



Cenário Político-Econômico em 2024 e as Perspectivas Futuras

Otto Nogami

OttoN@insper.edu.br



Desafios e Oportunidades

O setor de transportes e logística enfrenta uma variedade de desafios e oportunidades que são moldados por fatores econômicos, tecnológicos, políticos e ambientais.

Para capitalizar essas oportunidades e superar os desafios, as empresas do setor de transportes e logística precisarão de estratégias focadas em inovação, sustentabilidade, eficiência operacional e segurança cibernética. A adaptação às mudanças regulatórias e às expectativas dos clientes também será crucial para o sucesso no ambiente dinâmico de 2024.

Aqui estão alguns dos principais desafios e oportunidades para este setor em 2024.

Desafios e Oportunidades

Desafios

- **Regulamentações Ambientais Rigorosas:** A pressão para reduzir as emissões de carbono e adotar práticas sustentáveis pode levar a custos operacionais mais altos devido à necessidade de investir em veículos mais limpos e tecnologias verdes.
- **Infraestrutura Deficiente:** Em muitas regiões, a infraestrutura de transporte inadequada pode limitar a eficiência operacional, aumentar os custos e afetar a capacidade de atender às demandas dos clientes de forma eficaz.
- **Custos de Energia:** A volatilidade nos preços do combustível pode impactar significativamente os custos operacionais, especialmente para transportadoras que dependem fortemente do transporte rodoviário.
- **Desafios Tecnológicos:** A rápida evolução tecnológica exige investimentos constantes em inovação, o que pode ser um desafio para empresas com recursos limitados.
- **Segurança Cibernética:** Com a crescente digitalização, o setor se torna mais vulnerável a ataques cibernéticos, exigindo investimentos significativos em segurança da informação.
- **Concorrência Acentuada:** A concorrência global e a entrada de novos players, especialmente empresas de tecnologia oferecendo soluções logísticas inovadoras, podem pressionar as margens de lucro.

Desafios e Oportunidades

Oportunidades

- **Digitalização e Automação:** A adoção de tecnologias como IoT, inteligência artificial, drones, e veículos autônomos oferece oportunidades para otimizar operações, reduzir custos e melhorar a eficiência.
- **E-commerce:** O crescimento contínuo do comércio eletrônico cria demanda por serviços de entrega mais rápidos e eficientes, abrindo novos mercados para empresas de logística.
- **Sustentabilidade:** Há uma oportunidade crescente para empresas que podem oferecer soluções de transporte e logística sustentáveis, atraindo clientes conscientes sobre questões ambientais.
- **Expansão para Novos Mercados:** A globalização e o desenvolvimento de novos mercados oferecem oportunidades para expansão internacional, especialmente em regiões emergentes.
- **Cadeias de Suprimentos Resilientes:** A pandemia de COVID-19 destacou a importância da resiliência na cadeia de suprimentos. Empresas que podem oferecer soluções flexíveis e adaptáveis estão bem posicionadas para atender às necessidades dos clientes.
- **Parcerias Estratégicas:** Colaborações com startups de tecnologia, governos e outras empresas podem oferecer acesso a inovações, mercados e recursos financeiros.

Fatores Econômicos

- **Crescimento Econômico**

O crescimento econômico influencia diretamente a demanda por serviços de transporte e logística. Economias em expansão veem um aumento no comércio, o que requer mais transporte de mercadorias.

- **Flutuações nos Preços do Combustível**

Os custos de combustível representam uma grande parte das despesas operacionais no setor de transportes. Aumentos nos preços do petróleo podem significativamente elevar os custos e afetar a lucratividade.

- **Taxas de Câmbio**

Flutuações na taxa de câmbio podem afetar o custo das operações internacionais e o preço das importações e exportações, influenciando a demanda por transporte de carga internacional.

- **Políticas Comerciais e Tarifas**

Acordos comerciais, tarifas e barreiras comerciais afetam o volume do comércio internacional. Políticas protecionistas podem reduzir o comércio entre países, enquanto acordos de livre comércio tendem a aumentá-lo.

- **Inflação**

A inflação pode aumentar os custos operacionais, como salários, manutenção e custos de equipamentos. Isso pode reduzir as margens de lucro se as empresas não conseguirem repassar esses custos para os preços dos serviços.

- **Taxas de Juros**

As taxas de juros afetam o custo do capital para investimentos em infraestrutura, veículos e tecnologia. Taxas de juros mais altas podem desencorajar investimentos devido ao aumento dos custos de empréstimo.

- **Tecnologia e Inovação**

Avanços tecnológicos podem melhorar a eficiência e reduzir custos, mas também exigem investimentos significativos. A adoção de tecnologias emergentes pode ser um diferencial competitivo importante.

- **Sustentabilidade e Regulação Ambiental**

- Regulações ambientais podem aumentar os custos operacionais por meio da necessidade de investimentos em veículos menos poluentes e práticas sustentáveis. Por outro lado, podem criar oportunidades de mercado para serviços de logística verde.

- **Demanda do Consumidor**

- Mudanças nos padrões de consumo, como o aumento do e-commerce, exigem adaptações na cadeia de suprimentos e criam demanda por novos tipos de serviços de entrega e logística.

- **Estabilidade Política e Econômica**

- A estabilidade política e econômica de um país ou região pode influenciar o volume de comércio e a confiança dos investidores, afetando o setor de transportes e logística.

Fatores Econômicos

- **Crescimento Econômico**

O crescimento econômico influencia diretamente a demanda por serviços de transporte e logística. Economias em expansão veem um aumento no comércio, o que requer mais transporte de mercadorias.

- **Flutuações nos Preços do Combustível**

Os custos de combustível representam uma grande parte das despesas operacionais no setor de transportes. Aumentos nos preços do petróleo podem significativamente elevar os custos e afetar a lucratividade.

- **Taxas de Câmbio**

Flutuações na taxa de câmbio podem afetar o custo das operações internacionais e o preço das importações e exportações, influenciando a demanda por transporte de carga internacional.

- **Políticas Comerciais e Tarifas**

Acordos comerciais, tarifas e barreiras comerciais afetam o volume do comércio internacional. Políticas protecionistas podem reduzir o comércio entre países, enquanto acordos de livre comércio tendem a aumentá-lo.

- **Inflação**

A inflação pode aumentar os custos operacionais, como salários, manutenção e custos de equipamentos. Isso pode reduzir as margens de lucro se as empresas não conseguirem repassar esses custos para os preços dos serviços.

- **Taxas de Juros**

As taxas de juros afetam o custo do capital para investimentos em infraestrutura, veículos e tecnologia. Taxas de juros mais altas podem desencorajar investimentos devido ao aumento dos custos de empréstimo.

- **Tecnologia e Inovação**

Avanços tecnológicos podem melhorar a eficiência e reduzir custos, mas também exigem investimentos significativos. A adoção de tecnologias emergentes pode ser um diferencial competitivo importante.

- **Sustentabilidade e Regulação Ambiental**

- Regulações ambientais podem aumentar os custos operacionais por meio da necessidade de investimentos em veículos menos poluentes e práticas sustentáveis. Por outro lado, podem criar oportunidades de mercado para serviços de logística verde.

- **Demanda do Consumidor**

- Mudanças nos padrões de consumo, como o aumento do e-commerce, exigem adaptações na cadeia de suprimentos e criam demanda por novos tipos de serviços de entrega e logística.

- **Estabilidade Política e Econômica**

- A estabilidade política e econômica de um país ou região pode influenciar o volume de comércio e a confiança dos investidores, afetando o setor de transportes e logística.


Contexto Político

Principais políticas governamentais afetando o setor (investimentos em infraestrutura, regulamentações, incentivos fiscais).

- **Investimentos em Infraestrutura**

Governos frequentemente alocam recursos para o desenvolvimento e manutenção de infraestrutura crítica, como rodovias, ferrovias, portos e aeroportos. Tais investimentos são fundamentais para a eficiência do setor de transportes.

Impacto: Melhoria da eficiência logística, redução dos custos de transporte e aumento da competitividade do setor.



- **Regulamentações Ambientais**

Leis e regulamentos que visam reduzir a pegada ambiental do setor, incluindo limites de emissão para veículos e incentivos para o uso de combustíveis alternativos ou veículos elétricos.

Impacto: Pode aumentar os custos operacionais no curto prazo, mas incentiva inovações sustentáveis e pode abrir novos mercados.

- **Regulação do Mercado**

Leis que estabelecem as regras para a concorrência no setor, incluindo regulamentações para a entrada de novos participantes, padrões de segurança e qualidade.

Impacto: Assegura a segurança e a confiabilidade, mas pode limitar a flexibilidade operacional ou aumentar os custos de compliance.



- **Políticas de Comércio Exterior**

Acordos comerciais, tarifas e cotas que afetam o comércio internacional de bens. Essas políticas podem facilitar ou dificultar a importação e exportação de mercadorias.

Impacto: Afeta o volume de cargas movimentadas internacionalmente e a demanda por serviços logísticos.

- **Subsídios e Apoio Financeiro**

Subsídios diretos ou indiretos para certos modais de transporte ou serviços logísticos, bem como financiamento para inovação e desenvolvimento tecnológico.

Impacto: Pode estimular o crescimento e a modernização do setor, mas também pode distorcer a concorrência se não for bem direcionado.



- **Políticas Fiscais e Tributárias**

Impostos e tarifas específicas que afetam o custo dos serviços de transporte e logística, bem como incentivos fiscais para investimentos em tecnologias emergentes ou práticas sustentáveis.

Impacto: Influencia a estrutura de custos do setor e a viabilidade de investimentos em novas tecnologias.

- **Políticas de Mobilidade Urbana**

Regulações e iniciativas que afetam o transporte dentro das cidades, incluindo zonas de baixa emissão, restrições de circulação para veículos pesados e incentivos para soluções de logística urbana.

Impacto: Influencia a logística de última milha e a entrega de e-commerce, exigindo adaptações nas estratégias de distribuição.



- **Segurança e Regulamentações Sanitárias**

Normas de segurança para o transporte de cargas perigosas, bem como regulamentações sanitárias para o transporte de alimentos e produtos farmacêuticos.

Impacto: Garante a segurança e a integridade dos produtos transportados, mas pode aumentar os custos operacionais e de compliance.

- **Política de Desenvolvimento Regional**

Iniciativas destinadas a equilibrar o desenvolvimento entre diferentes regiões, incluindo o apoio ao transporte e logística em áreas menos desenvolvidas.

Impacto: Pode criar oportunidades em novos mercados, mas também requer investimentos adaptados às condições locais.

Cenário Econômico Global

As tendências econômicas globais têm um impacto significativo no setor de transportes e logística, afetando tanto a demanda por serviços quanto os custos operacionais.

Aqui estão algumas tendências econômicas globais chave e seus impactos potenciais no setor.

Crescimento Econômico

O crescimento econômico global aumenta a demanda por transporte e logística, impulsionado pelo comércio, pela expansão das cadeias de suprimentos e pelo consumo.

Regiões com rápido crescimento econômico podem experimentar um aumento significativo na demanda por serviços de transporte de cargas e logística, criando oportunidades para expansão e investimento no setor.

Inflação

A inflação pode aumentar os custos operacionais do setor, incluindo os custos de combustíveis, manutenção de veículos, salários e outros insumos.

Empresas podem enfrentar pressões sobre suas margens de lucro se não conseguirem repassar os custos mais altos aos clientes.

Por outro lado, a inflação também pode indicar uma economia aquecida, o que pode aumentar a demanda por serviços de transporte e logística.

Taxa de Câmbio

Flutuações nas taxas de câmbio podem afetar significativamente o setor de transportes e logística, especialmente para empresas que operam internacionalmente.

Uma moeda nacional mais fraca pode tornar as exportações mais competitivas, aumentando a demanda por transporte de carga internacional.

Por outro lado, isso também pode aumentar o custo de veículos, peças e equipamentos importados, elevando os custos operacionais.

Políticas Comerciais e Tarifas

Mudanças nas políticas comerciais, como a implementação de tarifas e a negociação de acordos de livre comércio, podem alterar os fluxos comerciais globais.

Isso pode afetar as rotas de transporte e os volumes de carga, exigindo que as empresas de logística se adaptem rapidamente às novas realidades comerciais.

Avanços Tecnológicos e Digitalização

A adoção de novas tecnologias e a digitalização estão transformando o setor, melhorando a eficiência, reduzindo custos e criando novos modelos de negócios.

Isso inclui o uso de veículos autônomos, drones para entrega, blockchain para segurança e transparência na cadeia de suprimentos, e plataformas de logística digital.

Essas inovações podem oferecer vantagens competitivas significativas.

Sustentabilidade e Regulação Ambiental

A crescente ênfase em práticas sustentáveis e a implementação de regulamentações ambientais mais rígidas estão pressionando o setor a adotar soluções mais verdes.

Isso inclui investimentos em veículos de baixa emissão, otimização de rotas para reduzir o consumo de combustível e iniciativas para minimizar o impacto ambiental das operações logísticas.

Mudanças nos Padrões de Consumo

O aumento do e-commerce e as expectativas dos consumidores por entregas mais rápidas e flexíveis estão reformulando a logística de última milha.

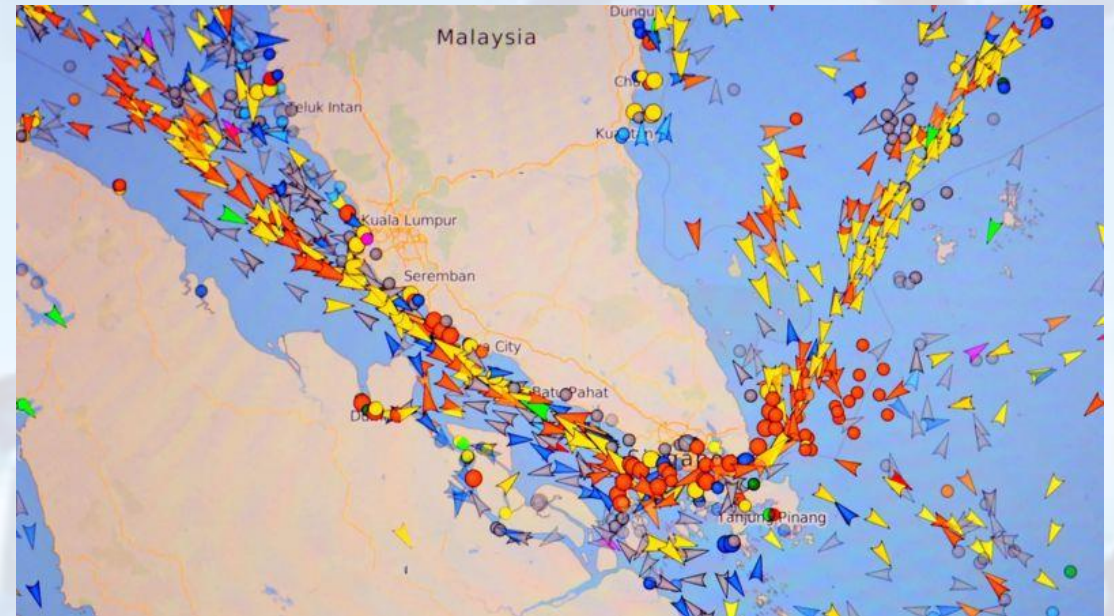
Isso exige que as empresas de logística inovem em suas abordagens de entrega e explorem tecnologias emergentes para atender às expectativas dos consumidores.

Desafios Geopolíticos

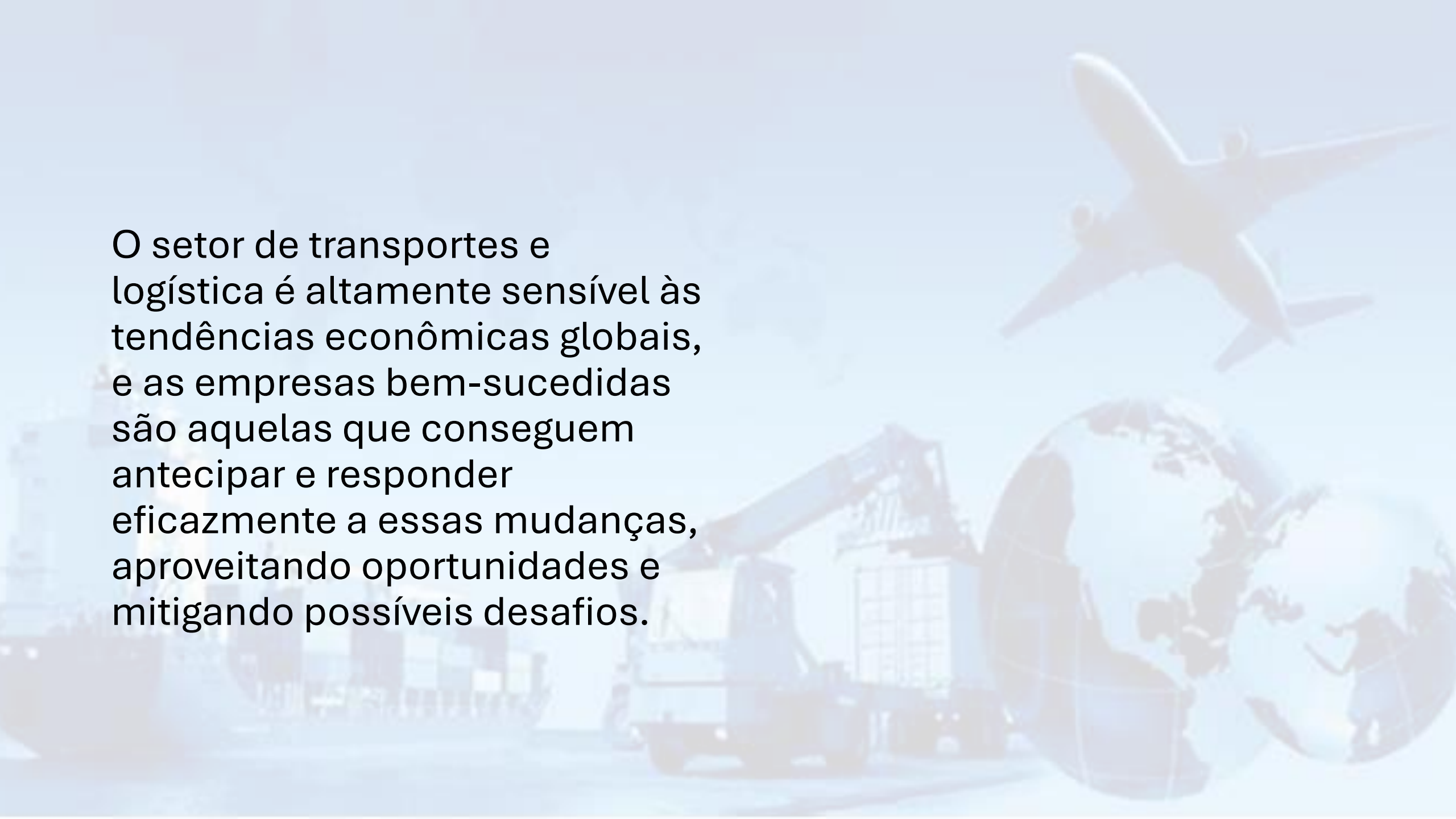
Tensões geopolíticas e instabilidades podem afetar as rotas de comércio global e criar incertezas no mercado.

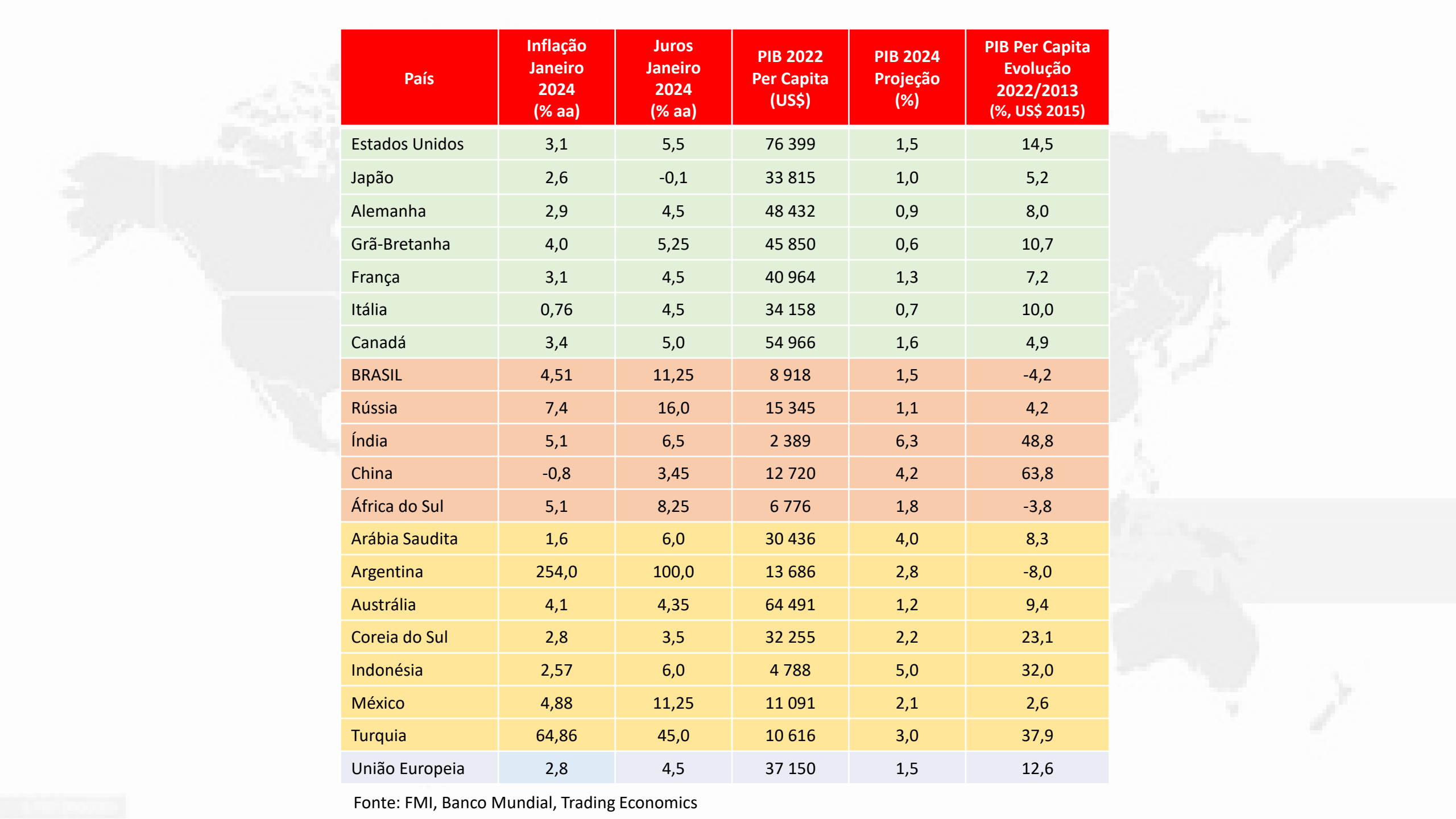
Empresas de transporte e logística precisam ser ágeis e resilientes, adaptando-se rapidamente a mudanças nas condições globais para mitigar riscos.





O setor de transportes e logística é altamente sensível às tendências econômicas globais, e as empresas bem-sucedidas são aquelas que conseguem antecipar e responder eficazmente a essas mudanças, aproveitando oportunidades e mitigando possíveis desafios.





País	Inflação Janeiro 2024 (% aa)	Juros Janeiro 2024 (% aa)	PIB 2022 Per Capita (US\$)	PIB 2024 Projeção (%)	PIB Per Capita Evolução 2022/2013 (% , US\$ 2015)
Estados Unidos	3,1	5,5	76 399	1,5	14,5
Japão	2,6	-0,1	33 815	1,0	5,2
Alemanha	2,9	4,5	48 432	0,9	8,0
Grã-Bretanha	4,0	5,25	45 850	0,6	10,7
França	3,1	4,5	40 964	1,3	7,2
Itália	0,76	4,5	34 158	0,7	10,0
Canadá	3,4	5,0	54 966	1,6	4,9
BRASIL	4,51	11,25	8 918	1,5	-4,2
Rússia	7,4	16,0	15 345	1,1	4,2
Índia	5,1	6,5	2 389	6,3	48,8
China	-0,8	3,45	12 720	4,2	63,8
África do Sul	5,1	8,25	6 776	1,8	-3,8
Arábia Saudita	1,6	6,0	30 436	4,0	8,3
Argentina	254,0	100,0	13 686	2,8	-8,0
Austrália	4,1	4,35	64 491	1,2	9,4
Coreia do Sul	2,8	3,5	32 255	2,2	23,1
Indonésia	2,57	6,0	4 788	5,0	32,0
México	4,88	11,25	11 091	2,1	2,6
Turquia	64,86	45,0	10 616	3,0	37,9
União Europeia	2,8	4,5	37 150	1,5	12,6

Fonte: FMI, Banco Mundial, Trading Economics

Cenário Econômico Nacional



Tripé Macroeconômico



Indicadores do Tripé Macroeconômico

INFLAÇÃO

RESULTADOS FISCAIS

TAXA DE CÂMBIO

TAXA DE JUROS SELIC

PIB

Tripé Macroeconômico

Inflação



Inflação

IPCA

Índice de Preços
ao Consumidor
Amplio

IGP-M

Índice Geral de
Preços - Mercado

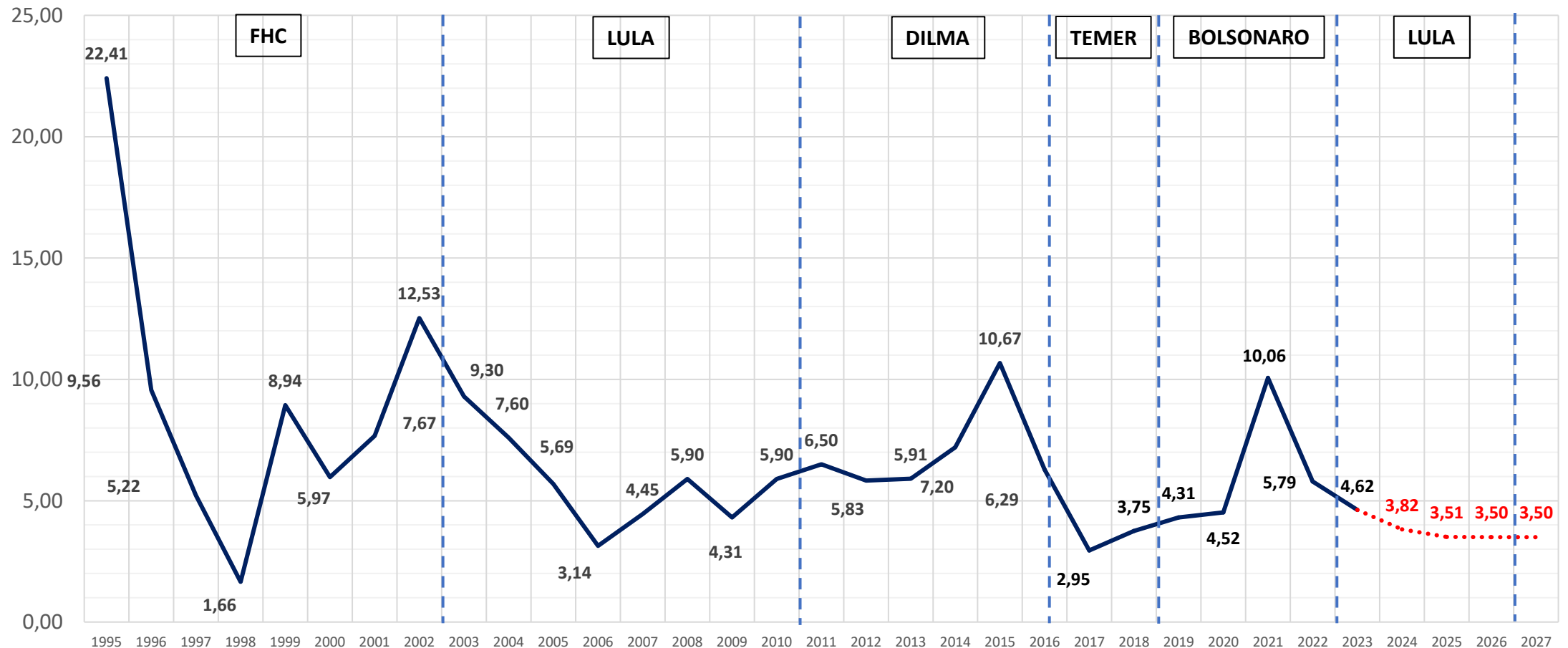
Índice de Preços ao Consumidor Amplo

IPCA

- a. Calculado pelo IBGE desde 1980.
- b. Cesta de 1 a 40 salários mínimos.
- c. Mede a variação de preço de 465 itens.
- d. 11 regiões metropolitanas (Belém, Fortaleza, Recife, Salvador, Belo Horizonte, Vitória, Rio de Janeiro, São Paulo, Curitiba, Porto Alegre, Distrito Federal), e nos municípios de Goiânia, Campo Grande, Rio Branco, São Luís e Aracajú.
- e. Indicador oficial de inflação.

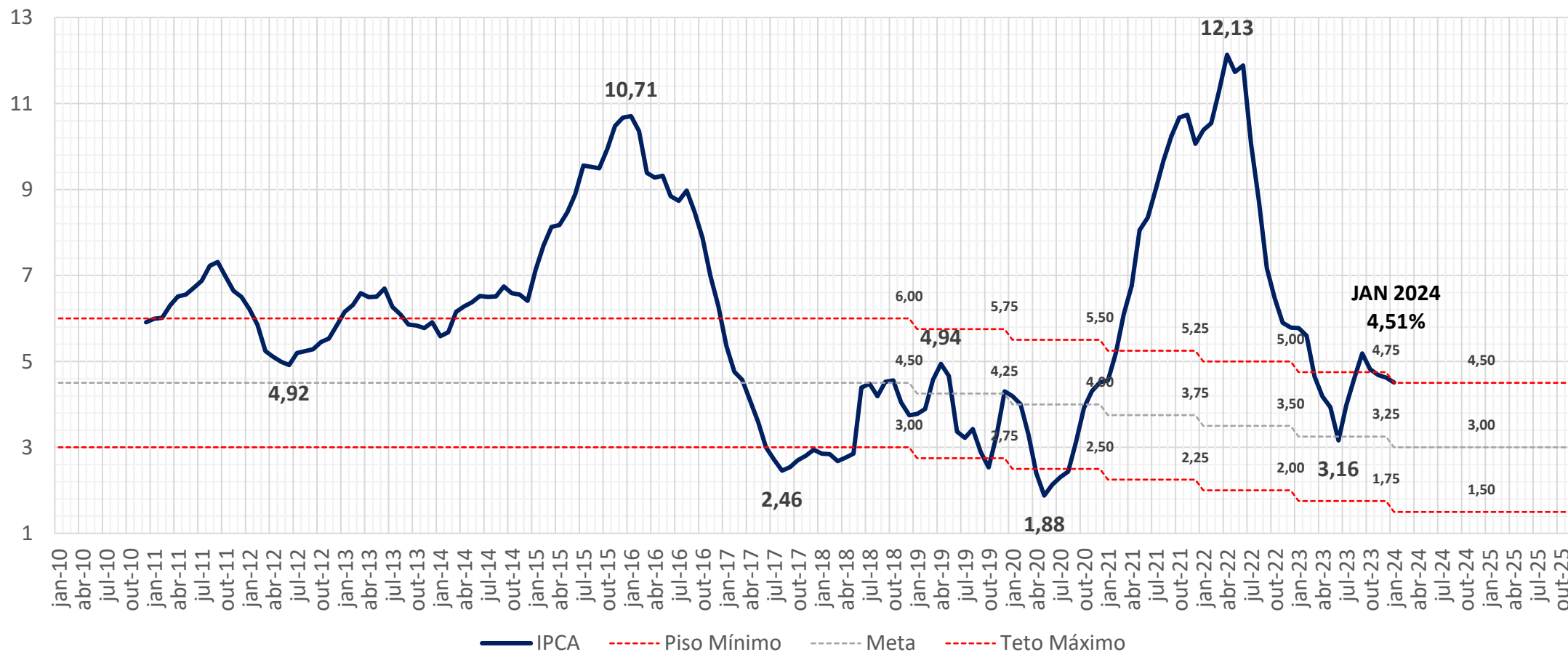
IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo

(variação mensal em %)



IPCA

(acumulado % em 12 meses)



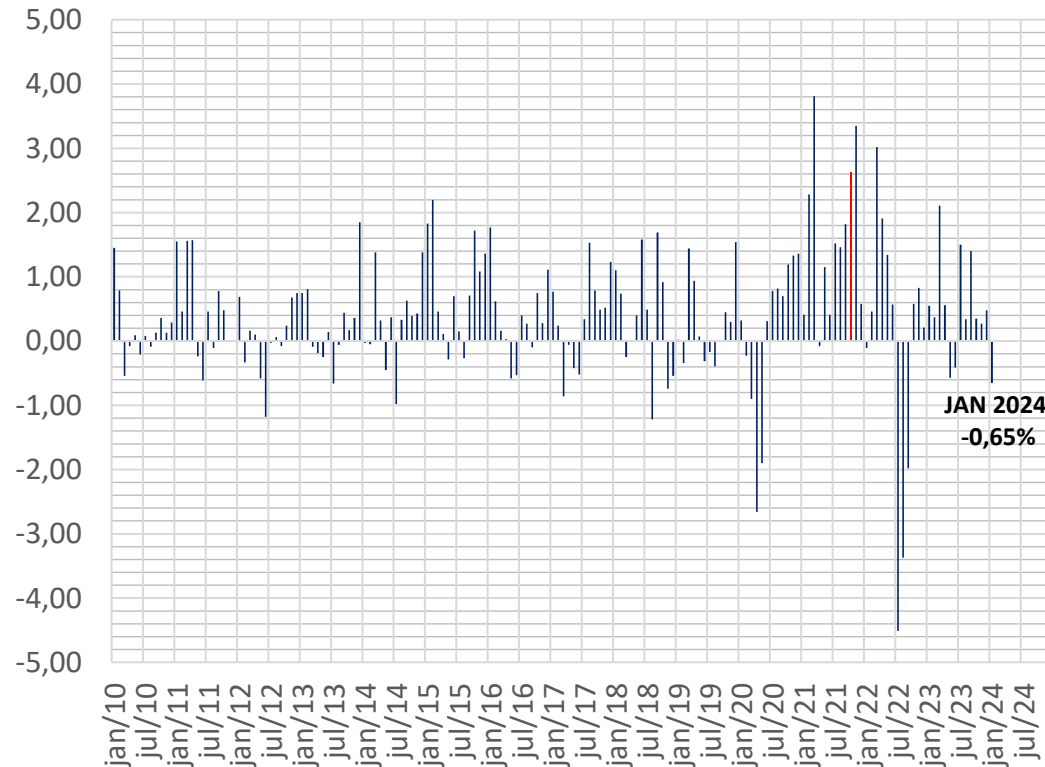
Agregado Homogêneo	Peso no Índice (%)	Acumulado em 2023 (%)	Acumulado em 2024 (%)
Alimentos e Bebidas (alimentação no domicílio e fora do domicílio)	19,38	1,03	1,38
Habitação (encargos; manutenção; combustíveis e energia)	15,65	5,06	0,25
Artigos de Residência (móveis e utensílios; aparelhos eletroeletrônicos; consertos e manutenção)	3,74	0,27	0,22
Vestuário (roupas; calçados e acessórios; joias e bijuterias; tecidos; armarinhos)	4,55	2,92	0,14
Transportes (transporte público; veículo próprio; combustíveis)	20,62	7,14	- 0,65
Saúde e Cuidados Pessoais (produtos farmacêuticos e óticos; serviços de saúde; planos de saúde; higiene pessoal)	13,46	6,58	0,83
Despesas Pessoais (empregado doméstico; cabeleireiro e barbeiro; depilação; despachante; lazer)	10,75	5,42	0,82
Educação (cursos; leitura; papelaria)	6,14	8,24	0,33
Comunicação (telefone fixo, público e celular; acesso à internet; TV por assinatura)	5,71	2,89	- 0,08

IPCA

Agregados Homogêneos

Transportes (20,62%)

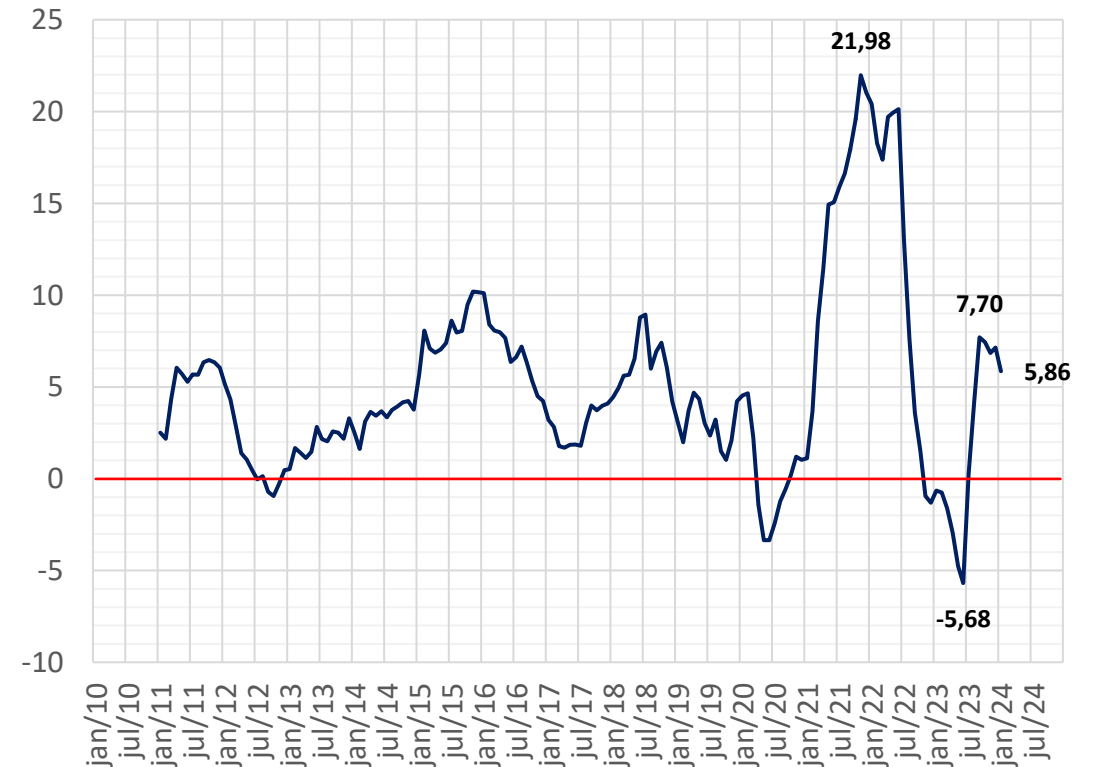
(variação % no mês)



Transporte público, veículo próprio, combustíveis.

Transportes

(acumulado % em 12 meses)



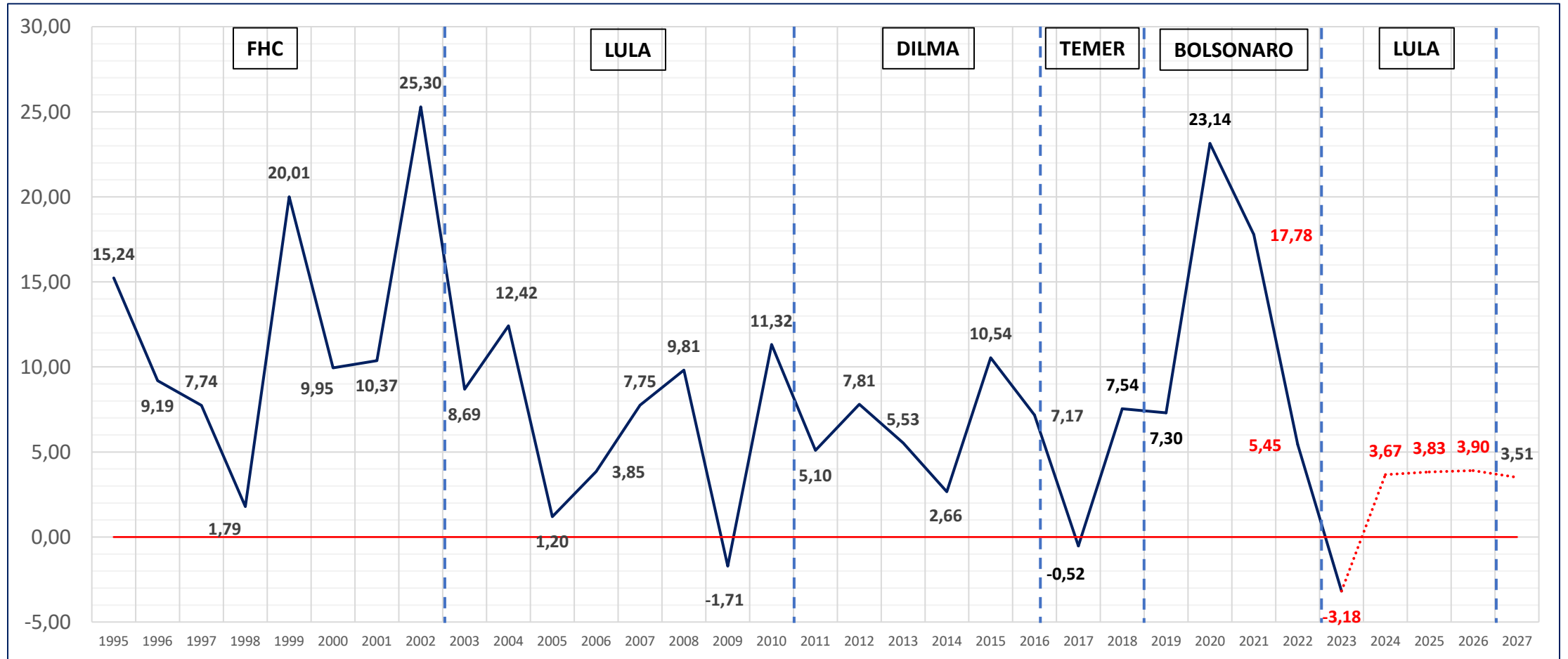
IGP-M

Índice Geral de Preços - Mercado

- a. Calculado pela FGV Rio desde 1989
- b. Tem a mesma composição do IGP-DI (mede a variação de preços no mês)
- c. Mede variação de preços do dia 21 de um mês ao dia 20 do mês subsequente
- d. Tem um indicador “irmão” denominado IGP-10 (mede a variação de preços do dia 11 de um mês ao dia 20 do mês subsequente)
- e. Também conhecido como a Inflação do Aluguel, é utilizado para a correção dos contratos de aluguel, entre outros

IGP-M

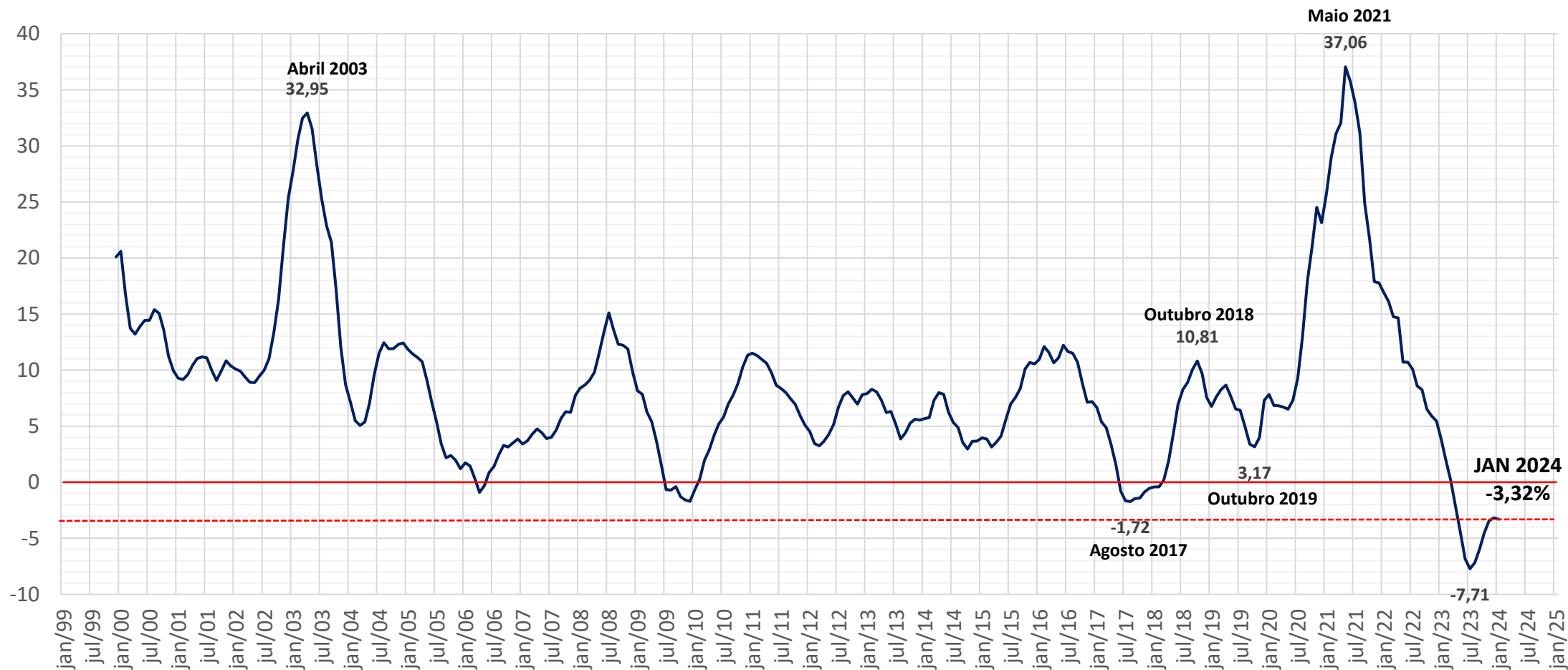
Índice Geral de Preços - Mercado



Projeção: 09/02/24

IGP-M

(Acumulado em 12 meses)



Índice de Preços ao Produtor Amplo (60%)

(Acumulado em 12 meses)

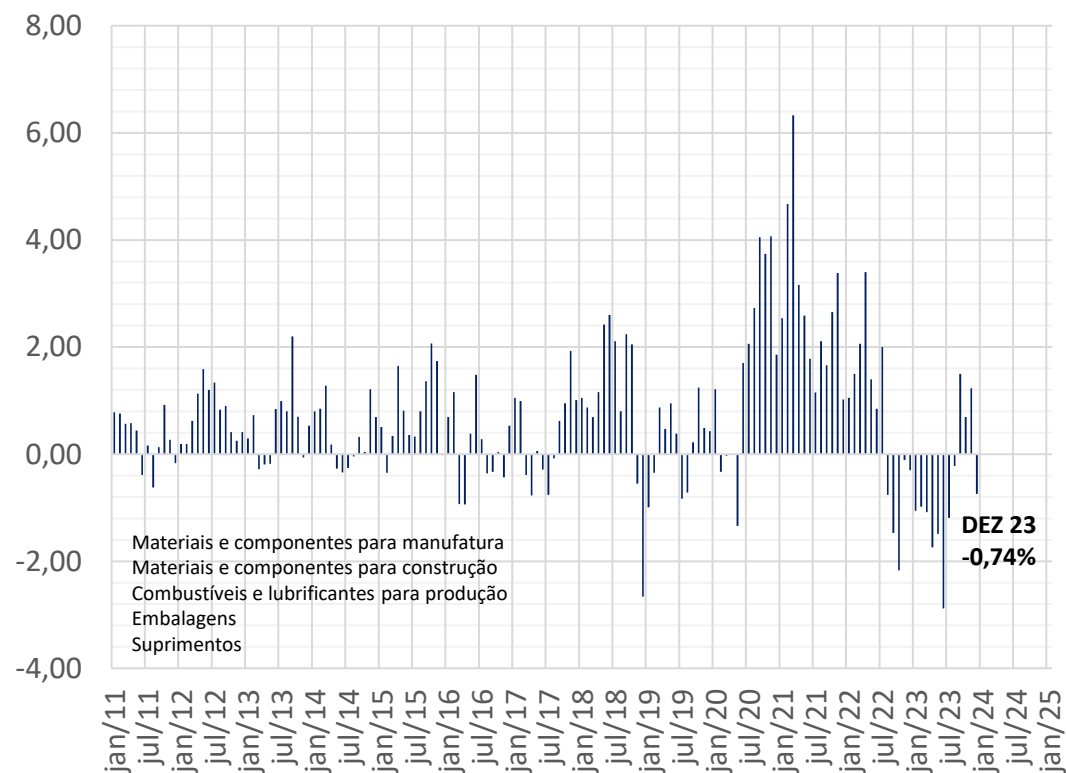


IGP-M

Índice de Preços ao Produtor Amplo

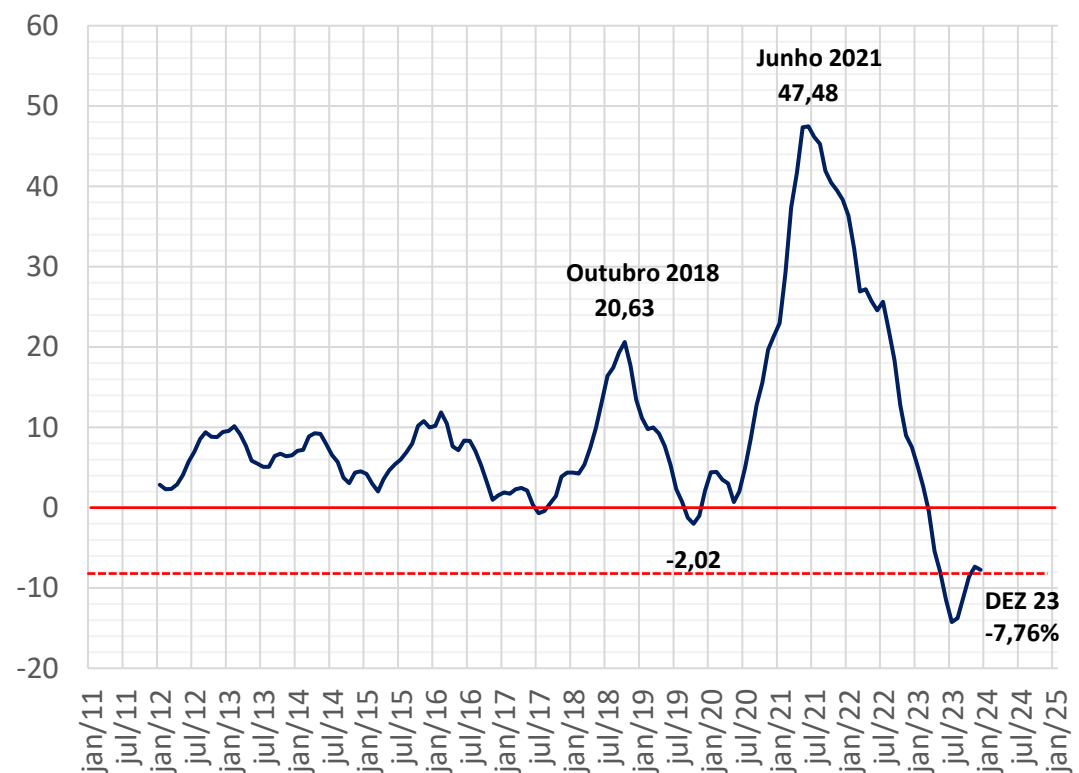
IPA-M Bens Intermediários

(variação % mensal)



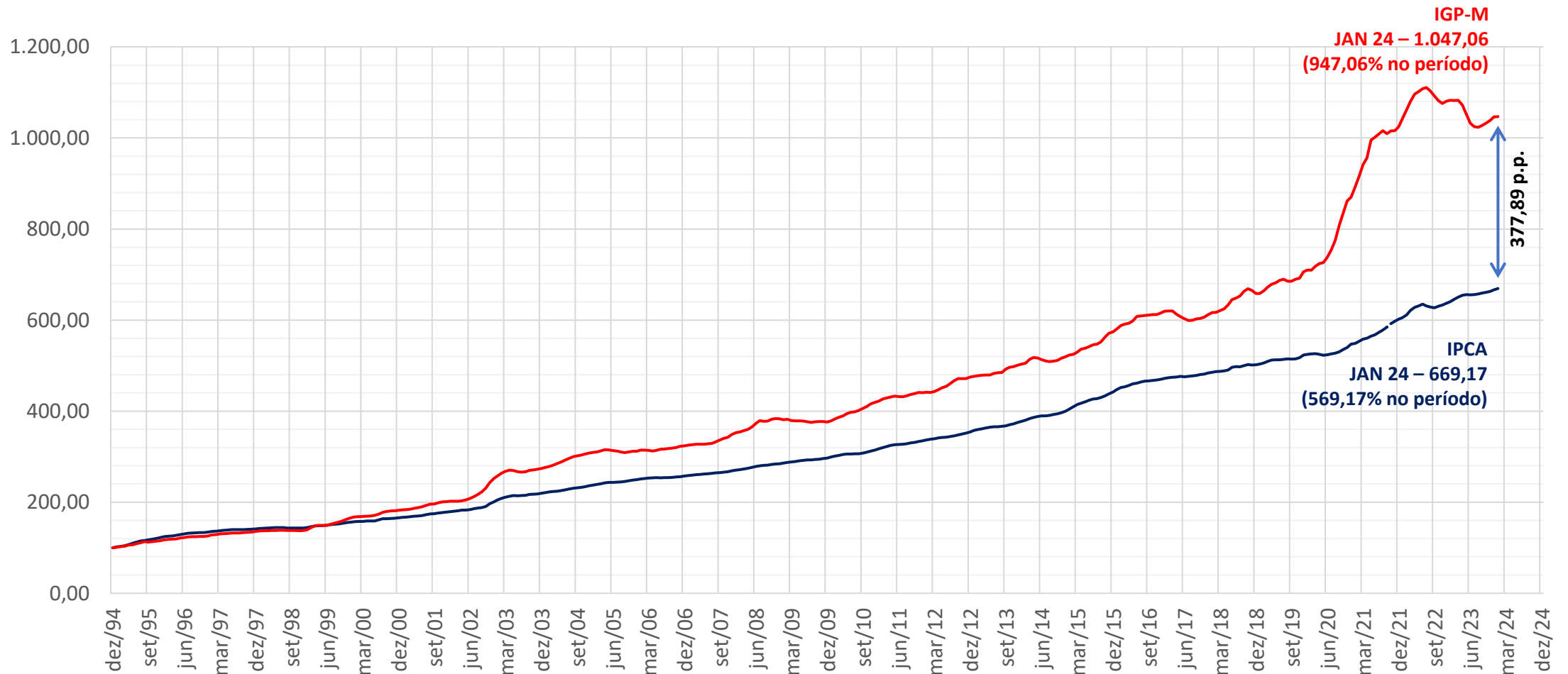
IPA-M Bens Intermediários

(acumulado % em 12 meses)



IPCA x IGP-M

(Índice: Base Dezembro de 1994 = 100)



Tripé Macroeconômico

Inflação

Como solucionar o problema?

- a) Aumentar a taxa de juros
- b) Restrições creditícias
- c) Evitar aumentos reais de salários

Potencial de Mercado

Renda
Necessidades
Desejos

INFLAÇÃO



Potencial de Oferta

Capacidade Instalada
Importação

Como solucionar o problema?

- a) Investimentos para adequar e ampliar as condições de produção
- b) Investimentos para aumentar a produtividade

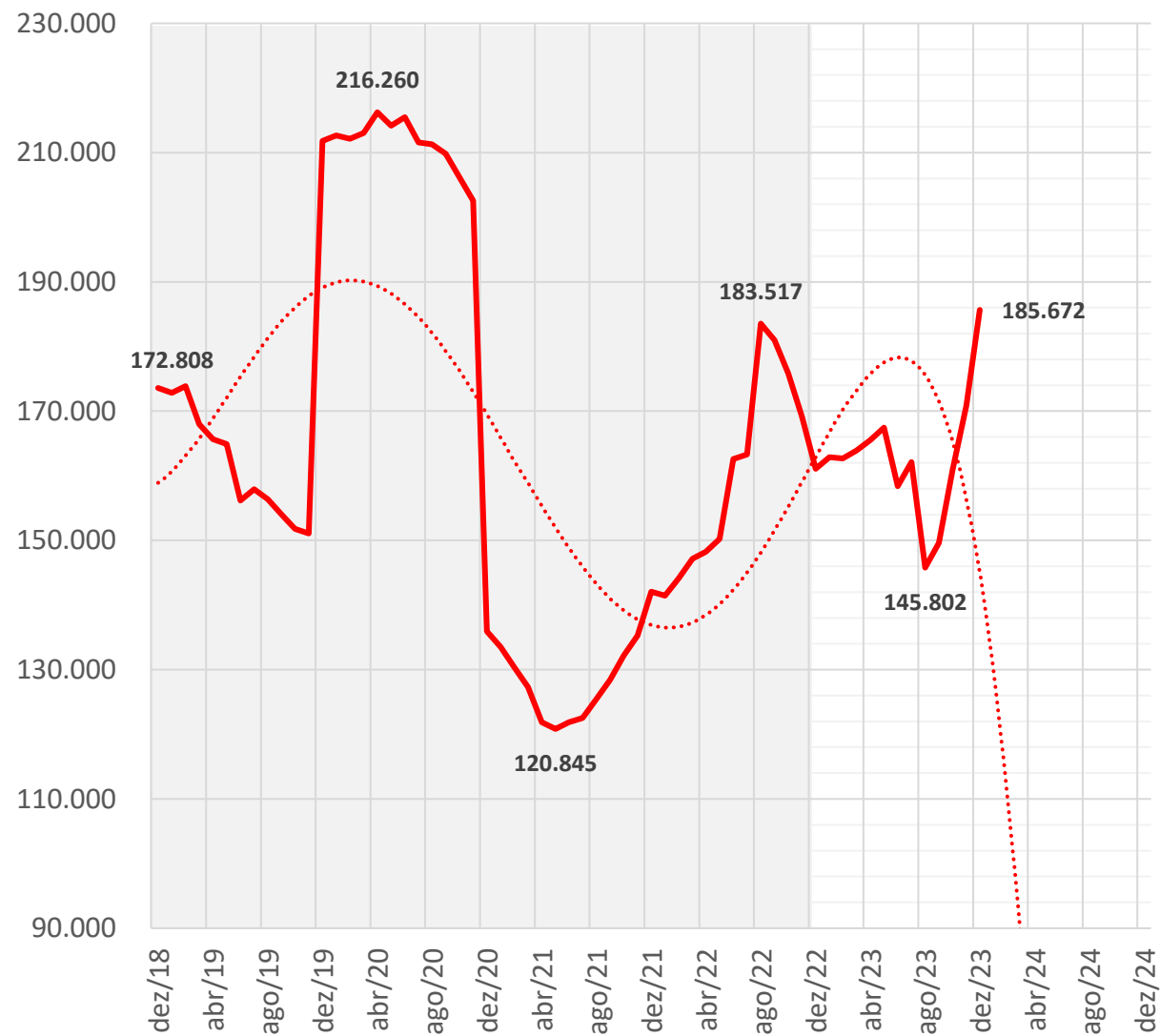
O Tripé Macroeconômico

Contas Públicas



Despesas Discricionárias

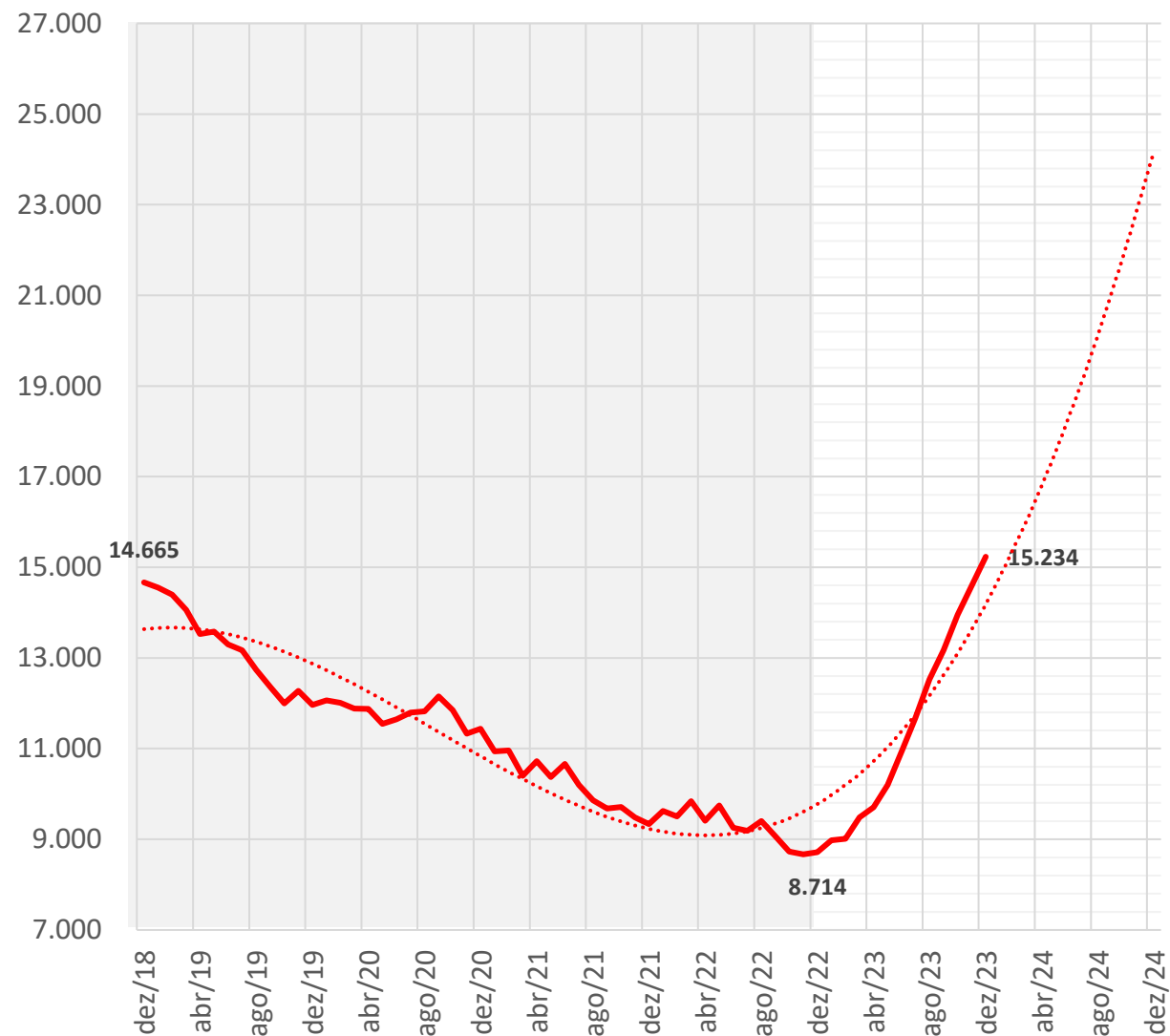
(Acumulado em 12 meses,
R\$ milhões,
a valores de dezembro de 2023)



Despesas Discricionárias

Transportes

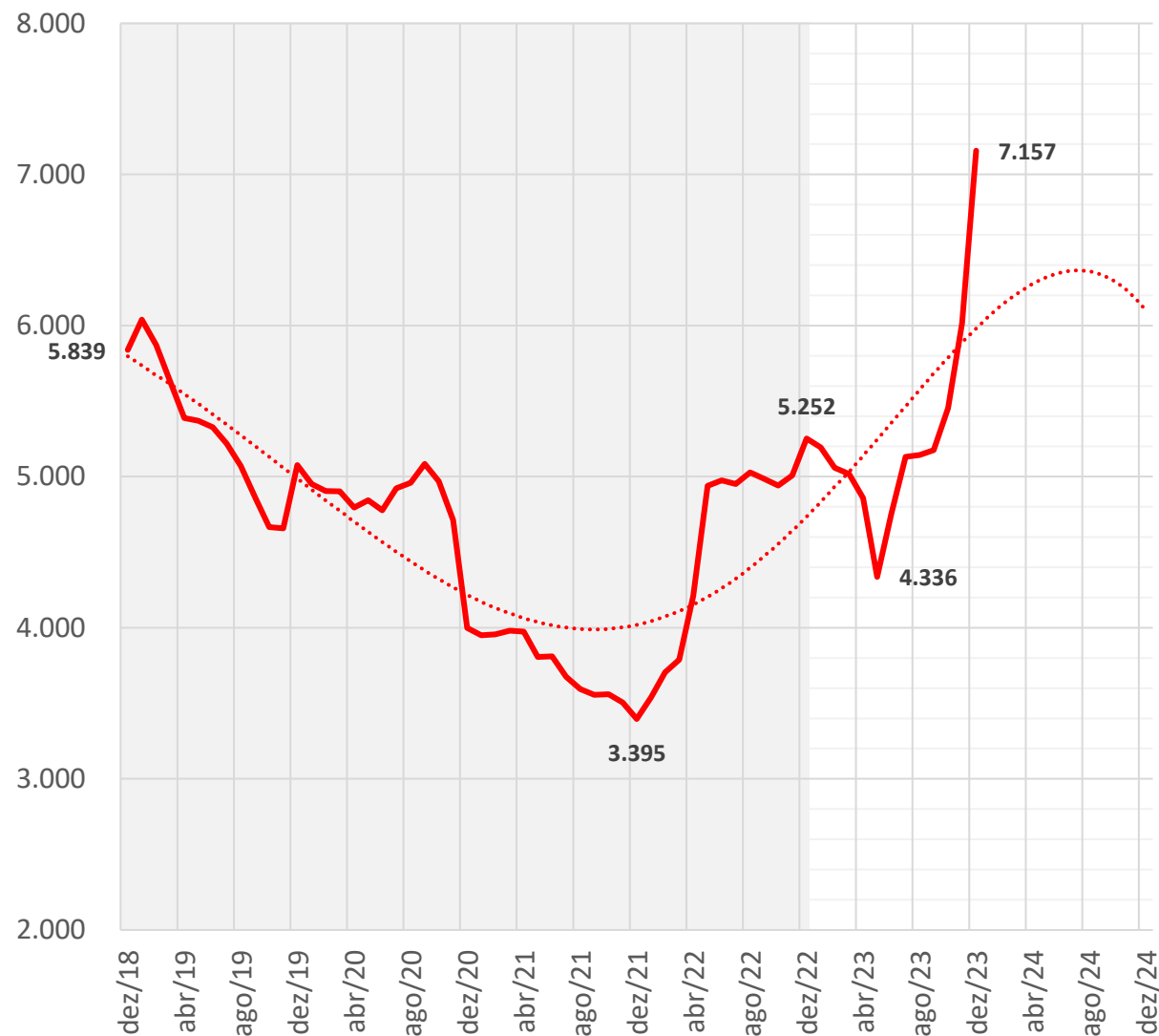
(Acumulado em 12 meses,
R\$ milhões,
a valores de dezembro de 2023)



Despesas Discrecionárias

Ciência & Tecnologia

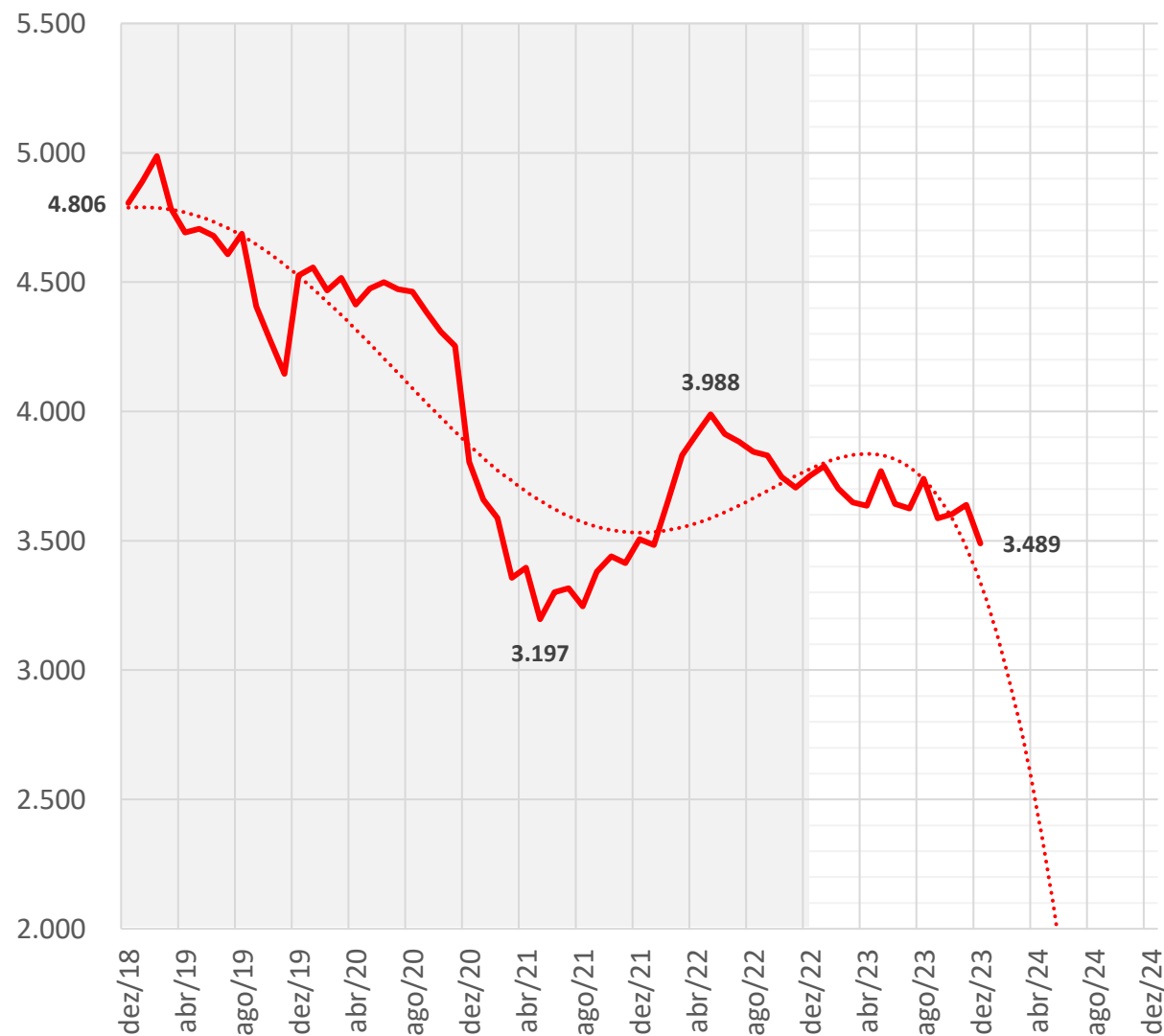
*(Acumulado em 12 meses,
R\$ milhões,
a valores de dezembro de 2023)*



Despesas Discrecionárias

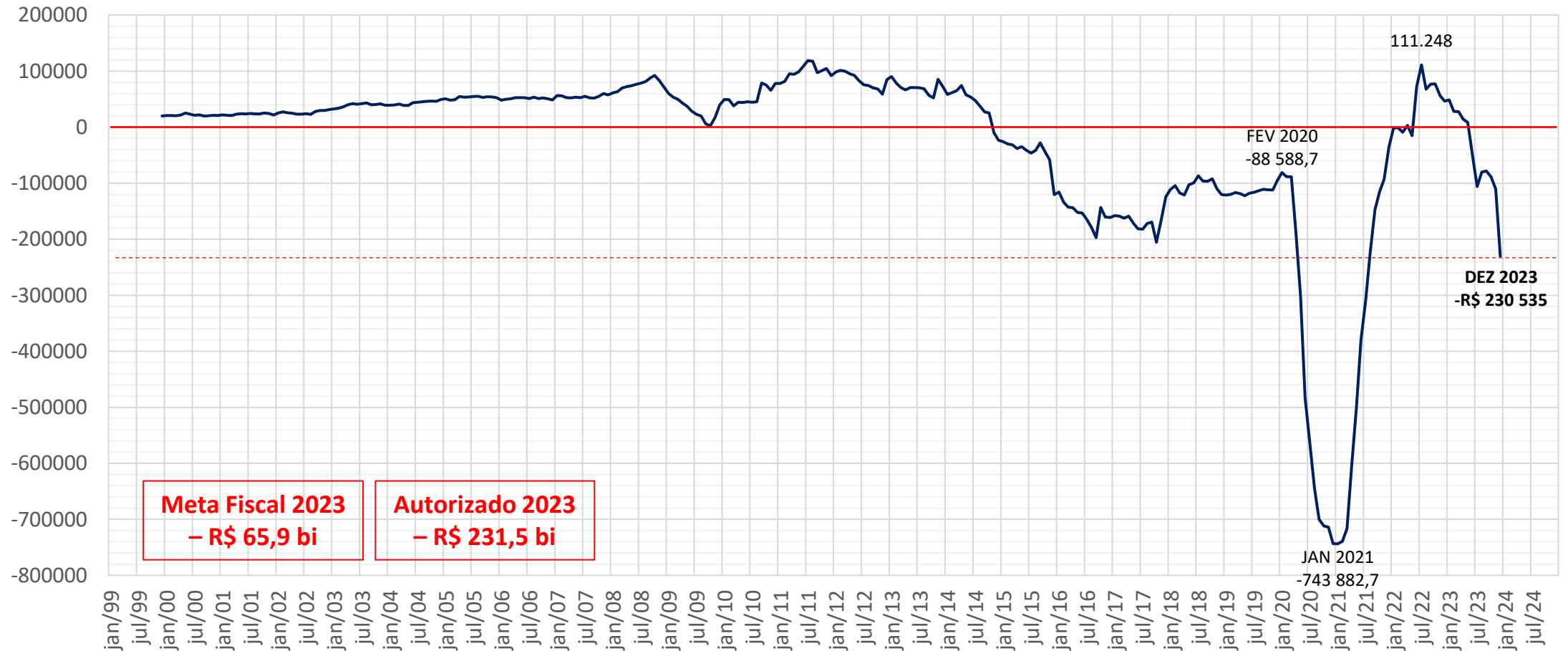
Segurança Pública

(Acumulado em 12 meses,
R\$ milhões,
a valores de dezembro de 2023)



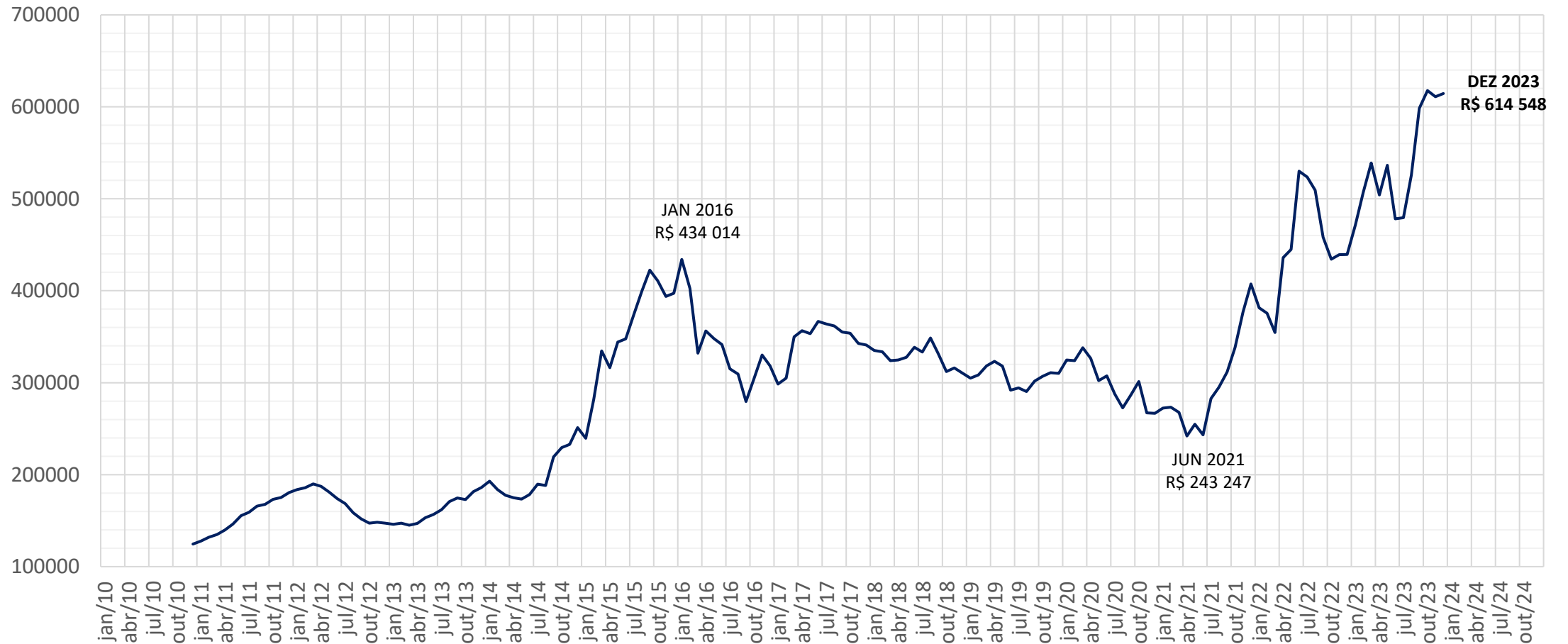
Resultado Primário

(Acumulado em 12 meses, em R\$ milhões)



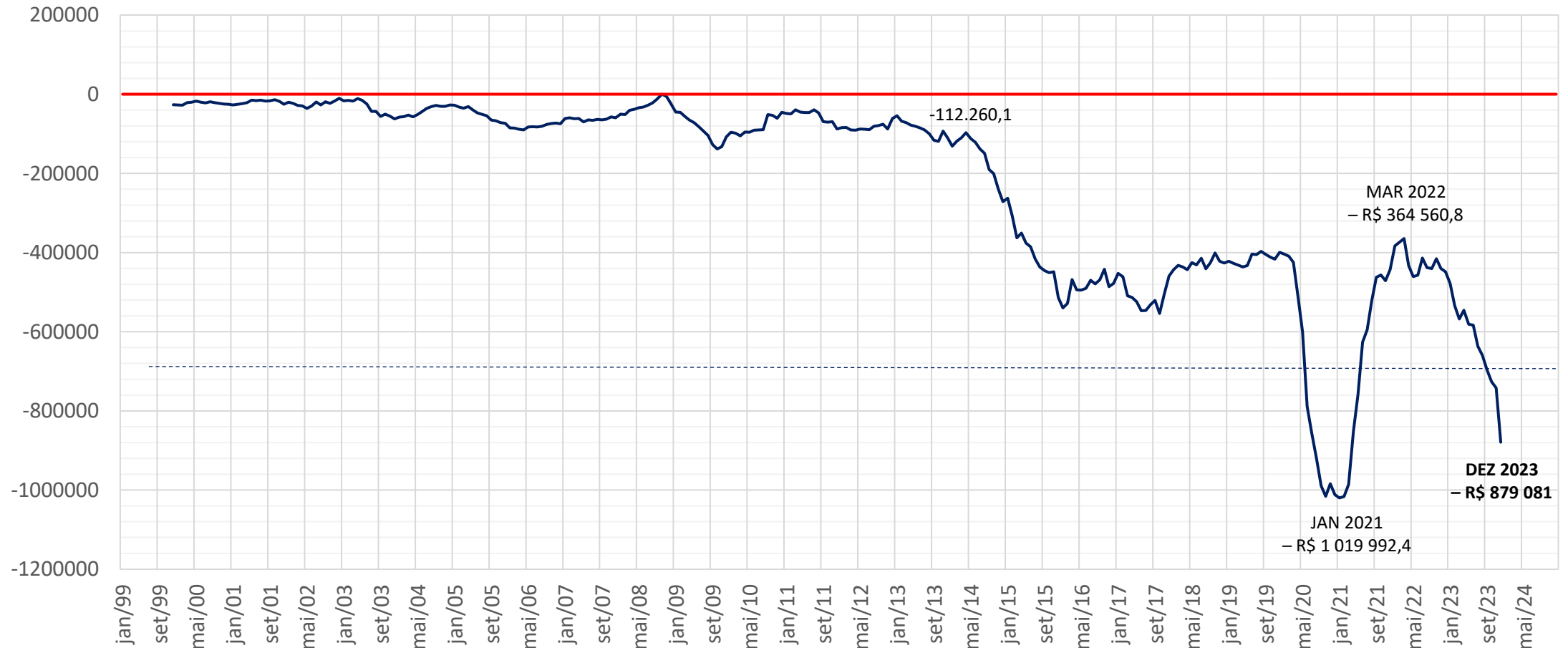
Juros da Dívida Interna

(Acumulado em 12 meses, em R\$ milhões)



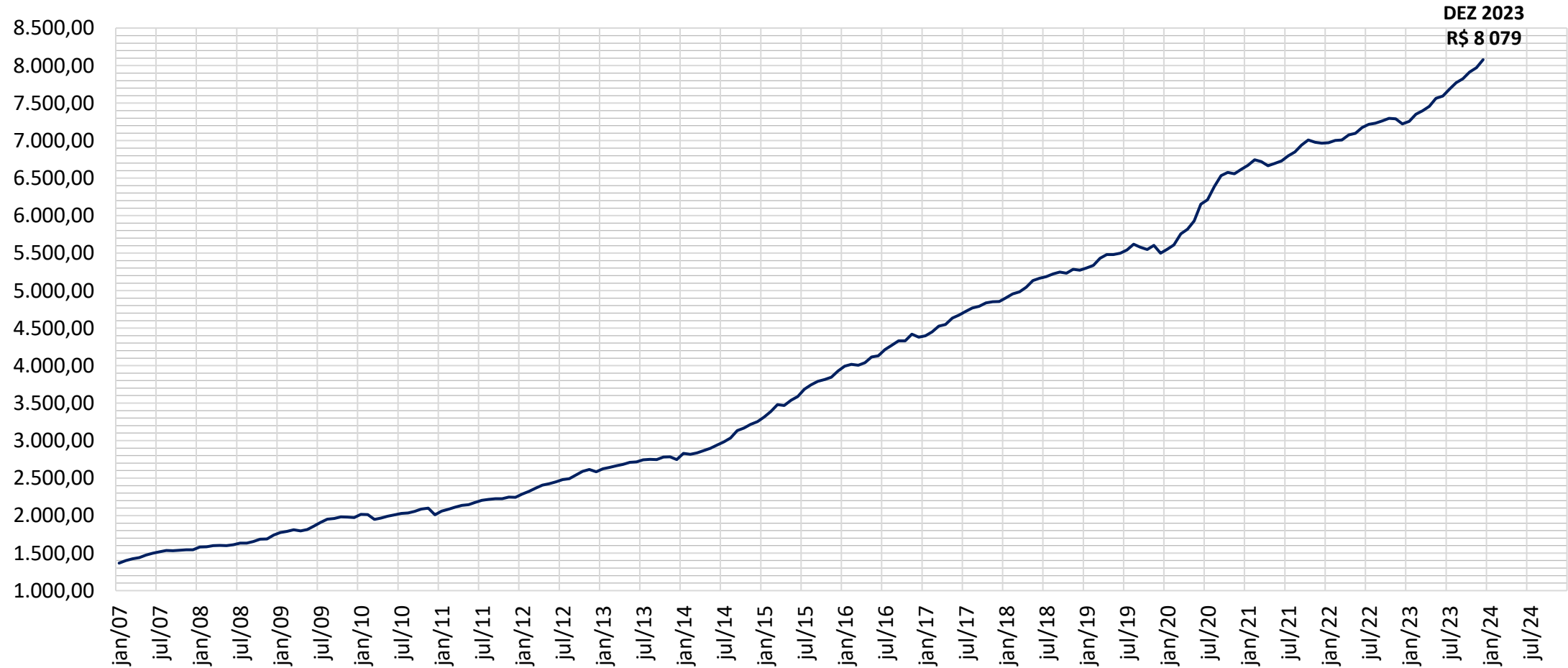
Resultado Nominal

(Acumulado em 12 meses, em R\$ milhões)



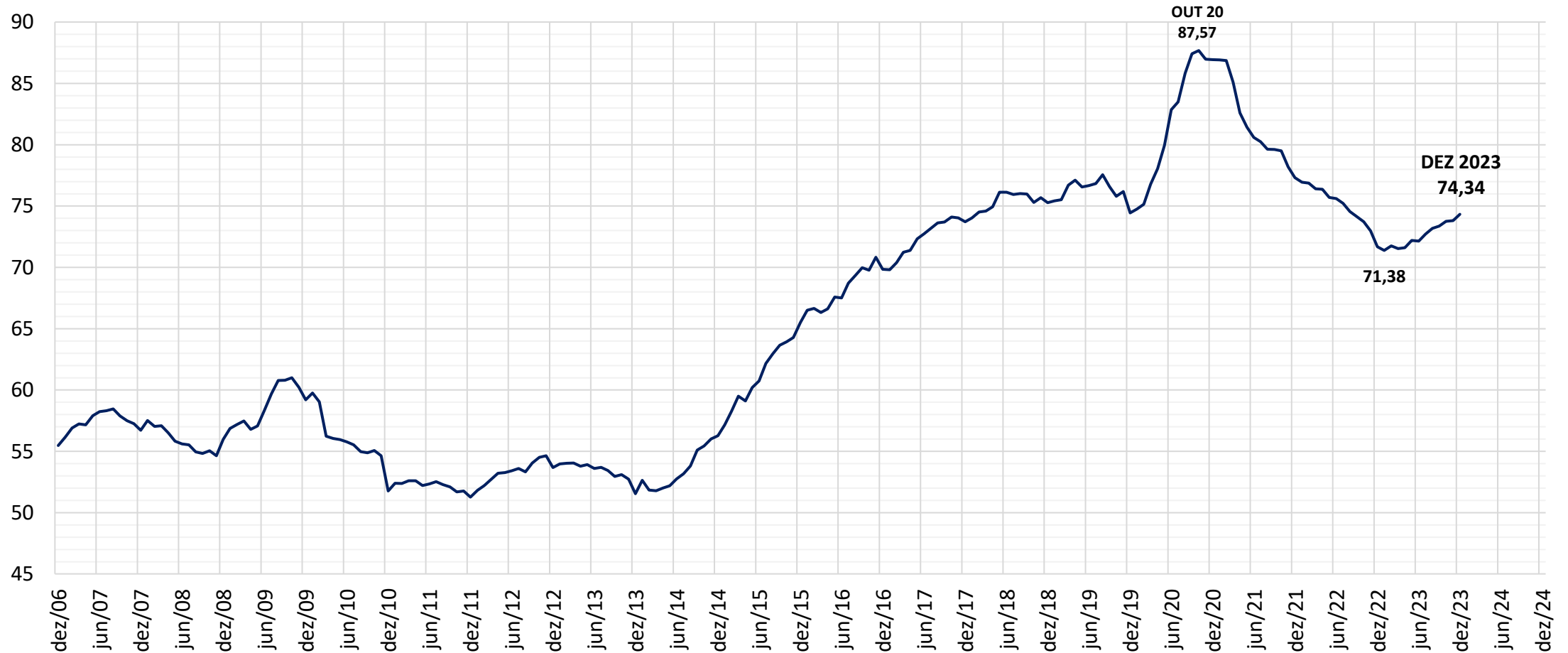
Dívida Interna Bruta

(Saldo em R\$ bilhões)



Dívida Interna Bruta

(% do PIB)



Government Debt to GDP

(December 2022)

G7	% GDP
Japan	262,0
Italy	151,0
USA	137,0
Canada	113,0
France	113,0
United Kingdom	97,4
Germany	69,3
Euro Area	95,6

BRICS and Others	% GDP
Brazil	78,3
Russia	18,2
India	89,3
China	71,5
South Africa	67,4
Greece	171,0
Portugal	127,0
Spain	118,0
South Korea	49,6

Síntese do Resultado Fiscal do Governo Central

Conta Fiscal	2022 R\$ milhões	2022 ¹ R\$ milhões	2023 ¹ R\$ milhões	2023 ¹ (% Total)	Evolução (Em %)
RECEITA TOTAL	2 313 305	2 313 305	2 351 401	100,0	0,9
(-) Transferência por Repartição de Renda	457 204	457 204	452 013	19,1	(1,1)
RECEITA LÍQUIDA	1 856 102	1 856 102	1 899 387	80,9	2,3
DESPESA TOTAL	1 801 998	1 801 998	2 129 923	106,7	18,2
(-) Benefícios previdenciários	796 977	796 977	898 873	46,9	12,8
(-) Pessoal e encargos sociais	337 942	337 942	363 727	18,2	7,6
(-) Outras despesas obrigatórias	295 793	295 793	357 508	15,9	20,9
(-) Despesas exec. sujeitos programação financ.	371 286	371 286	509 814	25,8	37,3
RESULTADO PRIMÁRIO (DÉFICIT)	54 104	54 104	(230 535)	(6,7)	(526,1)
(-) Juros da dívida interna ²	503 234	503 234	614 548	(32,7)	22,1
(-) Ajustes ²	(842)	(842)	33 998		
RESULTADO NOMINAL ²	(448 288)	(448 288)	(879 081)	(40,7)	96,1

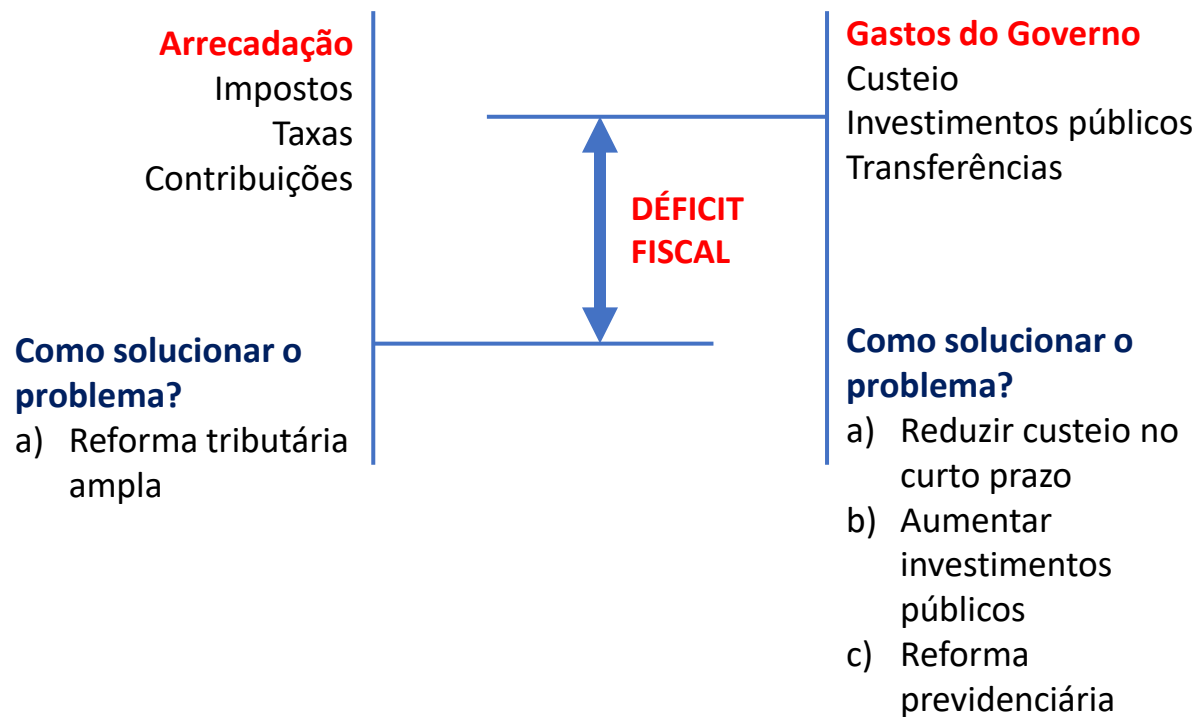
(¹) Até mês de dezembro

(²) Até mês de dezembro

■ % da Receita Líquida

O Tripé Macroeconômico

Contas Públicas



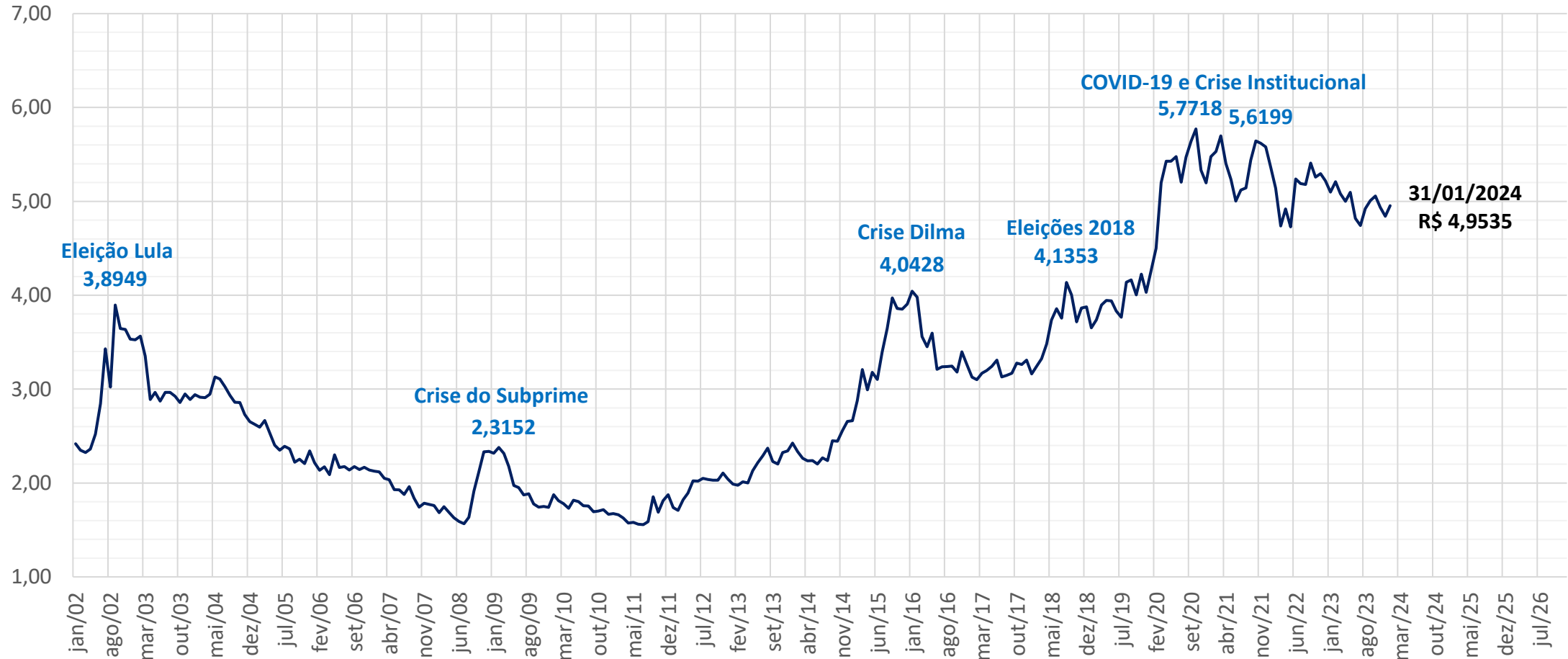
O Tripé Macroeconômico

Taxa de Câmbio



Taxa de Câmbio Livre

(Sisbacen PTAX – US\$ venda no final do mês)



Taxa de Câmbio Livre

(US\$ venda nos anos 2014 a 2024)



Taxa de Câmbio Livre

(US\$ venda no ano de 2022)



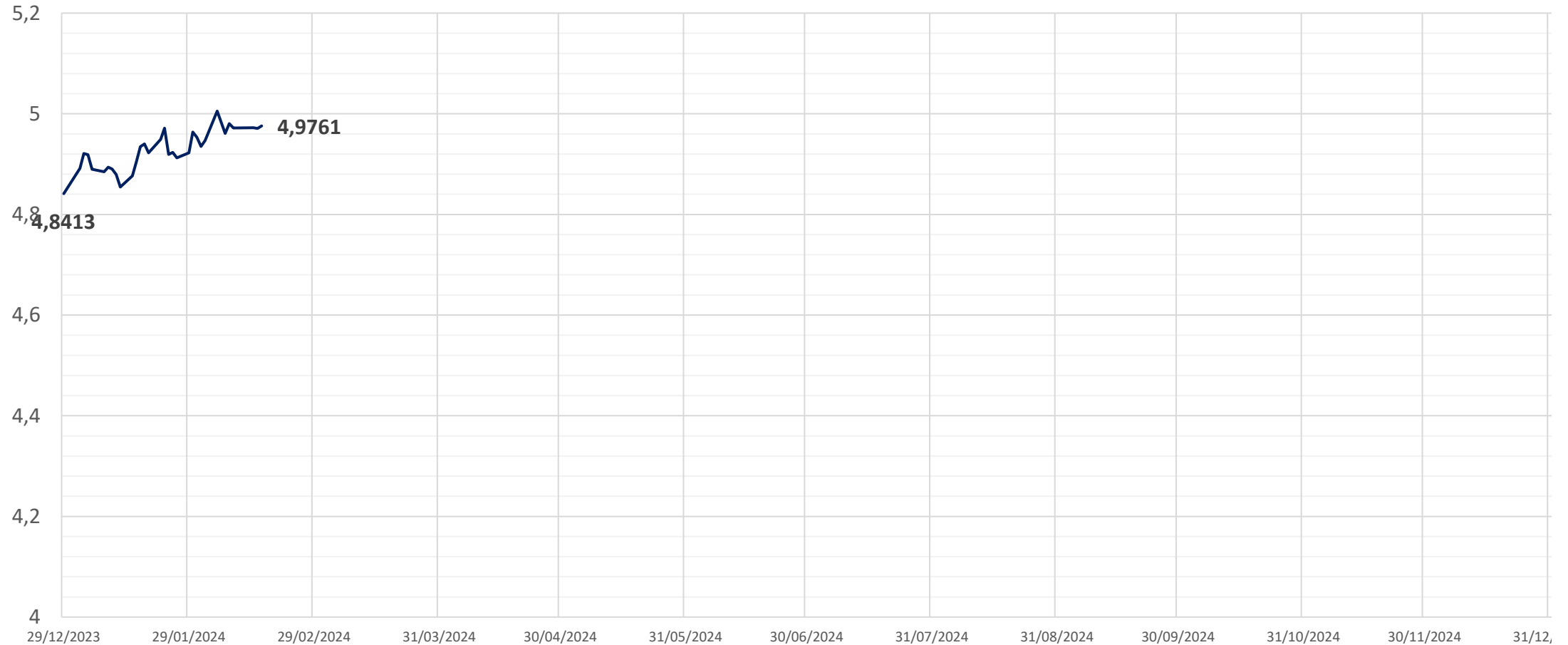
Taxa de Câmbio Livre

(US\$ venda no ano de 2023)



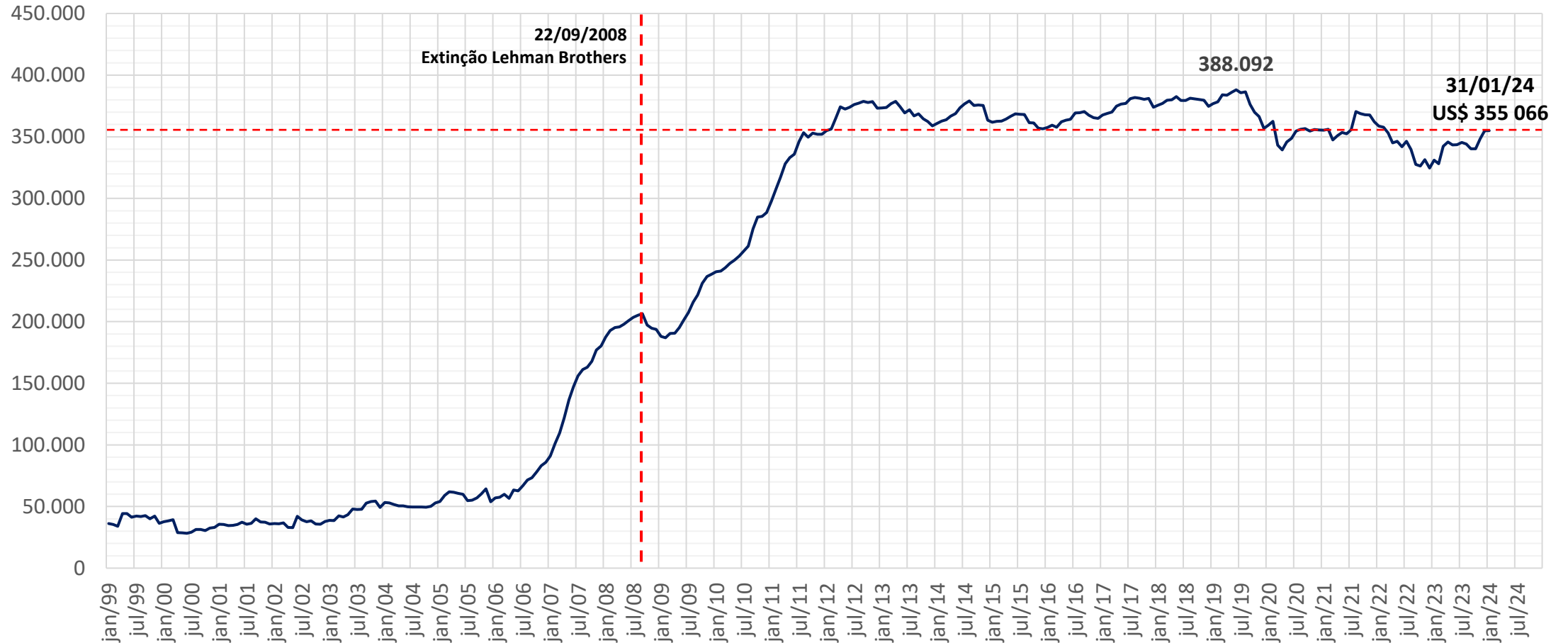
Taxa de Câmbio Livre

(US\$ venda no ano de 2024)



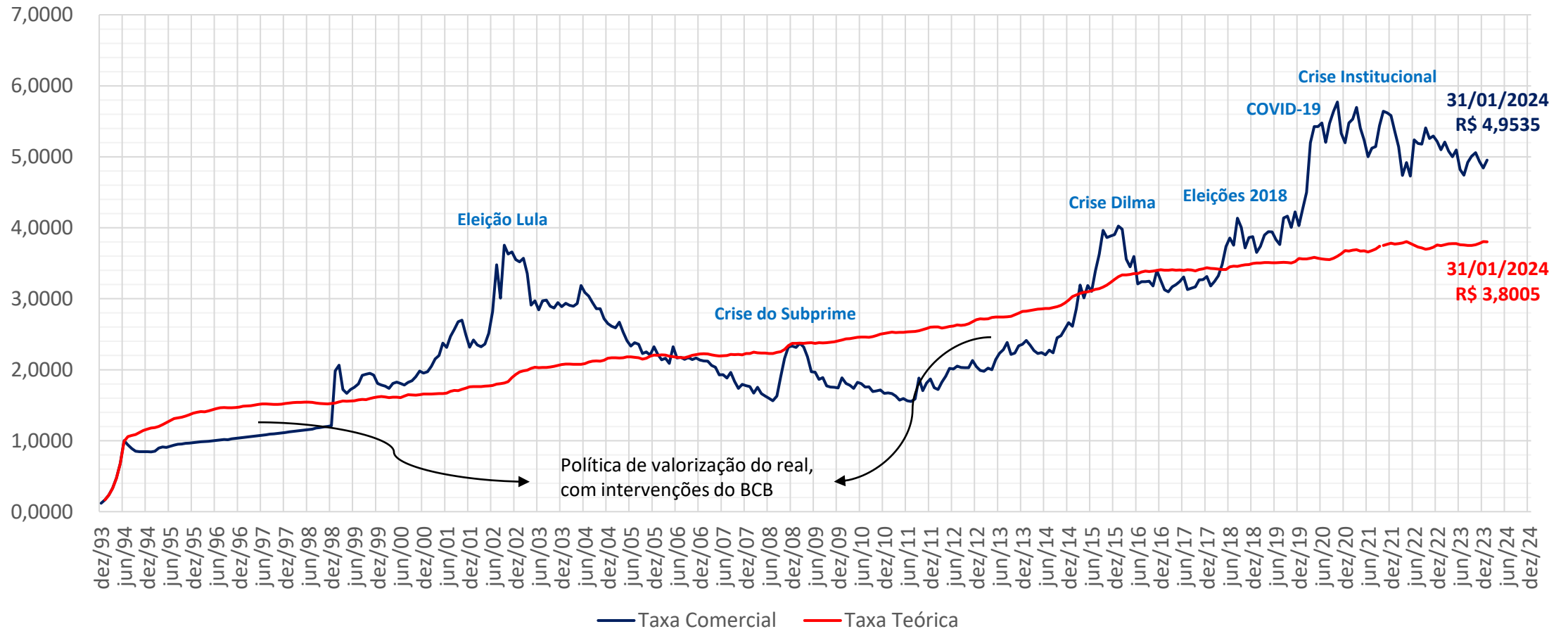
Reservas Internacionais

(Conceito liquidez total, em US\$ milhões)



Taxa Teórica de Câmbio

(R\$/US\$ - Ajustado pelo IPCA^{BR} e CPI^{USA})



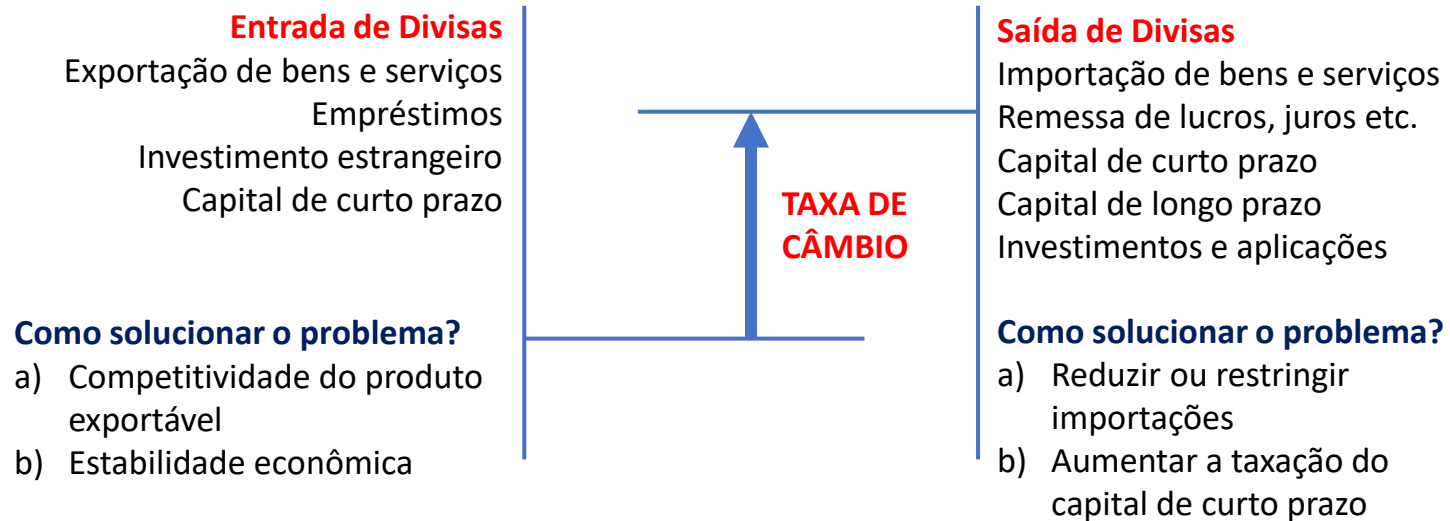
Balanço de Pagamentos (Em US\$ milhões)

Ano	Balança Comercial	Serviços	Renda Primária	Renda Secundária	Saldo Transações Correntes	Conta Capital	Conta Financeira	Erros e Omissões	Saldo BoP
2003	23 749	(4 720)	(18 135)	2 867	3 760	83	5 529	(876)	8 496
2004	32 538	(4 321)	(20 107)	3 236	11 347	(213)	(6 776)	(2 114)	2 244
2005	43 426	(7 883)	(25 553)	3 558	13 547	187	(8 721)	(694)	4 320
2006	45 119	(9 410)	(26 985)	4 306	13 030	180	17 454	(95)	30 569
2007	38 483	(13 103)	(29 002)	4 029	408	249	89 979	(3 152)	87 484
2008	23 802	(16 861)	(41 806)	4 224	(30 641)	152	31 775	1 682	2 969
2009	24 958	(19 574)	(34 983)	3 338	(26 261)	237	73 005	(330)	46 651
2010	18 491	(30 156)	(70 245)	2 896	(79 014)	242	119 050	8 823	49 101
2011	27 625	(37 166)	(69 731)	2 984	(76 288)	256	139 148	(4 480)	58 637
2012	17 420	(40 168)	(63 889)	2 838	(83 800)	208	101 940	552	18 900
2013	389	(46 372)	(37 492)	3 683	(79 792)	322	72 700	844	(5 927)
2014	(6 629)	(48 107)	(49 420)	2 725	(101 431)	232	107 419	4 613	10 833
2015	17 655	(36 916)	(37 963)	2 751	(54 472)	461	57 721	(2 141)	1 569
2016	44 635	(30 447)	(41 544)	3 126	(24 230)	274	24 951	8 243	9 237
2017	63 960	(37 927)	(43 170)	2 123	(15 015)	379	15 019	4 709	5 093
2018	53 047	(35 734)	(58 825)	(28)	(41 540)	440	45 350	(1 322)	2 928
2019	39 404	(35 141)	(55 989)	964	(50 762)	369	27 000	(2 663)	(26 056)
2020	32 370	(20 941)	(38 264)	2 344	(24 492)	4 141	(1 759)	7 878	(14 232)
2021	36 181	(17 114)	(50 471)	3 294	(28 110)	225	46 584	(4 733)	13 967
2022	44 389	(39 994)	(63 866)	3 802	(55 668)	245	51 155	(3 015)	(7 284)
2023 ¹	80 518	(37 597)	(72 417)	880	(28 616)	328	52 315	(2 655)	21 372

¹ Acumulado no ano até dezembro 2023

O Tripé Macroeconômico

Taxa de Câmbio



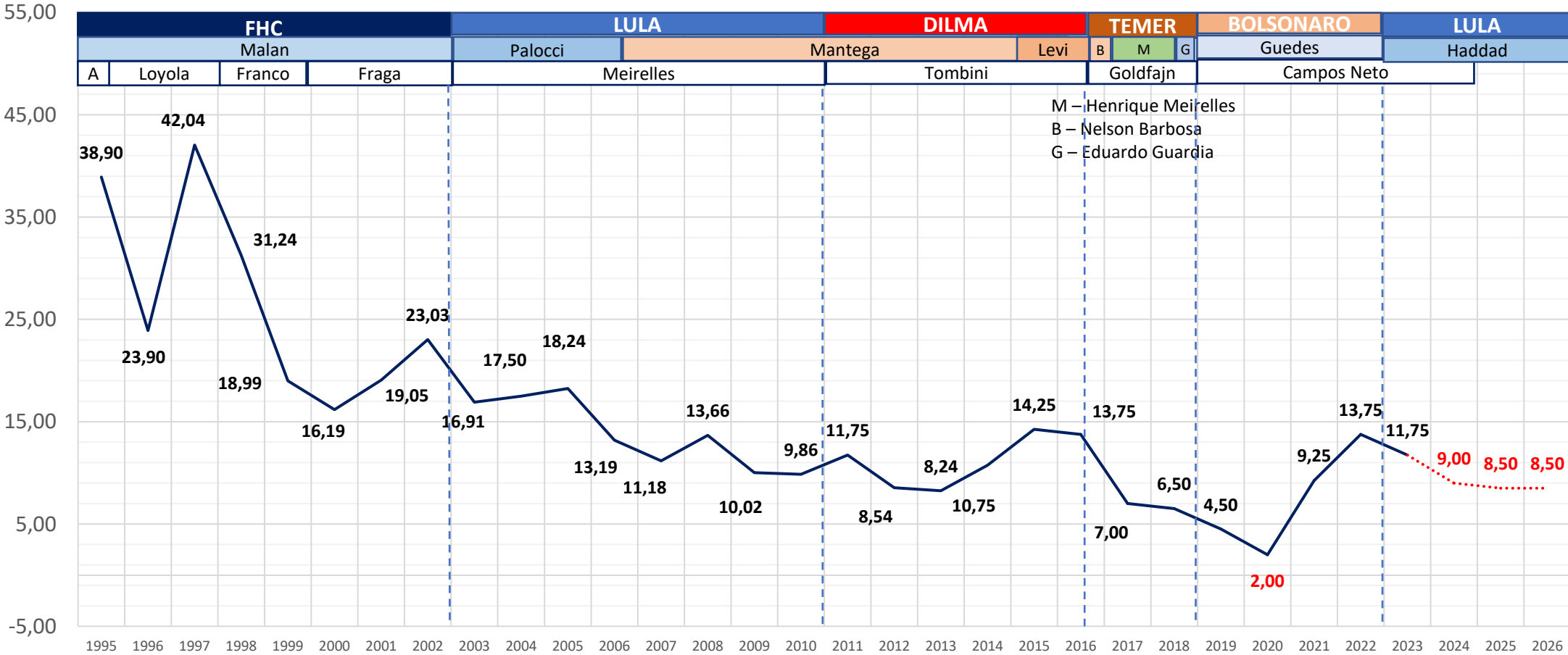
O Tripé Macroeconômico

Repercussão

Taxa de Juros Selic



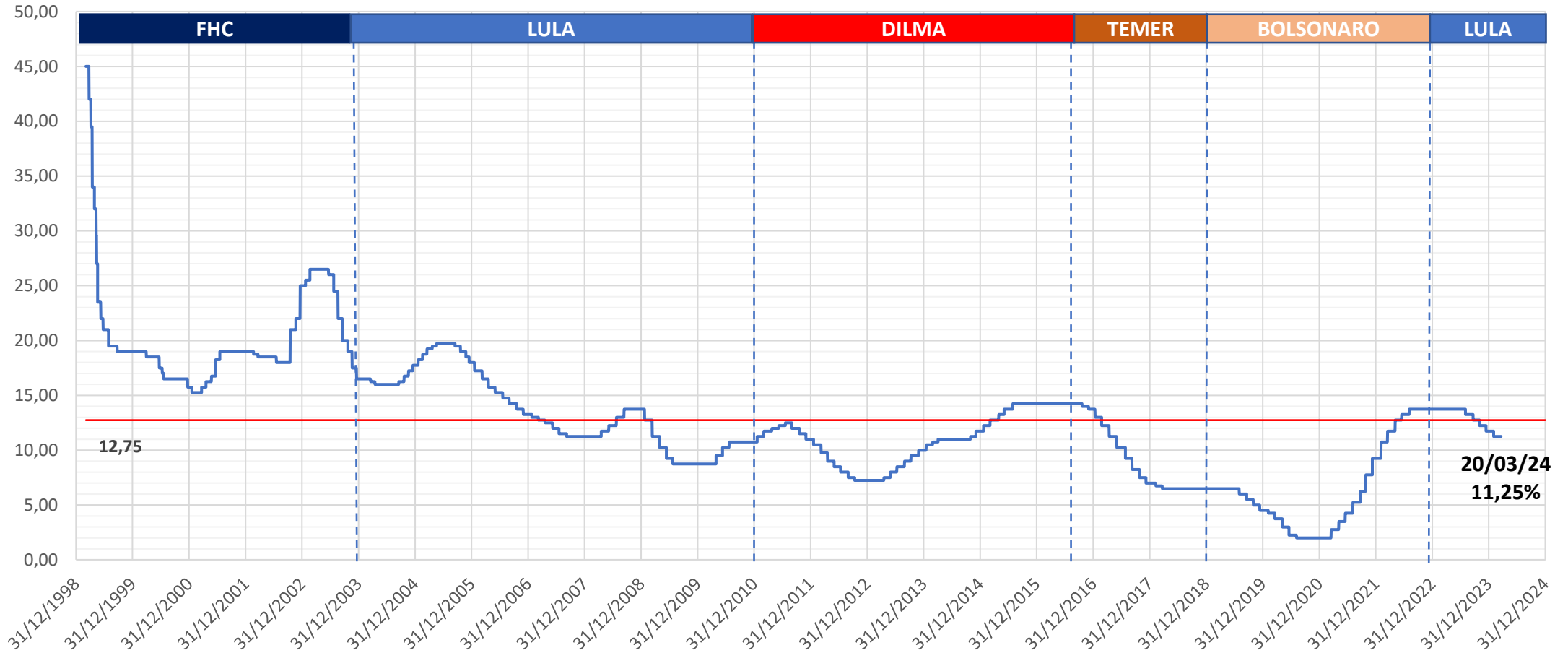
Taxa de Juros Selic



Projeção: 09/02/24

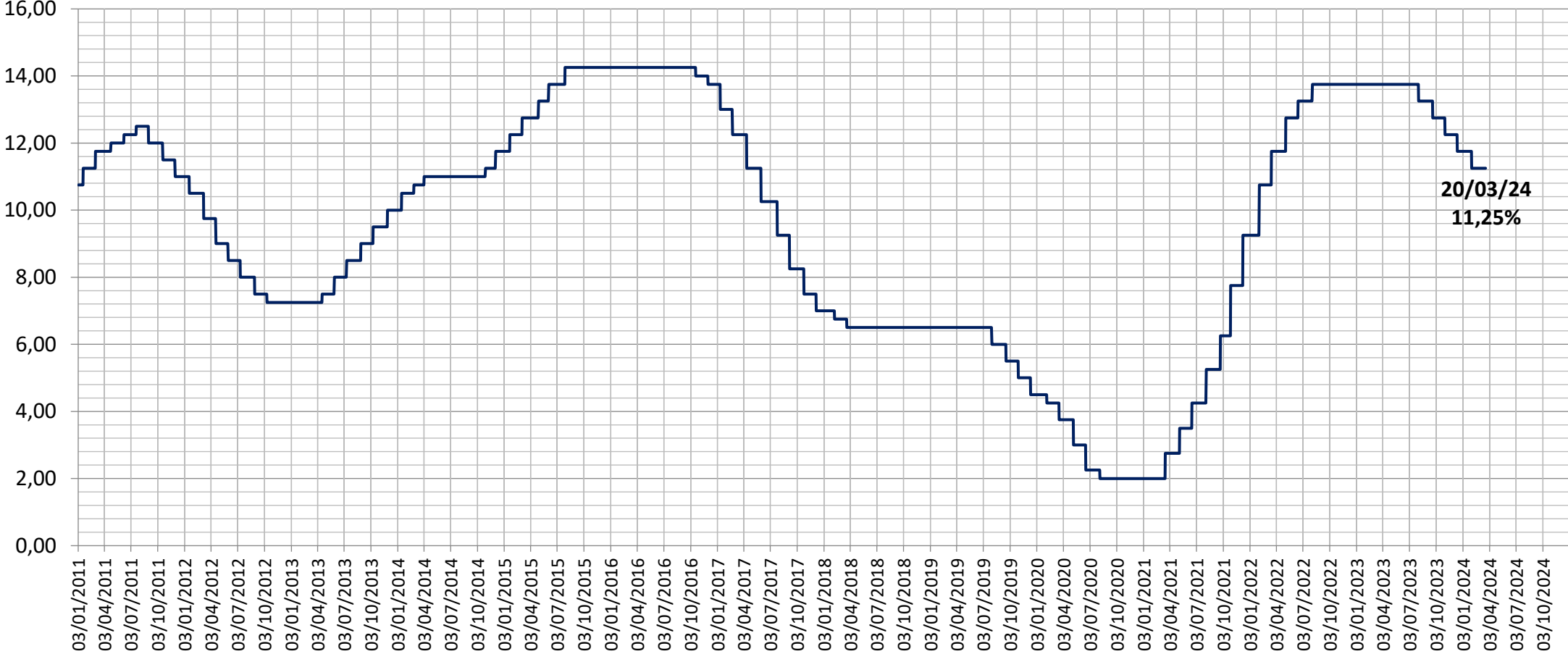
Taxa de Juros Selic Nominal

(Diário - % ao ano)



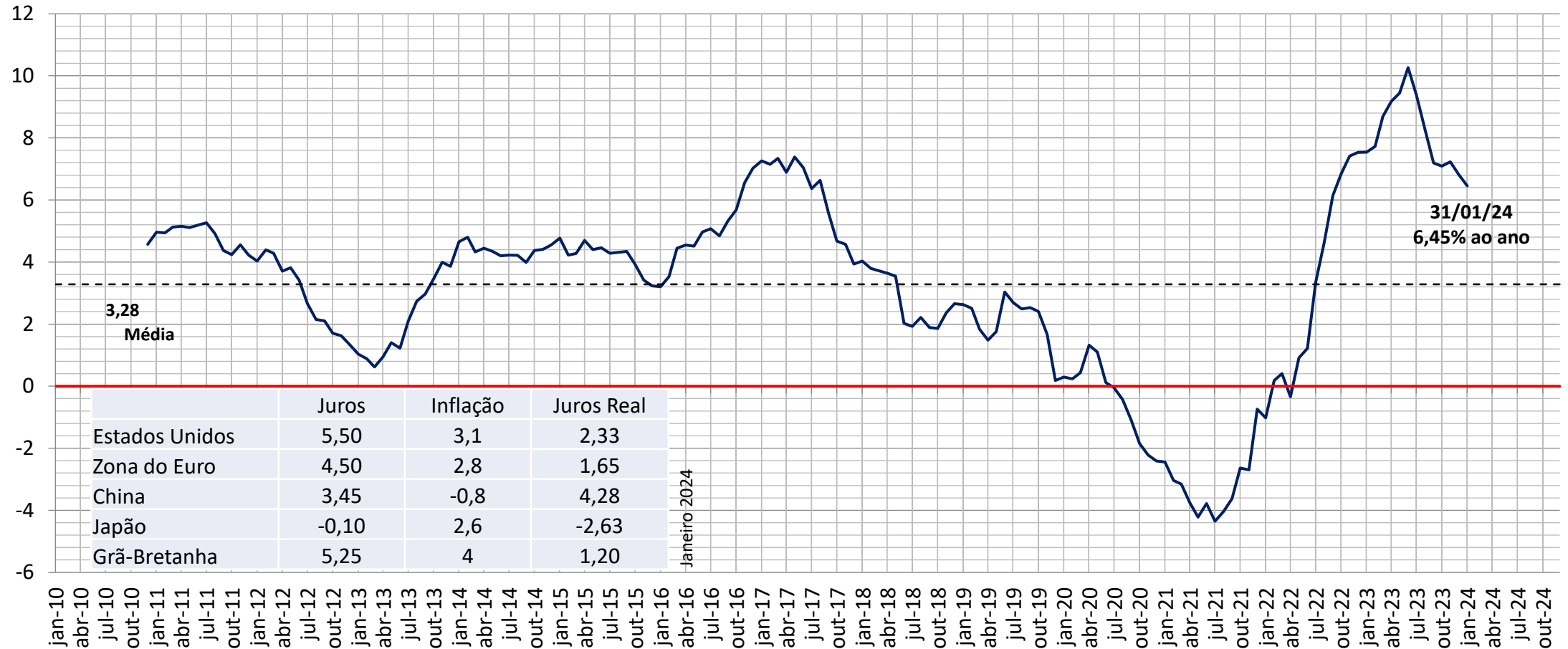
Taxa de Juros Selic Nominal

(% ao ano)



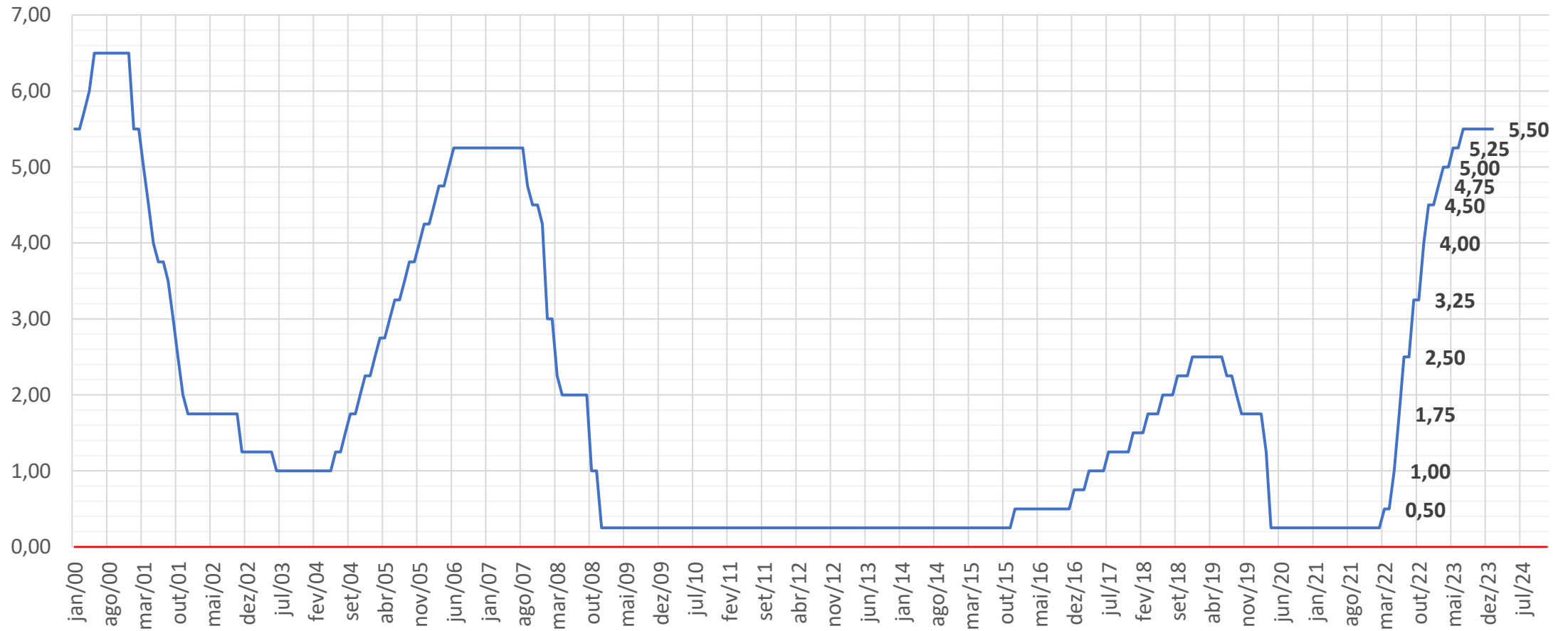
Taxa de Juros Selic Real

(% ao ano)



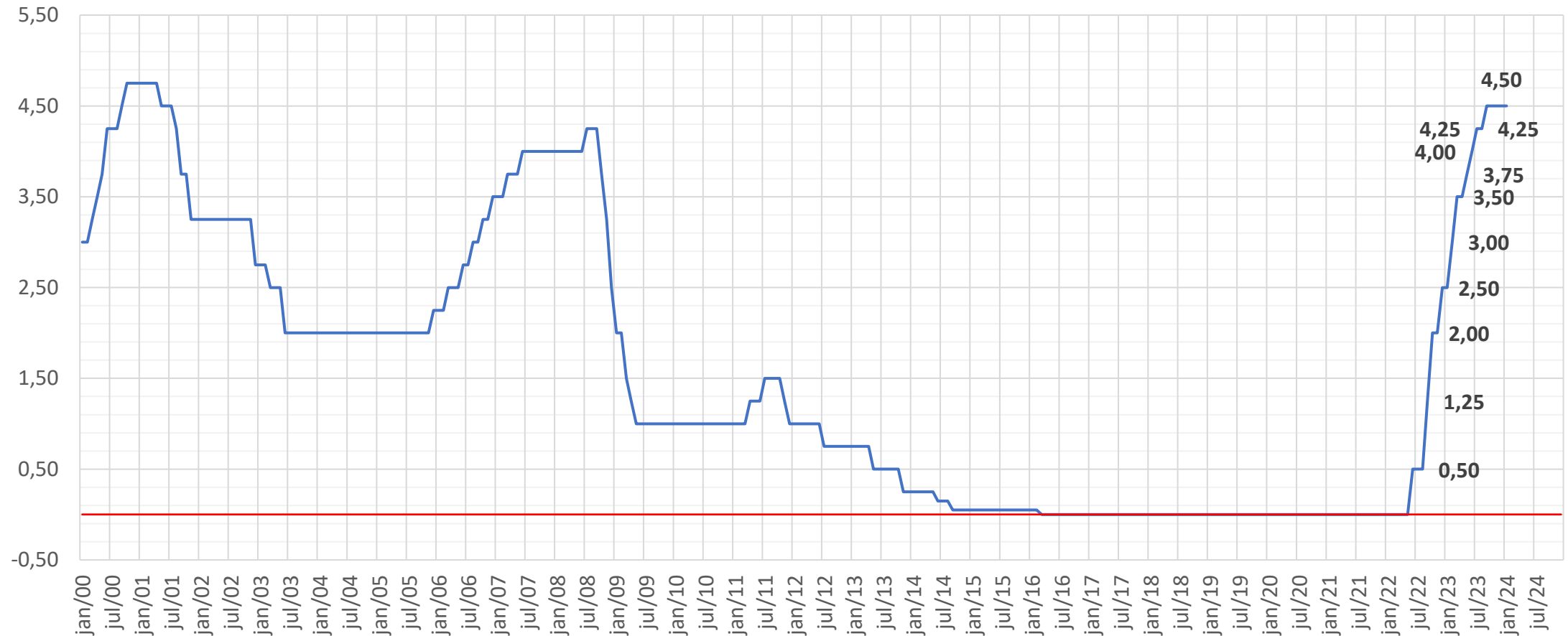
Taxa de Juros Oficial – Estados Unidos

(% ao ano)



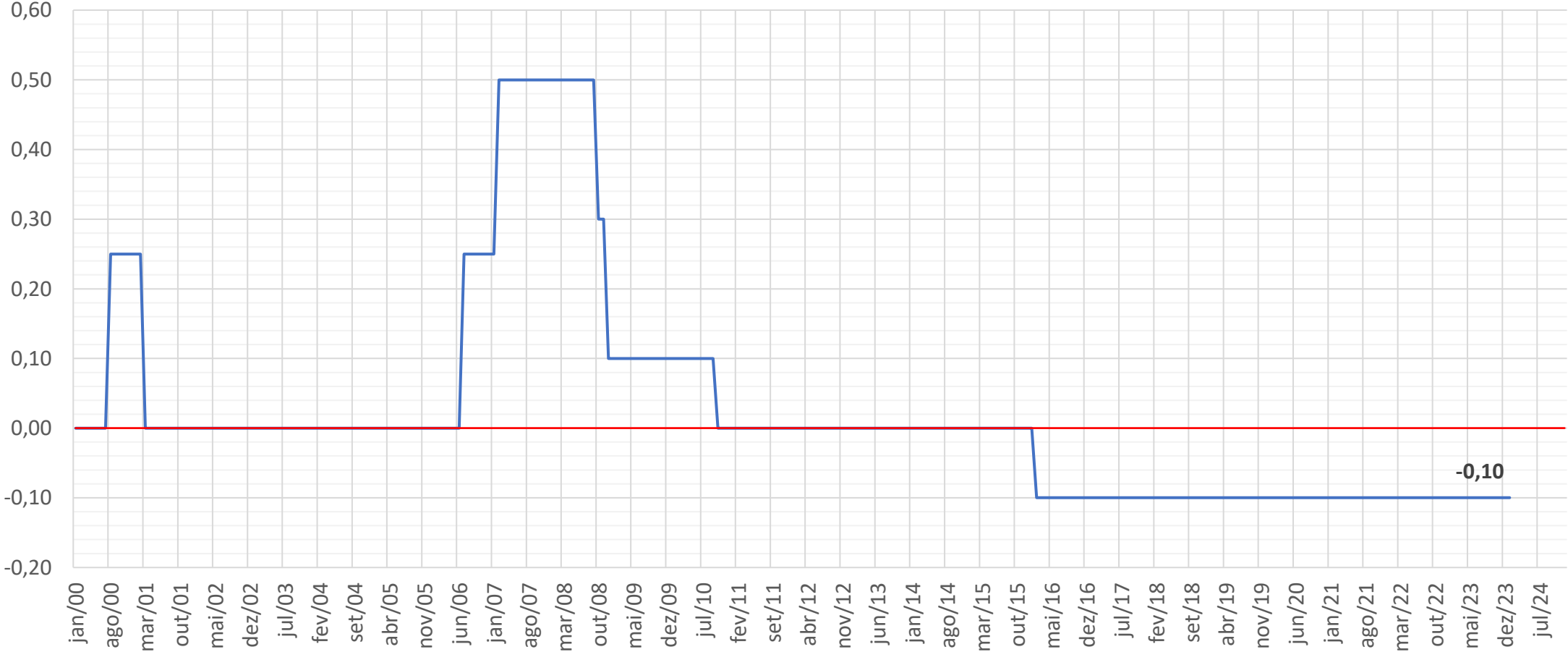
Taxa de Juros Oficial – Área do Euro

(% ao ano)



Taxa de Juros Oficial – Japão

(% ao ano)

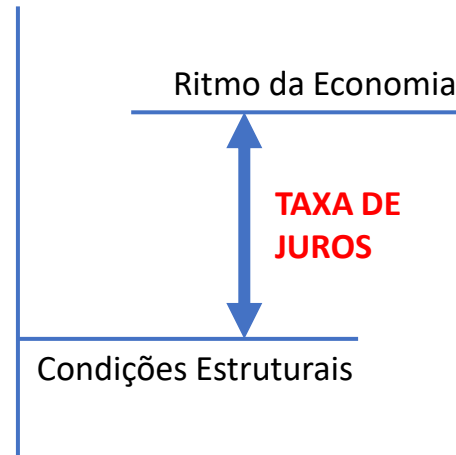


O Tripé Macroeconômico

Reflexo do Desequilíbrio

Condição Estrutural da Economia

- a) Infraestrutura (educação, saúde, segurança, transportes)
- b) Capacidade de produção adequada
- c) Produtividade
- d) Competitividade
- e) Mão de obra qualificada
- f) Instituições maduras



Como solucionar o problema?

- a) Oferecer condições estruturais adequadas para dar sustentação ao crescimento

Tripé Macroeconômico

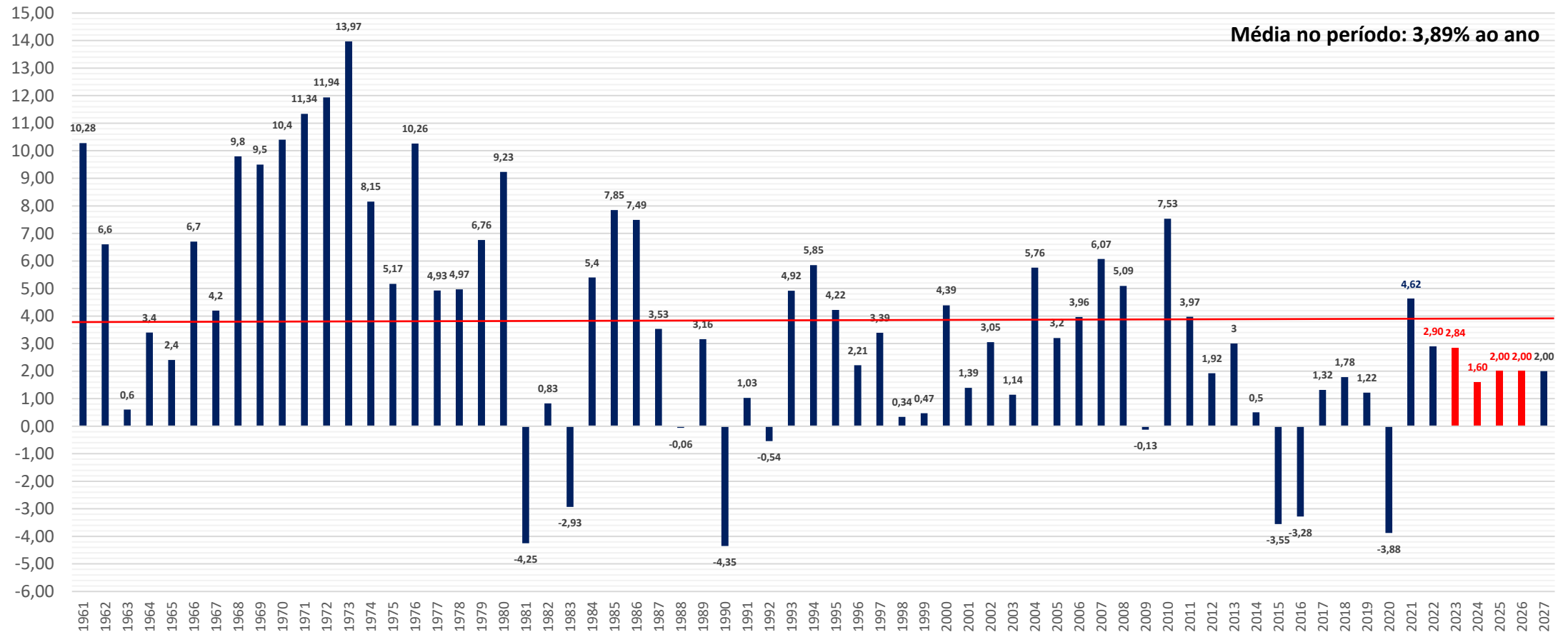
Repercussão

Produto Interno Bruto



Produto Interno Bruto

(% ao ano)

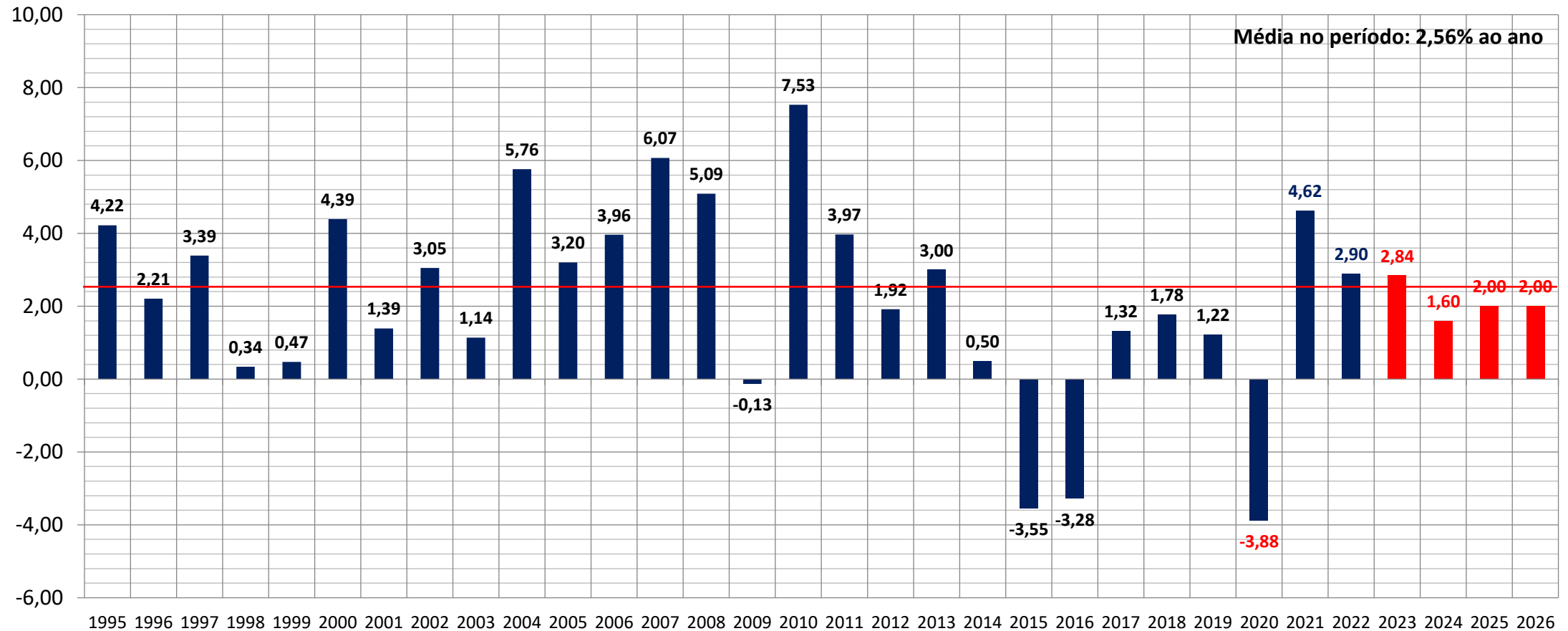


Fonte: World Bank / IBGE / Nogami Economia, Estratégias e Treinamento

2023/2027 Projeção 09/02/24

Produto Interno Bruto

(% ao ano)

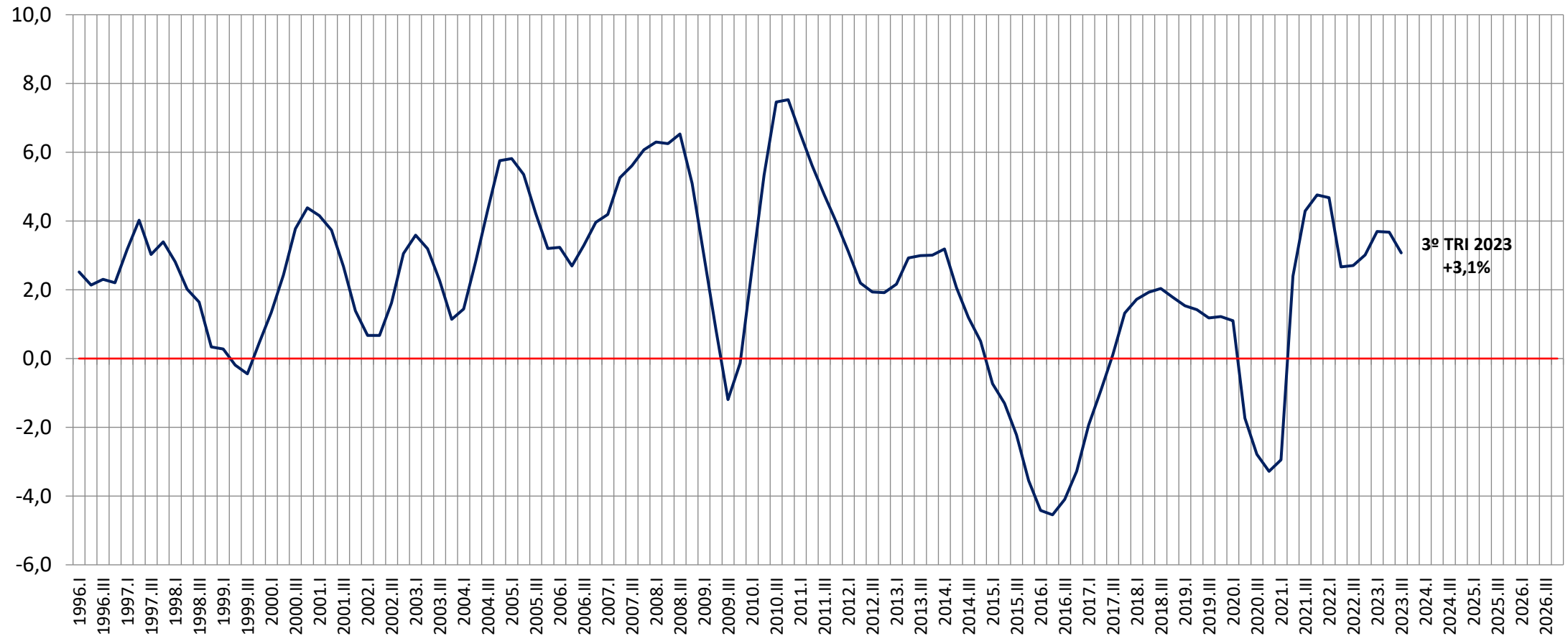


Fonte: IBGE / Nogami Economia, Estratégias e Treinamento

2023/2026 Projeção 09/02/24

Produto Interno Bruto

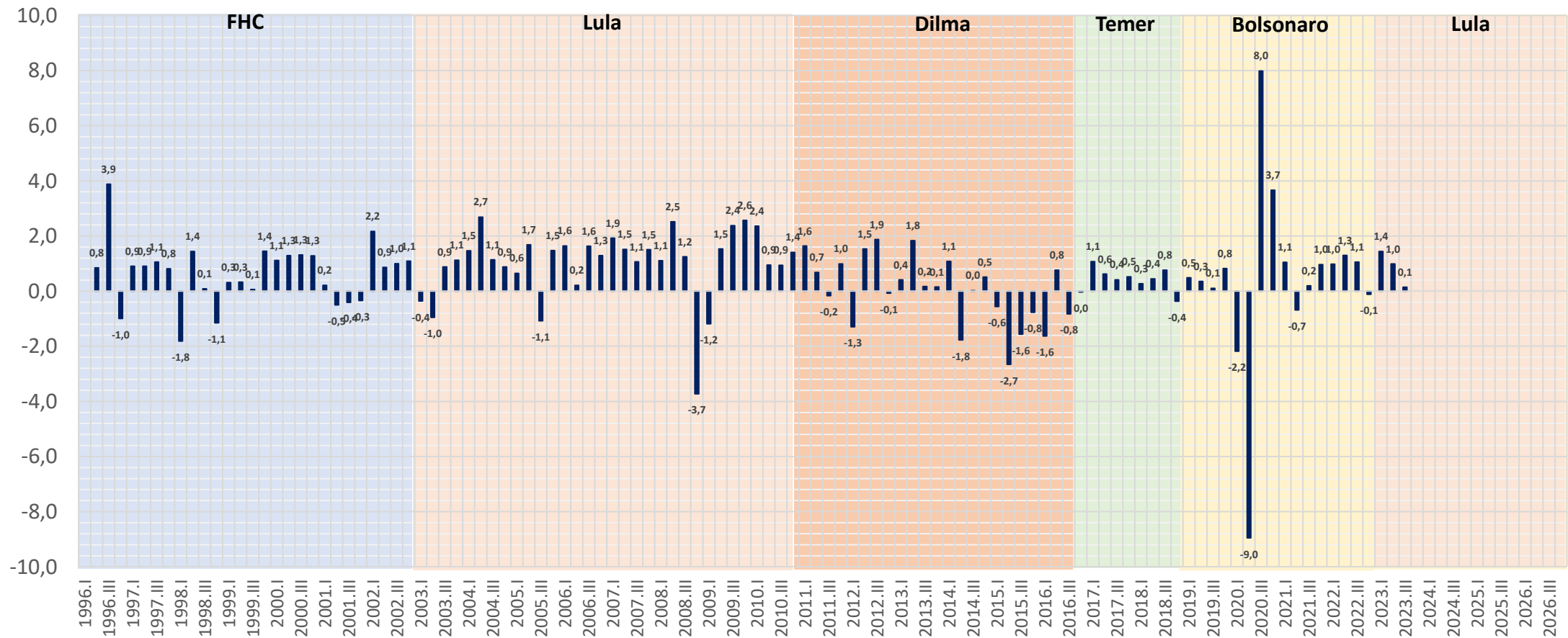
(Acumulado % em 4 trimestres, em relação ao mesmo período do ano anterior)



Fonte: IBGE

Produto Interno Bruto

Trimestre contra trimestre imediatamente anterior (%)

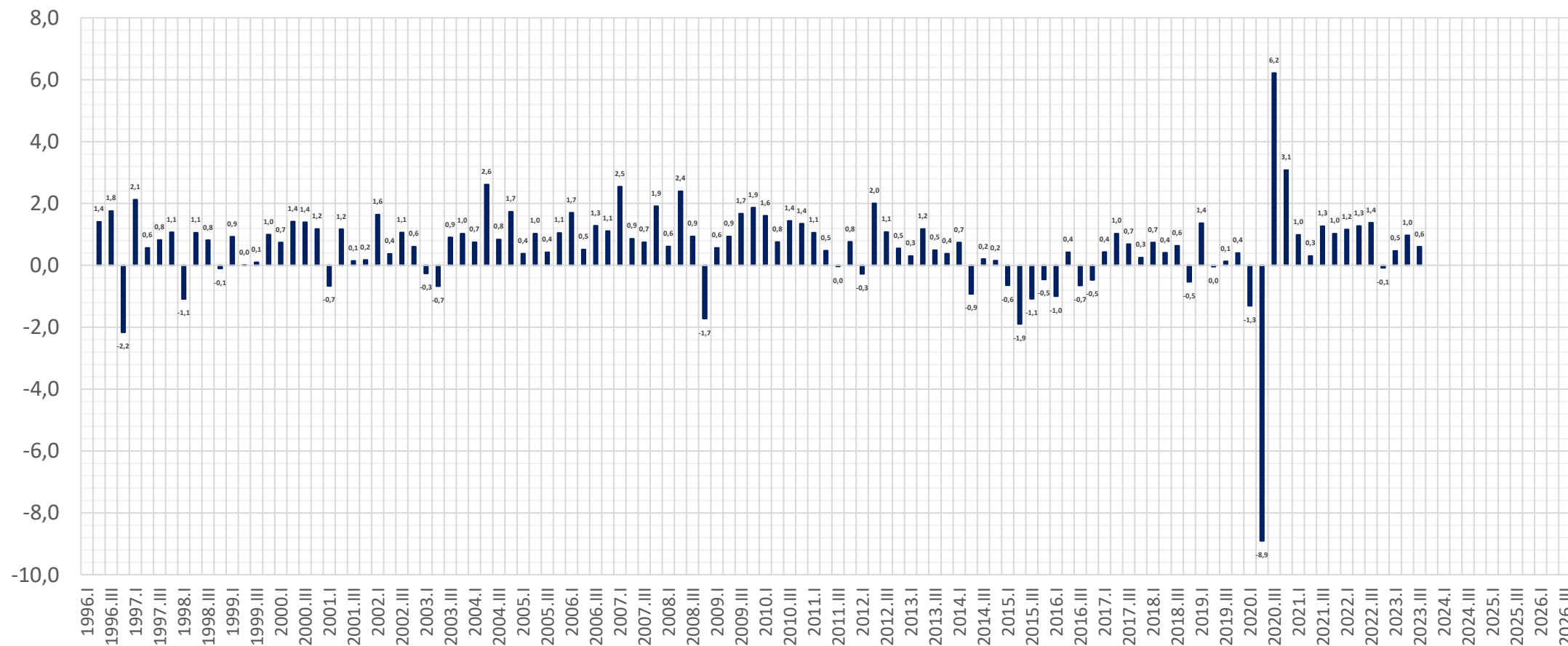


Fonte: IBGE

Produto Interno Bruto

Ótica da Produção: Serviços

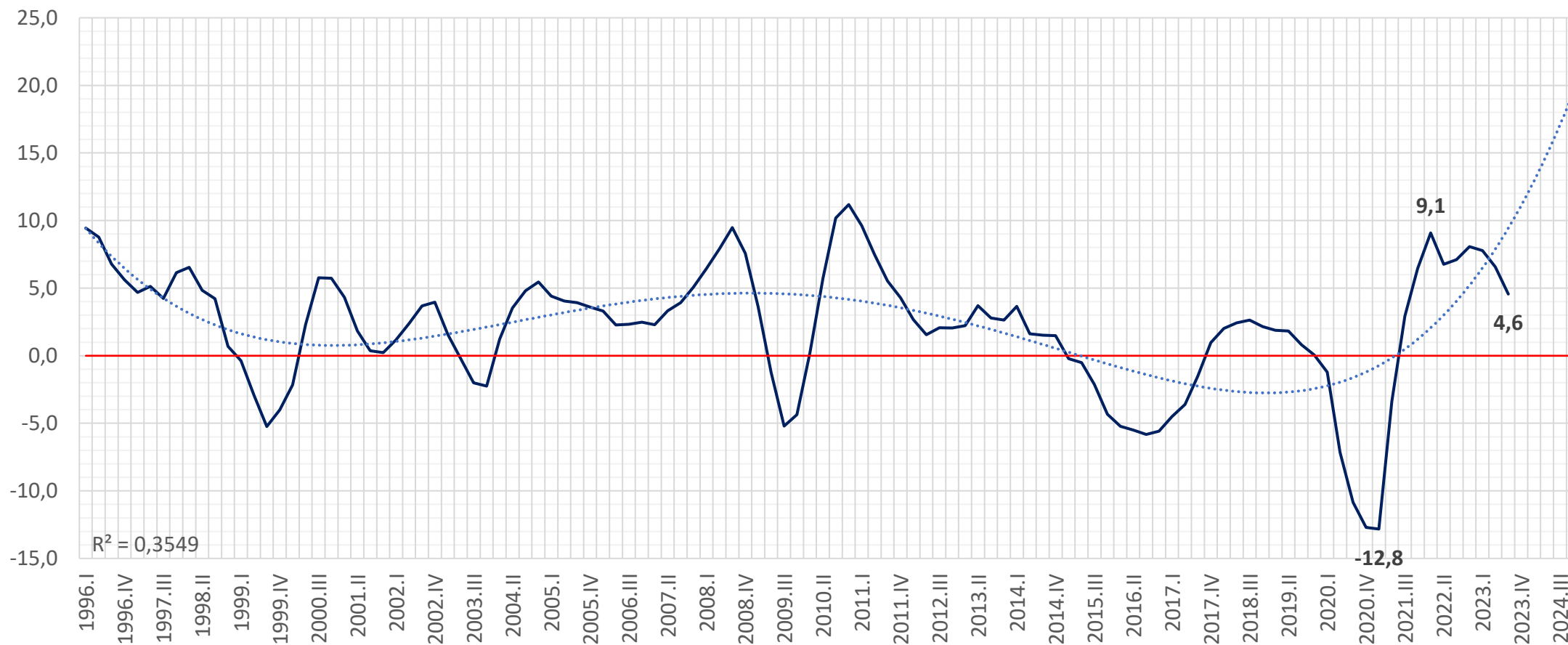
Trimestre contra trimestre imediatamente anterior (%)



Fonte: IBGE

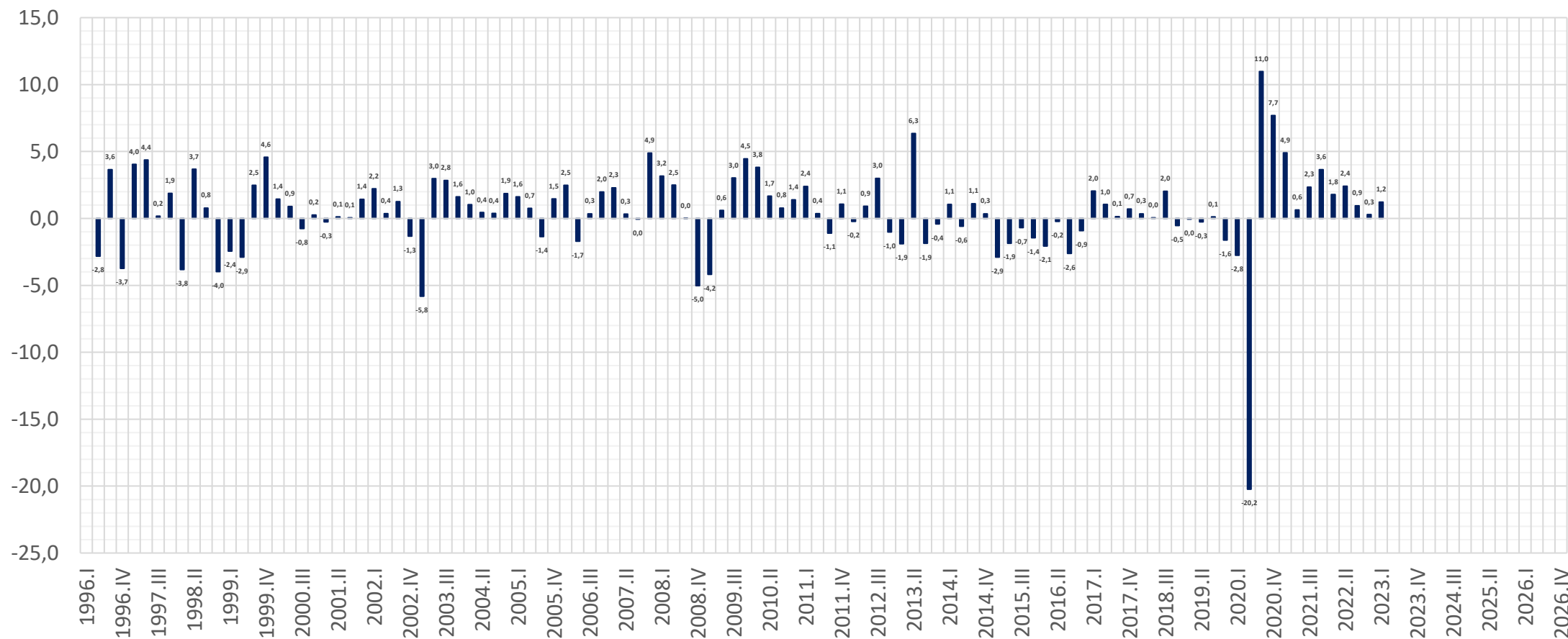
Serviços: *Transportes, armazenagem e correio (3,13% do PIB)*

(Acumulado % em Quatro Trimestres)



Serviços: Transportes, Armazenagem e Correio

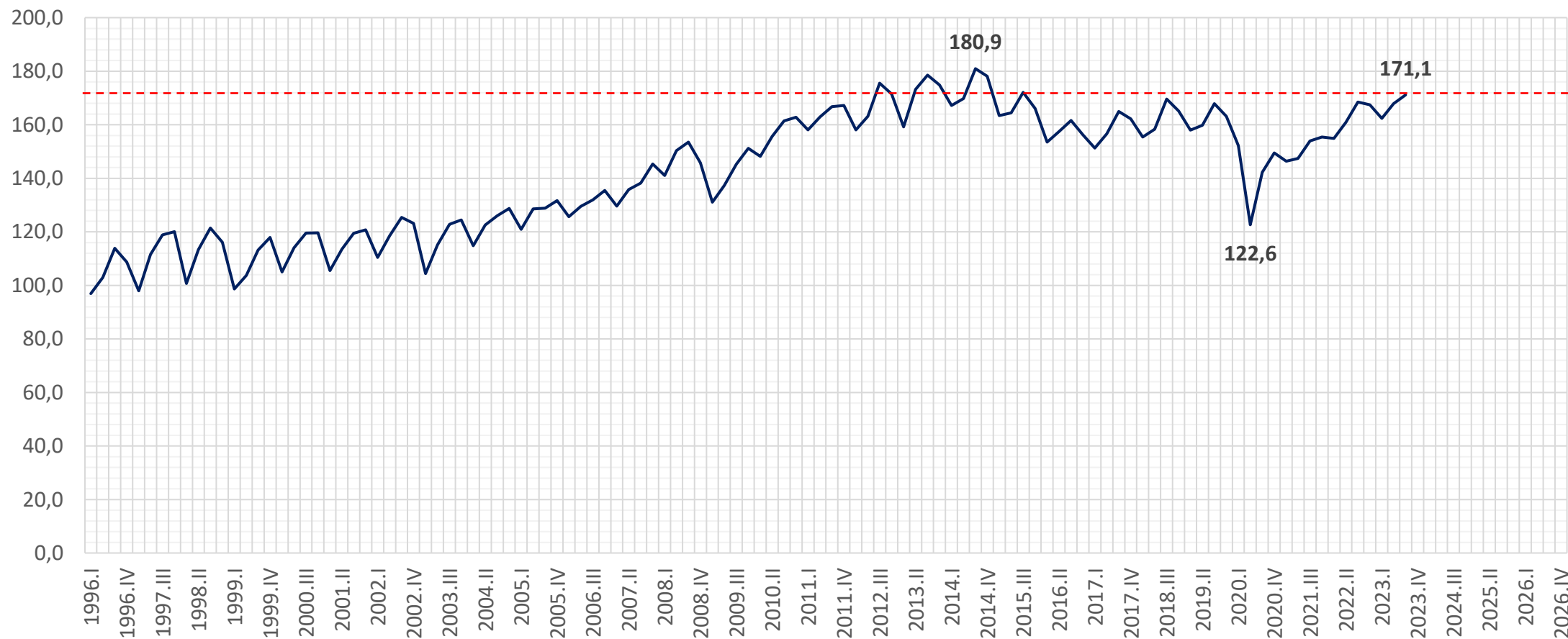
Trimestre contra trimestre imediatamente anterior (%)



Fonte: IBGE

Serviços: Transportes, Armazenagem e Correio

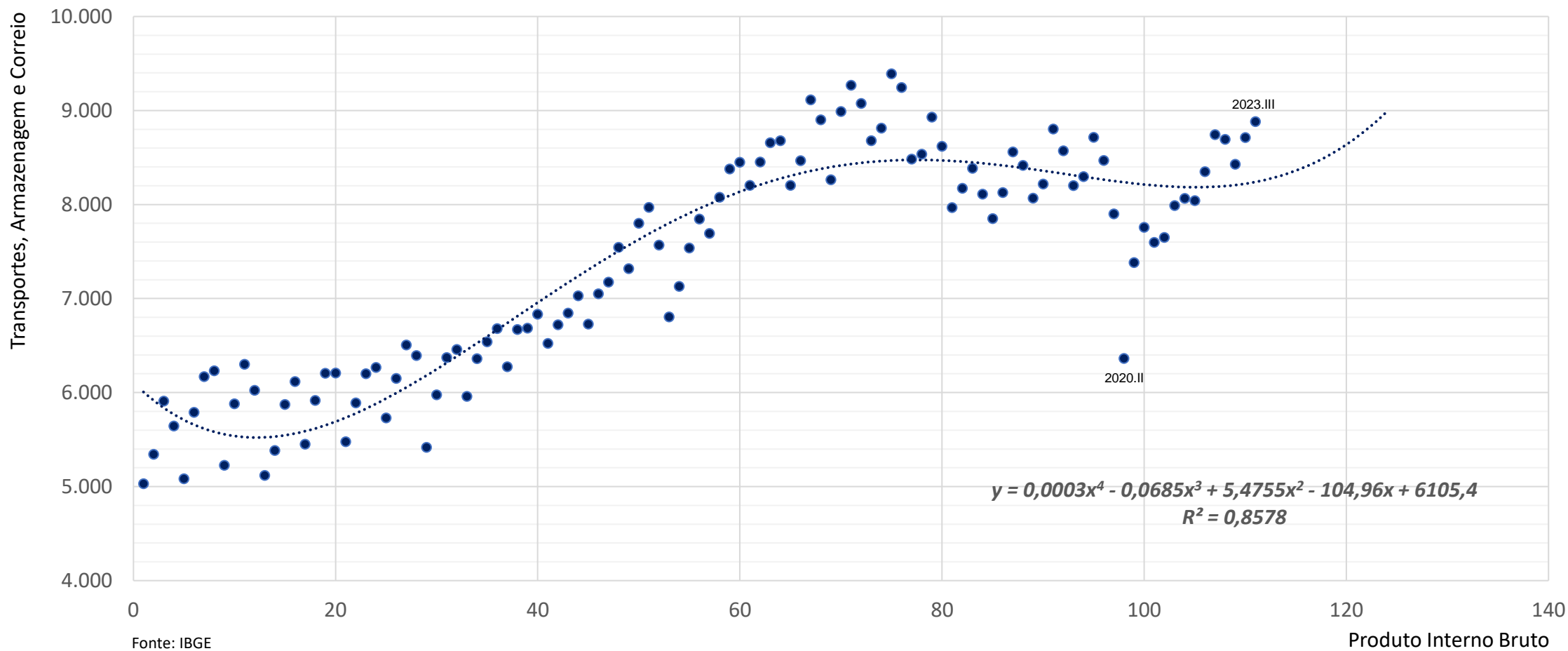
(Série encadeado do índice de volume trimestral com ajuste sazonal. Base 1995 = 100)



Fonte: IBGE

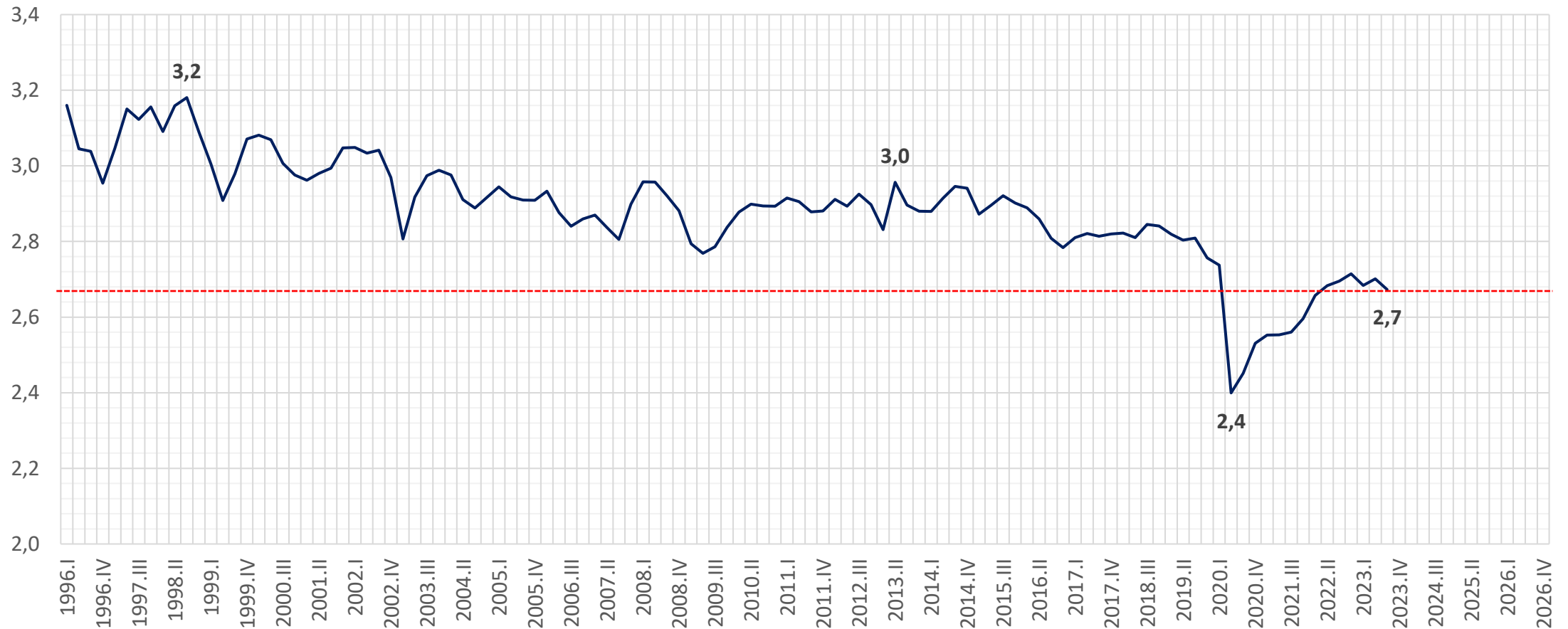
Serviços: Transportes, Armazenagem e Correio

(Correlação com o PIB, período de 2003.I a 2023.III, a valores de 1995)



Serviços: Transportes, Armazenagem e Correio

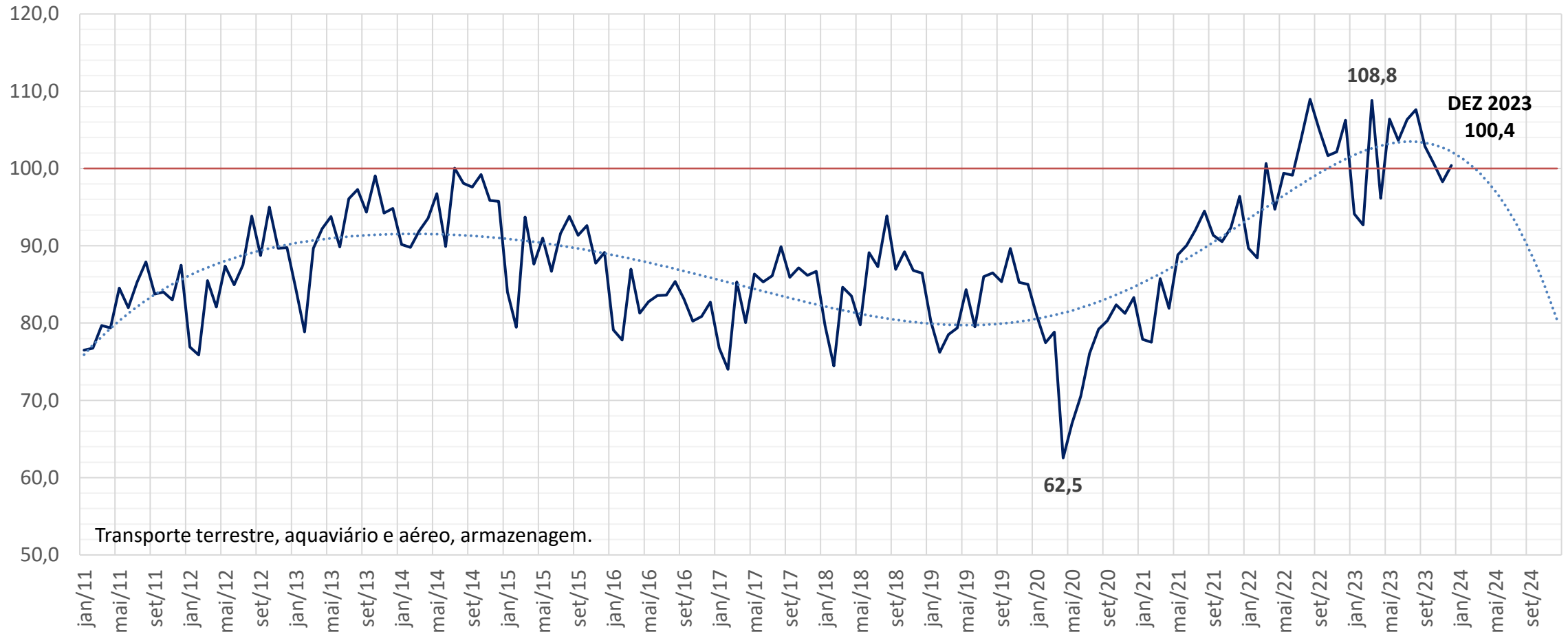
(% do PIB, com ajustes sazonais)



Fonte: IBGE

Índice de volume de serviços de transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio

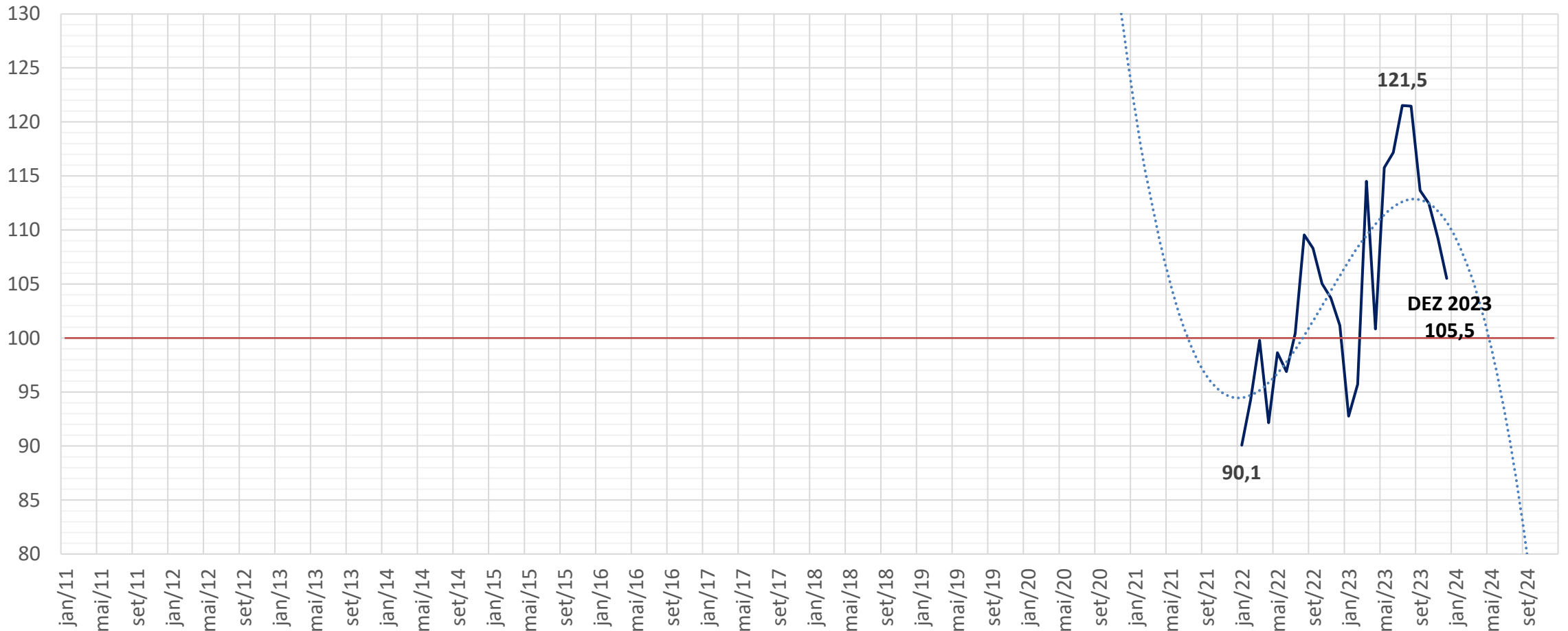
(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Rodoviário de cargas

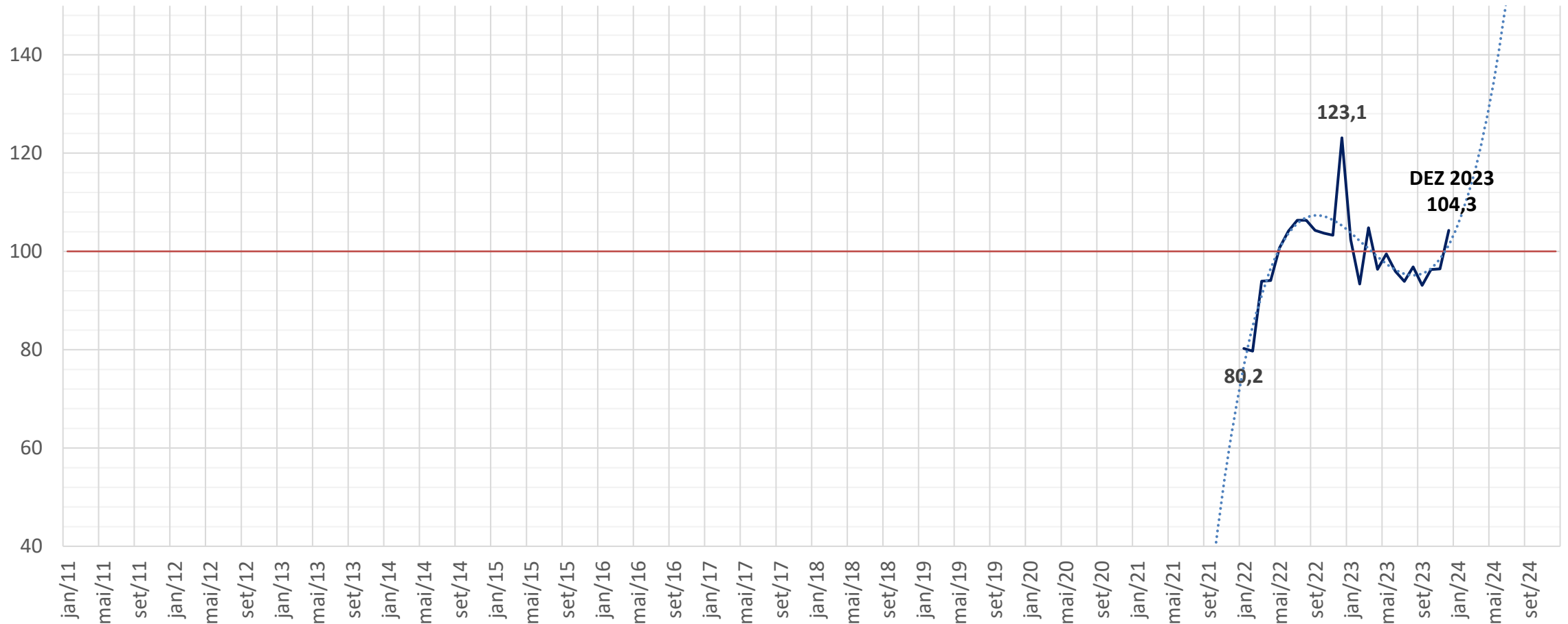
(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Rodoviário de passageiros

(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Outros segmentos do transporte terrestre

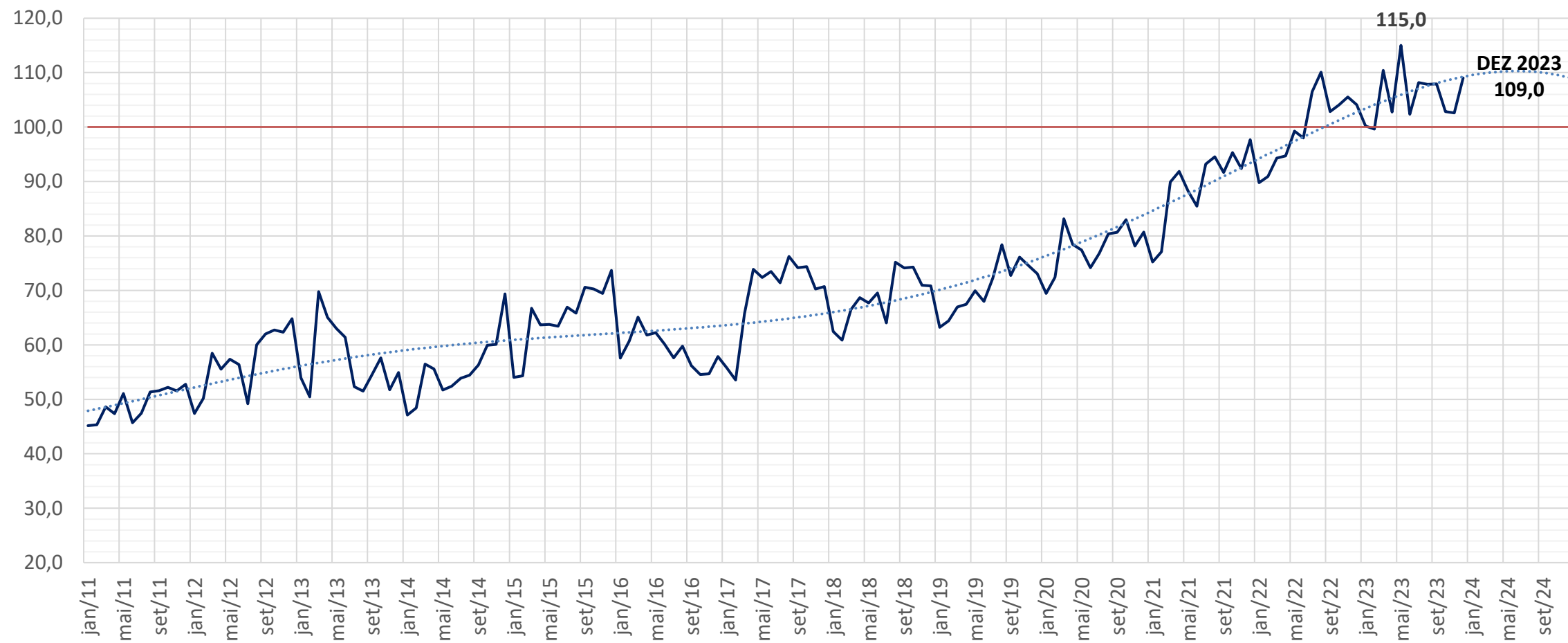
(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Transporte aquaviário

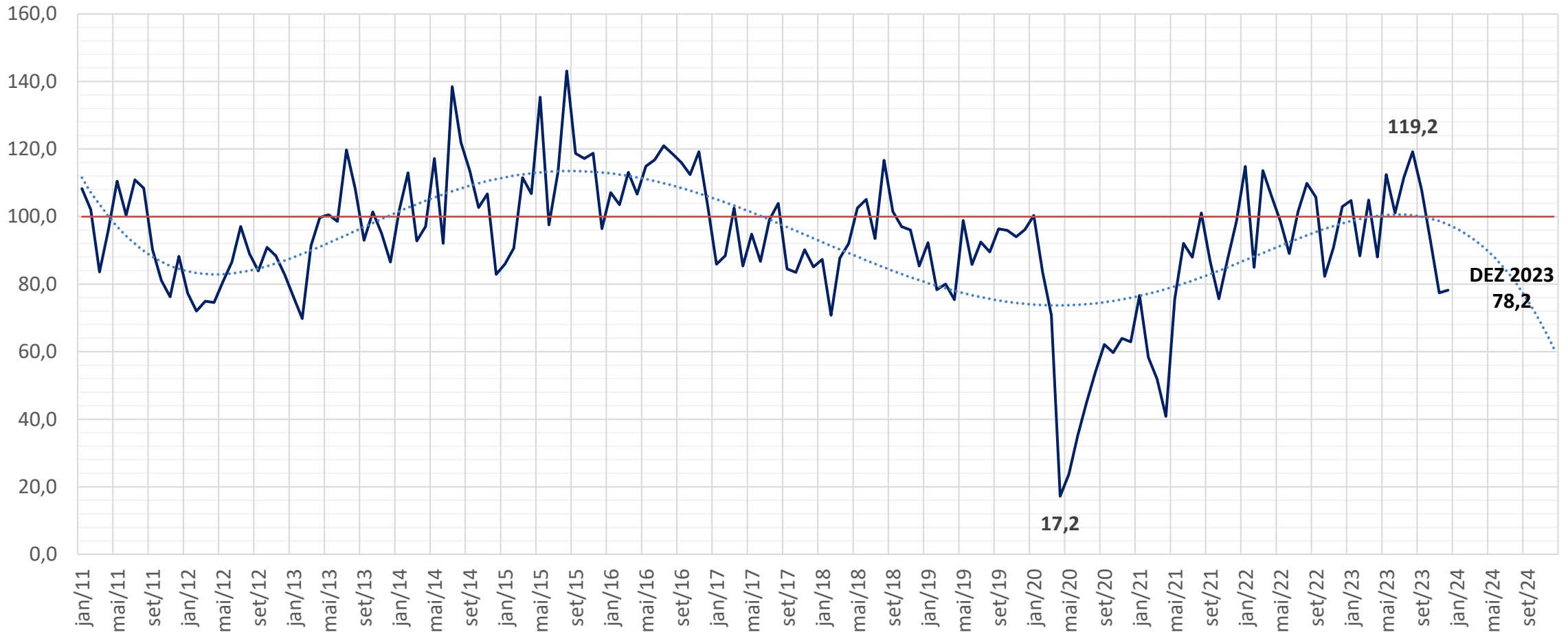
(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Transporte aéreo

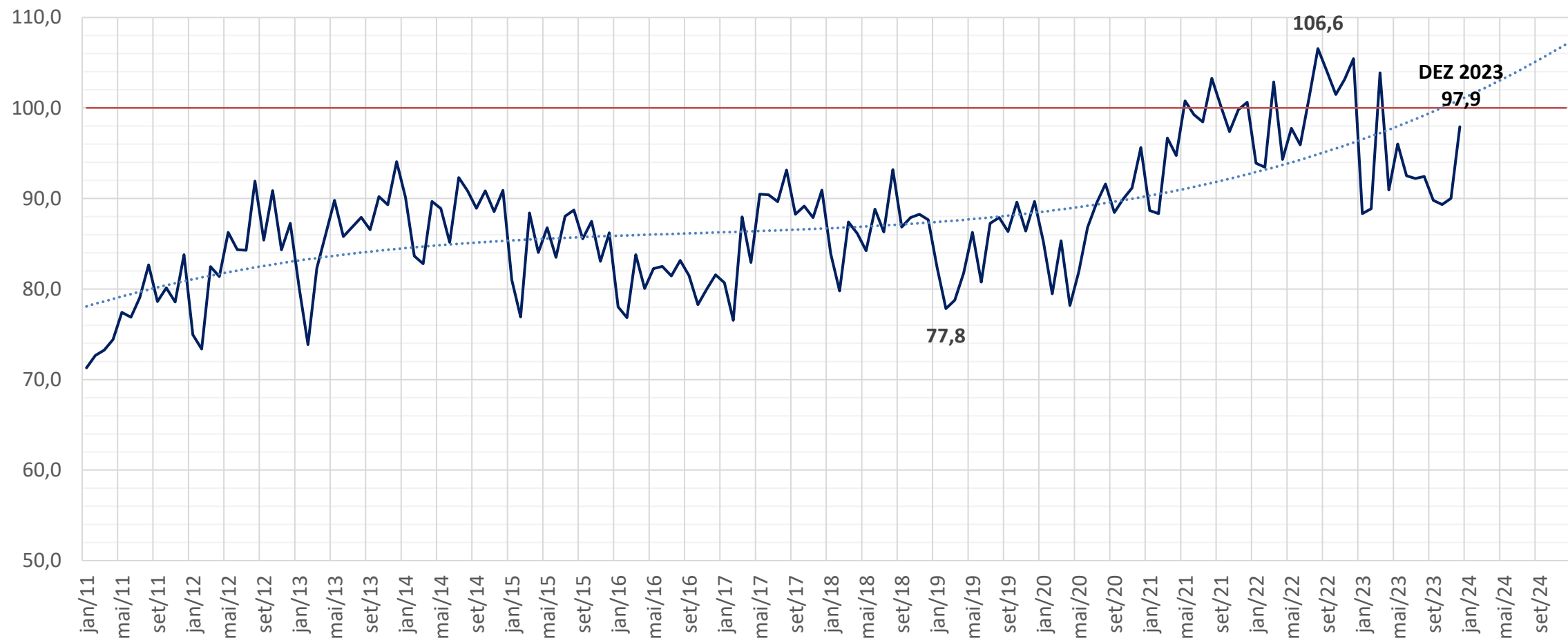
(Base: média de 2022 = 100)



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços

Armazenagem, serviços auxiliares ao transporte e correios

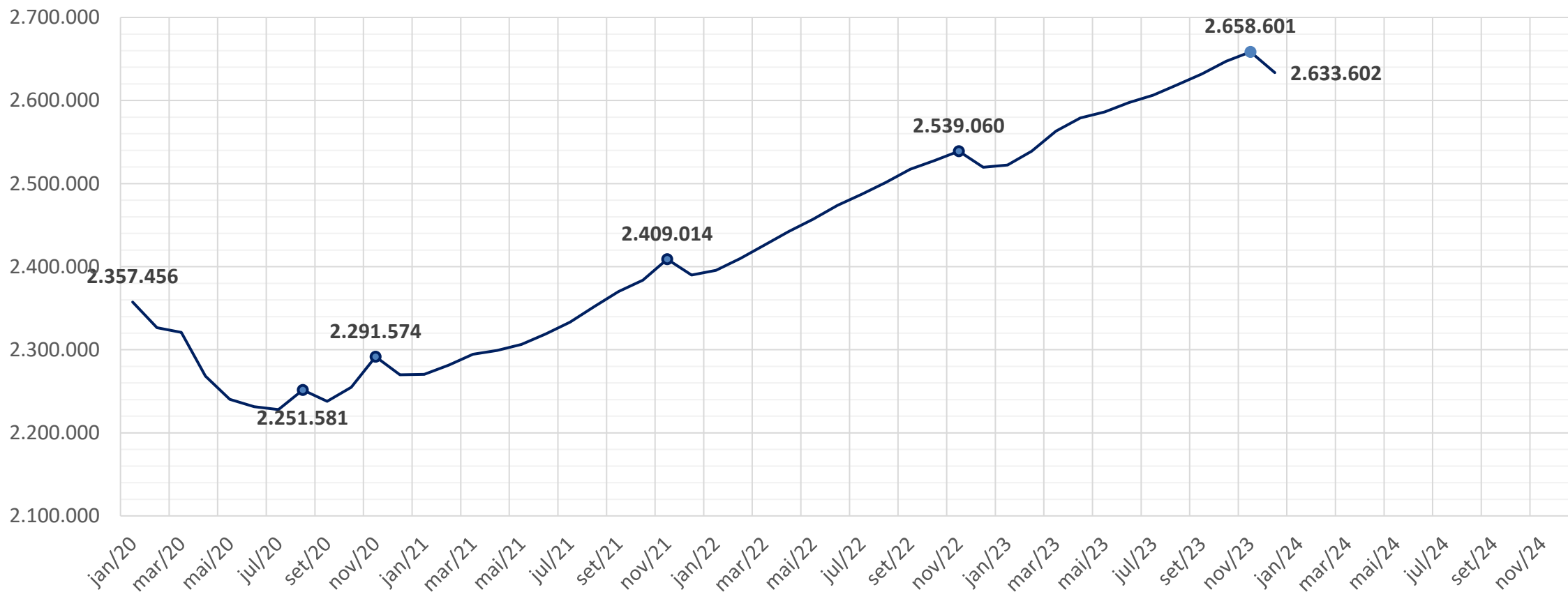
(Base: média de 2022 = 100)



Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED)

Transporte, Armazenagem e Correio

Evolução mensal de estoque de empregos (série com ajuste)



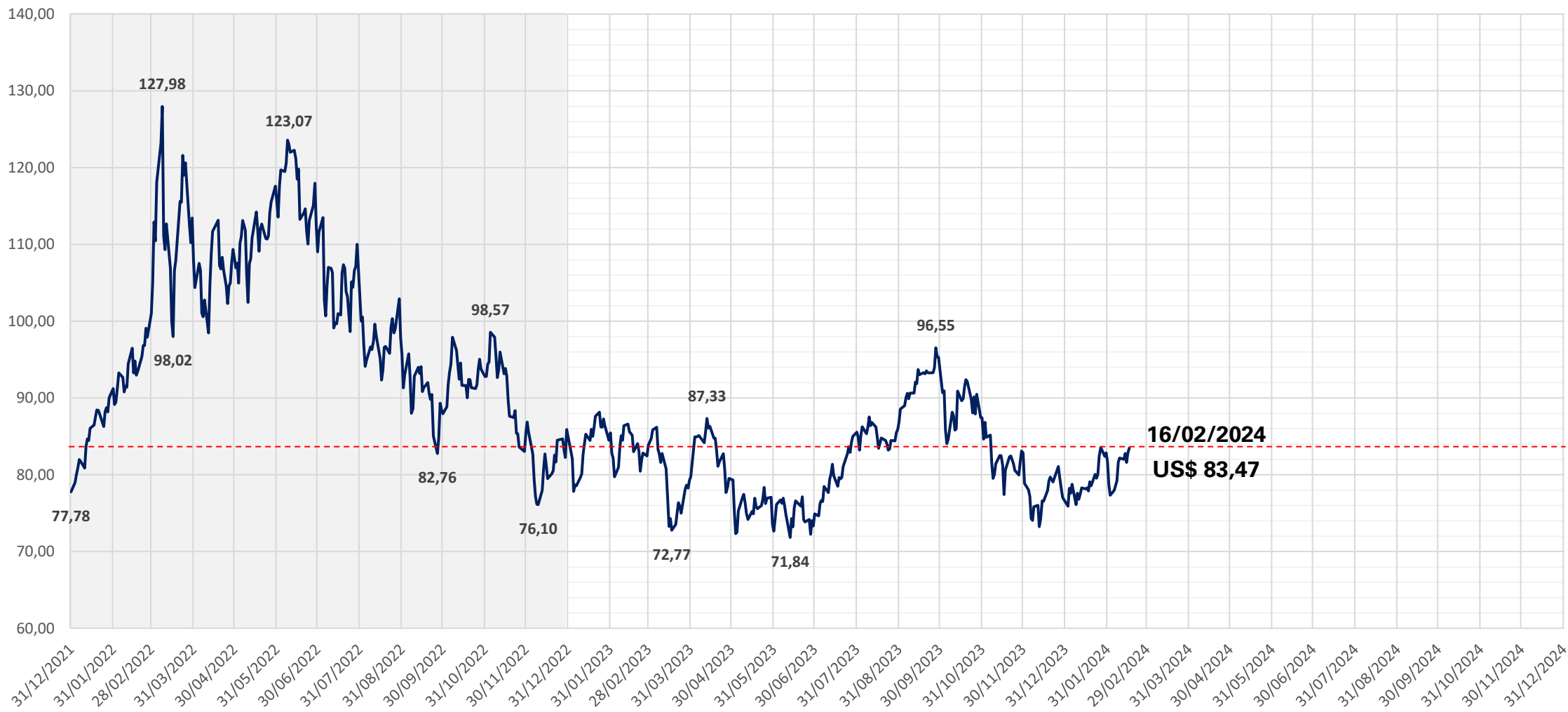
Petróleo Brent



A oferta e demanda globais por petróleo são influenciadas por uma ampla gama de fatores, incluindo políticas governamentais, níveis de produção dos países exportadores de petróleo (como os membros da OPEP), avanços tecnológicos na exploração e produção de petróleo, e mudanças nos padrões de consumo energético. Qualquer alteração significativa nesses fatores pode resultar em volatilidade dos preços.

Áreas ricas em petróleo frequentemente enfrentam instabilidades políticas ou conflitos, que podem interromper a produção de petróleo e o transporte. Tais eventos podem levar a incertezas sobre a disponibilidade futura de petróleo, afetando os preços globais.

Petróleo Brent Futuros (US\$ barril fechamento)



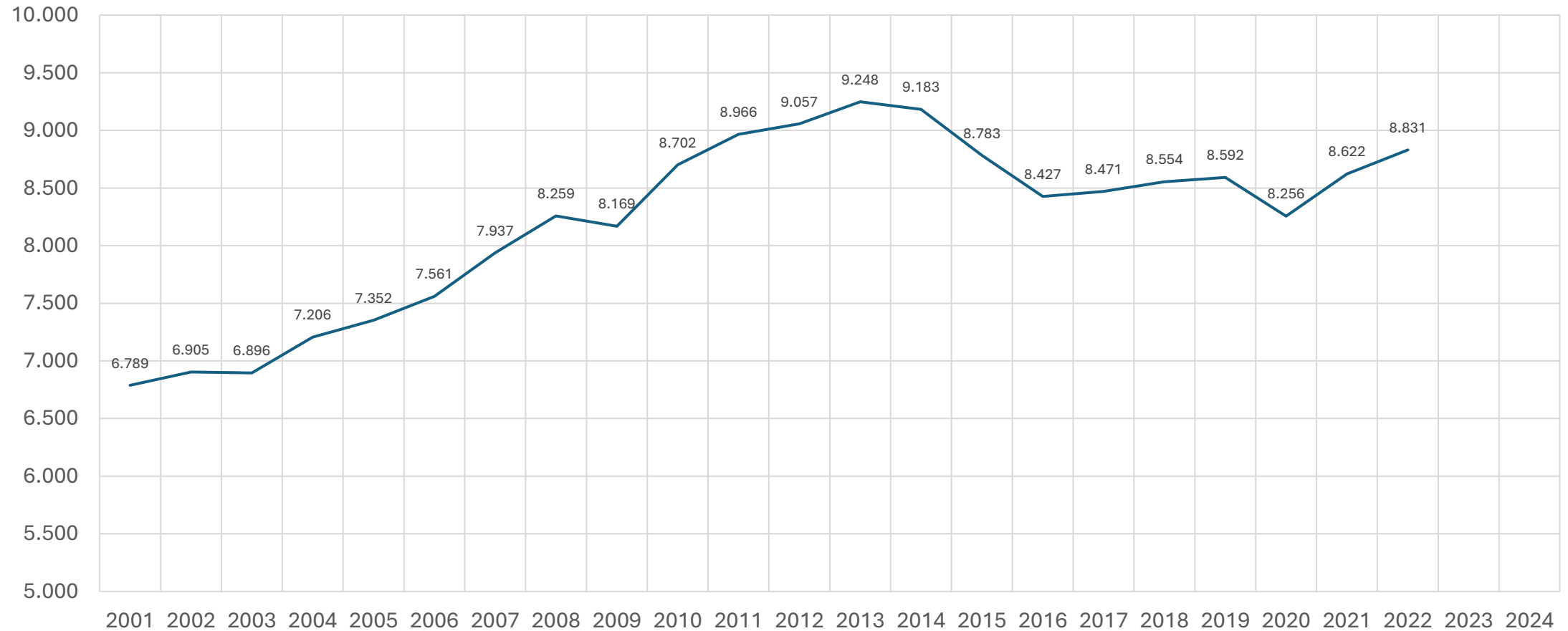
Demanda do Consumidor

The background of the slide features a stylized illustration of several women's legs and feet in various colors (purple, pink, grey, blue) walking from left to right. They are carrying multiple colorful shopping bags with different patterns like stripes, polka dots, and a target symbol. The illustration is semi-transparent, allowing the text to be clearly visible.

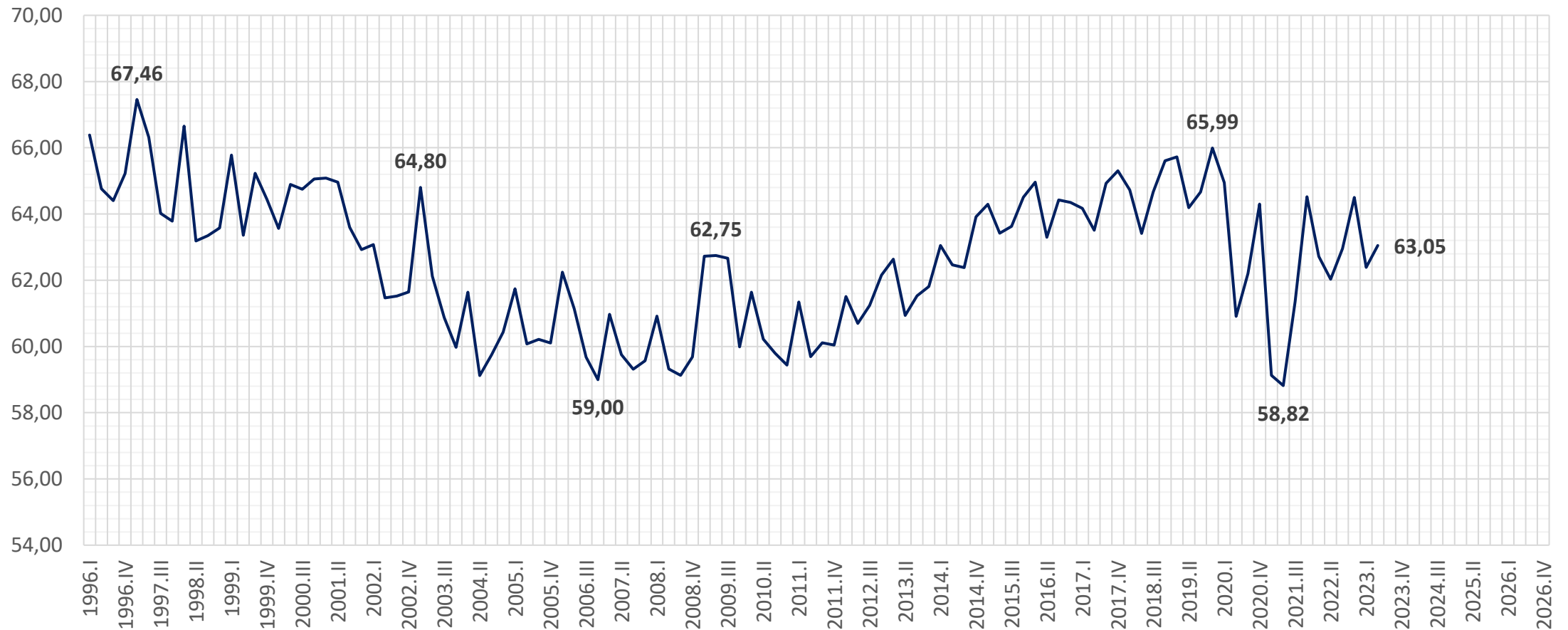
Mola propulsora da
atividade econômica.

PIB Per Capita

(Em US\$ a valores constantes de 2015)



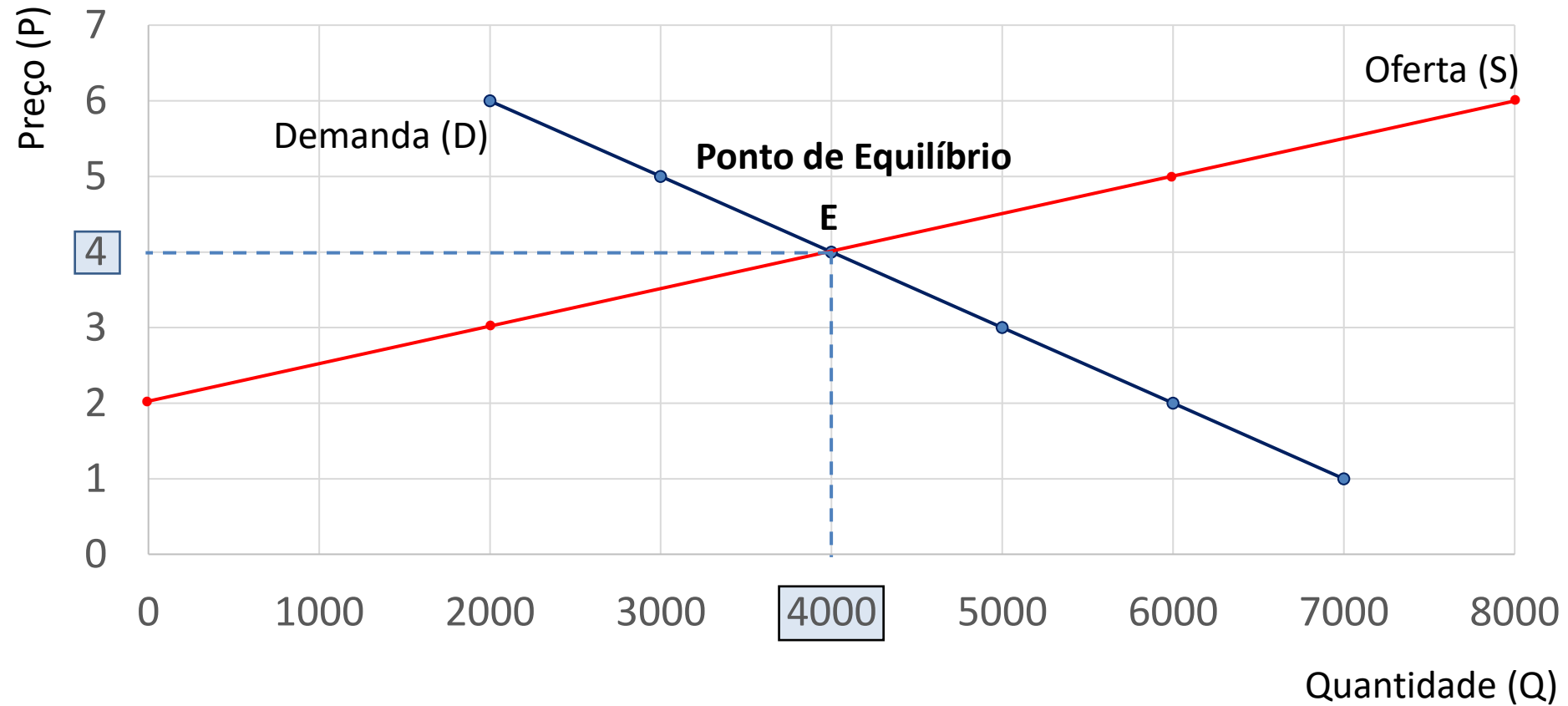
Consumo das Famílias (% do PIB)



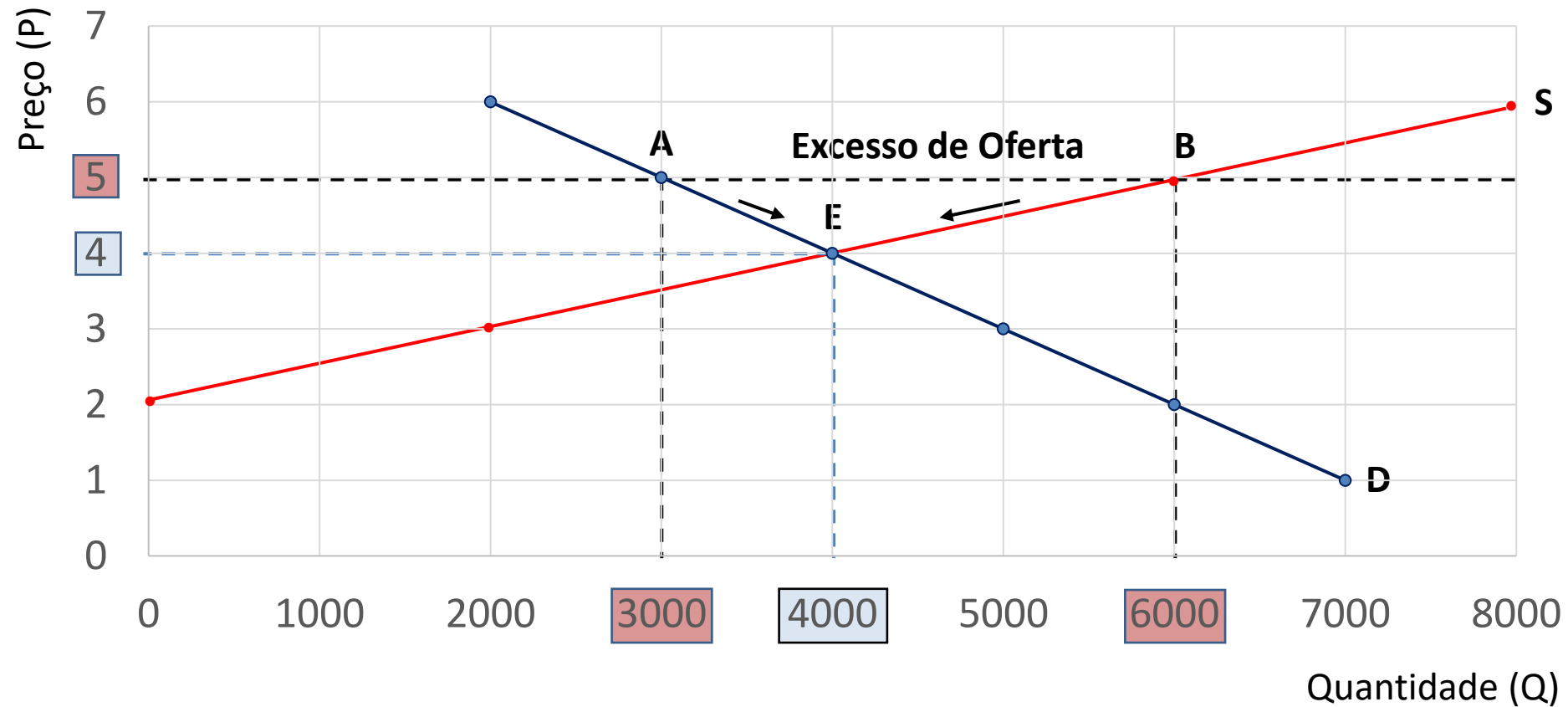
Uma Abordagem Microeconômica



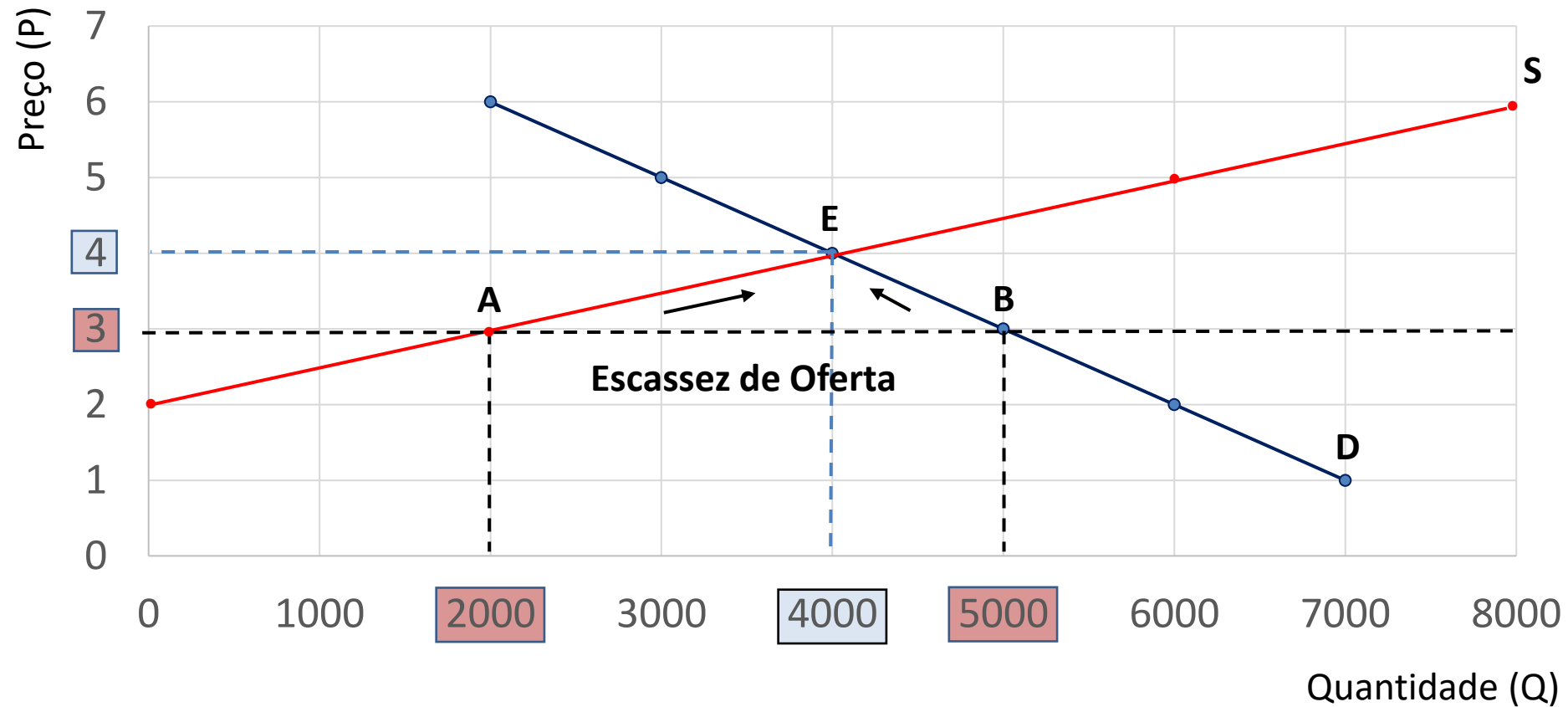
Condições de Equilíbrio



Condições de Equilíbrio Ajustes Automáticos de Preço



Condições de Equilíbrio Ajustes Automáticos de Preço

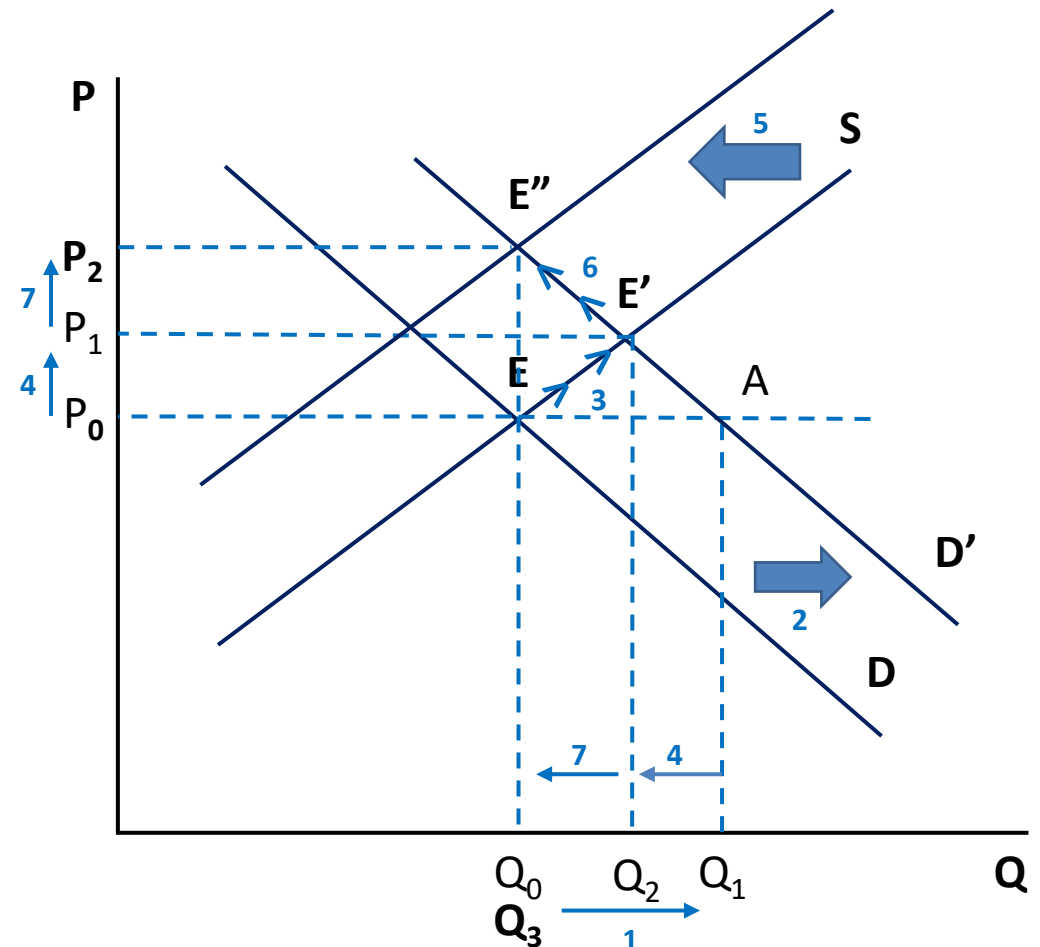


Condições de Equilíbrio

Dinâmica de Mercado

Mercado de Automóveis

1. Aumento na quantidade demandada para Q_1 por aumento de renda
2. Curva da demanda se desloca para direita até A
3. Ponto de equilíbrio se movimenta de E para E'
4. Novo P_1 e nova Q_2
5. Aumento de renda implica em aumento de custos na indústria, deslocando a curva da oferta para a esquerda
6. Ponto de equilíbrio se movimenta de E' para E''
7. Novo P_2 e nova Q_3





IBMEC.BR

 /IBMEC

 IBMEC

 @IBMEC_OFICIAL

 @IBMEC

 **ibmec**