

# **Economia Brasileira**

## **Elaboração de Cenários de Conjuntura Econômica**

**Prof. Dr. Carlos Eduardo de Freitas Vian**

# Atividade individual

Como você encara a incerteza?

Onde busca informações para tomar decisões?

Como você toma decisões pessoais e profissionais?

Tem um processo definido para cada um?

Tempo de elaboração – 10 minutos

Entregar a resposta por escrito.

Apresentação de 4 respostas

**DEBATE GERAL**

# Keynes

- Expectativas – relação micro - macro e intertemporalidade – Dinâmica;
- Incerteza;
- Cálculo de probabilidade;
- Mundo não ergódico – imprevisível. Crítica à economia clássica

# Kalecki e Schumpeter

- Dinâmica Econômica;
  - Investimentos são incertos;
  - Empresas assumem riscos.

# **DEFINIÇÃO DE CONJUNTURA e CONJUNTURA ECONÔMICA**

- **Conjuntura é a combinação de acontecimentos ou circunstâncias num dado momento.**
- **Conjuntura econômica é análise do estado atual de variáveis econômicas, com o objetivo de previsão da evolução de curto prazo dessas variáveis.**

# **POR QUE DEVEMOS ACOMPANHAR A CONJUNTURA?**

- **Economia teórica ensinada na graduação, de forma geral, relata a economia de forma estática, o que pode ser difícil de traduzir para os acontecimentos econômicos cotidianos, que são dinâmicos.**
- **Ex: IS-LM**
- **O acompanhamento da conjuntura econômica é importante tanto no âmbito pessoal como no profissional, independente da área de atuação.**

# **POR QUE DEVEMOS ACOMPANHAR A CONJUNTURA?**

- **Questões básicas em relação à vida pessoal de cada um se relacionam com a conjuntura econômica.**
  - ✓ **Devo comprar um carro?**
  - ✓ **Devo investir na bolsa? Títulos? Câmbio? Poupança?**
  - ✓ **Como será reajustado o meu aluguel?**
  - ✓ **Qual é minha perspectiva de trabalho? Qual setor?**

# **POR QUE DEVEMOS ACOMPANHAR A CONJUNTURA?**

- **No trabalho o acompanhamento da economia é (ainda mais) fundamental.**
  - ✓ **Como está meu setor?**
  - ✓ **Quais as perspectivas para o negócio?**
  - ✓ **Como agregar valor à empresa (como ela pode ganhar mais dinheiro)?**

**Ex: Setor de Sucroalcooleiro - preço do açúcar, demanda de carros flex, exportações de etanol, etc.**

# COMO FAZER UMA ANÁLISE DE CONJUNTURA

- **Leitura de jornais e revistas é fundamental.**
  - ✓ **Jornais regulares (Folha, Estado, Valor Econômico)**
  - ✓ **Publicações estrangeiras (Financial Times, The Economist, Wall Street Journal, NY Times)**
- **Relatórios de bancos, consultorias, e entidades de classe.**
  - **[www.economiaemdia.com.br](http://www.economiaemdia.com.br) (Bradesco) e outros.**
  - **Tendências, MB Associados, LCA, MCM, etc.**
  - **Relatórios UNICA, ABIEC, IEDI, ABIMAQ, FIESP, SERASA**

# COMO FAZER UMA ANÁLISE DE CONJUNTURA

## Busca de dados primários:

- IBGE ([sidra.ibge.gov.br](http://sidra.ibge.gov.br)) - Atividade, inflação, dados setoriais e regionais.
- Banco Central ([www.bcb.gov.br/?seriestemp](http://www.bcb.gov.br/?seriestemp)) – Balanço de pagamentos, dívida pública, crédito, inflação, indicadores financeiros.
- MDIC/Secex ([www.mdic.gov.br](http://www.mdic.gov.br)) – Dados de balança comercial detalhados (preço, quantidade, valor).
- Ipeadata ([www.ipeadata.gov.br](http://www.ipeadata.gov.br)) – Dados gerais.
- Órgãos reguladores, sindicatos e entidades de classe.

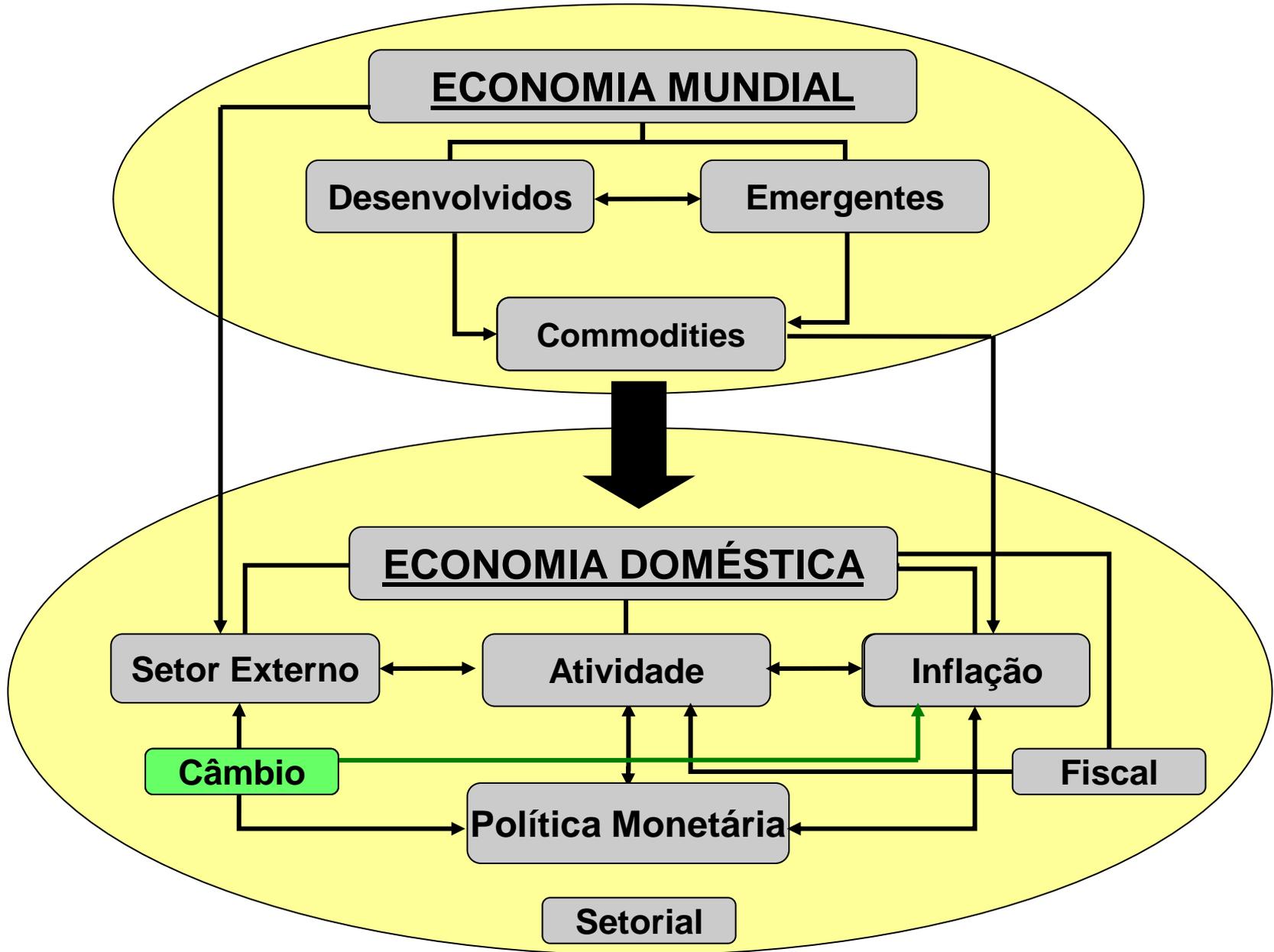
# COMO FAZER UMA ANÁLISE DE CONJUNTURA

## **Economia mundial**

- Países Desenvolvidos e Emergentes
- Commodities
- Questões Sociais e políticas
- Grupos de pressão ou Sociedade Civil organizada

## **Economia doméstica**

- Atividade (Contas Nacionais, Indústria, Comércio, Emprego e Renda)
- Inflação (IPCA e outros índices)
- Setor Externo (Balança Comercial, Balanço de Pagamentos e Fluxo Cambial, IED)
- Política Fiscal
- Política monetária (Juros)
- Setorial e regional
- Questões políticas e sociais
- Grupos de pressão ou Sociedade Civil organizada



# Cenários

## **CENÁRIOS ECONÔMICOS E PREVISÕES:**

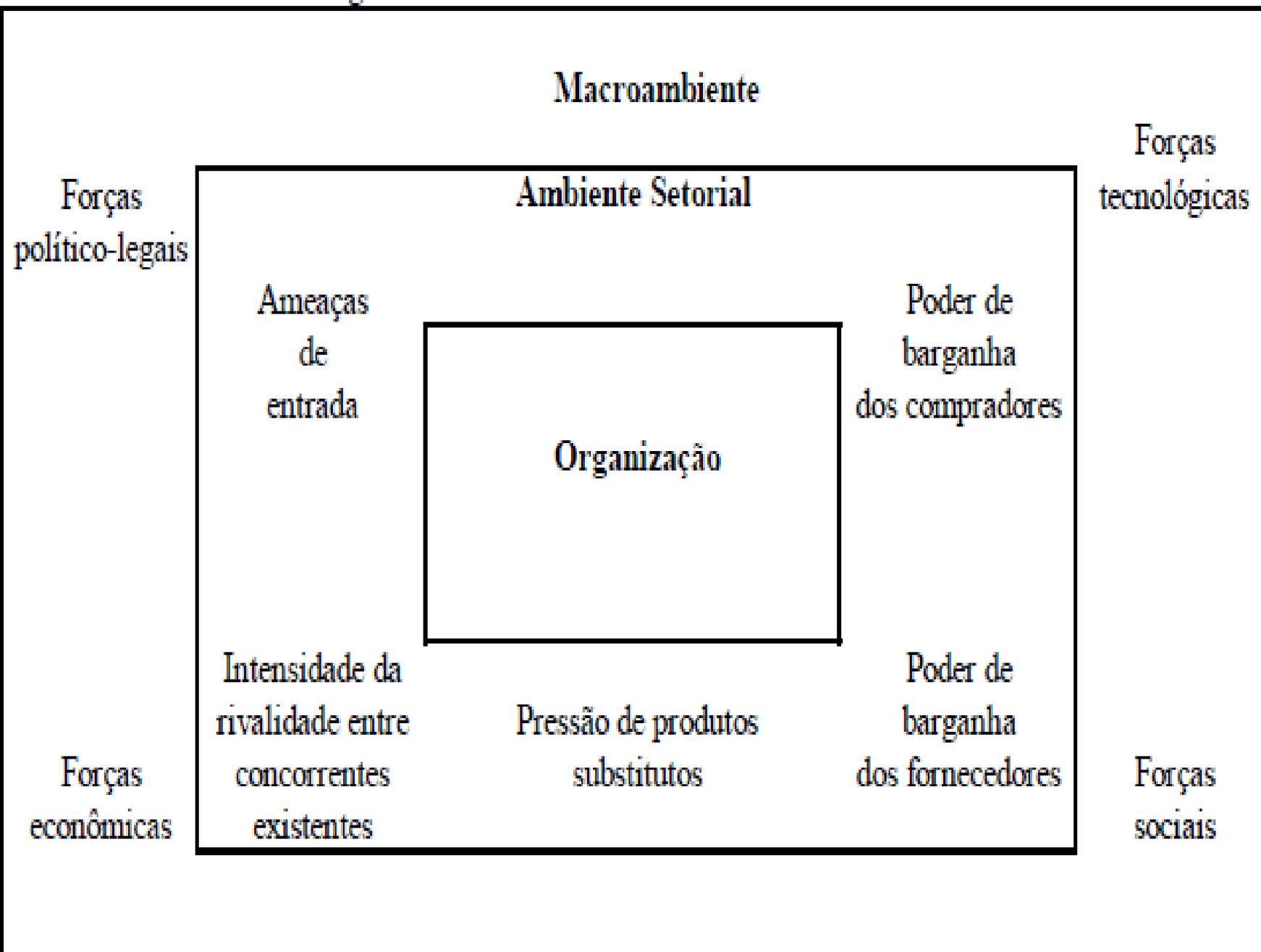
Elaboração e análise dos desdobramentos da conjuntura econômica social e política atual. Geralmente são construídas versões otimistas, pessimistas e neutras. Estes documentos são importantes para que os investidores tomem decisões com maior perspectiva de acerto.

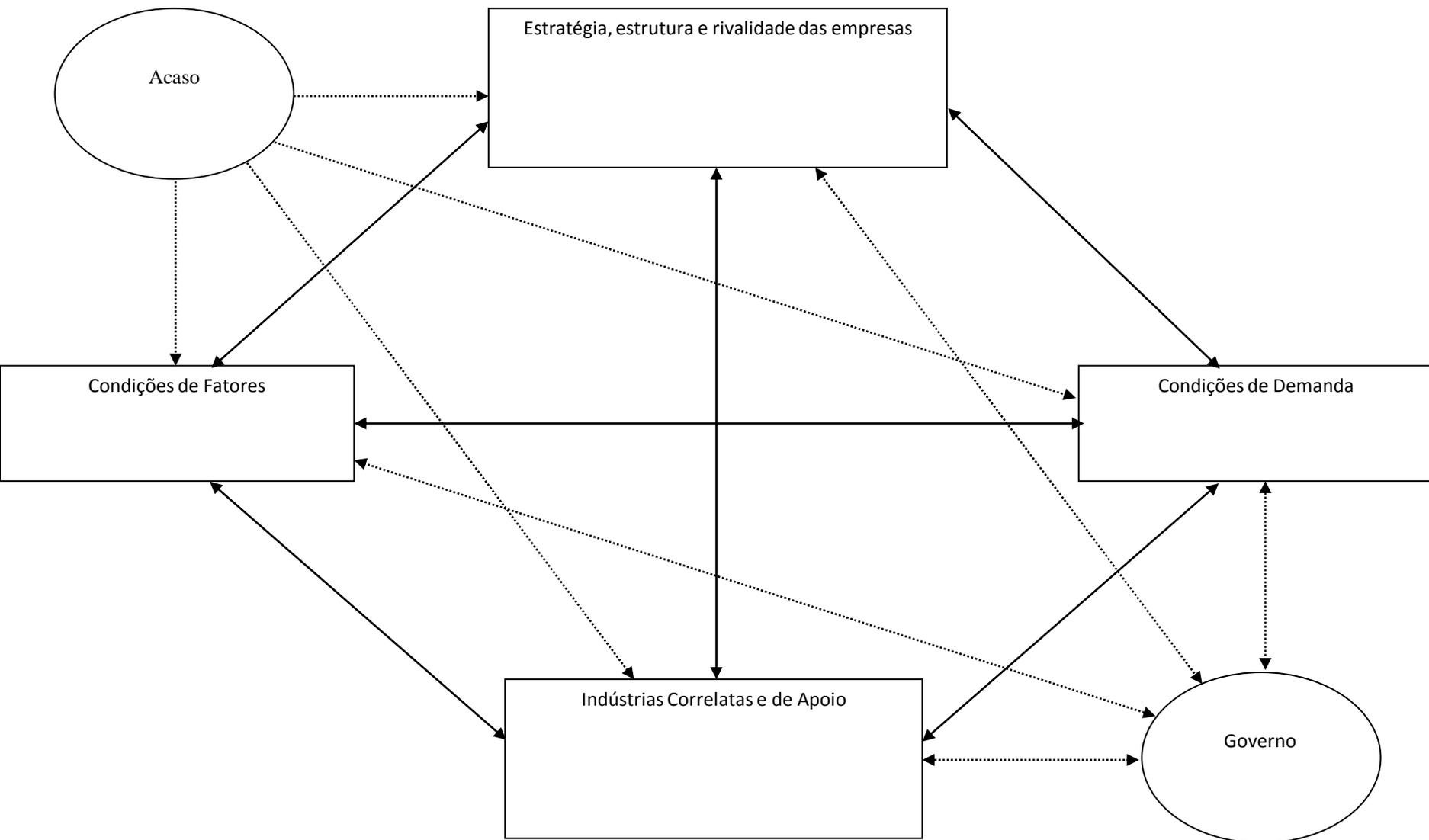
A teoria econômica é eficiente para explicar o passado e ineficiente para explicar o futuro. Assim, as previsões são sujeitas a erros.

# Elementos dos cenários

- Incerteza;
- Método Prospectivo de obtenção de tendências;
- Escolha de uma teoria de análise;

Figura 1 - Três níveis de análise ambiental





# Cenário normativo (desejado)

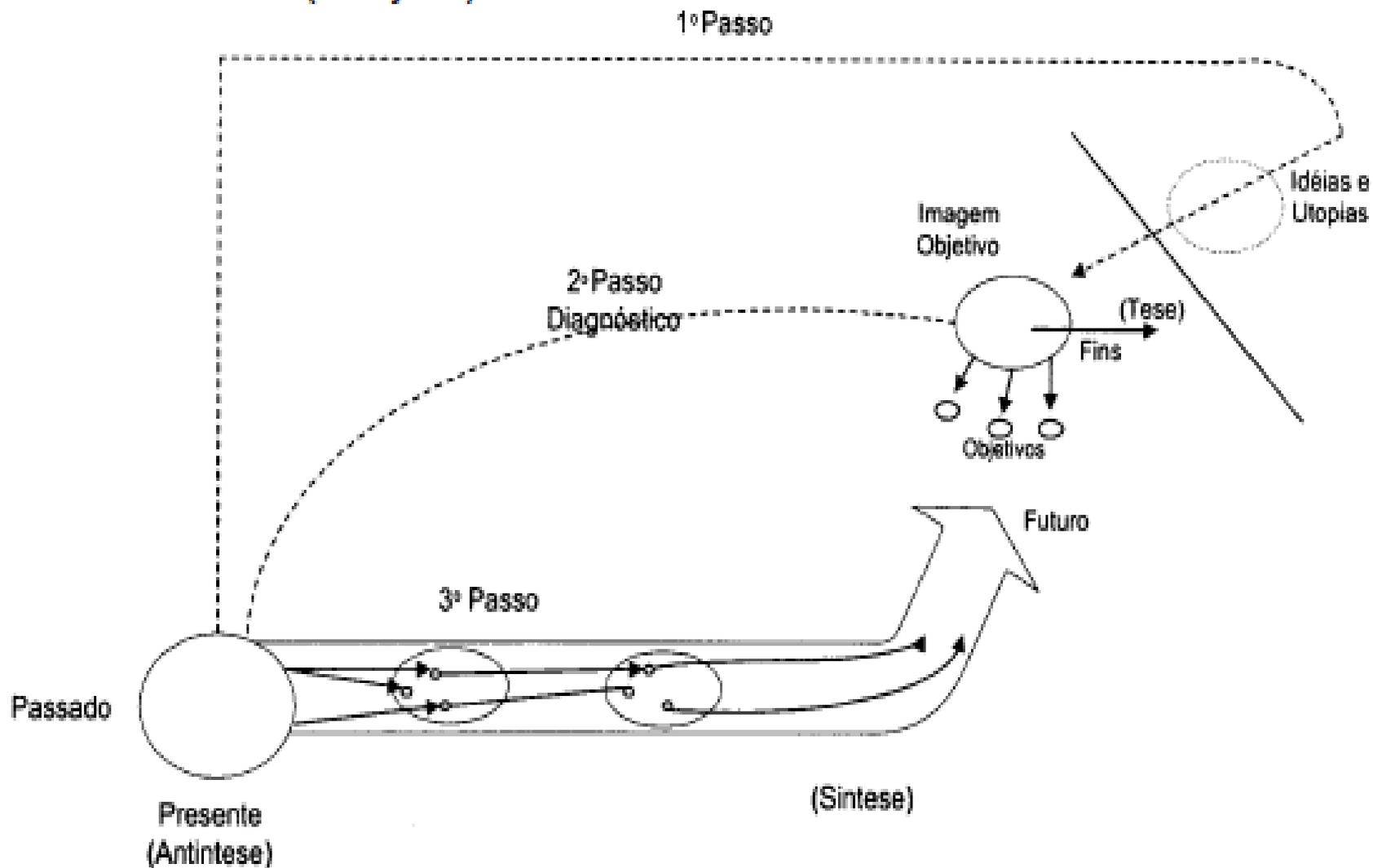
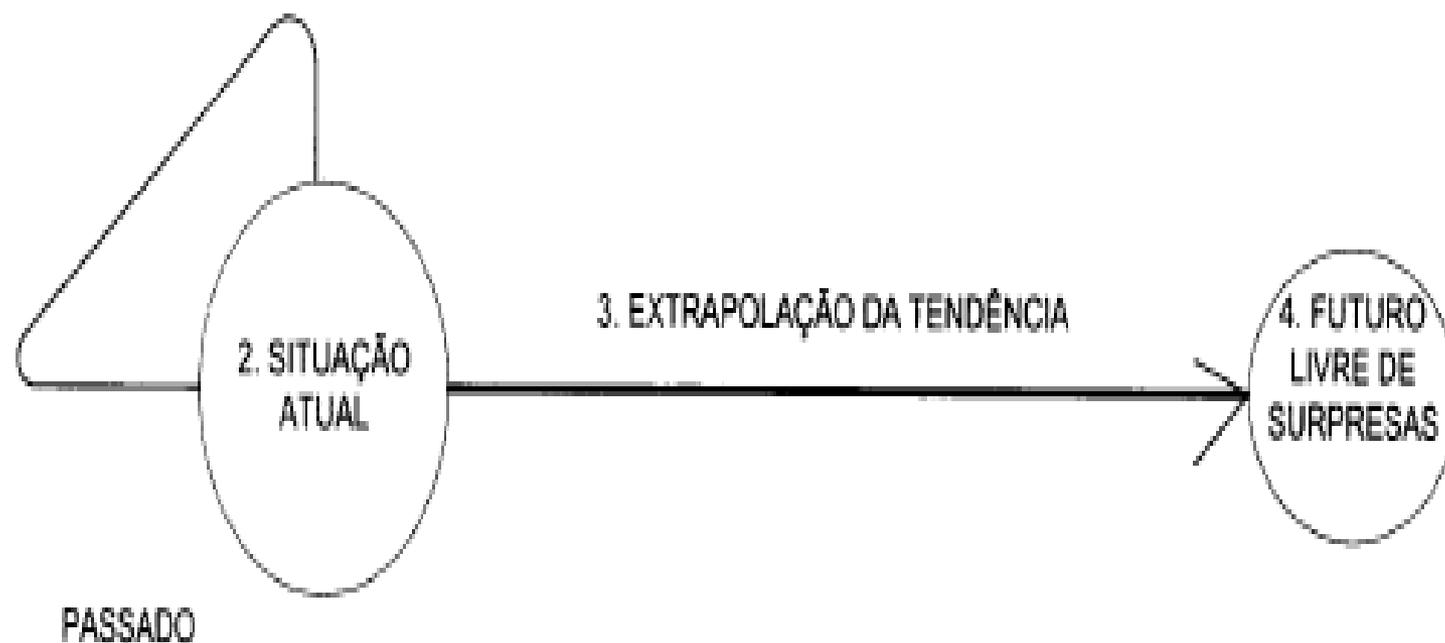


GRÁFICO 2

## Extrapolativo livre de restrições

1. VISÃO RETROSPECTIVA



Fonte: Macroplan, 1996.

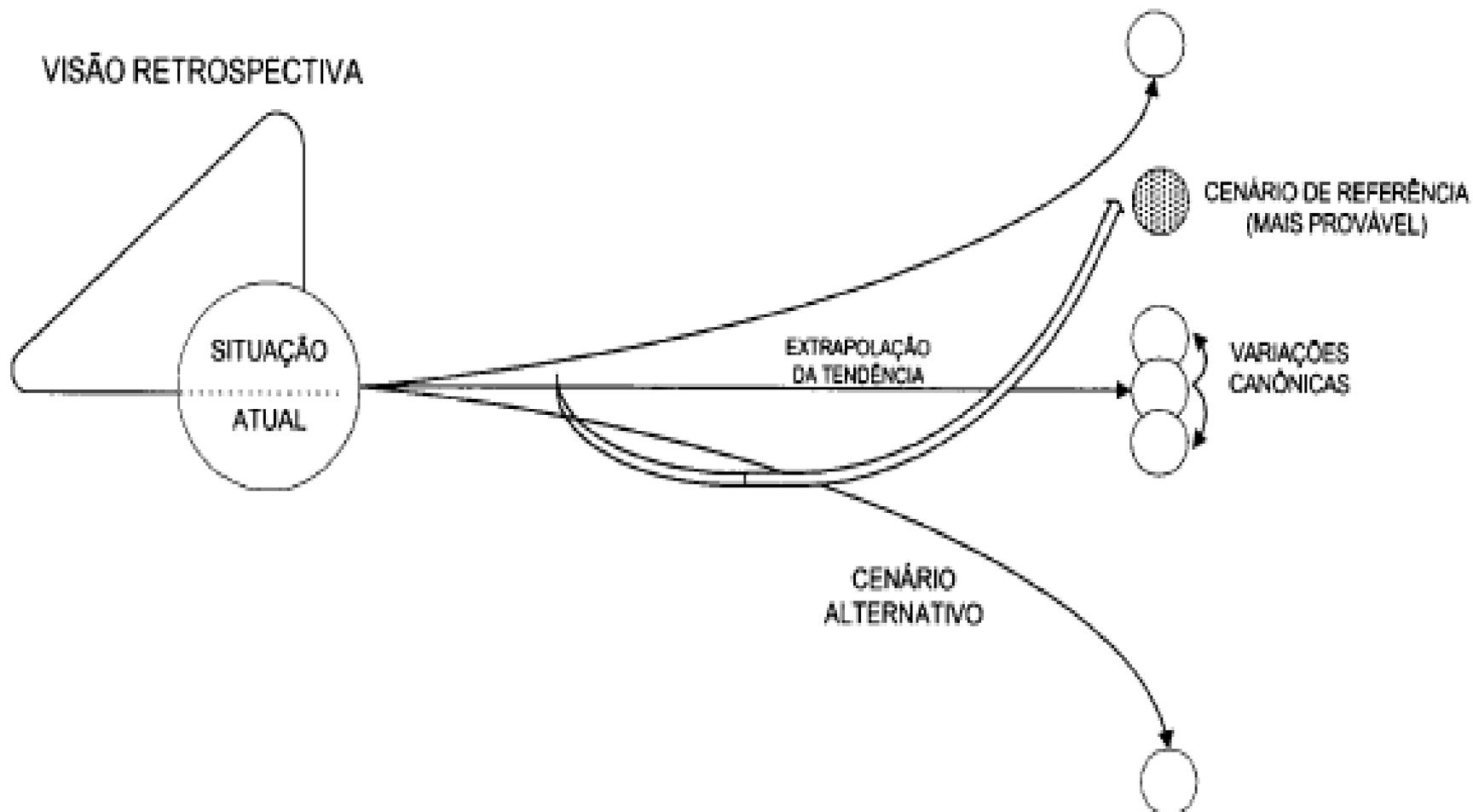
## Extrapolativo com variações canônicas

1. VISÃO RETROSPECTIVA



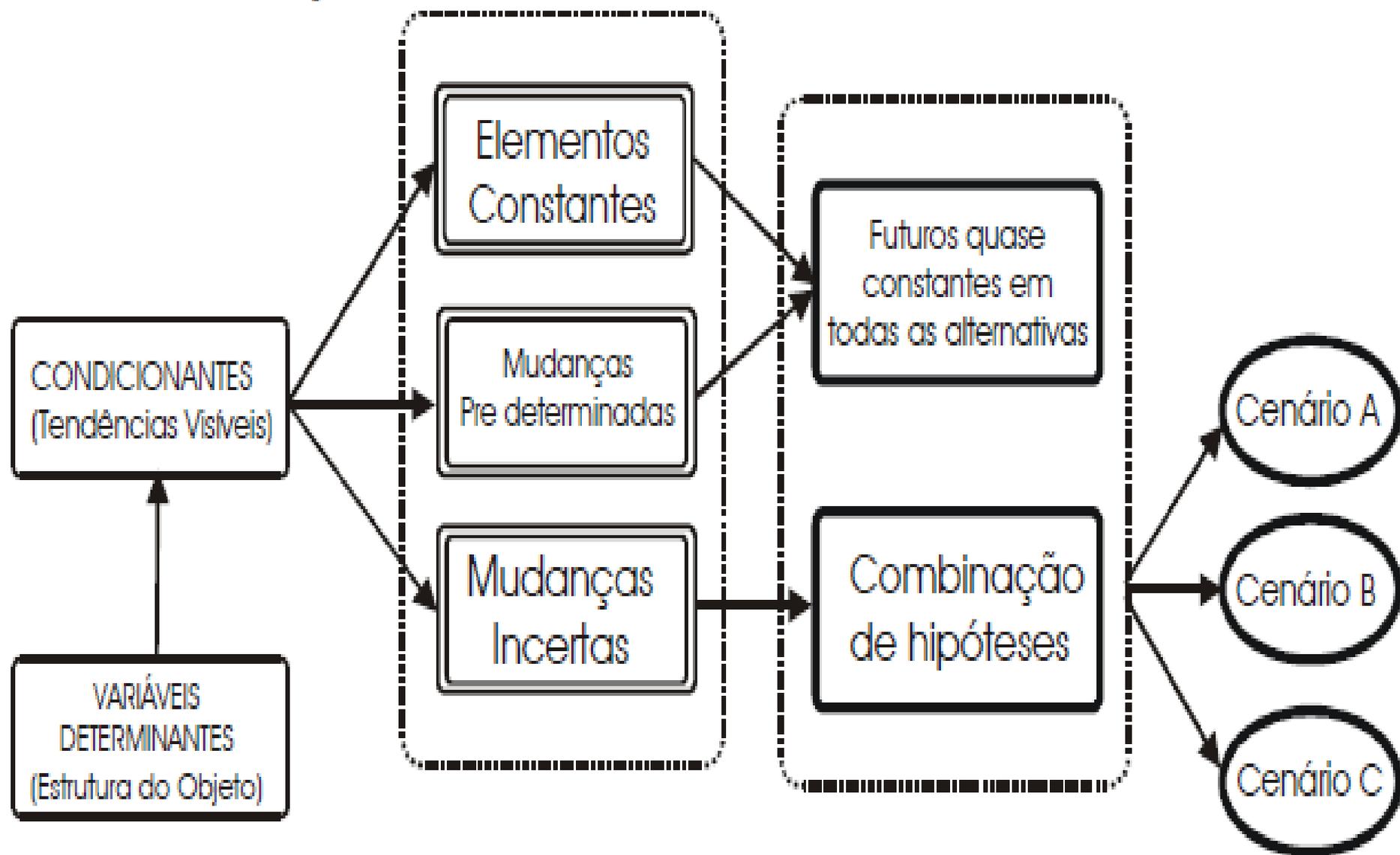
GRÁFICO 4

## Cenários alternativos



Fonte: Macroplan, 1996.

# Processo de construção de cenários alternativos



## Síntese quantitativa dos cenários: Mundo e Brasil (2007-2022)

2007	Indicadores	Melhor é Impossível	Noviça Rebelde	Nau dos Insensatos	Todo Mundo em Pânico
4	Taxa de crescimento da economia mundial (%) (PIB, média no período)	4	2	4	2
4.8	Taxa de crescimento da economia brasileira (%) (PIB, média no período)	6	4	3	2
9 (set)	Taxa de desemprego (% PEA, média no período)	5	8	10	15
	Taxa de crescimento da produtividade do trabalho (média do período)	3	2	1	0
34	Volume de crédito (% /PIB no final do período)	80	60	50	40
17	Taxa de investimento da economia brasileira (% s/PIB) (média no período)	24	19	18	15
8.400 (2005)	PIB/capita (final do período, preços 2007) US\$	17.500	13.000	11.000	10.000

# Atividade

Pesquisar os cenários utilizados pelos candidatos à Presidência em seus planos de governo.

- Panorama atual interno e externo;
  - Perspectivas;
  - Cenários alternativos
- 
- Entregar por escrito na próxima aula