



Perspectivas para a economia brasileira

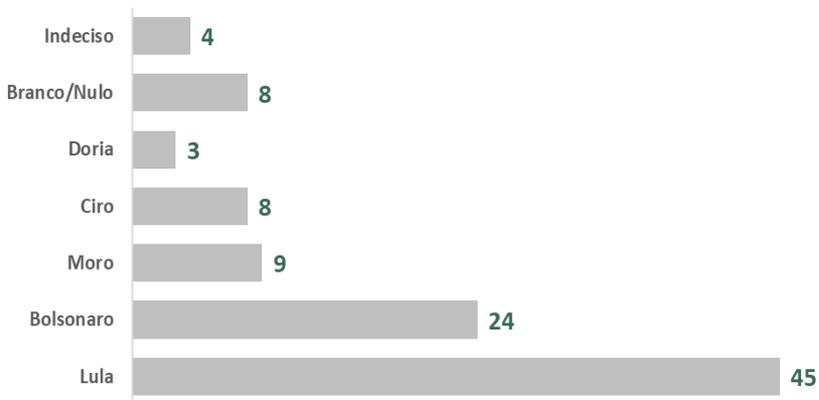
Março/2022

Alessandra Ribeiro

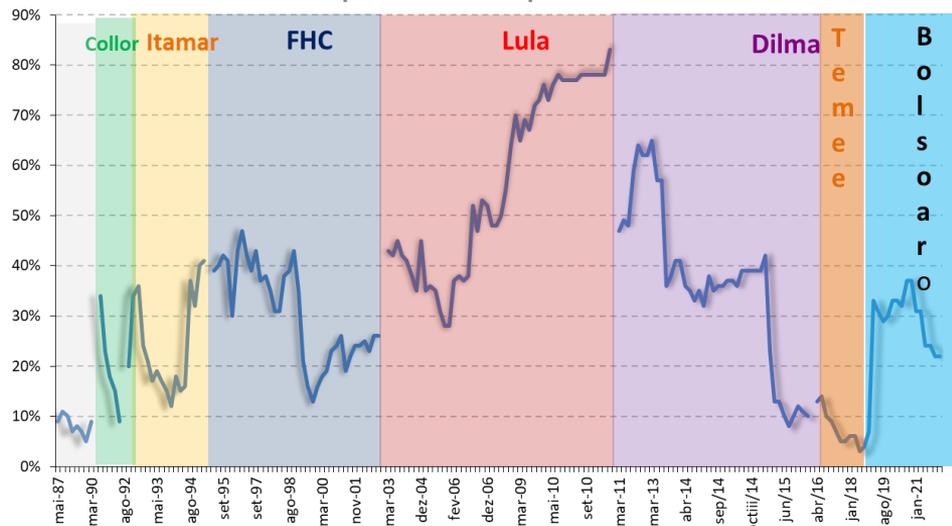


Baixo capital político do atual presidente abre espaço para **mudança de governo a partir de 2023**.

1º turno

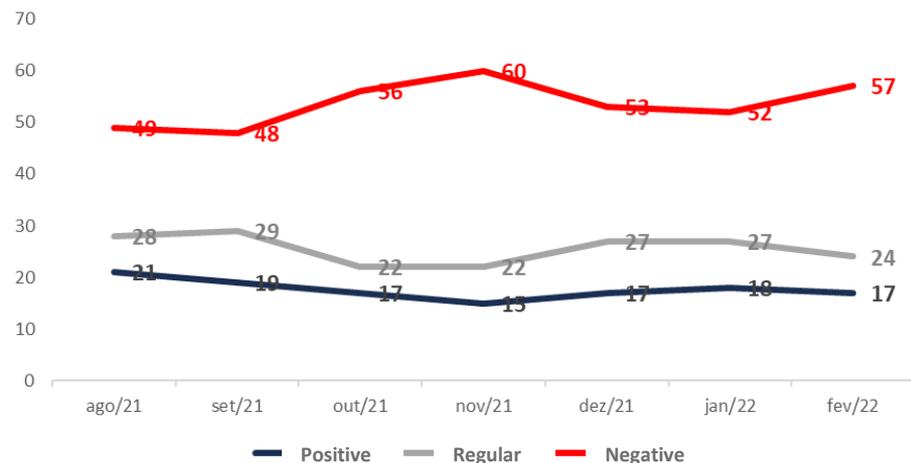


Popularidade presidencial

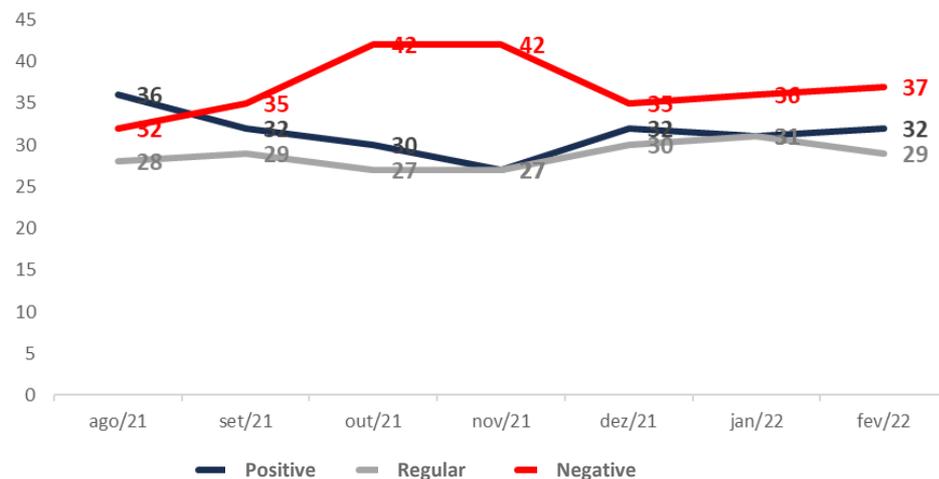


Eleitores vulneráveis apontam para **fortaleza de Lula** e evangélicos para **resiliência de Bolsonaro**

Eleitores baixa renda

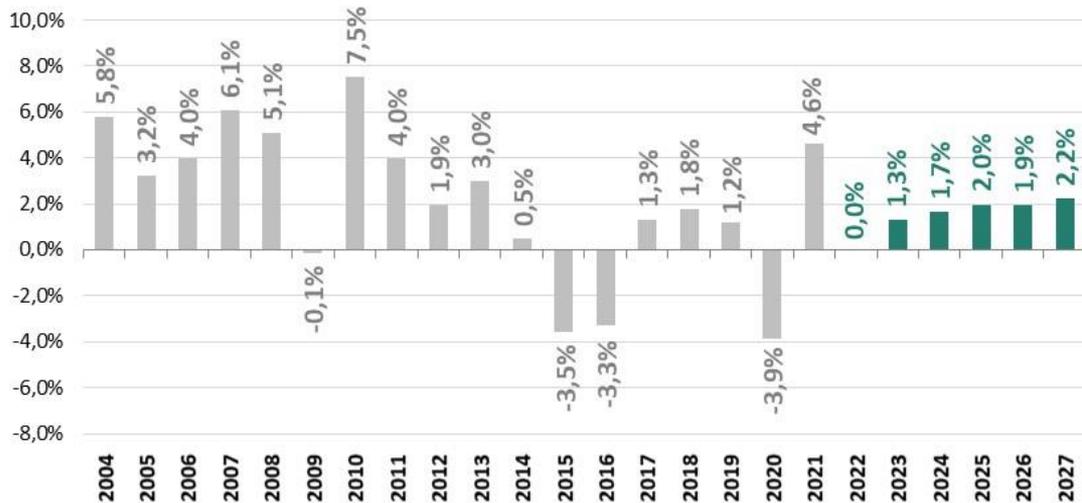


Eleitores evangélicos



Atividade econômica deve mostrar importante desaceleração em 2022. Cenário básico considera responsabilidade na condução econômica a partir de 2023.

PIB (YoY)



Cenário

- Exterior mais desafiador (potencializado pelo conflito Rússia x Ucrânia)
- Impactos do aumento da taxa de juros em curso
- Incertezas eleitorais

PIB - Aberturas

Com incertezas e alta expressiva de juros, **PIB industrial é que deve mais sofrer em 2022**

DESTAQUES PARA 2022

- (+) **Serviços**, com normalização de atividades presenciais
- (-) **Indústria de transformação**, com pressões de custos e falta de insumos.
- (+) **Consumo**: perde fôlego, mas mantém leve expansão com pequeno avanço da massa real
- (-) **Investimentos**, com alta dos juros e incertezas eleitorais

	2019	2020	2021	2022
PIB	1,2%	-3,9%	4,6%	0,0%
 Agropecuária	0,4%	3,8%	-0,2%	1,0%
 Indústria	-0,7%	-3,4%	4,5%	-1,3%
 Serviços	1,5%	-4,3%	4,7%	0,6%

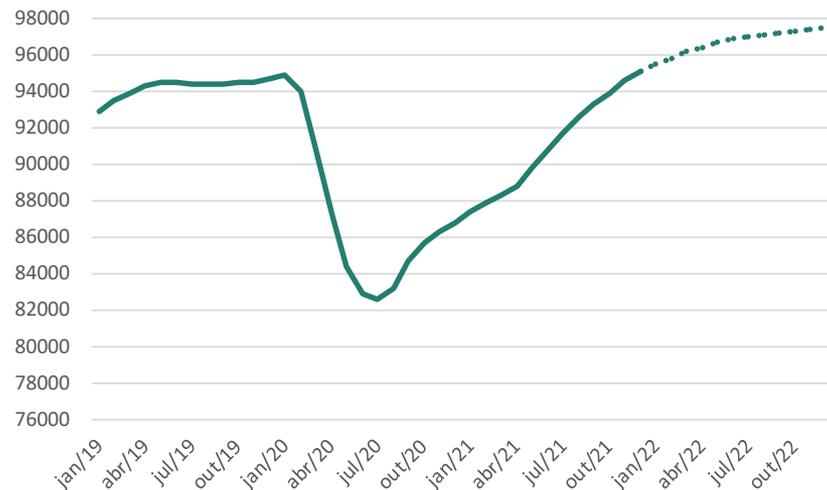
	2019	2020	2021	2022
PIB	1,2%	-3,9%	4,6%	0,0%
 Famílias	2,6%	-5,4%	3,6%	0,5%
 Governo	-0,5%	-4,5%	2,0%	2,3%
 FBCF	4,0%	-0,5%	17,2%	-4,2%
 Exportações	-2,6%	-1,8%	5,8%	2,7%
 Importações	1,3%	-9,8%	12,4%	-1,6%

Mercado de trabalho

Nível do emprego surpreendeu positivamente nos últimos meses, mas **salários reais seguem bem deprimidos.**

	Taxa de Desocupação	Ocupação	PEA	Renda Habitual	Massa Habitual
2015	8,6%	0,0%	1,9%	-1,3%	-1,2%
2016	11,6%	-2,0%	1,3%	-2,0%	-3,4%
2017	12,8%	0,3%	1,7%	1,7%	2,0%
2018	12,4%	1,7%	1,2%	1,5%	3,3%
2019	12,0%	2,2%	1,8%	0,4%	2,7%
2020	13,7%	-7,7%	-5,9%	4,4%	-3,7%
2021	13,2%	5,0%	4,3%	-7,0%	-2,4%
2022	11,3%	6,0%	3,8%	-3,5%	1,5%
2023	11,2%	1,2%	1,0%	3,0%	3,5%

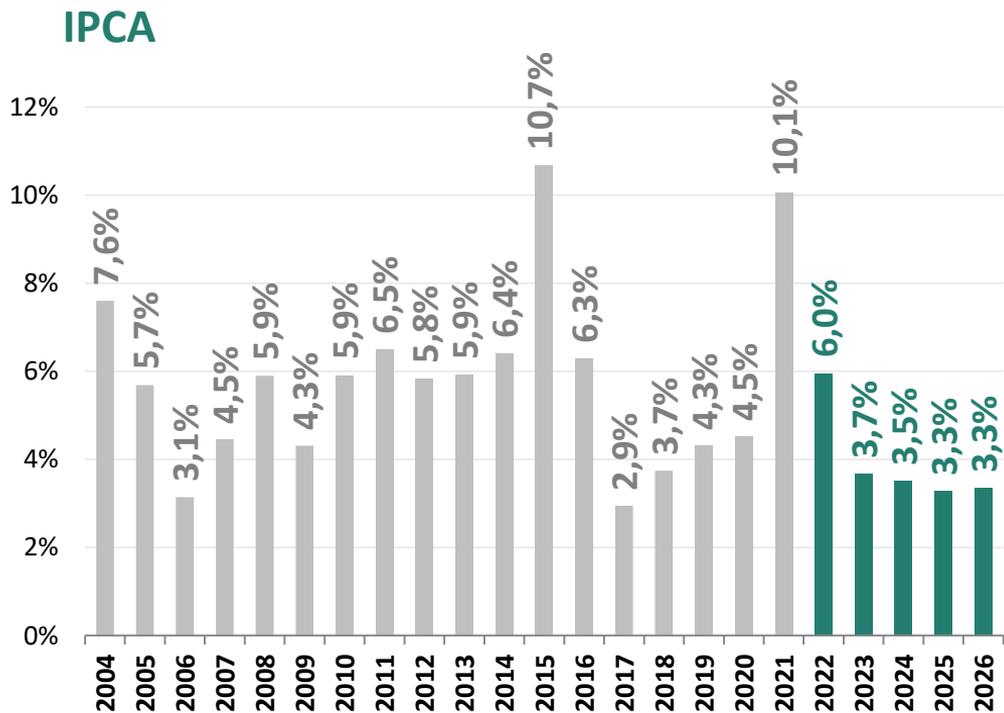
Emprego – nível (dessaz)



Ociosidade e inflação alta explicam salários reais deprimidos, **bem abaixo do nível pré-pandêmico.**

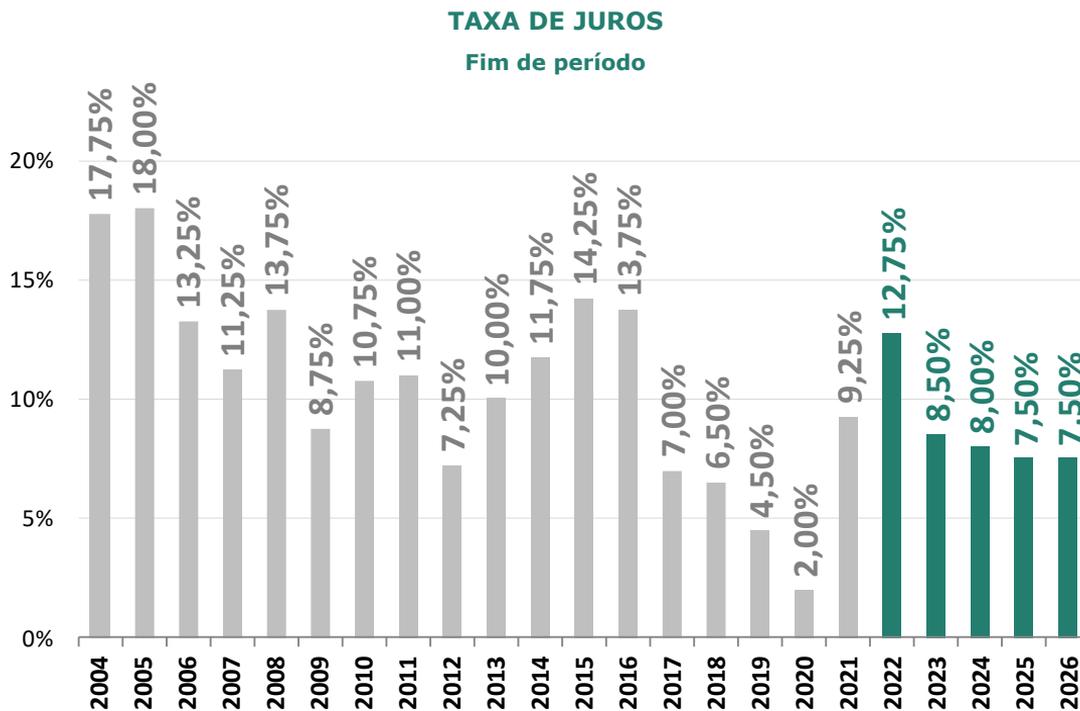


Diante de acirramento das pressões inflacionárias, projeção para o **IPCA de 2022 foi elevada para 6,0%**. Descaleração é desafiadora, exigindo atuação dura do Banco Central.



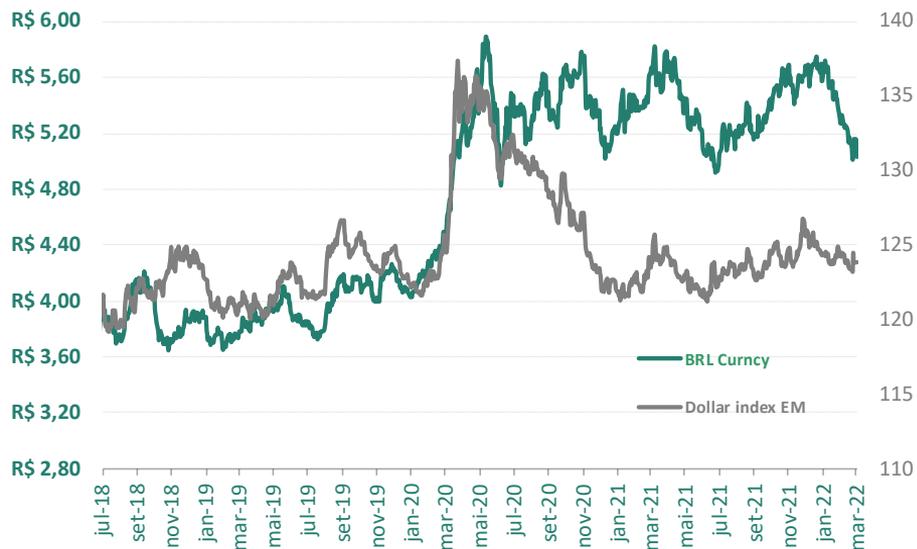
Taxa de Juros

Inflação corrente e desancoragem das expectativas devem conduzir o Copom a elevar a Selic em **100 bps em maio, elevando a Selic para 12,75%.**



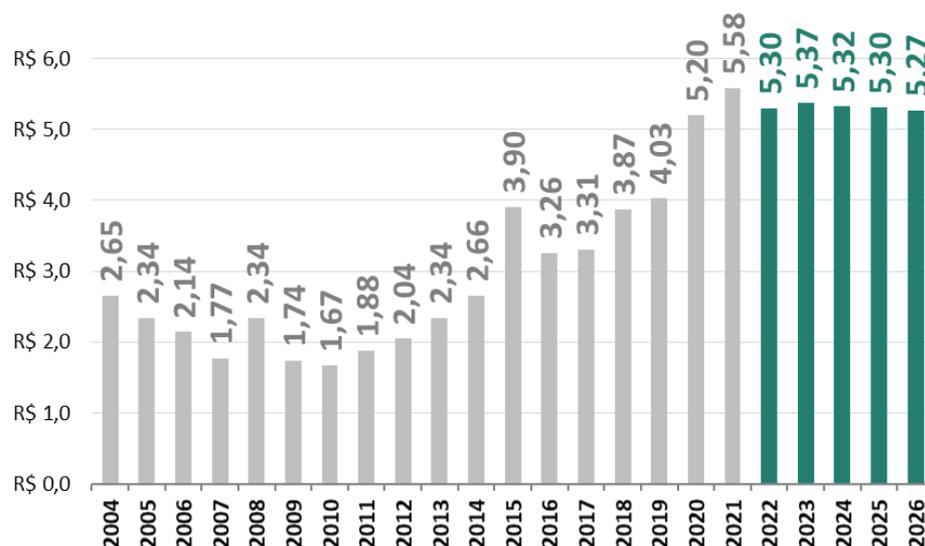
Taxa de câmbio ainda está em patamar acima do sugerido pelos modelos e pelo padrão histórico. **Melhora recente representou correção parcial de excessos.**

Taxa de câmbio e Dollar Index EM



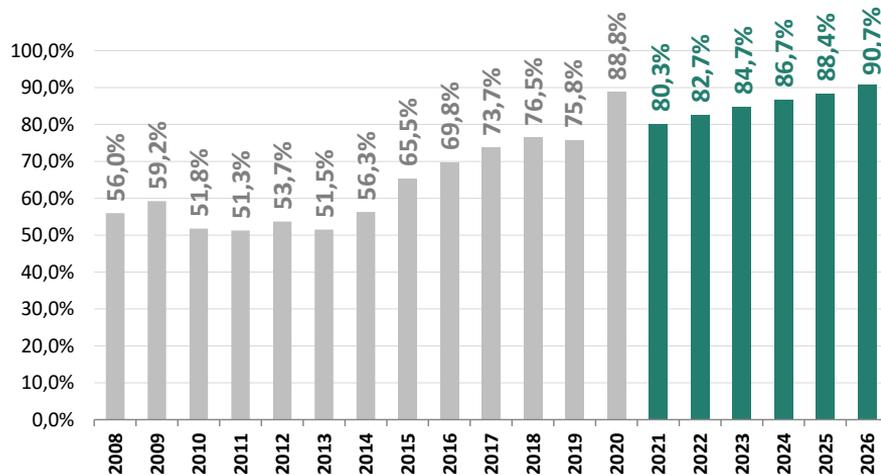
TAXA DE CÂMBIO

Fim de período



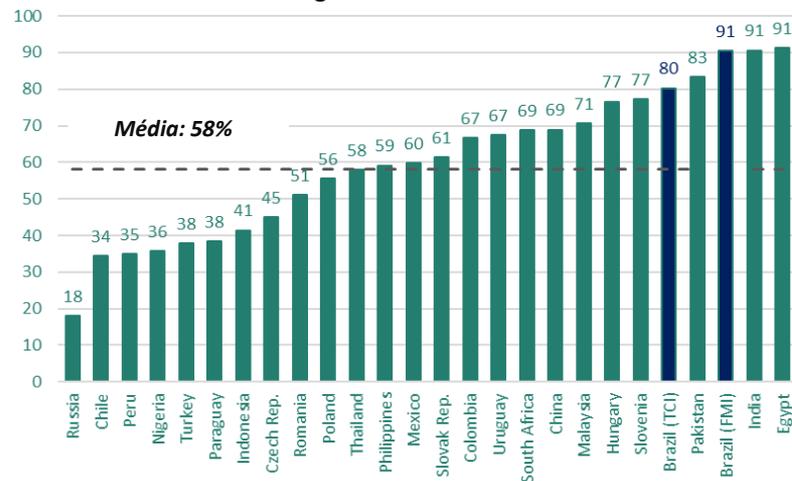
Após forte alta em 2020, dívida pública caiu com base em fatores pontuais em 2021. **Tendência é de alta nos próximos anos.**

Dívida pública (% PIB)



Dívida pública (% PIB)

Emergentes selecionados





Últimas pesquisas reforçam cenário de polarização na competição eleitoral e reduzido espaço para terceira via.

Economia doméstica deve desacelerar substancialmente com necessidade de controlar inflação e incertezas externas e internas.

Inflação elevada e expectativas desancoradas devem resultar em Selic mais alta (12,75%) e por mais tempo.

Situação fiscal segue como fator de risco. Passos na direção da irresponsabilidade são gatilho para cenário pessimista.

TOP 5
BANCO
CENTRAL



A **Tendências** destaca-se nos rankings **TOP 5 do Banco Central** e **Podium Fiscal do Ministério da Economia**, que avaliam o grau de acerto das projeções de mercado das instituições. Além disso, foi classificada como empresa líder no ranking “Economia - Assistência Técnica e Perícia - Brasil 2021” da agência internacional **Leaders League**.

A **Tendências** tem vasta experiência na elaboração de estudos econômicos, com uma equipe altamente qualificada e com experiência em diversas áreas. Isso nos permite atender às necessidades de clientes nos mais variados campos que demandam conhecimento econômico, trazendo a solução de problemas específicos com exclusividade e confidencialidade.

ESTUDOS
ECONÔMICOS SOB
DEMANDA

PARECERES
ECONÔMICOS PARA
CONTENCIOSOS CIVIS
E ADMINISTRATIVOS

ECONOMIA DO
DIREITO

FINANÇAS
CORPORATIVAS
E LAUDOS DE
AVALIAÇÃO

CONJUNTURA E
CENÁRIOS PARA
A ECONOMIA
BRASILEIRA E
SEUS PRINCIPAIS
SETORES

CENÁRIOS
REGIONAIS PARA
SETORES, PIB E
CLASSES DE RENDA

INTELIGÊNCIA
COMPETITIVA EM
SUPRIMENTOS

ESTIMAÇÃO DE
DEMANDA



www.tendencias.com.br
(11) 3052-3311 / (11) 99204-6659
vendas@tendencias.com.br