

O Brasil e a Crise Internacional

Sen. Aloizio Mercadante PT/SP

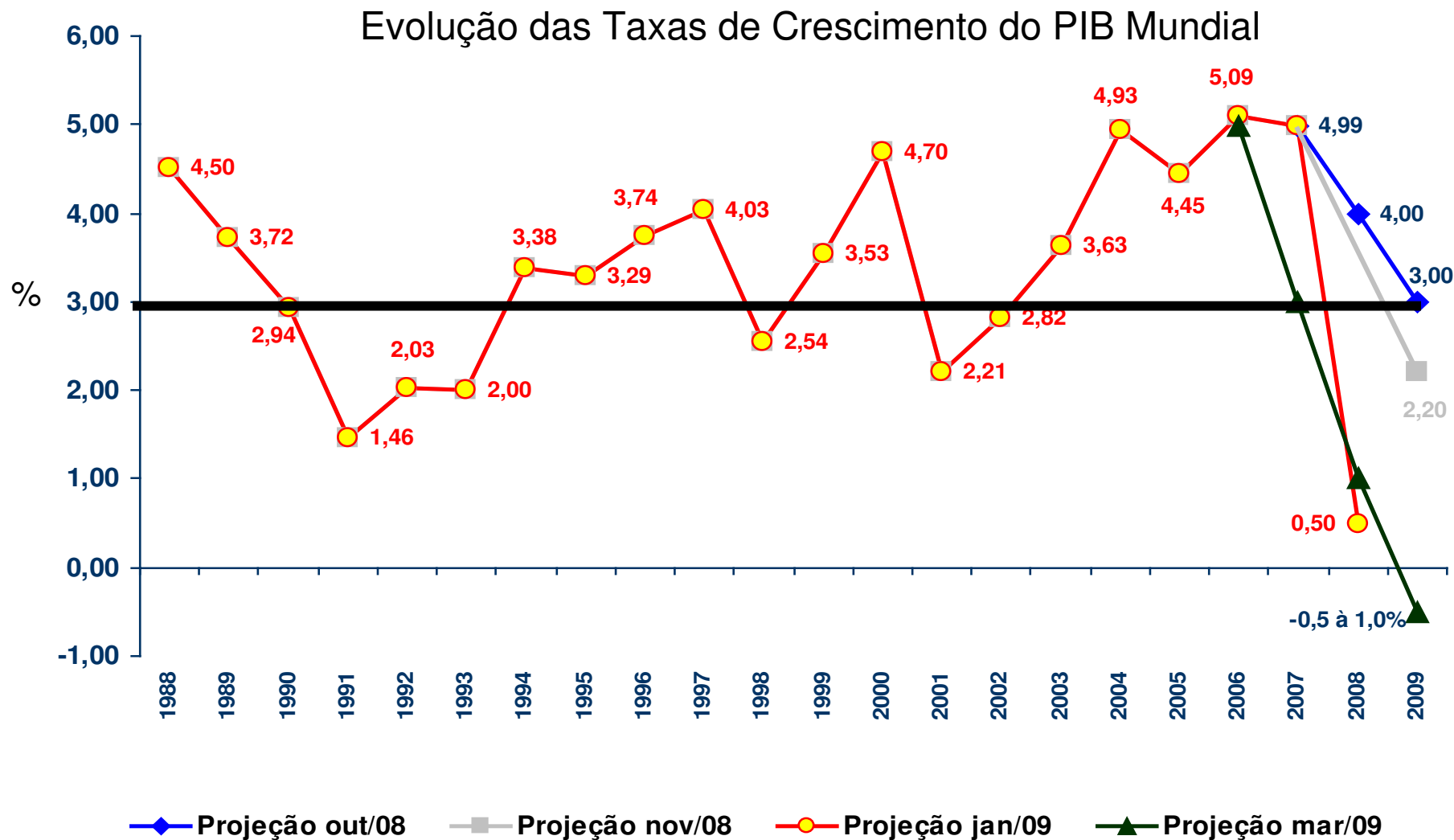
RESUMO

Março de 2009

Cenário Internacional

Evolução da Crise

- Em sete dos últimos 20 anos a taxa de crescimento do PIB foi inferior a 3%.



Perspectivas da Economia Global

Perspectivas da Economia Global – O Quadro Recessivo Evolução Recente do PIB em Economias Seleccionadas 2008

| País | PIB (trimestre contra trimestre anterior) | | | Variação anualizada |
|-------------|---|-------|-------|---------------------|
| | 2º T | 3º T | 4º T | 4º T |
| EUA | 2,8% | -0,5% | -1,6% | -6,2% |
| Japão | -0,9% | -0,1% | -3,3% | -12,7% |
| Alemanha | -0,4% | -0,5% | -2,1% | -8,1% |
| Reino Unido | 0,0% | -0,5% | -1,5% | -5,9% |
| França | -0,3% | 0,1% | -1,2% | -4,6% |
| Itália | -0,4% | -0,5% | -1,8% | -6,9% |
| Espanha | 0,1% | -0,2% | -1,0% | -3,80% |

Fonte: Elaborado pela assessoria técnica com fontes diversas

Perspectivas da Economia Global

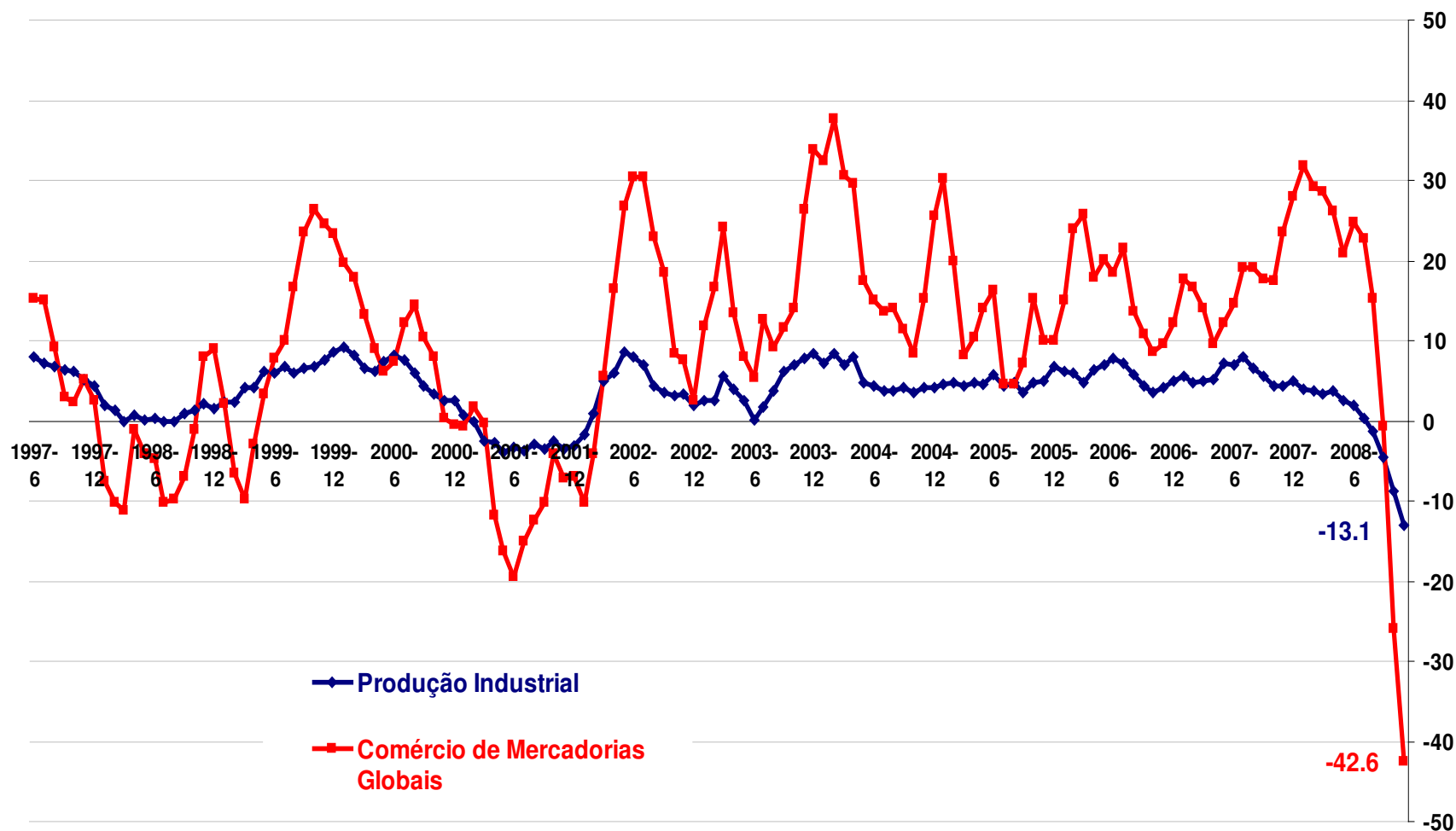
Crescimento do PIB (% anual)

| | PROJEÇÕES | | |
|---|------------|--------------------|------------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 |
| MUNDO | 3,2 | -1,0 à -0,5 | 1,5 à 2,5 |
| ECONOMIAS AVANÇADAS | 0,8 | -3,5 à -3,0 | 0,0 à 0,5 |
| Estados Unidos | 1,1 | -2,6 | 0,2 |
| Área do Euro | 0,9 | -3,2 | 0,1 |
| Japão | -0,7 | -5,8 | -0,2 |
| Economias Emergentes e Países em Desenvolvimento | 6,1 | 1,5 à 2,5 | 3,5 à 4,5 |

Fonte: FMI – Projeções de março/2009

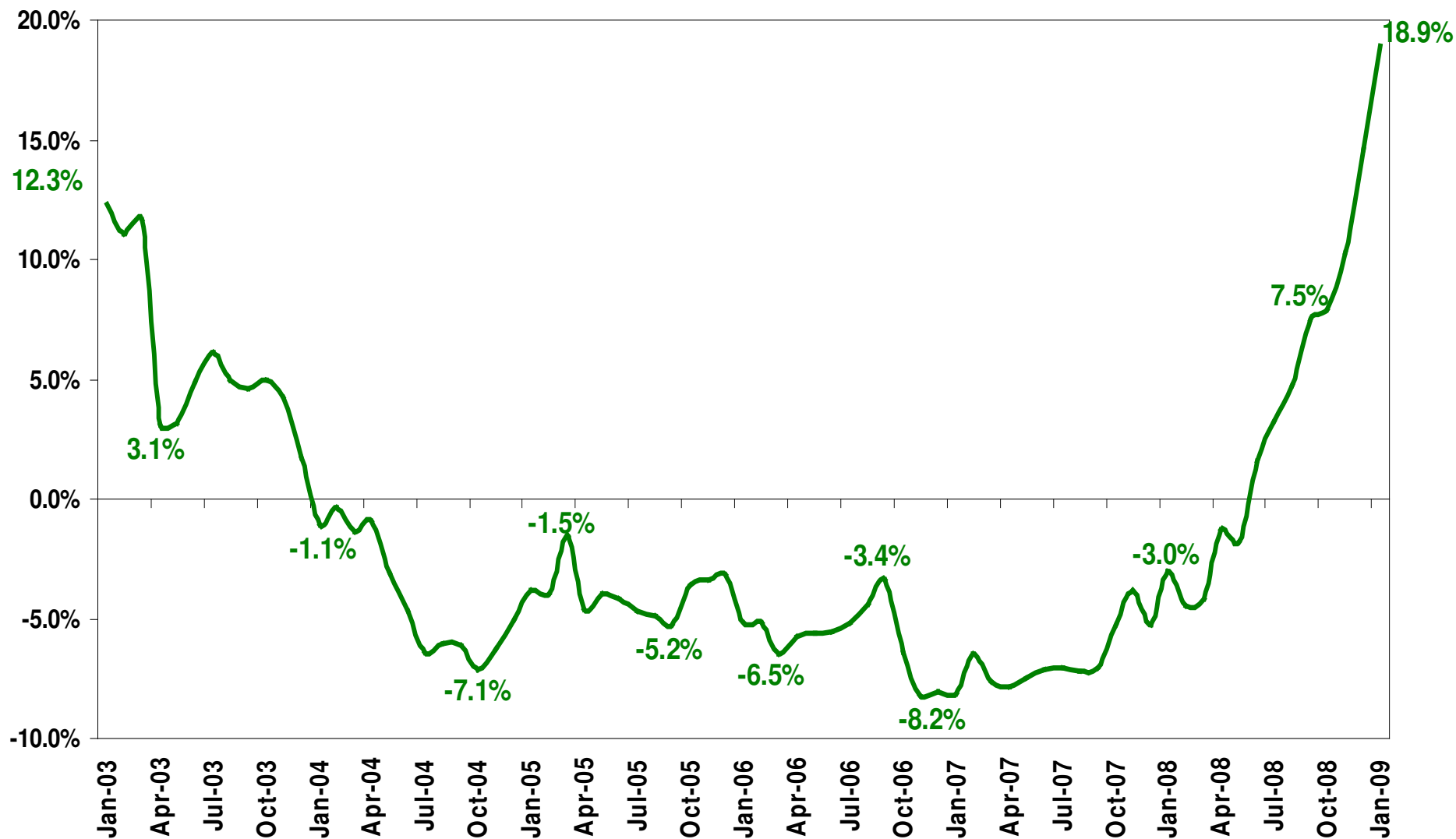
Perspectivas da Economia Global

Redução da produção industrial e do comércio mundial



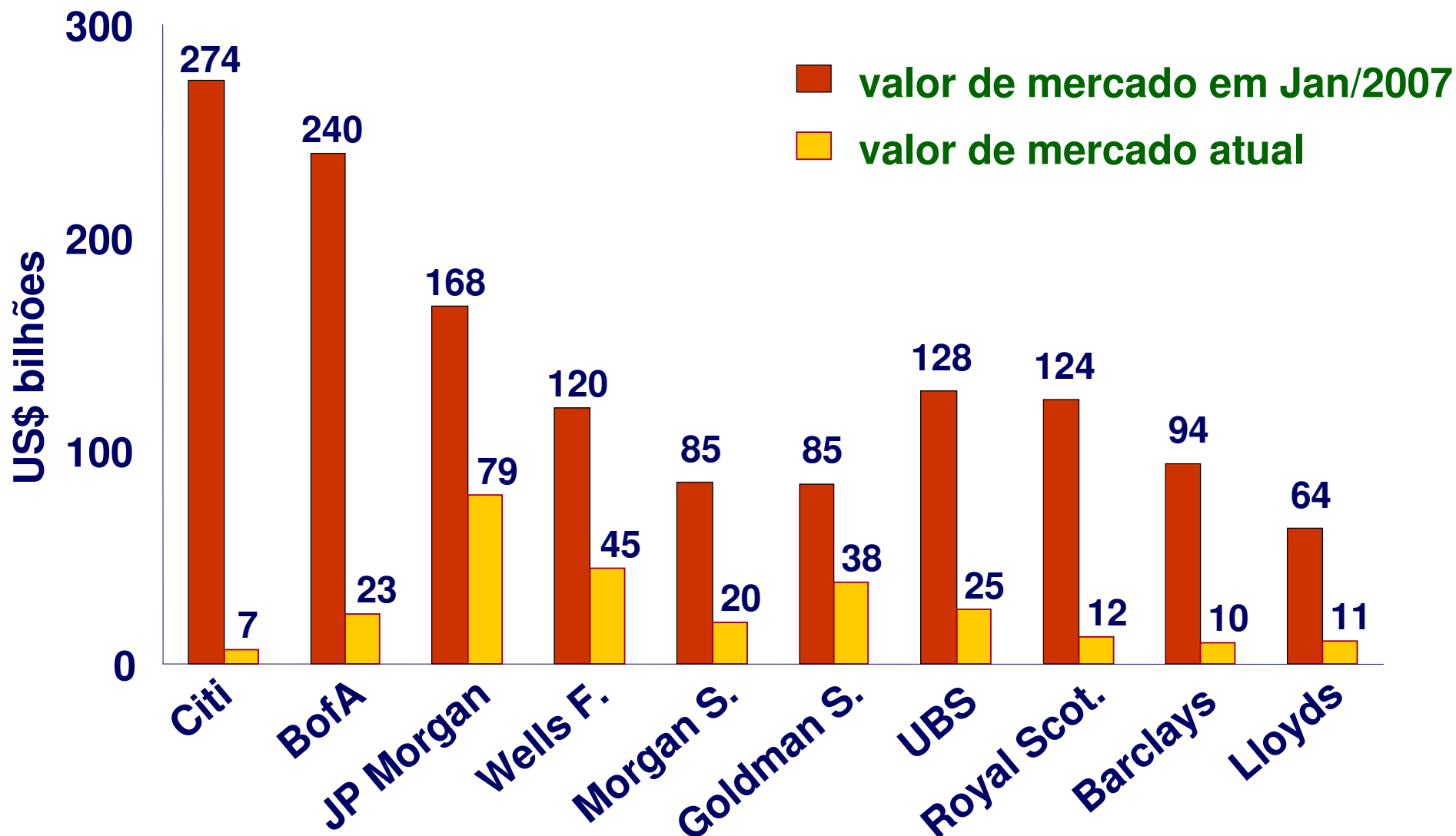
Perspectivas da Economia Global

VARIAÇÃO INTERANUAL DA TAXA DE DESEMPREGO MUNDIAL 2003 - 2009



Perspectivas da Economia Global

Valor de Mercado: Bancos Seleccionados EUA e Europa



O Enfrentamento da Crise – Intervenções Estatais

| Estímulo à Economia Real | | |
|--------------------------|-------------------------|---------------|
| País | Valor (em bilhões US\$) | % PIB do país |
| EUA | 789 | 2,90% |
| China | 586 | 7,00% |
| UE | 253 | 1,49% |
| Japão | 112 | 2,00% |
| Alemanha | 106 | 3,20% |
| Canadá | 32,6 | 2,50% |
| França | 34 | 1,30% |
| Reino Unido | 28 | 1,40% |
| Espanha | 14,4 | 1,00% |
| Índia | 4,1 | 0,40% |
| Total | 1959,1 | |

Fonte: FSP (08/02/2009) e G1

O Enfrentamento da Crise – Impacto Fiscal

Déficit Fiscal e Envolvimento Projeções 2009 (Em % do PIB)

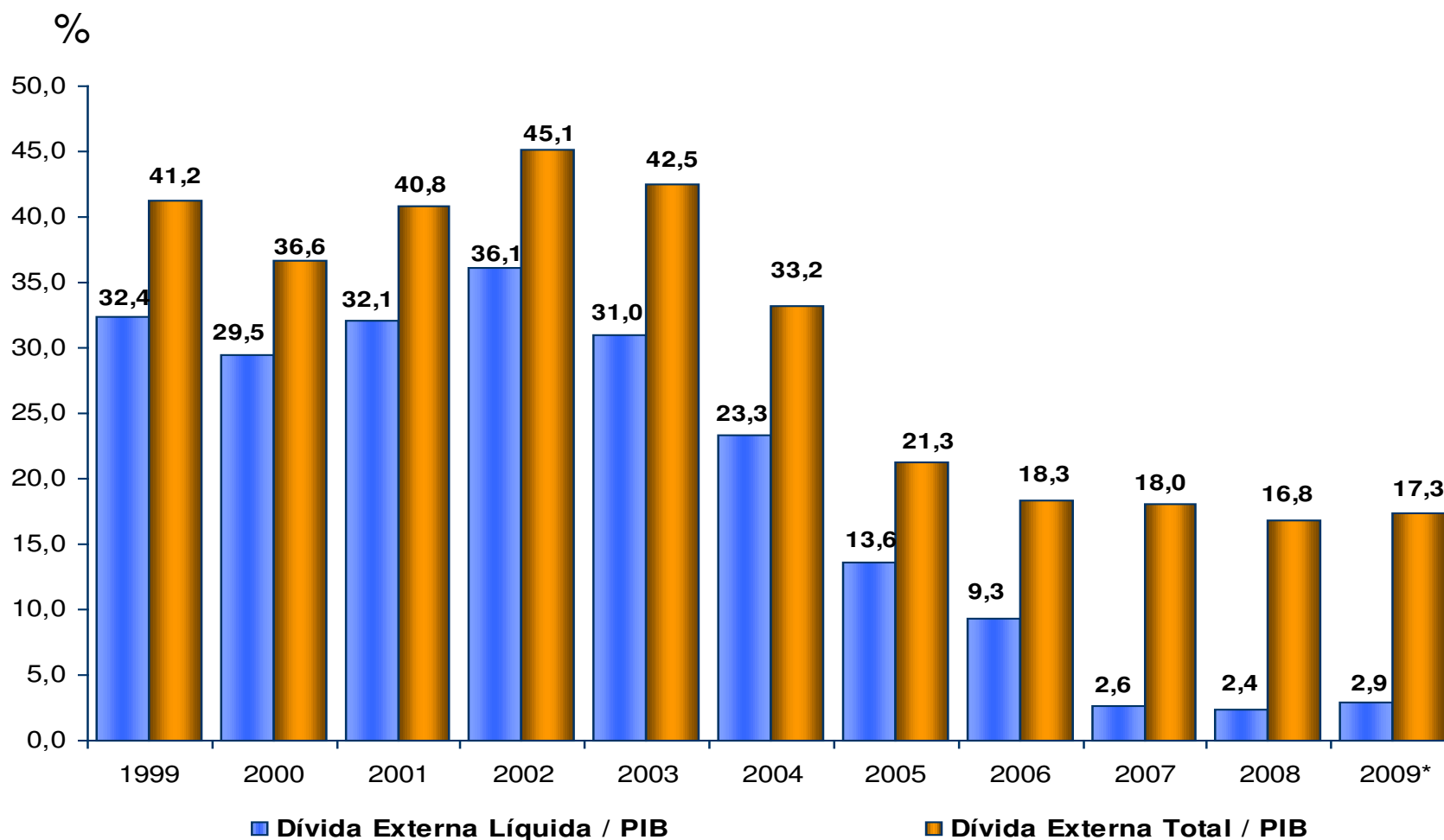
| Países | Déficit Público | | Dívida Pública | |
|----------------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | Pré-crise (2007) | Projeção | Pré-crise (2007) | Projeção |
| Estados Unidos | -2,9 | -12,0 | 63,1 | 81,2 |
| China | -0,9 | -2,0 | 20,2 | 22,2 |
| União Européia | ... | ... | ... | ... |
| Japão | -3,4 | -7,1 | 195,5 | 217,0 |
| Alemanha | -0,2 | -3,3 | 65,0 | 76,1 |
| Canadá | 1,4 | -1,5 | 61,1 | 63,0 |
| França | -2,7 | -5,5 | 63,0 | 72,3 |
| Reino Unido | -2,7 | -7,2 | 44,0 | 61,0 |
| Espanha | -2,2 | -6,1 | 36,2 | 48,6 |
| Índia | -5,0 | -8,5 | 69,8 | 82,7 |

Fonte: The State of Public Finances: Outlook and Medium – Term Policies After the 2008 Crisis

O Brasil e a Crise

Brasil - Capacidade de Resistência

Redução do Endividamento Externo



* Dados até Janeiro

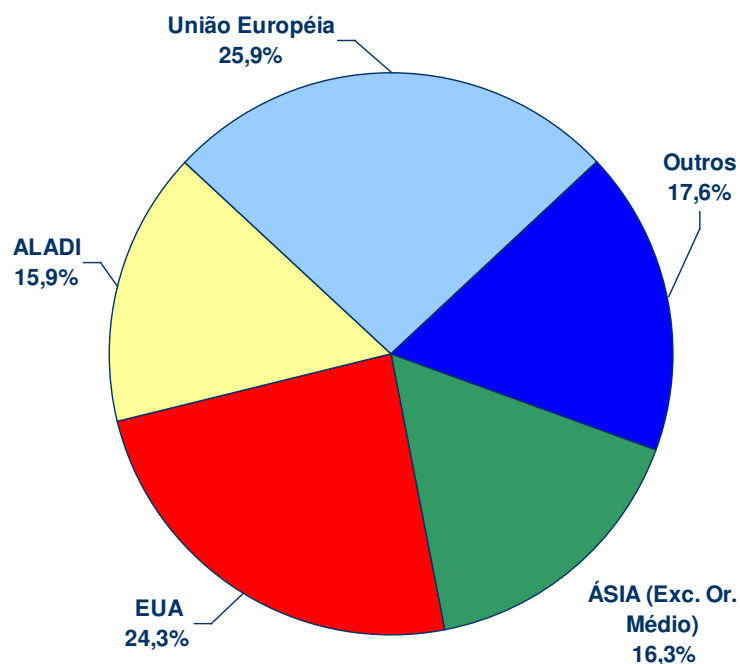
Fonte: BCB.

Obs: Inclui Empréstimos Intercompanhias

Brasil - Capacidade de Resistência

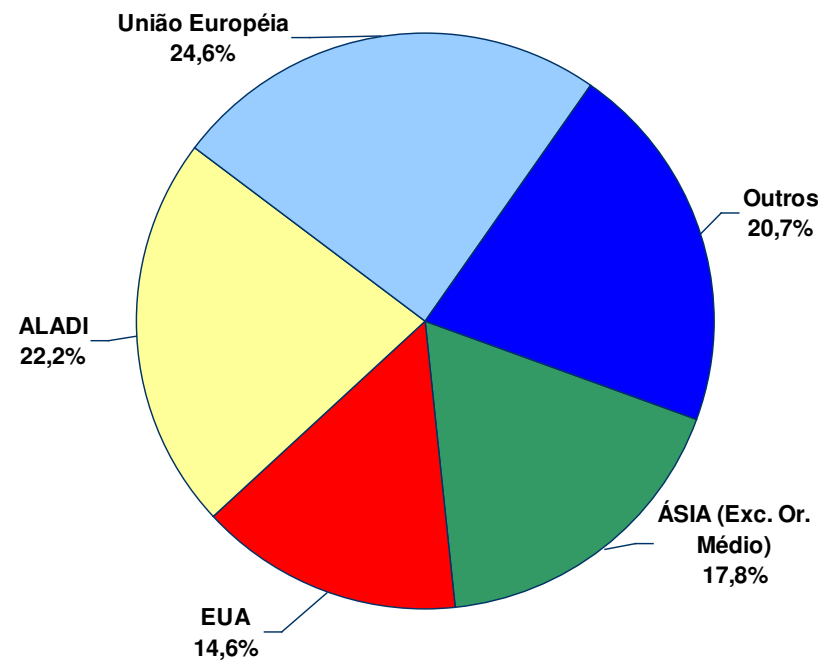
Diversificação do Comércio Externo

Estrutura das Exportações por Países e Blocos Econômicos em 2003



Fonte: MDIC / FUNCEX e Banco Central do Brasil
Dados Acumulados em 12 meses até junho/2003

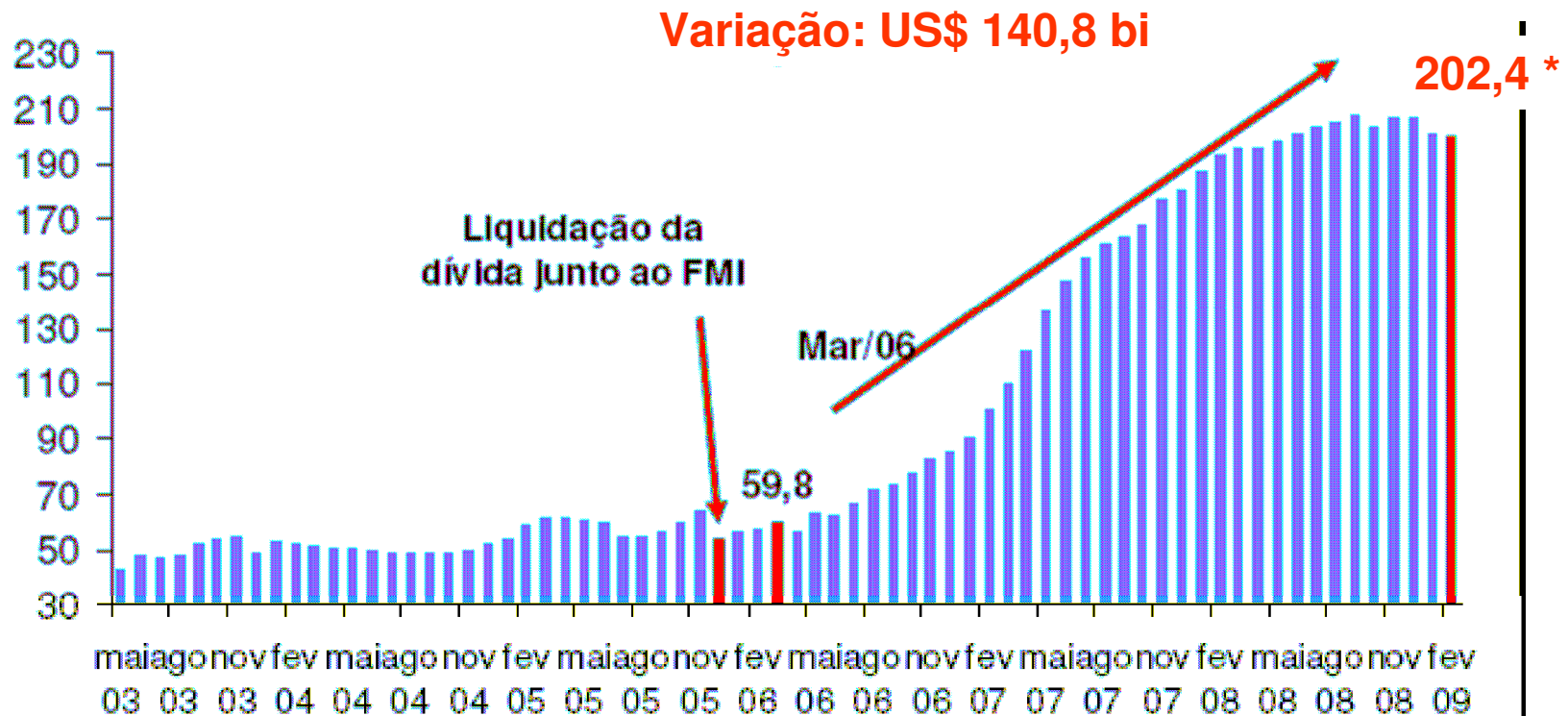
Estrutura das Exportações por Países e Blocos Econômicos em 2008



Fonte: MDIC / FUNCEX e Banco Central do Brasil
Dados Acumulados em 12 meses até junho/2008

Brasil - Capacidade de Resistência

Aumento das Reservas Internacionais



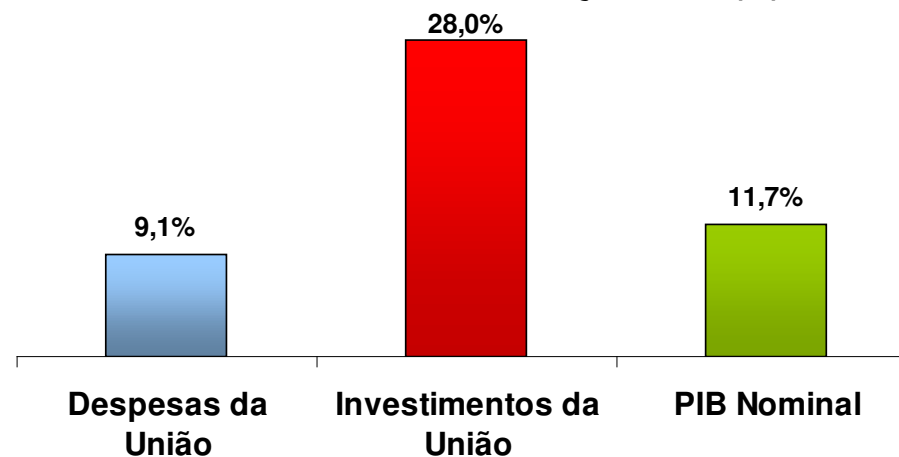
* Posição em 24/03

Fonte: SPE/MF

Brasil - Capacidade de Resistência

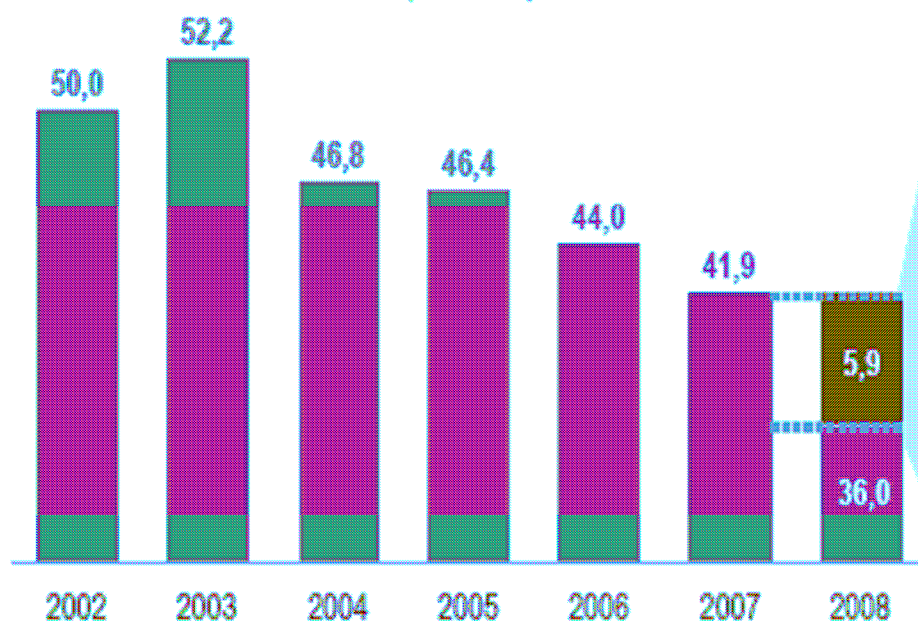
Equilíbrio Fiscal

Indicadores Fiscais-Variação 08/07 (%)



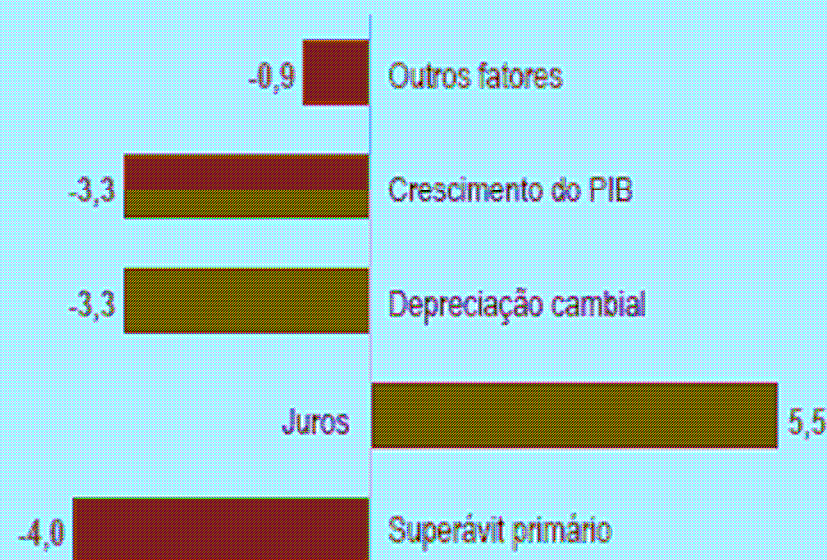
Fonte: STN

Dívida líquida do setor público (% do PIB)



Fonte: Credit Suisse

Fatores condicionantes para a redução da dívida líquida em 2008 (p.p. do PIB)



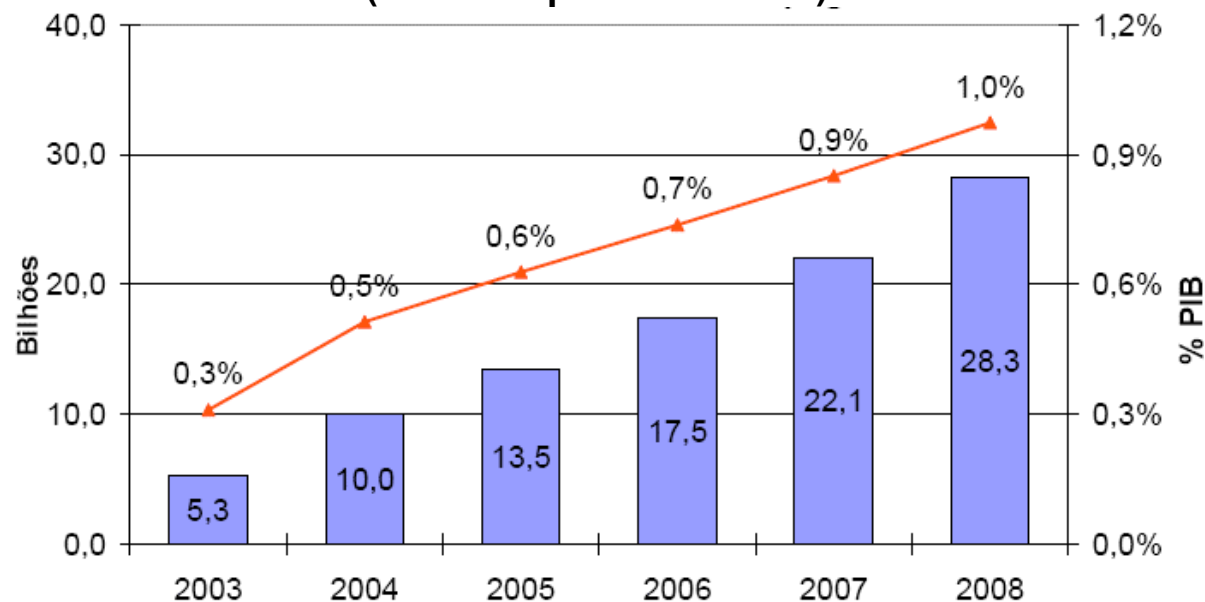
Brasil - Capacidade de Resistência

Fortalecimento do Mercado Interno

Crescimento Acumulado (2003-2008)

| | |
|---------------------------|-----------|
| Vagas de trabalho (CAGED) | 7.721.000 |
| Rendimento Médio Real | 11,31% |
| Salário Mínimo Real | 38,60% |
| Consumo das Famílias | 37,14% |

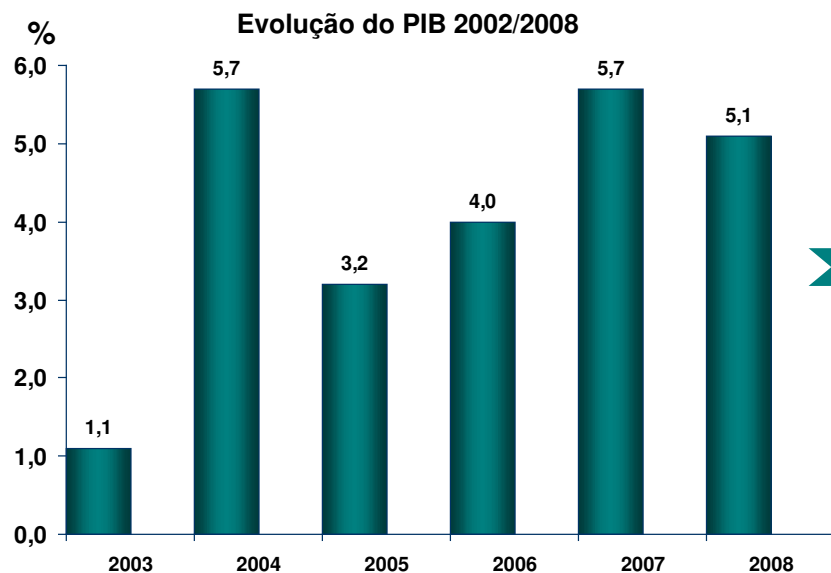
Investimentos do governo central (exclui empresas estatais)



Fonte: STN

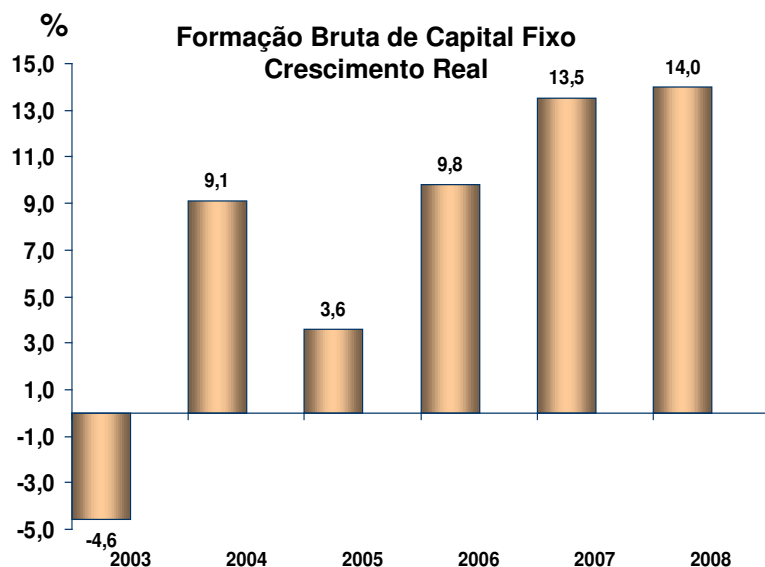
Brasil - Capacidade de Resistência

Expansão da Produção e da Capacidade Produtiva



Fonte: IBGE

Média 2003/2008: 4,1%
Média 1990/2002: 2,1%



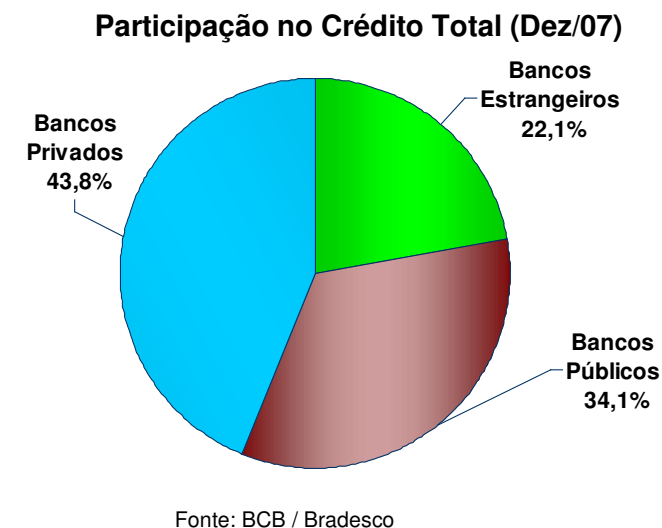
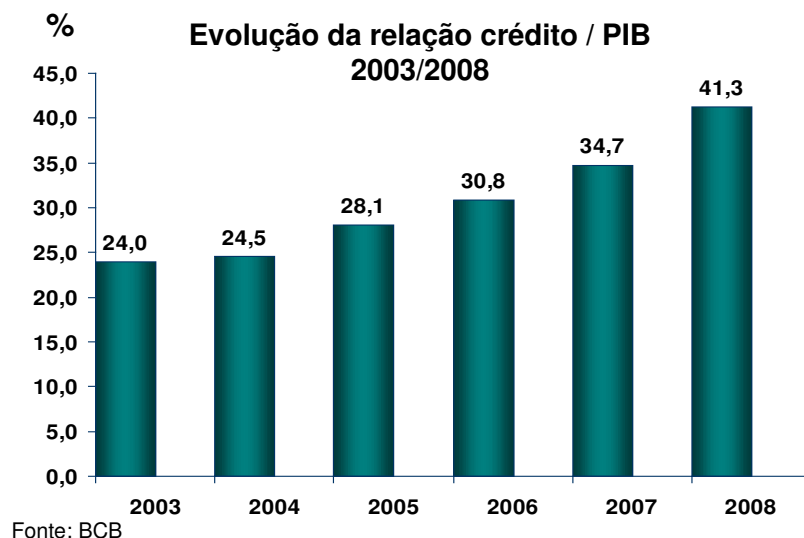
Fonte: IBGE



Fonte: BCB

Brasil - Capacidade de Resistência

Expansão do Crédito e Consolidação do Sistema Financeiro



Alavancagem Média do Sistema Bancário 4º Trimestre 2008

| Países | Sobre Ativos | Sobre Crédito |
|--------------------|--------------|---------------|
| Brasil | 13,2% | 4,9% |
| Rússia | 7,7% | 6,3% |
| EUA | 15,8% | 8,4% |
| Índia | 16,3% | 9,6% |
| China | 16,5% | 8,8% |
| Japão | 29,9% | 15,9% |
| França | 31,9% | 9,7% |
| Reino Unido | 35,4% | 12,0% |
| Alemanha | 61,7% | 35,9% |

Fonte: Bradesco

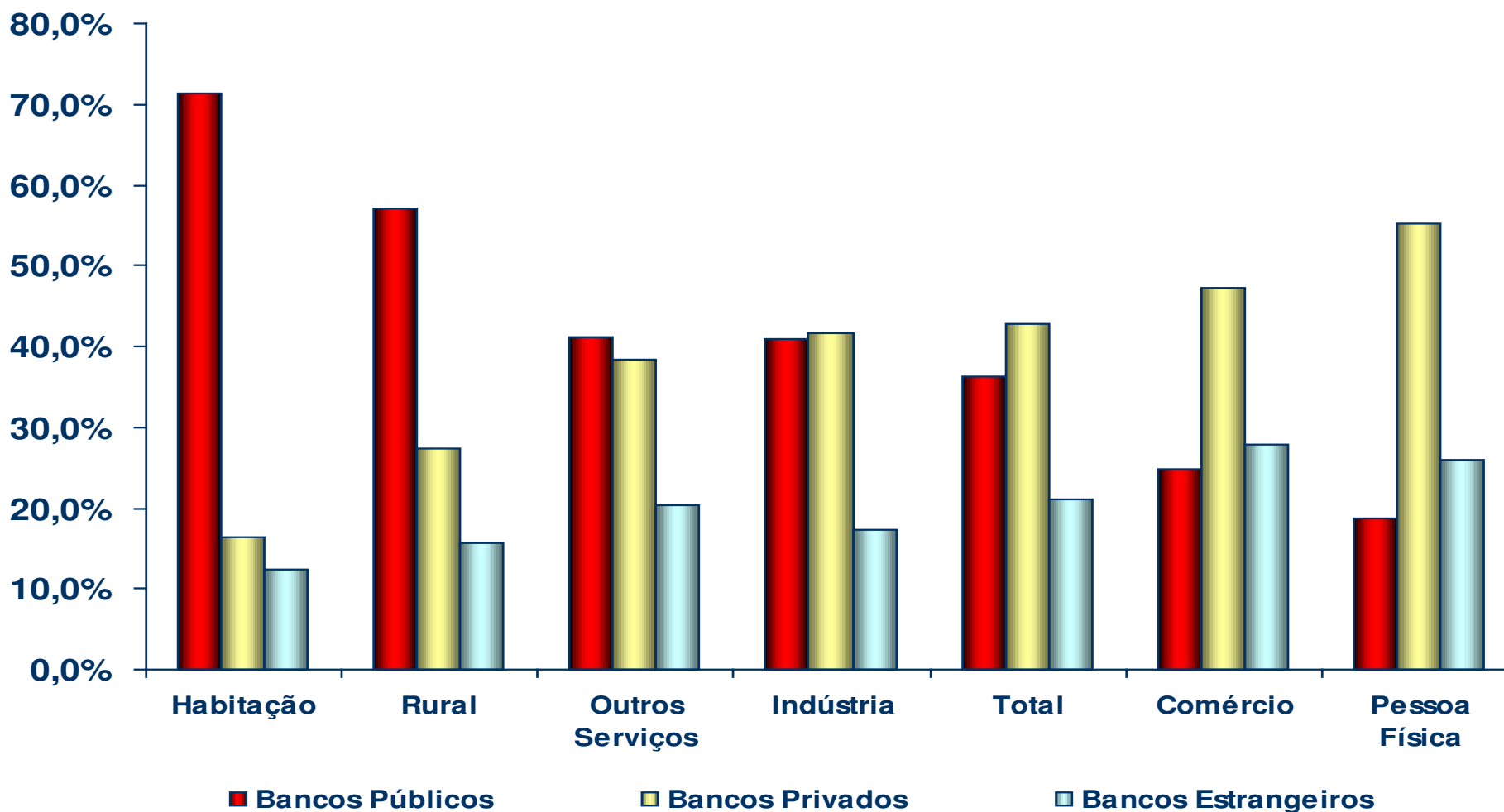
Alíquota de Compulsórios

| | |
|--------------------|--------------|
| Brasil | 50,0% |
| China | 17,5% |
| EUA | 10,0% |
| Índia | 7,5% |
| Chile | 4,5% |
| Zona Euro | 2,5% |
| Reino Unido | 0,0% |
| México | 0,0% |
| Canadá | 0,0% |

Fonte: BCB / Credit Suisse

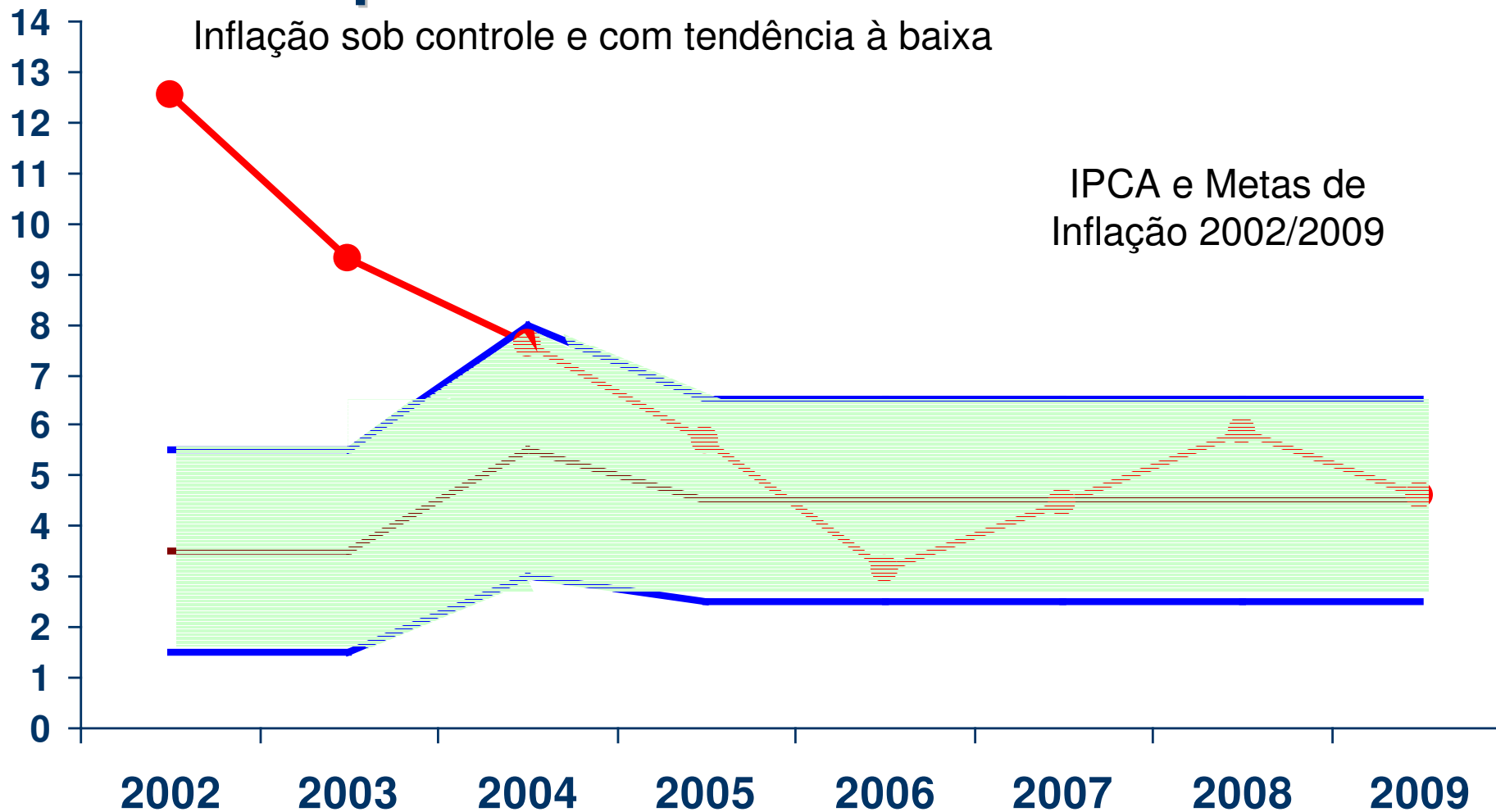
Brasil - Capacidade de Resistência

Participação dos Bancos Públicos, Privados e Estrangeiros no Estoque de Crédito – Dez/08



Fonte: Banco Central

Brasil - Capacidade de Resistência



Brasil - Capacidade de Resistência

➤ Choque de Liquidez:

• Liberação de compulsório:

R\$ 99,2 bi

• Mercado de câmbio: Injeção Líquida

US\$ 59,8 bi

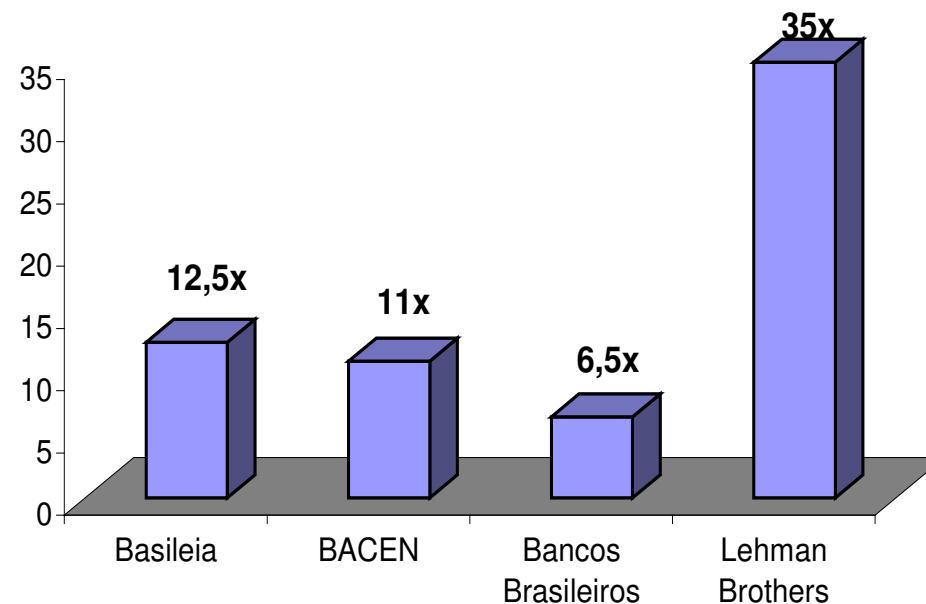
- Mercado à vista: US\$ 14,5 bi
- Linhas com recompra 9,7 bi
- Empréstimos para exportação: US\$ 9,6 bi
- Derivativos: US\$ 32,4 bi
- Valores recomprados (US\$ 6,4 bi)

Taxa de Juros (%am) Capital de Giro Prefixado

| Posição | Instituição | Taxa de juros |
|---------|-----------------------------|---------------|
| 1 | BOOCAPITAL S A | 0,65 |
| 2 | BOODES DOES SA | 0,95 |
| 3 | BOOVOLKSWAGEN SA | 1,11 |
| 4 | OTIBANK N A | 1,27 |
| 27 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 2,26 |
| 30 | BOODOBRASIL SA | 2,32 |
| 37 | UNIBANCO UNIAO BCOS BRAS SA | 2,62 |
| 39 | BOOITAU SA | 2,67 |
| 51 | BOONOSSA CAIXA S A | 3,17 |
| Média | | 2,76 |

Fonte: BCB

Grau de alavancagem das instituições financeiras



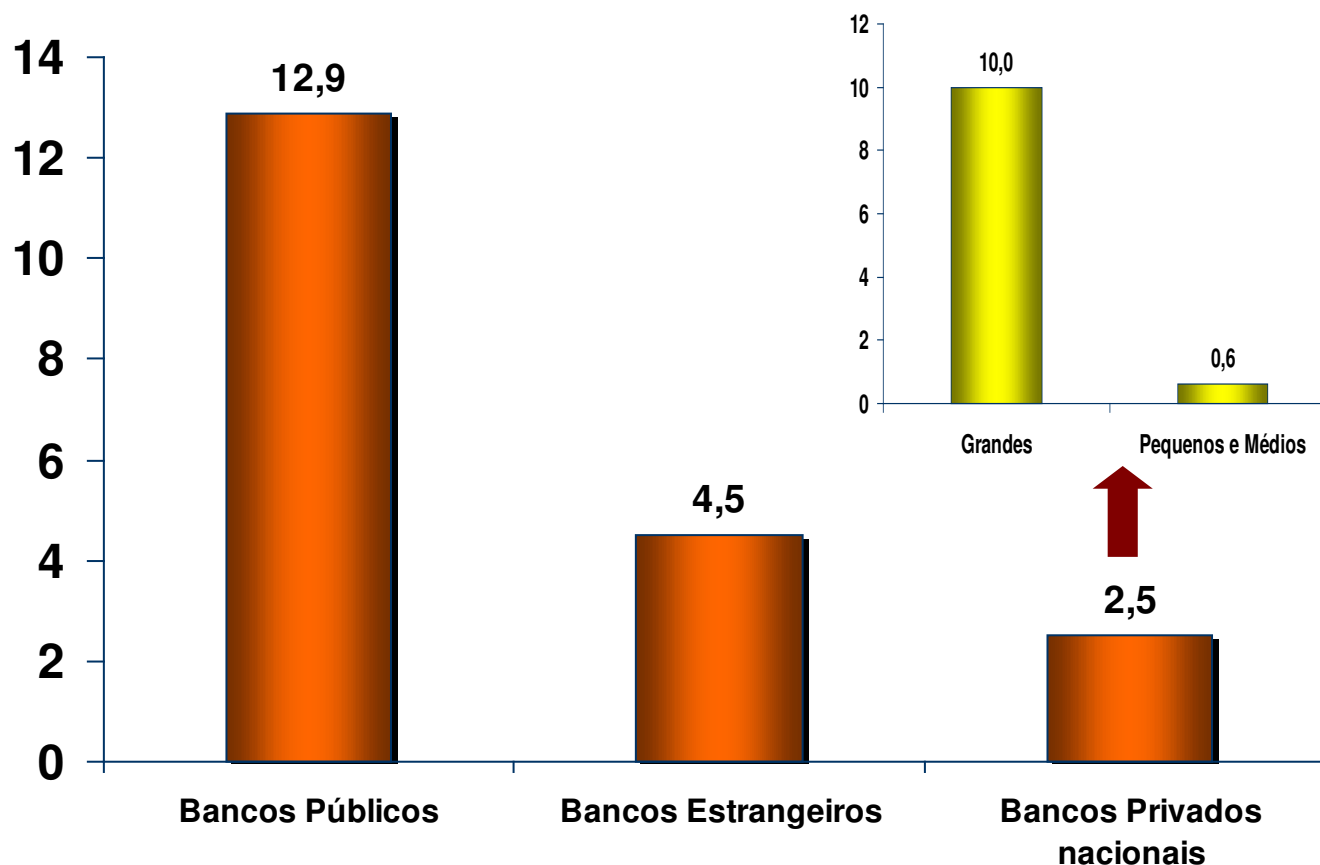
Fonte: BCB

Brasil - Capacidade de Resistência

➤ Choque de Liquidez:

Retomada do crédito

Crescimento Dez/Set por origem do capital

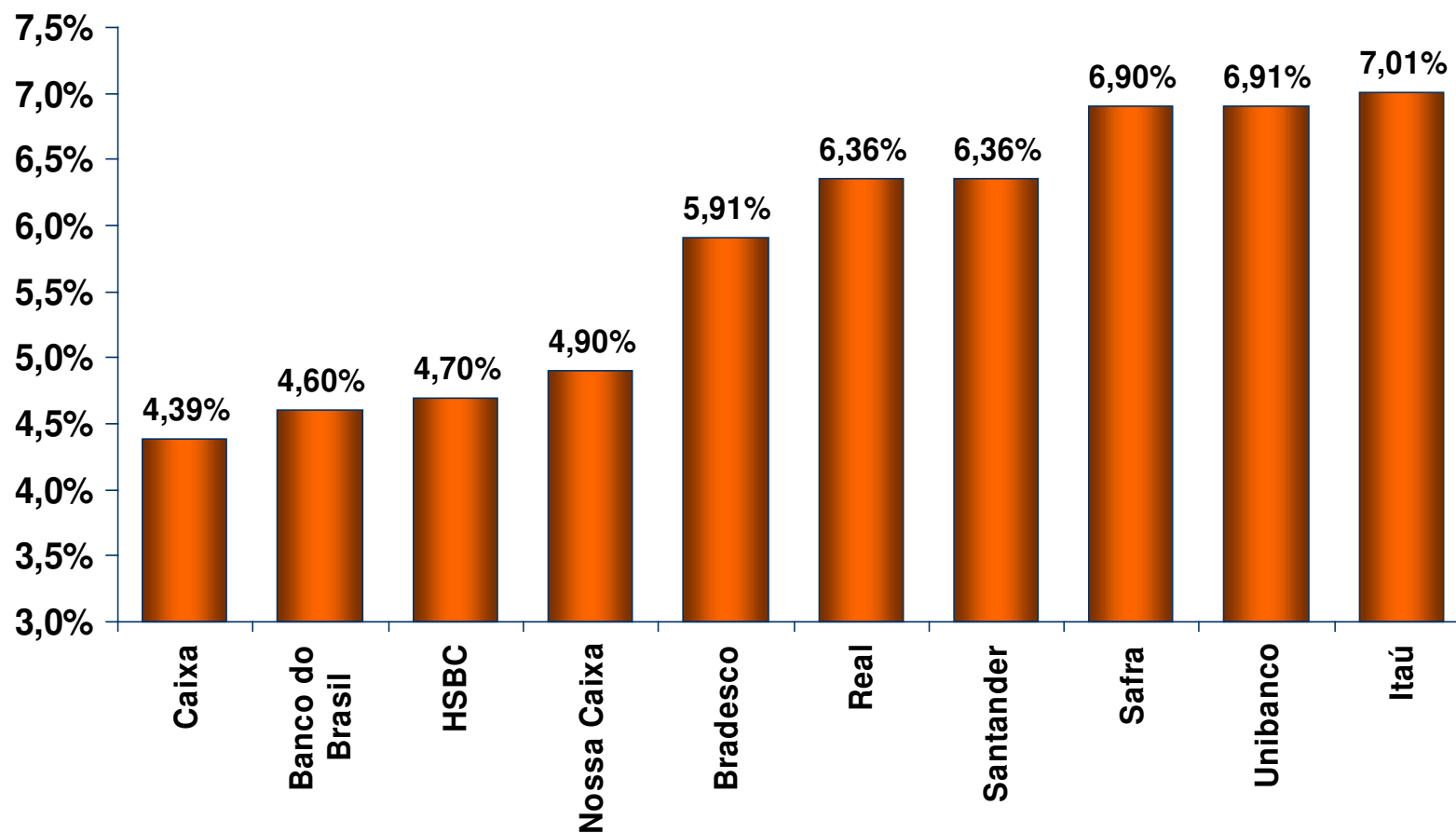


Propostas:

- Redução do “spread” bancário.
- Cadastro Positivo
- Redução da SELIC
- Uso dos Dep. Compulsórios

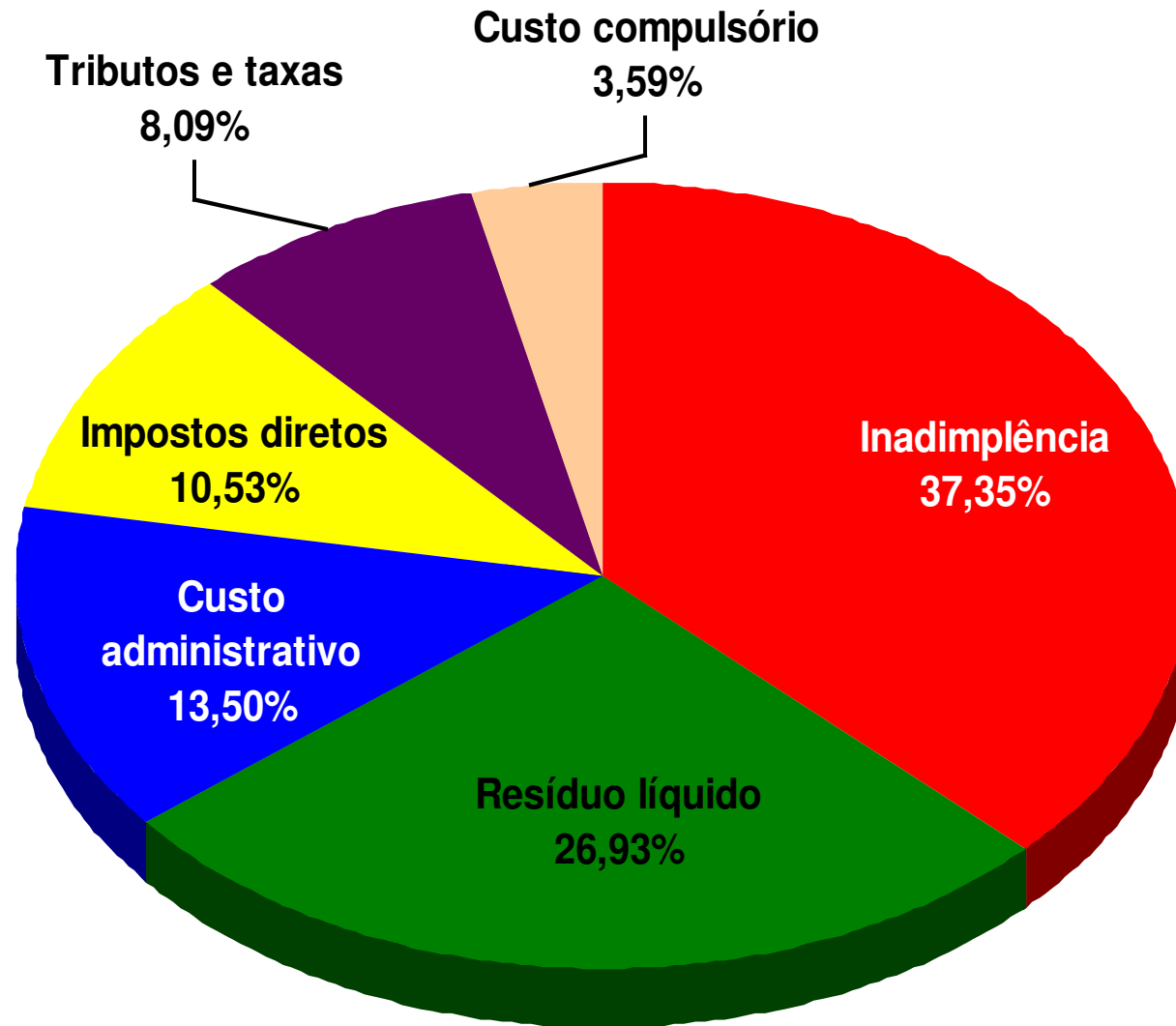
Brasil - Capacidade de Resistência

Taxas de Juros – Empréstimo Pessoal

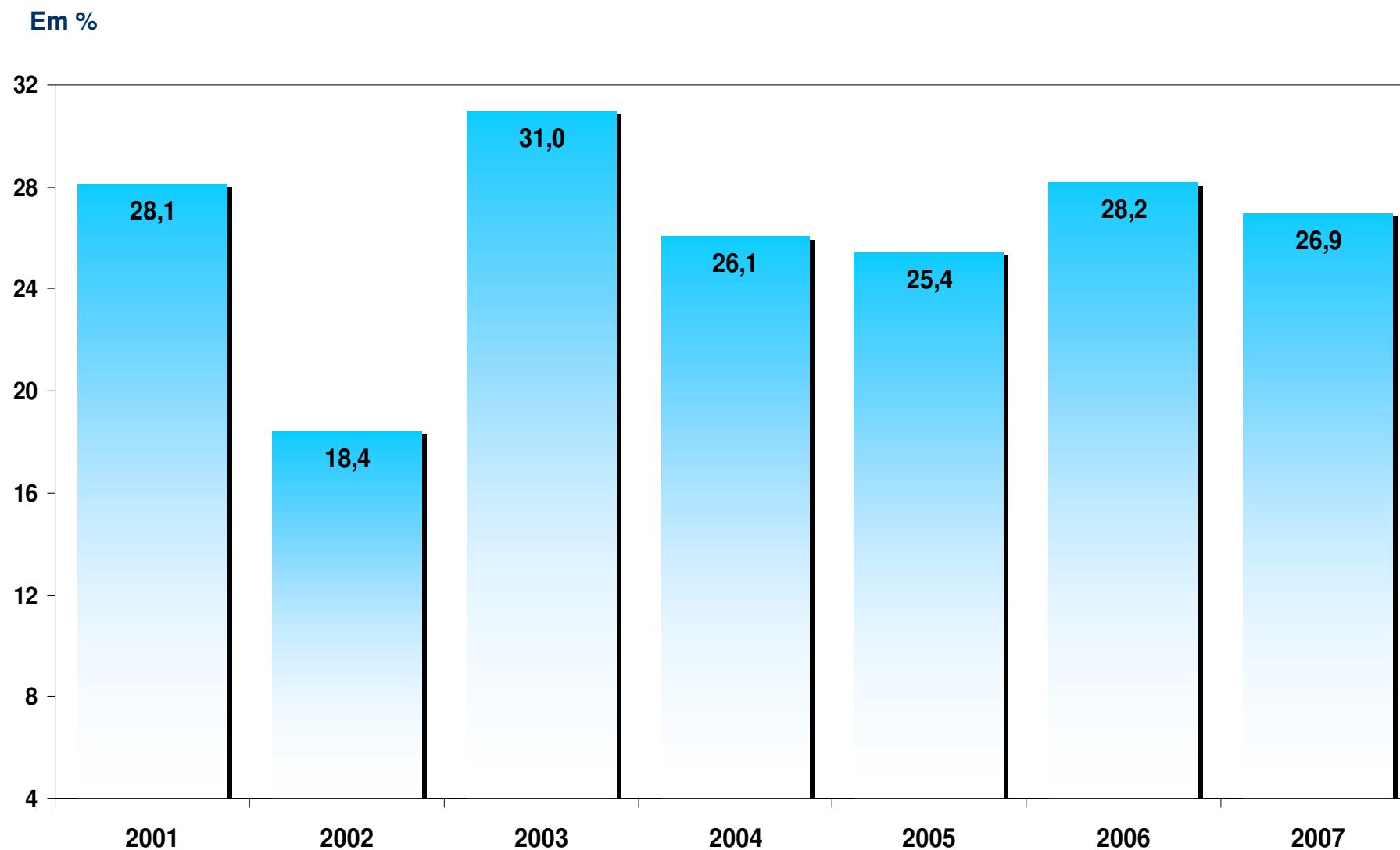


Fonte: Caixa Econômica Federal

DECOMPOSIÇÃO DO SPREAD BANCÁRIO EM 2007



PARTICIPAÇÃO DO RESÍDUO LÍQUIDO (SUPOSTO GANHO DOS BANCOS) NO SPREAD BANCÁRIO 2001 – 2007



FONTE: BANCO CENTRAL / BRADESCO

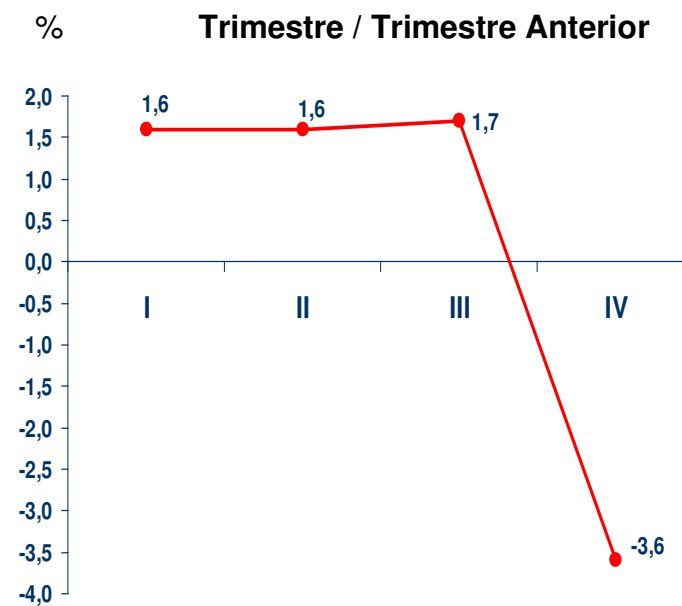
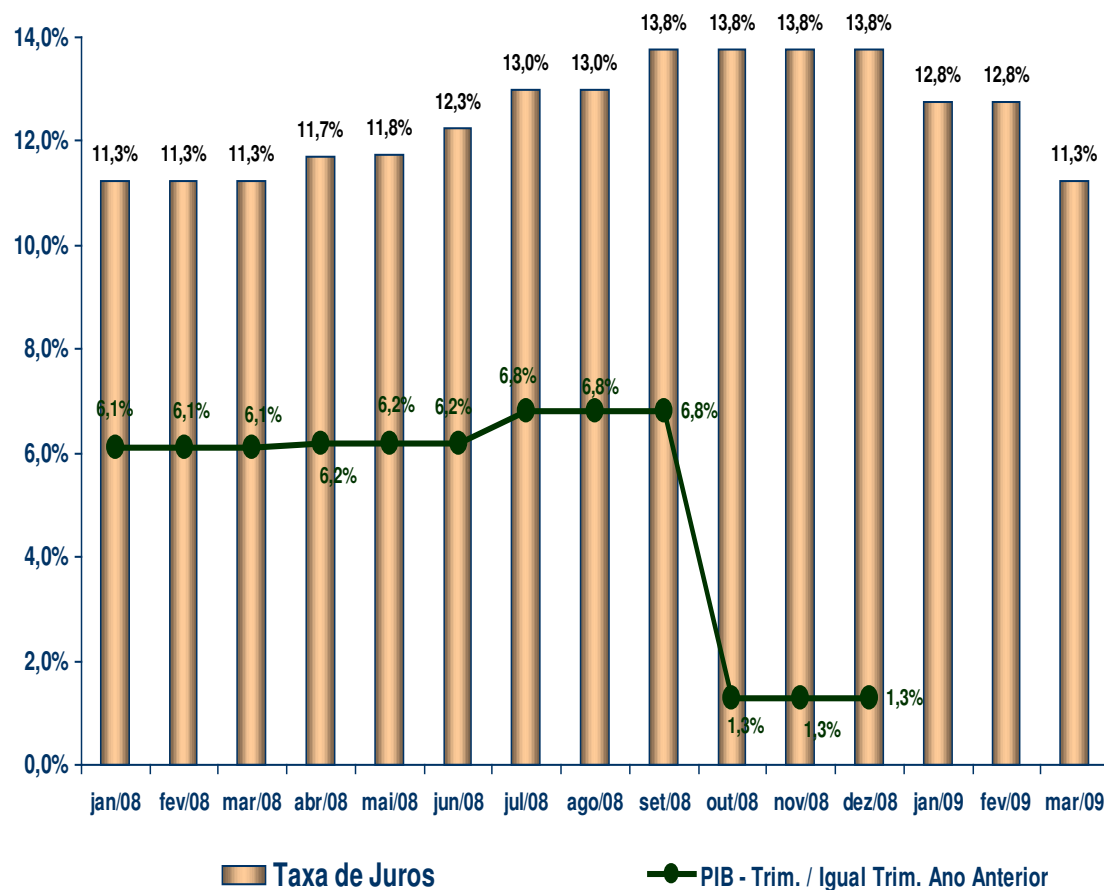
Brasil - Capacidade de Resistência

➤ Retomada da produção e do investimento:

Propostas:

- **Superávit primário anti-cíclico**
- **Fortalecimento do PAC.**
- **Desoneração da folha**
- **Câmaras Setoriais e setorialização das políticas**

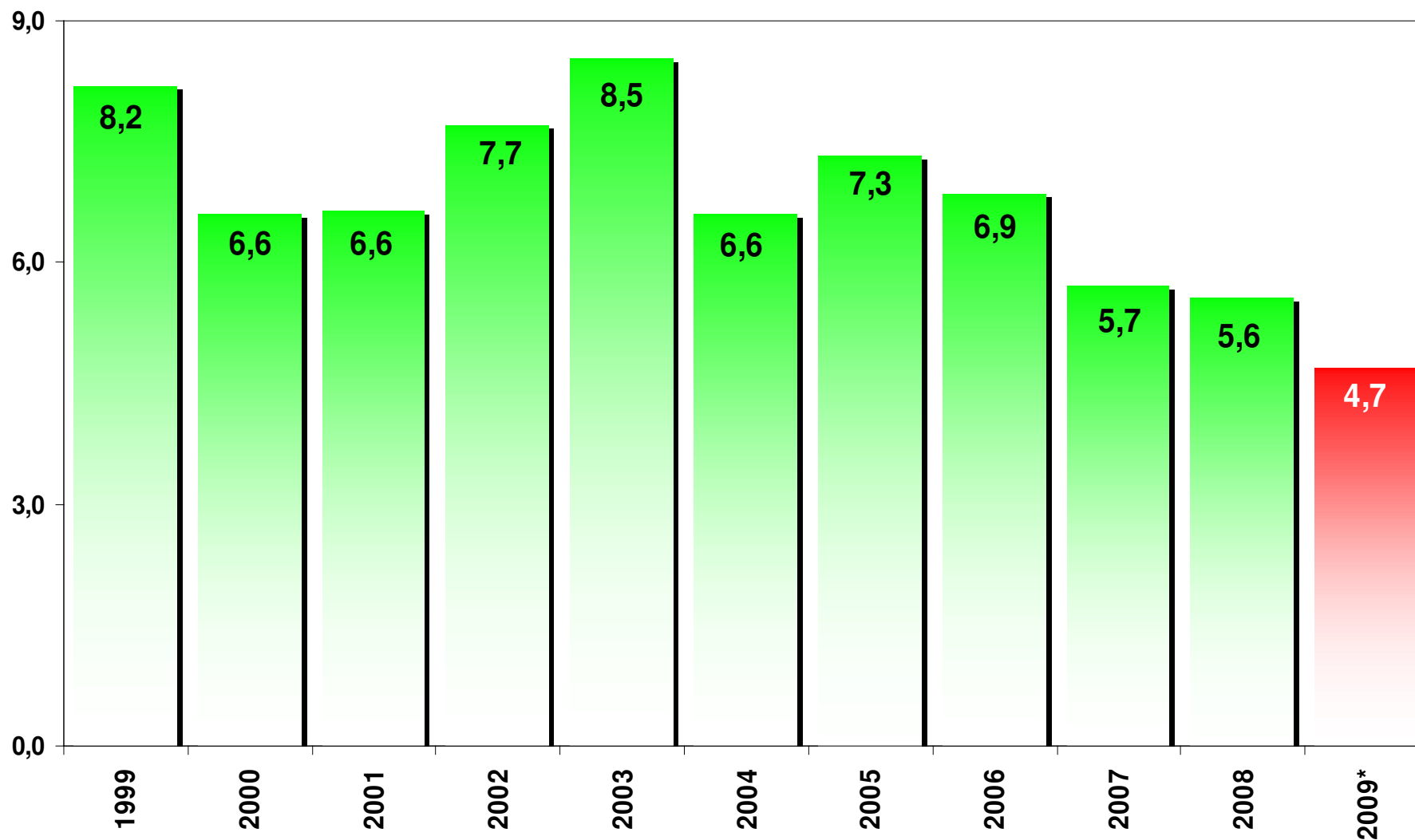
Evolução da Taxa Básica de Juros e do PIB Trimestral



Fonte: Banco Central / IBGE

DESPESA COM JUROS DO SETOR PÚBLICO CONSOLIDADO 1999 - 2009

% DO PIB



Brasil - Capacidade de Resistência

➤ Emprego e Renda:

- Reajuste S.M.: injeção de R\$ 27 bi.
- Seguro- Desemprego: de 5 para 7 parcelas.
- Ampliação do bolsa-família.
- Mudança da tabela do IR.
- Redução do IPI

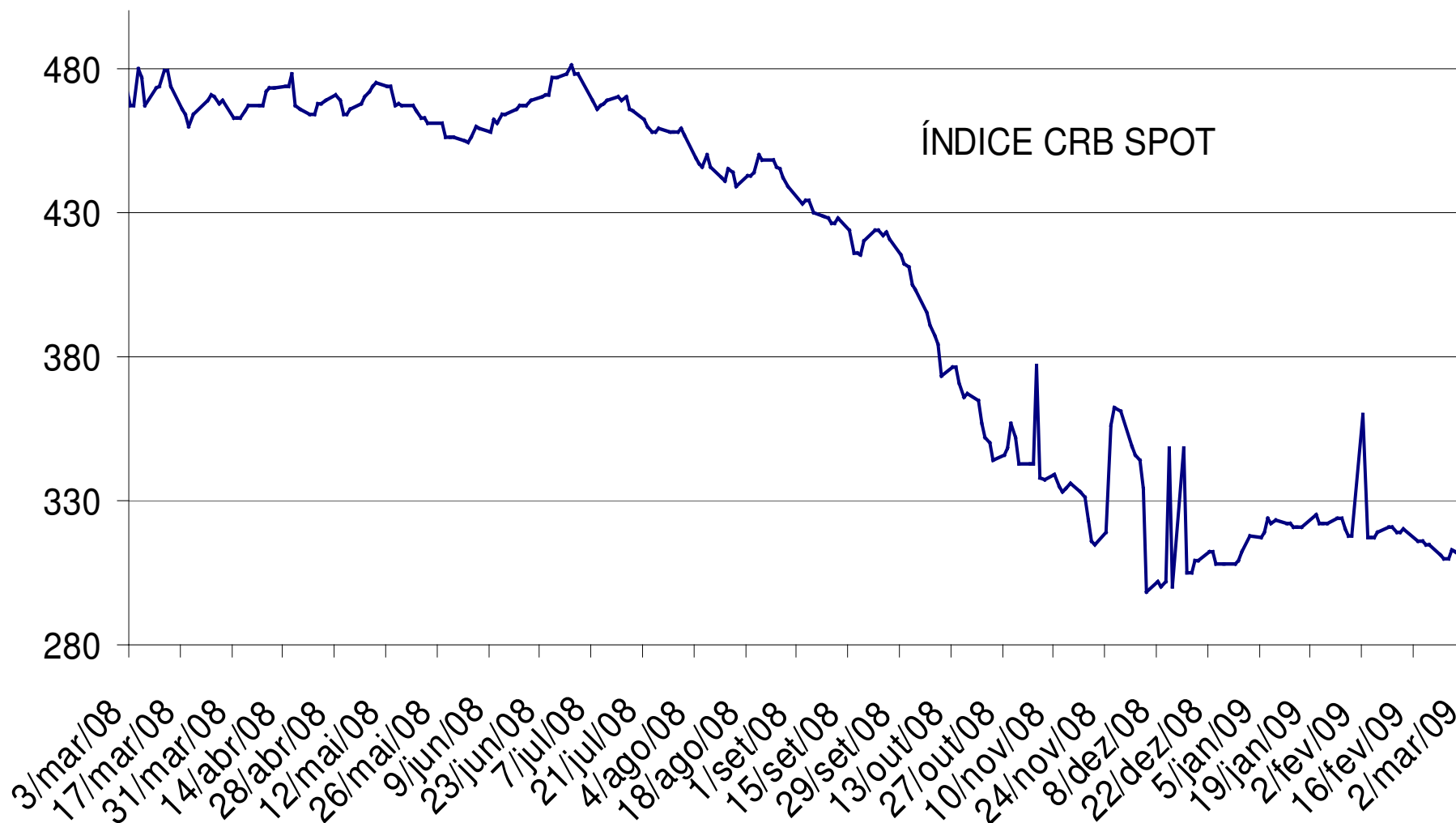
Propostas:

- Programa de hab. Popular 1 milhão de moradias / R\$ 34 bilhões
- Recomposição da frota nacional de caminhões e ônibus. Ex.: EUA e México
- Inclusão digital

Indicadores de Conjuntura

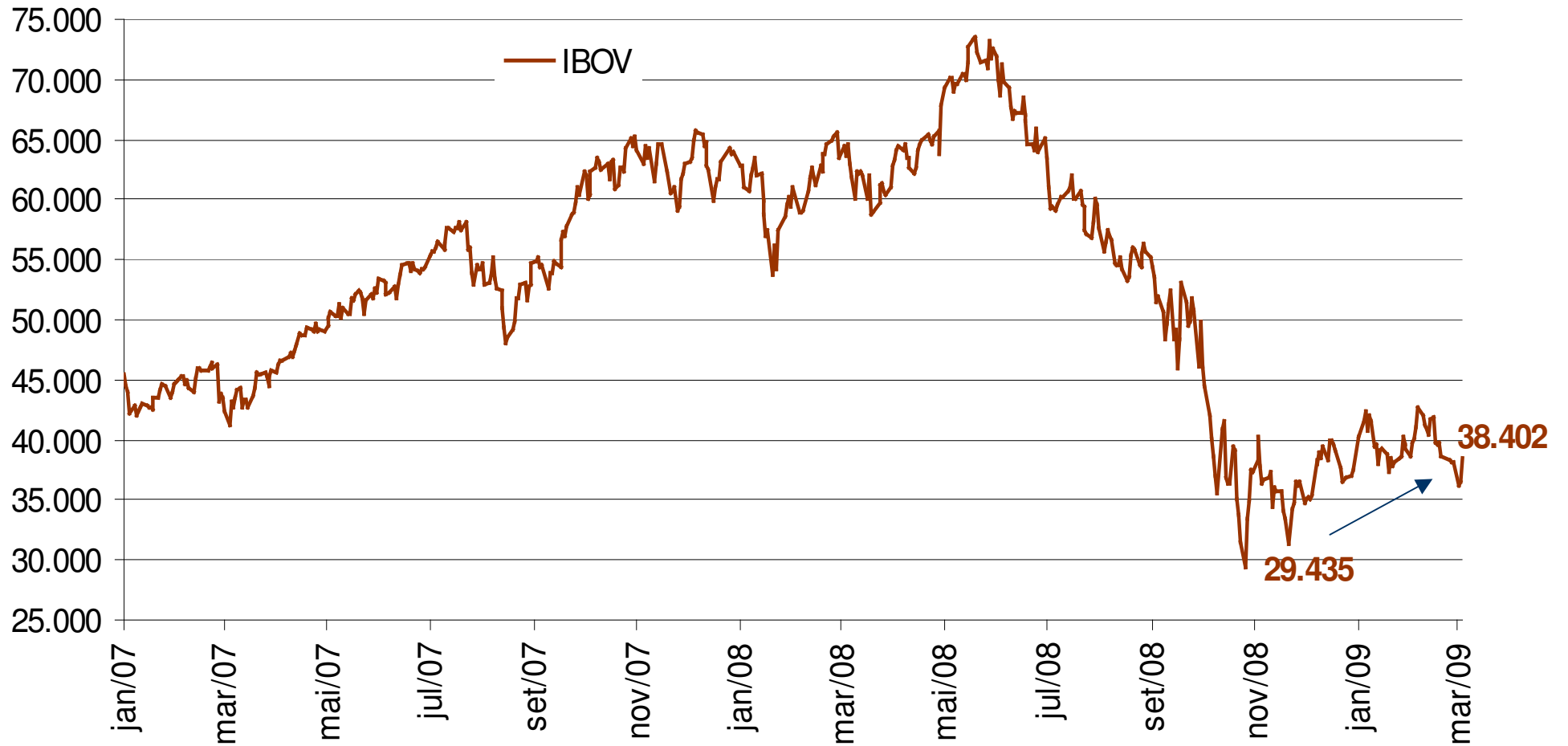
Fonte: Ministério da Fazenda

Commodities (Dados diários)



ÍNDICE BOVESPA

(Dados diários – em pontos)



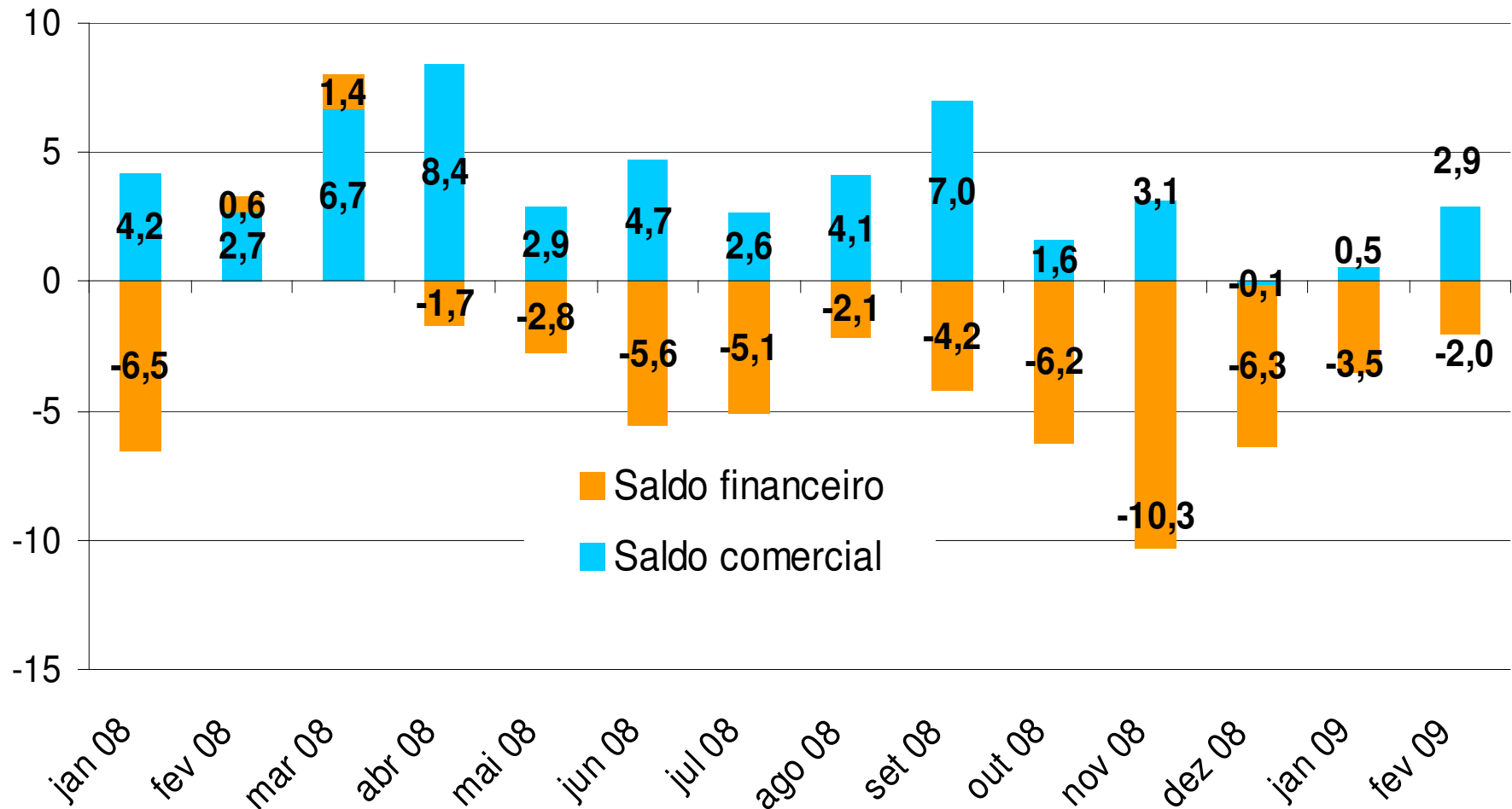
*/ Posição em 04/03/2009.

Fonte: Bovespa

Elaboração: MF/SPE.

MOVIMENTO DE CÂMBIO MENSAL (US\$ bilhões)

Fluxo cambial em fevereiro ficou positivo, em US\$ 841 milhões, pela primeira vez desde setembro de 2008



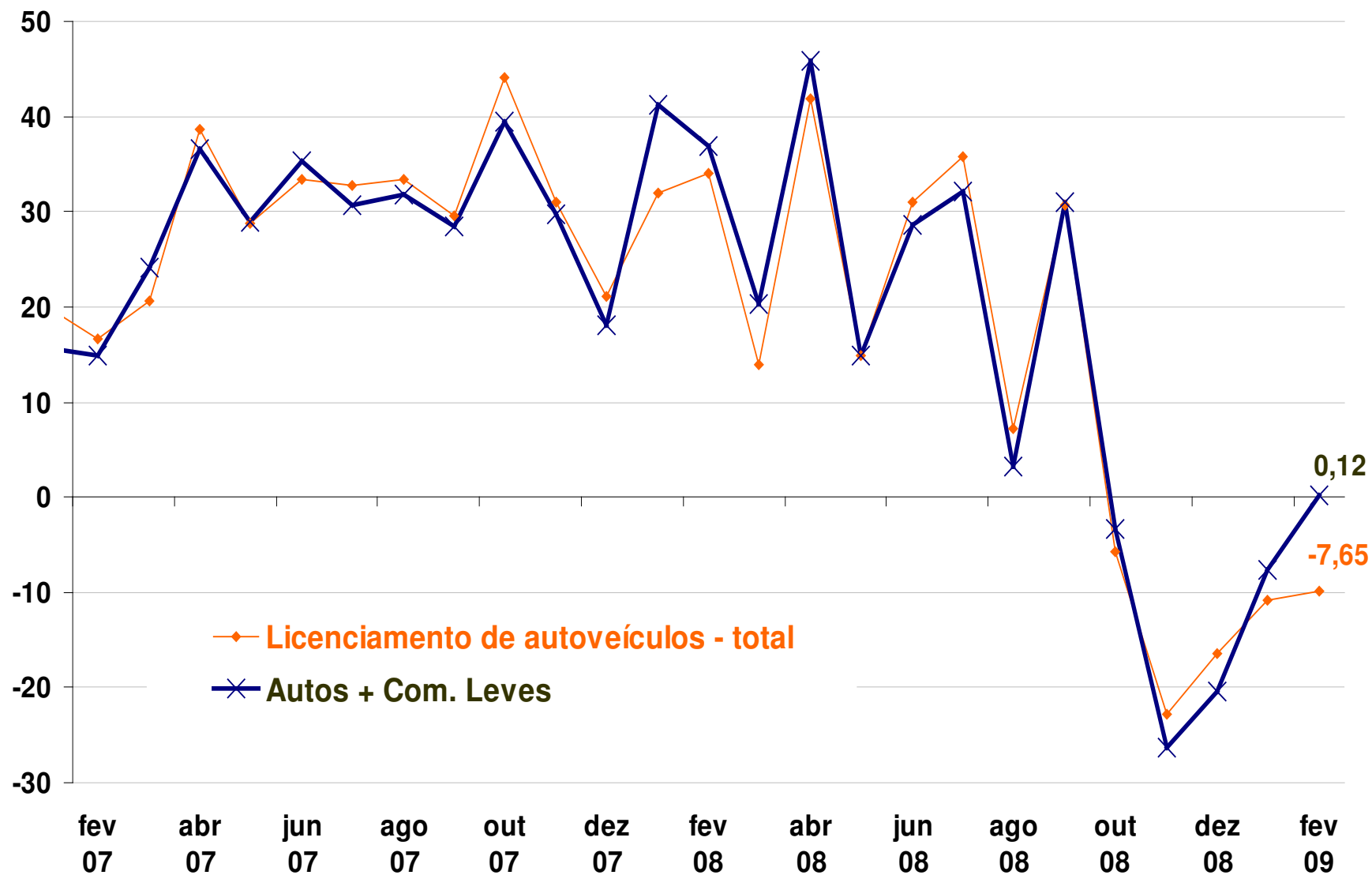
Dados até o dia 27/Fev/2009.

Fonte: BCB.

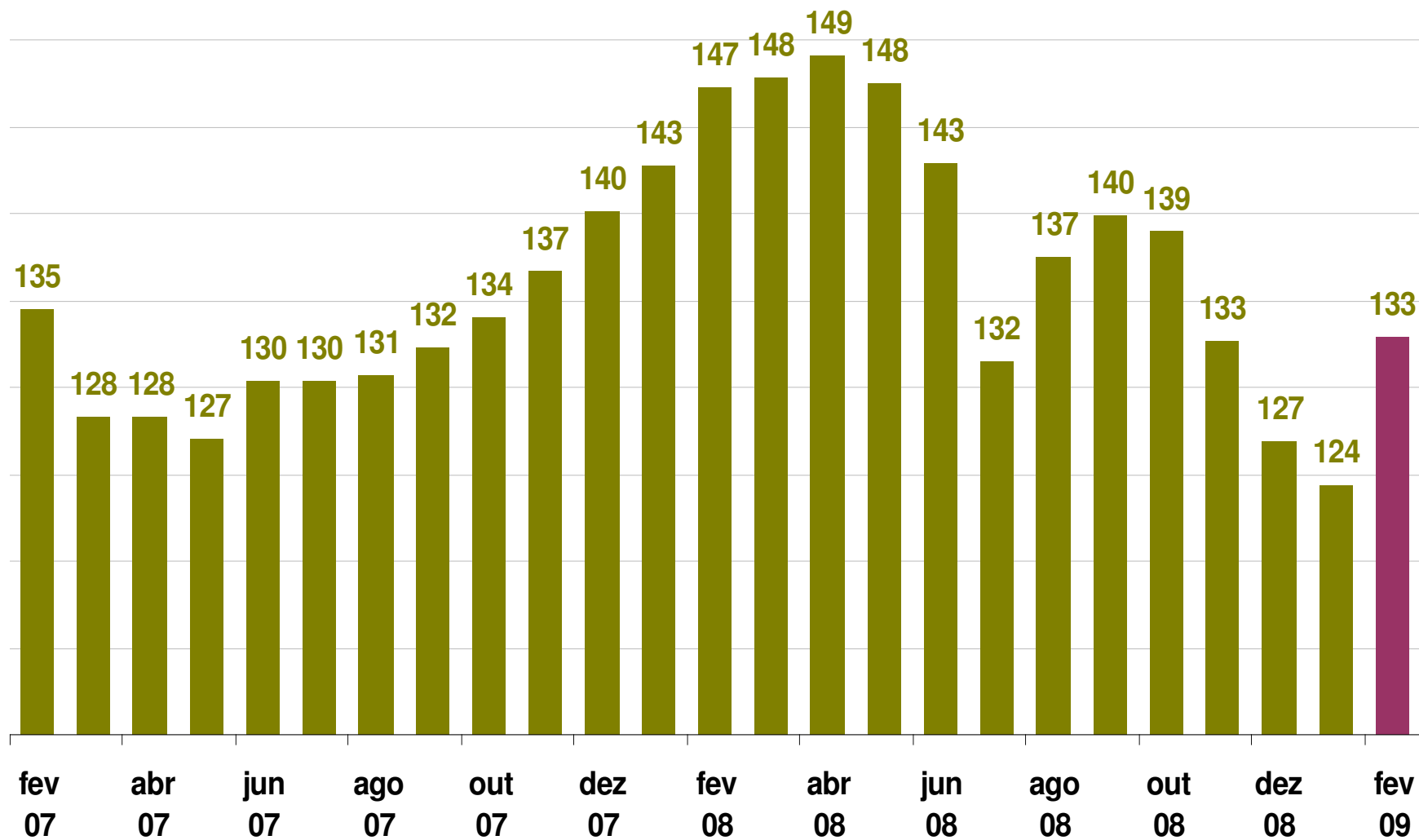
Elaboração: MF/SPE

LICENCIAMENTO DE AUTOVEÍCULOS

Var. % ante mesmo mês do ano anterior (t / t-12)

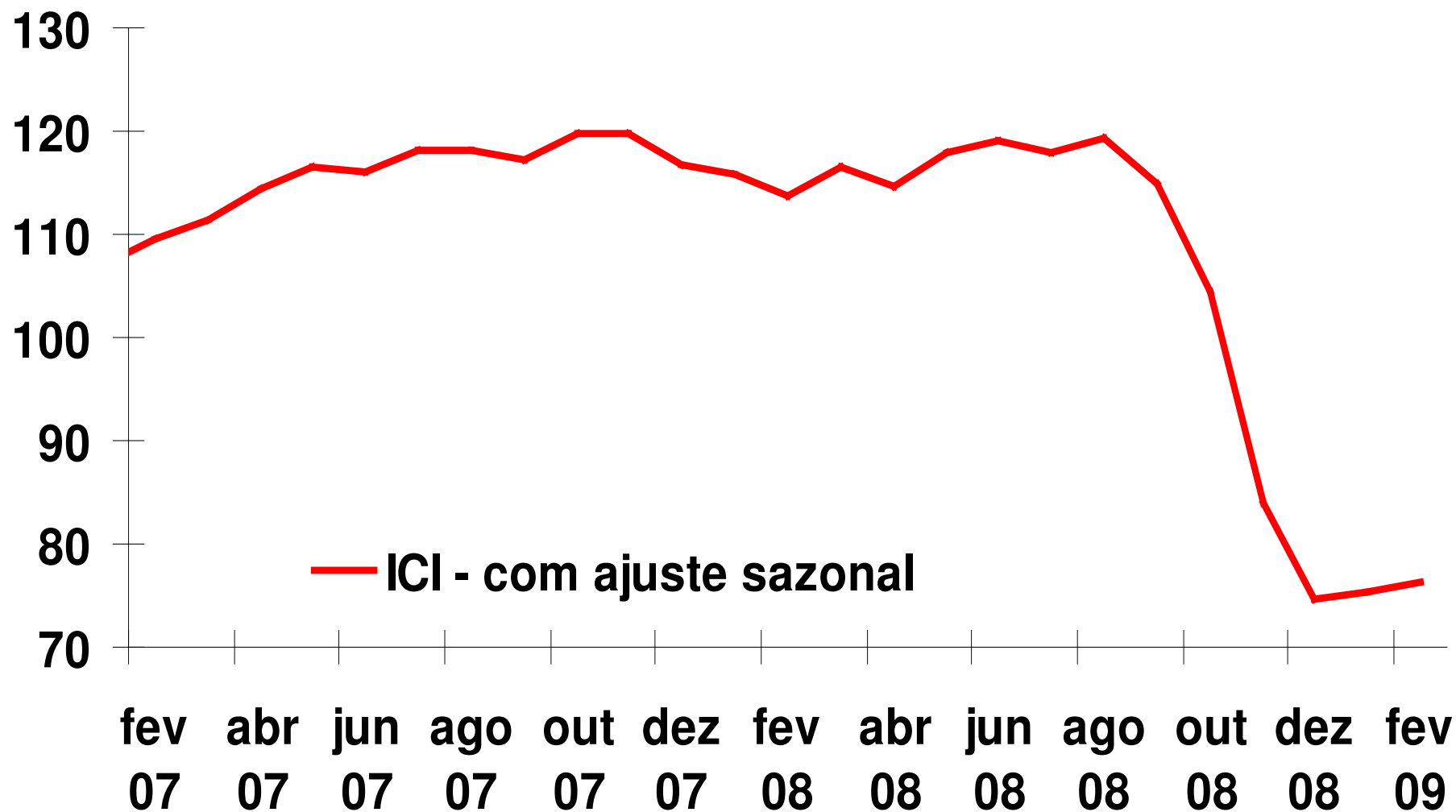


ÍNDICE DE CONFIANÇA DO CONSUMIDOR



CONFIANÇA DO EMPRESÁRIO

ÍNDICE DE CONFIANÇA DA INDÚSTRIA



O nível de atividade na indústria paulista interrompeu a queda que vinha sendo verificada desde o mês de outubro

INA - Variação % ante mês anterior (com ajuste sazonal)

