



Construção

Desempenho e perspectivas

Dezembro de 2022

Política
econômica no
novo governo:
limites e
possibilidades



- Reversão de expectativas
- Reancoragem fiscal
- Conciliação entre políticas sociais e combate à inflação
- Definição de uma pauta de reformas

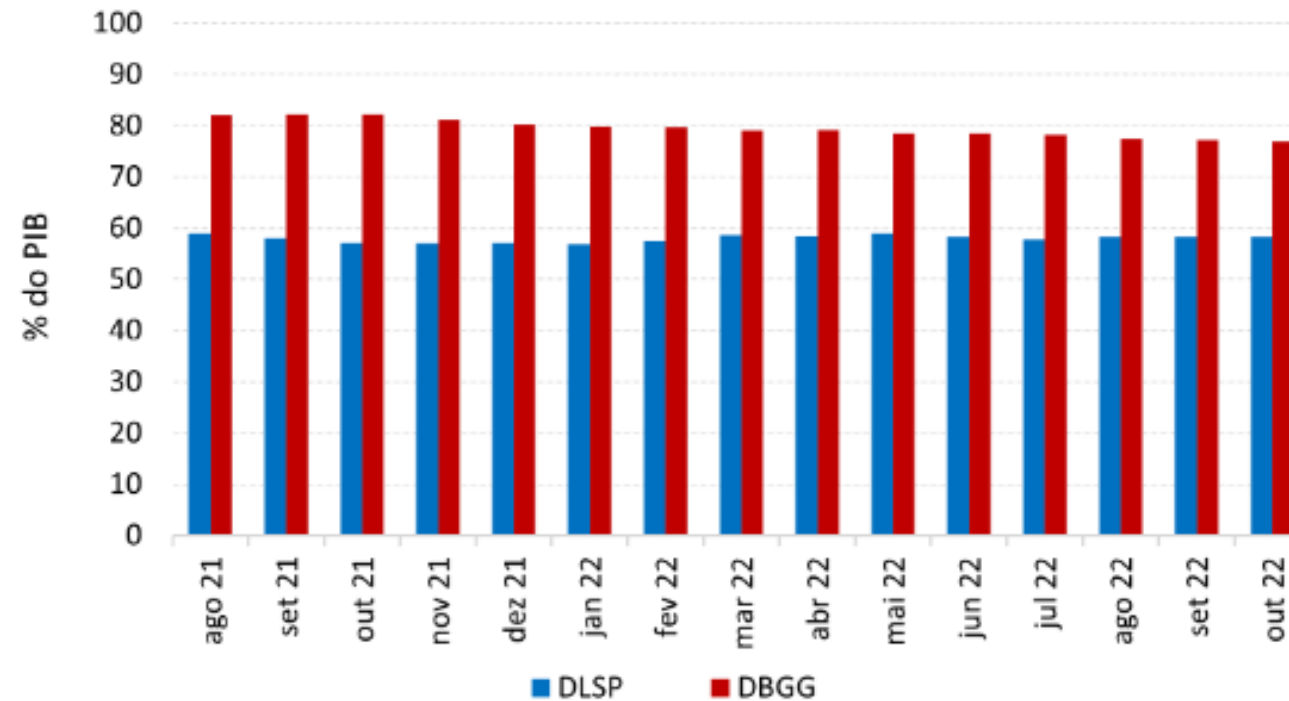
A reação das expectativas

Indicadores de Confiança FGV-IBRE e seus componentes (prévia de novembro/2022)

	Variação no mês em pontos	IC	ISA	IE	Diferença IE-ISA em pontos
Indústria	-3,2	92,5	92,0	93,0	1,0
Serviços	-6,3	92,8	96,1	89,7	-6,4
Comércio	-10,1	87,9	89,0	87,4	-1,6
Construção	-5,5	95,4	97,3	93,8	-3,5
Empresarial	-6,8	91,4	97,8	87,9	-6,9
Consumidor	-3,5	85,1	70,6	95,6	25,0

Qual âncora fiscal?

Dívida Líquida do Setor Público e Dívida Bruta do Governo Geral (ago./2021 – out./2022)



O contexto ainda é excepcional?

- O teto de gastos foi desrespeitado seguidamente
- Justificadamente? Vamos admitir que sim...
- A pergunta é: o contexto ainda é excepcional? Vamos admitir que sim...
- Qual a nova âncora fiscal?
- Como fica o “Orçamento Secreto” em um Congresso tão conservador?

Afinal, o que não mudou?

O que continuaria exatamente igual caso o resultado das eleições tivesse sido diferente:

- O repique inflacionário sentido em outubro por conta do fim dos efeitos da desoneração dos combustíveis e das novas altas no mercado internacional de commodities energéticas
- Os efeitos defasados do ciclo de alta da Selic, incluindo maiores níveis de inadimplência das famílias
- As instabilidades no ambiente internacional geradas pelo conflito na Ucrânia
- As novas ameaças de lockdown na China devido a novos surtos de Covid-19 e as reações recentes da população
- Os efeitos desaceleradores da alta de taxa de juros em curso no EUA e

Construção

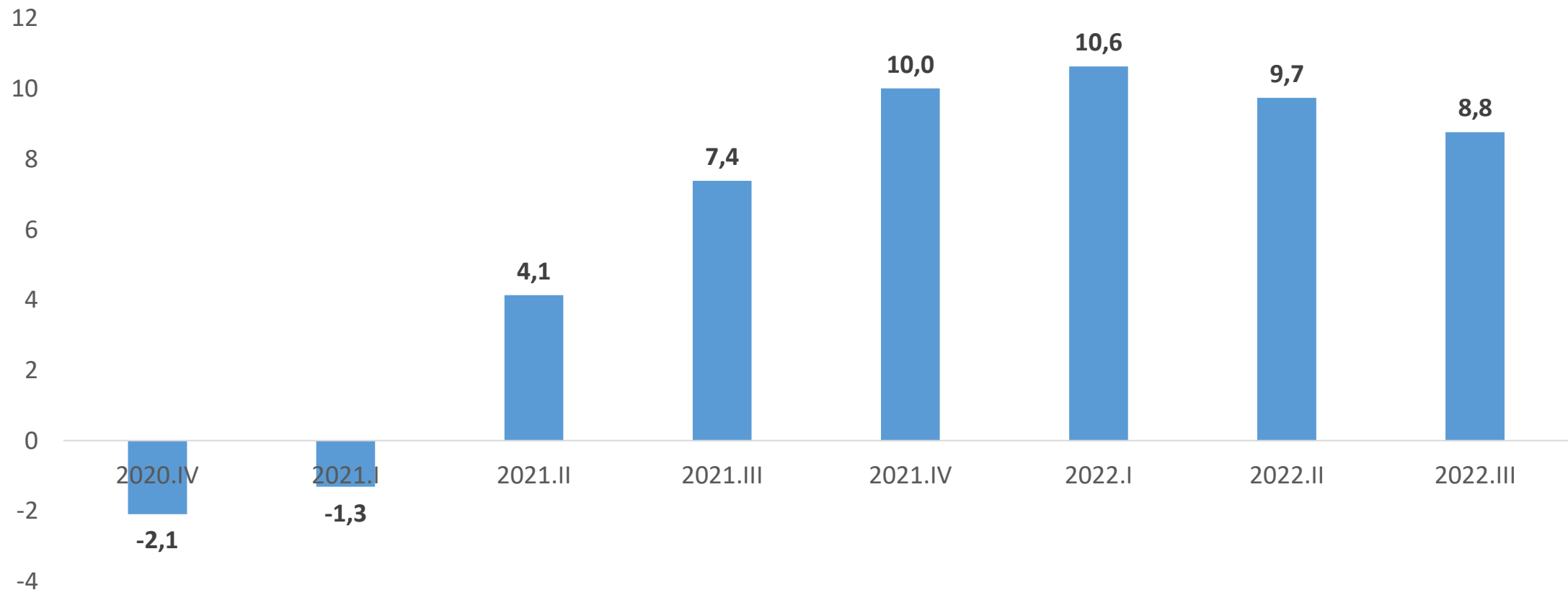
- 2022: o crescimento que superou as expectativas
- O que esperar de 2023: perspectivas e desafios



PIB da Construção

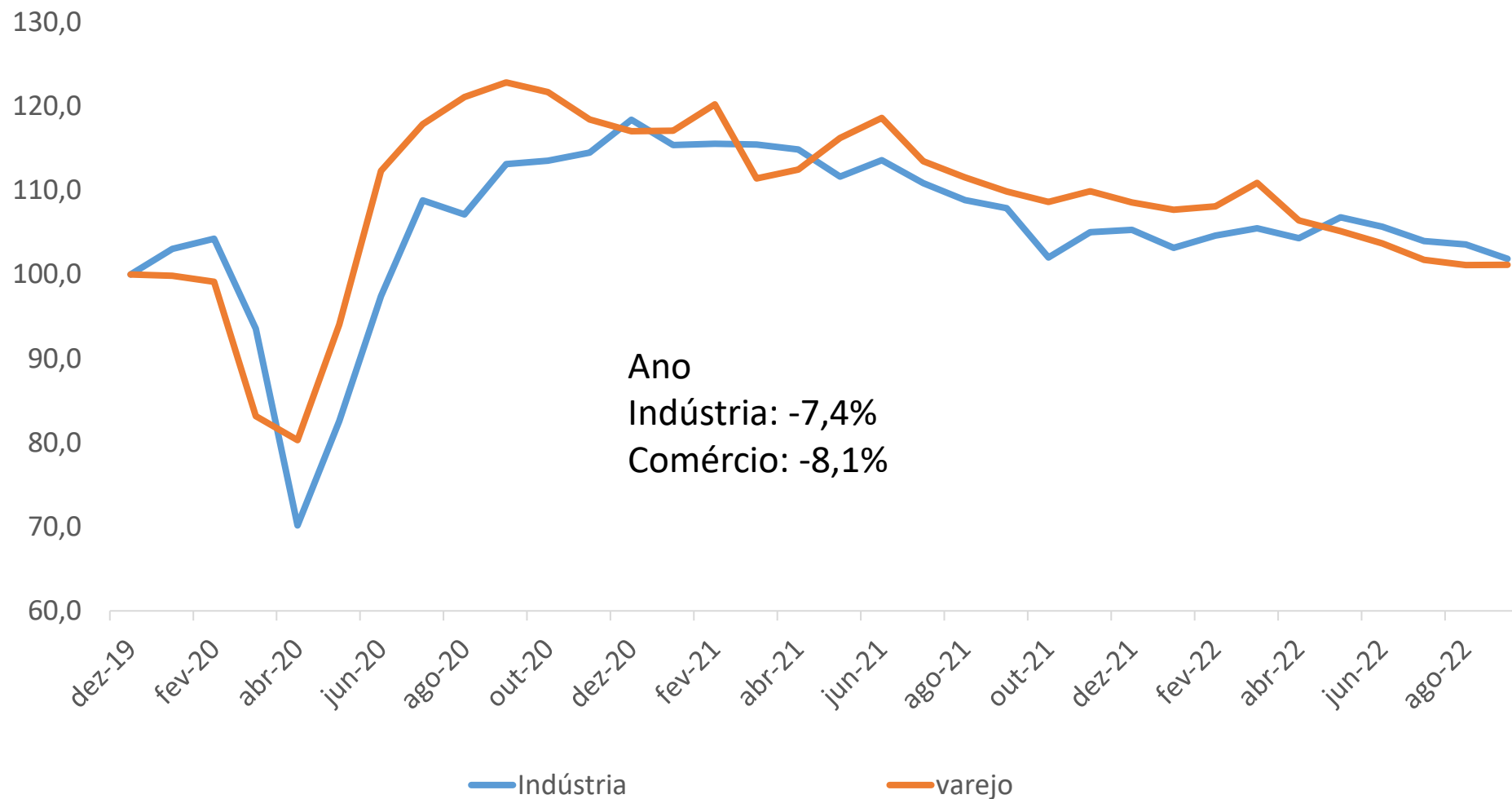
Taxa de crescimento em 12 meses, em %

acumulado em 4 trimestres



Varejo x Indústria

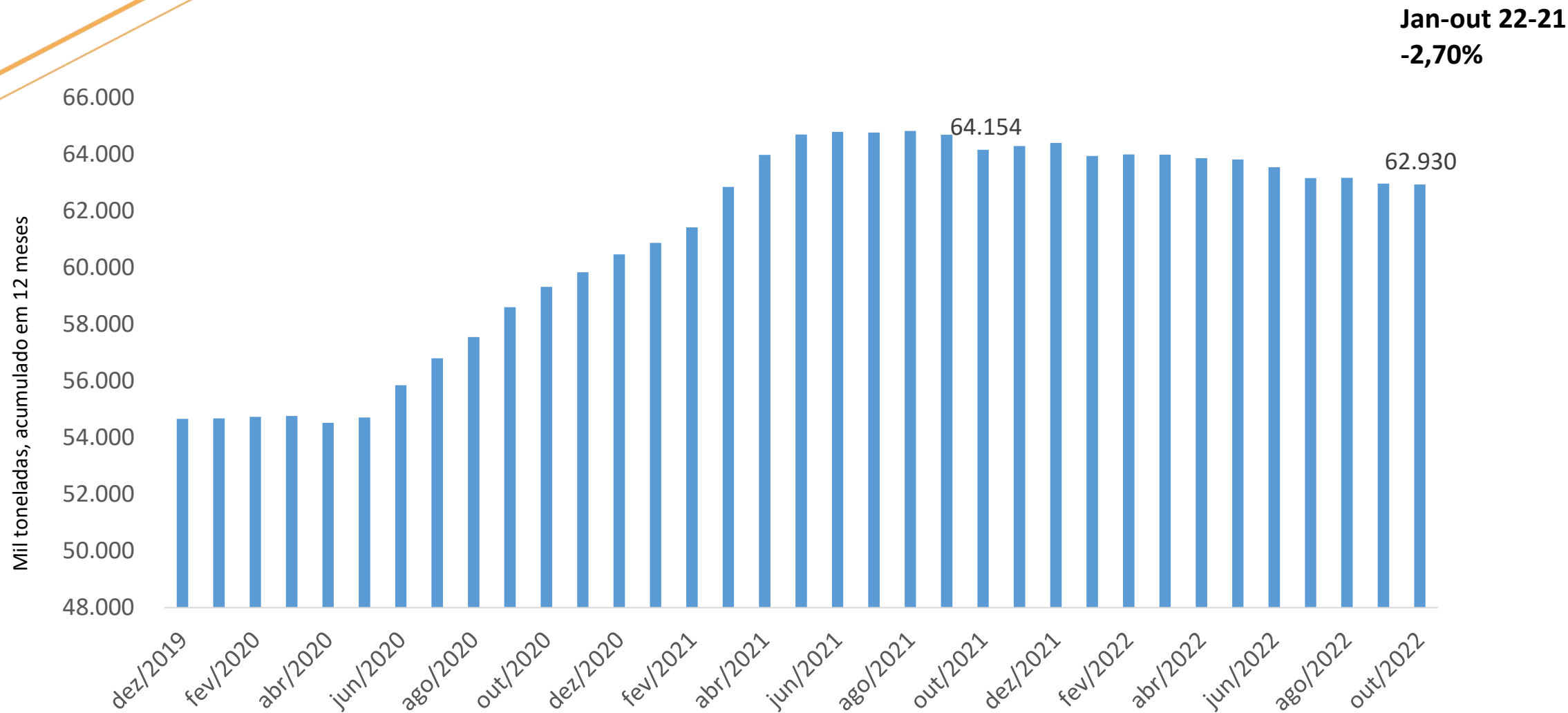
Índice com ajuste sazonal – Dez/19=100



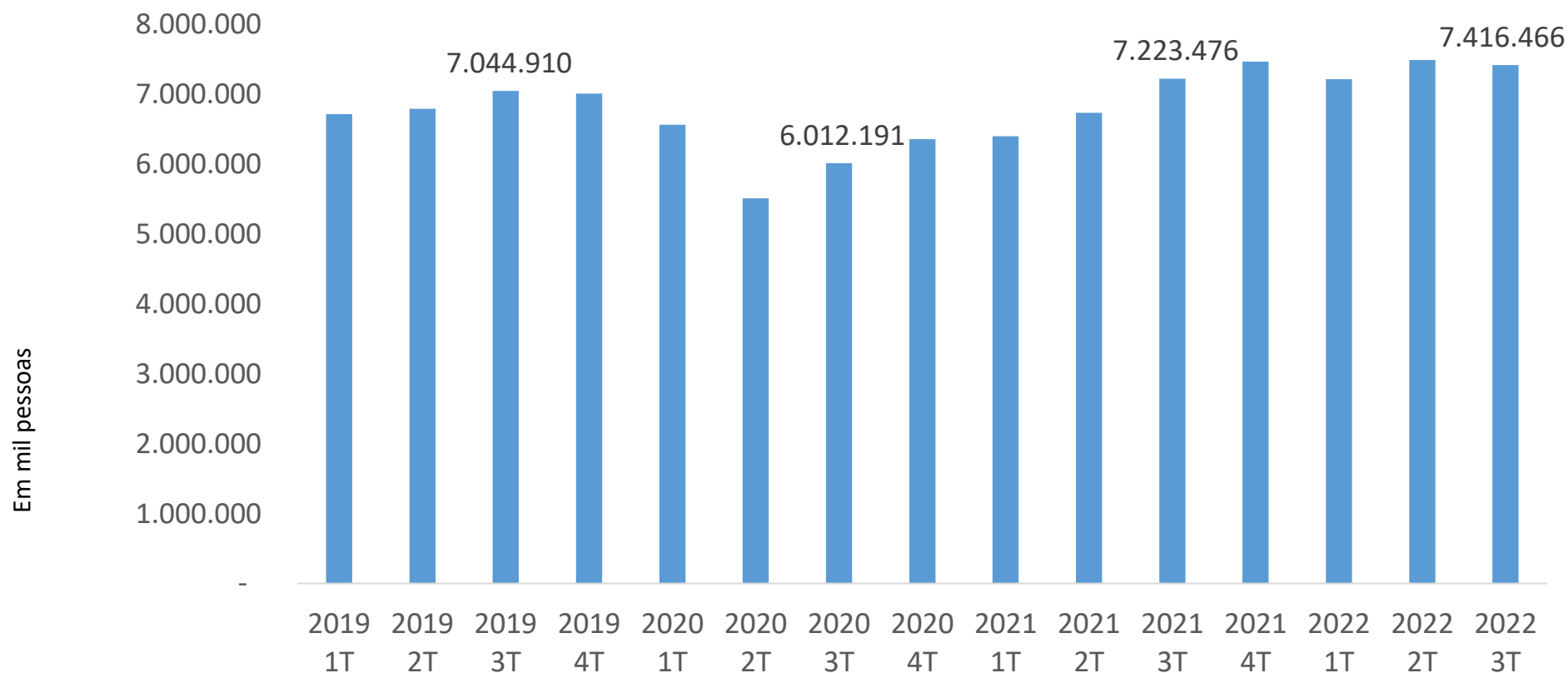
Ano
Indústria: -7,4%
Comércio: -8,1%

As famílias respondem por 49% da produção industrial

Consumo de cimento



Pessoas com 14 anos ou mais ocupadas na construção

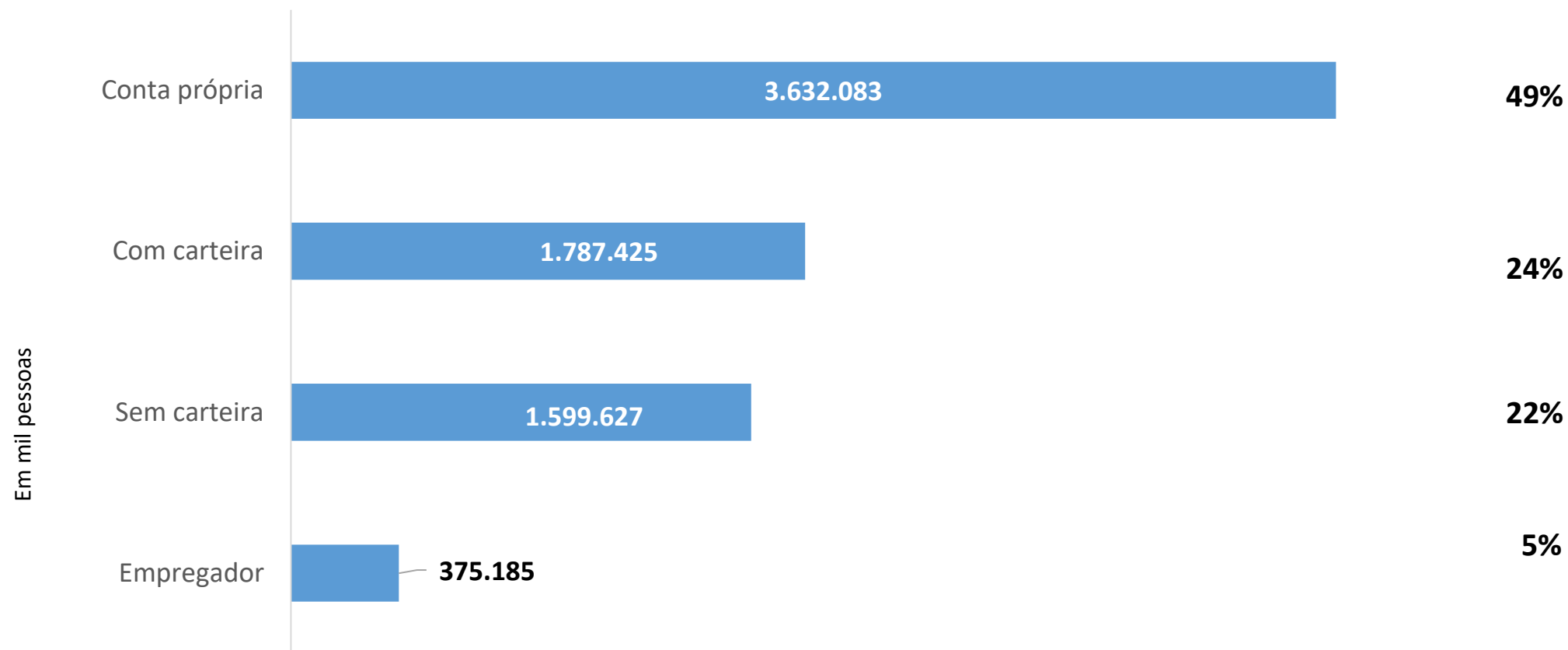


Var.22-21

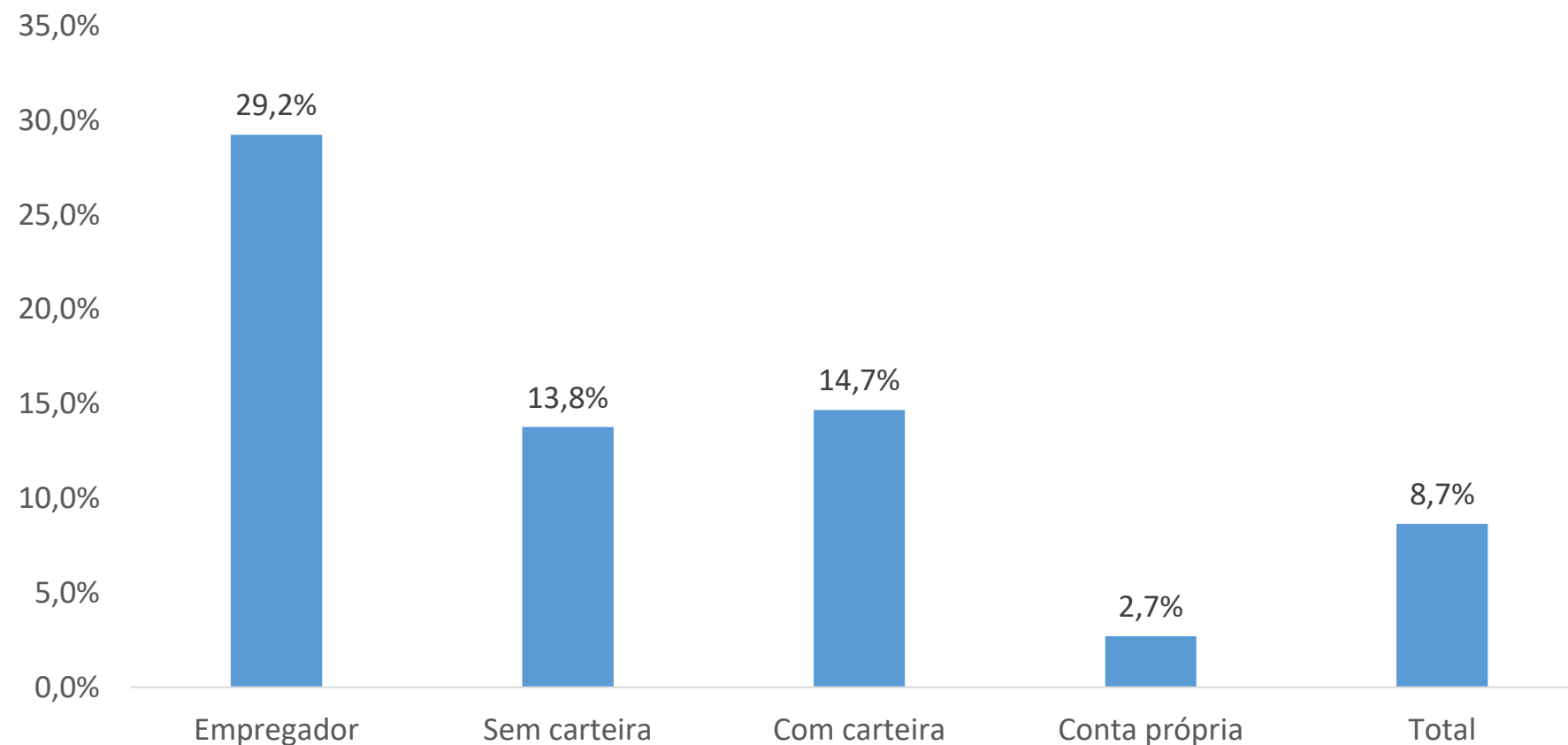
Ocupados: 8,7%

**Rendimento médio real:
5,8%**

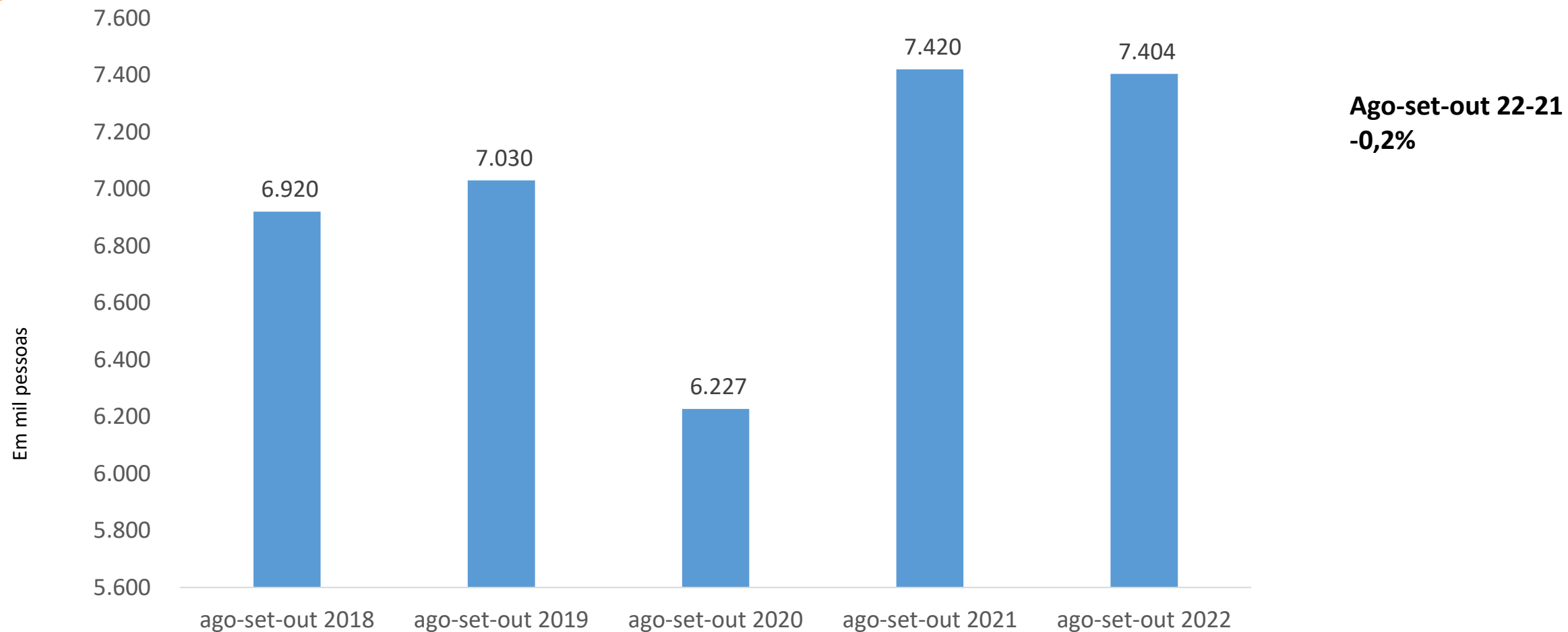
Pessoas com 14 anos ou mais ocupadas na construção, 3o tri/22



Pessoas com 14 anos ou mais ocupadas na construção
variação no ano até 3º trim



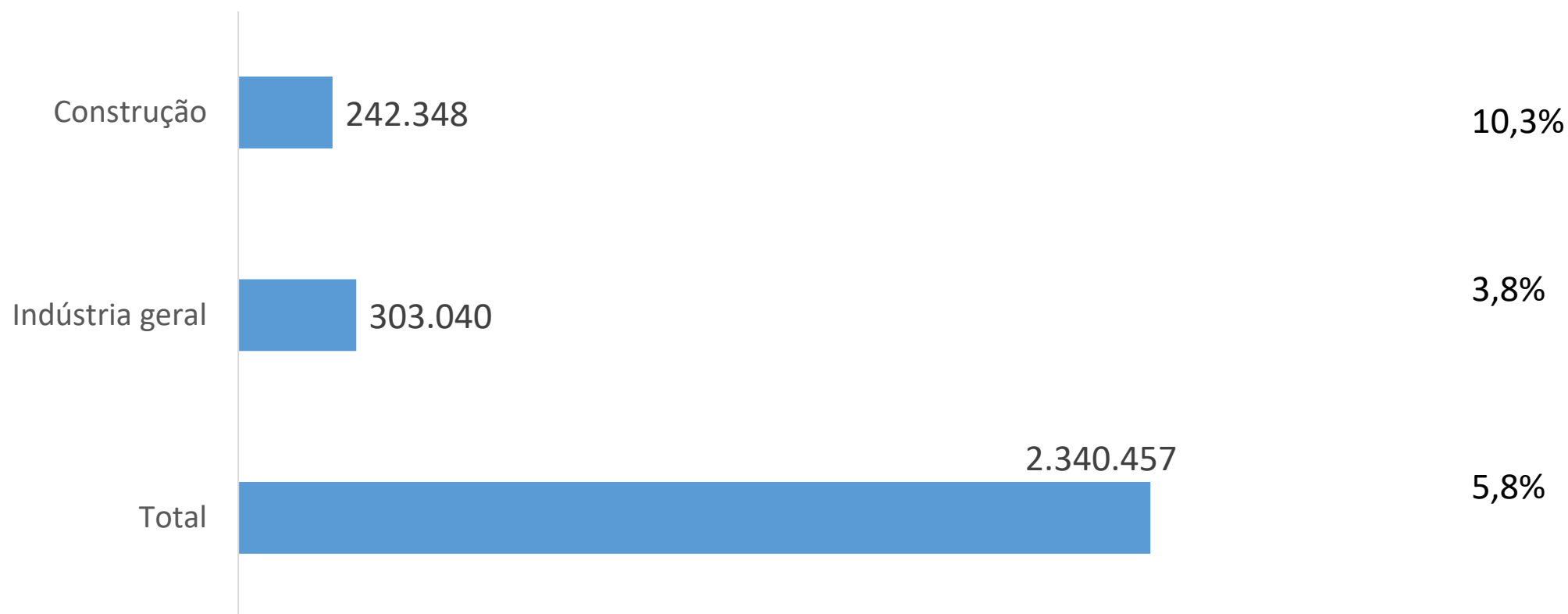
Pessoas com 14 anos ou mais ocupadas na construção



Emprego formal: Brasil

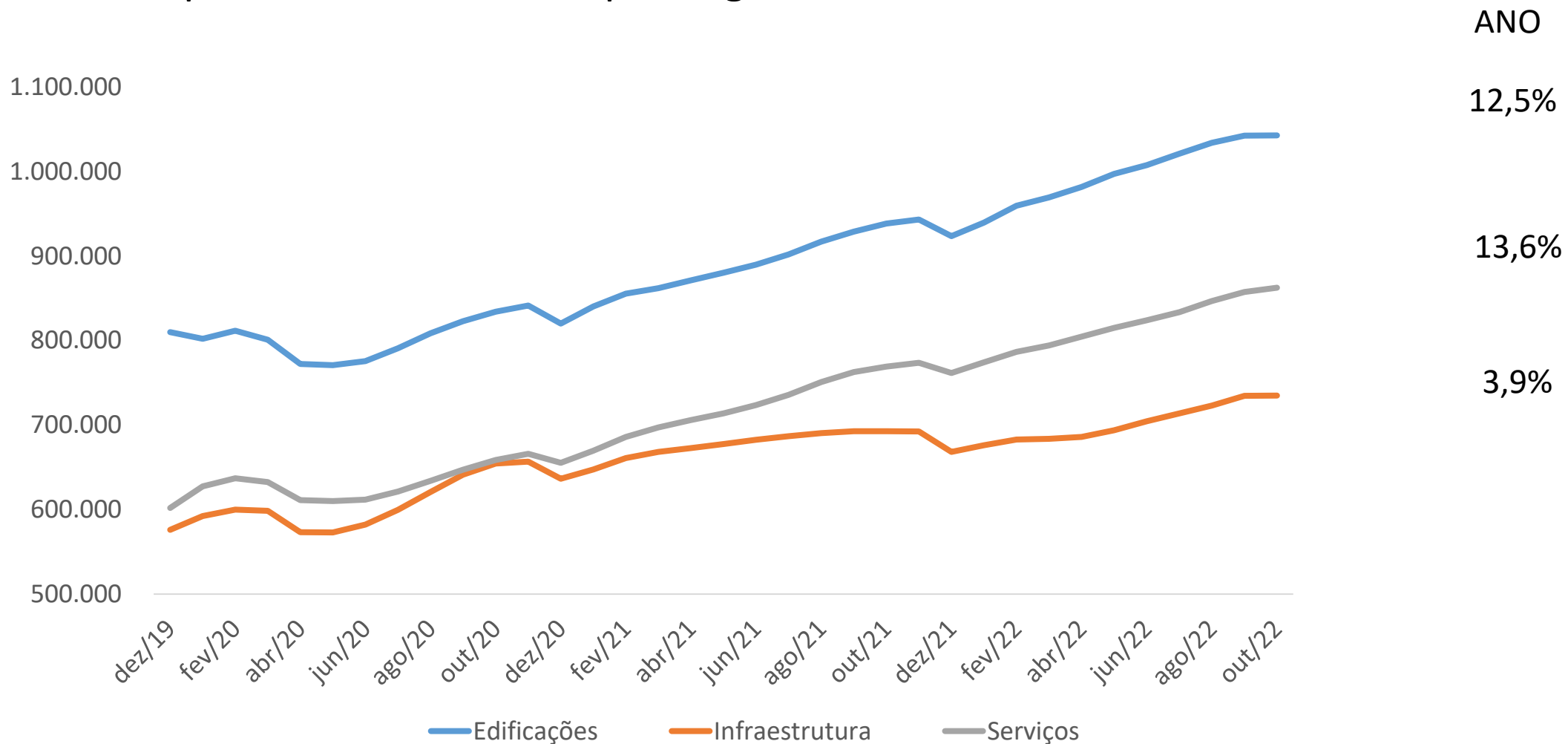
Saldo líquido em 12 meses, out/22

Taxa 12 meses



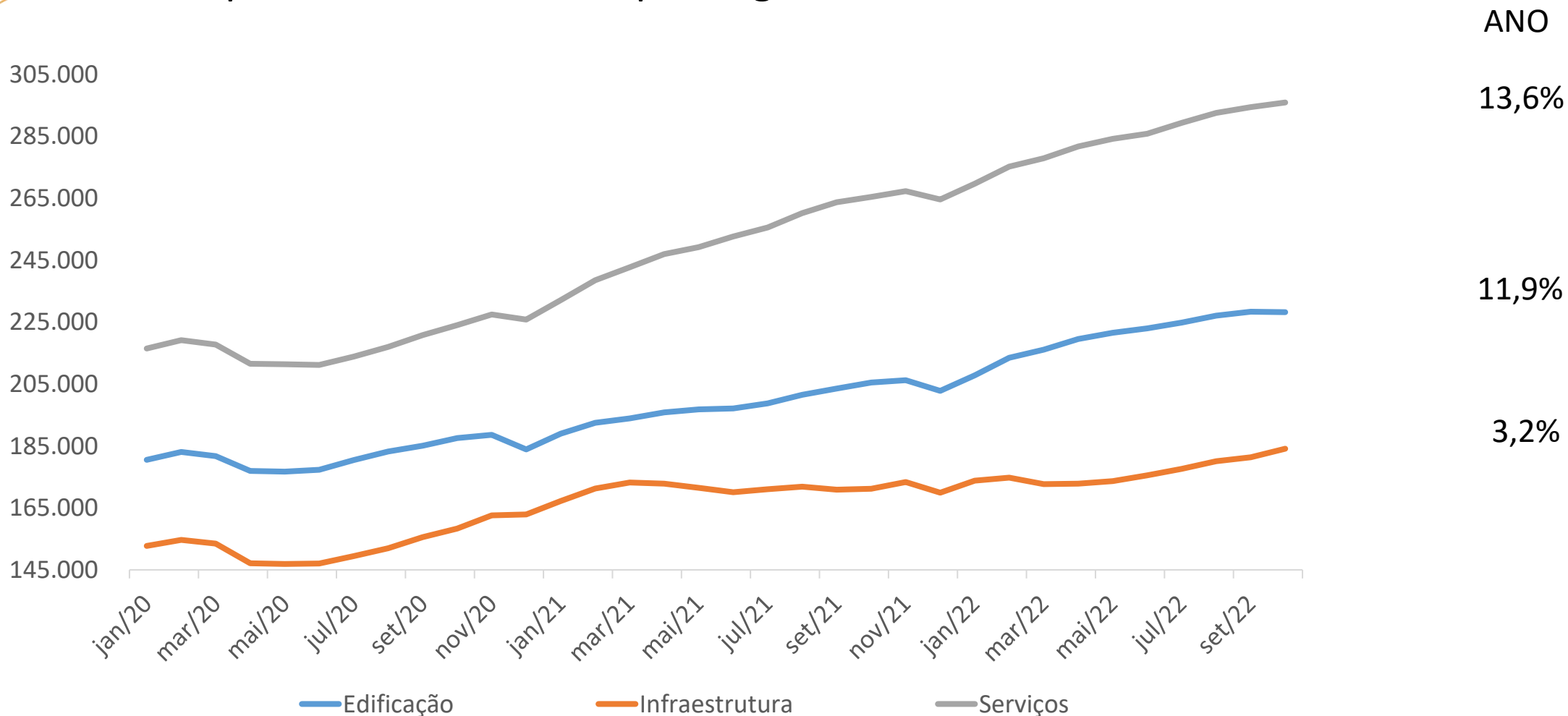
Emprego formal: Brasil

Estoque de trabalhadores, por segmento



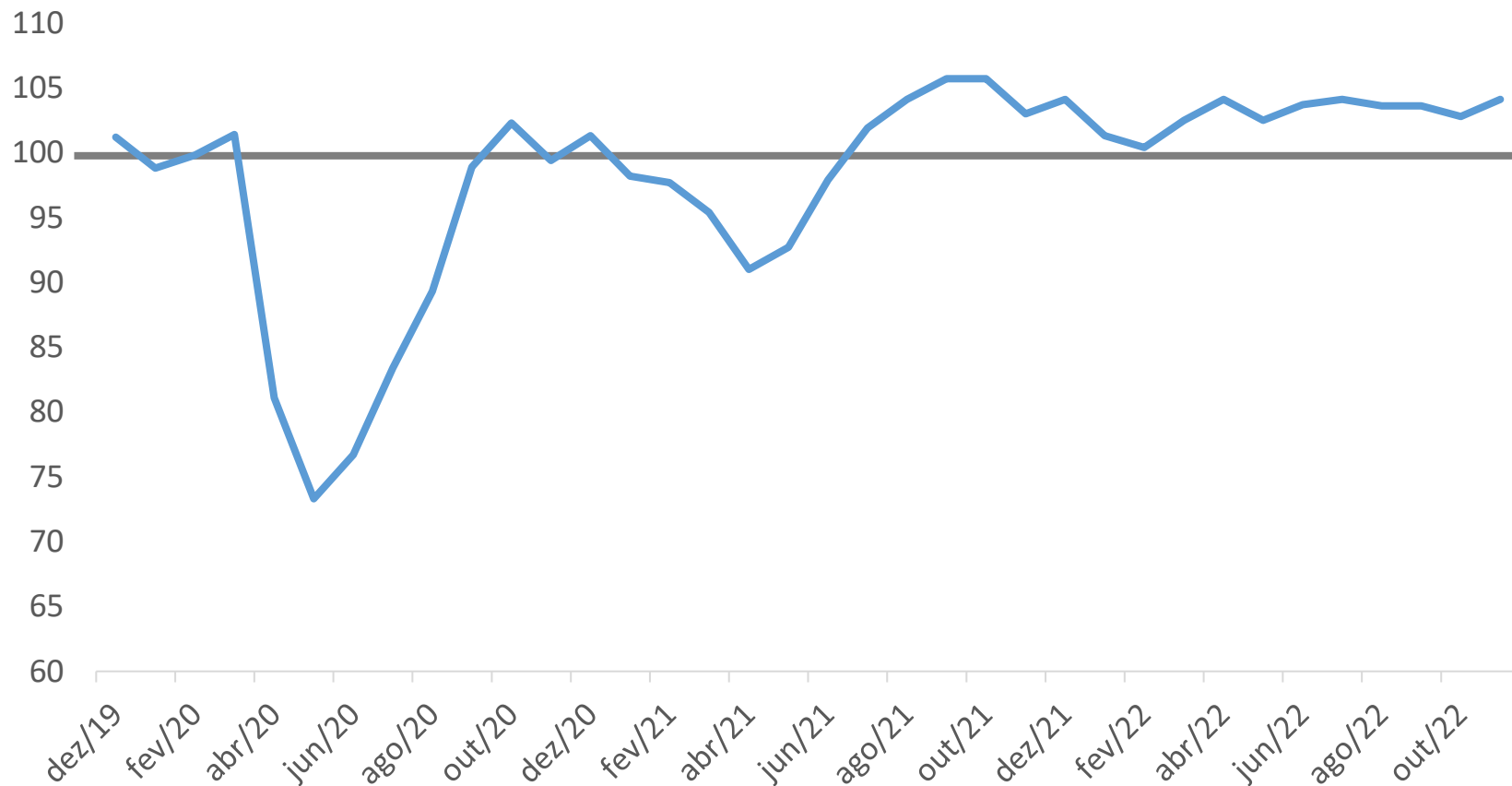
Emprego formal: São Paulo

Estoque de trabalhadores, por segmento



Sensação térmica: atividade

Índice de evolução recente da atividade, padronizado com ajuste sazonal,

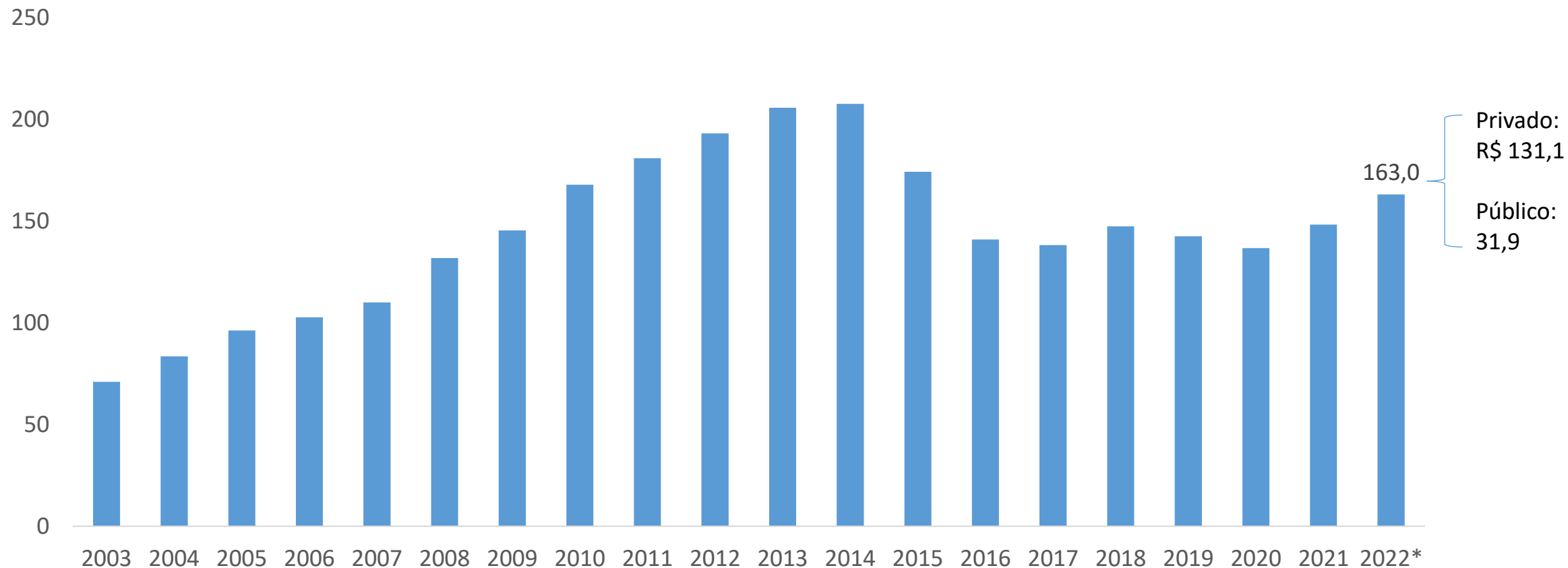


Fonte: FGV IBRE

Faixa entre 100-110: sinaliza o período moderadamente otimista.
Faixa entre 90-100: sinaliza o período moderadamente pessimista.

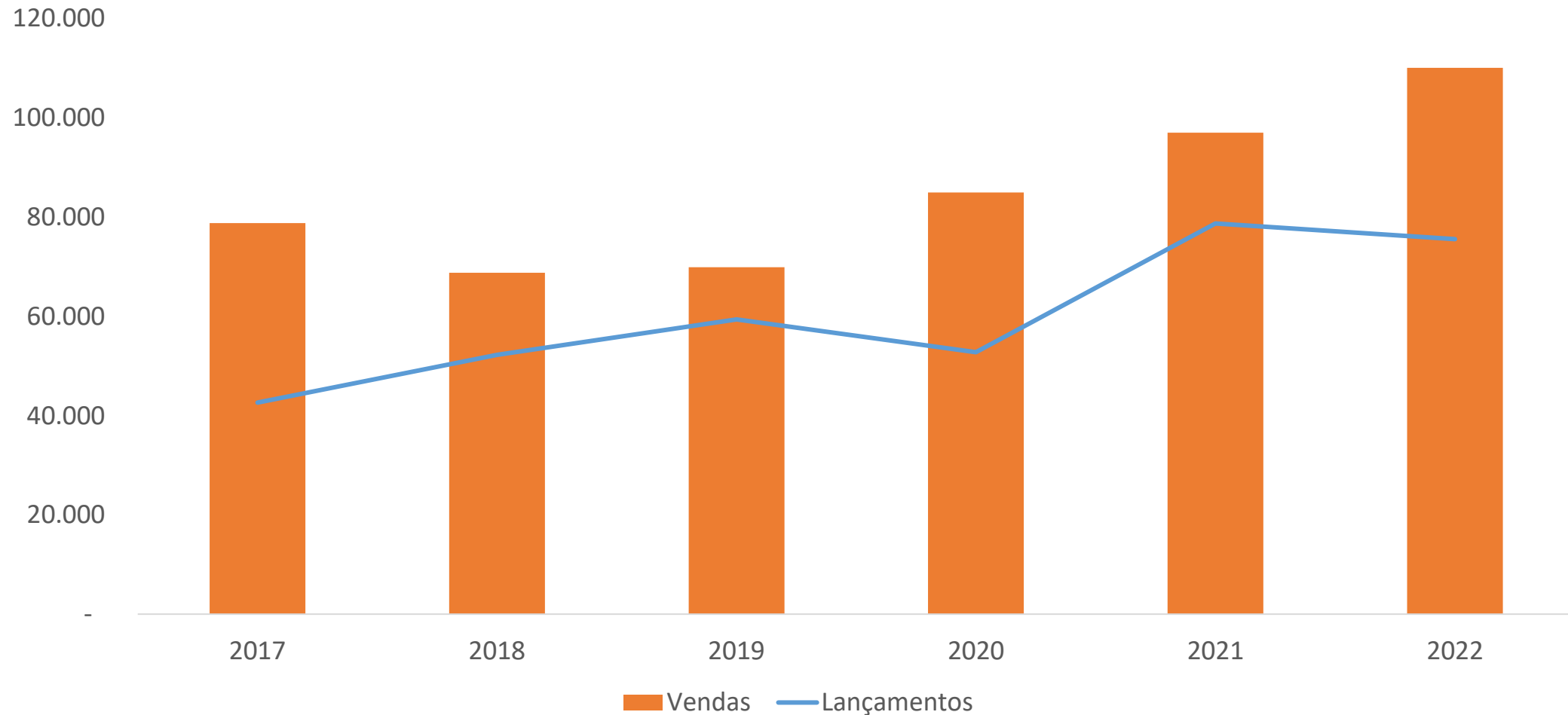
Infraestrutura: Brasil

Investimentos a preços constantes de 2021, em R\$ bilhões



* Estimativa
Fonte: ABDIB

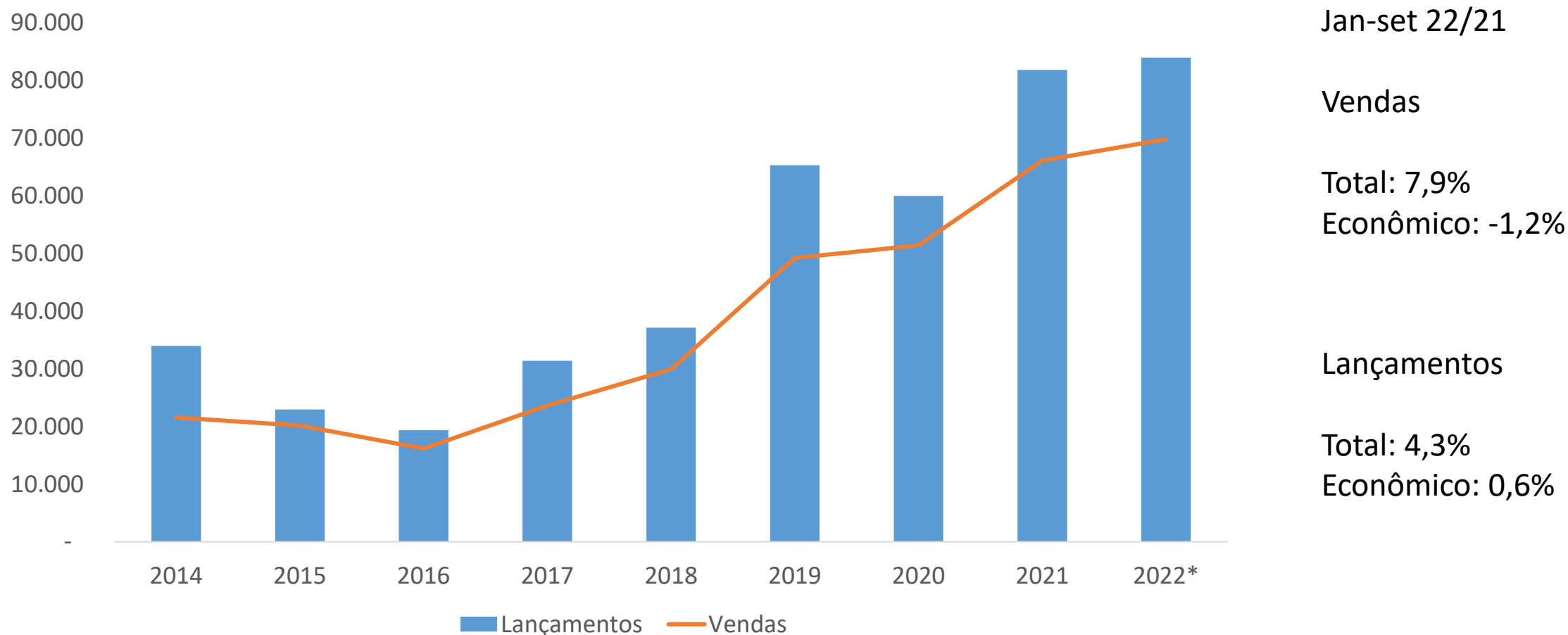
Vendas x lançamentos: jan-ago



* Com base em dados de 18 empresas associadas à Abrainc.

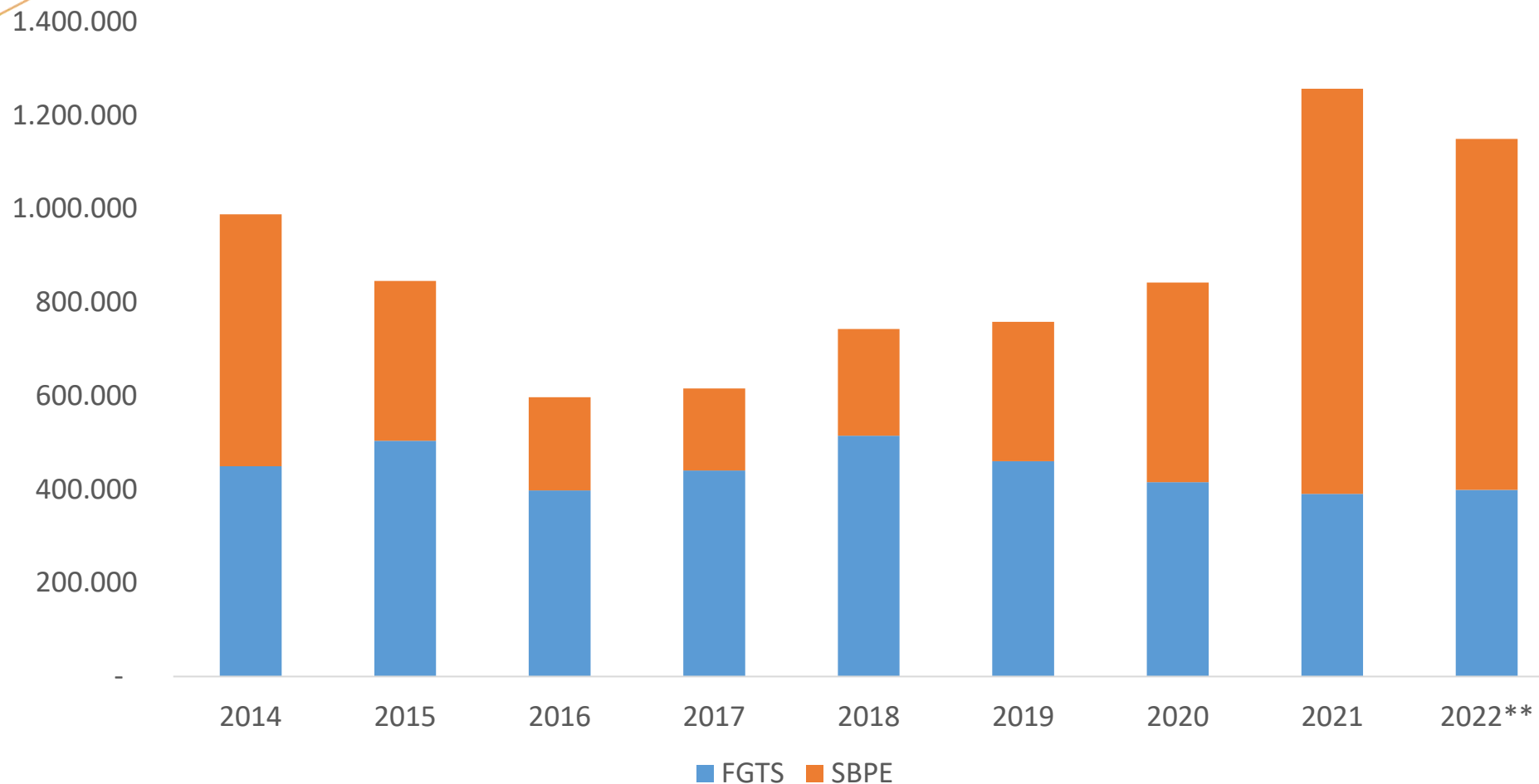
Mercado imobiliário

Lançamentos x Vendas no município de SP, em unidades – acumulado em 12 meses até set/22



Crédito imobiliário

SBPE e FGTS** em unidades

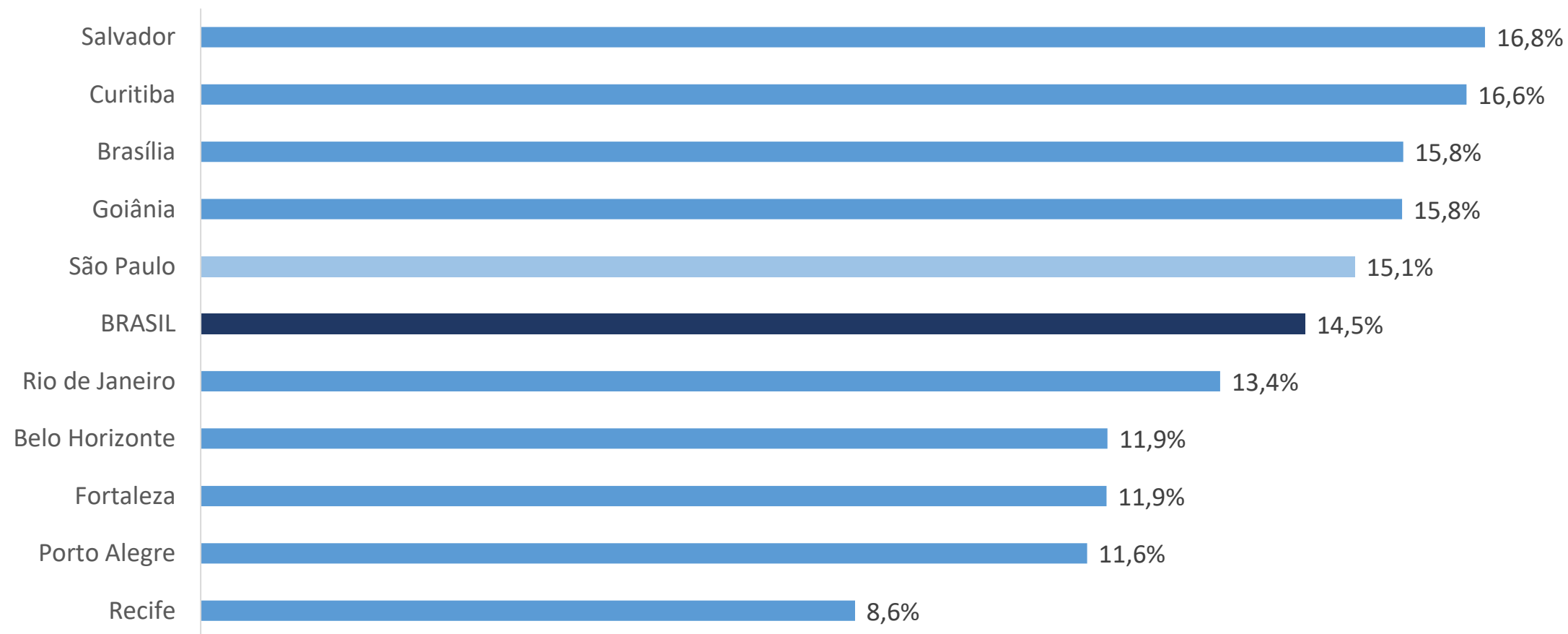


Jan-out
22/21

SBPE: -15,7%
FGTS: 2,5%

* Em 12 meses até outubro
** Inclui Apoio à produção, Carta de crédito associativo e individual, operações especiais e pró-moradia.
Fonte: Abecip, CEF

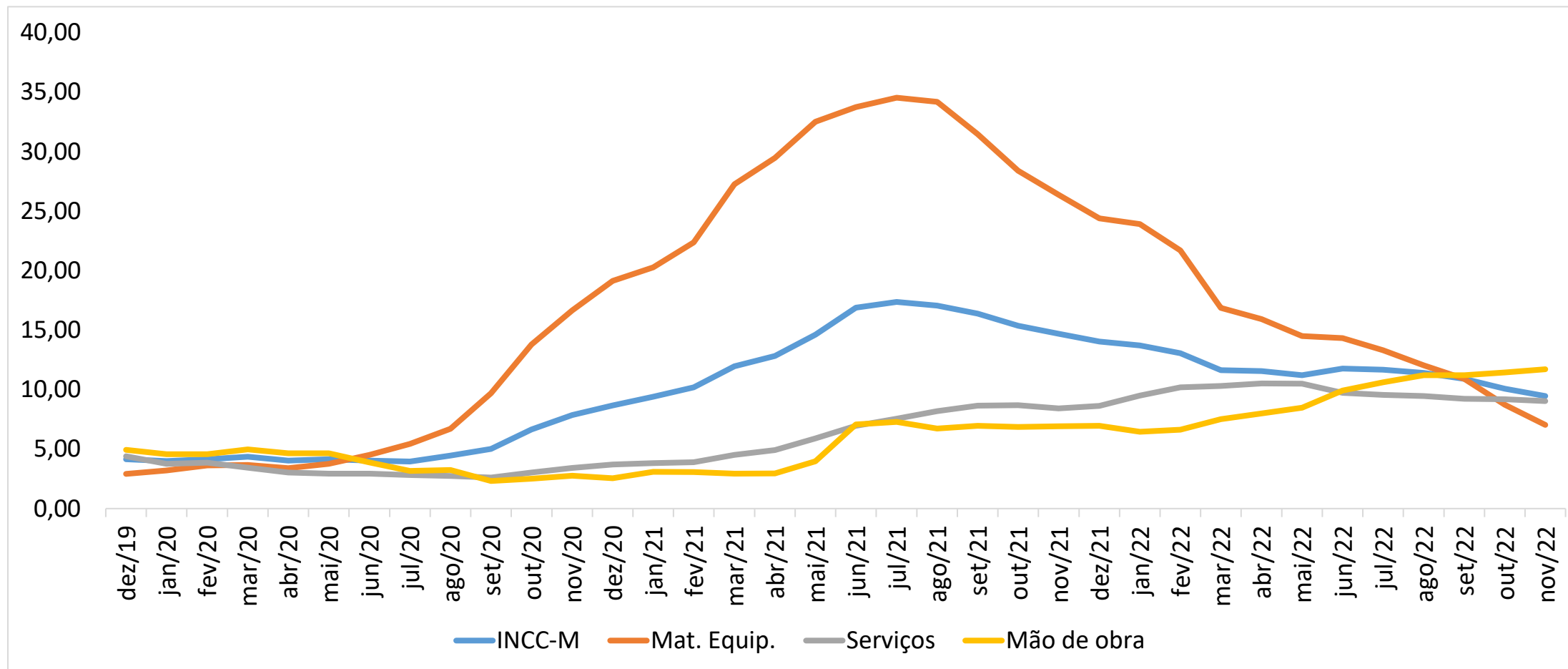
IGMI-R, taxa acumulada em 12 meses até out



Taxa no ano até novembro (%)

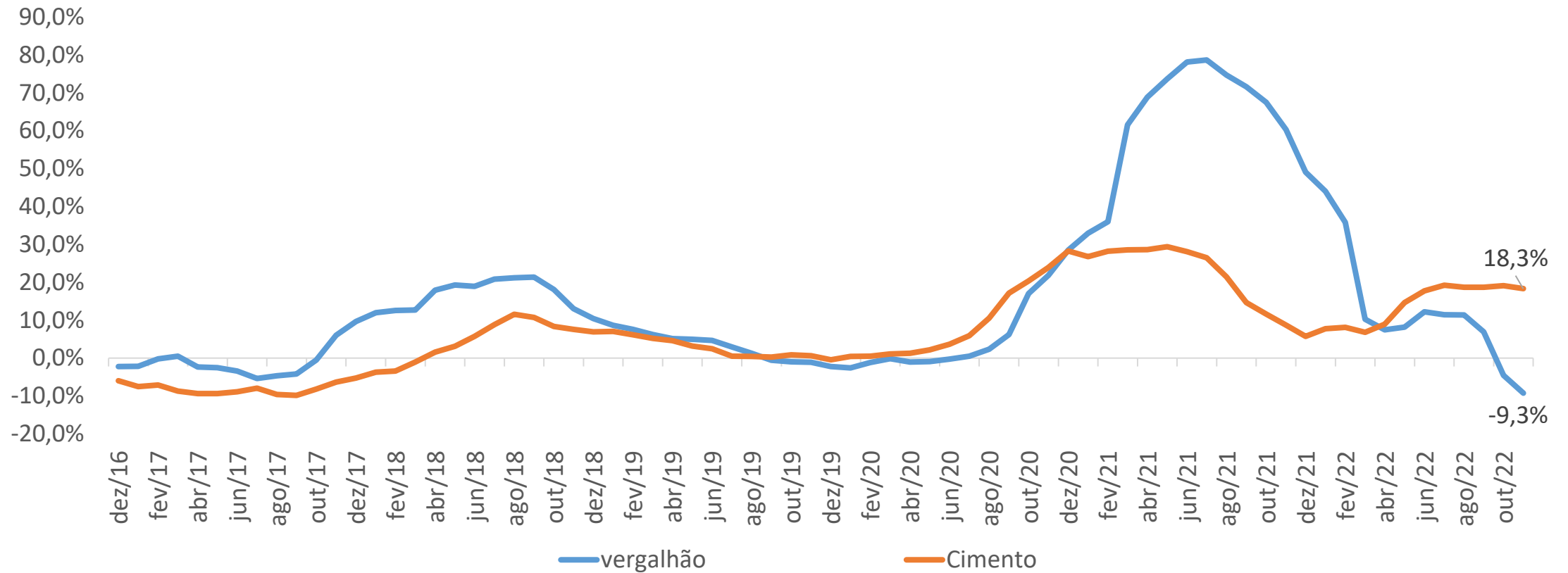
	Nov/18	Nov/19	Nov/20	Nov/21	Nov/22
INCC - TODOS OS ITENS	3,83	3,99	7,71	13,68	9,11
MATERIAIS E EQUIPAMENTOS	6,60	2,96	16,70	23,78	6,51
SERVIÇOS	4,11	4,27	3,29	8,00	8,41
MÃO DE OBRA	1,99	4,65	2,48	6,85	11,58

Taxa em 12 meses até novembro (%)

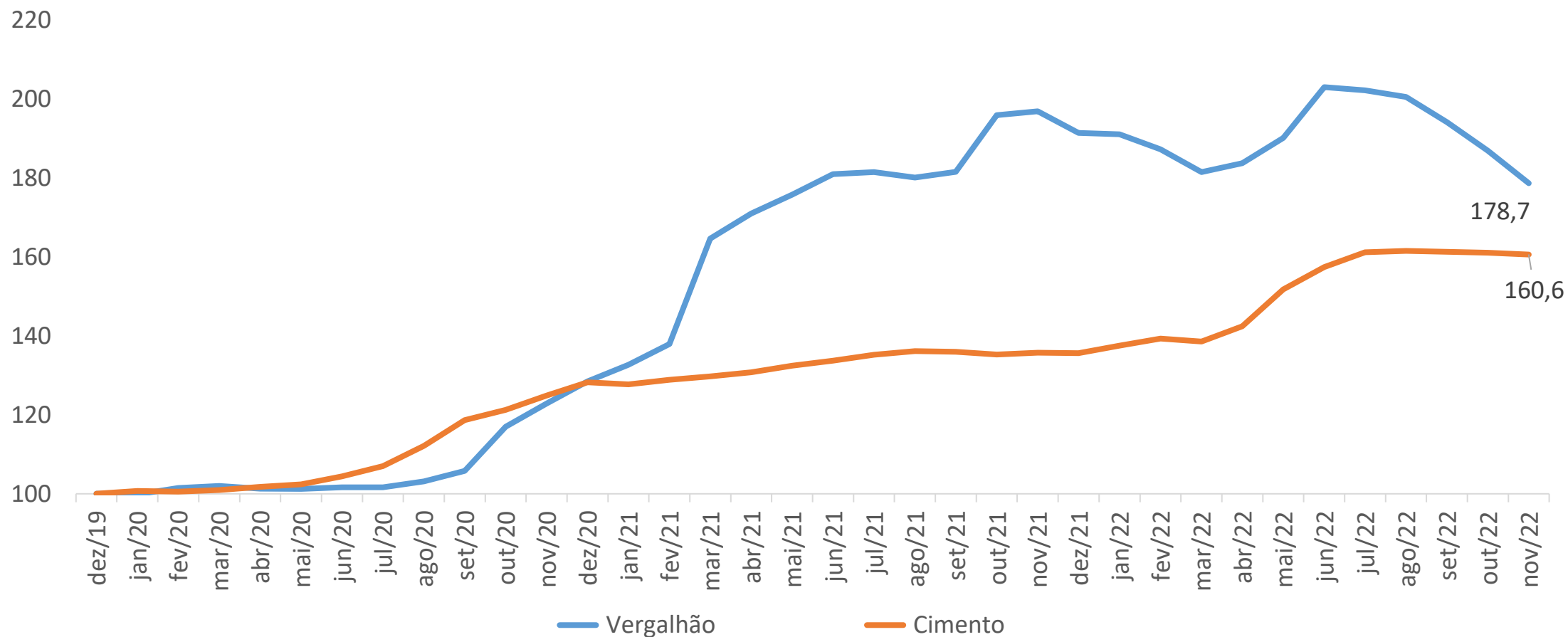


Taxa em 12 meses até novembro (%)

Título do Gráfico

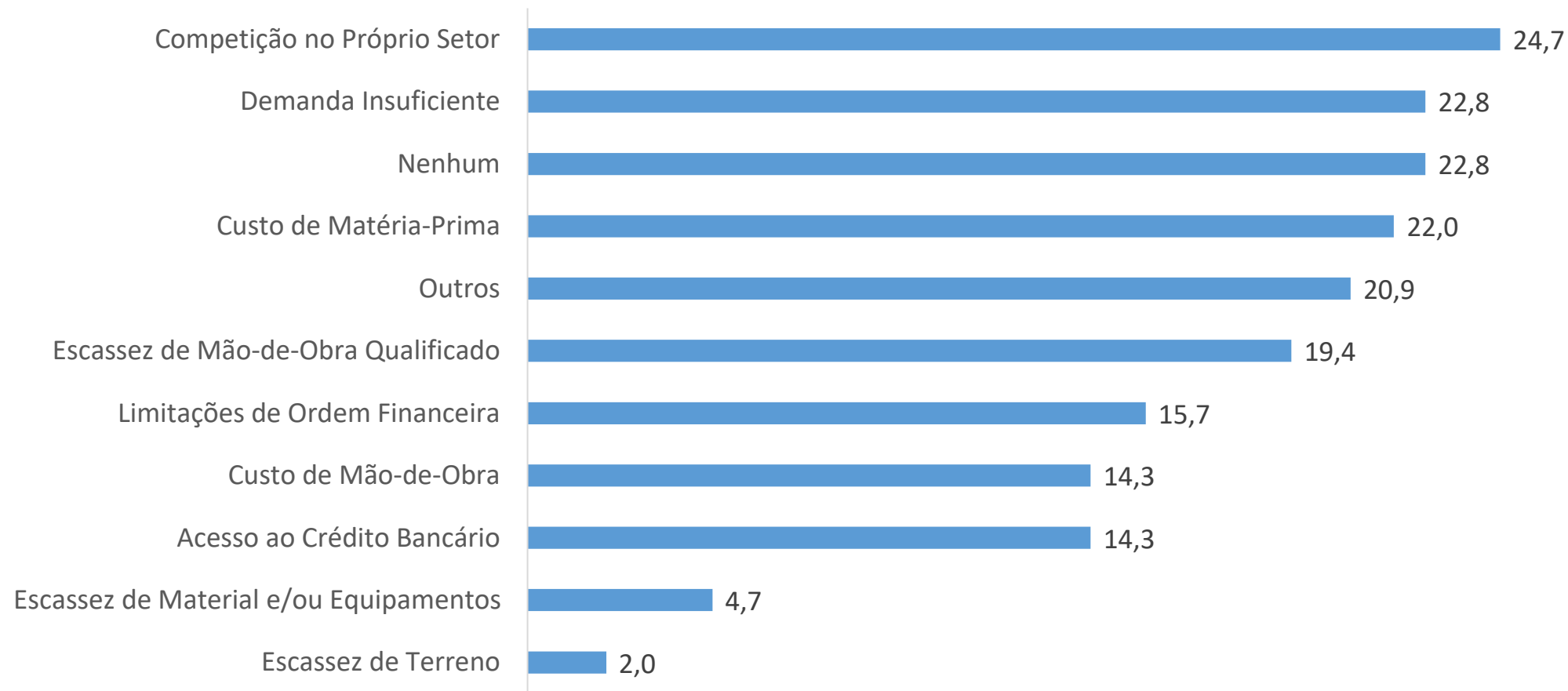


Índice encadeado base dez/19 = 100



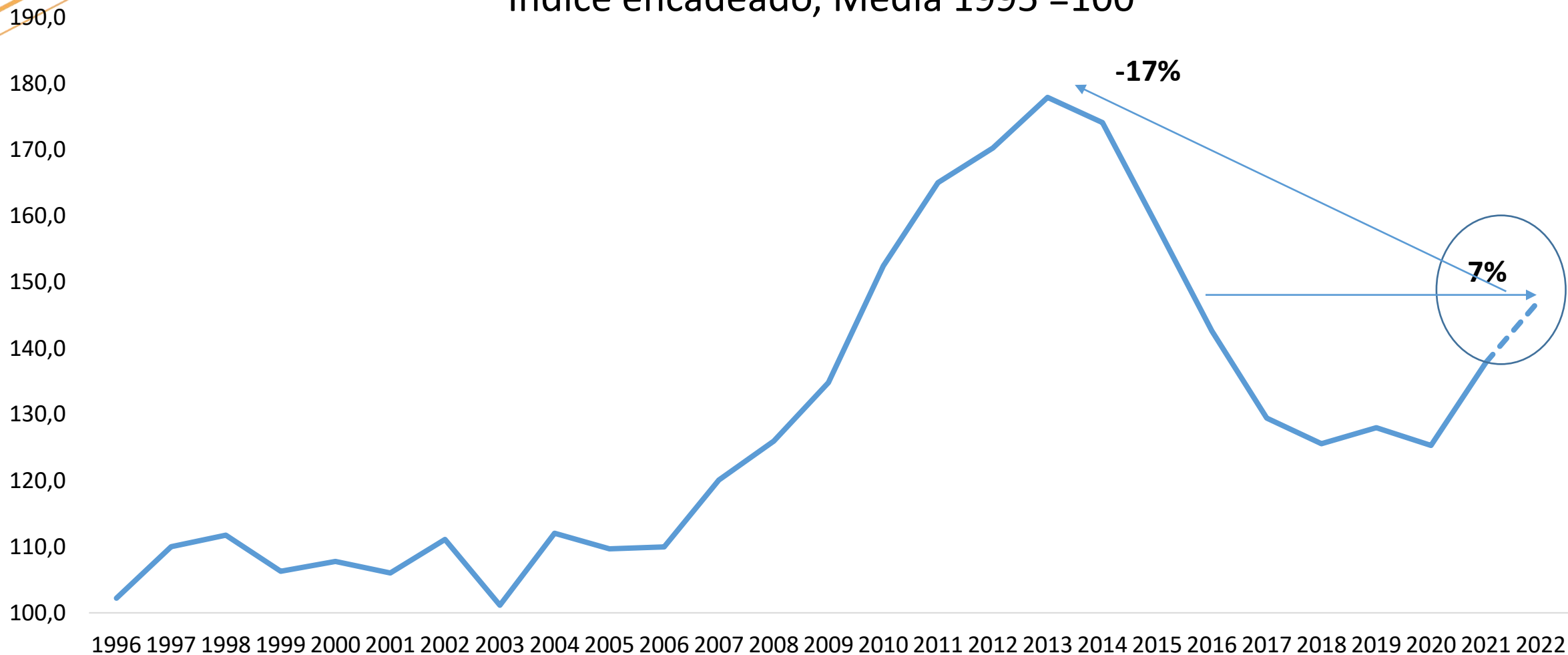
Limitação à melhoria dos negócios

% de assinalações em novembro de 2022



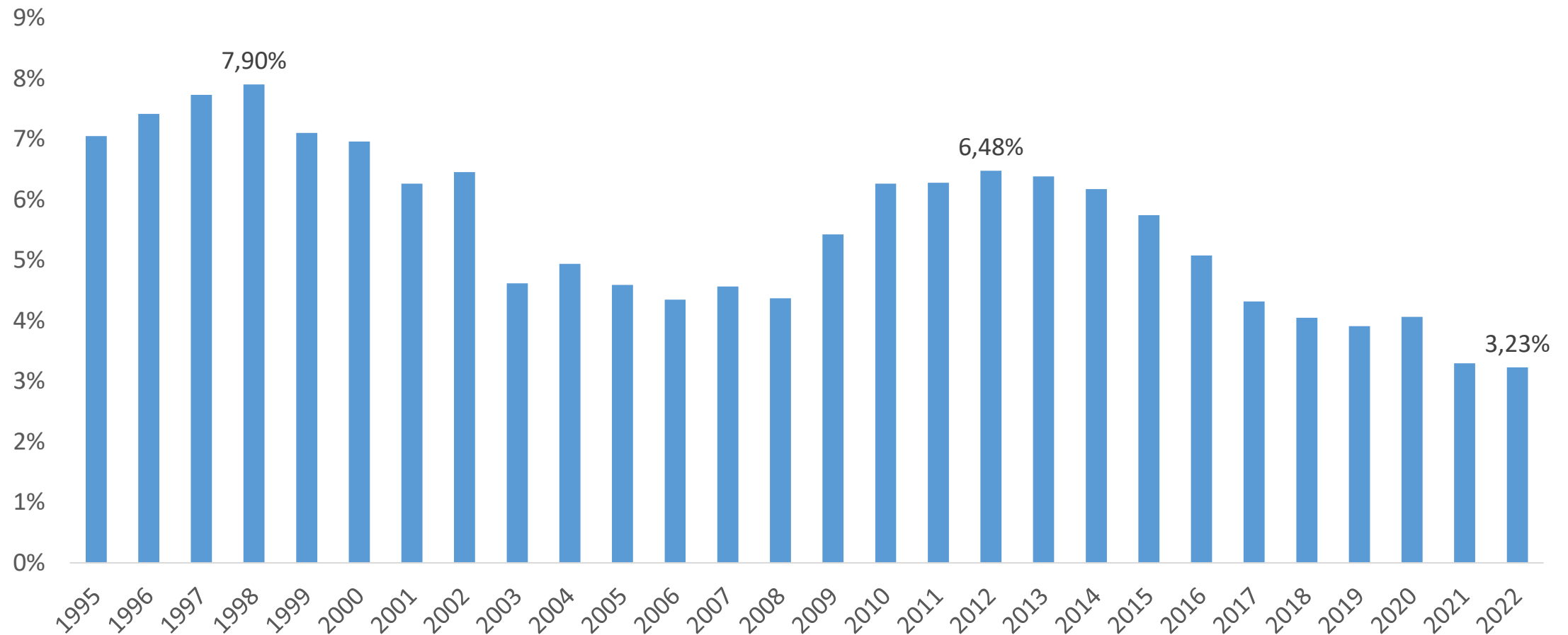
PIB da Construção

Índice encadeado, Média 1995 = 100



PIB da construção

Participação no VA, em %



* Previsão: FGV

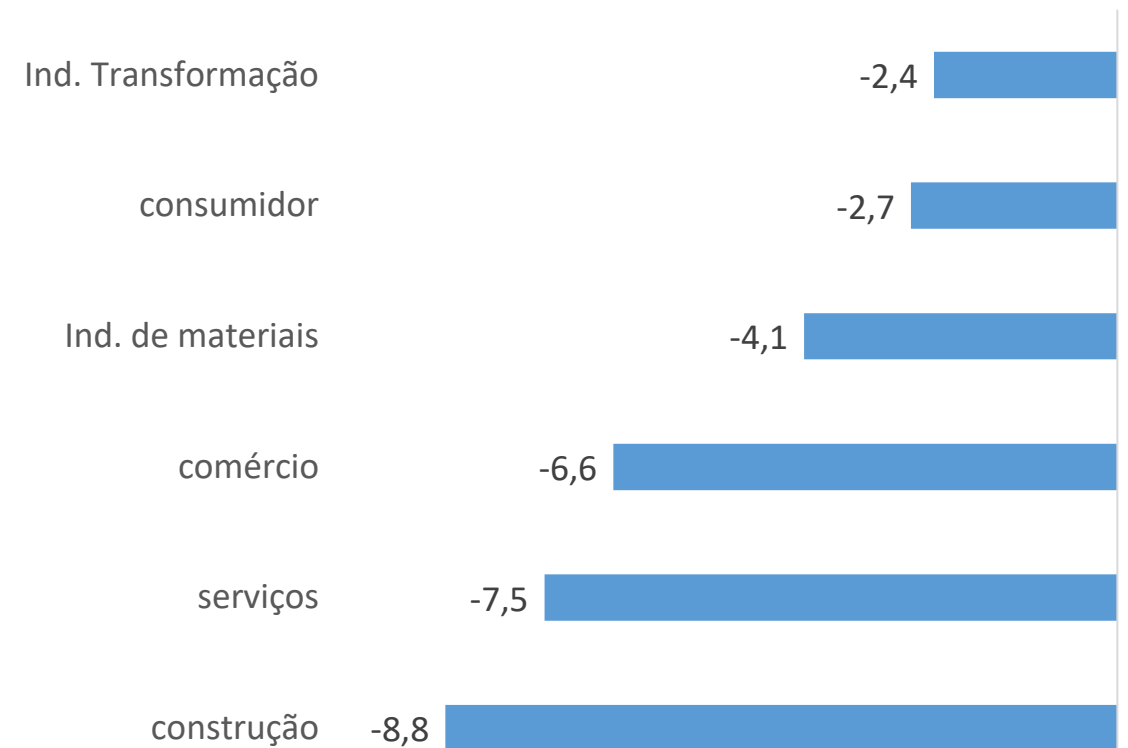
O que
esperar de
2023:
perspectivas



Expectativas: o preço da incerteza

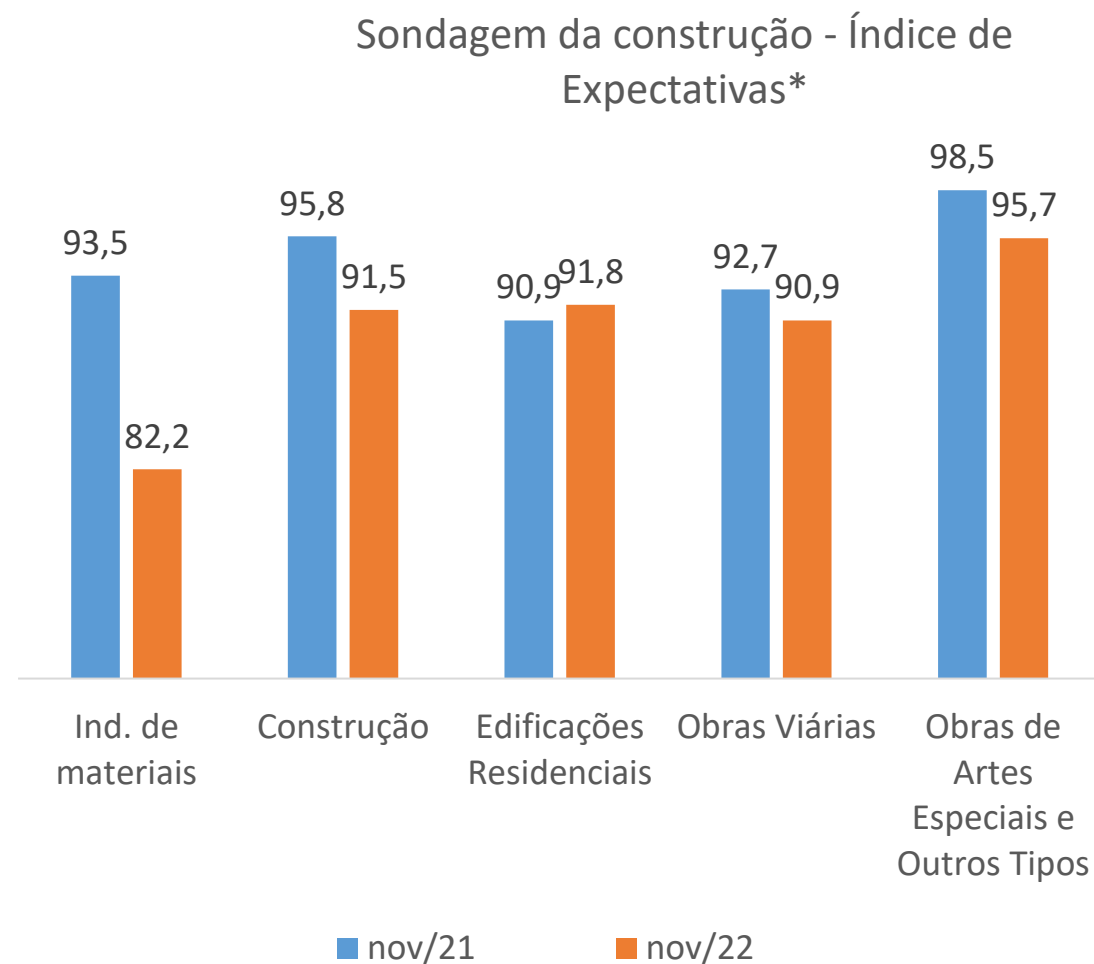


Sondagens - queda do IE em pontos: nov-out





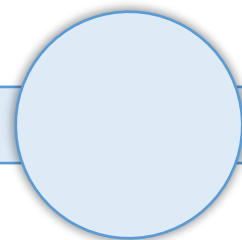
Expectativas: o preço da incerteza



* Padronizado. Fonte: FGV IBRE

Perspectivas setoriais

Endividamento das famílias
Redução do ritmo de atividade
Evolução da renda real
Situação fiscal



Ciclo imobiliário
Investimentos privados em infraestrutura

PERSPECTIVAS - HABITAÇÃO



FOLHA DE S.PAULO
★ ★ ★

SAIR

MERCADO IMOBILIÁRIO • TRANSIÇÃO DE GOVERNO

PT quer combinar aluguel social e novas moradias no Minha Casa, Minha Vida

Lula planeja retomar programa, rebatizado de Casa Verde e Amarela por Bolsonaro; setor alerta para problemas do passado

CORREIO BRAZILIENSE

ELEIÇÕES

Lula volta a prometer retomada do programa 'Minha casa, minha vida'

Encerrado durante o governo Bolsonaro, o programa foi substituído pelo 'Casa Verde e Amarela'. Declaração de Lula foi feita durante live com o deputado Janones

PERSPECTIVAS - INFRAESTRUTURA

Valor Empresas

Novas concessões devem gerar R\$ 173 bi até 2027

Abdib indica alta do investimento no setor, mas volume continua aquém do necessário

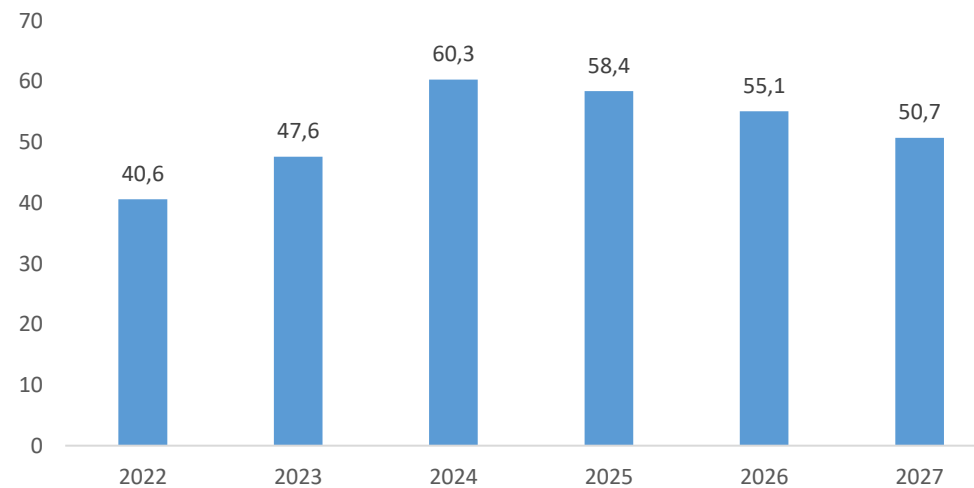
Por Taís Hirata — São Paulo
19/11/2022 17h06 · Atualizado há 3 horas



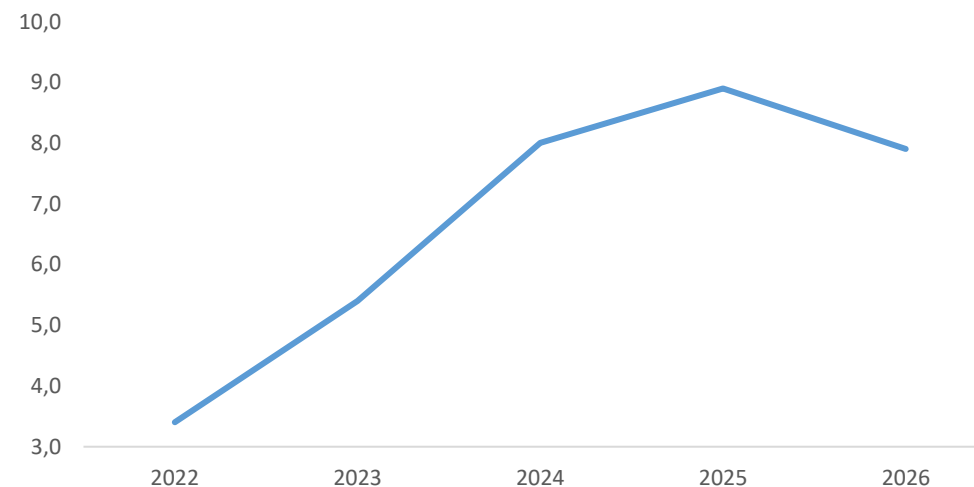
<https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/11/19/novas-concessoes-devem-gerar-r-173-bi-ate-2027.ghtml>

1/12

Transporte e logística, em R\$ bilhões



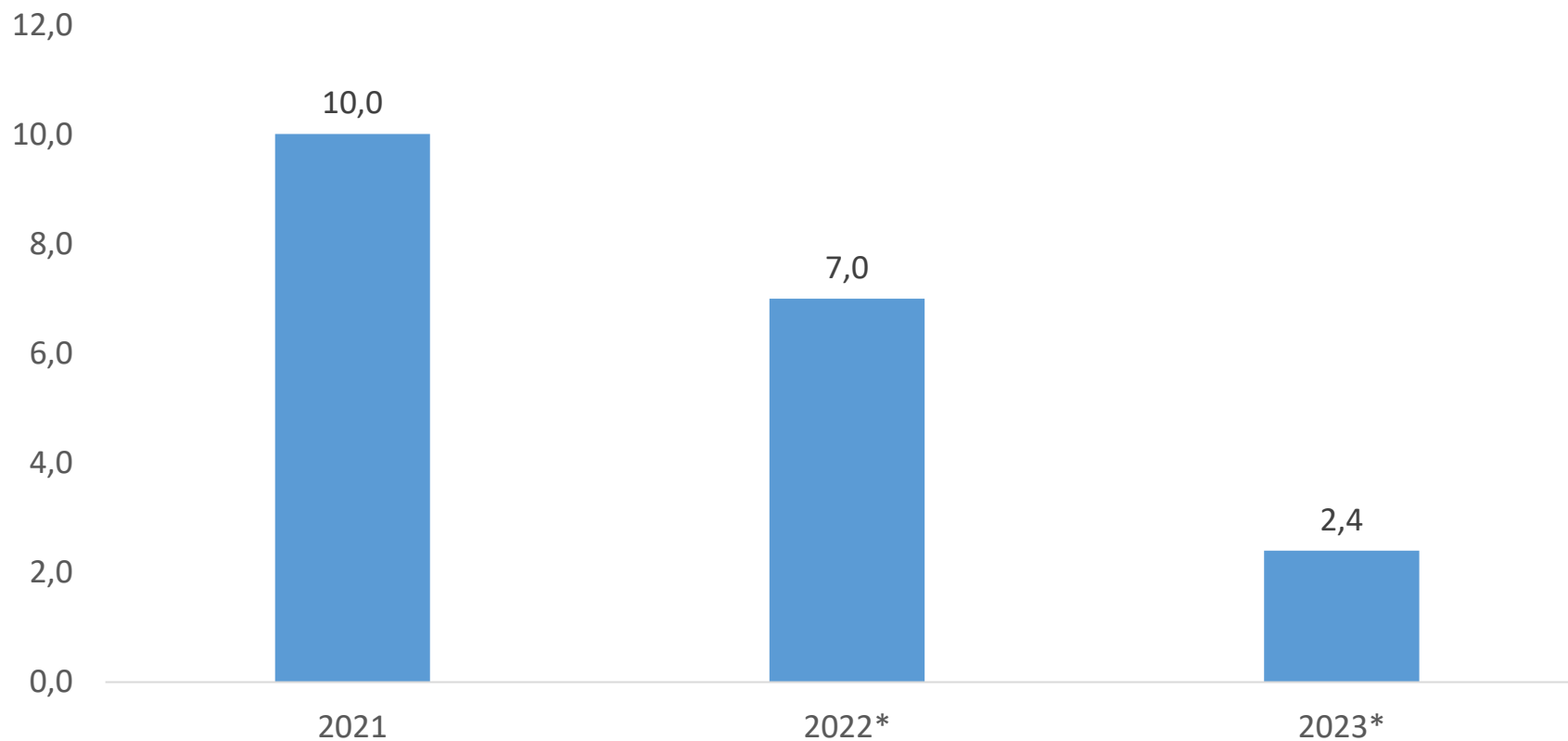
Saneamento, em R\$ bilhões



Fonte: ABDIB

PIB da construção

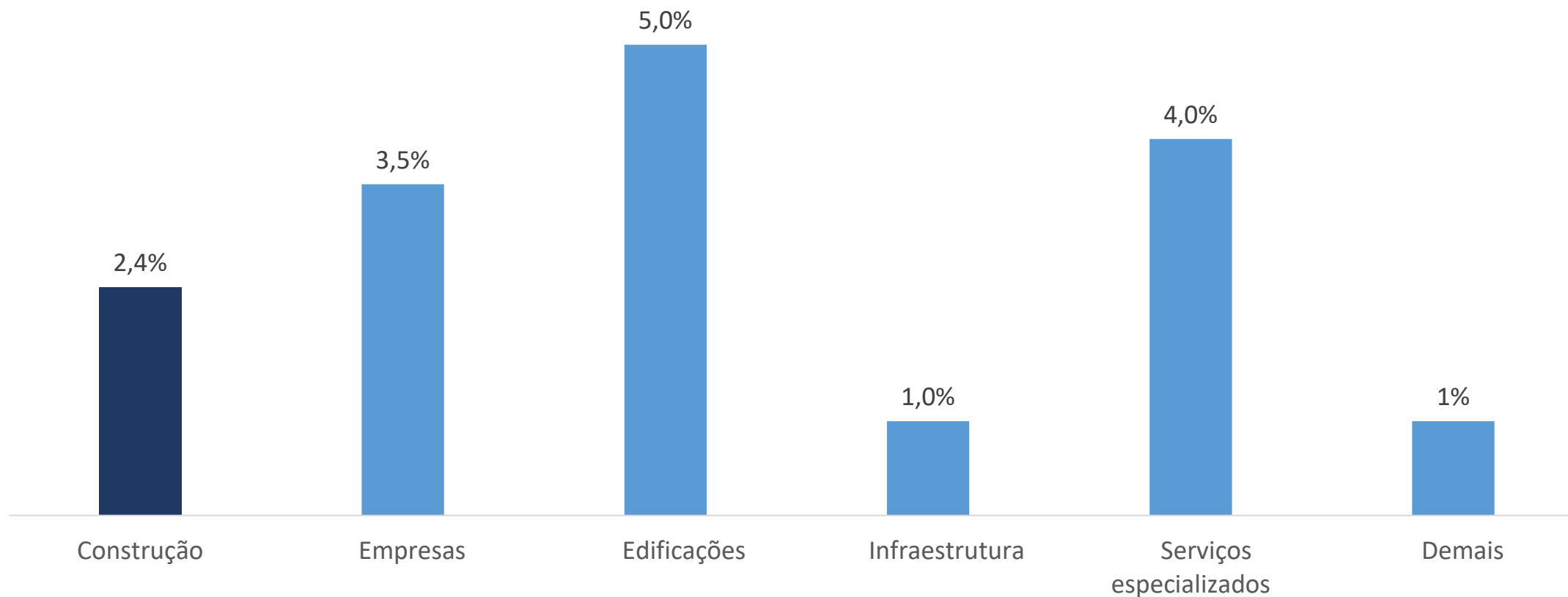
Taxa de crescimento anual, em %



* Previsão: FGV

PIB da construção

Taxa de crescimento anual, %



* Previsão: FGV

FELIZ 2023!

ana.castelo@fgv.br
robson.goncalves@fgv.br

