

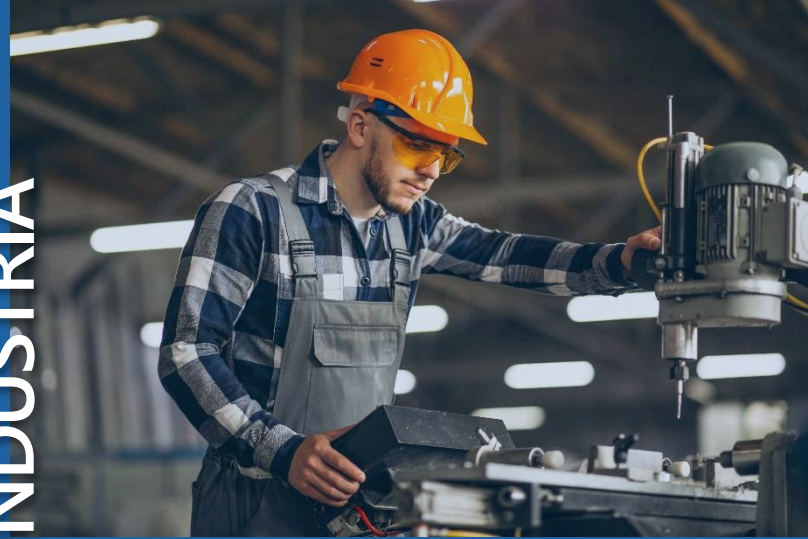


PERSPECTIVAS ECONÔMICAS 2023

BRASIL E RIO GRANDE DO SUL

B A T E L E U R .

INDÚSTRIA



COMÉRCIO



SERVIÇOS



AGRONEGÓCIO



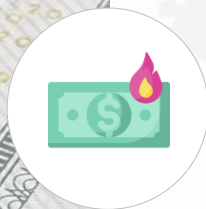


CENÁRIO GLOBAL



Cenário Geopolítico

Conflito Rússia e Ucrânia
Desabastecimento de gás russo na Europa
Ciclo do dólar forte



Juros e Inflação

Inflação em alta e ainda pressionada
Cenário de preços de commodities
Ciclo de juros contracionista nas principais economias globais



Crescimento Econômico

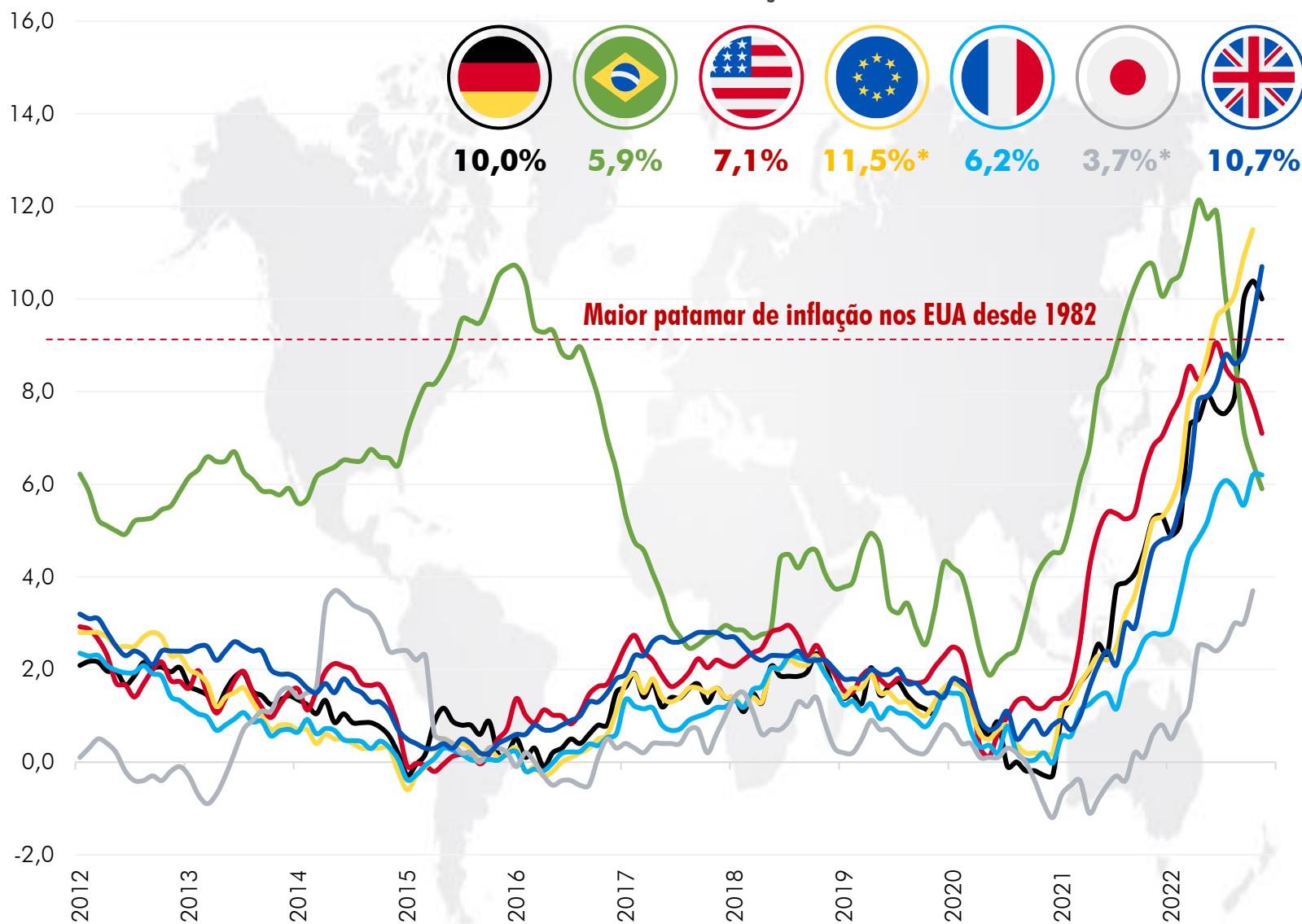
Queda no crescimento das principais economias globais
Recessão em parte da Europa
Política Covid Zero na China



Fluxo de Recursos

Menor disponibilidade de fluxos financeiros internacionais
Elevação da volatilidade de ativos financeiros
Maior sensibilidade em relação aos aspectos fiscais globais

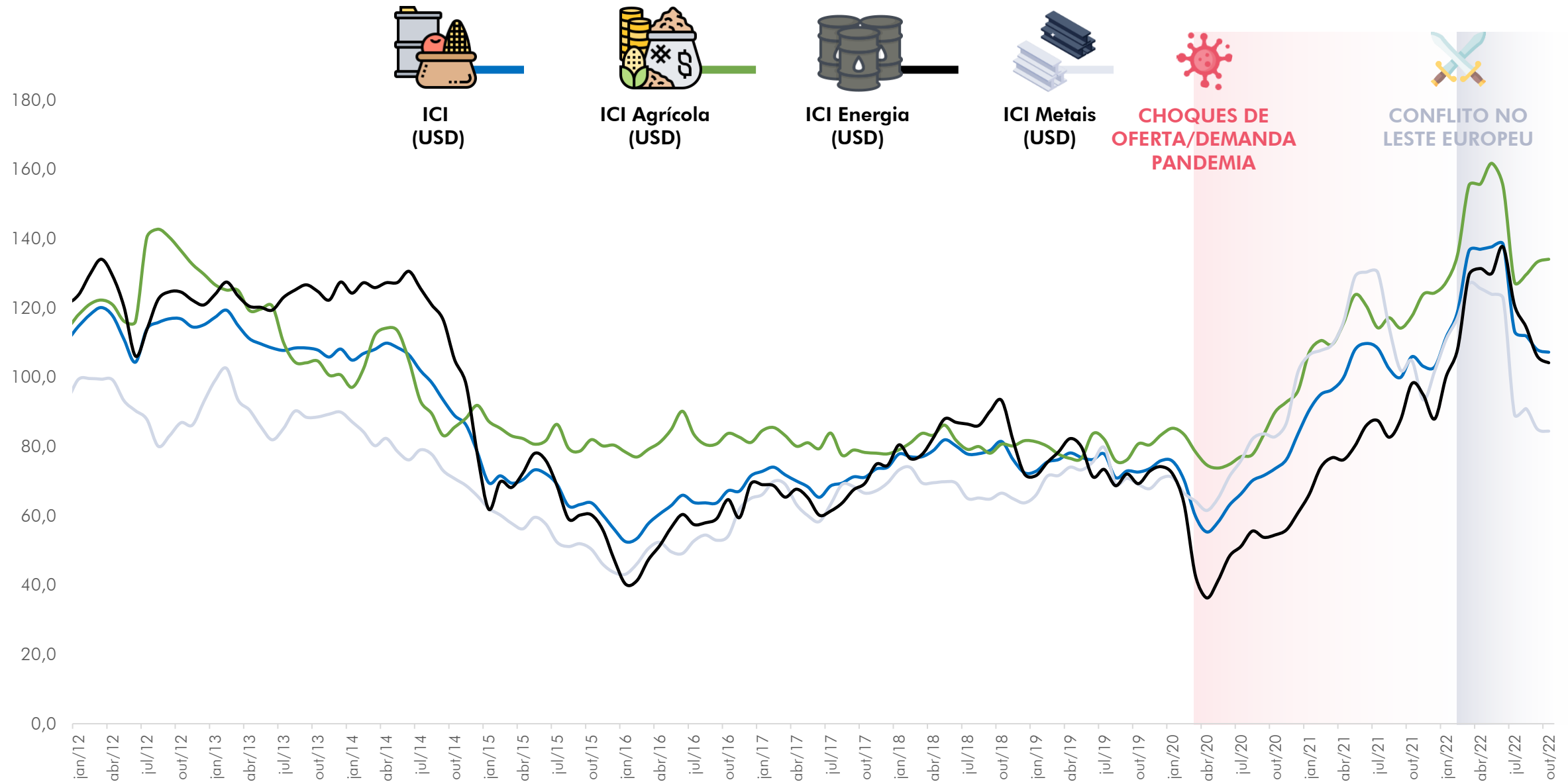
Os Indicadores de Preços ao Consumidor nos últimos 12 meses¹:



INFLAÇÃO NOS PAÍSES DO G20¹:

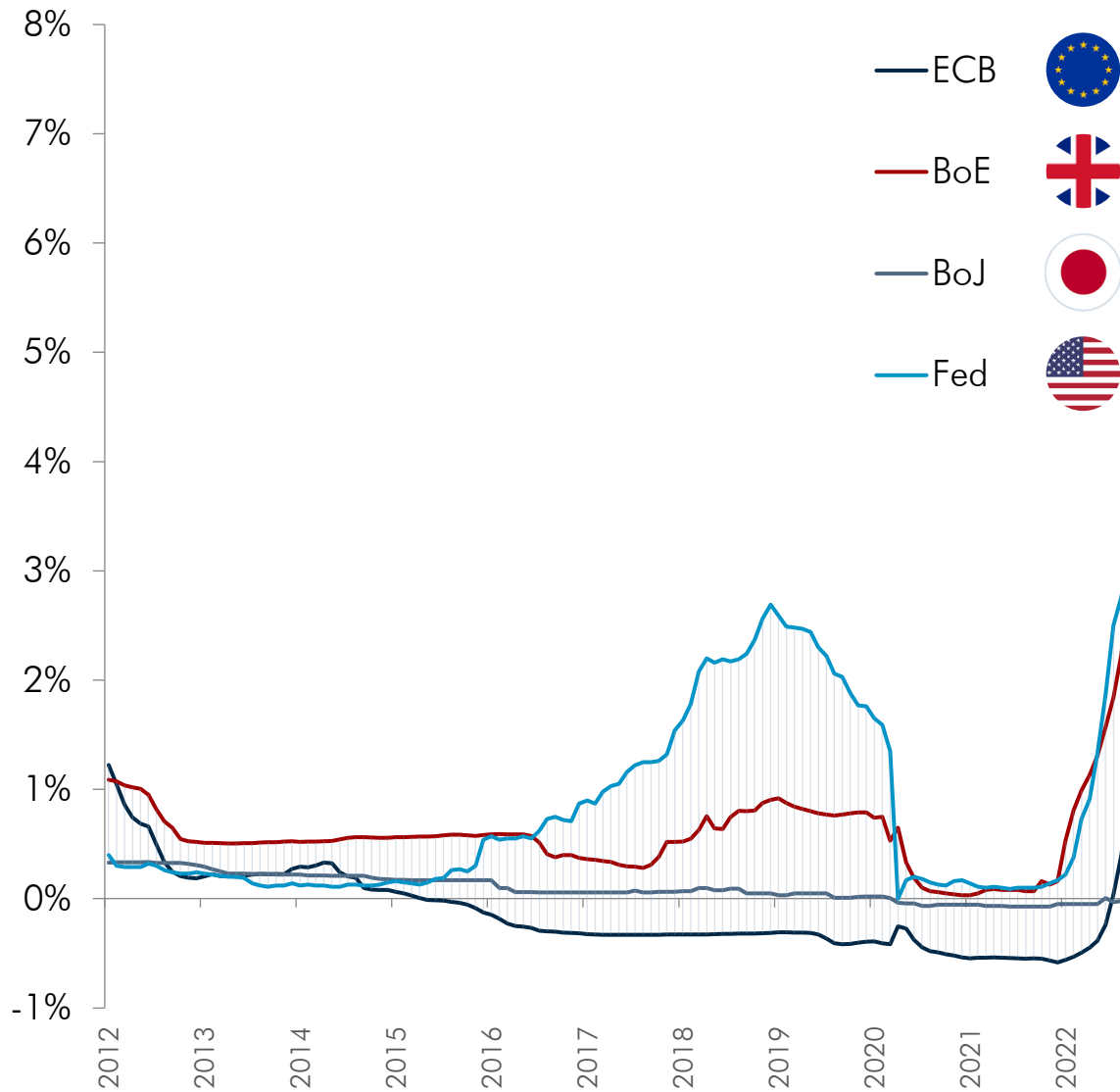
País	Inflação %
* Argentina	88,0%
Turquia	84,4%
Rússia	12,0%
Itália	11,8%
Reino Unido	10,7%
Alemanha	10,0%
Holanda	9,9%
México	7,8%
África Do Sul	7,4%
* Austrália	7,3%
Estados Unidos	7,1%
* Canadá	6,9%
Espanha	6,8%
* Cingapura	6,7%
França	6,2%
Brasil	5,9%
Índia	5,9%
Indonésia	5,4%
Coréia Do Sul	5,0%
* Japão	3,7%

¹ Taxas de inflação acumuladas nos últimos 12 meses findos em novembro de 2022
 * Taxas de inflação acumuladas nos últimos 12 meses findos em out/22 (Austrália – set/22)



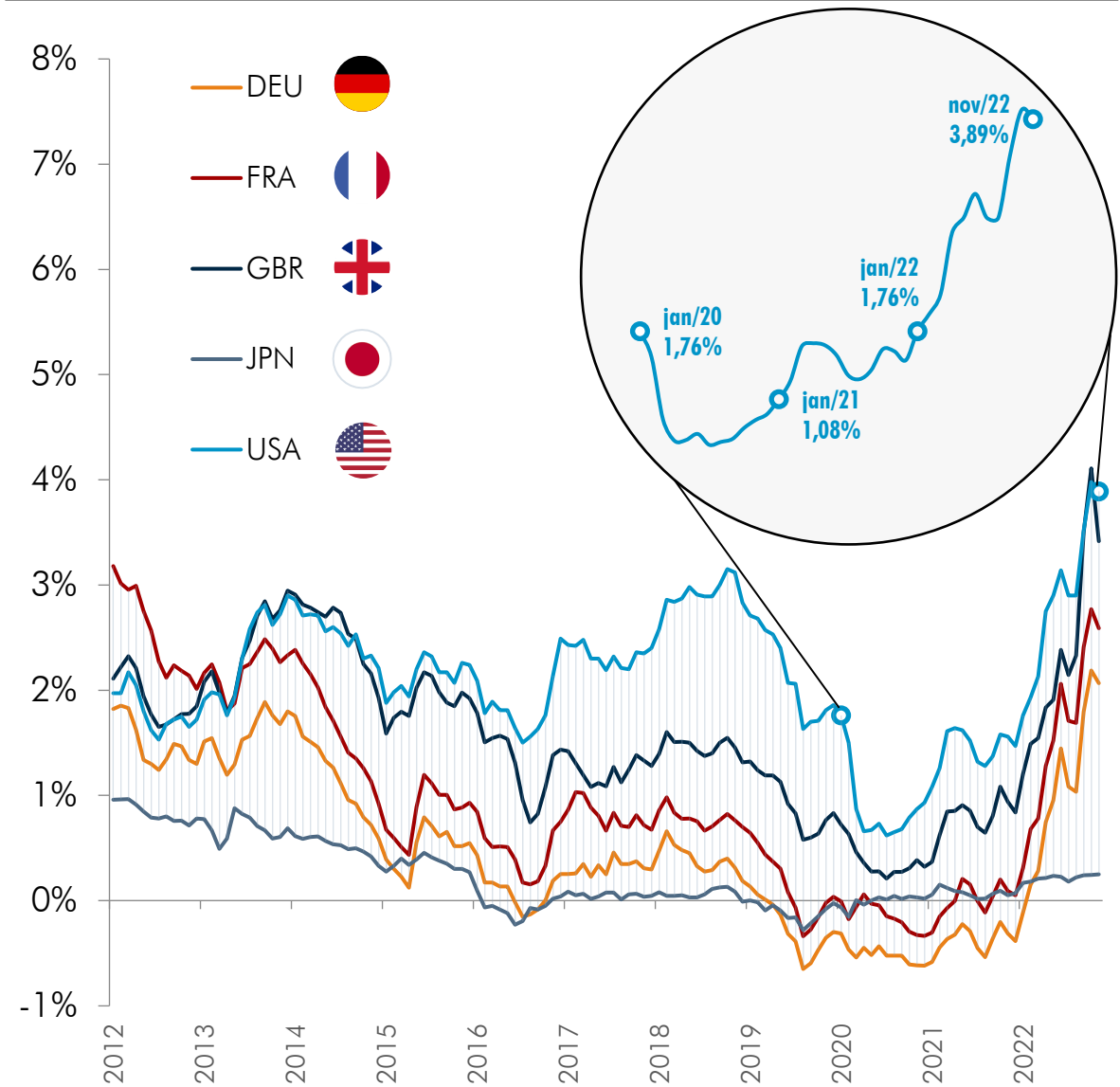
Fonte: Itaú BBA Research

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

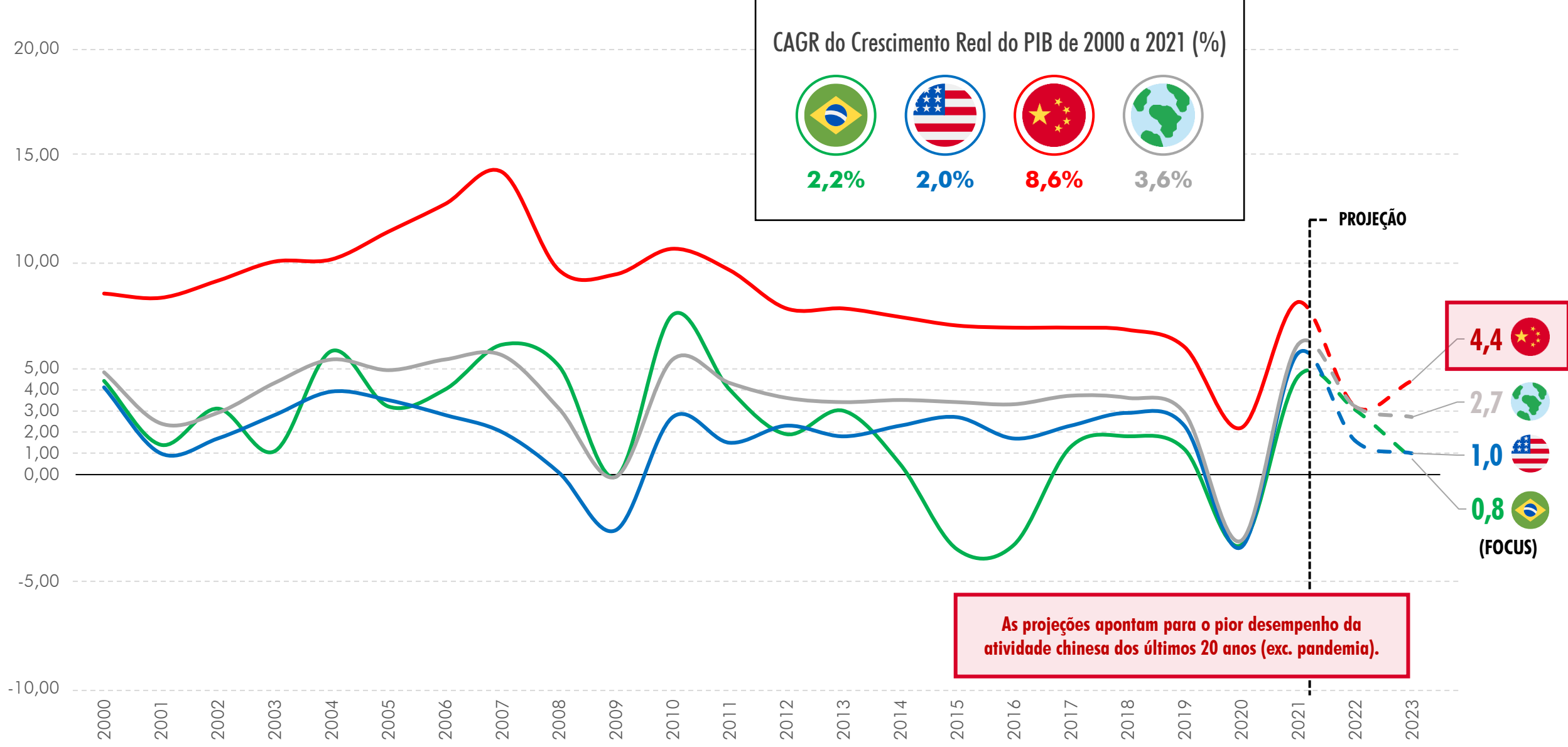


Fonte: OCDE
(ECB: European Central Bank; BoE: Bank of England; BoJ: Bank of Japan; Fed: Federal Reserve Bank)

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



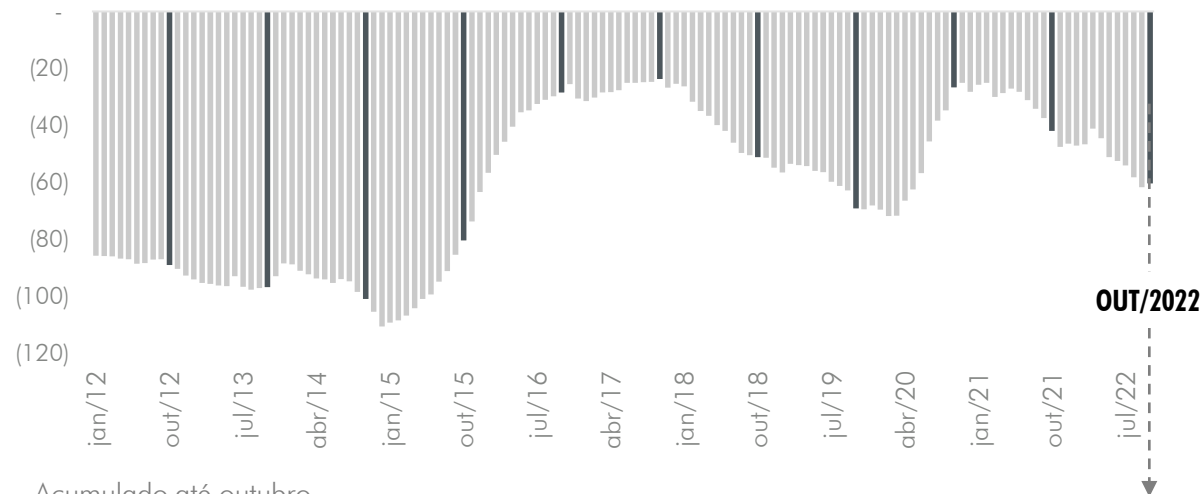
Var. % real frente ao ano anterior



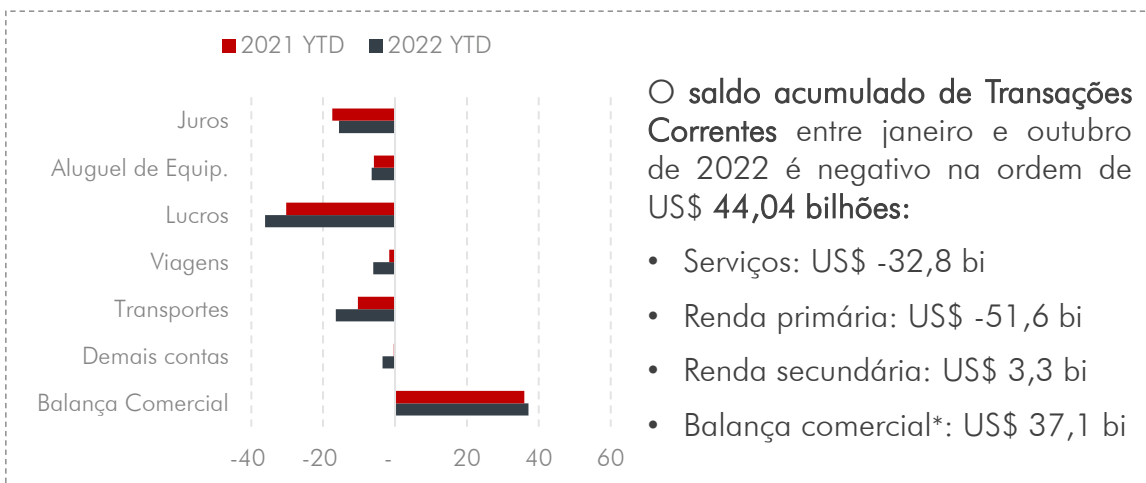
Fonte: FMI - World Economic Outlook, FOCUS

TRANSAÇÕES CORRENTES – SALDO ACUM. EM 12 MESES

Em US\$ bilhões



Acumulado até outubro

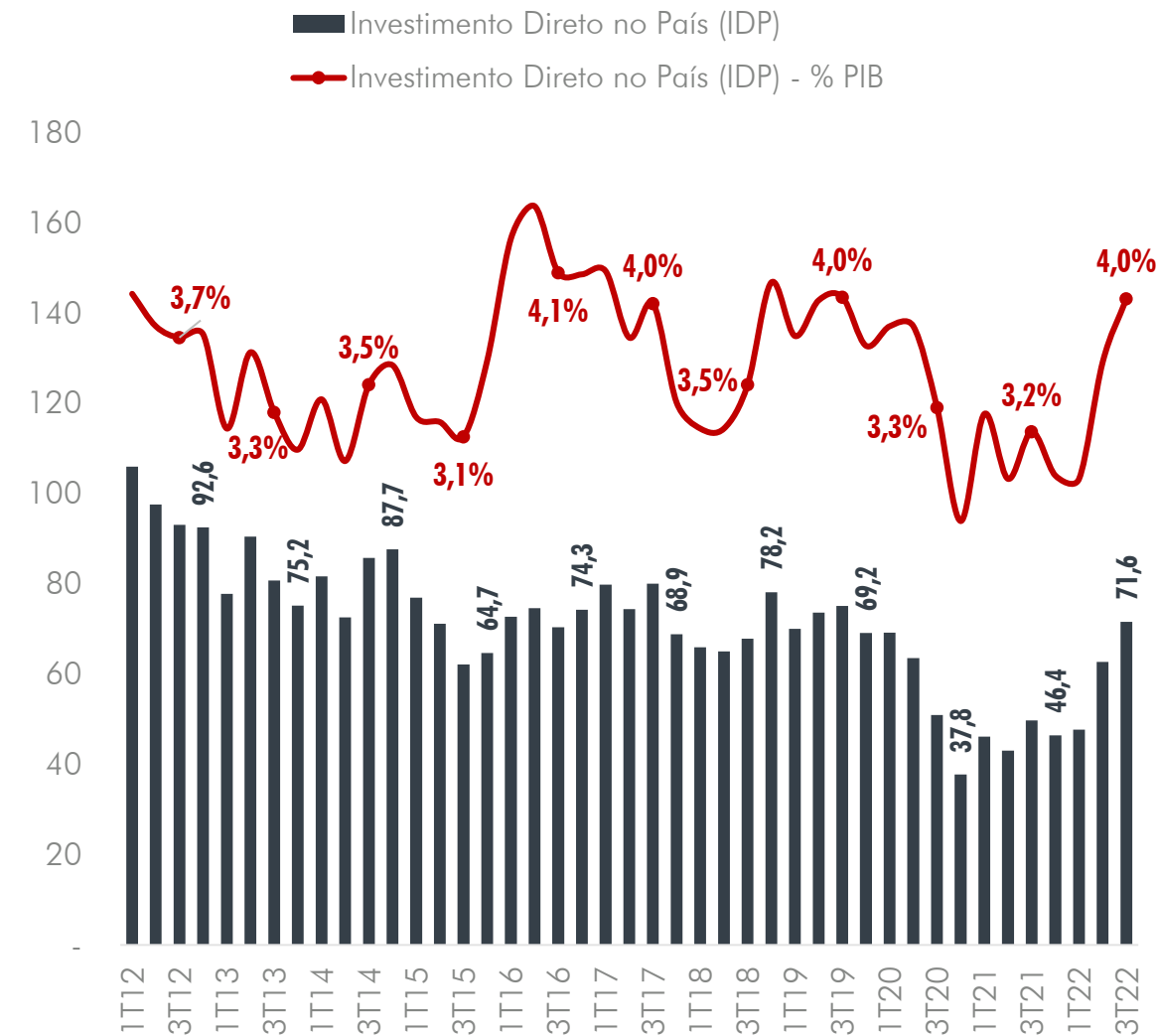


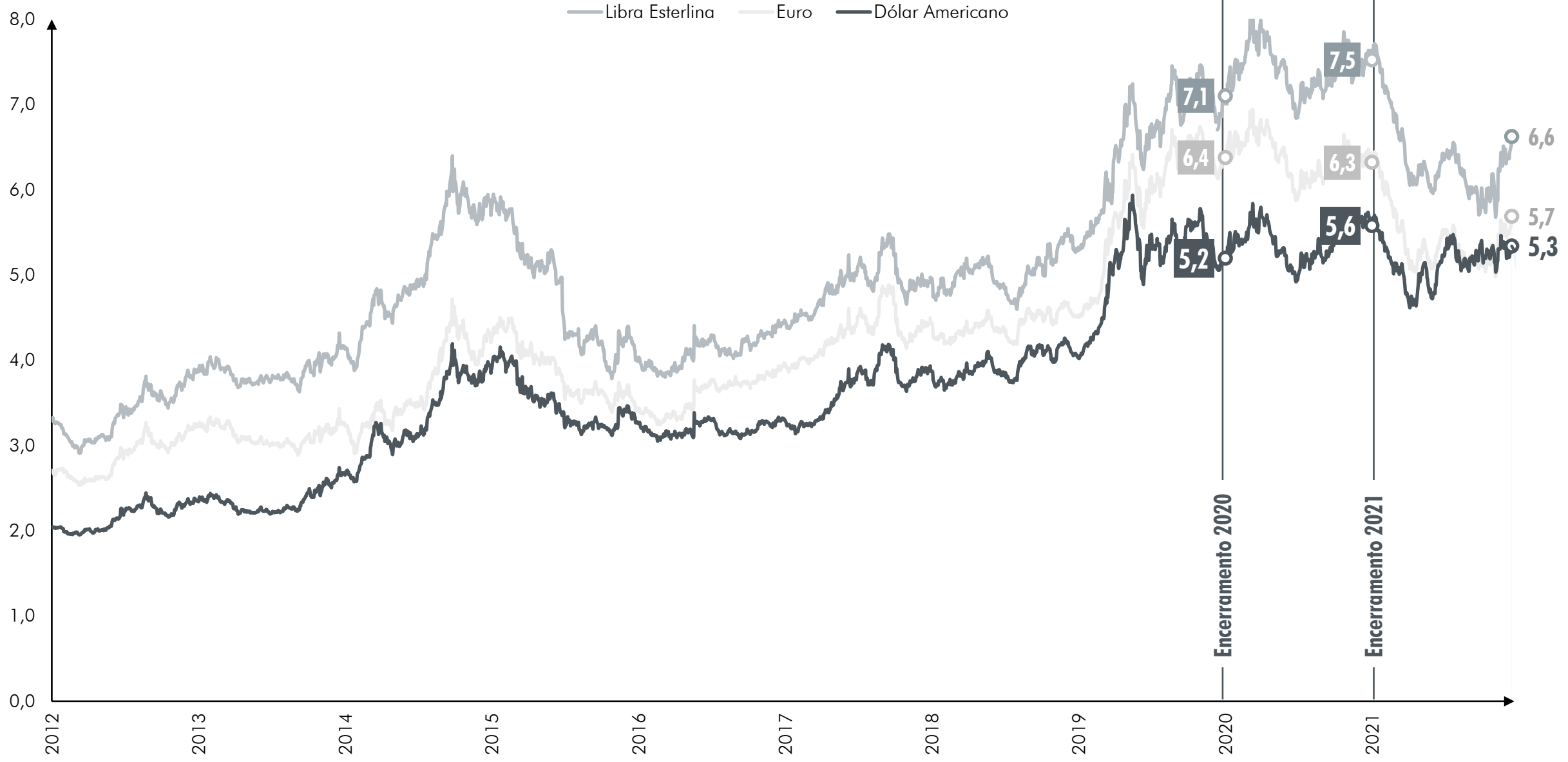
Fonte: BCB

* Balança comercial: Importações excluem mercadorias ingressando no território nacional sem mudança de proprietário e incluem mercadorias entregues fora do território nacional (importação ficta), importação de energia elétrica sem cobertura cambial, encomendas postais e outros ajustes. Exportações excluem mercadorias deixando o território nacional sem mudança de proprietário e incluem mercadorias entregues no território nacional (exportação ficta), encomendas postais, e outros ajustes.

INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS – SALDO ACUM. EM 12 MESES

Em US\$ bilhões





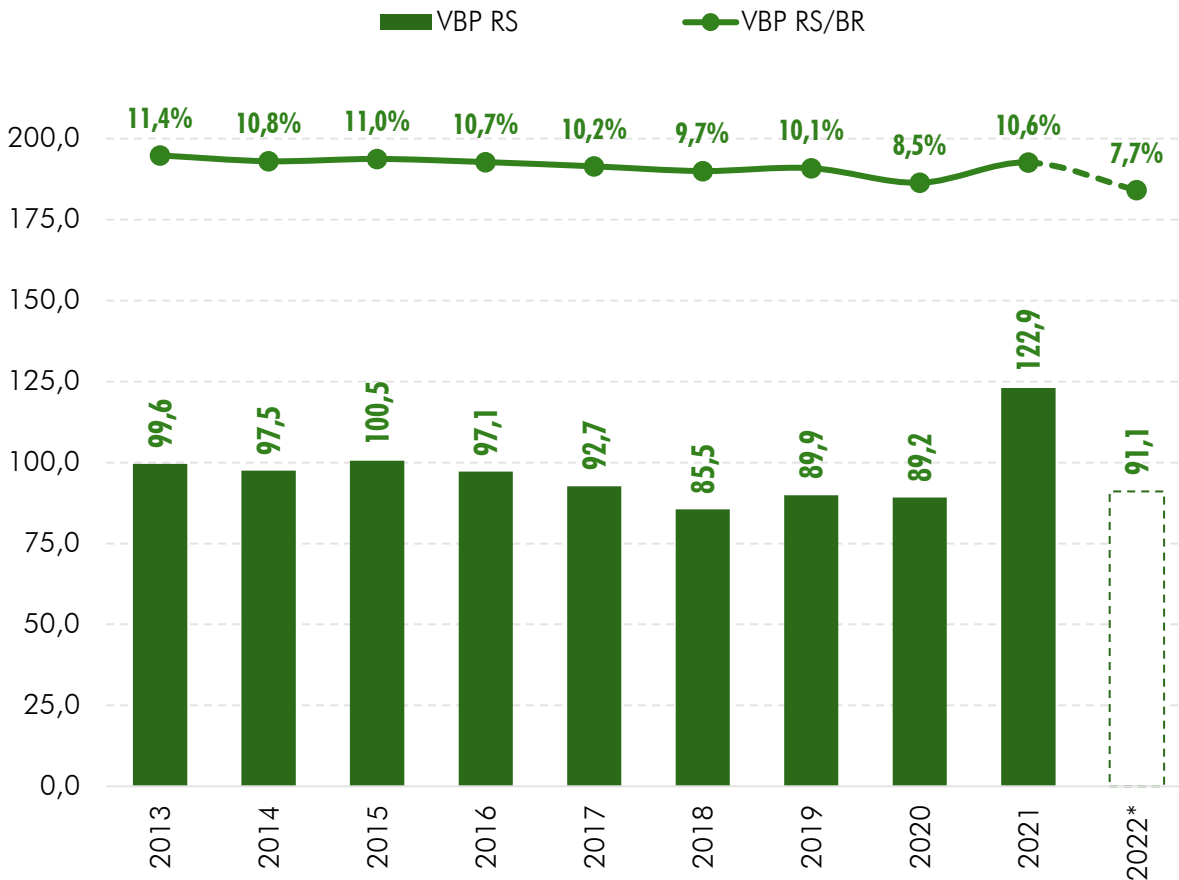
Fonte: BCB, Bateleur
* Projeções



ATIVIDADE ECONÔMICA

AGROPECUÁRIA

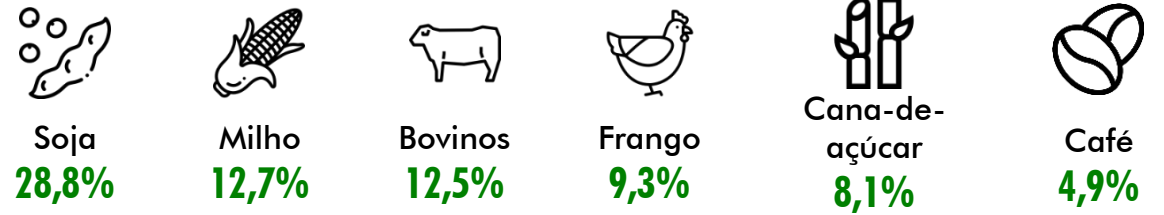
VBP – Valor Bruto da Produção (em bilhões de reais)



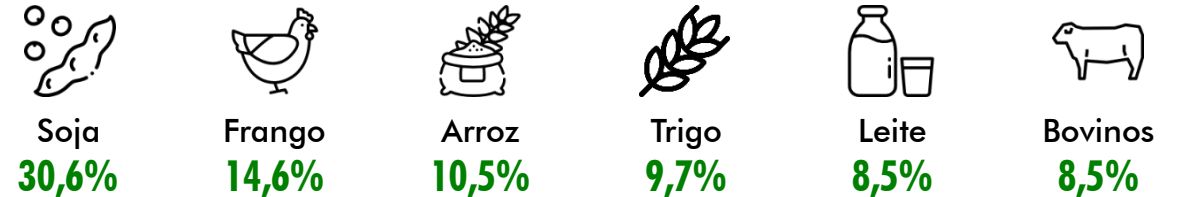
Fonte: IBGE; Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento
*Projeção final de ano

Participação das principais culturas no VBP Agropecuário de outubro de 2022

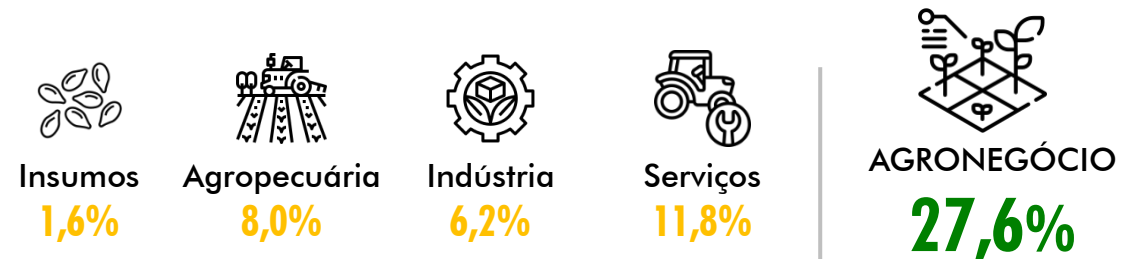
BRASIL



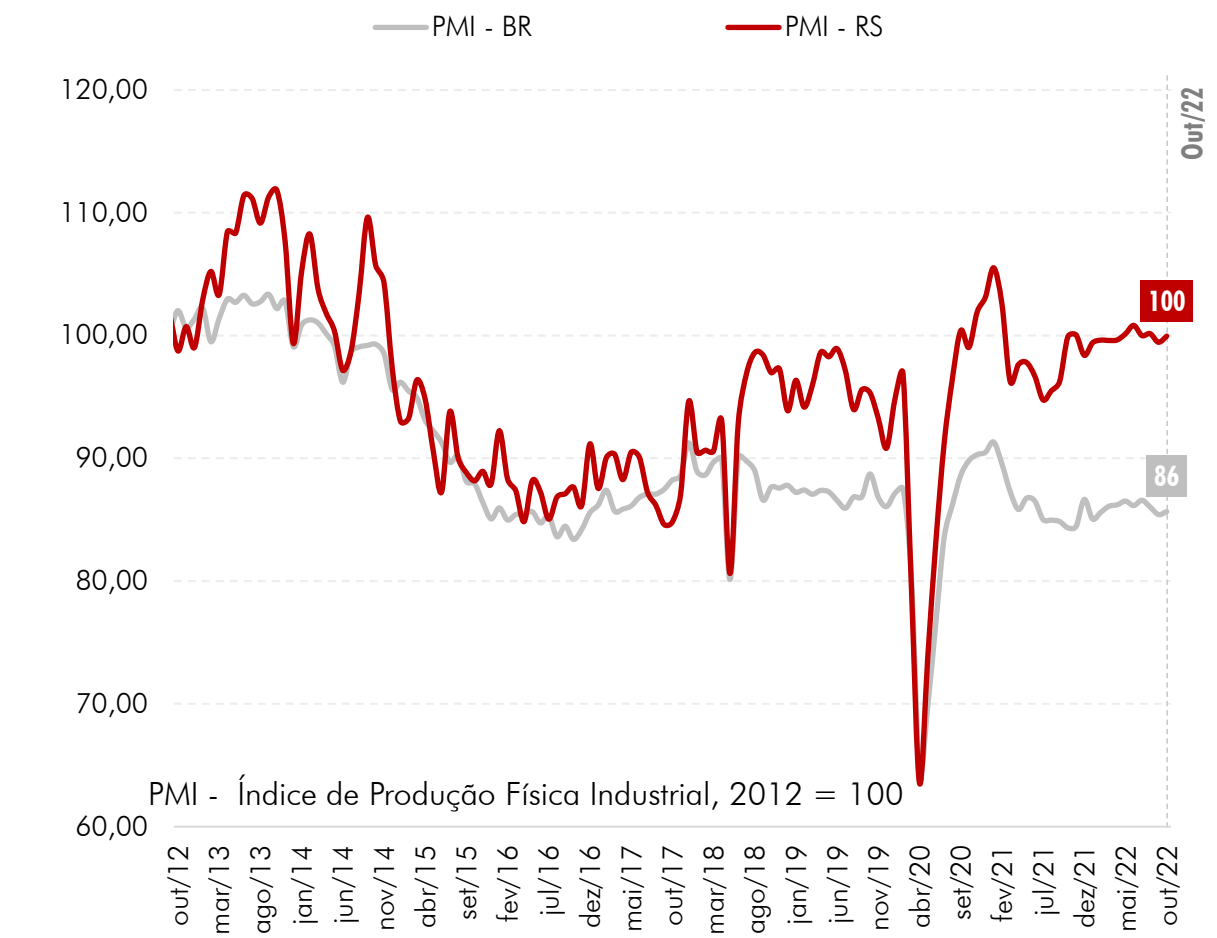
RIO GRANDE DO SUL



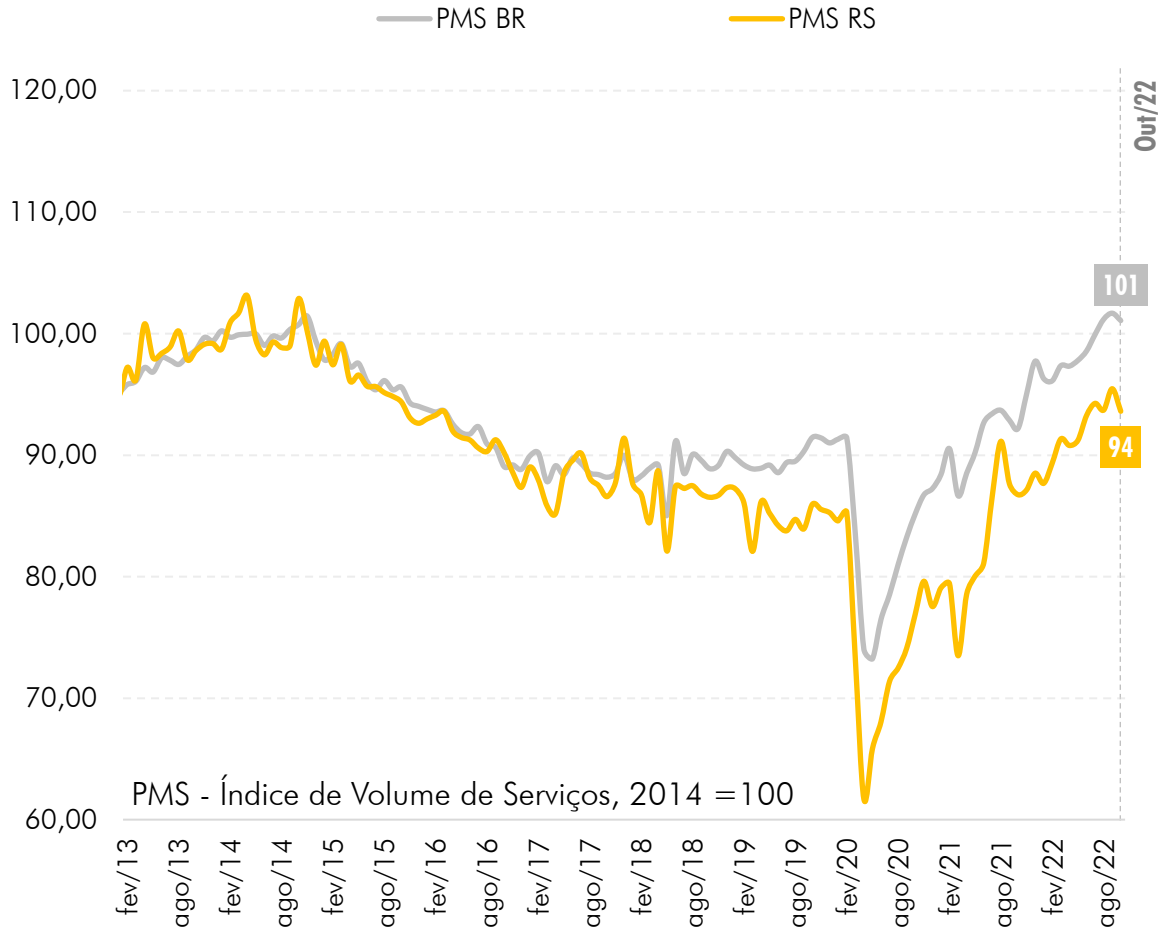
PARTICIPAÇÃO DO AGRONEGÓCIO NO PIB DO BRASIL 2021



INDÚSTRIA



SERVIÇOS



Fonte: IBGE

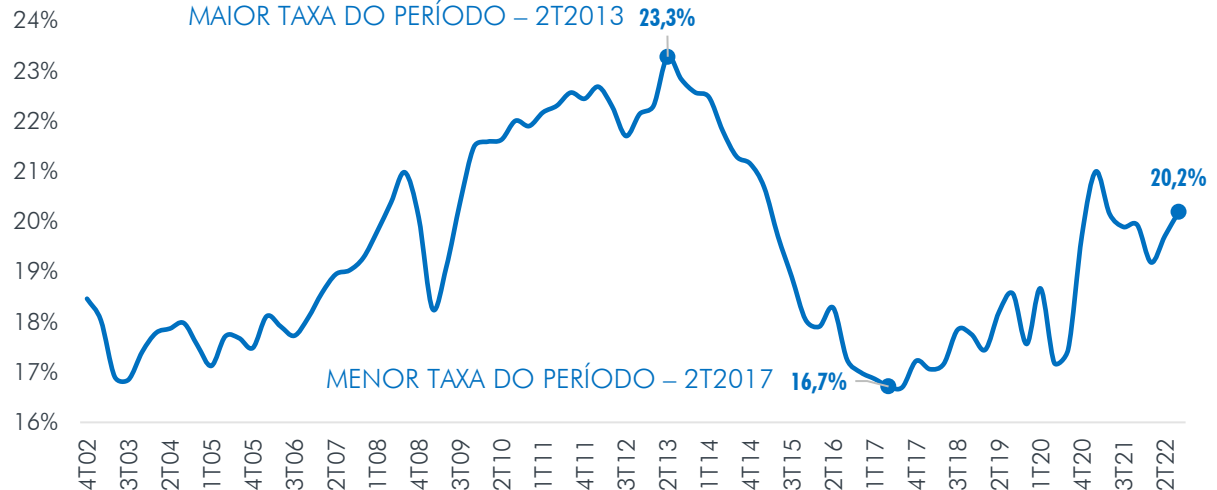
EVOLUÇÃO DO CONSUMO DO GOVERNO

Taxa nominal – % Consumo do governo / PIB



TAXA DE INVESTIMENTO

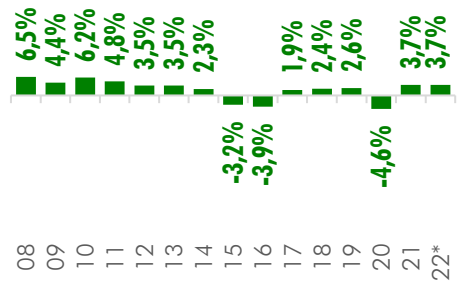
Taxa nominal – % FBCF / PIB



Var. % acumulada em 4 trimestres

Consumo das famílias (+)

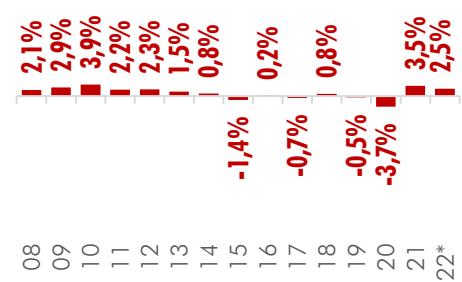
% PIB 2021: **61,0%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

Consumo do governo (+)

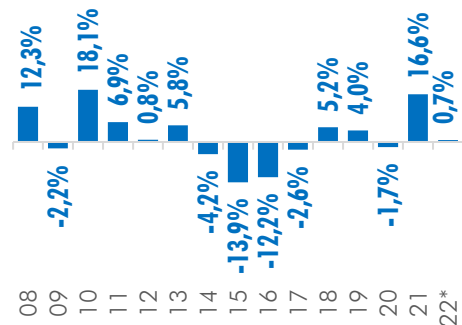
% PIB 2021: **18,6%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

FBCF (+)

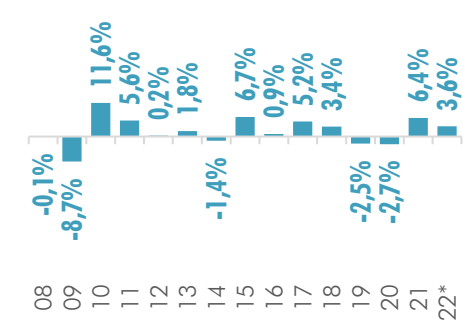
% PIB 2021: **19,4%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

Exportações (+)

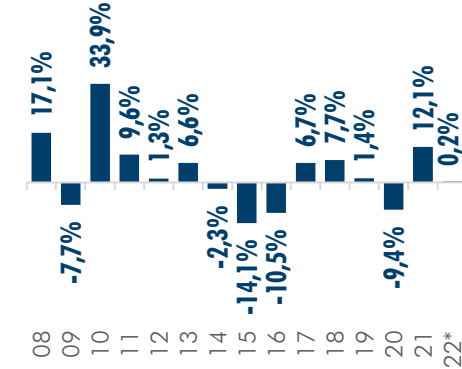
% PIB 2021: **19,6%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

Importações (-)

% PIB 2021: **18,6%**

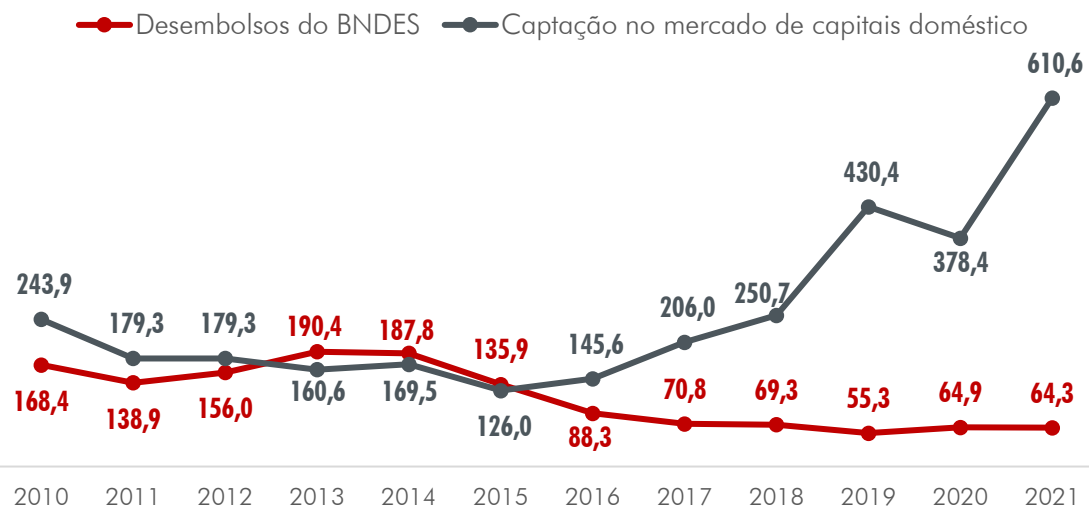


Fonte: IBGE
* 3T22

Realidade e Necessidade de Investimentos em Infraestrutura em 2021



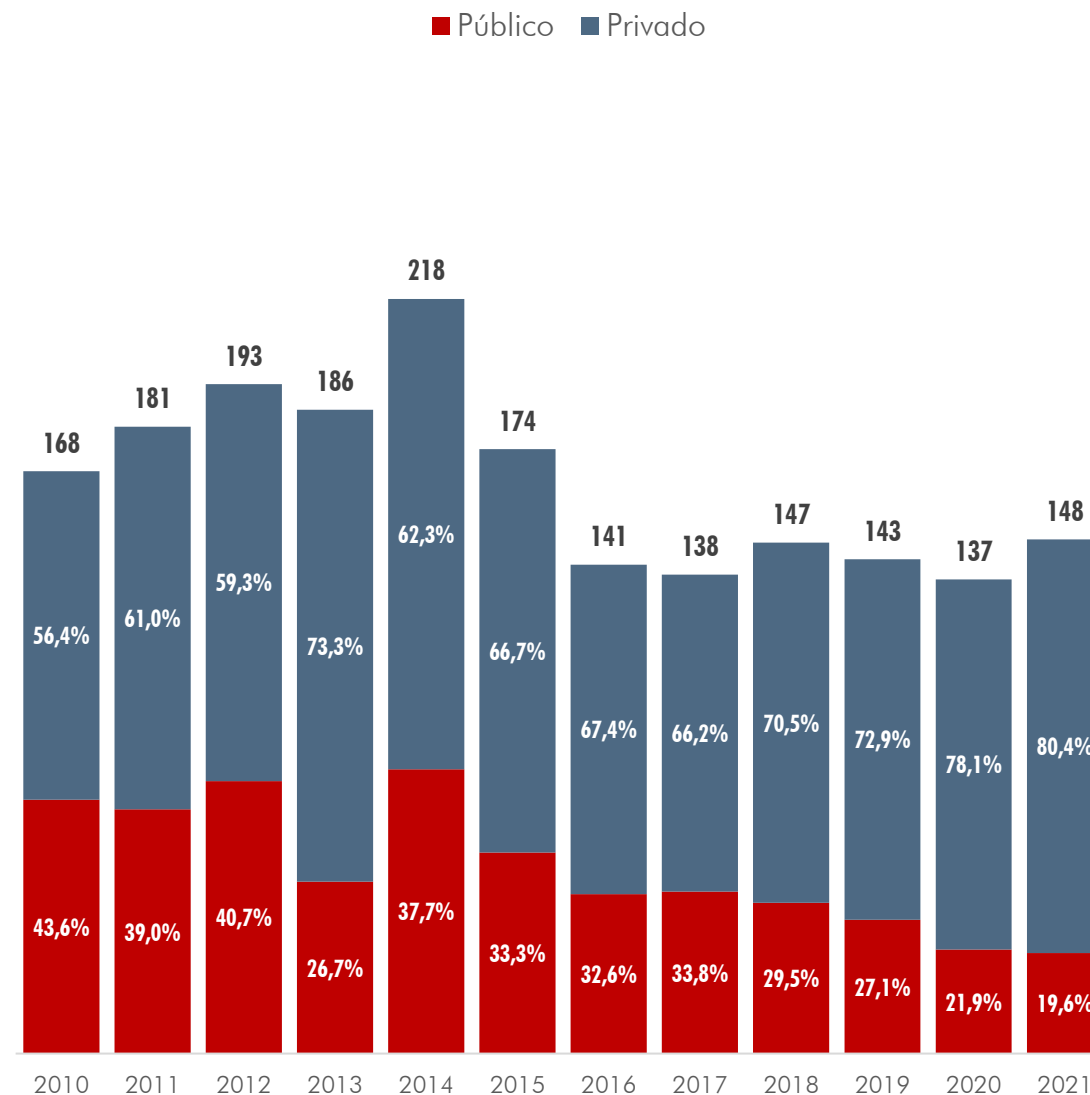
Captação de Recursos – Mercado de Capitais vs. BNDES

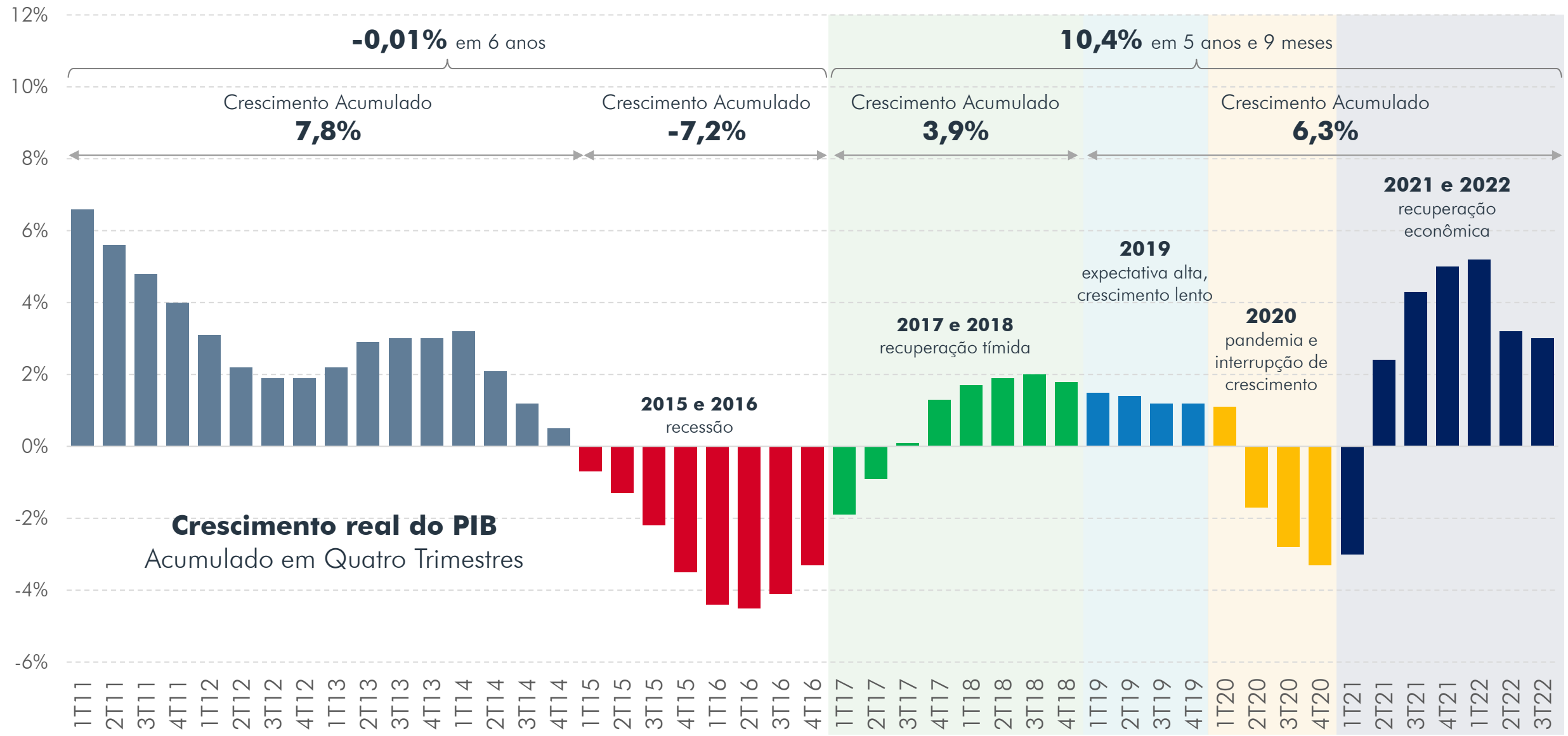


Fonte: ABDIB

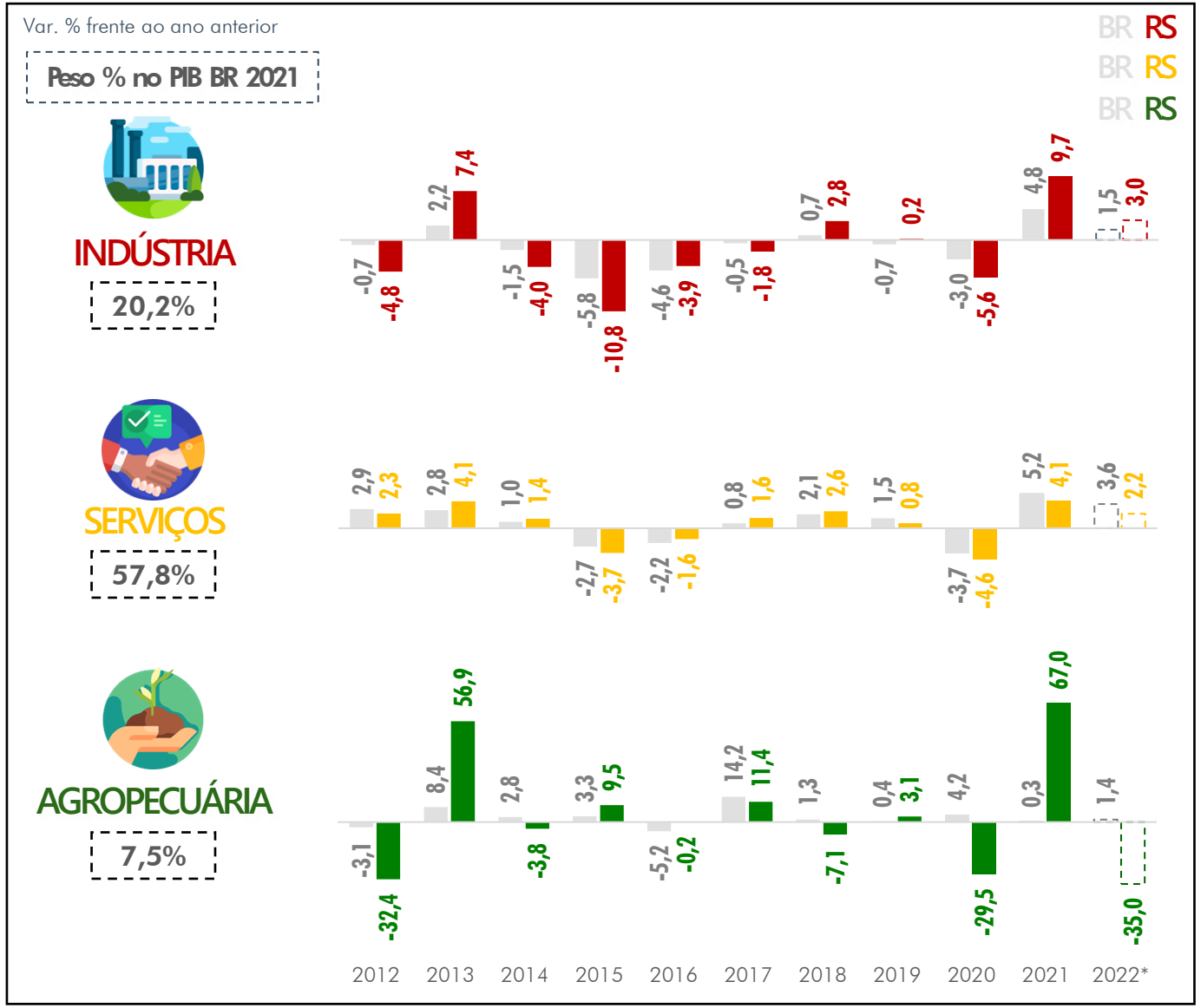
Origem dos Investimentos Realizados no Setor de Infraestrutura

Em R\$ bilhões – Valores Constantes 2021

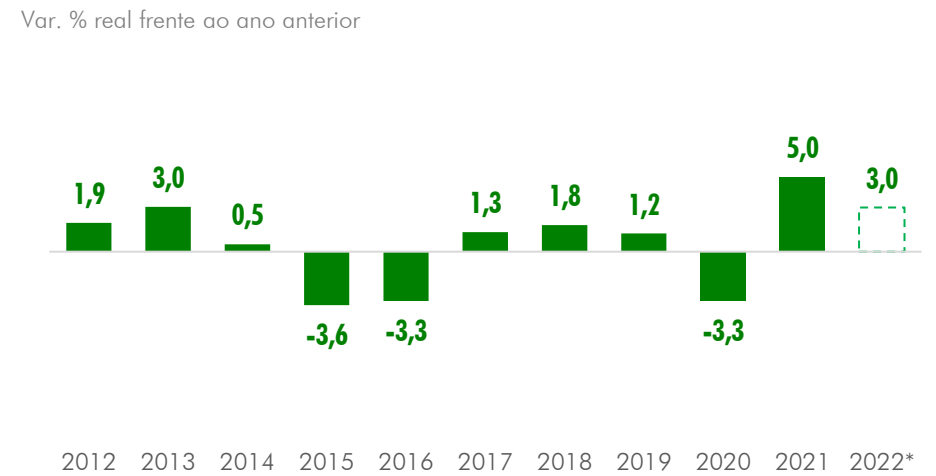




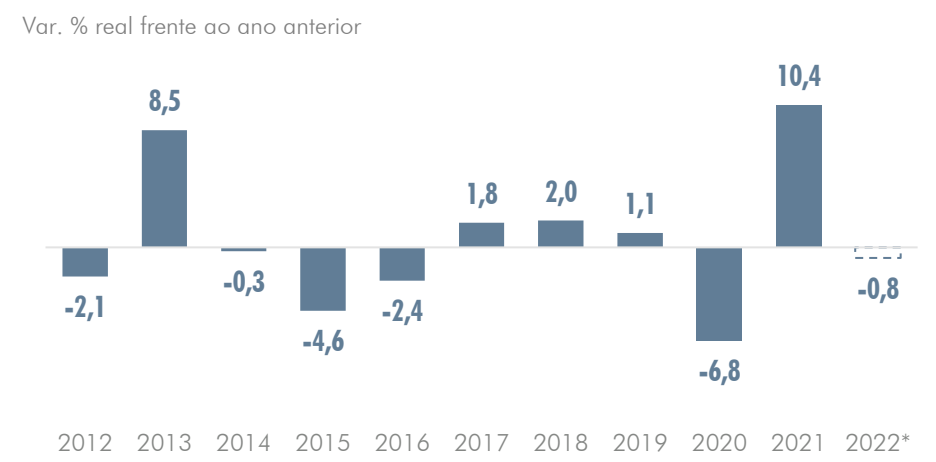
Fonte: IBGE



PIB - BRASIL

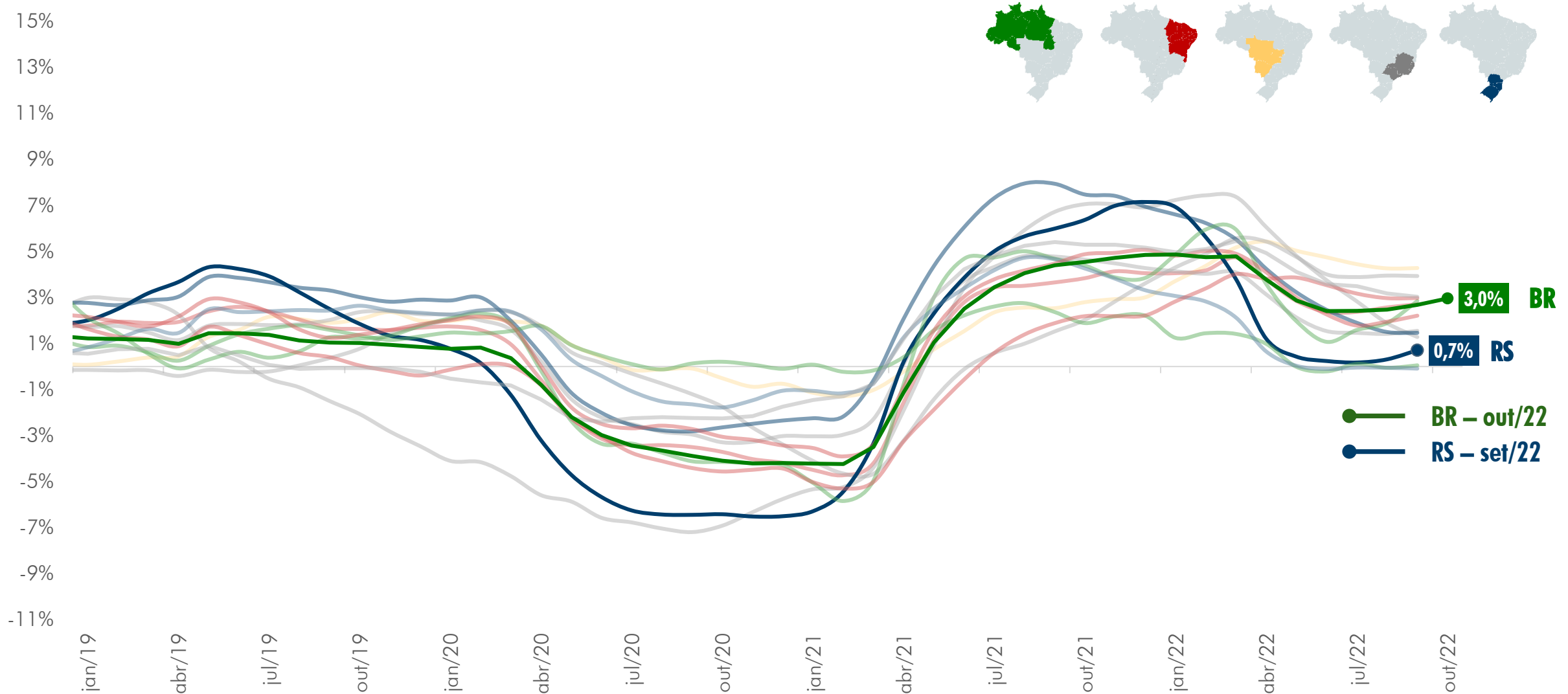


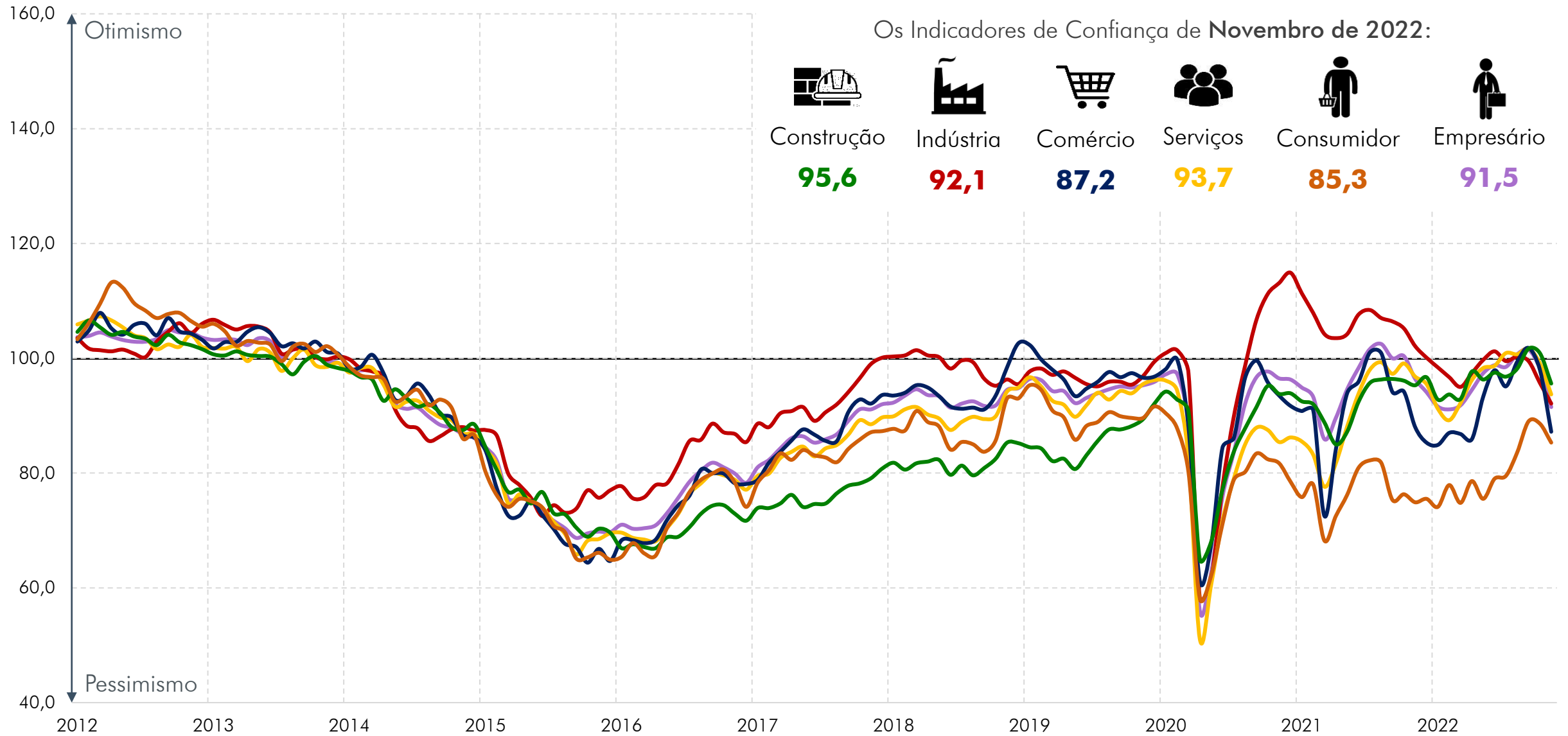
PIB - RIO GRANDE DO SUL



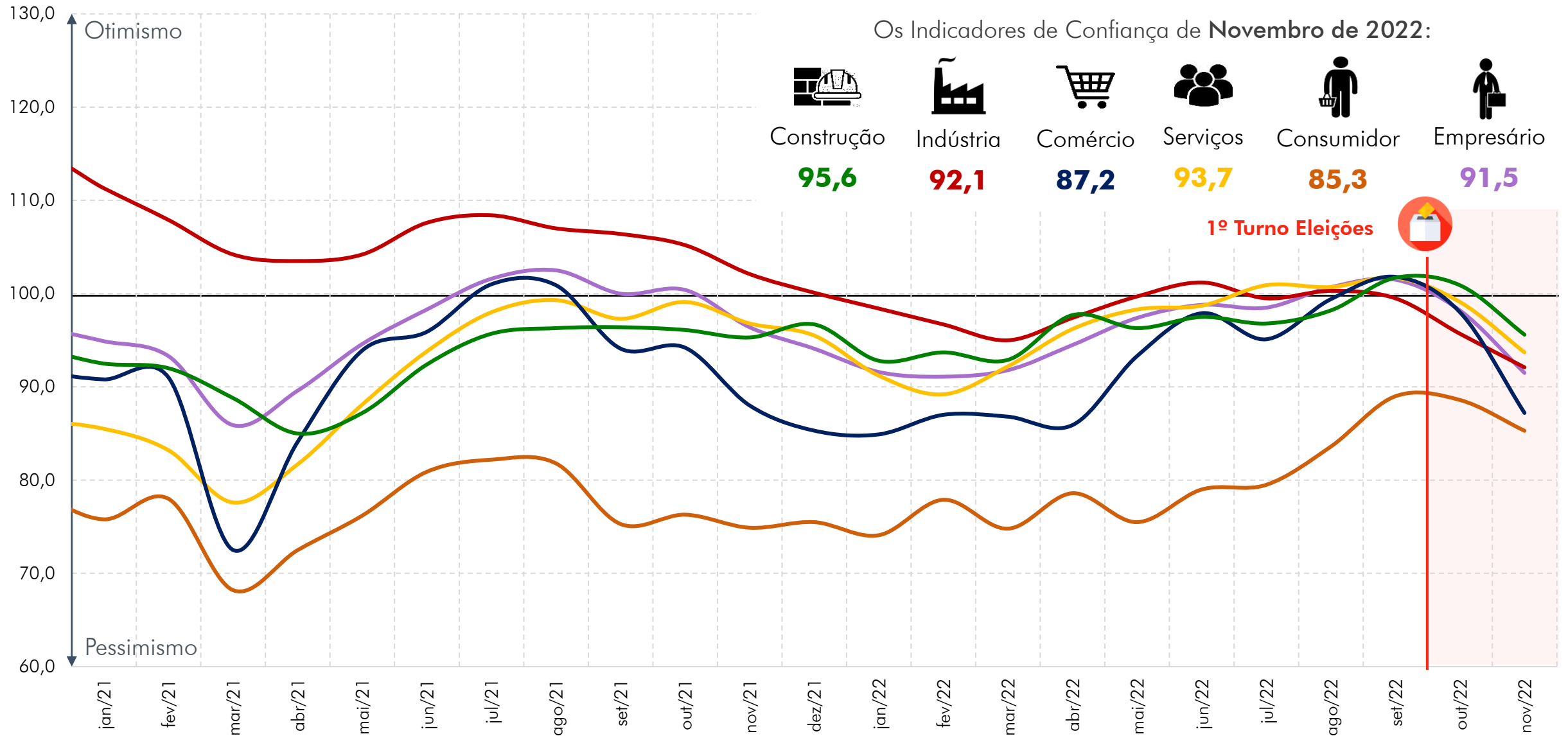
Fonte: IBGE, Bateleur
* Projeções.

IBC POR ESTADO – VARIACÃO ACUMULADA EM 12 MESES

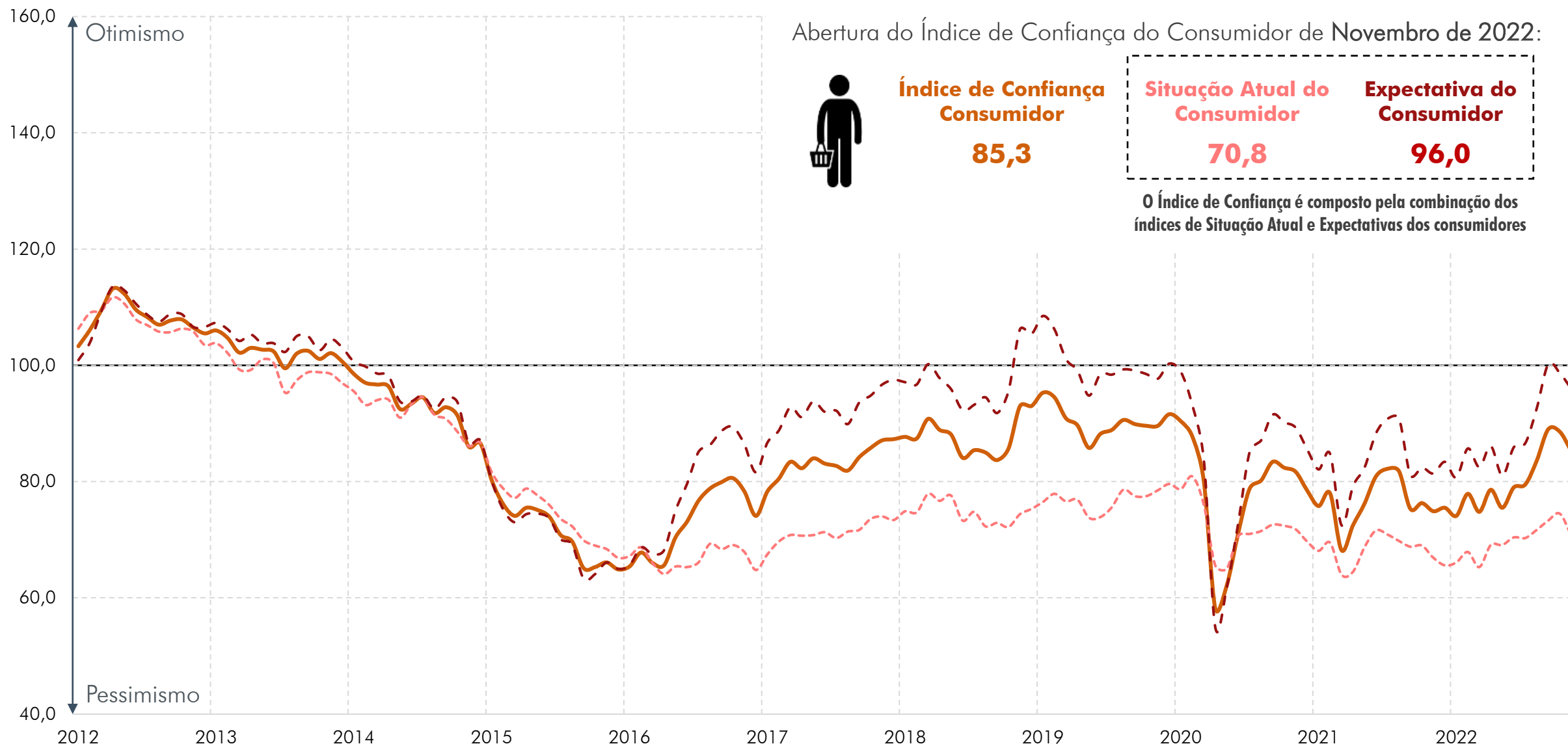




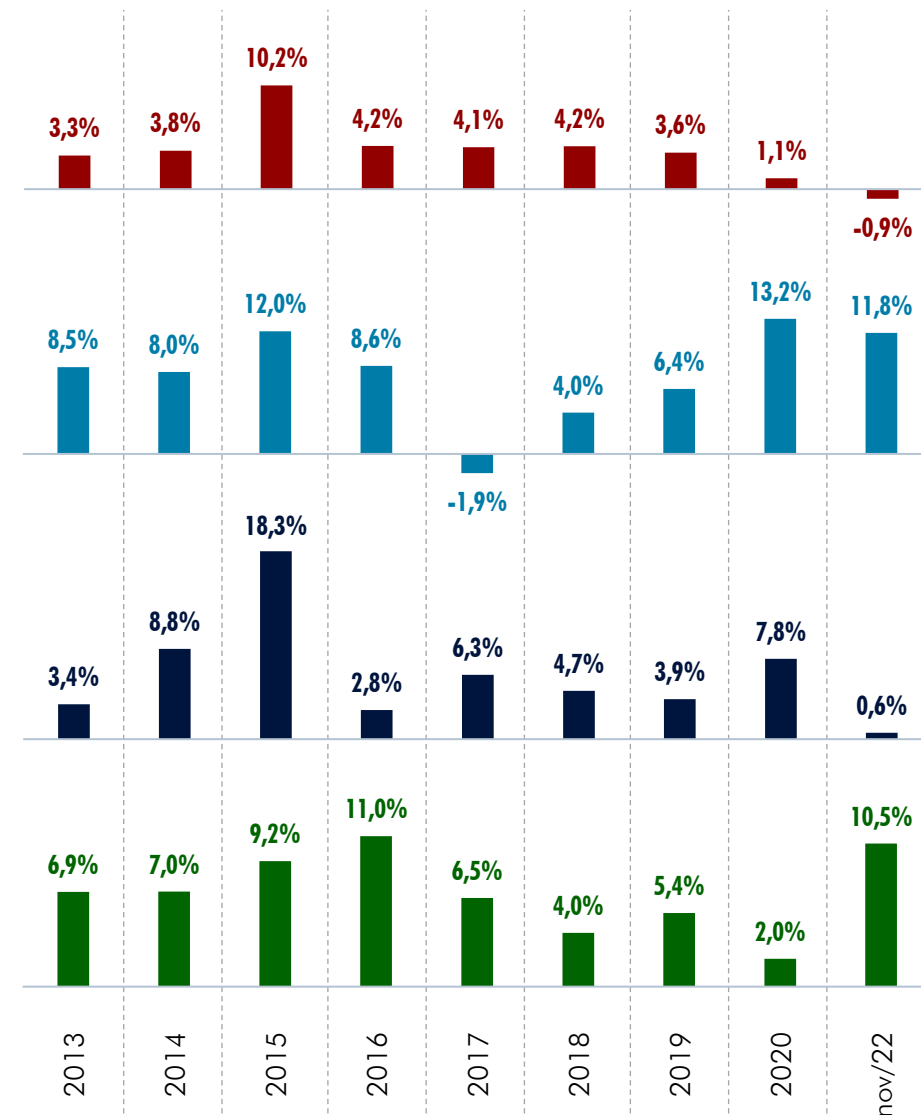
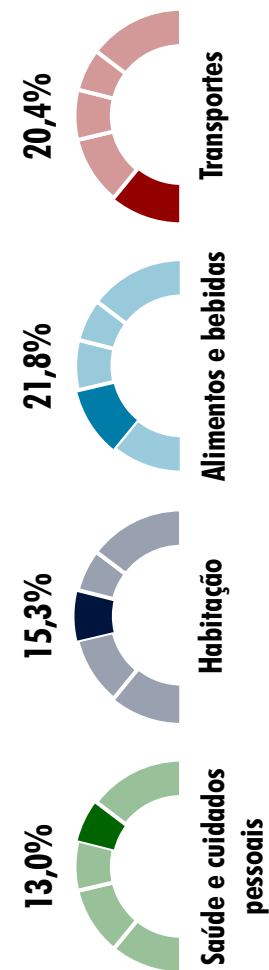
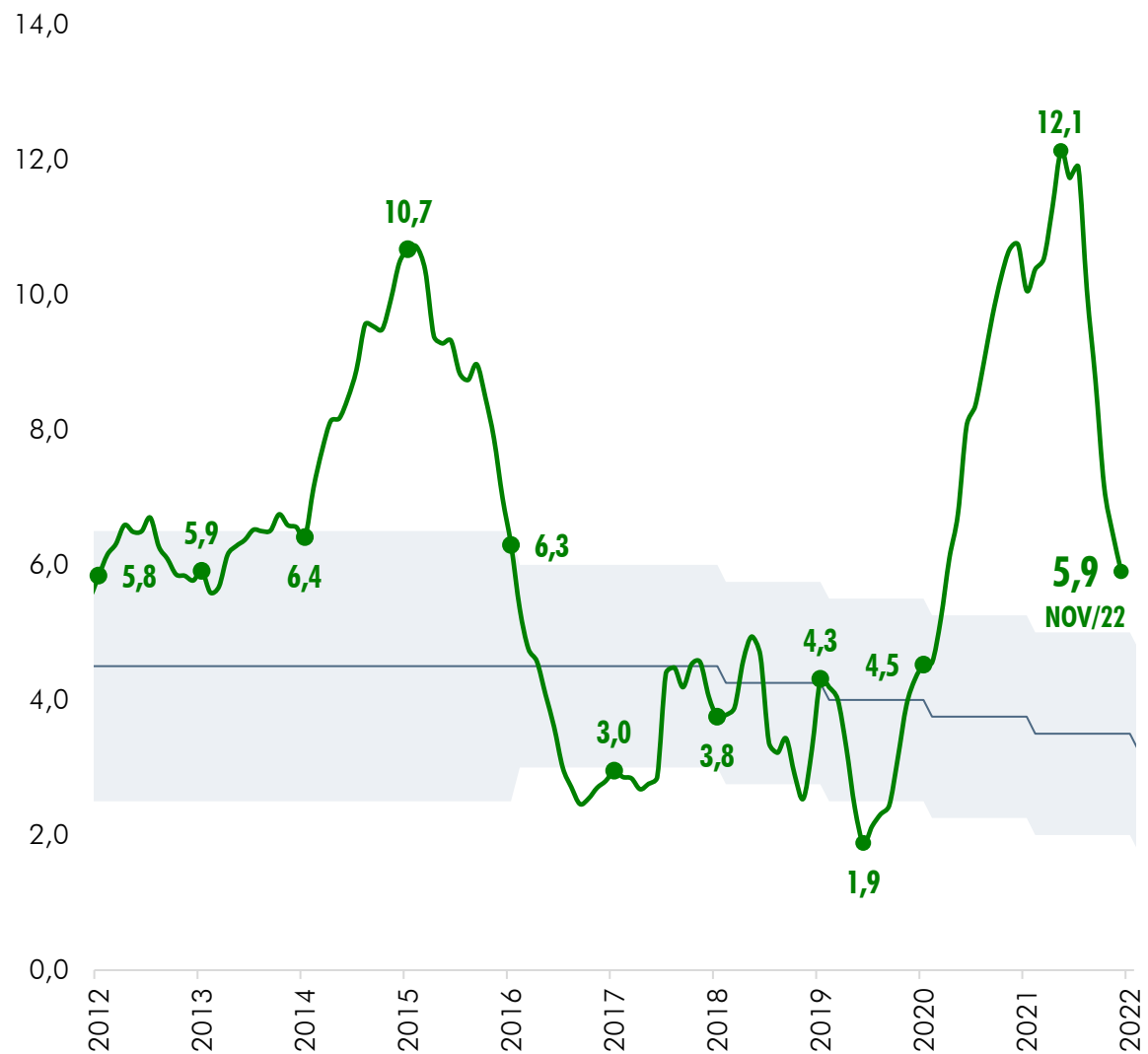
Fonte: FGV



Fonte: FGV

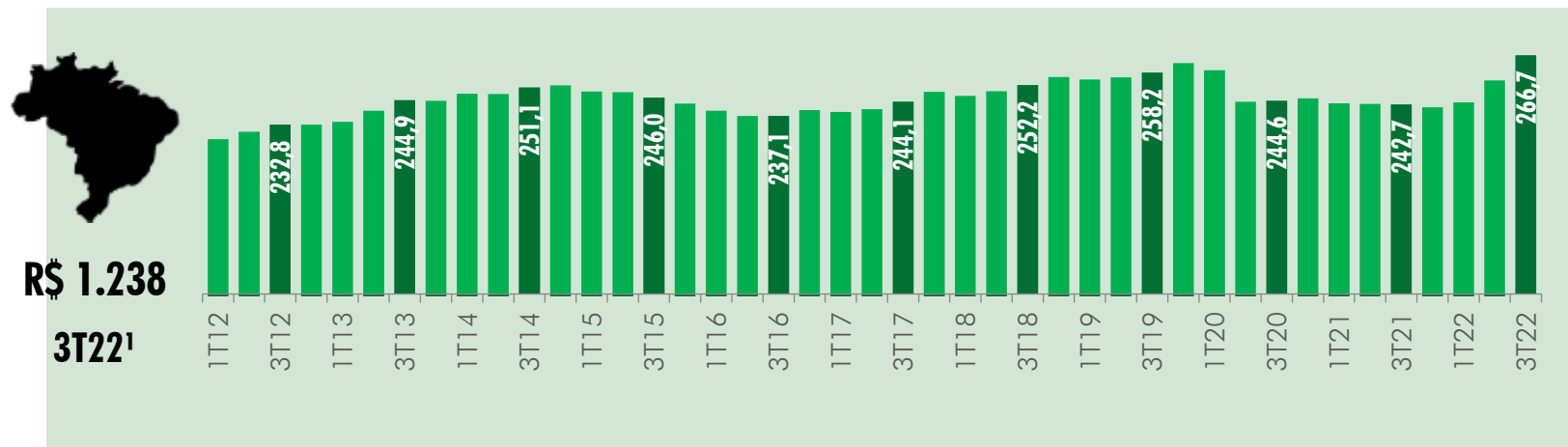


IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)



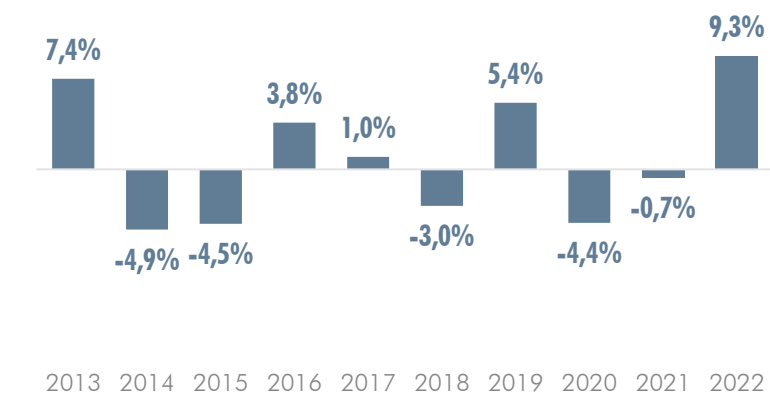
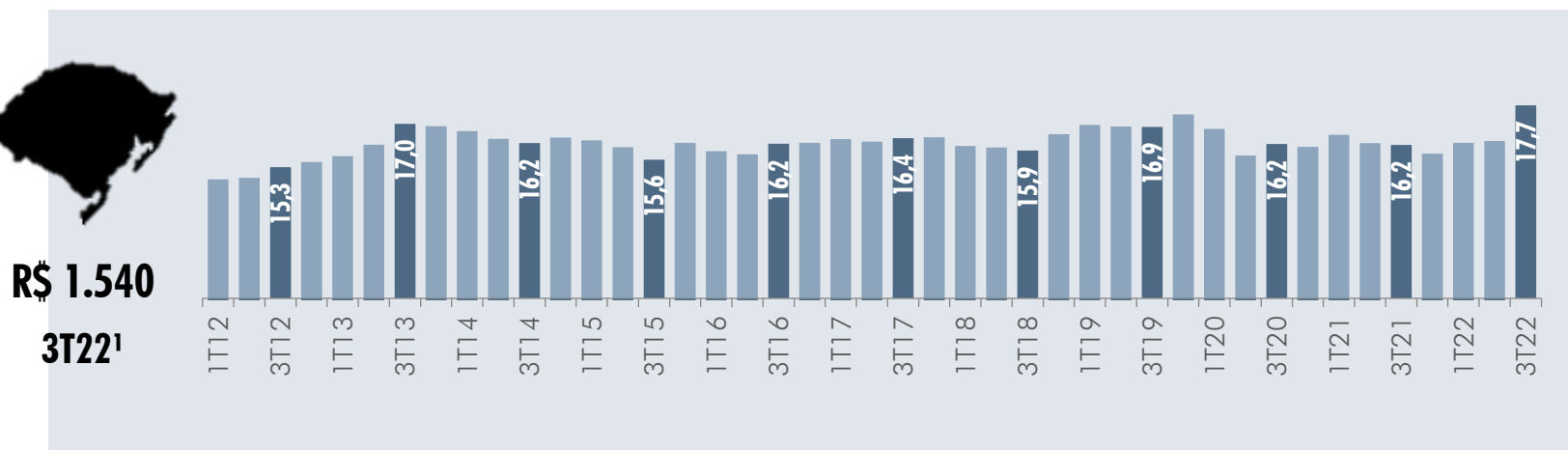
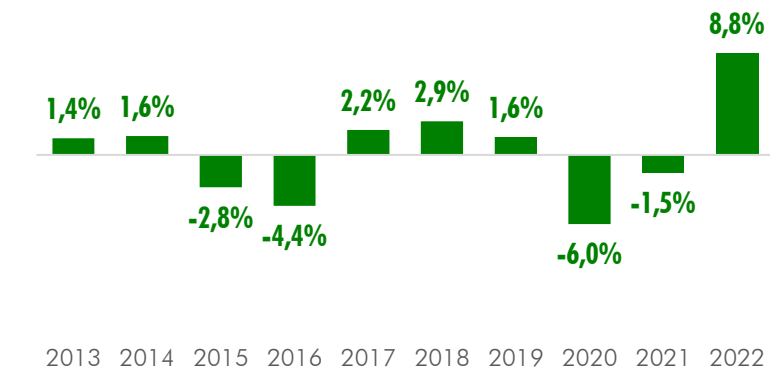
EVOLUÇÃO TRIMESTRAL DA MASSA DE RENDIMENTO REAL

Em R\$ bilhões

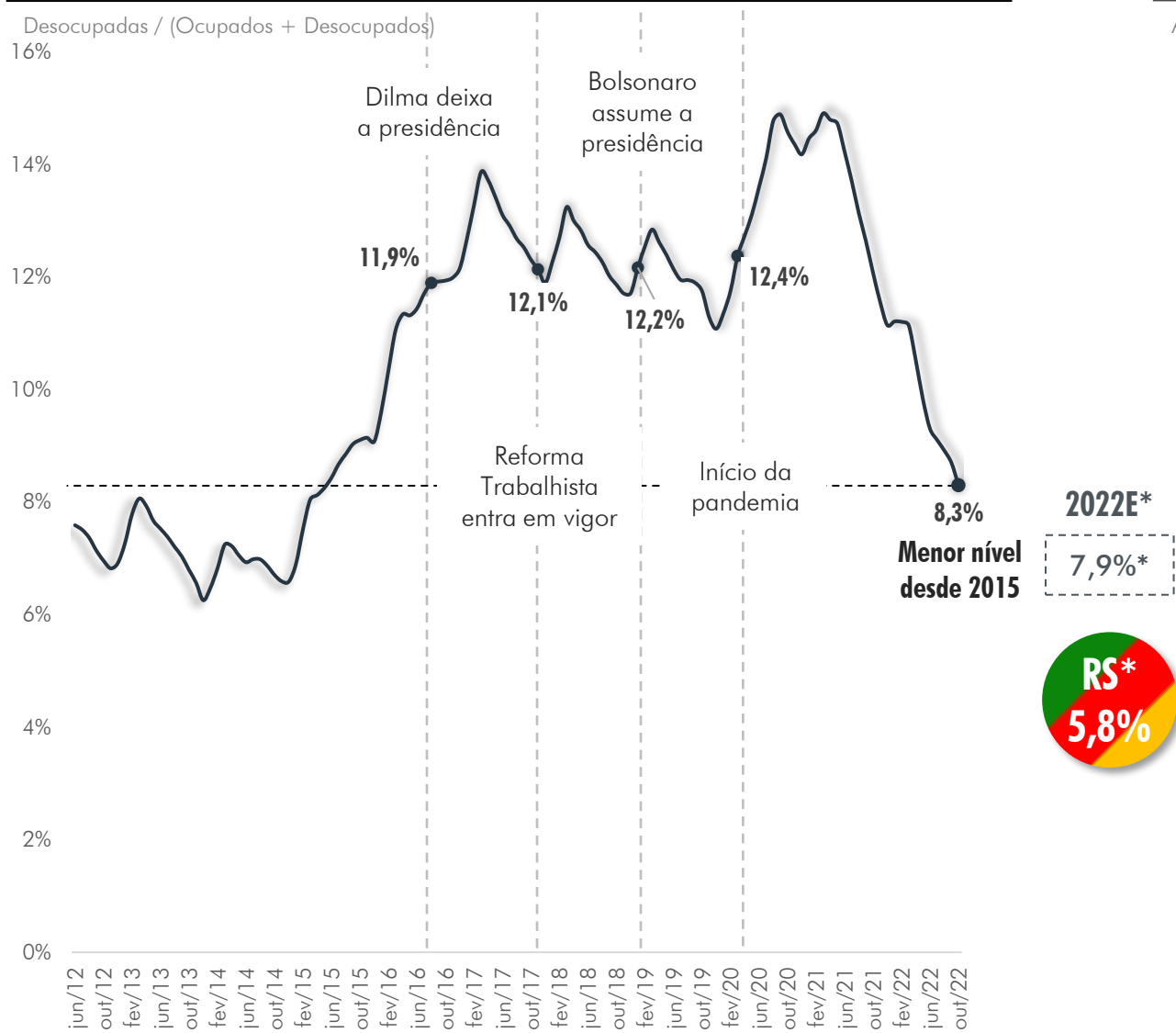


RENDIMENTO REAL PER CAPITA

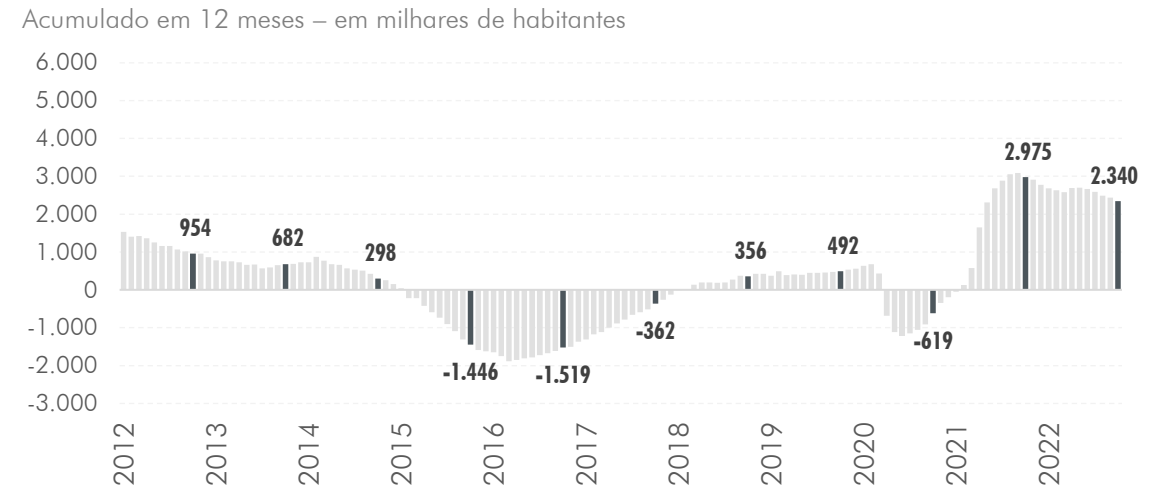
Var. % em relação ao mesmo período do ano anterior



TAXA DE DESOCUPAÇÃO



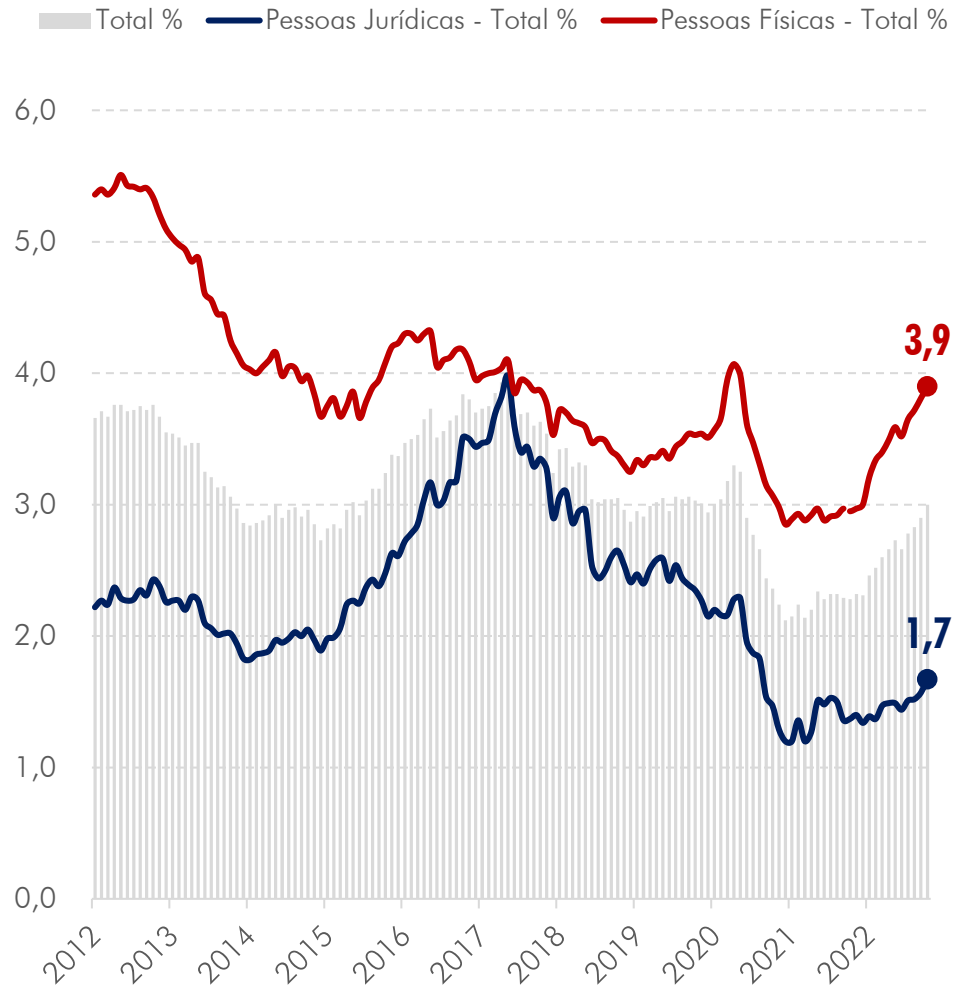
SALDO DE EMPREGOS FORMAIS ACUMULADOS



Saldo de Empregos Formais Últ. 12M	2.340.462	115.232
Serviços	+1.319,1 mil	+56,3 mil
Indústria	+303,0 mil	+27,3 mil
Construção	+242,3 mil	+9,0 mil
Agropecuária	+72,1 mil	+2,3 mil
Comércio	+403,9 mil	+20,4 mil

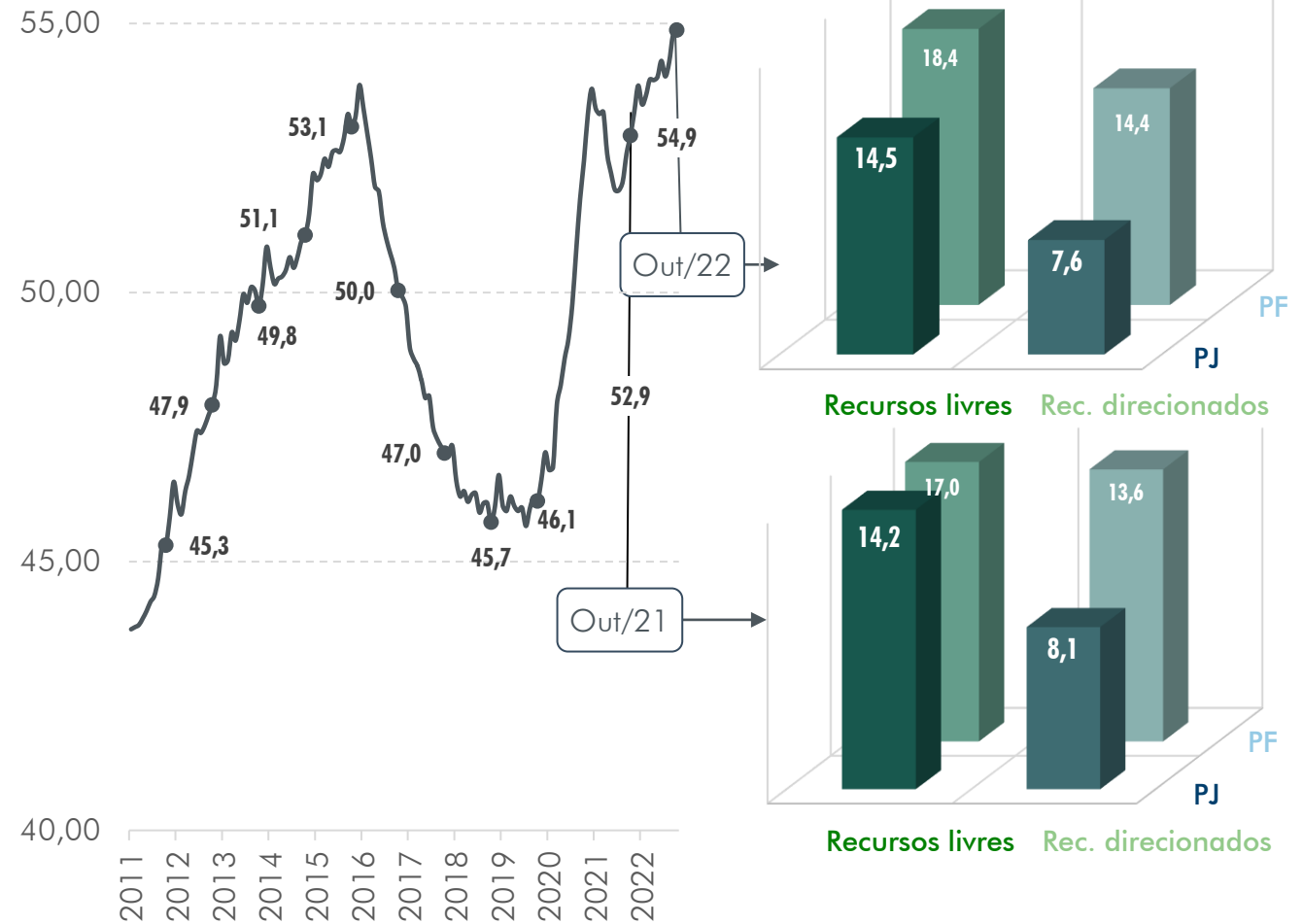
Fonte: IBGE, Pnad Contínua
 1 Força de Trabalho Potencial é definida como o conjunto de pessoas de 14 anos ou mais de idade que não estavam ocupadas nem desocupadas na semana de referência, mas que possuíam um potencial de se transformarem em força de trabalho.

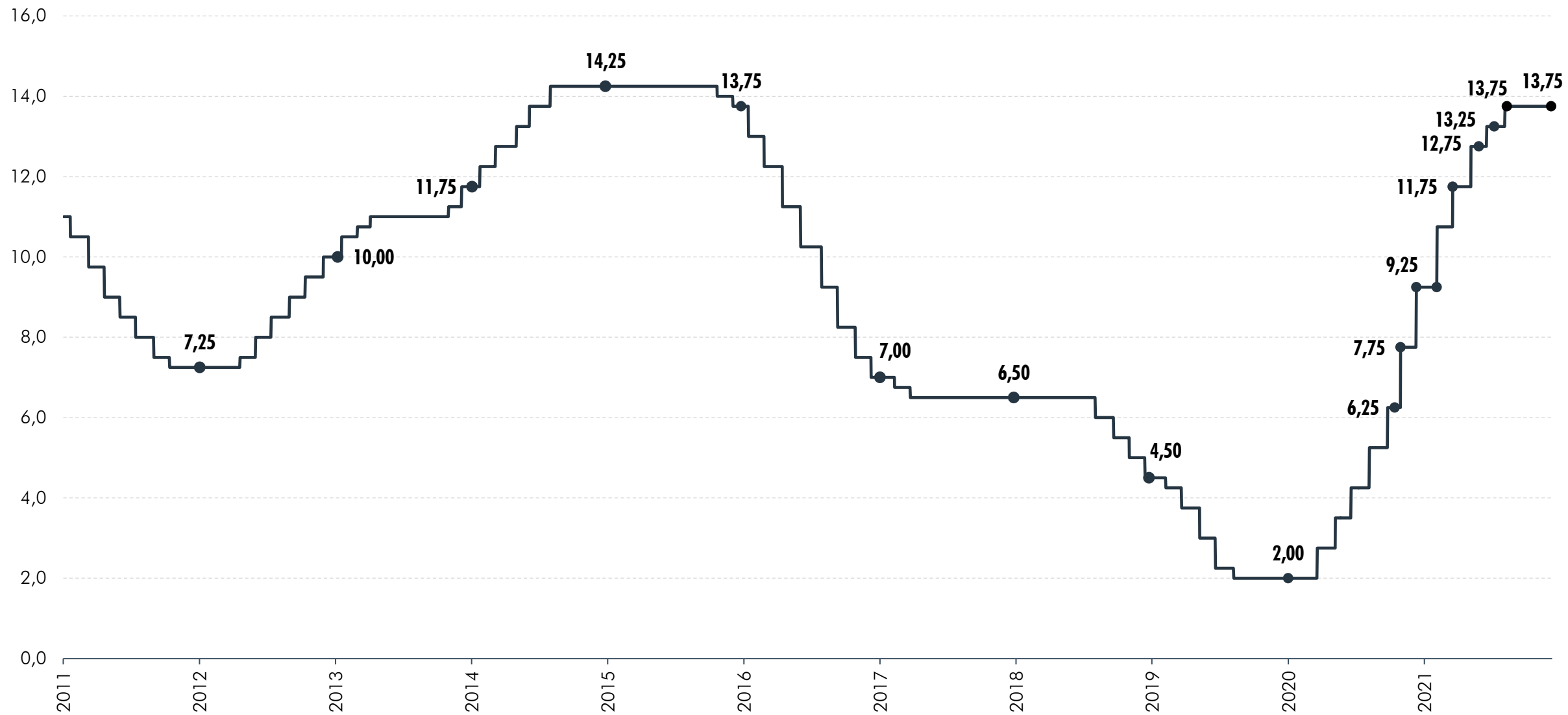
INADIMPLÊNCIA SOBRE A CARTEIRA DE CRÉDITO



Fonte: FGV, BCB

SALDO DA CARTEIRA DE CRÉDITO - % DO PIB

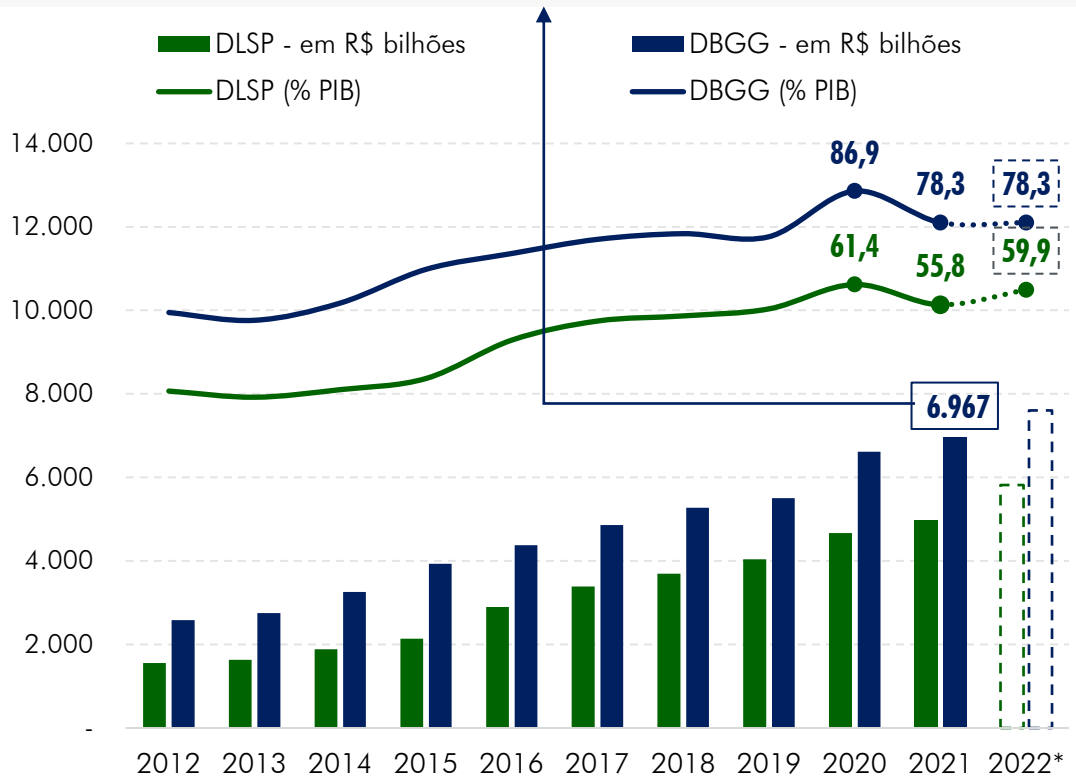




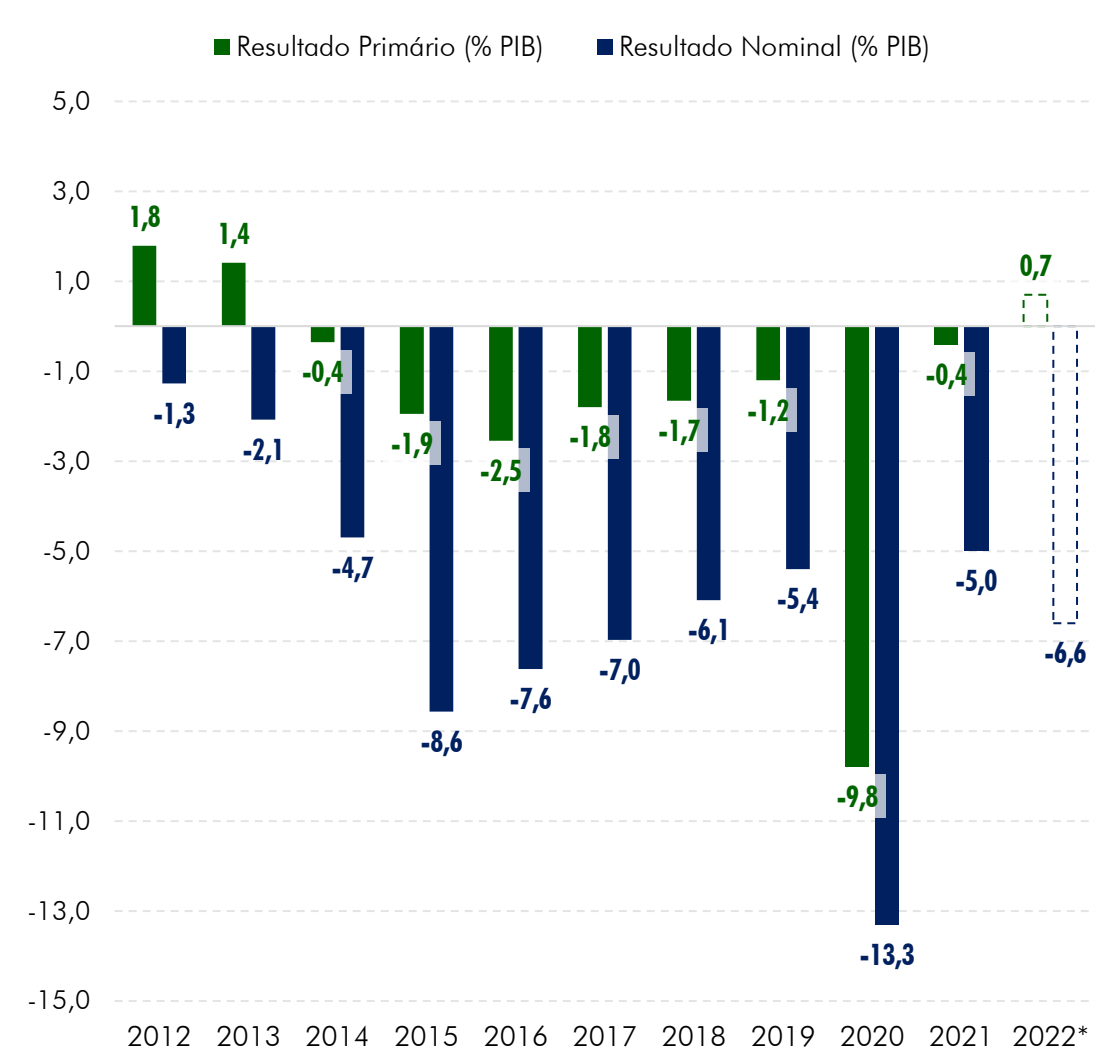
DÍVIDA BRUTA DO GOV. GERAL E DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBL.

DBGG: R\$ 7,0 trilhões
Dívida por habitante R\$ 32,3 mil

População: 215,4 milhões

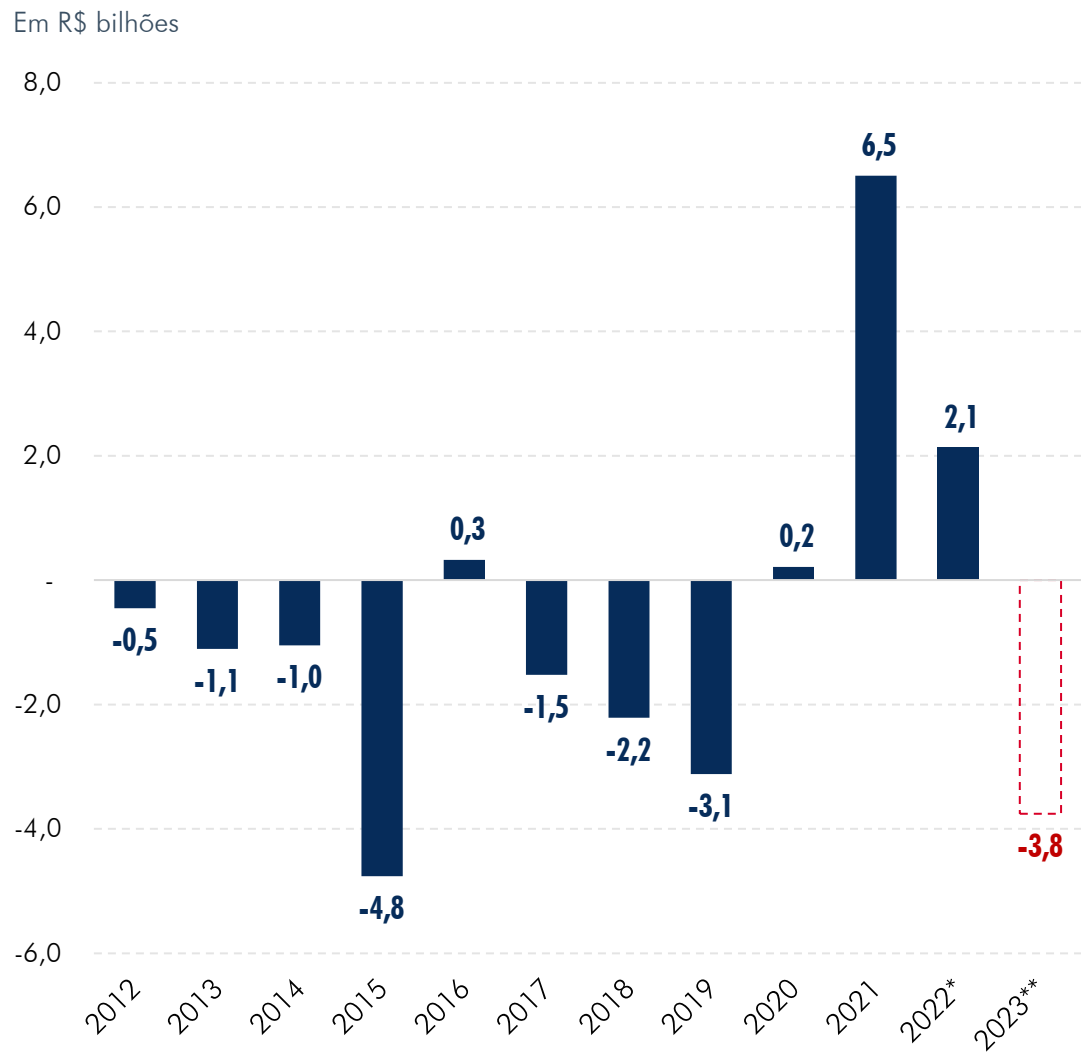


RESULTADO PRIMÁRIO E NOMINAL



Fonte: Ministério da Economia, Banco Central

RESULTADO DO GOVERNO DO RIO GRANDE DO SUL



Fonte: TCE, SEFAZ, Secretaria de Planejamento RS, Portal da Transparência
 *Realizado até 11/12/2022
 **Orçamento

RECEITA PREVISTA EM 2023
R\$ 70,3 BI



Principais Receitas



ICMS

R\$ 39,4 bi
 R\$ 39,6 bi arrecadados em 2022²



CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

R\$ 9,6 bi



FUNDEB

R\$ 5,5 bi



IPVA

R\$ 4,0 bi
 R\$ 2,8 bi arrecadados em 2022²



FPE¹

R\$ 3,1 bi

DESPESA PREVISTA EM 2023
R\$ 74,1 BI



Principais Despesas



PREVIDÊNCIA SOCIAL

R\$ 18,9 bi
 R\$ 16,8 bi empenhados em 2022



ENCARGOS ESPECIAIS

R\$ 15,9 bi
 R\$ 13,2 bi empenhados em 2022



EDUCAÇÃO

R\$ 10,2 bi
 R\$ 9,6 bi empenhados em 2022



SAÚDE

R\$ 9,5 bi
 R\$ 9,2 bi empenhados em 2022



SEGURANÇA PÚBLICA

R\$ 6,8 bi
 R\$ 6,6 bi empenhados em 2022

¹ Fundo de Participação dos Estados
² Acumulado de janeiro a novembro de 2022



PERSPECTIVAS 2023



INDICADORES ECONÔMICOS NA TRANSIÇÃO DE GOVERNO

Como o Governo Jair Bolsonaro está deixando os indicadores da economia para o novo Governo Lula:



Crescimento real do PIB de 6,3%¹ no período de governo



Queda da Inflação e Juros em alta



Superávit primário



Alto volume de reservas internacionais



Dívida do governo federal estável



Desemprego em queda



Quais as medidas e movimentos observados na transição e perspectivas para instauração no novo Governo Lula:



EQUIPE DE TRANSIÇÃO

941 integrantes*

31 grupos técnicos



PEC DA TRANSIÇÃO

Ampliação do Teto de Gastos em R\$ 145 bi, com possibilidade de aumento de até R\$ 215 bi no ano posterior considerando superávits de arrecadação e recursos do PIS/Pasep

R\$ 70 bi destinados à ampliação do Bolsa Família

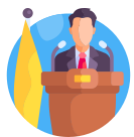
2 anos de vigência



NOVOS MINISTÉRIOS

São cotados 35 ministérios, sendo 12 adicionais





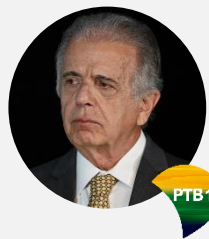
MINISTROS NOMEADOS

Posição em 14/12/2022



Ministério da Defesa

José Múcio



Foi ministro da Secretaria de Relações Institucionais de 2007 a 2009 e presidente do TCU de 2009 a 2020.

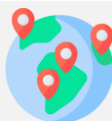


Ministério da Justiça e Segurança Pública

Flávio Dino



Foi governador do Maranhão entre 2014 e 2022, eleito ao cargo de senador nas últimas eleições. **Foi citado na delação da Odebrecht durante a Lava Jato em 2017.**



Ministério das Relações Internacionais

Mauro Vieira



Foi ministro das Relações Internacionais de 2014 a 2016 e representante oficial do Brasil na ONU de 2016 a 2020.



Ministério da Fazenda

Fernando Haddad



Com mestrado em Economia pela USP, foi prefeito de São Paulo de 2012 a 2016 e ministro da Educação de 2005 a 2012.



Ministério da Casa Civil

Rui Costa



Foi governador da Bahia entre 2014 e 2022, com 75,7% dos votos nas eleições de 2014. **É alvo de inquérito no STJ pela crise de respiradores da Bahia.**



Presidente do BNDES

Aloizio Mercadante



Com doutorado em economia pela Unicamp, liderou os ministérios da Educação, Casa Civil e Ciência, Tecnologia e Inovações entre 2011 e 2016.



PERSPECTIVAS DE POLÍTICA MACROECONÔMICA

Juros elevados por maior prazo e **risco de maior inflação**

PIB incentivado por **investimentos públicos**

Ativismo Econômico

Risco de aumento do **endividamento** em relação ao PIB

Retirada do **Teto de Gastos** e **PEC da Transição**

Possibilidade de **aumento de impostos para sustentação fiscal**

Utilização dos **bancos públicos** para **medidas parafiscais**

Emprego dependente das ações governamentais



CENÁRIO DE GESTÃO E GOVERNABILIDADE

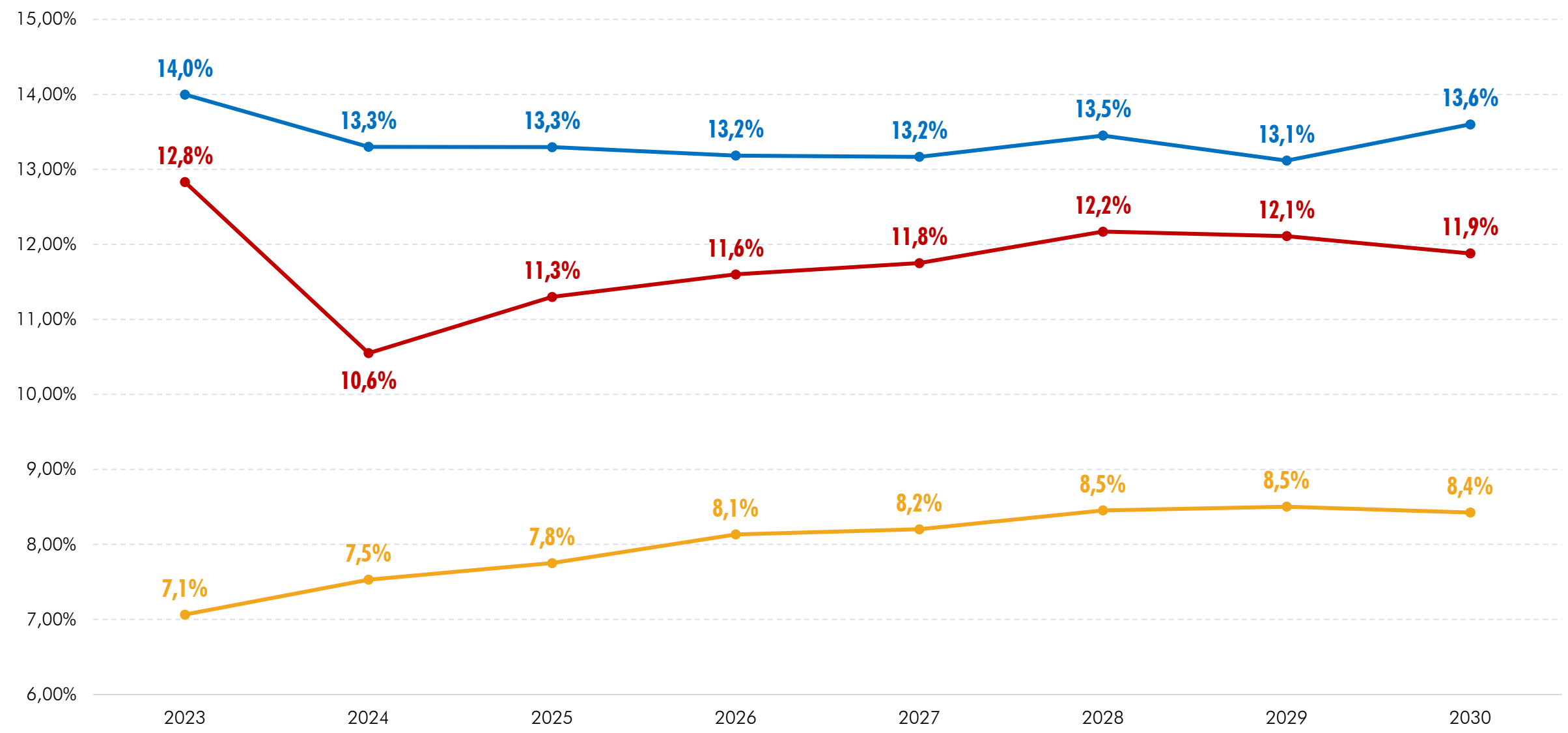
Apoio da **Câmara e Senado** pautado em **concessões** e forte **ambiente negocial**

Maior distribuição de **Governadores** entre partidos e ideais políticos

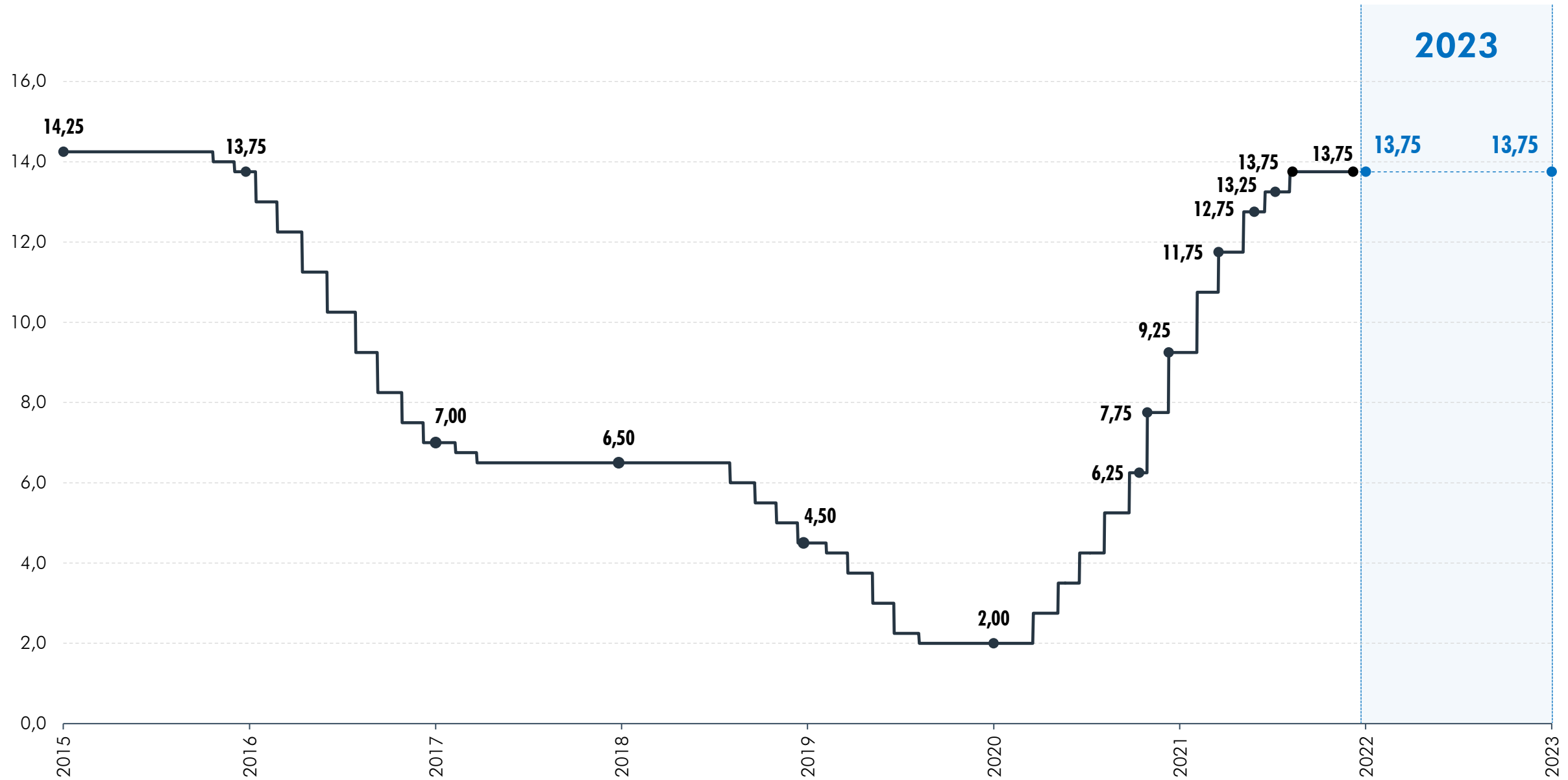
Ambiente de **polarização** na população e menor aprovação

AJUSTE DE EXPECTATIVAS DE MERCADO – JUROS FUTUROS BRASIL

05/01/2021 28/10/2022 (véspera 2º turno eleições) 14/12/2022 (posição atual)

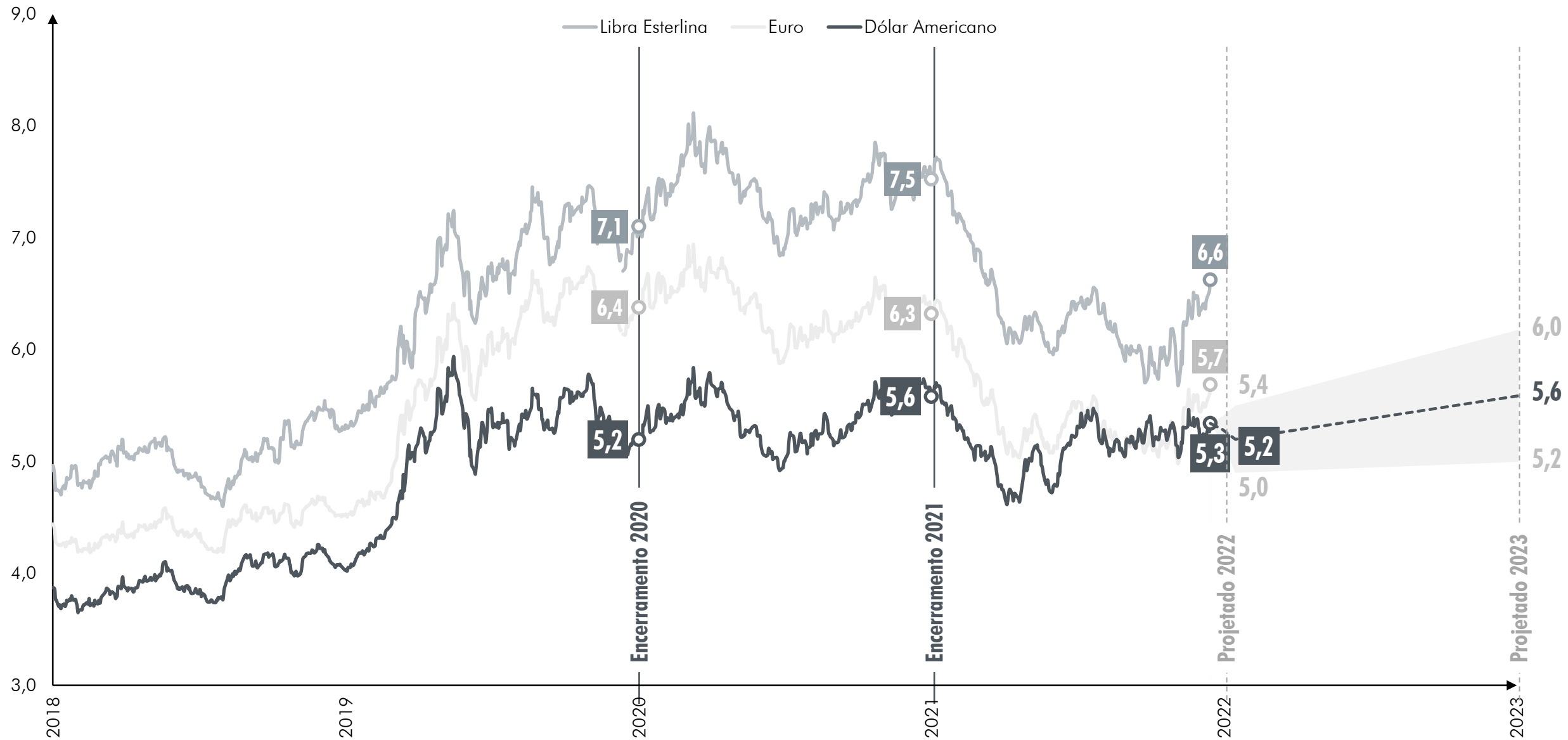


Fonte: B3 (Brasil, Bolsa, Balcão)



IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)





Peso % no PIB BR 2021

Var. % frente ao ano anterior

PIB BRASIL 2023: **0,7%**

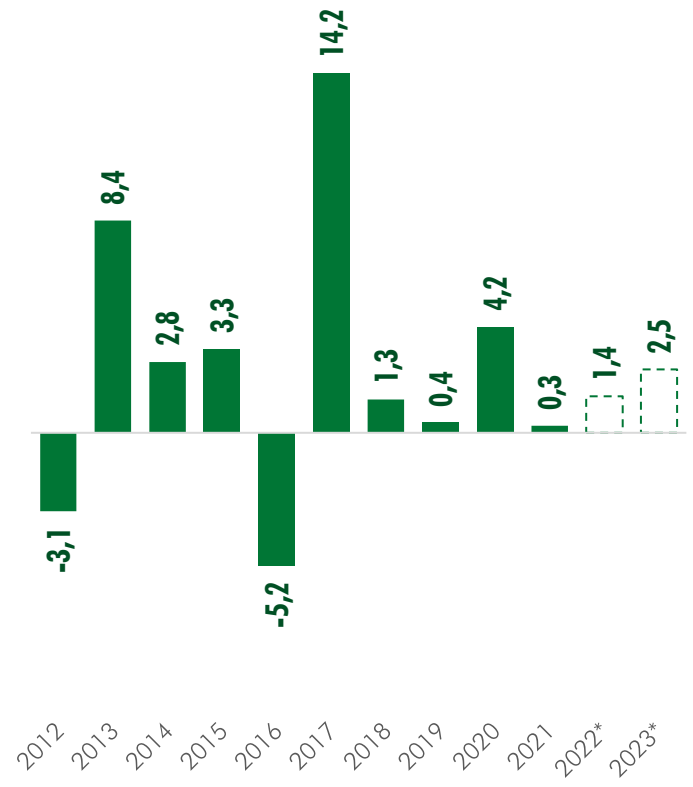
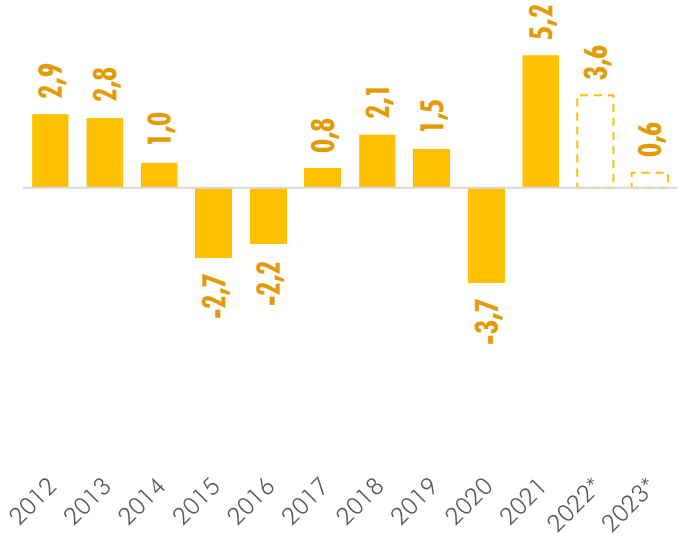
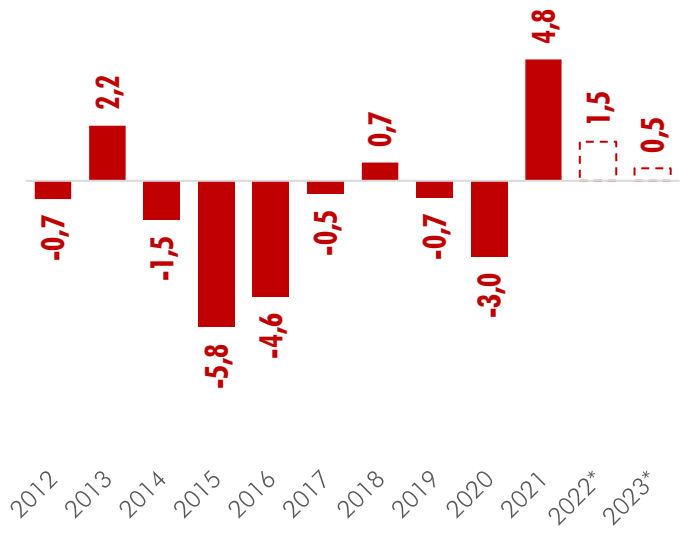
INDÚSTRIA
20,2%



SERVIÇOS
57,8%



AGROPECUÁRIA
7,5%



Fonte: IBGE, Bateleur
* Projeções.



Projeções Rio Grande do Sul

PIB RS 2023: **4,9%**



Continuidade do Governo Estadual



Continuidade da agenda de reformas



Ajuste nas contas públicas



Espaço para investimentos do Governo



Concessões e privatizações estaduais



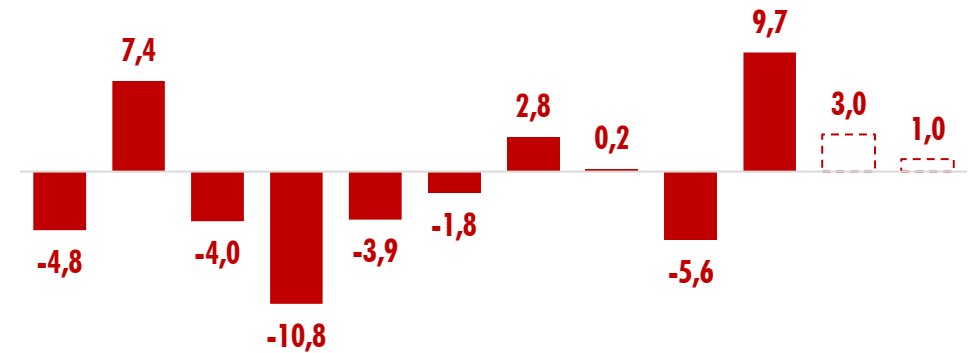
Melhoria no ambiente de negócios



Melhora na competitividade relativa do RS

Produto Interno Bruto RS Var. % frente ao ano anterior

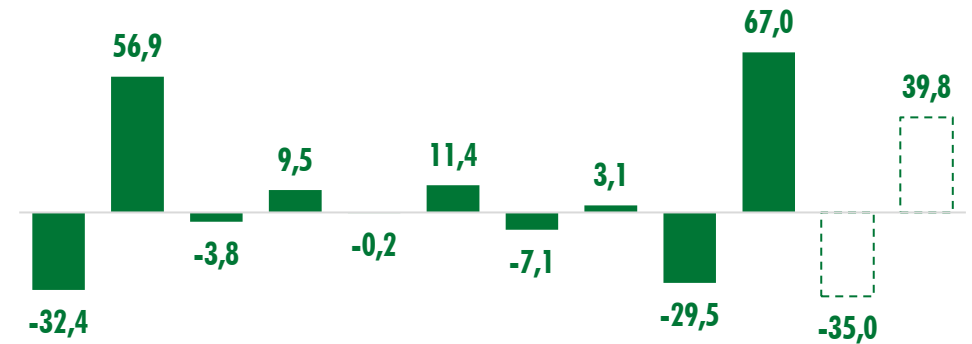
INDÚSTRIA



SERVIÇOS



AGROPECUÁRIA



2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022* 2023*

RESULTADOS E EXPECTATIVAS

		2018	2019	2020	2021	2022*	2023*
BRASIL							
PIB	Var. anual (%)	1,78	1,22	-3,28	4,99	2,95	<u>0,74</u>
IPCA	Var. anual (%)	3,75	4,31	4,52	10,06	6,00	<u>7,50</u>
Meta Selic	Final do per. (% a.a.)	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	<u>13,75</u>
Câmbio	Final do per. (R\$/US\$)	3,87	4,03	5,20	5,58	5,20	<u>5,60</u>
RIO GRANDE DO SUL							
PIB	Var. anual (%)	1,96	1,06	-6,78	10,36	-0,78	<u>4,88</u>

* Projeções.

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



OBRIGADO!



www.federasul.com.br

B A T E L E U R .