

FGV

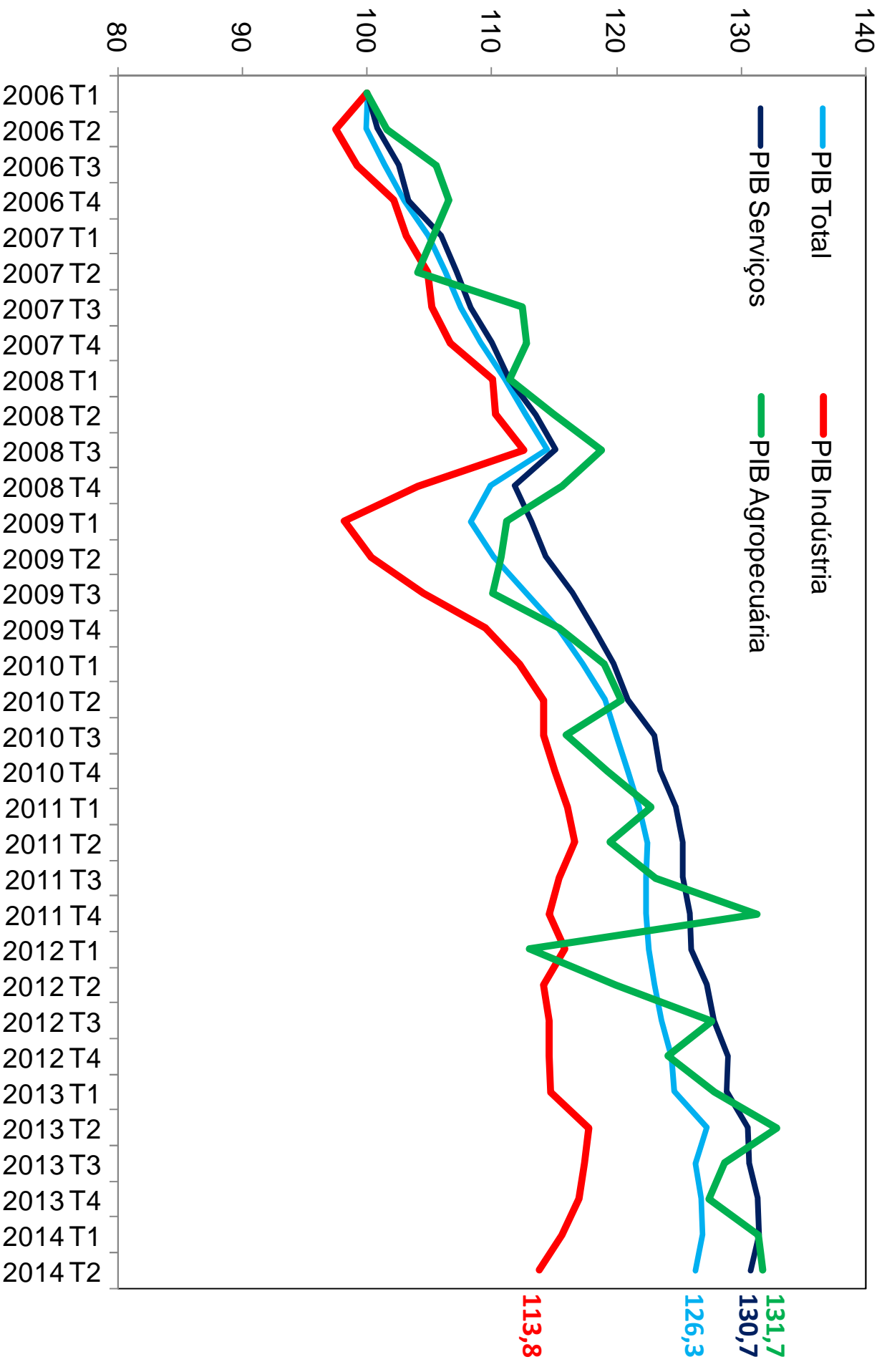
Fórum Anual de Economia

Antonio Delfim Netto

15 de setembro de 2014

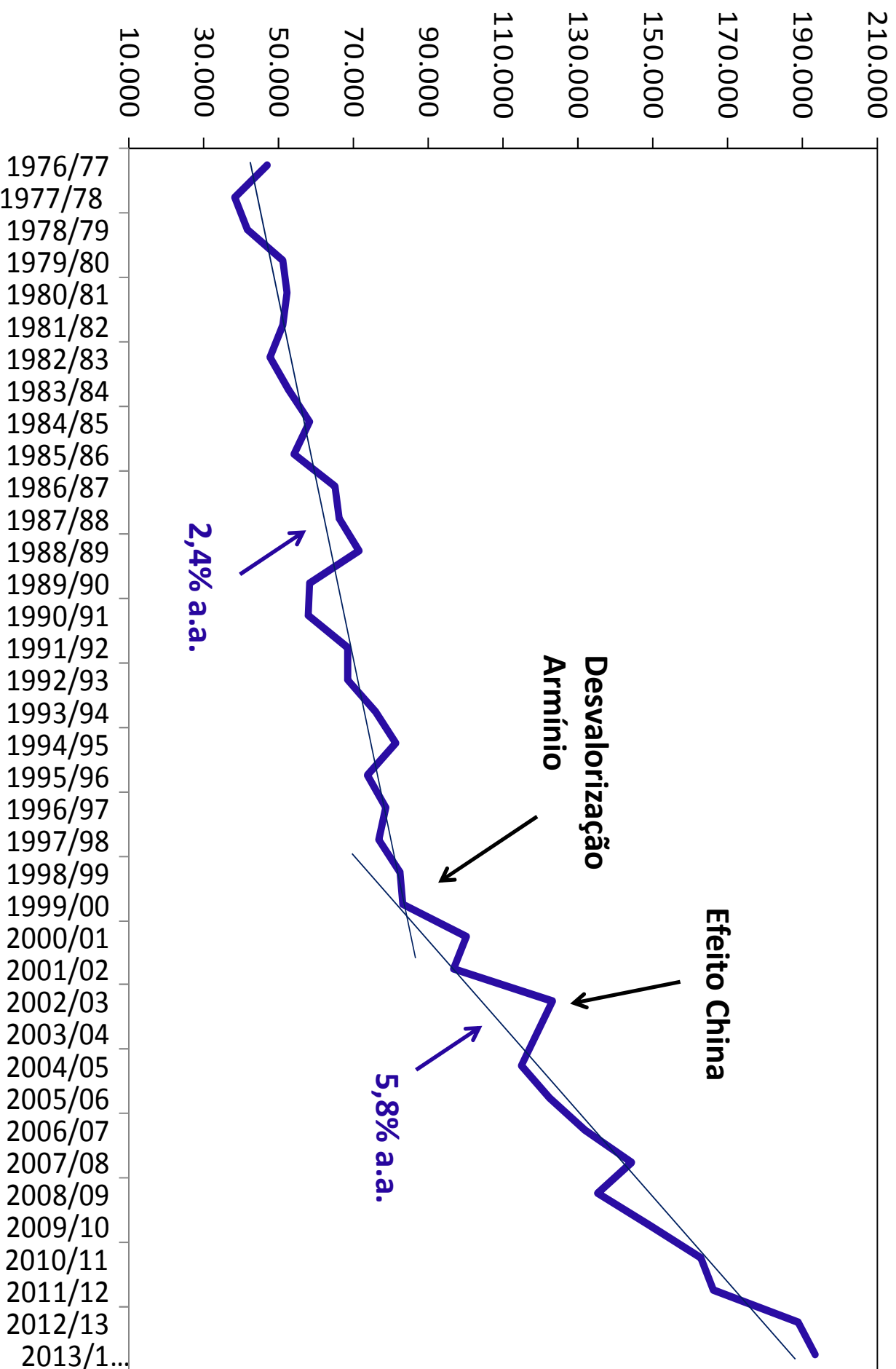
São Paulo, SP

PIB Trimestral Índice Encadeado Dessazonalizado (2006/T1=100)



Fonte: IBGE; Elaboração: Ideias Consultoria

Safras de Grãos - Produção (mil toneladas)

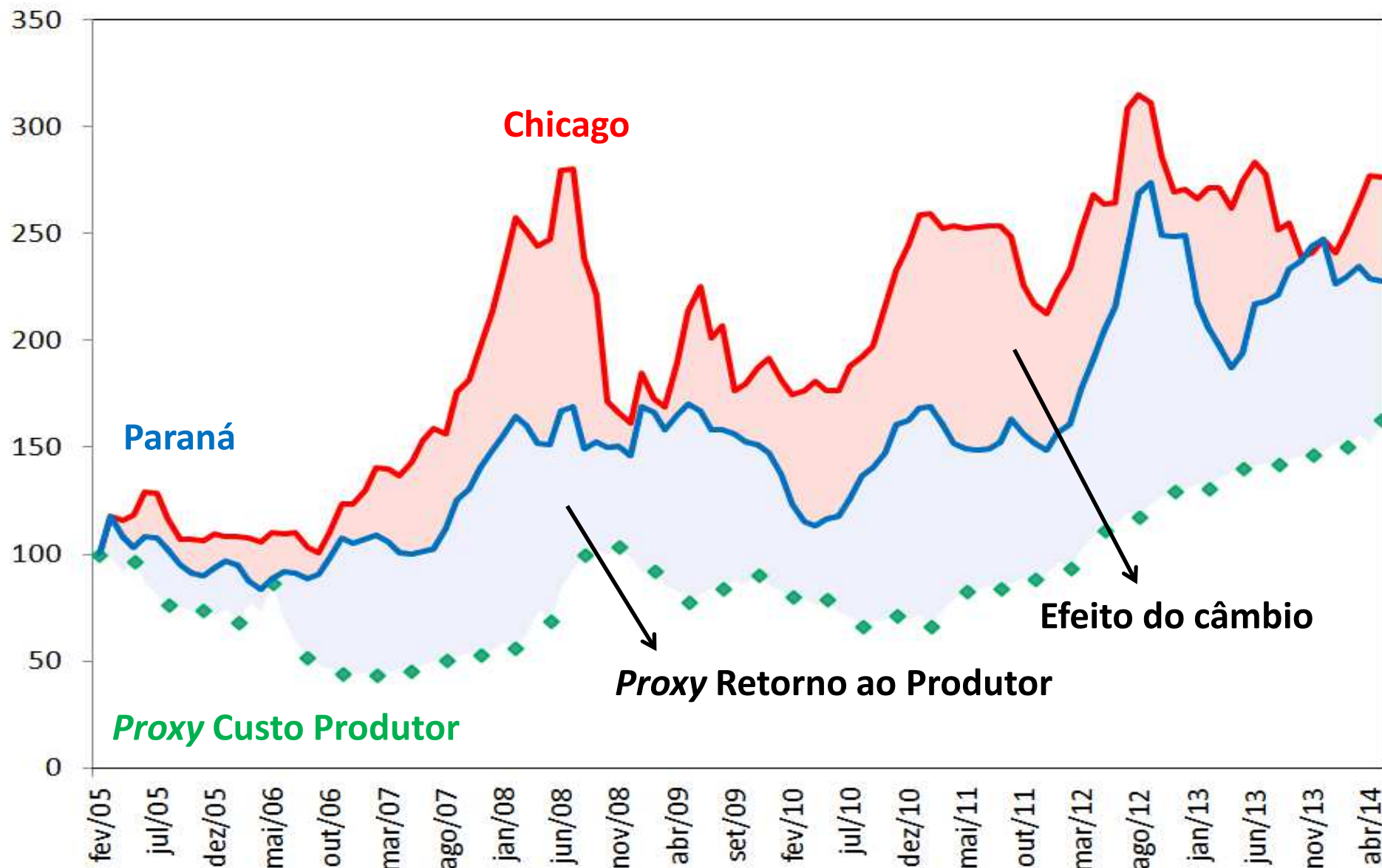


Fonte: CONAB; Elaboração: Ideias Consultoria; * Estimativa

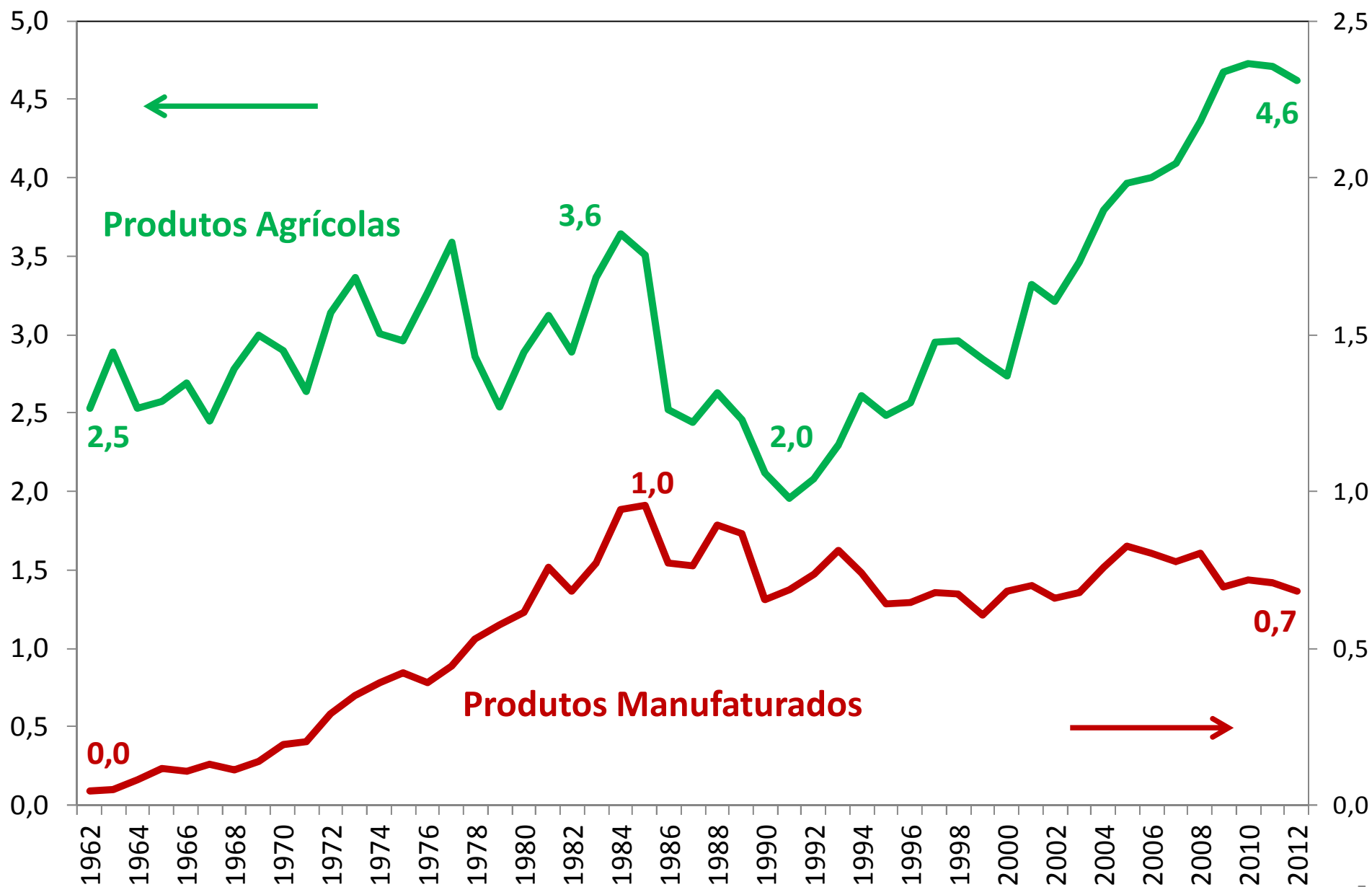
Preço da Soja em Chicago (US\$) e no Paraná (R\$), fev/05=100

(US\$/tonelada métrica)

(R\$/60 kg)

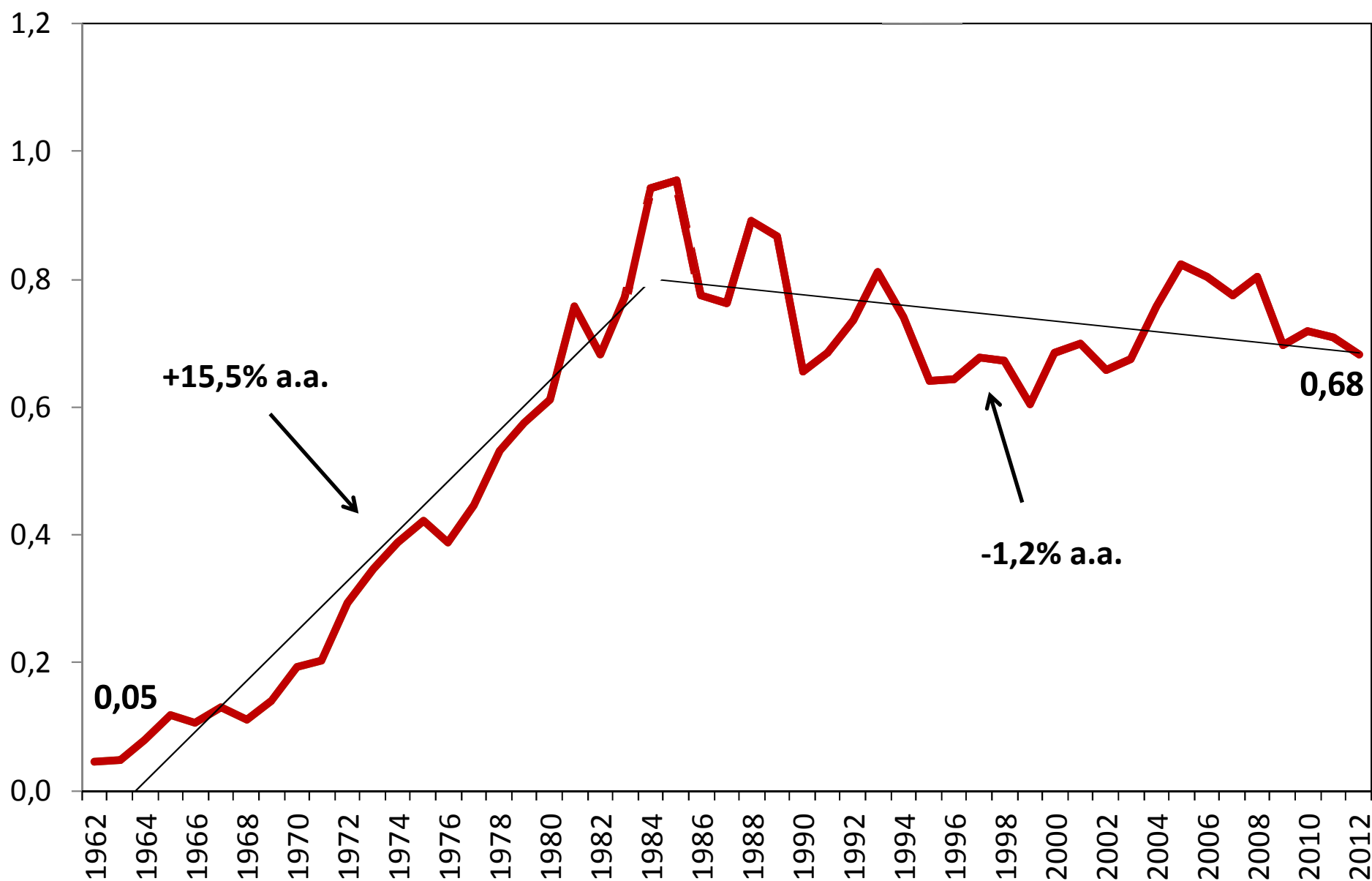


Participação do Brasil nas Exportações Mundias (%)

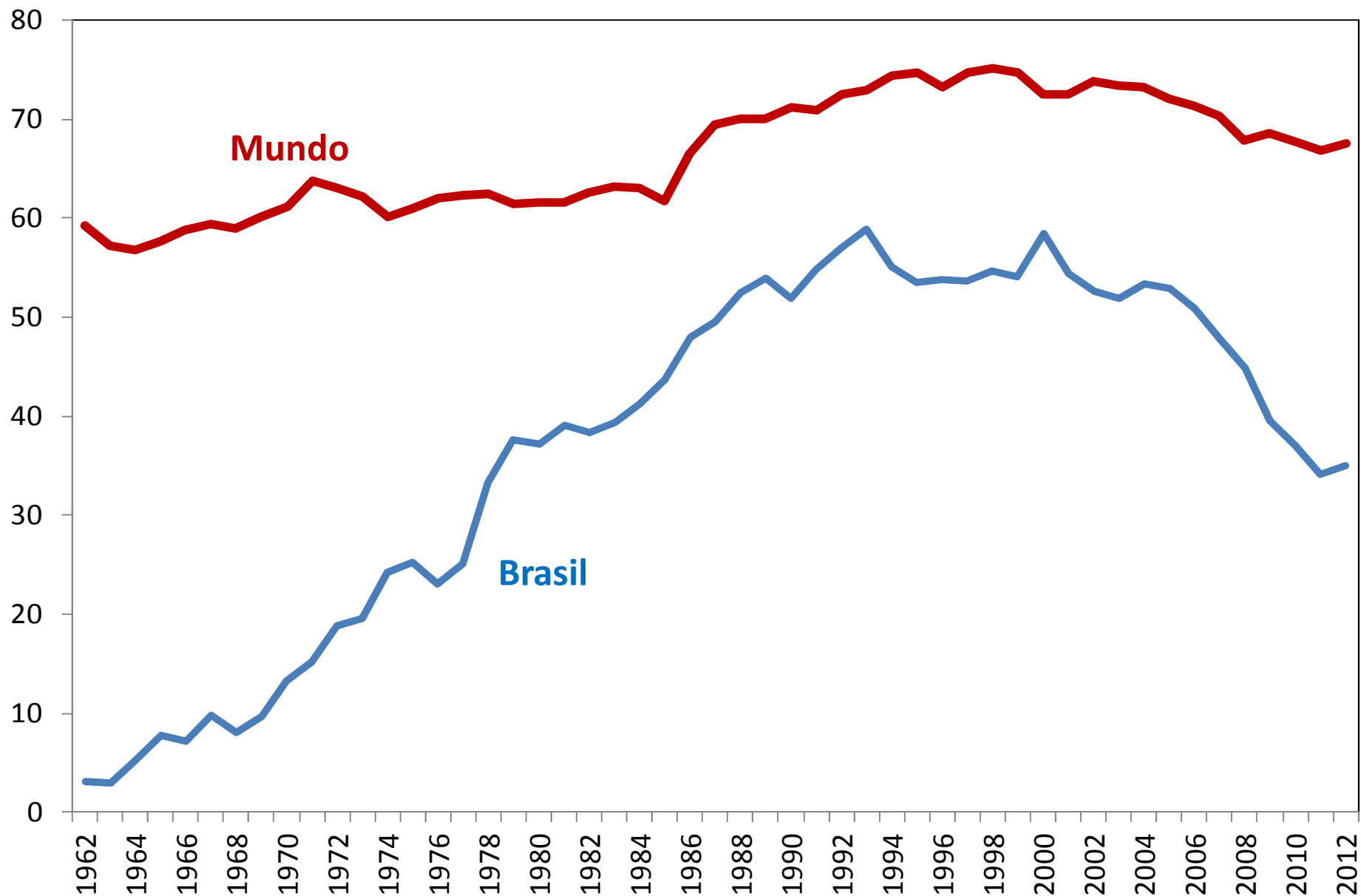


Fonte: Banco Mundial; Elaboração: Ideias Consultoria

Participação do Brasil nas Exportações Mundias de Manufaturados (%)



Participação dos Manufaturados nas Exportações (%)



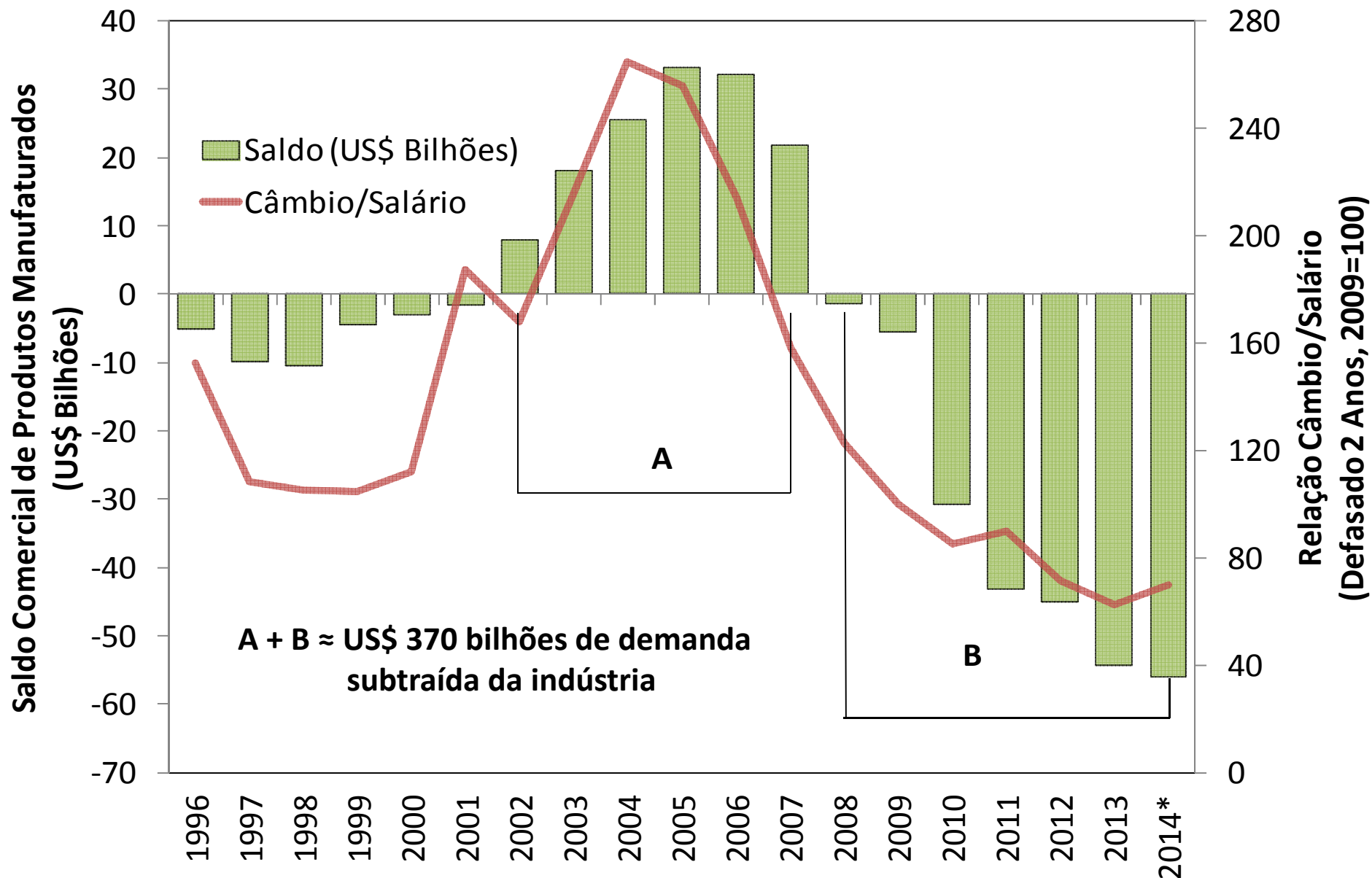
Fonte: Banco Mundial; Elaboração: Ideias Consultoria

Agricultura e Indústria

Por que a agricultura foi bem:

- Ampliação da demanda (abertura comercial).
- Aumento de preços de exportação pós 2004.
- Ampliação da oferta:
 - novas variedades
 - mecanização
 - melhores técnicas de cultivo
- O efeito da taxa de câmbio foi mais do que compensado pelo aumento dos preços externos.
- Este último efeito está se dissipando.

Produtos Manufaturados: Saldo Comercial e Relação Câmbio/Salário



* Estimativa

Fonte: FIESP, BCB, Secex; Elaboração: Ideias Consultoria

Agricultura e Indústria

Por que a indústria foi mal:

- Uso do câmbio como instrumento coadjuvante no controle da inflação.
- Alto e crescente custo da mão de obra.
- Faltou apoio às exportações: inteligente sistema de tarifas efetivas, absoluta exoneração tributária das exportações, sistema de “*draw-back*” efetivo, crédito a taxa de juros internacional.
- Incertezas que inibem o investimento.
 - preço relativo dos bens de capital
 - política tributária estimulante

Para fazer o Brasil crescer

PIB = [# de trabalhadores \equiv L] x [produtividade média por trabalhador]



1. Taxa de crescimento da população \equiv N
2. Taxa de participação \equiv L/N



1. Educação e saúde
2. Aumento do estoque de capital
K = infraestrutura + capital privado por trabalhador, ou seja, K/L
3. Tecnologia e pesquisa
K e L mais sofisticados
4. Economia de escala
Tamanho do mercado interno
Exportação
5. Crescimento de K depende do investimento

$$K_t - (1 - d)K_{t-1} = I_t$$

Logo: CRESCIMENTO DO PIB = INVESTIMENTO + EXPORTAÇÃO