



O Que Está Em Jogo nas Eleições de 2014: *Continuidade ou Retrocesso*

Fernando Nogueira da Costa
Professor do IE-UNICAMP
<http://fernandonogueiracosta.wordpress.com/>

No nível mais elevado de abstração, estão as **teorias puras** que revelam a *consistência no uso dos instrumentos de política econômica*.

Economia Normativa: *O Que Deveria Ser*

No nível intermediário de abstração, o analista deve *reincorporar todos os conhecimentos das ciências afins e todos os conflitos de interesse antes abstraídos*.

Neste âmbito dos conflitos sociais e políticos entre interesses antagônicos, via eleições democráticas, que se estabelece a **definição do regime macroeconômico**.

No nível mais baixo de abstração, quando (e onde) há a *necessidade de se contextualizar, ou seja, datar e localizar os eventos*, que se capta os imperativos de dada conjuntura na prática da **arte de tomadas de decisões práticas**.

Economia Positiva: *O Que É*

Vício Ricardiano: saltar, diretamente, do abstrato para o concreto, p.ex., da *idealização da ordem espontânea* ao *tateio dos preços relativos* de referência: **câmbio, juro e fisco**.



Objetivos Governamentais

Mudanças Estruturais

Estabilização Conjuntural

Crescimento Sustentado



Mudanças Estruturais

voltadas para *a modificação da estrutura econômica do país:*

alterando a forma de propriedade vigente,

regulando o funcionamento do mercado,

criando empresas públicas,

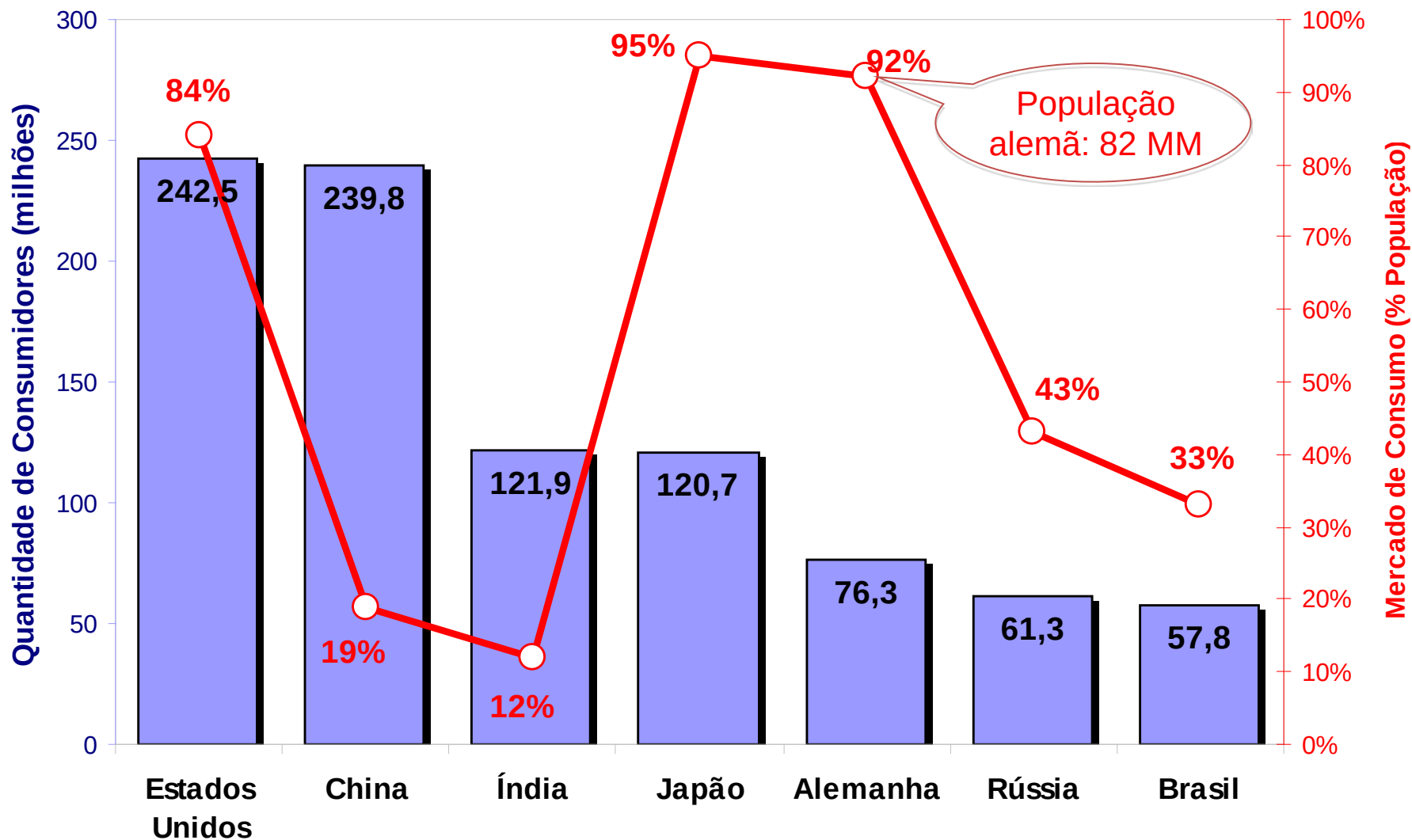
regulamentando os conflitos trabalhistas,

alterando a distribuição de renda,

controlando o fluxo de capital estrangeiro, etc.

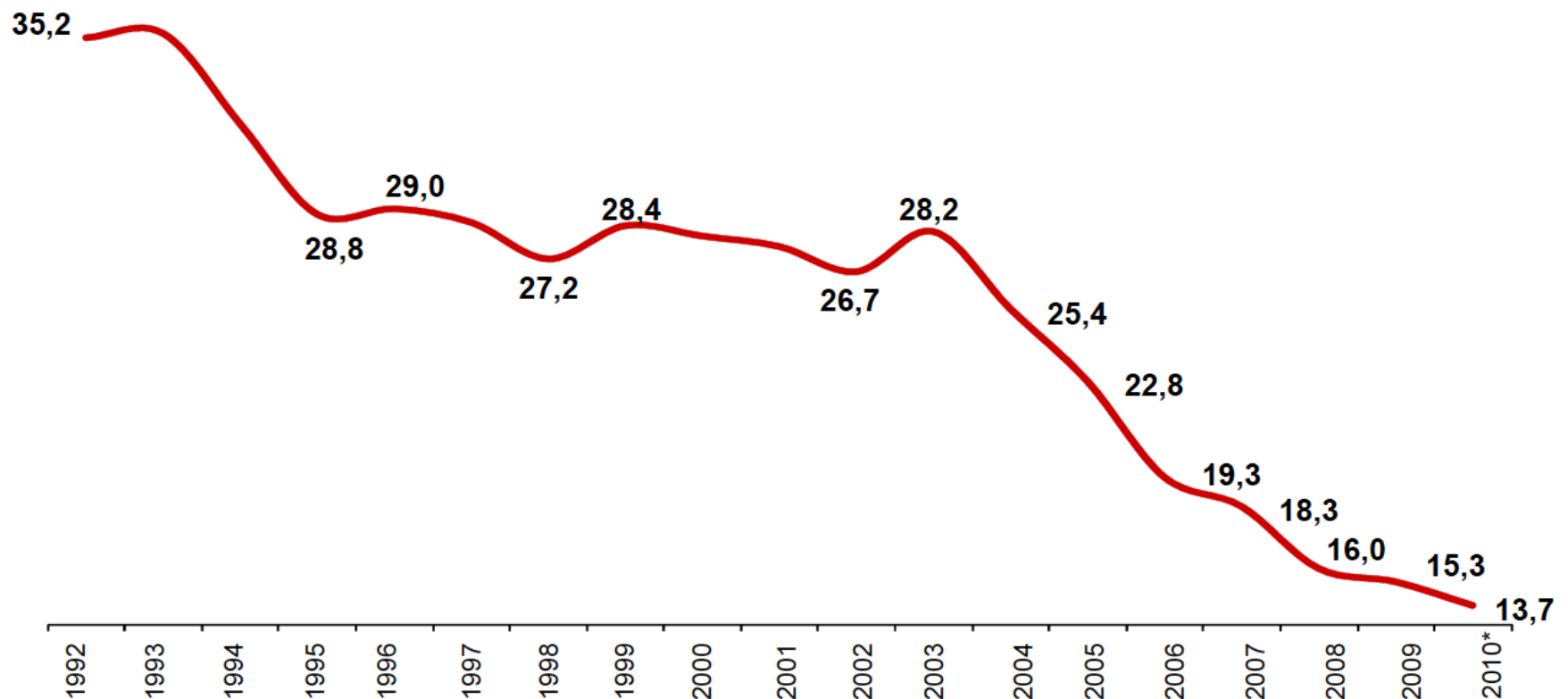
potencial de expansão de mercado interno em 2004

Mercado Consumidor Mundial



Índice de Pobreza (1)

%



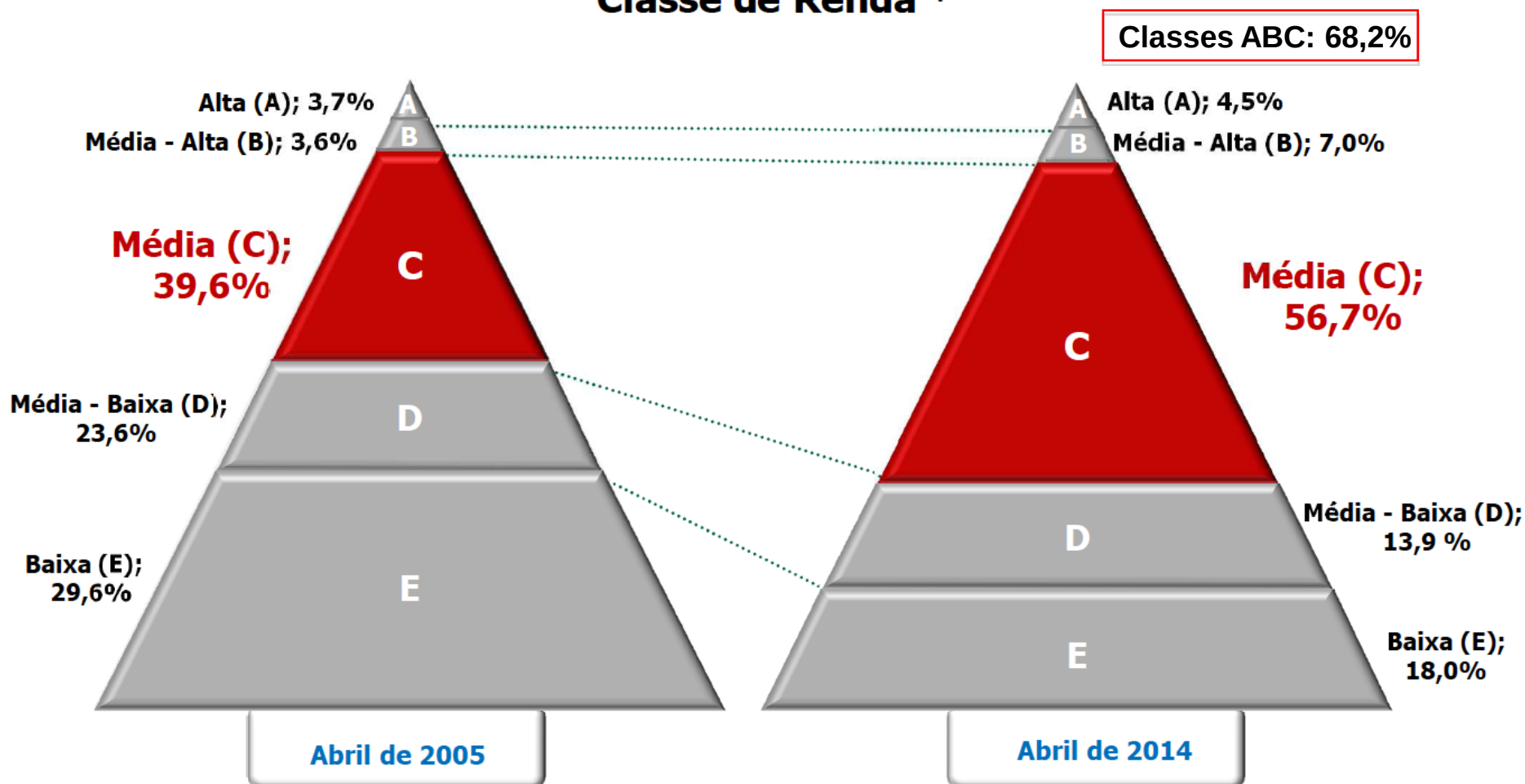
Fonte: CPS/ IBRE/ FGV

(1) Renda per capita inferior a R\$ 137 mensais (baseado em preços da grande São Paulo ou R\$ 145 mensais a preços médios nacionais ponderados pela população de cada estado).

Os números de 1994 e 2000 são médias. Nestes anos, o PNAD não realizou pesquisa. (*) Projeção CPS/FGV a partir dos microdados da PME/IBGE.

Mobilidade Social no Brasil

Classe de Renda *



Classe (E): até R\$ 797; **Classe (D):** R\$ 797 - R\$ 1.319;
Classe (C): R\$1.319 - R\$ 5.275; **Classe (B):** R\$ 5.275 - R\$ 7.974;
Classe (A): R\$ 7.974 ou mais.

*Pessoas que moram em domicílio cuja renda total é classificada nestas faixas

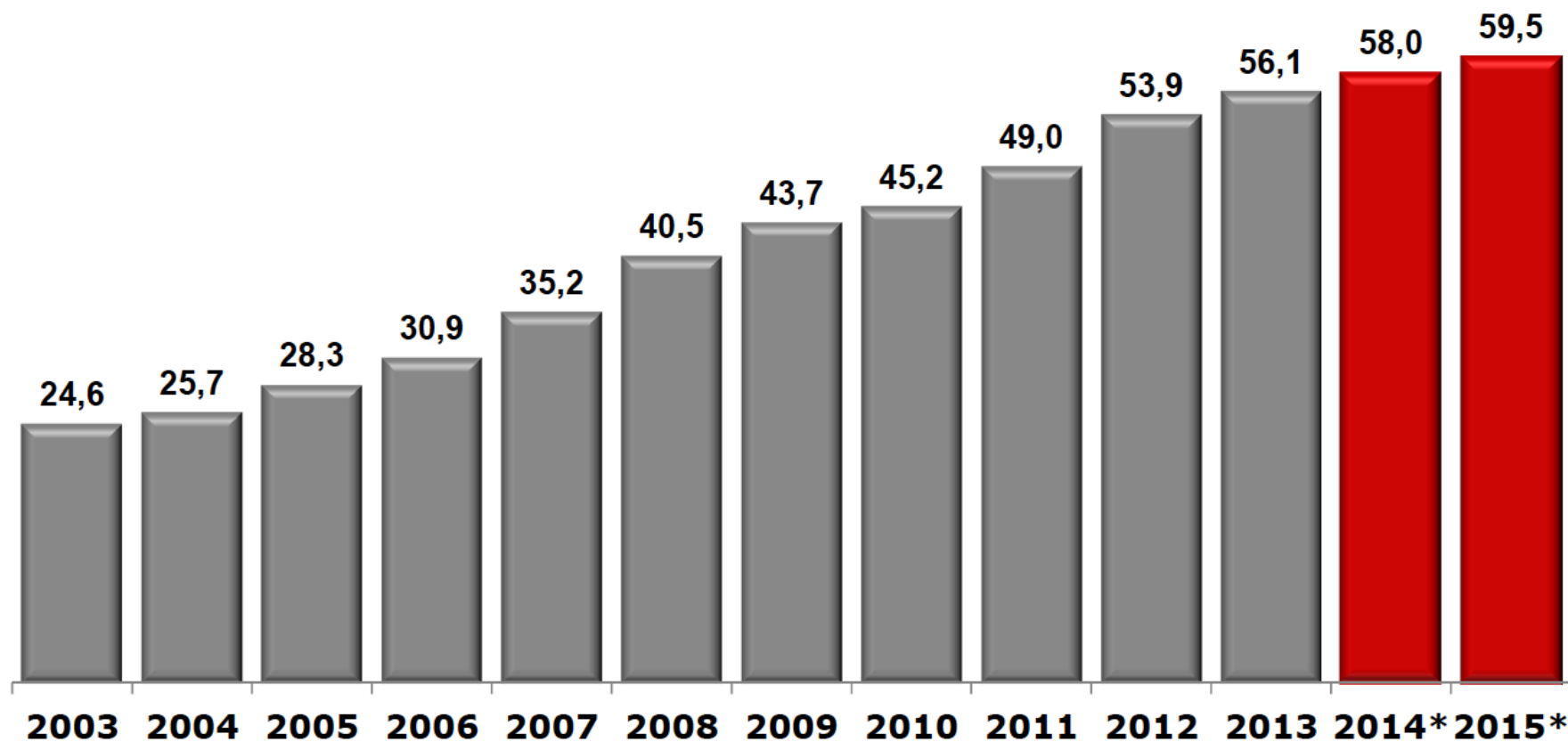
Fonte: CPS/IBRE/FGV

Elaboração: Bradesco - DEPEC

Cerca de 104 milhões de pessoas pertencem à **Classe Média**, 37 milhões de pessoas a mais do que tinha há uma década.

Evolução do Crédito / PIB no Brasil

%



Data Base: 18/08/2014

Fonte: Bacen

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco – DEPEC

Potencial de Financiamento de Veículos: apenas 42,4% dos domicílios possuem.

EVOLUÇÃO DO CRÉDITO NOS ÚLTIMOS 10 ANOS

Enquanto as taxas médias de juros apresentaram queda, o índice de inadimplência cresceu

Volume de crédito (em bilhões de R\$)	38,065	50,685	63,475	81,481	82,433	94,133	140,339	173,310	193,215	192,793
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Taxa média de juros (ao ano)	35,60%	34,80%	32,30%	28,80%	36,50%	25,40%	25,20%	26,20%	19,80%	21,30%
Prazo médio (meses)	39,3	40,6	45,0	49,2	48,2	44,5	47,3	44,5	42,7	42,0
Índice de inadimplência	2,10%	2,20%	3,30%	3,00%	4,30%	4,40%	2,50%	6,00%	6,40%	5,20%

 **53%**
dos **automóveis leves**
emplacados no Brasil foram
vendidos por meio de crédito
direto ao consumidor em 2013

 Nas **motos**, o consórcio
divide a preferência
com o CDC. No ano passado,
cada uma dessas modalidades
respondeu por 36% das vendas

Fontes: ANEF (Associação Nacional das Empresas Financeiras das Montadoras) e Anefac (Associação Nacional dos Executivos de Finanças)



Vendas de Veículos

Emplacamentos

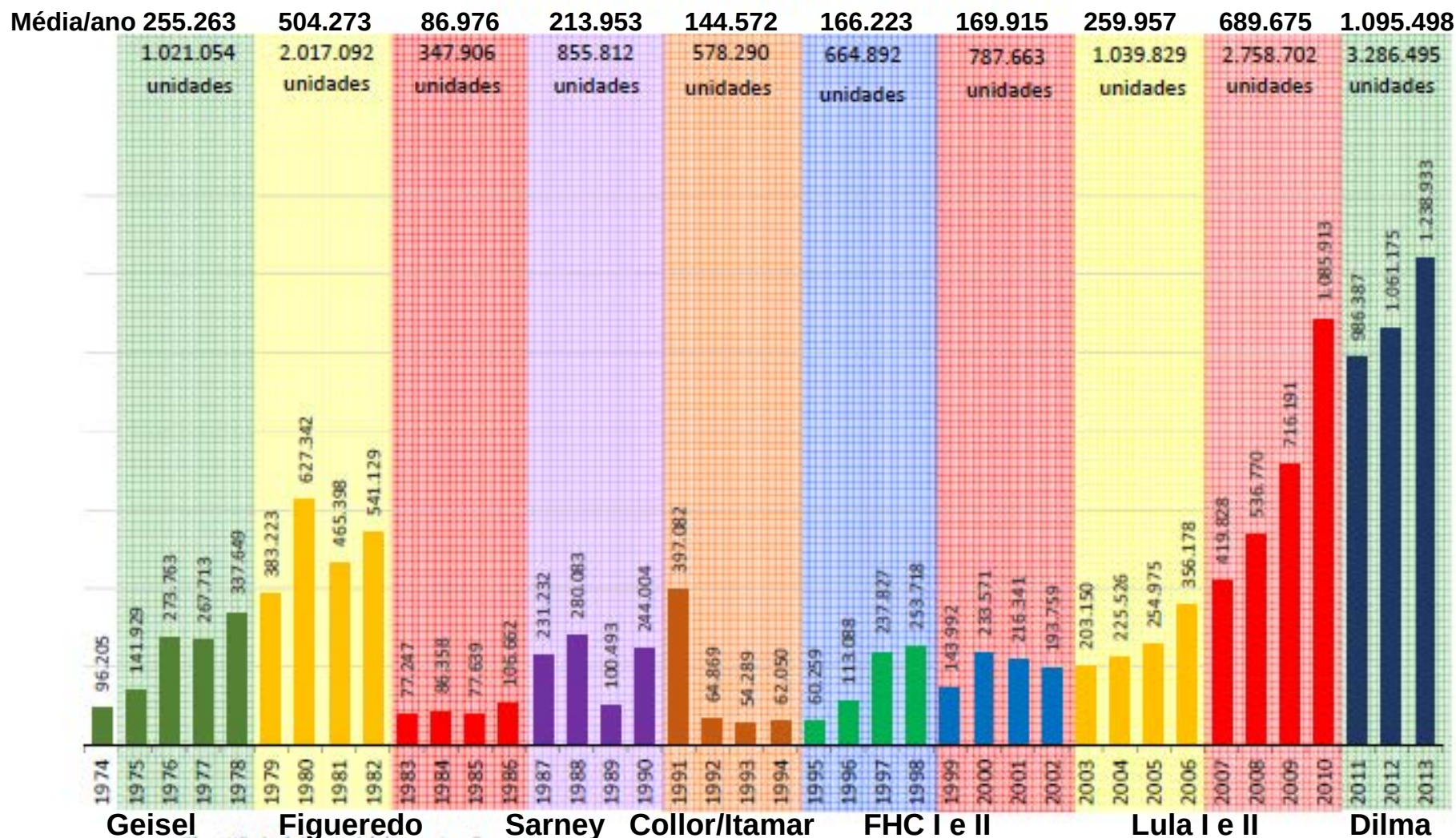
Automóveis	2011 3,42 Milhões	2012 3,63 Milhões	2013 3,57 Milhões	2014 3,34 Milhões
------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Motos	2011 1,94 Milhões	2012 1,64 Milhões	2013 1,51 Milhões	2014 1,47 Milhões
-------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Transportes (Caminhões e Ônibus)	2011 207 Mil	2012 167 Mil	2013 191 Mil	2014 169 Mil
-------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Fonte: FENABRAVE
Projeção: Depec - Bradesco (2014)

QTDE DE UNIDADES HABITACIONAIS CAIXA + MERCADO TOTAL FINANCIAMENTO - 1974 à 2013



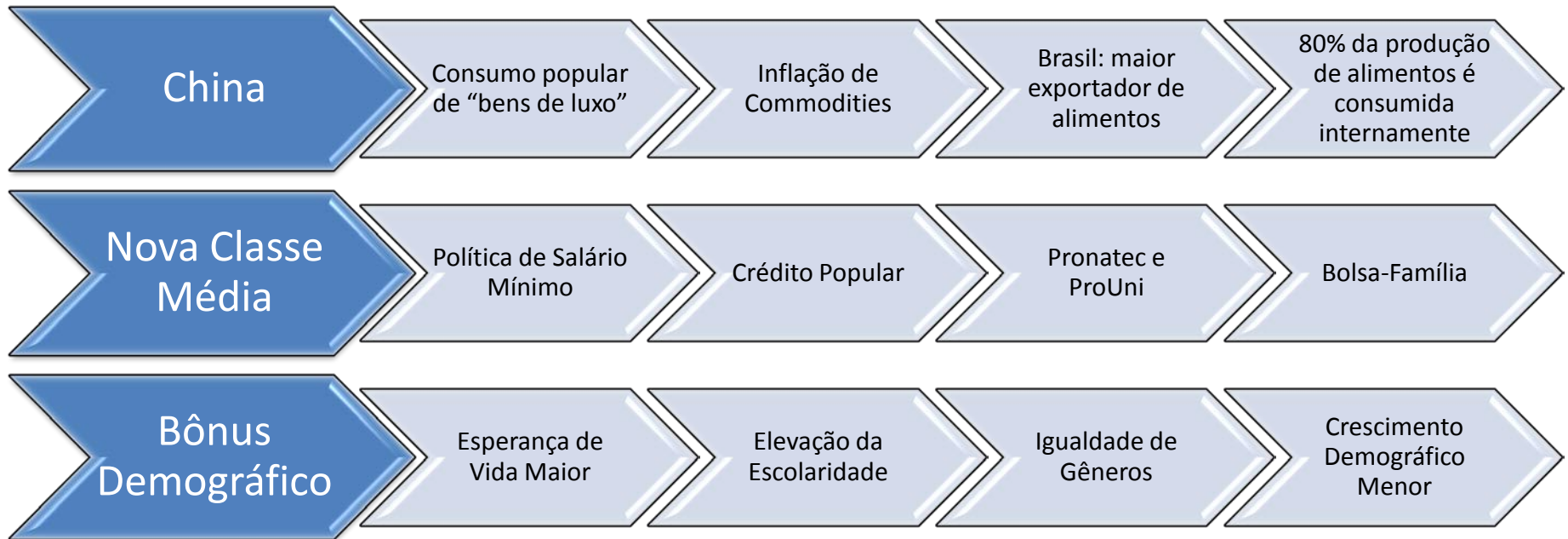
Obs.: Não inclui material de construção

Posição: dez/2013

**Minha Casa Minha Vida contratou, até 2013, 3.316.430 unidades habitacionais:
1.857.815 concluídas e 1.614.820 entregues.**

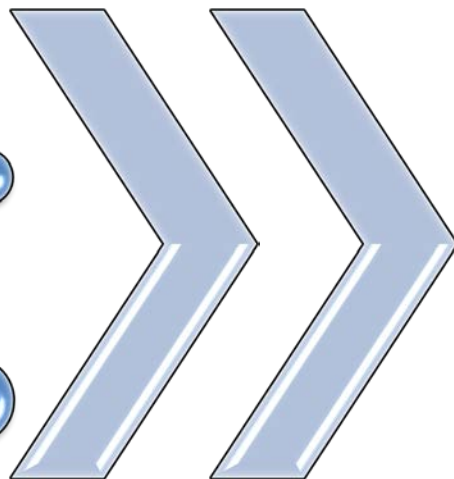
falso debate:

Mercado Interno X Mercado Externo





Estado interventor, indutor e regulador, que propiciou *salto de etapas históricas* antes percorridas por países de capitalismo maduro



O **Capitalismo de Estado chinês** (sob domínio do PCCh), **russo** (sob ex-KGB) e **indiano** são derivados de experiências históricas com “**Socialismo de Mercado**” e, claramente, se diferenciam do **Capitalismo de Mercado norte-americano**.

O Estado coordena a *associação* entre **capitais de origem estatal, trabalhista, privada nacional e estrangeira** em projetos estratégicos para o País.



Estabilização Conjuntural

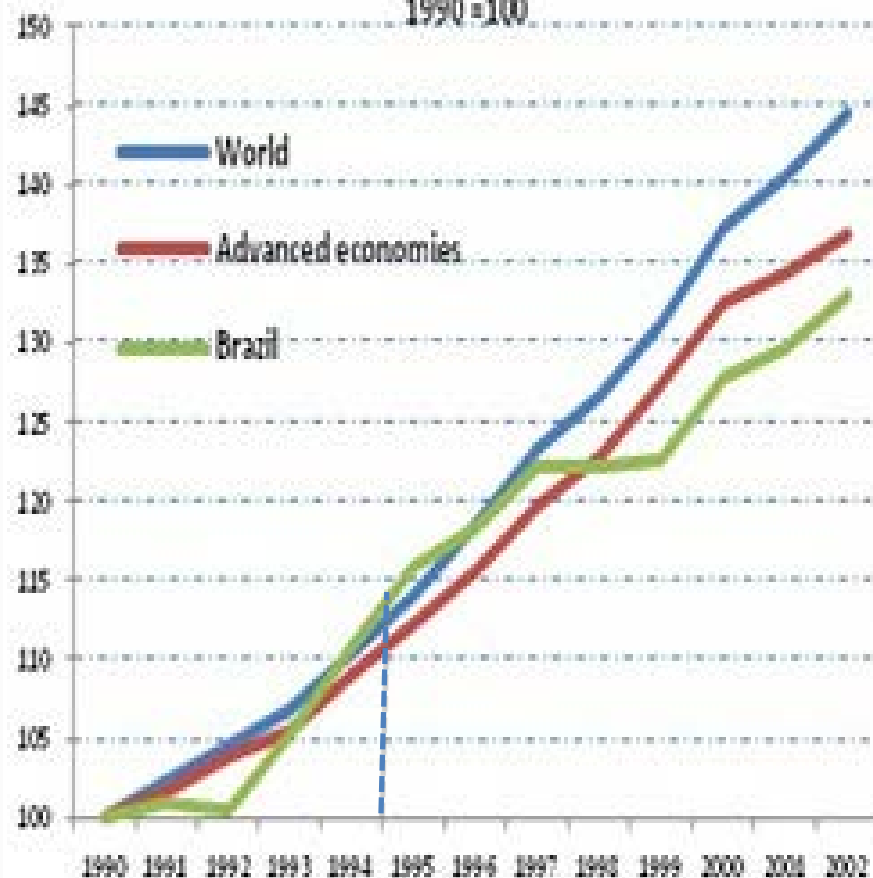
*visa a superação em curto prazo de
problemas macroeconômicos como:*

inflação,

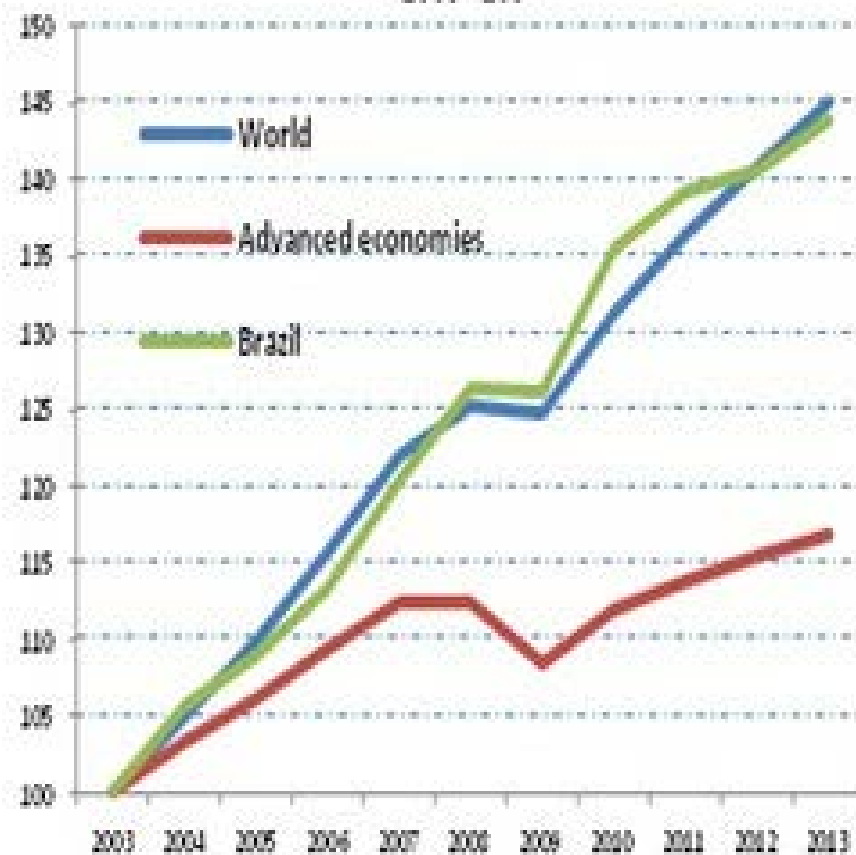
desemprego, e

déficit do balanço de transações correntes.

Evolução do PIB
 Período Liberal
 Economia Mundial, Avançadas e Brasil
 1990 = 100



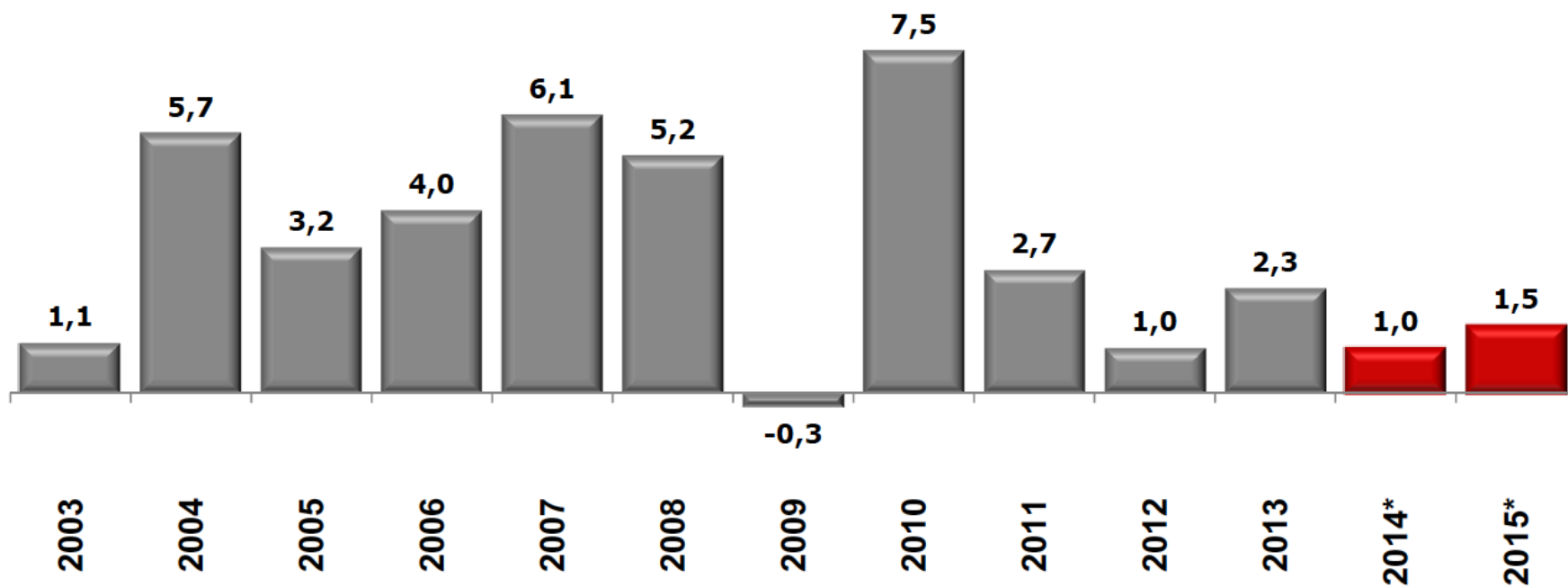
Evolução do PIB
 Período Atual
 Economia Mundial, Avançadas e Brasil
 2003 = 100



Fonte: *World Economic Outlook* (FMI). Elaboração própria

PIB Brasileiro

%



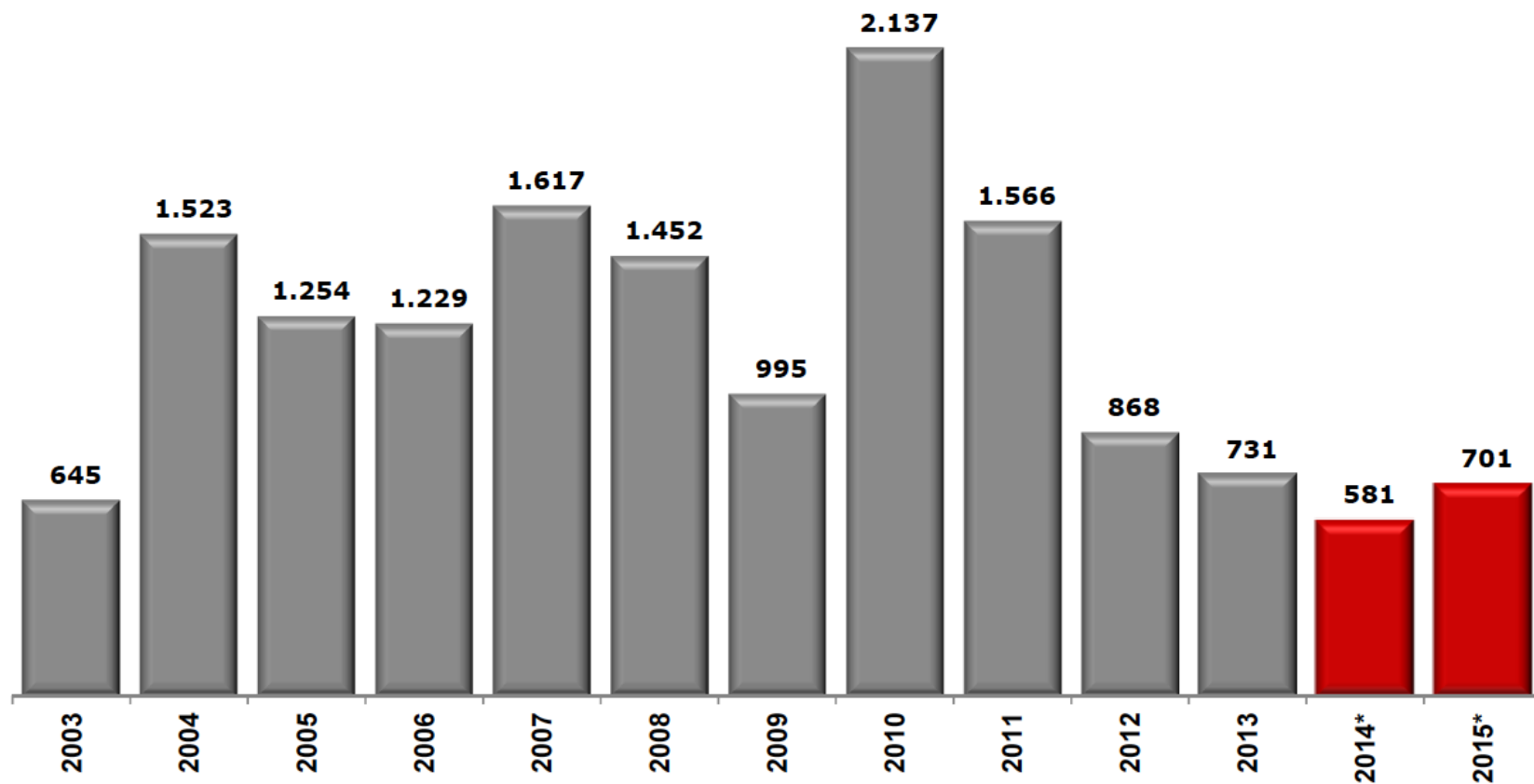
Data Base: 18/08/2014

Fonte: IBGE

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

Geração Líquida de Empregos Formais

Em milhares

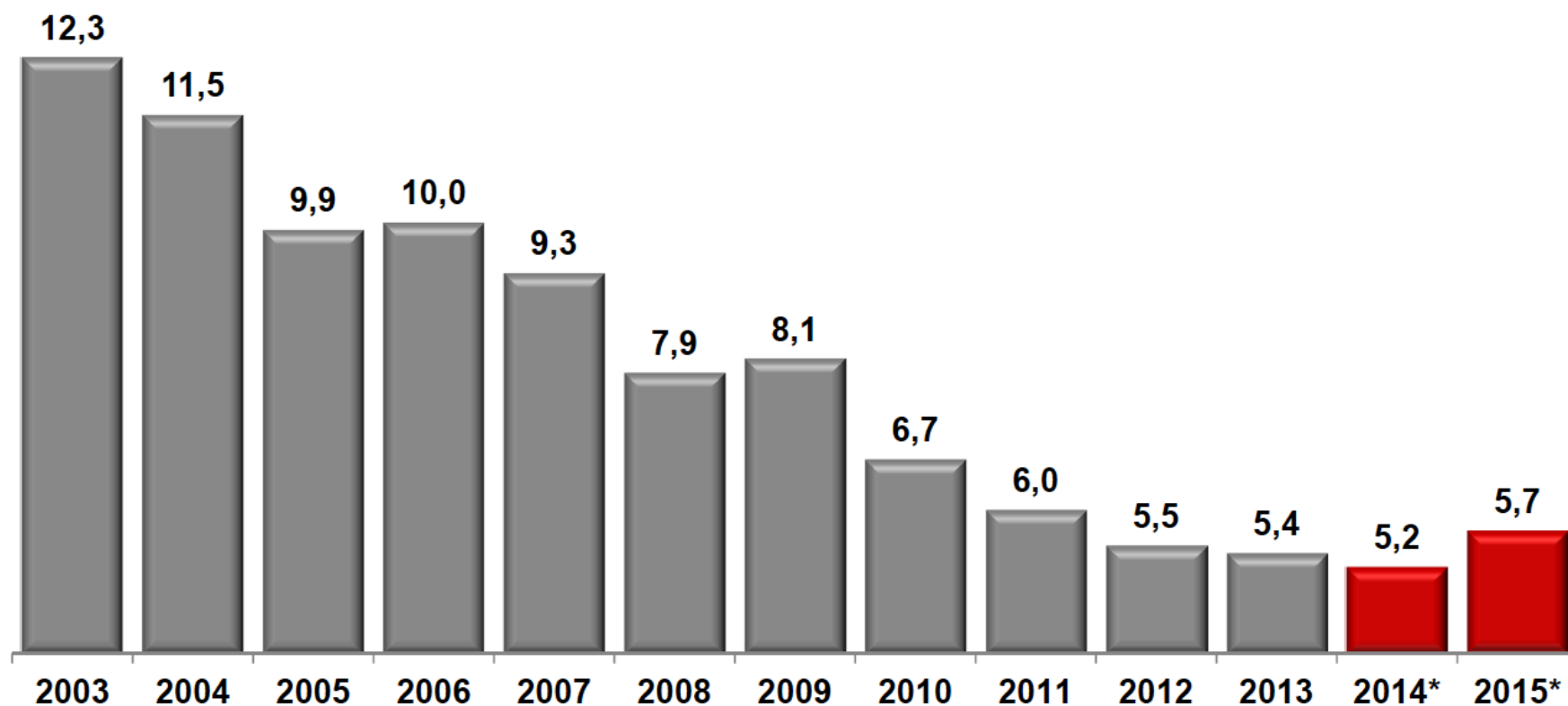


Fonte: CAGED

Elaboração: Bradesco - DEPEC

Taxa de Desemprego ⁽¹⁾

%



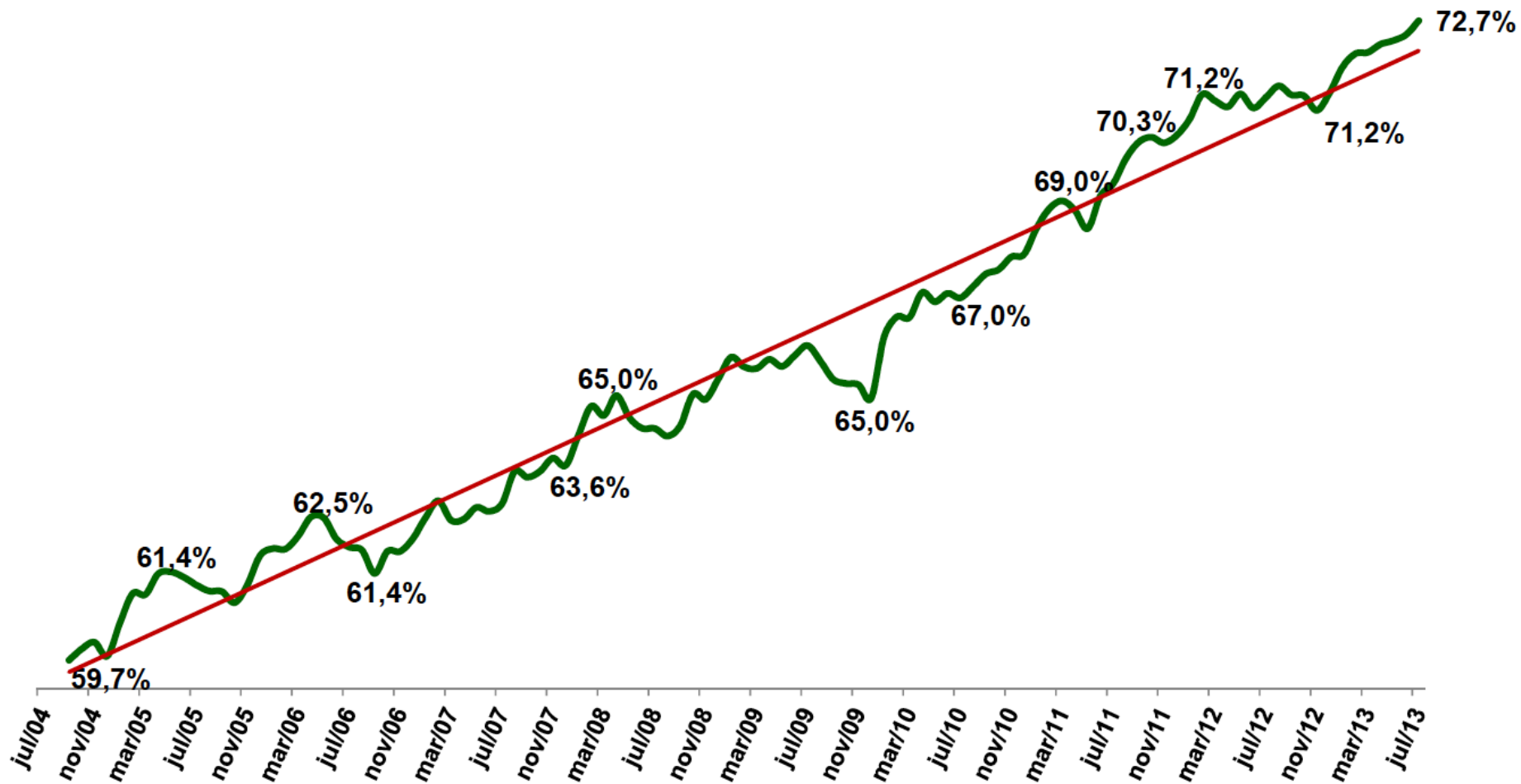
(1) Média Anual

Data Base: 18/08/2014

Fonte: IBGE

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

Formalização do Emprego no Brasil (*)

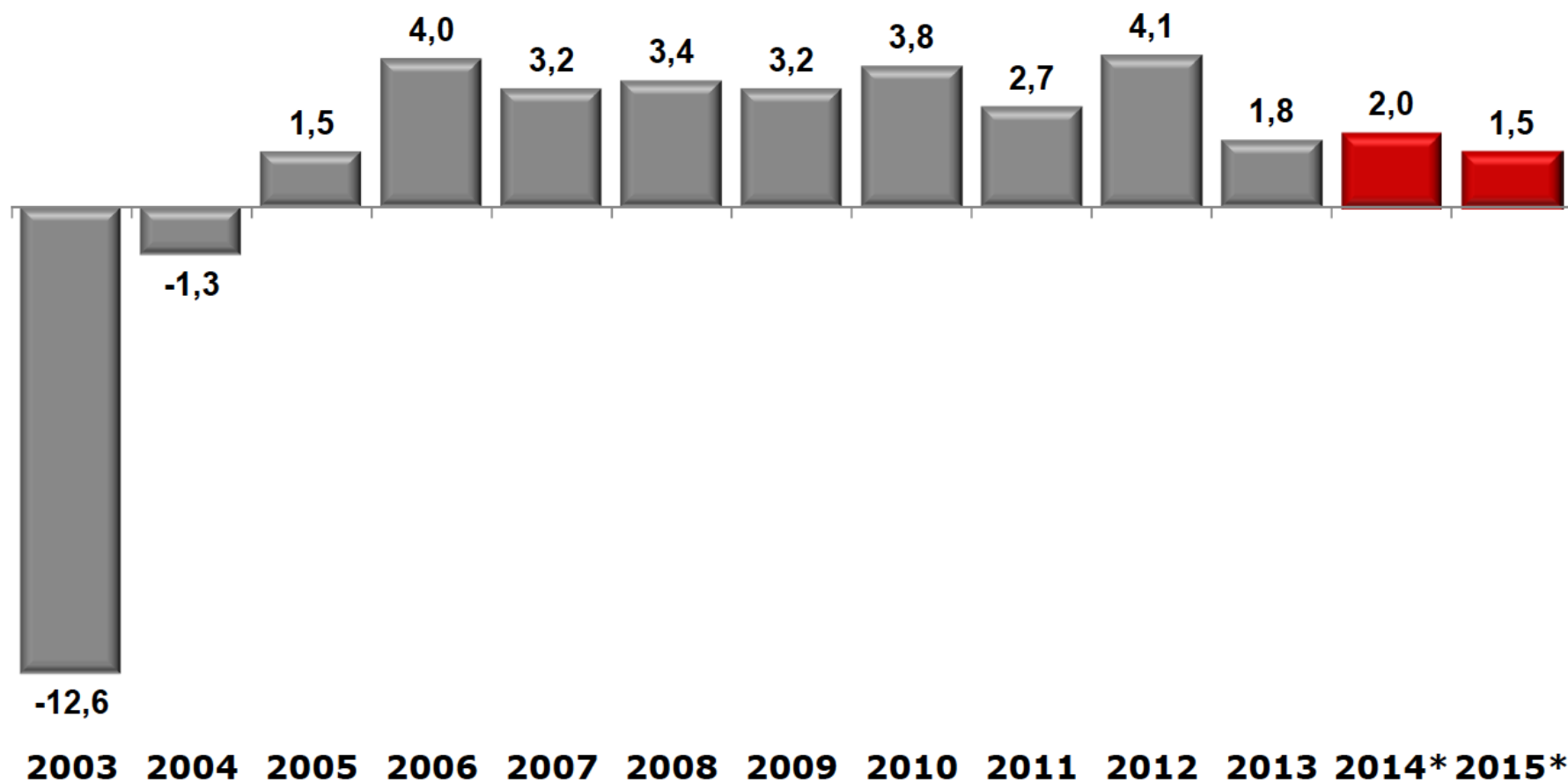


Fonte: PME/IBGE

*(Incluindo Servidores Públicos, Militares e Conta Própria Contribuindo para o INSS)

Evolução do Salário Real

%



Data Base: 18/08/2014

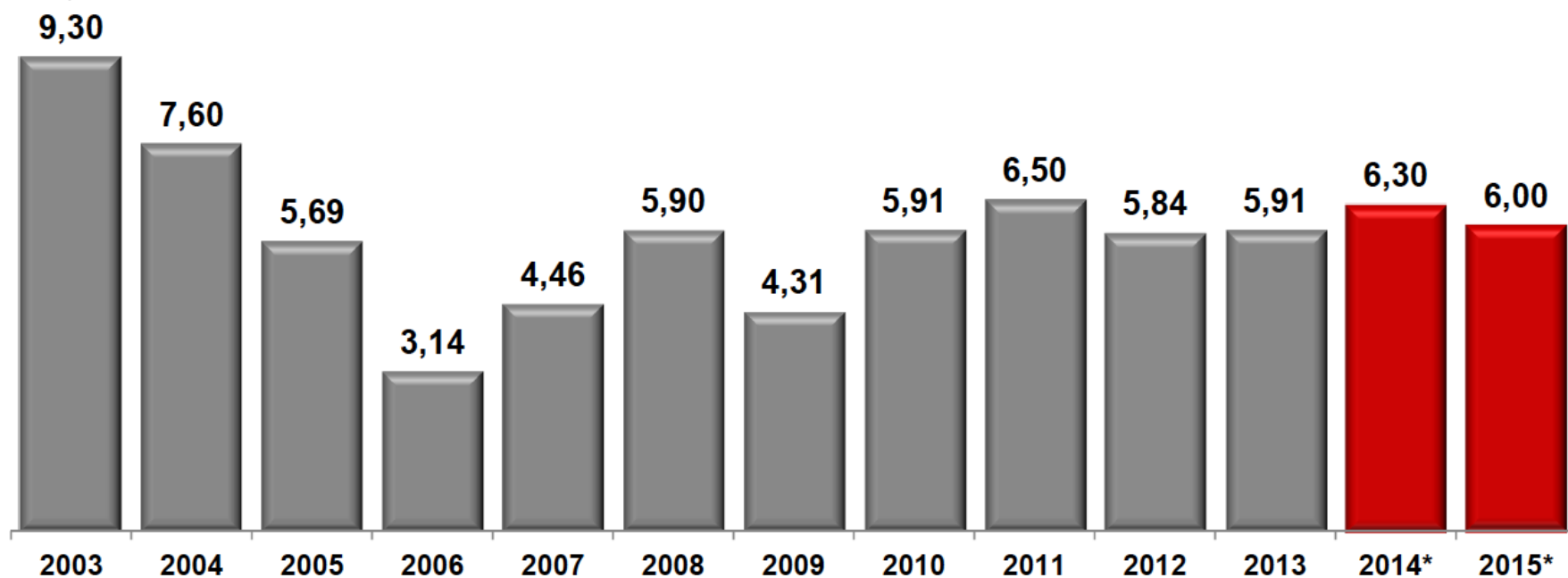
Fonte: IBGE

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

Inflação (IPCA)

%

Governo FHC
entregou
taxa de inflação em
12,5% e crescente.



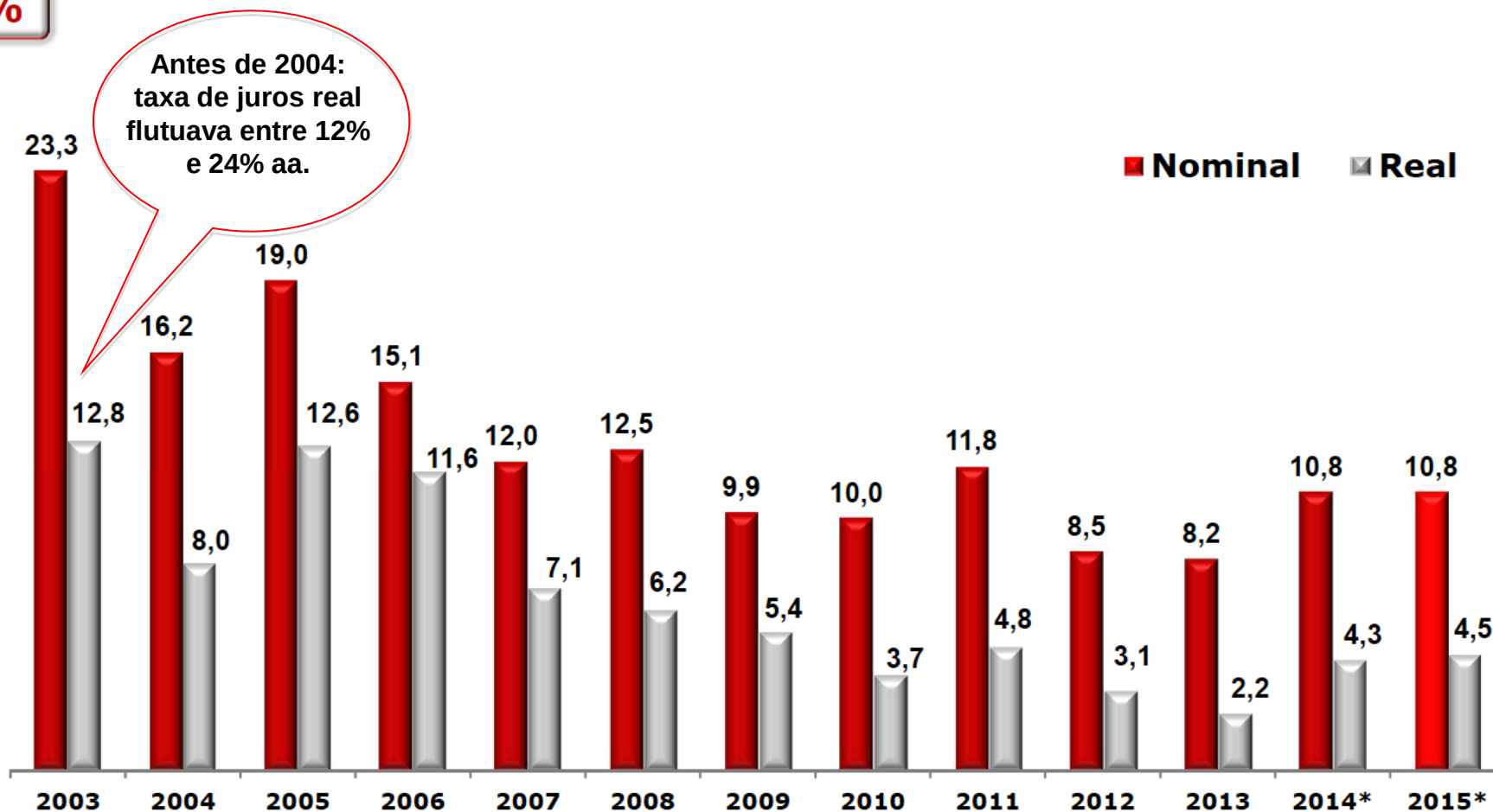
Data Base: 18/08/2014

Fonte: IBGE

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

Taxa de Juros Nominal⁽¹⁾ e Real⁽²⁾

%

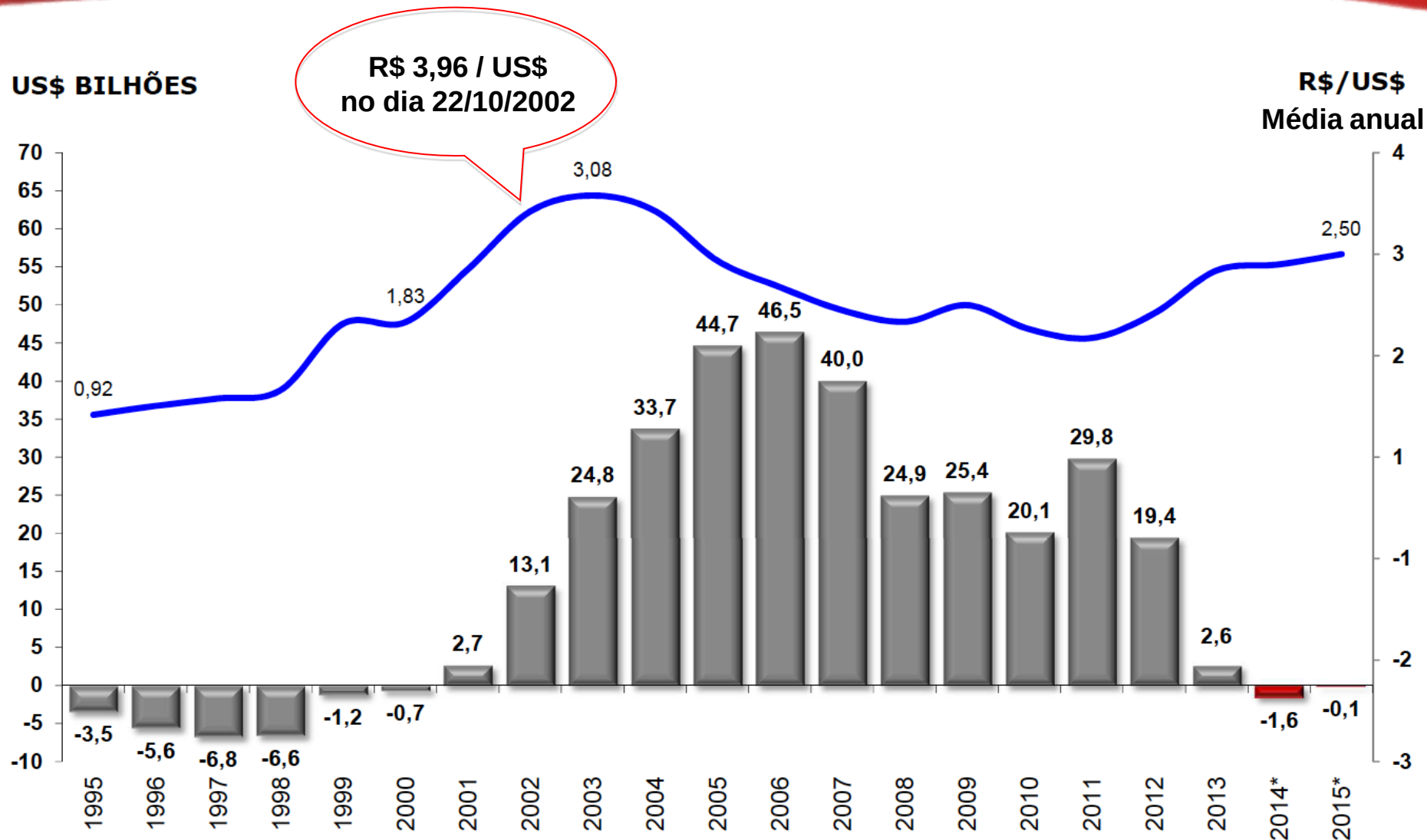


Data Base: 18/08/2014

OBS: (1) Média da Taxa Selic Nominal; (2) Média da Taxa Selic Nominal deflacionada pelo IPCA

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

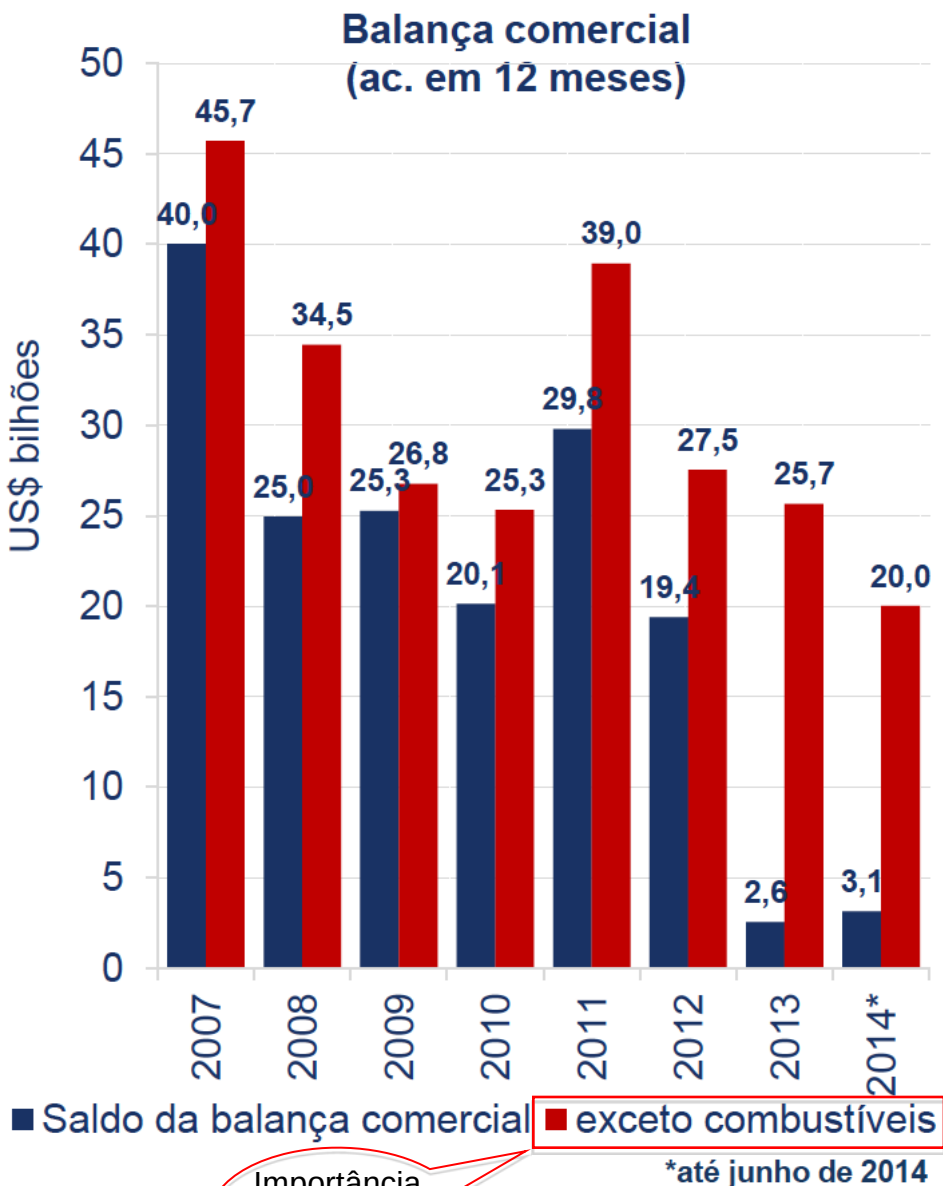
Saldo Comercial 1995 - 2013



Fonte: FUNCEX

Elaboração/ (*) Projeções: Bradesco - DEPEC

**Fluxo comercial em 2013: exportação (US\$ 242,2 bi) +
importação (US\$ 239,6 bi) = ~1/2 trilhão de dólares**



Importância
da Economia
do Petróleo



Principais Produtos Exportados
Principales Productos Exportados / Main Products Exported
US\$ Milhões / US\$ Millones / US\$ Million – 2013

	Valor Value	Δ % 2013/12	Part % % Share
1 – Minérios / <i>Minerios / Ores</i>	35.083	5,5	14,5
2 – Material de transporte / <i>Transport material</i> (inclusive plataformas petrolíferas)	31.584	28,4	13,0
3 – Complexo soja / <i>Soja y derivados / Soybeans & prods</i>	30.965	18,5	12,8
4 – Petróleo e combustíveis / <i>Petroleo y combustibles / Oil and fuel</i>	22.398	-27,7	9,2
5 – Carnes / <i>Meats</i>	16.272	6,6	6,7
6 – Químicos / <i>Chemicals</i>	14.635	-3,6	6,0
7 – Açúcar e etanol / <i>Azúcar y etanol / Sugar & ethanol</i>	13.711	-8,8	5,7
8 – Produtos metalúrgicos / <i>Productos metalúrgicos / Metallurgic products</i>	13.262	-14,8	5,5
9 – Máqs. e equipamentos / <i>Máqs. y aparatos / Machines & equipments</i>	8.979	-15,1	3,7
10 – Papel e celulose / <i>Papel y celulosa / Paper & pulp</i>	7.155	7,5	3,0
11 – Café / <i>Coffee</i>	5.248	-18,5	2,2
12 – Equipamentos elétricos / <i>Aparatos eléctricos / Electrical equipment</i>	4.432	-3,6	1,8
13 – Calçados e couro / <i>Calzados y cuero / Footwear & leather</i>	3.870	11,6	1,6
14 – Fumo e sucedâneos / <i>Tobaco y derivados / Tobacco and its products</i>	3.272	0,5	1,4
15 – Metais e Pedras Preciosas / <i>Metales preciosos y piedras / Precious metals and stones</i>	3.205	-1,0	1,3

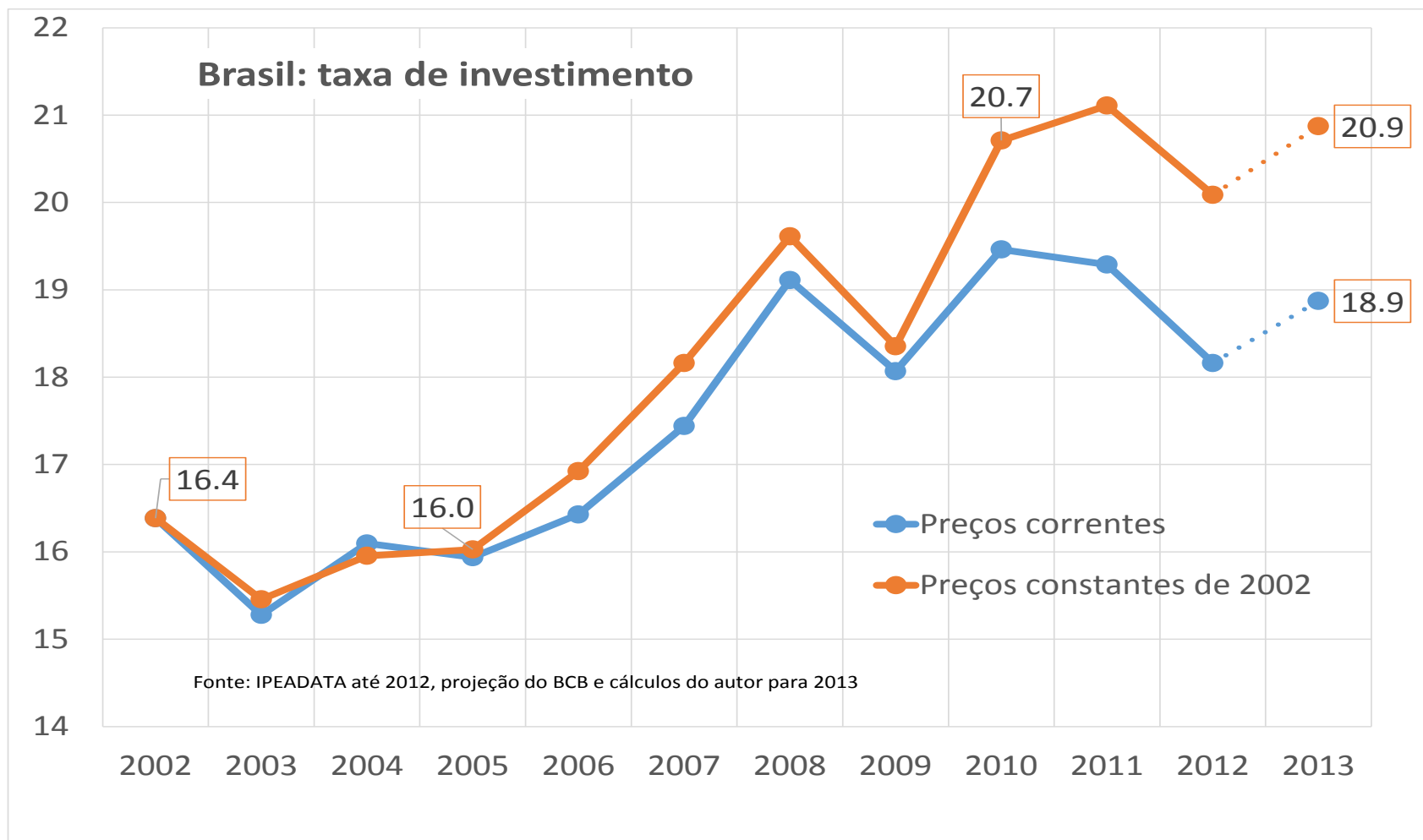
Fonte / Fuente / Source: SECEX/MDIC



Crescimento Sustentado

tem por objetivo
*a manutenção ou a aceleração do
crescimento econômico em longo prazo.*

Taxa de investimento: apesar do investimento ter crescido bem acima do PIB, a taxa de investimento do Brasil não aumentou substancialmente devido à *redução do preço relativo* dos “bens investimento” (*apreciação cambial e desonerações tributárias*). Considerando a **taxa de investimento a preços constantes**, que é o correto do ponto de vista do crescimento, houve **aumento de 4,5 pp do PIB desde 2002**.



Nova Divisão Internacional do Trabalho?!



provedor de *alimentos*



fornecedora de *energia*
(petróleo e gás)



prestadora de *serviços*



produtora de
bens industriais



terramarear



Ar: aviação
regional



Terra:
conquista
do cerrado

Mar:
extração de
petróleo



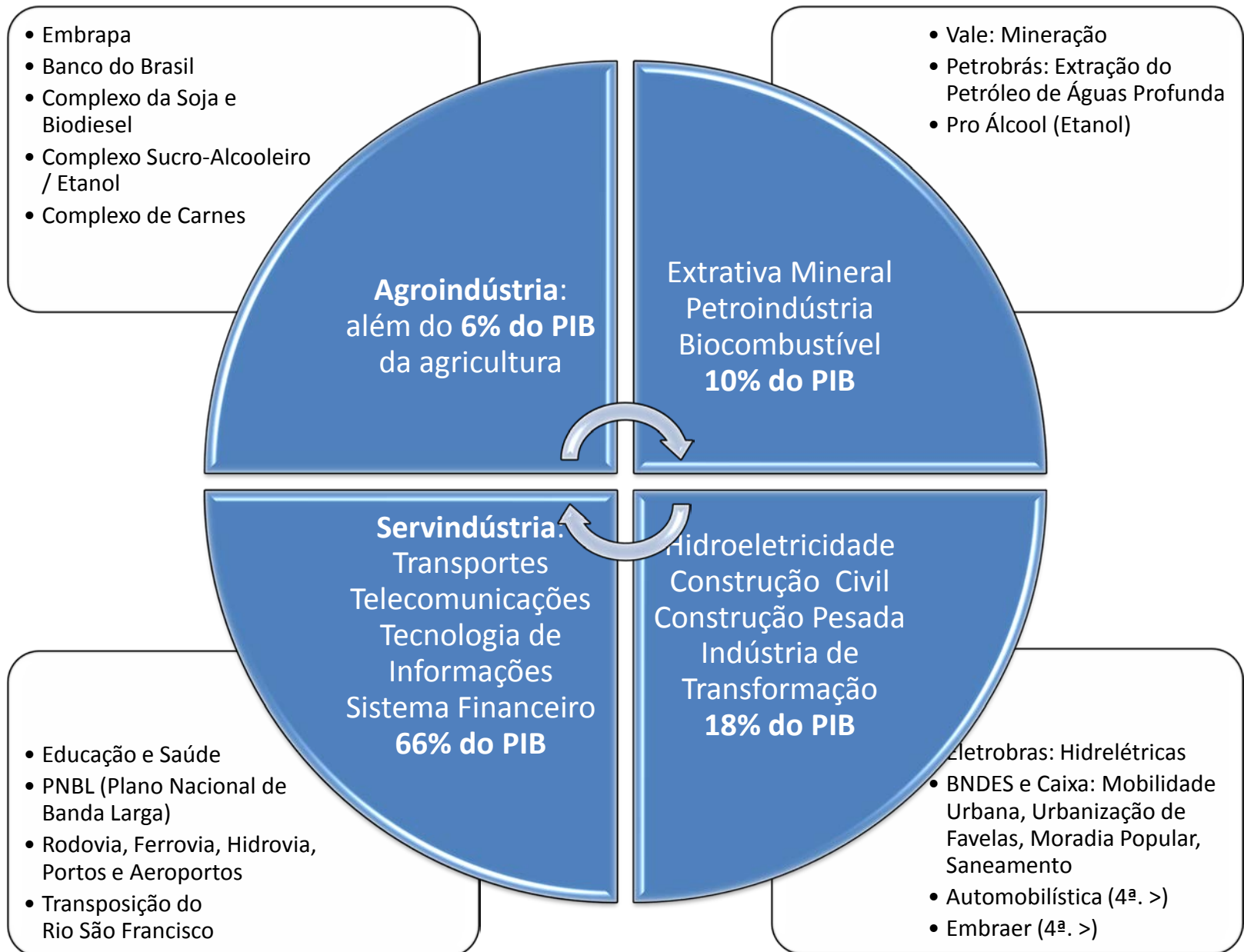
Brasil no Mundo – Produção e Exportação de Produtos Selecionados

Brazil in the World – Production and Exports of Selected Products

Brasil en el Mundo – Producción y Exportación de Productos Seleccionados

PRODUTOS PRODUCTS / PRODUCTOS	PRODUÇÃO PRODUCTION / PRODUCCIÓN	EXPORTAÇÃO EXPORTS / EXPÓRTACIÓN
AÇÚCAR / SUGAR / AZÚCAR	1º	1º
CAFÉ / COFFEE	1º	1º
SUCO DE LARANJA / ORANGE JUICE / JUGO DE NARANJA	1º	1º
ETANOL / ETHANOL	2º	1º
CARNE BOVINA / BEEF / CARNE	2º	1º
FUMO / TOBACCO / HUMO	2º	1º
SOJA EM GRÃO / SOY BEANS / GRANOS DE SOJA	2º	2º
COUROS E PELES / LEATHER AND FUR / CUEROS Y PIELES	2º	4º
CARNE DE FRANGO / CHICKEN MEAT / POLLO	3º	1º
MINÉRIO DE FERRO / IRON ORE / MINERAL DE HIERRO	3º	2º
CALÇADOS / SHOES / CALZADOS	3º	6º
ÓLEO DE SOJA / SOYBEAN OIL / ACEITE DE SOJA	4º	2º
FARELO DE SOJA / SOYBEAN RESIDUE / HARINA DE SOJA	4º	2º
MILHO / MAIZE / MAÍZ	4º	3º
AVIÕES / AIRPLANES / AVIONES	4º	4º
CARNE SUÍNA / PORK MEAT / CARNE DE CERDO	4º	4º
ALGODÃO / COTTON / ALGODÓN	5º	5º
AUTOMÓVEIS / CARS / AUTOMÓVILES	8º	12º
ALUMÍNIO / ALUMINIUM / ALUMINIO	7º	6º
AÇO / STEEL / ACERO	9º	13º

Composição do PIB brasileiro pela Ótica da Oferta



Em 2014, a **produção de petróleo do pré-sal** corresponde a cerca de **20%** do total e, em 2018, chegará a **52%** da produção de petróleo da Petrobras.

Já superamos **500 mil barris de petróleo produzidos por dia no pré-sal**, um patamar alcançado apenas **oito anos** após a descoberta em 2006, e contando com somente **25 poços produtores**.

Golfo do México:
20 anos

Petrobras: **31 anos**
(1953-1984) com
4.108 poços produtores.

Bacia de Campos:
21 anos com **411 poços produtores**.

Mar do Norte:
10 anos.



PETROBRAS

- Produção Internacional (óleo + gás)
- Produção de Gás - Brasil
- Produção de Óleo - Brasil

Pré-Sal - 1815

Em 2035, o Brasil será o sexto maior produtor de petróleo do mundo. A Petrobras produzirá 4 milhões de barris de petróleo por dia no período 2020-2030. O Brasil estará produzindo mais que **5 milhões de barris por dia, o dobro do que consome hoje.** O Brasil já tem **27,4 bilhões de barris de óleo equivalente** entre **reservas provadas e volumes potencialmente recuperáveis**, sendo a contribuição do pré-sal da ordem de 57%.

(Mil boed)





fercos@eco.unicamp.br

<http://fernandonogueiracosta.wordpress.com/>