

CENÁRIO ECONÔMICO

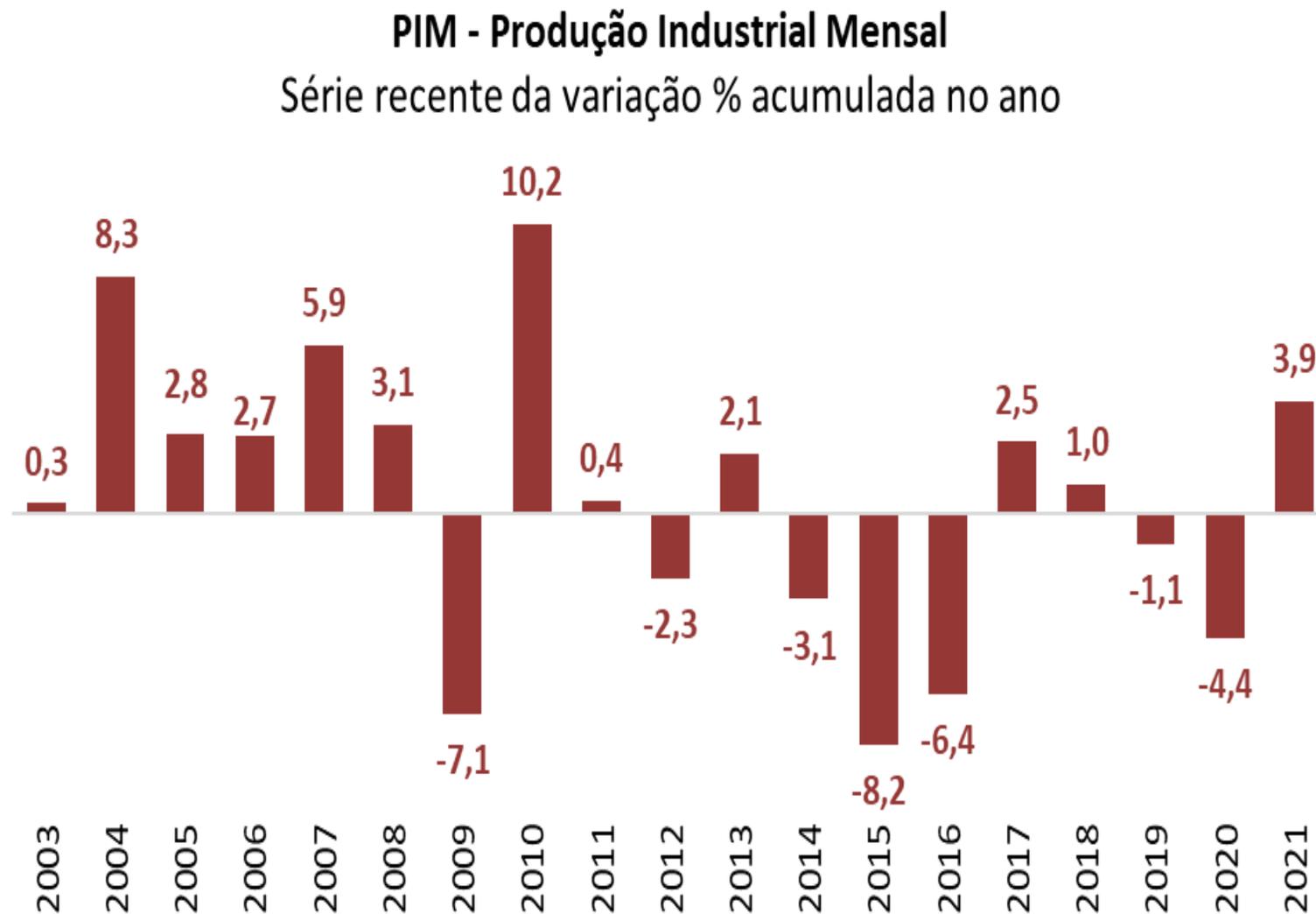
21 de fevereiro de 2022



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.



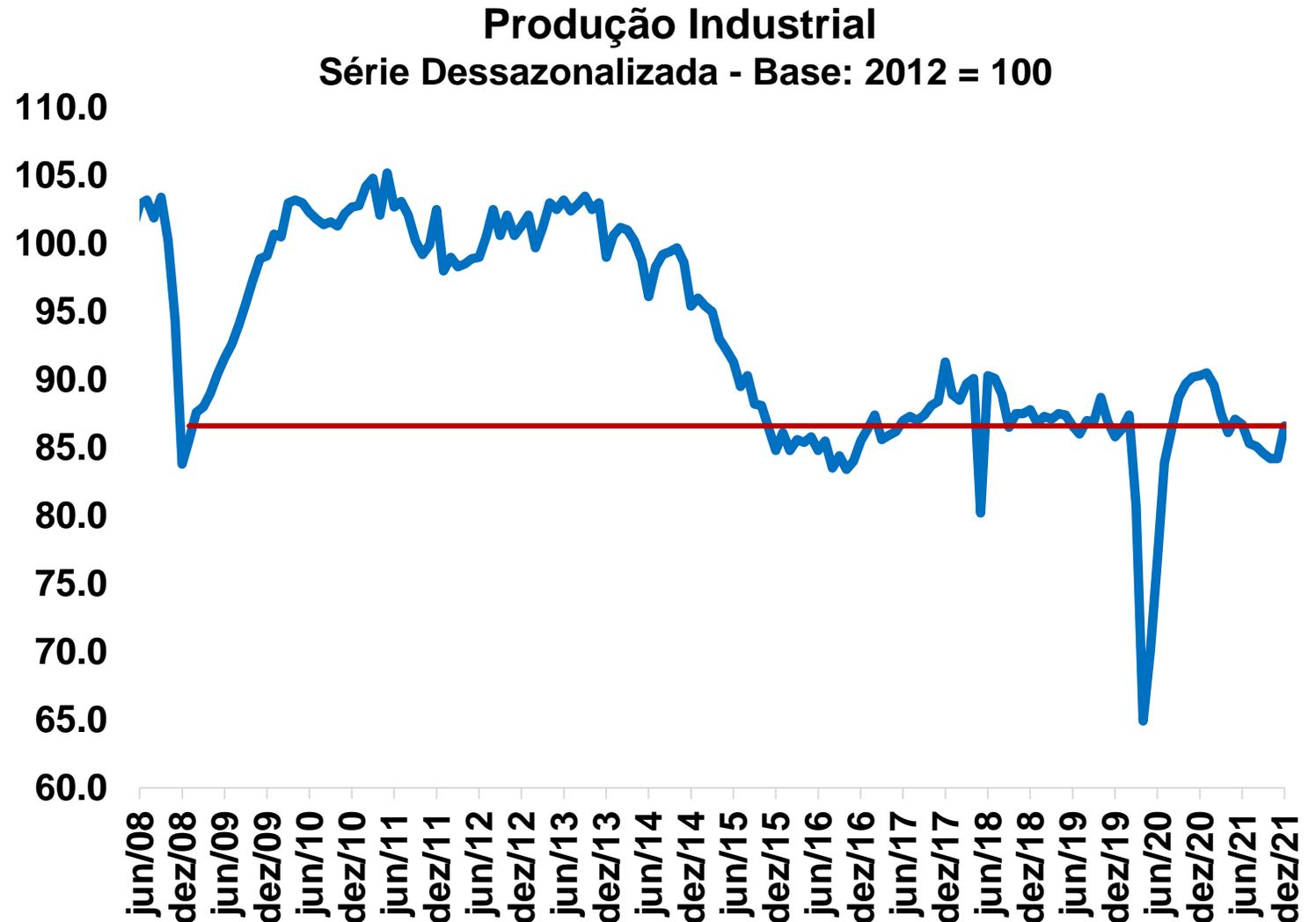
A produção de Bens de Capital apresentaram forte avanço em 2021

- 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

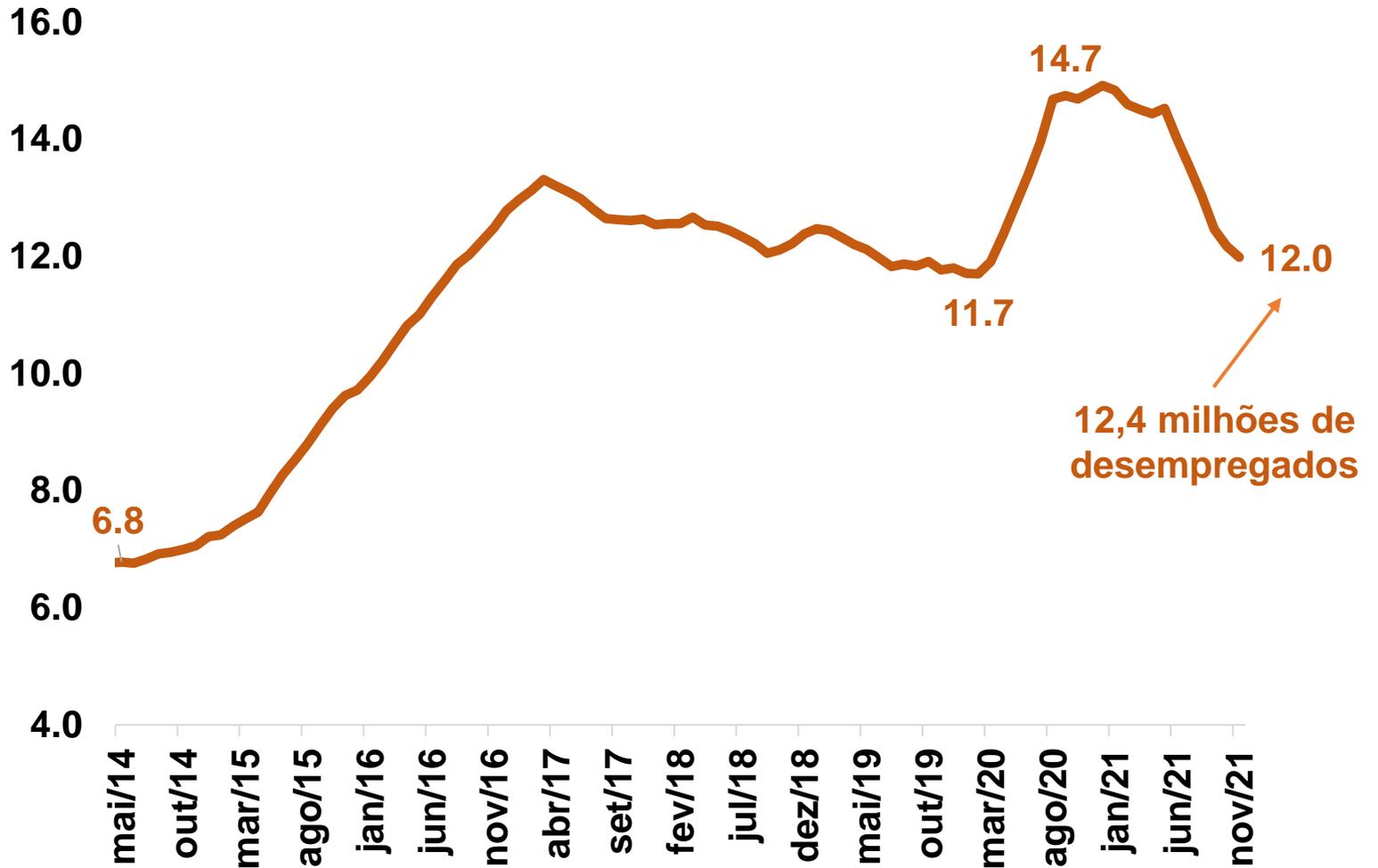
O patamar atual da produção industrial é historicamente deprimido

- 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

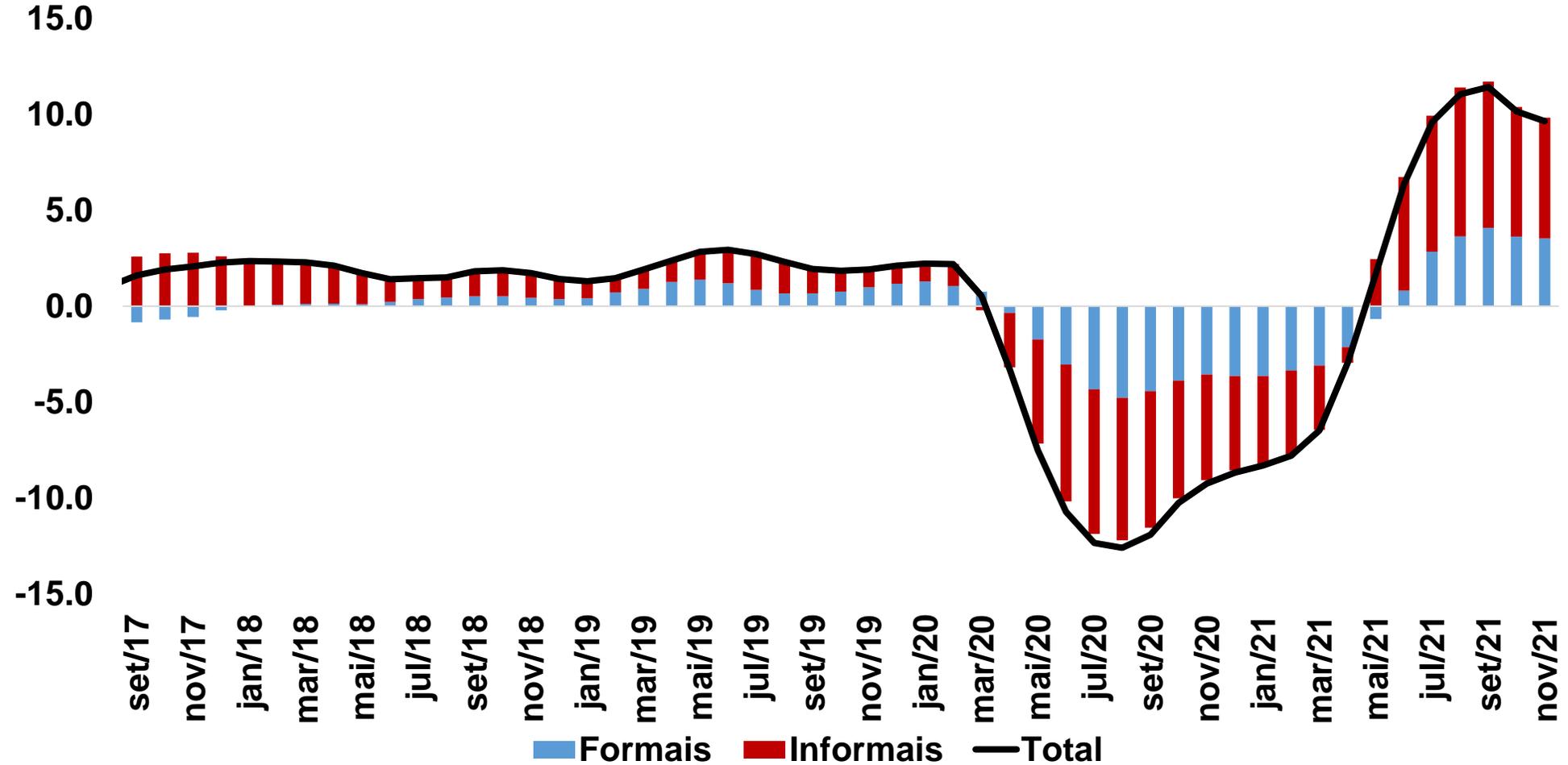
Taxa de Desemprego
Em % - Dados dessazonalizados



- 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

Crescimento da População Ocupada
Variação sobre o ano anterior (%)



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

250

200

150

100

50

0

mai/18 jul/18 set/18 nov/18 jan/19 mar/19 mai/19 jul/19 set/19 nov/19 jan/20 mar/20 mai/20 jul/20 set/20 nov/20 jan/21 mar/21 mai/21 jul/21 set/21 nov/21 jan/22

116.7

82.2

209.9

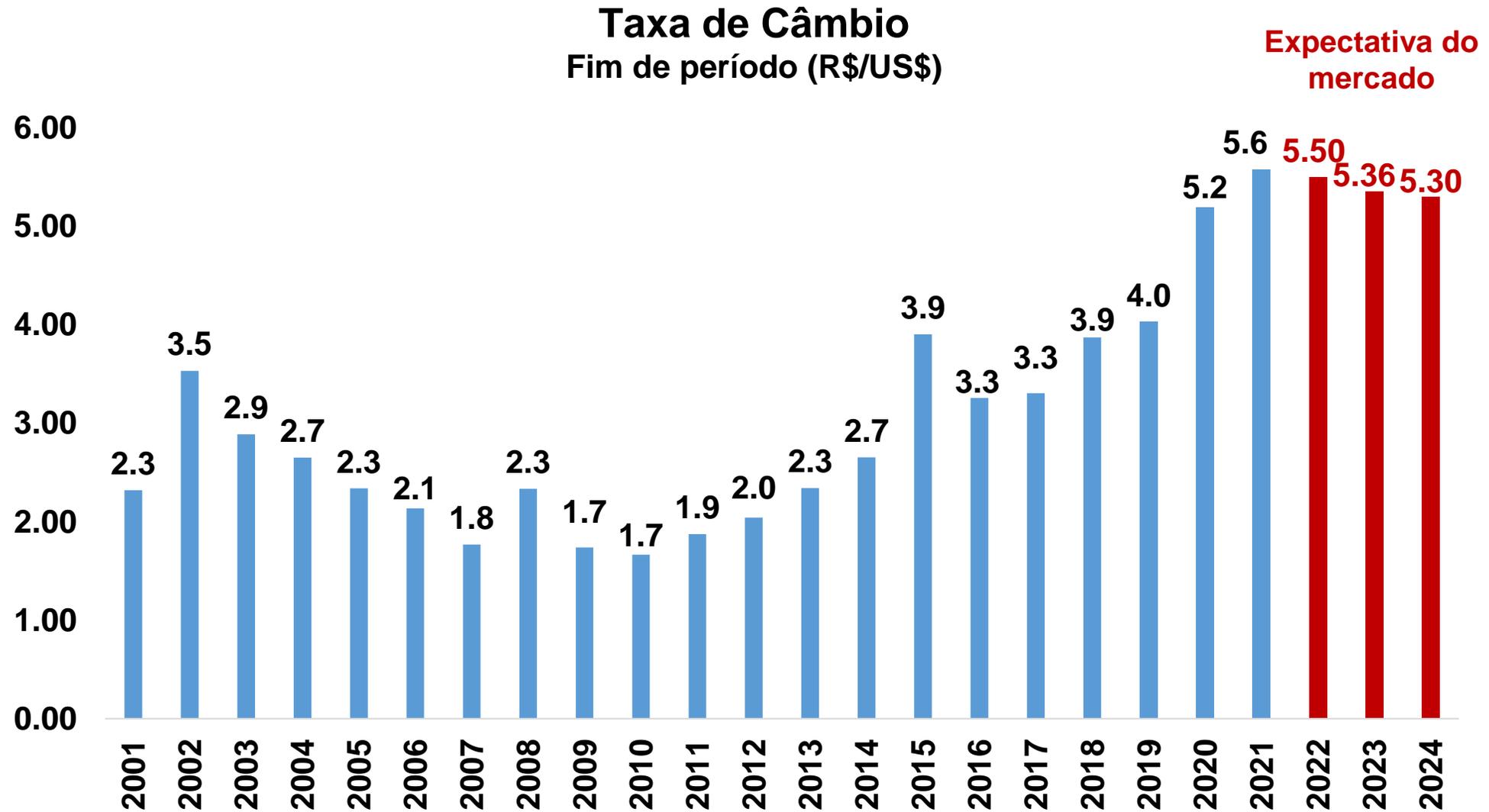
120.0

Varição 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

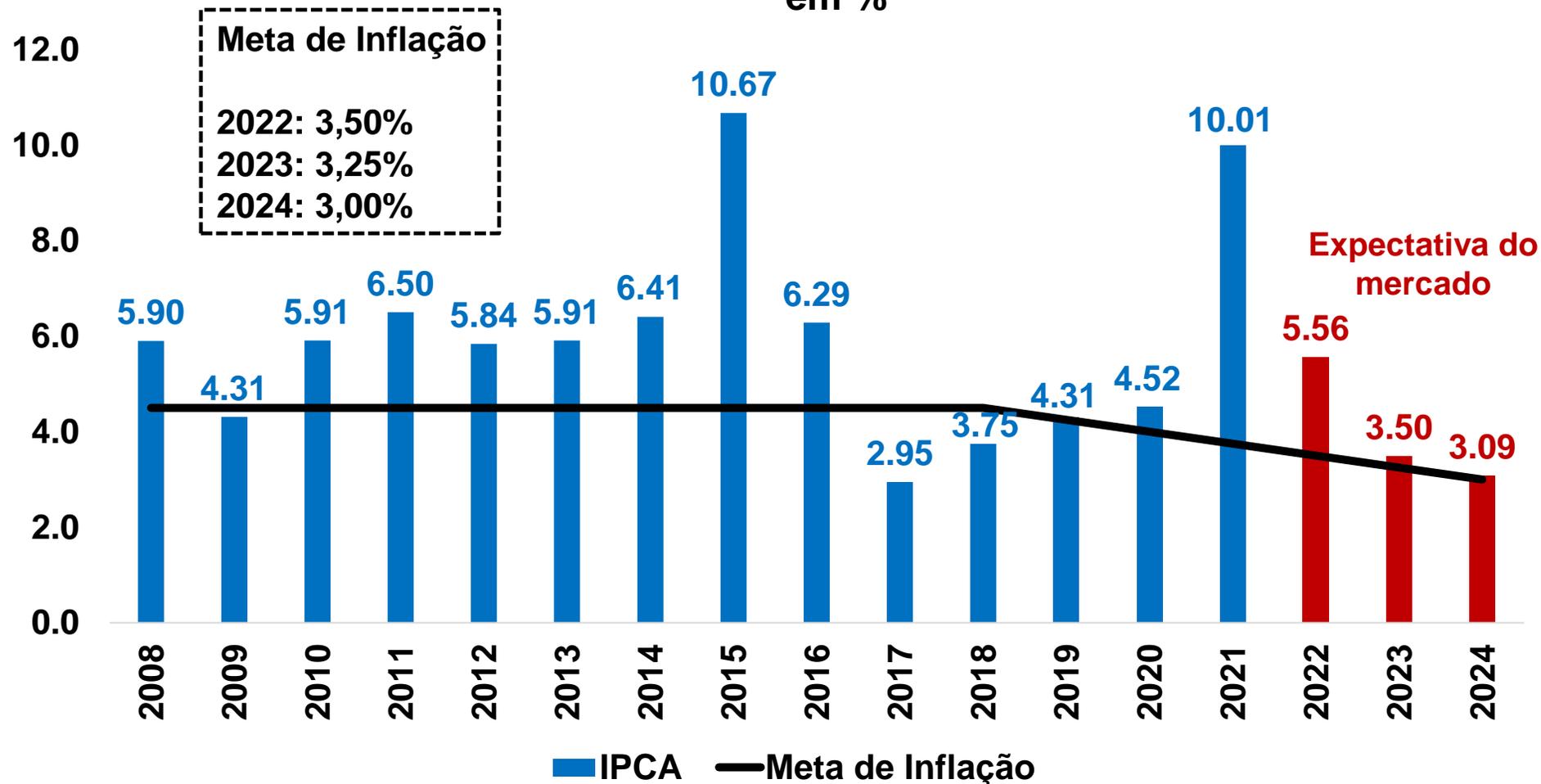
Taxa de Câmbio
Última informação: 18/02/2022 - R\$/US\$

- 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.

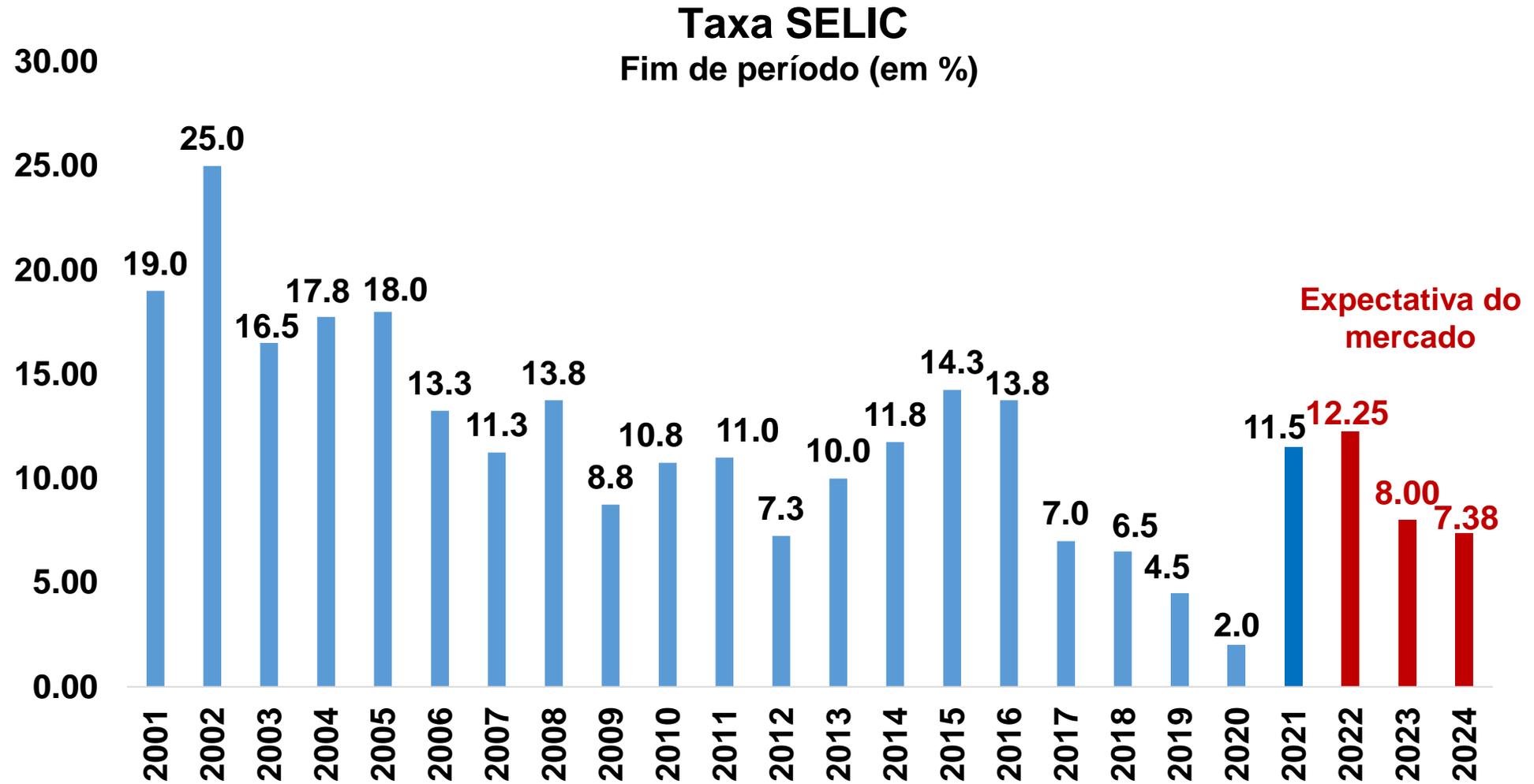


Expectativa do mercado para o IPCA

Resultado do IPCA e Meta de Inflação em %

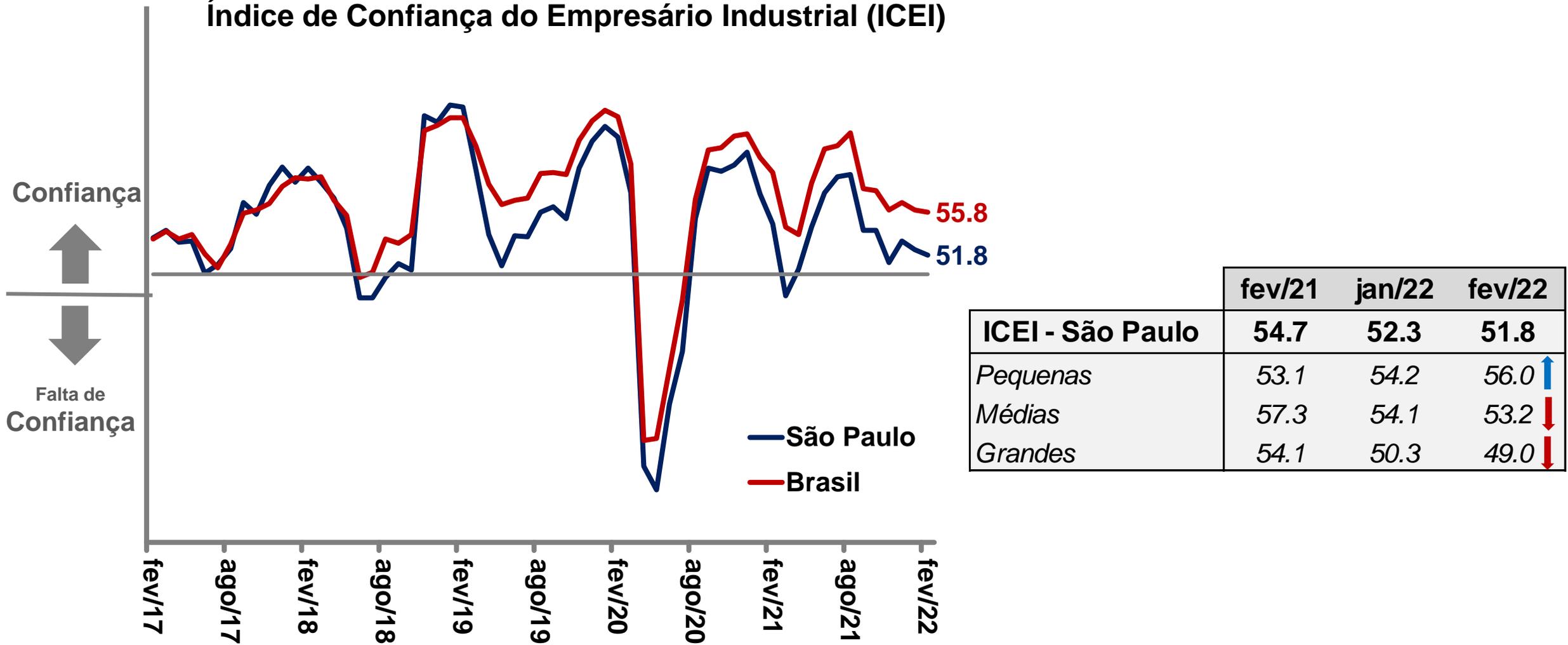


Expectativa do mercado para a taxa Selic: política monetária fortemente contracionista



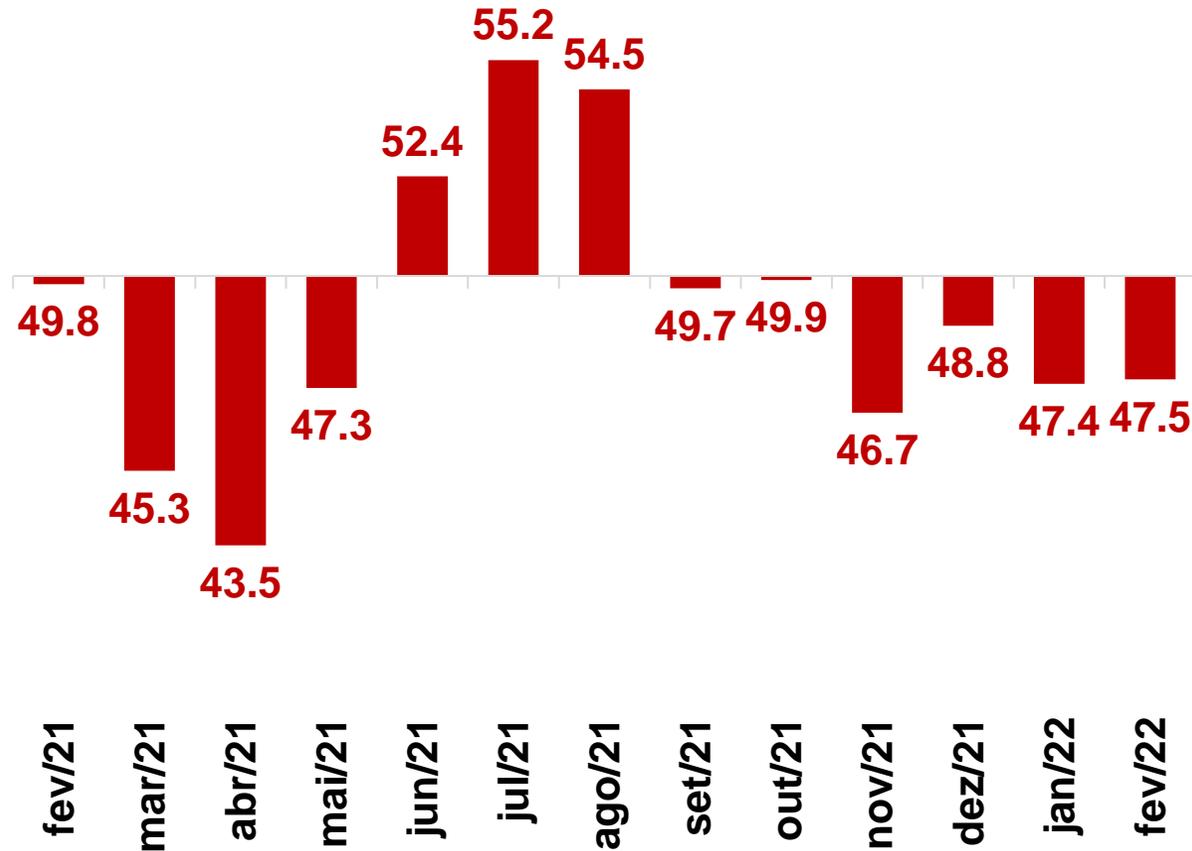
Queda da confiança do empresário industrial paulista

Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)

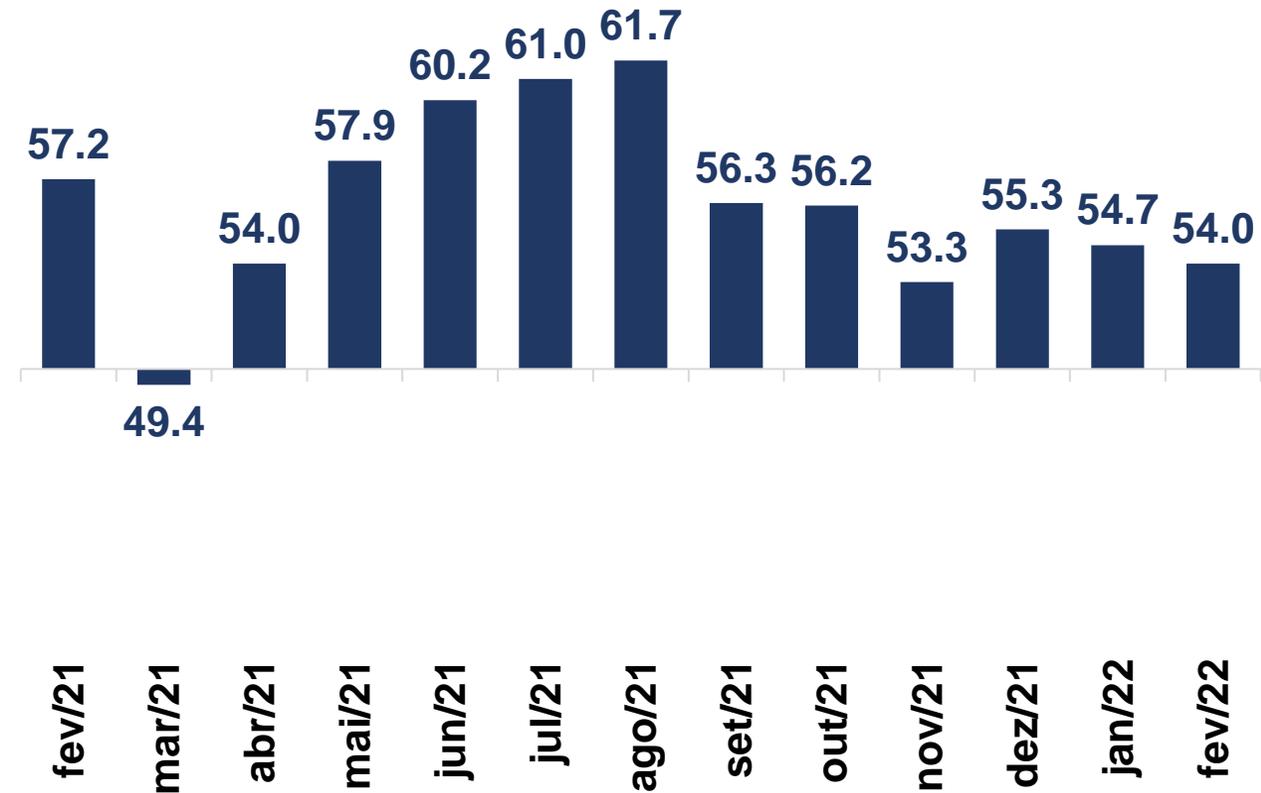


Queda da confiança do empresário industrial paulista

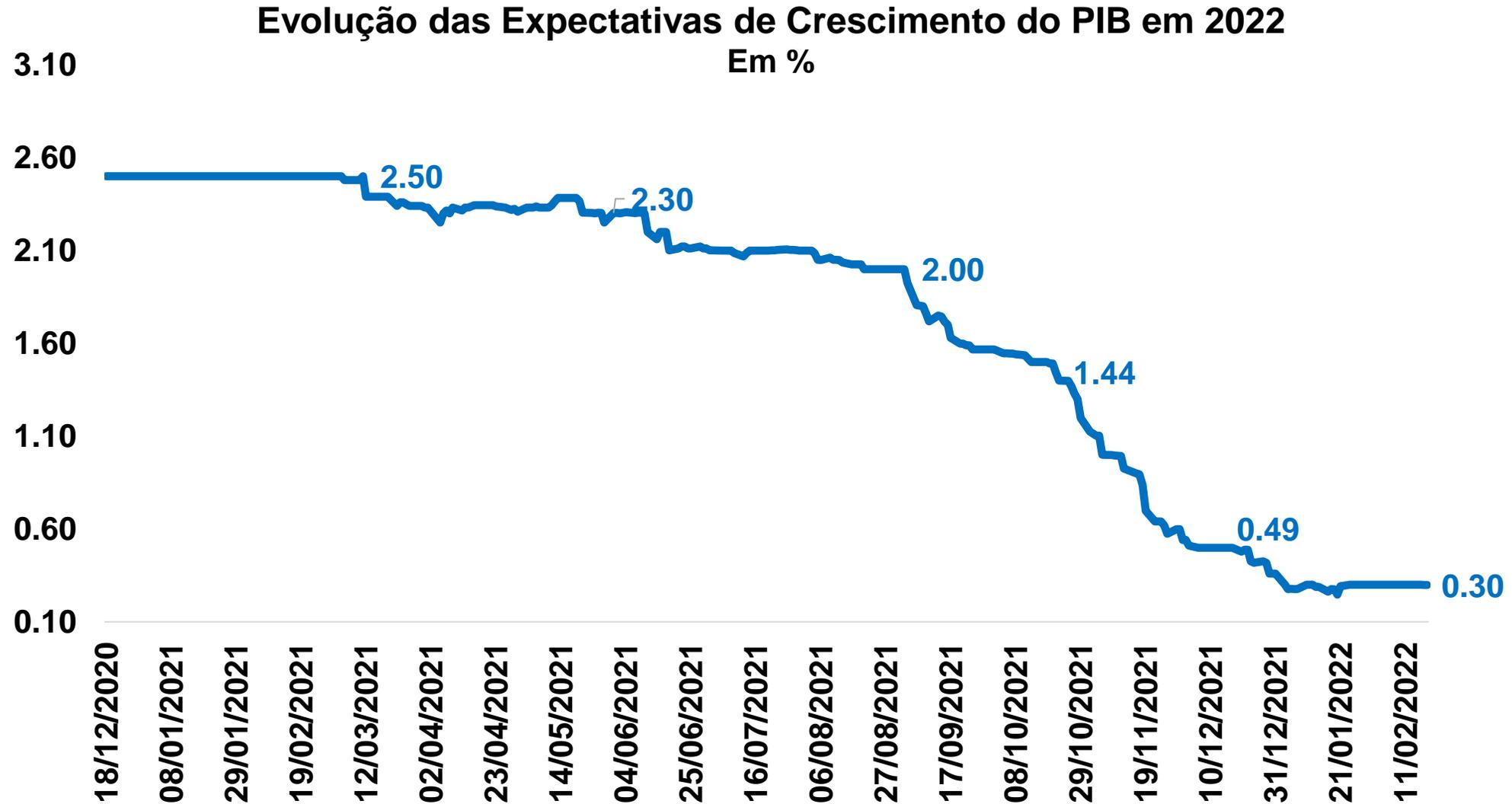
Índice de Confiança do Empresário Industrial - ICEI SP
Indicador de Condições Atuais



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

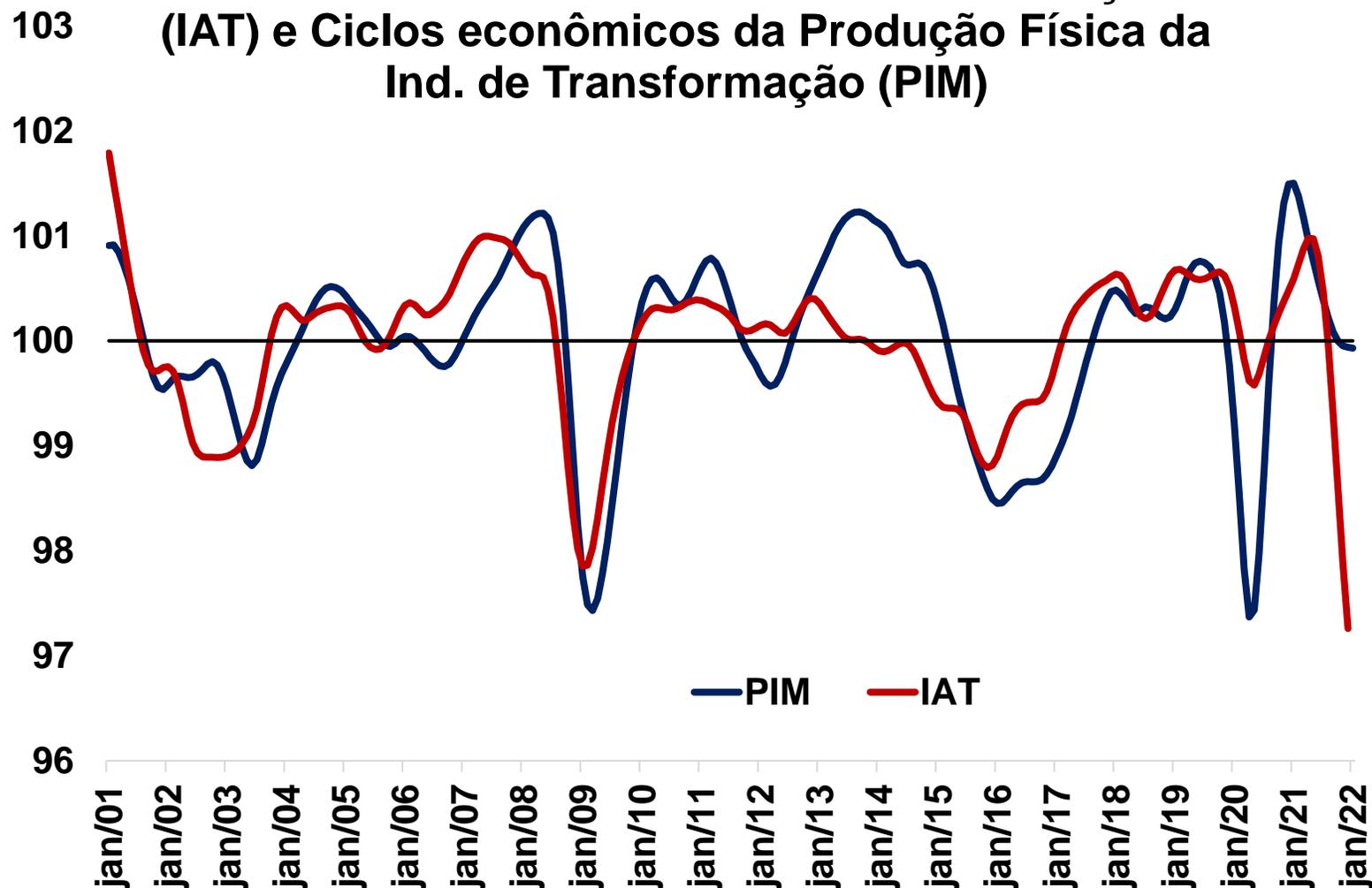
- ✓ Gargalos nas cadeias de suprimentos.
- ✓ Elevado custo (matérias-primas e energia elétrica).
- ✓ Desemprego elevado.
- ✓ Patamar alto da inflação.
- ✓ Política monetária fortemente contracionista.

2022 será um ano de desafios para a indústria

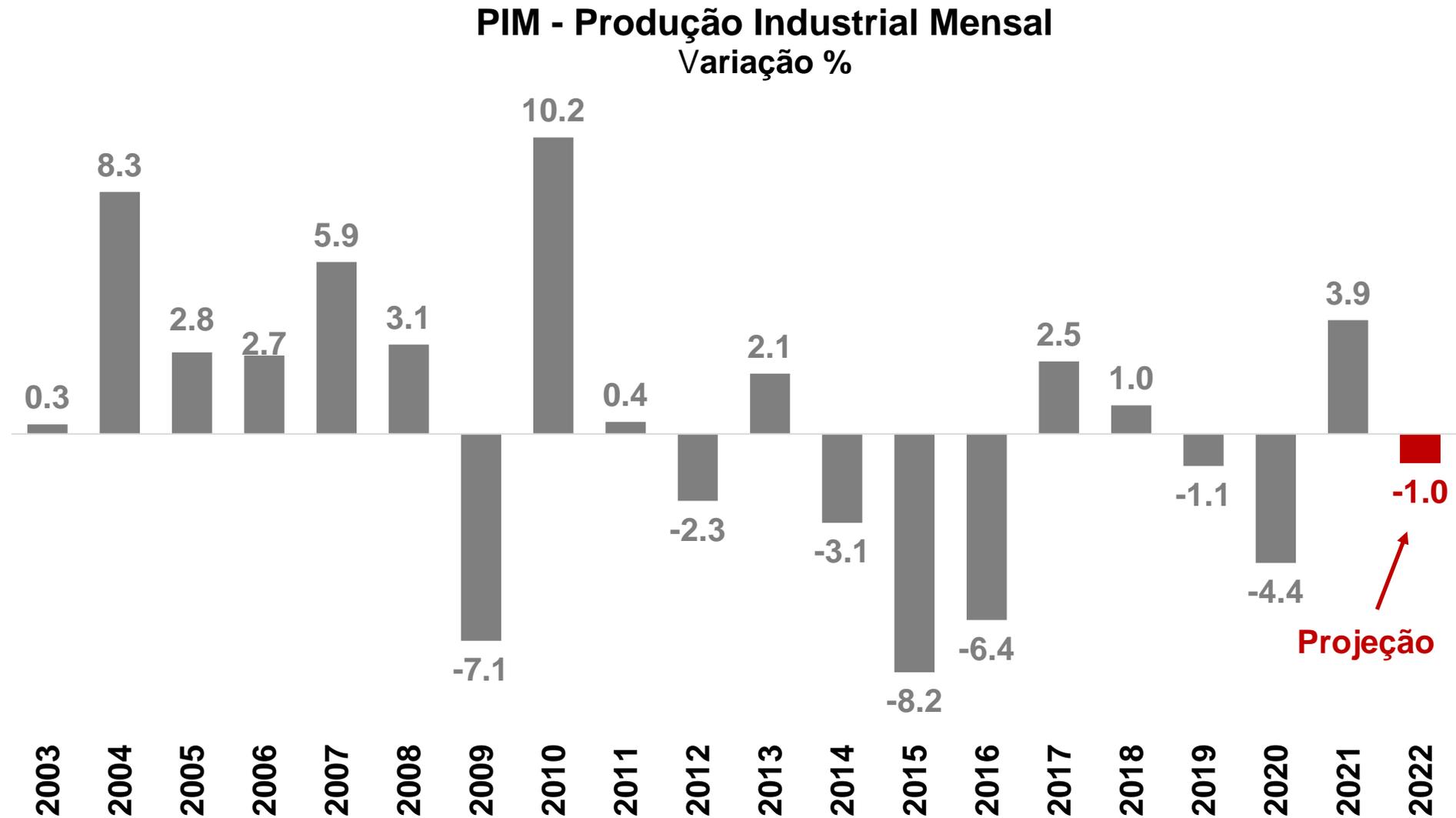
E o que faz o IAT?

- 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

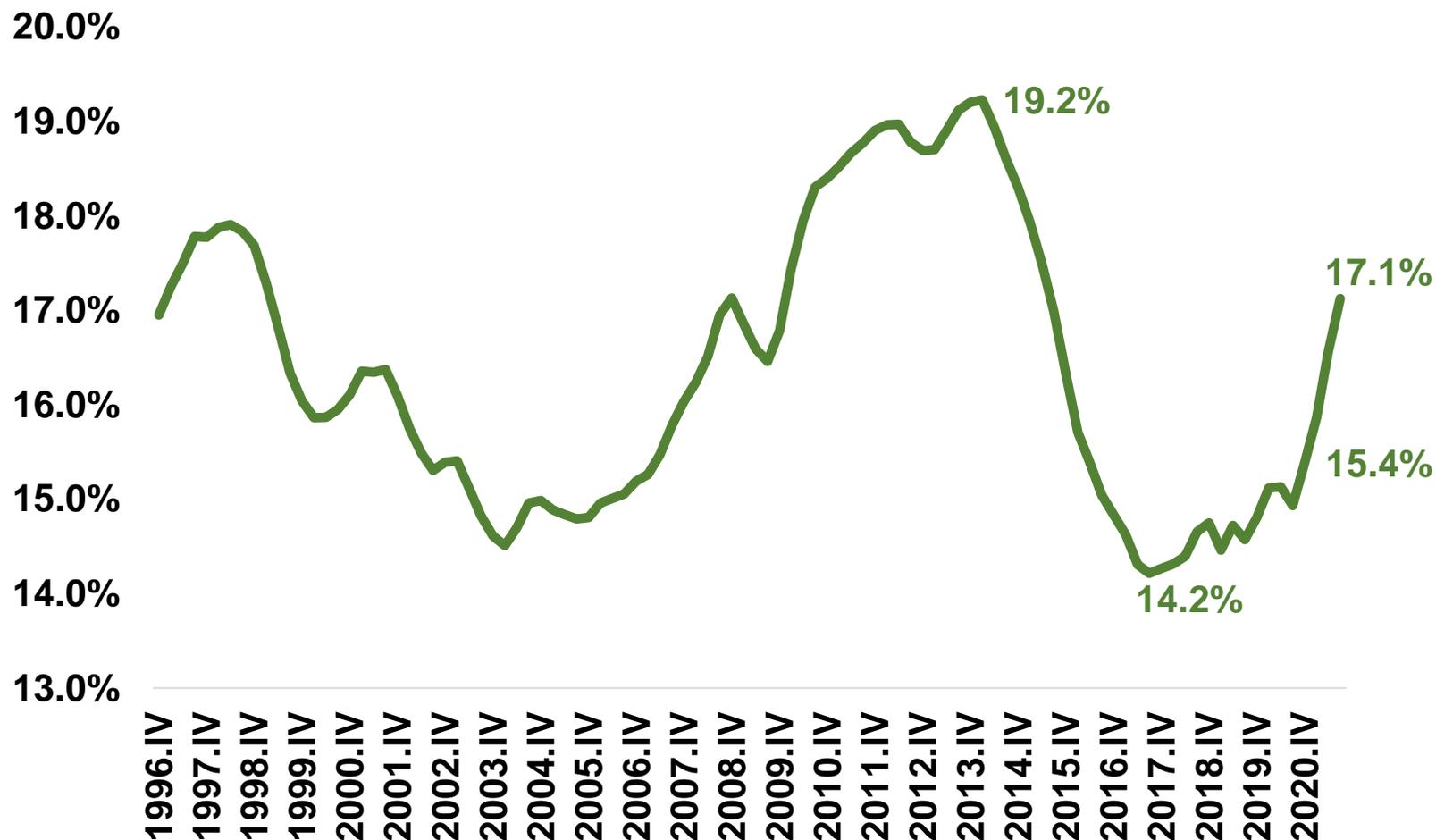


Taxa de investimento apresentou alta

• 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%

Taxa de Investimento
% do PIB



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!