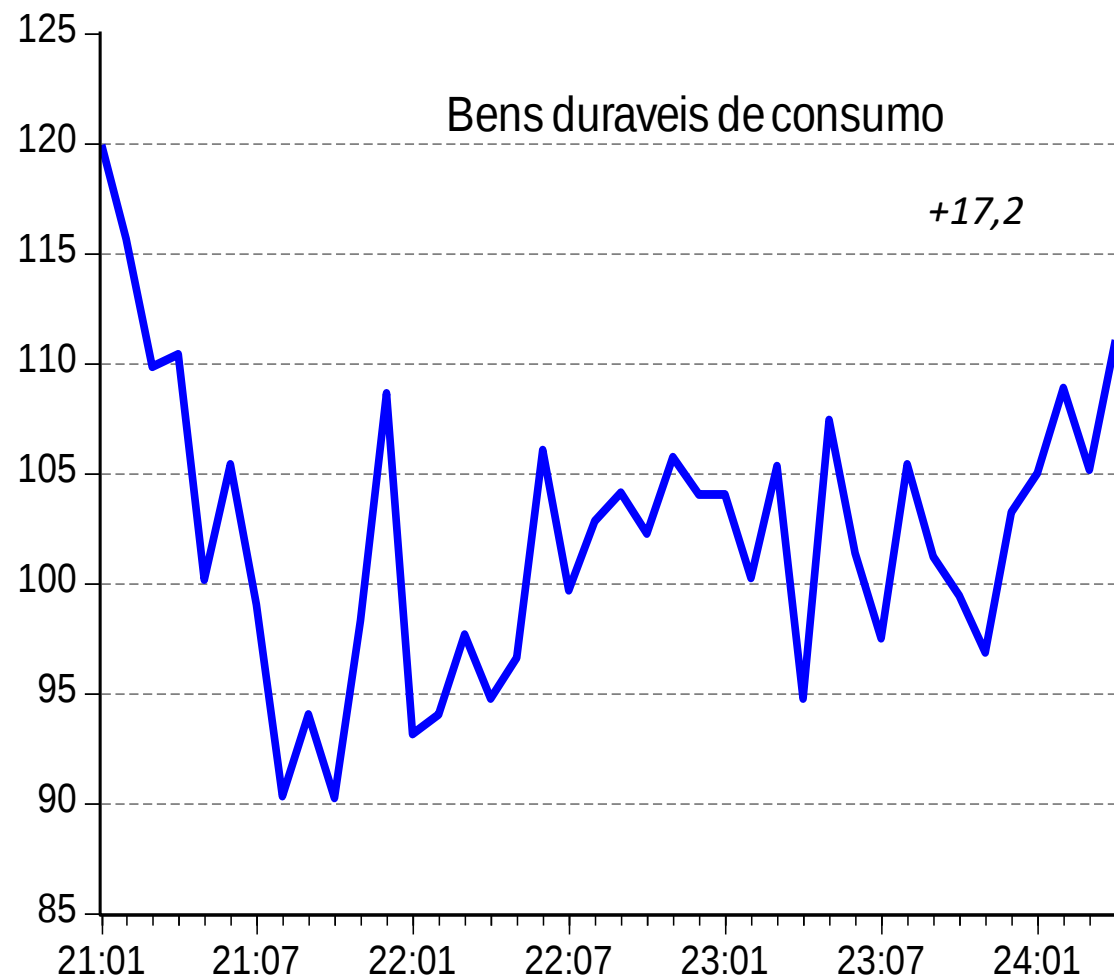
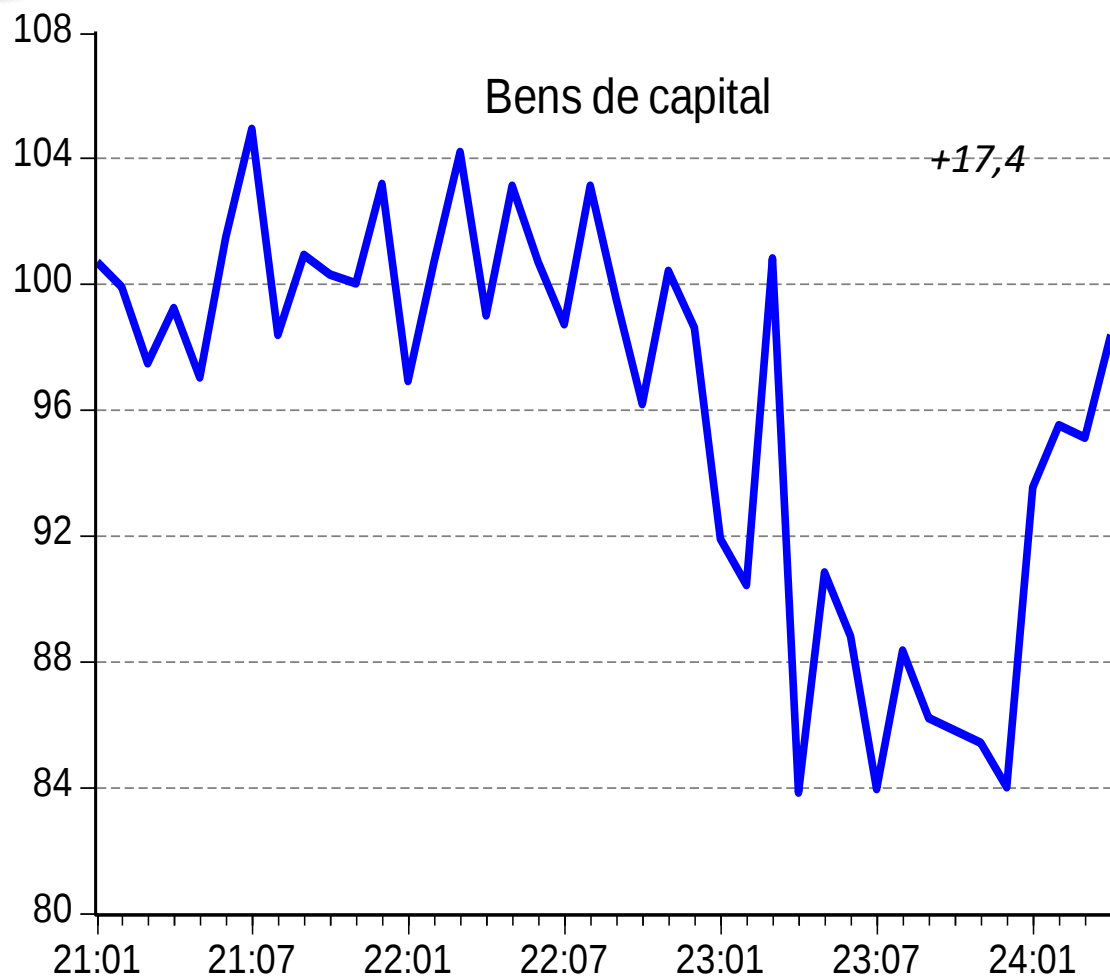
		%
PIB		2.5
Agropecuária		-3
Indústria		2.8
Serviços		3
Demanda		2.5
Consumo		4.4
Governos		2.2
Investimento		2.7
Exportação		6.5
Importação		10.2

Produção física da indústria de transformação

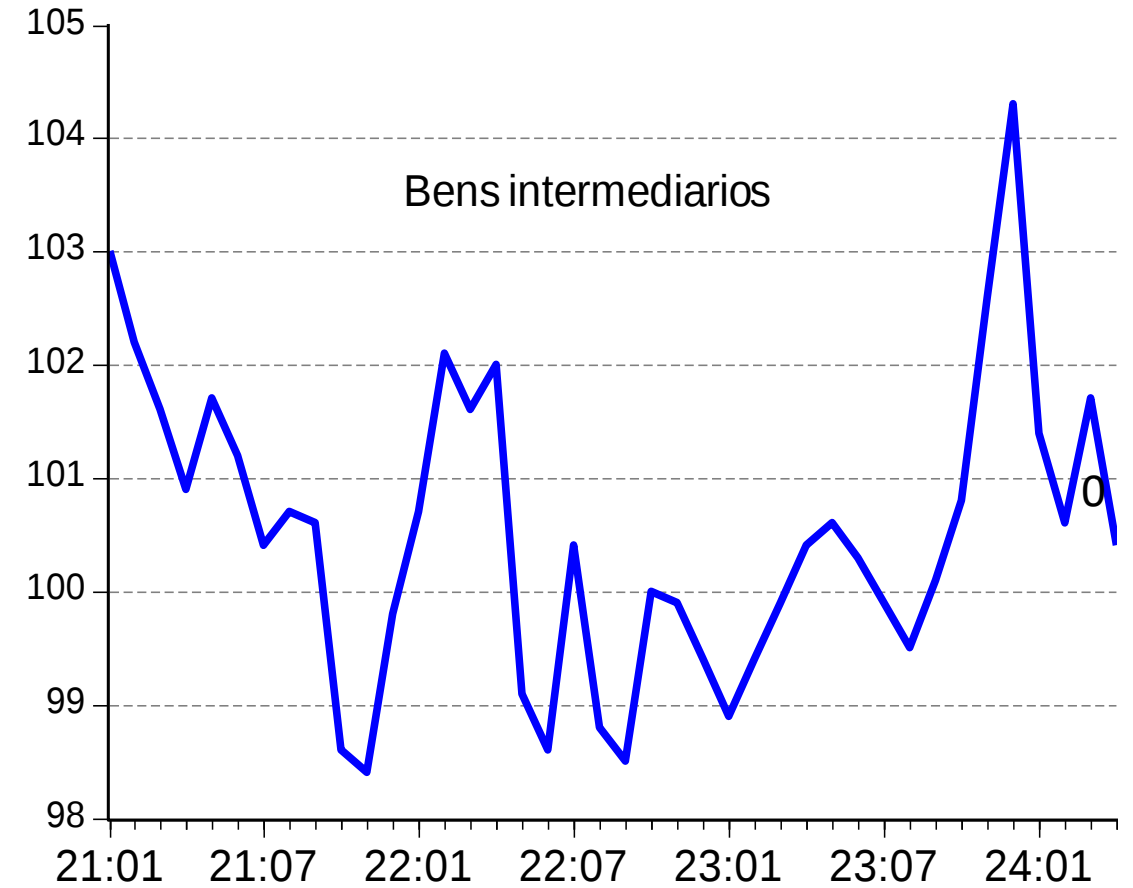
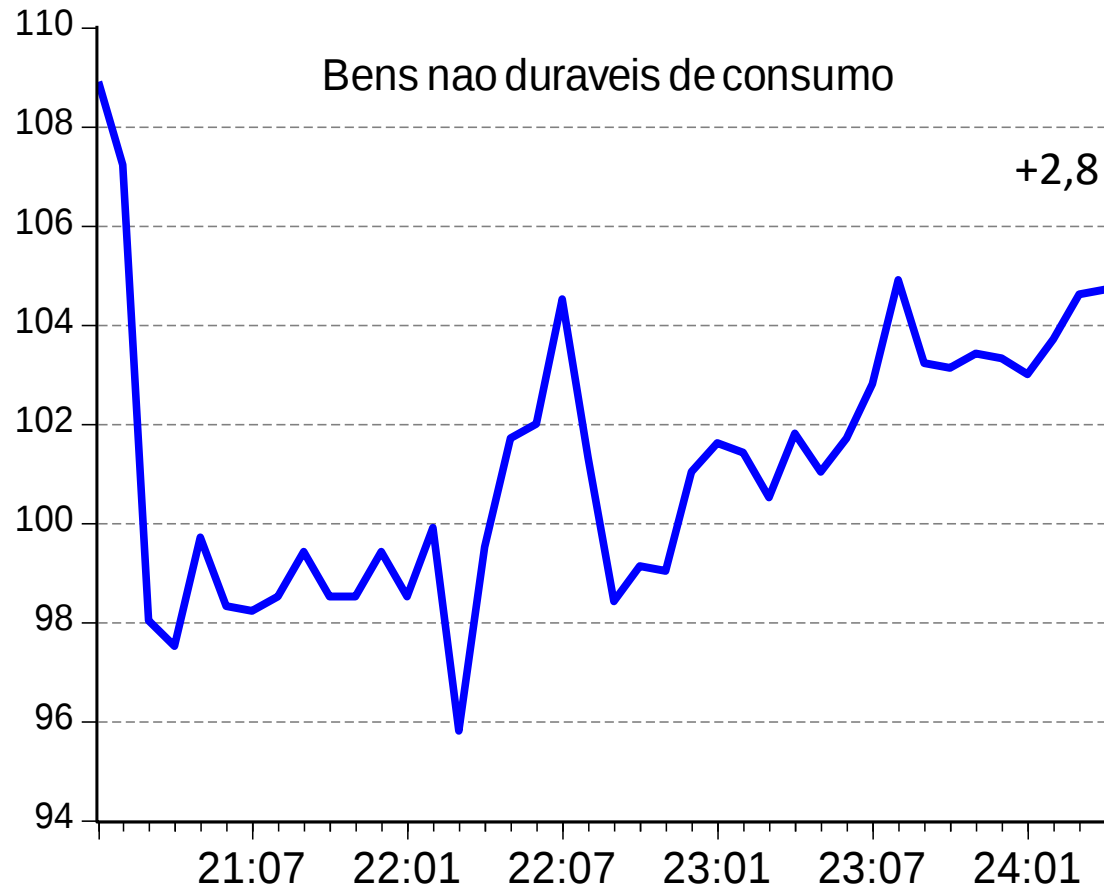
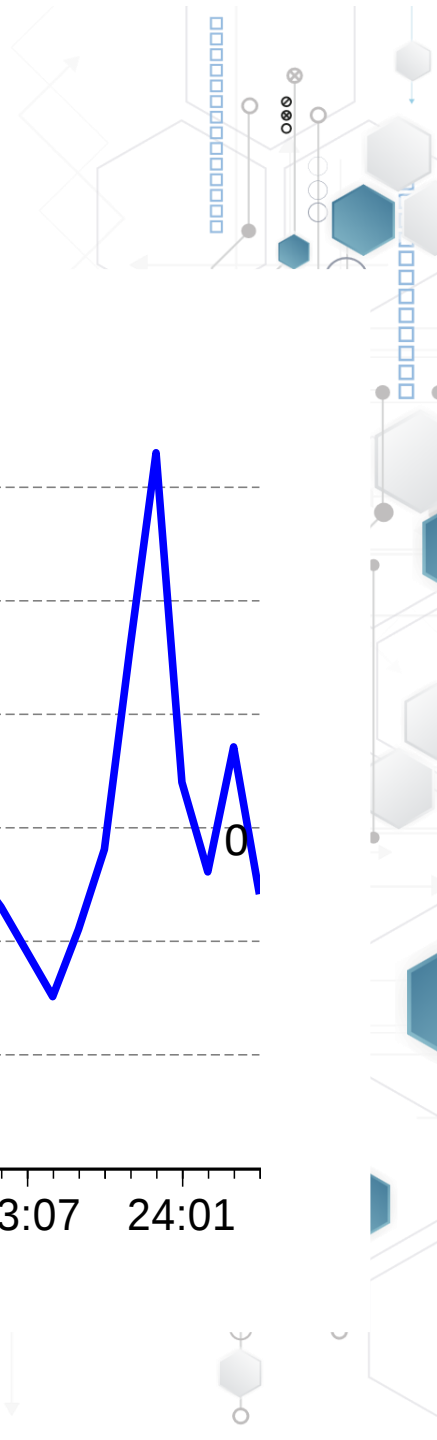
+2,9% em 12 meses



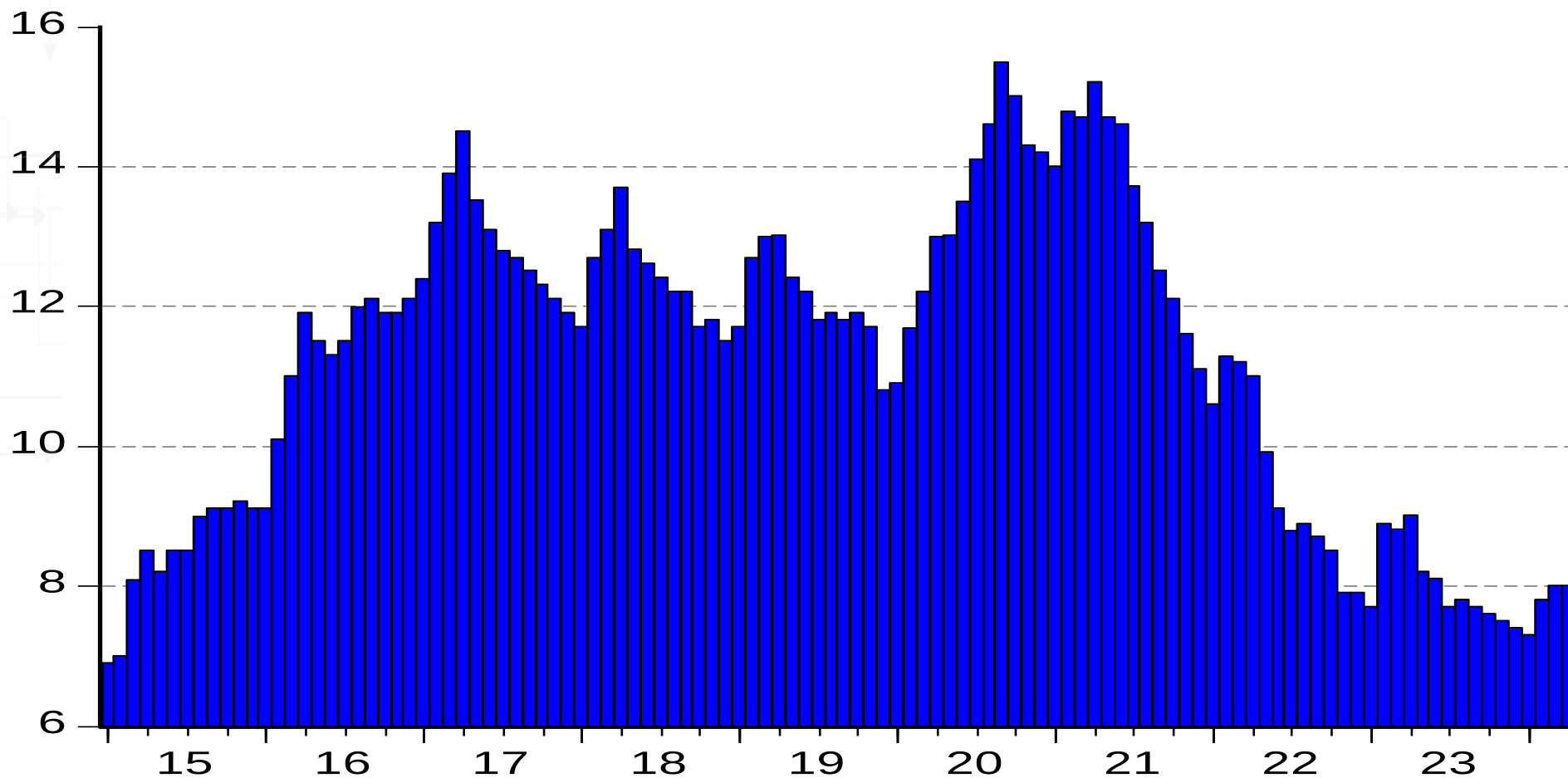
Produto industrial



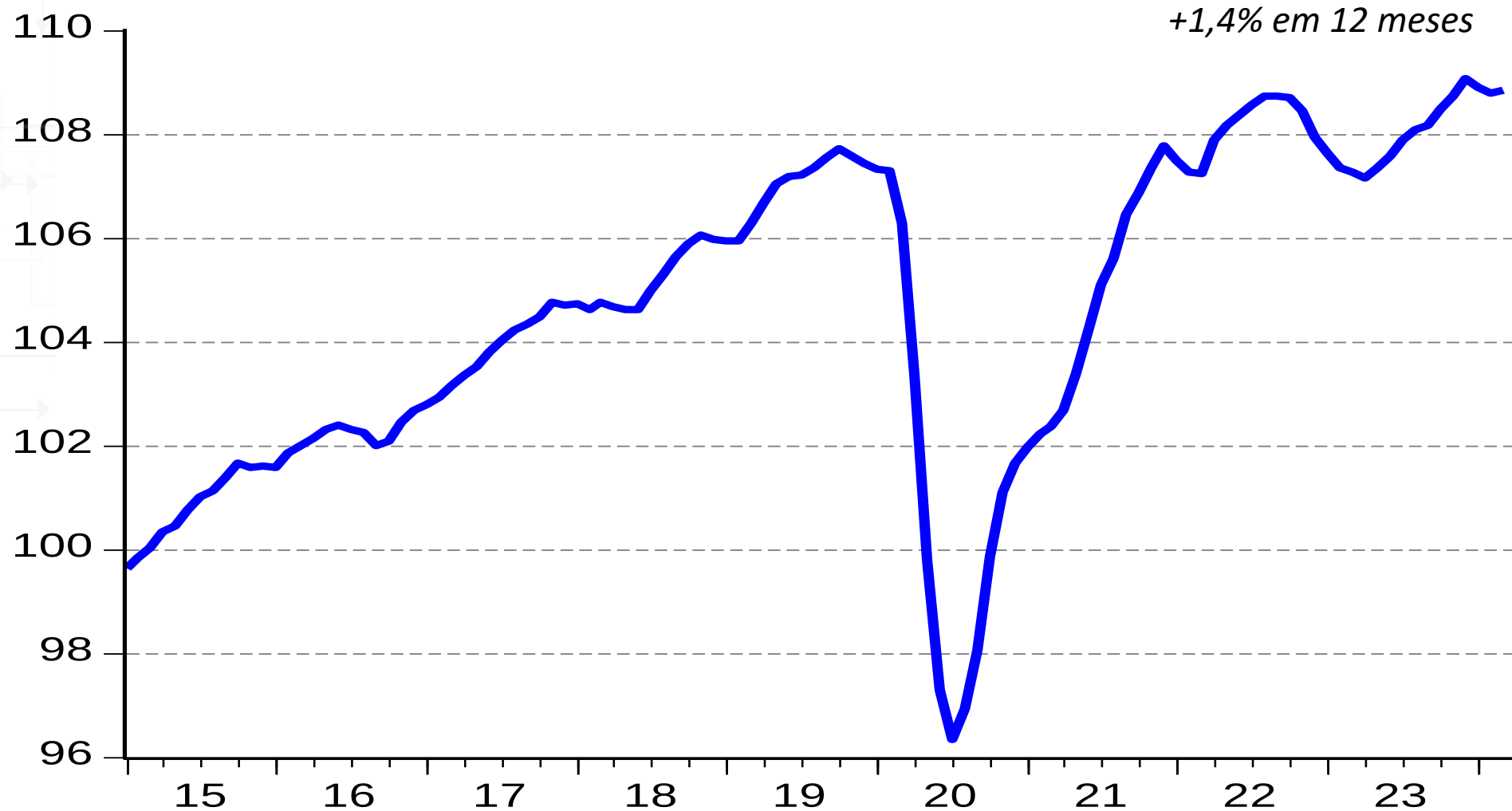
Produto industrial



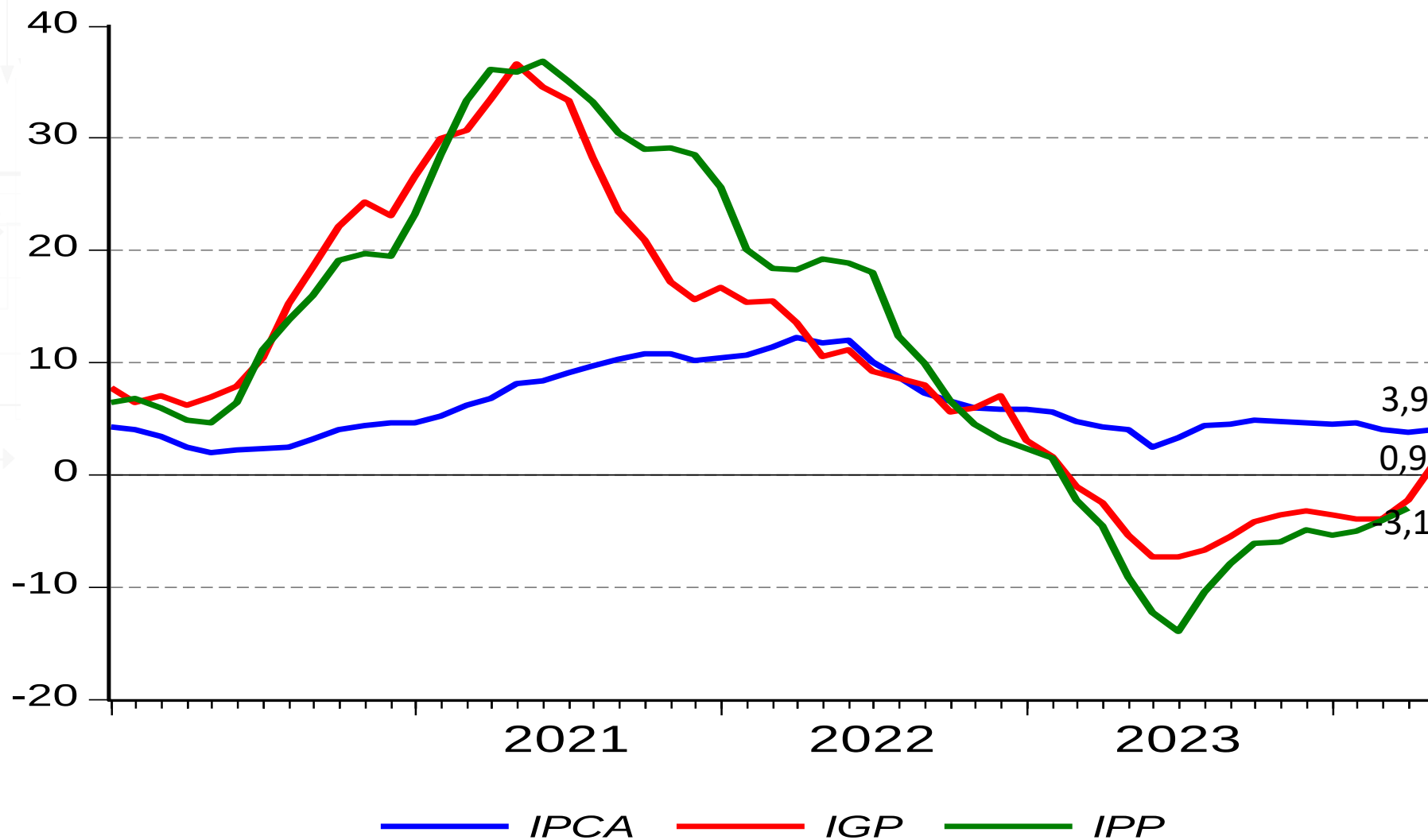
Taxa de desemprego - PNAD (com ajuste sazonal)



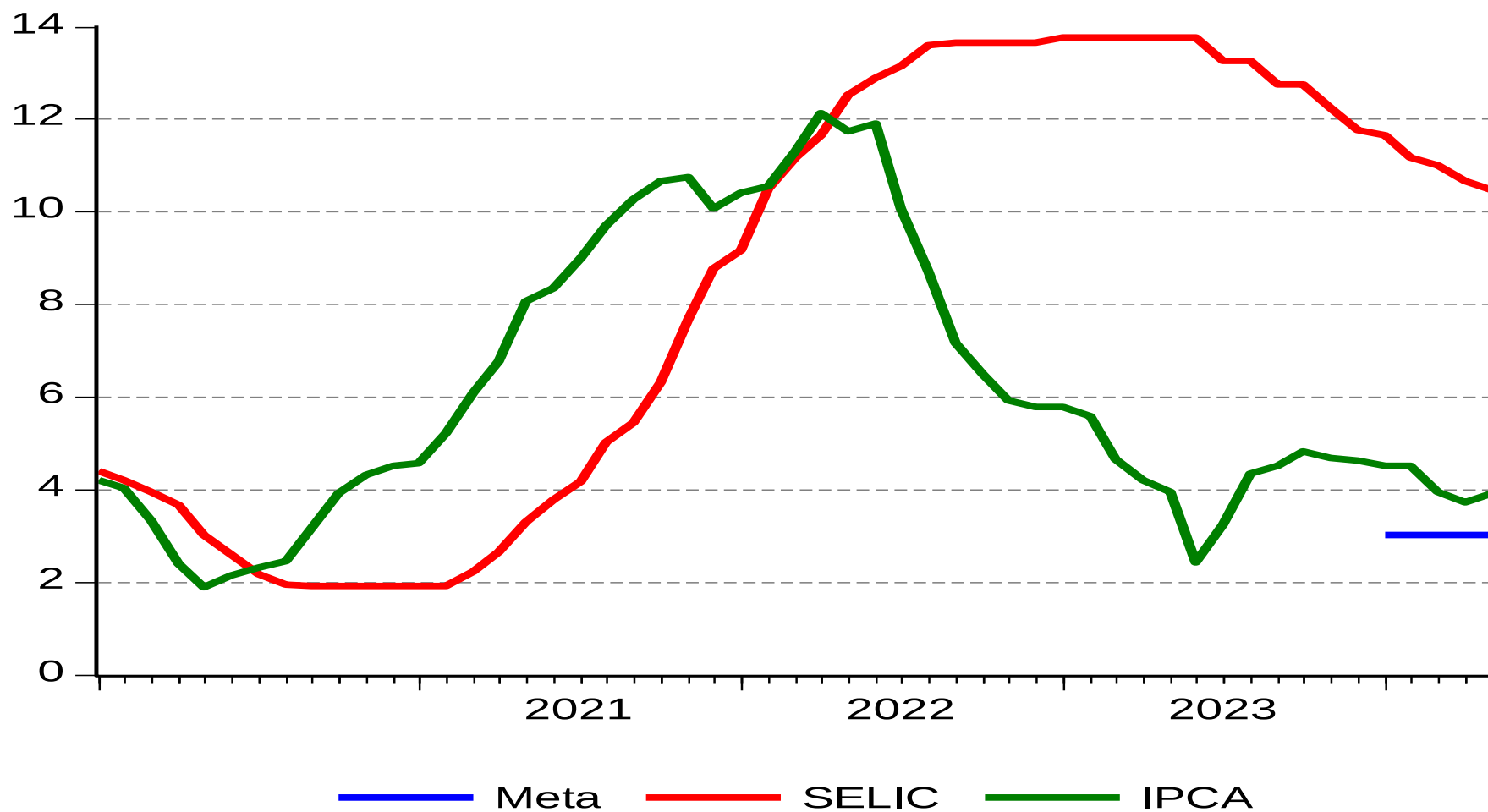
Renda media real - PNAD (numeros indices)



Taxas de inflação: IPCA, IGP-DI e IPP

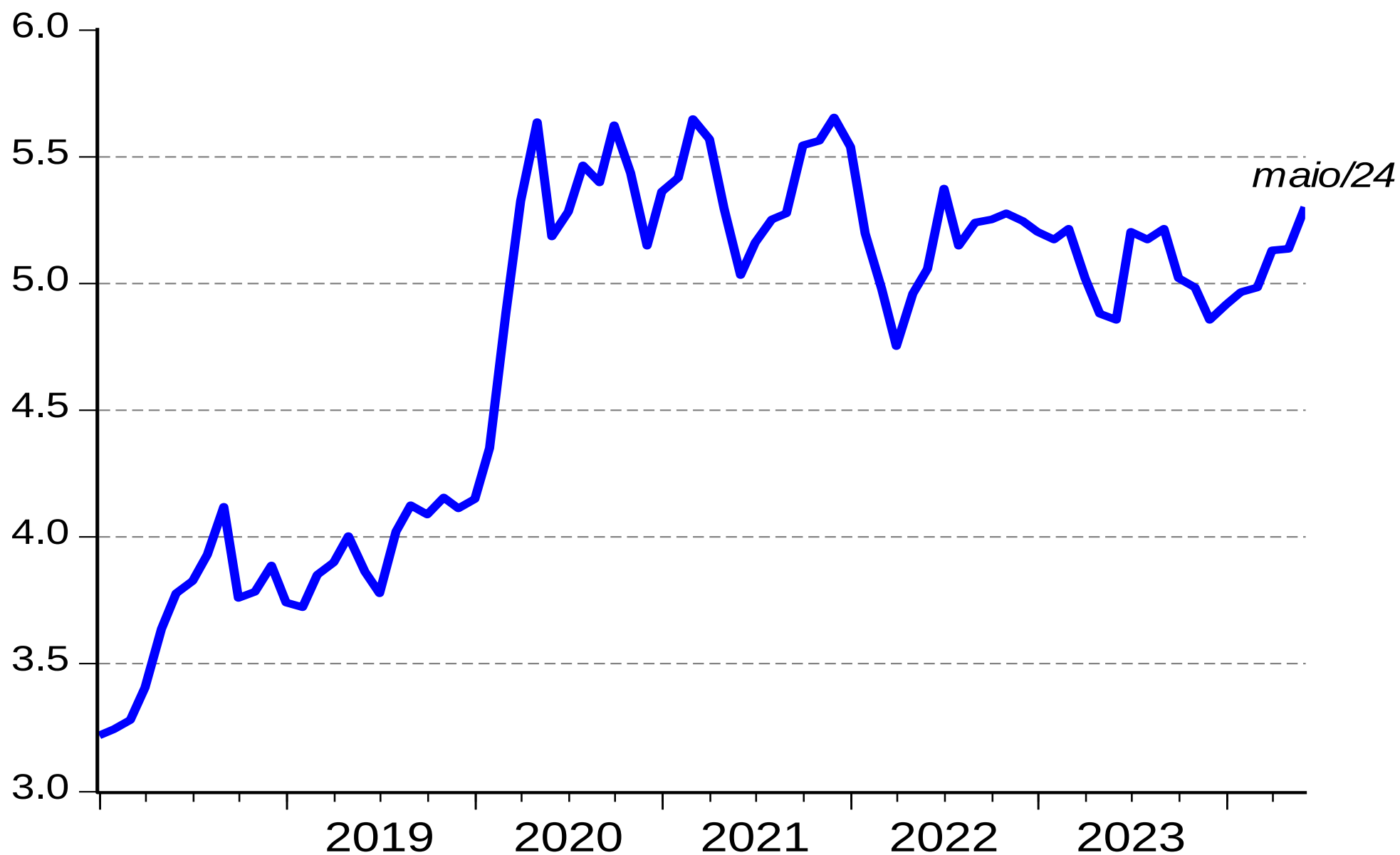


Taxa de inflação e taxa de juro (selic)



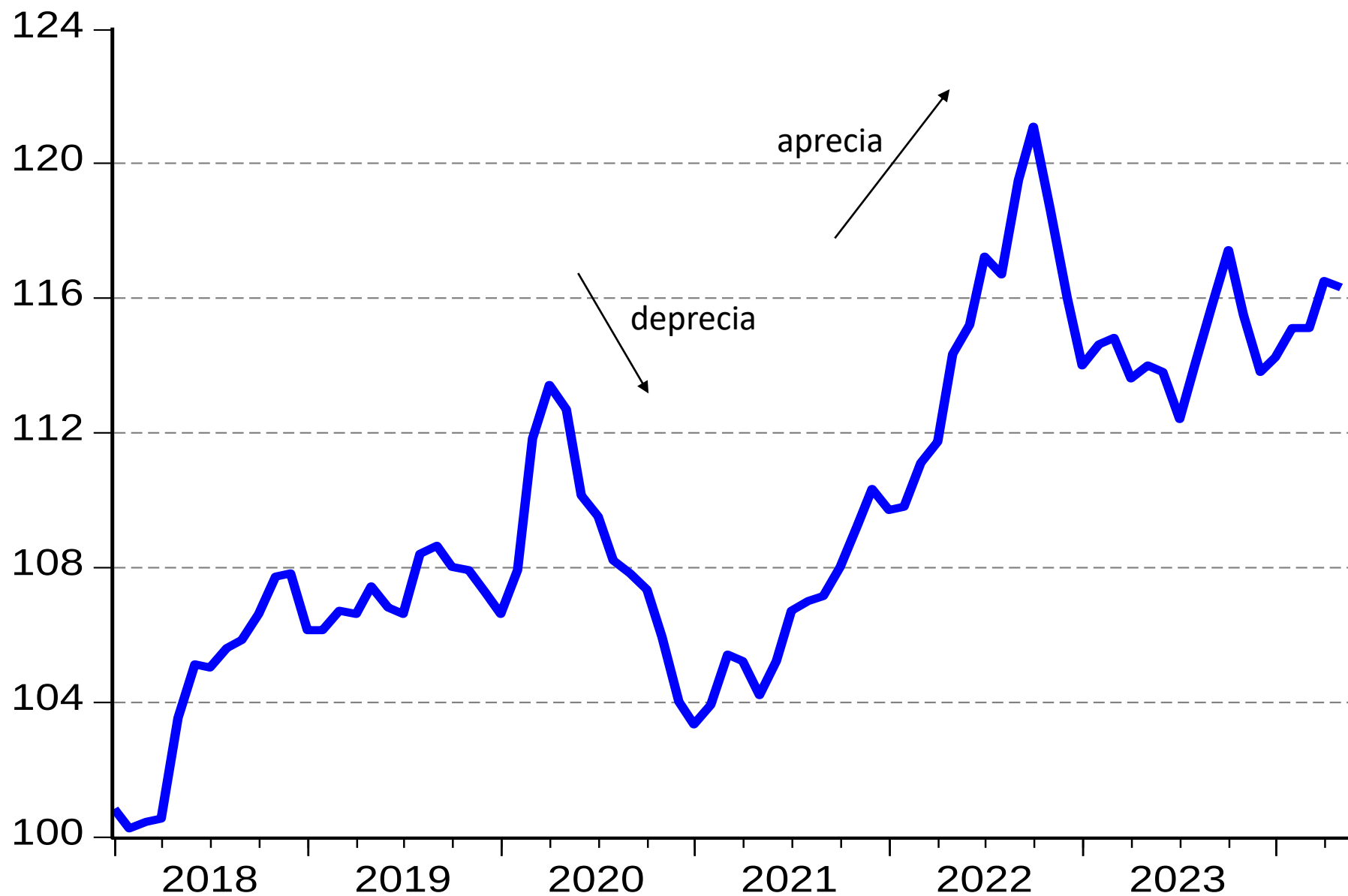


Taxa de câmbio – R\$/US\$



The logo for 'abnee' is displayed in a dark blue, stylized font within a light gray circular background. The background of the entire image features a complex network of gray lines, nodes, and various geometric shapes like hexagons and circles, some in shades of blue and gray.

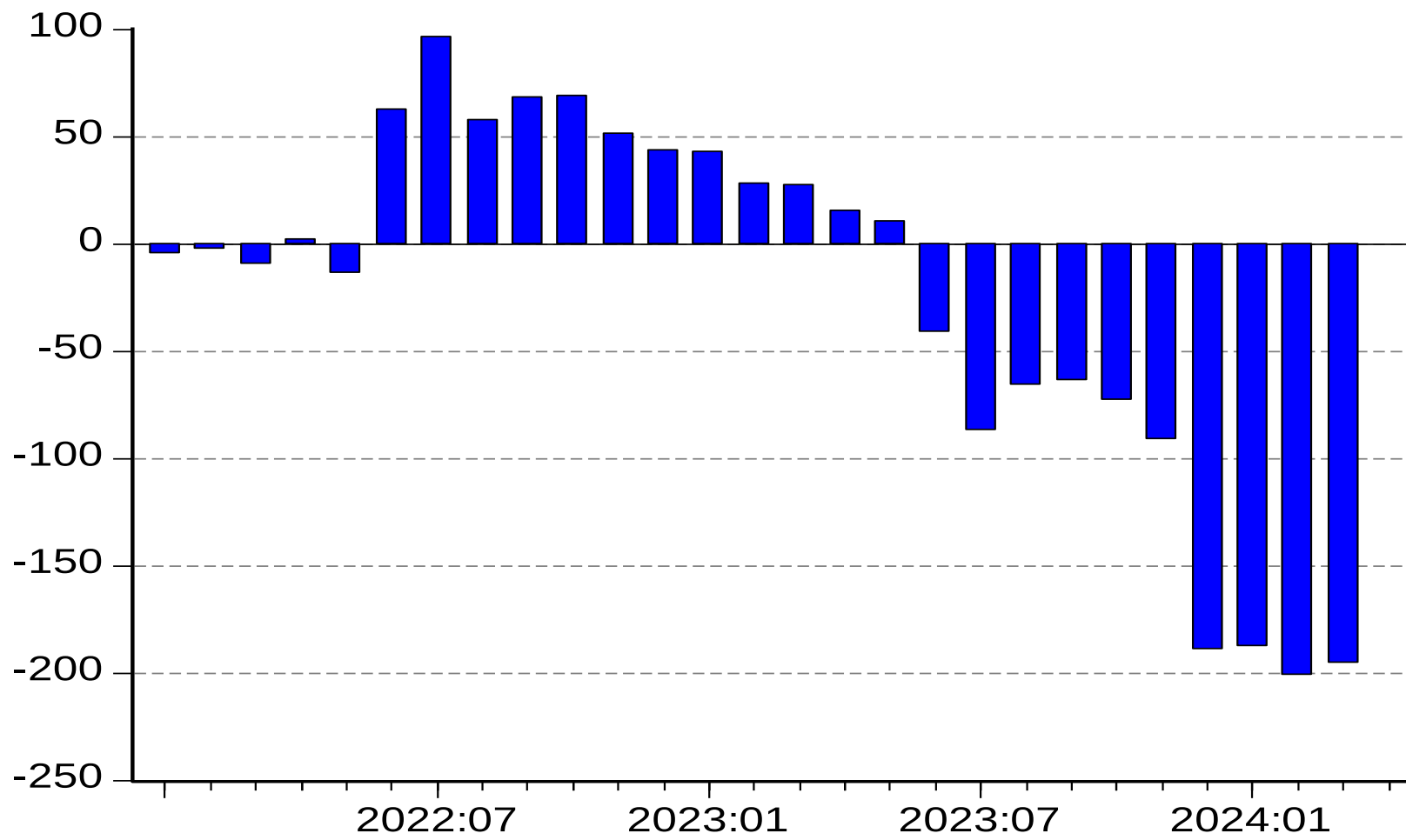
Taxa efetiva de câmbio do dólar (*broad base*)



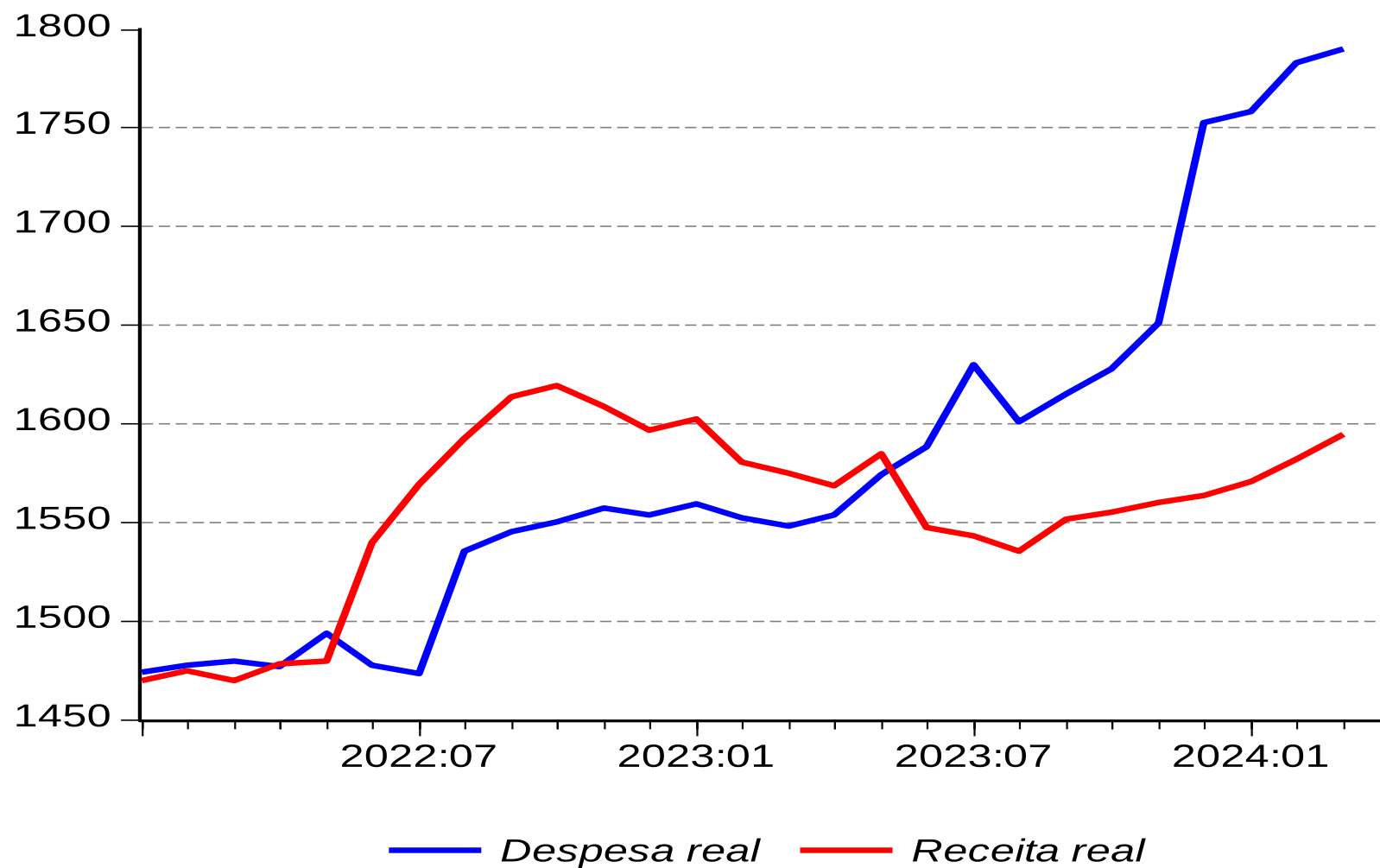
3. A deterioração fiscal no governo Lula

- Em 15 meses, a despesa real cresceu 16,1% e a receita real 4%
- O novo arcabouço fiscal é uma armadilha, que engessa mais o orçamento e cria mecanismos endógenos de aumento de despesa, daí o desespero para “achar” novas fontes de receita; o problema da previdência social
- Resultado: relação dívida-PIB retomou trajetória de aumento, criando crescente risco fiscal para o país
- Resultados positivos no curto prazo podem se tornar altamente negativos no médio prazo se essa tendência persistir

Resultado primário do Governo Central



Receita e despesa do Governo Federal (deflacionadas pelo IPCA)



4. A recuperação do setor elétrico-eletrônico

- O ciclo de estoques iniciado na pandemia parece ter terminado: em quatro meses, setor expandiu a um múltiplo da indústria de transformação (8,7%)
- Expansão deve atenuar-se ao longo do ano, mas prognóstico é bastante favorável

Desempenho de alguns Indicadores da Indústria Eletroeletrônica

Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Abr/2024 X Jan-Abr/2023
Produção da Indústria Eletroeletrônica	+ 8,7%
- Produção da Área Eletrônica	+ 6,7%
- Produção da Área Elétrica	+ 10,7%

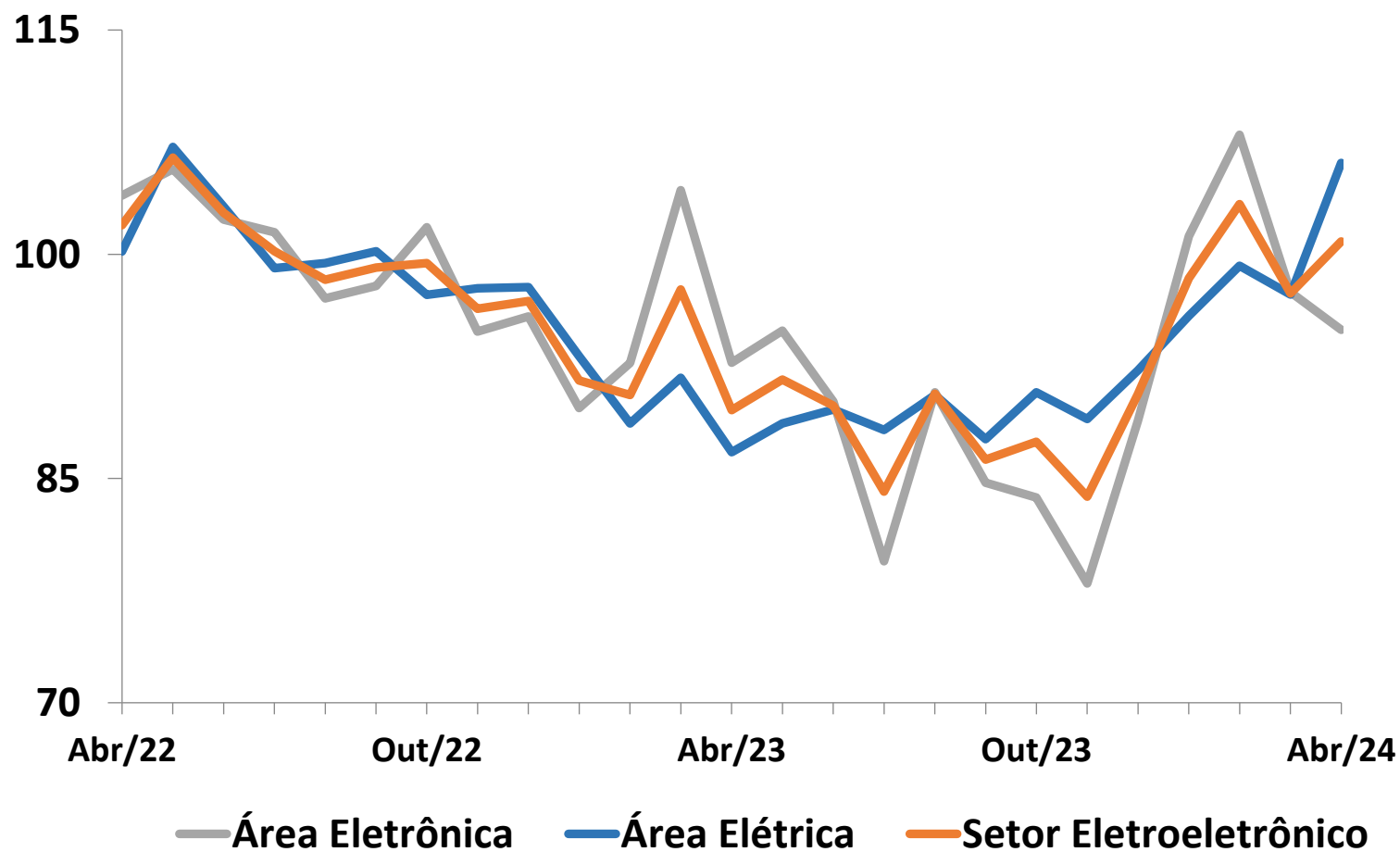
Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Abr/2024 X Jan-Abr/2023
Emprego ⁽¹⁾	+ 3,8%
Exportações (US\$ milhões)	+ 7,2%
Importações (US\$ milhões)	+ 10,9%

(1) variação em relação a dezembro de 2023



Produção Física Indústria Elétrica e Eletrônica

Índice Base Média 2022 = 100 (com ajuste sazonal)



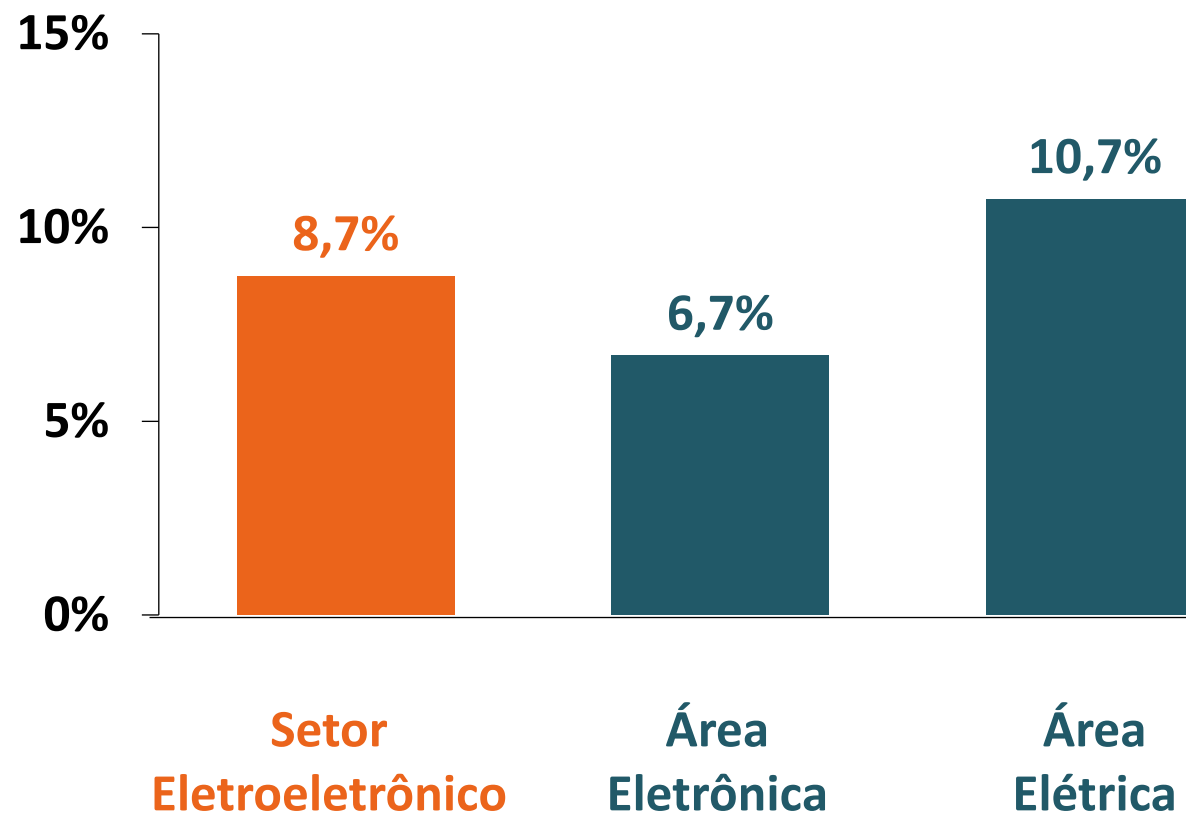
Fonte: IBGE – Agregação ABINEE



Produção Física

Indústria Elétrica e Eletrônica (Var %)

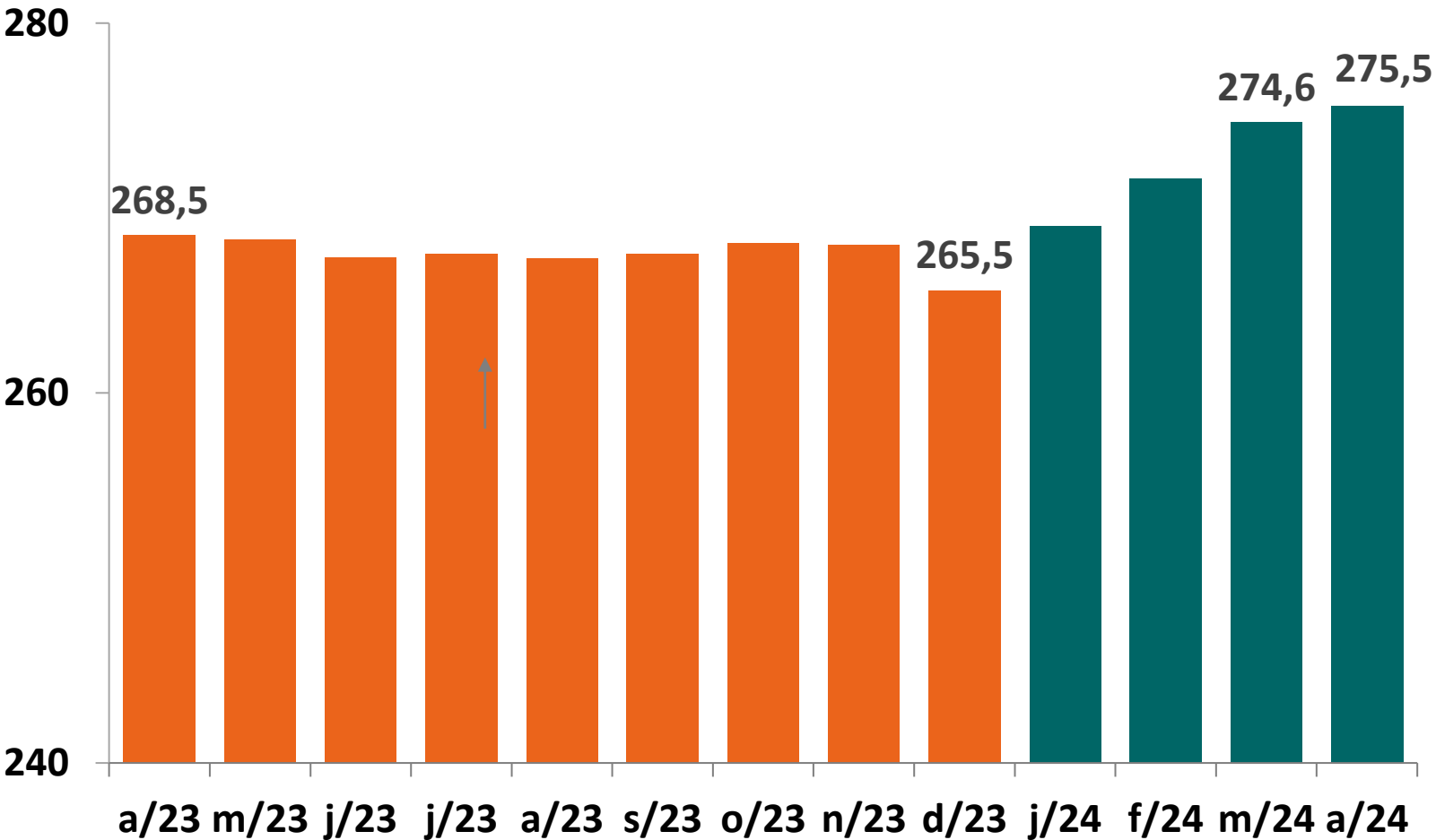
Var % Produção Física
Jan-Abr/2024 X Jan-Abr/2023





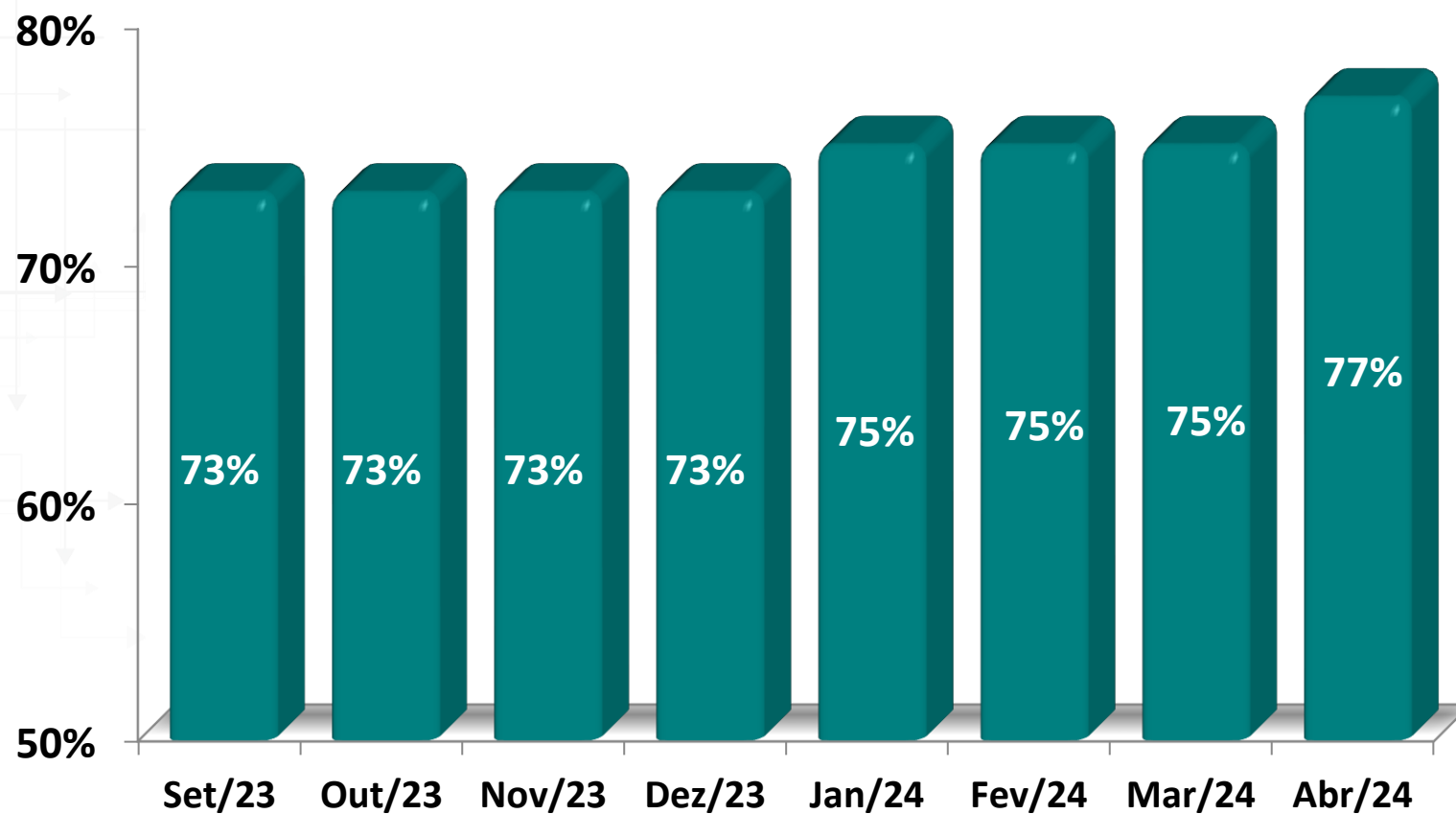
Número de Empregados da Indústria Elétrica e Eletrônica

(em mil)



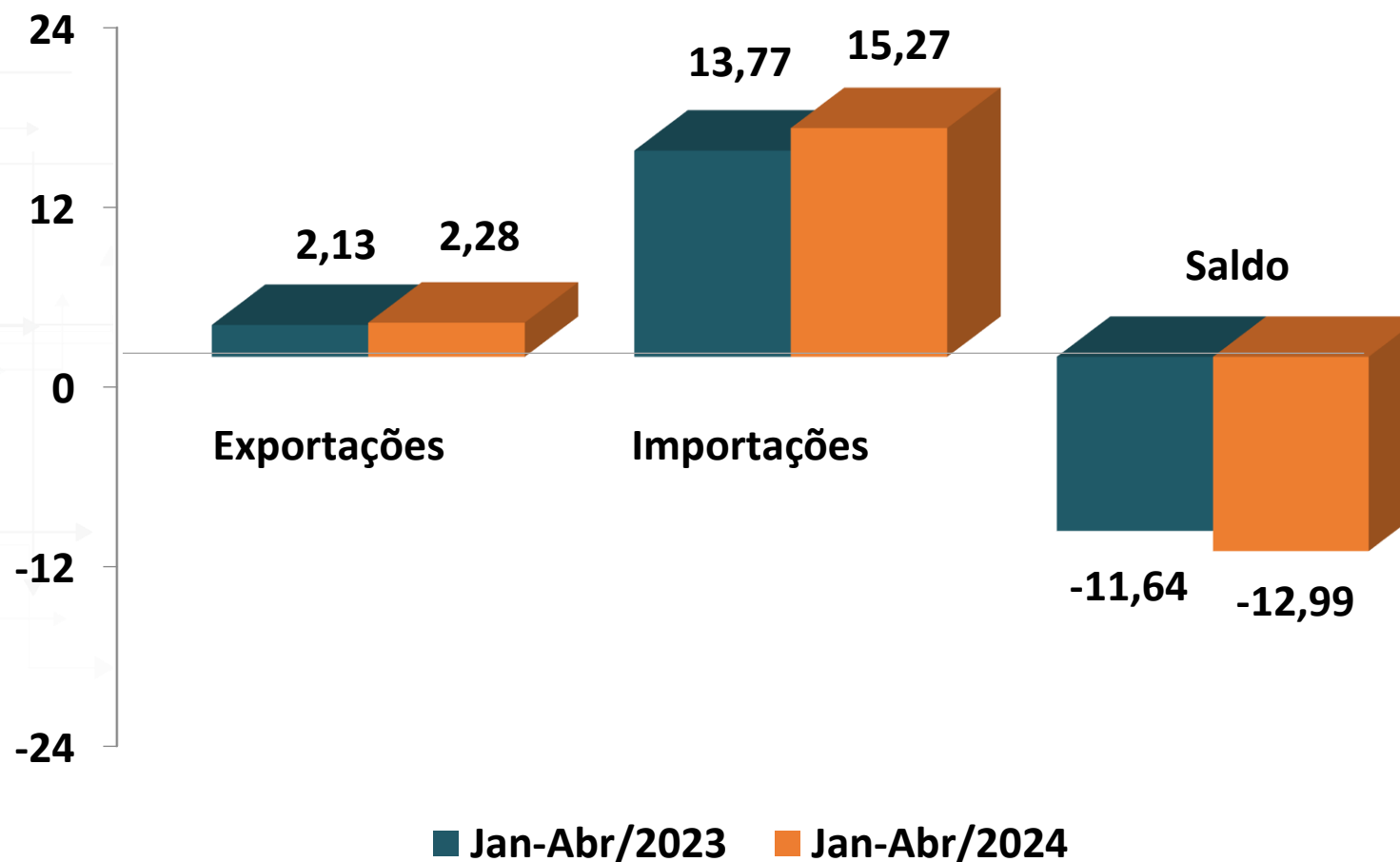
Utilização da Capacidade Instalada da Indústria Elétrica e Eletrônica

(considerando 100% a capacidade total da empresa)



Balança Comercial de Produtos Elétricos e Eletrônicos

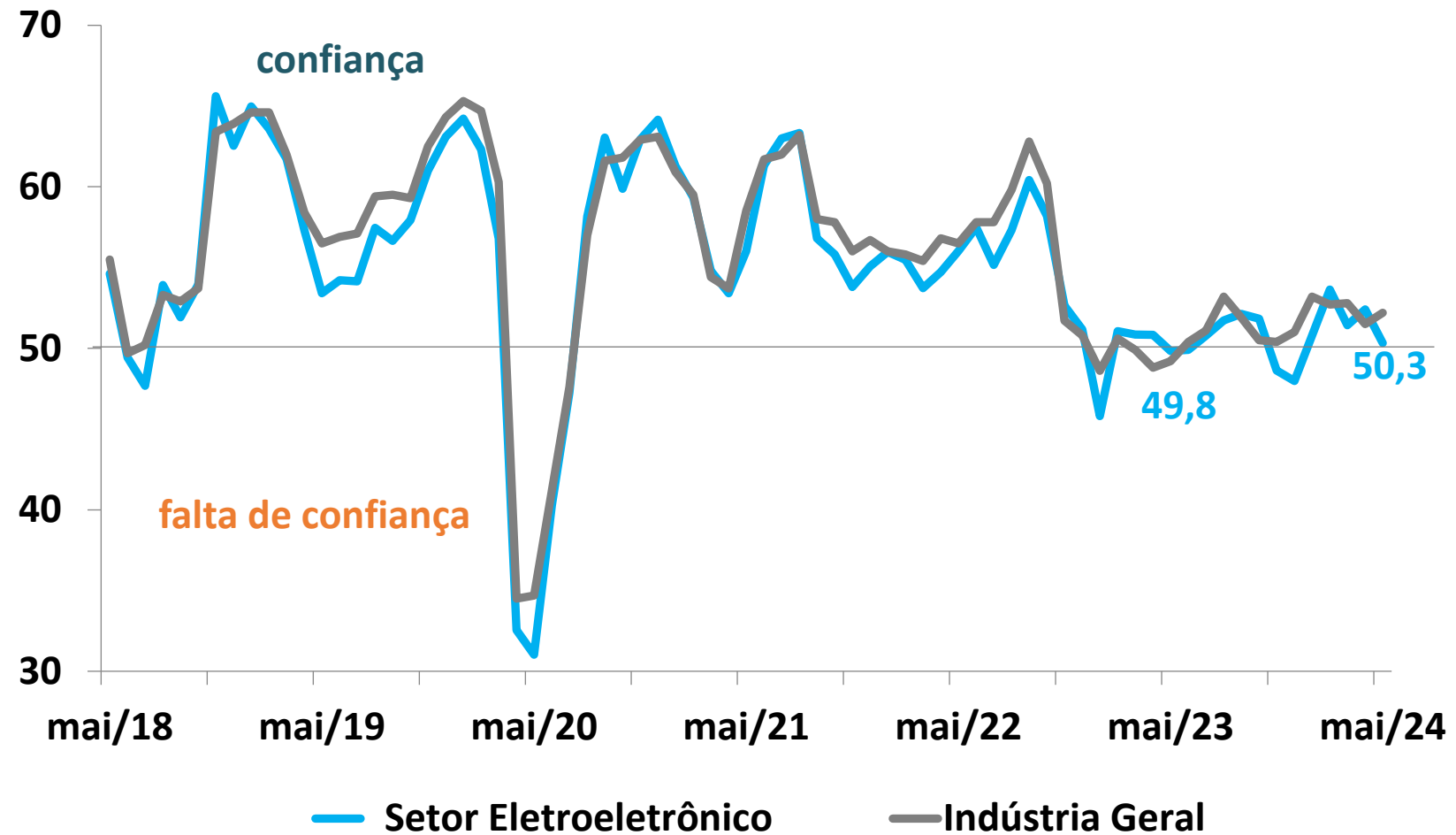
dados acumulados (US\$ FOB bilhões)





ICEI – Índice de Confiança do Empresário Industrial

(índice de 0 a 100 pontos *)



* valores acima de 50 pontos indicam confiança e abaixo de 50 pontos mostram falta de confiança

Fonte: CNI – Agregação ABINEE

5. Cenário para 2024-25

- Expansão fiscal iniciada em 2023 continua: déficits primários e aumento da relação dívida-PIB; risco-país aumenta no médio prazo
- Investimentos aumentam moderadamente
- Indústria passa a crescer em linha com o PIB
- Desemprego estabiliza ao redor de 8% e renda real cresce modestamente
- Economia mundial segue previsões atuais
- BC mantém política monetária consistente em 2025 após mudança da diretoria

Cenário básico para 2024-25

	2022	2023	2024*	2025*
PIB (% ao ano)	3,0	2,9	1,8	1,9
Indústria transformação	-0,4	-0,2	2	1,5
Taxa de investimento (% do PIB)	17,8	16,5	18,0	18,5
Desemprego (% da PEA) - média/ano	9,3	8,5	8	8,3
Taxa de inflação (IPCA)	5,8	4,6	4,0	4,0
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - dezembro	5,2	4,9	5,1	5,2
Taxa de juro (SELIC) - dezembro	13,75	11,75	10,0	9,0
CDS-Brasil (basis points) - dezembro	250	132	150	160
Resultado primário (% do PIB)	1,2	-2,3	-0,7	-0,7
Resultado nominal (% do PIB)	-4,6	-8,9	-7,0	-0,6
Dívida bruta/PIB (%)	71,7	74,4	78,0	81,0