



associados



**ABBIQUIM**



**GO**  
associados



# CENÁRIO ECONÔMICO COM O NOVO GOVERNO

7 de dezembro de 2018

# Sumário...

---



Tendências recentes da economia brasileira...



Cenários para a economia no governo Bolsonaro...



Aspectos relevantes para a indústria química...

# Três pontos...

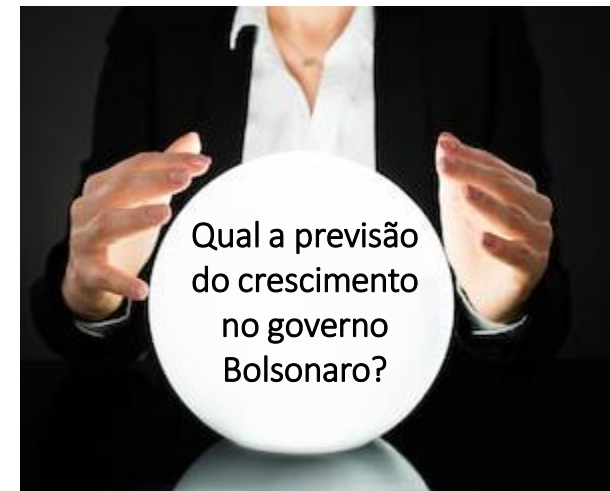
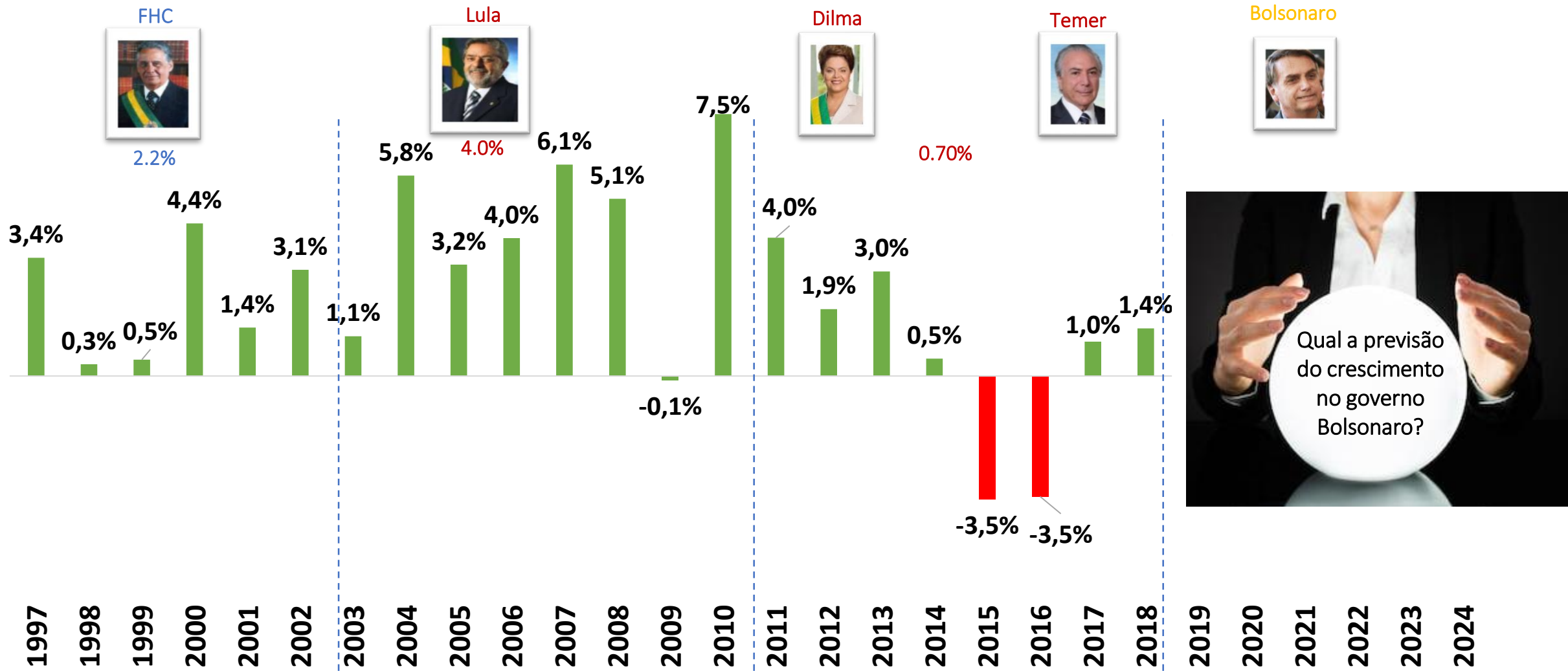
---

- Período 2016-2018 foi importante para iniciar a recuperação da economia e o processo de reformas
- Governo Bolsonaro tem uma chance de aprofundar as reformas e iniciar um ciclo mais longo de expansão da economia
- A competitividade da indústria química brasileira depende do sucesso e sequenciamento adequado das reformas estruturais



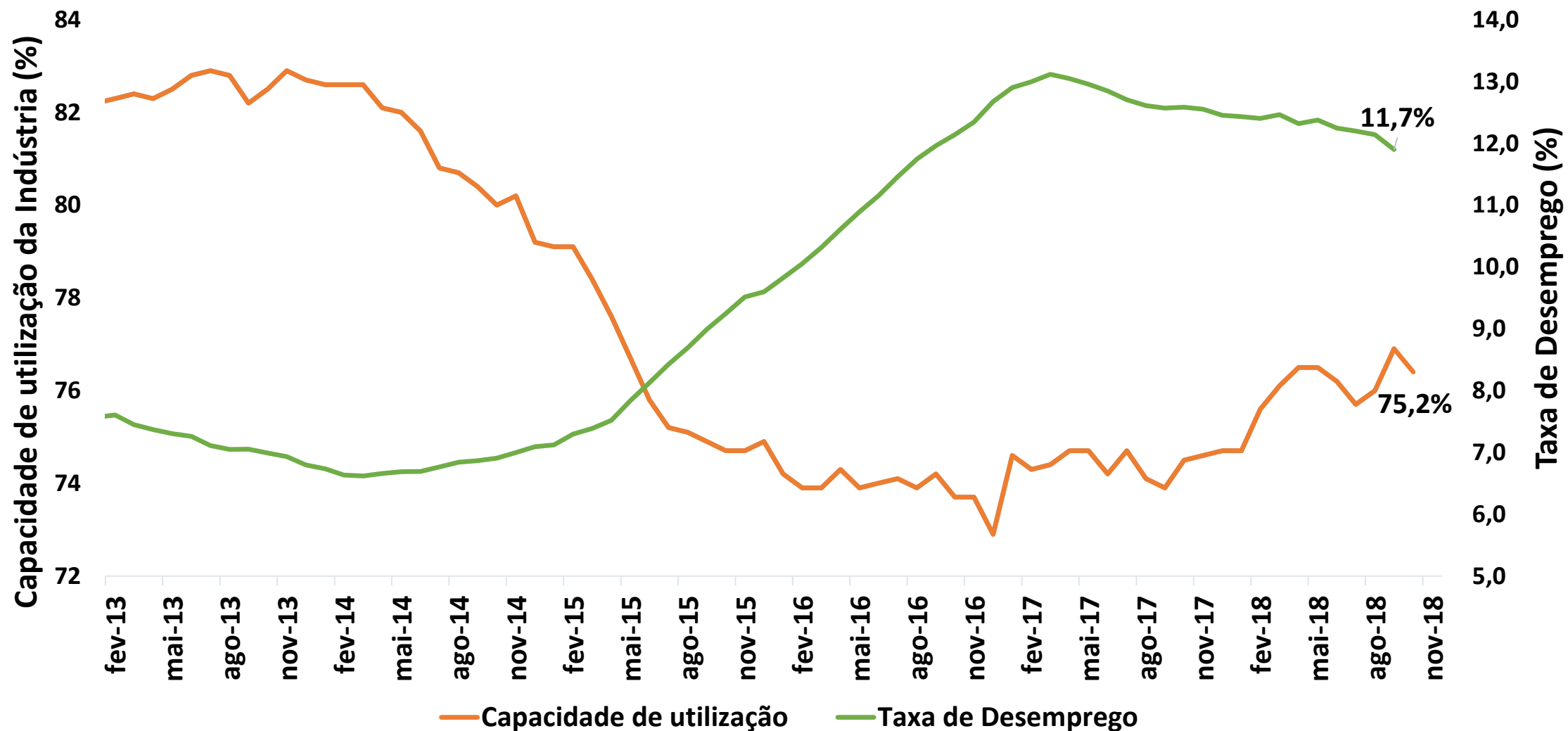
Tendências recentes da economia brasileira...

# Depois da pior recessão da história, há uma recuperação em curso...

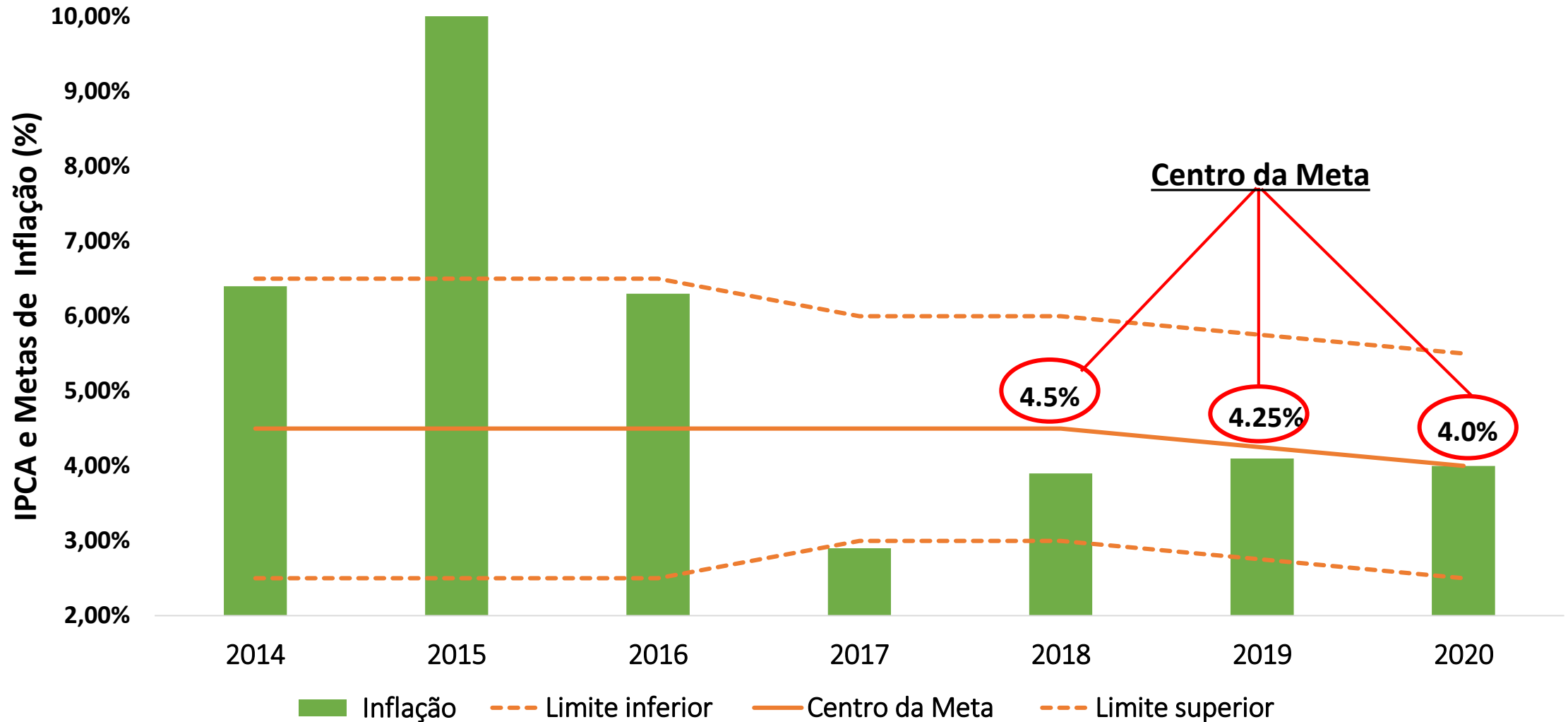


Fonte: IBGE. Elaboração GO Associados

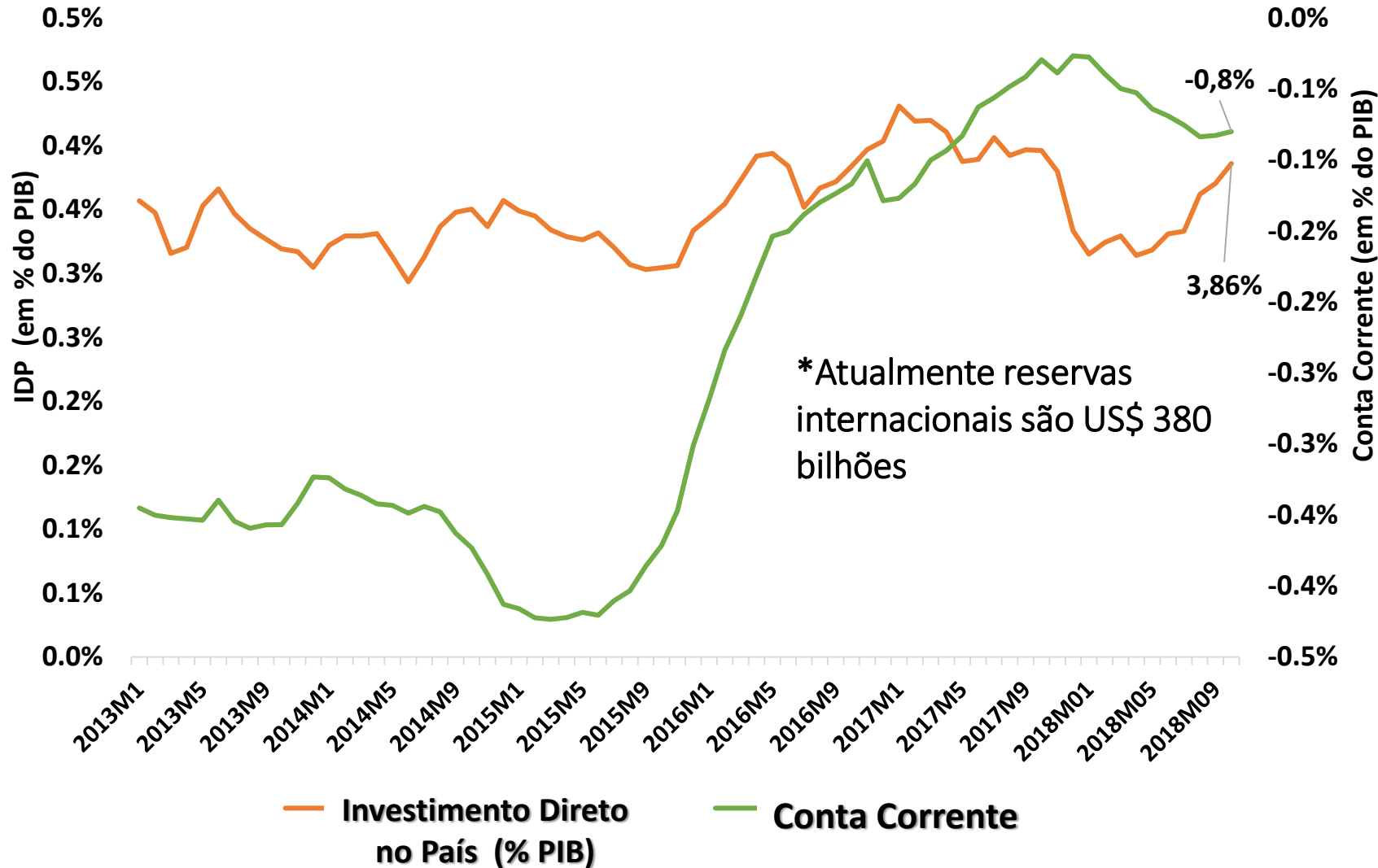
# Economia continua operando com alto nível de desemprego e capacidade ociosa...



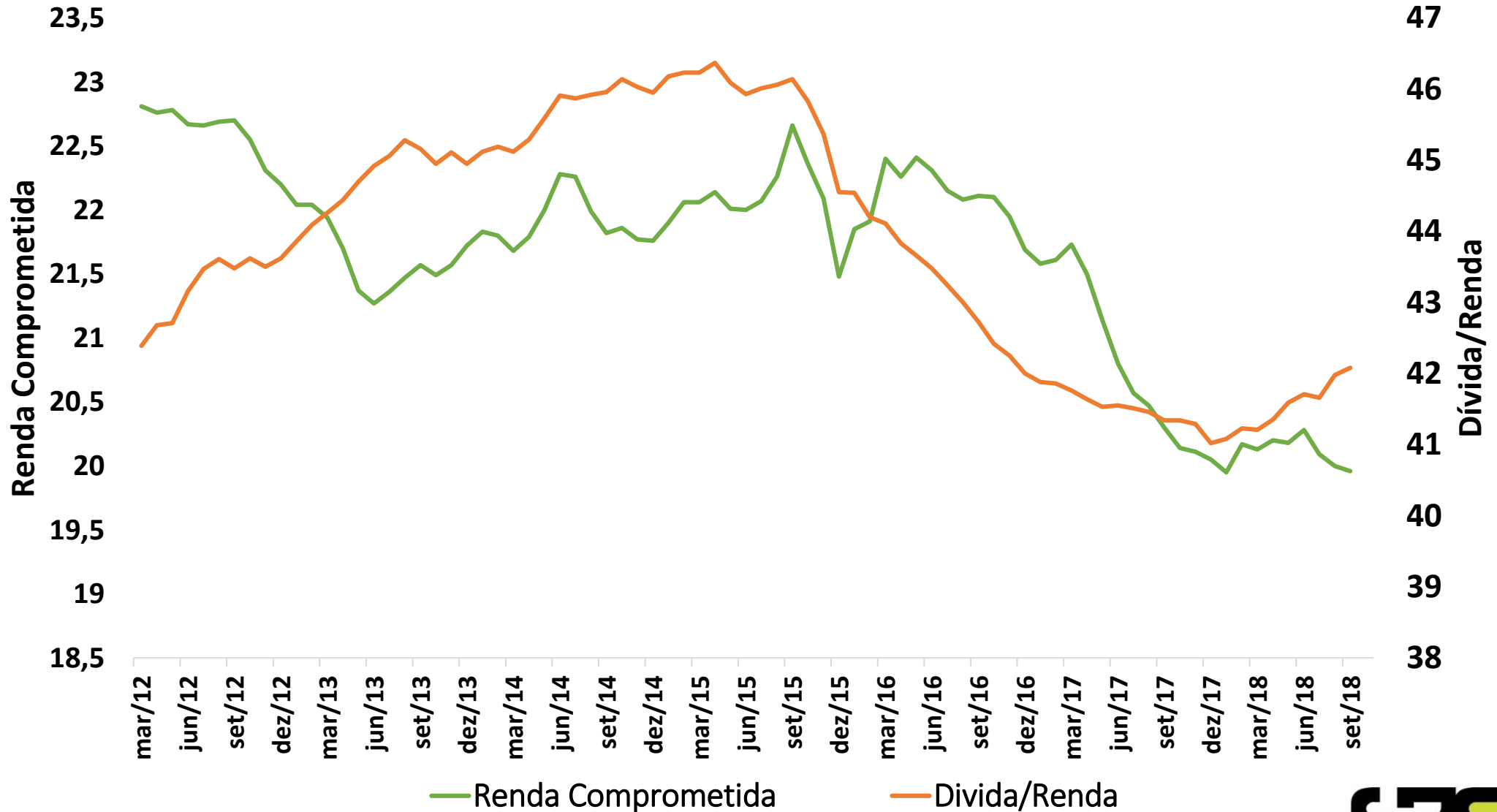
# Apesar da pressão da greve dos caminhoneiros, a inflação continua baixa e as expectativas ancoradas...



# Contas externas têm blindado o país de crises cambiais como a da Argentina...



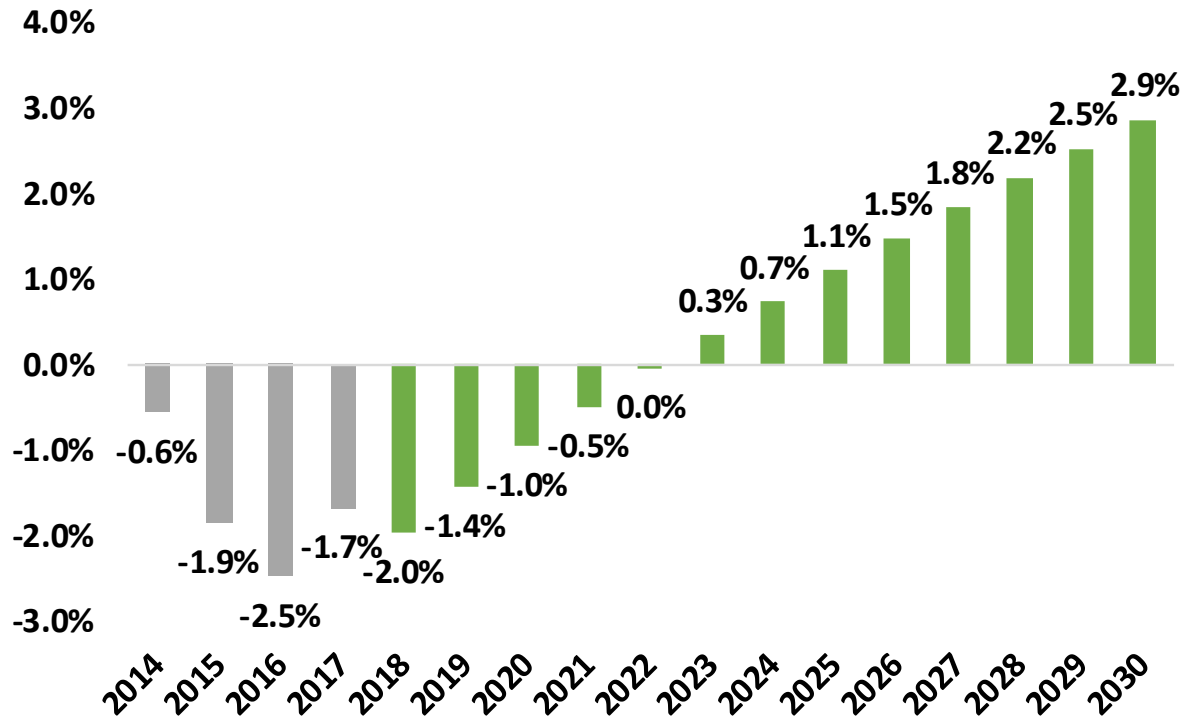
# Endividamento das famílias tem caído lentamente...



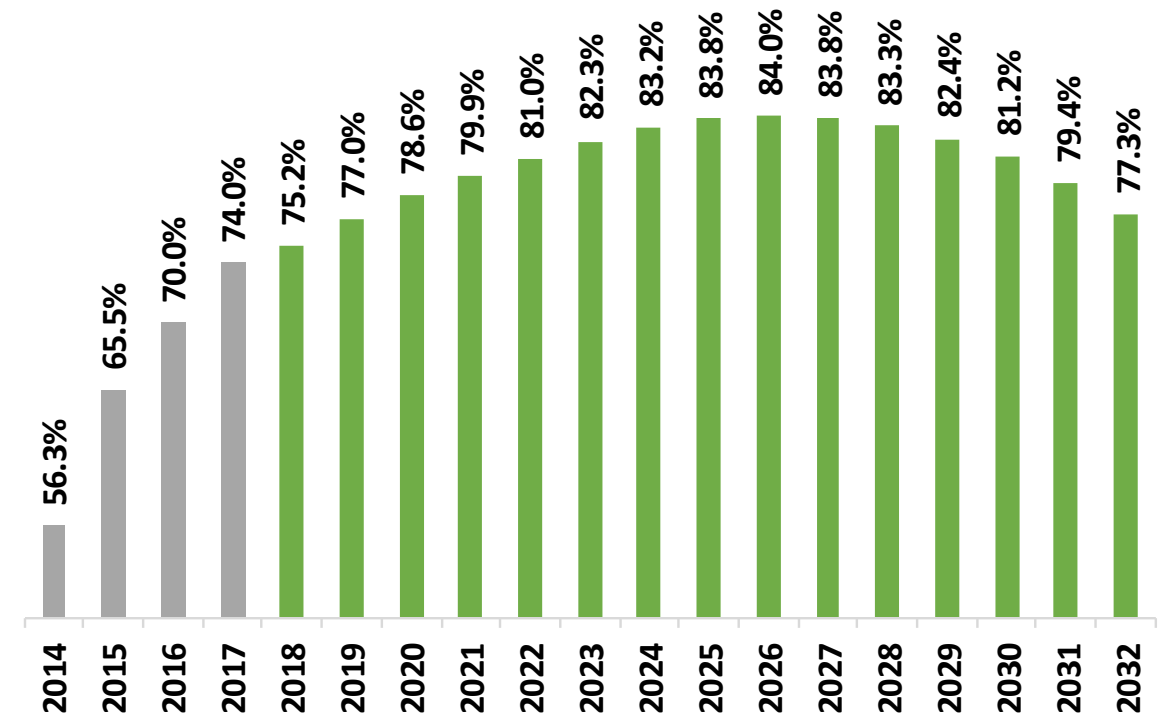
Fonte: Banco Central do Brasil

# Mas o grande desafio continua na área fiscal...

## Previsão de médio prazo para o saldo fiscal (% PIB)



## Dívida Bruta (% PIB)



Premissas GO Associados

PIB: 2019-2024 3,4% e 2025-2032 3%

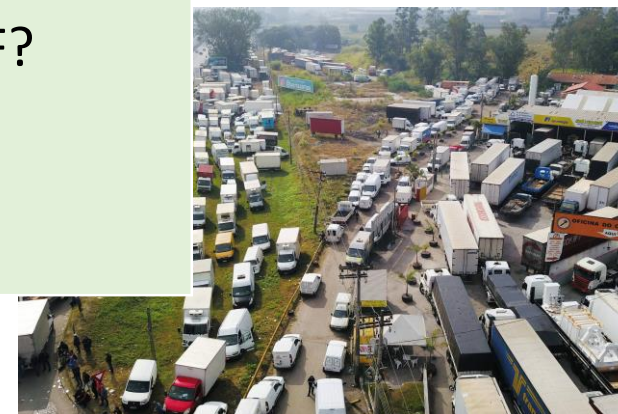
Inflação: 4% até 2022 e 3.5% até 2032

# Saldos do governo Temer...



Teto dos gastos  
Inflação baixa  
Contas externas  
Nova lei das estatais  
Juro mais baixo  
Reforma trabalhista

Reformas não concluídas  
Reajuste dos ministros do STF  
Tabelamento de fretes  
Flexibilização da LRF?





Cenários para a economia no governo Bolsonaro...

# Duas dimensões para a elaboração dos cenários...

Interno  
Externo

Otimista

reformas e investimento

Pessimista

Impasse e crise fiscal

Otimista

Gradualismo nos juros e  
protecionismo moderado

Pessimista

Forte elevação dos juros e  
protecionismo exacerbado



# Hipóteses para os cenários externo e interno e premissas do modelo de projeção...

---

## Externo

**Juros internacionais crescentes e protecionismo moderado**

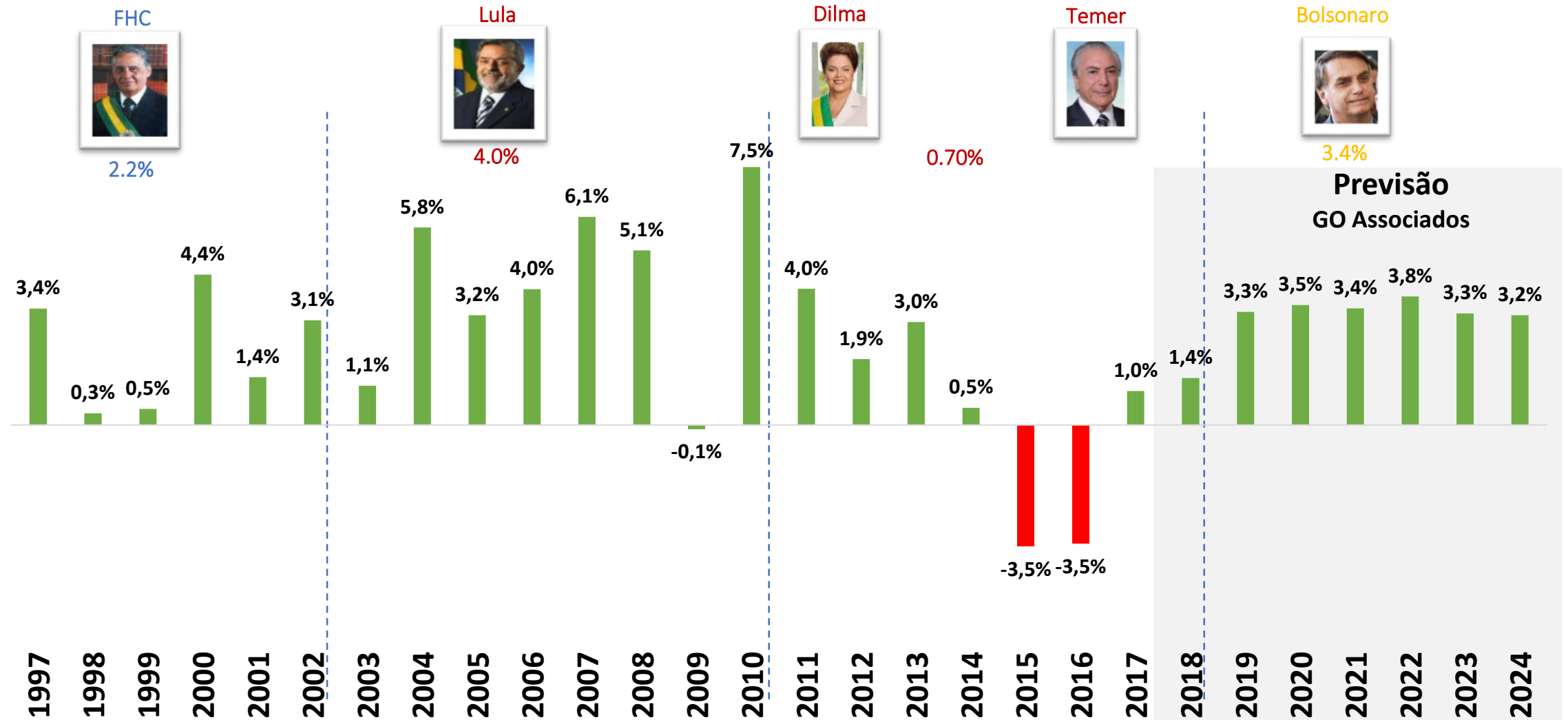
## Interno

**Avanço razoável das reformas e do investimento**

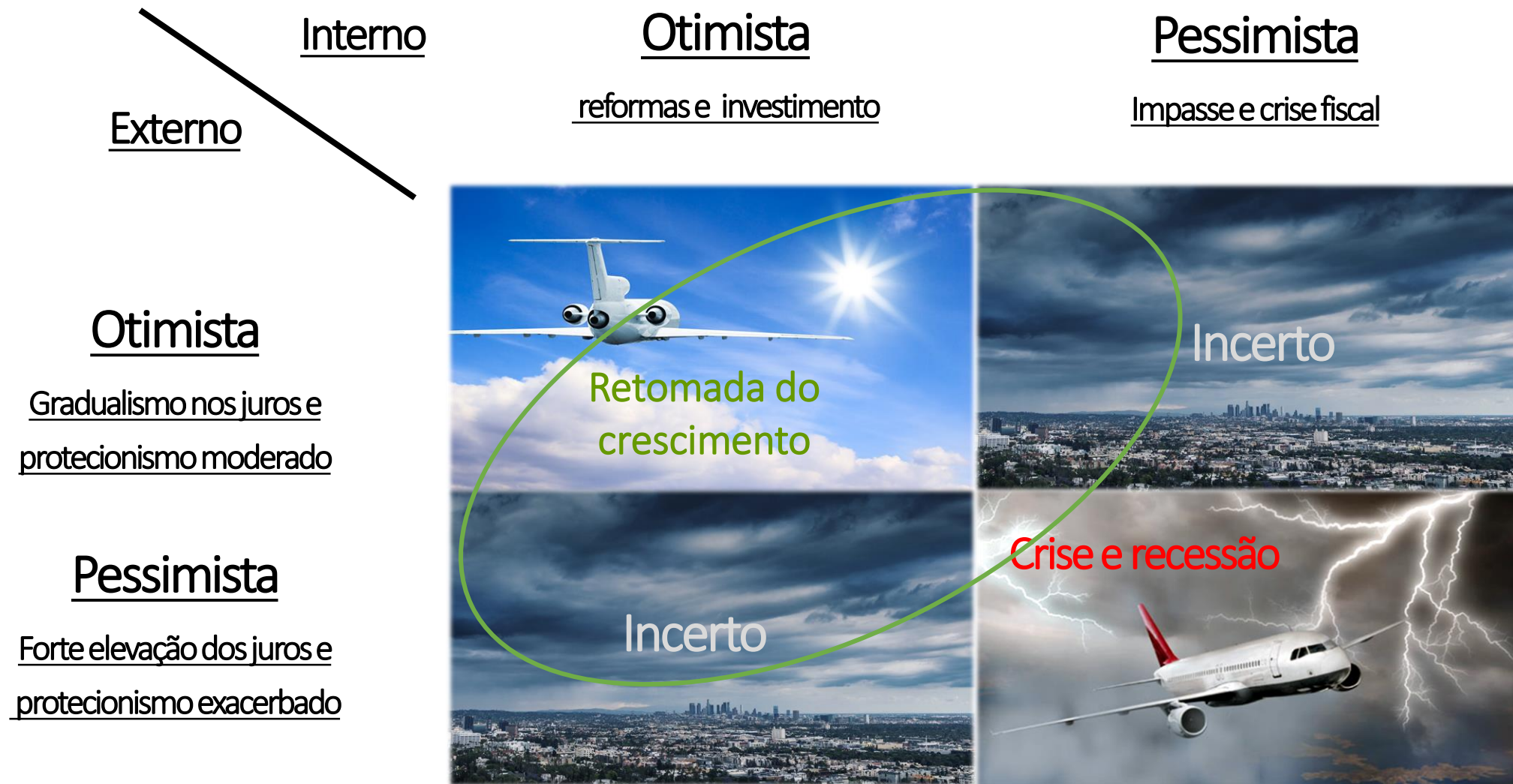
## Metodologia

- Taxa de juros estável em 6,5% a.a. até dez/19; 6% até dez/20; 5% até dez/21; e 4% até dez/22
- Taxa neutra de juros em 4% a.a.
- Inflação em 4,2% em 2019, 4% em 2020/21 e 3,5% em diante

# Governo Bolsonaro tem uma oportunidade de iniciar ciclo de expansão mais sustentado...

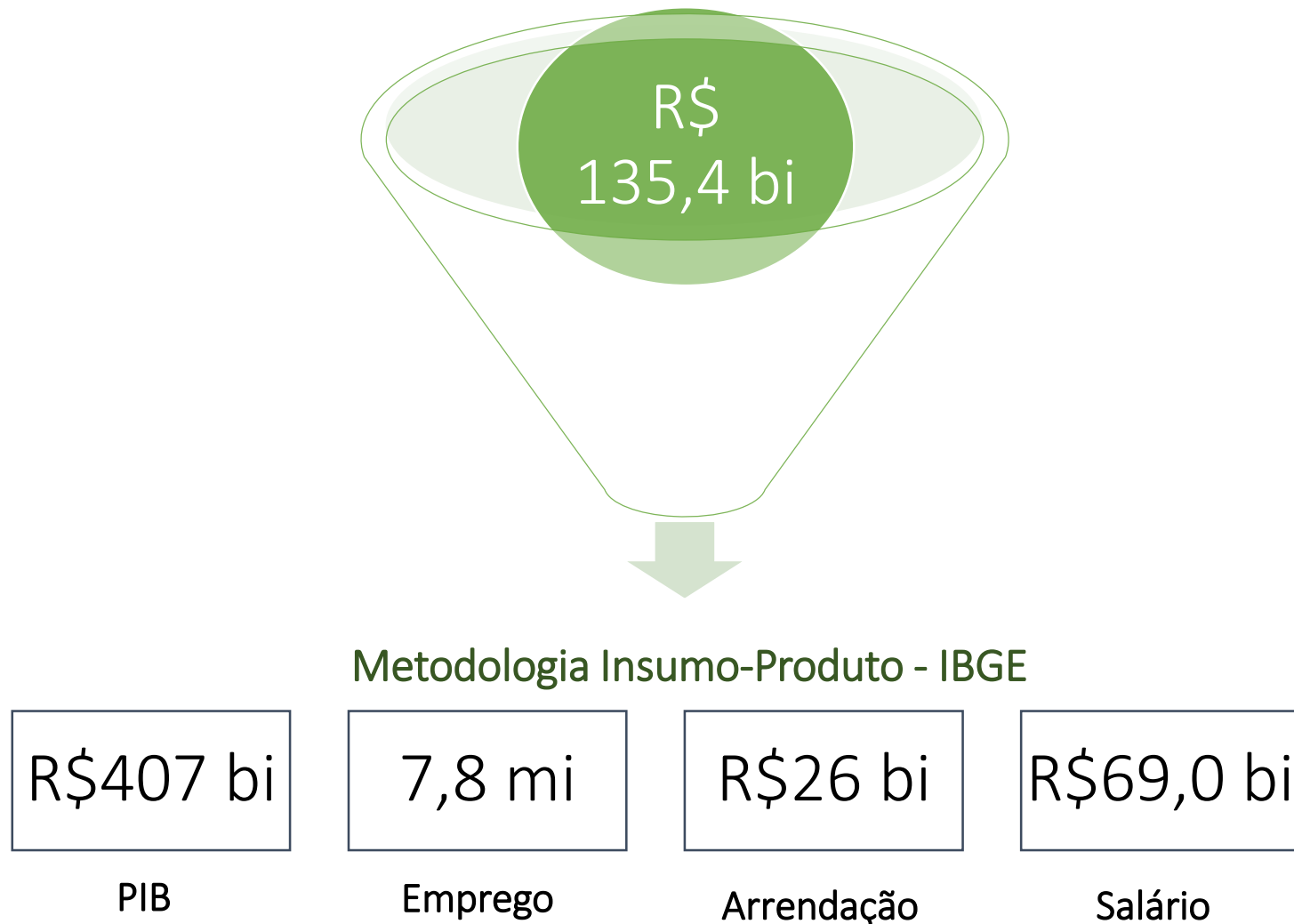


# Cenário base ainda deve ser incerto...



# Investimento em infraestrutura tem um papel crucial na retomada do crescimento...

---



Fonte: Projeto Crescer – Considera-se que os R\$ 135,4 bilhões em investimentos serão destinados ao setor de construção civil para o cálculo dos efeitos na economia real. Metodologia: MIP-IBGE.

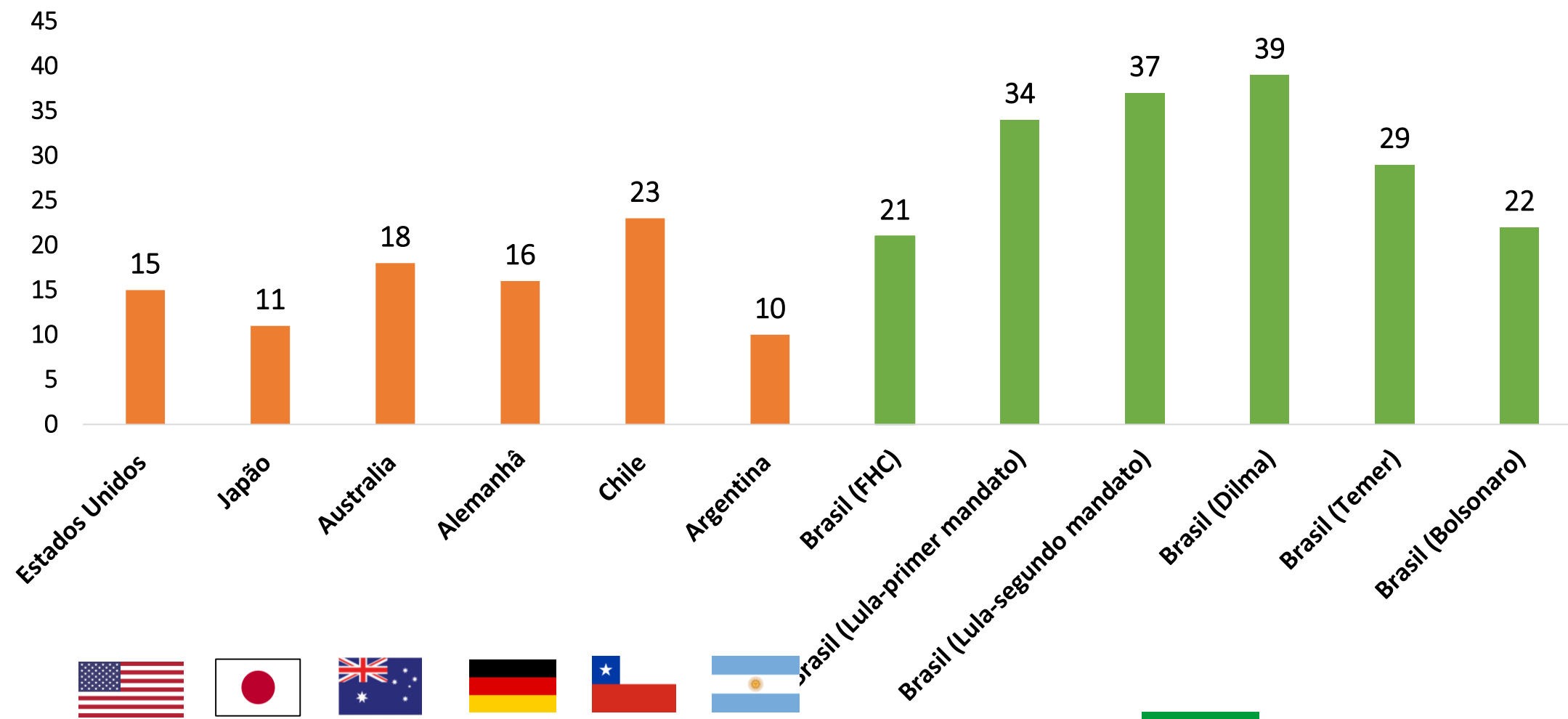
# Nova arquitetura da equipe de governo...

---

- Menor número de ministérios
- Perfil técnico dos indicados
- Nova configuração da área econômica



# Brasil ainda é pródigo em ministérios...



# Área econômica do governo Bolsonaro está mais técnica...

## Temer

<u>Fazenda</u>	<i>Eduardo Guardia</i>	Técnico
<u>Indústria, Comércio Exterior e Serviços</u>	<i>Marcos Jorge de Lima</i>	Político
<u>Planejamento, Desenvolvimento e Gestão</u>	<i>Esteves Colnago</i>	Técnico
<u>Justiça</u>	<i>Torquato Jardim</i>	Político
<u>Segurança Pública</u>	<i>Raul Jungmann</i>	Político
<u>Agricultura, Pecuária e Abastecimento</u>	<i>Blairo Maggi</i>	Político
<u>Meio-Ambiente</u>	<i>Edson Duarte (interino)</i>	Político
<u>Cidades</u>	<i>Alexandre Baldy</i>	Político
<u>Integração Nacional</u>	<i>Antonio de Padua de Deus</i>	Político
<u>Transportes, Portos, e Aviação Civil</u>	<i>Valter Casimiro</i>	Político
<u>Trabalho</u>	<i>Caio Vieira de Mello</i>	Político

## Bolsonaro

<u>Economia</u>	<i>Paulo Guedes</i>	Técnico
<u>Justiça e Segurança Pública</u>	<i>Sergio Moro</i>	Técnico
<u>Agricultura</u>	<i>Tereza Cristina</i>	Técnico/ Político
<u>Meio-Ambiente</u>	-	
<u>Desenvolvimento Regional</u>	<i>Gustavo Canuto</i>	Técnico
<u>Infraestrutura</u>	<i>Tarcísio Freitas</i>	Técnico

# Área econômica do governo Bolsonaro está mais integrada...

## Dilma

## Temer

## Bolsonaro



# Principais estatais estão sob direção técnica...



Bolsonaro

Pedro Guimarães  
Técnico

Joaquim Levy  
Técnico

Rubem Novaes  
Técnico

Ruben Castello  
Branco  
Técnico

Wilson Ferreira  
Junior  
Técnico

Temer

Nelson Antônio de  
Souza  
Político

Dyogo Oliveira  
Técnico

Marcelo Augusto  
Dutra Labuto  
Técnico

Ivan Monteiro  
Técnico

Wilson Ferreira  
Junior  
Técnico

Dilma

Jorge Fontes  
Hereda  
Político

Luciano Coutinho  
Técnico

Aldemir Bendine  
Político

Sergio Gabrielli  
Político

Jose da Costa  
Carvalho Neto  
Político

# Macrovariáveis para o seu orçamento...

## Cenário GO Associados - 2019-2022

	2019	2020	2021	2022
Taxa Básica de Juros	6,50%	6%	5%	4,75%
Taxa de Inflação (IPCA) a.a.	4,22%	4,00%	4,00%	3,50%
PIB (% real)	3,27%	3,48%	3,36%	3,75%
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	3,75	3,90	4,06	4,20

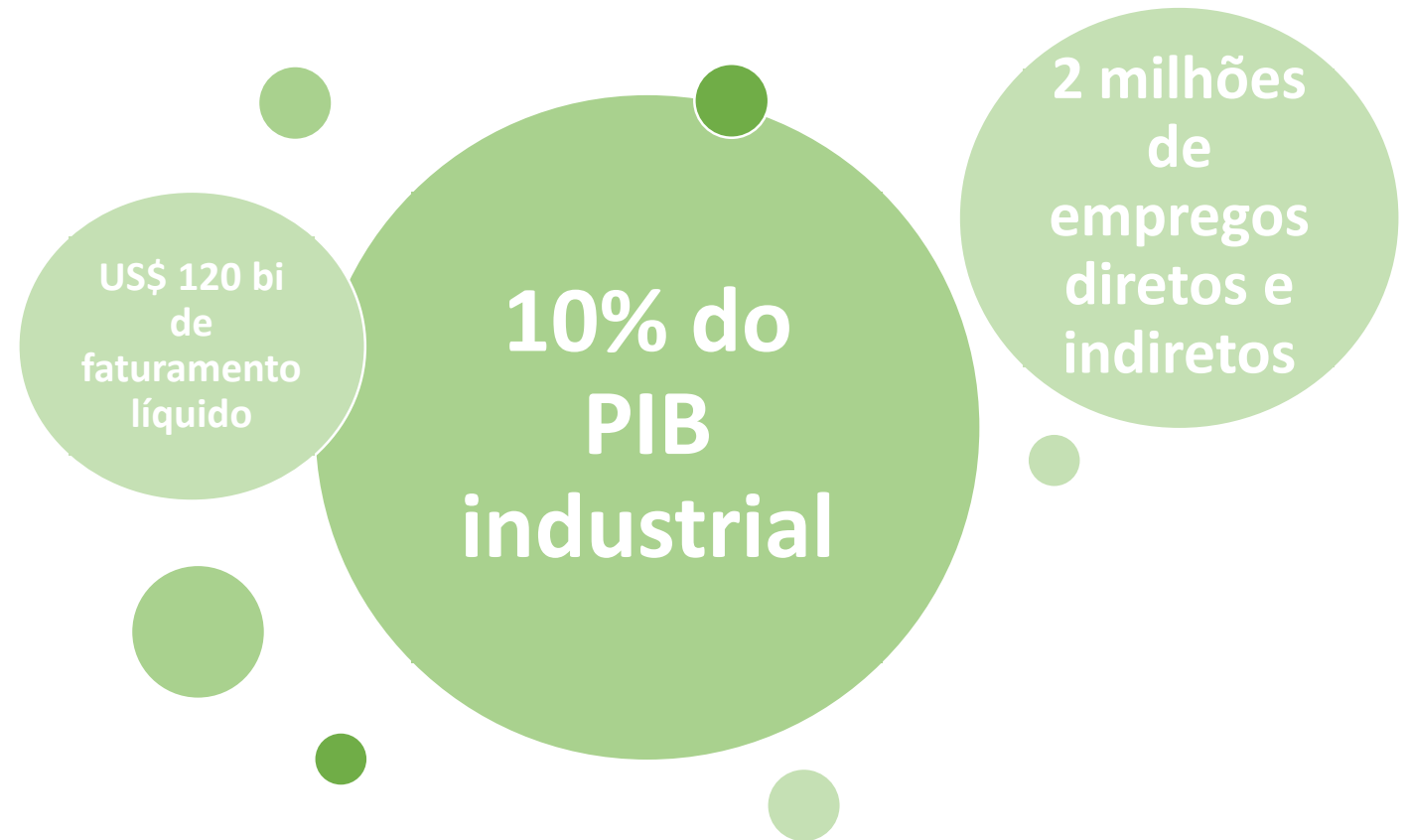


Aspectos relevantes para a indústria química...

# O setor químico é estratégico para o Brasil...

---

- Terceiro maior segmento na indústria manufatureira
- Fornecedor de insumos para diversos setores da economia
- Produtos químicos são usados em mais de 90% dos produtos industrializados
- Alta agregação de valor dada a complexidade tecnológica do setor



# Mas tem sofrido nos últimos anos, especialmente por conta da crise de 2015-16...

- Faturamento que chegou a atingir US\$ 150 bi em 2011, fechou 2017 em US\$ 119,6 bi
- Entre 2003 e 2007 a indústria cresceu 16%, já entre 2013 e 2017, apenas 2%
- Déficit na balança comercial era de US\$ 15,7 bi em 2009 e em 2017 fechou com US\$ 23,4
- Volume de produção estagnou na última década



# O elevado 'Custo Brasil' é o principal obstáculo para a retomada do setor...



# Em pauta no novo governo, a abertura comercial é fundamental...

- Brasil tem muito a avançar em termos de acordos de livre comércio, especialmente com países desenvolvidos
- Número de firmas exportadoras por 1.000 habitantes no Brasil é de 0,1. No Chile de 0,44 e na África do Sul de 0,45

**FOLHA DE S.PAULO**



GOVERNO BOLSONARO

'O céu é o limite para relação entre Brasil e EUA', diz futuro chanceler

Fonte: MDIC, EESP-FGV e Folha de São Paulo

## Ranking de PIB, Exportações e Importações mundiais (2016)

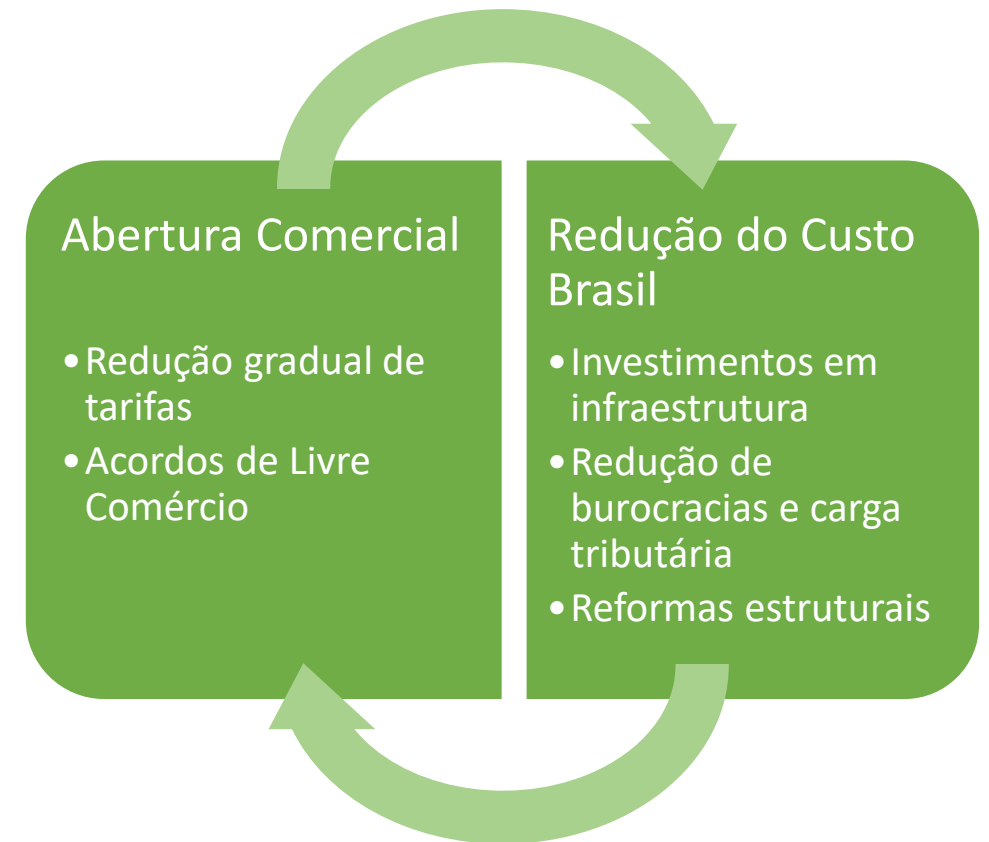
País	PIB	Exportações	Importações
EUA	1º	2º	1º
China	2º	1º	2º
Japão	3º	4º	8º
Índia	7º	17º	15º
Brasil	9º	21º	27º
Coréia do Sul	11º	6º	12º
Rússia	12º	14º	21º
México	15º	9º	11º
Argentina	21º	43º	46º
África do Sul	39º	33º	38º
Colômbia	40º	51º	50º
Chile	42º	40º	44º

# Mas é preciso haver um sincronismo entre abertura e redução do Custo Brasil...

O Brasil necessita de uma Agenda de Competitividade que:

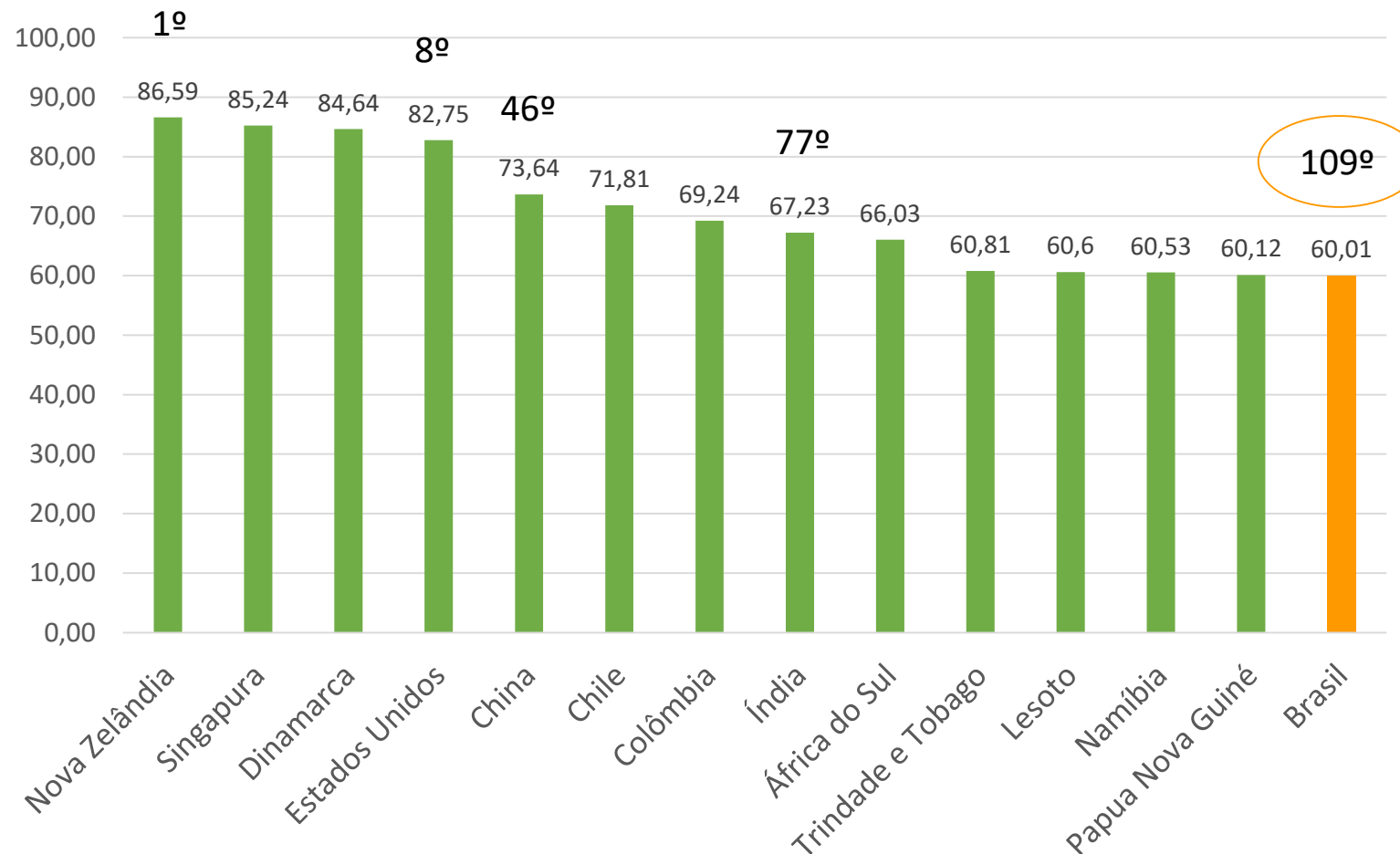
- alie medidas graduais de abertura comercial com uma redução do Custo Brasil
- contemple reformas estruturais como a da Previdência e a Tributária
- esteja de acordo com normas internacionais
- complemente mecanismos de defesa comercial
- identifique as diferenças e importâncias estratégicas dos setores desenvolvidos

## Agenda de Competitividade



# Brasil está atrás de países como Namíbia e Papua Nova Guiné em termos de facilidade de se fazer negócios...

Ranking Doing Business 2019 – 190 economias

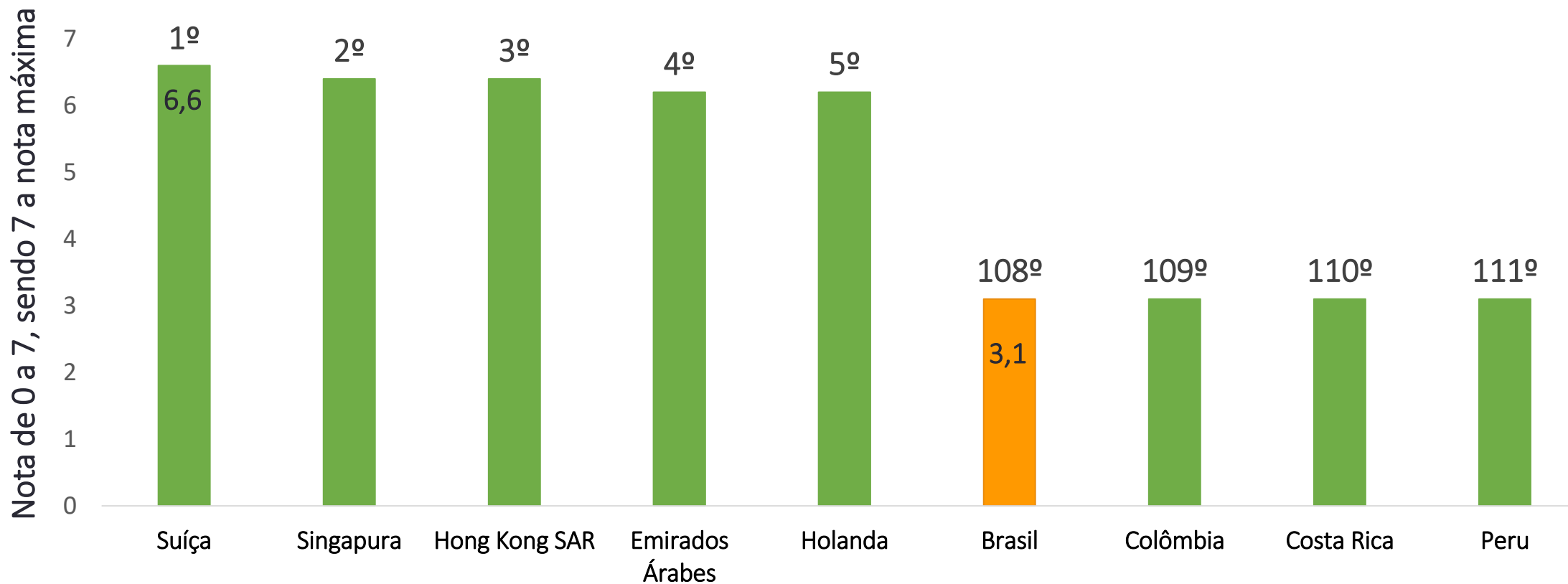


Ranking considera fatores como:

- Abrir um negócio
- Licenças para construção
- Acesso à eletricidade e crédito
- Registro de propriedade
- Comércio entre fronteiras
- Proteção a investidores minoritários
- Pagamento de impostos
- Insolvência

# País está na zona de rebaixamento em qualidade de infraestrutura...

Ranking de Qualidade da Infraestrutura – 137 países



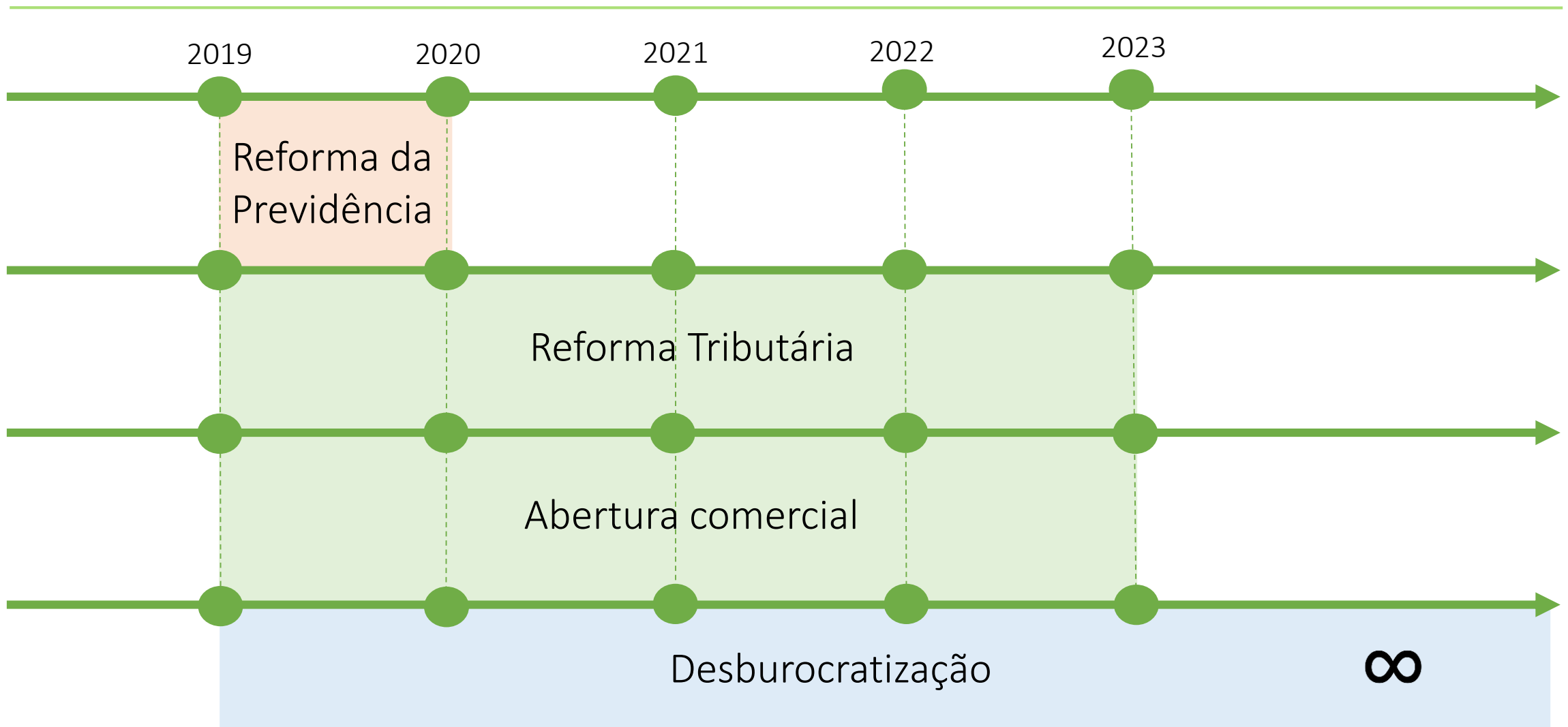
# Reformas prioritárias para enfrentar os gargalos apontados...

---

- Previdência
- Desburocratização
- Reforma tributária
- Abertura comercial
- Agencias reguladoras



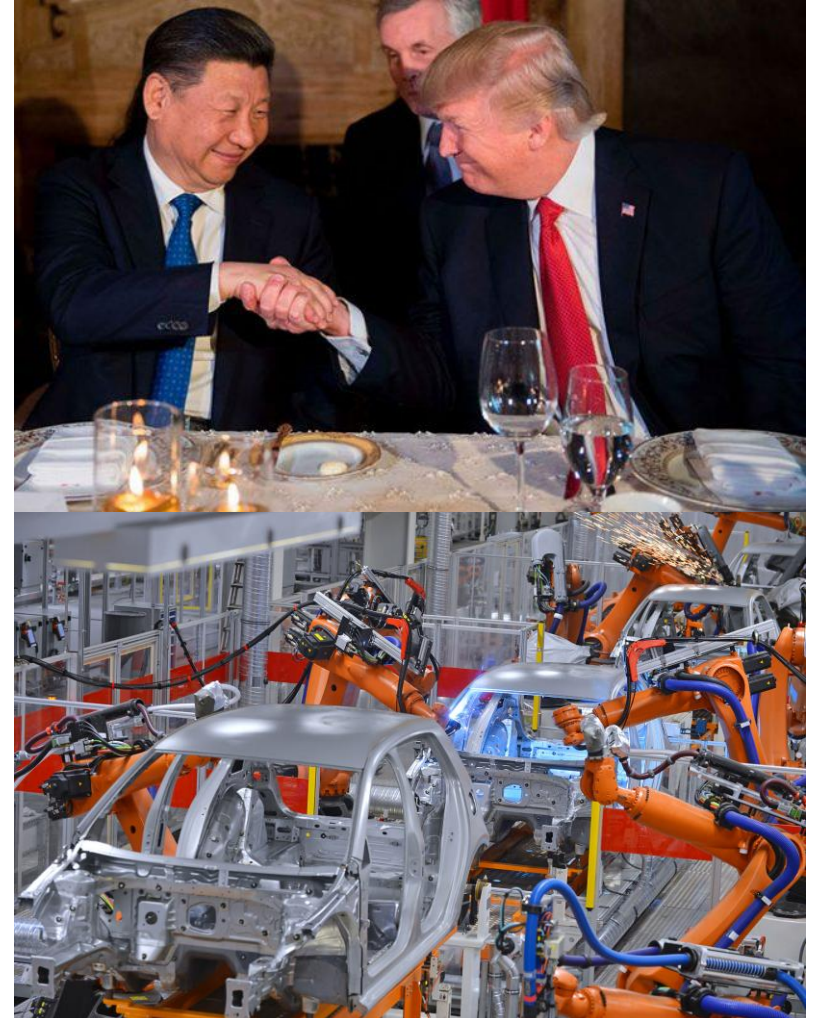
# O sequenciamento e ritmo das reformas será fundamental...



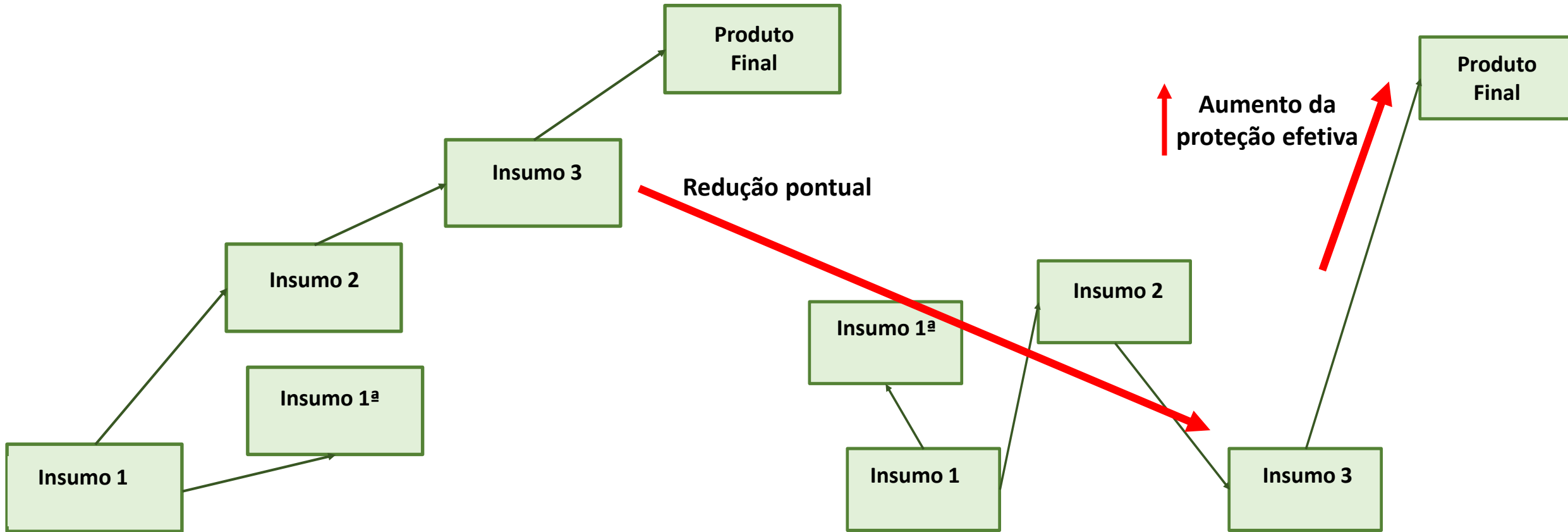
# Abertura precisa ser gradualista e planejada...

---

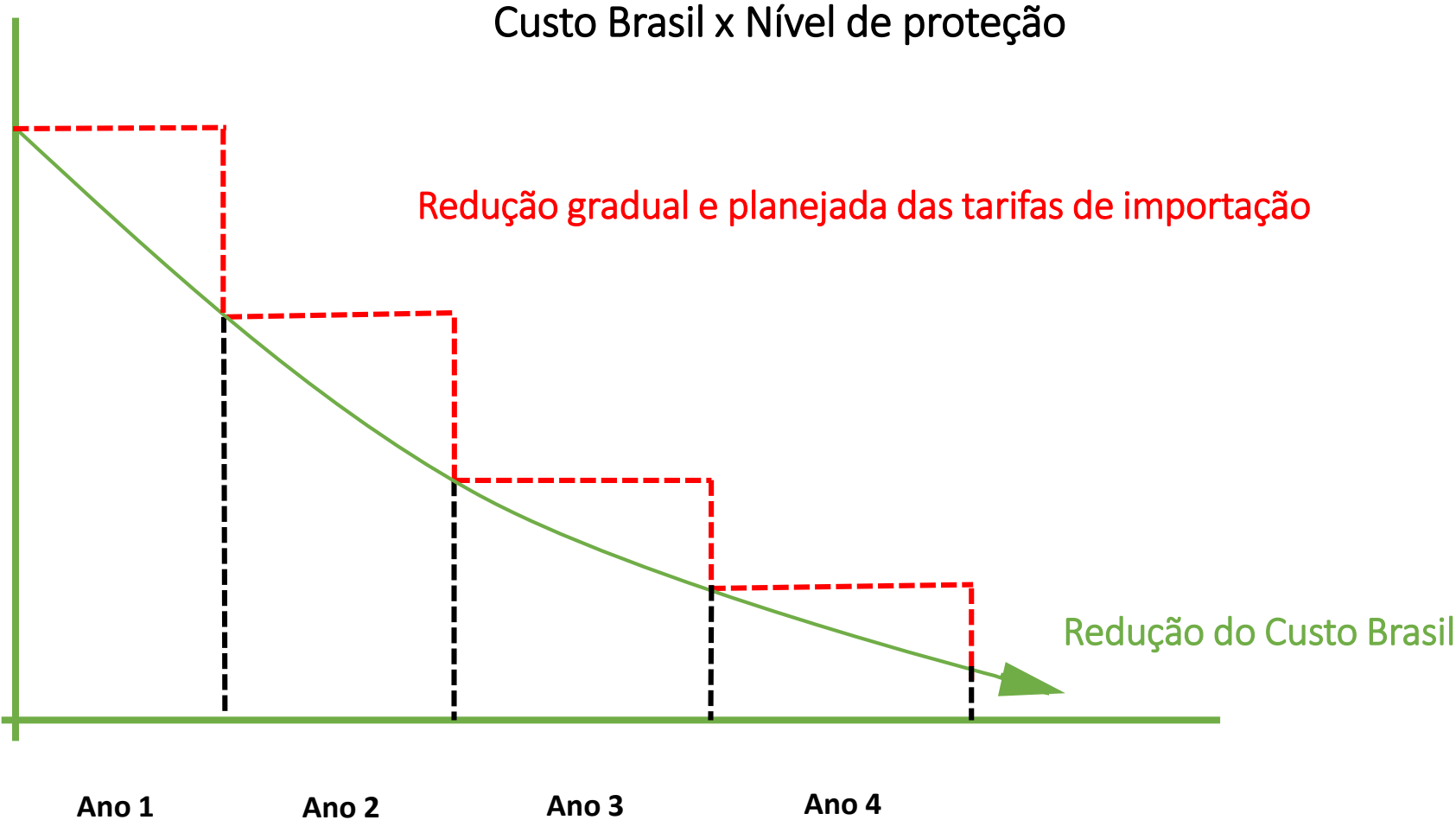
- Gradualismo na redução das alíquotas de importação  
sincronizado com a redução de custo brasil
- Contexto internacional de tensão comercial
- Respeito ao escalonamento tarifário
- Mudanças devem ter uma lógica global, considerando toda a cadeia produtiva, e não mudanças pontuais



# Liberalização comercial exige uma abordagem global na cadeia produtiva...



# Sincronismo entre abertura e redução do Custo Brasil...



# Relembrando o sumário...

---



Tendências recentes da economia brasileira...



Cenários para a economia no governo Bolsonaro...



Aspectos relevantes para a indústria química...

# Relembrando os três pontos...

---

- Período 2016-2018 foi importante para iniciar a recuperação da economia e o processo de reformas
- Governo Bolsonaro tem uma chance de aprofundar as reformas e iniciar um ciclo mais longo de expansão da economia
- A competitividade da indústria química brasileira depende do sucesso e sequenciamento adequado das reformas estruturais



Acompanhe estes e outros temas e  
nossos comentários diários...

---

**RB**



Segunda a sexta  $\cong$  7h00

FM 90.9 | AM 840  
RÁDIO BANDEIRANTES

**BASTIDORES  
DO PODER**

Terça a sexta  $\cong$  18h30



@Gesner\_oliveira



Gesner Oliveira



Gesner Oliveira



Muito Obrigado! Esta discussão foi desenvolvida por um grupo multidisciplinar



**Endereço – São Paulo (SP)**

**Rua Hungria, 574, 18º andar – cj. 182  
Jardim Europa**

**Endereço – Maceió (AL)**

**Rua Estudante Norberto Juazeiro de Farias,  
193, Loteamento Stella Maris, Jatiúca**

**Endereço – Rio de Janeiro (RJ)**

**Avenida Rio Branco, 99, 9º  
andar – CEP: 20040-004**

[www.goassociados.com.br](http://www.goassociados.com.br)