

# BULA ECONÔMICA

*A dose certa de informação sobre Economia & Negócios*

## Resenha de Conjuntura & Perspectivas Econômicas

---

Edição Nº 16

01-nov-2022

### Destaque do mês: Cenários e Expectativas com o Novo Governo



Como não poderia deixar de ser, o BULA ECONÔMICA também aguardava ansiosamente pelos resultados das eleições de 30 de outubro para concluir as suas análises e fundamentar a elaboração de seus cenários para 2023 com o novo Governo eleito.

### Também Nesta Edição:

Pílulas da Política: Despolarização?

Perspectivas Conjunturais: Indicadores “descontaminados” da pandemia.

Box da Produtividade: jornadas não lineares

#### **Bulário de Ciência Econômica:**

“Sem espaço orçamentário, e com carga tributária alta, alguém terá que perder. E escolher quem será, sempre foi algo difícil no Brasil, seja em governos de esquerda, seja em governos de direita.”

Silvia Matos - Economista e coordenadora do Boletim Macro FGV Ibre

# BULA ECONÔMICA

## Análise Conjuntural de cenários

### CENÁRIOS & EXPECTATIVAS 2023 COM O GOVERNO LULA

ARENAS:	CENÁRIOS:		
	Provável	Possível	Remoto
<b>ECONÔMICA</b>			
PIB	2,8% . Limite no plano fiscal.	3,5% com programas de auxílio.	4% com um pacto político
INFLAÇÃO (IPCA/IBGE)	Até 6% sem aumento dos juros	Meta + int.confiança 1,5 ponto = 5%	Cumprir a meta.
CÂMBIO	Volátil. Dólar entre R\$5,00 e R\$5,50 deverá ser o ritmo.	Queda nas Reservas por estresse no exterior, preocupa.	Desvalorização excessiva.
EMPREGO	Pode ser a "chave de ouro" do novo Governo	Gatilhos para o Salário Mínimo.	Redução da Jornada de trabalho.
INVESTIMENTOS DIRETOS	Somente depois de "testar" o novo grau de Risco do Governo	Estimular o investimento das empresas estatais.	Retomada do Programa de Privatização.
JUROS	Curva descendente somente no 2º semestre.	Controle das expectativas para a queda	Tentar um 'tabelamento'
INFRA ESTRUTURA	Privilegiar as obras que demandem contingente de mão de obra, via Programas Sociais (Minha Casa, Minha Vida e outros)	Estar alinhado às tendências "carbono-zero" e caminhar para soluções atentas à diversidade e à inclusão.	Estar alinhado aos Governos Estaduais para assegurar uma Logística integrada.
RESPONSABILIDADE FISCAL	Busca por uma "âncora fiscal" que não engesse o Social.	Acordos políticos para garantir Orçamento.	Reforma tributária
<b>INTERNACIONAL</b>			
Diplomacia & Geopolítica	Retomada do "fairplay" diplomático. Nomes com presença marcante pelo Itamaraty voltam a ser cogitados.	Aproximação do bloco África	Vaga no CS da ONU.
Direitos Humanos, Meio Ambiente & Sustentabilidade	Imediata reversão da péssima imagem nos fóruns internacionais com a COP 27 (Egito) levando representantes influentes na área.	Resgatar e consolidar o protagonismo do país nestas frentes.	Medidas restritivas ao Agronegócio.
Acordos Comerciais com Blocos/Mercados Relevantes	Ênfase no Mercosul e bloco África	Maior inserção na China.	Liderança Regional
<b>SOCIAL</b>			
Programas/Políticas de Renda	Auxílio Brasil/Bolsa Família revigorados	Habitações populares	Garantir 1 Salário Mínimo aos beneficiários
Saúde	Rede de Hospitais Dia	Mais Médicos "repaginado"	Modernização da infra-estrutura do SUS
Segurança Pública	Campanhas de desarmamento	Investimento em tecnologia	Unificação das polícias (civil e militar)
Diversidade cultural e de gênero	Apoio e protagonismo	Proposição de um Estatuto da Diversidade.	Proposição da linguagem neutra nas comunicações oficiais.
<b>POLÍTICA</b>			
Relações institucionais entre os Poderes da República e as Forças Armadas	Equilíbrio para avançar em sua agenda.	Diálogo, muita negociação.	Enfrentamento não será viável.
Articulação com o Congresso Nacional	Precisará de um hábil articulador.	A ala centro-direita mais fisiológica que ideológica prevalece e favorece algumas composições.	O próprio Presidente assumir esta tarefa
Governos estaduais	Convocação para a governabilidade	Crise fiscal pode ser um "elo".	O enfrentamento não favorecerá a nenhum dos lados.

**As premissas adotadas e os fundamentos técnicos utilizados para a construção desse Painel fazem parte de nosso segmento de Análise Conjuntural, que desenvolve este e outros formatos customizados para atender aos nossos clientes.**

**Caso haja interesse em conhecer estas técnicas, nos procure, será um grande prazer atendê-los!**

01-nov-2022

**pílulas**  
DA POLÍTICA

## Despolarização?

- Terminadas as eleições, Direita e Esquerda vão trocar de posição para ficarem do mesmo lado!
- O equilíbrio de forças políticas que resultaram das eleições parlamentares, exigirá grande habilidade de articulação do novo Governo.
- As bancadas “evangélicas” e “da bala” perderão o seu protagonismo? ... *Que Deus nos proteja!*
- Os reeleitos em 1º turno: Romeu Zema (MG) e Ronaldo Caiado (GO) passam a ter um papel mais importante no cenário nacional.



## PERSPECTIVAS CONJUNTURAIIS: Indicadores “descontaminados” da pandemia



- A INDÚSTRIA ainda não conseguiu reverter seu histórico negativo desde o início da pandemia. Em 2022 acumulou uma queda de 1,3% (até ago/22) e em 12 meses (set/21-ago/22) registra queda de 2,7%. IBGE.
- Já o COMÉRCIO VAREJISTA caminha um pouco melhor, mas também ainda amargando queda de 1,4% em 12 meses (set/21-ago/22). IBGE.
- Enquanto isso, a AGRICULTURA projeta dias melhores: a colheita de grãos deverá crescer 15% na safra 2022/2023 com 312 milhões de toneladas projetadas. Segundo a CONAB, o avanço será puxado pelo aumento da área plantada e da produtividade das lavouras.
- As RESERVAS INTERNACIONAIS de US\$ 326 bilhões, atingiram na 1ª semana de outubro o patamar mais baixo desde abril/2011, mas ainda assim em situação muito confortável frente aos compromissos externos. O aumento das taxas de juros nas principais economias do planeta e a volatilidade do período eleitoral, são os possíveis motivos da queda.
- Notícia alvissareira mesmo vem do front do EMPREGO: 9,3% no 2º tri/22 frente aos 11,1% do 1º tri/22. No trimestre móvel encerrado em setembro, a taxa continuou caindo e chegou a 8,7% com 9,5 milhões da população desocupada (o menor nível desde dezembro/2015).
- A INFLAÇÃO oficial (IPCA/IBGE) registrou em setembro variação negativa de 0,29%, com o 3º mês consecutivo em deflação. O grupo de Transportes e Comunicação têm sido os responsáveis pelas quedas. Este ciclo de redução dos preços parece estar no fim ou ter estacionado em outubro.

## Box da PRODUTIVIDADE: jornadas não lineares

Em recente reportagem apresentada no site da BBC Worklife (<https://www.bbc.com/worklife>) revelou novos comportamentos com as jornadas de trabalhos chamadas “não lineares”, em que os funcionários corporativos dividem seus dias de trabalho em segmentos de poucas horas, cumprindo tarefas de forma flexível e assíncrona. É uma nova experiência comportamental no mundo corporativo, que exigirá tanto de empregados como empregadores, uma mudança de paradigma para que os benefícios possam efetivamente se transformar em ganhos de produtividade no trabalho.



## BR INDEX ECONOMIA & NEGÓCIOS

A BR INDEX ECONOMIA & NEGÓCIOS é uma plataforma de serviços e estudos econômicos, cuja principal missão é difundir a prática da boa gestão econômica e financeira, tanto para empresas, pessoas físicas, investidores e empreendedores, através da aplicação das técnicas mais eficazes na formação, distribuição e consumo de todas as formas de riqueza.

Para cumprir esta missão com excelência, a BR INDEX integra-se á profissionais de diversas áreas do conhecimento e do saber, devido à *multidisciplinaridade* dos problemas e eventos econômicos e à *diversidade* de suas causas e efeitos, a rede de colaboração mútua é composta por profissionais nos campos da Administração, Contabilidade, Direito, Educação, Engenharia, e Tecnologias.

### Um pouco de nossa Expertise:

- ⇒ Análise de Conjuntura: elaboração de cenários e séries históricas.
- ⇒ Elaboração e Análise de Projetos de Investimento.
- ⇒ Planejamento Orçamentário: Startup's, MEI's, EIRILI's, EPP's e ME's.
- ⇒ Gestão Econômica Competitiva: análise concorrencial, mapeamento de riscos, oportunidades, competitividade e assessoramento.
- ⇒ Plano de Negócio: métricas de desempenho, estudo de mercados, dimensionamento, Valuation.
- ⇒ Auditoria Financeira (empresas, condomínios e entidades civis).

Economistas responsáveis:

**JOÃO RICARDO NISHIURA** - Corecon/SP nº 19.581

Email: joanishiura@gmail.com

Pós graduado em Economia de Empresas, Controladoria e Finanças Empresariais.

Especialização em Indicadores Conjunturais

Pesquisador na área de Competitividade & Produtividade

**BEN HUR MARQUES RACHID** - Corecon/SP nº 33.345

Email: benhurrachid@uol.com.br

Pós graduado em Perícia .

Perito Procuradoria Geral do Estado de São Paulo

Especialização no mercado securitário

Recuperação Judicial e Penhoras