

Quantitas



**CENÁRIO
ECONÔMICO**



O QUE ESPERAR
DO BRASIL

PARA OS PRÓXIMOS ANOS?

**Cenário Local:
otimismo para o
biênio 2018-2019**

2015-16



Desalavancagem
+
Confiança

2017-18

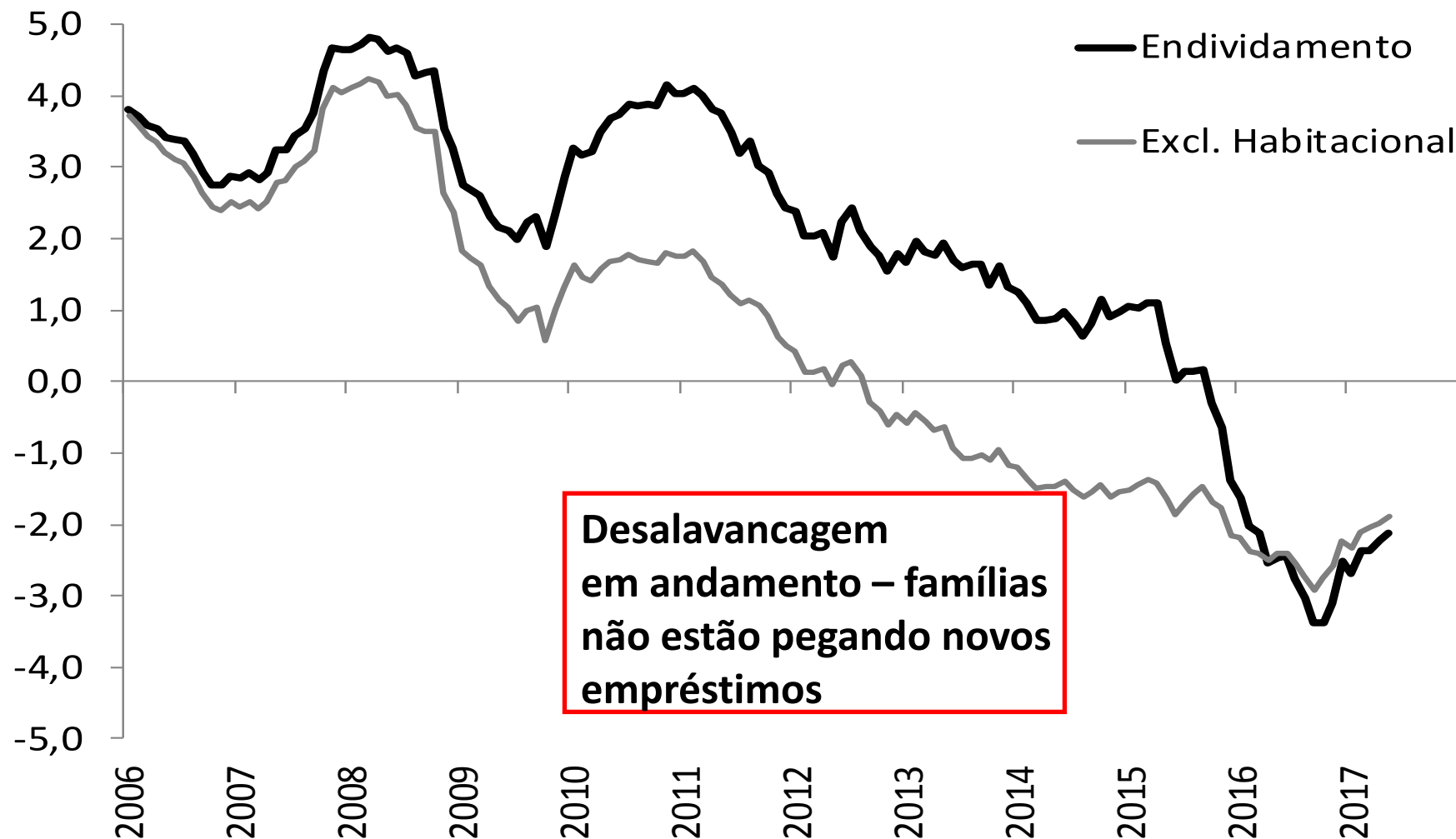


2018-19?

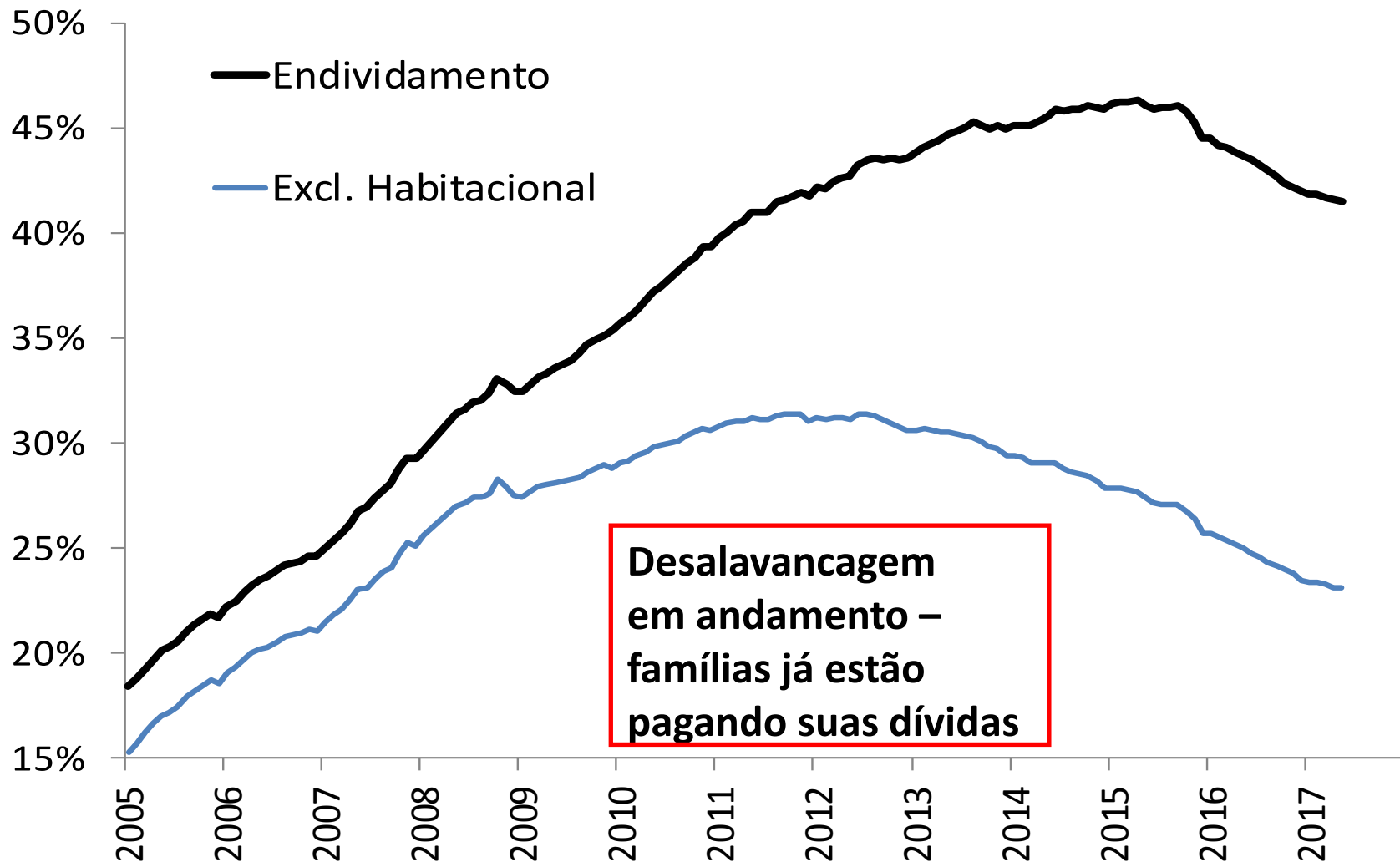


Emprego
+
Renda

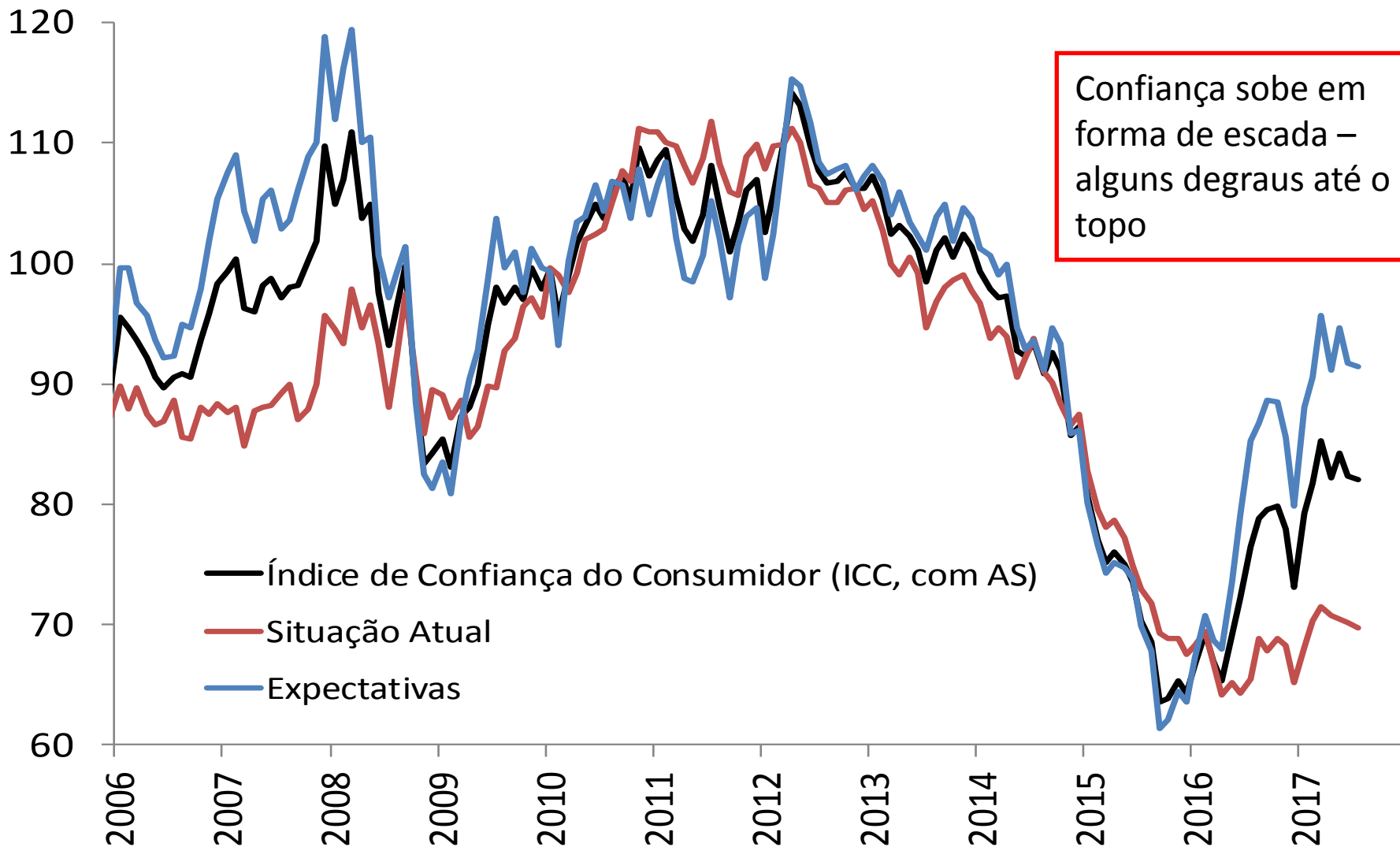
Endividamento – Variação Ano contra Ano (Δ YoY, em p.p)



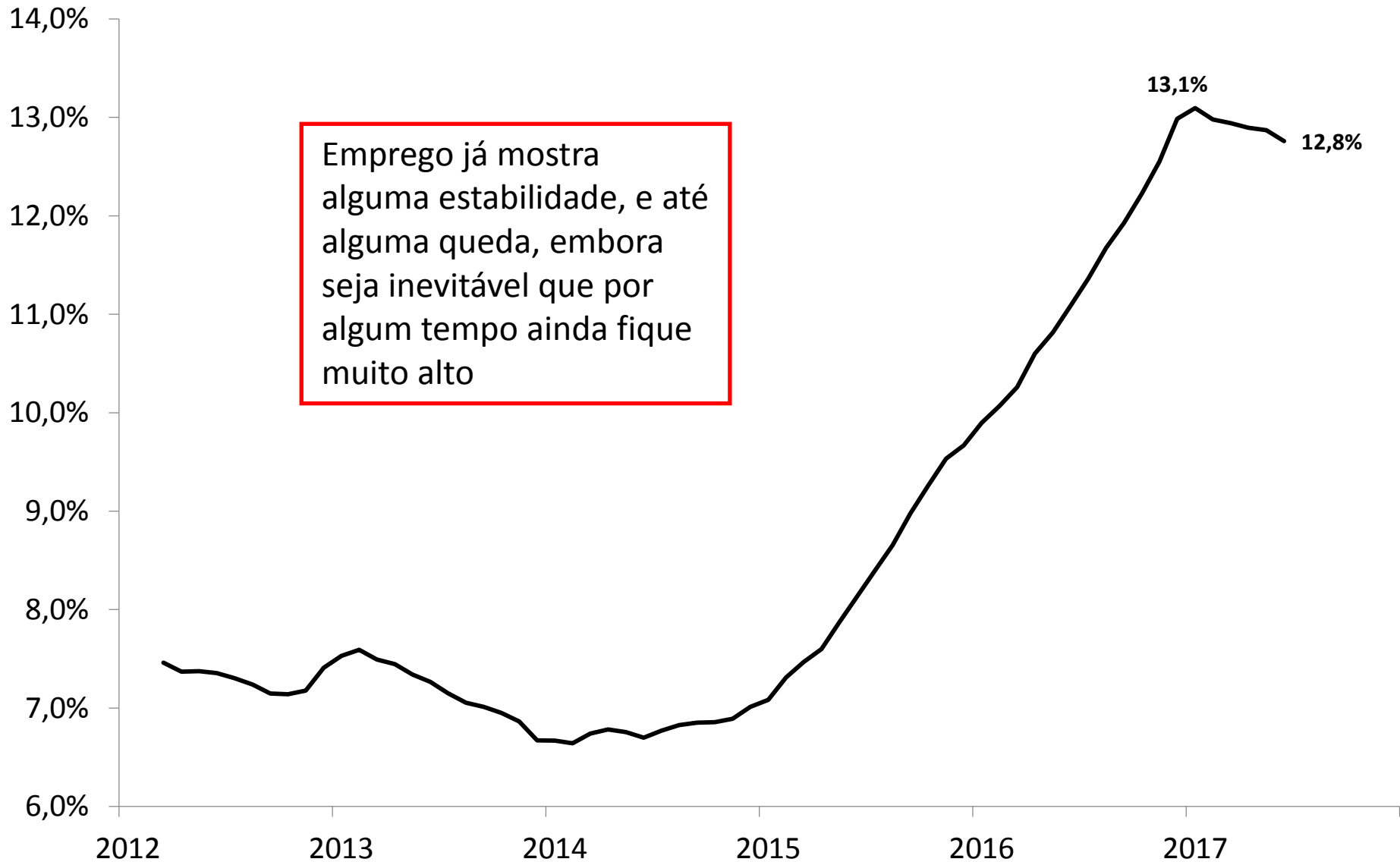
Endividamento das Famílias

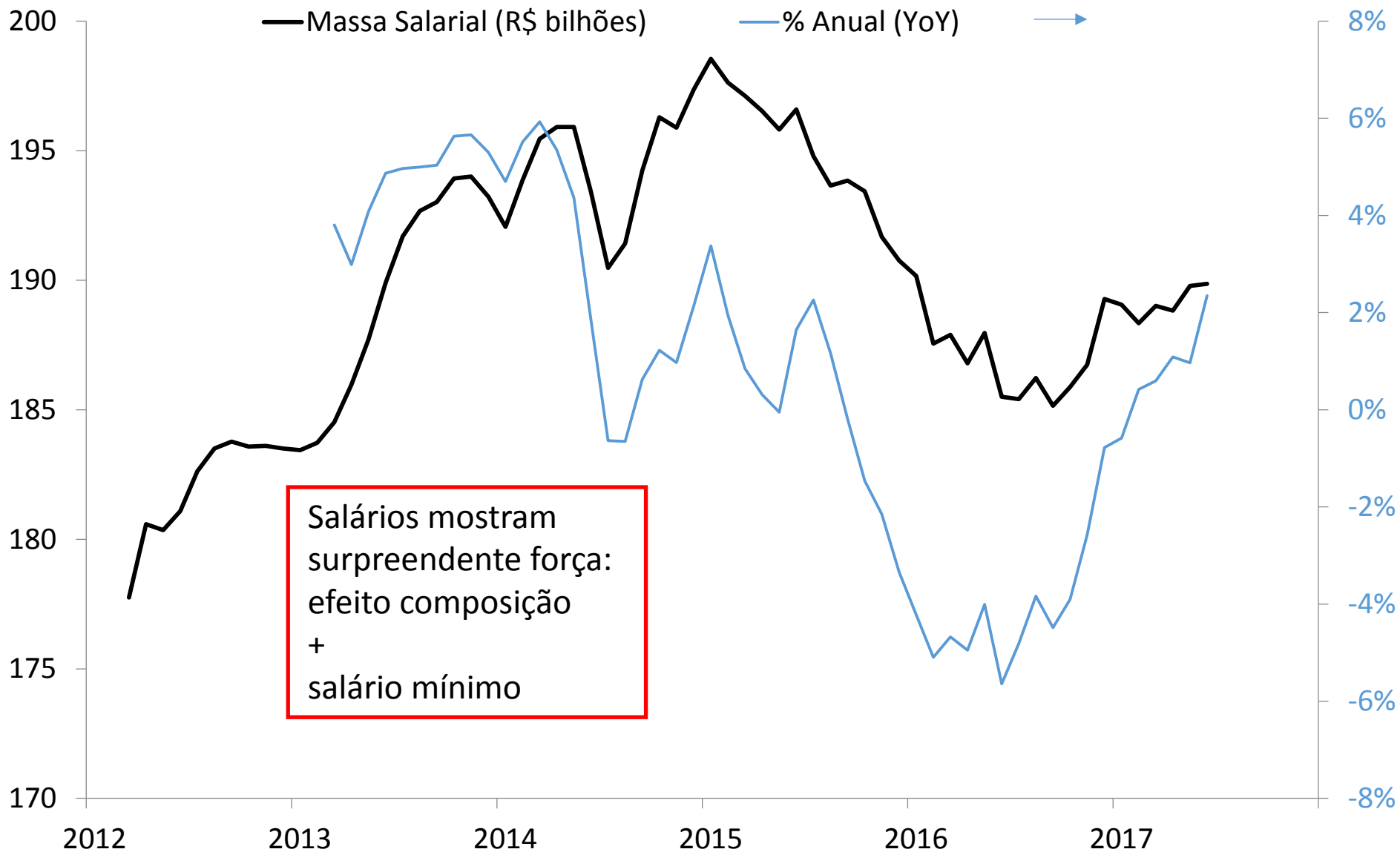


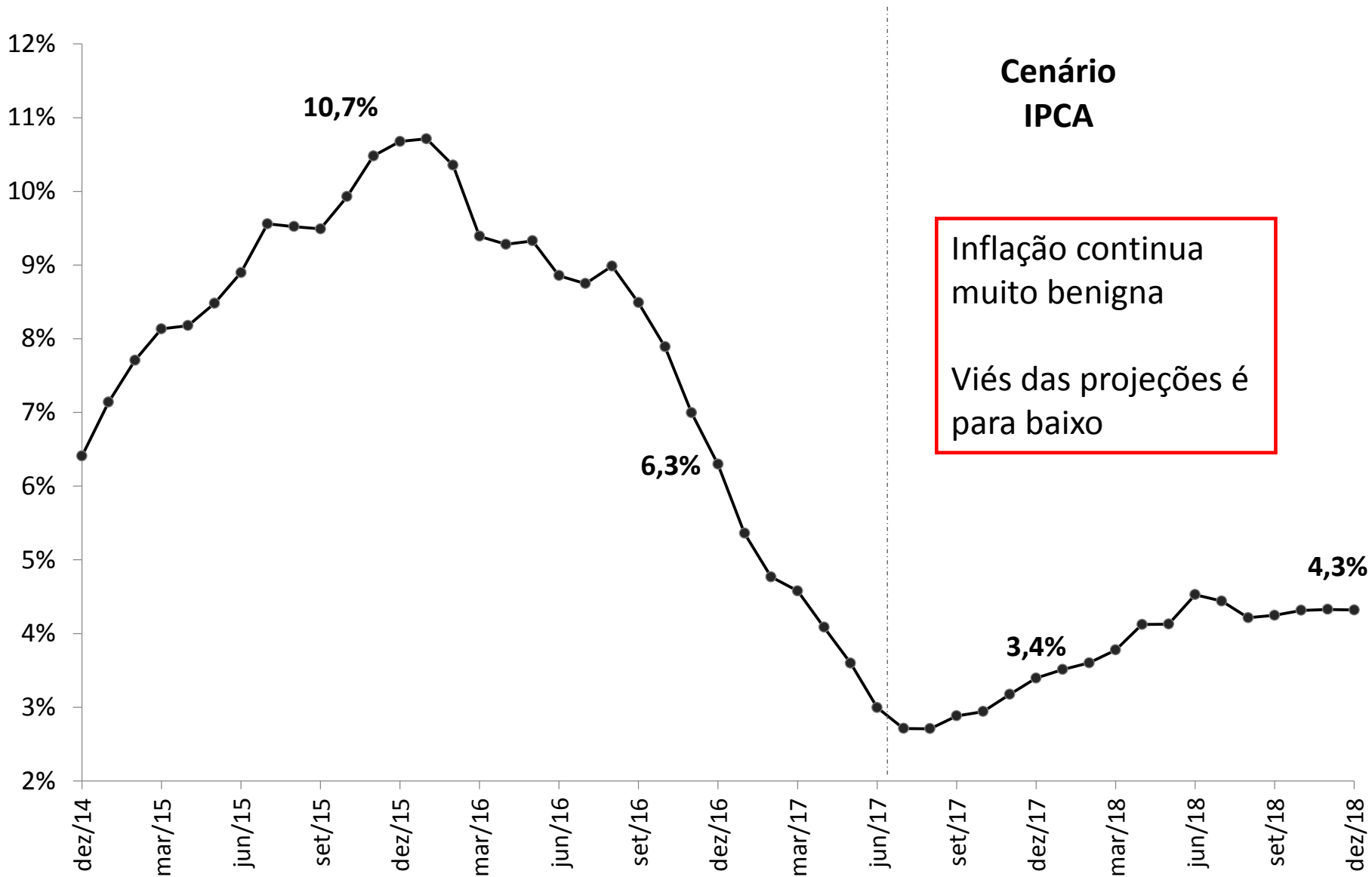
Índice de Confiança do Consumidor (ICC, com AS)



Confiança sobe em forma de escada – alguns degraus até o topo

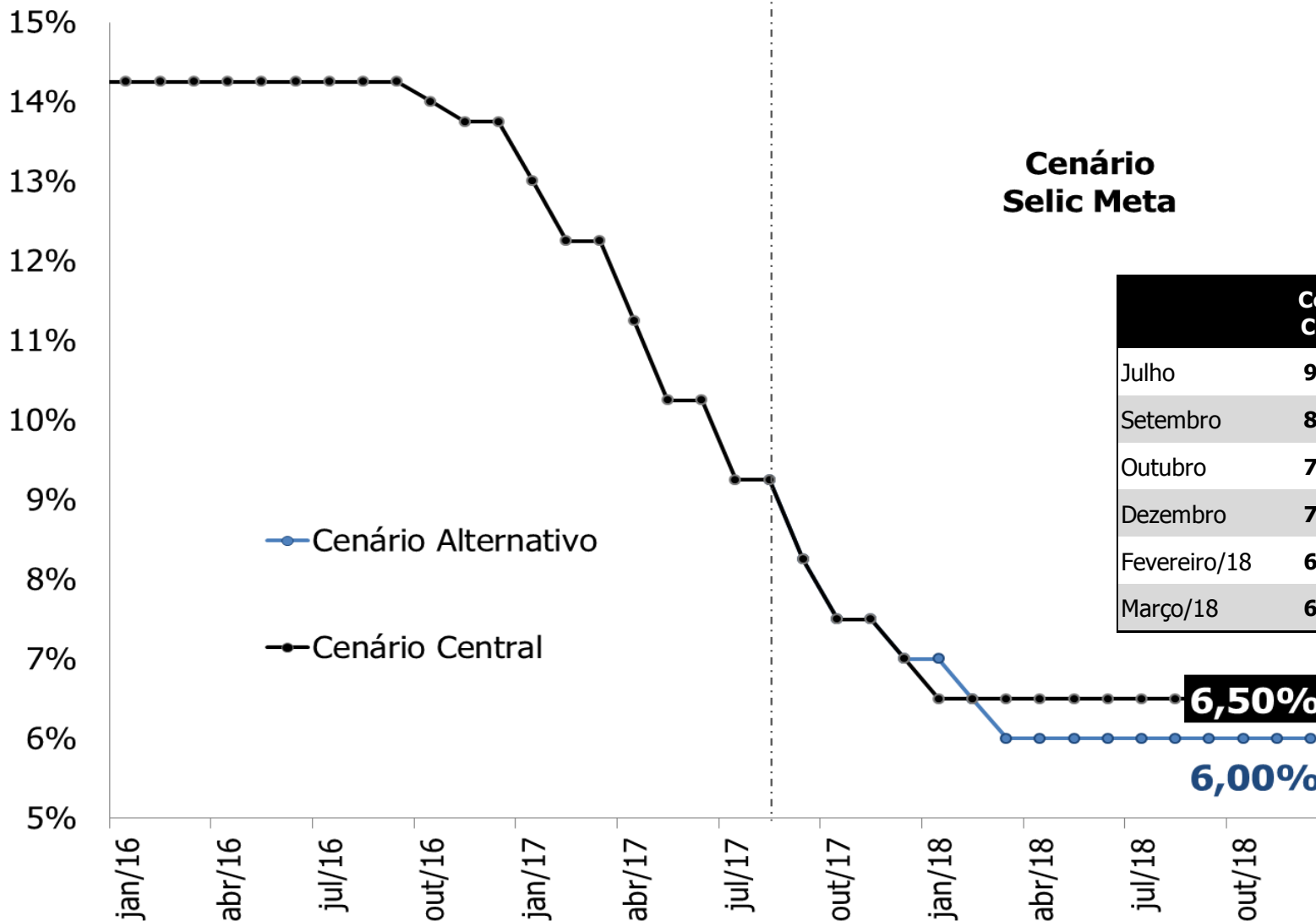




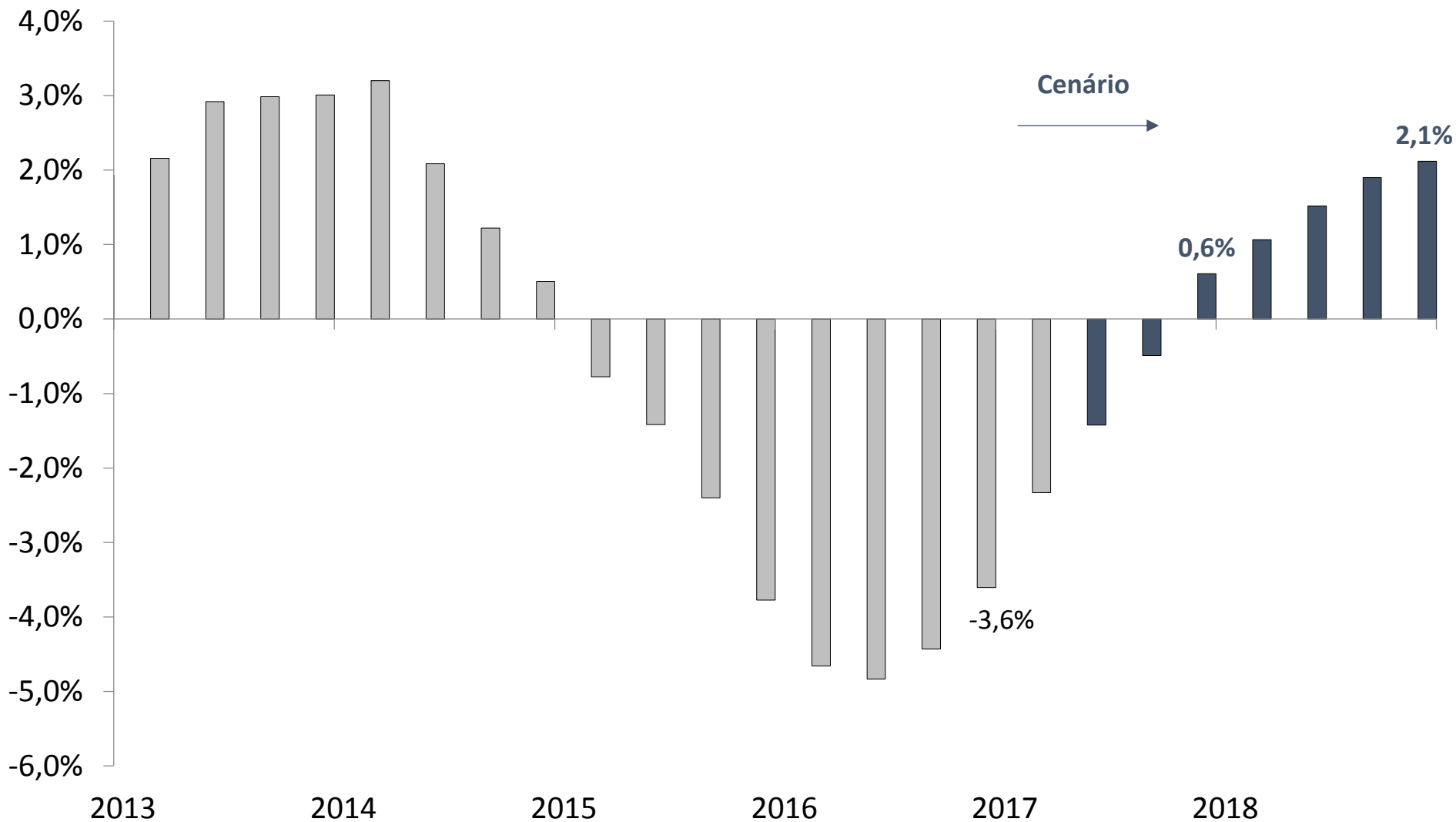


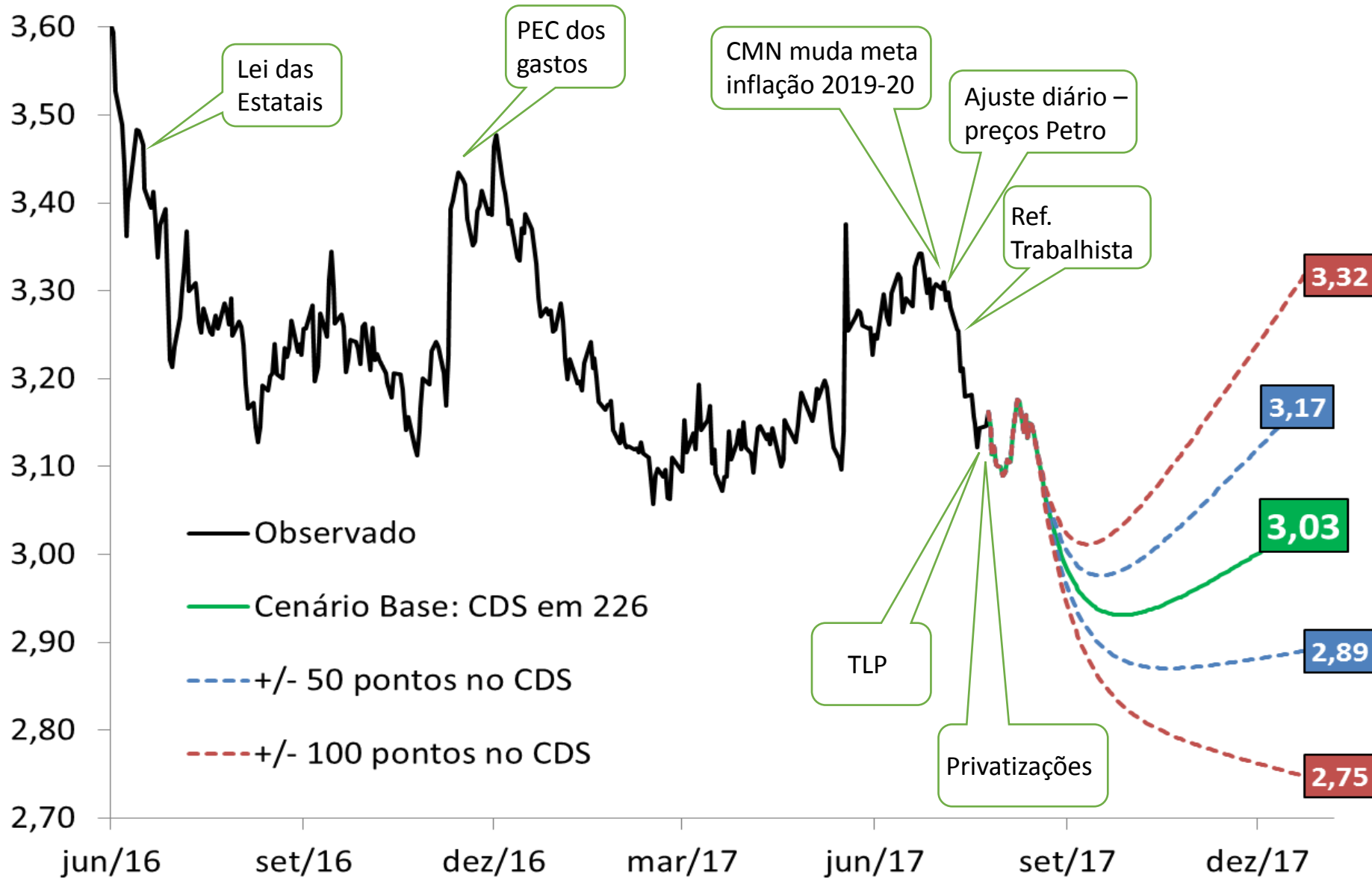
**Cenário
Selic Meta**

	Cenário Central	Cenário Alternativo
Julho	9,25%	-
Setembro	8,25%	8,25%
Outubro	7,50%	7,50%
Dezembro	7,00%	7,00%
Fevereiro/18	6,50%	6,50%
Março/18	6,50%	6,00%



Cenário PIB - % em 4 Trimestres





**Cenário Local: o que
vai ser do Brasil na
década de 20?**

A agenda está longe do fim

2

**FRENTES DE
DESENVOLVIMENTO
PARA O BRASIL
2-5 ANOS**

Ajuste Fiscal

Produtividade



**DIMINUIÇÃO DA TAXA DE
JUROS E RETOMADA DA
CONFIANÇA**



Buraco Fiscal 2017

R\$ **160** BI

PREVIDÊNCIA

PRIMÁRIO

R\$ **180** BI

R\$ **20** BI

Receitas

Despesas

Receitas

Despesas

+

-

+

-

Desonerações

Regras
de Ajuste

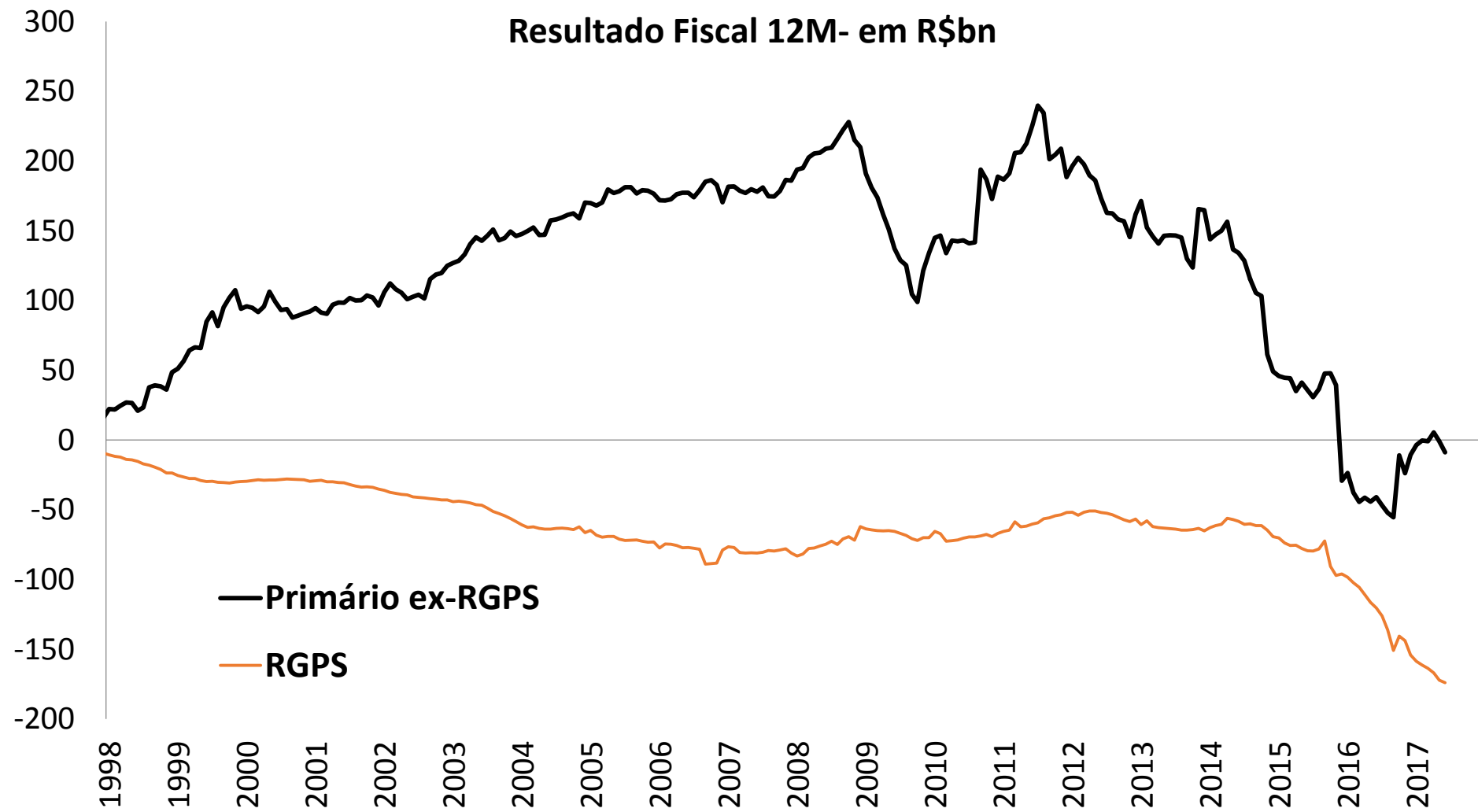
Demografia

PIB

Desonerações

Orçamento
Engessado

Resultado Fiscal 12M- em R\$bn





2

FRENTES DE
DESENVOLVIMENTO
PARA O BRASIL
2-5 ANOS

Ajuste Fiscal

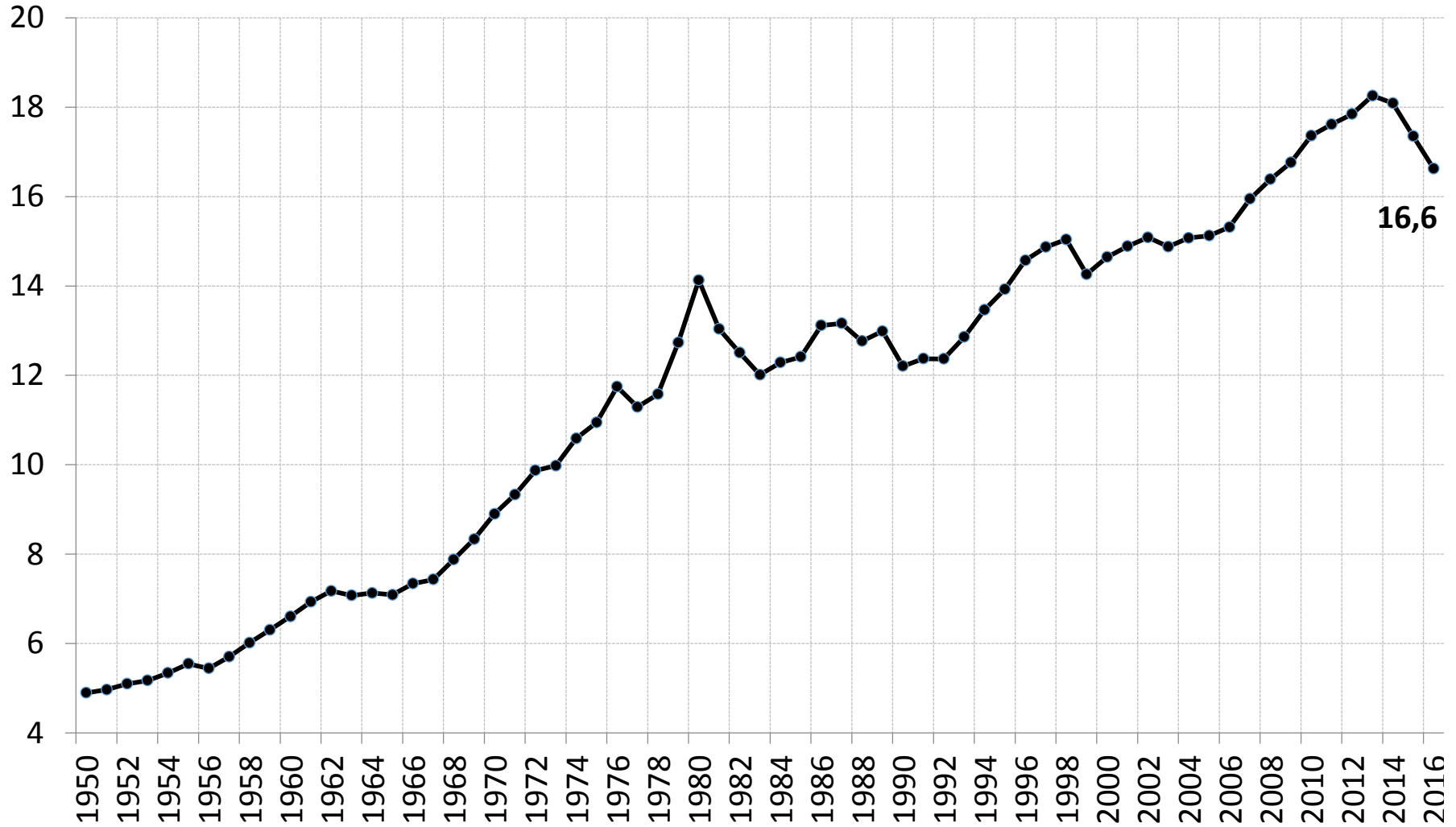
Produtividade



**DIMINUIÇÃO DA TAXA DE
JUROS E RETOMADA DA
CONFIANÇA**

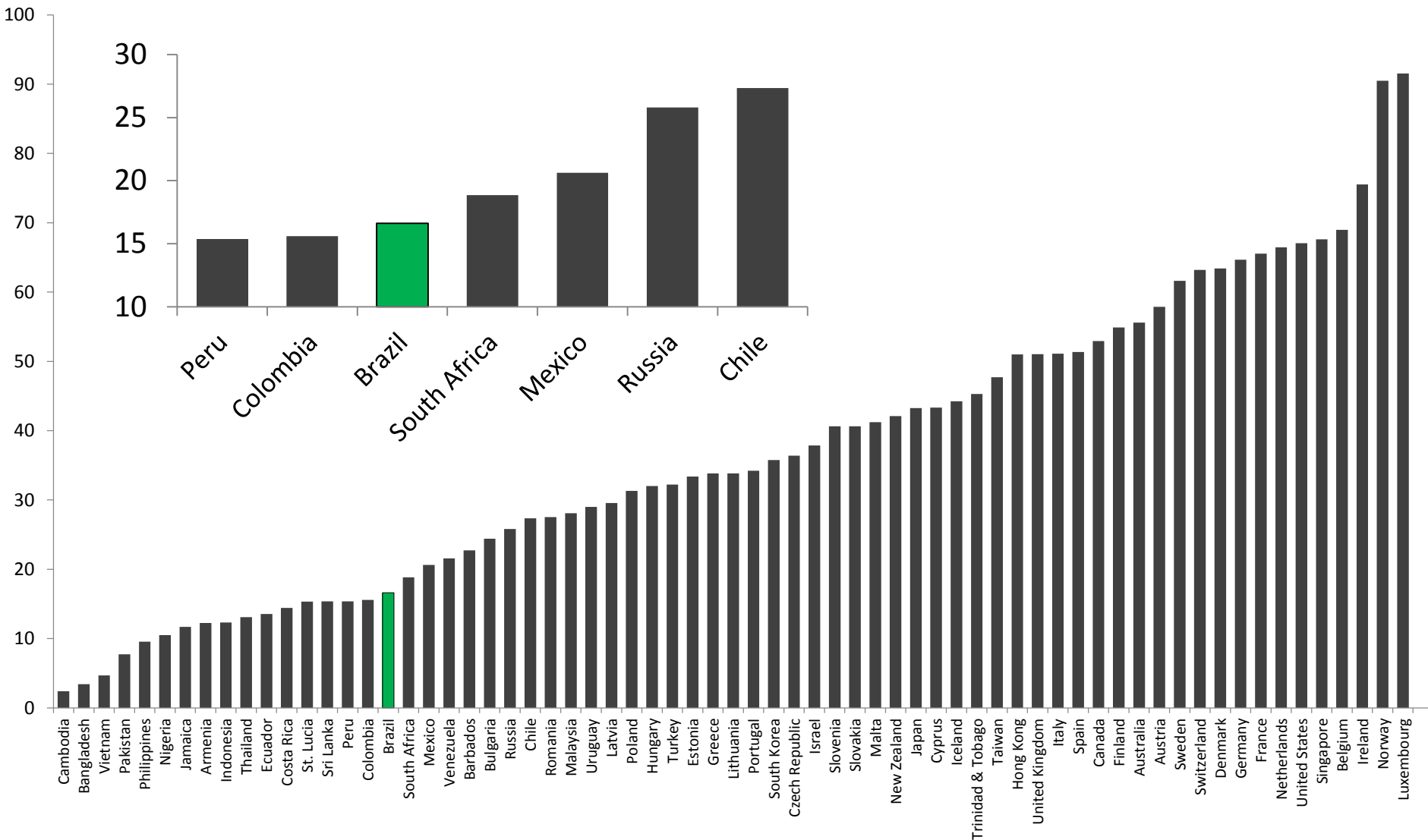
Produtividade

* produtividade por hora trabalhada (em US\$)



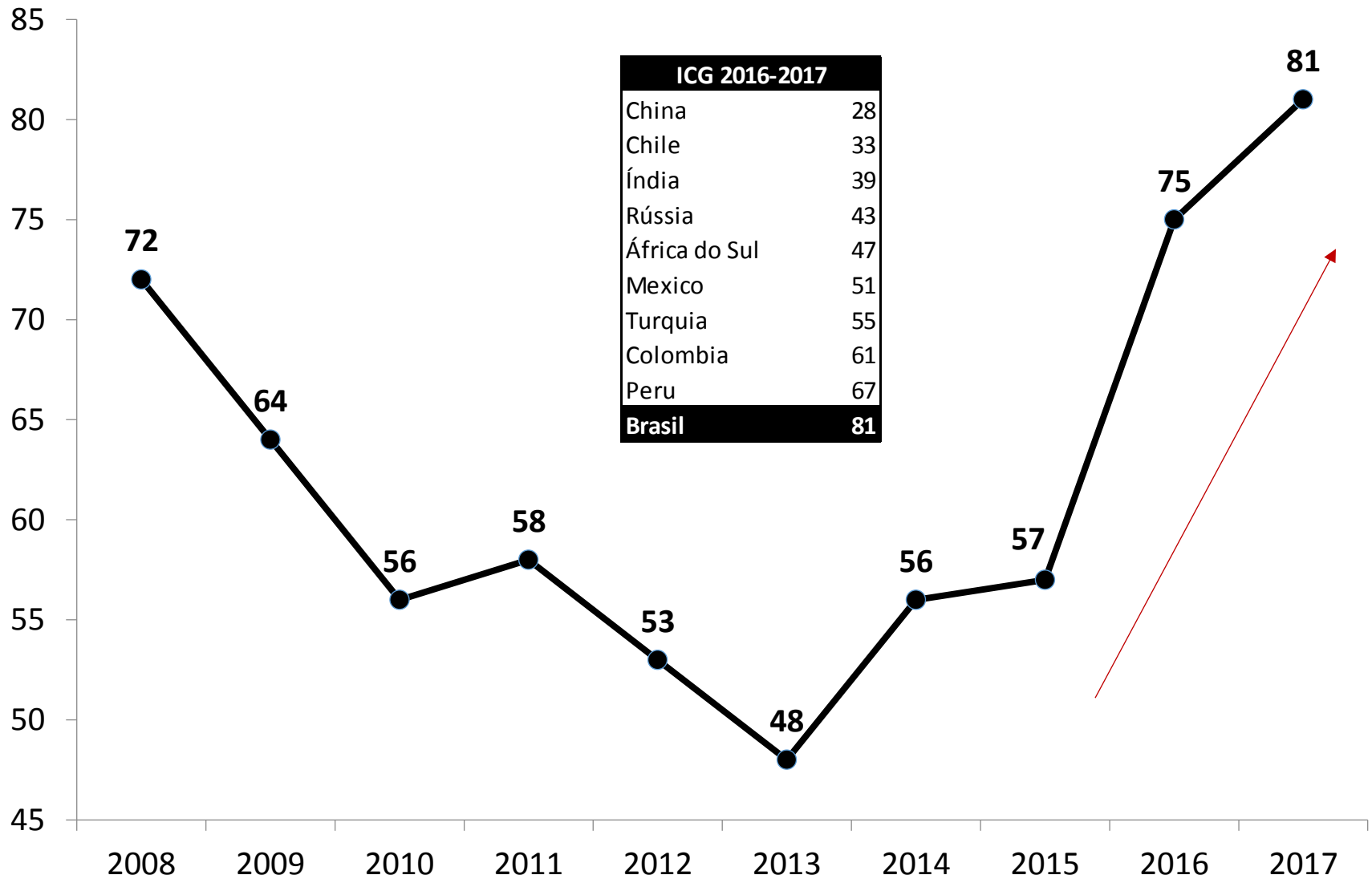
Produtividade

* produtividade por hora trabalhada (em US\$)



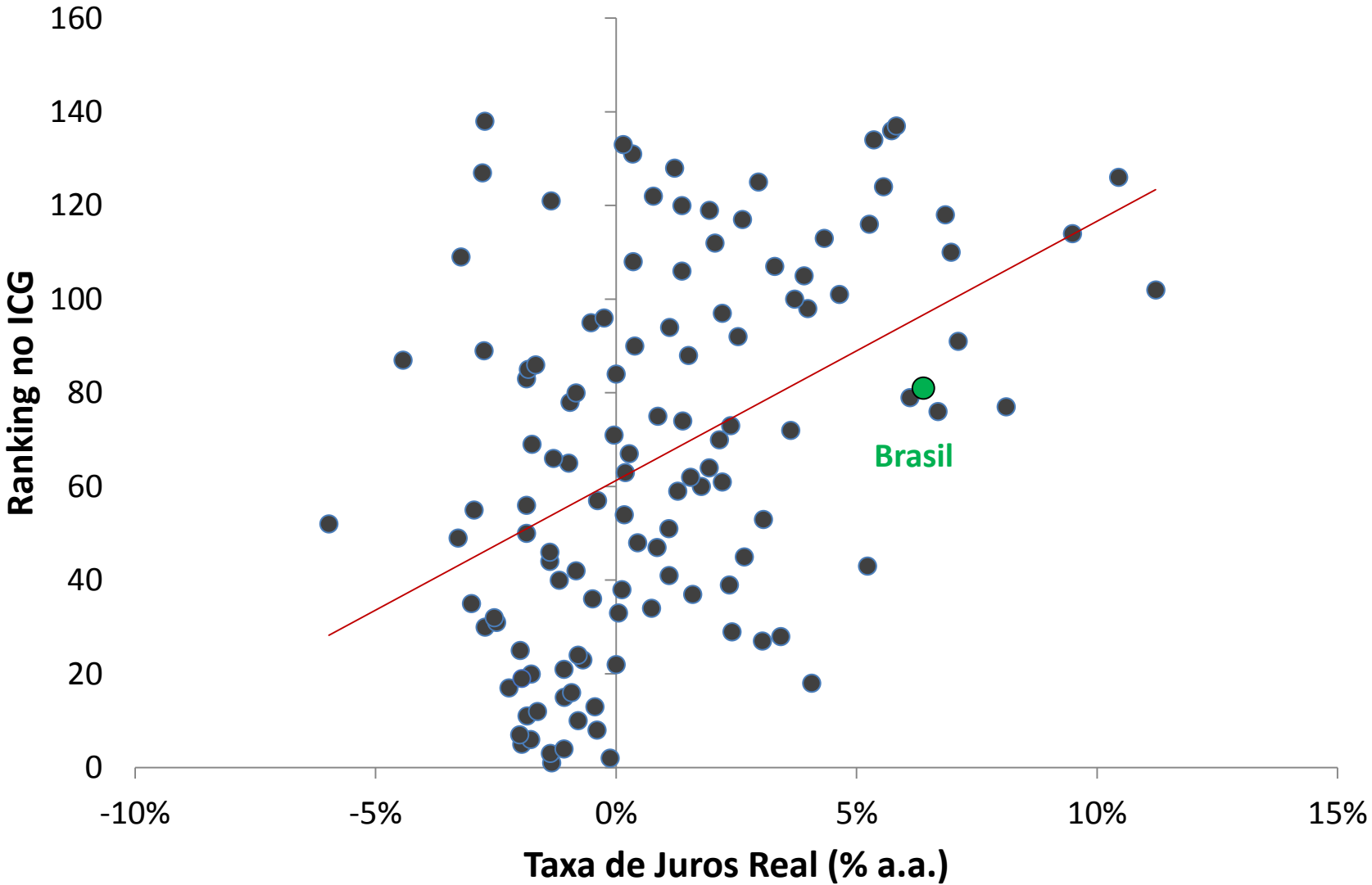
Produtividade: Competitividade Global

* ranking no índice de competitividade global



ICG 2016-2017	
China	28
Chile	33
Índia	39
Rússia	43
África do Sul	47
Mexico	51
Turquia	55
Colombia	61
Peru	67
Brasil	81

Produtividade: Competitividade vs Taxa de Juros



Brasil



PRODUTIVIDADE

Concessões Privadas em Infraestrutura

Reforma Trabalhista

Autonomia das Agências Reguladoras

Portal Único do Comércio Exterior

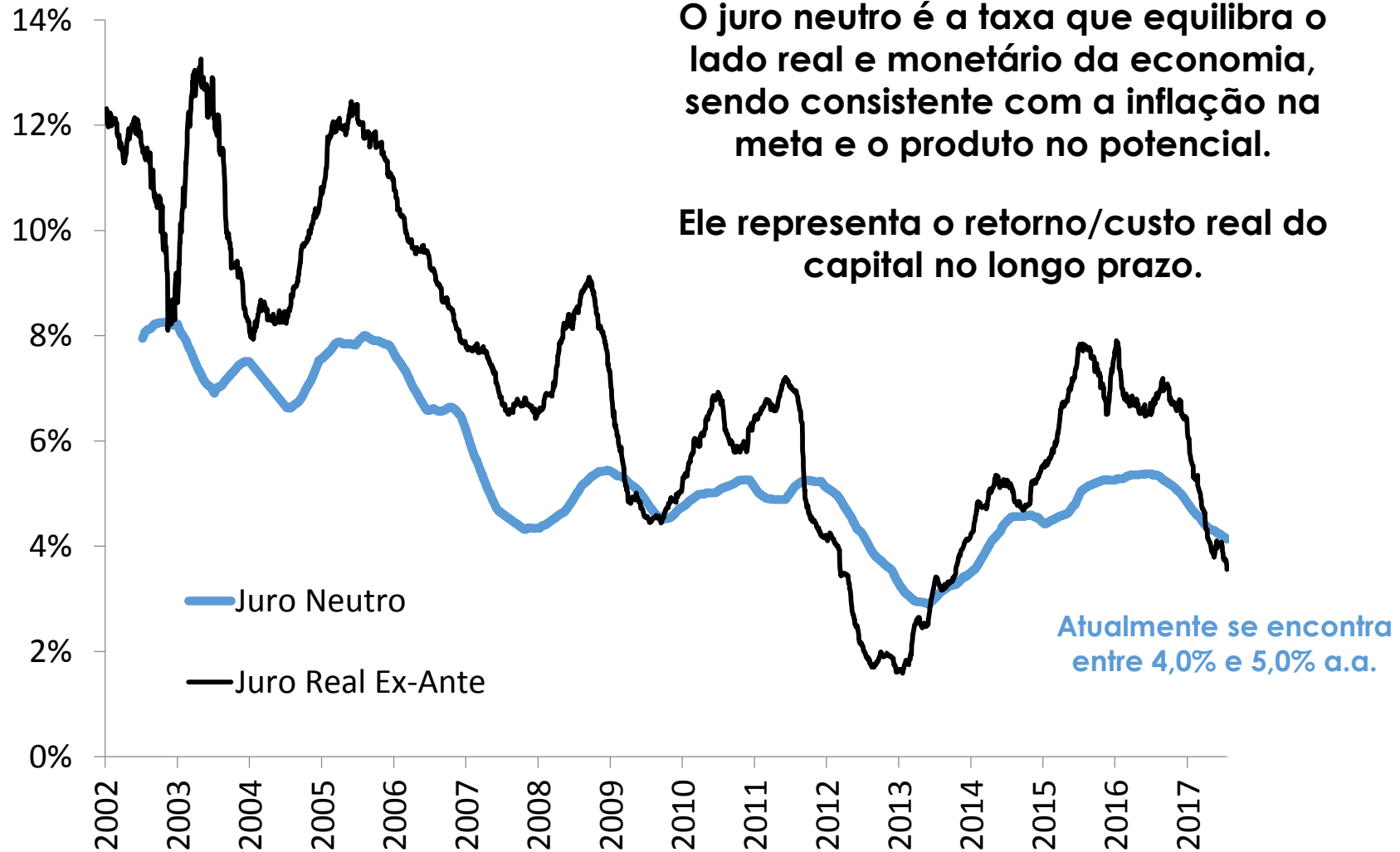
Redução do Spread Bancário

Desburocratização

- e-Social: simplificação do pagamento de obrigações trabalhistas e tributárias
- Redesim: acelerar abertura e fechamento de empresas

Taxa de Juros Real vs Juro Neutro

* % a.a.





- Q **Risco-País**
- Q **Responsabilidade Fiscal**



- Q **Produtividade**
 - Q **Infraestrutura**
 - Q **Educação**
 - Q **Burocracia**
 - Q **Carga Tributária**
 - Q **Demografia**



- Q **Inércia e Indexação**
- Q **Credibilidade do Banco Central**

Eleições 2018

CIRO GOMES



Rejeição à esquerda
Histórico do Candidato

MARINA SILVA



Eleições Municipais
(Rede)

LULA



Lava Jato

BOLSONARO



ALCKMIN



AÉCIO NEVES



DORIA



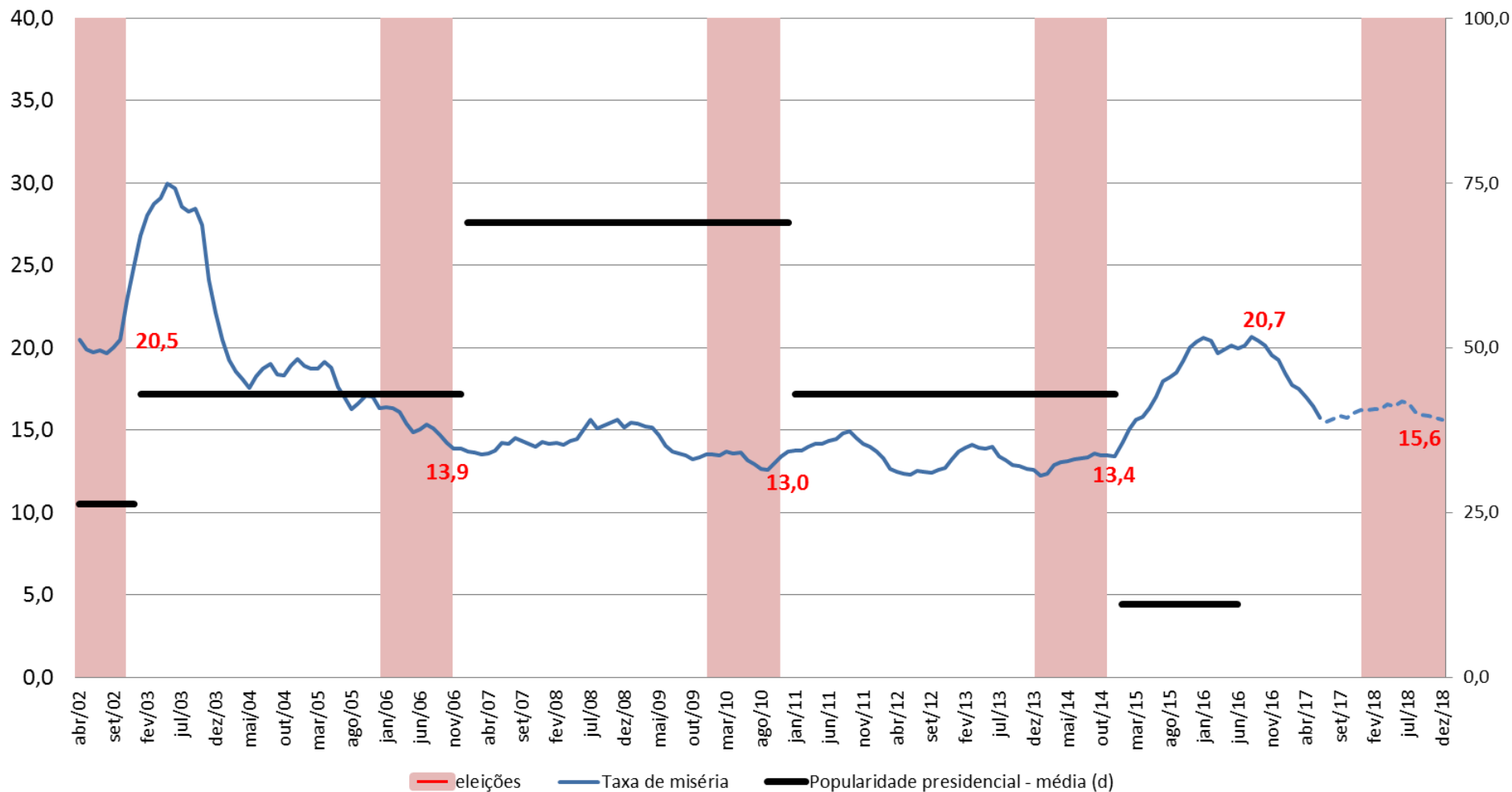
Eleições Municipais: Alckmin Favorito



Quantitas

**RESULTADOS ELEITORAIS NO BRASIL E NO MUNDO
MOSTRARAM GRANDE REJEIÇÃO AOS POLÍTICOS
TRADICIONAIS. NÃO DÁ PARA DESCARTAR UM OUTSIDER**

Taxa de miséria x Ciclo Político



Economistas responsáveis

Ivo Chermont

ivo.chermont@quantitas.com.br

João Fernandes

joao.fernandes@quantitas.com.br

Av. Nilo Peçanha, 2825, cj 1001

Porto Alegre / RS / Brasil

www.quantitas.com.br

