

The logo for ABINEE, consisting of the lowercase letters 'abinee' in a bold, black, sans-serif font. The logo is centered within a white circular area that has a subtle 3D effect with a drop shadow. The background of the slide is a light blue and white abstract design featuring various geometric shapes like hexagons, circles, and lines, some of which are connected by thin lines, suggesting a network or data flow.

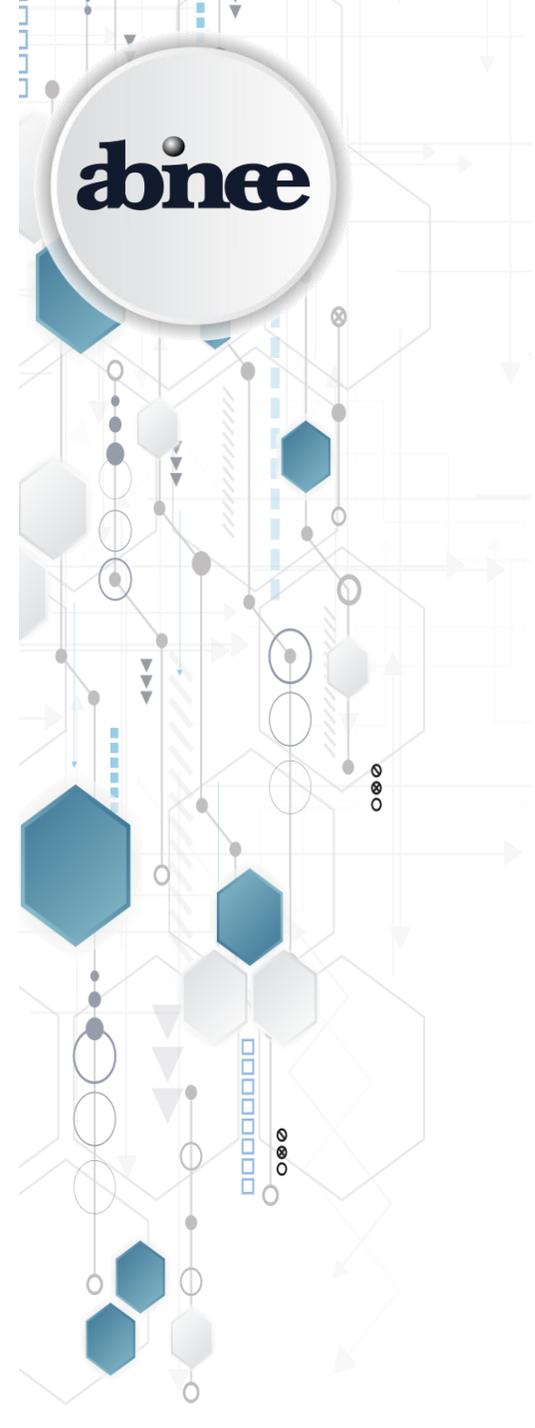
abinee

Reunião sobre Conjuntura Econômica ABINEE

Atividade Econômica,
Dados do Setor Eletroeletrônico e
Projeções

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

15 de agosto de 2024

The image features a decorative background on the left and right sides. It consists of a complex network of light gray lines, arrows, and geometric shapes. The shapes include circles, hexagons, and squares, some in shades of blue and others in light gray. A prominent feature is a large, light gray circle in the upper left corner containing the word "abinee" in a bold, black, serif font. The overall aesthetic is technical and futuristic.

abinee

1. Economía mundial

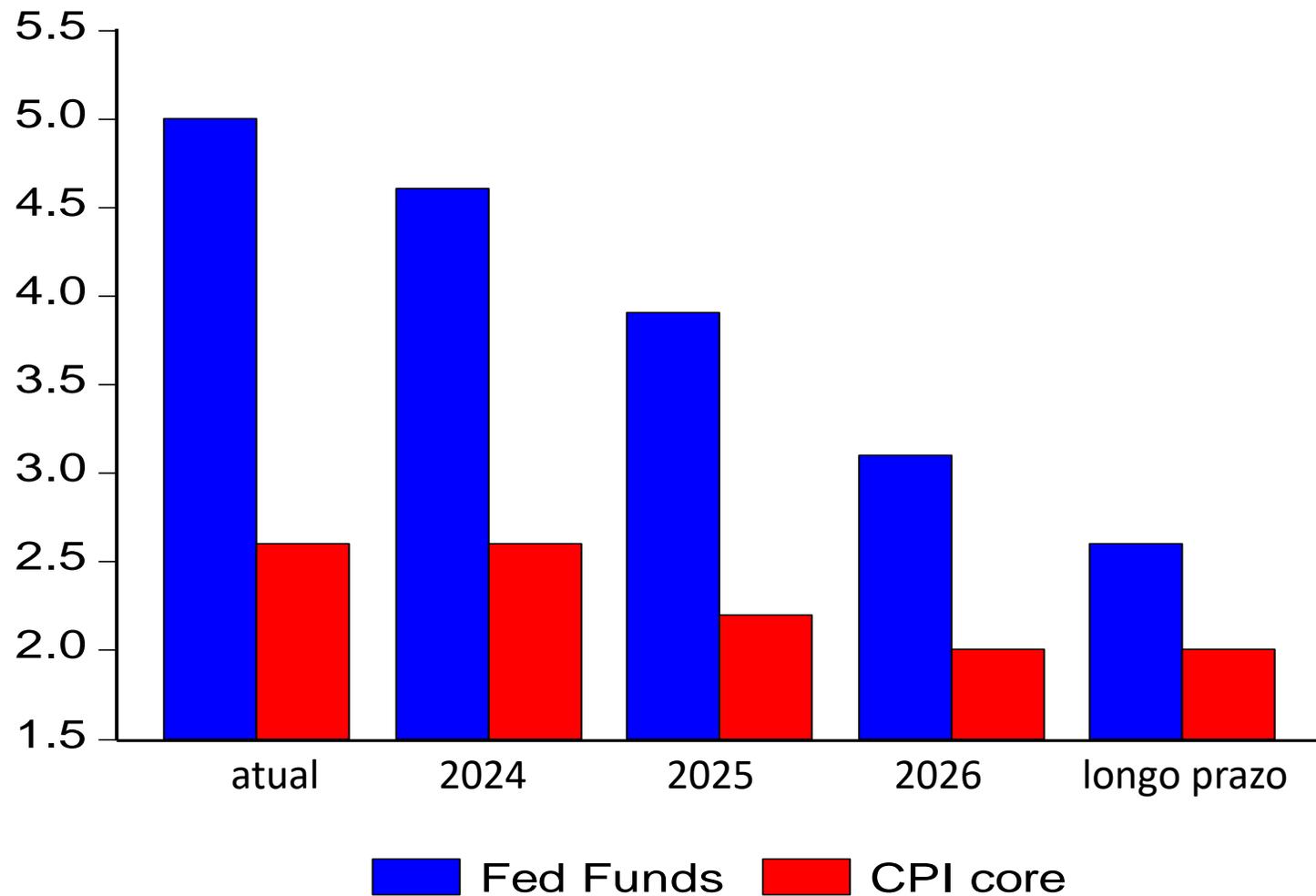
Economia mundial: PIB e inflação

	2023	2024	2025
PIB (% a.a.)			
Mundo	3.1	3.1	3.2
OECD	1.7	1.7	1.8
Euro Area	0.5	0.7	1.5
USA	2.5	2.6	1.8
Japan	1.9	0.5	1.1
Non-OECD			
China	5.2	4.9	4.5
India			
Brasil	2.9	1.9	2.1
Argentina	-1.6	-3.3	2.7
Preços ao consumidor (% a.a.)			
OECD	7.1	4.8	3.5
Euro Area	5.4	2.3	2.2
USA	3.7	2.4	2.0
Non-OECD			
Brasil	4.6	4.0	3.3
Argentina	134.5	208.1	70.8
Volume de comércio mundial (% a.a.)	1.0	2.3	3.3
<i>Fonte: OECD Economic Outlook (May 24)</i>			

Estados Unidos: evolução fiscal preocupa

		(% do PIB)			
		2023	2024	2025	
Deficit nominal		-8.0	-7.6	-7.7	
Dívida bruta		122.5	125.4	129.4	

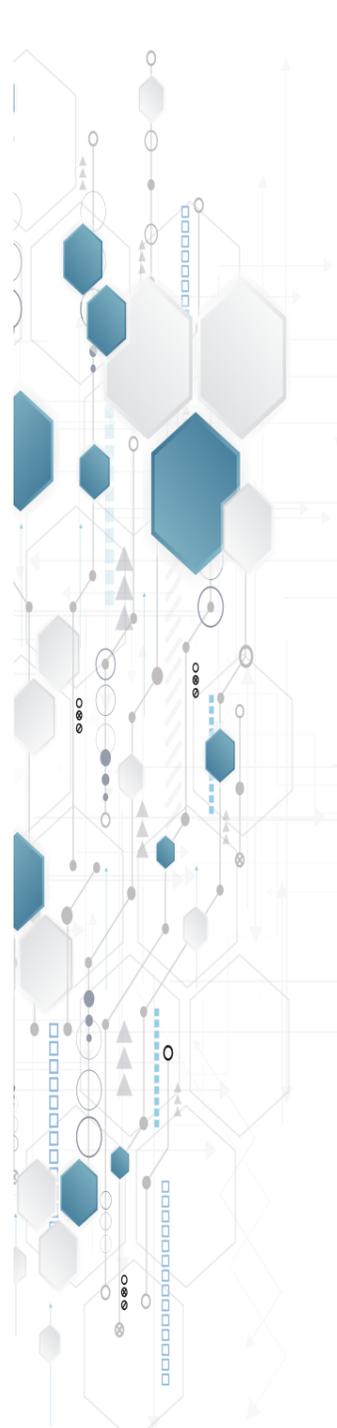
Cenário do Fed para a *federal funds rate*



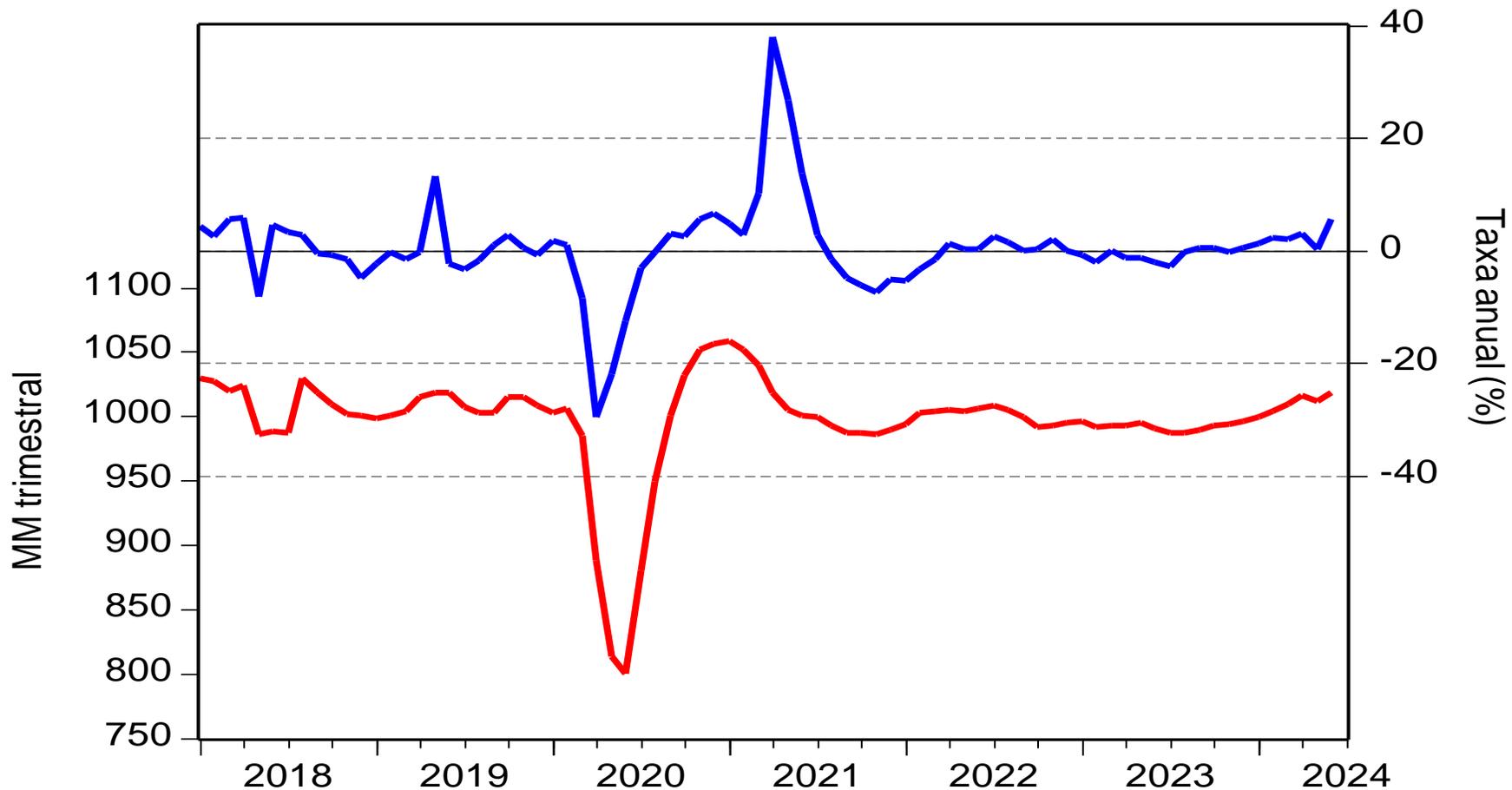
The logo for 'abinee' is displayed in a bold, black, lowercase serif font within a white circular frame. This frame is part of a larger decorative graphic on the left side of the slide, which includes various geometric shapes like hexagons and circles, along with a network of thin grey lines and arrows pointing in different directions. The overall aesthetic is clean and modern, with a focus on technology and data.

abinee

2. Atividade econômica e emprego



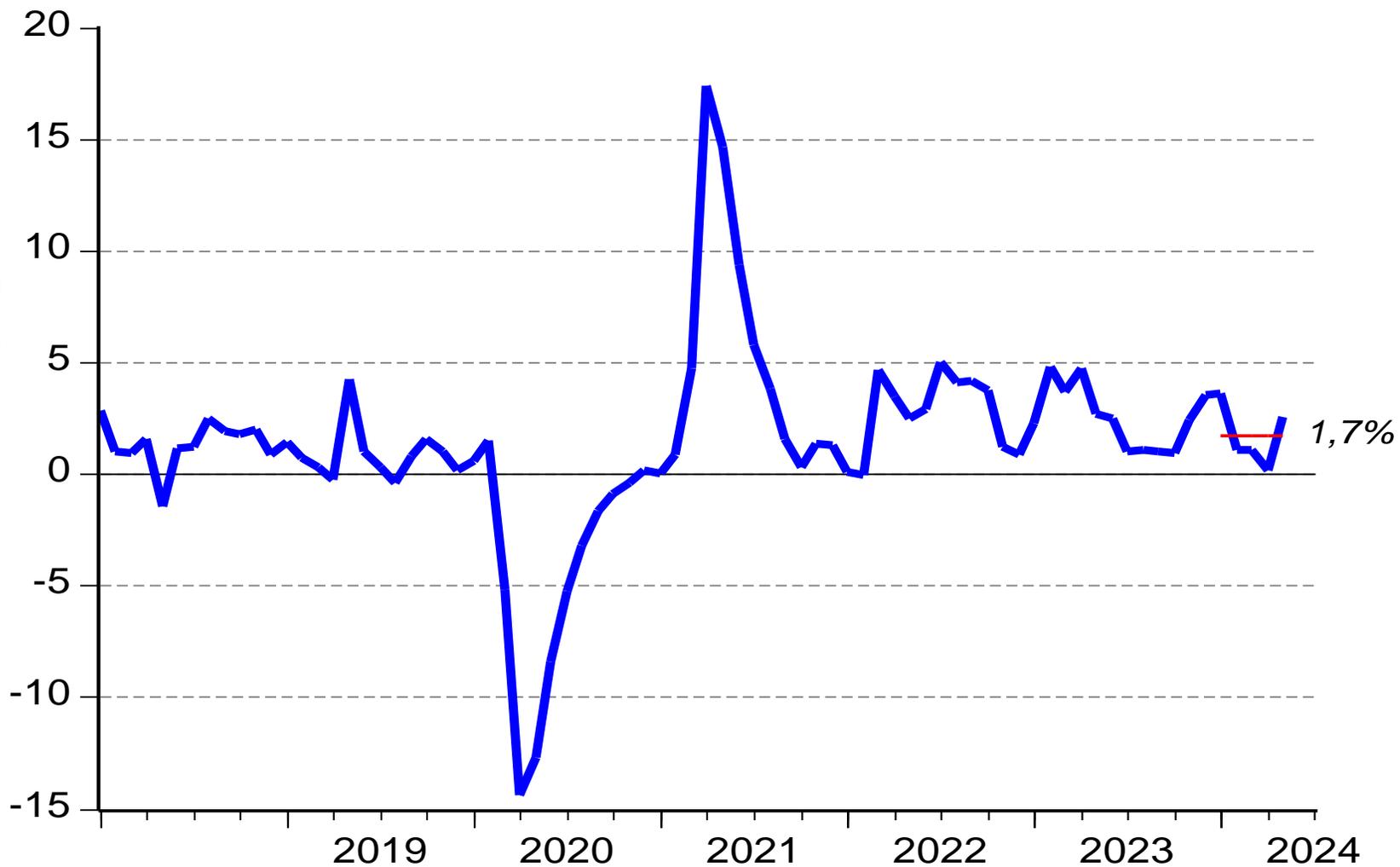
Indústria de transformação: produto físico e taxa de variação anual



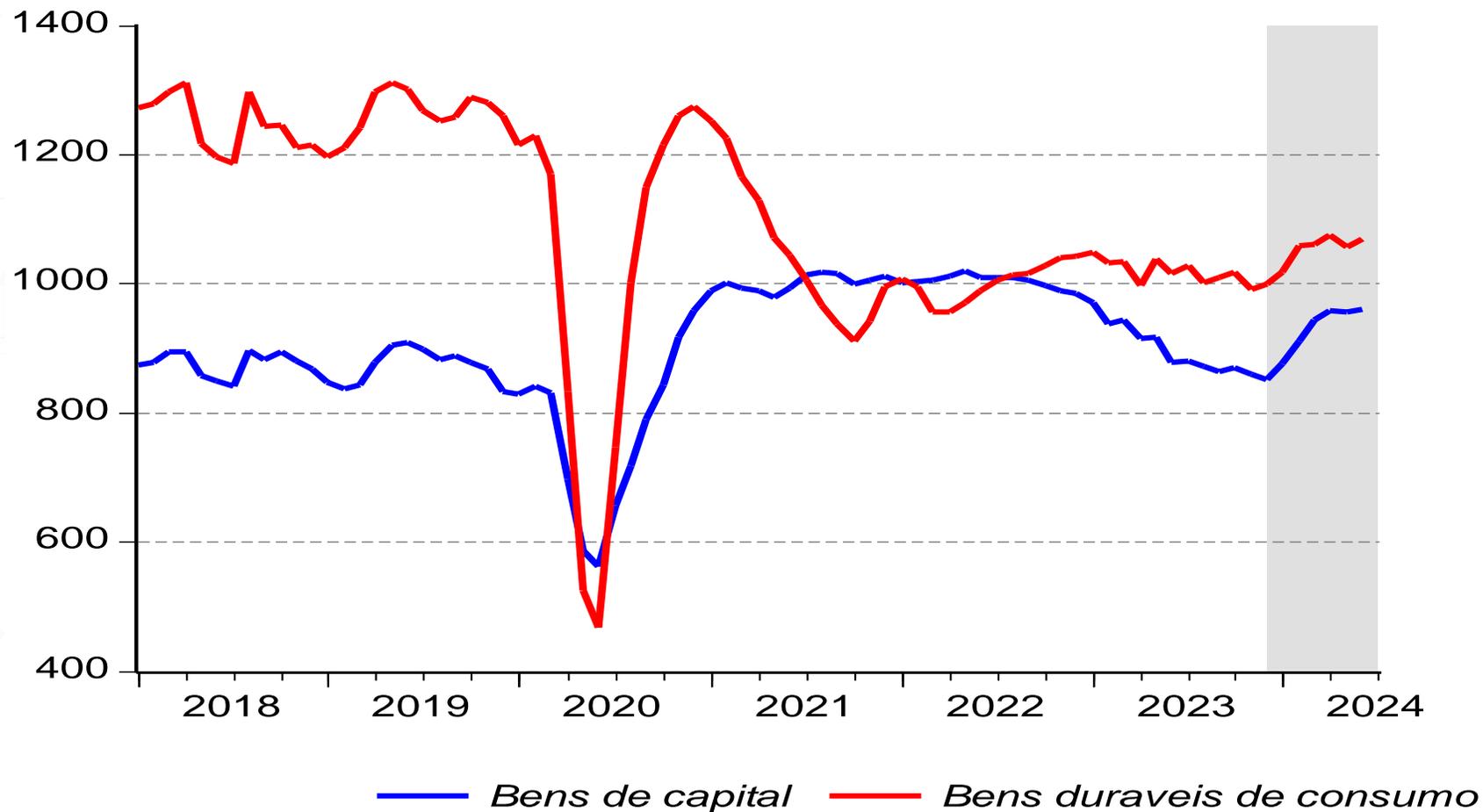


abnee

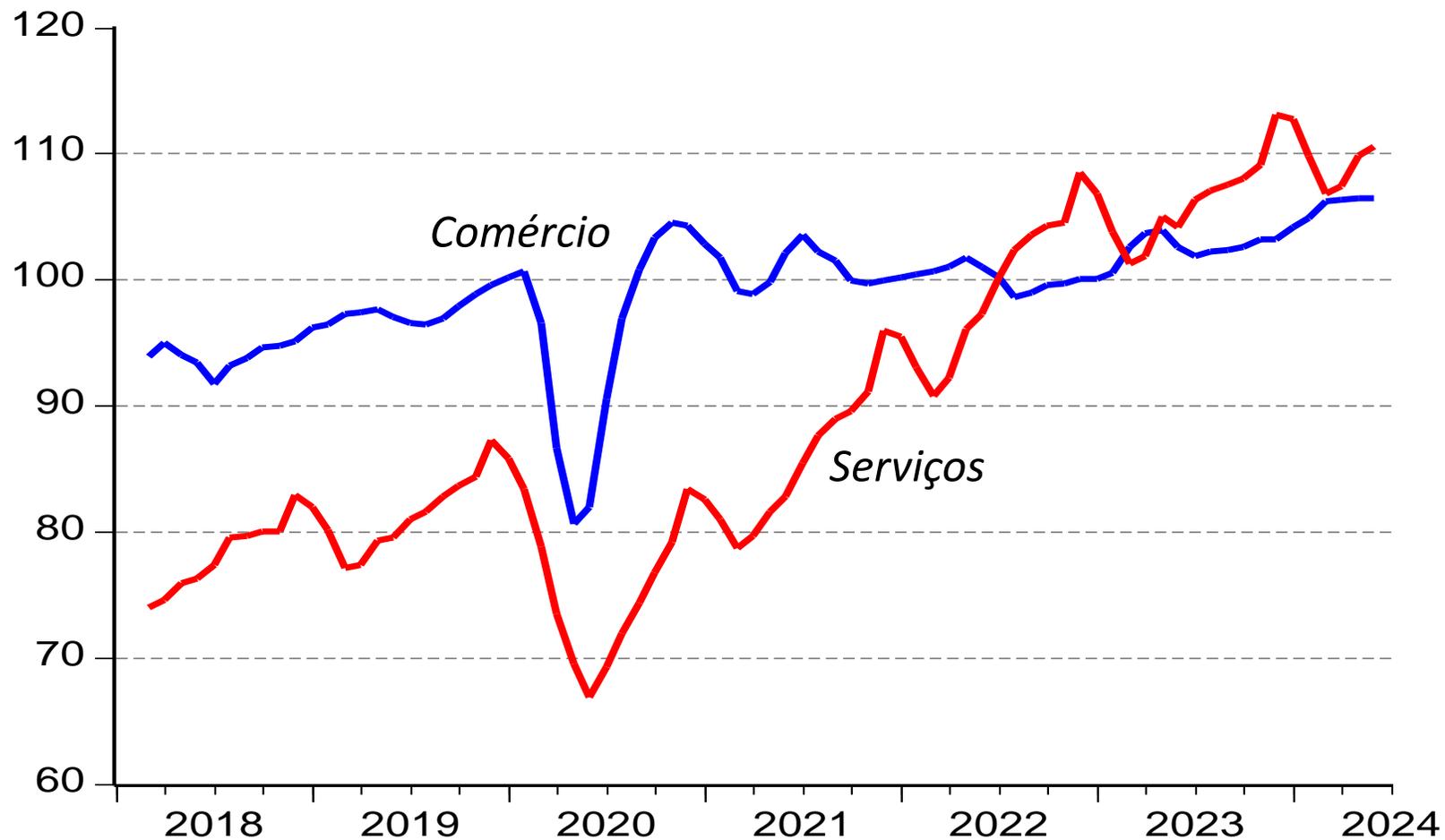
IBC-Br: indicador do PIB mensal (taxa de variação em 12 meses)



Produto industrial: bens de capital e bens duráveis de consumo (média móvel trimestral)

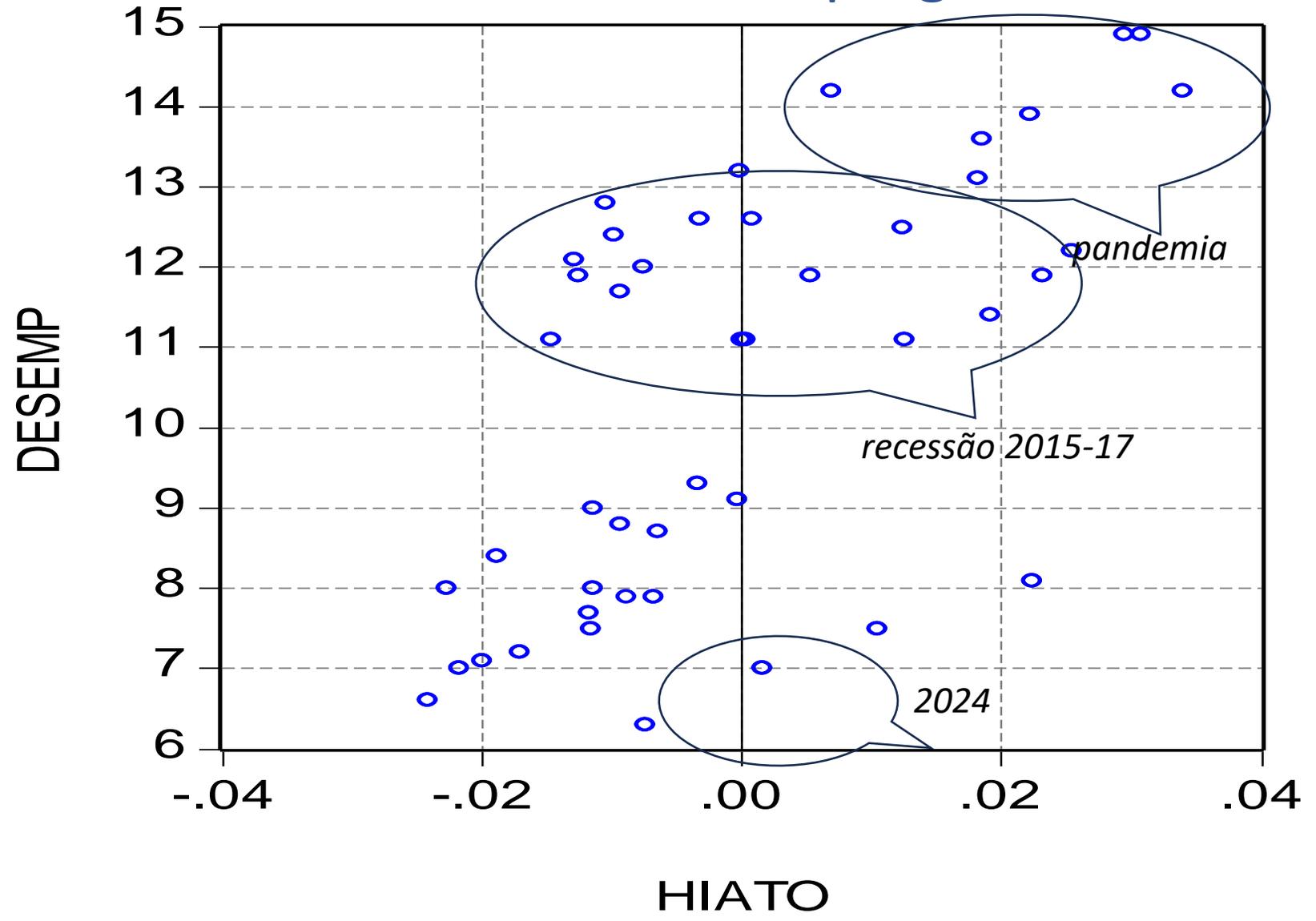


Vendas reais do comércio ampliado e dos serviços IBGE – média móvel trimestral





A redução surpreendente da taxa de desemprego

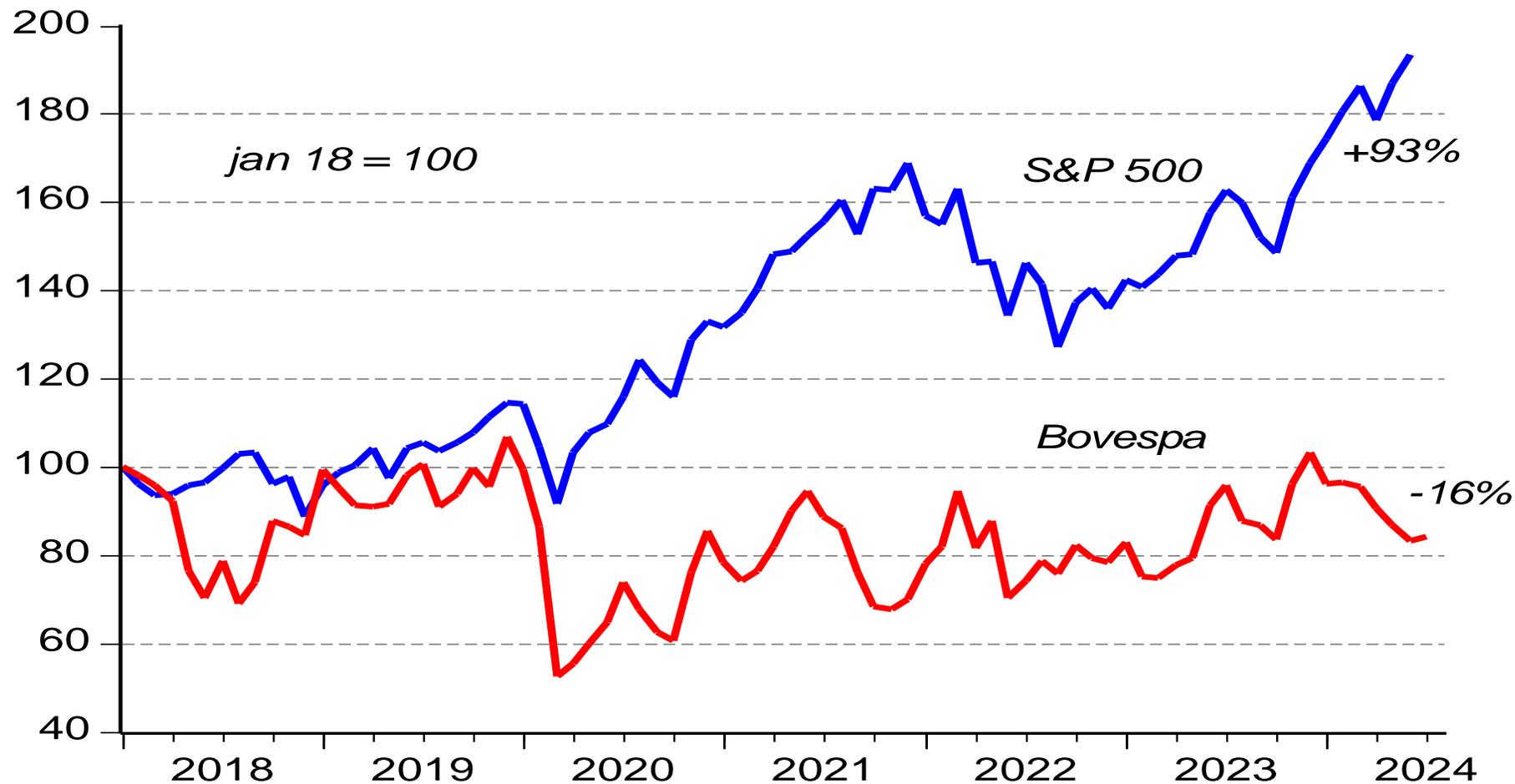


The logo for 'abnee' is displayed in a bold, black, serif font within a white circular frame that has a subtle drop shadow. The background of the slide is a complex, light gray technical diagram featuring a network of lines, arrows, and various geometric shapes like hexagons and circles, some of which are highlighted in a dark blue color.

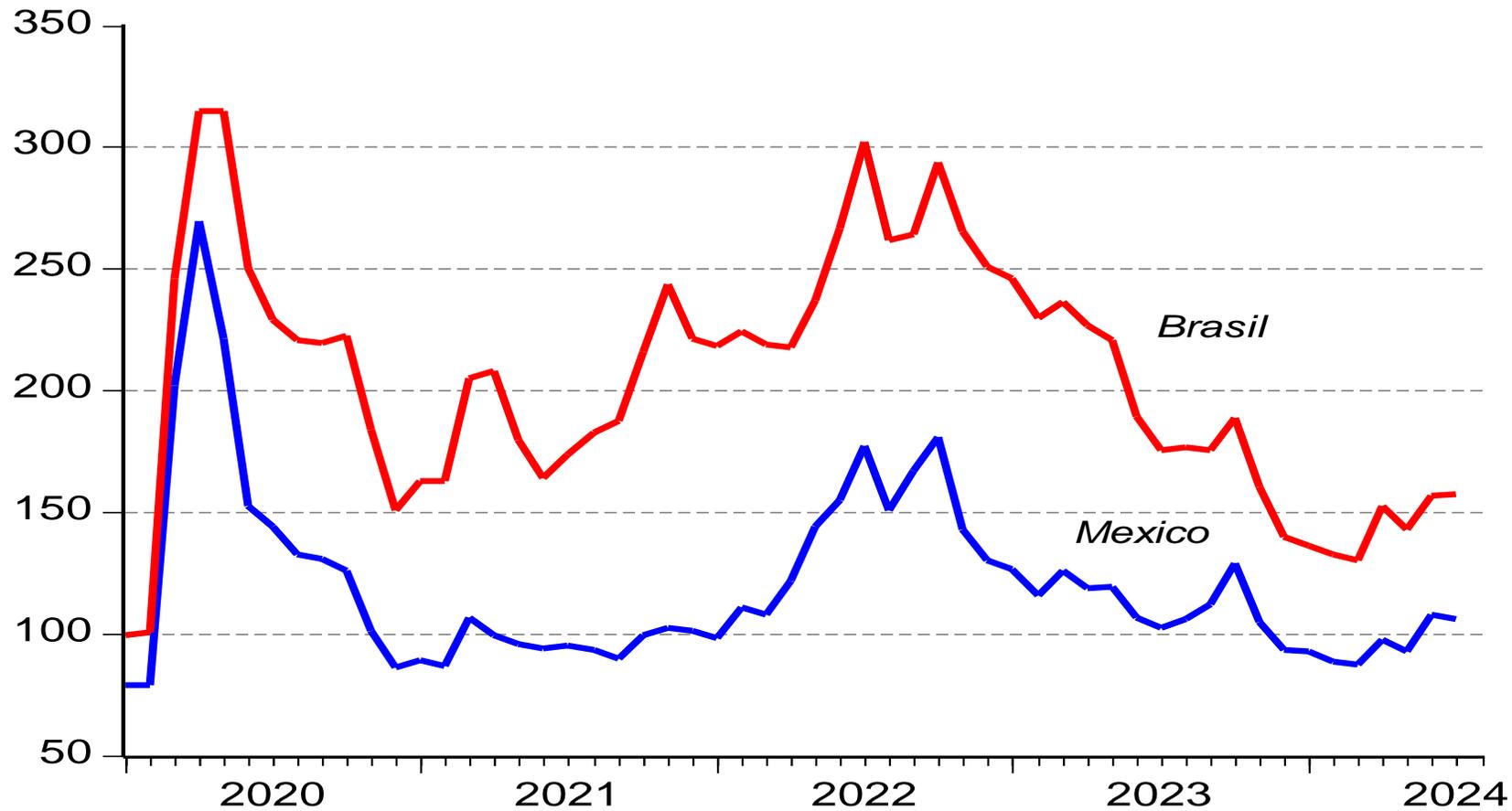
abnee

3. Inflação, juro e câmbio

Bovespa em US\$ e S&P 500

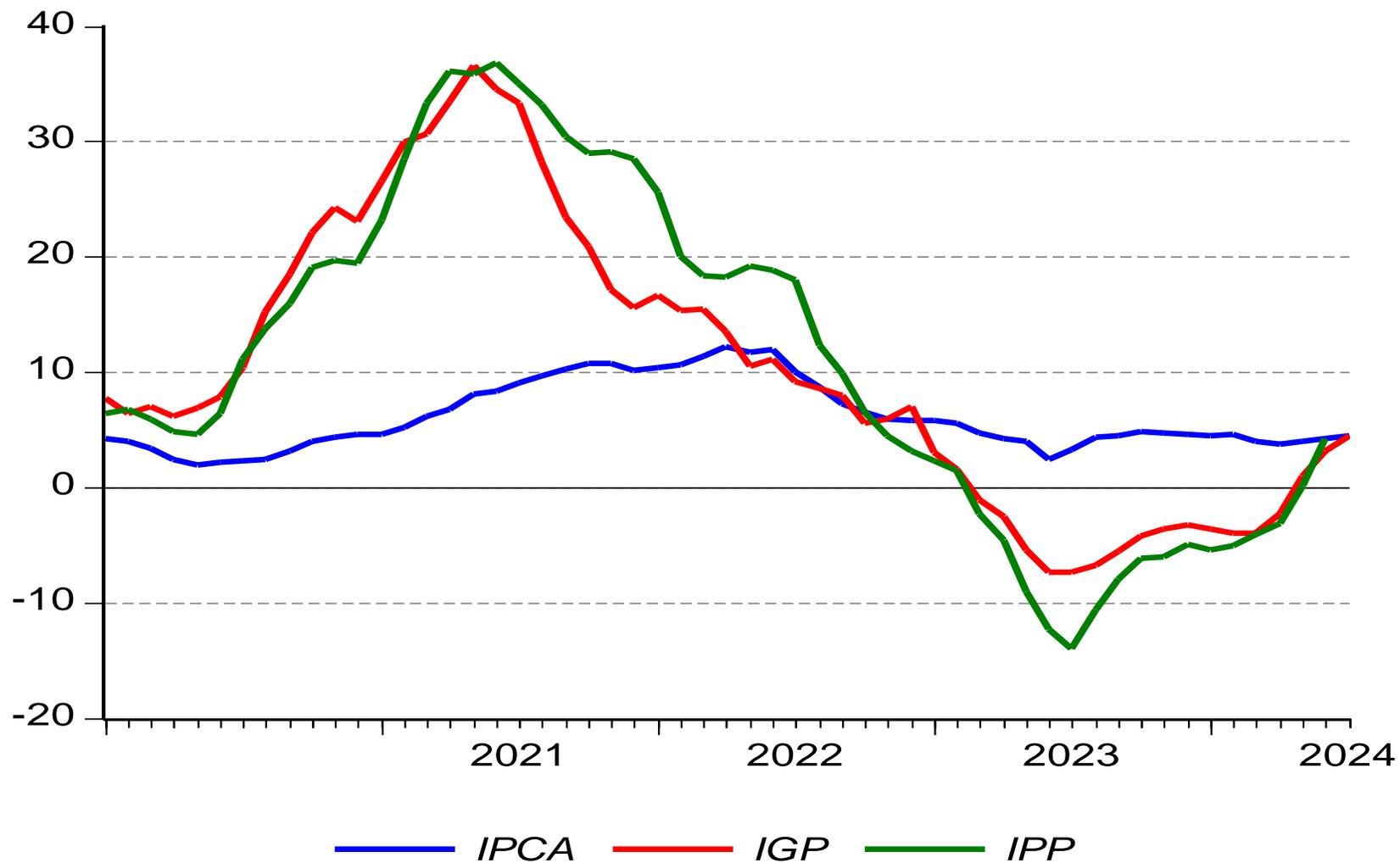


Credit default swap (CDS) – Brasil e México (basis-points)

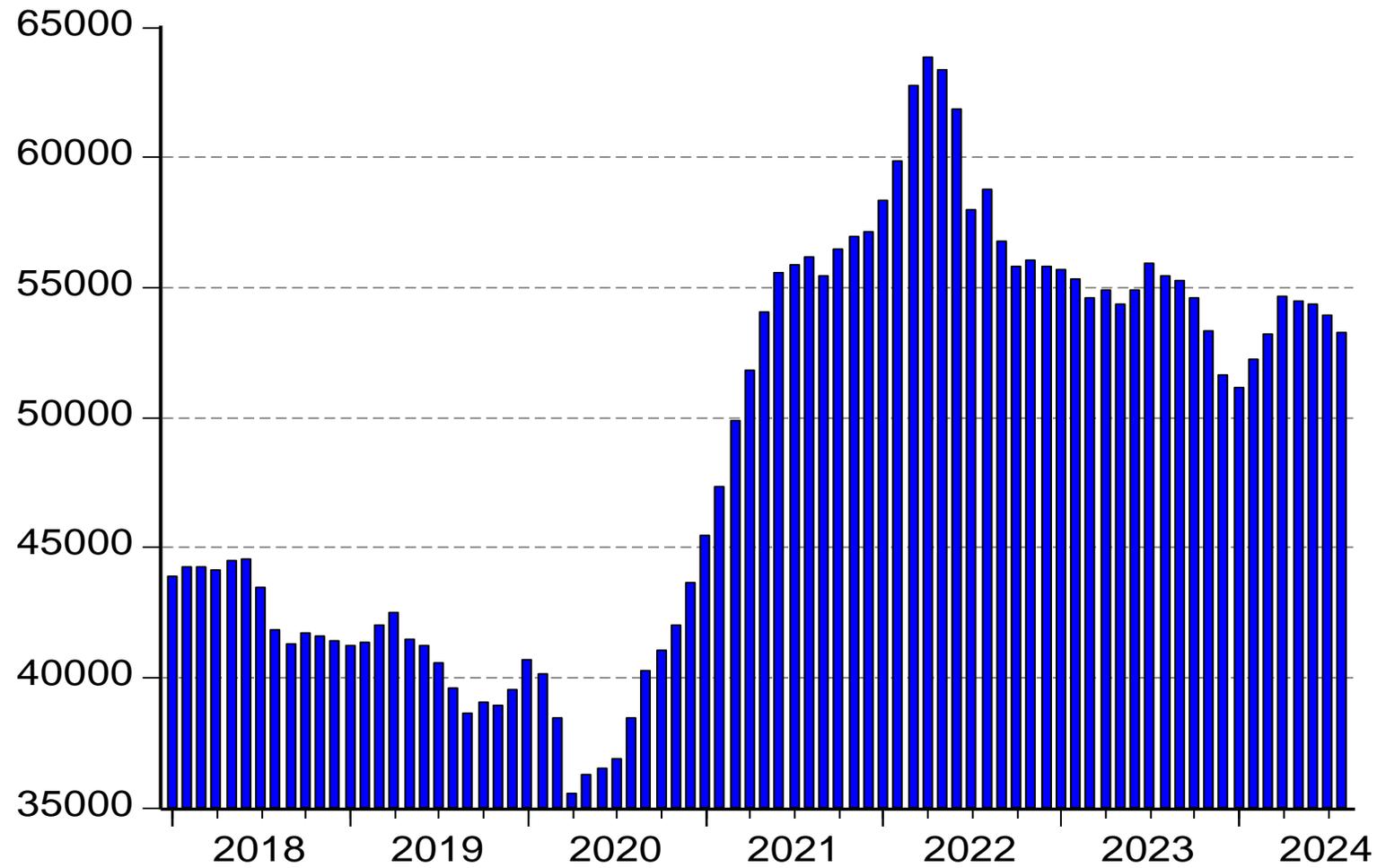


abnee

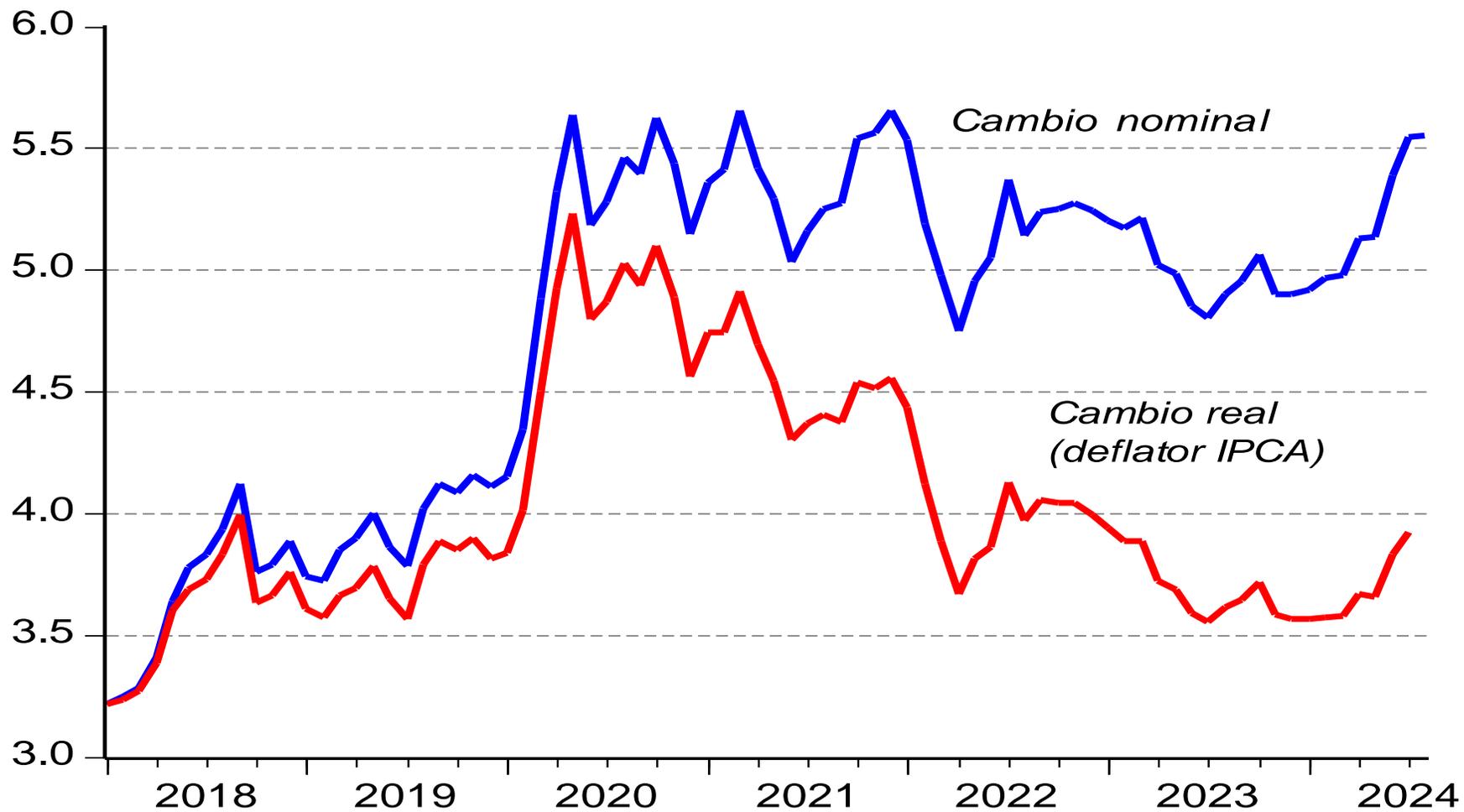
Taxas de inflação em 12 meses



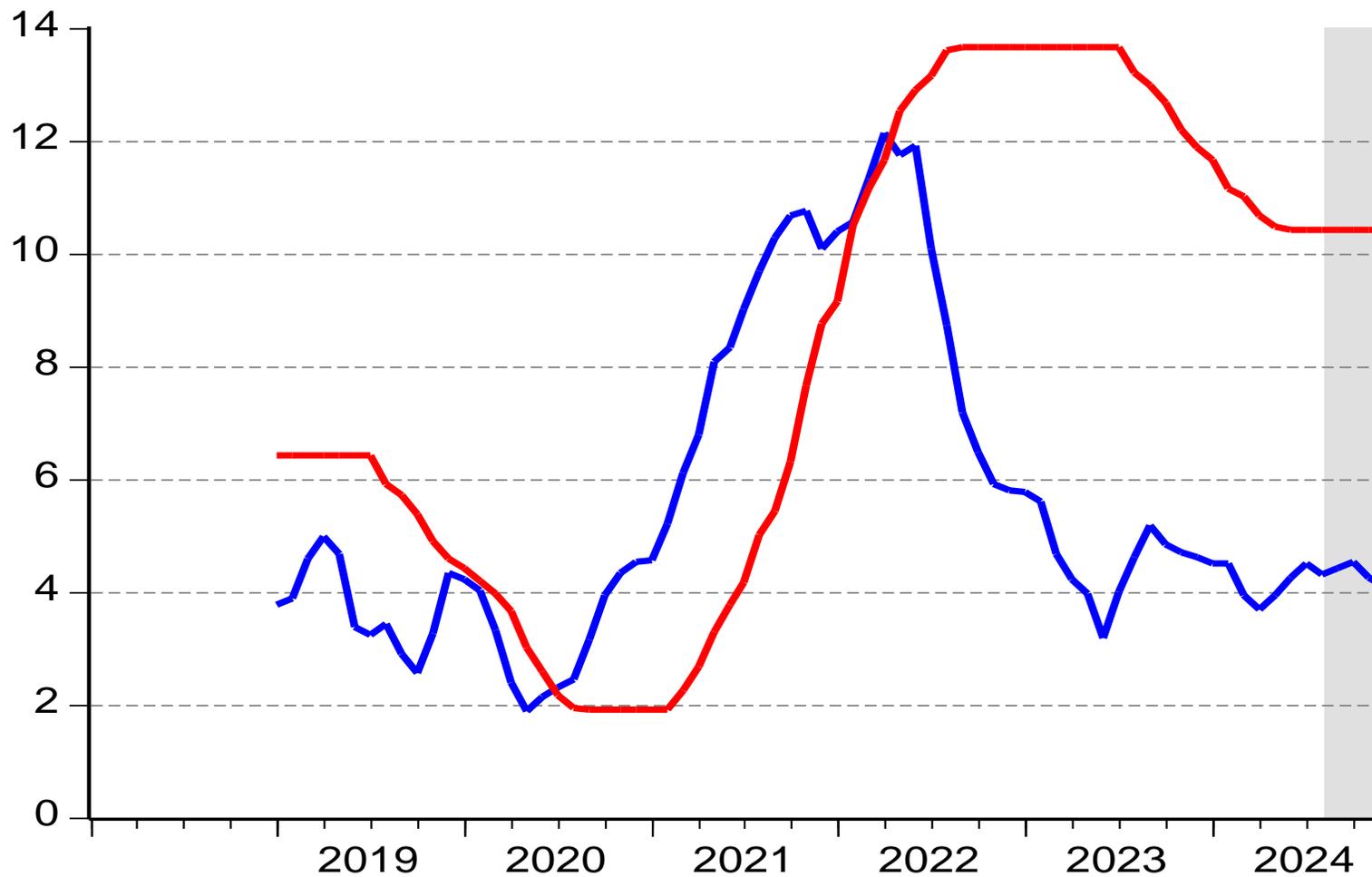
Preço em dólar de commodities (CRB)



Taxa nominal e real de câmbio



Taxa de juro (selic) e taxa de inflação (IPCA)



The logo for 'abnee' is displayed in a bold, black, serif font within a white circular frame. The frame has a subtle drop shadow and is positioned in the upper left corner of the slide. The background of the slide is a complex, light gray technical diagram featuring various geometric shapes like hexagons, circles, and lines, with some elements highlighted in a dark blue color.

abnee

4. Setor eletroeletrônico

Desempenho de alguns Indicadores da Indústria Elétrica e Eletrônica

Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Jun/2024 X Jan-Jun/2023
Produção da Indústria Elétrica e Eletrônica	+ 9,2%
- Produção da Área Eletrônica	+ 8,4%
- Produção da Área Elétrica	+ 10,0%

Indicadores do Setor Eletroeletrônico	Jan-Jul/2024 X Jan-Jul/2023
Emprego ⁽¹⁾ ⁽²⁾	+ 5,0%
Exportações (US\$ milhões)	+ 2,5%
Importações (US\$ milhões)	+ 6,9%

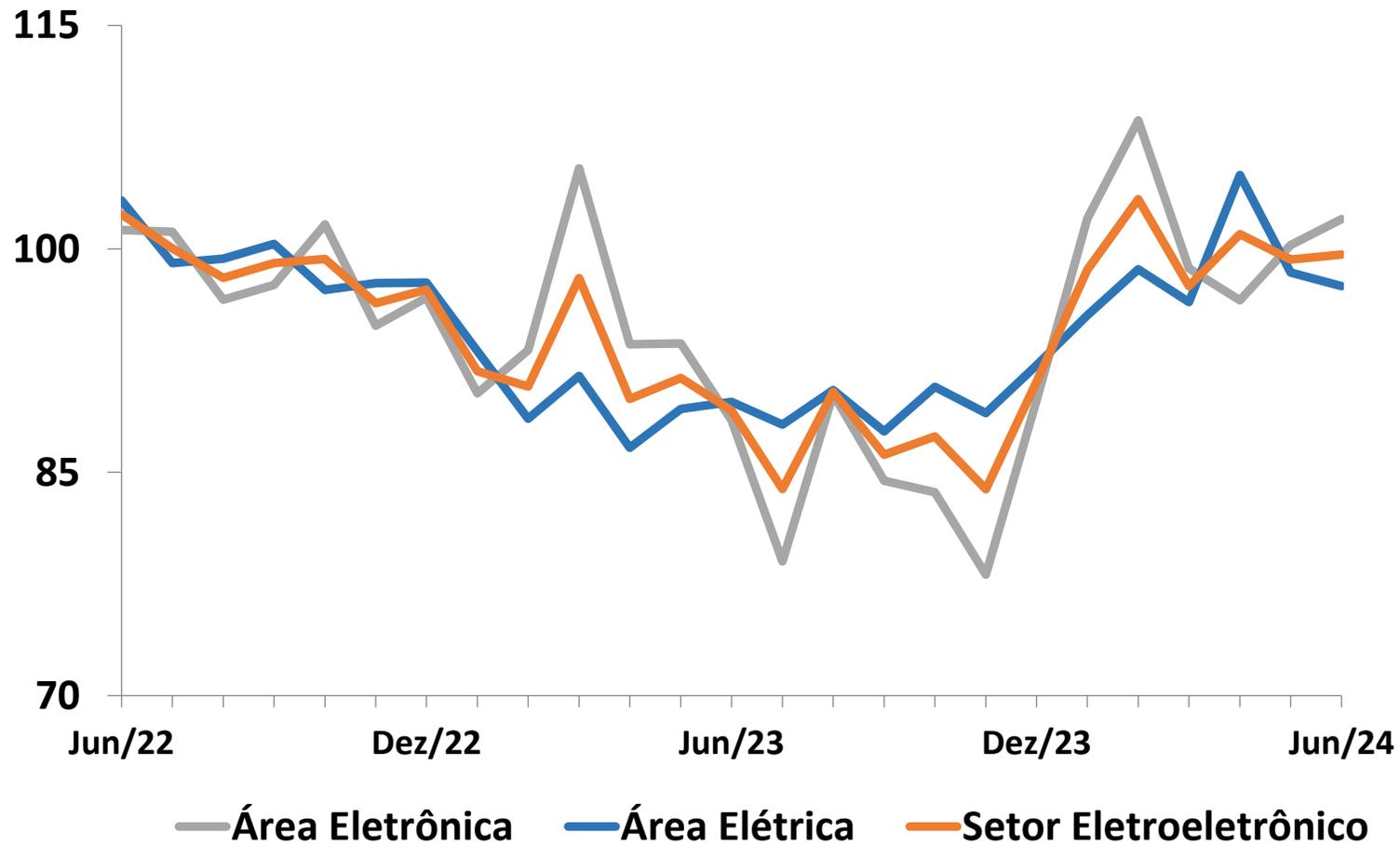
(1) variação em relação a dezembro de 2023

(2) Dados até o mês de junho de 2024



Produção Física Indústria Elétrica e Eletrônica

Índice Base Média 2022 = 100 (com ajuste sazonal)

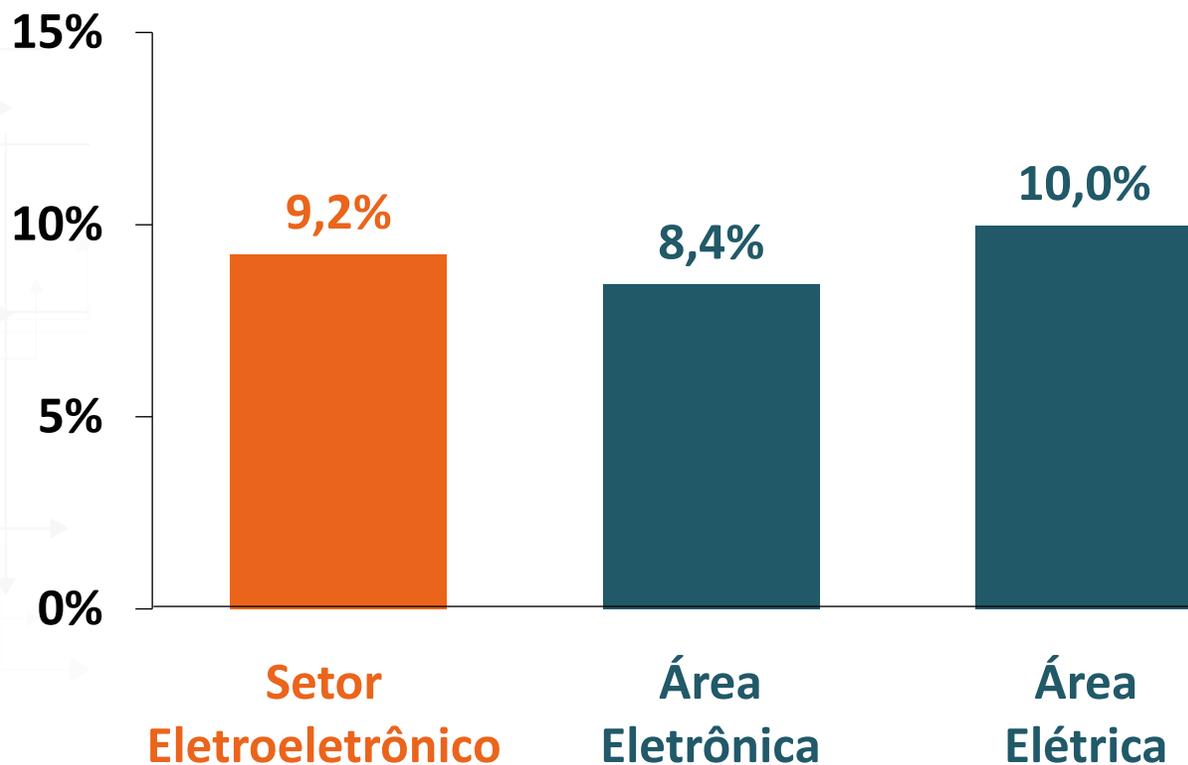


Fonte: IBGE – Agregação ABINEE



Produção Física Indústria Elétrica e Eletrônica (Var %)

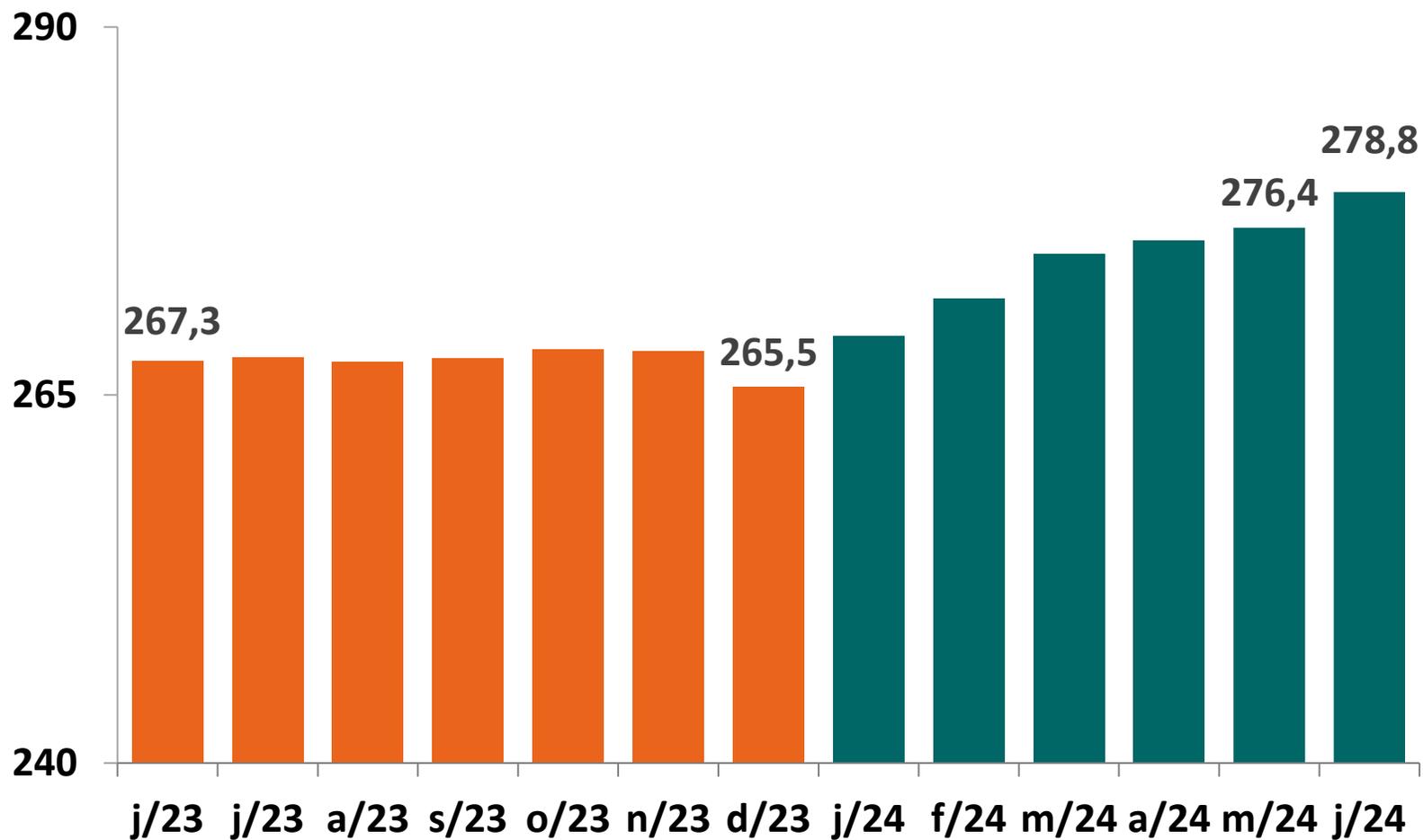
Var % Produção Física
Jan-Jun/2024 X Jan-Jun/2023





Número de Empregados da Indústria Elétrica e Eletrônica

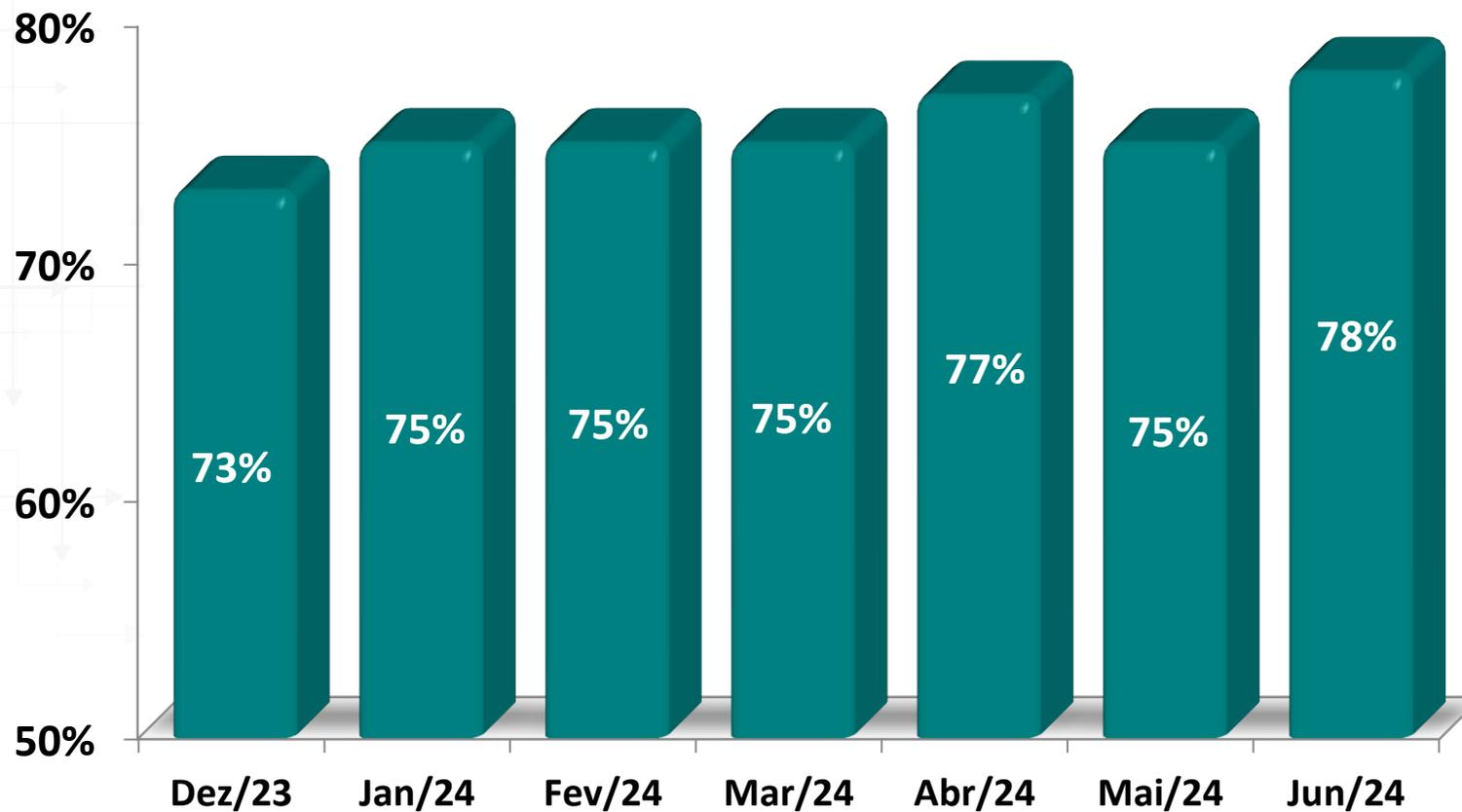
(em mil)



Fonte: Novo CAGED – Agregação ABINEE

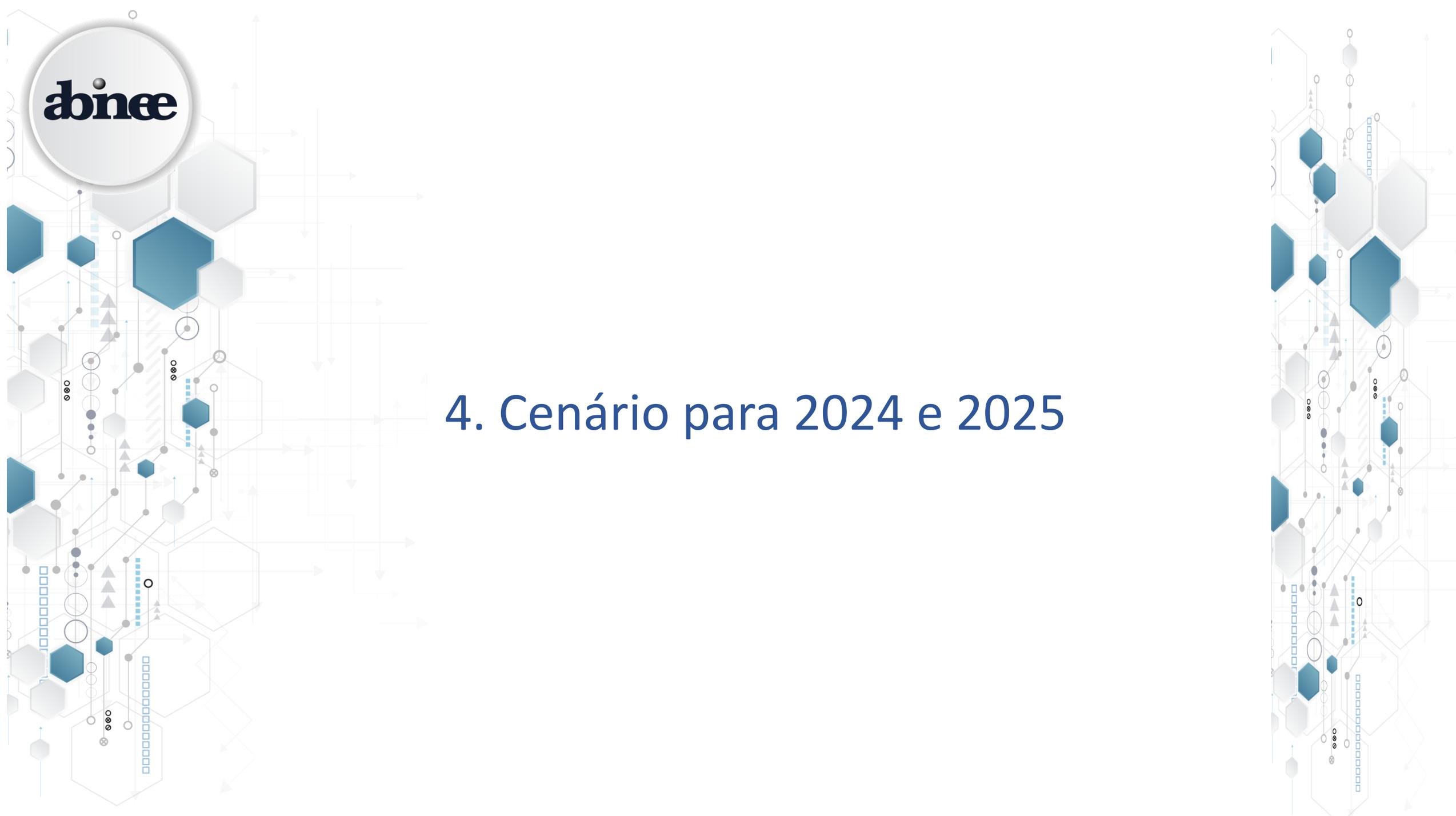
Utilização da Capacidade Instalada da Indústria Elétrica e Eletrônica

(considerando 100% a capacidade total da empresa)





abnee



4. Cenário para 2024 e 2025

Bases para o cenário

- Ambiente mundial mais favorável em 2025: inflação converge para a meta de 2% nos EUA e Europa e taxas de juro começam a cair.
- Incertezas nos EUA: eleições próximas, déficit fiscal e dívida pública preocupantes.
- Abre-se algum espaço para redução da taxa de juro no Brasil, mas inflação tende a persistir ao redor de 4% (acima da meta de 3%); sucessão de comando no BC é fonte de incertezas.
- Déficit fiscal do governo tende a persistir; dívida pública cresce vários pontos do PIB; risco fiscal se acentua e afugenta investimentos.

- Queda do desemprego e ganhos de renda real alimentam expansão do consumo, mas investimentos continuam travados.
- Taxa de câmbio tende a permanecer dentro da faixa de 5 a 5,5 no horizonte de 2025 com superavit comercial robusto e diferencial de juro favorável.
- Depois de 2 anos de queda, produção industrial passa a crescer em linha com o crescimento do PIB.
- O intenso *rent-seeking* no andamento da reforma tributária vai reduzir substancialmente seus benefícios à economia como um todo.

Cenário básico para 2024-25

	2022	2023	2024*	2025*
PIB (% ao ano)	3,0	2,9	2,0	1,7
Indústria transformação	-0,4	-0,2	2,0	1,5
Taxa de investimento (% do PIB)	17,8	16,5	17,5	18,0
Desemprego (% da PEA) - média/ano	9,3	8,5	7,0	7,5
Taxa de inflação (IPCA)	5,8	4,6	4,2	4,0
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - dezembro	5,2	4,9	5,3	5,4
Taxa de juro (SELIC) - dezembro	13,75	11,75	10,5	9,0
CDS-Brasil (basis points) - dezembro	250	132	165	170
Resultado primário (% do PIB)	1,2	-2,3	-0,8	-1,0
Resultado nominal (% do PIB)	-4,6	-8,9	-7,2	-7,5
Dívida bruta/PIB (%)	71,7	74,4	78,5	81,0