



# 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

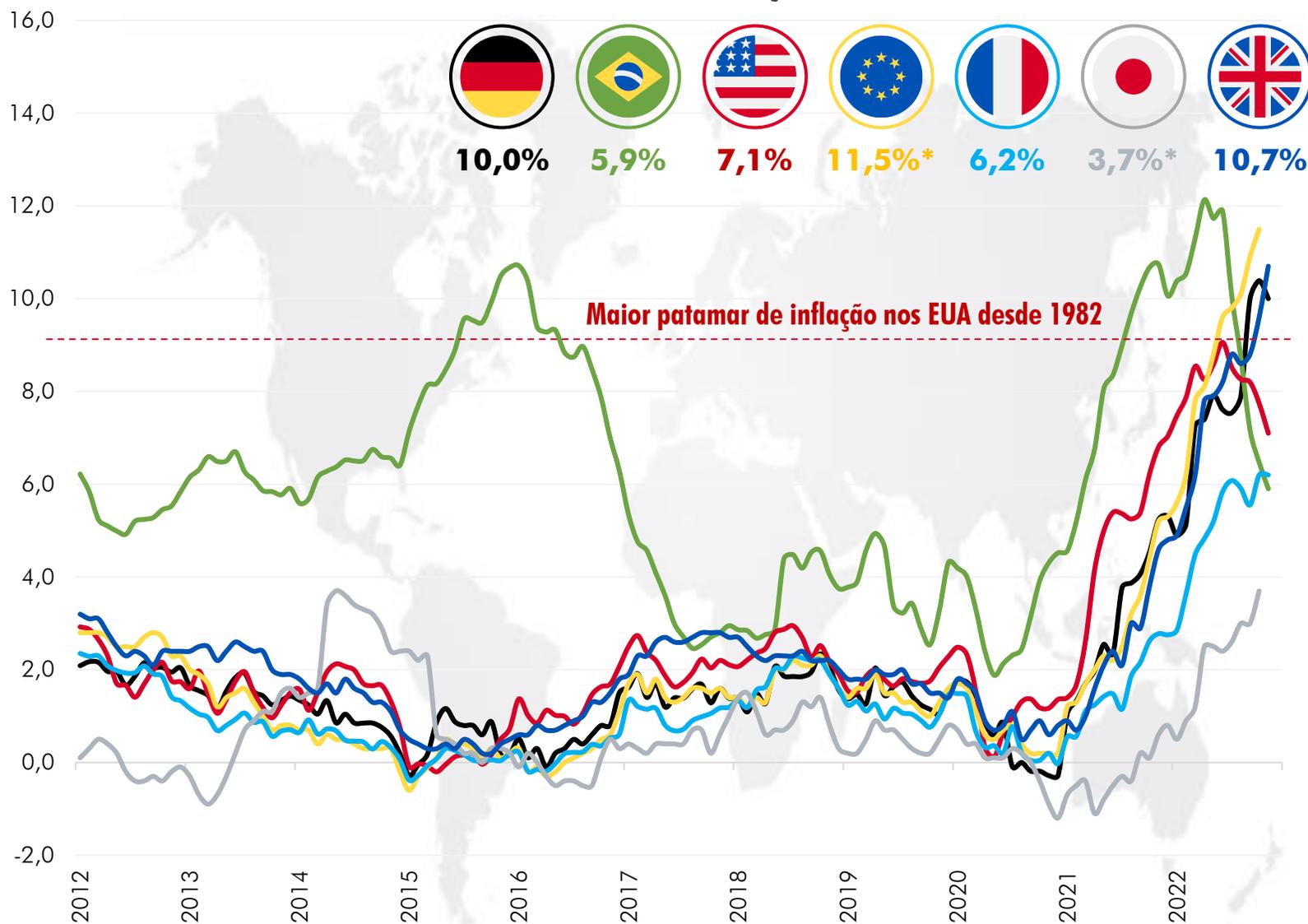
Queda no crescimento das principais economias globais  
Recessão em parte da Europa  
Política Covid Zero na China



## 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 meses<sup>1</sup>:

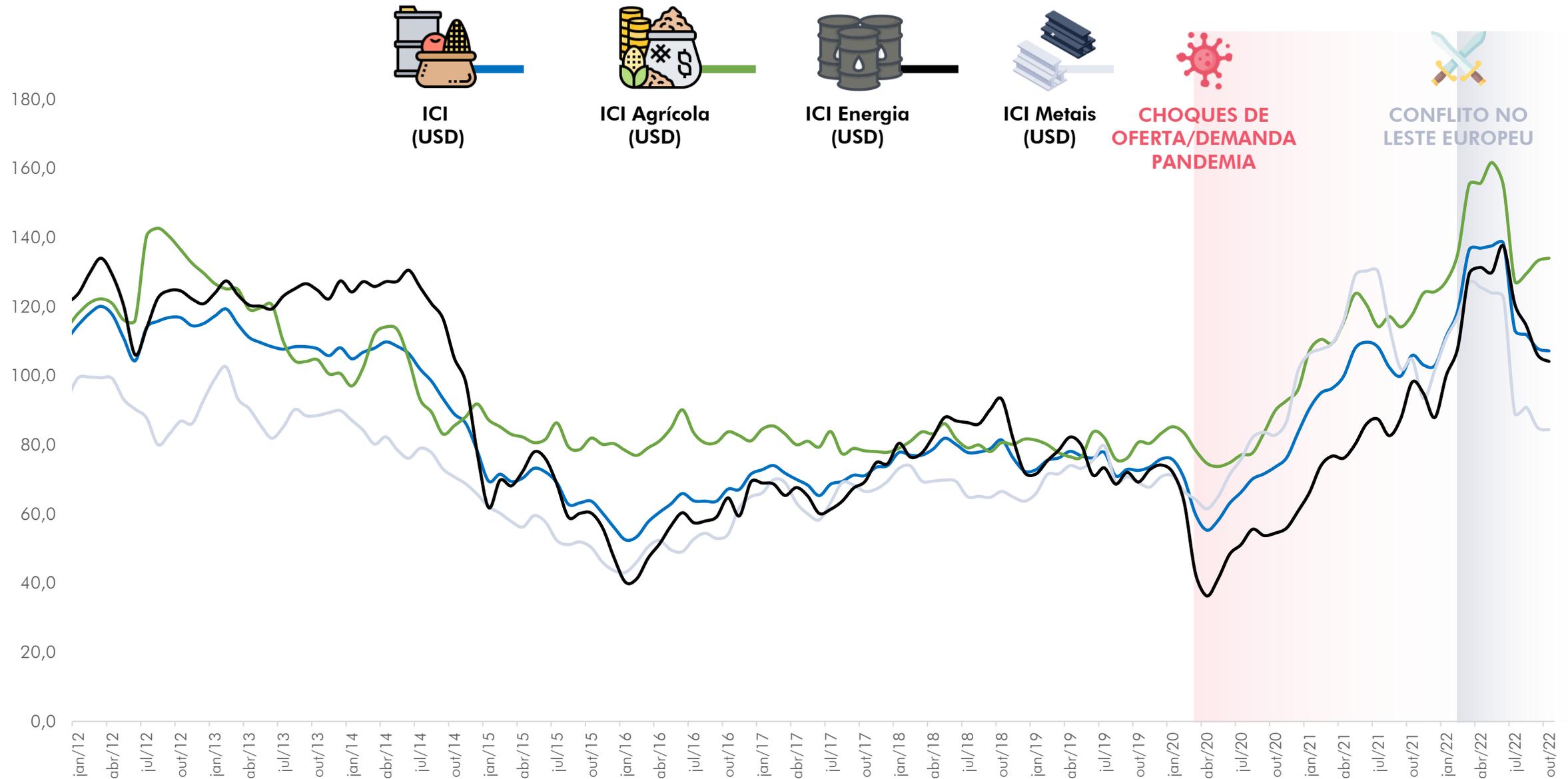


## INFLAÇÃO NOS PAÍSES DO G20<sup>1</sup>:

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%
<b>Brasil</b>	<b>5,9%</b>
Índia	5,9%
Indonésia	5,4%
Coréia Do Sul	5,0%
* Japão	3,7%

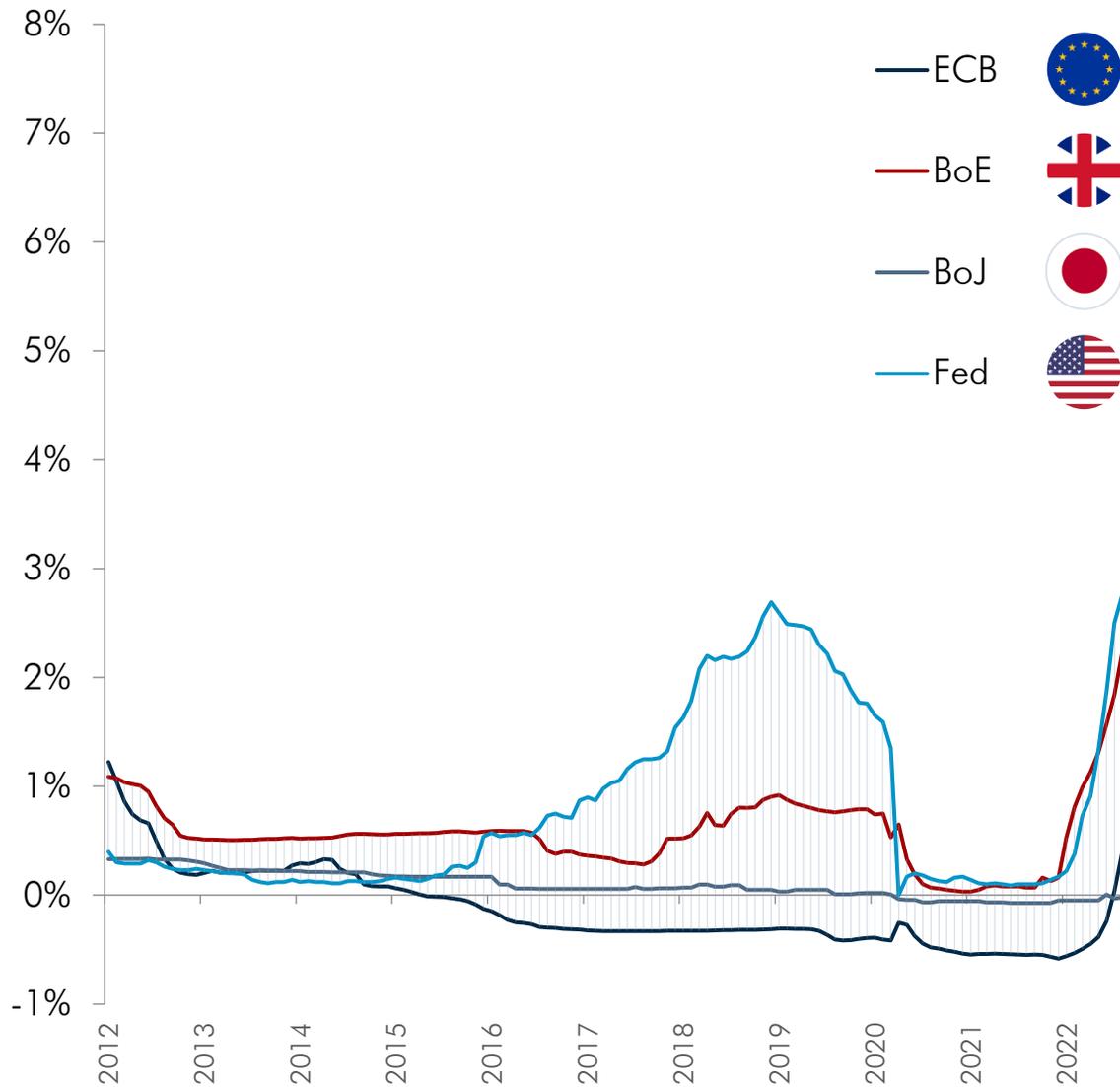
<sup>1</sup> Taxas de inflação acumuladas nos últimos 12 meses findos em novembro de 2022

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



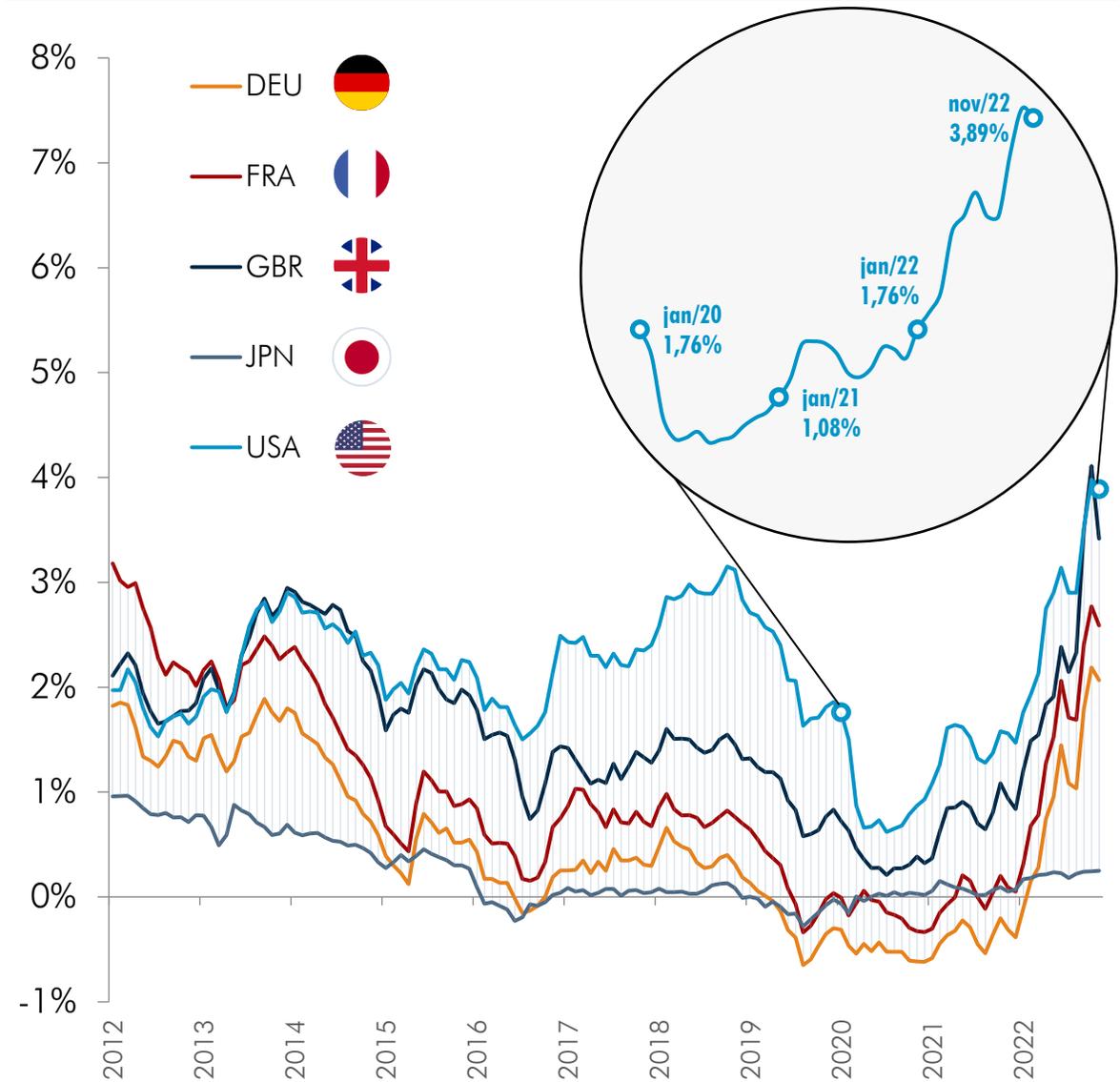
Fonte: Itaú BBA Research

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



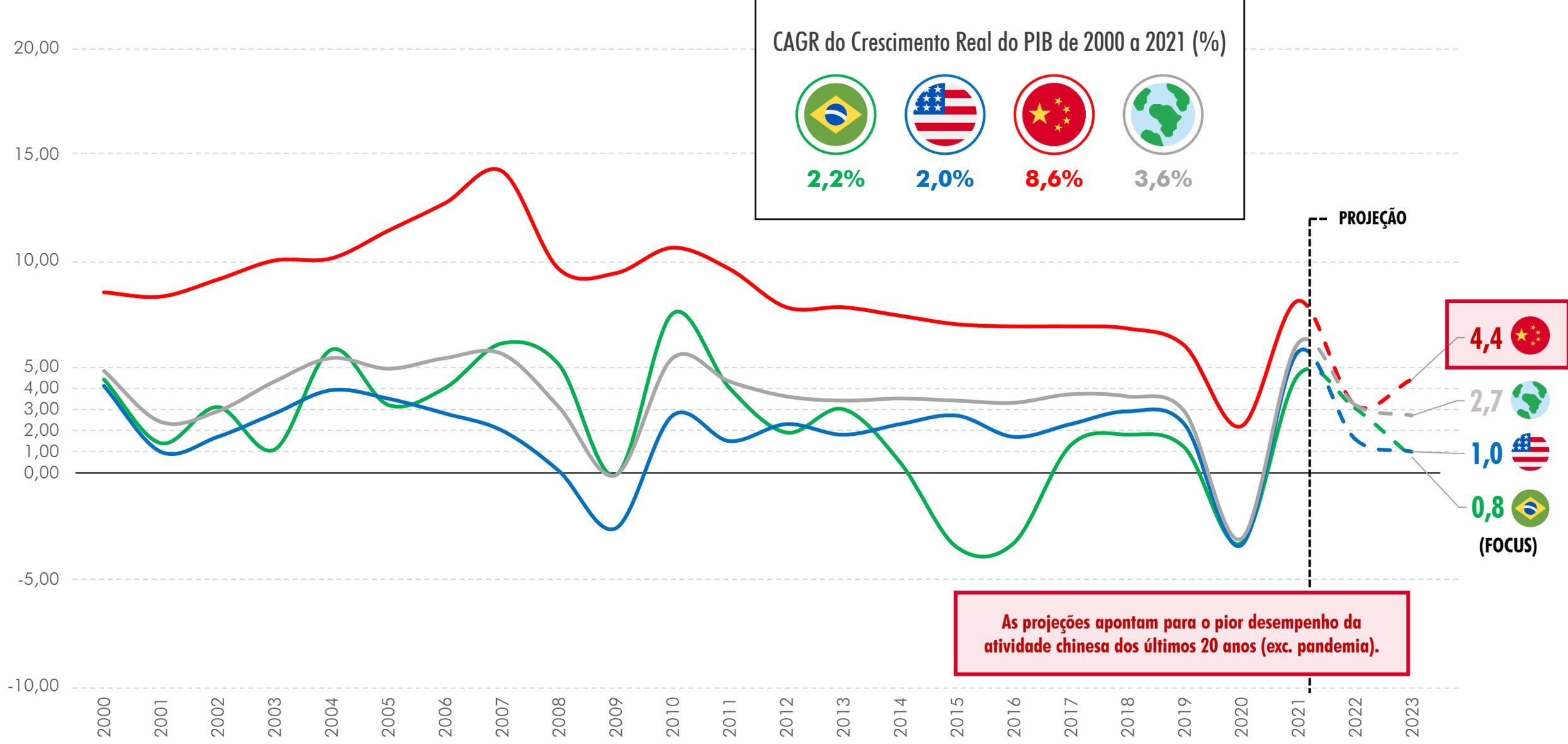
Fonte: OCDE  
(ECB: European Central Bank; BoE: Bank of England; BoJ: Bank of Japan; Fed: Federal Reserve Bank)

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



# CRESCIMENTO REAL DO PIB

Var. % real frente ao ano anterior

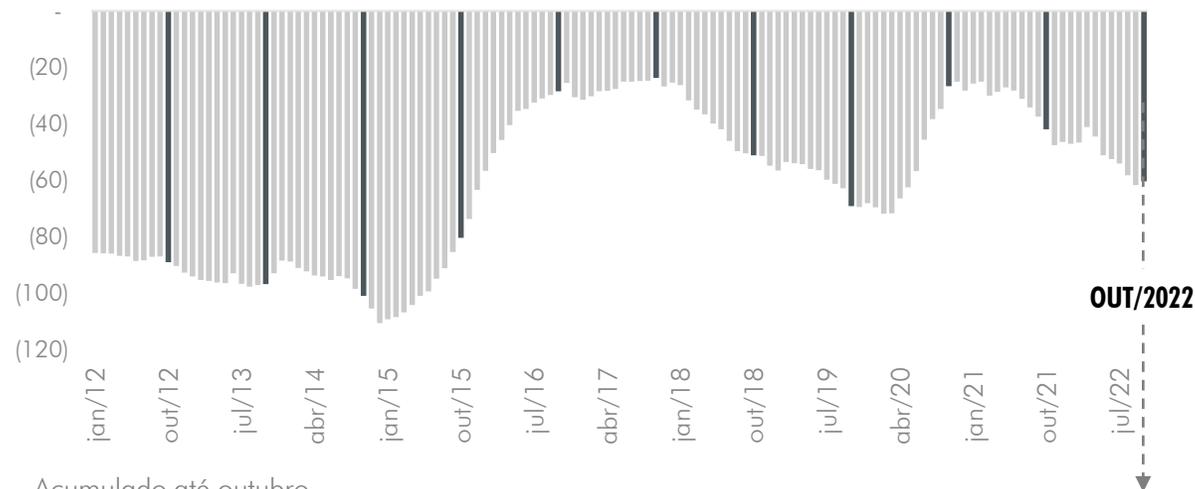


**As projeções apontam para o pior desempenho da atividade chinesa dos últimos 20 anos (exc. pandemia).**

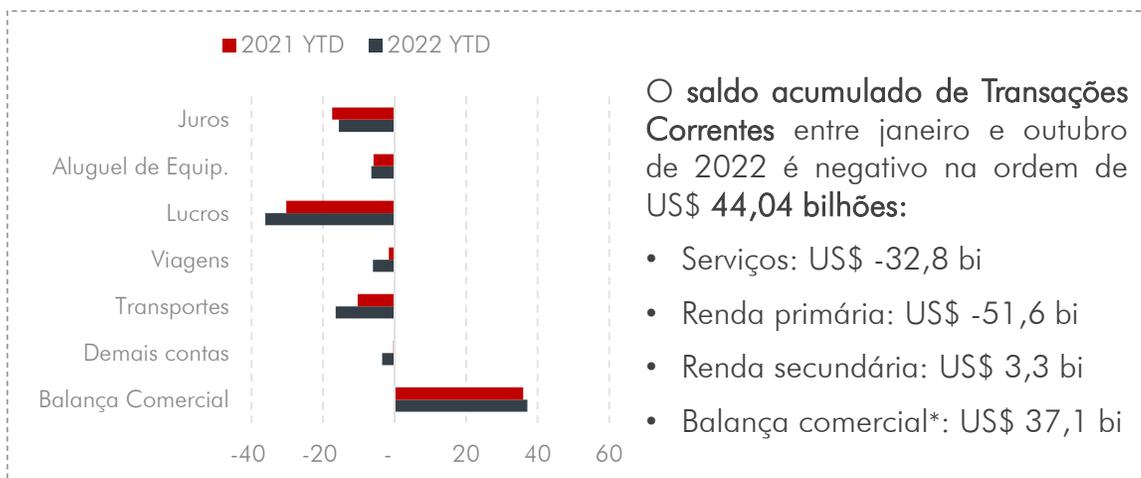
Fonte: FMI - World Economic Outlook, FOCUS

## TRANSAÇÕES CORRENTES – SALDO ACUM. EM 12 MESES

Em US\$ bilhões



Acumulado até outubro

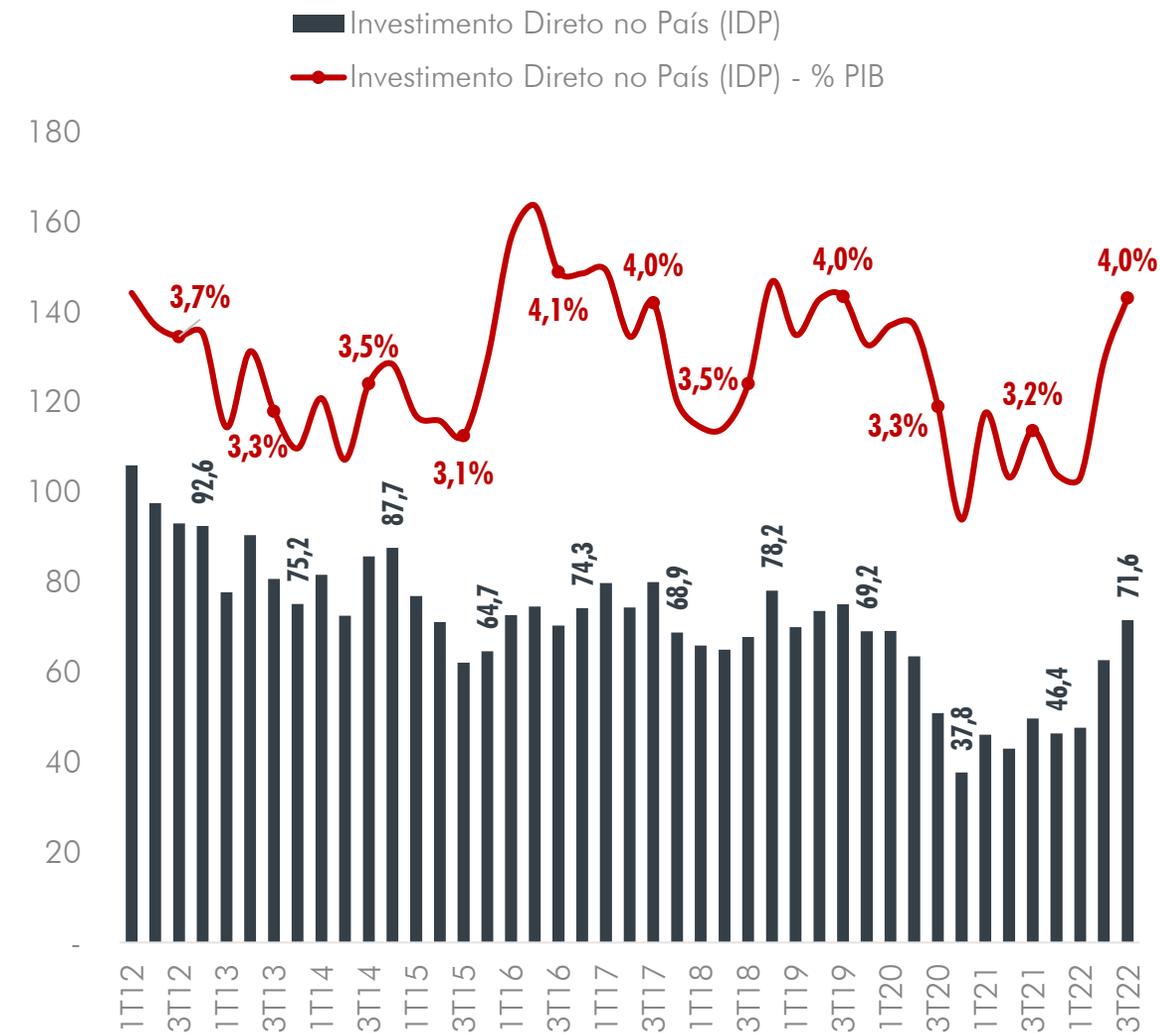


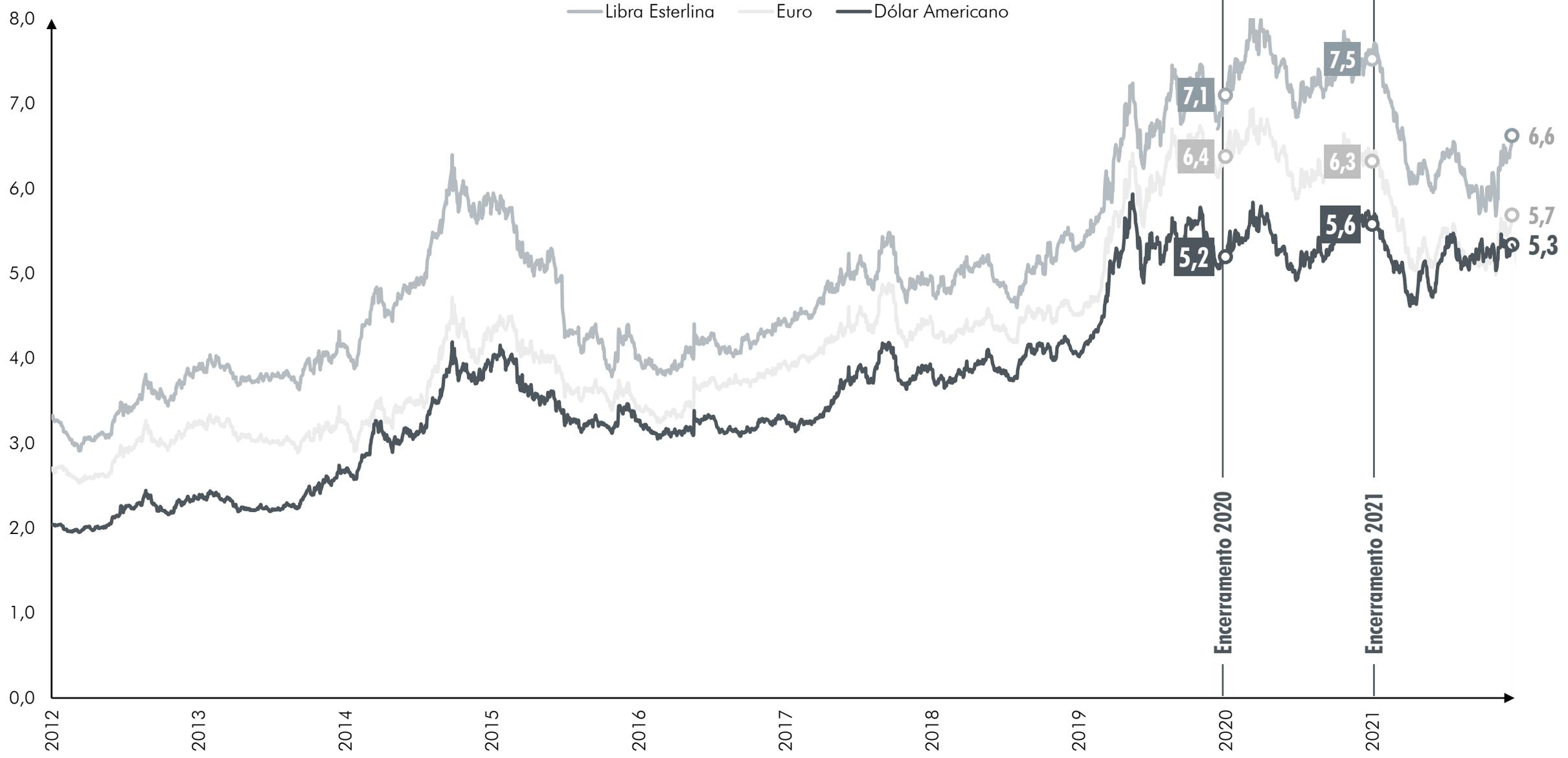
Fonte: BCB

\* 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





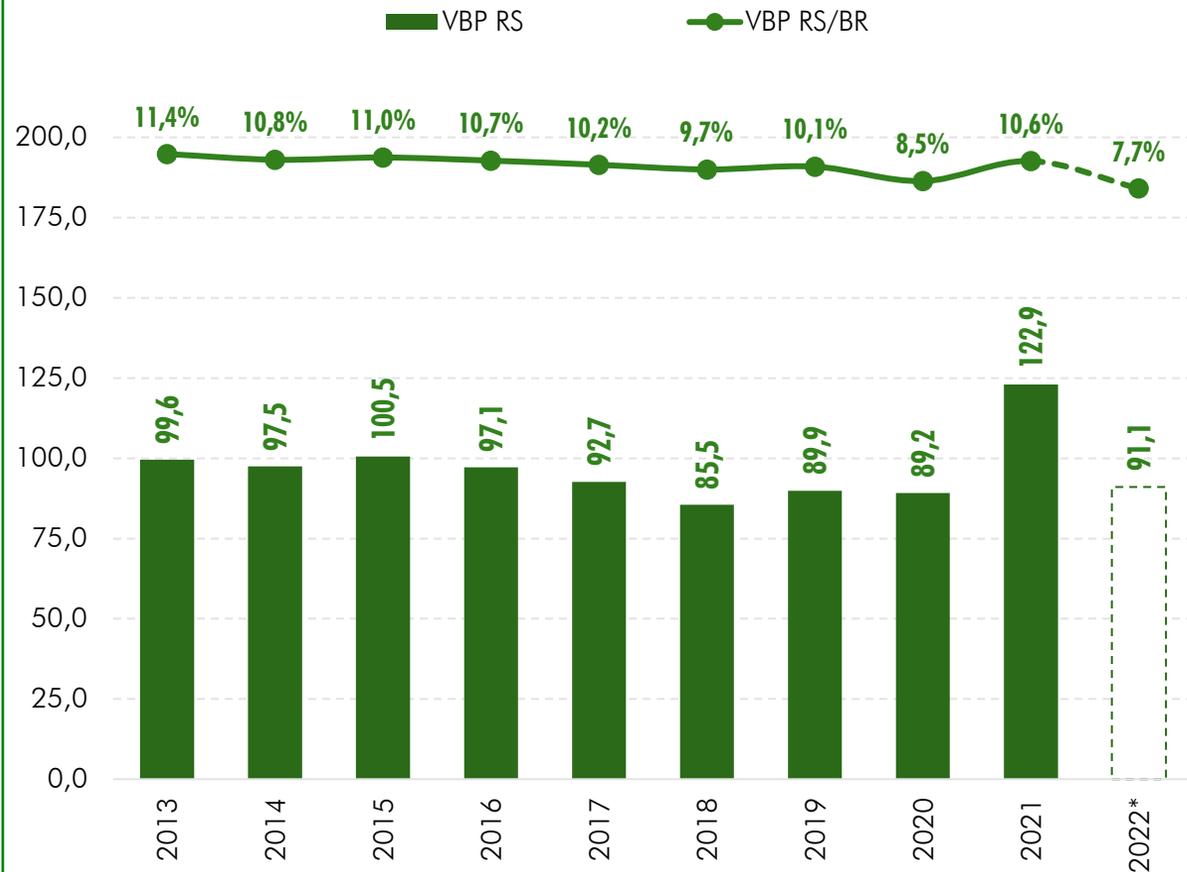
Fonte: BCB, Bateleur  
\* Projeções



# 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



Soja  
**28,8%**



Milho  
**12,7%**



Bovinos  
**12,5%**



Frango  
**9,3%**



Cana-de-açúcar  
**8,1%**



Café  
**4,9%**

### RIO GRANDE DO SUL



Soja  
**30,6%**



Frango  
**14,6%**



Arroz  
**10,5%**



Trigo  
**9,7%**



Leite  
**8,5%**



Bovinos  
**8,5%**

### PARTICIPAÇÃO DO AGRONEGÓCIO NO PIB DO BRASIL 2021



Insumos  
**1,6%**



Agropecuária  
**8,0%**



Indústria  
**6,2%**

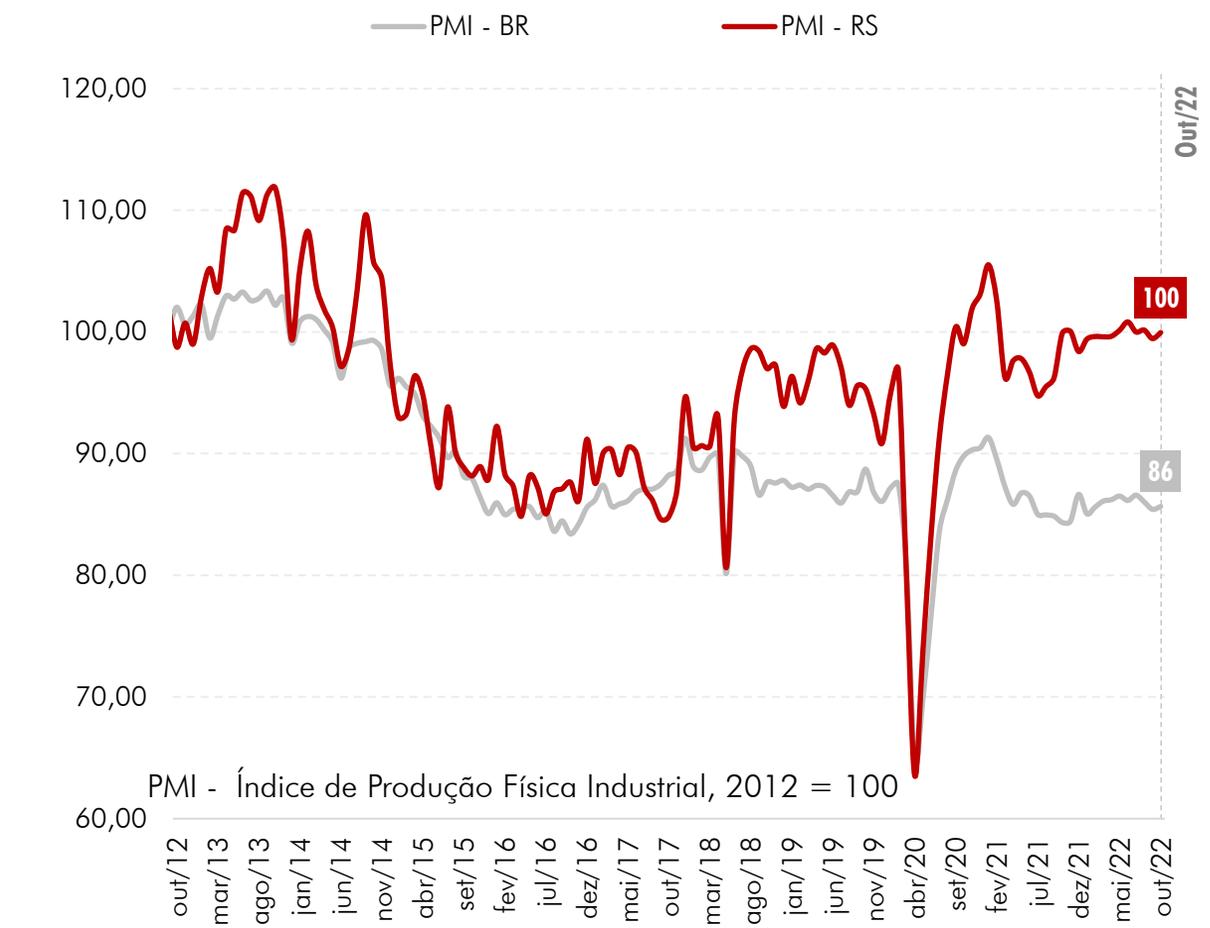


Serviços  
**11,8%**

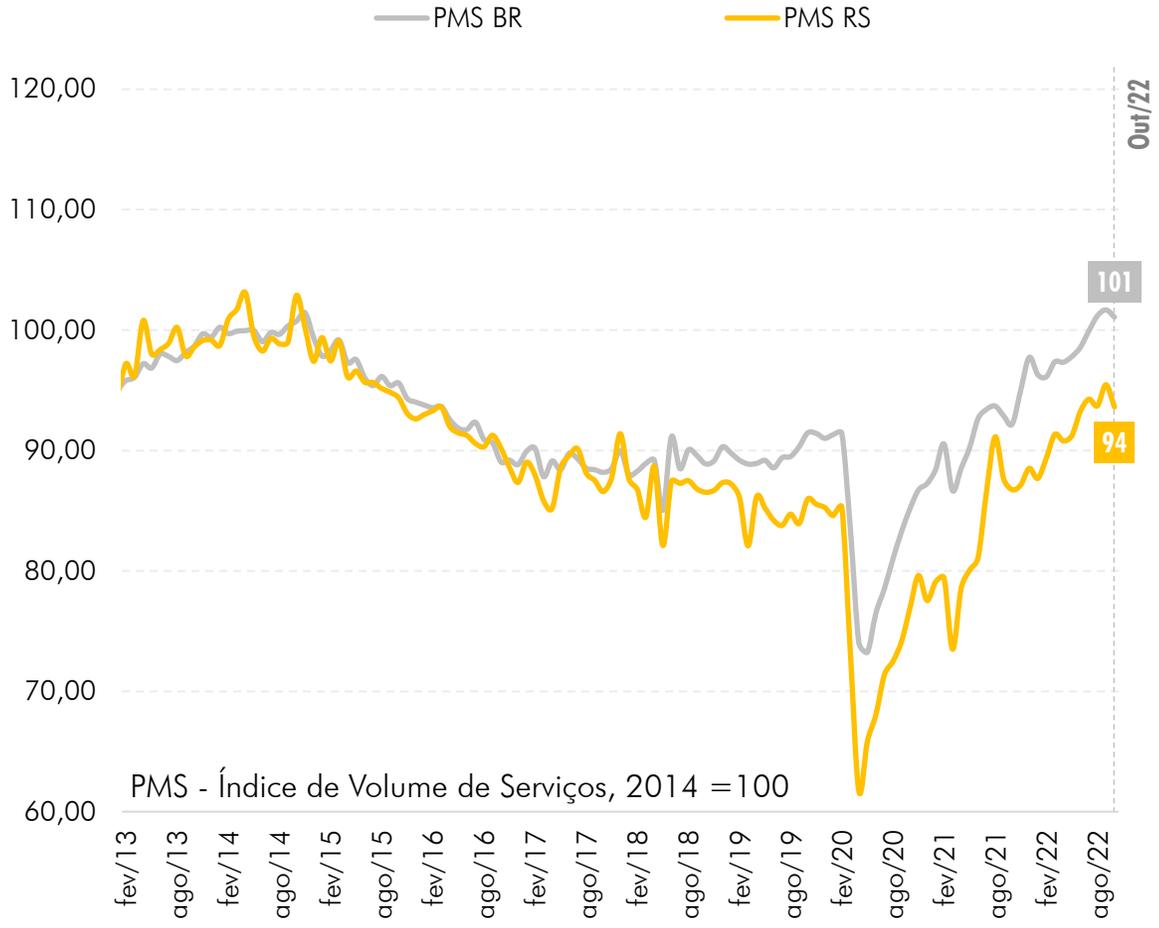


AGRONEGÓCIO  
**27,6%**

## INDÚSTRIA



## SERVIÇOS



Fonte: IBGE

## EVOLUÇÃO DO CONSUMO DO GOVERNO

Taxa nominal – % Consumo do governo / PIB



## TAXA DE INVESTIMENTO

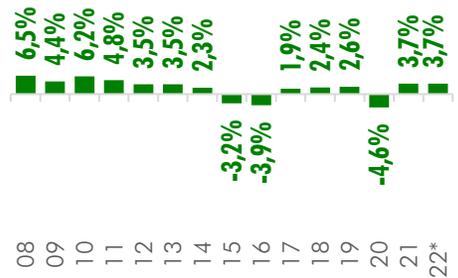
Taxa nominal – % FBCF / PIB



Var. % acumulada em 4 trimestres

**Consumo das famílias (+)**

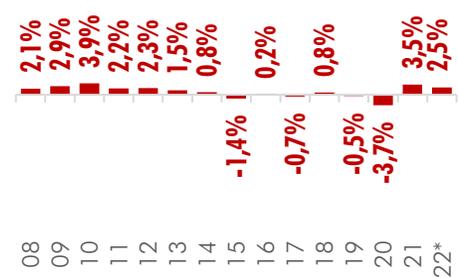
% PIB 2021: **61,0%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

**Consumo do governo (+)**

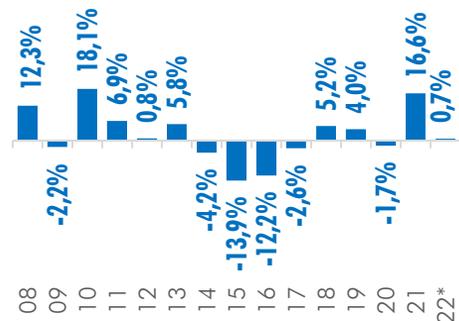
% PIB 2021: **18,6%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

**FBCF (+)**

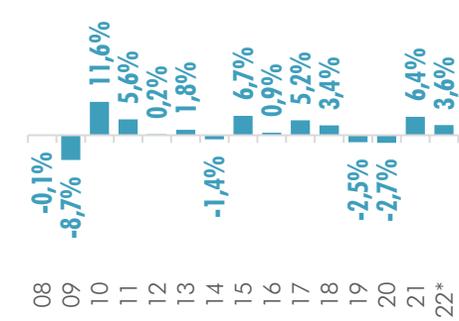
% PIB 2021: **19,4%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

**Exportações (+)**

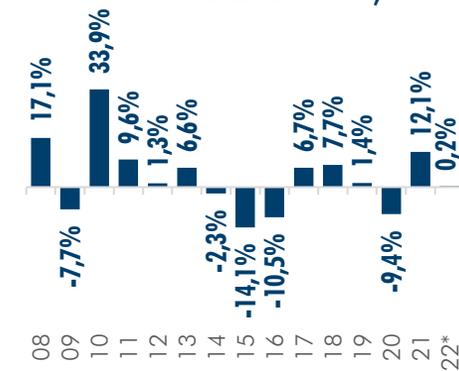
% PIB 2021: **19,6%**



Var. % acumulada em 4 trimestres

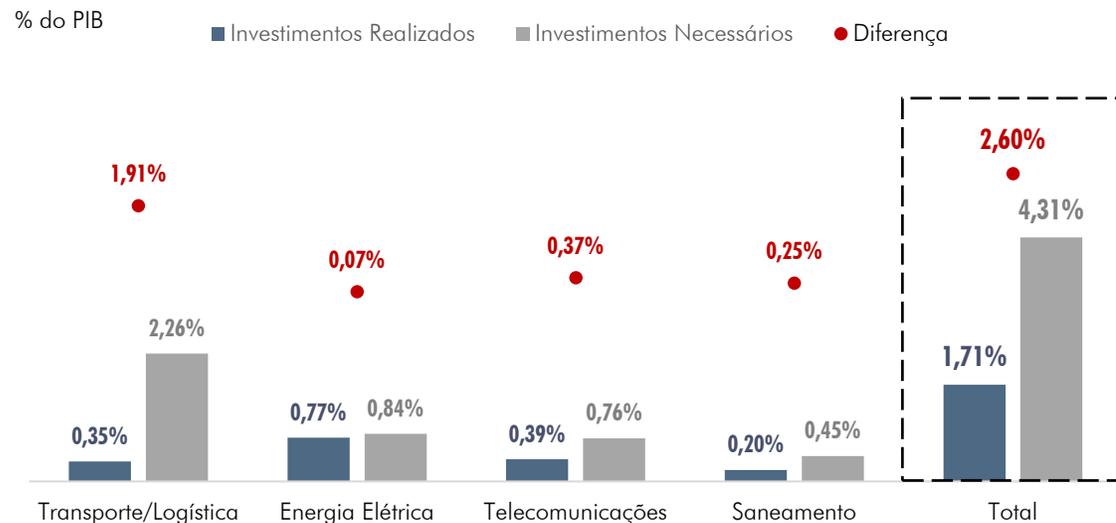
**Importações (-)**

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

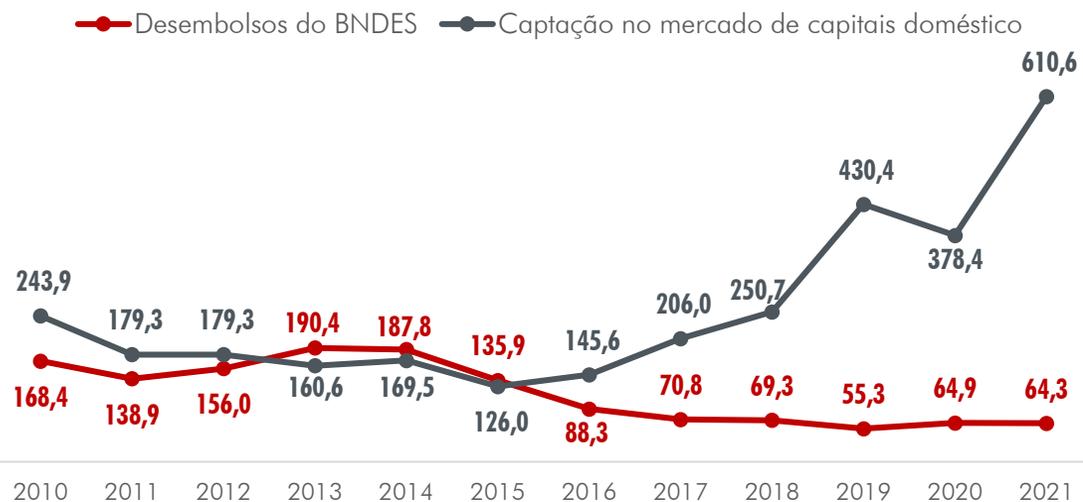


Fonte: IBGE  
\* 3T22

## Realidade e Necessidade de Investimentos em Infraestrutura em 2021



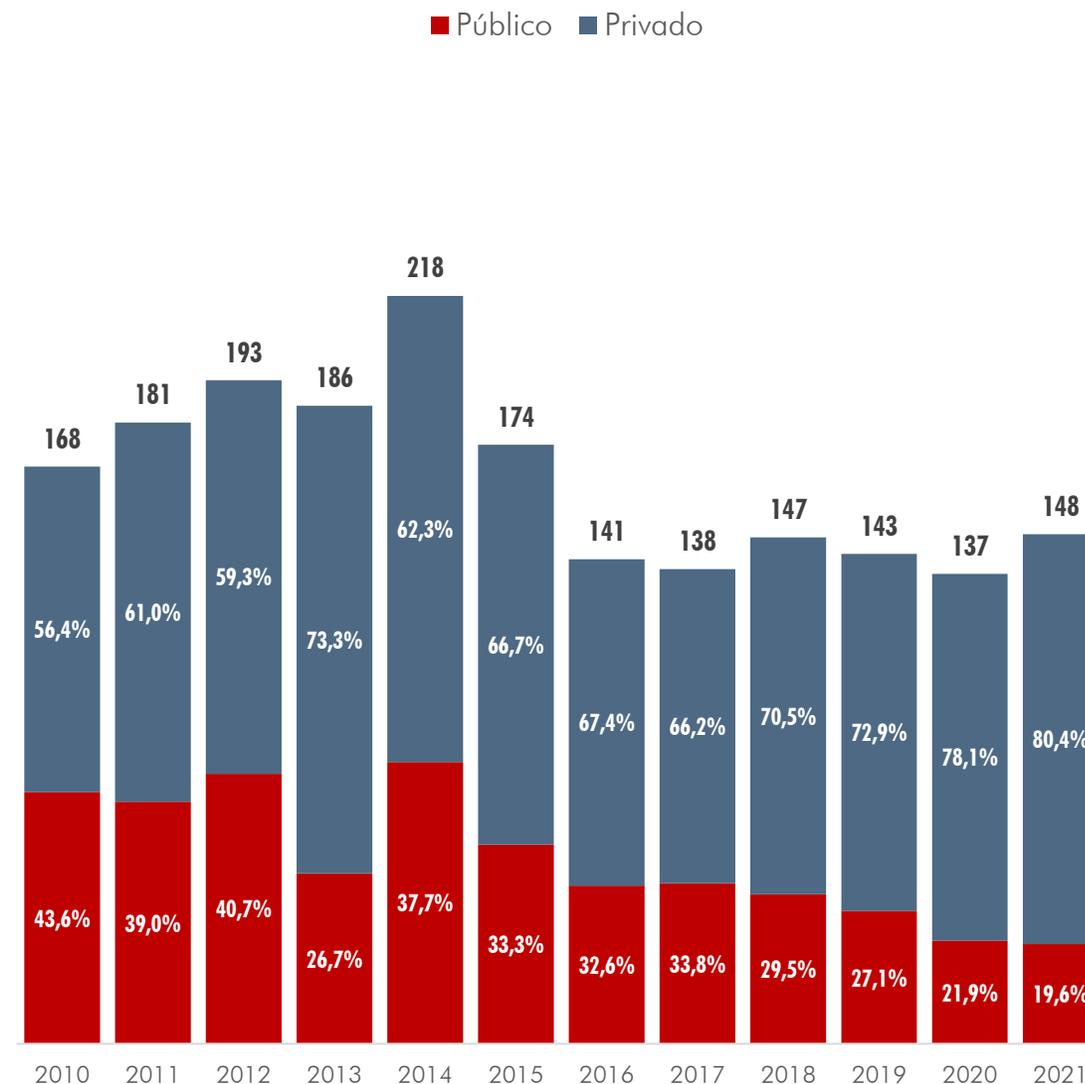
## Captação de Recursos – Mercado de Capitais vs. BNDES

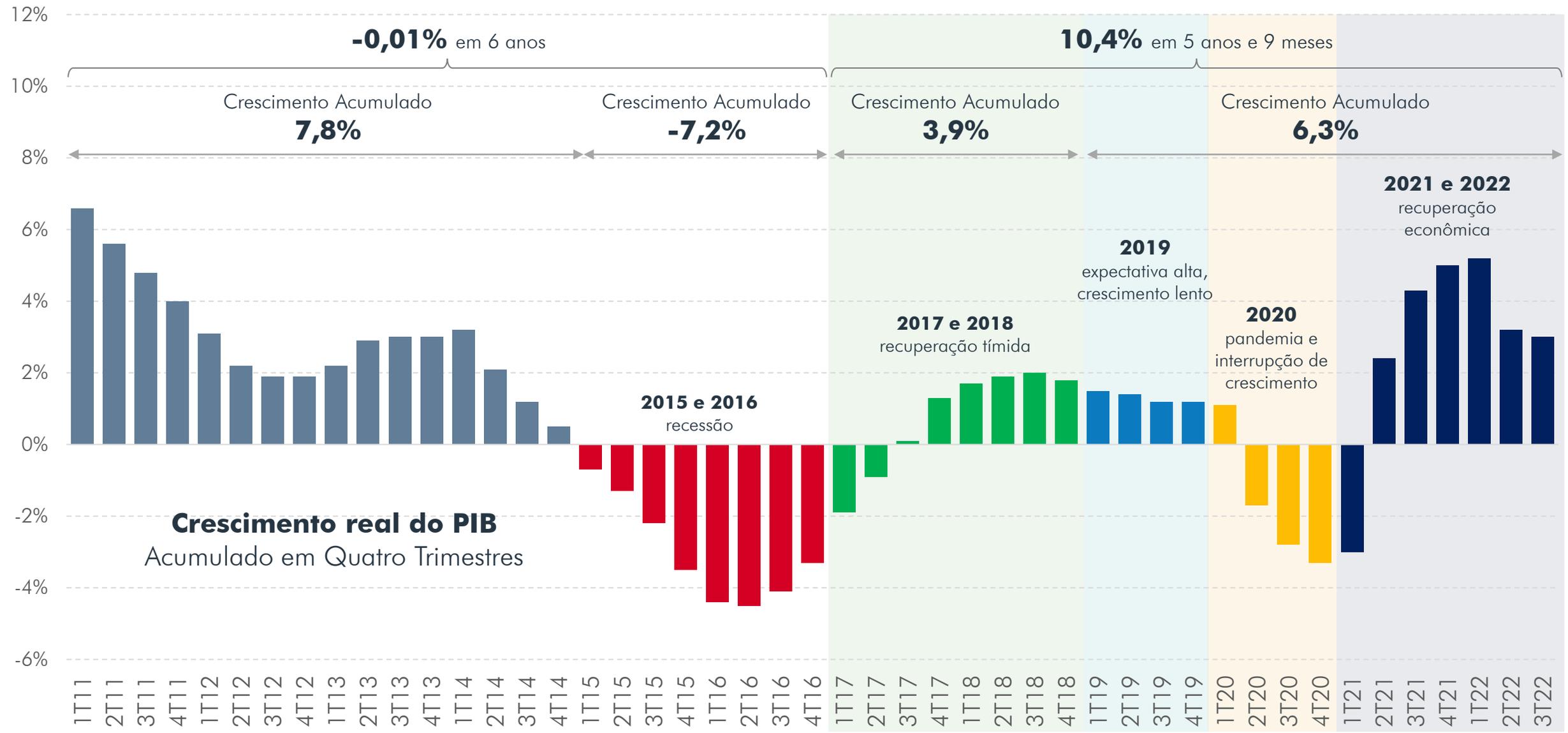


Fonte: ABDIB

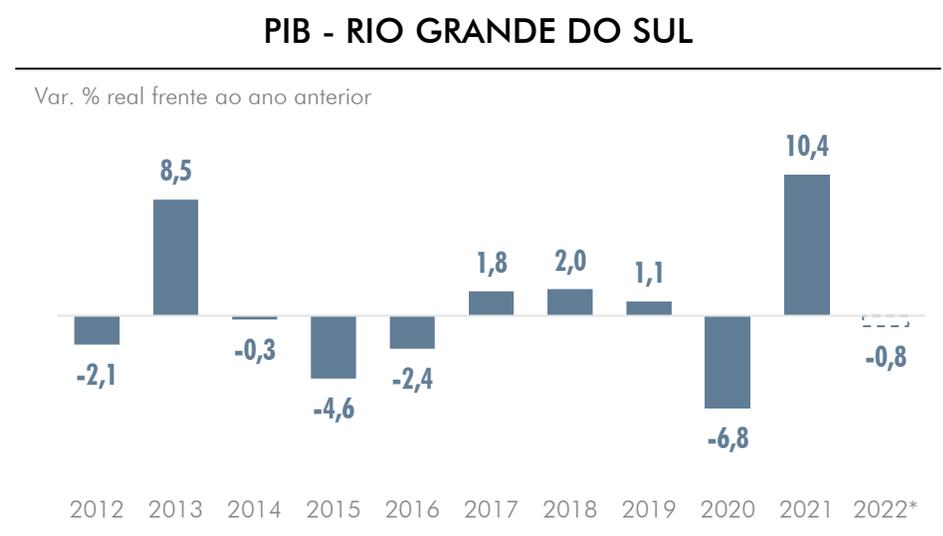
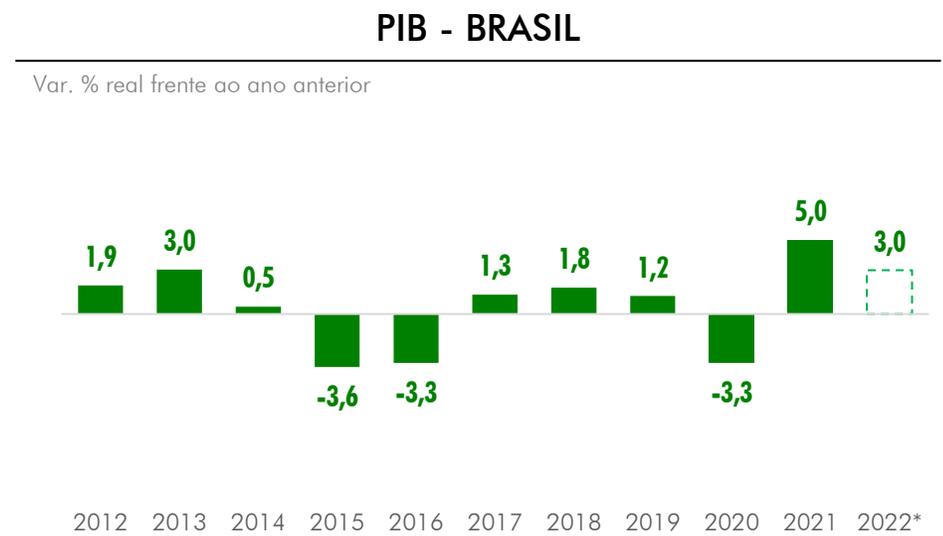
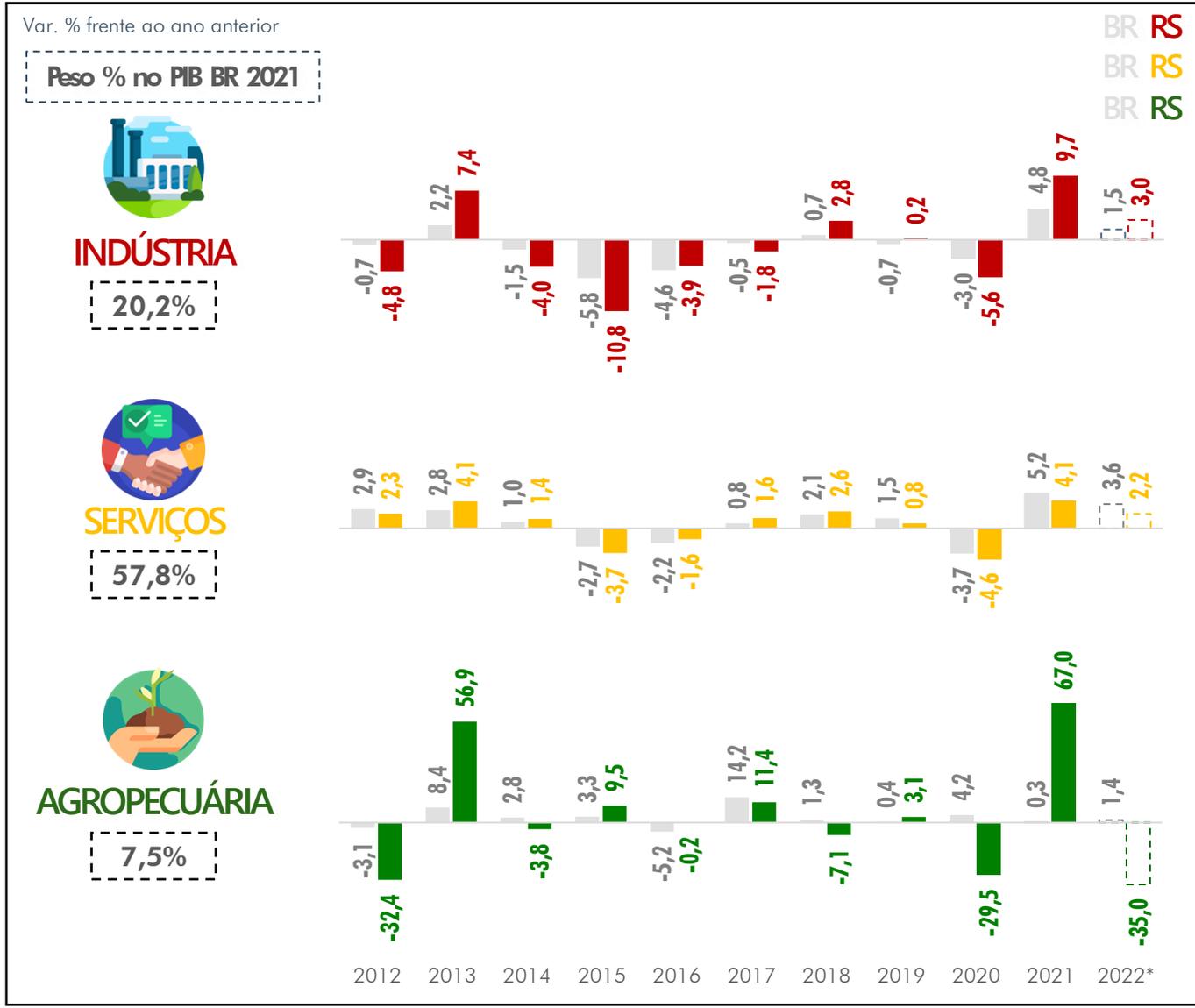
## Origem dos Investimentos Realizados no Setor de Infraestrutura

Em R\$ bilhões – Valores Constantes 2021



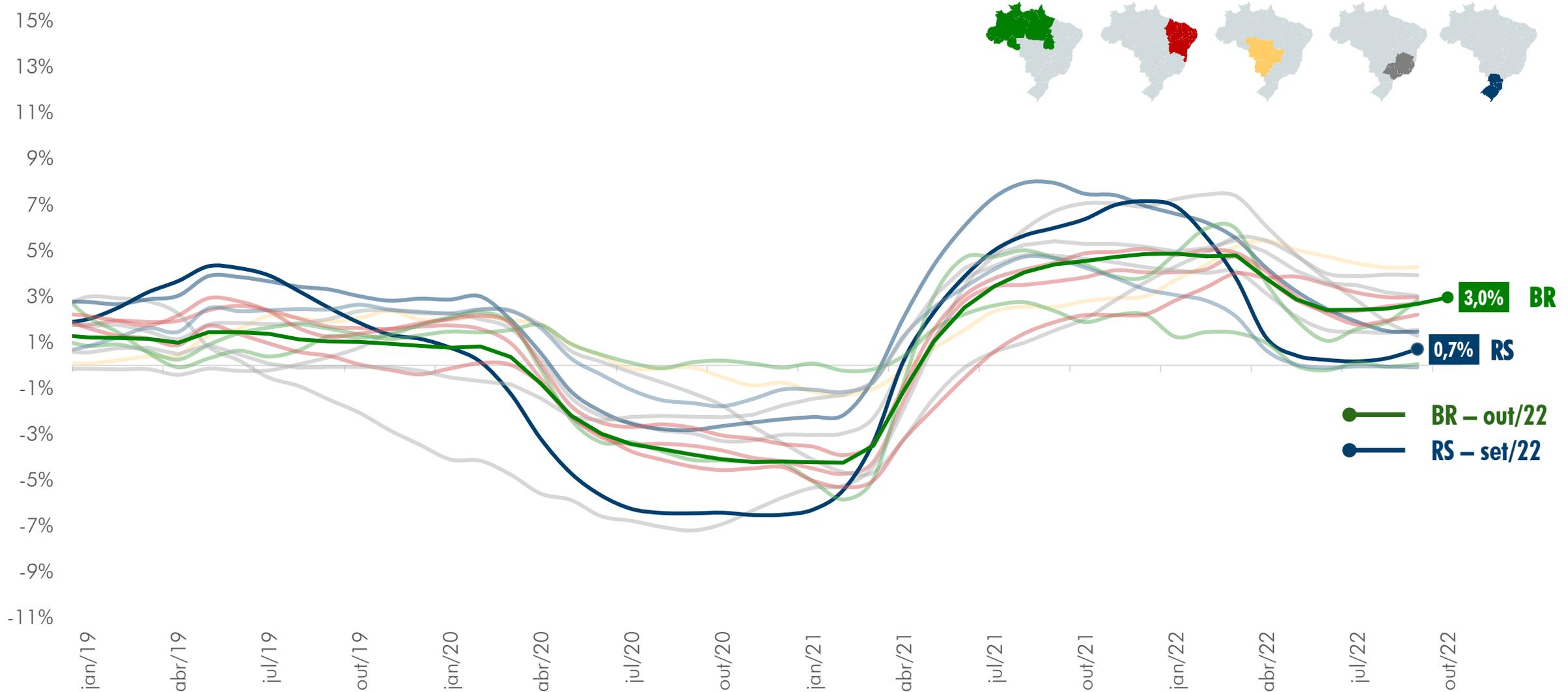


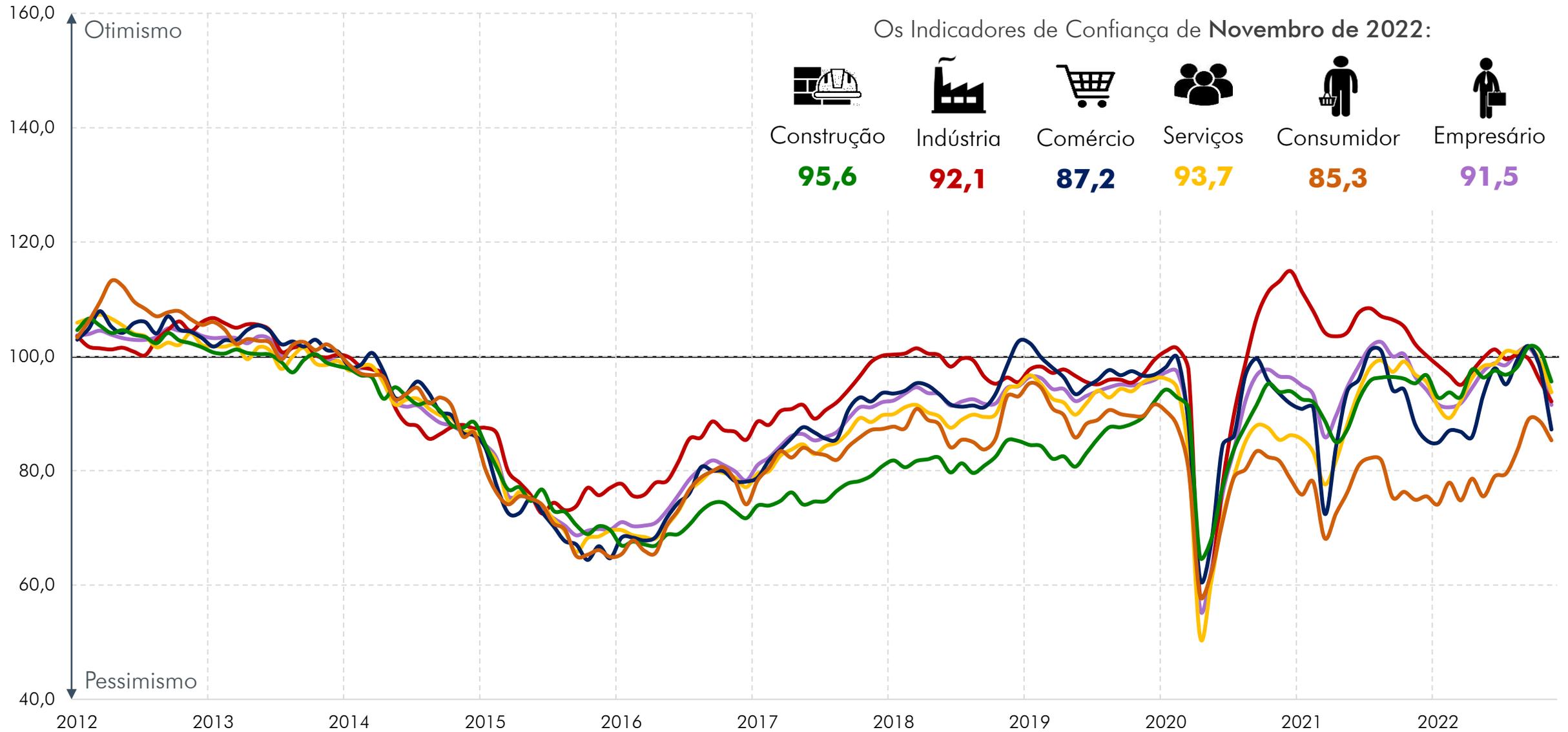
Fonte: IBGE



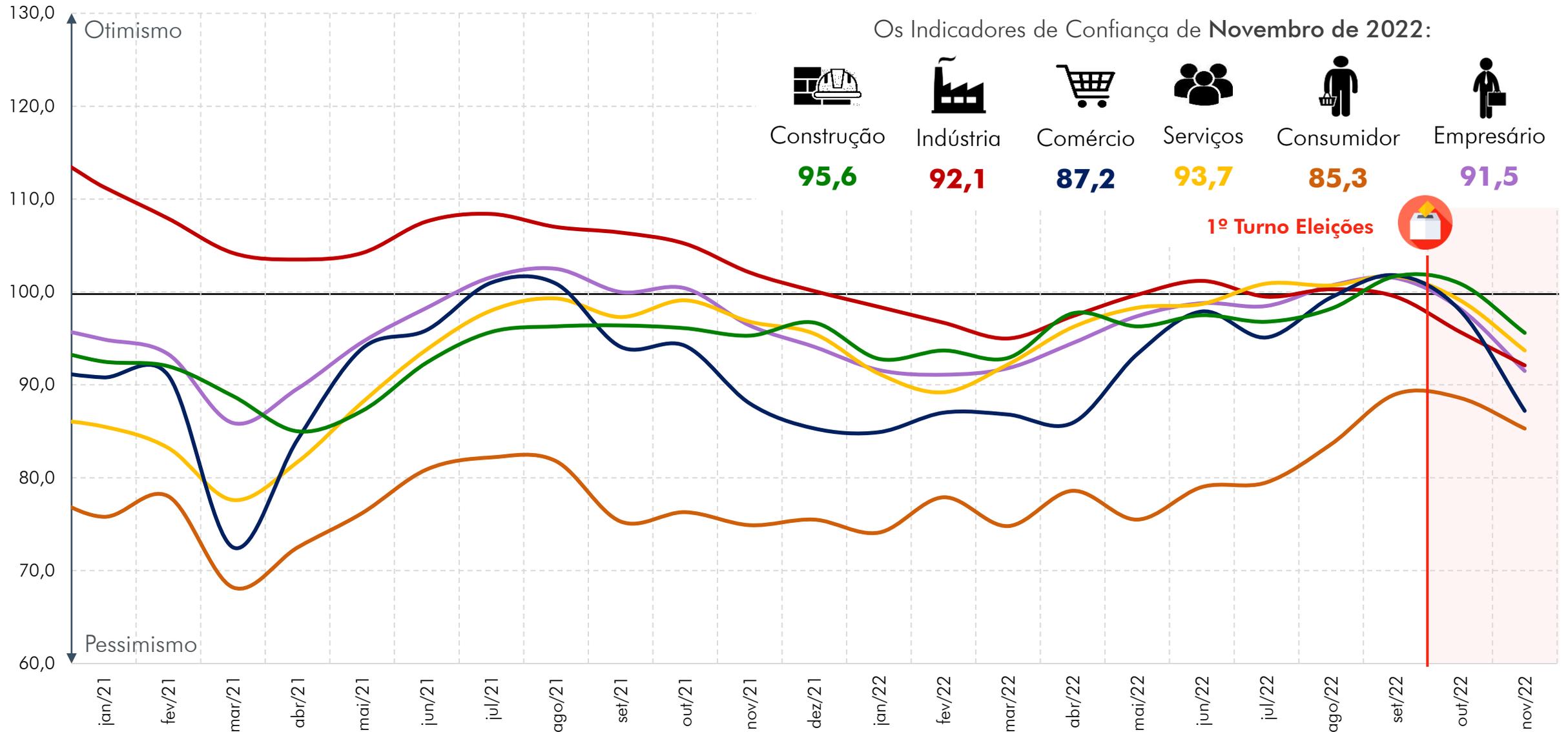
Fonte: IBGE, Bateleur  
\* Projeções.

## IBC POR ESTADO – VARIACÃO ACUMULADA EM 12 MESES

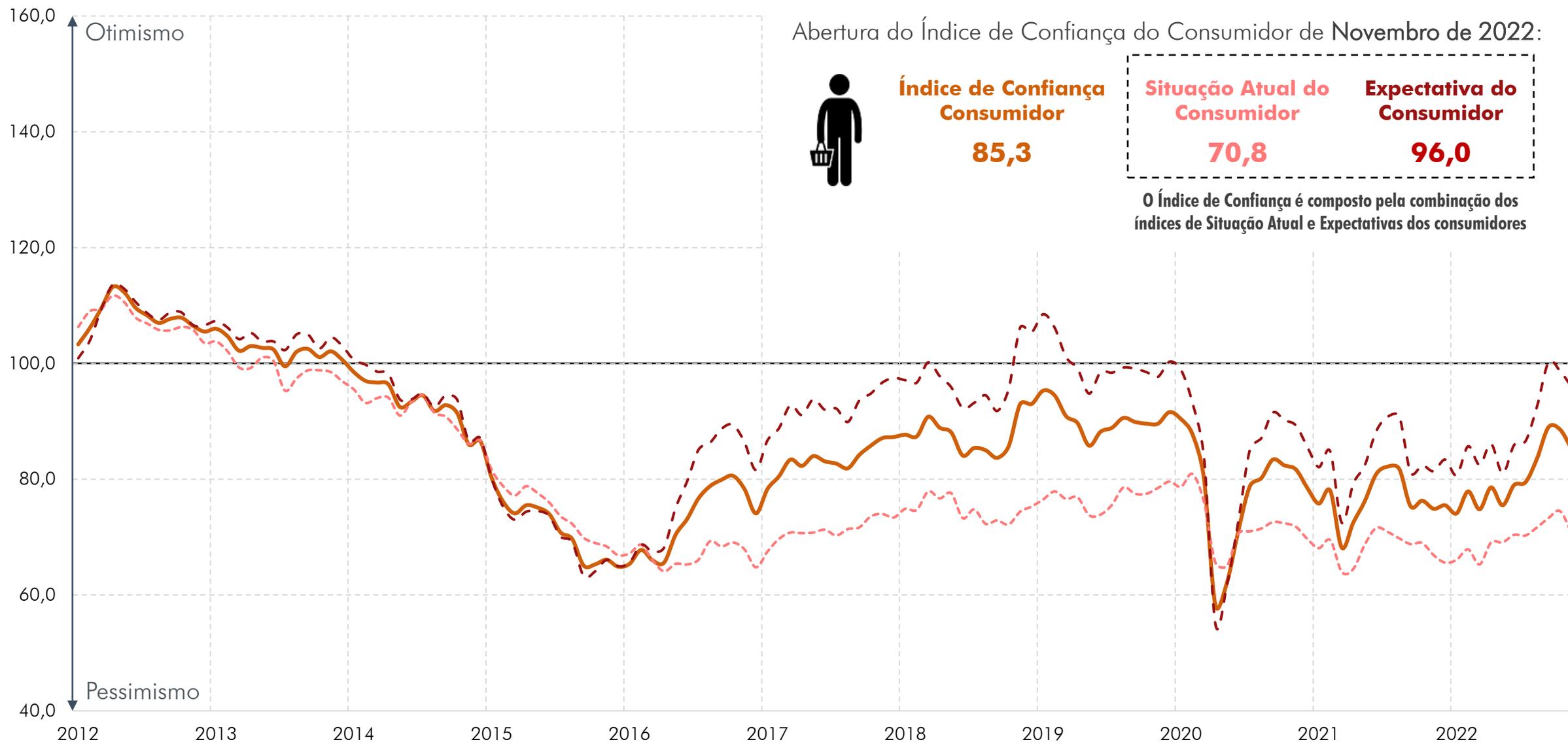




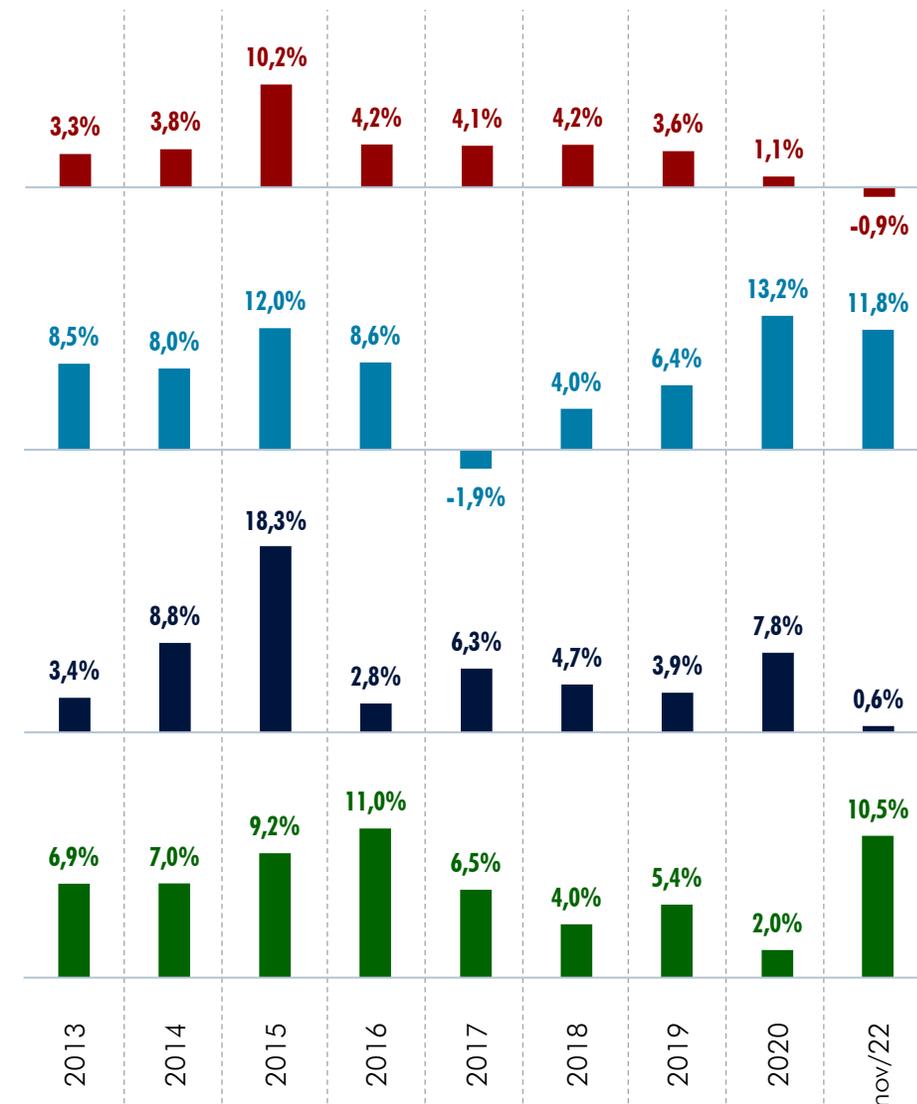
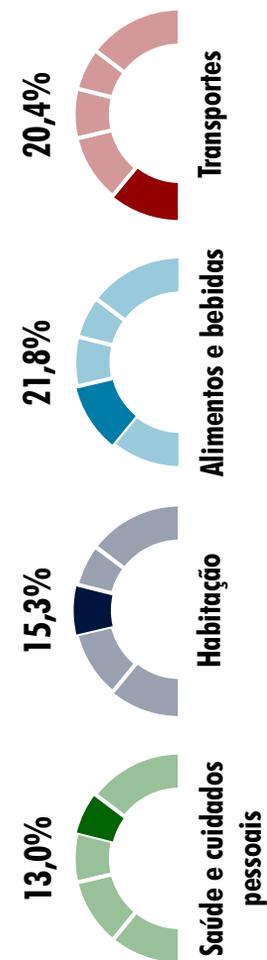
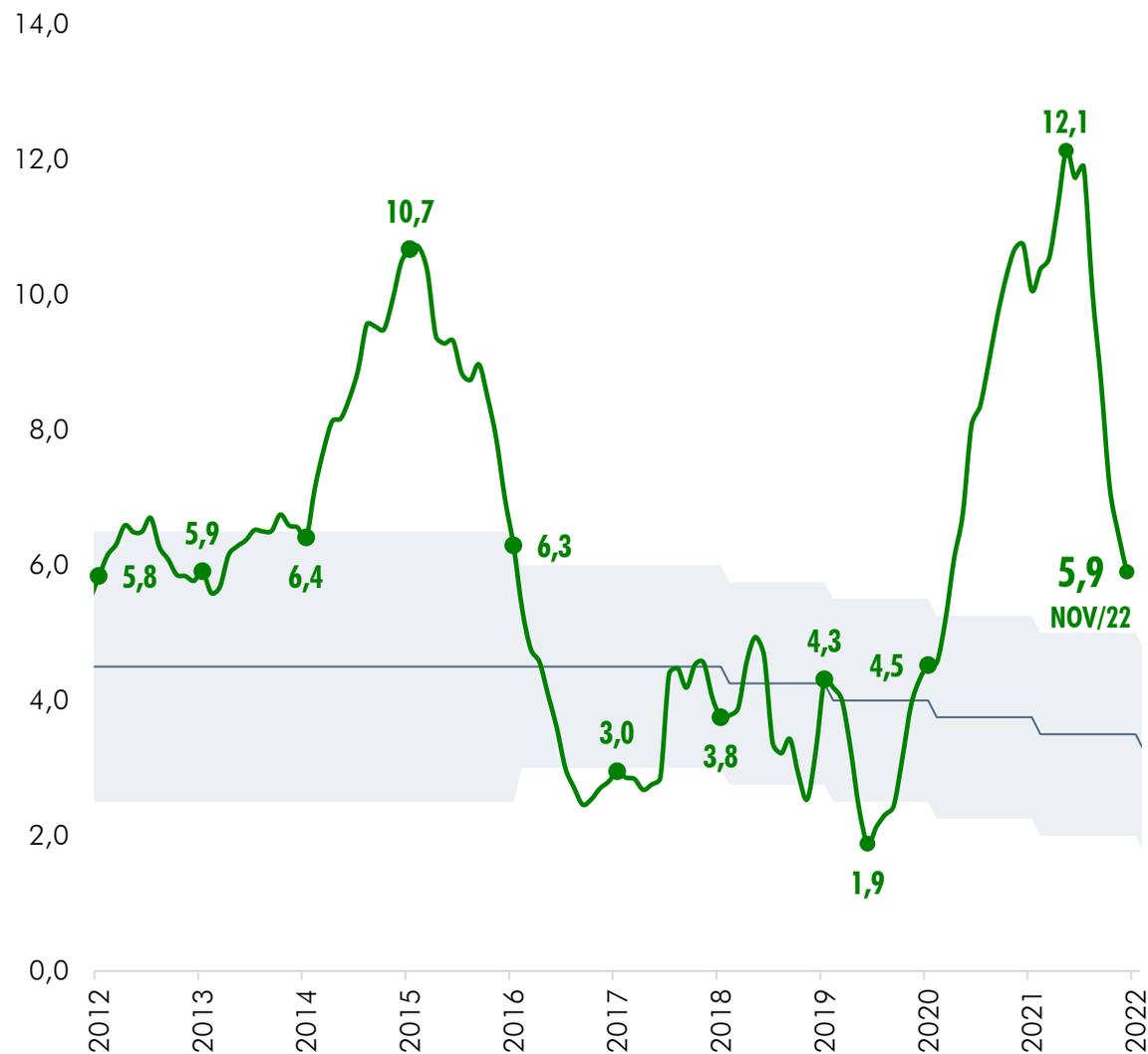
Fonte: FGV



Fonte: FGV

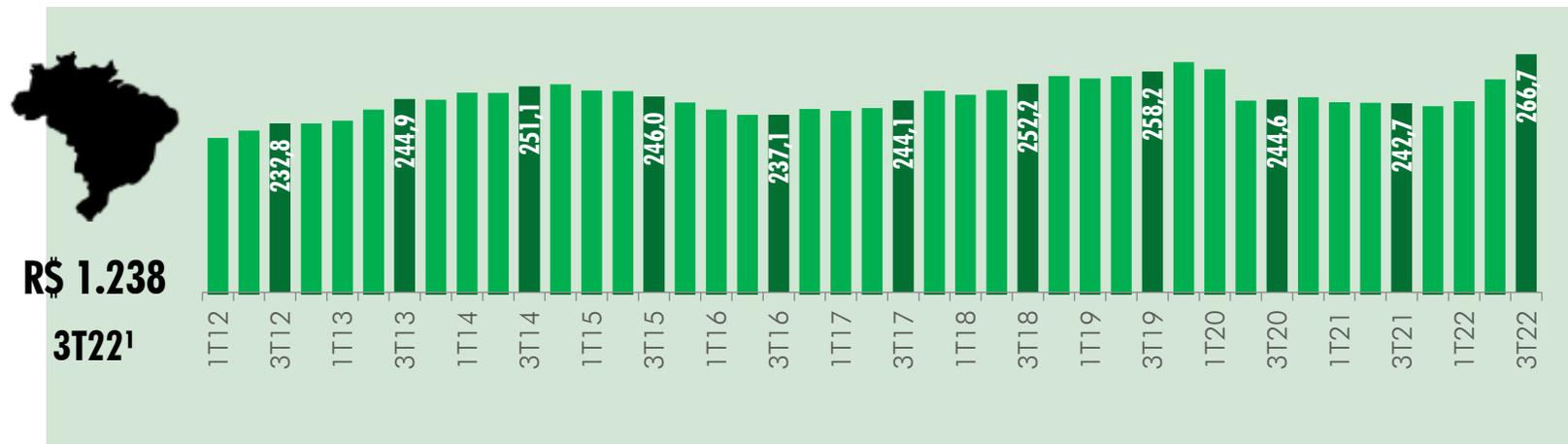


## IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)



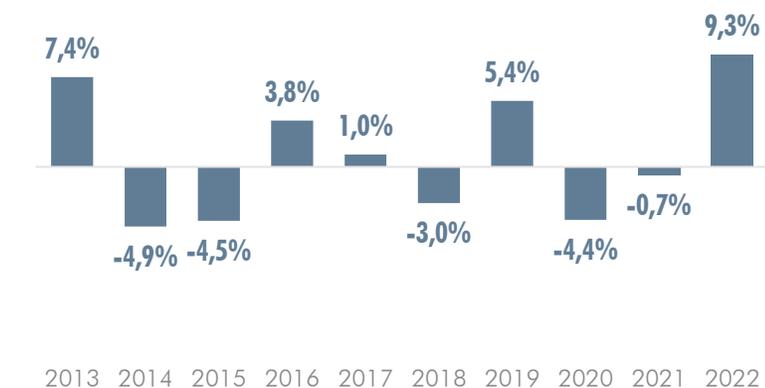
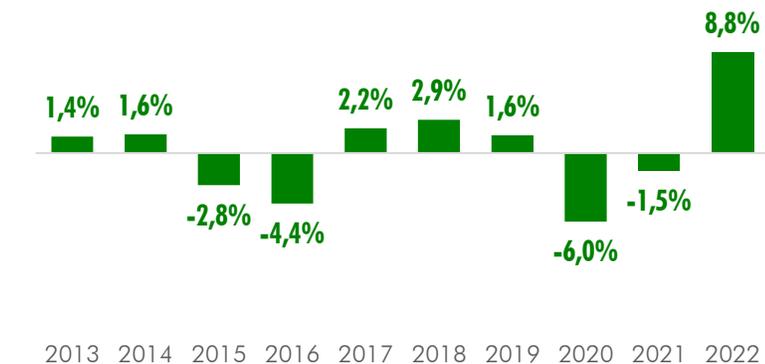
## EVOLUÇÃO TRIMESTRAL DA MASSA DE RENDIMENTO REAL

Em R\$ bilhões

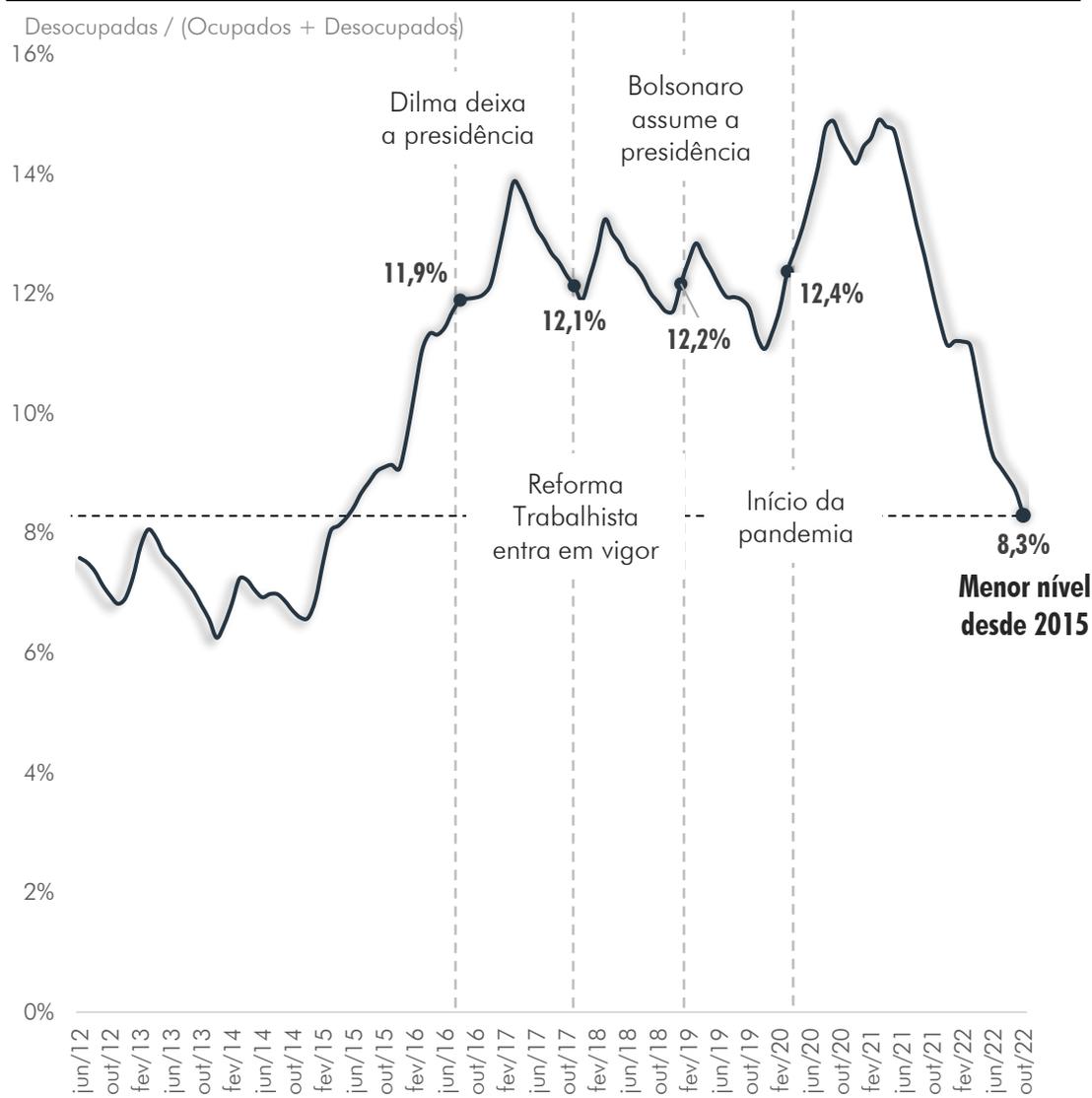


## RENDIMENTO REAL PER CAPITA

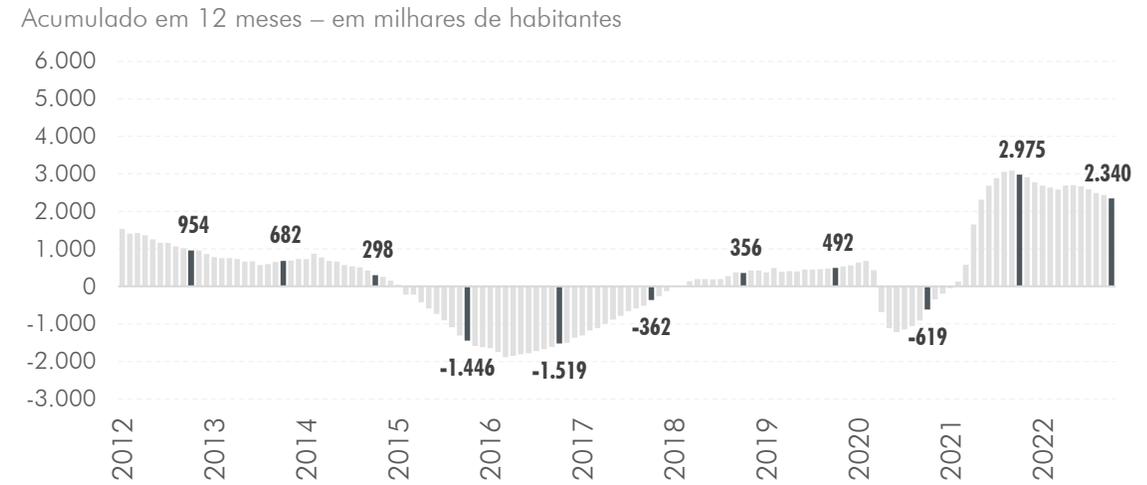
Var. % em relação ao mesmo período do ano anterior



## TAXA DE DESOCUPAÇÃO



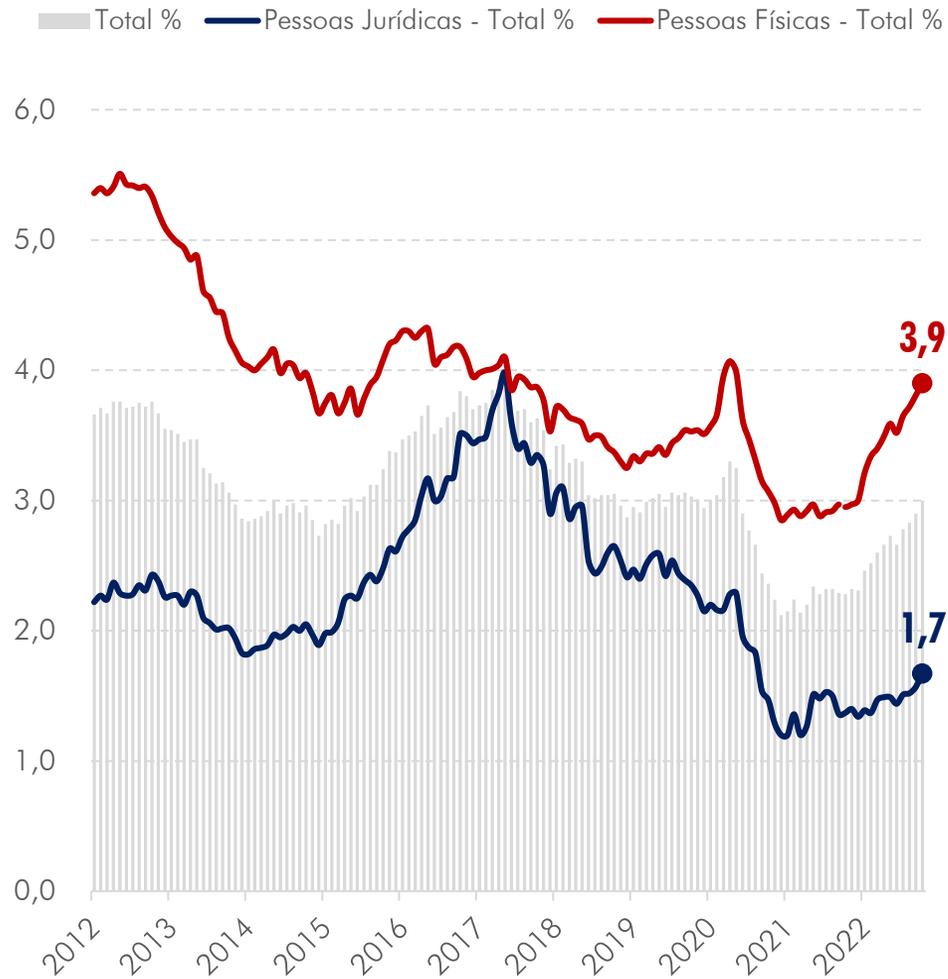
## SALDO DE EMPREGOS FORMAIS ACUMULADOS



	Brasil	Portugal
<b>Saldo de Empregos Formais Últ. 12M</b>	<b>2.340.462</b>	<b>115.232</b>
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

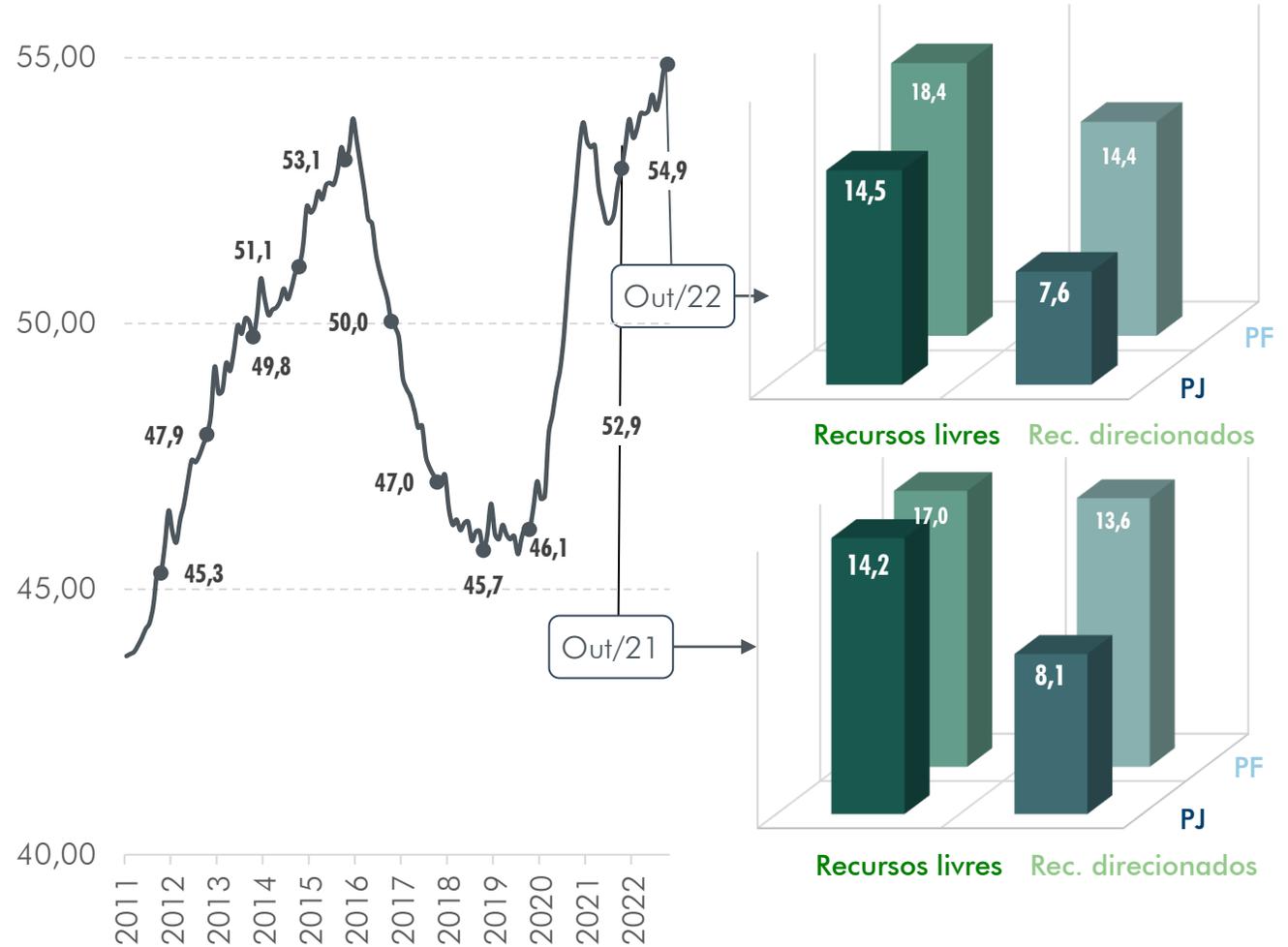
Fonte: IBGE, Pnad Contínua  
 1 Força de Trabalho Potencial é definida como o conjunto de pessoas de 14 anos ou mais de idade que não estavam ocupadas nem desocupadas na semana de referência, mas que possuíam um potencial de se transformarem em força de trabalho.

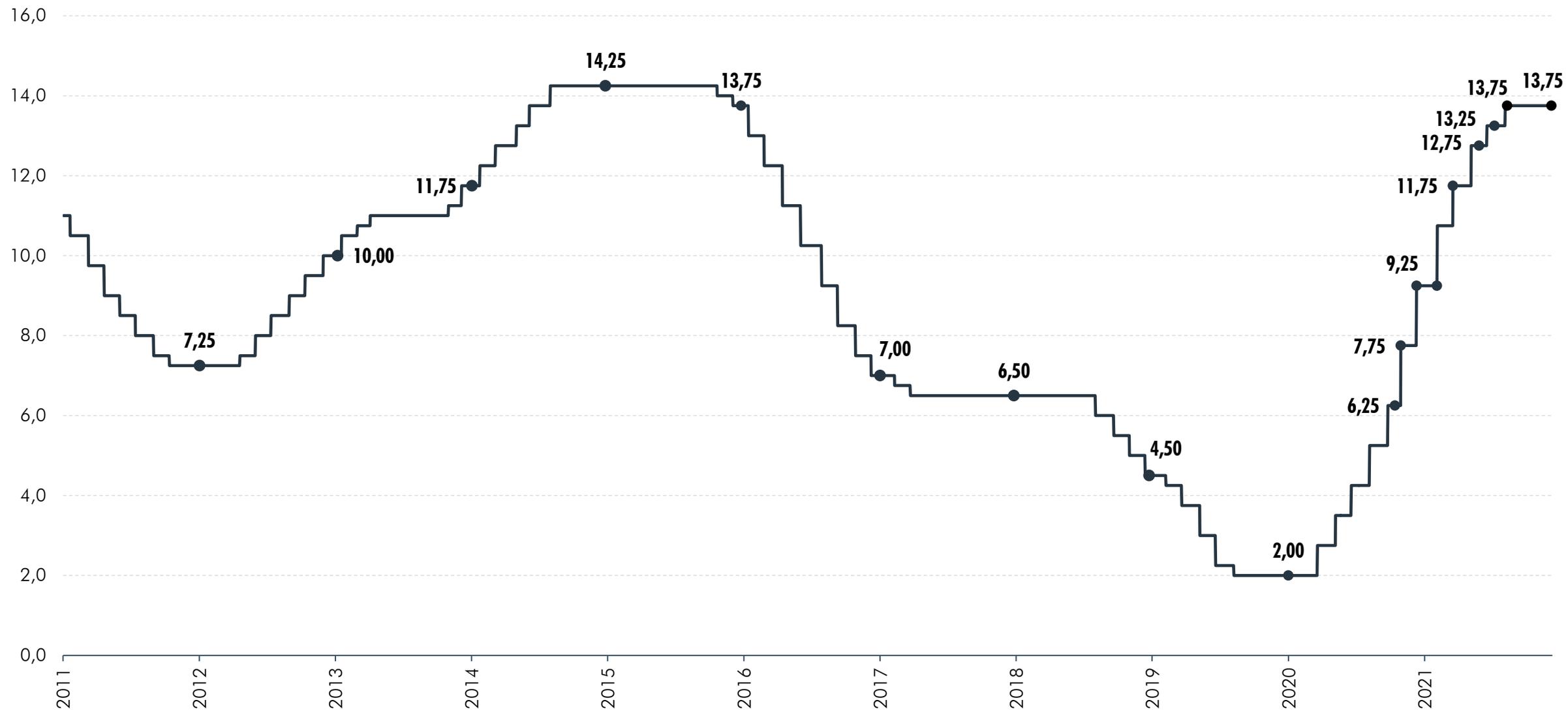
## INADIMPLÊNCIA SOBRE A CARTEIRA DE CRÉDITO



Fonte: FGV, BCB

## SALDO DA CARTEIRA DE CRÉDITO - % DO PIB



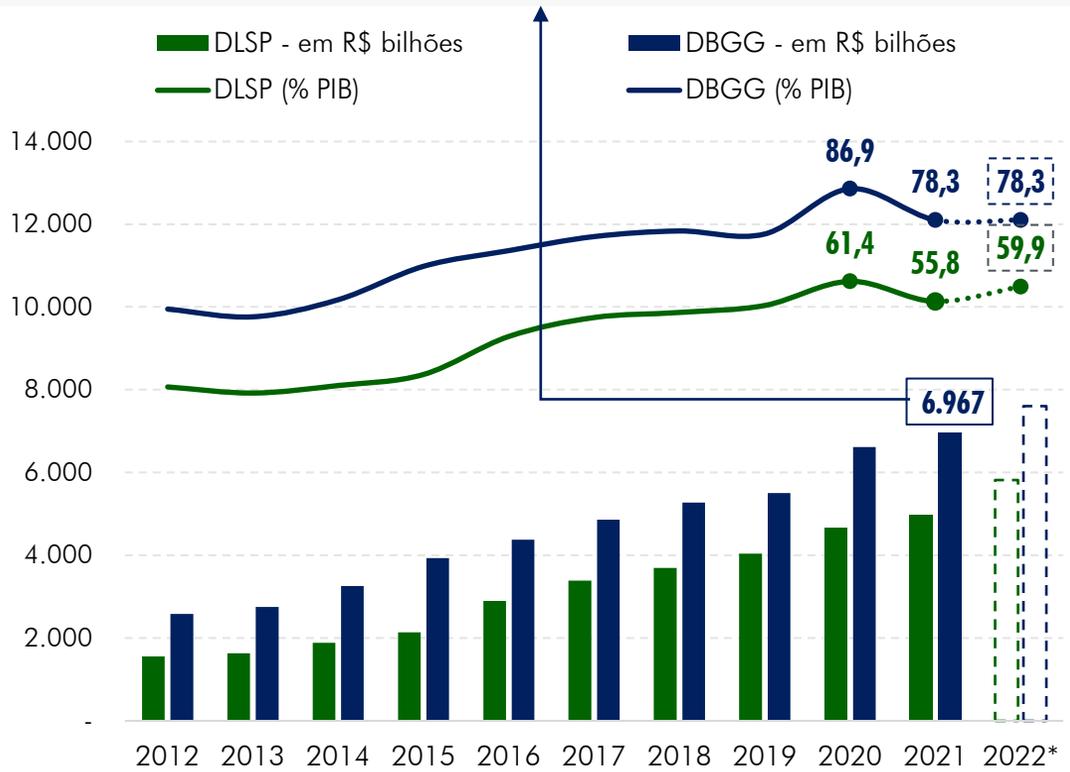


## DÍVIDA BRUTA DO GOV. GERAL E DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBL.

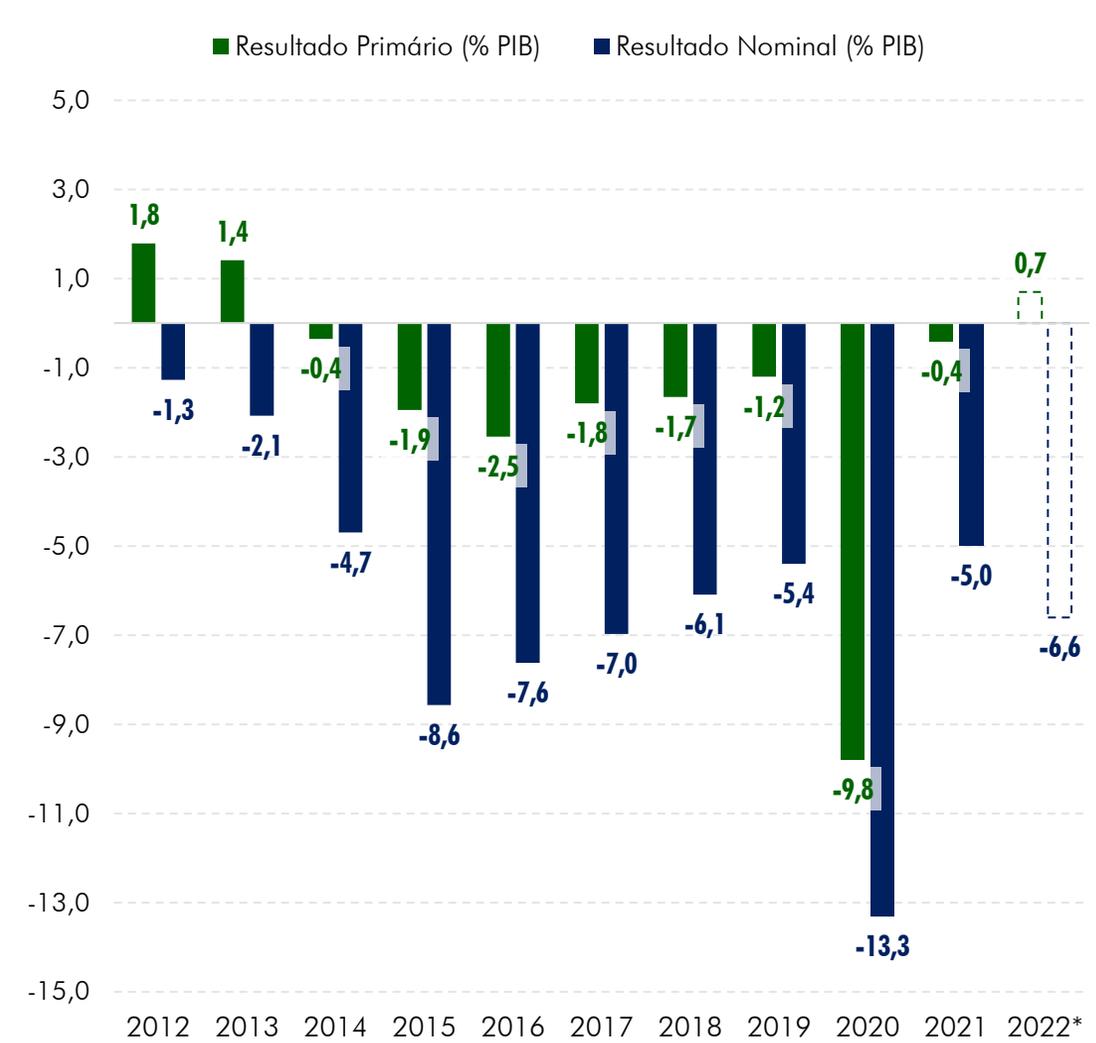
**DBGG: R\$ 7,0 trilhões**

**Dívida por habitante R\$ 32,3 mil**

**População: 215,4 milhões**



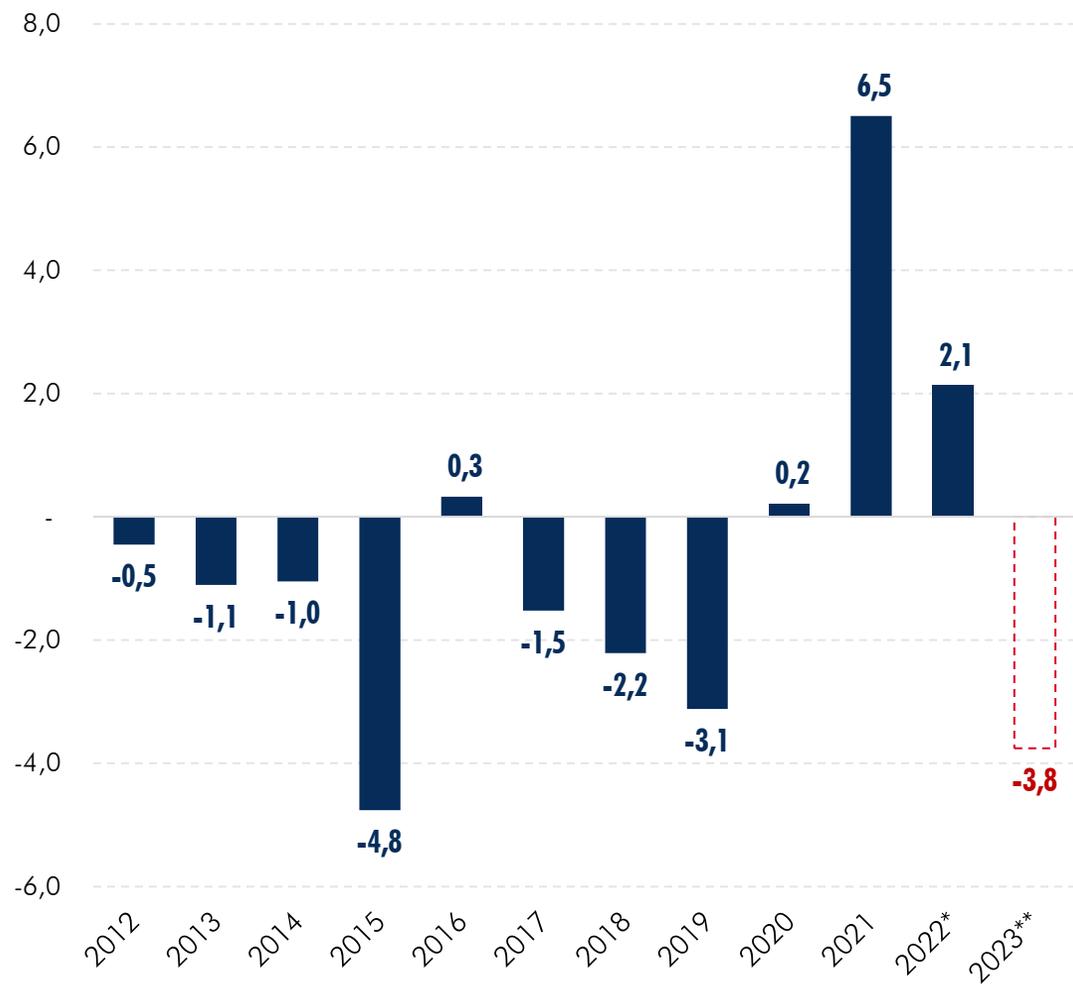
## RESULTADO PRIMÁRIO E NOMINAL



Fonte: Ministério da Economia, Banco Central

## RESULTADO DO GOVERNO DO RIO GRANDE DO SUL

Em R\$ bilhões



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 2022<sup>2</sup>



**CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS**  
 R\$ 9,6 bi



**FUNDEB**  
 R\$ 5,5 bi



**IPVA**  
 R\$ 4,0 bi  
 R\$ 2,8 bi arrecadados em 2022<sup>2</sup>



**FPE<sup>1</sup>**  
 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

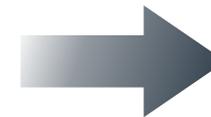


**SEGURANÇA PÚBLICA**  
 R\$ 6,8 bi  
 R\$ 6,6 bi empenhados em 2022

<sup>1</sup> Fundo de Participação dos Estados  
<sup>2</sup> 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%<sup>1</sup> 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

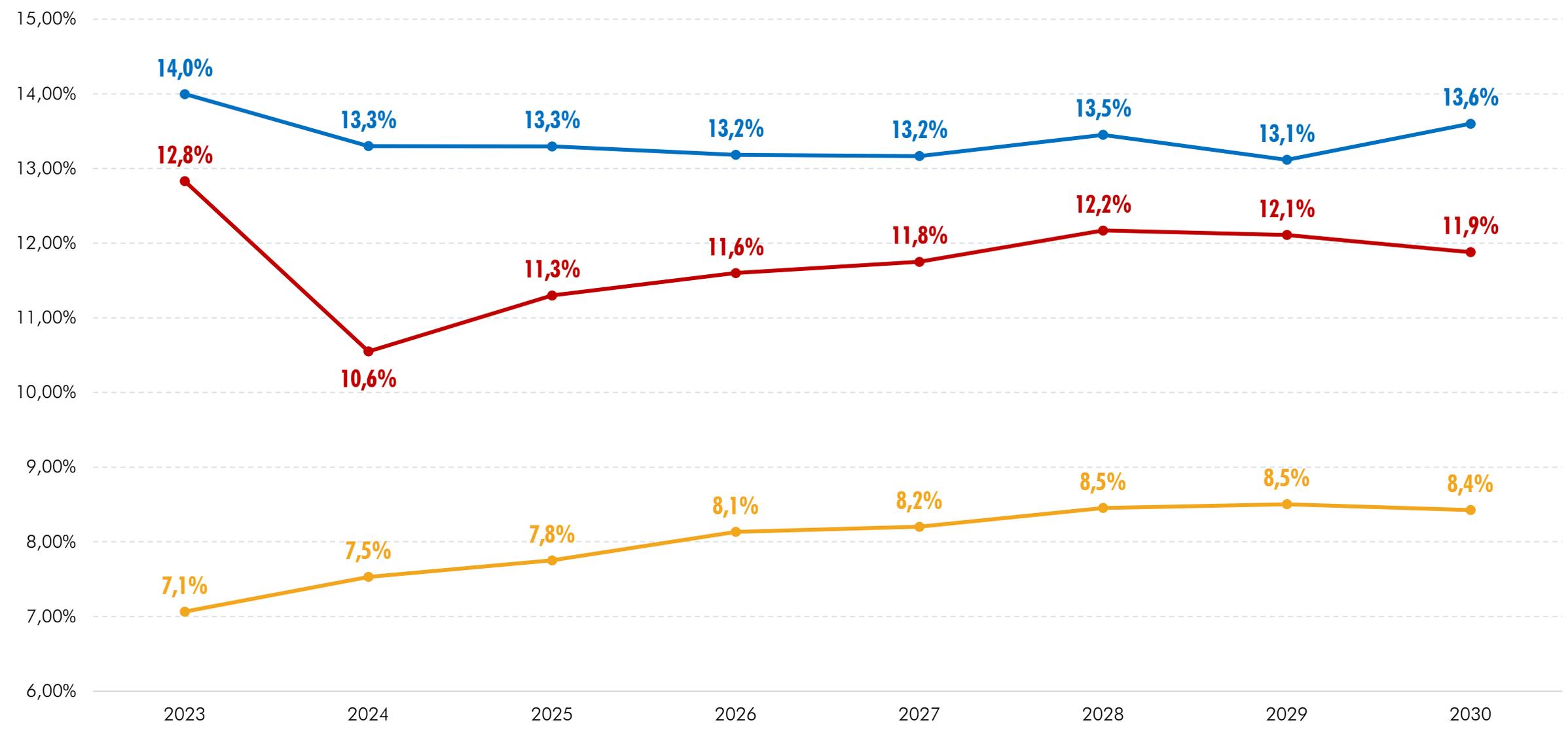
**Apoio** da **Câmara e Senado** pautado em **concessões** e forte **ambiente negocial**

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

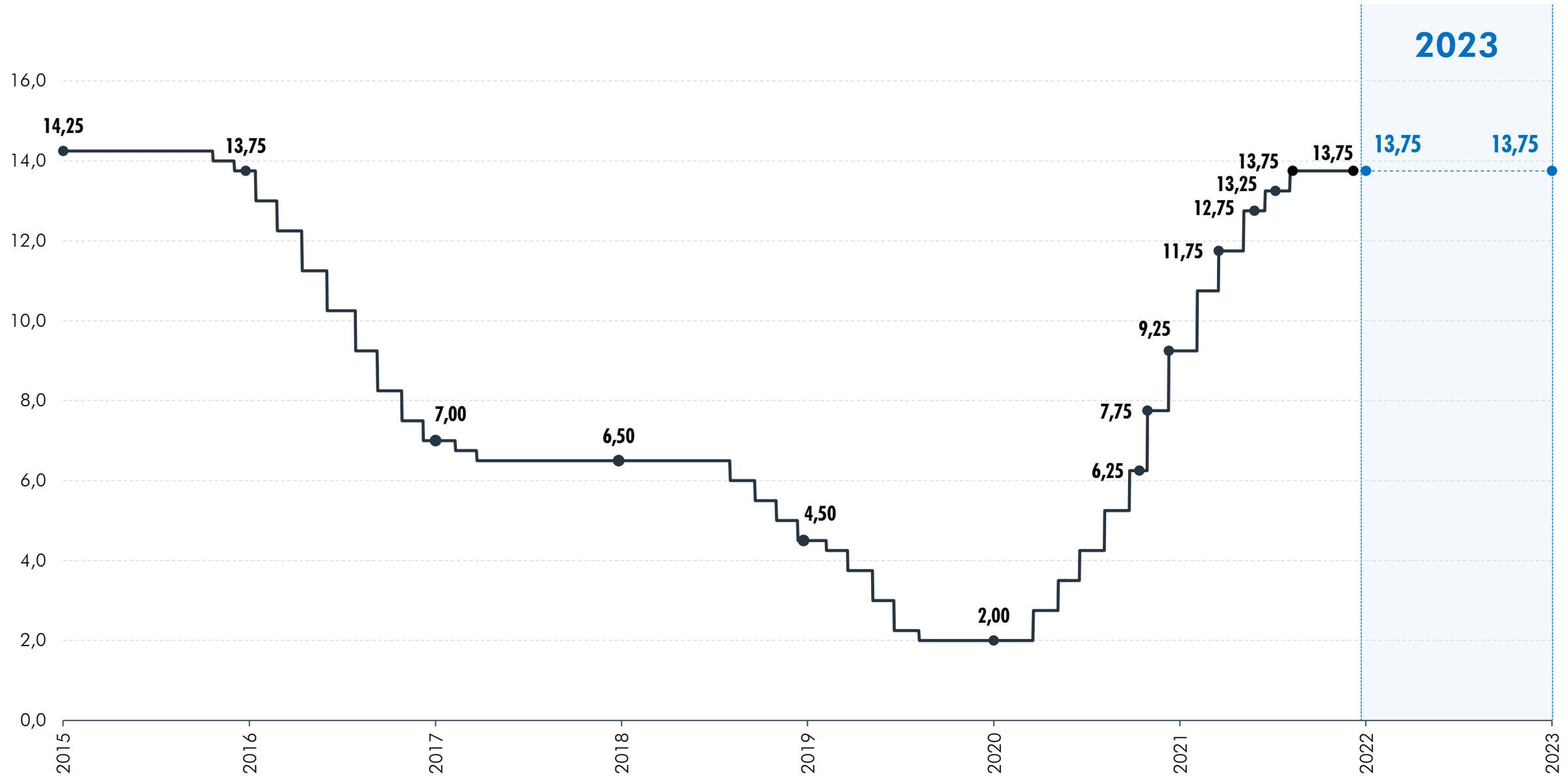
Ambiente de **polarização** na população e menor aprovação

# AJUSTE DE EXPECTATIVAS DE MERCADO – JUROS FUTUROS BRASIL

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

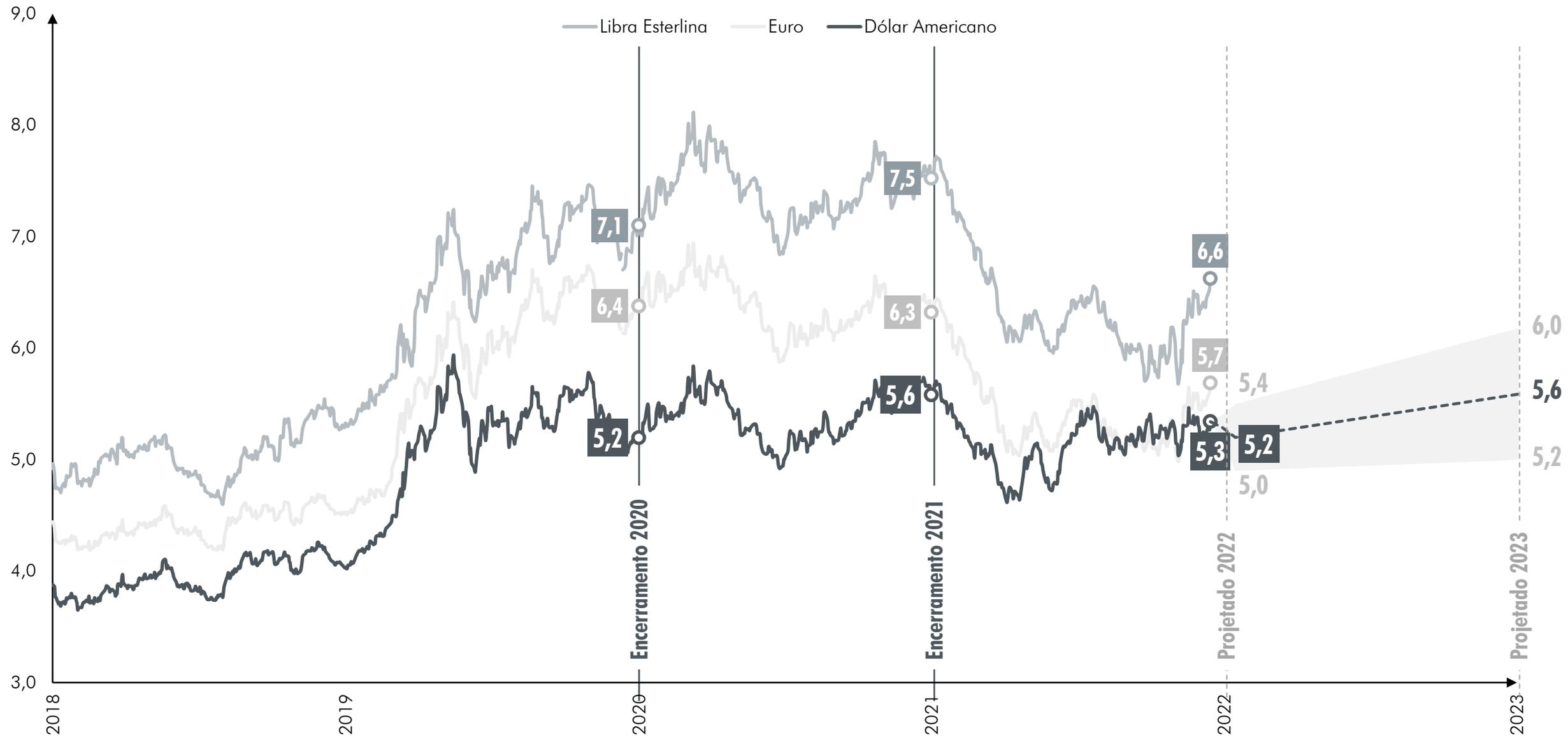


Fonte: B3 (Brasil, Bolsa, Balcão)



## IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)





Peso % no PIB BR 2021

Var. % frente ao ano anterior

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

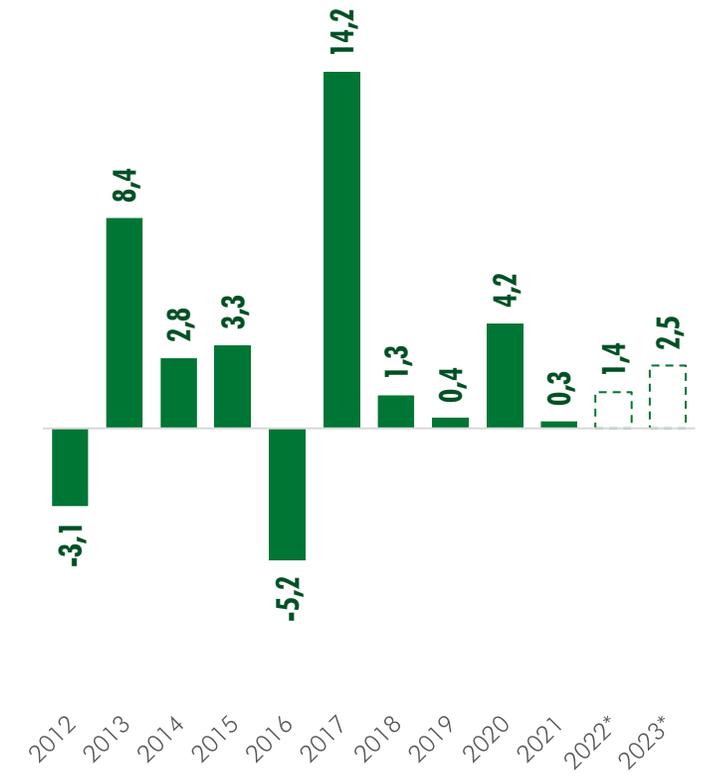
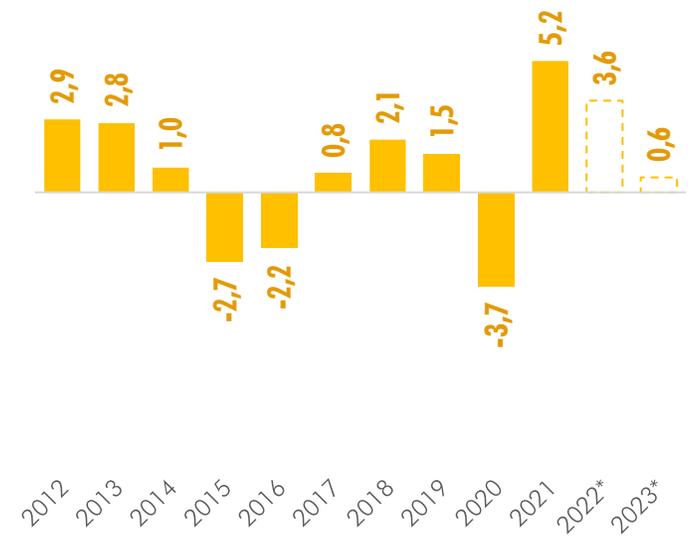
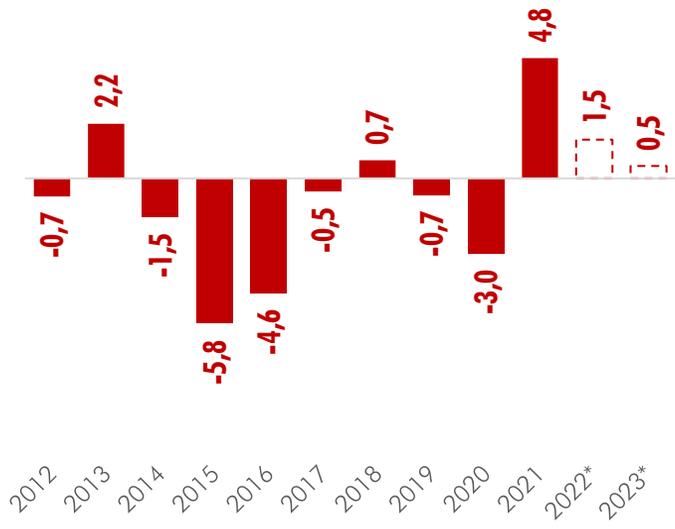
**INDÚSTRIA**  
20,2%



**SERVIÇOS**  
57,8%



**AGROPECUÁRIA**  
7,5%



Fonte: IBGE, Bateleur  
\* Projeções.

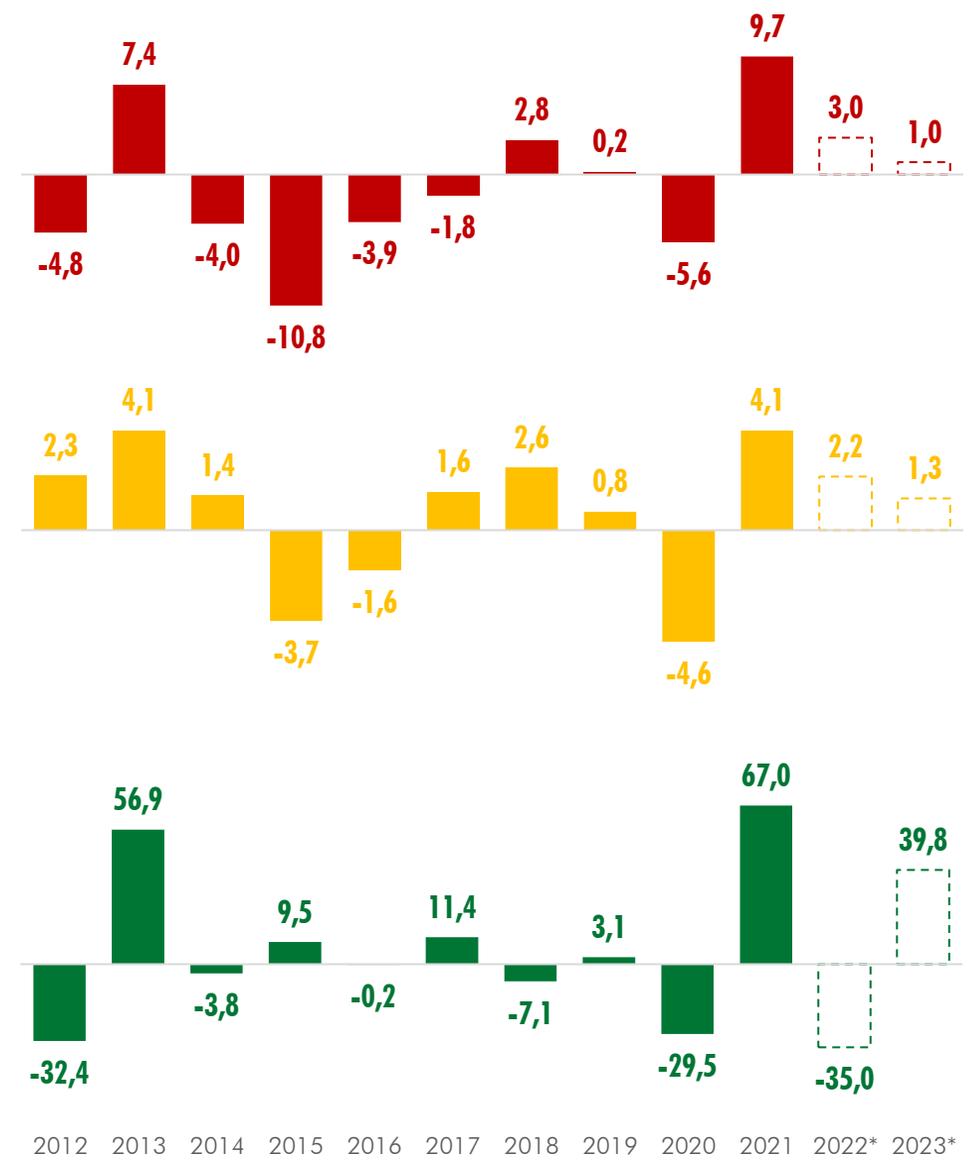


## Projeções Rio Grande do Sul

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



Fonte: DEE RS, Bateleur  
\* Projeções.

## RESULTADOS E EXPECTATIVAS

		2018	2019	2020	2021	2022*	2023*
<b>BRASIL</b>							
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>
<b>RIO GRANDE DO SUL</b>							
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](http://www.federasul.com.br)

B A T E L E U R .