

# BRASIL BREVE HISTÓRIA RECENTE E COMO VOLTAR A CRESCER?

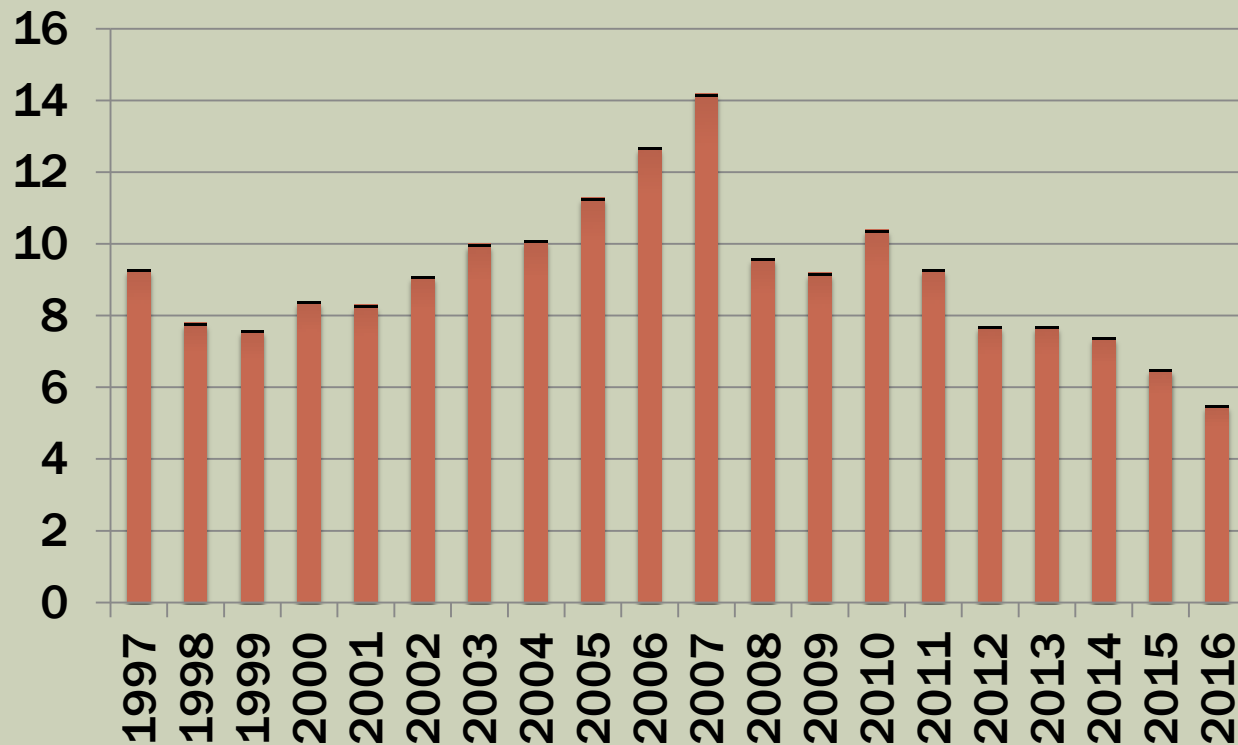
Carlos Alberto Sardenberg  
São Paulo, 16 de setembro de 2015

# FIM DO CCCC

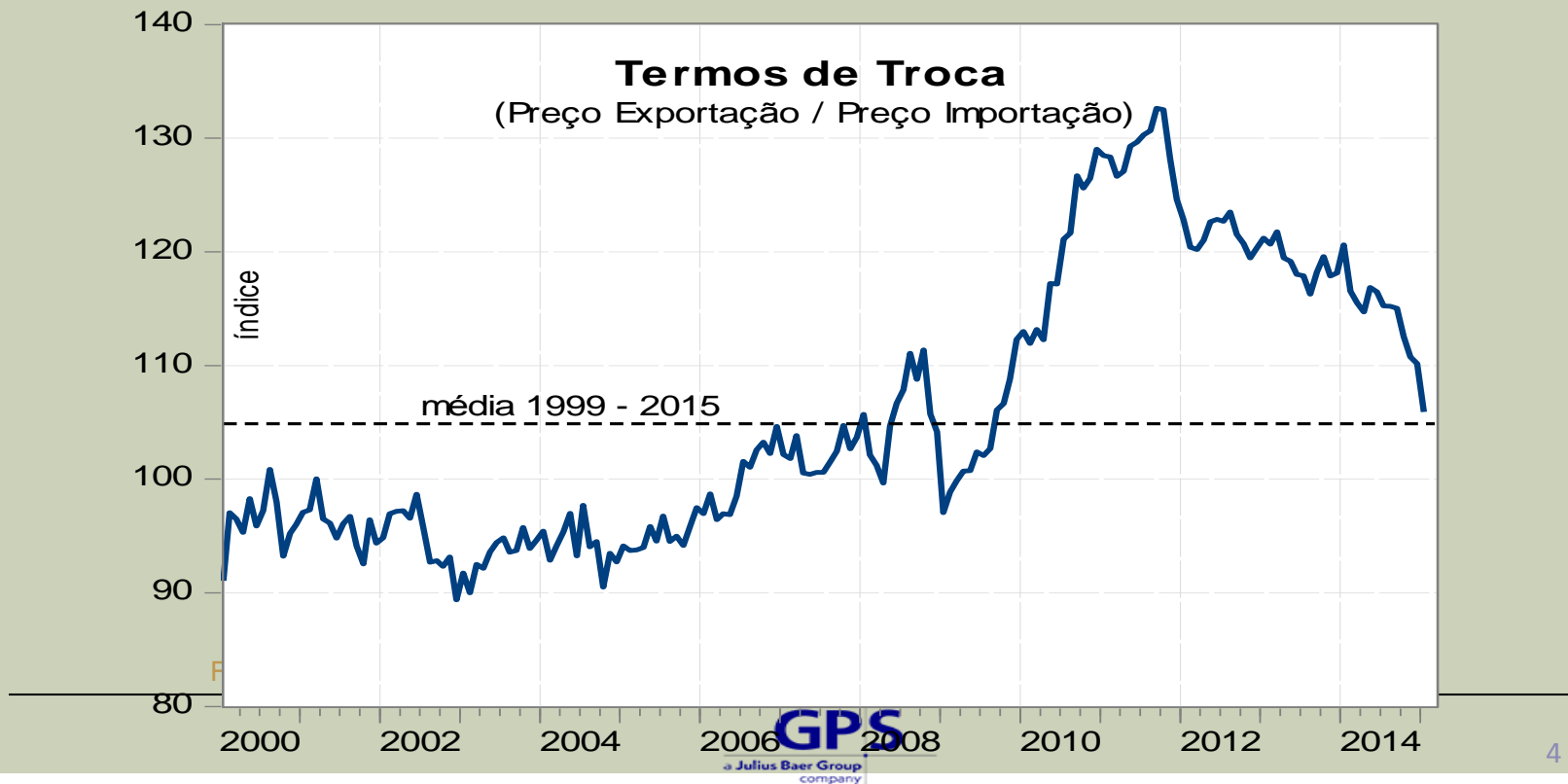
- Real e ajuste
- China
- Commodities
- Crédito
- Consumo

# CHINA DESACELERA FORTE

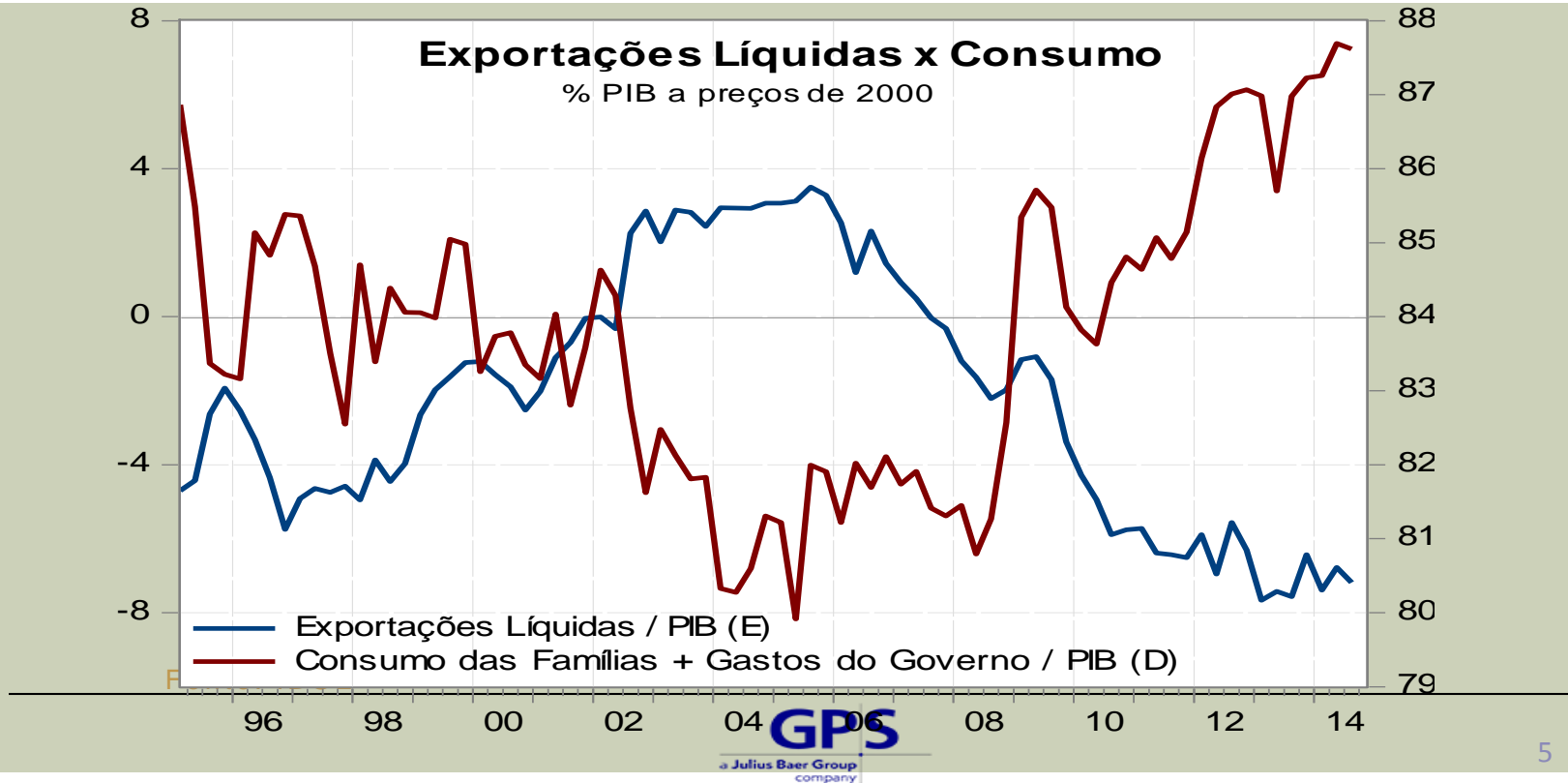
## PIB – CRESCIMENTO ANUAL %



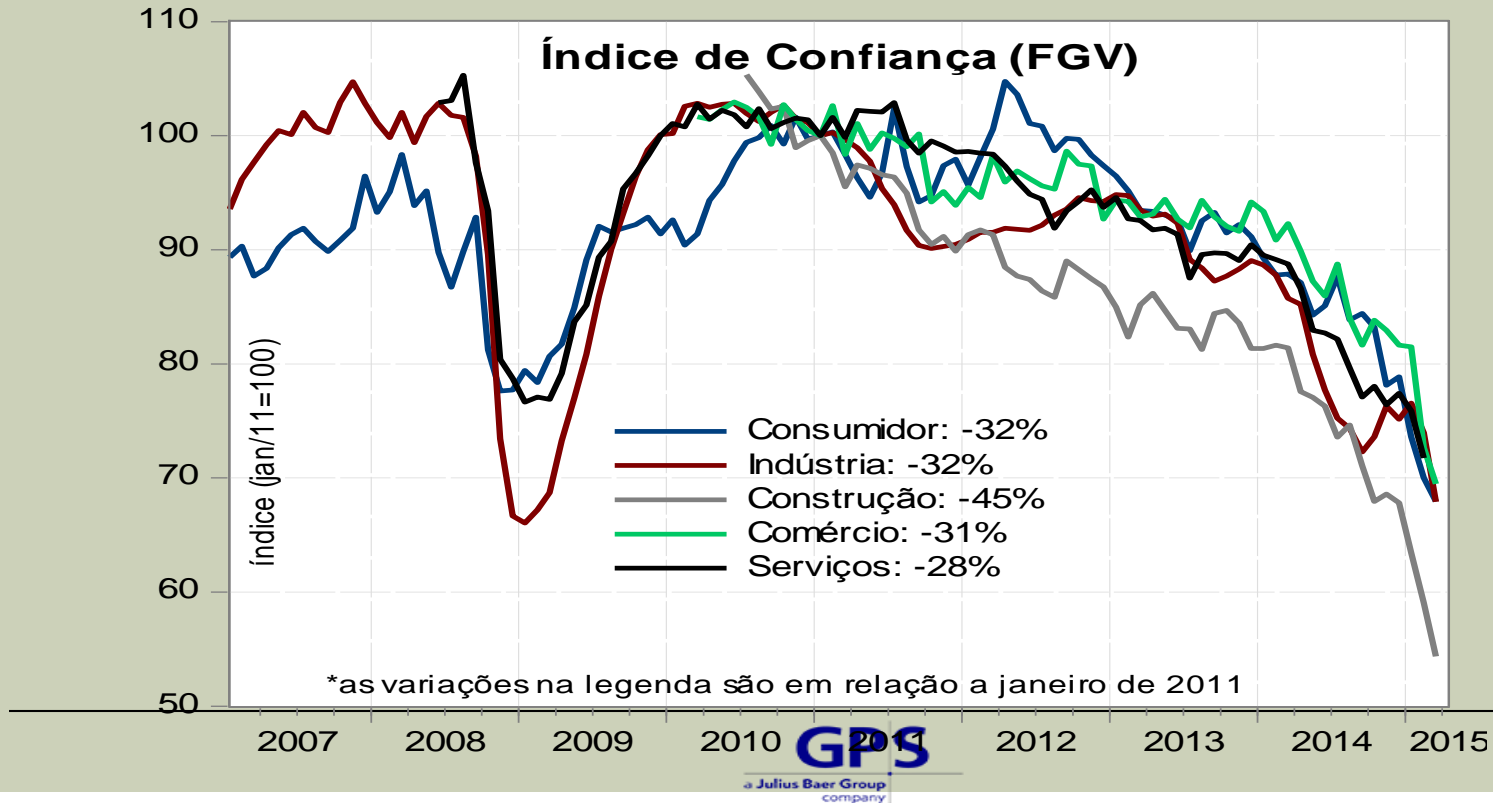
# Termos de Troca – tendência de queda é persistente



# Ajuste interno começou e não será pequeno



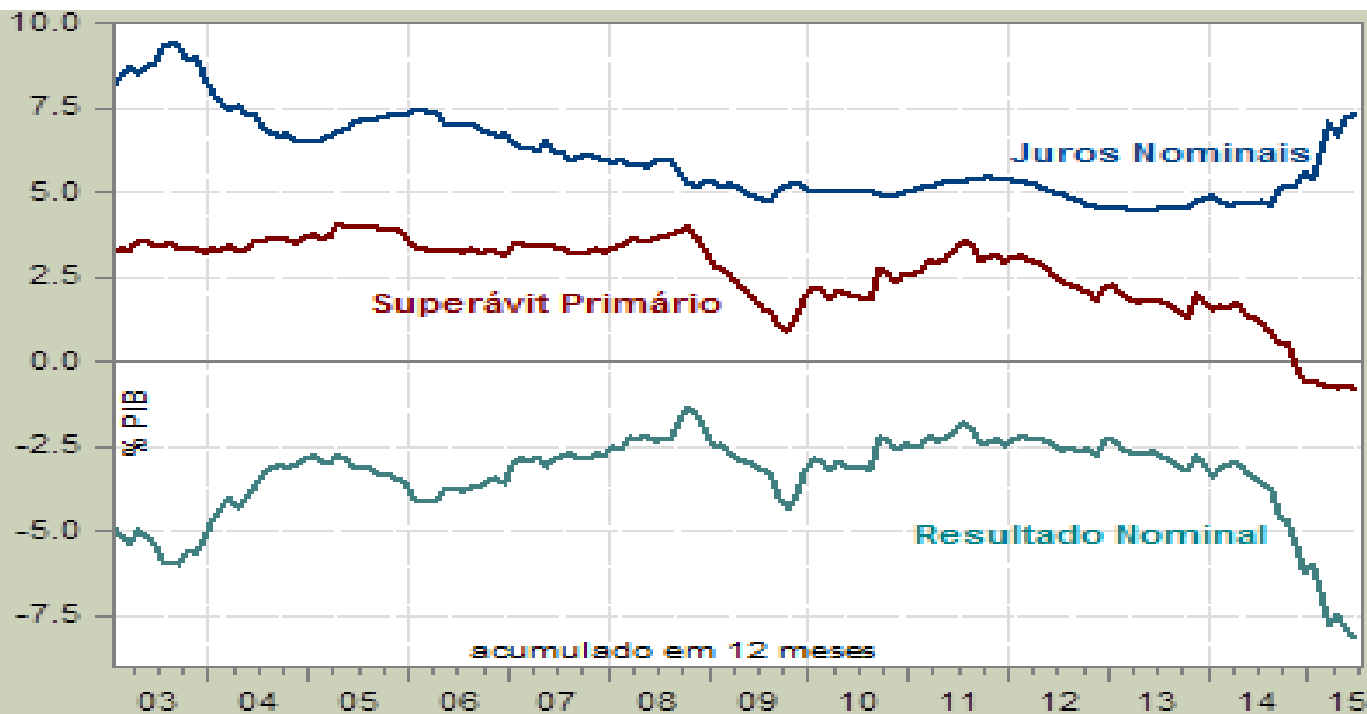
# Índices de Confiança apontam para piora nos próximos meses



# E O ESTADO QUEBROU

- Investimentos falharam
- Corrupção e ineficiência
- Medo da privatização
- Estatais aparelhadas

# DÉFICIT/DÍVIDA/JUROS





# PERDENDO O GRAU DE INVESTIMENTO

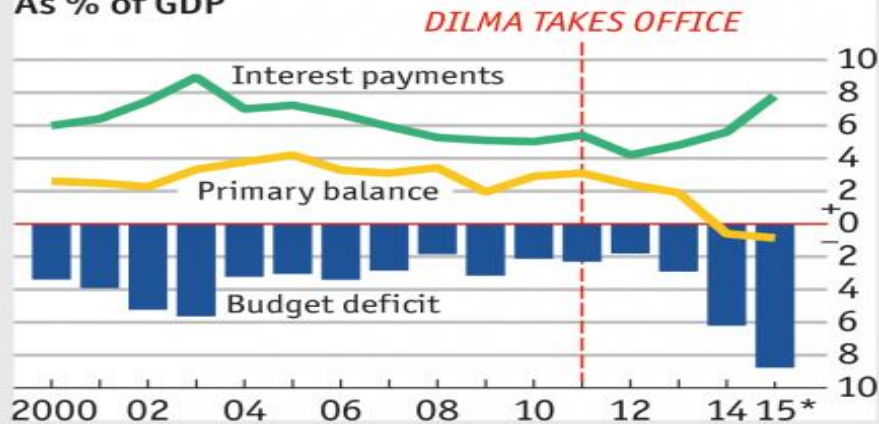


# There's a hole in our budget

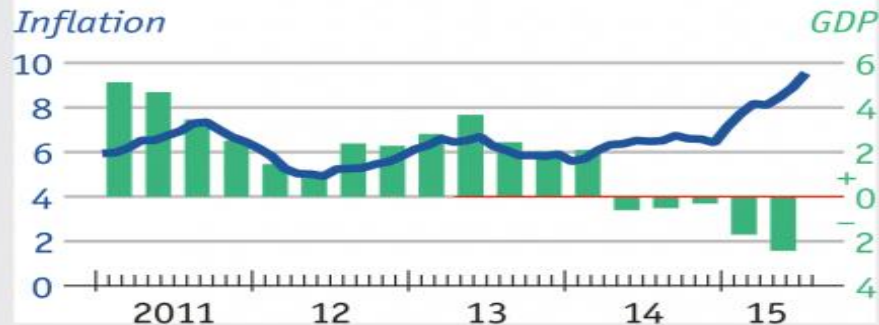


Brazil:

As % of GDP



% change on a year earlier



Sources: Economist Intelligence Unit; Haver Analytics; Valor

\*12 months to July

## Despesa primária gov federal, exclusive transferências (% do PIB)

	Pessoal	Administ	Subsídios	INSS	Social	Invest	Total
1991	3,8	0,7	0,3	3,4	1,9	0,7	11,0
1994	5,1	0,6	0,3	4,9	2,8	0,5	13,9
1998	4,6	1,0	0,3	5,5	2,8	0,8	15,0
2002	4,8	1,1	0,2	6,0	2,7	1,0	15,7
2006	4,5	1,1	0,4	7,0	3,2	0,7	17,0
2010	4,4	1,1	0,3	6,8	3,8	1,1	17,4
2014	4,3	1,3	1,0	7,7	4,6	1,2	20,1

**Social: LOAS, seguro desemprego,  
abono salarial, bolsas, custeio  
saúde e educação**

**INSS : aposentadoria média:  
homens. 54 anos. mulheres. 52**

<b>1991/2014</b>	
<b>Carga tributária</b>	<b>De 25% do PIB a 35%</b>
<b>Renda real do país</b>	<b>+ 103%</b>
<b>Receita de impostos</b>	<b>+ 184%</b>

**Ou seja: setor público se apropriou de 45% do crescimento da renda nacional**

# CAVANDO BURACOS

- Década 2000 – Receita cresce a 7% aa real
- Desde 2011 – Receita cresce 1,5% aa
  - Despesa cresce 5,45% aa

# AUMENTO DE GASTOS JÁ CONTRATADOS

## % DO PIB

<b>INSS</b>	<b>1,5%</b>	<b>População envelhece</b>
<b>Educação</b>	<b>3,5%</b>	<b>Lei – 10% do PIB</b>
<b>Saúde</b>	<b>1,0%</b>	<b>Lei – 15% da RCL</b>

**2014 : 9 trabalhadores ativos = 1 aposentado de mais de 65 anos**

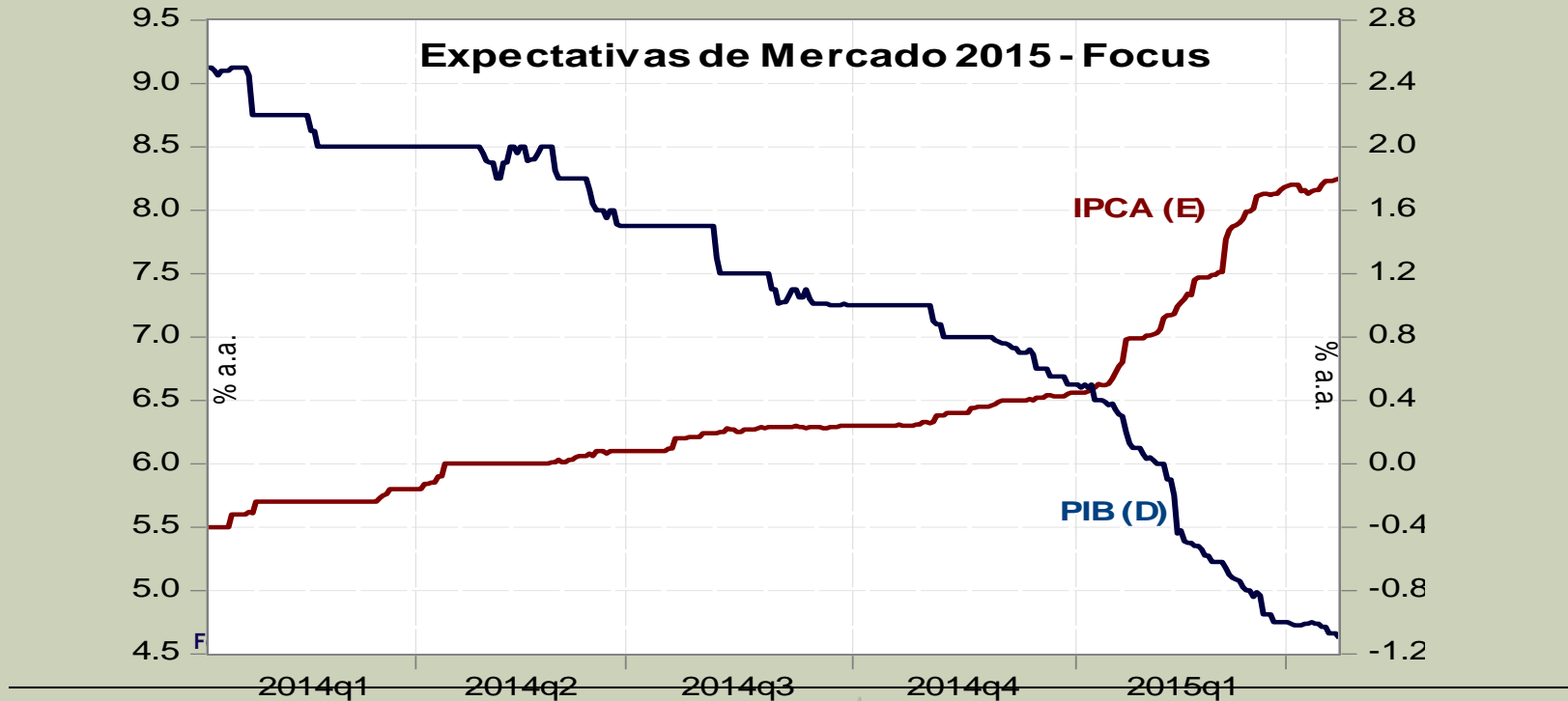
**2040: 4 ativos = 1 aposentado**

**Aposentadoria média:**

**homens, 54 anos,**

**mulheres, 52**

# Ajuste em 2015 resulta em forte recessão

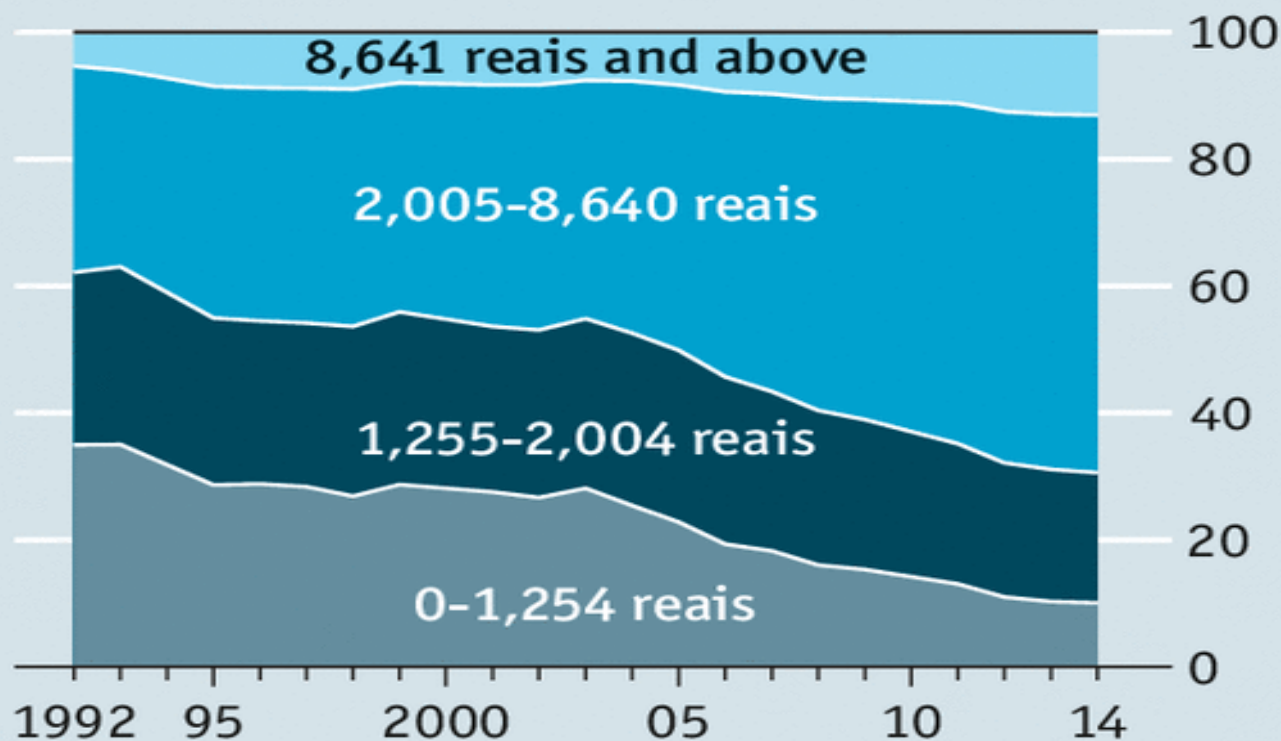




	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
PIB %aa	6.1	5,1	-0,3	7,6	3,9	1,8	2,7	0,1	-2,26	-0,40
Inflação % aa	4,5	5,9	4,3	5,9	6,50	5,84	5,91	6,4	9,28	5,51
Juros BC	11,25	13,75	8,75	10,75	11,0	7,25	10,0	11,50	14,25	12,0
DLSP/PIB %	44,6	37,6	40,9	38,0	34,5	32,9	31,5	34,1	36,20	38,60
Dívida Bruta % do PIB							53,3	58,9	63,0 (junho)	67,0
Dolar dez R\$	1,77	2,34	1,74	1,67	1,88	2,05	2,35	2,65	3,50	3,60
Com externo US\$ bi	40,0	24,9	25,4	20,1	29,8	19,4	2,6	-4,0	7,7	15,0
IED- US\$ bi	34,3	45,1	25,9	48,5	66,7	65,2	64,0	62,0	65,0	64,0
C/C - US\$bi	1,6	<u>-28,2</u>	-24,3	-47,3	-52,5	-54,2	-81,3	-91,3	-77,4	-68,0
Reservas US\$bi	180,3	206,8	239,1	288,6	352, 0	378,6	375,8	374,0	380,0	380,00

## Fuller pockets

Brazil's population by monthly family income\*, %



Source: IBGE

\*January 2014 prices, \$1=2.38 reais

# Brazilian waxing and waning

Aug 14th 2015, 14:00 BY THE DATA TEAM



Timekeeper

Like

835

Tweet

134

## The economy

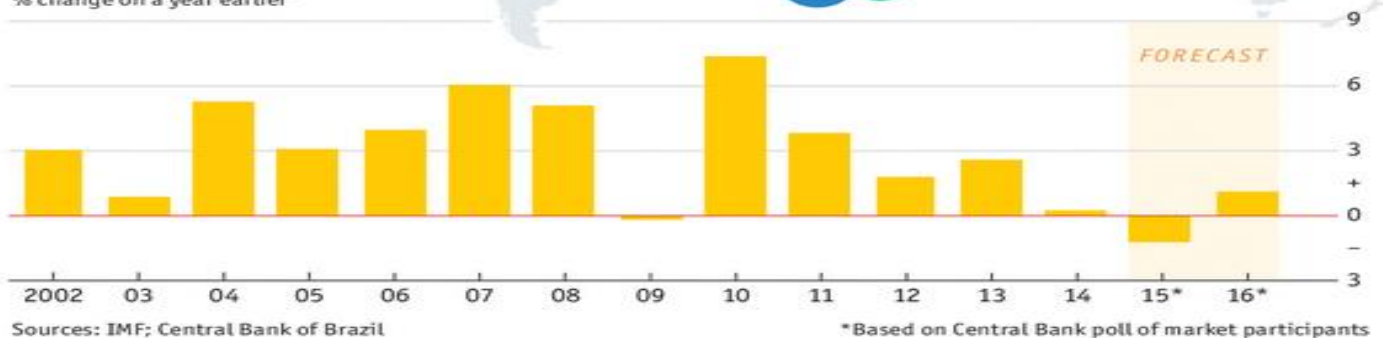
### GDP:

Average annual % increase:

- 2002-08  
pre-financial crisis
- 2011-14  
post-financial crisis

### Brazil's GDP:

% change on a year earlier

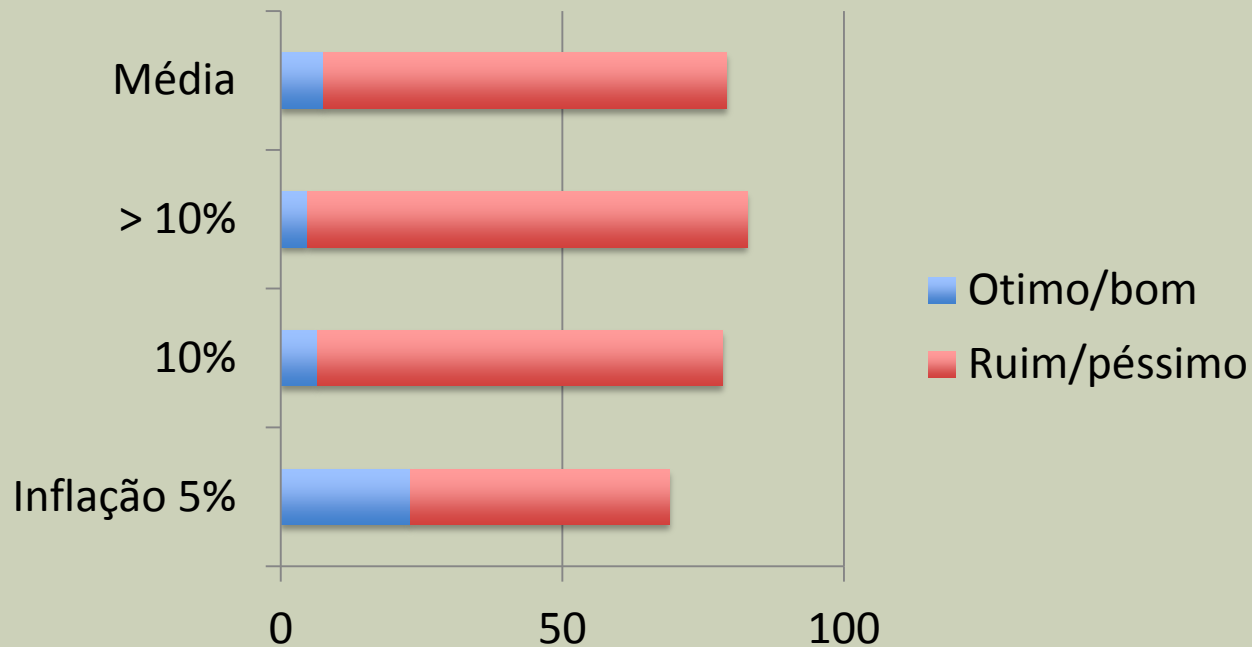


# AGENDAS

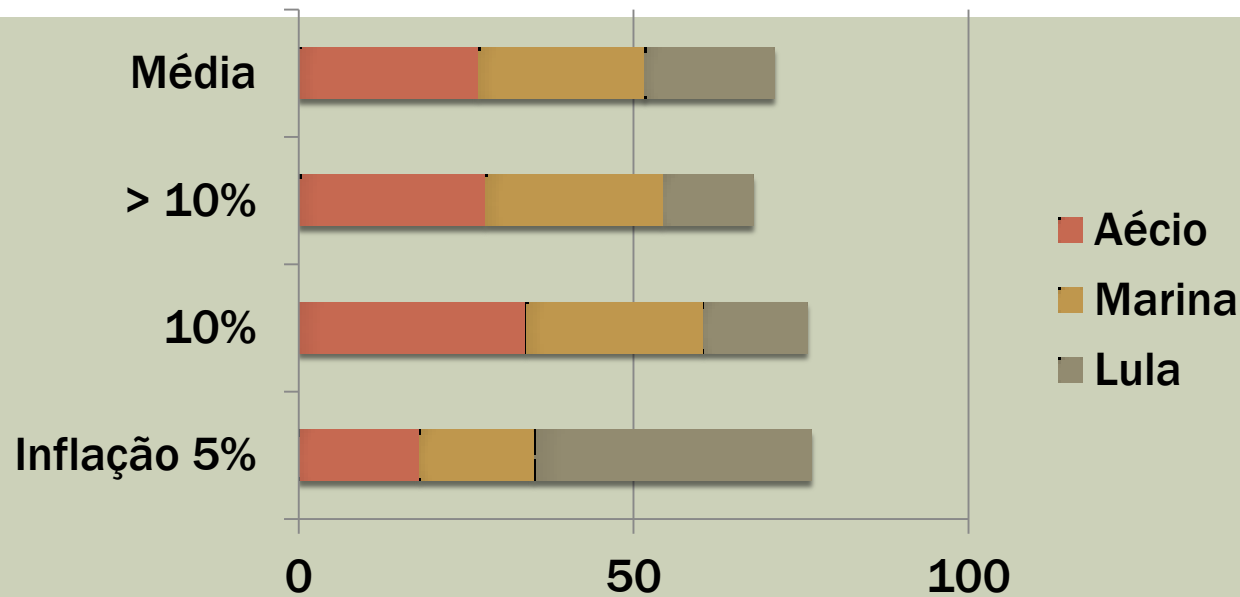
- I.Imediata: Pagar o jantar
  - II. Refazer a estabilidade macro
  - III. No micro – ambiente de negócios
  - IV. Investimentos – privatização/concessão de infraestrutura
  - V. FINANCIAMENTO PRIVADO
- 
- O OBSTÁCULO POLÍTICO – LAVA-JATO E A CRISE DE GOVERNABILIDADE

# O BOLSO (DO POVO) E A POPULARIDADE

## AVALIAÇÃO DA PRESIDENTE DILMA



# O BOLSO E O VOTO



# SABEDORIA

- “` AS VEZES, É MELHOR PAGAR A PROPINA E NÃO FAZER A OBRA”
- Mario Henrique Simonsen

# O PESO DA CHINA

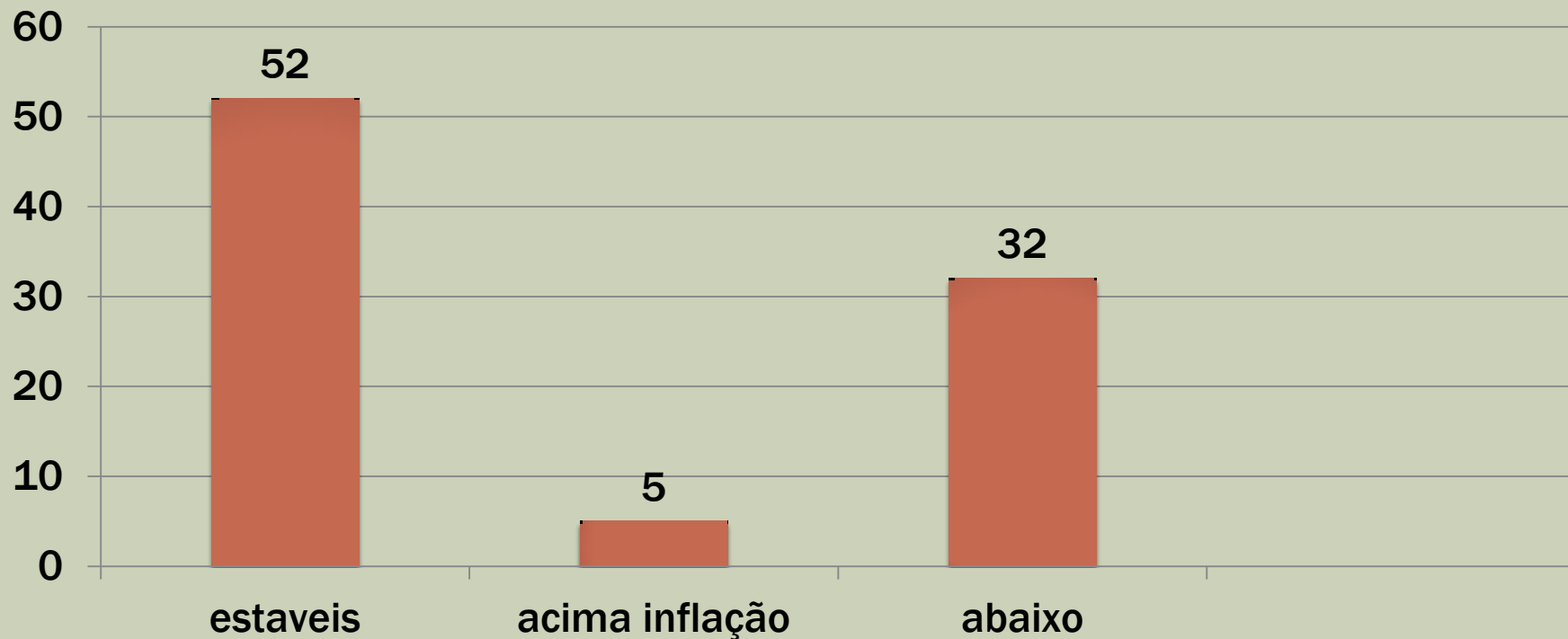
Brasil/China	2001	2011	2012
Export	US\$ 1 bi	44,3	41,2
Import	US\$ 1 bi	32,7	34,2



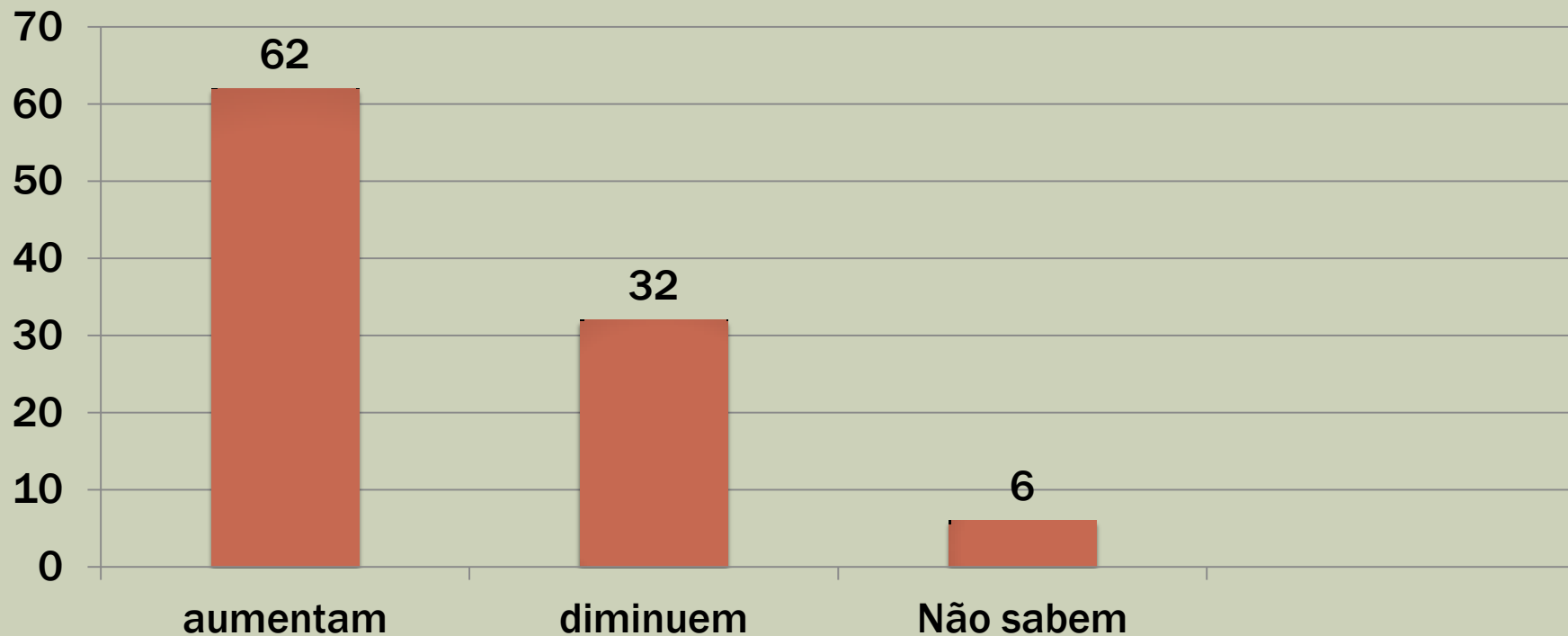
# BRASIL CREDOR EM DÓLARES

US\$ bi	2003	2008	2013
Dívida Pública Externa	138,6 bi	82,5	90,0
Reservas	15,9 bi	206,8	375,6
Dívida Externa Total	214,9	198,4	312,8

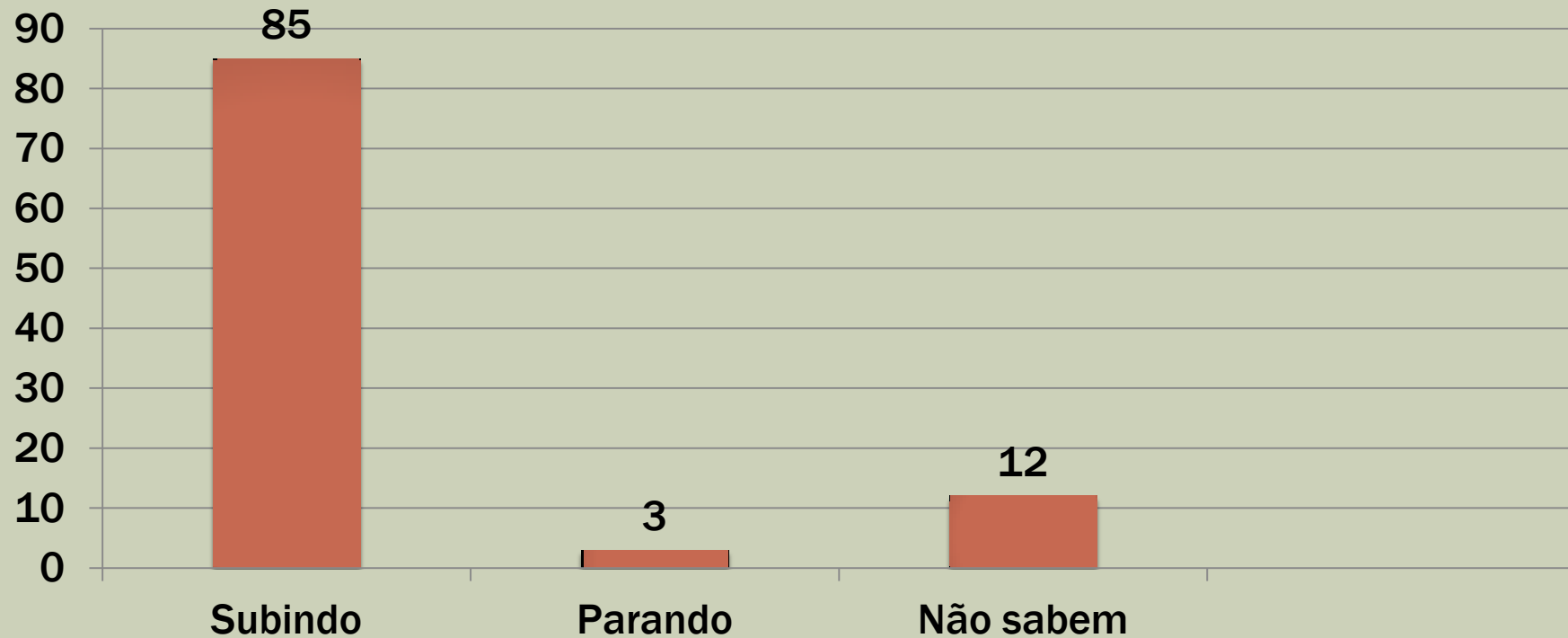
# SALARIOS 2015



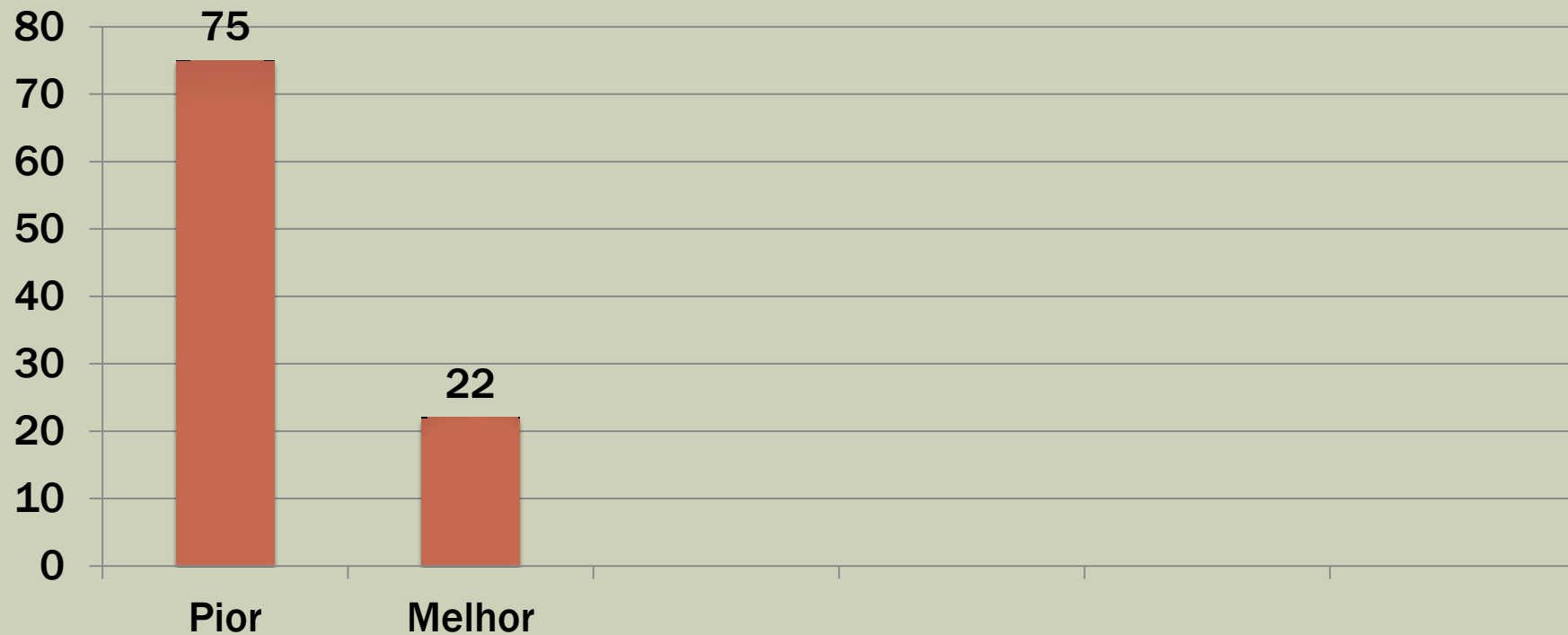
# IMPOSTOS 2015



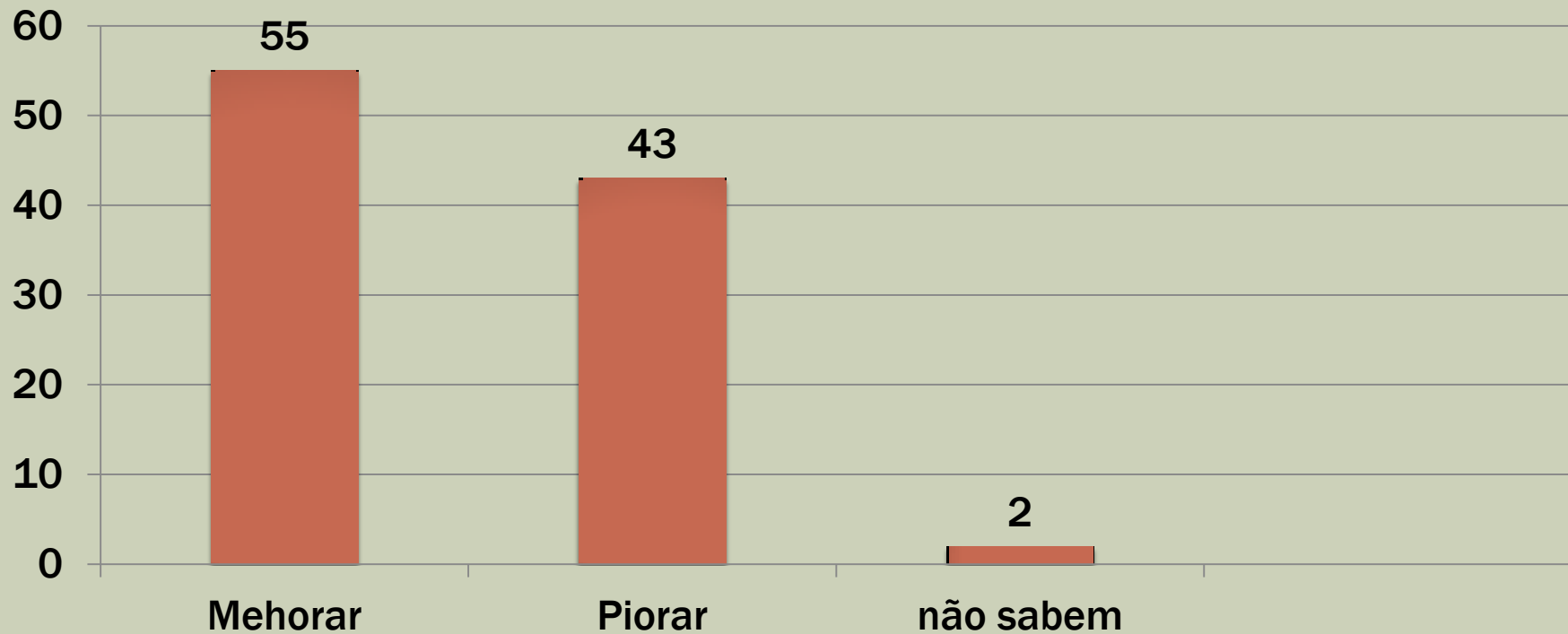
# PREÇOS 2015



# EMPREGO 2015



# A VIDA VAI 2015



<b>PIB</b> <b>% ao ano</b>	<b><u>2012</u></b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b><u>16</u></b>
Mundo	<u>3,4</u>	3,4	3,4	3,5	<u>3,8</u>
EUA	<u>2,2</u>	2,2	2,4	3,1	<u>3,1</u>
Japão	<u>1,4</u>	1,6	-0,1	1,0	<u>1,2</u>
Zona do Euro	<u>-0,6</u>	-0,5	0,9	1,5	<u>1,6</u>
Alemanha	<u>0,9</u>	0,2	1,6	1,6	<u>1,7</u>
Índia	<u>5,1</u>	6,9	7,2	7,5	<u>7,5</u>
China	<u>7,8</u>	7,8	7,4	6,8	<u>6,3</u>
Emergentes	<u>5,1</u>	5,0	4,5	4,3	<u>4,7</u>
Am. Latina	<u>2,9</u>	2,9	1,3	0,9	<u>2,0</u>
Brasil	<u>1,8</u>	2,7	0, 1	-1,01	<u>1,0</u>

# MAS, ...BRASIL ESTÁVEL, UM PAÍSÃO

- PIB de US\$ 1,57 tri, em 2009, e de US\$ 2,25 tri em 2013; sexto no mundo
- Oitavo do mundo em consumo de petróleo
- Terceiro mercado de computadores
- Telefones – quinto mercado do mundo
- Celulares – terceiro (+ 280 milhões de linhas, contra 5 milhões em 97, ano da privatização)
- Usuários internet – 80 mi – quinto



# PAÍSÃO

- 3,0 milhões de veículos – 4º no mundo
- E 3º. Produtor mundial de ..... Cerveja
- 3º. Mercado mundial de ...beleza (Maior crescimento no varejo, farmácia e ... Perfumaria)
- Esportes – R\$ 50 bilhões/ ano (sendo 70% no varejo....
- as classes C e D chegando....

# CENÁRIO POLÍTICO 2015

Carlos Alberto  
Sardenberg

# POLÍTICA MUDA... PARA PIOR

- Velho padrão: Idealismo x Fisiologismo
- No regime militar: Técnicos x Políticos; Autênticos (ideológicos) x Pragmáticos
- Democracia:
  - a confusão pós-Tancredo;
  - a tomada do Estado pelos políticos ;
  - Constituição 88 (Direitos sociais, estatismo)
  - Governo FHC – o liberalismo pela esquerda
  - Governos PT – Ideologia + fisiologia

# POLÍTICA E GOVERNO

- Programas sem maioria
- Maiorias sem programas
- Na bonança, segue o barco
- Na crise, perda de governabilidade

# POLÍTICA E POVO (REPRESENTAÇÃO)

- O triunfo dos políticos: o sistema partidário
- O poder para manter o poder
- A desmoralização – todo o centro político envolvido na Lava-jato

# O DOMÍNIO DA CORRUPÇÃO

- Simonsen: muitas vezes é melhor pagar a propina e não fazer a obra
- A corrupção de todos os tempos
- Ética e política pragmática
- O domínio da nova corrupção: para o partido, para o bolso.... deles

# POLÍTICA E GESTÃO

- A combinação mais apropriada do mundo é poder e clemência (tolerância); **a pior é fraqueza e conflito**
- **Cenário de Brasília – a luta pela sobrevivência**
- **Vai levando ou ruptura?**
- **Oposição ainda não definida**

# PARA ONDE VAMOS?

- Os americanos sempre fazem a coisa certa, depois de tentar todas as erradas
- Parece que nós ainda estamos tentando
- Mas, as respostas exigidas/impostas pela crise
- Política econômica : fonte de alguma estabilidade
- O pragmatismo (abaixo as ideologias) como única saída