

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**

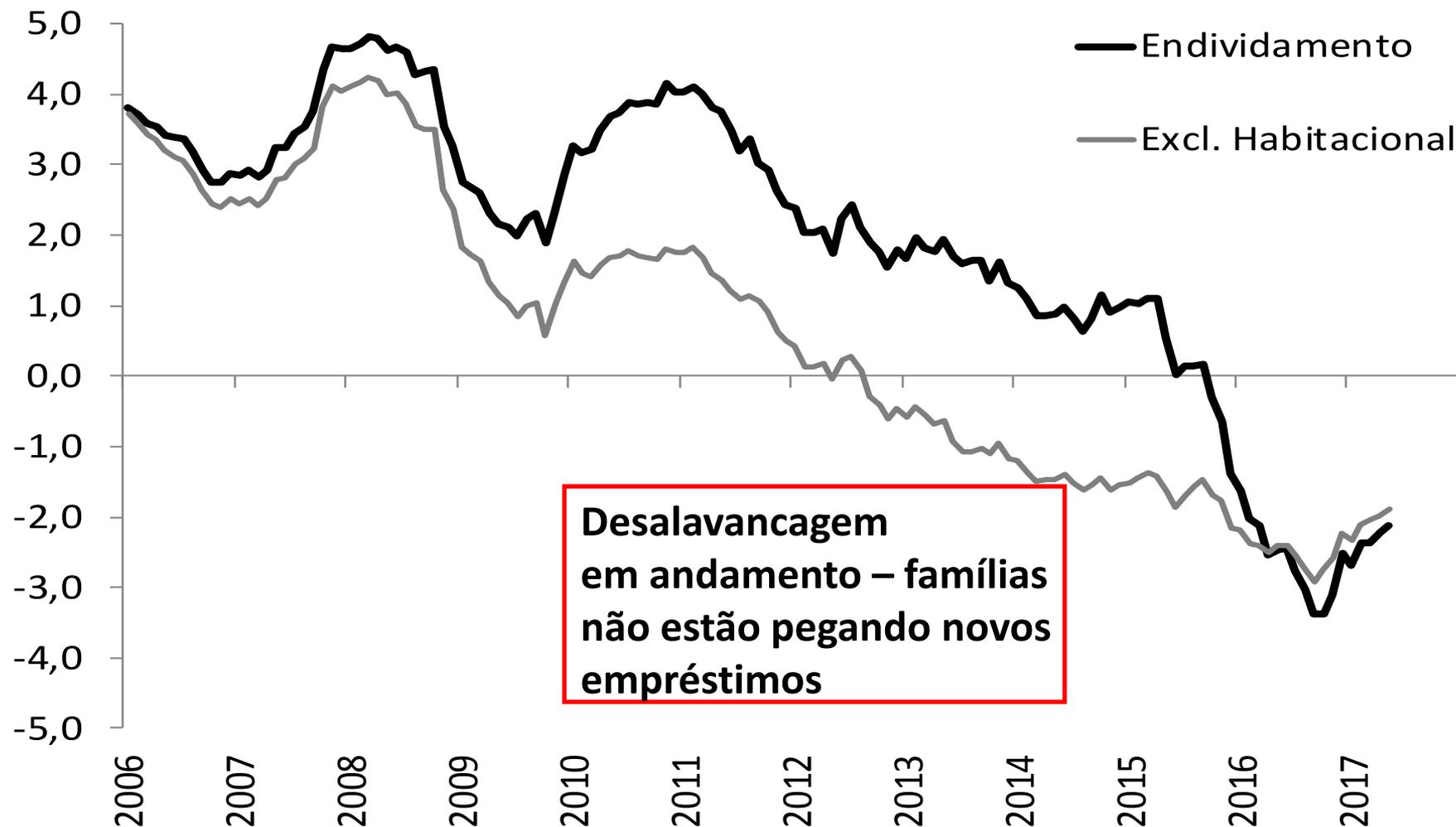


**2018-19?**

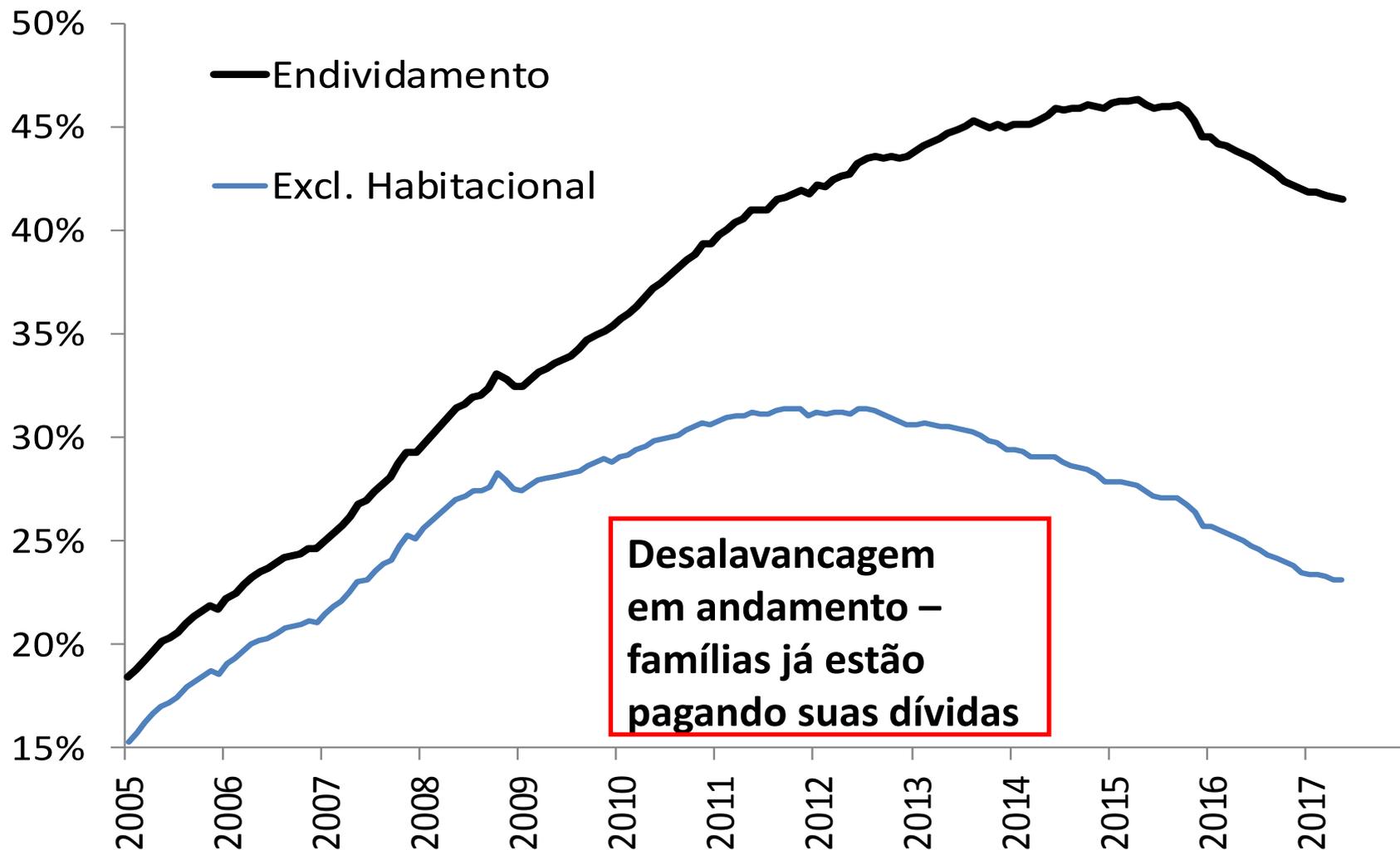


Emprego  
+  
Renda

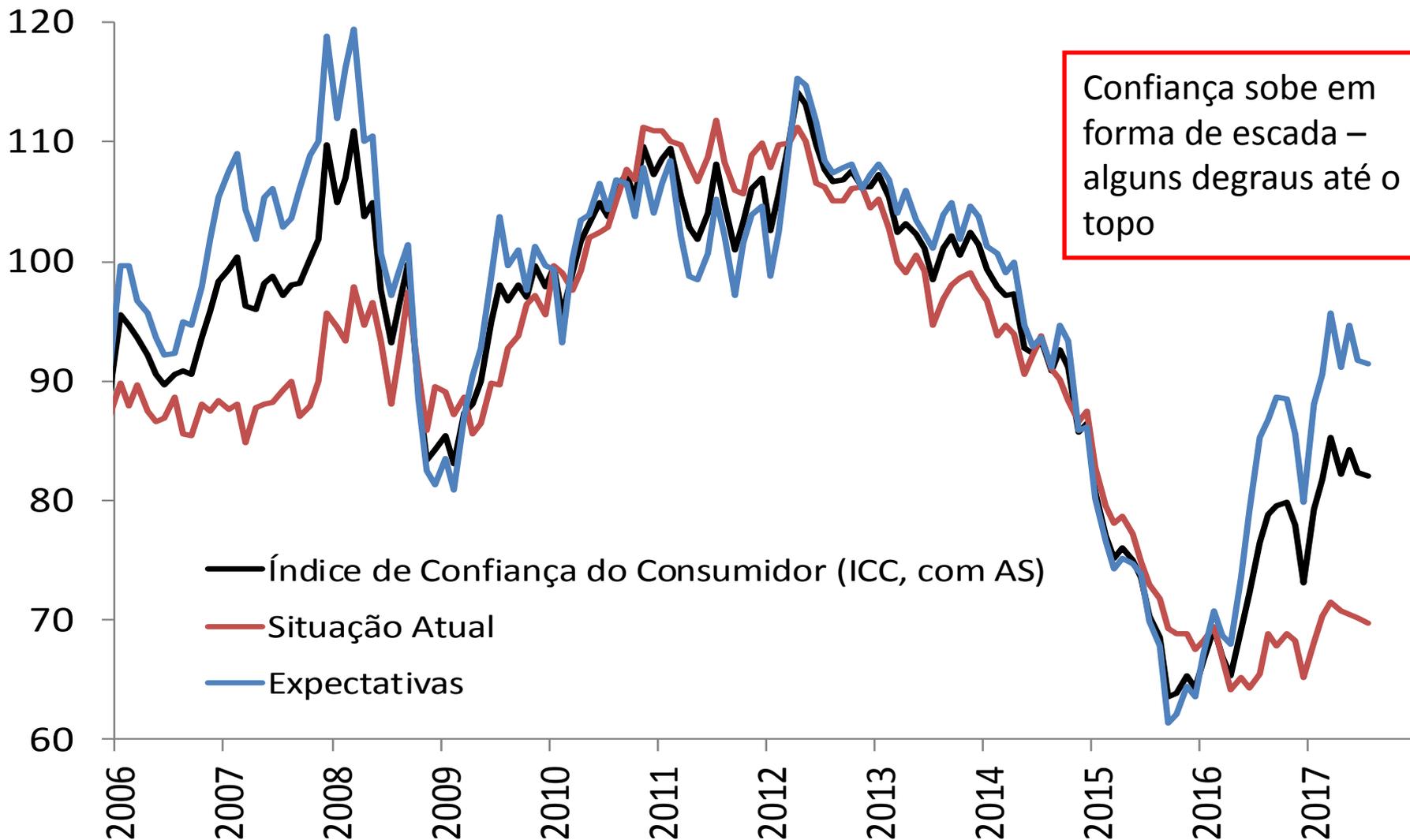
Endividamento – Variação Ano contra Ano ( $\Delta$  YoY, em p.p)

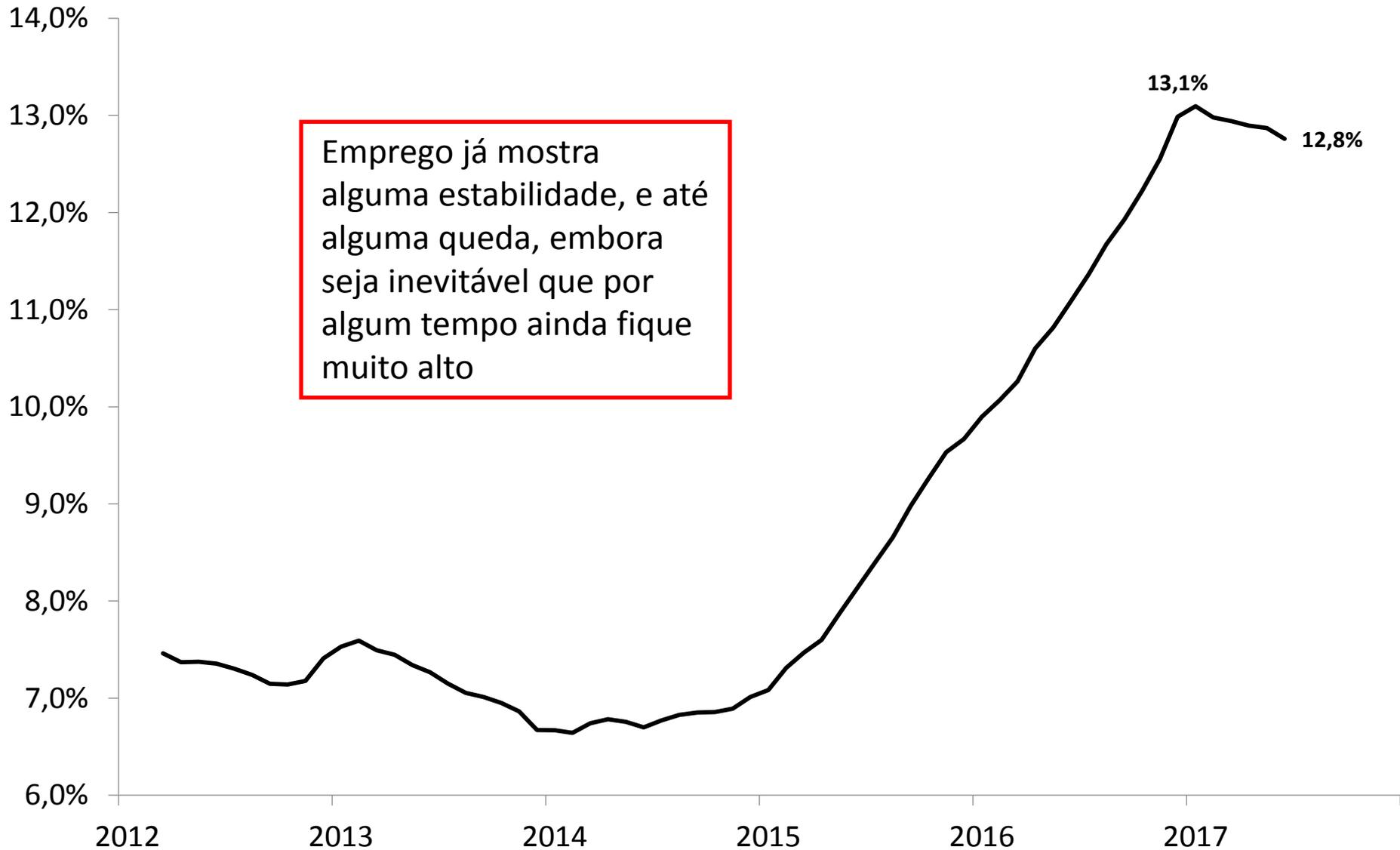


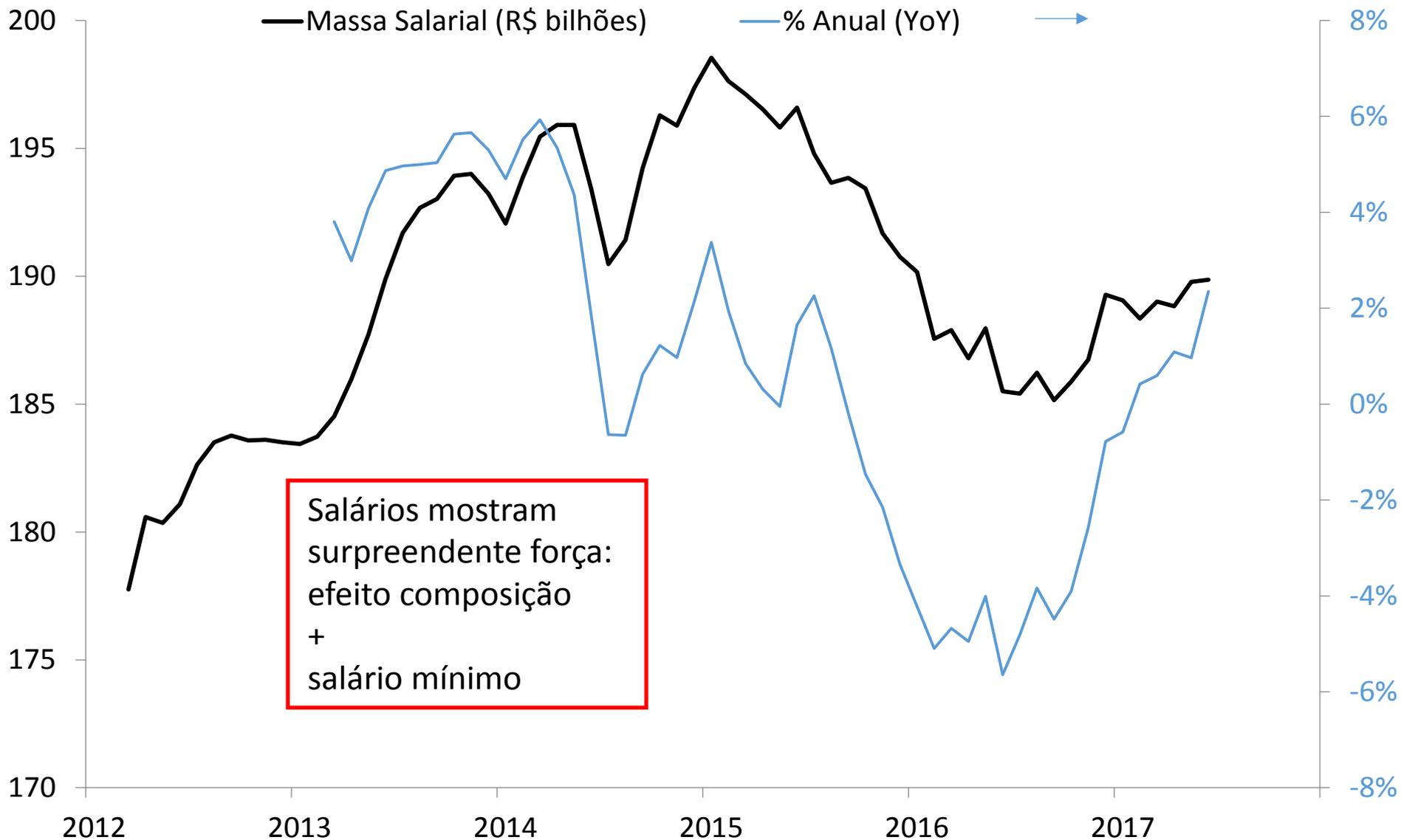
## Endividamento das Famílias

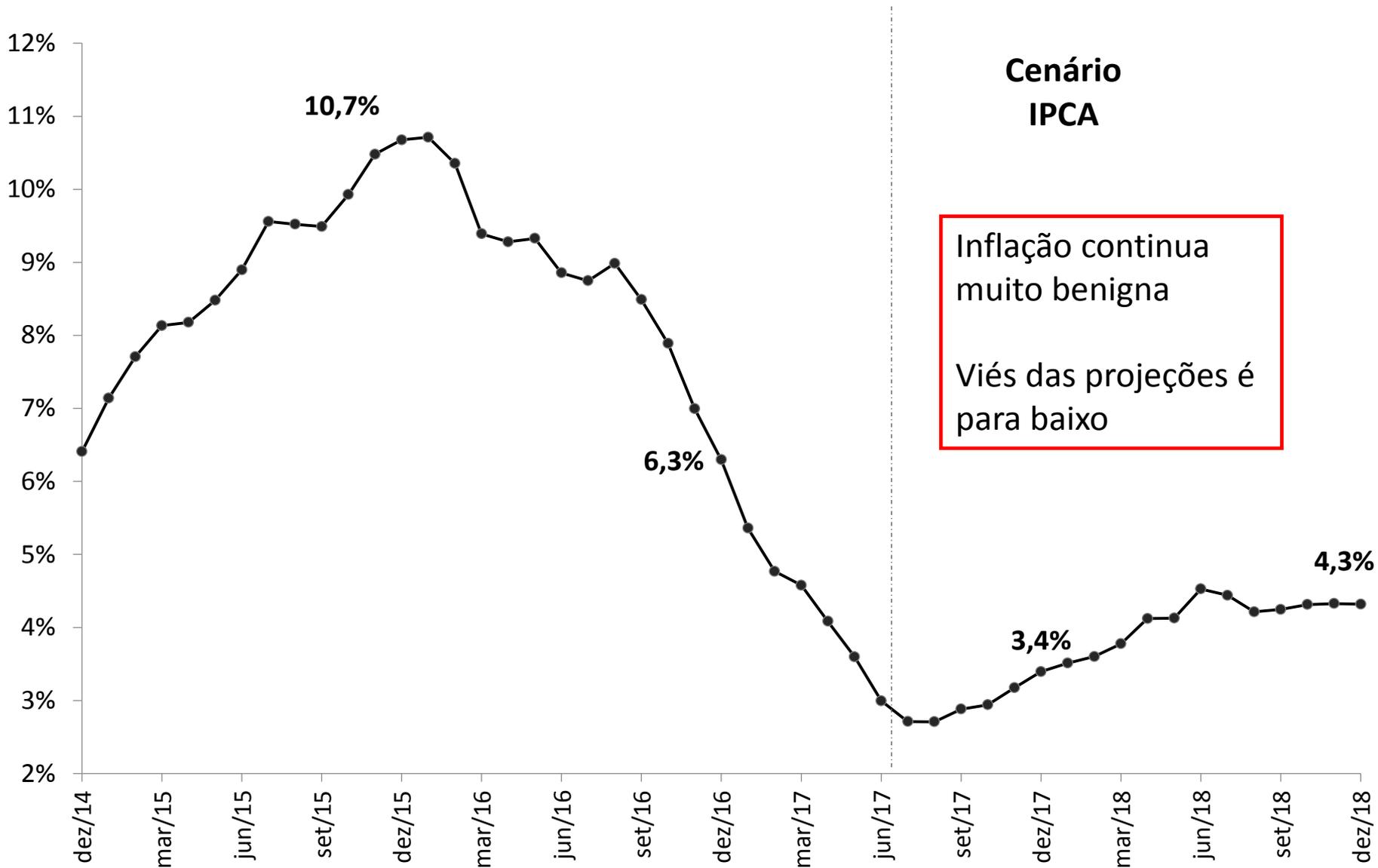


## Índice de Confiança do Consumidor (ICC, com AS)



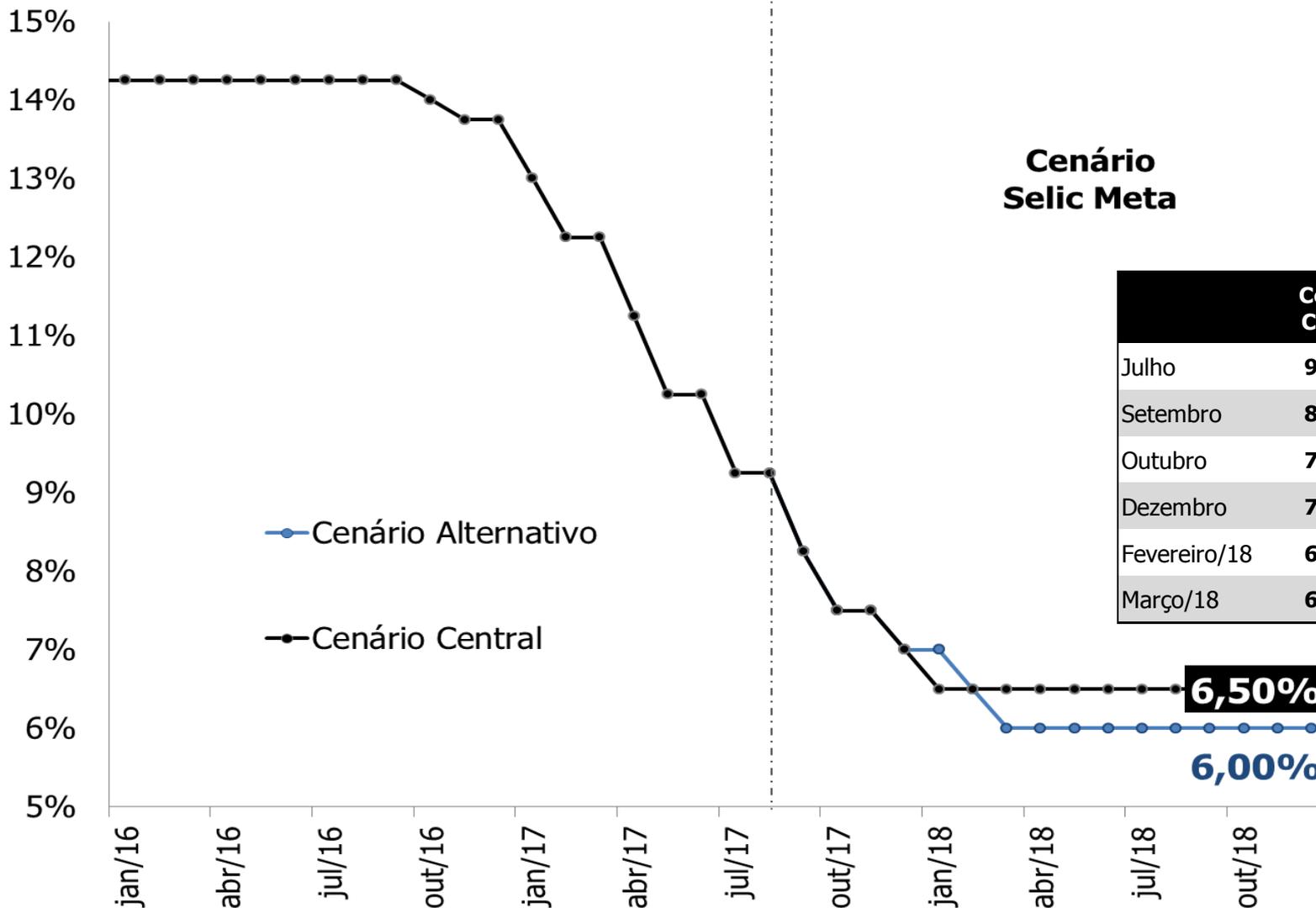




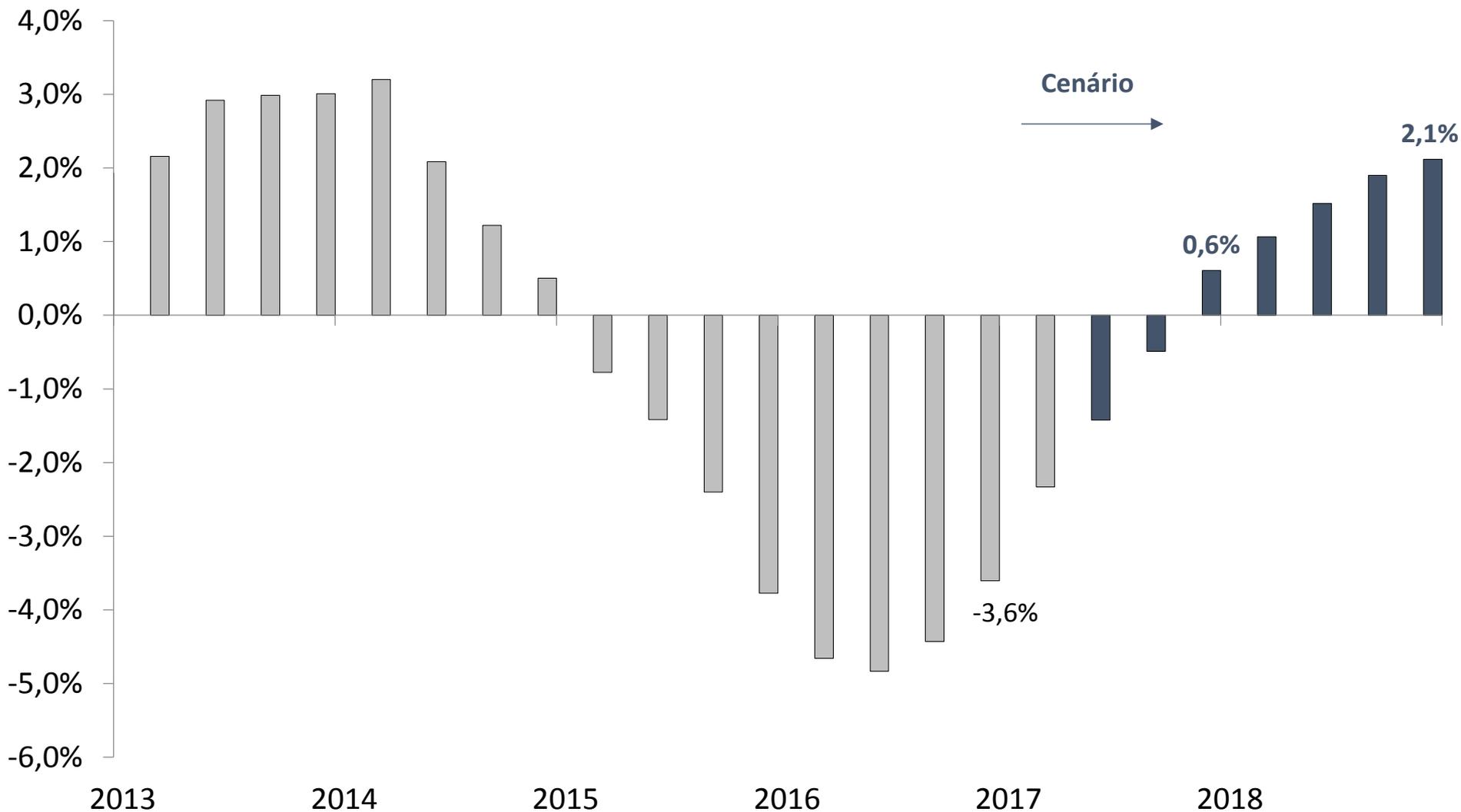


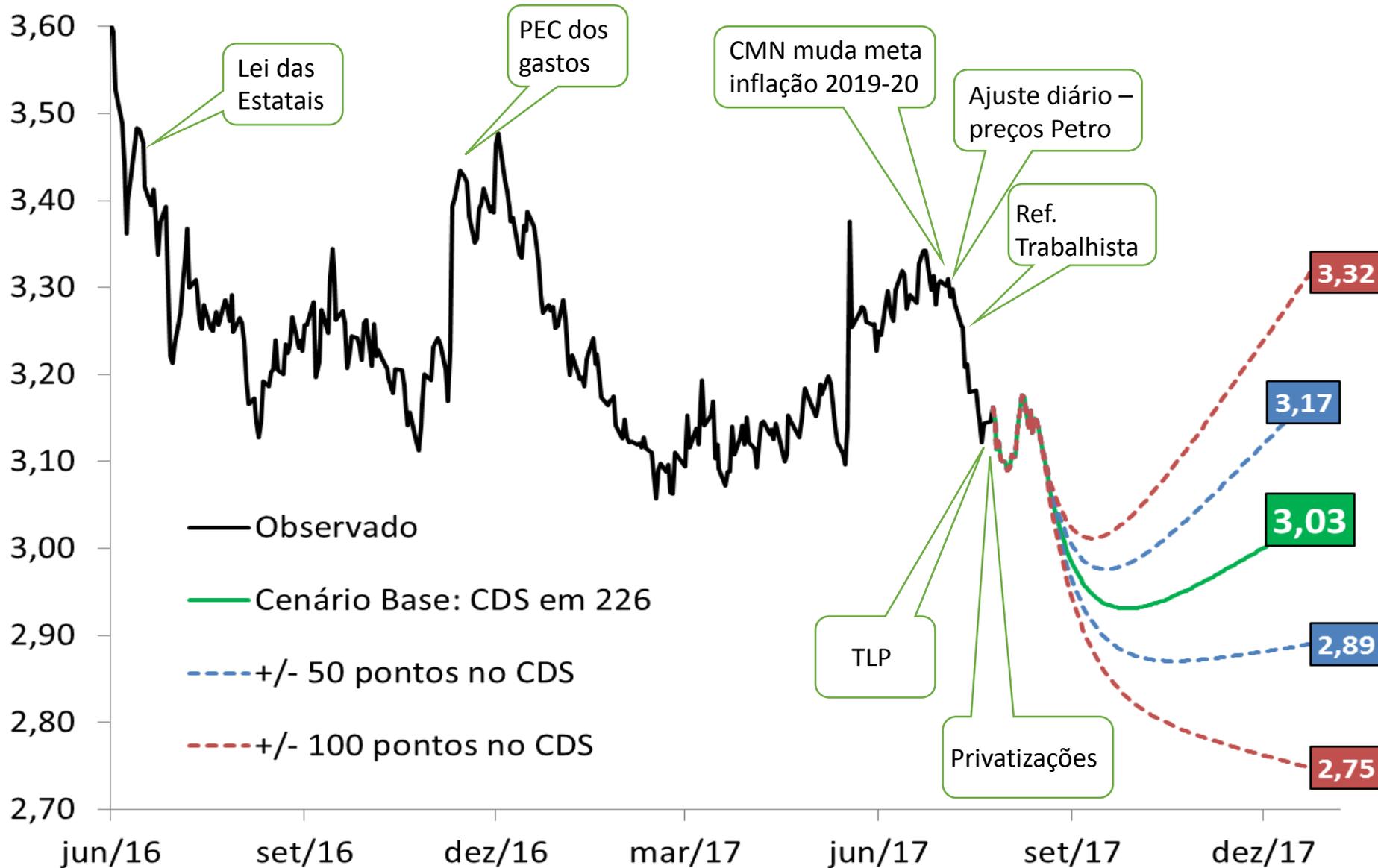
**Cenário Selic Meta**

	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

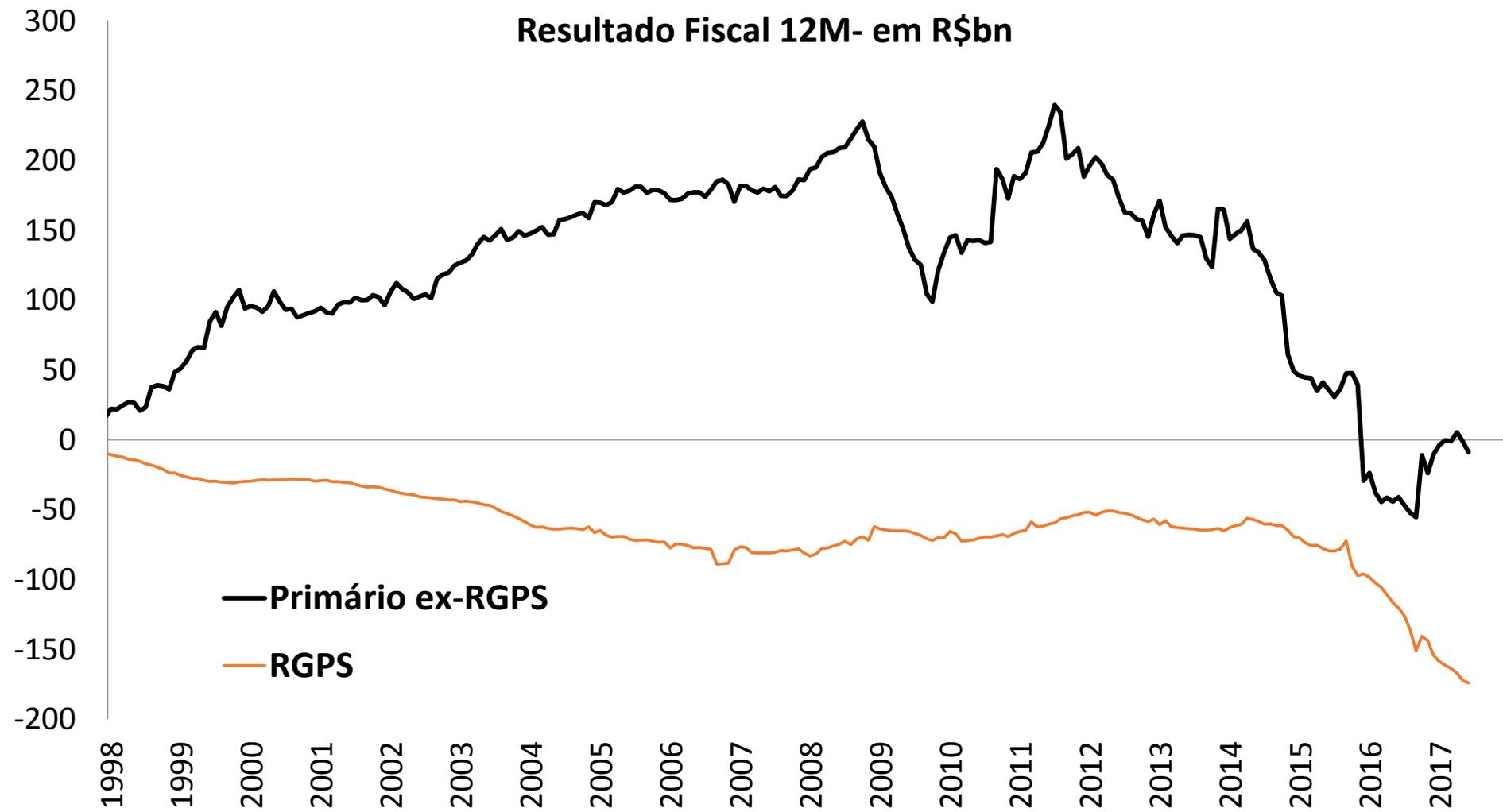
Demografia

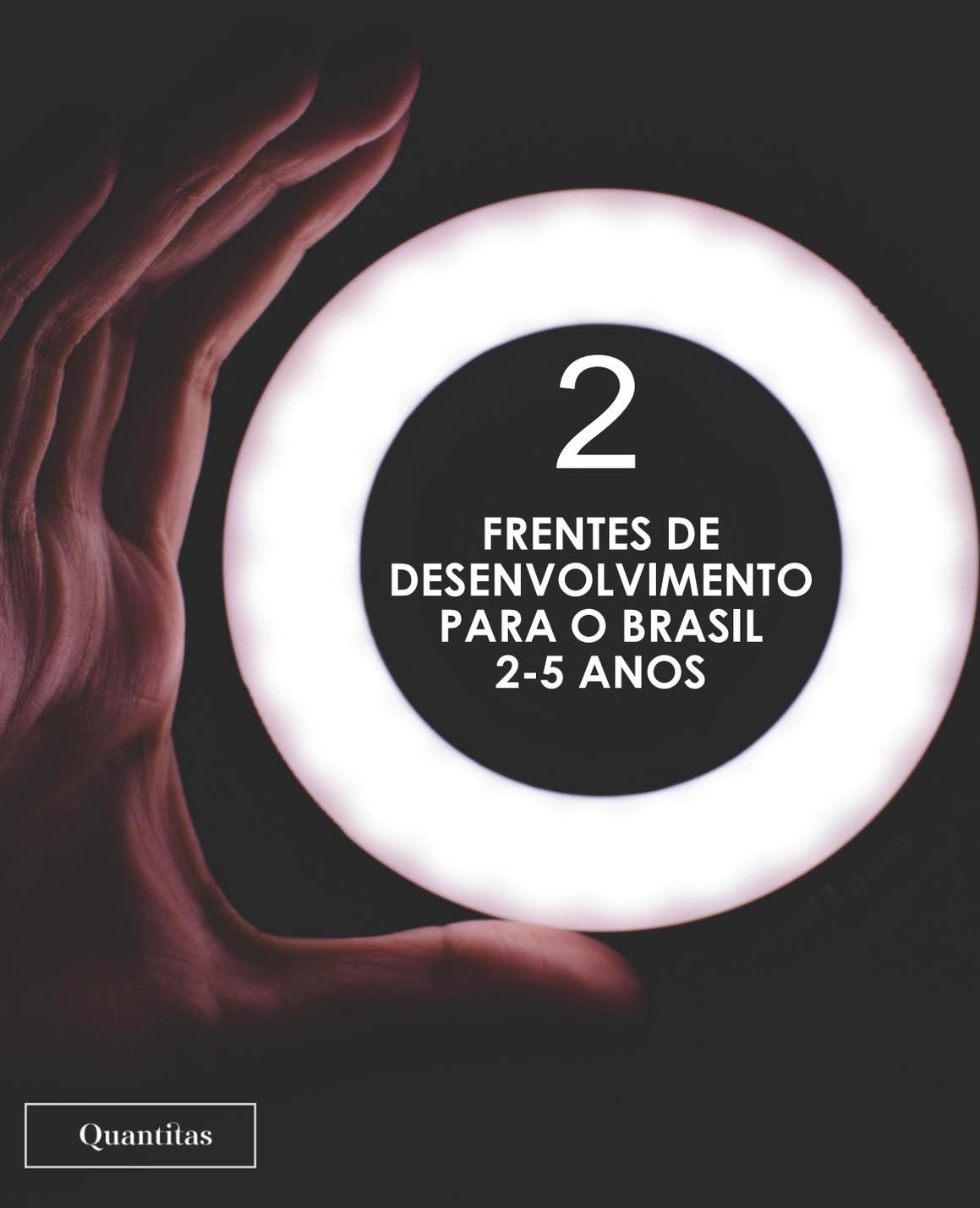
PIB

Desonerações

Orçamento  
Engessado

### Resultado Fiscal 12M- em R\$bn





2

FRENTES DE  
DESENVOLVIMENTO  
PARA O BRASIL  
2-5 ANOS

Ajuste Fiscal

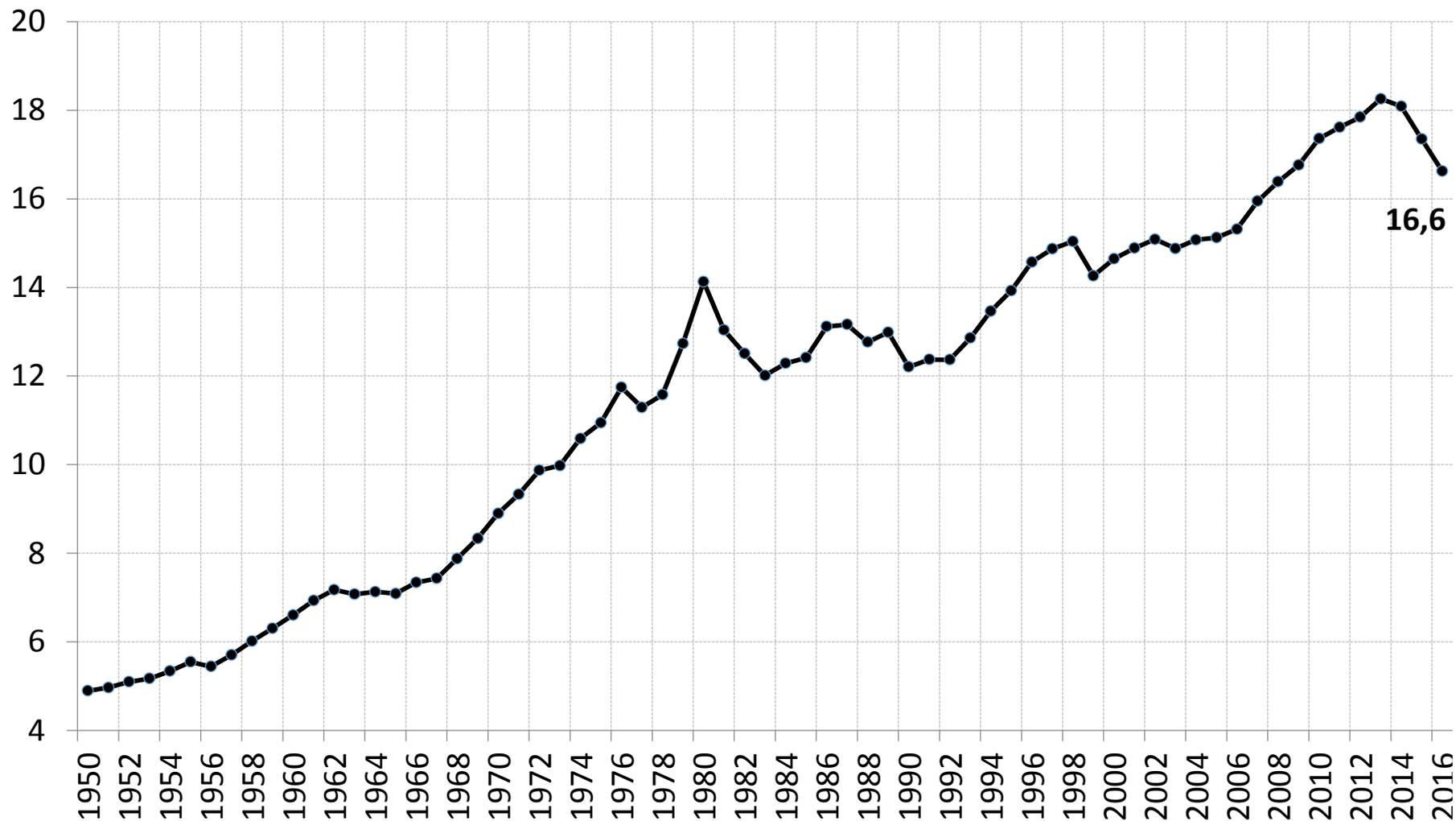
Produtividade



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

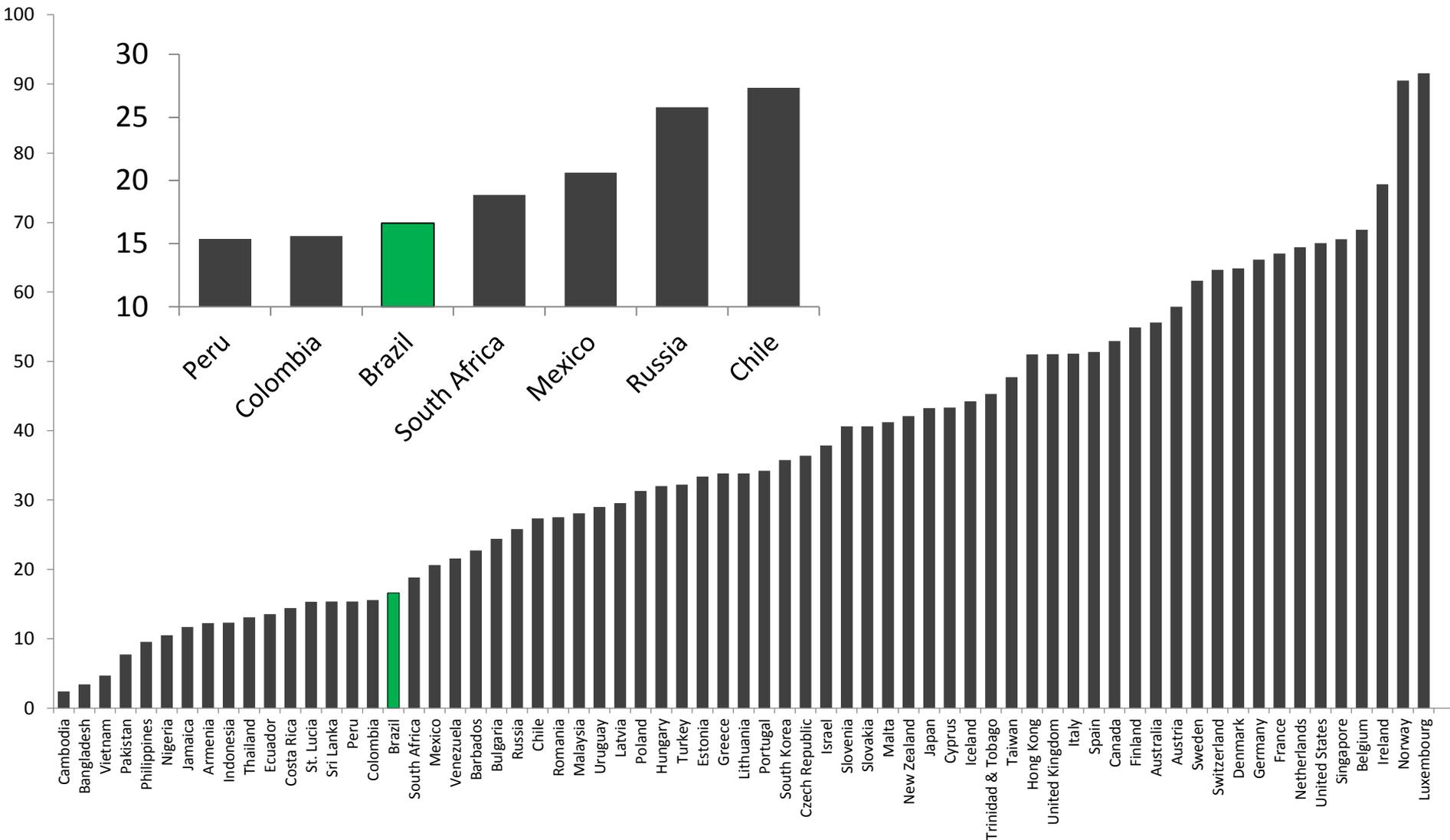
# Produtividade

\* produtividade por hora trabalhada (em US\$)



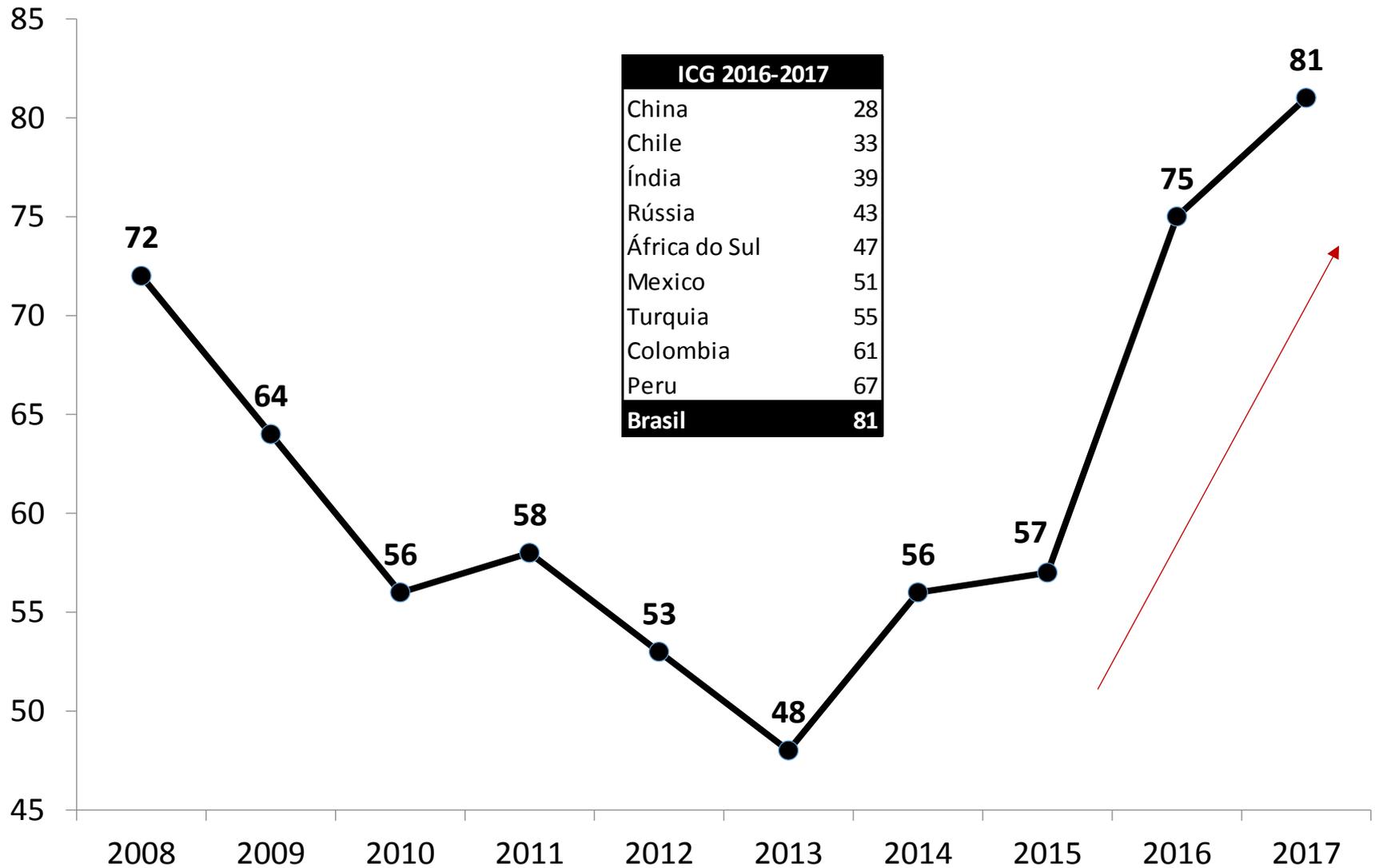
# Produtividade

\* produtividade por hora trabalhada (em US\$)



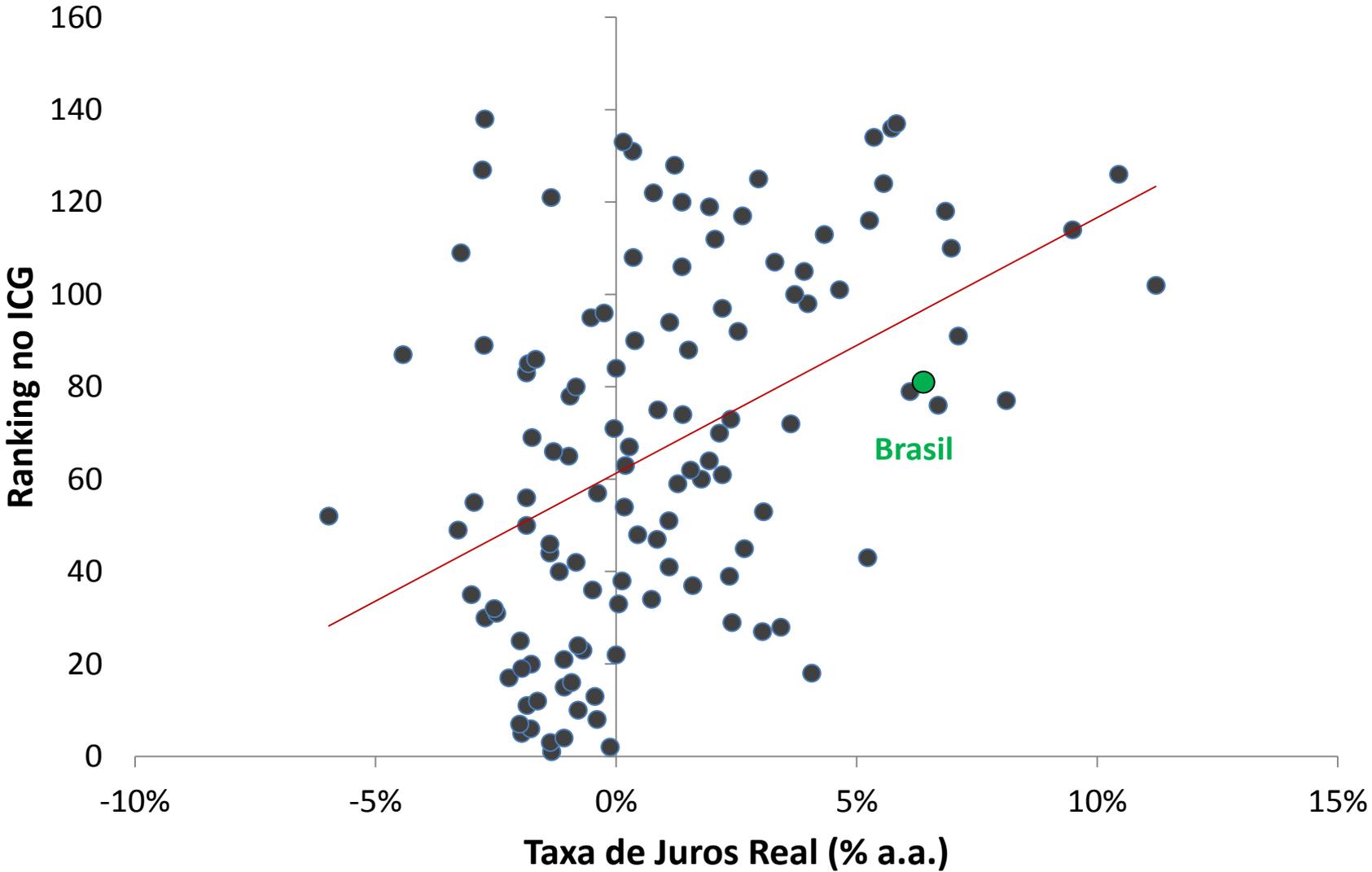
# Produtividade: Competitividade Global

\* 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
<b>Brasil</b>	<b>81</b>

# Produtividade: Competitividade vs Taxa de Juros



Brasil



# PRODUTIVIDADE

**Concessões Privadas em Infraestrutura**

**Reforma Trabalhista**

**Autonomia das Agências Reguladoras**

**Portal Único do Comércio Exterior**

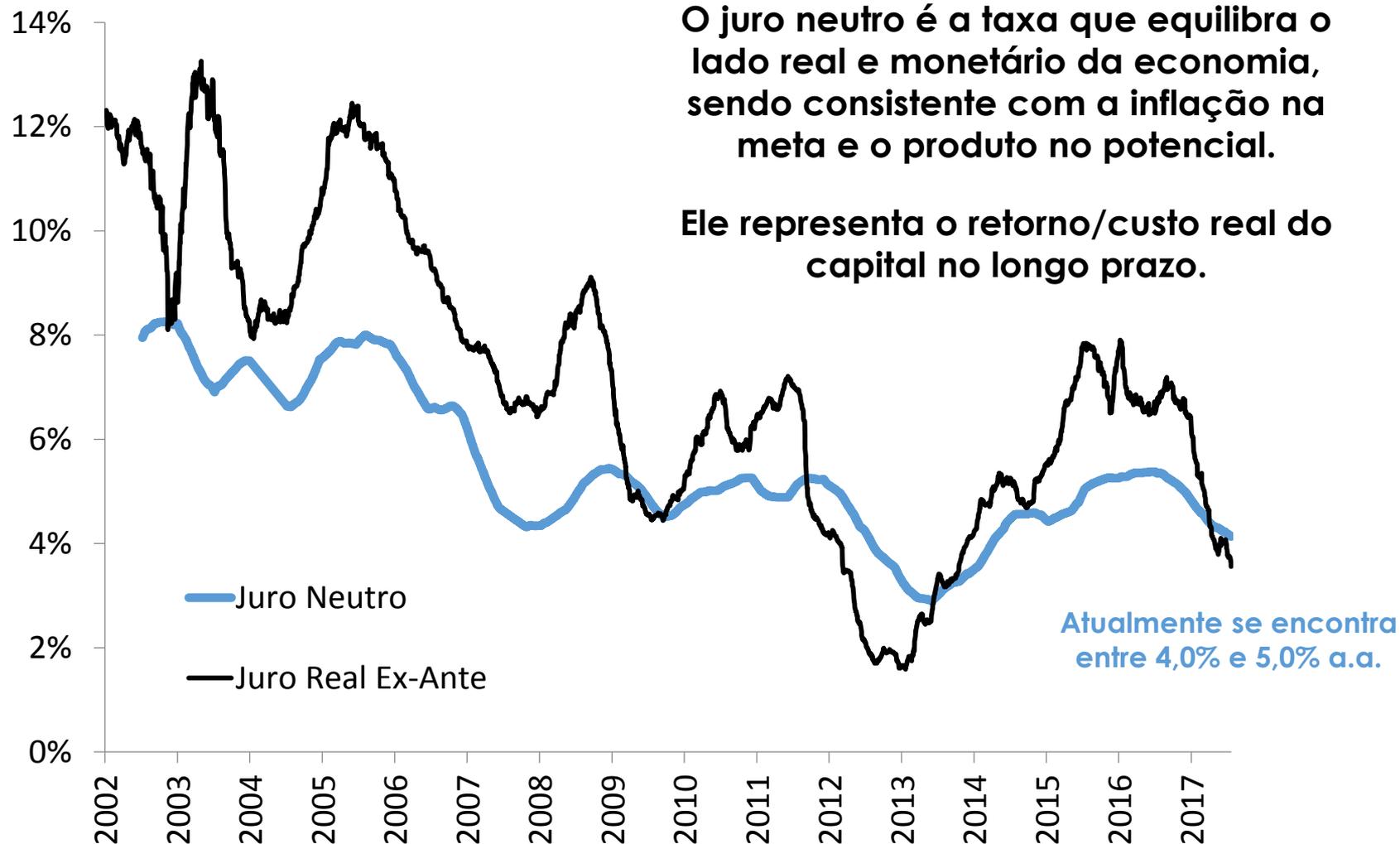
**Redução do Spread Bancário**

**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**



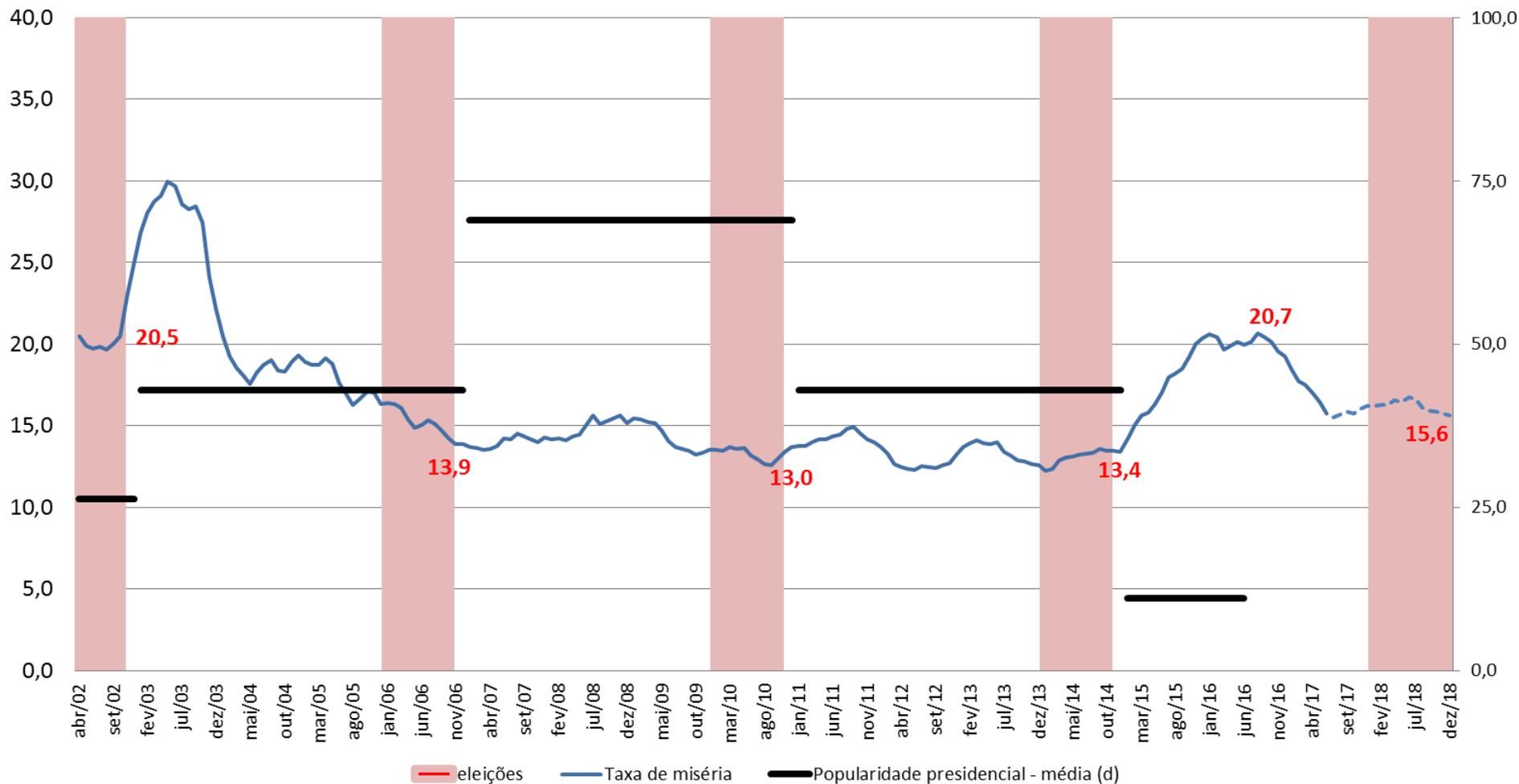
Eleições Municipais: Alckmin Favorito



Quantilas

**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](mailto:ivo.chermont@quantitas.com.br)

João Fernandes

[joao.fernandes@quantitas.com.br](mailto:joao.fernandes@quantitas.com.br)

Av. Nilo Peçanha, 2825, cj 1001

Porto Alegre / RS / Brasil

[www.quantitas.com.br](http://www.quantitas.com.br)

