

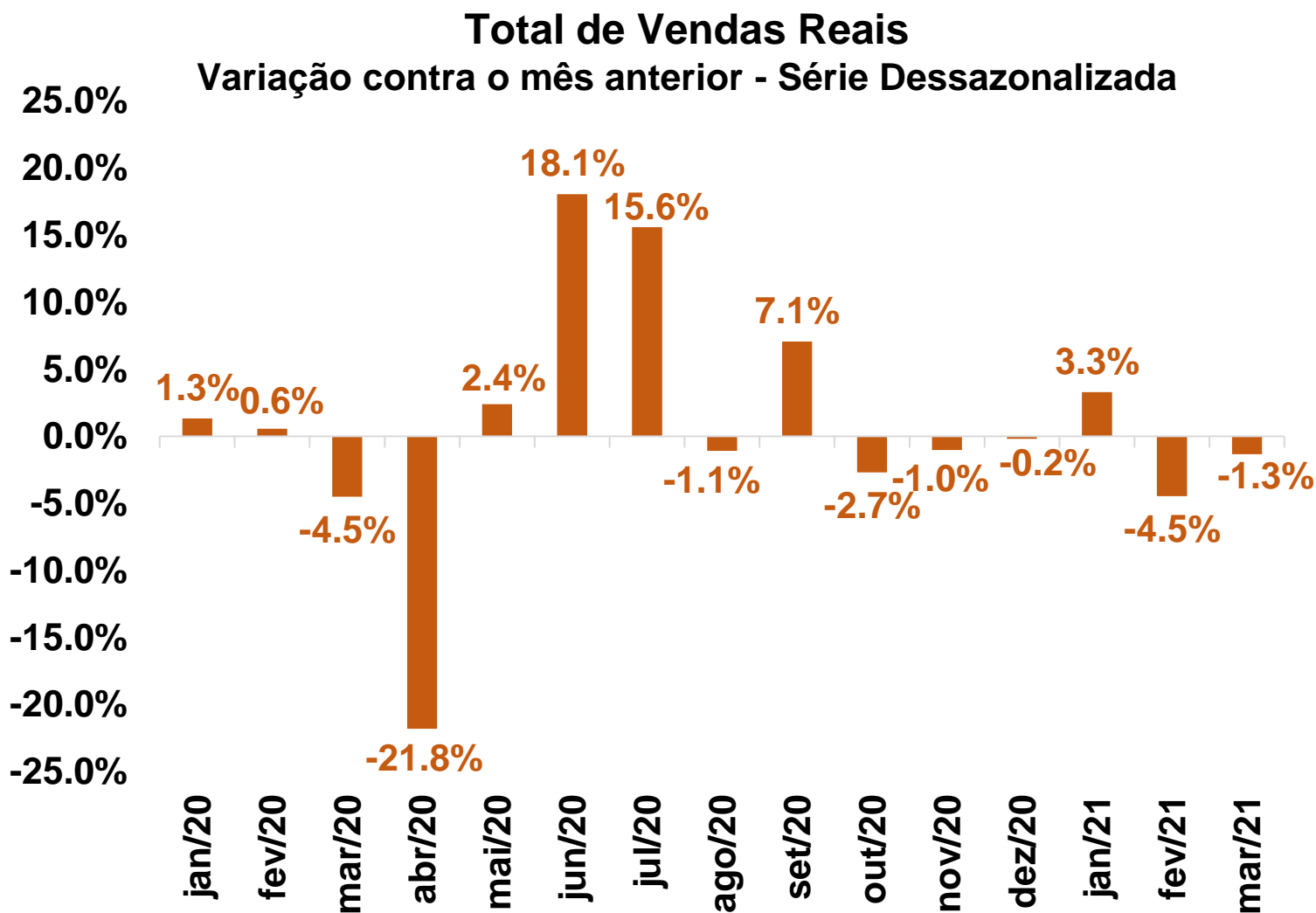
CENÁRIO ECONÔMICO 2021

30 de abril de 2021

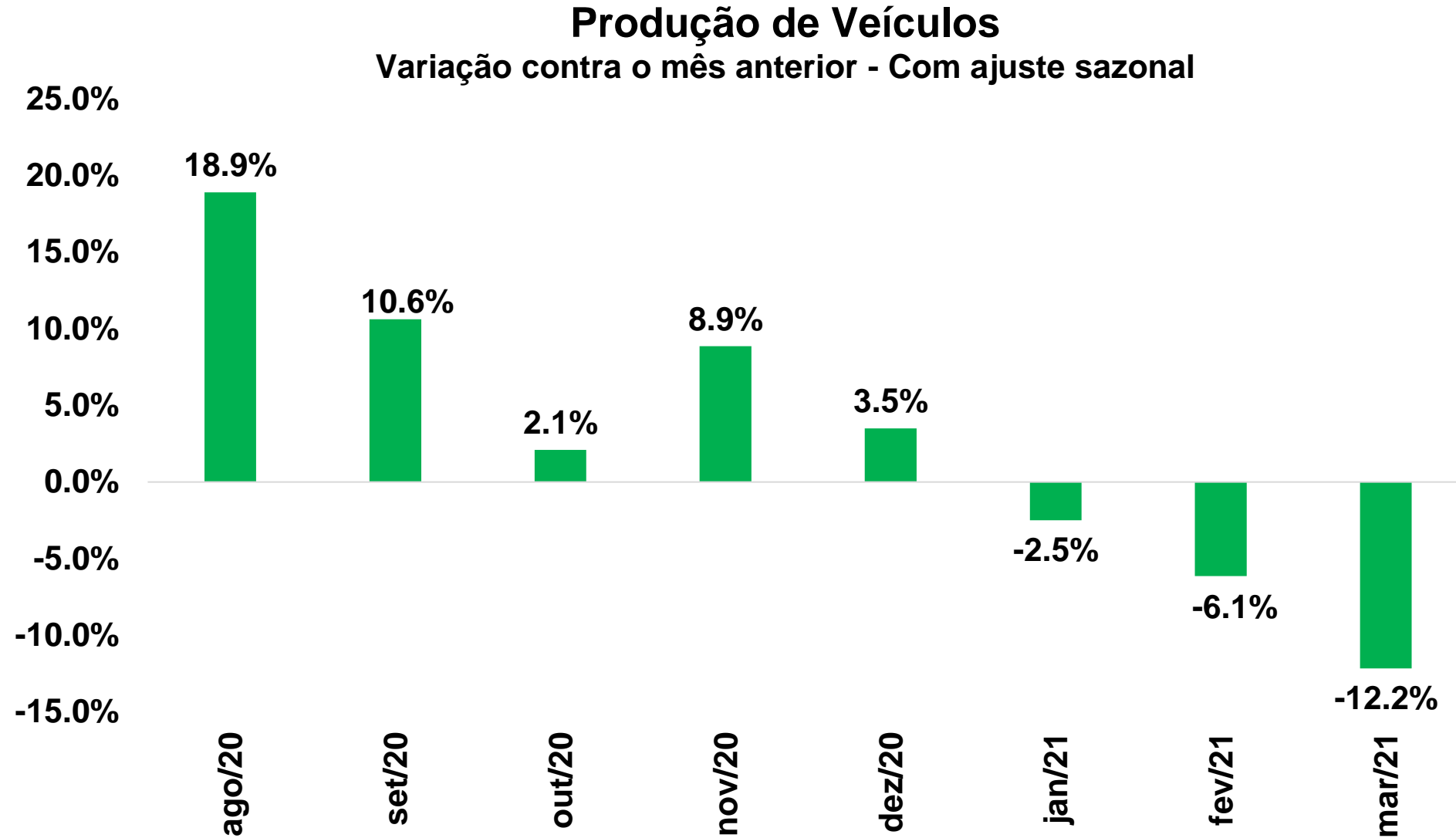


Vendas reais da indústria paulista recuam 1,3% em março

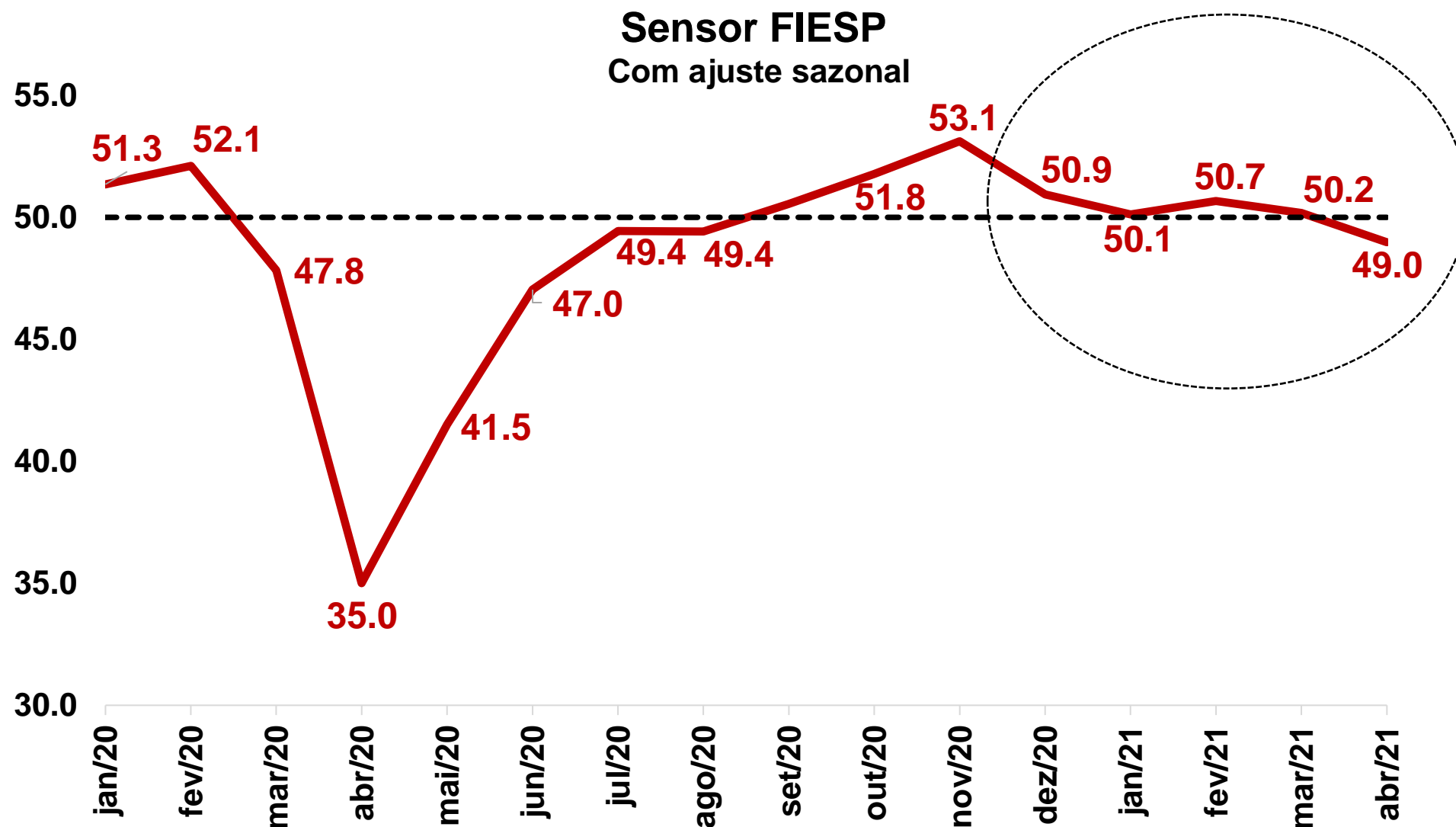
- As Horas Trabalhadas na Produção registraram queda de 0,4% entre fevereiro e março.
- O Nível de Utilização da Capacidade Instalada (NUCI) atingiu 79,8%, crescendo 1,0 p.p sobre fevereiro. Em março, o NUCI ficou um pouco acima da média histórica (79,3%), apontando pouca ociosidade da indústria paulista.
- No final do 1º trimestre, a indústria de transformação paulista foi impactada pelo agravamento da pandemia e o recrudescimento das medidas de restrição de mobilidade implantadas no estado.



Produção de veículos cai pelo terceiro mês consecutivo em março



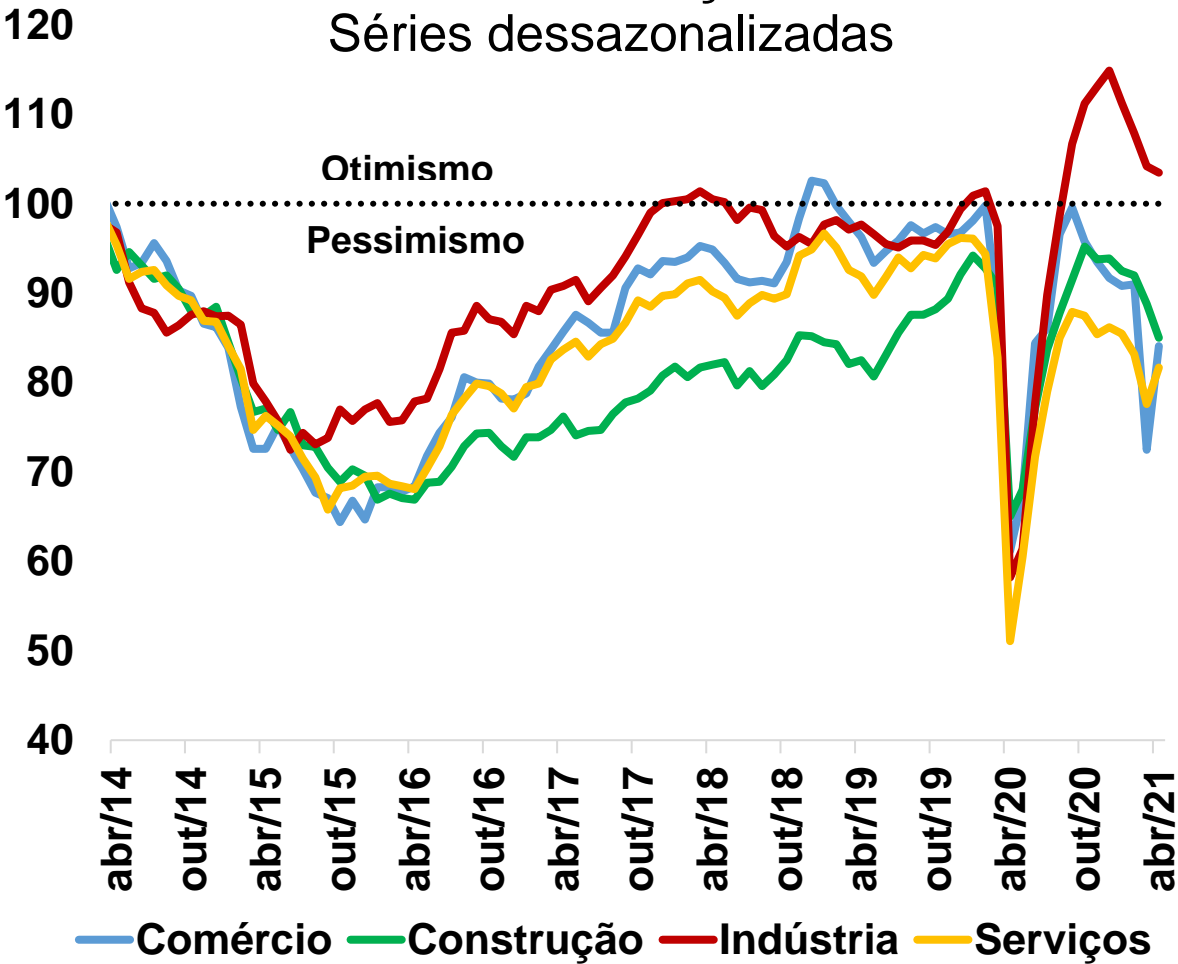
O indicador Sensor sinaliza um desempenho ruim da indústria paulista em abril



Indicadores de confiança empresarial e do consumidor mostram trajetórias de queda

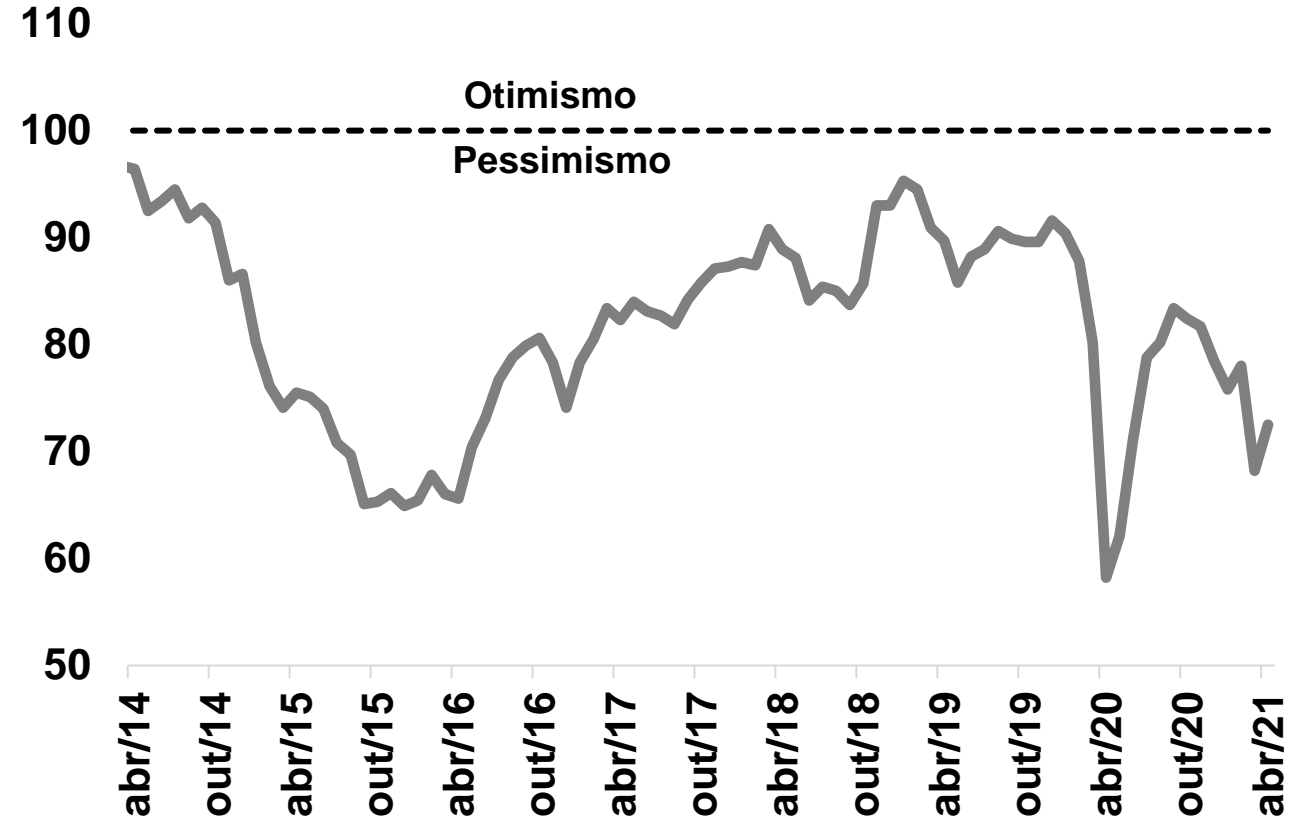
Índices de Confiança Setoriais

Séries dessazonalizadas



Índices de Confiança do Consumidor

Série dessazonalizada



Os indicadores antecedentes sugerem novo desempenho negativo da indústria em março, diante do agravamento da pandemia e da suspensão da produção de alguns linhas do setor automobilístico

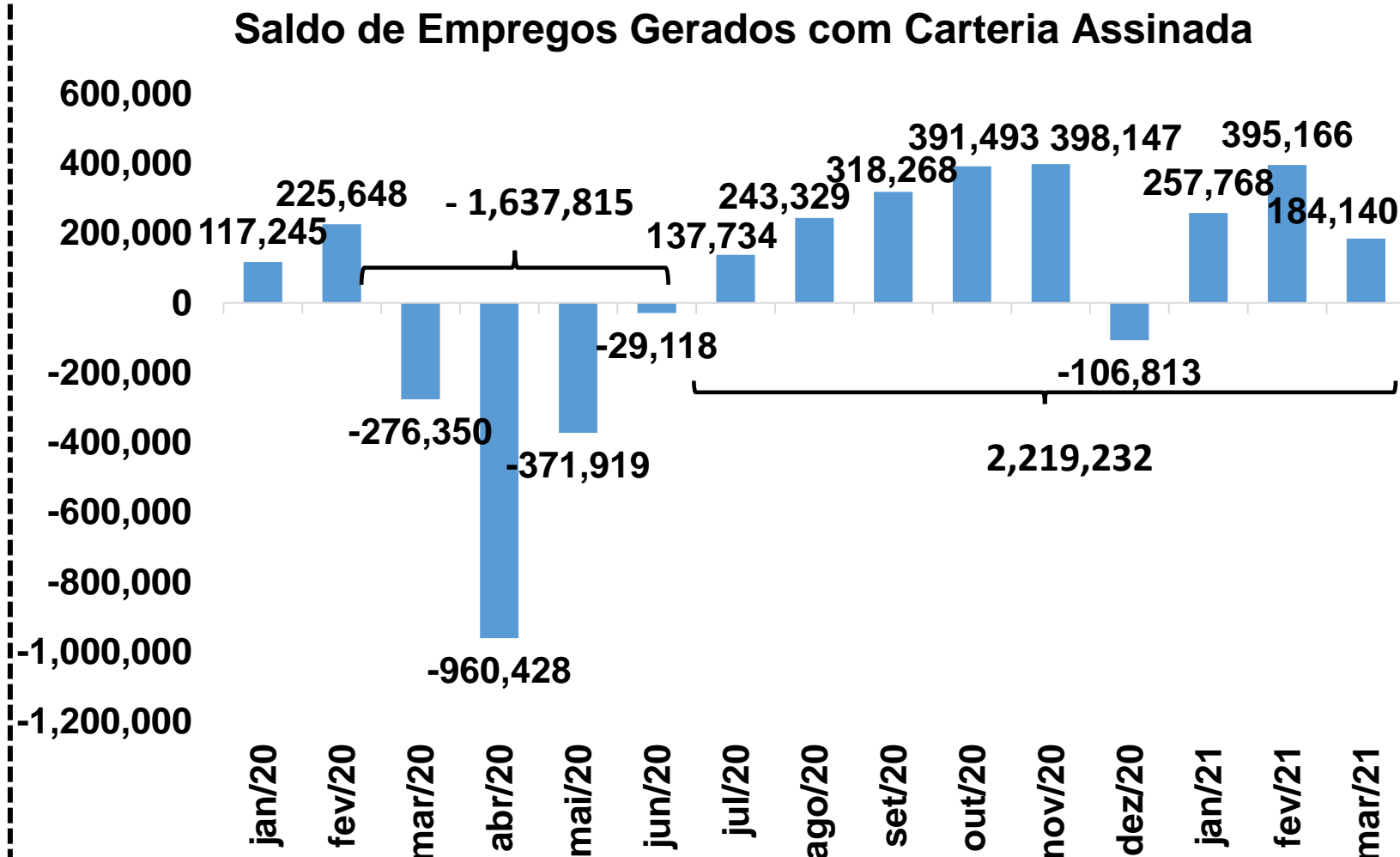
Mercado de Trabalho

CAGED

Dinâmica do emprego formal durante a pandemia

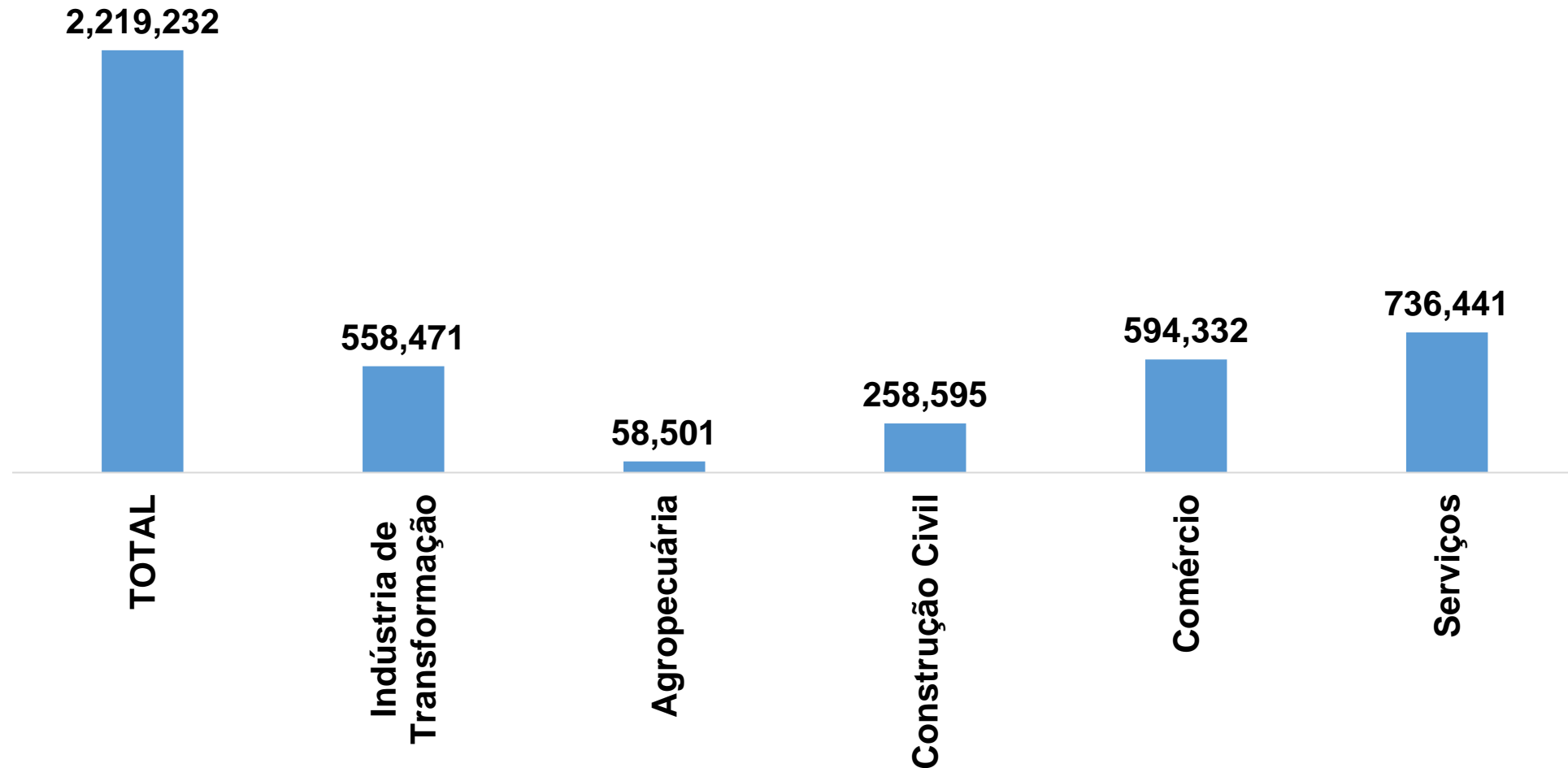
O mercado de trabalho brasileiro registrou no 1º trimestre de 2021 abertura de quase 840 mil vagas com carteira assinada

- Foram fechados 1,6 milhão de postos de trabalho entre Mar/20 e Jun/20.
- No intervalo entre Jul/20 e Mar/21 foram abertos 2,2 milhões de vagas.
- Número significativo de empregos formais foi garantido programa BEm (Programa Emergencial de Manutenção de Emprego e Renda).
- Mais de 9,8 milhões de trabalhadores foram inscritos no BEm.



No 1º trimestre, destaque para a geração de vagas no setor de serviços

Saldo Acumulado de Empregos Gerados com Carteria Assinada
Acumulado Jul/20-Mar/21 - Setores Selecionados

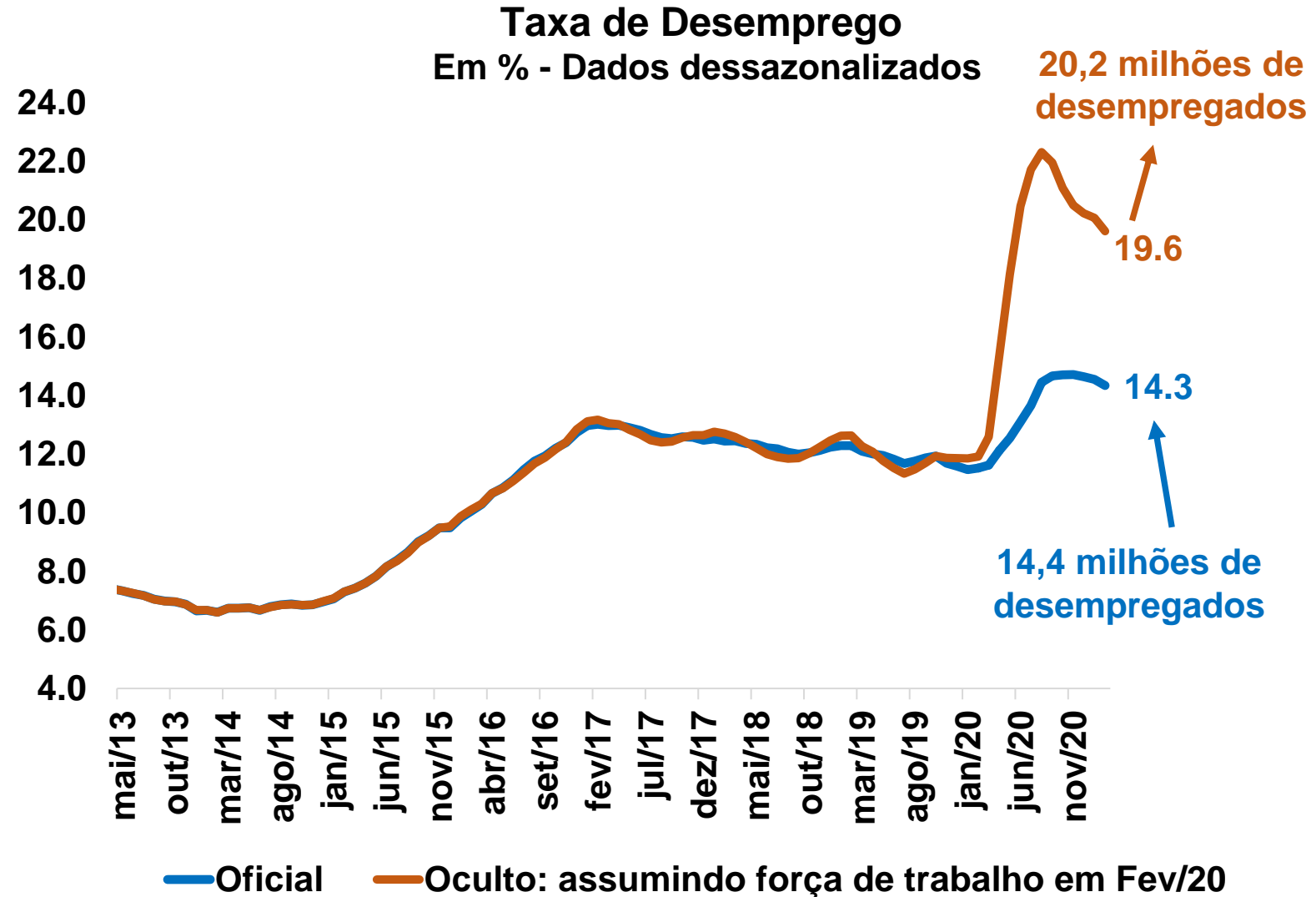


PNAD

População ocupada total, força de trabalho e taxa de desemprego

A queda na PEA evitou um forte aumento na taxa de desemprego

- A taxa de desemprego está num patamar elevado, atingiu 14,3% em Fev/21, com ajuste sazonal.
- São 14,4 milhões de desempregados.
- Há 5,7 milhões de pessoas que apesar de estarem na força de trabalho antes da pandemia, não estão buscando emprego no momento devido às restrições.
- A busca por uma ocupação desse contingente manterá a taxa de desemprego em patamar elevado ao longo de 2021.



Cenário Global

Projeções do FMI para a economia global em 2021 (em %)

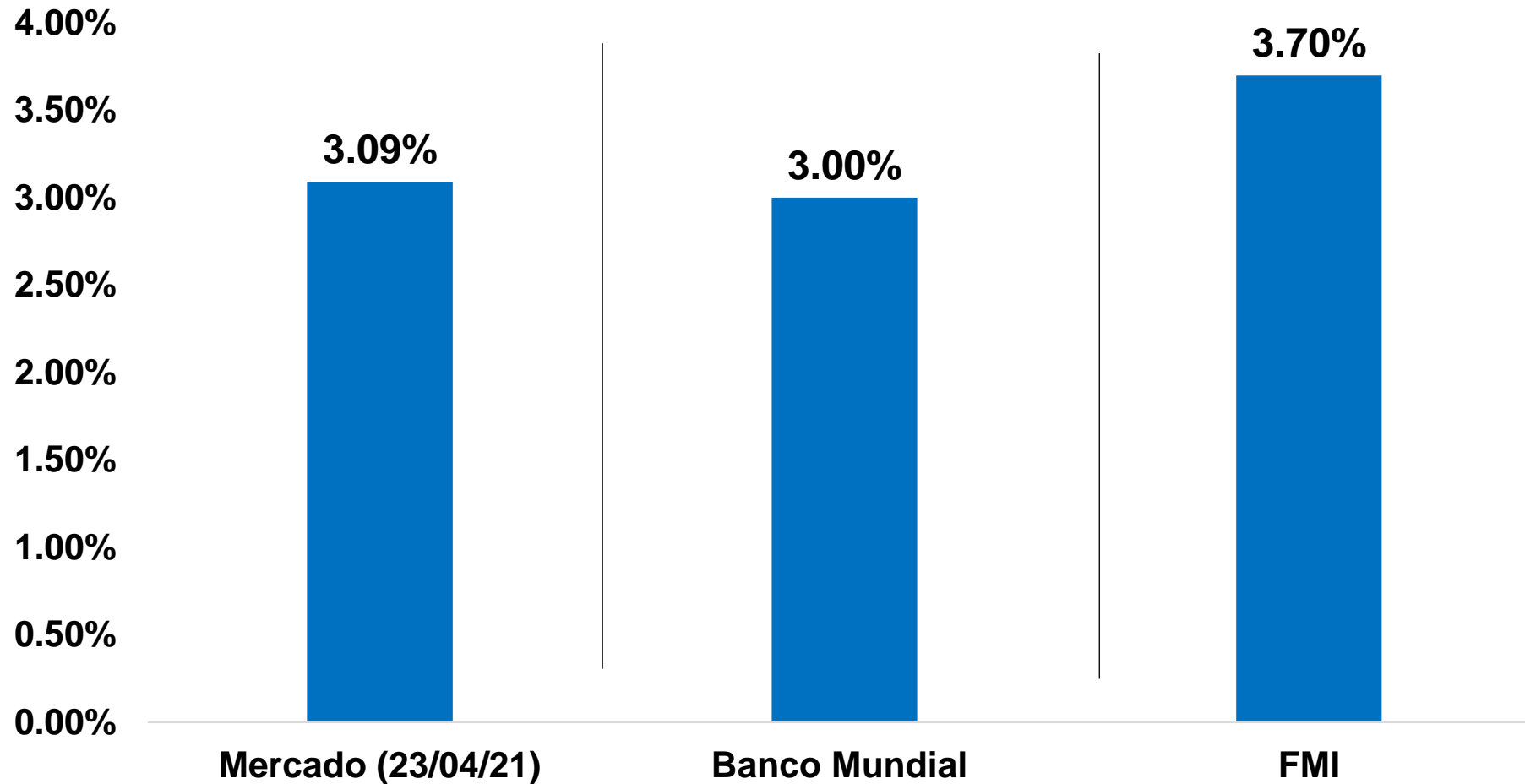
- Economia global deverá exibir forte crescimento em 2021, mas com recuperações divergentes em meio a grande incerteza.
- Destaque para a recuperação das dos EUA e China.
- Perspectivas globais permanecem altamente incertas um ano após o início da pandemia.
- A perspectiva depende não apenas do resultado da batalha entre o vírus e as vacinas, mas também da eficácia com que as políticas econômicas implementadas, sob alta incerteza, podem limitar os danos duradouros desta crise sem precedentes.

	2019	2020	2021
Mundo	2.8	-3.3	6.0
Economias desenvolvidas	1.6	-4.7	5.1
EUA	2.2	-3.5	6.4
Zona do Euro	1.3	-6.6	4.4
Japão	3.0	-4.8	3.3
Economias emergentes e em desenvolvimento	3.6	-2.2	6.7
China	6.0	2.3	8.4

Expectativas

Projeção para o PIB brasileiro

Projeção para o Resultado do PIB 2021



Projeção FIESP para o PIB brasileiro

INDICADORES		Efetivo						2021
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Crescimento do PIB (%)		-3.5	-3.3	1.3	1.8	1.4	-4.1	4.0
Ótica da Oferta	PIB Indústria (%)	-5.8	-4.6	-0.5	0.7	0.4	-3.5	5.4
	<i>Extrativa Mineral (%)</i>	5.7	-1.2	4.9	0.4	-0.9	1.3	2.7
	<i>Transformação (%)</i>	-8.5	-4.8	2.3	1.4	0.0	-4.3	6.6
	<i>Construção Civil (%)</i>	-9.0	-10.0	-9.2	-3.0	1.5	-7.0	4.6
	<i>Serviços Industriais de Utilidade Pública (SIUP) (%)</i>	-0.4	6.5	0.9	3.7	1.7	-0.4	2.5
	PIB Agropecuária (%)	3.3	-5.2	14.2	1.3	0.6	2.0	2.4
	PIB Serviços (%)	-2.7	-2.2	0.8	2.1	1.7	-4.5	3.7
Ótica da Demanda	Consumo das Famílias (%)	-3.2	-3.8	2.0	2.4	2.2	-5.5	4.8
	Consumo do Governo (%)	-1.4	0.2	-0.7	0.8	-0.4	-4.7	3.8
	<i>Formação Bruta de Capital Fixo (%)</i>	-13.9	-12.1	-2.6	5.2	3.4	-0.8	3.9
	Exportações de Bens e Serviços (%)	6.8	0.9	4.9	4.1	-2.4	-1.8	5.2
	Importações de Bens e Serviços (%)	-14.2	-10.3	6.7	7.7	1.1	-10.0	1.2

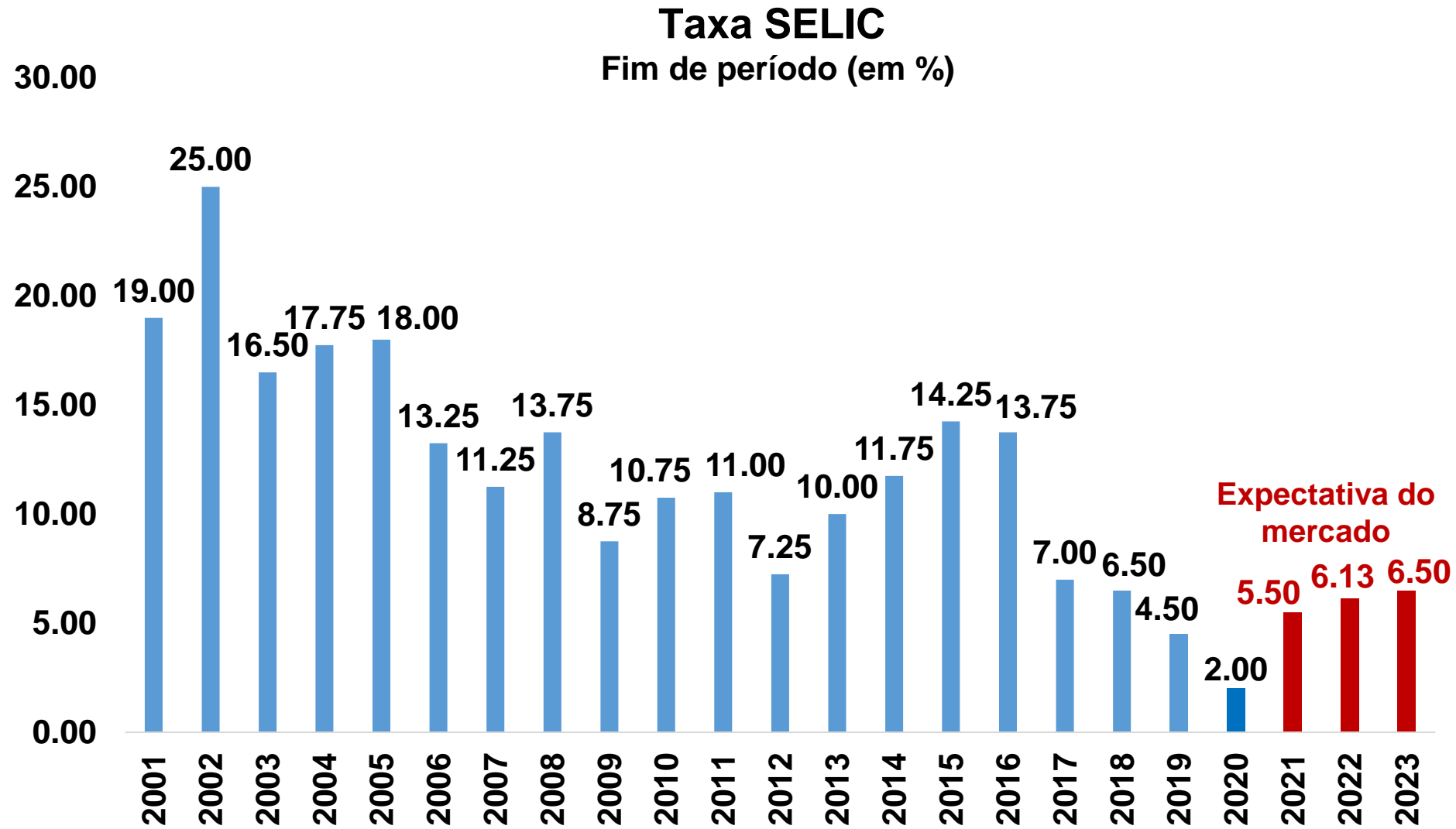
Elevado carregamento estatístico para o resultado do PIB em 2021

- Com o crescimento mais forte nos últimos meses do ano, o chamado carregamento estatístico deixado por 2020 é alto.
- Se o PIB ficar estável ao longo de 2021, ainda assim encerrará o ano atual com alta de 3,6% sobre a média do ano passado.

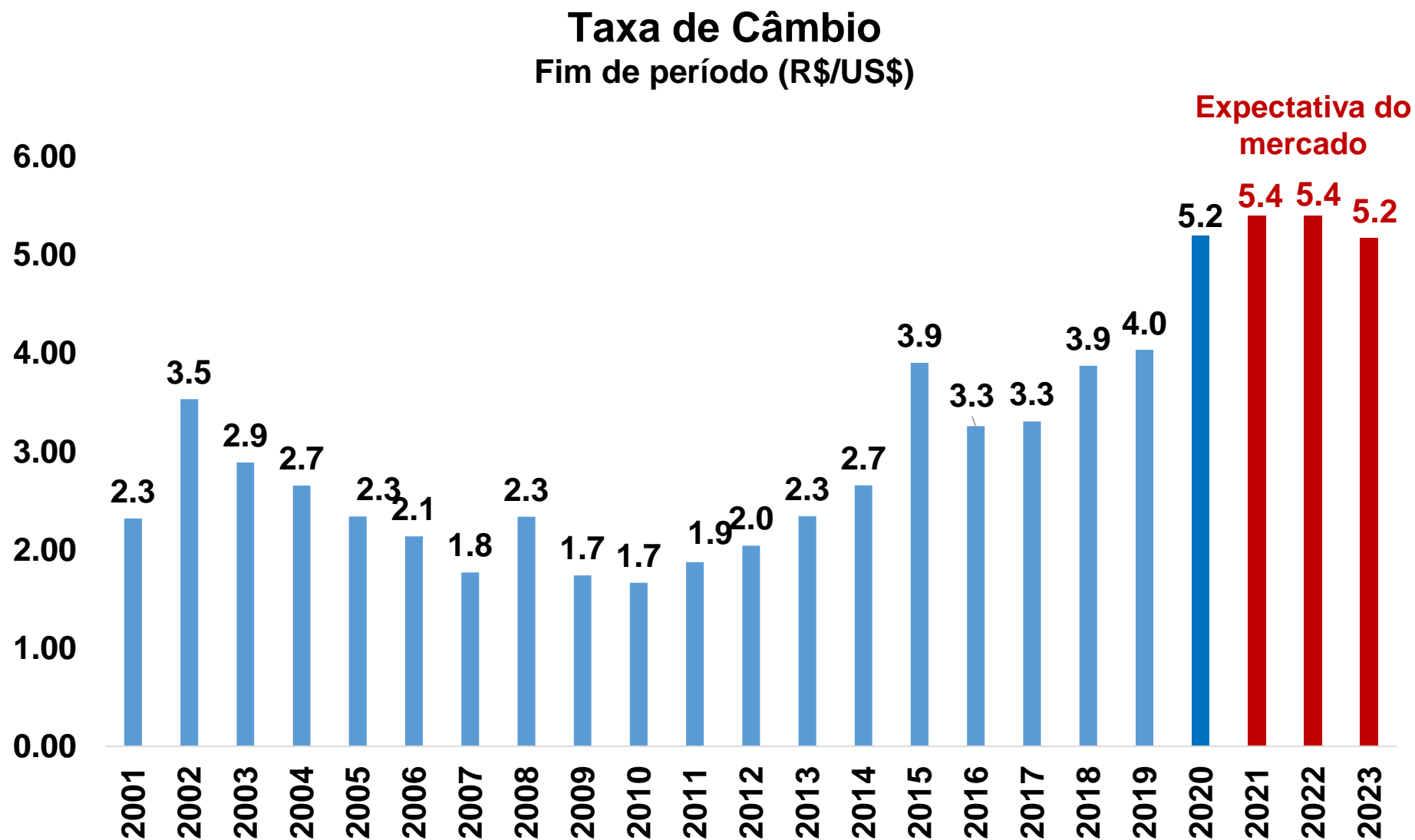
Simulações para o Crescimento do PIB em 2021

Cenários	Crescimento trimestral médio entre 1TRI21 e 4TRI21	Resultado do PIB em 2021
<i>Herança Estatística</i>	0.0%	3.6%

Apesar do aumento, o juro básico (Selic) deve se manter

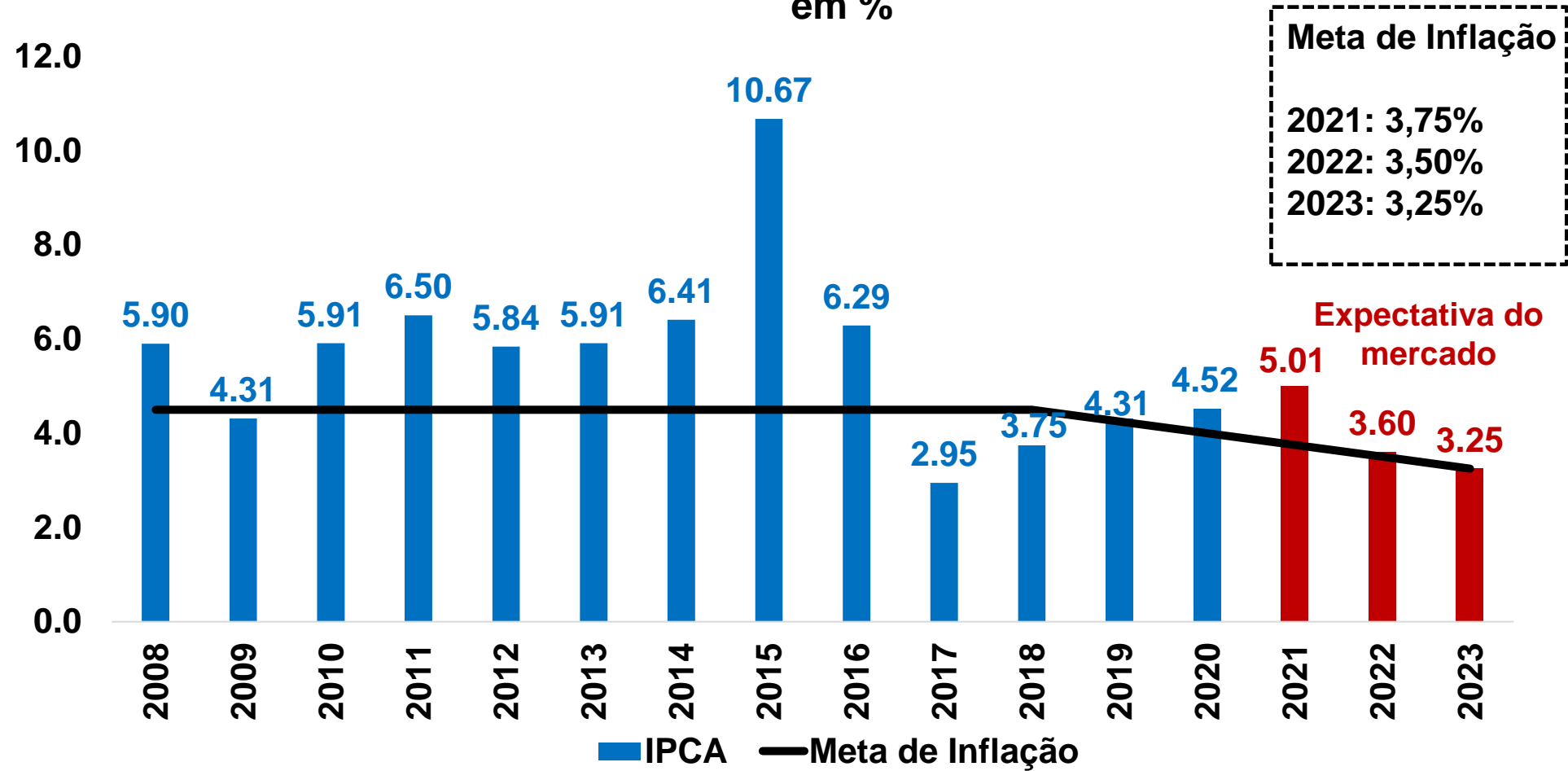


O cenário fiscal será determinante no comportamento da taxa de câmbio



Em 2021 a inflação ao consumidor ainda será pressionada pelas commodities agrícolas

Resultado do IPCA e Meta de Inflação
em %



**Mas riscos emergem no horizonte
do cenário global para a
economia brasileira**

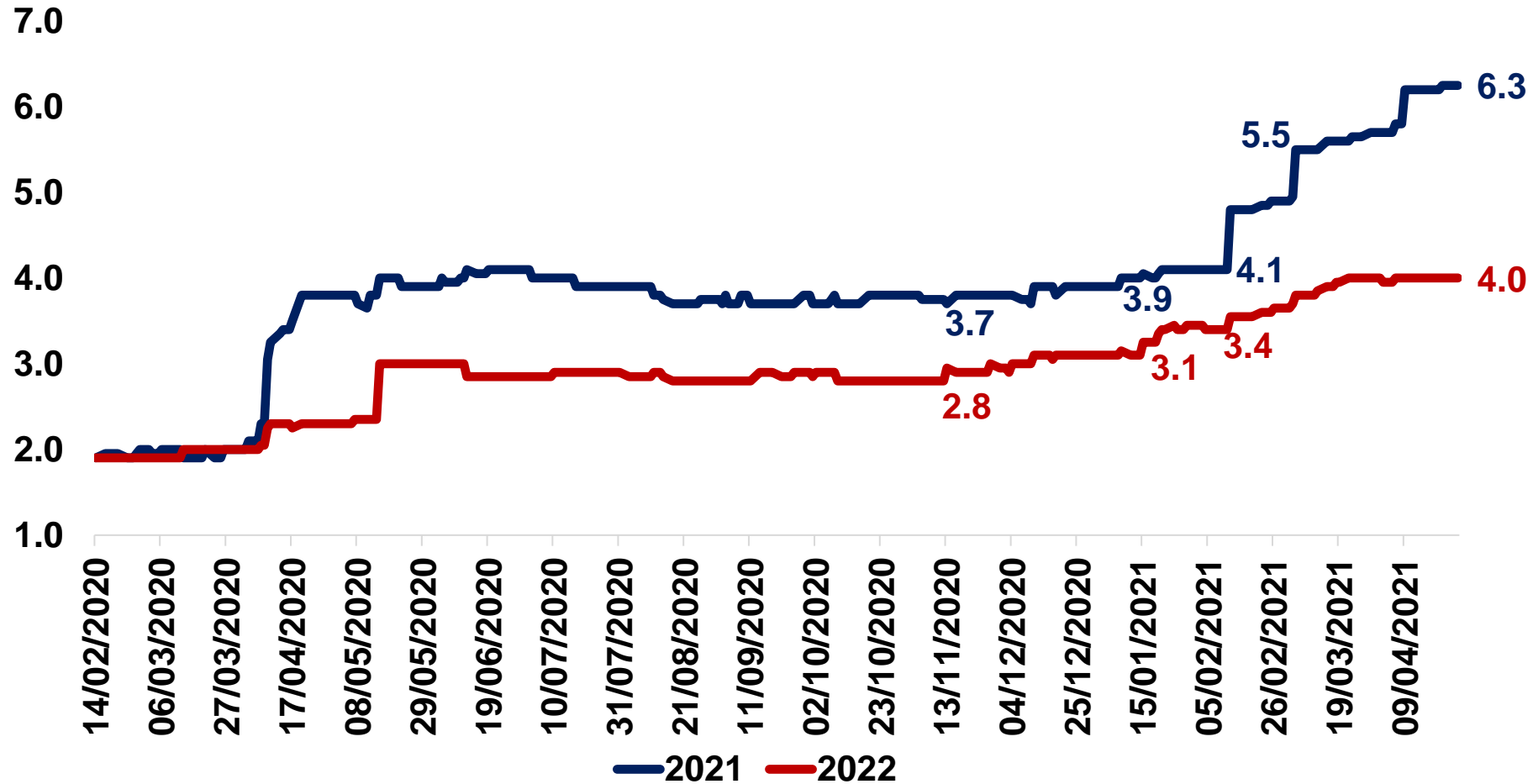
Pacote Biden

- ❖ Biden apresentou pacote para injetar **US\$ 1,9 trilhões** na economia americana atingida pela pandemia;
- ❖ Plano inclui reforço a distribuição de vacinas, auxílio para famílias e pequenas empresas afetadas pela crise sanitária;
- ❖ Esse pacote se soma a outros **US\$ 900 bi** aprovados em dezembro;
- ❖ Os dois pacotes somam **US\$ 2,8 trilhões, ou cerca de 13,0% do PIB americano**;
- ❖ Se trata sem dúvida de uma injeção fiscal expressiva, levanto preocupações para um possível **aquecimento excessivo da economia dos EUA, com aceleração da inflação**.

Expectativa do mercado para o crescimento do PIB americano mostra significativa melhora

Evolução das Expectativas de Crescimento dos EUA

Último dado: 26/Abr/2021

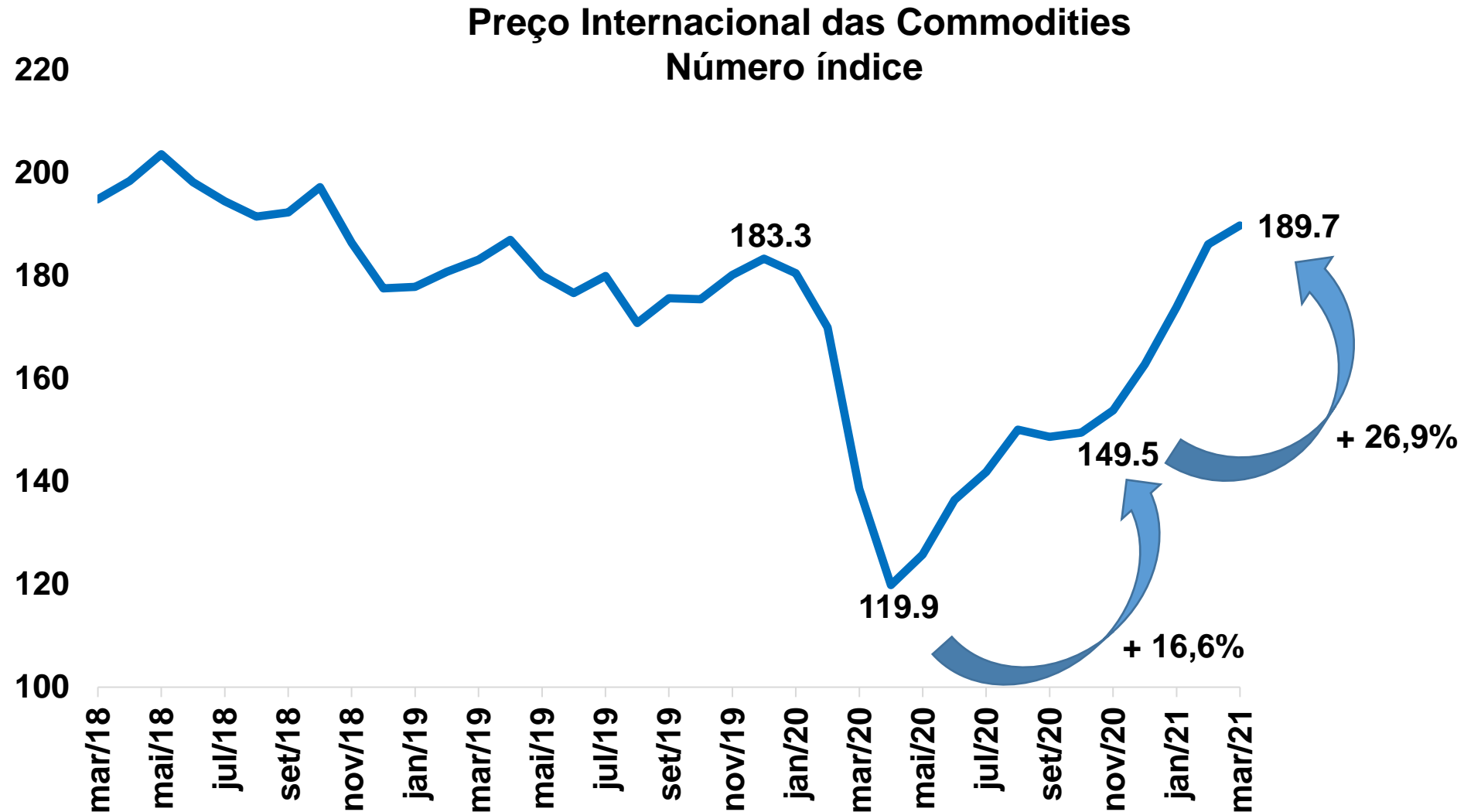


**Quais estão sendo as
repercussões desse pacote no
mercado financeiro?**

Tensão nos mercados financeiros internacionais

- ❖ Os mercados se ajustam à possibilidade de **retirada antecipada de estímulos por parte do banco central americano**, e portanto, de uma **menor liquidez internacional**.
 - ❑ O Fed compra mensalmente US\$ 120 bilhões em ativos financeiros. US\$ 80 bilhões de notas e bônus do Tesouro americano e 40 bilhões em *mortgage backed Securities* (contrato garantido por hipoteca).
 - ❑ Não há previsão de alteração desse ritmo de compras.
- ❖ Em razão desse pacote:
 - ✓ **as commodities apresentam nova rodada de valorização;**
 - ✓ **as taxas de juros do tesouro americano mostram forte alta;**
 - ✓ **o dólar americano exhibe valorização frente as principais moedas.**

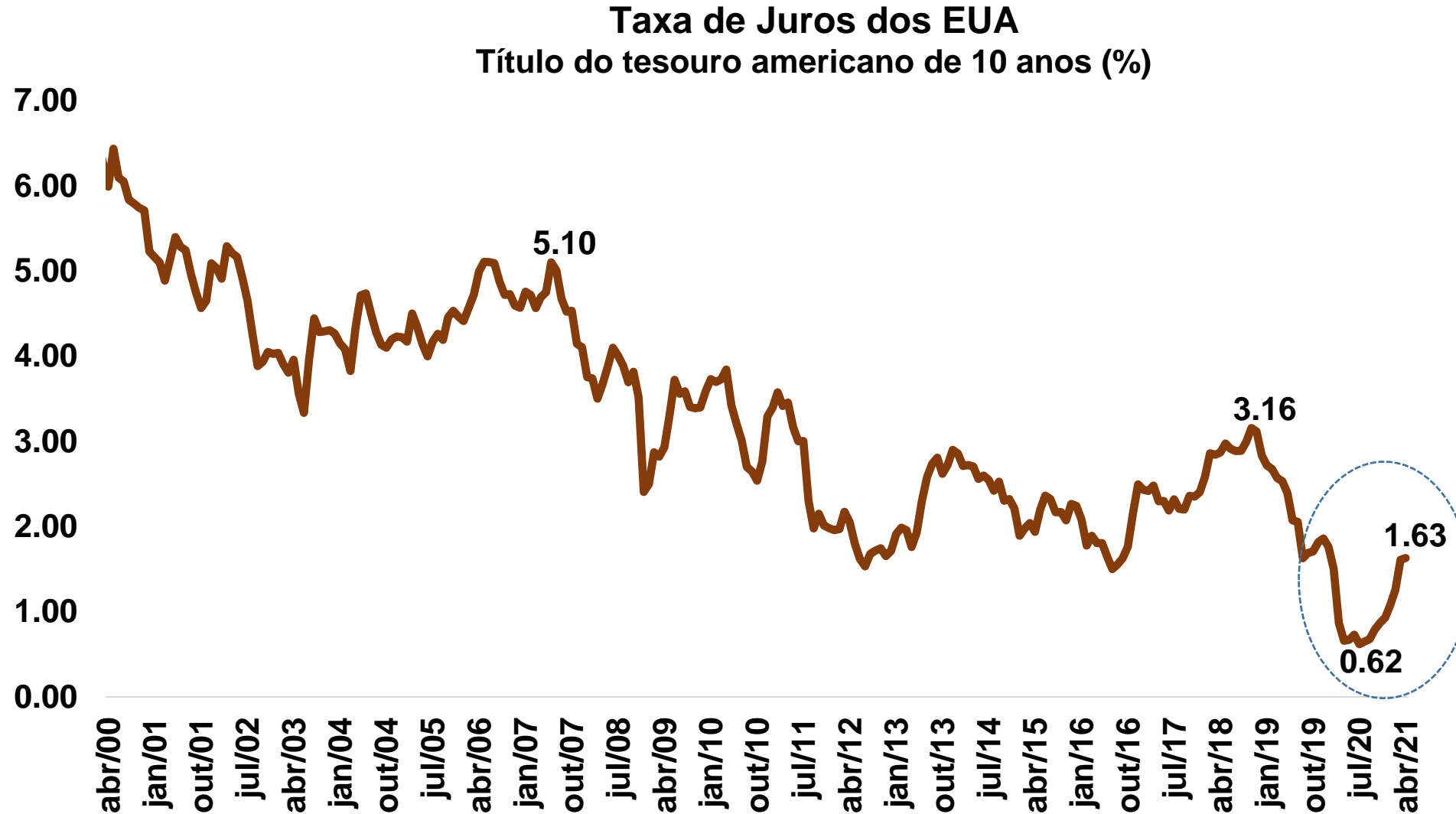
Nova rodada de valorização das commodities



Nova rodada de valorização das commodities

Commodities	Mar/21 vs Dez/20	Mar/21 vs Fev/20
Agrícolas		
Soja - US\$ cents/bushel	17.2%	59.7%
Milho - US\$ cents/bushel	27.0%	46.5%
Trigo - US\$ cents/bushel	6.0%	15.8%
Açúcar - US\$ cents/lb	7.8%	4.9%
Energéticas		
Petróleo Brent - US\$/Barril	30.7%	18.5%
Gasolina - US\$ cents/ gallon	50.2%	28.6%
Nafta - US\$ / galão	34.4%	24.4%
Metálicas		
Minério de ferro - US\$/ metric tone	10.8%	96.3%
Alumínio - US\$/ metric tone	8.7%	29.8%

Taxa de juros dos títulos do tesouro americano mostram forte alta



Impactos sobre a economia brasileira

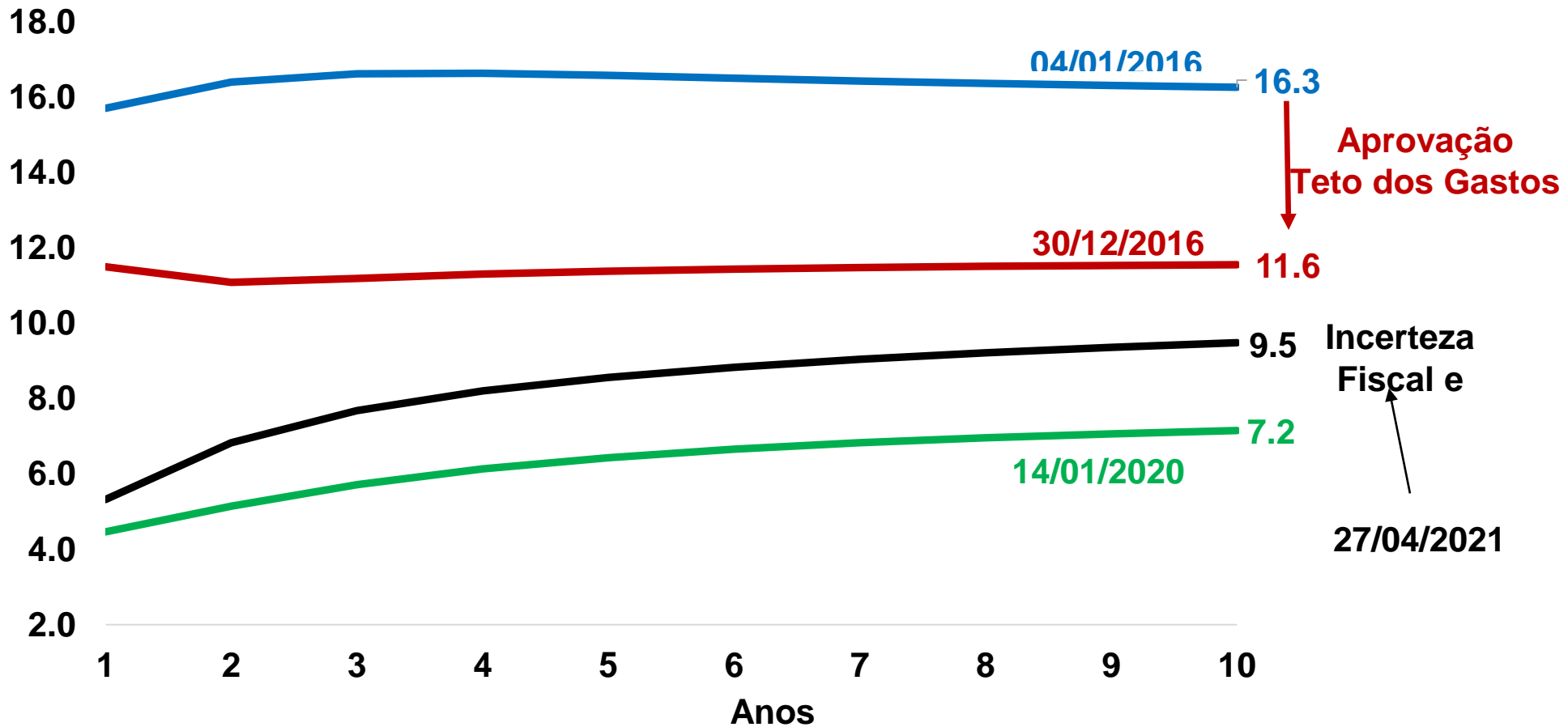
- ❖ O pacote fiscal americano melhorou as expectativas para o crescimento dos EUA, provocando:
 - ✓ **alta nos preços da commodities;**
 - ✓ **aumento da taxa de juros do tesouro americano;**
 - ✓ **valorização do dólar.**
- ❖ Um novo ciclo de alta dos preços das commodities, combinado com a valorização do dólar, pode provocar **pressão adicional sobre a inflação no atacado e ao consumidor no Brasil;**
- ❖ Esse quadro acarretaria **pressão para que o Banco Central eleve ainda mais a taxa de juros no Brasil (taxa Selic);**
- ❖ Um eventual aumento adicional da taxa Selic pegaria a economia brasileira com uma condição de elevado desemprego, exigindo um esforço fiscal maior.

Governo e Congresso fecham acordo para resolver impasse do Orçamento

**Foi definido a destinação de R\$ 10
bi ao BEm e R\$ 5 bi ao Pronampe**

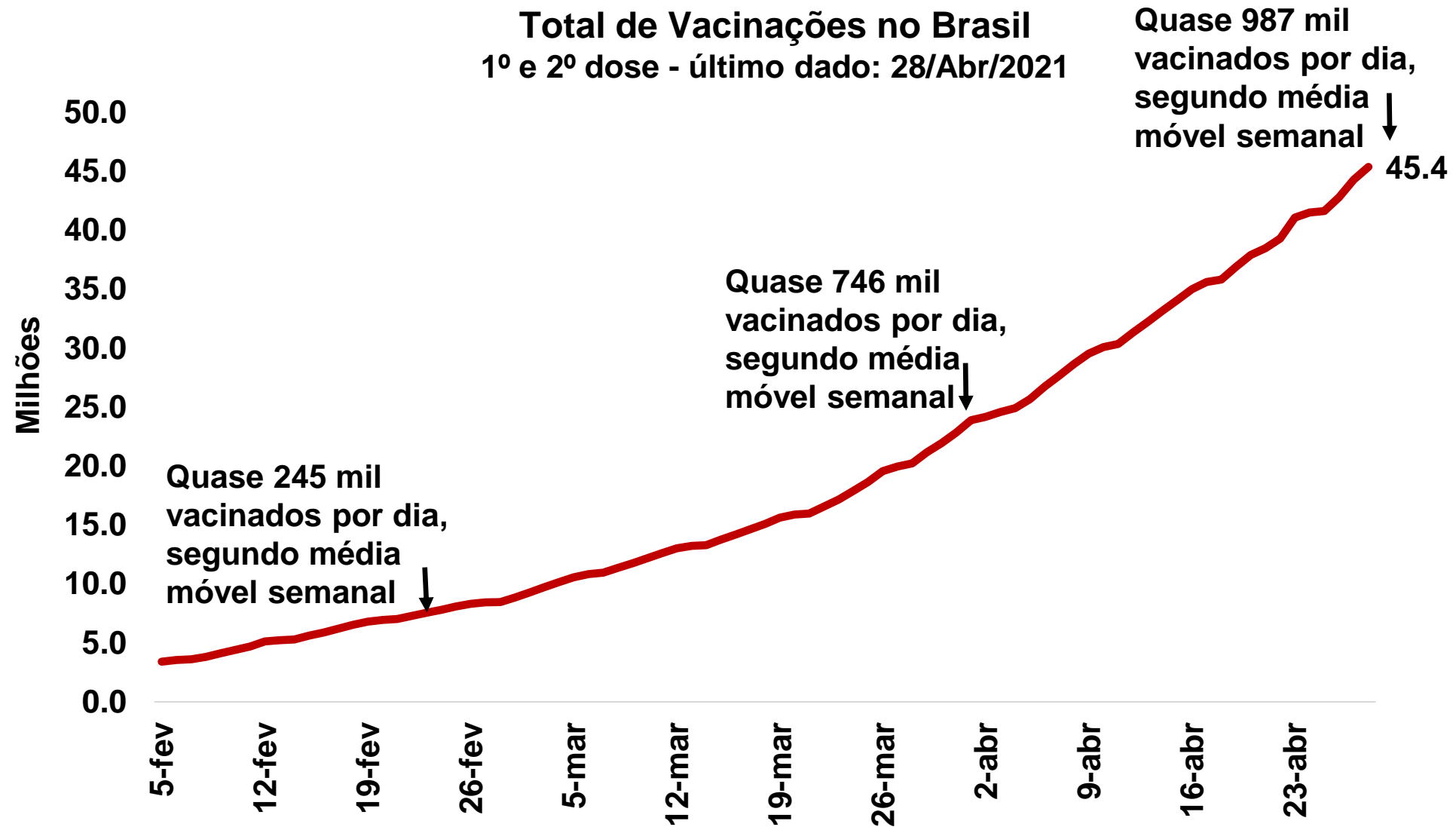
Incerteza a respeito do cenário fiscal se reflete no aumento dos juros longos

Estrutura a Termo das Taxas de Juros
% ao ano



Vacinação

45,4 milhões de brasileiros vacinados



14,5% da população brasileira vacinada (1º dose)

País	População Total	População Vacinada	População Vacinada (%)
Israel	8,655,541	5,399,050	62.4%
Emirados Árabes Unidos	9,890,400	5,081,853	51.4%
Reino Unido	67,886,004	33,959,908	50.0%
Estados Unidos	331,002,647	142,692,987	43.1%
Chile	19,116,209	8,035,014	42.0%
Hungria	9,660,350	3,870,222	40.1%
Uruguai	3,473,727	1,149,611	33.1%
Canadá	37,742,157	11,764,830	31.2%
Alemanha	83,783,945	20,521,233	24.5%
Espanha	46,754,783	11,261,171	24.1%
Suécia	10,099,270	2,329,490	23.1%
Holanda	17,134,873	3,880,412	22.6%
Portugal	10,196,707	2,286,012	22.4%
Itália	60,461,828	13,354,957	22.1%
França	68,147,687	14,601,130	21.4%
Irlanda	4,937,796	1,014,640	20.5%
Grécia	10,423,056	2,099,343	20.1%
Turquia	84,339,067	13,512,810	16.0%
Argentina	45,195,777	6,672,739	14.8%
Brasil	211,755,692	30,748,674	14.5%
México	128,932,753	12,096,308	9.4%
Índia	1,380,004,385	122,538,179	8.9%
Rússia	145,934,460	11,913,555	8.2%
Mundo	7,794,798,729	577,839,791	7.4%

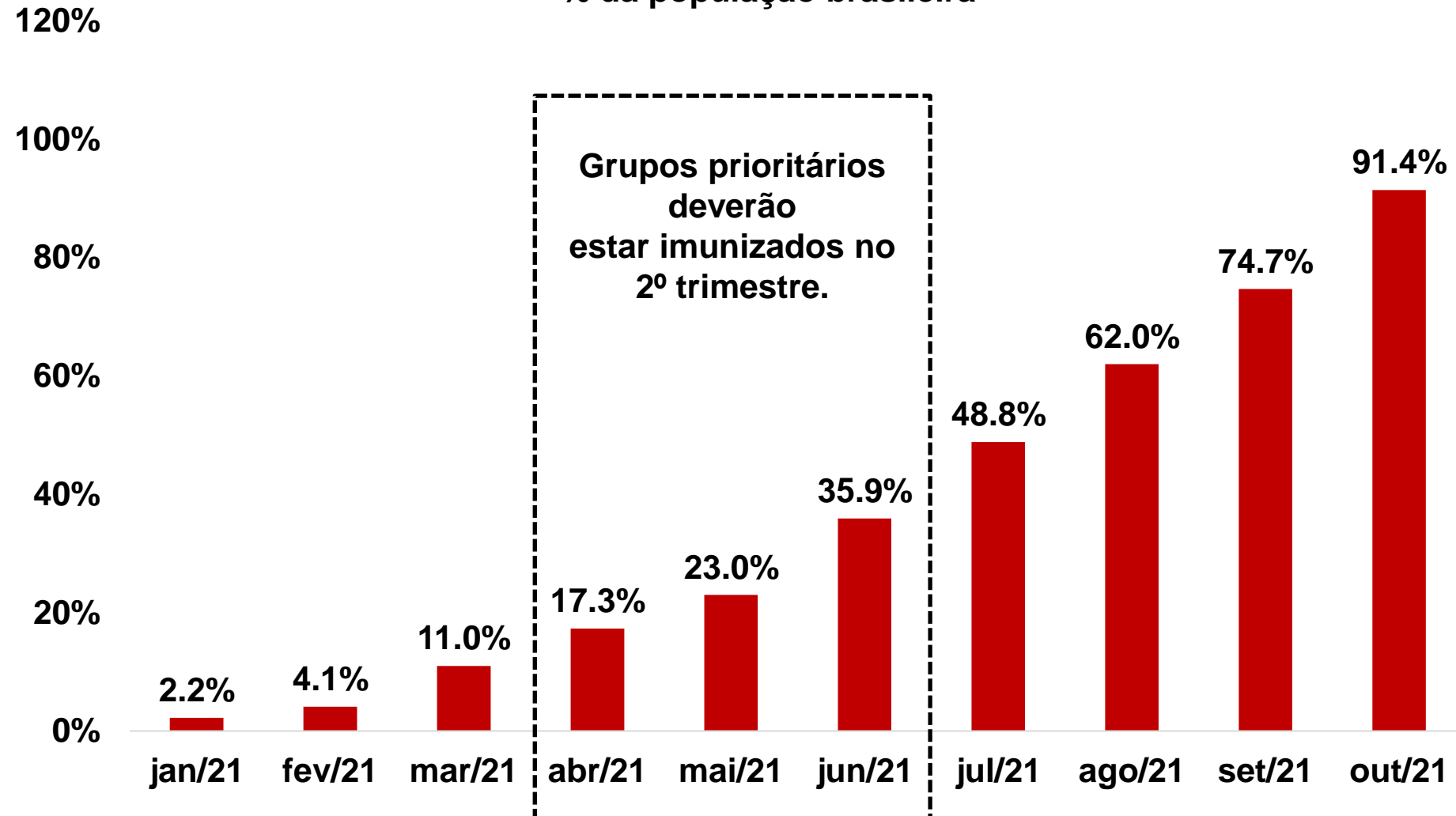
Status Brasil – disponibilidade imediata e estimativas

Cronograma de Entrega de Vacinas - em milhões de doses

Mês	Covax Facility			Coronavac	Astrazeneca		Pfizer	Janssen	Total	Total Acumulado	Vacinas Aplicadas 28/Abr (milhões)		
	AstraZeneca	Pfizer	A definir		Fiocruz	Índia					1º dose	2º dose	total
jan/21	-	-	-	7.3	-	2.0	-	-	9.3	9.3	-	-	-
fev/21	-	-	-	5.8	-	2.0	-	-	7.8	17.1	6.5	1.9	8.5
mar/21	1.0	-	-	23.8	4.2	-	-	-	29.0	46.1	17.7	5.1	22.8
abr/21 entregue	-	-	-	5.2	11.8	-	1.0	-	18.0	64.1	30.7	14.6	45.4
abr/21 a entregar	-	-	-	-	8.6	-	-	-	8.6	72.7	-	-	-
mai/21	2.0	0.8	-	5.6	21.5	-	2.5	-	32.4	96.5	-	-	-
jun/21	2.0	-	-	6.0	34.2	-	12.0	-	54.2	150.7	-	-	-
jul/21	2.0	-	-	15.4	6.7	2.0	28.2	-	54.3	205.0	-	-	-
ago/21	2.0	-	-	15.4	6.7	3.0	28.2	-	55.3	260.3	-	-	-
set/21	-	-	-	15.4	6.7	3.0	28.2	-	53.3	313.6	-	-	-
out/21	-	-	10.9	10.0	36.7	-	-	12.7	70.2	383.8	-	-	-
nov/21	-	-	10.9	10.0	36.7	-	-	12.7	70.2	454.0	-	-	-
dez/21	-	-	10.9	10.0	36.7	-	-	12.7	70.2	524.2	-	-	-
1º semestre	5.0	0.8	0.0	53.7	80.3	4.0	15.5	0.0	159.3	-	-	-	-
2º semestre	4.0	0.0	32.6	76.3	130.1	8.0	84.5	38.0	373.5	-	-	-	-
2021	9.0	0.8	32.6	130.0	210.4	12.0	100.0	38.0	532.8	-	-	-	-

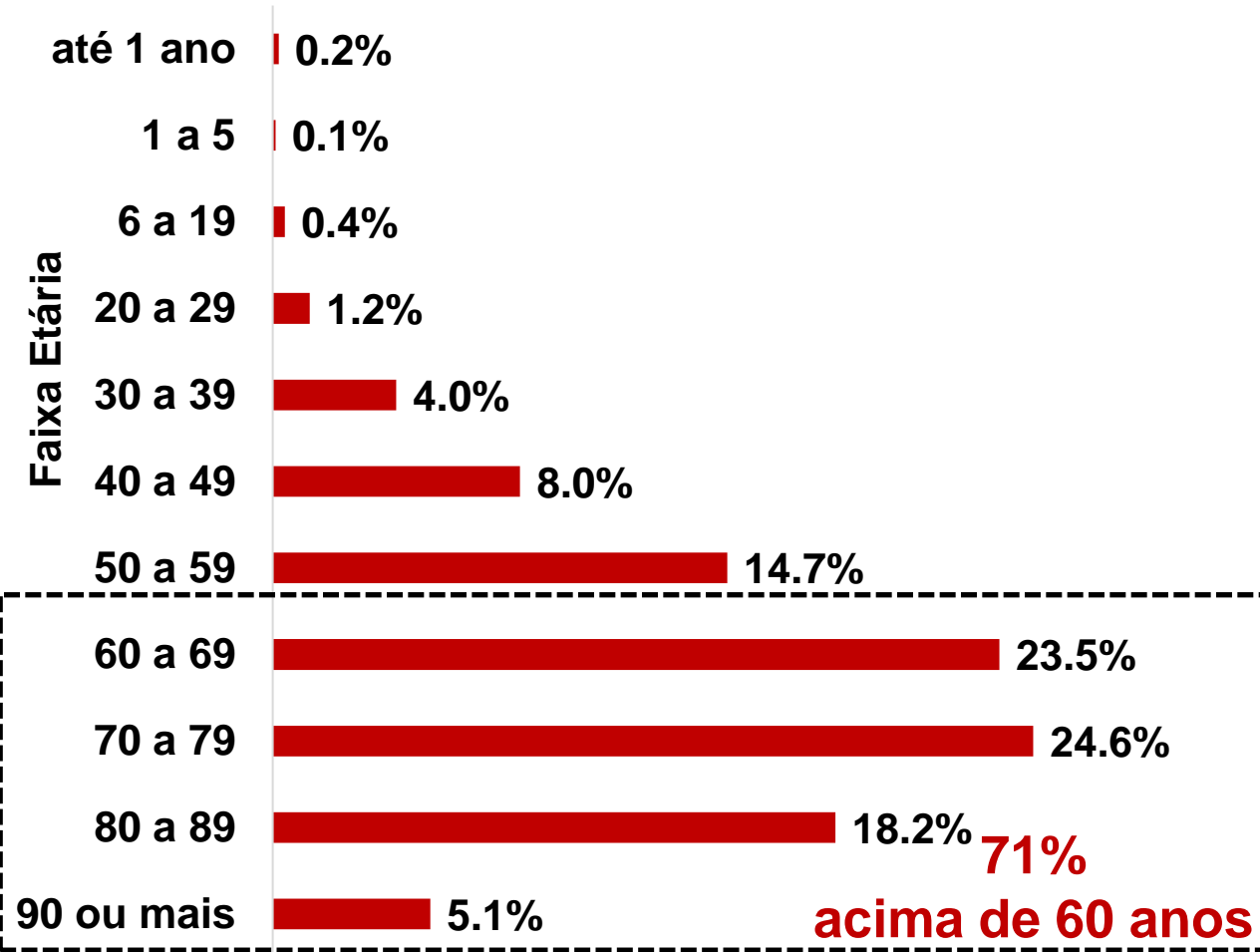
Capacidade esperada de imunização

Capacidade de Imunização
% da população brasileira

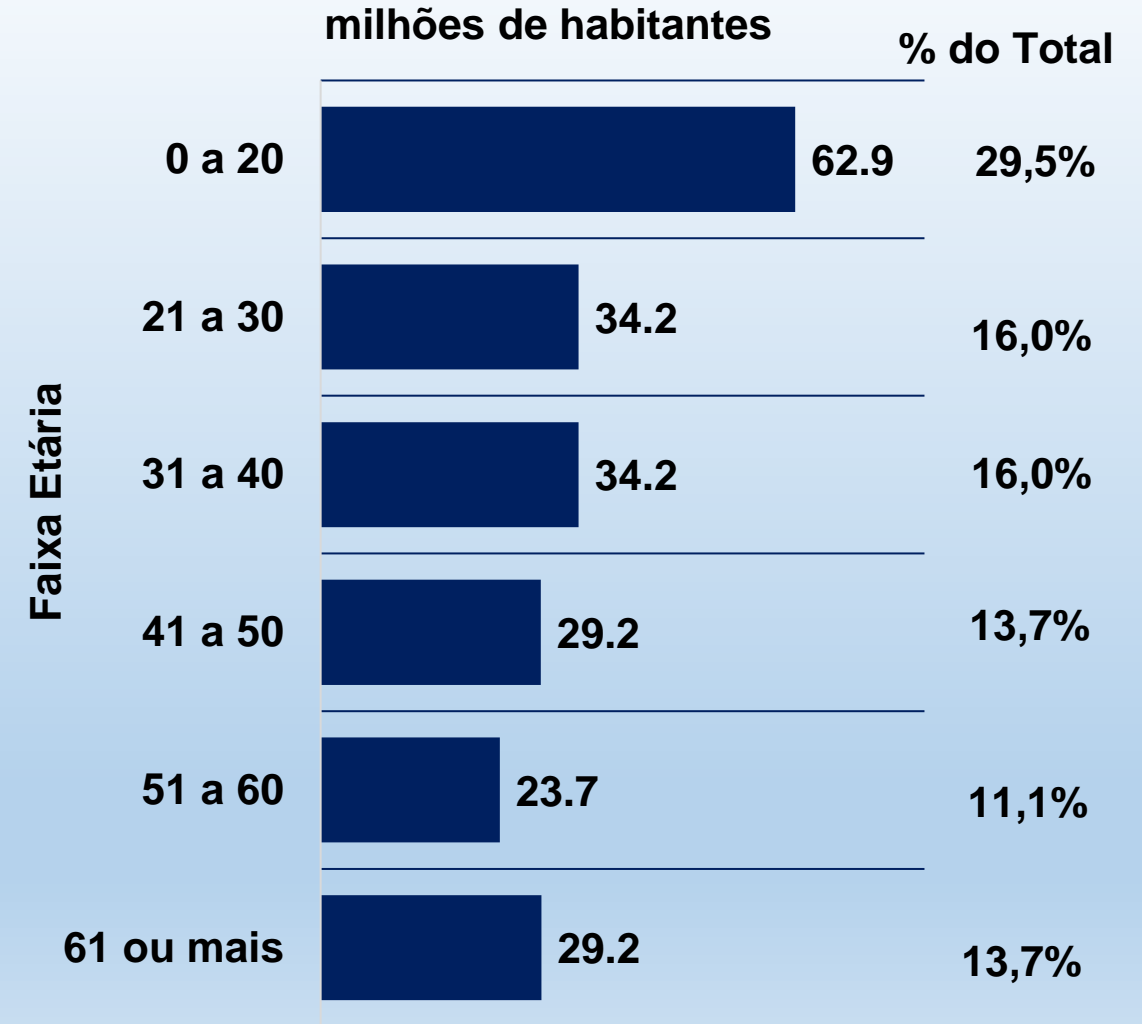


Óbitos por covid e distribuição demográfica brasileira

Óbitos por Covid Segundo Faixa Etária % do total



Contingentes Populacionais - Brasil

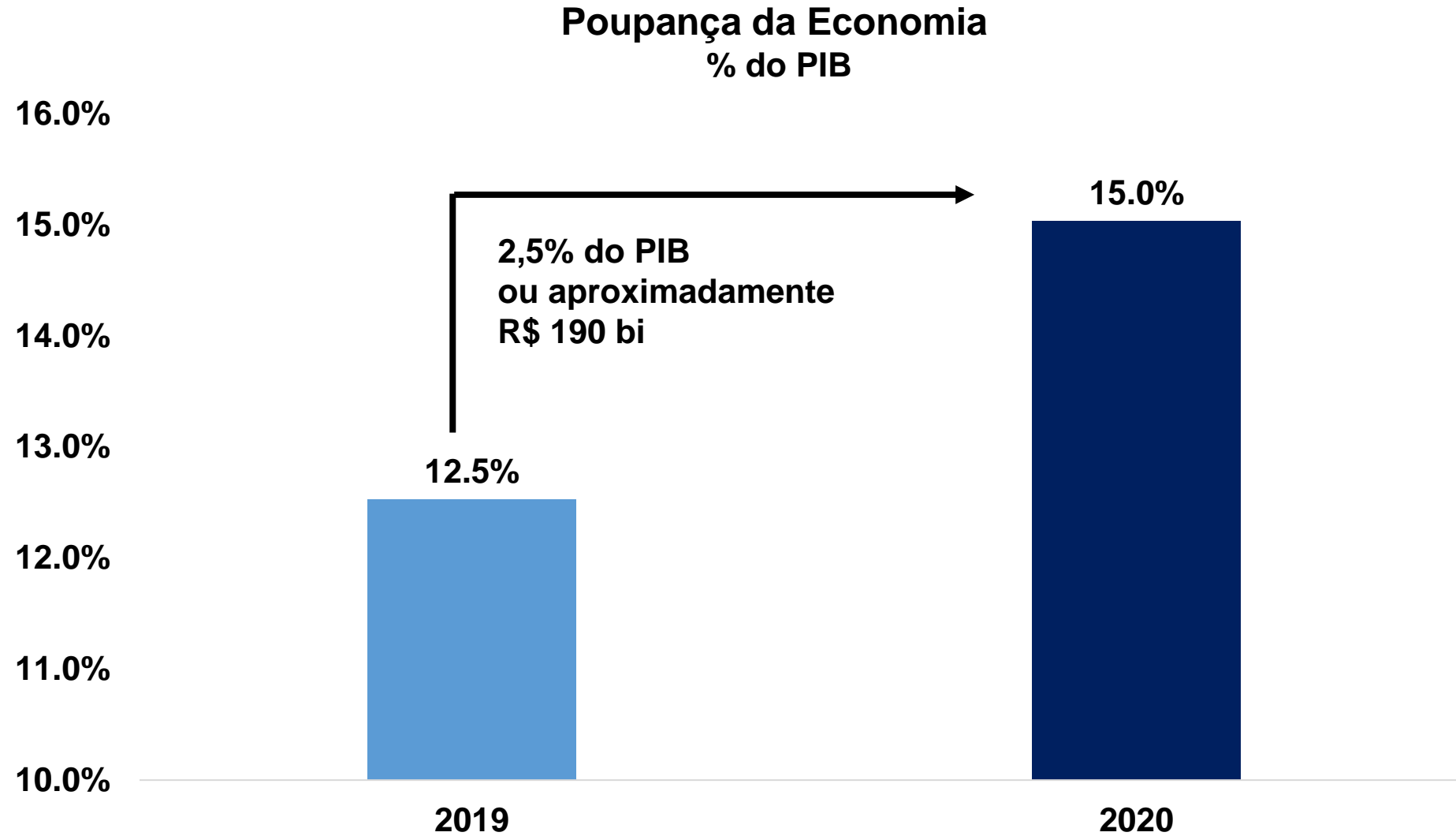


Estimativa populacional para a Campanha Nacional de Vacinação contra a covid-19 - 2021 e ordenamento dos grupos prioritários

Grupo	Grupo prioritário	População estimada	População estimada acumulada				
1	Pessoas com 60 anos ou mais institucionalizadas	156,878	156,878	15	Pessoas com deficiência permanente	7,749,058	64,388,895
2	Pessoas com deficiência institucionalizadas	6,472	163,350	16	Pessoas em situação de rua	66,963	64,455,858
3	Povos indígenas vivendo em terras indígenas	413,739	577,089	17	População privada de liberdade	753,966	65,209,824
4	Trabalhadores de saúde	6,649,307	7,226,396	18	Funcionários do sistema de privação de liberdade	108,949	65,318,773
5	Pessoas de 90 anos ou mais	893,873	8,120,269	19	Trabalhadores da educação do ensino básico (creche, pré-escolas, ensino fundamental, ensino médio, profissionalizantes e EJA)	2,707,200	68,025,973
6	Pessoas de 85 a 89 anos	1,299,948	9,420,217	20	Trabalhadores da educação do ensino superior	719,818	68,745,791
7	Pessoas de 80 a 84 anos	2,247,225	11,667,442	21	Forças de segurança e salvamento	584,256	69,330,047
8	Pessoas de 75 a 79 anos	3,614,384	15,281,826	22	Forças armadas	364,036	69,694,083
9	Povos e comunidades tradicionais Ribeirinhas	286,833	15,568,659	23	Trabalhadores de transporte coletivo rodoviário de passageiros	678,264	70,372,347
10	Povos e comunidades tradicionais Quilombolas	1,133,106	16,701,765	24	Trabalhadores de transporte metroviário e ferroviário	73,504	70,445,851
11	Pessoas de 70 a 74 anos	5,408,657	22,110,422	25	Trabalhadores de transporte aéreo	116,529	70,562,380
12	Pessoas de 65 a 69 anos	7,349,241	29,459,663	26	Trabalhadores de transporte aquaviário	41,515	70,603,895
13	Pessoas de 60 a 64 anos	9,383,724	38,843,387	27	Caminhoneiros	1,241,061	71,844,956
14	Pessoas de 18 a 59 anos com comorbidades	17,796,450	56,639,837	28	Trabalhadores portuários	111,397	71,956,353
				29	Trabalhadores industriais	5,323,291	77,279,644

**O uso da poupança das famílias,
acumulada em 2020, será um
fator positivo para o crescimento
no 2º semestre de 2021**

Massa salarial, consumo e poupança



Vetores da atividade econômica em 2021

Vetores da atividade econômica em 2021

Vetores positivos

Processo de vacinação

Geração de postos de trabalho

Taxa de juros doméstica num patamar historicamente baixo

Inflação esperada para os próximos anos em linha com as metas

Reativação da construção civil (mercado imobiliário) devido aos juros baixos

O uso da poupança das famílias acumulada em 2020

Riscos e vetores negativos

Evolução da pandemia

Elevado nível de desemprego. Quase 6 milhões pessoas que saíram da PEA em 2020 devem buscar ocupação em 2021

Taxa de juros doméstica e internacional em alta

Inflação corrente pressionada

Preço das matérias primas em alta

Dívida pública elevada e crescendo

Considerações finais

- ❖ Com o agravamento da pandemia, a atividade econômica deverá exibir fraco desempenho no 1º semestre de 2021.
- ❖ O cenário externo aponta para um forte crescimento global, mas há riscos no horizonte. O pacote fiscal nos EUA provocou aumento dos preços das commodities, elevação dos juros internacionais e valorização do dólar.
- ❖ A vacinação tem contribuição positiva, fator fundamental para a retomada a partir do 2º semestre de 2021.
- ❖ Diante desse quadro, mantemos o nosso cenário de continuidade da recuperação econômica neste ano, com o PIB crescendo 4,0% em 2021, número superior a expectativa do mercado (3,1%).
- ❖ Porém, existem riscos de um crescimento menor do que a nossa projeção.

Obrigado!

FIESP CIESP