



FEDERASUL

PERSPECTIVAS MACROECONÔMICAS

BRASIL E RIO GRANDE DO SUL



INDÚSTRIA



COMÉRCIO



SERVIÇOS



AGRONEGÓCIO

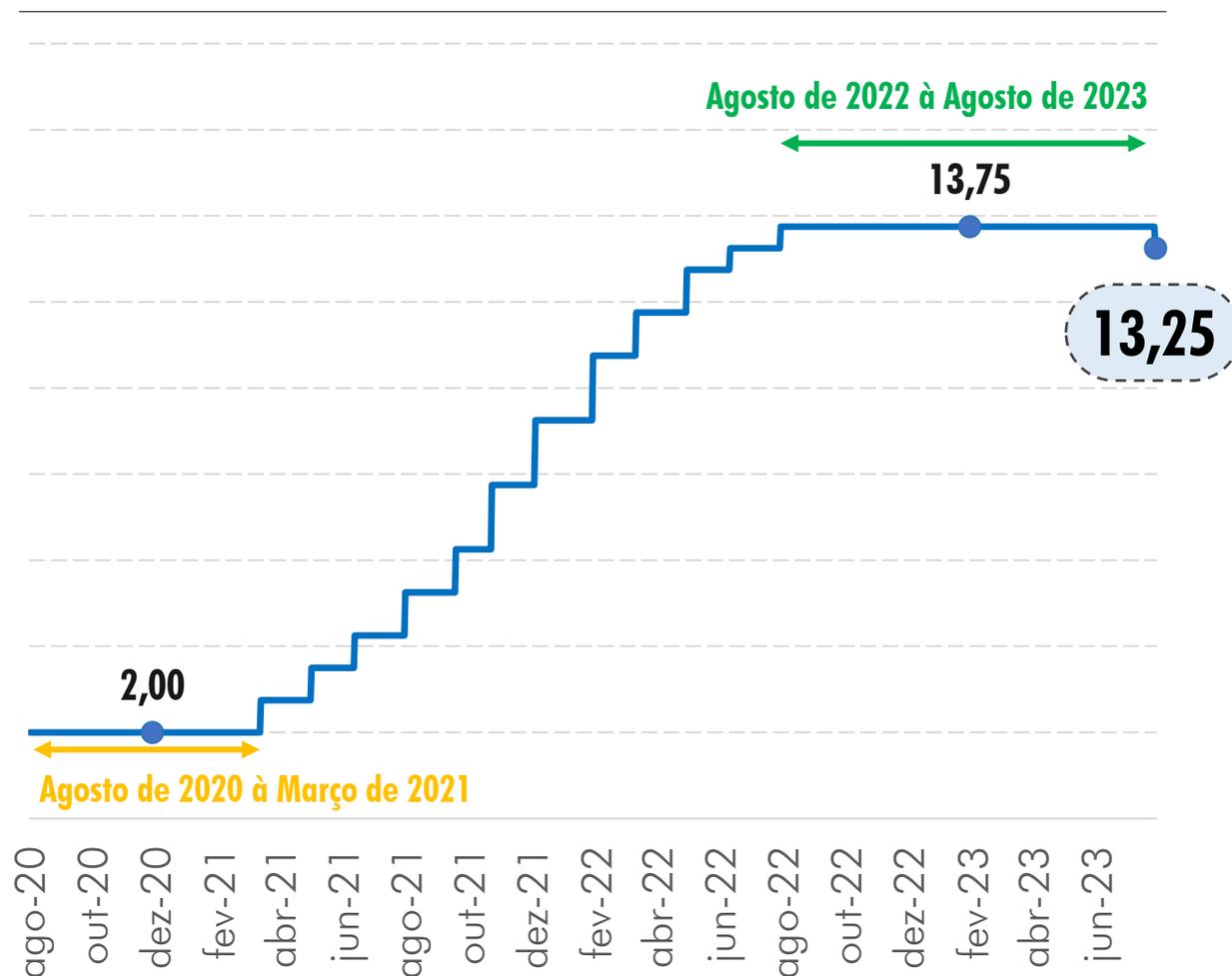




JUROS E INFLAÇÃO

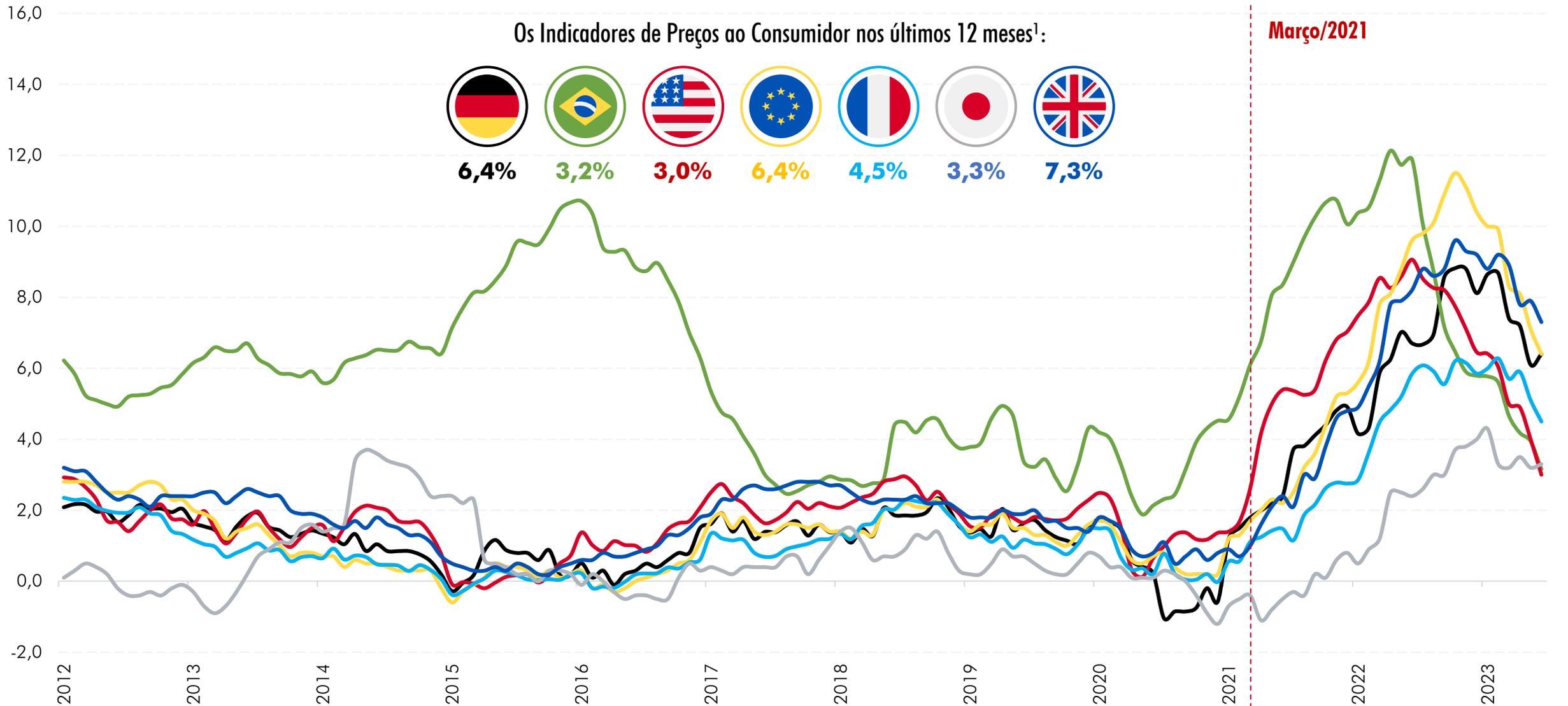
ÚLTIMA DECISÃO DO COPOM

Taxa de Juros SELIC



COPOM Corta a Taxa de Juros em 0,5 Pontos Percentuais

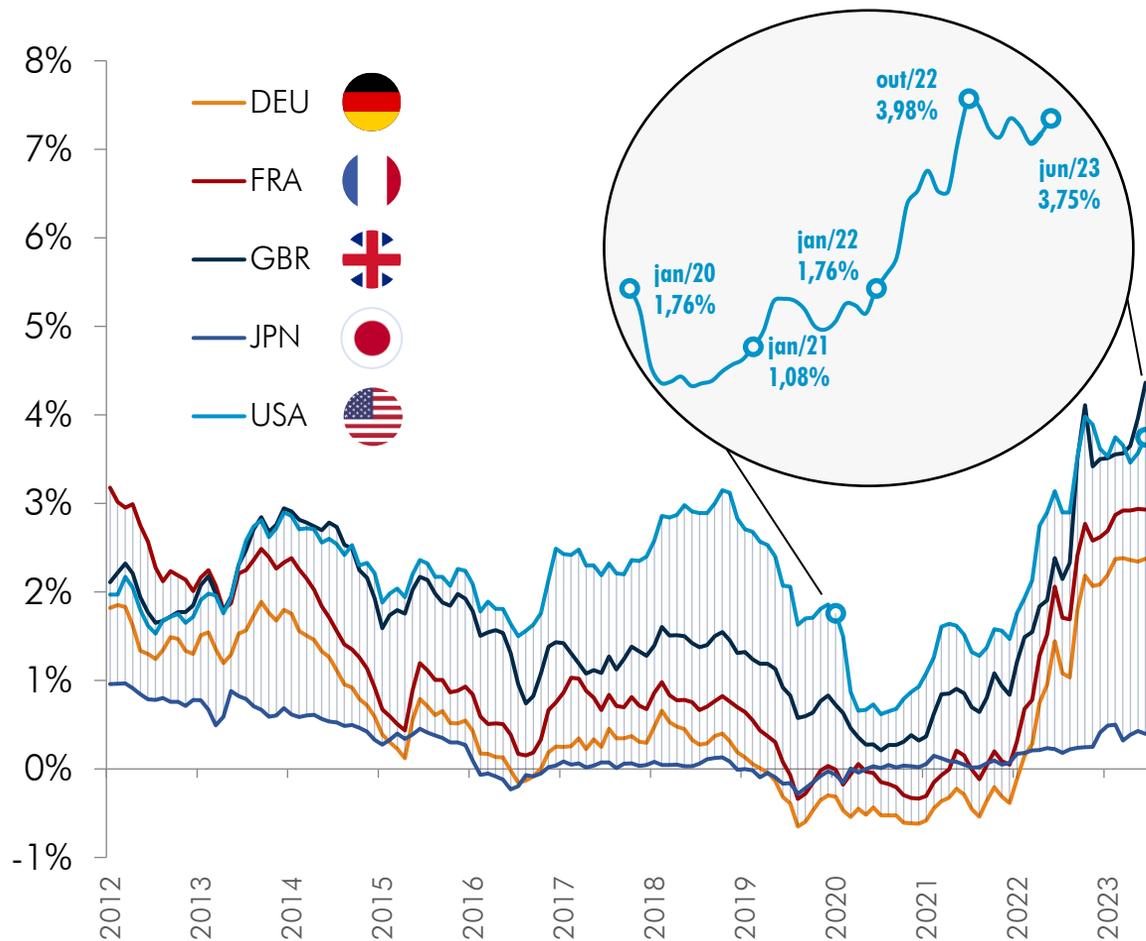
Nome	Diretoria	Voto:
Maurício Costa	Relacionamento, Cidadania e Supervisão de Conduta	0,25 P. P.
Fernanda Guardado	Assuntos Internacionais e Gestão de Riscos Corporativos	0,25 P. P.
Roberto Campos	Presidente do BC	0,50 P. P.
Carolina de Assis	Administração	0,50 P. P.
Otávio Damásio	Regulação	0,50 P. P.
Renato Gomes	Organização do Sistema Financeiro e Resolução	0,25 P. P.
Diogo Guillen	Política Econômica	0,25 P. P.
Gabriel Galípolo	Política Monetária	0,50 P. P.
Ailton Aquino	Fiscalização	0,50 P. P.



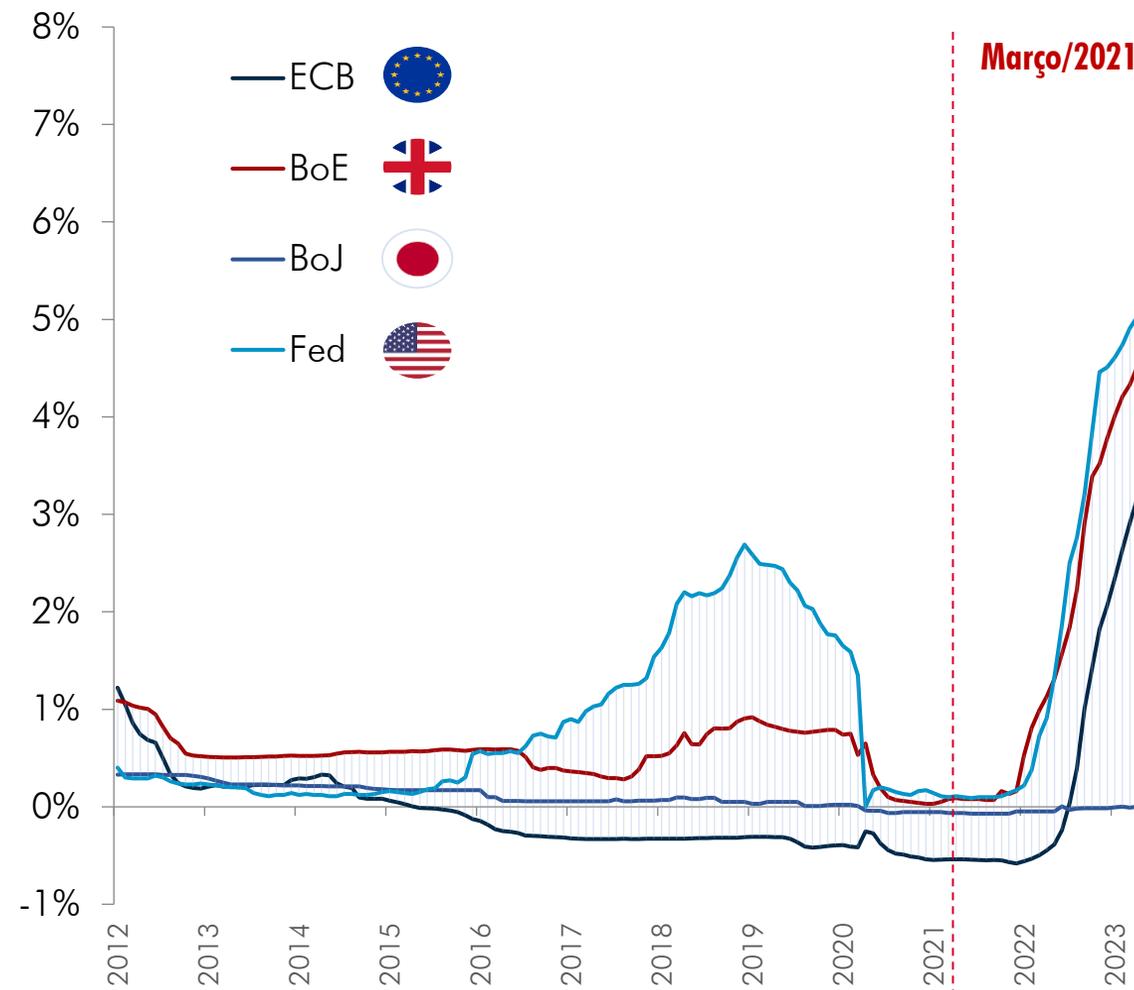
¹ Taxas de inflação acumuladas nos últimos 12 meses findos em junho de 2023.

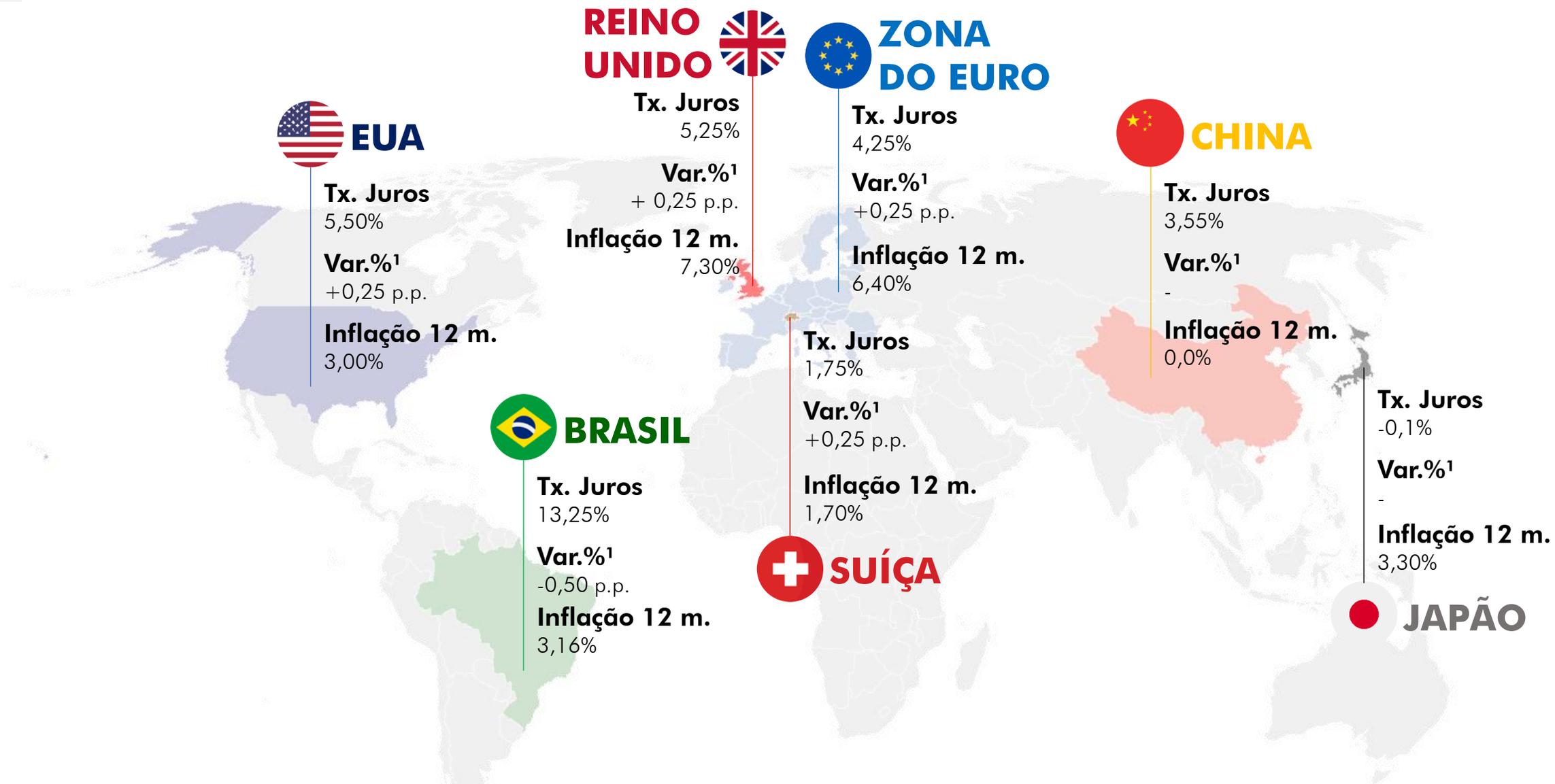
TAXAS DE JUROS GLOBAIS

TX DE JUROS DOS TÍTULOS DE 10 ANOS DE PAÍSES DESENV. (% a.a.)



TX BÁSICA DE JUROS DE PAÍSES DESENVOLVIDOS (% a.a.)





MOMENTO DE VIRADA DA POLÍTICA MONETÁRIA COM DIFERENÇAS ENTRE REGIÕES
REINO UNIDO: 0,3%¹

Inflação segue a mais elevada entre as economias desenvolvidas

EUROPA: 1,0%¹

Dados de queda na inflação trouxeram um cenário mais confortável para os juros

EUA: 1,7%¹

Aperto no mercado de trabalho e pressão sobre os níveis de preços

CHINA: 5,1%¹

Expectativa de crescimento de 5% não corresponde ao consenso de mercado.

ARGENTINA: -2,6%¹

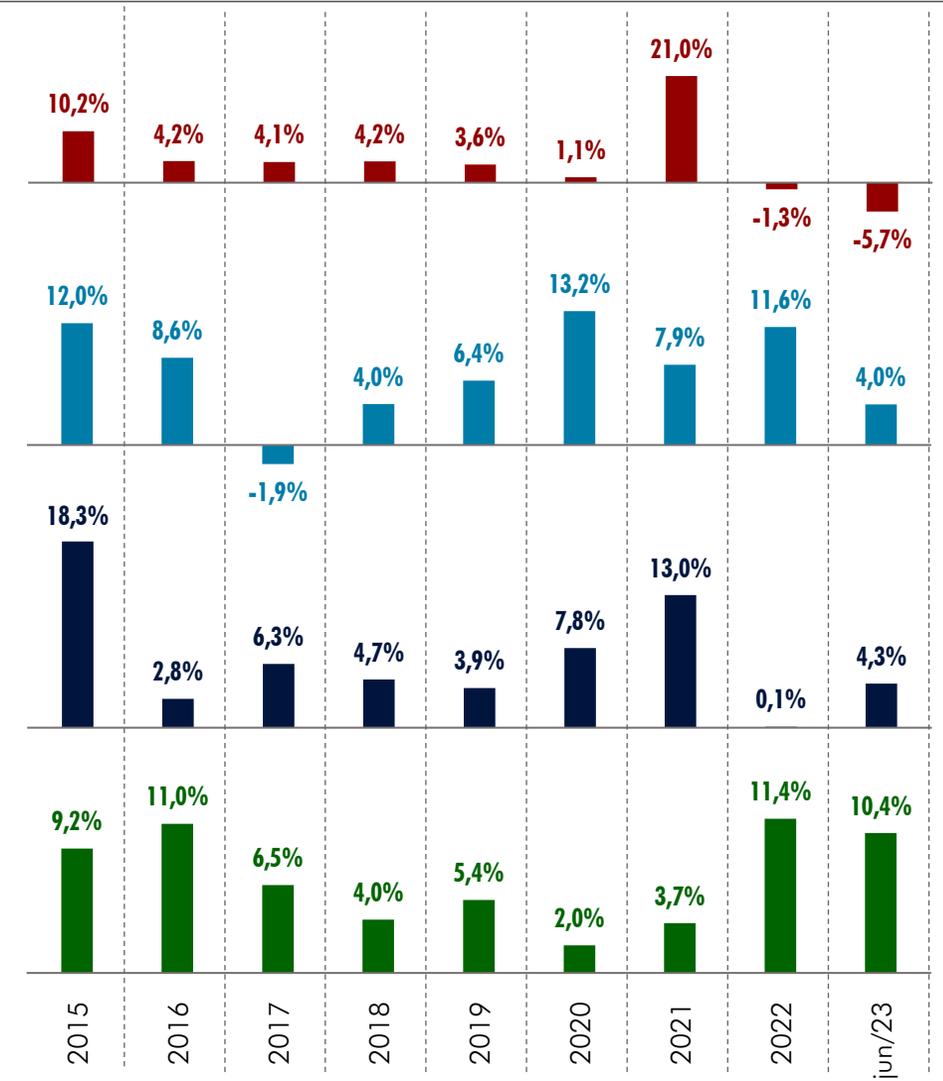
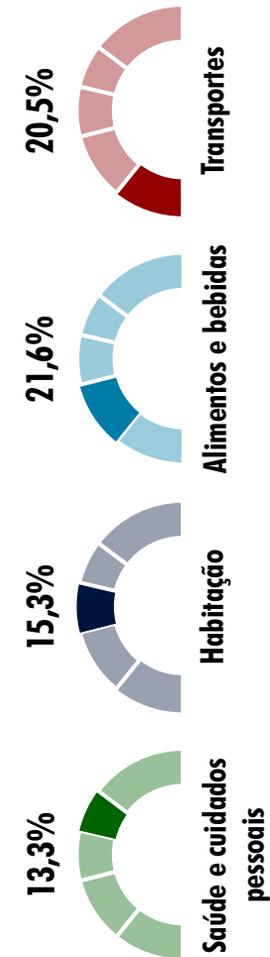
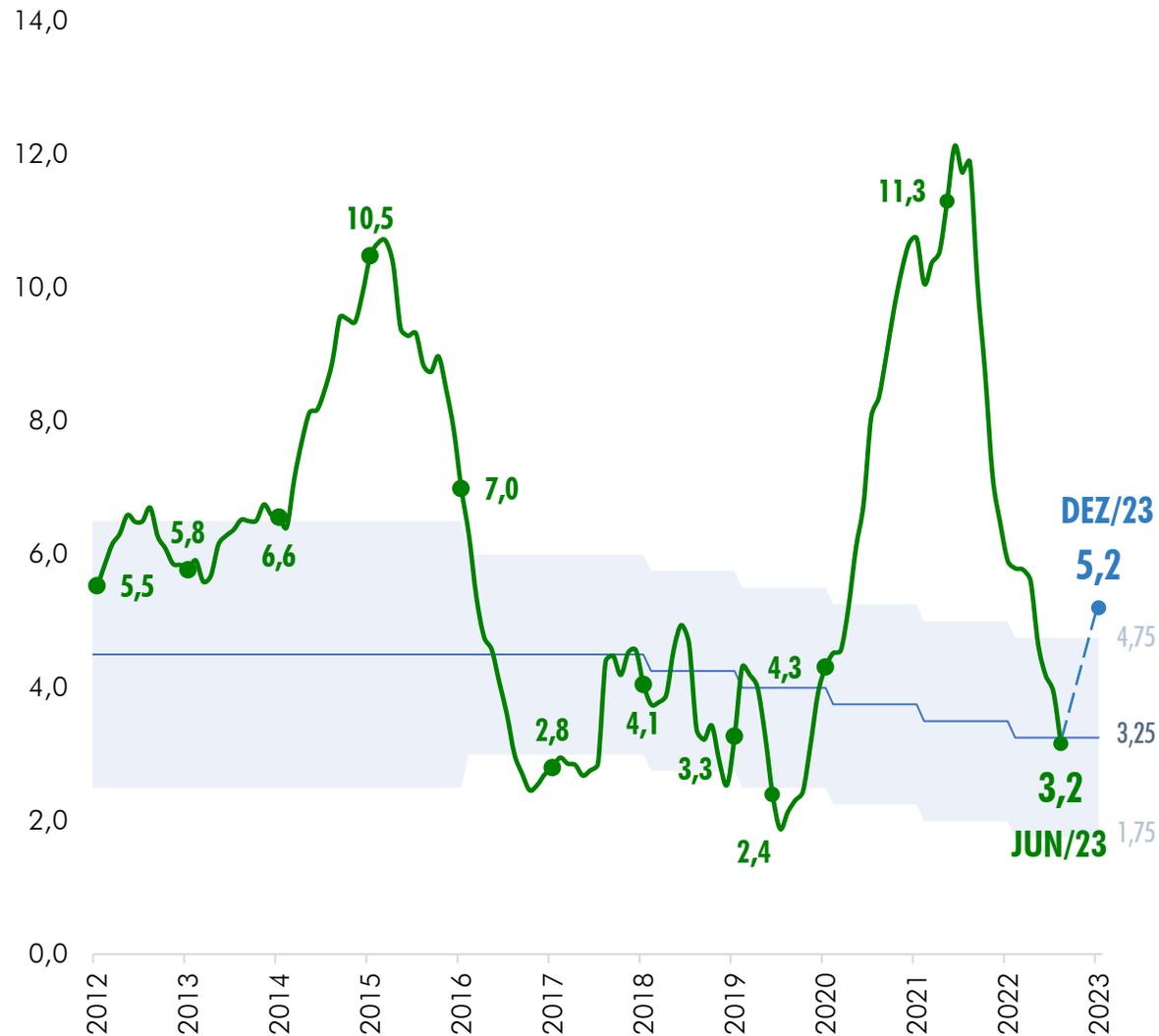
Crise econômica e descontrole inflacionário.

BRASIL: 1,5%¹

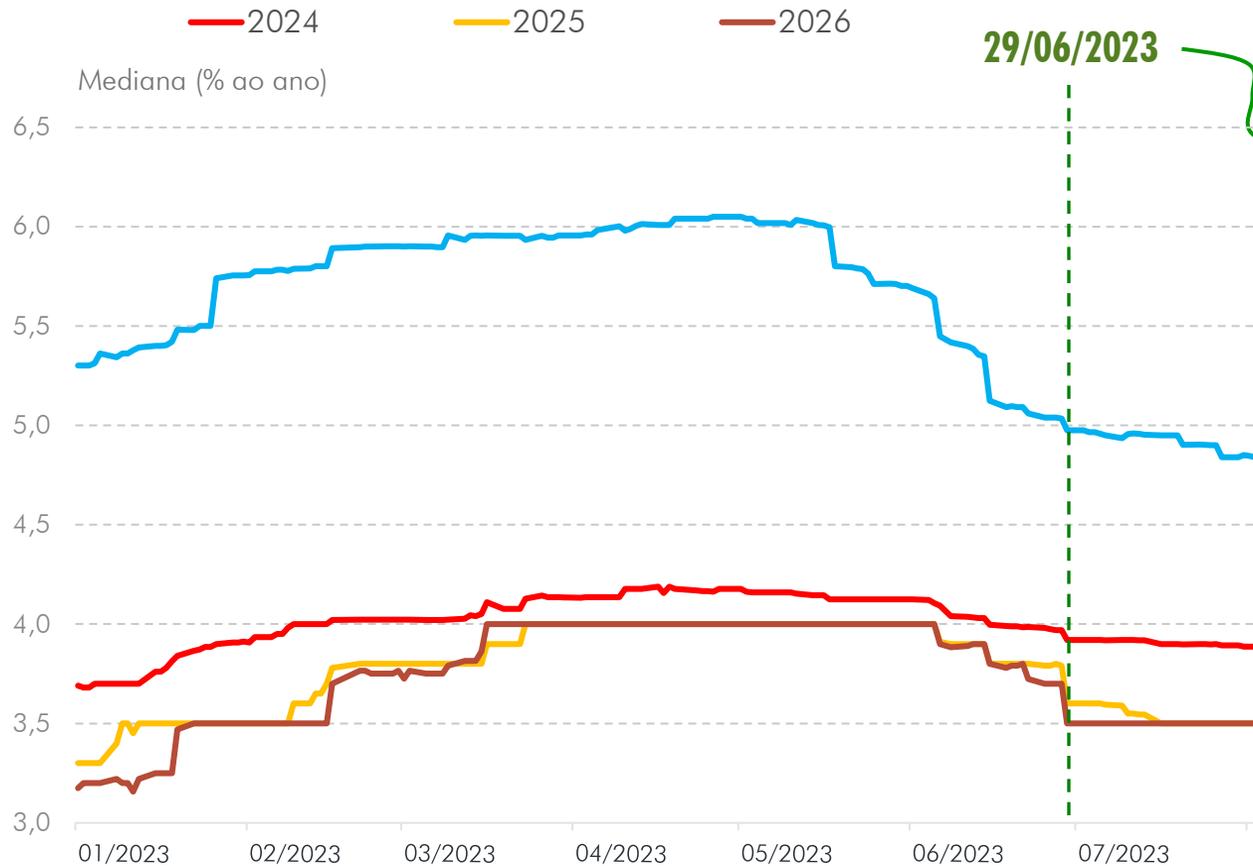
Primeiro corte na taxa básica de juros.

¹ Cresc. % projetado para o PIB de 2023

IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)



PROJEÇÕES DE IPCA – FOCUS (%)



Conselho Monetário Nacional:

Definiu o alvo da inflação em 3% para 2024, 2025 e 2026, com tolerância de 1,5 p.p.



Adoção de meta contínua a partir de 2025

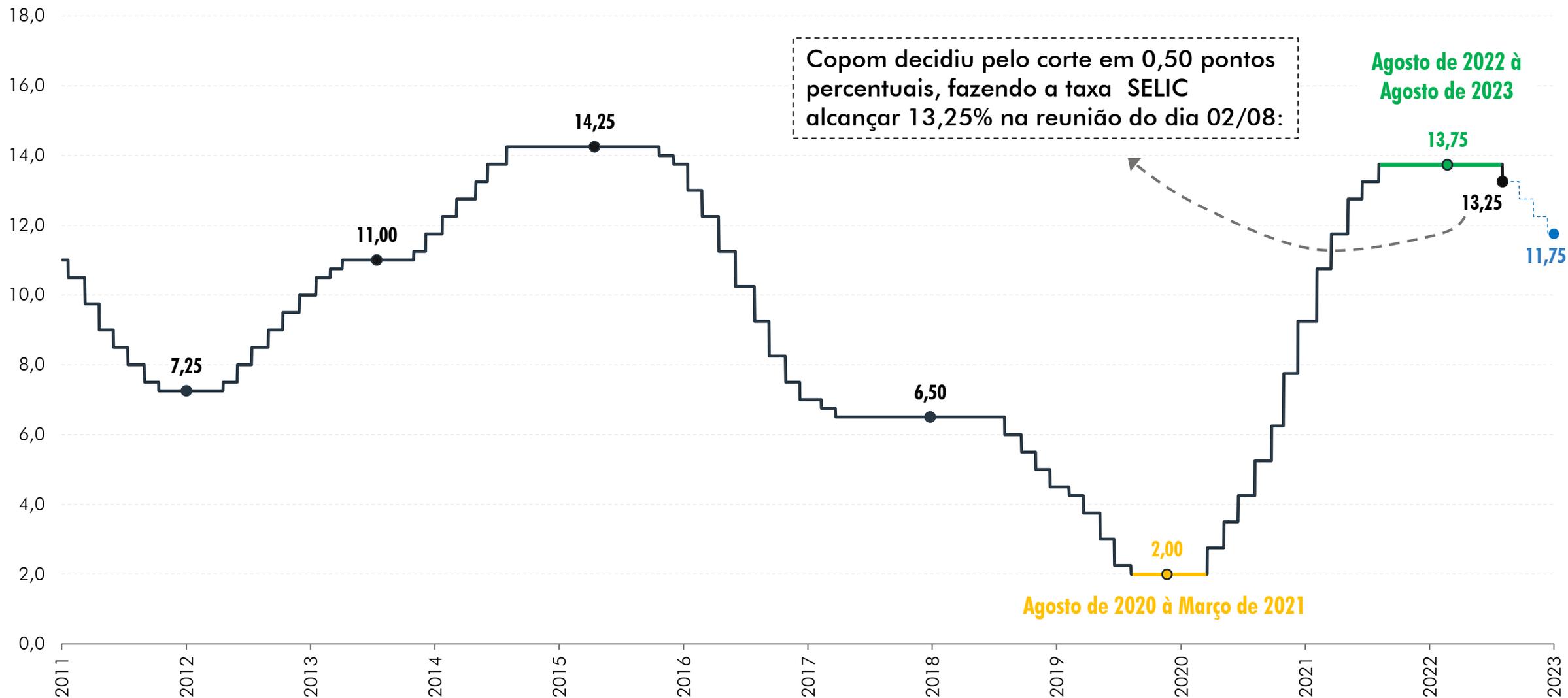
Abandono do modelo de ano calendário para o horizonte alvo da política monetária

Possibilita um horizonte de longo prazo para a autoridade monetária, independente das circunstâncias políticas



FEDERASUL TAXA DE JUROS – SELIC (%)

B A T E L E U R .

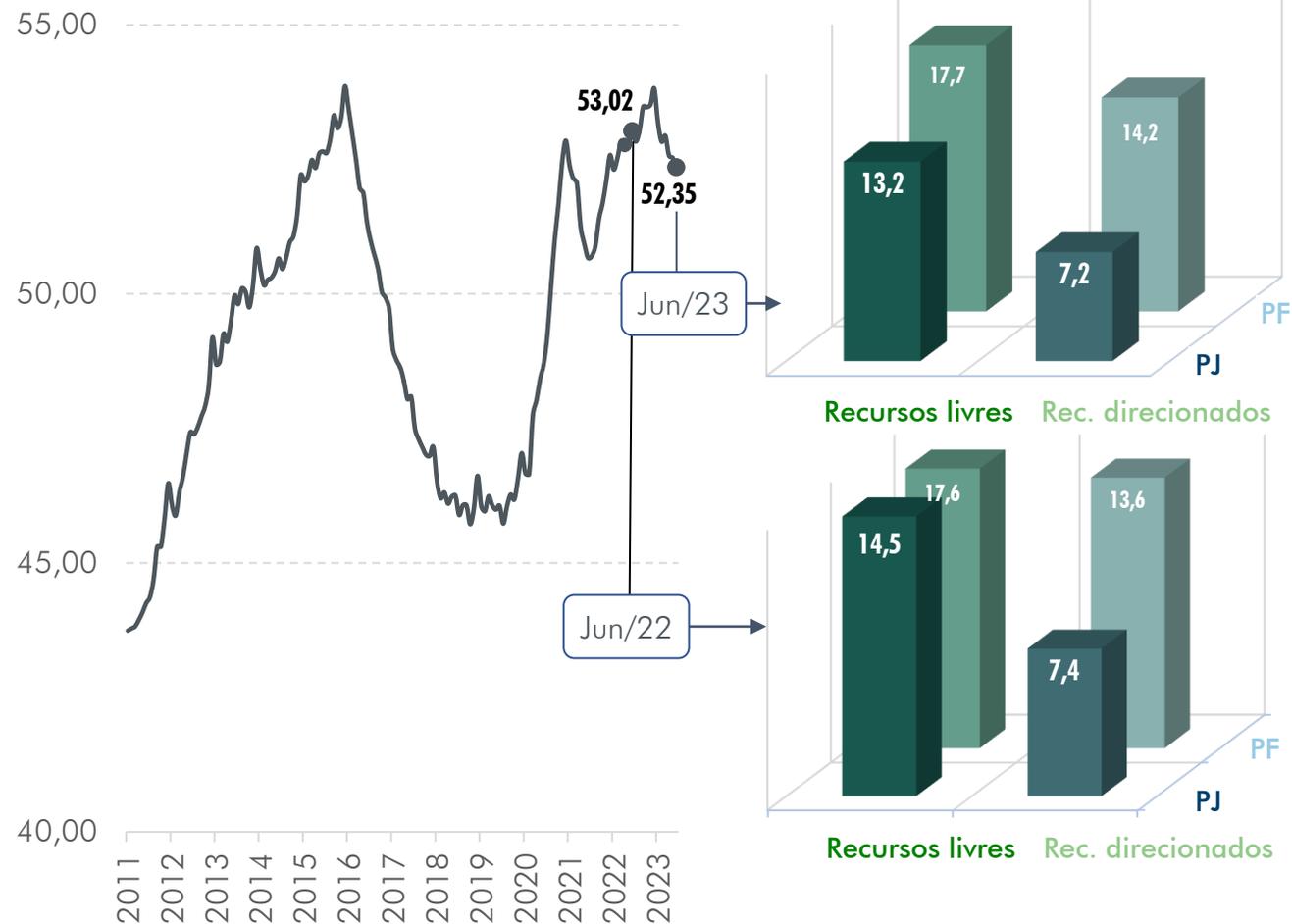


INADIMPLÊNCIA SOBRE A CARTEIRA DE CRÉDITO



Fonte: FGV, BCB

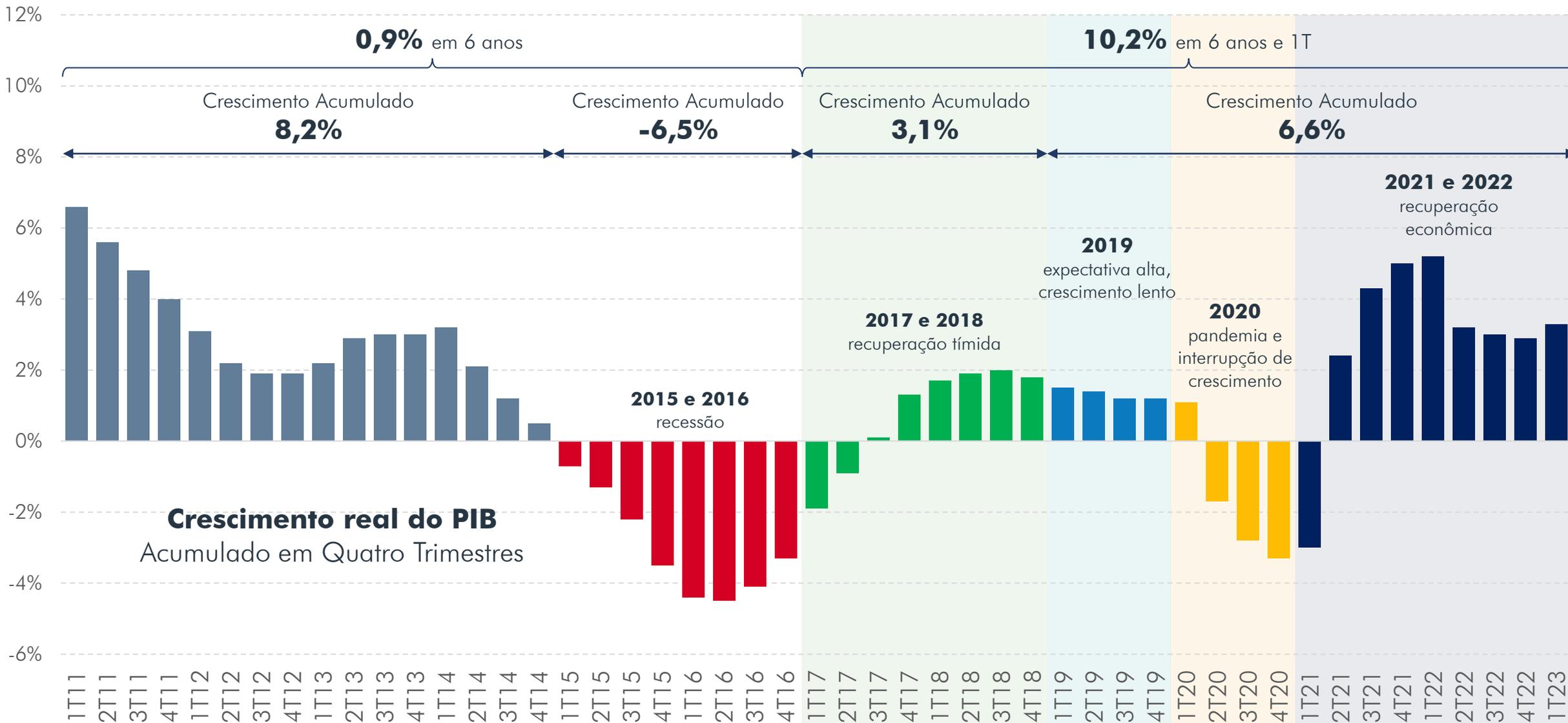
SALDO DA CARTEIRA DE CRÉDITO - % DO PIB





ATIVIDADE ECONÔMICA

PIB NACIONAL

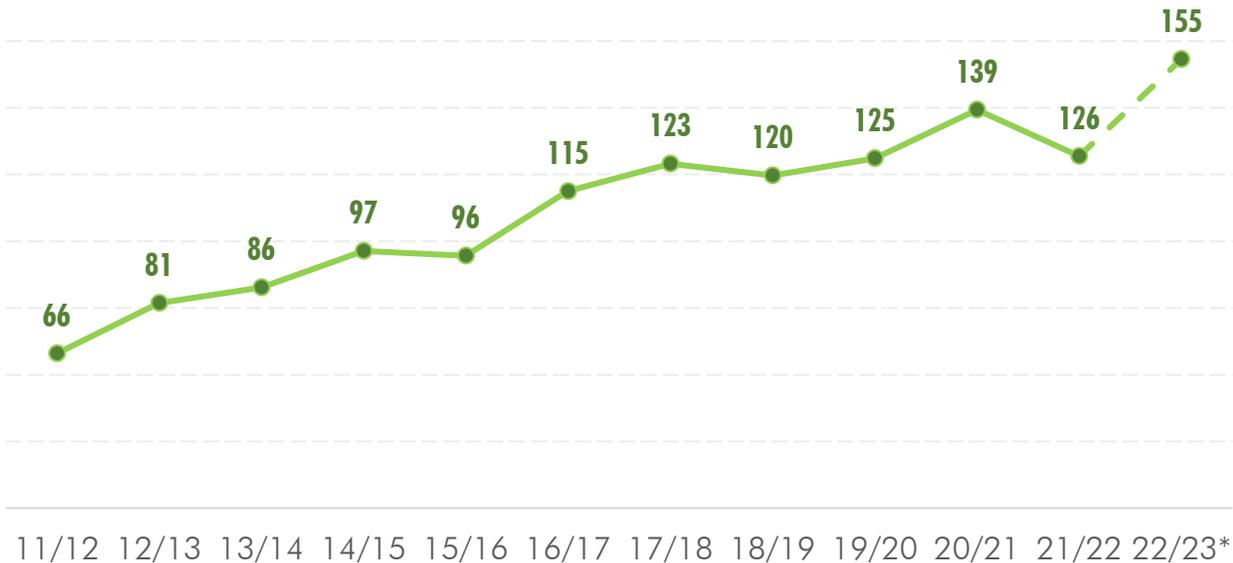


Crescimento do PIB no 1 Trimestre de 2023



Produção Brasileira de Soja

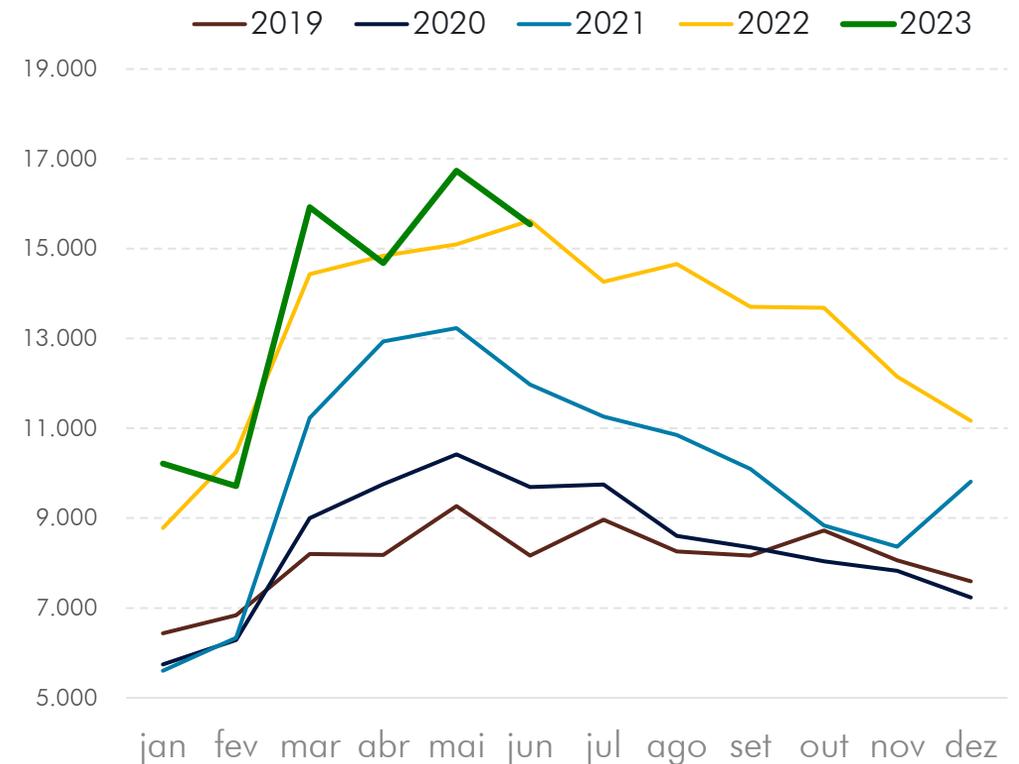
Em Milhões de Toneladas



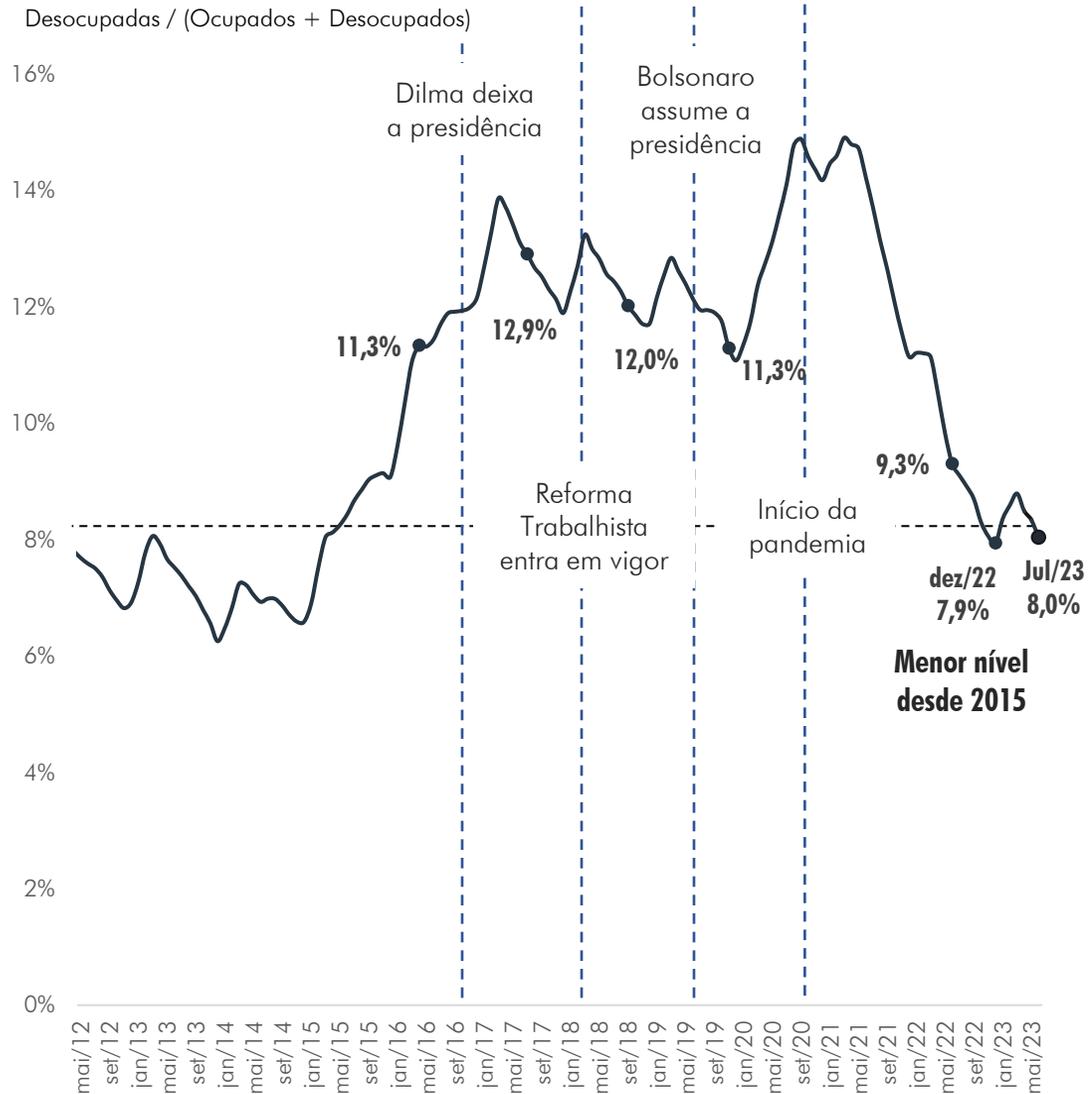
Saldo da Balança 2023: US\$ 44,7 bilhões

Saldo do Agronegócio na Balança 2023: US\$ 74,5 bilhões

Exportações Brasileiras do Agronegócio (Milhões US\$)



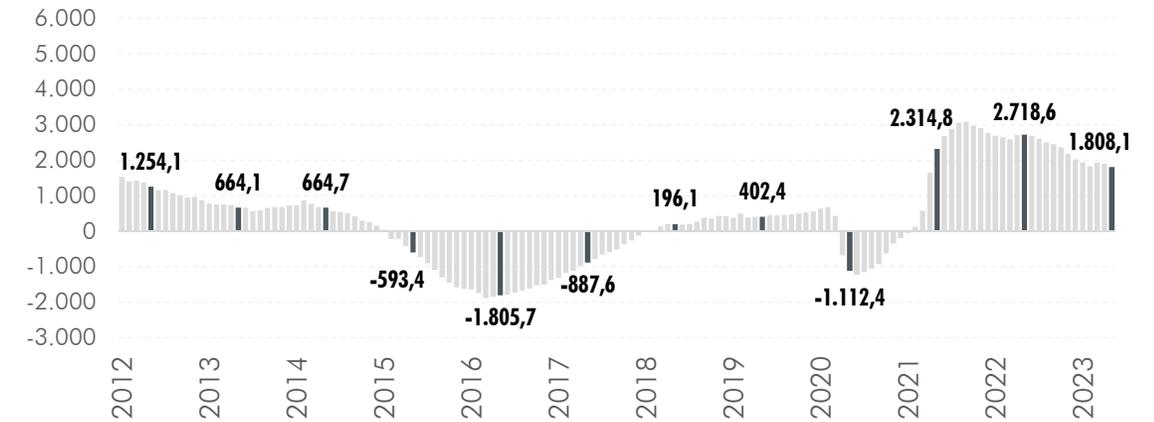
TAXA DE DESOCUPAÇÃO (DESEMPREGO)



Fonte: BCB, Ministério do Trabalho (Novo CAGED), IBGE, PNAD C

SALDO DE EMPREGOS FORMAIS ACUMULADOS

Acumulado em 12 meses – em milhares de habitantes



Saldo de Empregos

Formais 1S23



1.023.540



53.315



Serviços

+599.454

+24.552



Indústria

+135.361

+30.655



Construção

+169.531

+690



Agropecuária

+86.837

-487

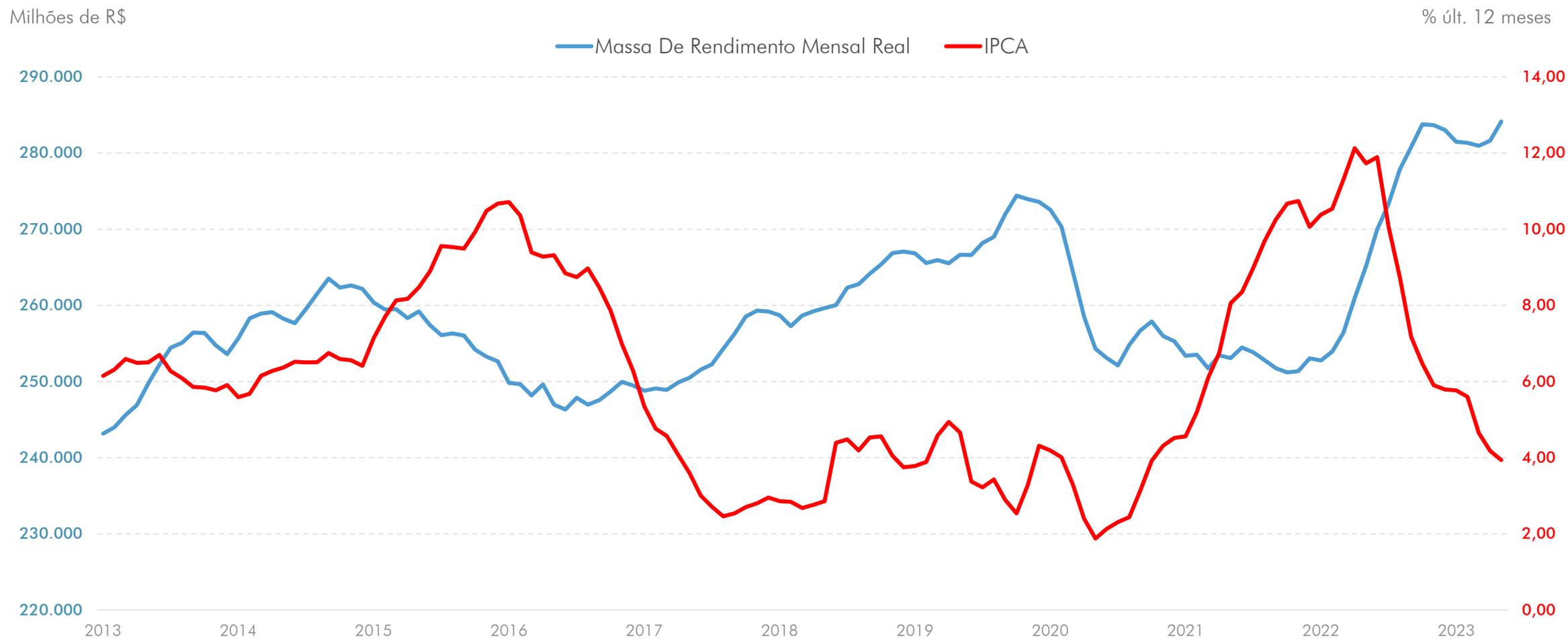


Comércio

+32.367

+1.900

EVOLUÇÃO DA MASSA DE RENDIMENTO MENSAL REAL E IPCA



Peso % no PIB BR 2022

Var. % frente ao ano anterior

INDÚSTRIA

20,7%



SERVIÇOS

58,9%

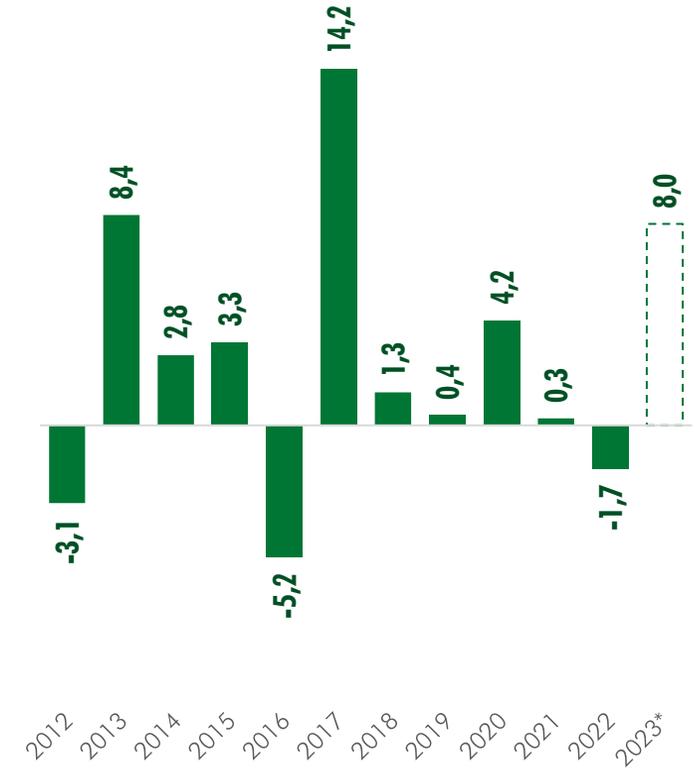
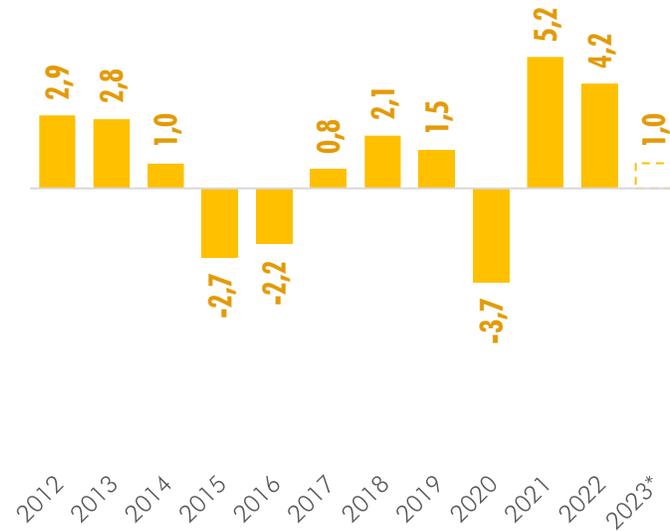
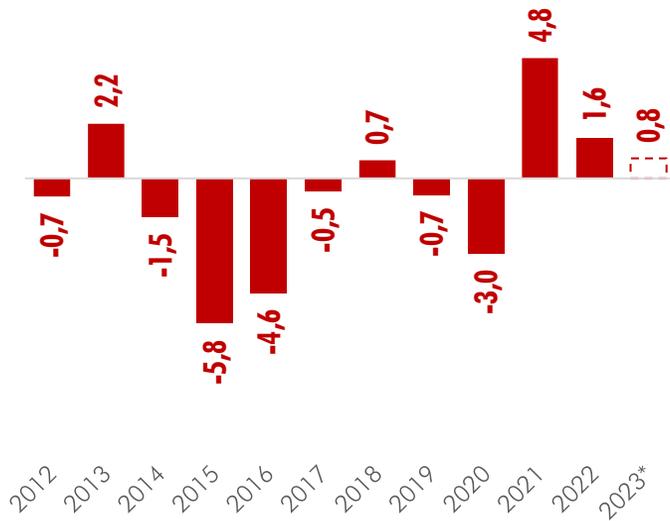


AGROPECUÁRIA

6,8%



PIB BRASIL 2023: **1,5%**





Projeções Rio Grande do Sul

PIB RS 2023: **2,6%**



Continuidade do Governo Estadual



Continuidade da agenda de reformas



Ajuste nas contas públicas



Espaço para investimentos do Governo



Concessões e privatizações estaduais



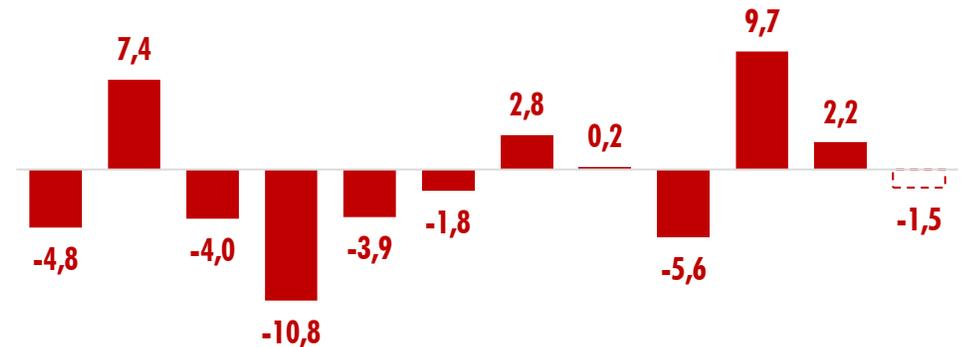
Melhoria no ambiente de negócios



Melhora na competitividade relativa do RS

Produto Interno Bruto RS Var. % frente ao ano anterior

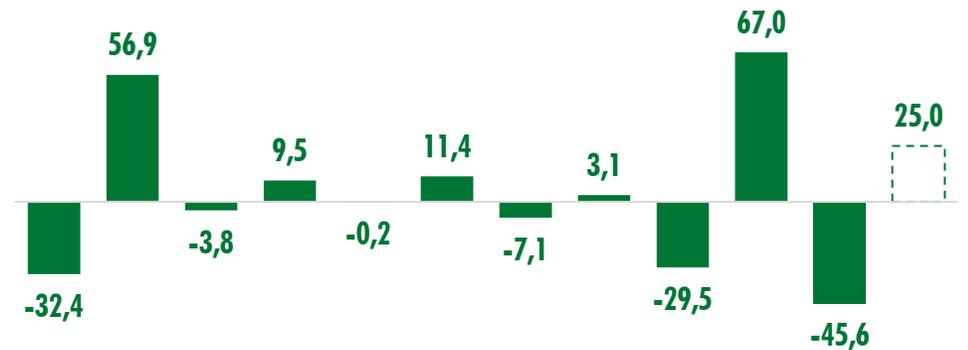
INDÚSTRIA



SERVIÇOS



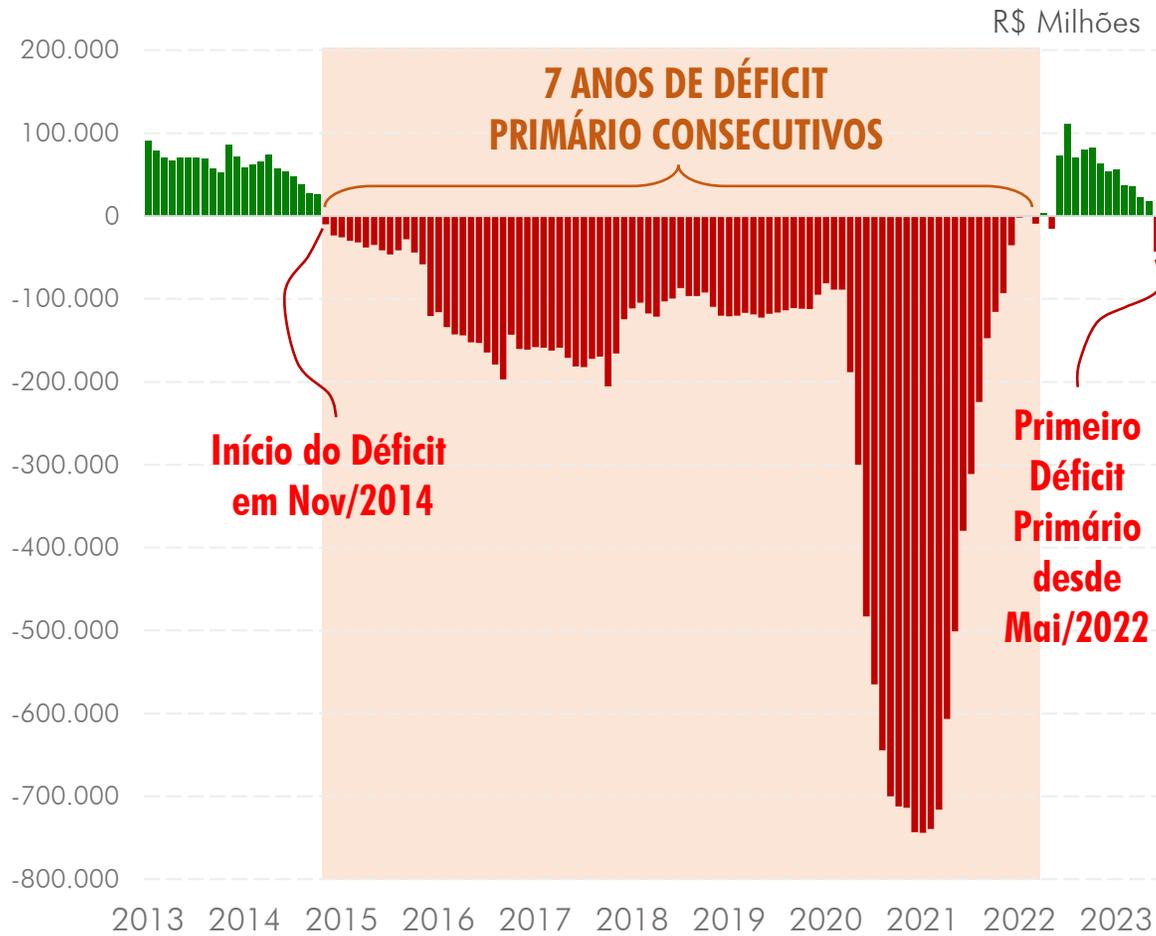
AGROPECUÁRIA



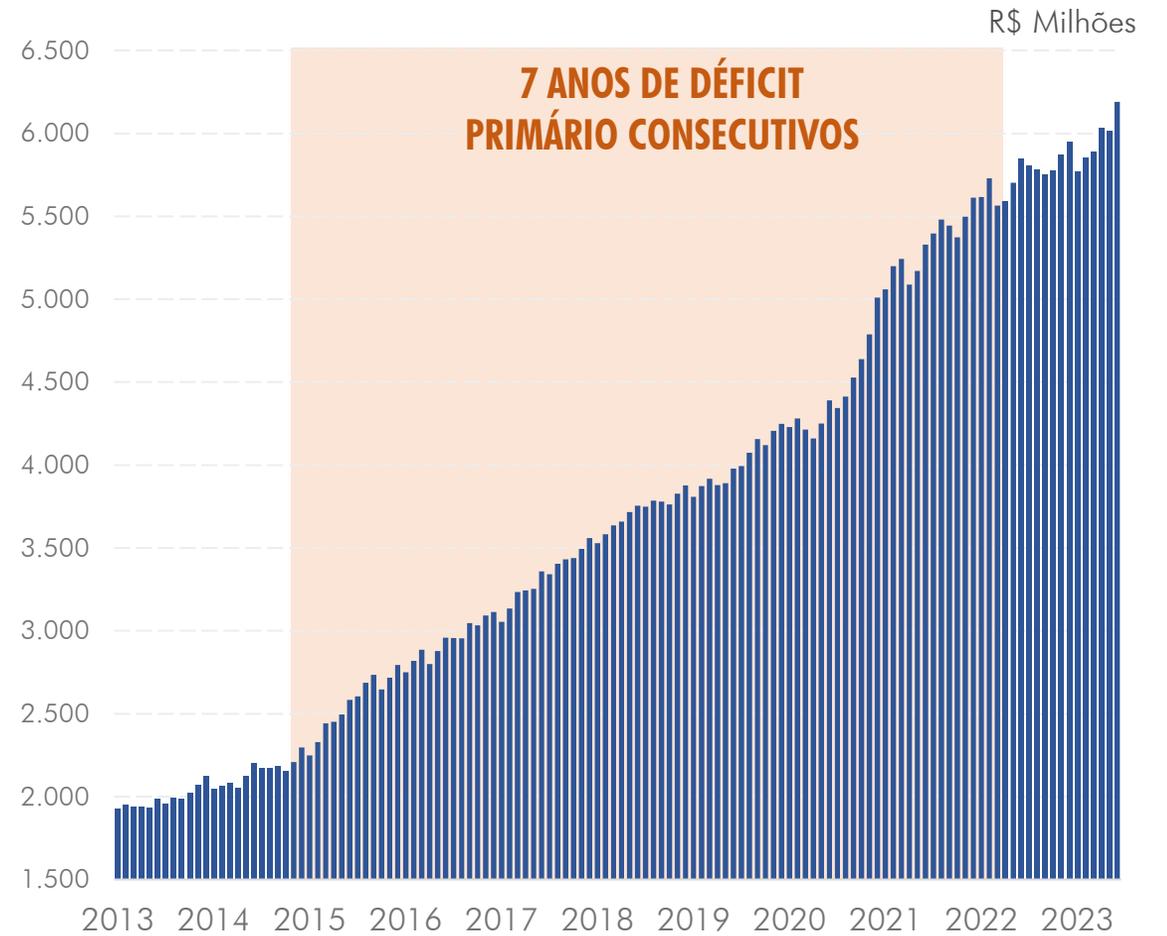


DESAFIOS ESTRUTURAIIS

Resultado Primário do Governo Central Acumulado LTM



Estoque da Dívida Pública Federal



POLÍTICAS DO GOVERNO



Aumento do Salário Mínimo



Desenrola Brasil



Aumento da Faixa de Isenção do I.R.



Incentivo para Indústria Automotiva



Aumento no Número de Ministérios



Política de Preços na Petrobrás

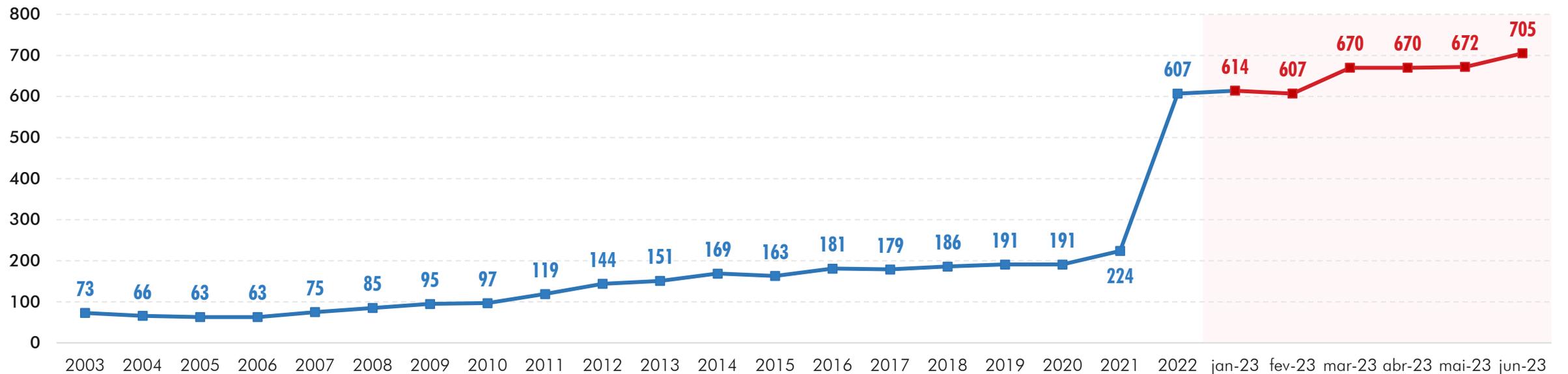


Incremento do Bolsa Família



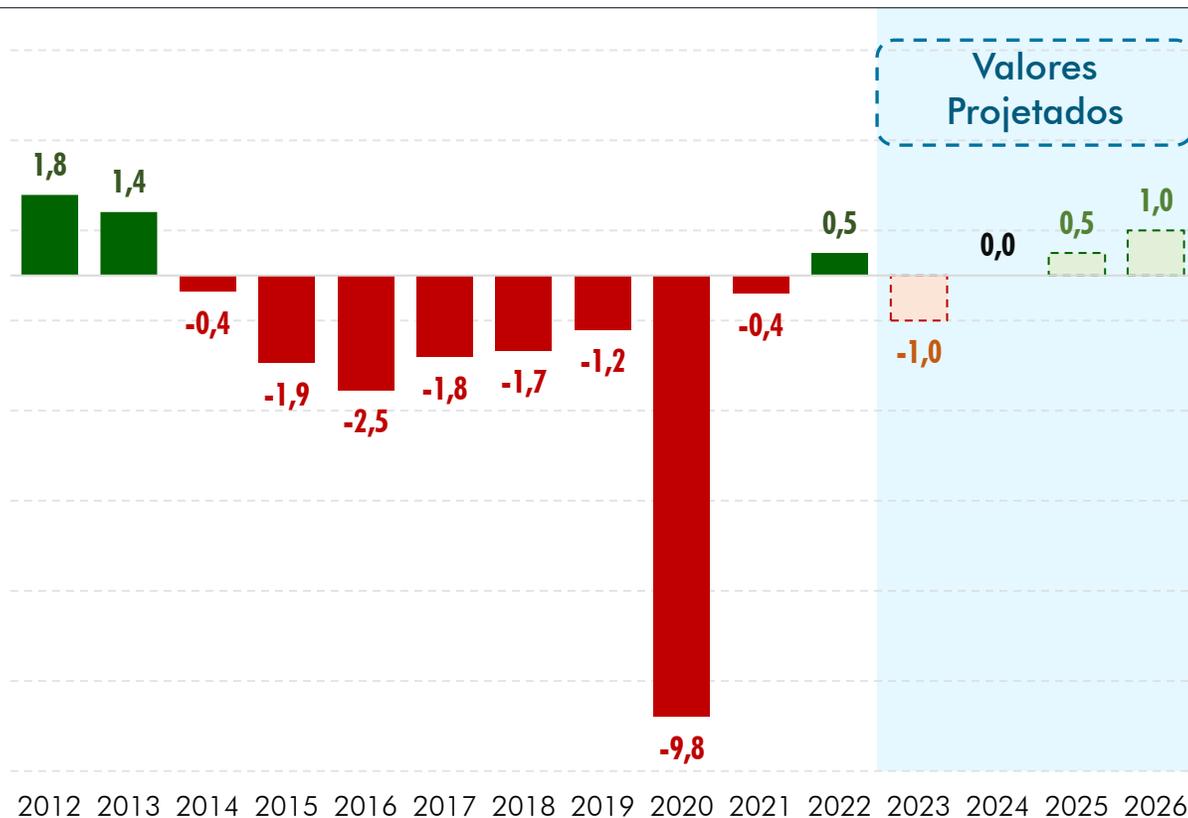
Governo quer tirar R\$ 5 bilhões do PAC da meta fiscal de 2024

Histórico de Benefício Médio de Transferência de Renda do Bolsa Família



Com a incorporação desses novos gastos no cenário previsto, somente mediante um crescimento agressivo da receita com **aumentos reais superiores a 4,25% na receita todos os anos**, além do choque tributário de R\$ 150 bilhões, é que torna-se possível o alcance das metas definidas.

RESULTADO PRIMÁRIO EM % DO PIB



Fonte: Tesouro Nacional



FRAGILIDADES DO ARCABOUÇO

Necessidade de **novas formas de arrecadação**, tendo em vista que o Governo **não sinaliza nenhum tipo de corte de despesas**.



TRIBUTAÇÃO DA RENDA



TRIBUTAÇÃO DE FUNDOS EXCLUSIVOS



EXTINÇÃO DOS JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO



TRIBUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Além disso, existe uma **grande distância entre a proposta orçamentária e o que deve efetivamente se realizar** durante a execução orçamentária.

O CRESCIMENTO BRASILEIRO:

CONDICIONANTES:



Privatizações



Concessões



Estabilidade Fiscal



Abertura Econômica



Segurança Jurídica



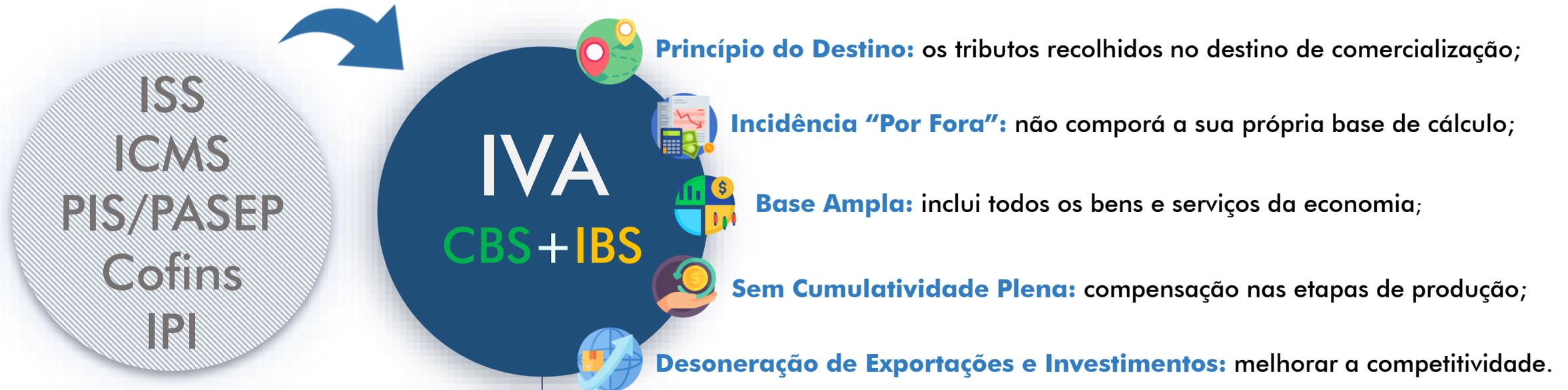
Reformas Estruturais



1 Simplificação do Sistema Tributário

2 Redução de Incertezas Jurídicas

3 Maior Produtividade e Investimentos

OS 5 PILARES DE APOIO DO NOVO MODELO:

Contribuição sobre Bens e Serviços

Gerido pela União

Imposto sobre Bens e Serviços

Gerido pelos estados e municípios

Visa solver as **divergências** entres **Estados e União**, a implementação do **Imposto Sobre Valor Agregado (IVA)** será feito de forma **gradual** a partir de 2026.

IMPLEMENTAÇÃO:**Período de transição para os consumidores**

Alíquota de 0,1% do IBS e 0,9% do CBS com redução equivalente do Pis/Cofins

2026

CBS passa a ser integralmente cobrado e o Pis/Cofins e IPI é descontinuado

2027 - 2028

O IBS começa a ser implementado, com a retirada gradual do ICMS e ISS até 2032

2029 - 2032

As alíquotas do ICMS e ISS são zeradas

2033

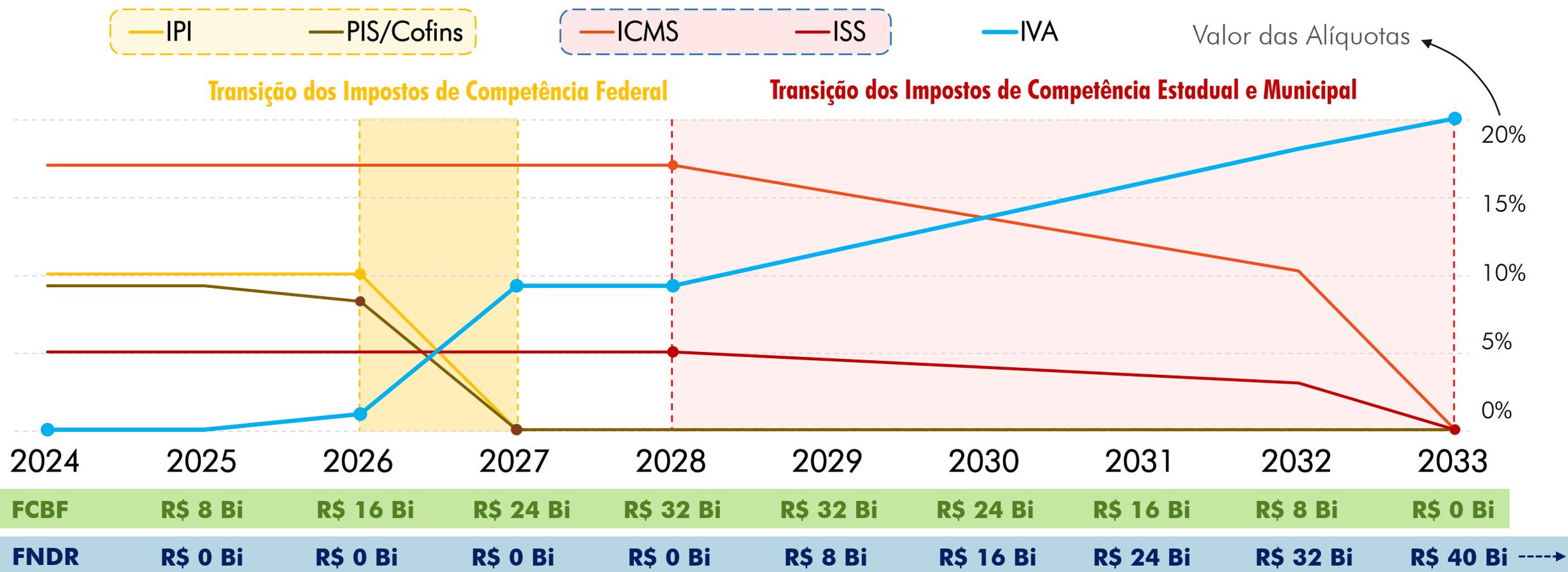
Período de transição para entes federativos

90% da arrecadação do IBS deverá ser retida e distribuída de forma proporcional à receita

O montante arrecadado em 2034 passará a ser reduzido à razão de 1/45 por ano

Conclusão da transição

REFORMA TRIBUTÁRIA: SIMULAÇÃO DE ALÍQUOTAS



→ **Fundo Nacional de Desenvolvimento Regional:** Aportes da União para combater desigualdades regionais, valor de R\$ 40 bilhões permanecerá e não existe data fim.

→ **Fundo de Compensação de Benefícios Fiscais:**
Aportes da União e compensação dos benefícios de ICMS.

O CRESCIMENTO BRASILEIRO:

CONDICIONANTES:

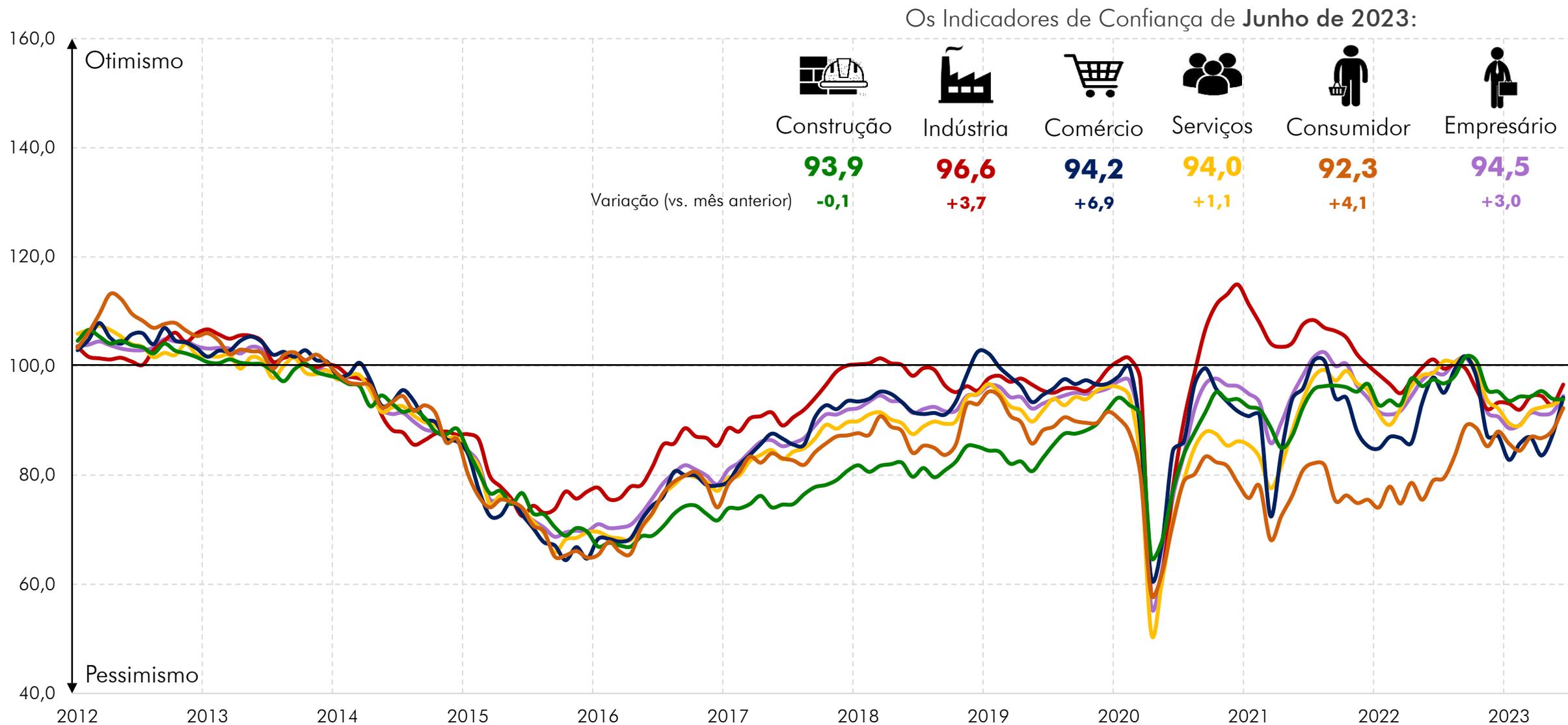
Reformas Estruturais 

Reforma Tributária

Simplificação do Sistema Tributário com a substituição gradual de impostos

Reforma Administrativa

Ainda não está no centro das discussões, mas busca romper privilégios do funcionalismo



		2018	2019	2020	2021	2022	2023*
BRASIL							
PIB	Var. anual (%)	1,78	1,22	-3,28	4,99	2,90	<u>1,50</u>
IPCA	Var. anual (%)	3,75	4,31	4,52	10,06	5,79	<u>5,20</u>
Meta Selic	Final do per. (% a.a.)	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	<u>11,75</u>
Câmbio	Final do per. (R\$/US\$)	3,87	4,03	5,20	5,57	5,28	<u>5,00</u>
RIO GRANDE DO SUL							
PIB	Var. anual (%)	1,96	1,06	-6,78	10,36	-5,06	<u>2,60</u>

FERNANDO A. MARCHET

fernando.marchet@bateleur.com.br

*Vice Presidente e Coordenador do Núcleo de
Economia da Federasul*

EQUIPE TÉCNICA RESPONSÁVEL:

Henrique Trevisan – henrique.trevisan@bateleur.com.br

Guilherme Hruby – guilherme.hruby@bateleur.com.br



www.federasul.com.br