

CENÁRIO ECONÔMICO

FIESP

10 de agosto de 2020

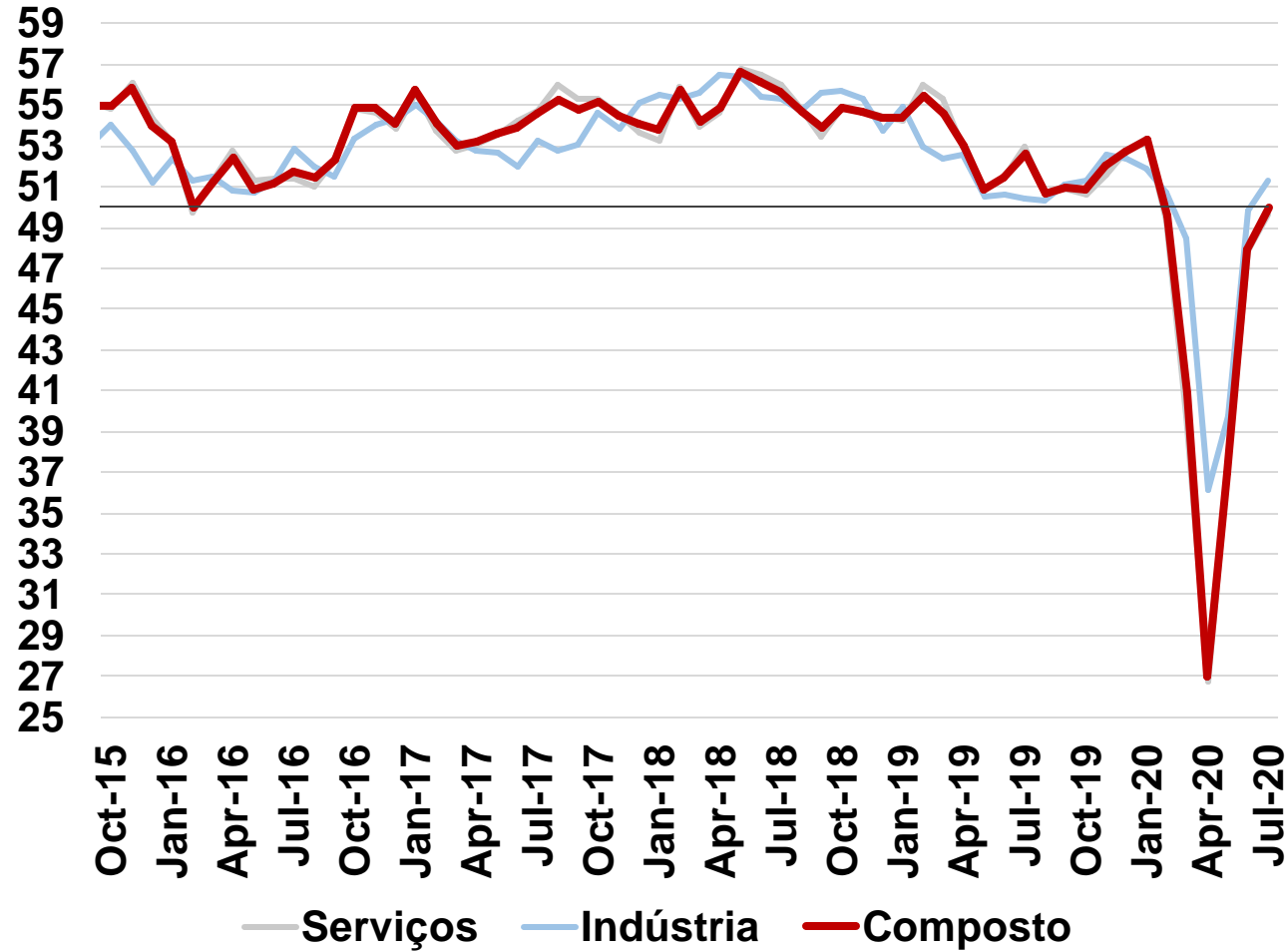


Projeções para a economia global (em %)

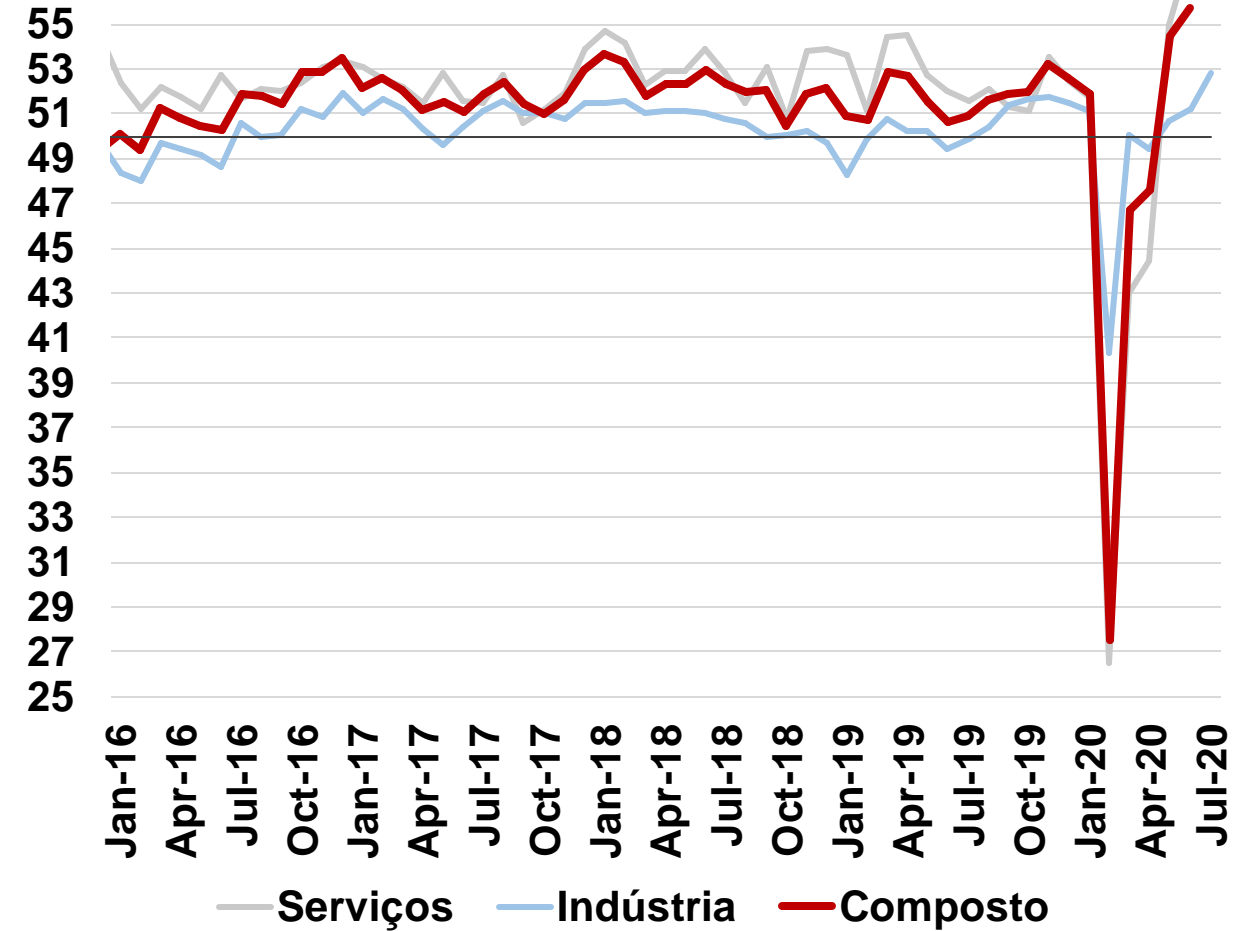
	2020		2021	
	Banco Mundial	FMI	Banco Mundial	FMI
Mundo	-5.2	-4.9	4.2	5.4
Economias desenvolvidas	-7.0	-8.0	3.9	4.8
EUA	-6.1	-8.0	4.0	4.5
Zona do Euro	-9.1	-10.2	4.5	6.0
Japão	-6.1	-5.8	2.5	2.4
Economias emergentes e em desenvolvimento	-2.5	-3.0	4.6	5.9
China	1.0	1.0	6.9	8.2

Índice de Gerentes de Compras (PMI): valores acima de 50 indicam melhora da atividade em relação ao mês anterior

Estados Unidos

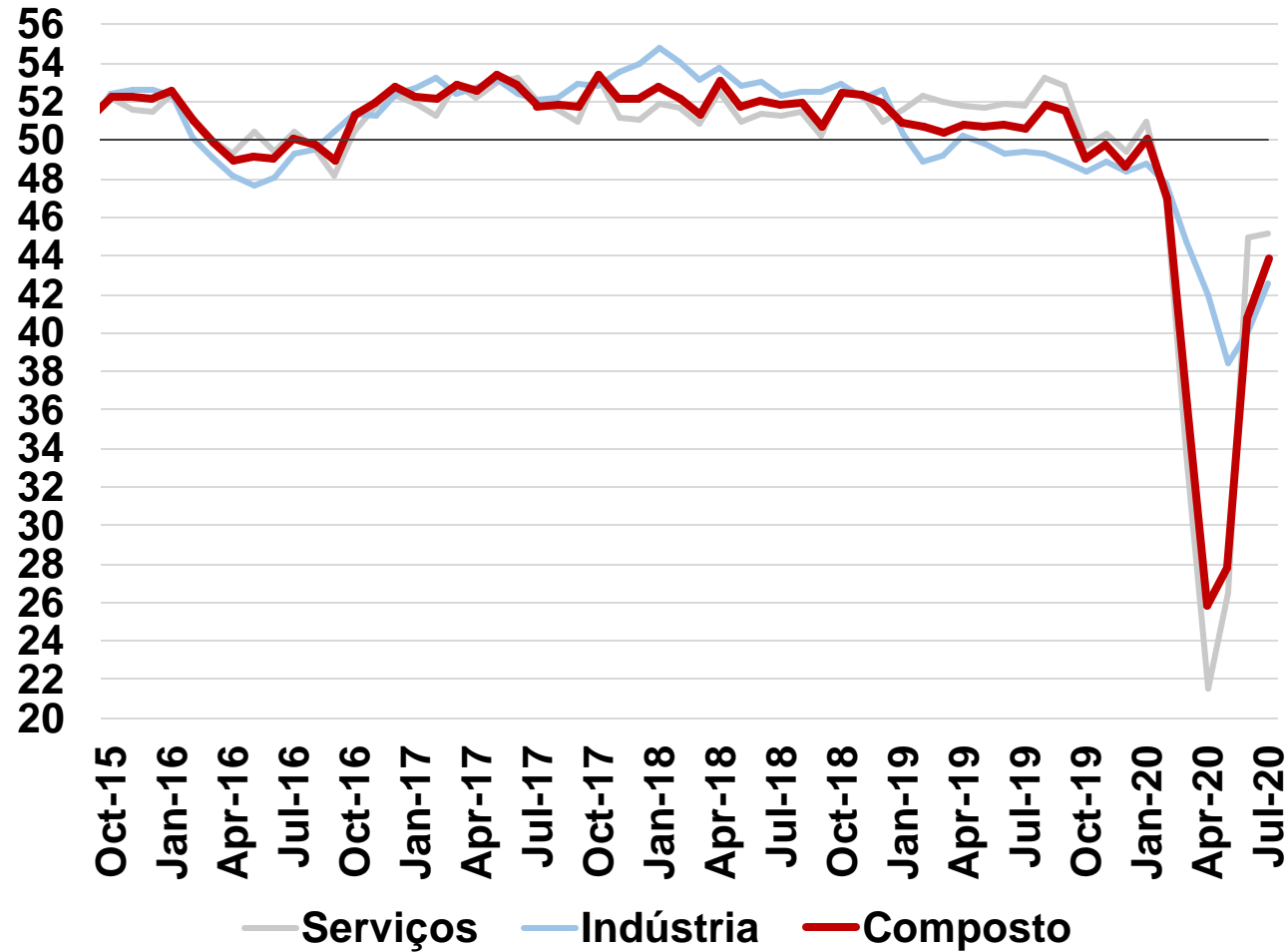


China

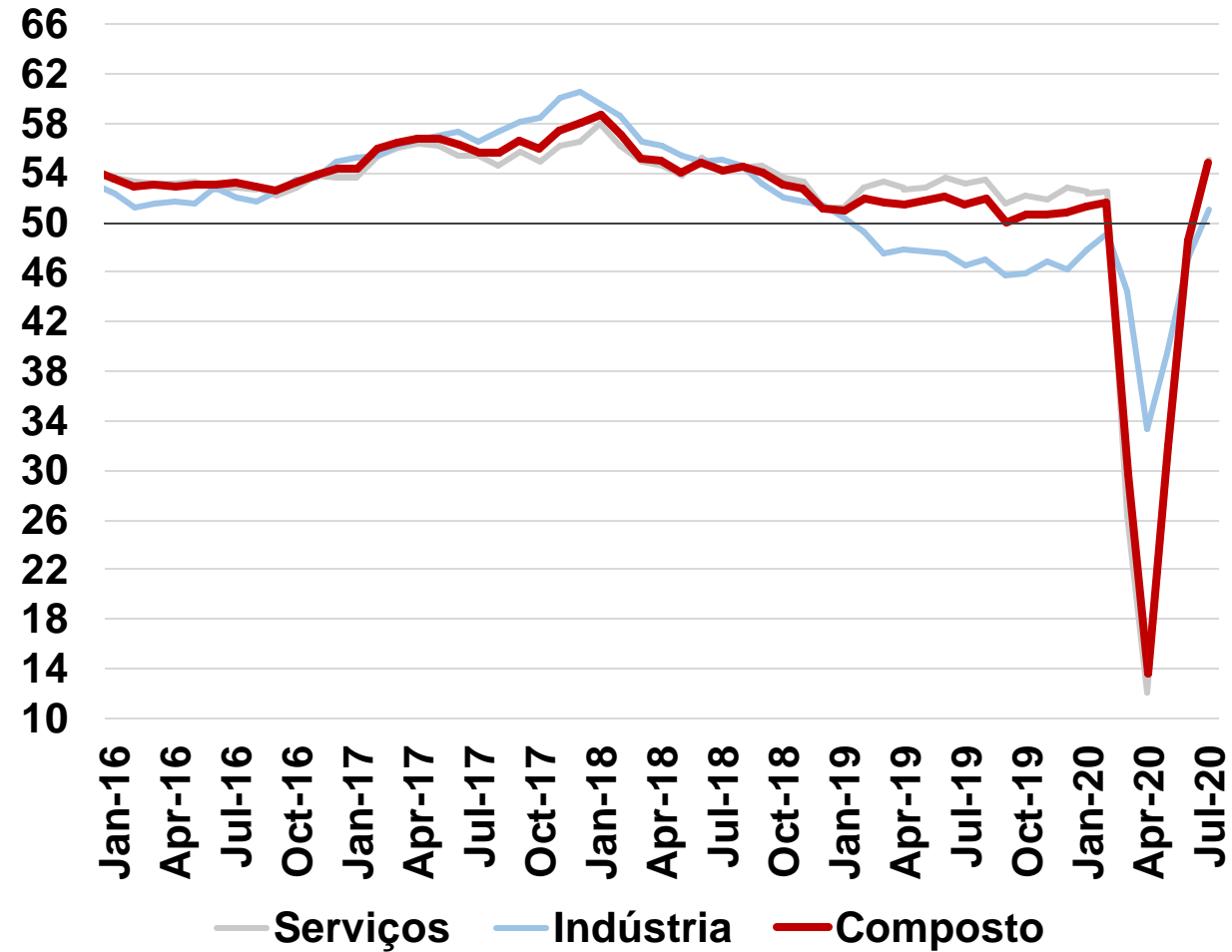


Índice de Gerentes de Compras (PMI): valores acima de 50 indicam melhora da atividade em relação ao mês anterior

Japão



Área do Euro



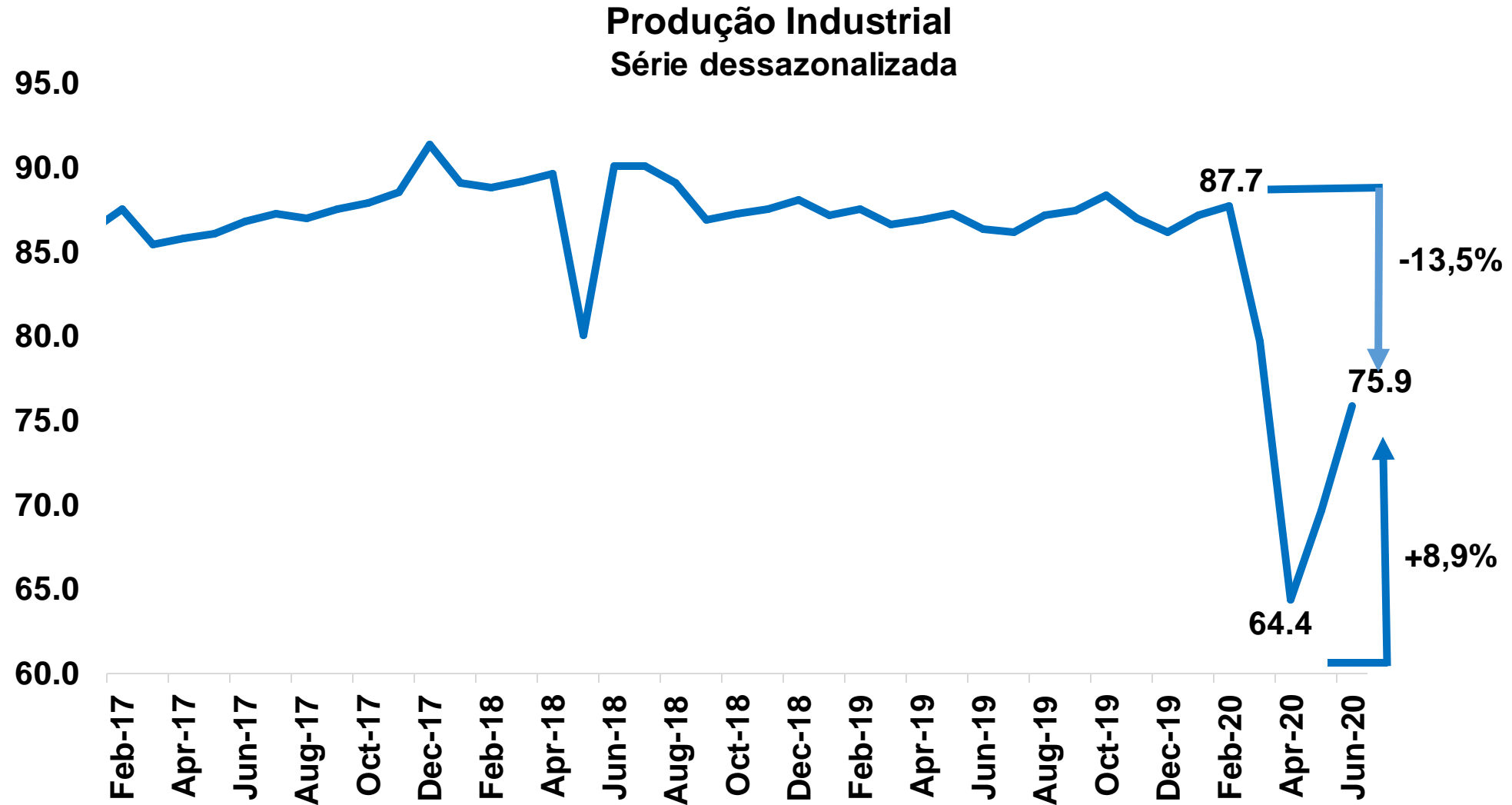
Desempenho da atividade econômica durante a pandemia

Variação Mensal em 2020

Dados dessazonalizados

Mês	Produção Industrial	Vendas no Comércio	Volume de Serviços
Março	-9.1%	-14.0%	-6.9%
Abril	-19.2%	-17.5%	-11.9%
Maio	8.2%	19.6%	-0.9%
Junho	8.9%	-	-
Junho vs Março	-13.5%	-15.1%	-18.8%

Desempenho da indústria durante a pandemia



Desempenho dos setores industriais durante a pandemia

Variação sobre o mês anterior
Com ajuste sazonal

Categorias Econômicas	Mar	Abr	Acum. Mar-Abr	Mai	Jun	Acum. Mar-Jun
Indústria Total	-9.1%	-19.2%	-26.6%	8.2%	8.9%	-13.5%
Bens de consumo duráveis	-23.7%	-79.7%	-84.5%	112.6%	82.2%	-40.1%
Bens de Capital	-15.6%	-41.4%	-50.5%	30.2%	13.1%	-27.1%
Bens Intermediários	-3.9%	-15.1%	-18.4%	5.5%	4.9%	-9.7%
Bens de consumo semiduráveis e não duráveis	-12.0%	-12.5%	-23.1%	10.7%	6.4%	-9.4%

Desempenho dos setores industriais durante a pandemia

Variação sobre o mês anterior Com ajuste sazonal						
Setores	Mar	Abr	Acum. Mar-Abr	Mai	Jun	Acum. Mar-Jun
Fabricação de veículos automotores	-28.1%	-89.2%	-92.2%	250.0%	70.0%	-53.7%
Confecção de artigos do vestuário e acessórios	-38.3%	-39.2%	-62.5%	13.8%	10.7%	-52.8%
Preparação de couros e fabricação de artefatos de couro, artigos para viagem e calçados	-31.6%	-49.1%	-65.2%	50.0%	16.1%	-39.3%
Fabricação de produtos diversos	-12.0%	-33.0%	-41.0%	-11.8%	26.9%	-34.0%
Fabricação de produtos têxteis	-21.2%	-39.0%	-51.9%	7.9%	34.2%	-30.3%
Metalurgia	-3.5%	-28.9%	-31.3%	8.5%	3.0%	-23.2%
Fabricação de máquinas e equipamentos	-8.8%	-31.1%	-37.1%	10.8%	10.6%	-23.0%
Fabricação de produtos de borracha e de material plástico	-13.0%	-27.0%	-36.6%	12.6%	17.3%	-16.2%
Fabricação de móveis	-29.0%	-36.6%	-55.0%	47.0%	28.5%	-15.0%
Fabricação de outros equipamentos de transporte	-3.4%	-76.4%	-77.2%	57.0%	141.9%	-13.6%

Desempenho dos setores industriais durante a pandemia

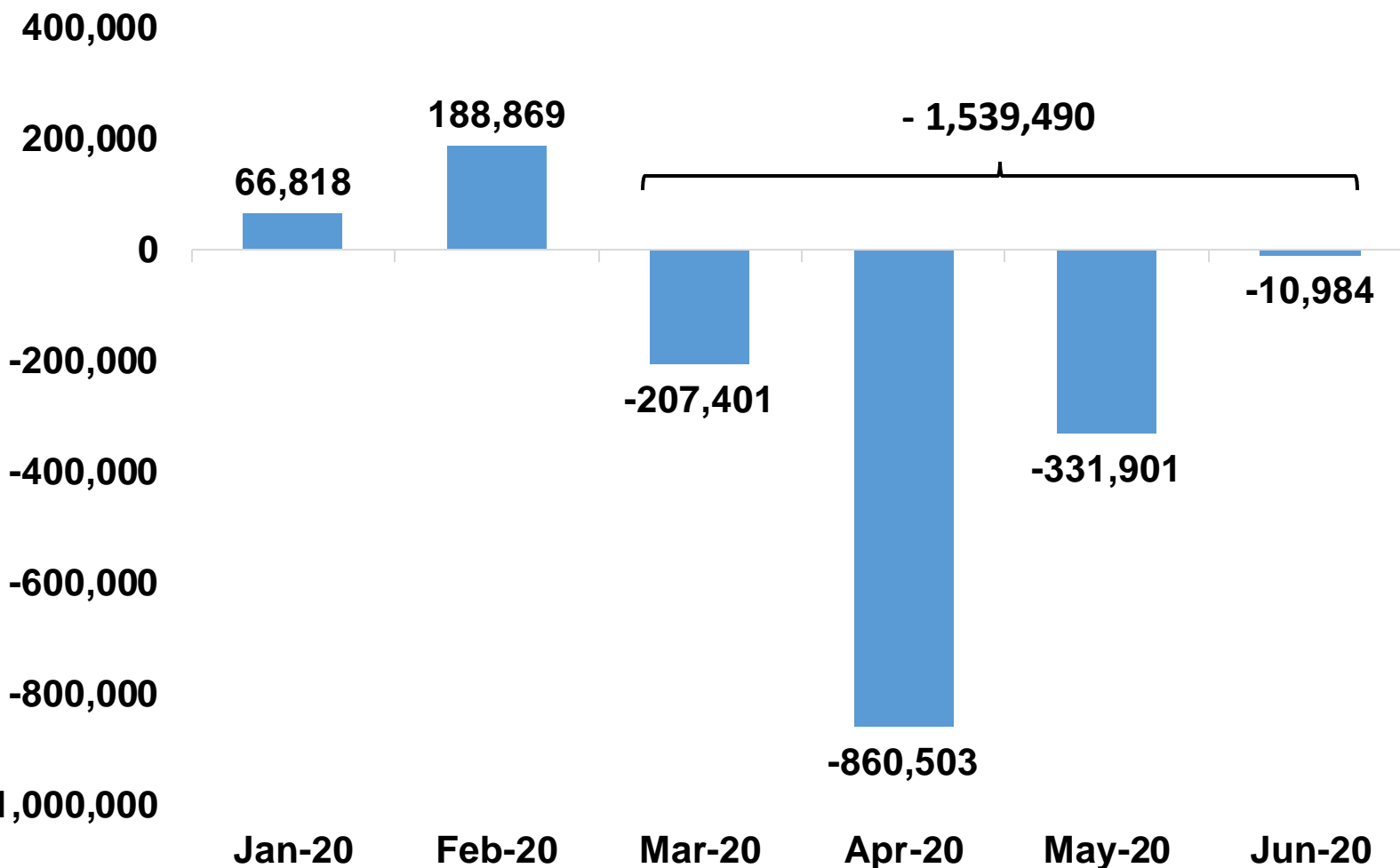
Variação sobre o mês anterior Com ajuste sazonal						
Setores	Mar	Abr	Acum. Mar-Abr	Mai	Jun	Acum. Mar-Jun
Fabricação de produtos de metal	-11.0%	-25.4%	-33.6%	16.7%	13.1%	-12.3%
Manutenção, reparação e instalação de máquinas e equipamentos	0.0%	-8.1%	-8.1%	-3.2%	0.7%	-10.3%
Fabricação de máquinas, aparelhos e materiais elétricos	-10.7%	-34.1%	-41.2%	24.7%	24.4%	-8.8%
Fabricação de produtos de minerais não-metálicos	-12.0%	-26.2%	-35.1%	20.6%	16.6%	-8.7%
Fabricação de celulose, papel e produtos de papel	-0.8%	-1.3%	-2.1%	-6.5%	0.2%	-8.3%
Fabricação de outros produtos químicos	-5.8%	-7.7%	-13.0%	-1.1%	7.1%	-7.9%
Fabricação de coque, de produtos derivados do petróleo e de biocombustíveis	-0.6%	-18.3%	-18.8%	16.3%	-1.8%	-7.3%
Fabricação de produtos do fumo	-14.5%	-9.4%	-22.6%	19.6%	0.9%	-6.6%

Desempenho dos setores industriais durante a pandemia

Setores	Variação sobre o mês anterior Com ajuste sazonal					
	Mar	Abr	Acum. Mar-Abr	Mai	Jun	Acum. Mar-Jun
Fabricação de produtos de madeira	-15.9%	-7.9%	-22.6%	1.9%	19.4%	-5.8%
Fabricação de equipamentos de informática, produtos eletrônicos e ópticos	-8.3%	-26.7%	-32.8%	25.5%	15.1%	-2.9%
Fabricação de sabões, detergentes, produtos de limpeza, cosméticos, produtos de perfumaria e de higiene pessoal	1.6%	1.1%	2.7%	-4.7%	1.4%	-0.7%
Fabricação de produtos farmoquímicos e farmacêuticos	-10.9%	7.0%	-4.7%	5.0%	0.4%	0.6%
Fabricação de produtos alimentícios	-1.1%	3.2%	2.0%	0.4%	-1.8%	0.6%
Fabricação de bebidas	-19.6%	-37.7%	-49.9%	70.3%	19.3%	1.7%
Impressão e reprodução de gravações	2.1%	-39.3%	-38.0%	8.7%	63.4%	10.1%

1,5 milhão de vagas formais foram perdidas no país com chegada da covid-19

Saldo de Empregos com Carteira Assinada em 2020

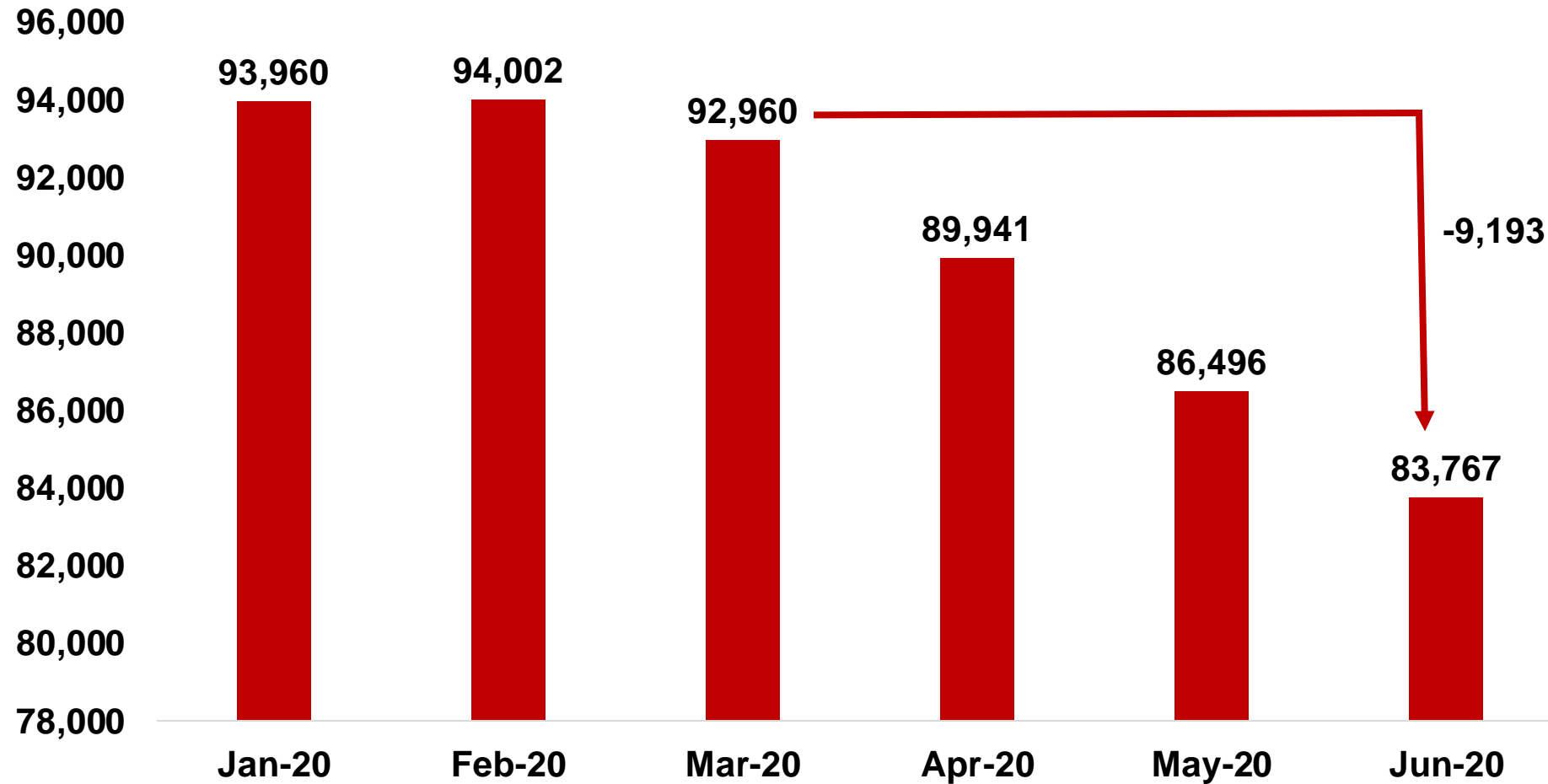


Resultado Setorial entre março e junho

Setor	Saldo
Indústria de Transformação	-339,361
Agropecuária	40,443
Construção Civil	-92,289
Comércio	-435,820
Serviços	-708,107

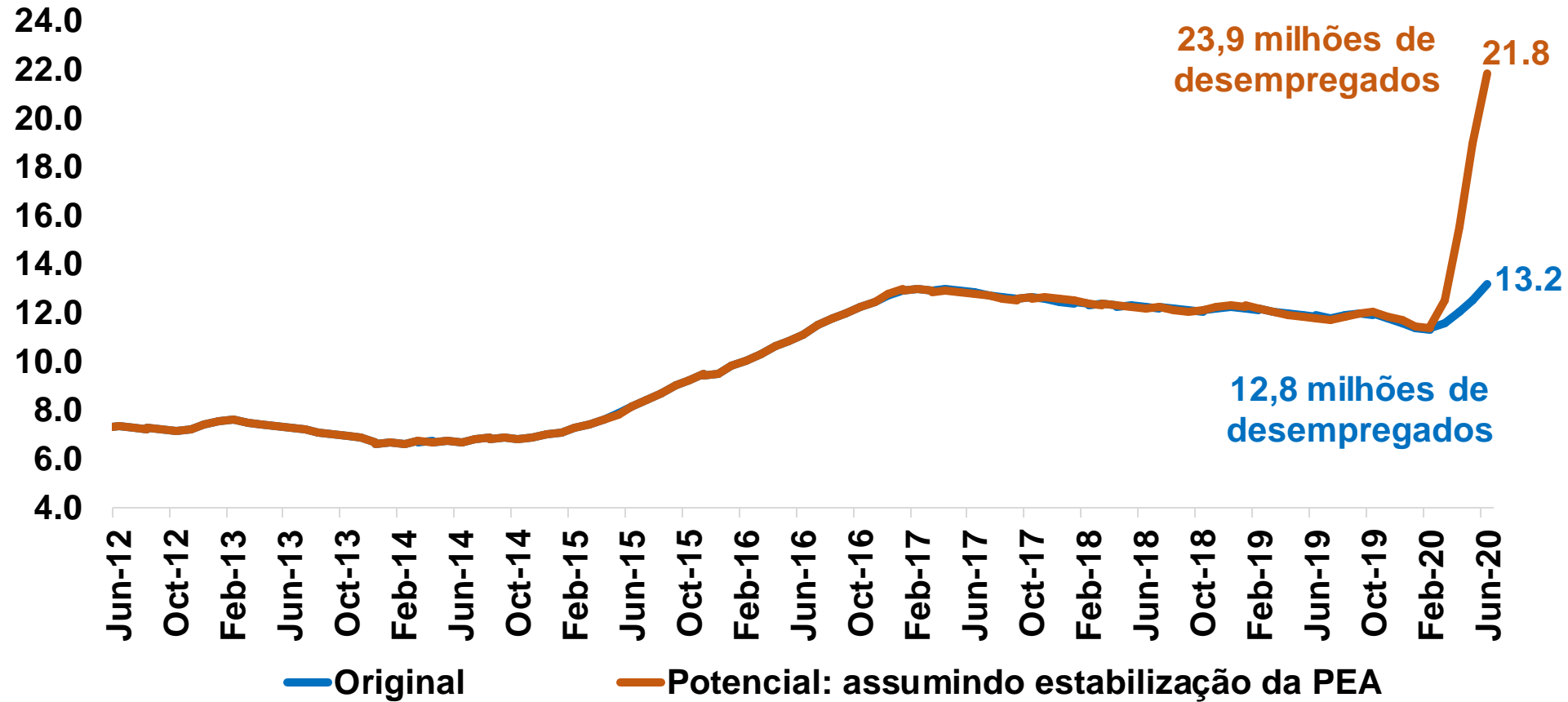
A população ocupada total teve uma redução de 9,1 milhões pessoas

População Ocupada
Dados dessazonalizados - em mil pessoas

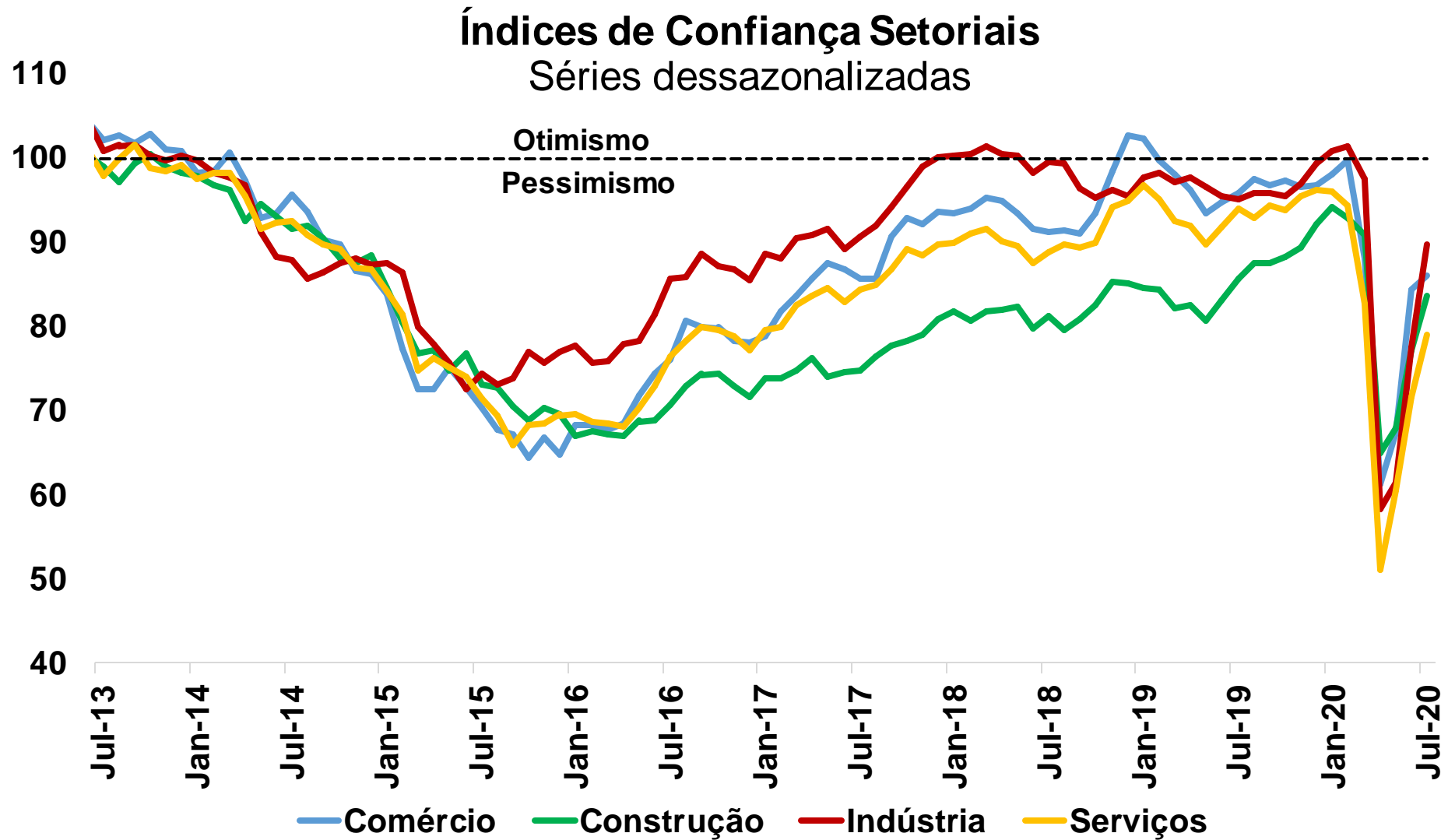


A queda na procura por trabalho evitou um forte aumento na taxa de desemprego

Taxa de Desemprego
Em % - Dados dessazonalizados

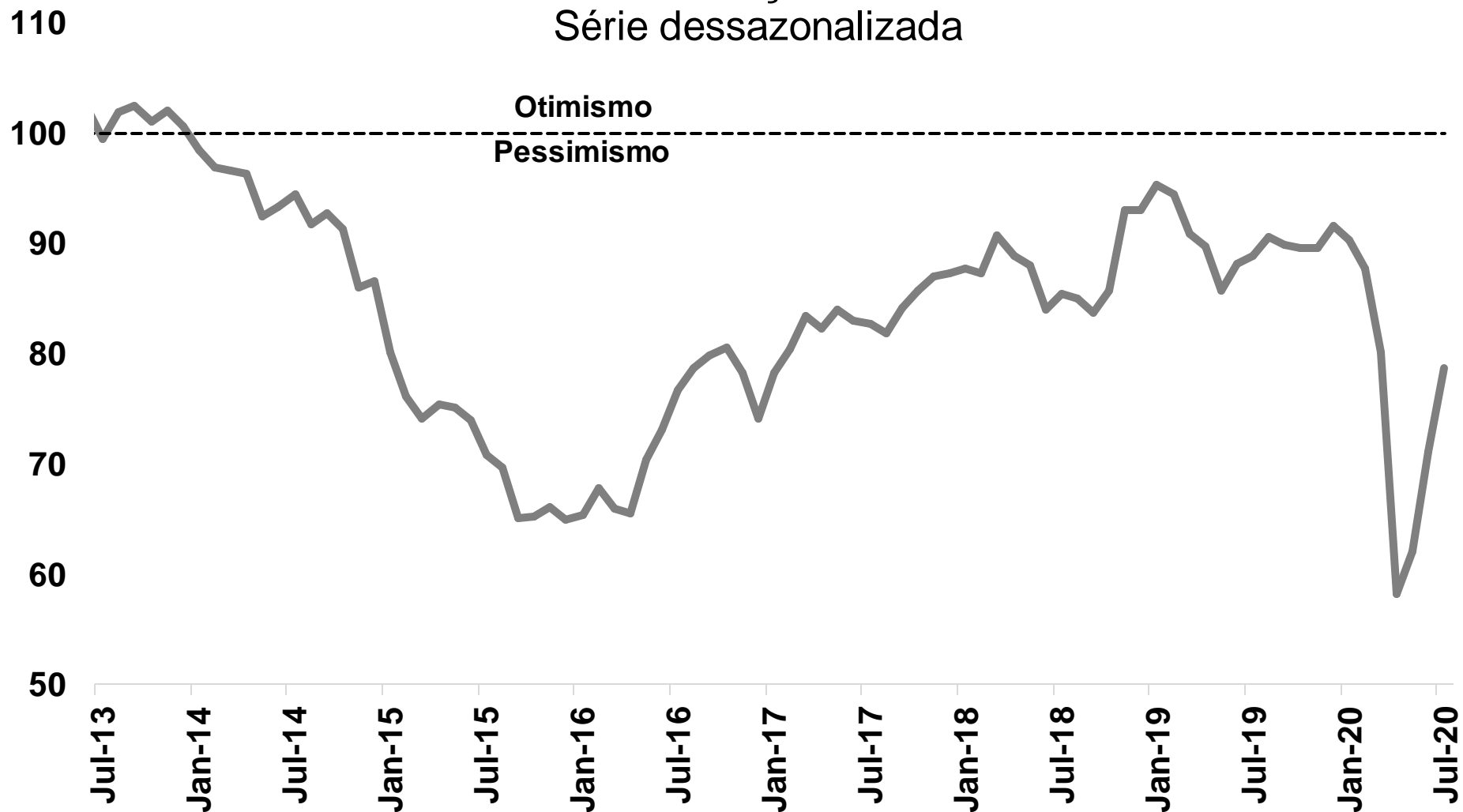


A confiança do empresário mostra reação

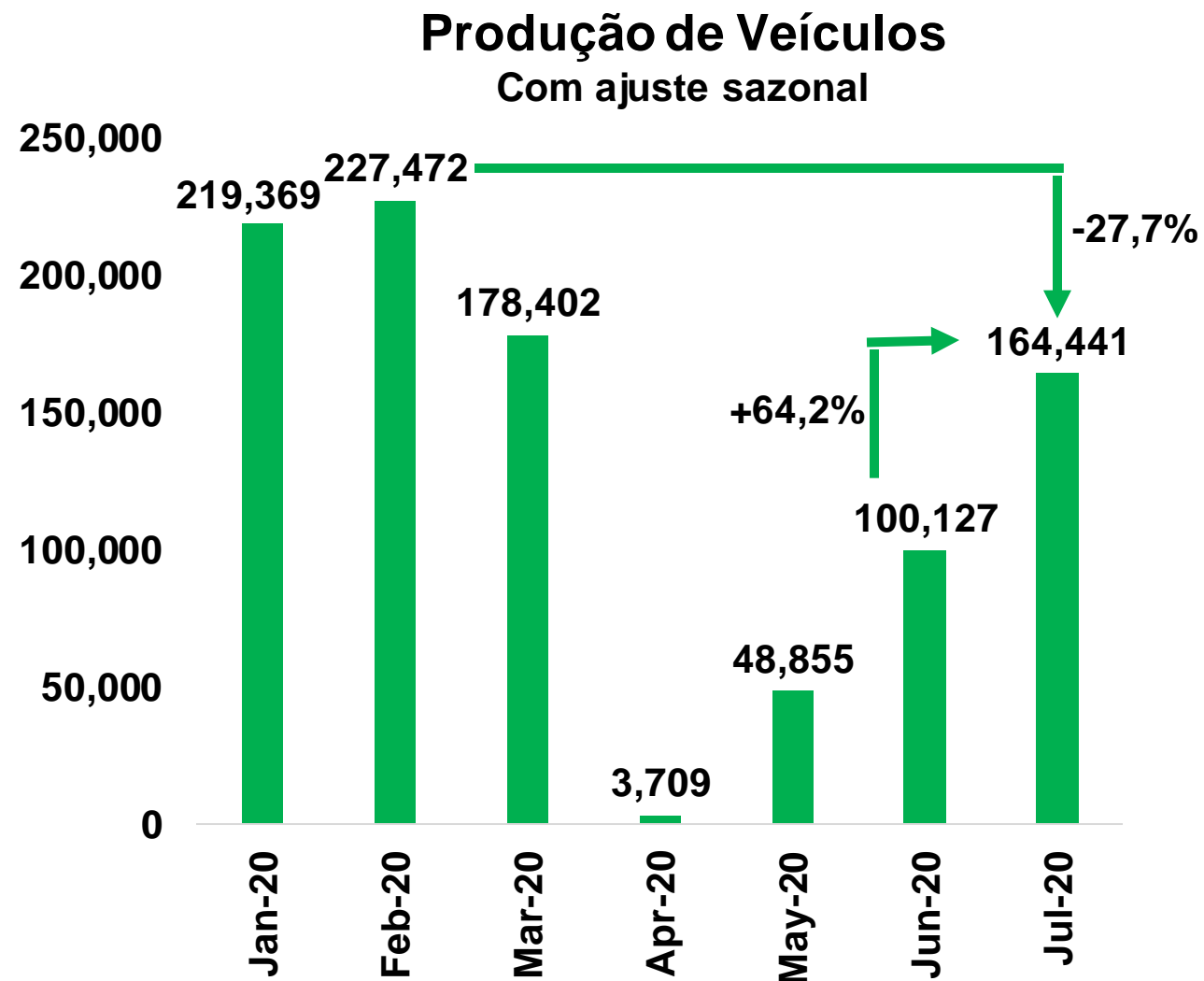
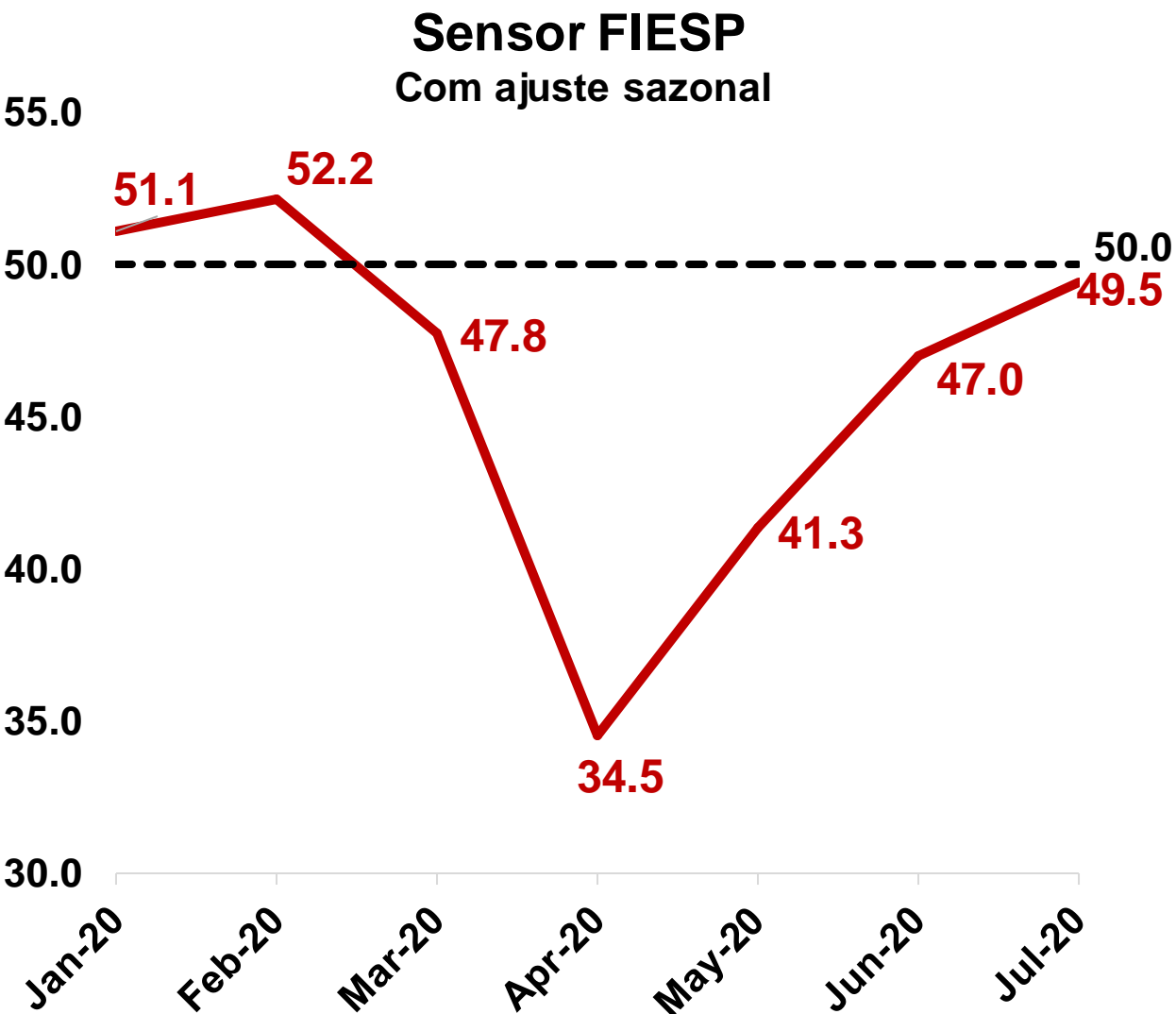


A confiança do consumidor mostra reação

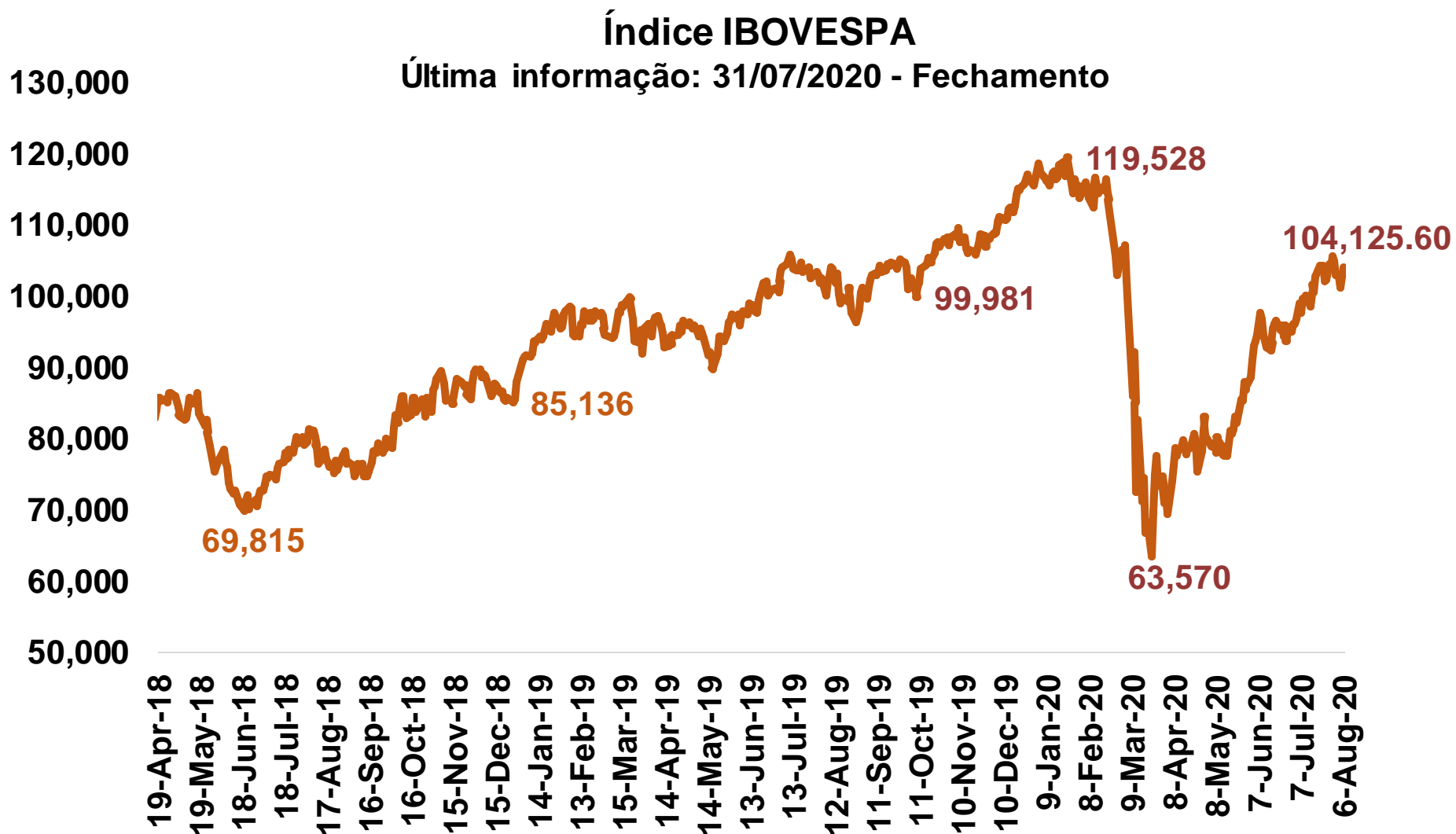
Índices de Confiança do Consumidor
Série dessazonalizada



A atividade econômica seguiu em recuperação em julho

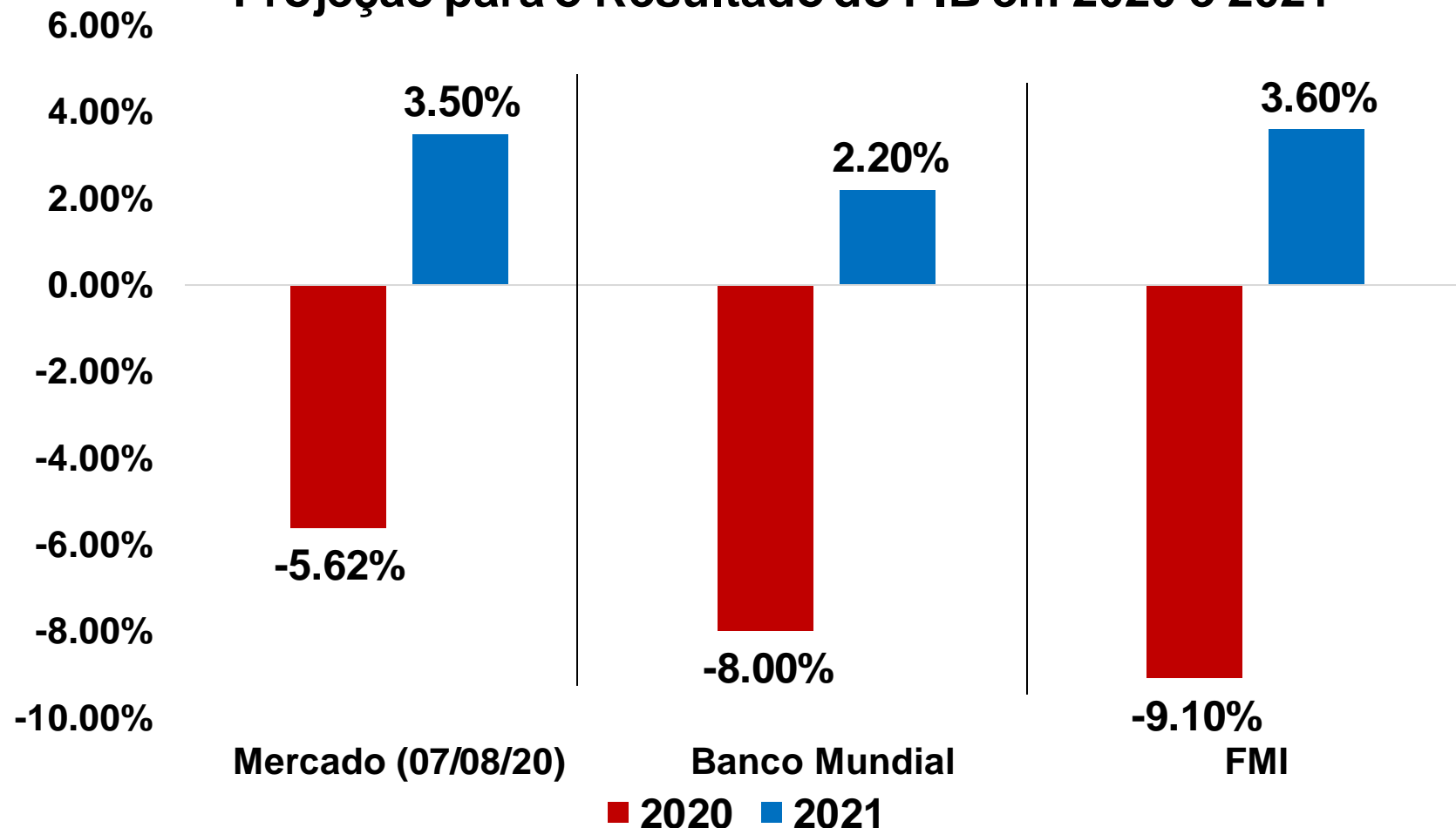


O índice Bovespa mostra forte recuperação



Projeção para o PIB brasileiro: cenário vai se desenhando menos negativo

Projeção para o Resultado do PIB em 2020 e 2021



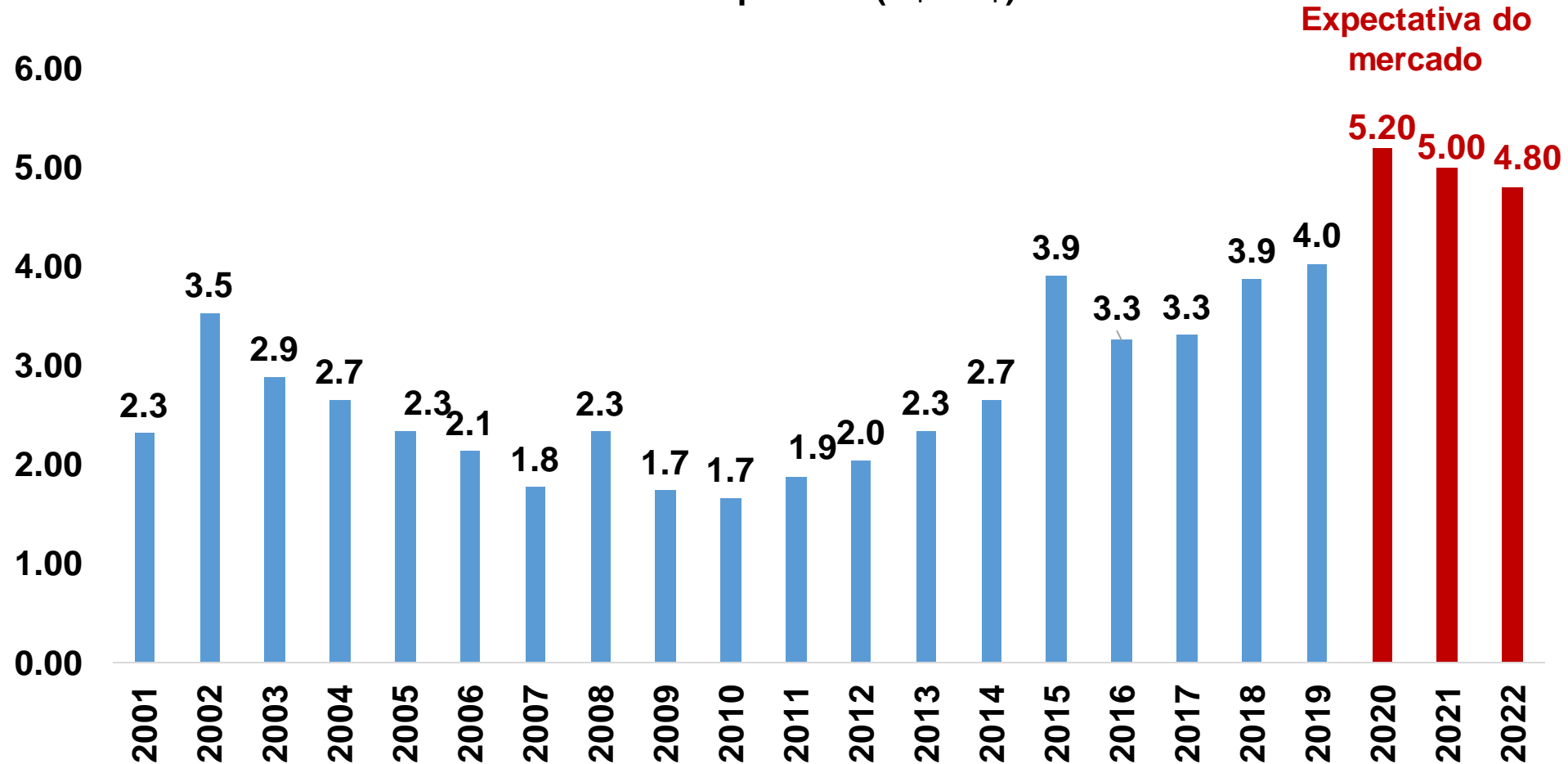
Projeções para 2020 começam a ser revistas:

- Bradesco reviu a sua projeção de -5,9% para -4,5%.

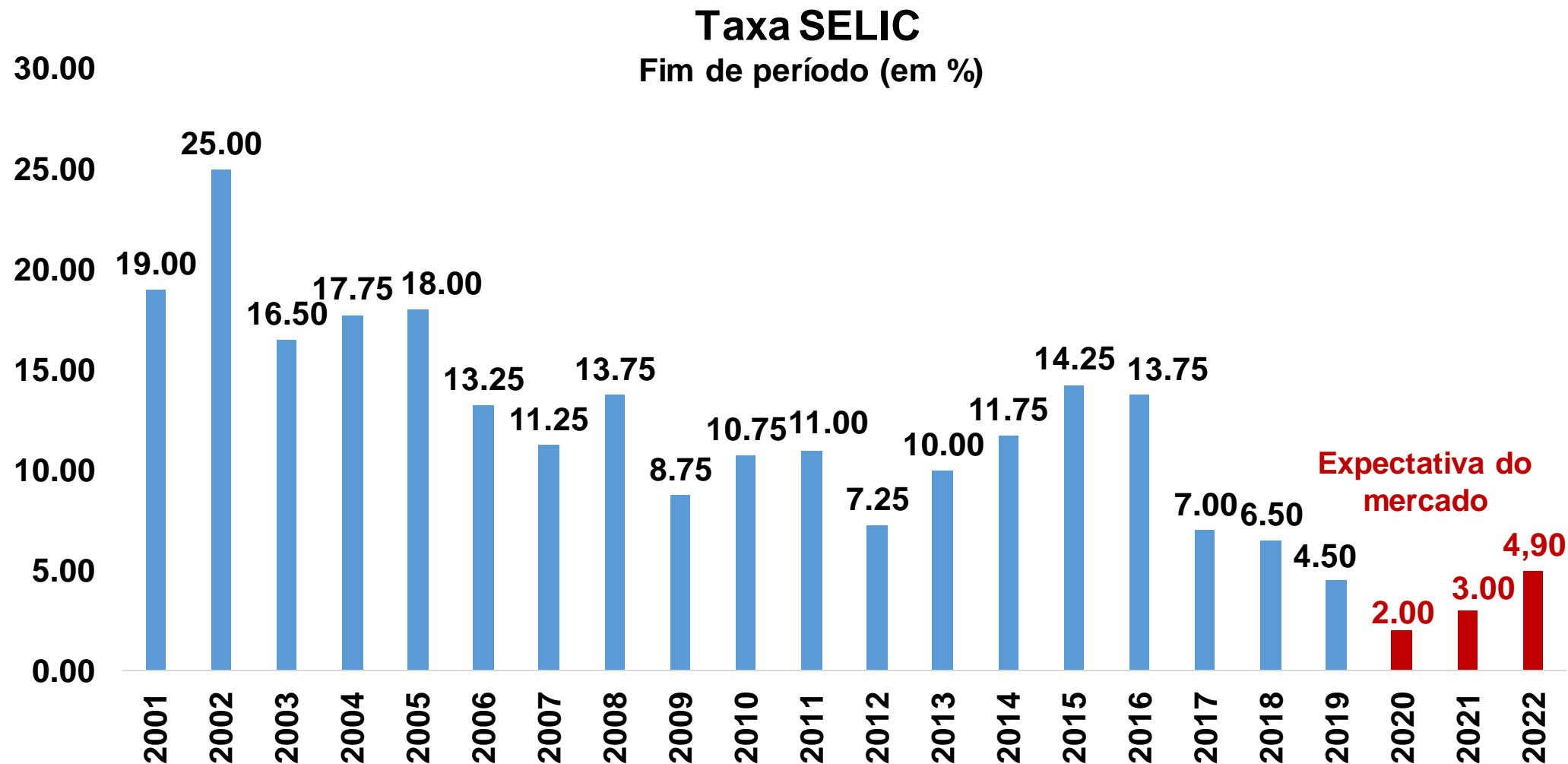
- XP Investimento reduziu a sua projeção de -6,0% para -4,8%.

Taxa de câmbio deve se manter em patamar mais desvalorizado nos próximos anos

Taxa de Câmbio
Fim de período (R\$/US\$)

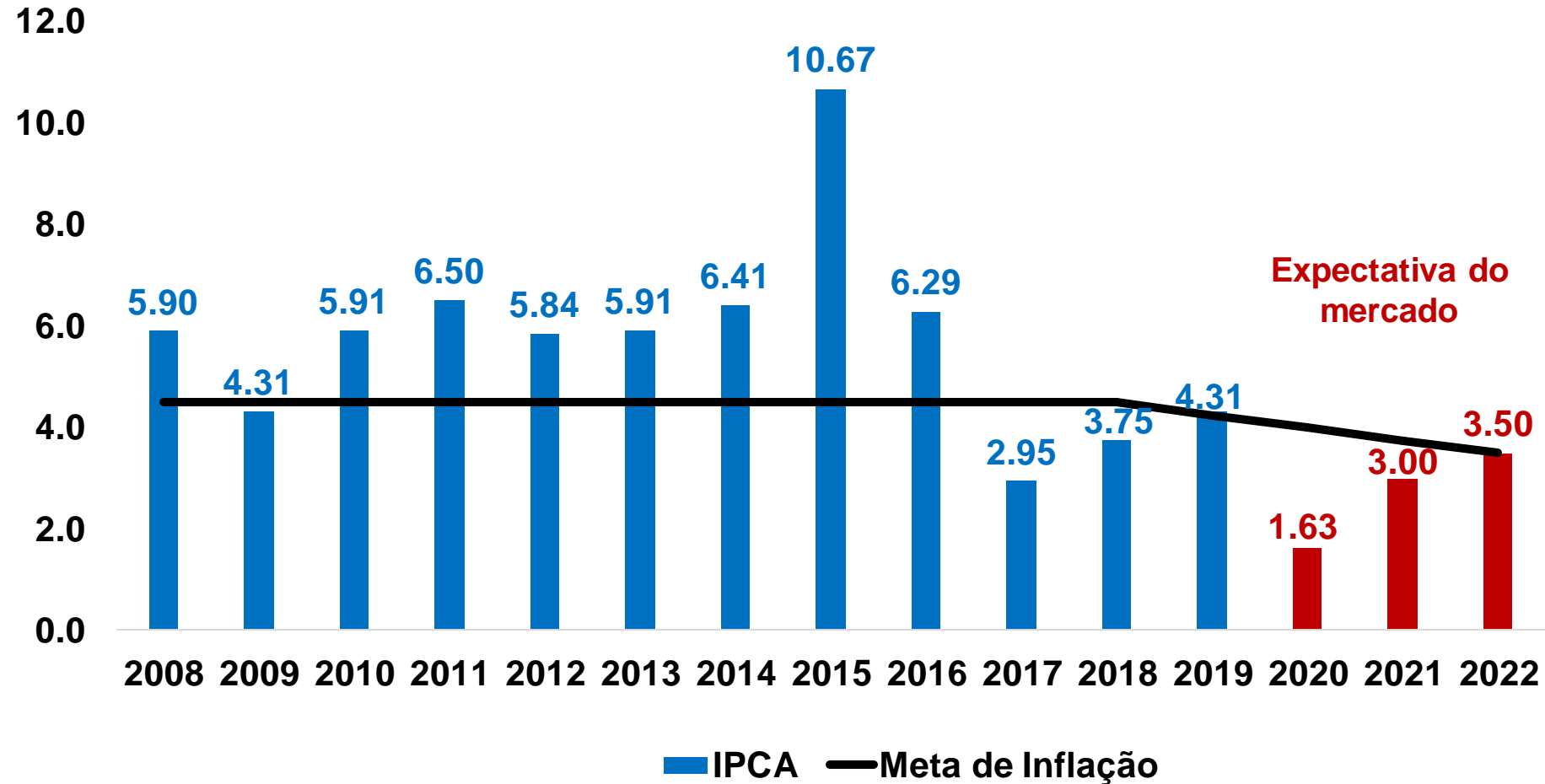


O juro básico buscará novas mínimas históricas



Inflação esperada abaixo da meta em 2020 e 2021

Resultado do IPCA e Meta de Inflação em %



Balanço de riscos

Vetores positivos	Riscos e vetores negativos
Recuperação em V da economia doméstica?	Lenta recuperação da economia mundial
Taxa de juros Selic num patamar historicamente baixo	Consumo fraco devido a um comportamento mais cauteloso das famílias até que surja uma vacina
Taxa de câmbio se consolidando num patamar mais desvalorizado	Mercado de trabalho deteriorado, com cerca de 23 milhões de desempregados
Reativação da construção civil (mercado imobiliário) devido aos juros baixos	Incerteza sobre a reação da economia após a remoção das medidas de crédito e de transferência de renda
Inflação corrente e esperada controlada	Possível paralisia na agenda de reformas
Dinamismo do agronegócio	Dívida pública elevada e com trajetória incerta

Obrigado!

FIESP **CIESP**