

CENÁRIO ECONÔMICO

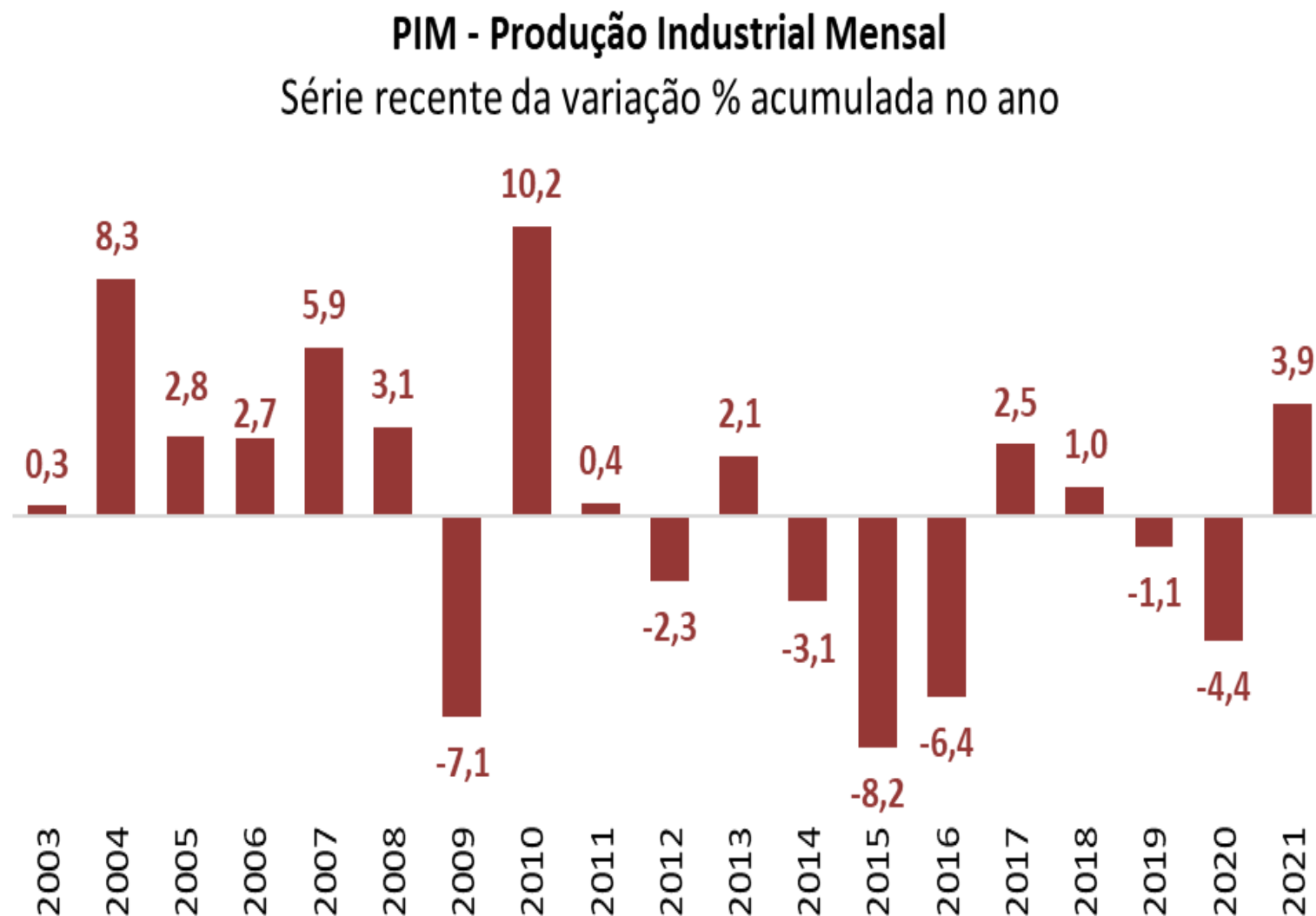
21 de fevereiro de 2022



Atividade Econômica e Mercado de Trabalho

Em 2021, a produção da indústria nacional cresceu 3,9%

- Após dois anos em queda, a produção industrial brasileira voltou a crescer, com alta de 3,9% no acumulado de 2021.
- O resultado, porém, reflete em grande parte a uma base de comparação deprimida.
- Em 2020, ano inicial da pandemia, o indicador registrou tombo de 4,4%, após queda de 1,1% em 2019.



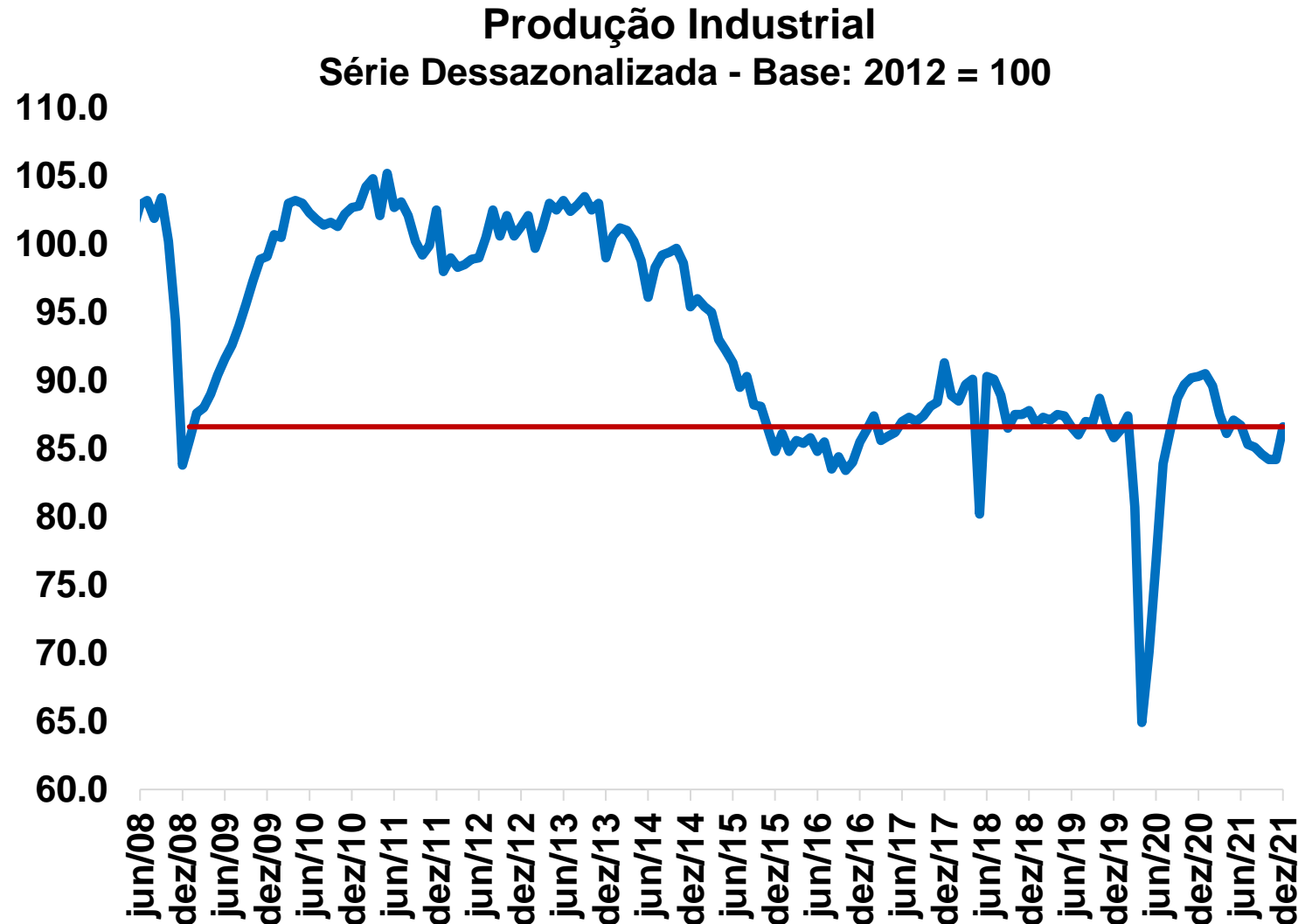
A produção de Bens de Capital apresentaram forte avanço em 2021

- Os Bens de Capital apresentaram forte avanço no ano, e foram destaque em 2021.
- A principais influências no resultado de Bens de Capital em 2021 foram:
 - ✓ bens ligados à Agricultura (+34,9%)
 - ✓ construção (+52,7%) e
 - ✓ Equip. Transporte (+40,2%).

Produção Industrial por grandes categorias Acumulado no ano - Em %		
Grandes Categorias Econômicas	2020	2021
Indústria Geral	-4,4	3,9
Bens de Capital	-9,6	28,3
Bens Intermediários	-1,0	3,3
Bens de consumo duráveis	-19,8	1,9
Bens de Consumo	-9,0	0,0
Bens de consumo semiduráveis e não duráveis	-6,0	-0,5

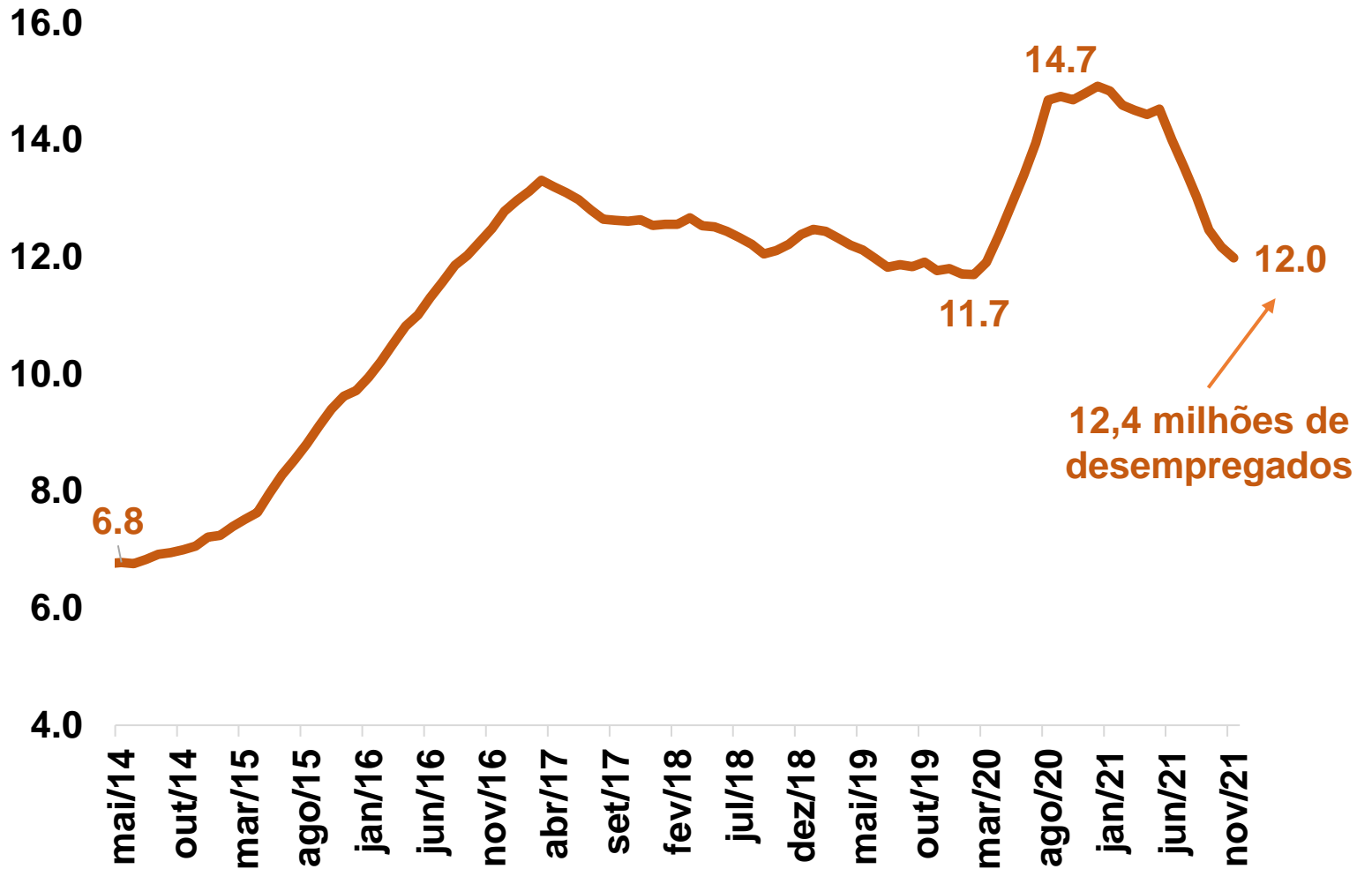
O patamar atual da produção industrial é historicamente deprimido

- A produção industrial ainda segue abaixo (quase 1,0% abaixo) do nível pré-pandemia (fevereiro de 2020), antes do agravamento dos gargalos nas cadeias globais de suprimentos.
- Além disso, o nível de produção atual se assemelha ao do início de 2009.



Taxa de desemprego recuando

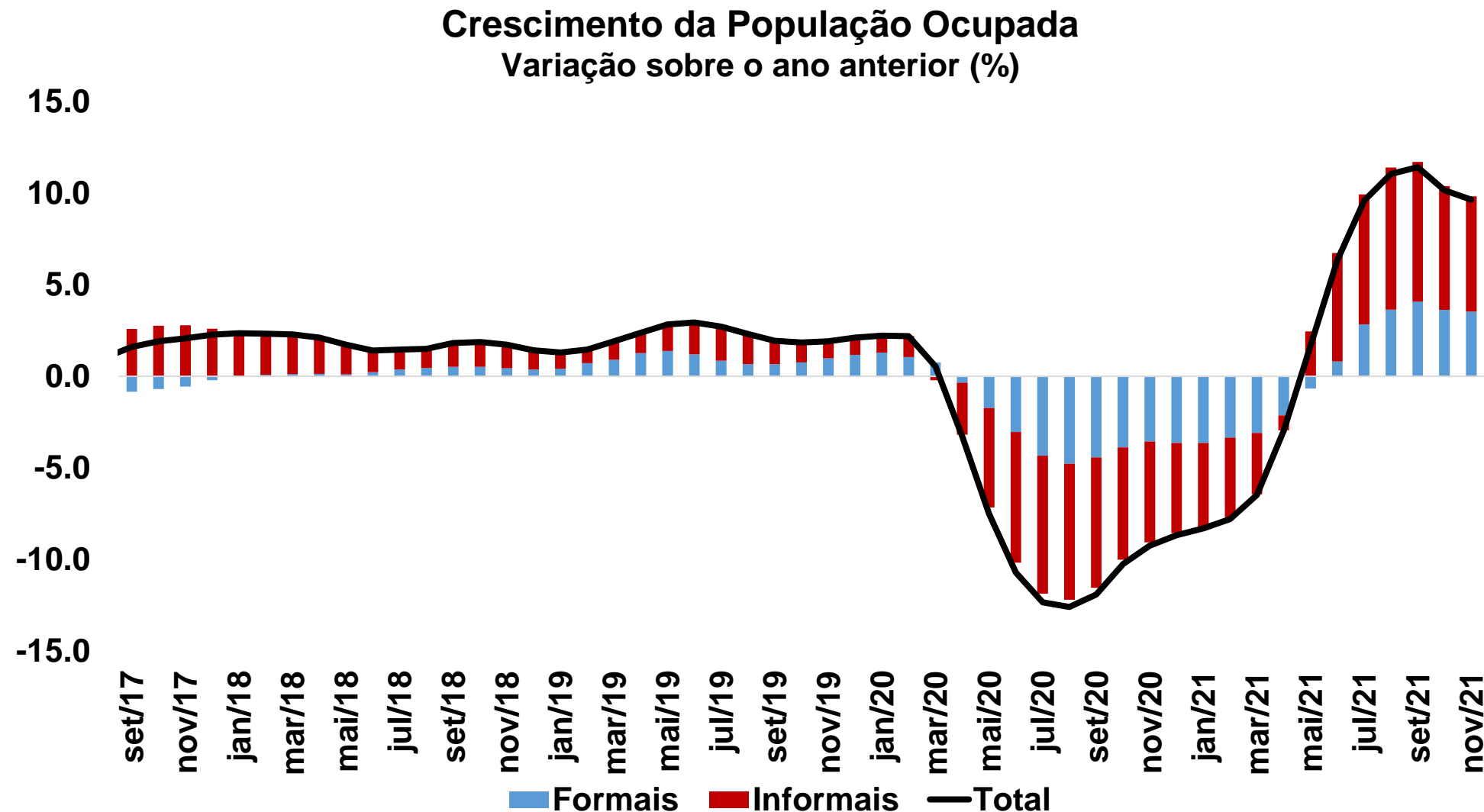
Taxa de Desemprego
Em % - Dados dessazonalizados



12,4 milhões de desempregados

- A taxa de desemprego está num patamar elevado, atingiu 12,0% em Nov/21, com ajuste sazonal.
- A taxa segue recuando, no entanto, segue extremamente elevada historicamente.

Ocupação informal lidera a recuperação do emprego



Cenário Internacional

Crescimento global desacelera em 2022, mas seguirá forte

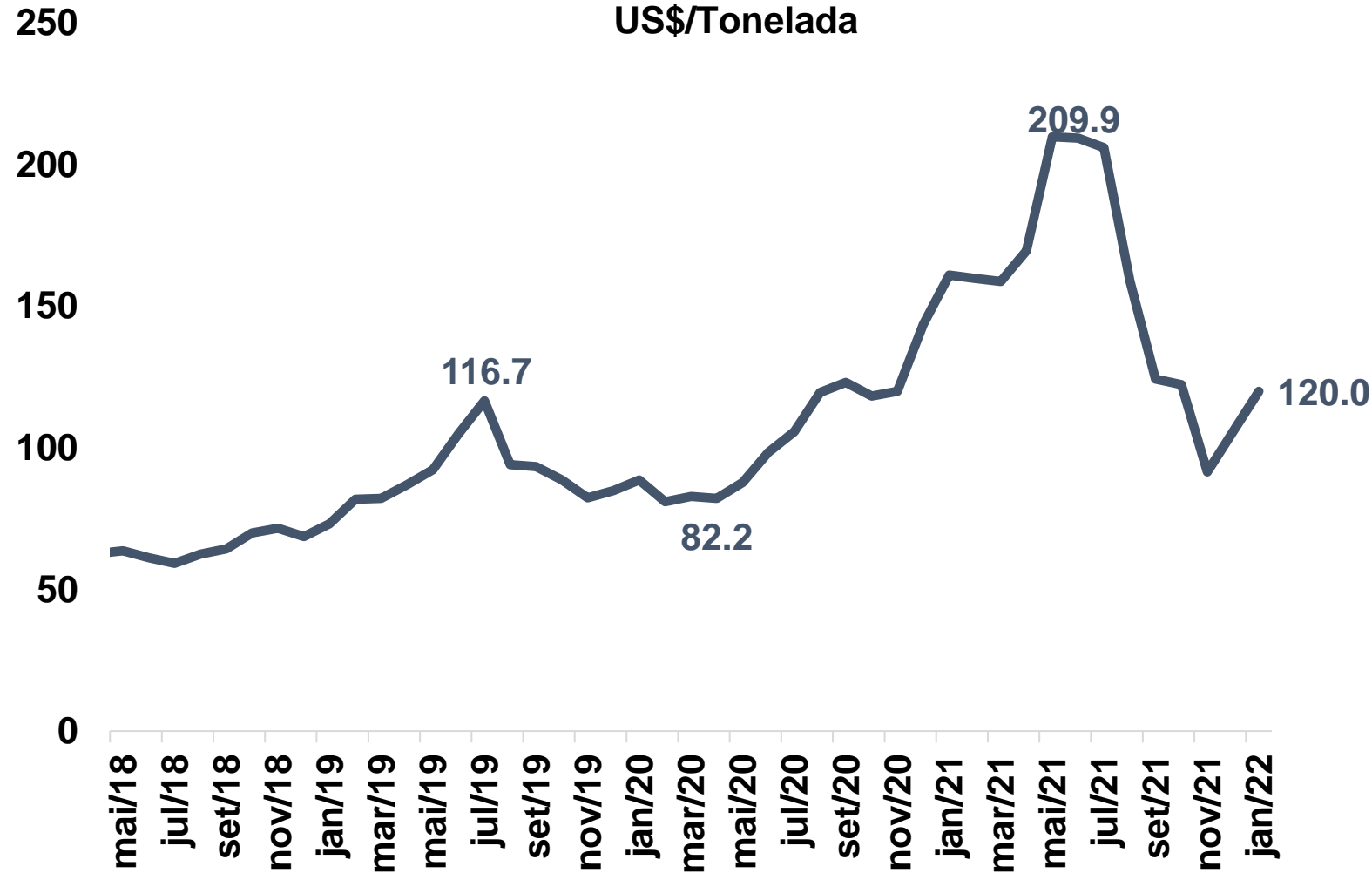
	2020	2021	2022	2023
Mundo	-3.1	5.9	4.4	3.8
Economias desenvolvidas	-4.5	5.0	3.9	2.6
EUA	-3.4	5.6	4.0	2.6
Zona do Euro	-6.4	5.2	3.9	2.5
Japão	-4.5	1.6	3.3	1.8
Economias emergentes	-2.0	6.5	4.8	4.7
China	2.3	8.1	4.8	5.2
Brasil	-3.9	4.7	0.3	1.6

Valorização das commodities

Minério de Ferro
US\$/Tonelada

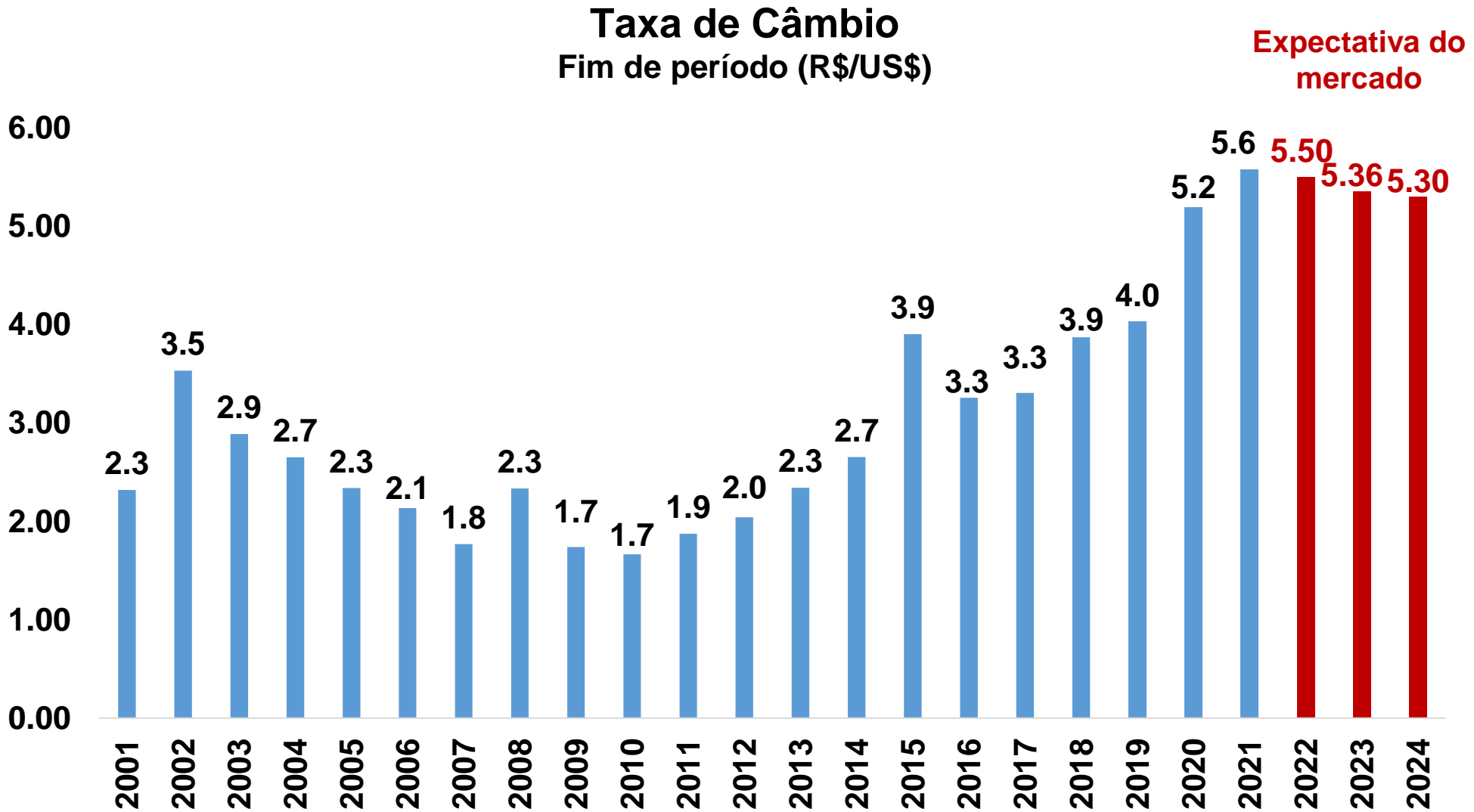
Variação Jan/22 vs Abr/20

- Zinco: +89,1%
- Minério de ferro: +46,0%
- Cobre: +93,4%
- Alumínio: +105,9%



Expectativas

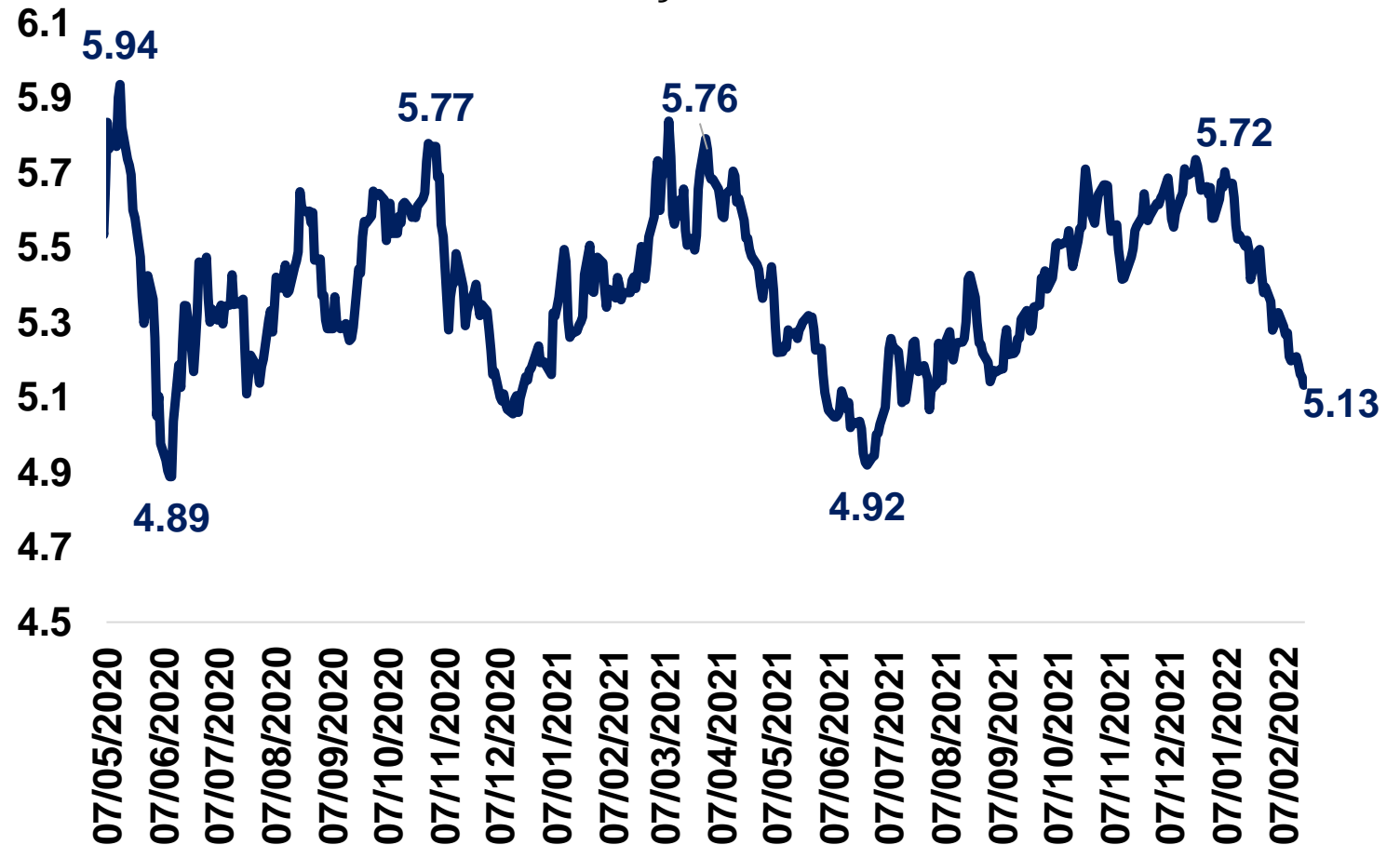
Expectativa do mercado para a taxa de câmbio



O Real após forte desvalorização voltou a valorizar

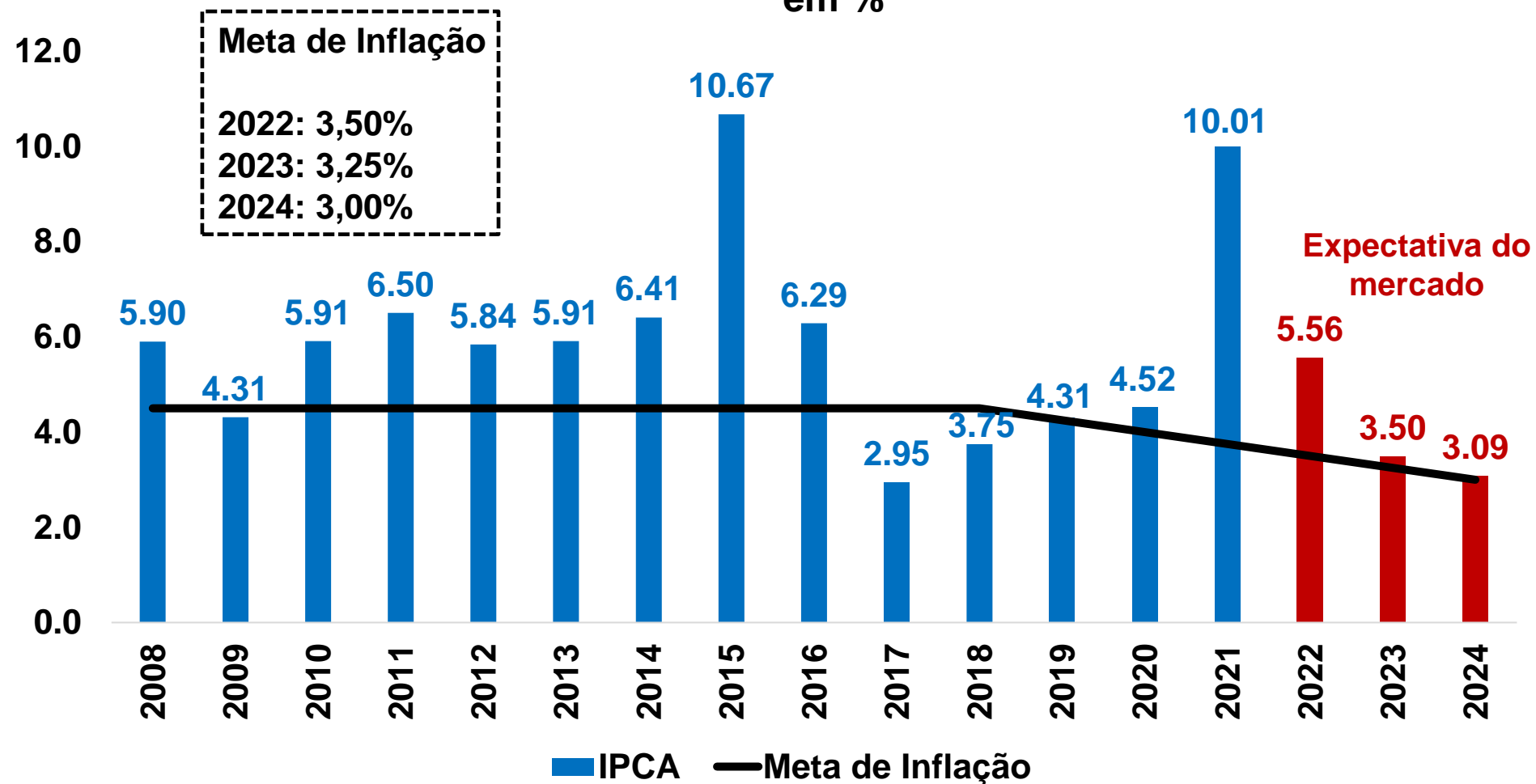
Taxa de Câmbio
Última informação: 18/02/2022 - R\$/US\$

- A partir de Out/21 observa-se forte ingresso de capitais estrangeiros no país, tanto em Renda Fixa como na Bolsa.
- Bolsa: preço convidativo vis à vis outros países.
- Renda fixa: atração de capitais com o aumento da taxa Selic.

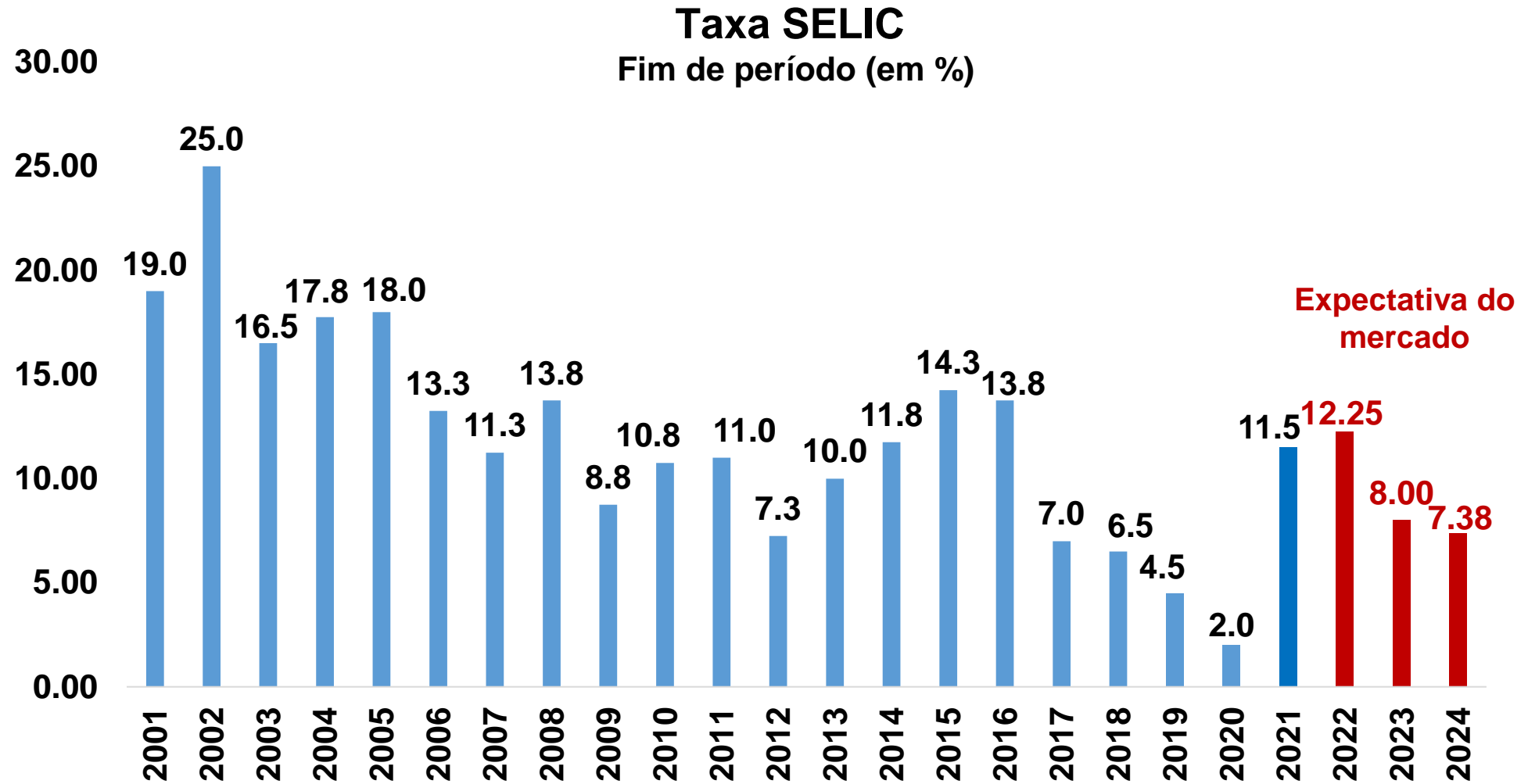


Expectativa do mercado para o IPCA

Resultado do IPCA e Meta de Inflação em %

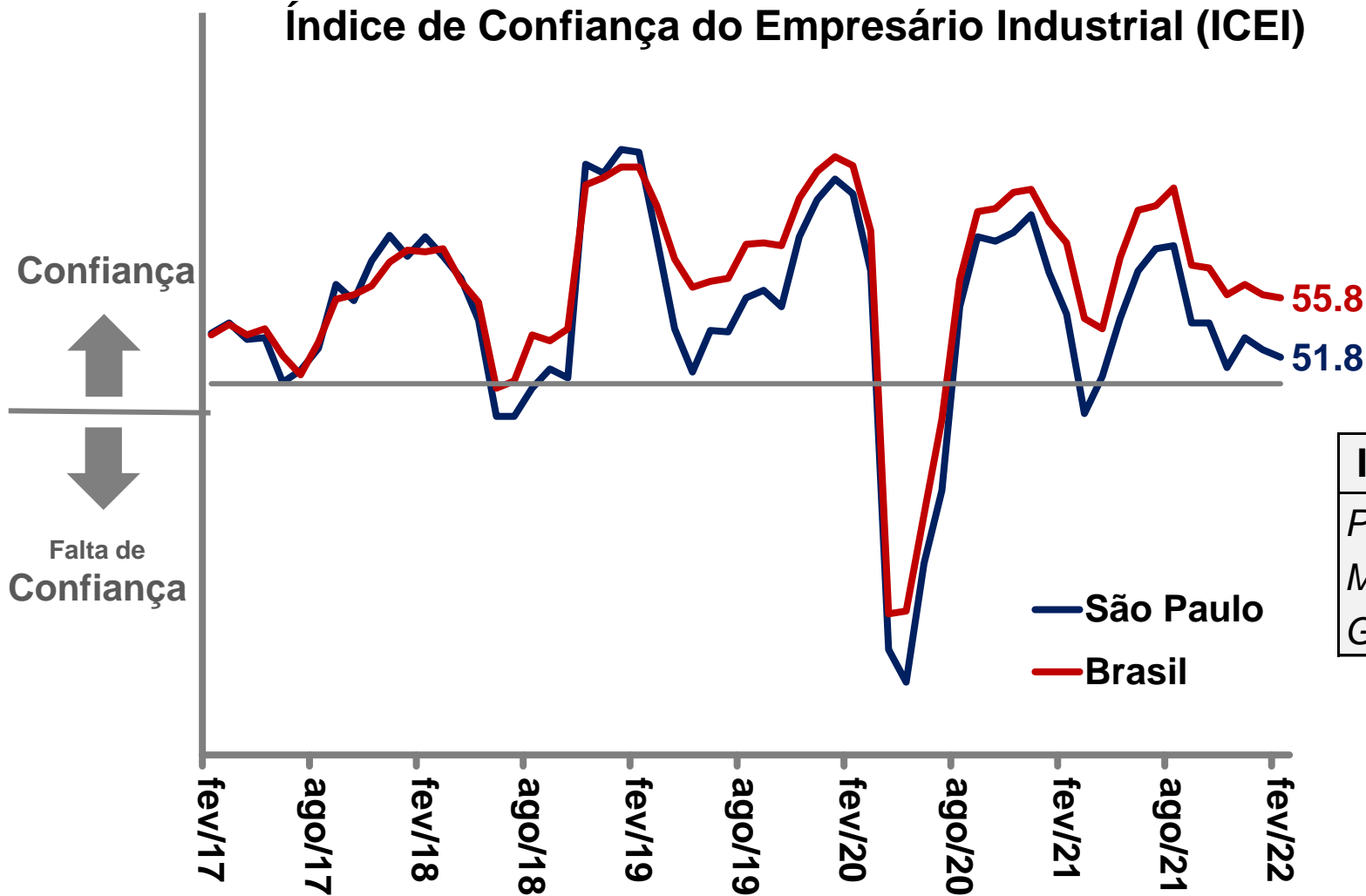


Expectativa do mercado para a taxa Selic: política monetária fortemente contracionista



Queda da confiança do empresário industrial paulista

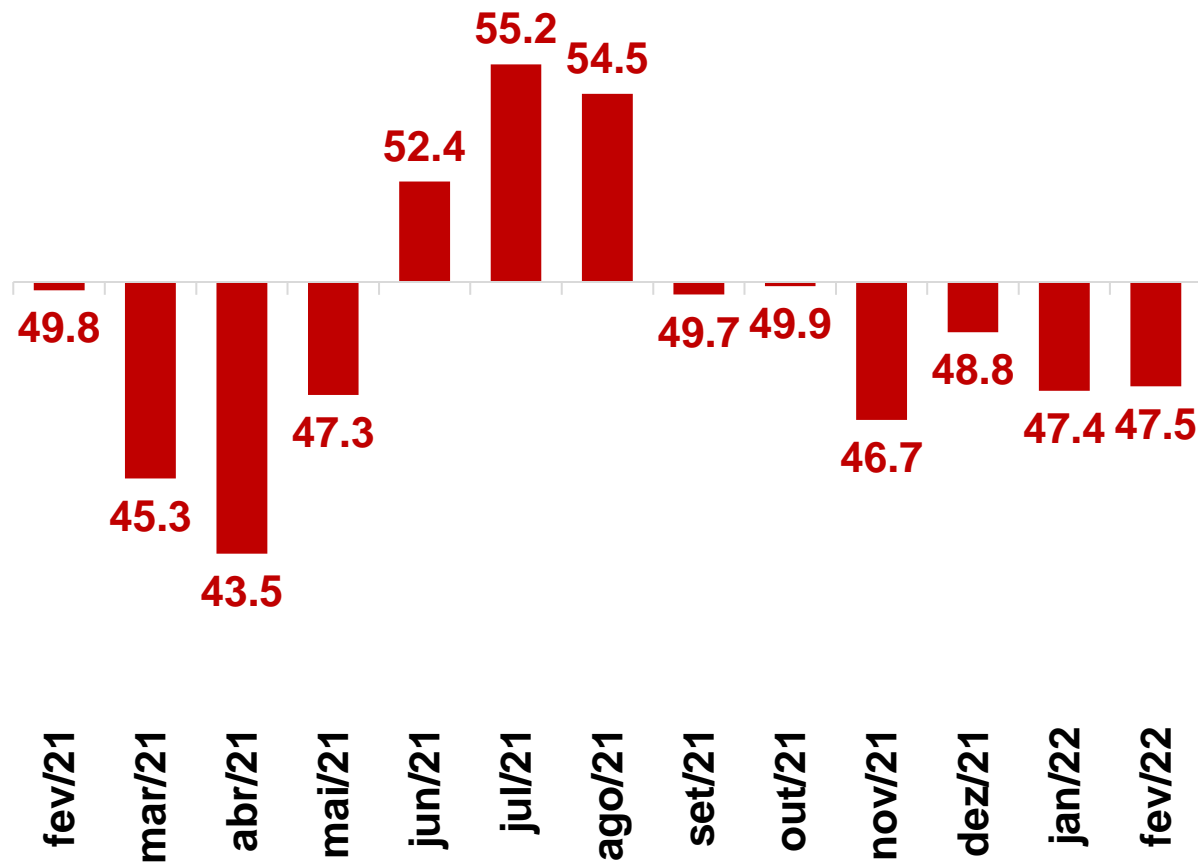
Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)



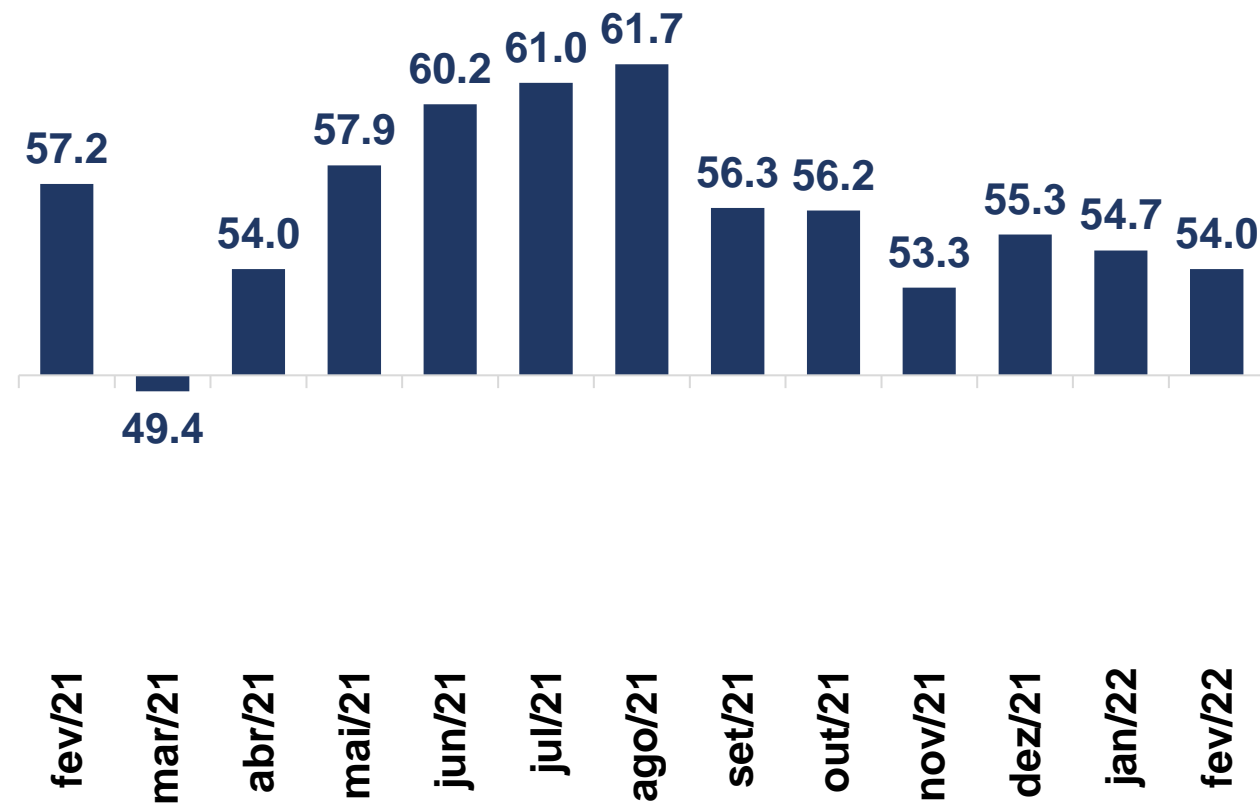
	fev/21	jan/22	fev/22
ICEI - São Paulo	54.7	52.3	51.8
Pequenas	53.1	54.2	56.0
Médias	57.3	54.1	53.2
Grandes	54.1	50.3	49.0

Queda da confiança do empresário industrial paulista

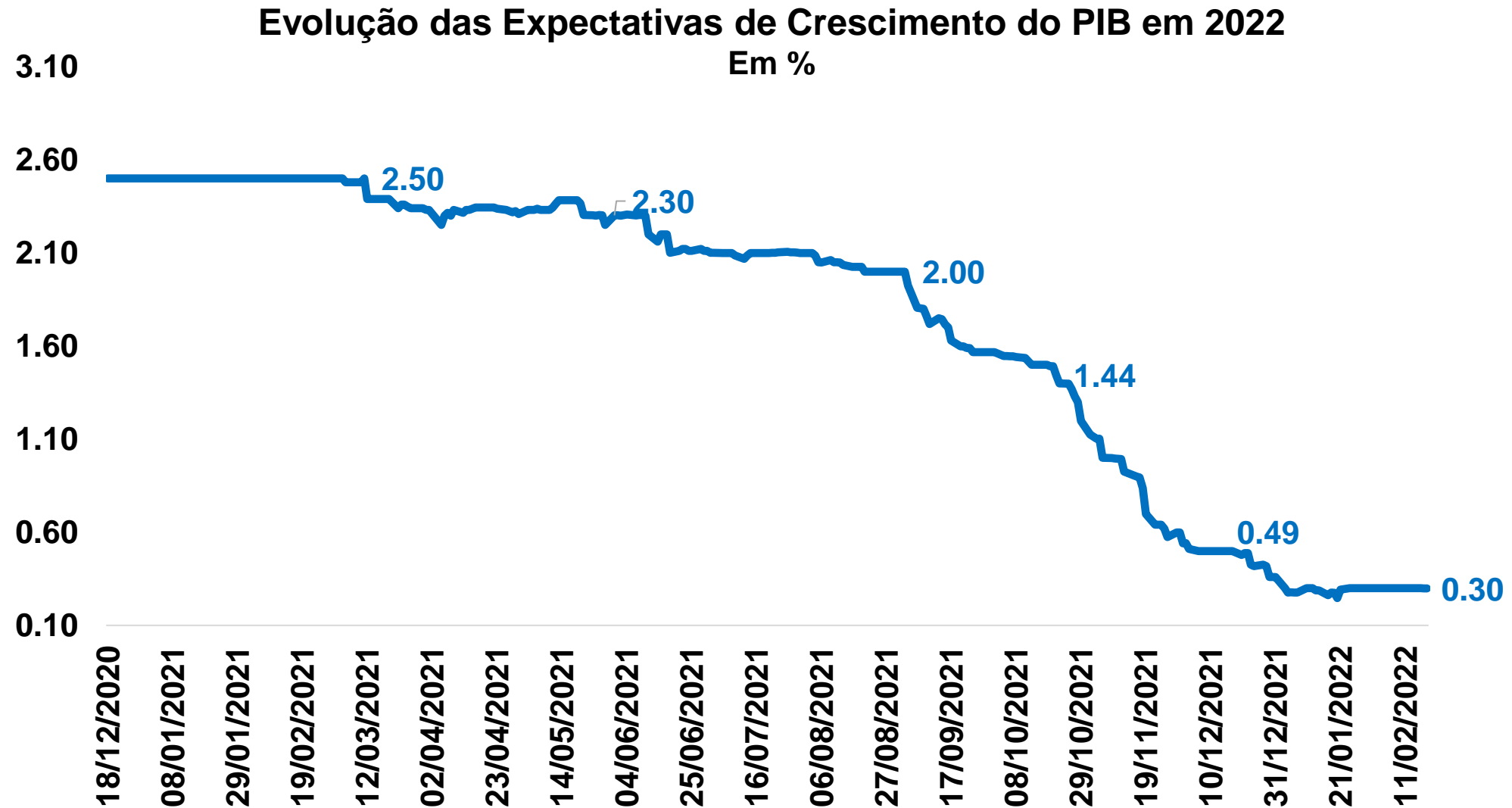
Índice de Confiança do Empresário Industrial - ICEI SP
Indicador de Condições Atuais



Índice de Confiança do Empresário Industrial - ICEI SP
Indicador de Expectativas



Expectativas do mercado para o crescimento em 2022



2022 será um ano de desafios para a indústria

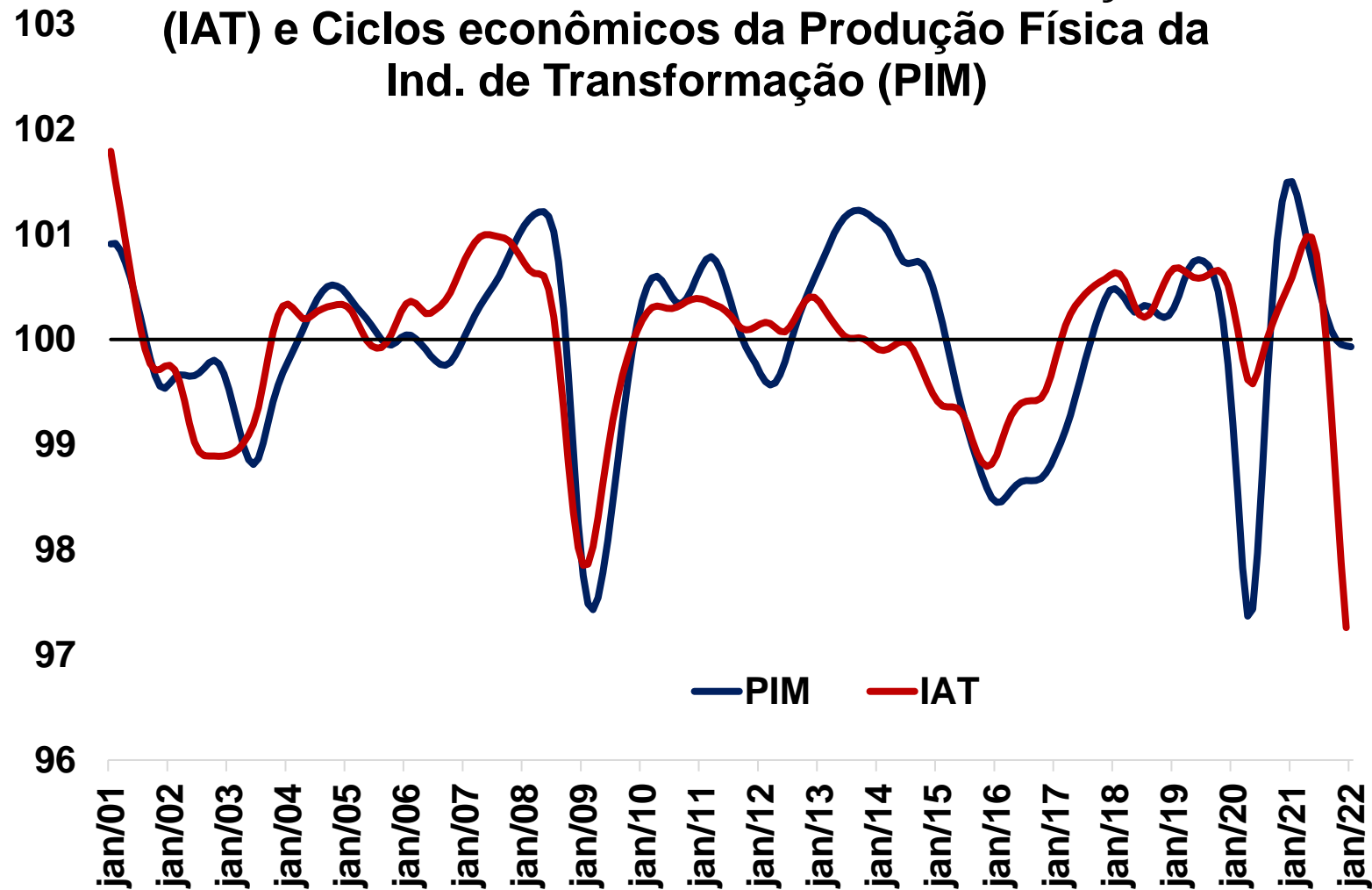
- ✓ Gargalos nas cadeias de suprimentos.
- ✓ Elevado custo (matérias-primas e energia elétrica).
- ✓ Desemprego elevado.
- ✓ Patamar alto da inflação.
- ✓ Política monetária fortemente contracionista.

2022 será um ano de desafios para a indústria

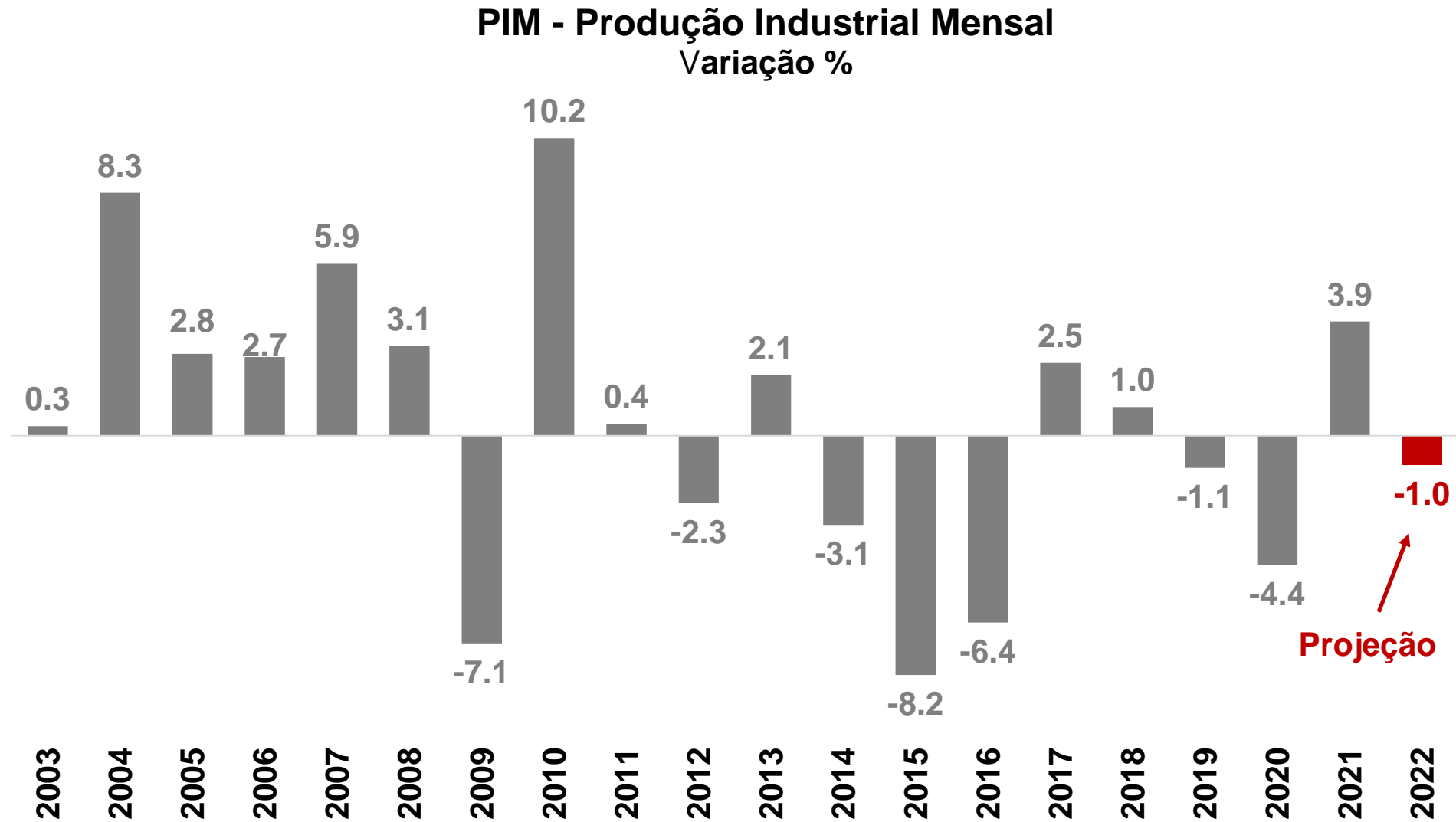
E o que faz o IAT?

- O Indicador Antecedente da Indústria de Transformação (IAT) foi construído com o objetivo de antecipar o ciclo de expansão e desaceleração da produção industrial.
- Em resumo, o IAT antecipa a trajetória futura da produção da Indústria de Transformação brasileira com ao menos 6 meses de antecedência.

Indicador Antecedente da Ind. Transformação (IAT) e Ciclos econômicos da Produção Física da Ind. de Transformação (PIM)



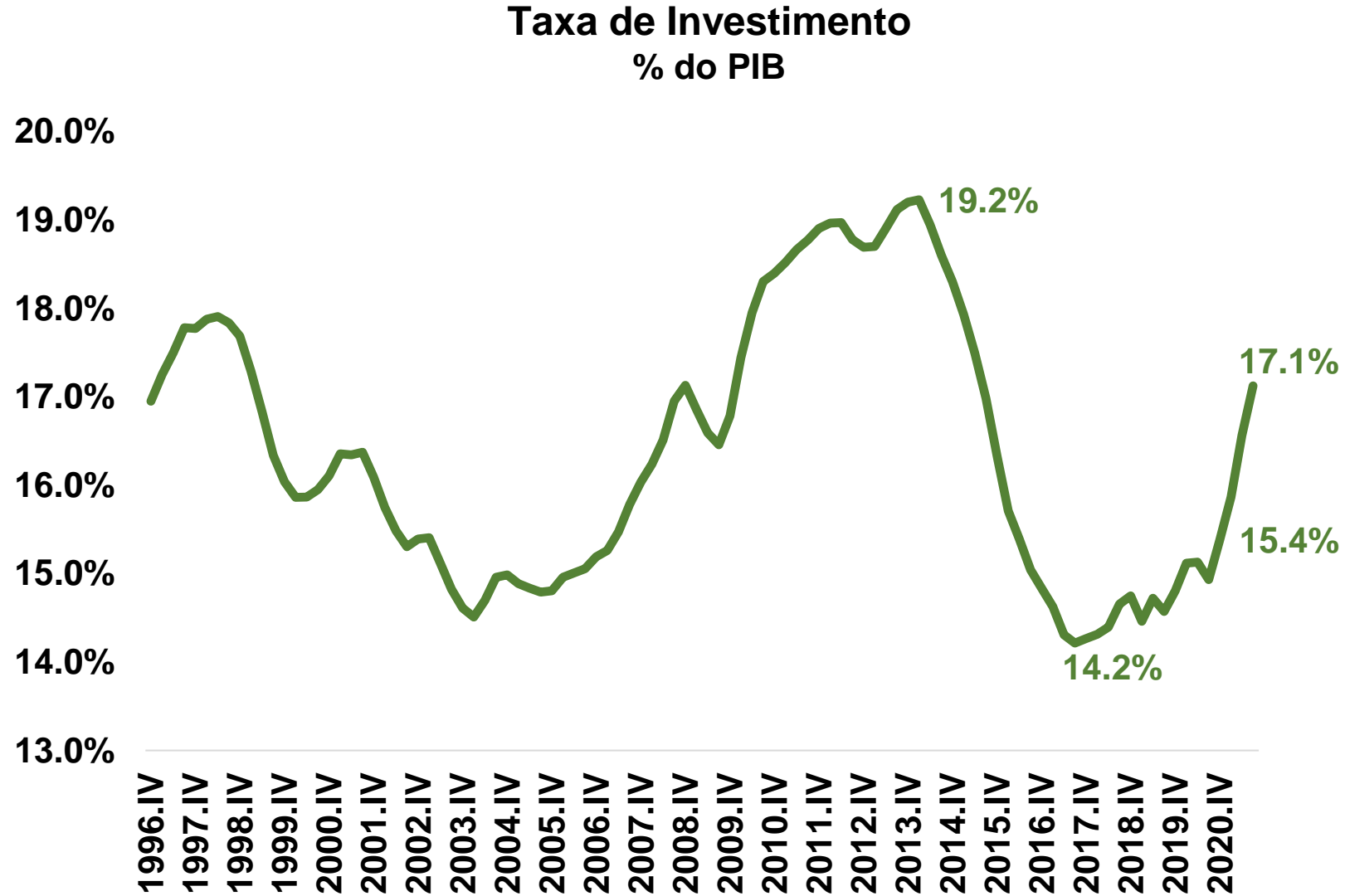
2022 será um ano de desafios para a indústria



Taxa de investimento apresentou alta

- Ressalvas sobre o aumento da taxa de investimento:

- Com o fim do REPETRO em 2019, as plataformas de petróleo pertencentes a Petrobrás tiveram mudança de registro e passaram ser contabilizadas como investimento.
- 0,40 p.p reflete a contabilização das plataformas de petróleo. A taxa excluindo tal efeito contábil é de 17,1%



Fonte: elaboração FIESP a partir de dados do IBGE e SECEX.

Nota: Preços constantes de 2019.IV e excluindo plataformas de petróleo. Último dado: 2021.III.

Para acelerar o crescimento são necessárias ações que elevem consistentemente a taxa de investimento e a produtividade da economia

Crescimento de Longo Prazo					
		Taxa de Investimento (FBCF/PIB)			
		15.0%	18.0%	20.0%	22.0%
Crescimento da Produtividade	0.0%	1.4%	1.8%	2.1%	2.4%
	0.5%	1.9%	2.3%	2.6%	2.9%
	1.0%	2.4%	2.8%	3.1%	3.4%
	1.5%	2.9%	3.3%	3.6%	3.9%

FIESP CIESP

Obrigado!