

# ***Cenário Econômico e Perspectivas***

Dezembro de 2018

Ederson Luiz Schumanski



# *Agenda*

**Política**

**Inflação e  
Juros**

**Taxa de  
Câmbio e  
Internacional**

**Atividade**

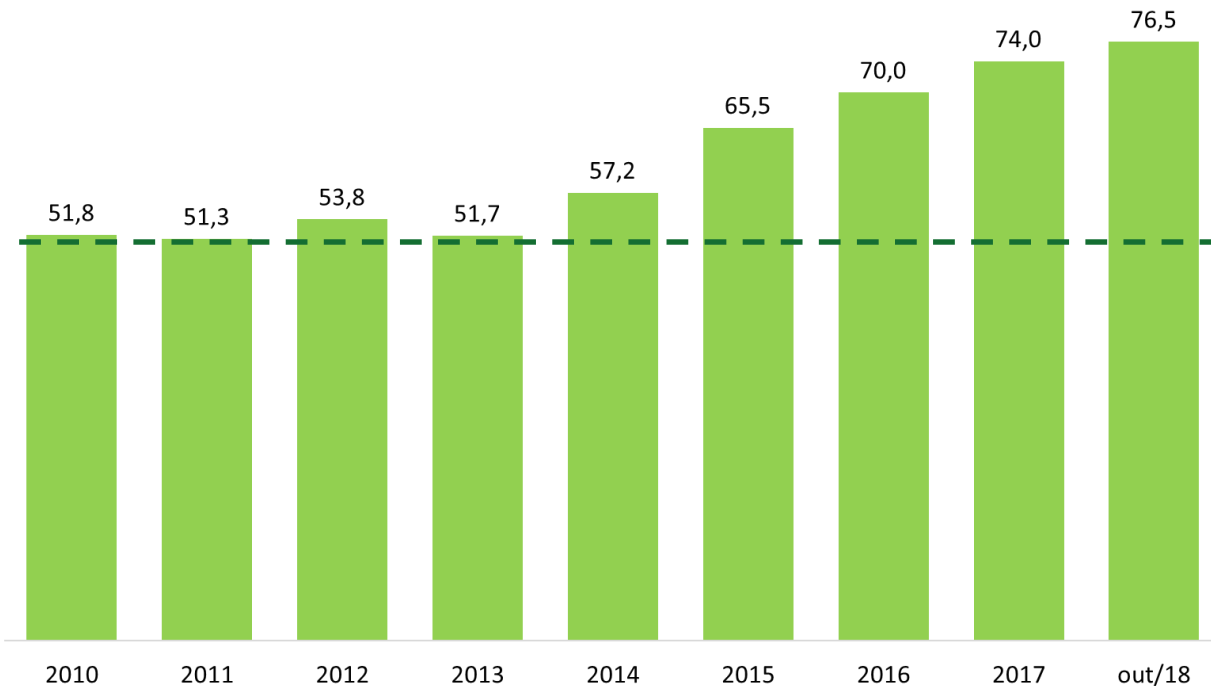
# | *Política*

**Retomar o crescimento da  
economia**



**Ajustar as contas públicas**

## Dívida bruta (em % do PIB)



**Aumento da dívida brasileira de 2013 até 2018 é em torno de R\$1,6 trilhões.**

**Meta 2018:**  
**-2,3% do PIB ou - R\$150 bi.**

**Para estabilizar a dívida:**  
**3,0% do PIB ou + R\$ 189 bi.**

## Brasil começa o ajuste em 2016...



## ... Mas não foi suficiente

### Teto do Gasto

O teto do gasto não permitirá aumentos reais nas despesas.

### Previdência

Corresponde a 55% do gasto da União e tem crescido a uma taxa média real de 5% a.a. nos últimos 5 anos.



Escolheu Paulo Guedes

Plano de Governo

Discurso da pós-vitória

Nomeou Sérgio Moro  
ministro da justiça



**SIM**

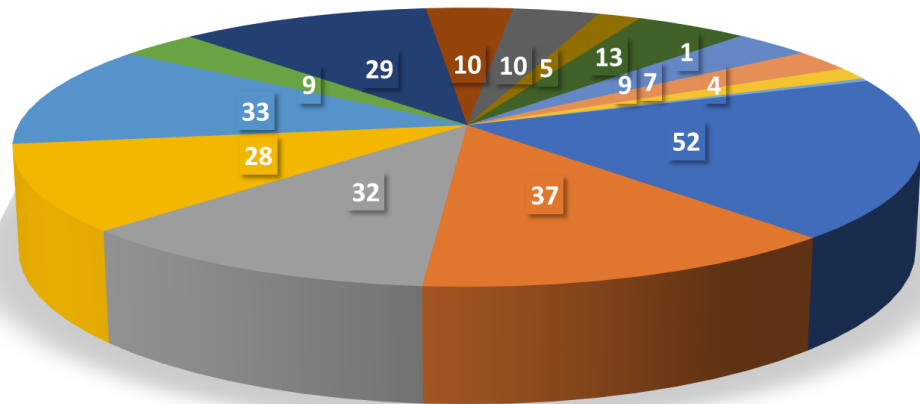
**NÃO**



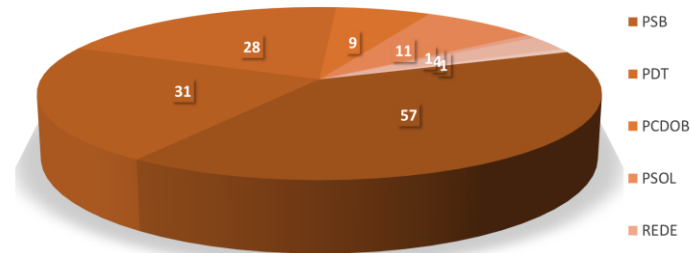
# Oposição - 142



# “Base Aliada” - 279

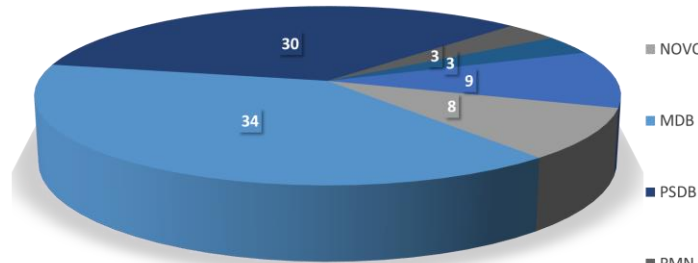


- PSL
- PP
- PR
- DEM
- PSD
- PTB
- PRB
- PODEMOS
- PSC
- PHS
- SD
- PROS
- AVANTE
- Patriotas
- PRP
- DC



- PT
- PSB
- PDT
- PCDOB
- PSOL
- REDE
- PV
- PPL

# Independentes - 87



- PPS
- NOVO
- MDB
- PSDB
- PMN
- PTC

# Bases de governo no início de cada mandato

*Pres. Lula*  
(2003-2006)



**311**

*Pres. Lula*  
(2007-2010)



**357**

*Pres. Dilma*  
(2011-2014)



**386**

*Pres. Dilma*  
(2015-2016)



**308**

*Pres. Temer*  
(2016-2018)



**311**

**Cenário básico**  
**Reformas moderadas**

- ❑ *PSDB e PMDB irem para base*
- ❑ *Encaminhar a reforma da previdência do Temer*
- ❑ *Encaminhar a privatização da Eletrobrás*
- ❑ *Outras medidas concretas pró-mercado*
  - *Abertura comercial*
  - *Redução de gastos*
  - *Outras privatizações*



**Bolsa**

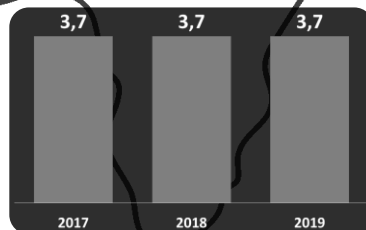
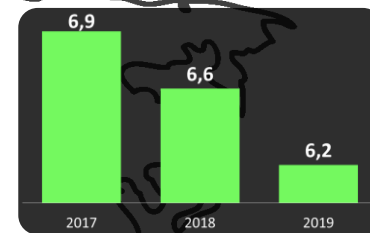
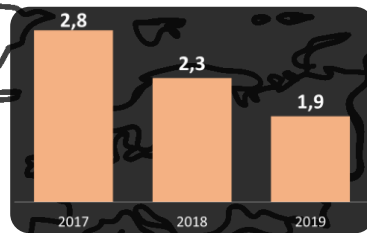
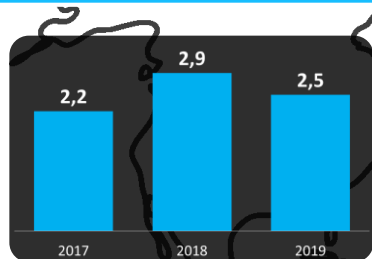
**Taxa de  
Câmbio  
Juros  
Longos  
Inflação**

# | *Cenário Internacional*

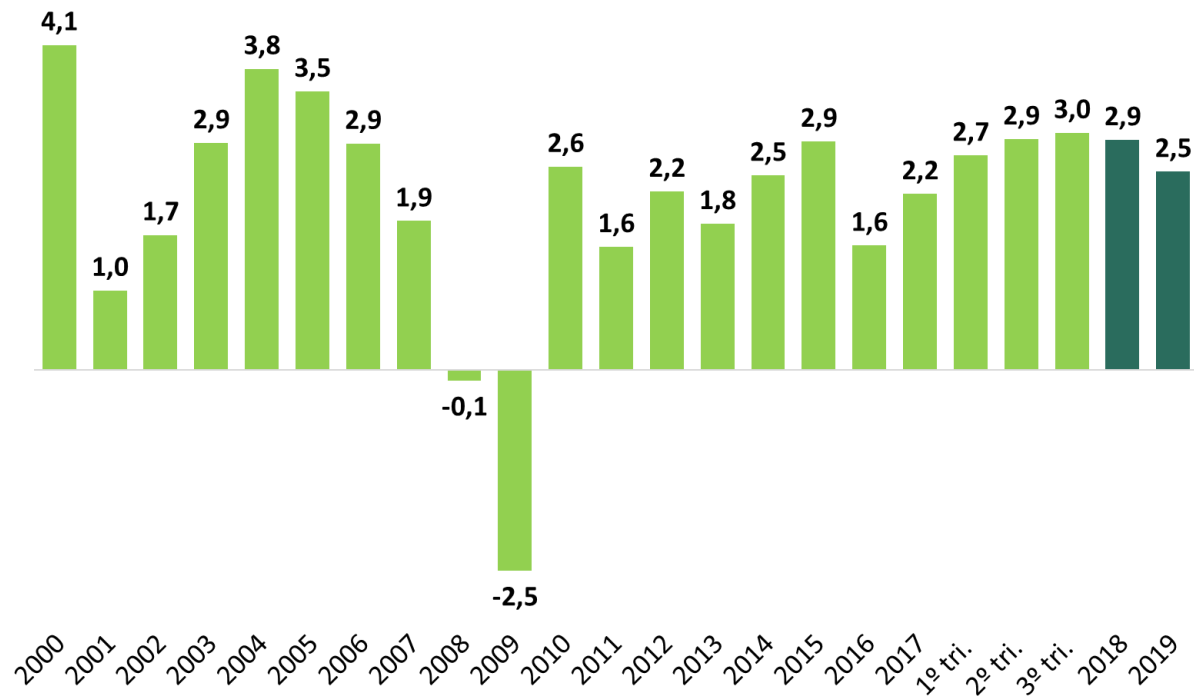
## ZONA DO EURO

## CHINA

## EUA



## Estados Unidos (PIB)

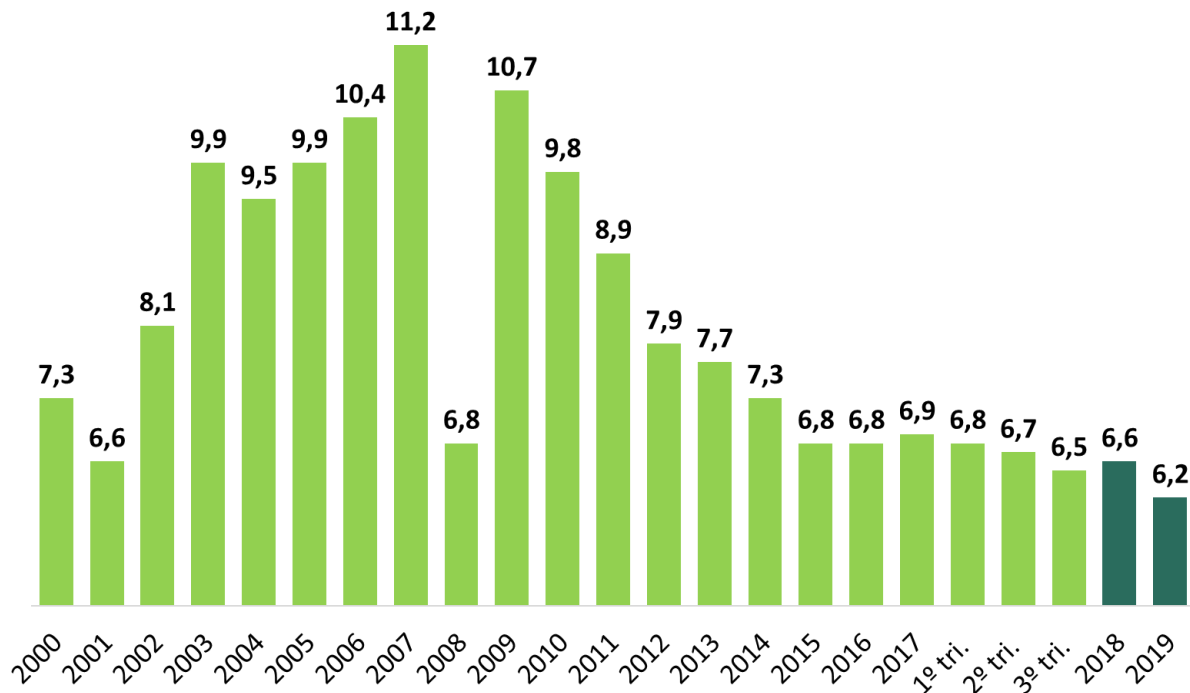


*Juros altos nos EUA*

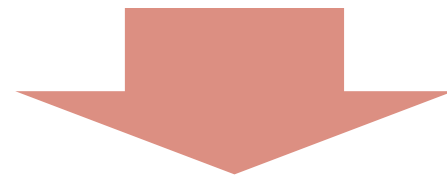


**Dólar forte**

## China (PIB)

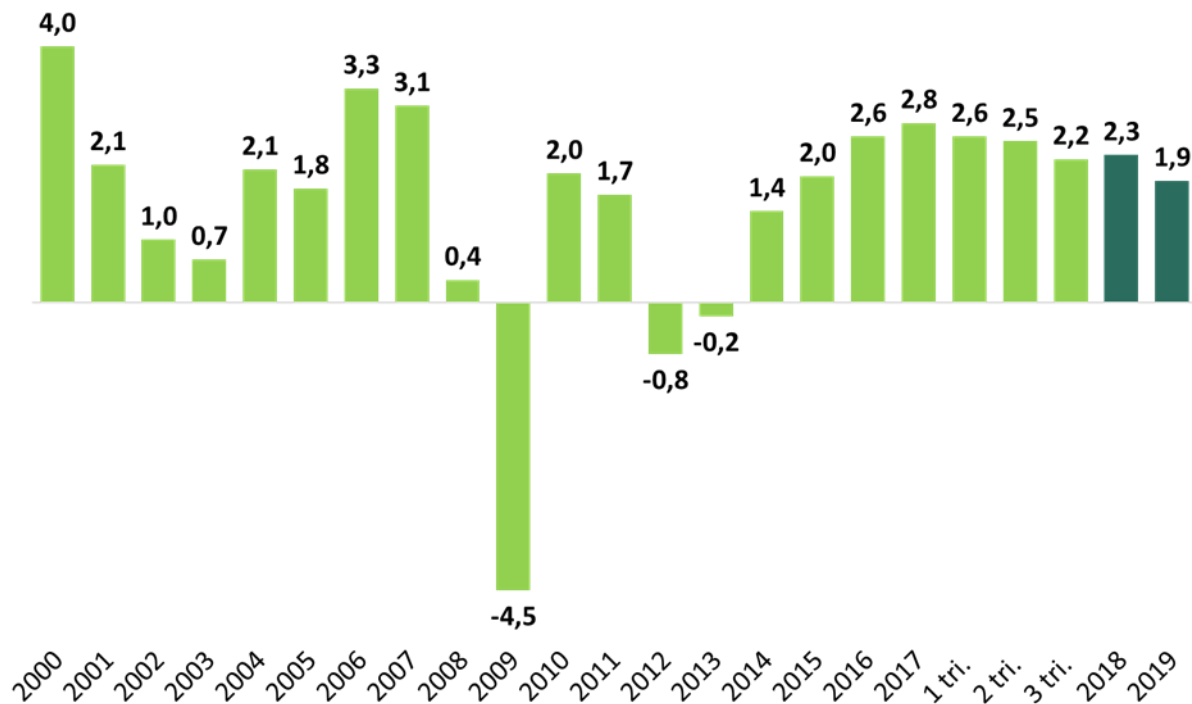


## Guerra Comercial



Queda de commodities

## Zona do Euro (PIB)



### Risco fiscal europeu



Risco para atividade



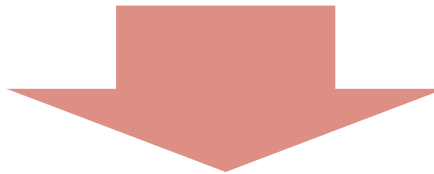
## Riscos Externos

*Juros altos nos EUA*



**Dólar forte**

*Guerra Comercial*



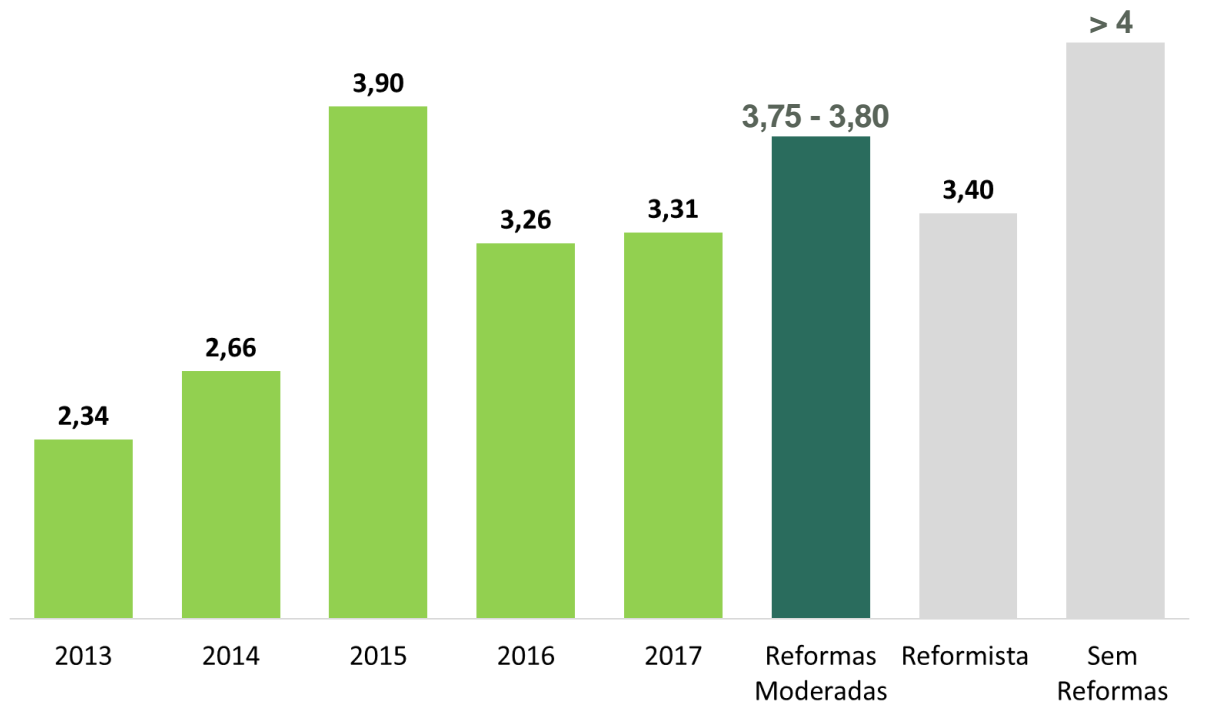
**Queda de commodities**

*Risco fiscal europeu*



**Risco para atividade**

## Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



Fim de 2018 e 2019

### Riscos

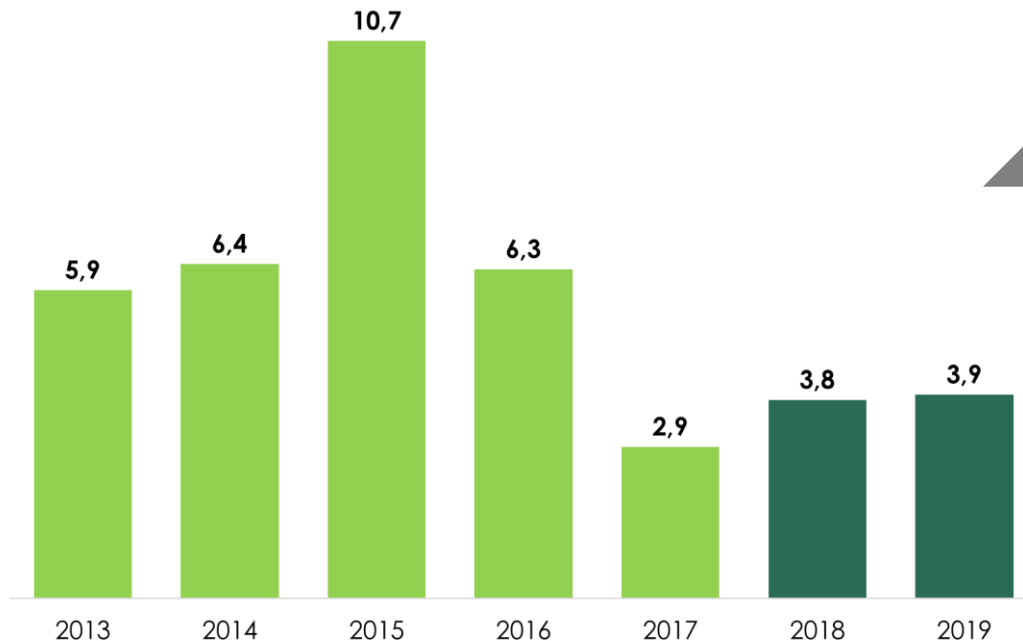
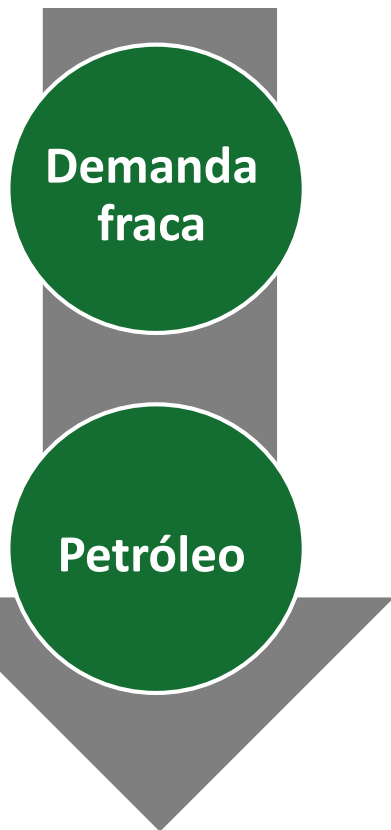
Agenda de Reformas

Taxa de Juros dos  
EUA

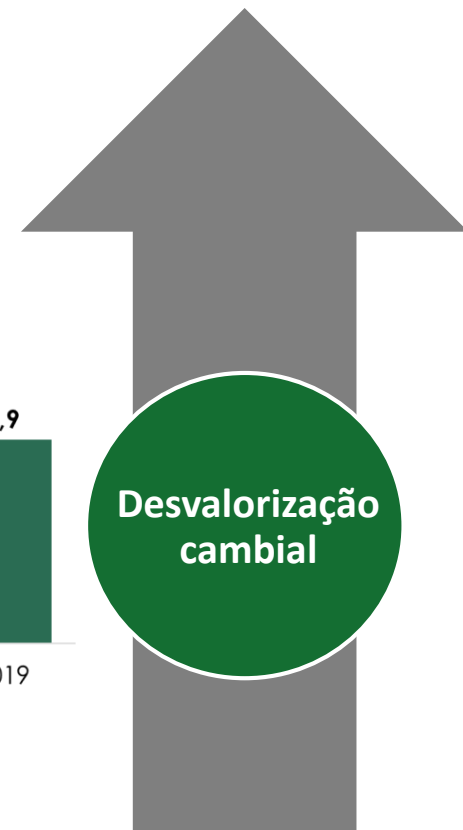
Agravamento das  
tensões geopolíticas

# | *Inflação e Juros*

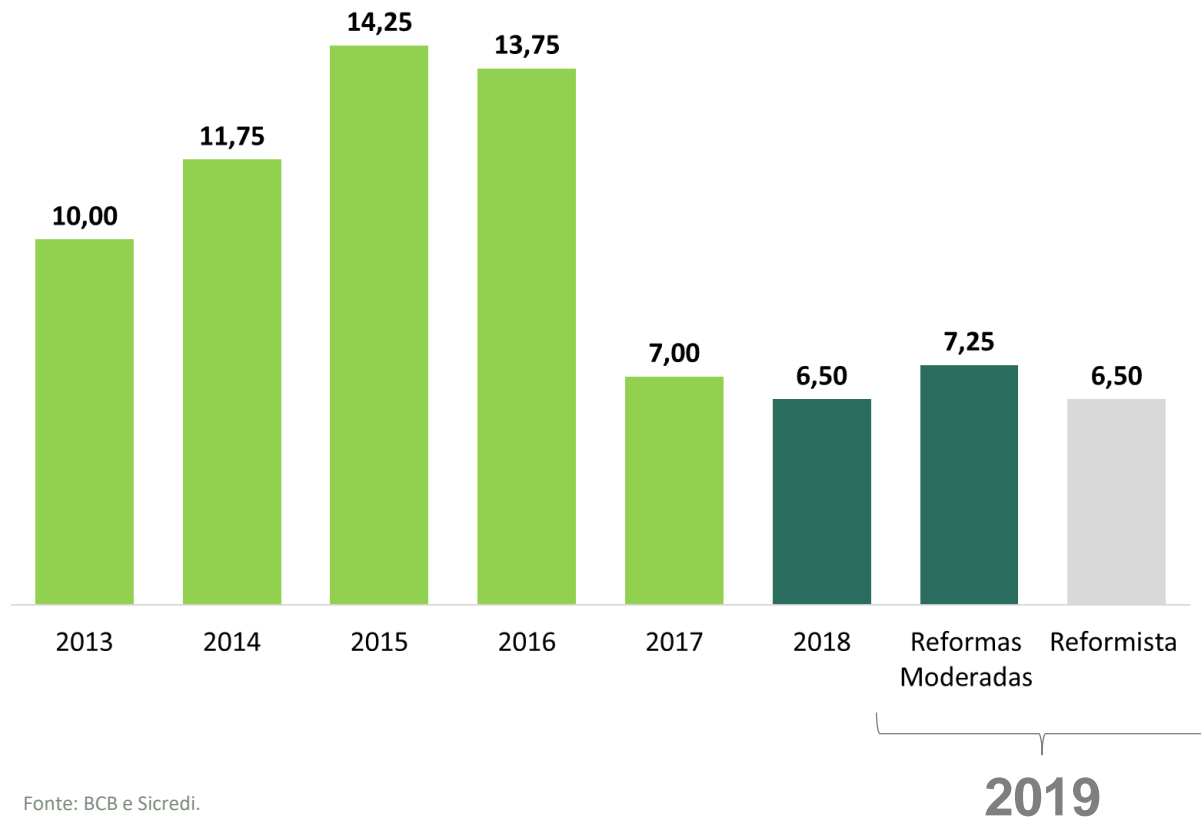
## Inflação (IPCA em %)



Fim de 2018 e 2019



## Taxa de Juros Selic (% a.a.)



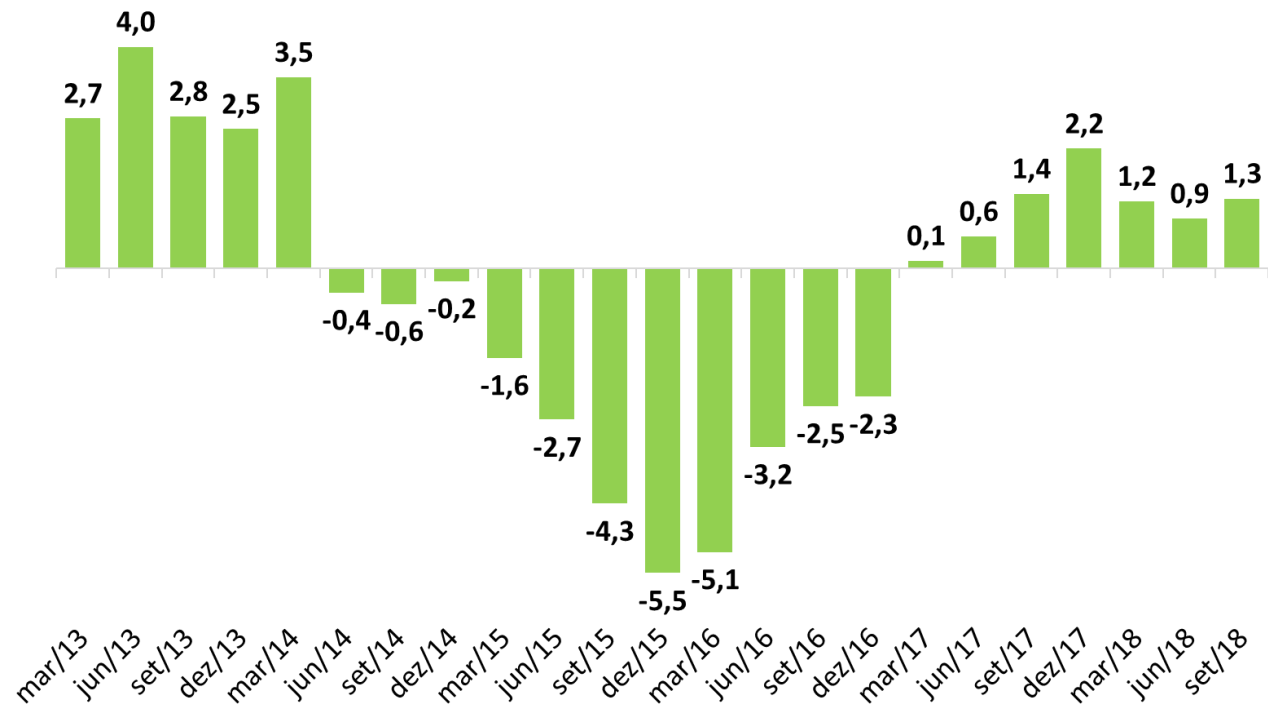
**Risco de reformas  
nos faz projetar  
elevação**

**Com sucesso nas  
reformas, juros  
pode se manter  
em 6,5%**

# | *Atividade*

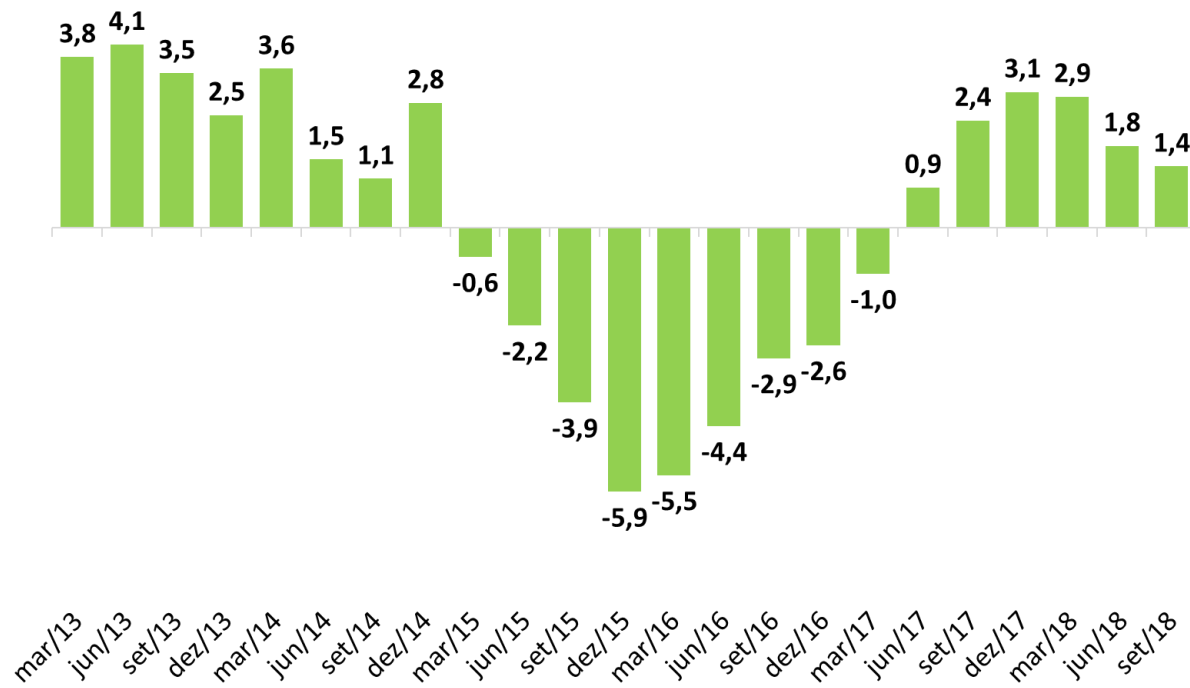
## PIB

(var. % em relação ao mesmo trimestre do ano anterior)



## Consumo

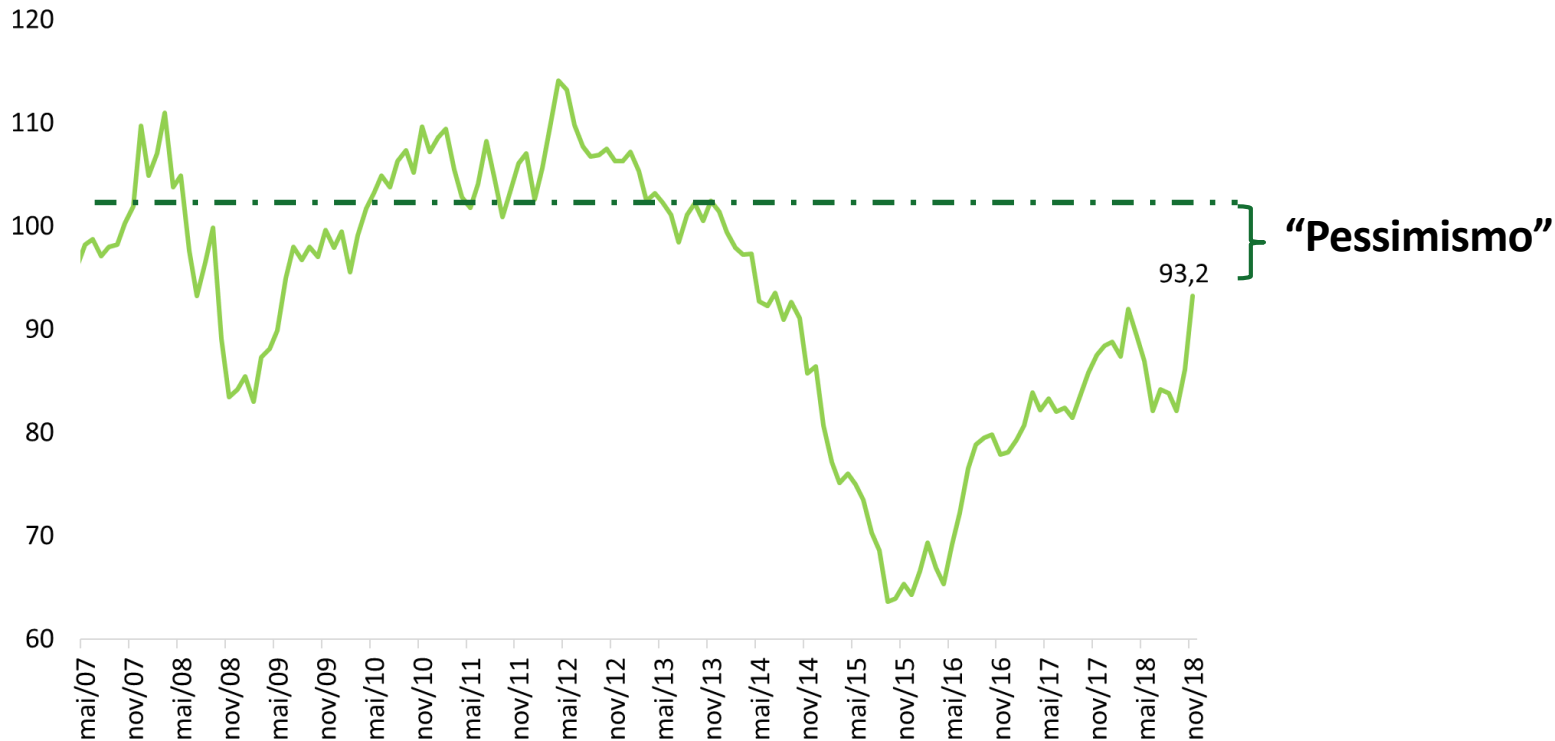
(var. % em relação ao mesmo trimestre do ano anterior)



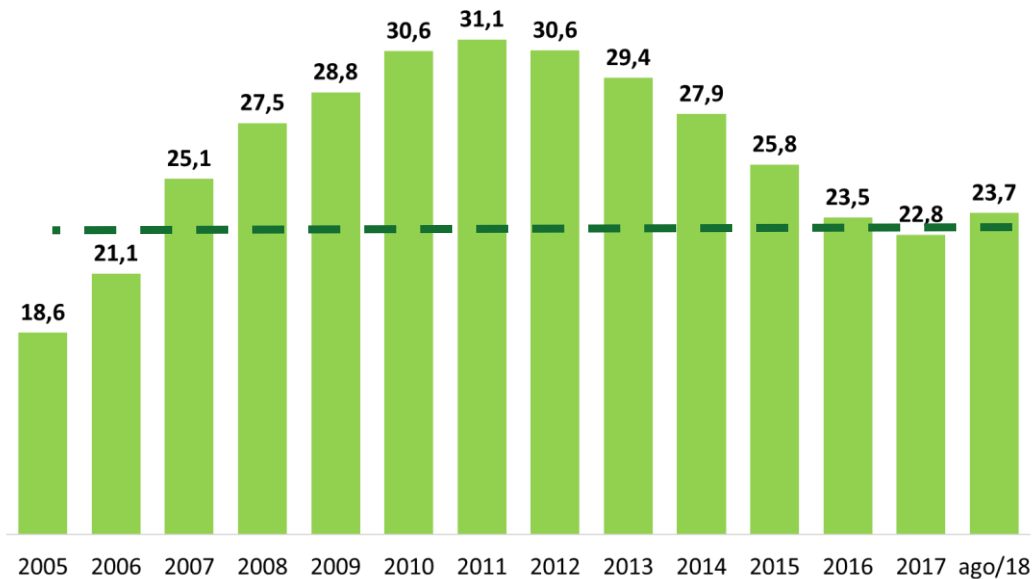
- Consumo represado
- Juros mais baixo



# Confiança do Consumidor



## Endividamento das Famílias<sup>1</sup> com SFN (sem habitação)

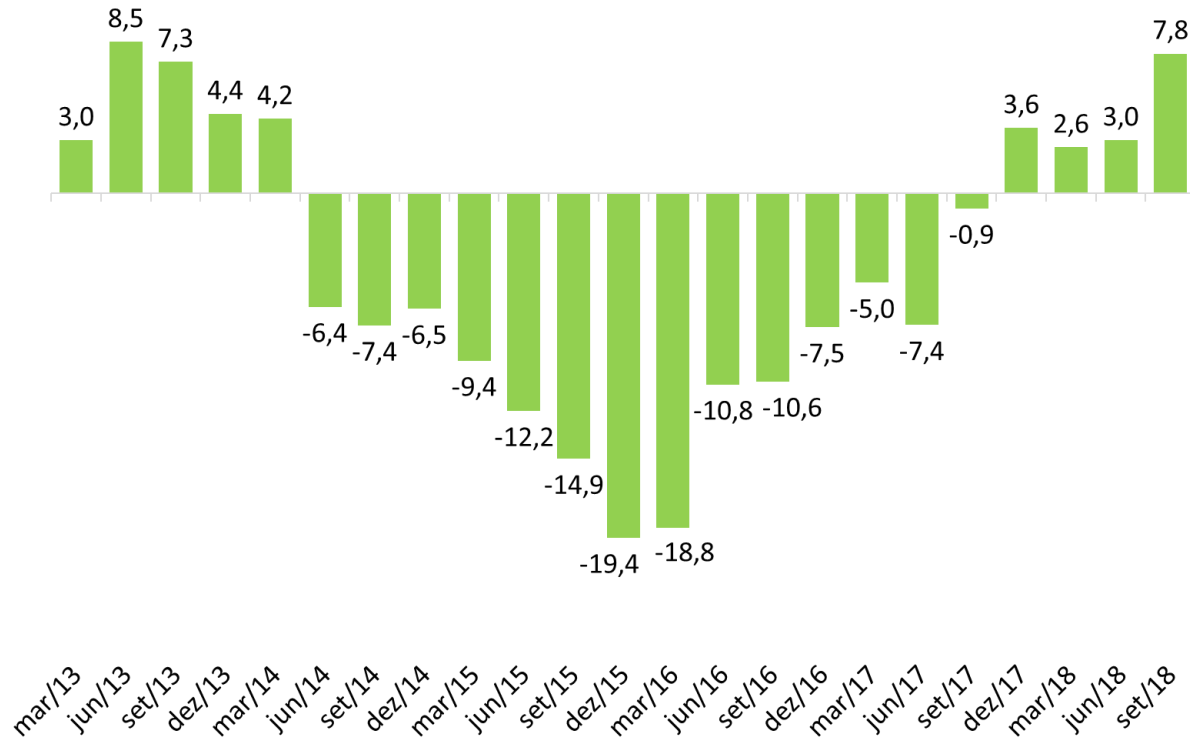


## Taxa de juros média ao consumidor<sup>2</sup>



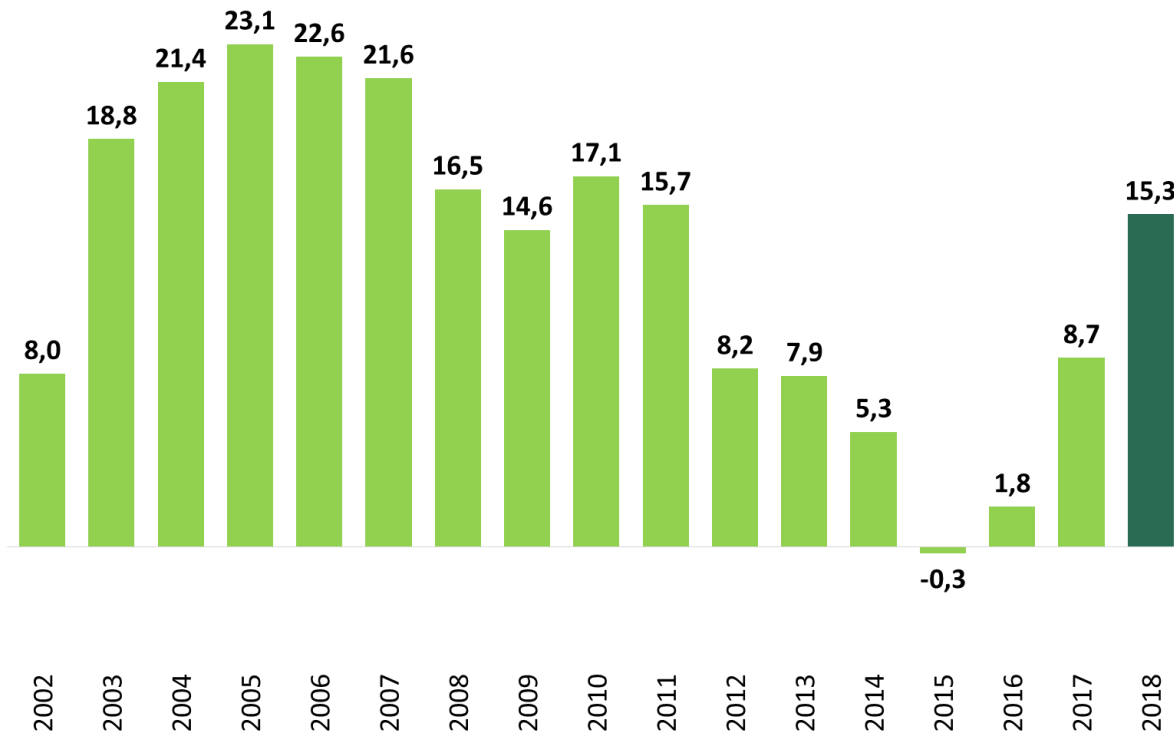
# Investimento

(Variação contra o mesmo trimestre do ano anterior)



# Rentabilidade da economia

Lucro sobre o Patrimônio Líquido (em %)



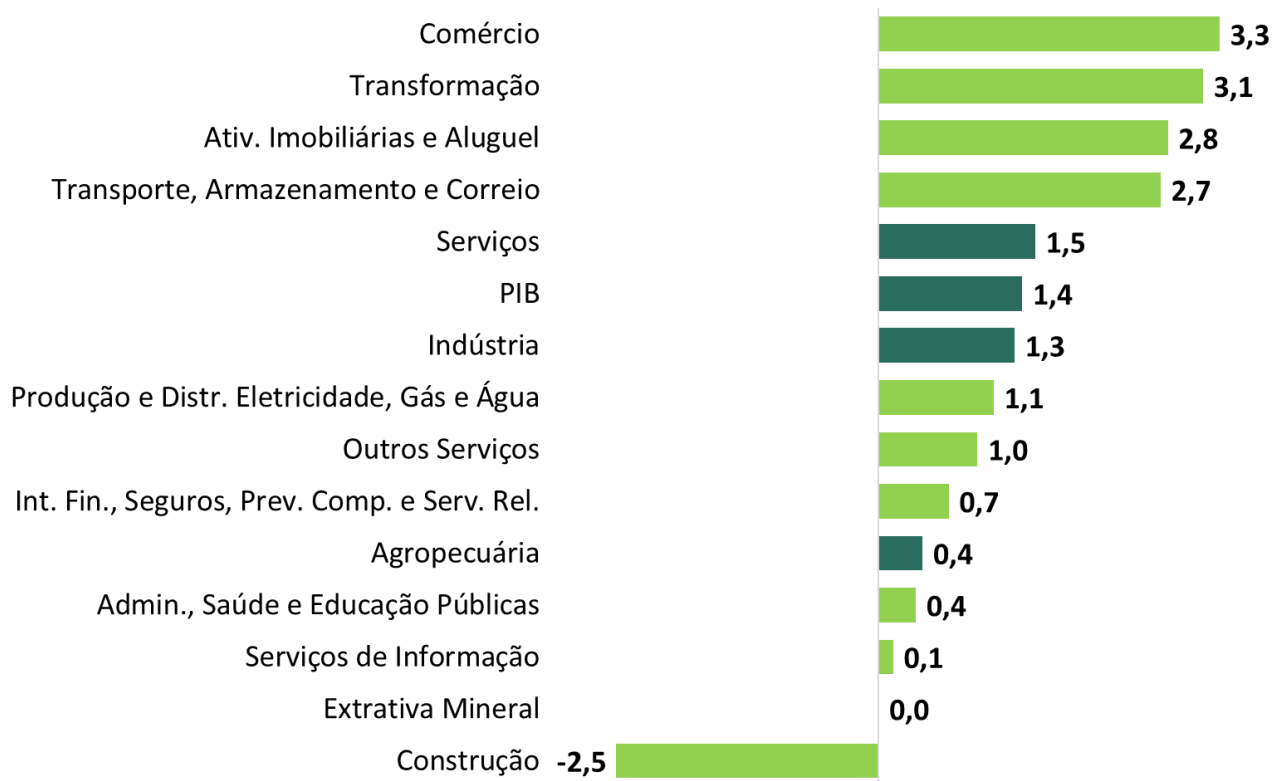
**Lucro volta a ficar acima da taxa de juros da economia, sinalizando que o mundo real voltou a ser rentável.**

# Índice de Confiança da Indústria

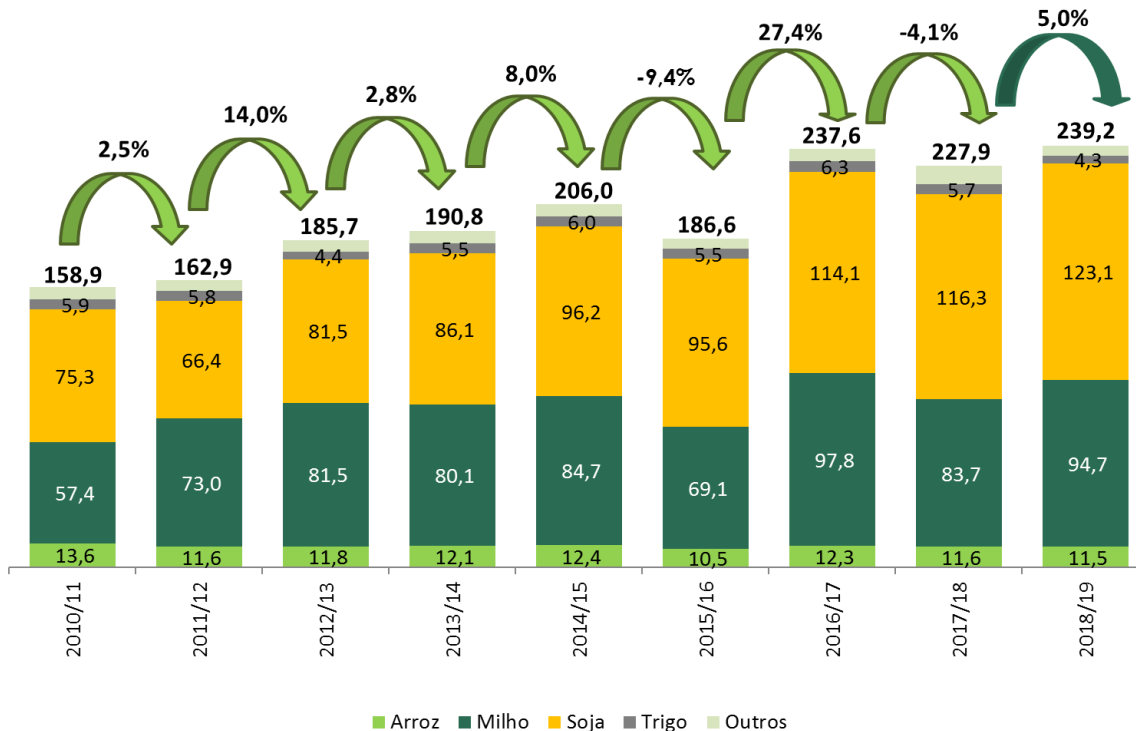


# PIB por setor

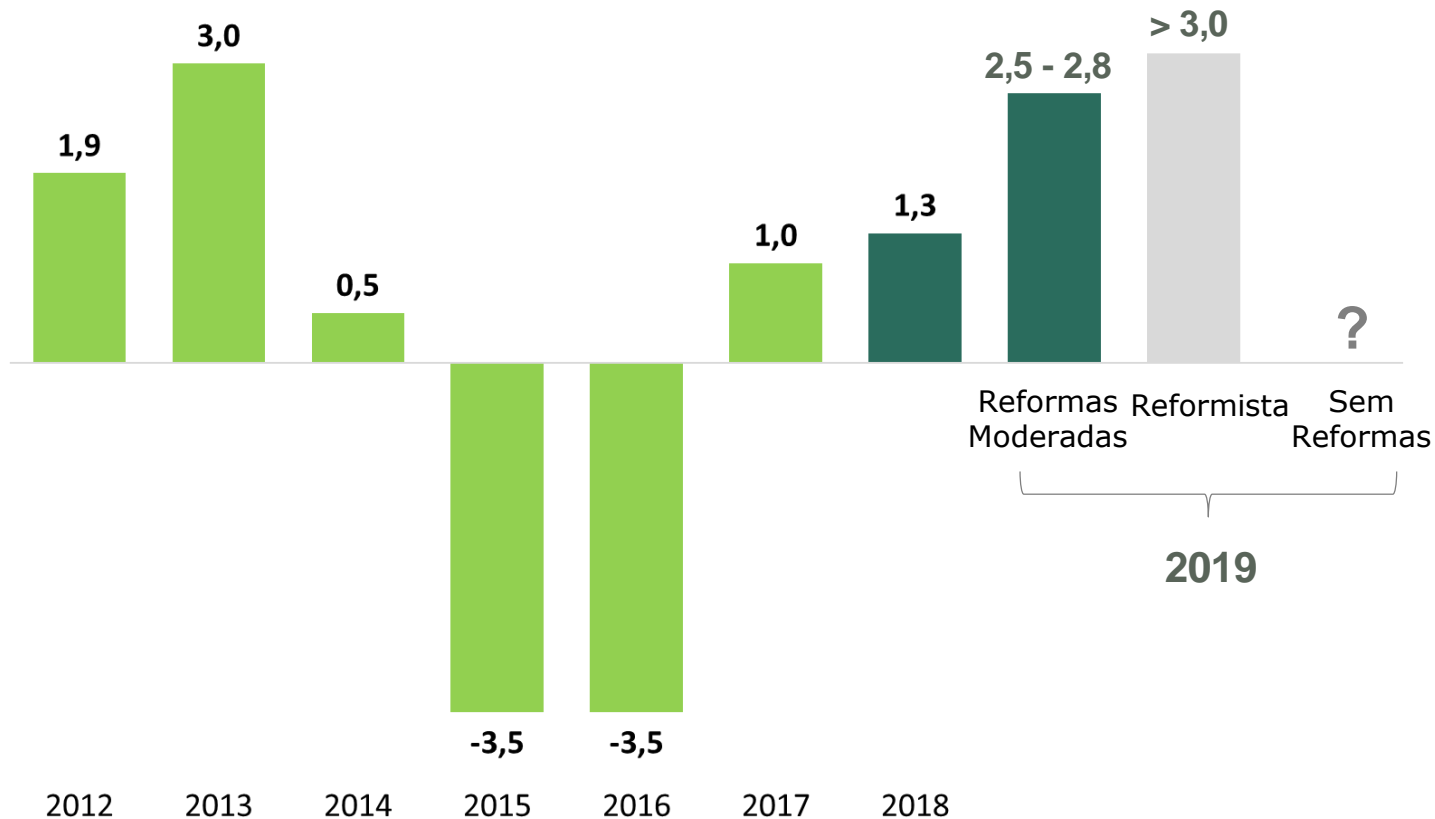
(Var. do ac. em 4 trimestres contra o mesmo período do ano anterior)



# Safra Agrícola (milhões ton.)



# Projeção PIB (%)





# *Obrigado!*

*[economia@sicredi.com.br](mailto:economia@sicredi.com.br)*

