

Reunião   
**Conjuntura  
Econômica**

**Agosto 2023**





# DESTAQUES DO SEMESTRE

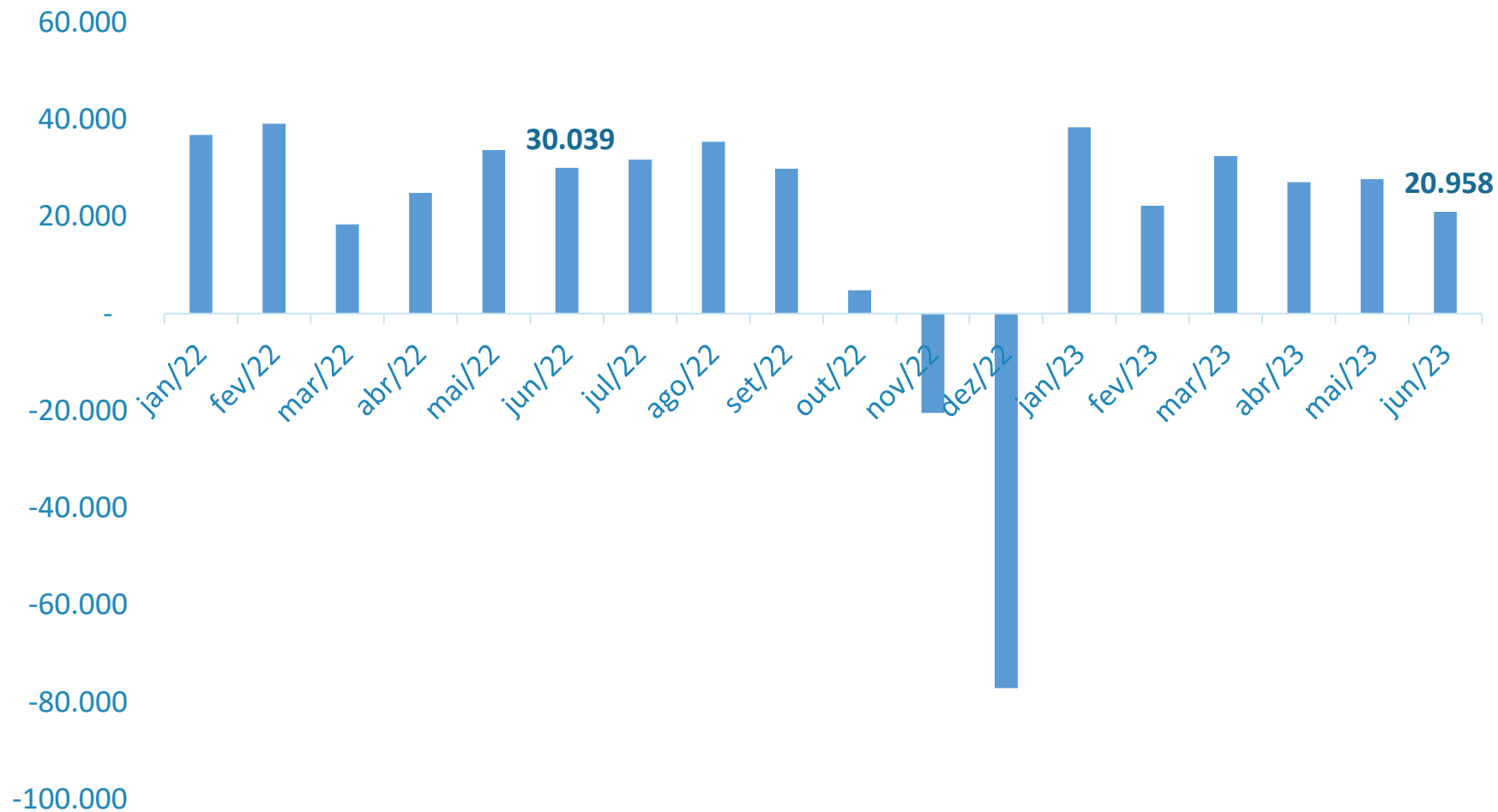
# EMPREGO

- ✓ No semestre, na comparação com igual período de 2022, o emprego cresceu 7,5% no país e 8,3% no Estado de SP
- ✓ Construção manteve números robustos: representou 6% do estoque de junho e 16,6% do saldo líquido nacional do ano
- ✓ Mas, o saldo de junho foi 31% inferior ao de junho de 2022
- ✓ Há desaceleração dos saldos gerados pelos segmentos de Edificações e Serviços, enquanto a infraestrutura está acelerando:
  - ✓ O saldo gerado por edificações no primeiro semestre caiu 28%, o de Serviços caiu 20,3% e na infraestrutura aumentou 61,3% na comparação com o primeiro semestre de 2022
  - ✓ Esse movimento está refletindo a queda nas vendas de imóveis observadas no país no ano passado e aumento dos investimentos na infraestrutura



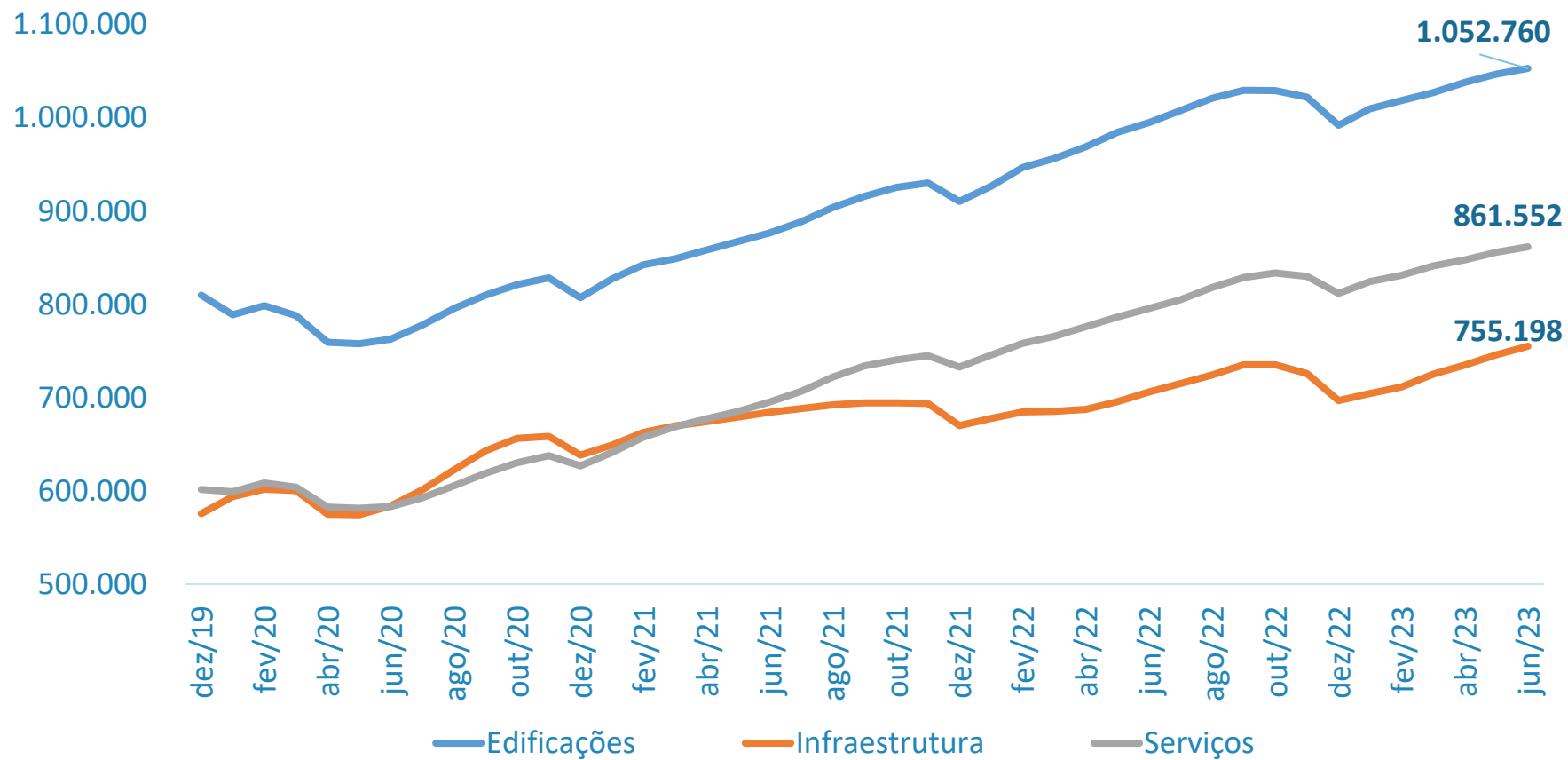
# Emprego com carteira

Saldo líquido mensal



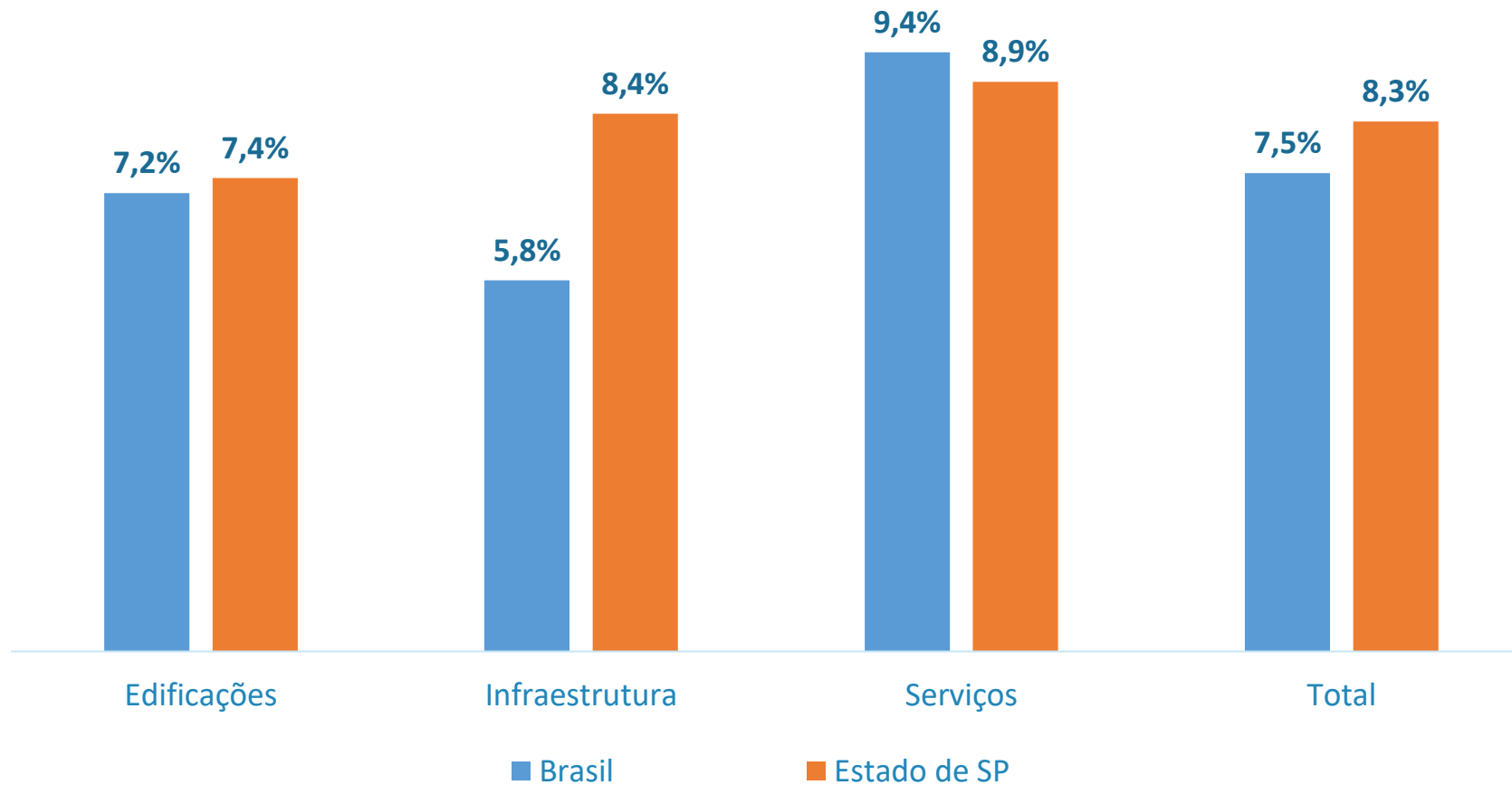
# Emprego com carteira, Brasil

## Estoque de trabalhadores



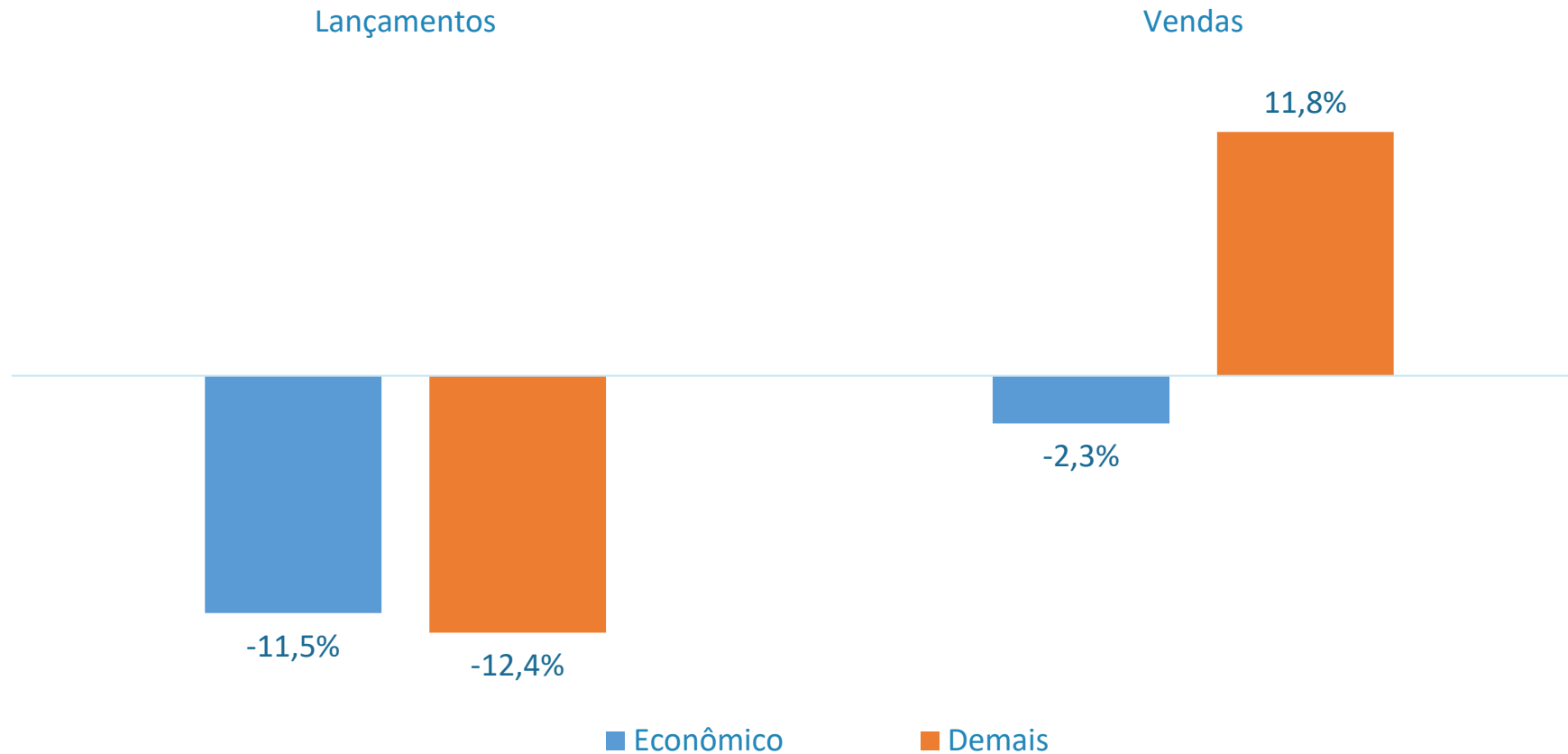
# Emprego com carteira

Taxa acumulada no 1º semestre contra igual período de 2022



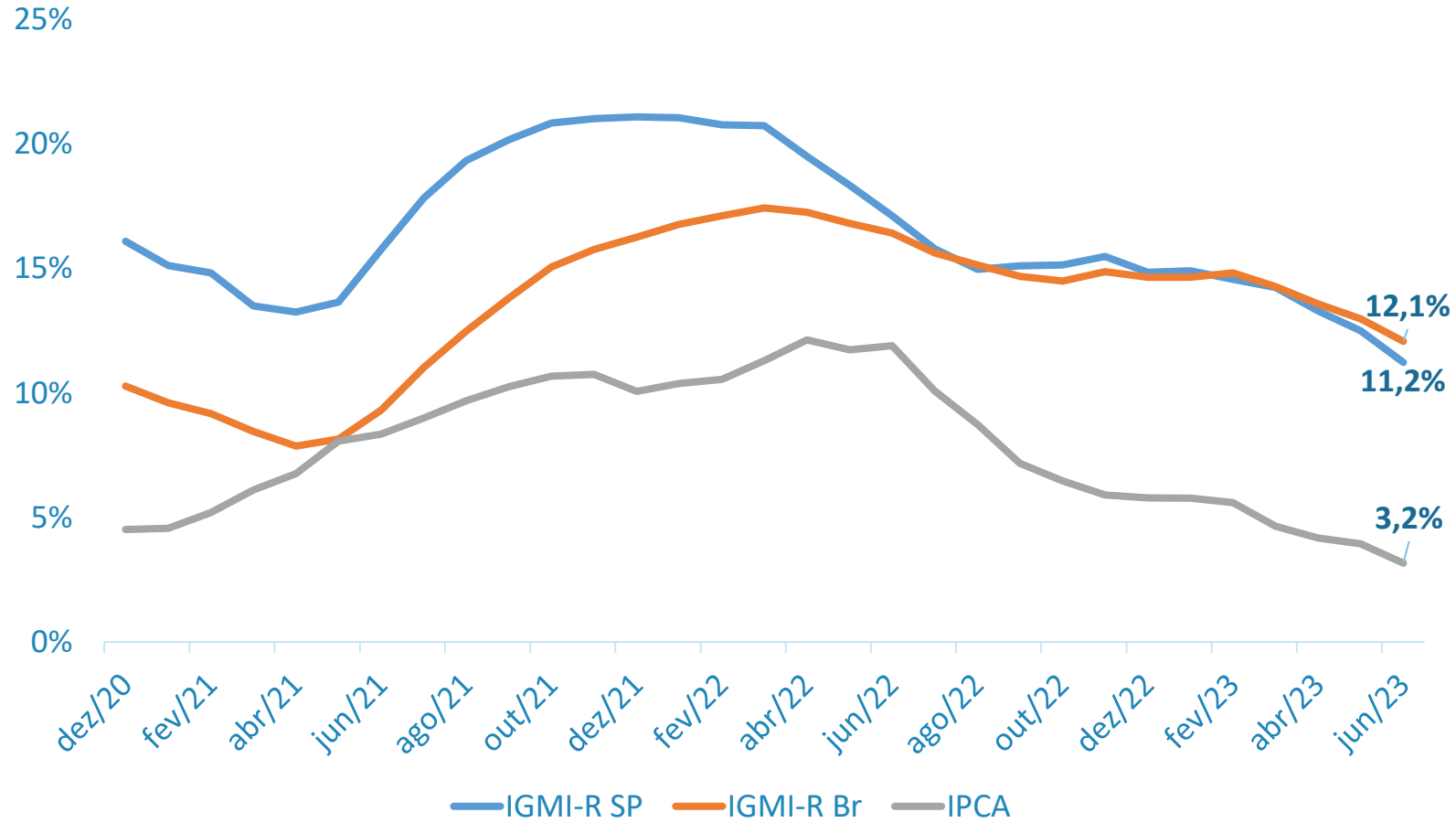
# Mercado Imobiliário, município de São Paulo

Jan-jun 23/22



# IGMI-R

Taxa acumulada em 12 meses





# MERCADO IMOBILIÁRIO - CRÉDITO

## ✓ SBPE:

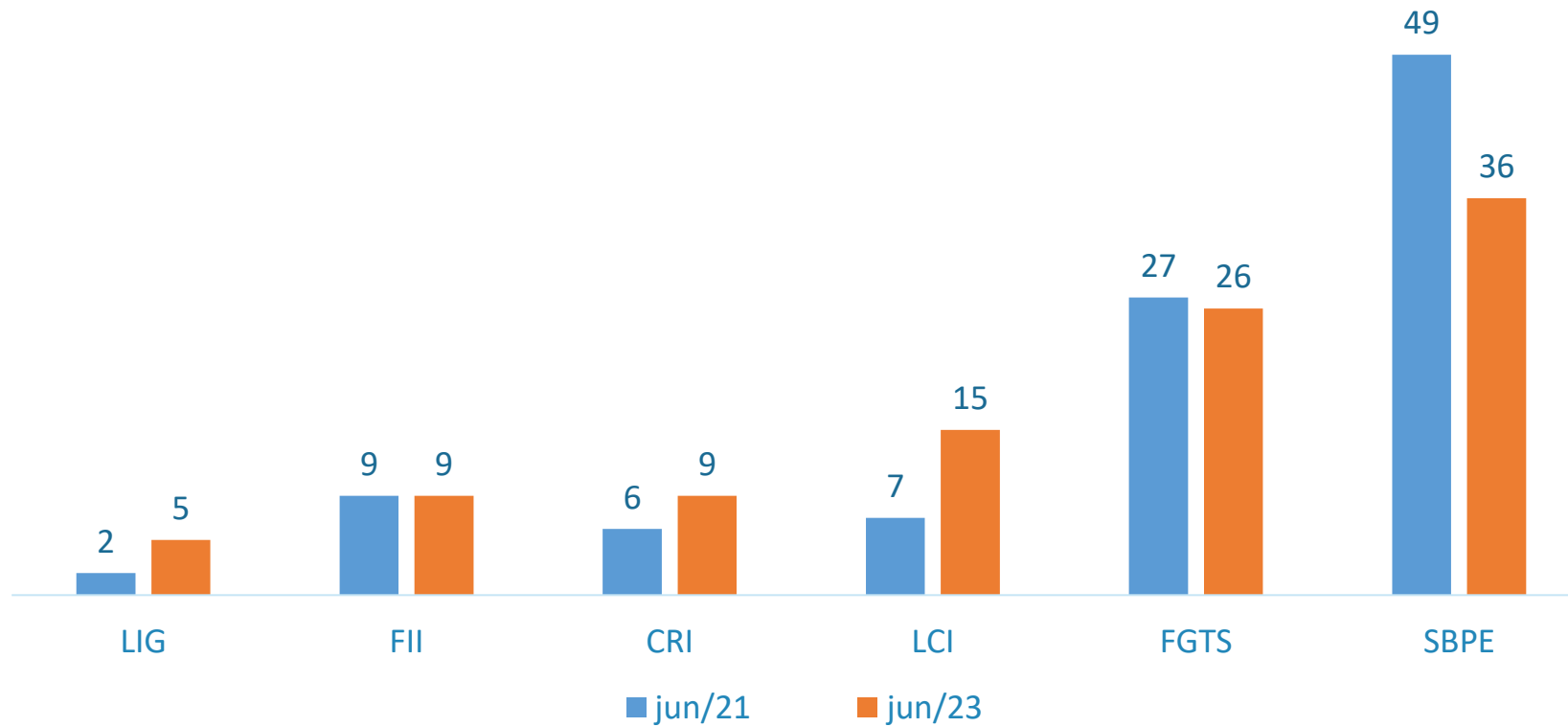
- ✓ No primeiro semestre do ano, o volume financiado somou R\$ 76,6 bilhões, com **redução de 10,5%** em relação a igual período do ano passado
- ✓ Foram financiados **260,7 mil imóveis** o que representou **redução de 26,5%** em relação a igual período de 2022

## ✓ FGTS:

- ✓ No primeiro semestre do ano, o volume financiado somou R\$ 41, bilhões, uma **alta de 62%** em relação a igual período do ano passado
- ✓ Foram financiados **220 mil imóveis** o que **representou crescimento de 28%** em relação ao primeiro semestre de 2022

# Crédito Imobiliário, funding

Participação, em %

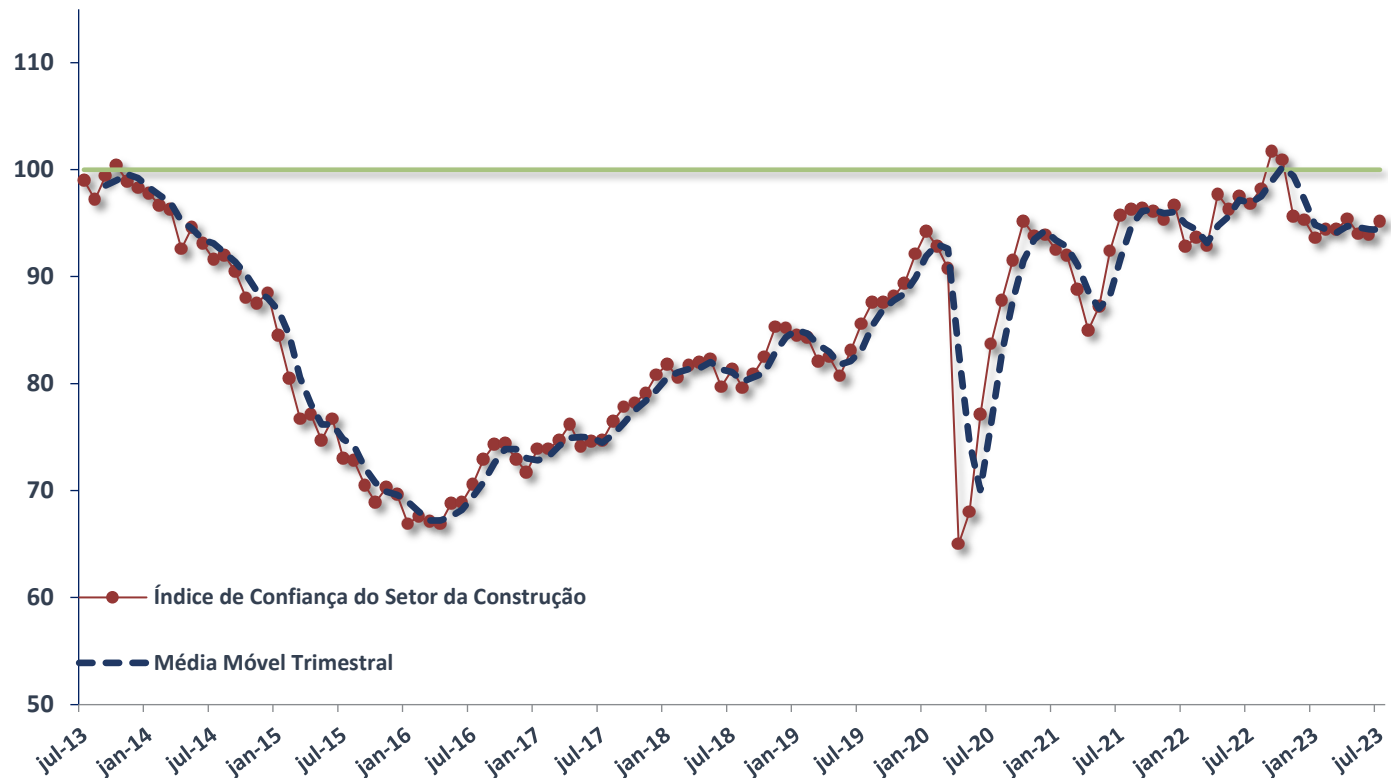


# SONDAGEM DA CONSTRUÇÃO - CONFIANÇA

- ✓ O Índice de Confiança da Construção (ICST) do FGV IBRE subiu 1,3 ponto em julho, alcançando 95,2 pontos, após dois meses em queda. Ou seja, apesar da alta **manteve-se abaixo do nível de neutralidade (100)**
- ✓ Destaque: “Houve a recuperação do indicador de demanda futura, que registrou o melhor resultado desde outubro do ano passado. Com o **maior otimismo em relação à demanda**, aumentaram também as assinalações de aumento do quadro de pessoal nos próximos meses.”
- ✓ **Demanda insuficiente e falta de mão de obra qualificada** são as principais limitações da empresas
- ✓ O **acesso ao crédito, que ficou mais caro e difícil para a maioria das empresas** também tem dificultado a melhora da confiança: em julho, 31,4% mencionaram dificuldade no acesso ao financiamento, enquanto apenas 9,9% indicaram facilidade

# Confiança da construção

Indicador padronizado com ajuste sazonal

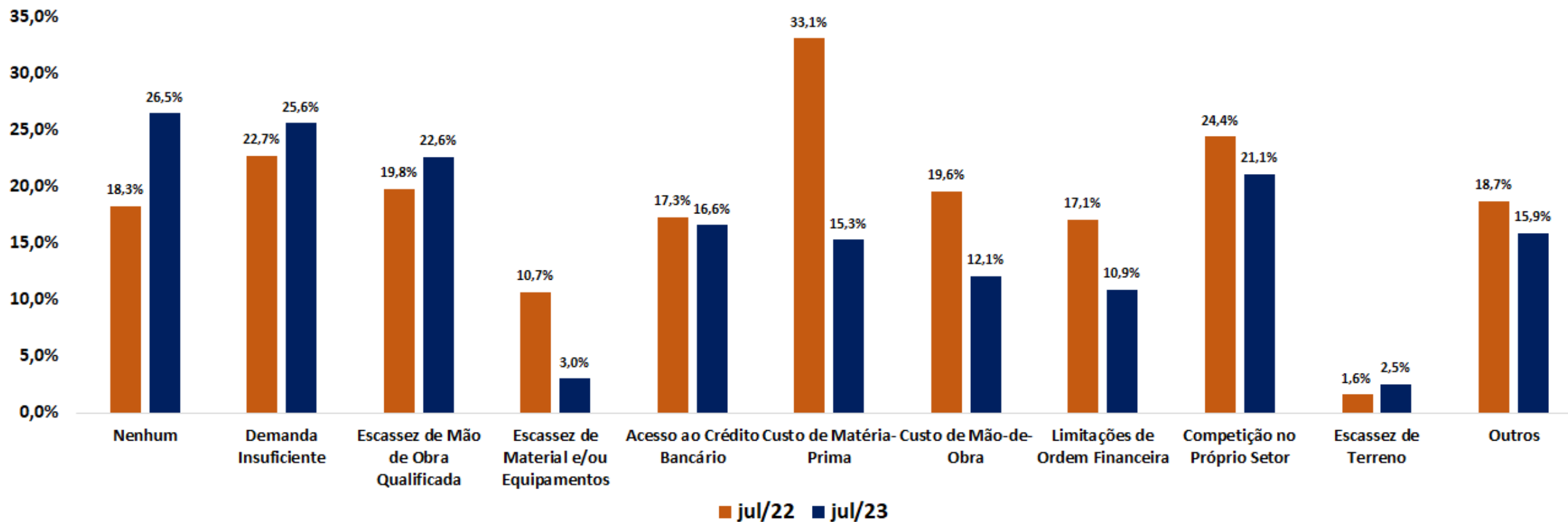


Faixa entre 100-110: sinaliza o período moderadamente otimista.  
Faixa entre 90-100: sinaliza o período moderadamente pessimista.

Fonte: FGV IBRE



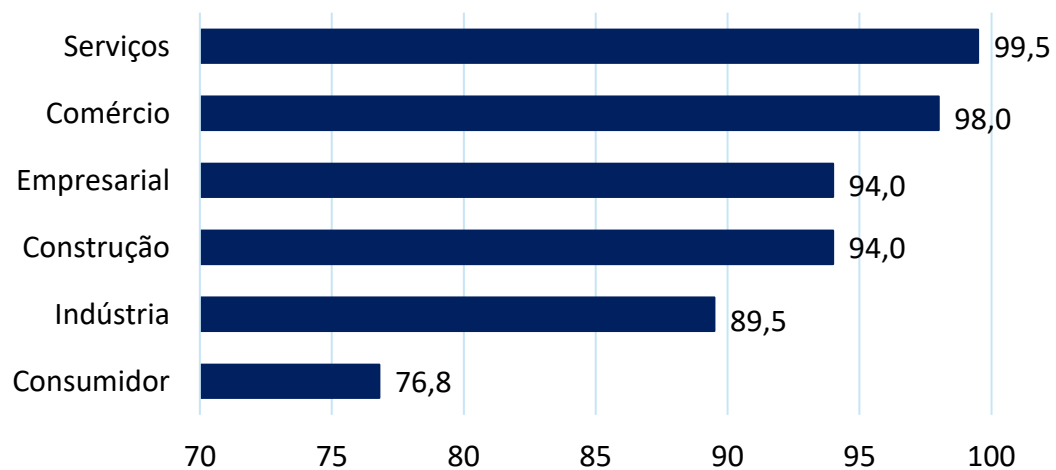
# Sondagem da construção, limitações



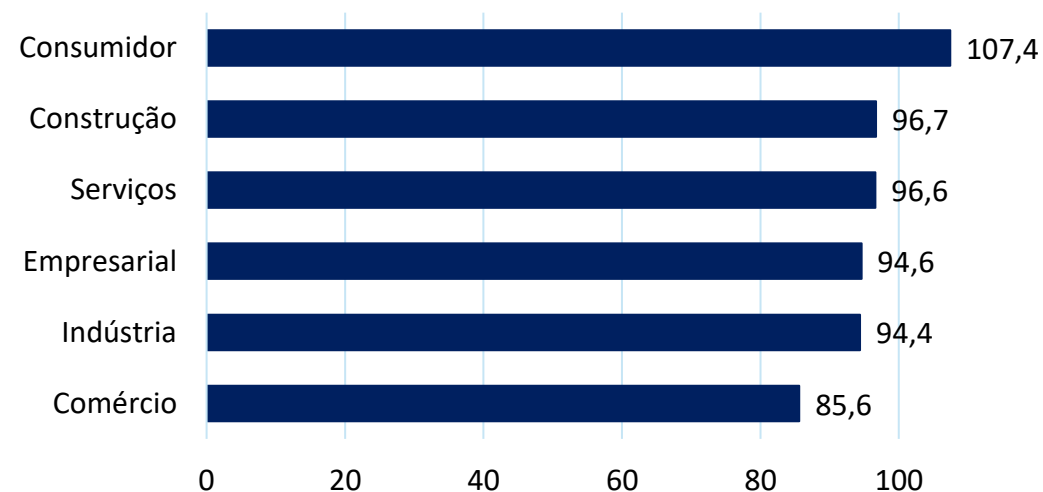
# Confiança empresarial x consumidor

Indicador padronizado com ajuste sazonal

### Situação Atual



### Expectativas

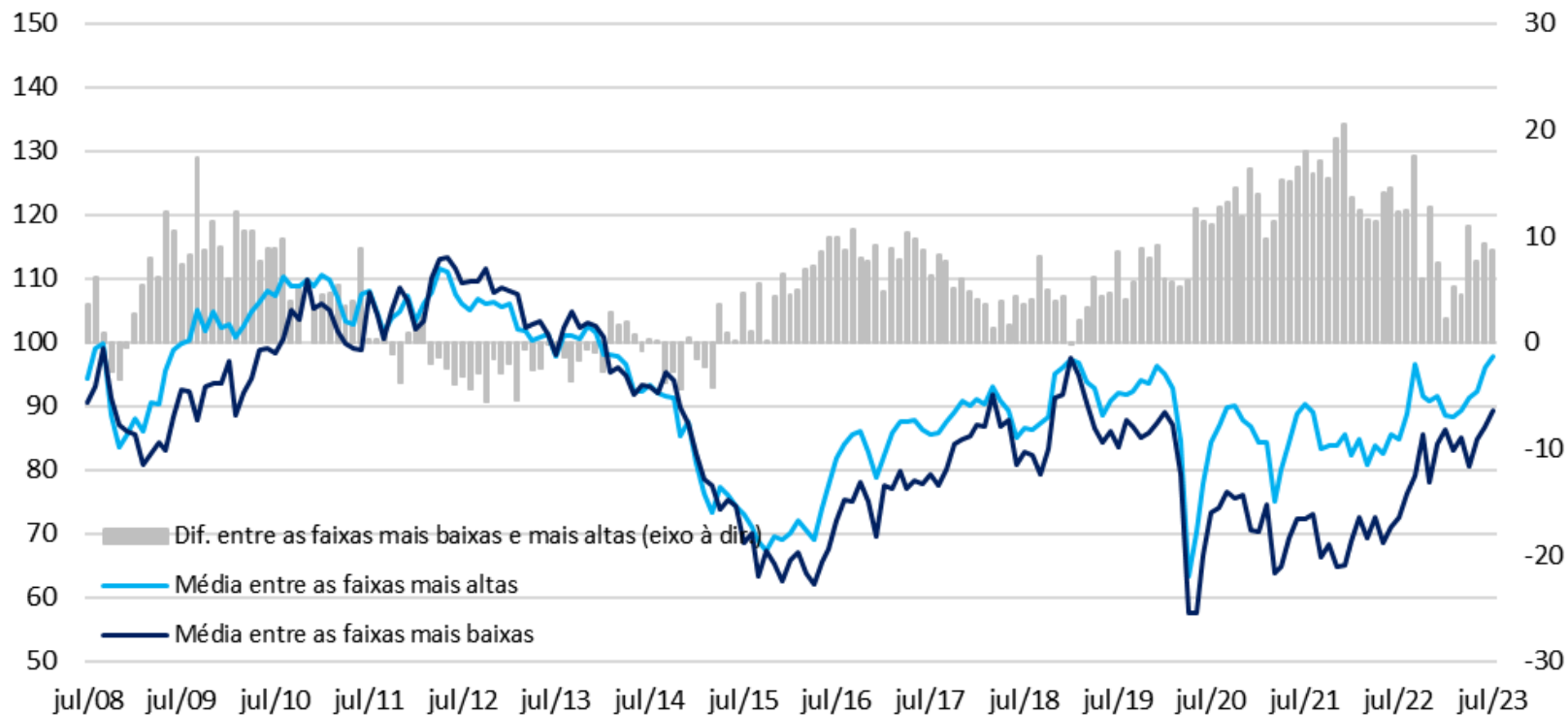


Faixa entre 100-110: sinaliza o período moderadamente otimista.  
Faixa entre 90-100: sinaliza o período moderadamente pessimista.

Fonte: FGV IBRE

# Confiança consumidor

## Indicador padronizado com ajuste sazonal



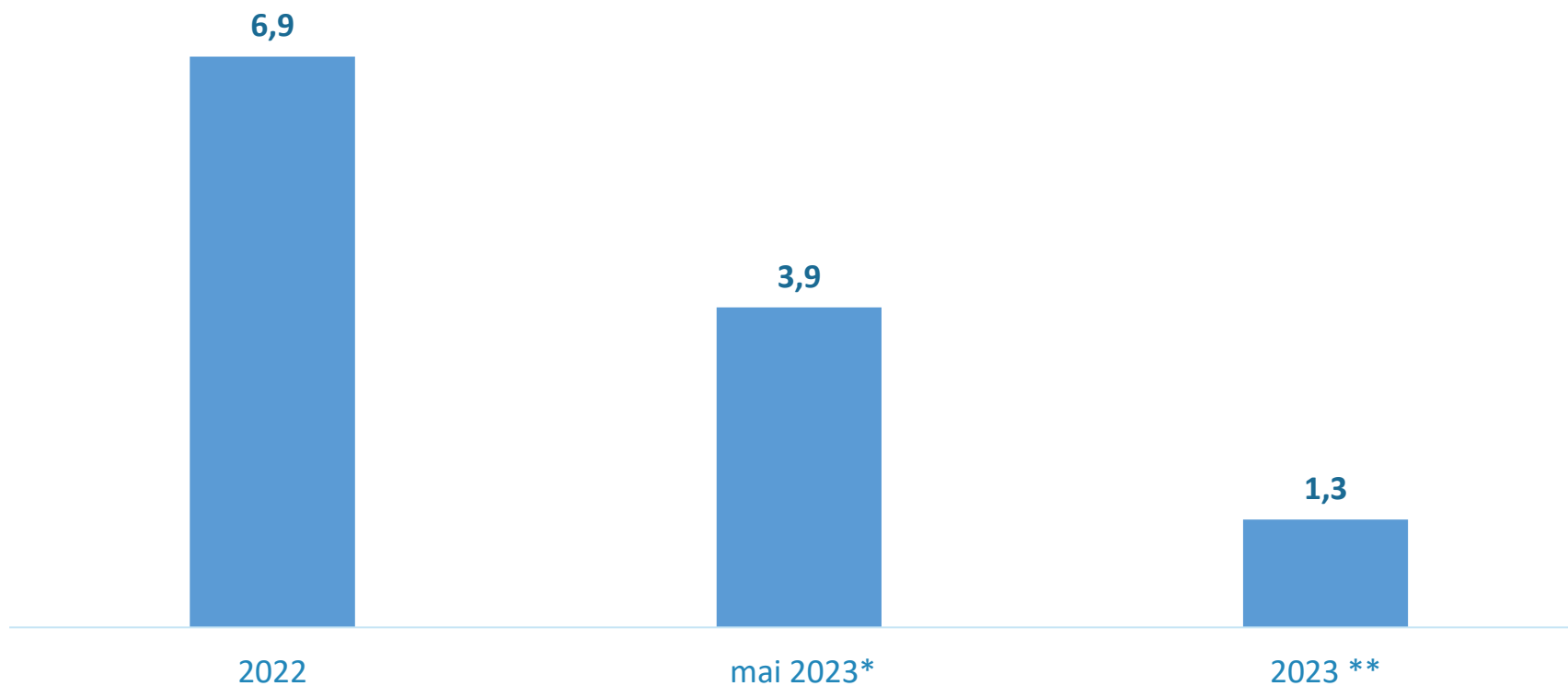
Em julho, a confiança dos consumidores subiu em todas as faixas de renda exceto para as famílias de menor poder aquisitivo (até R\$ 2.100), em que houve estabilidade. A confiança das famílias de maior poder aquisitivo (acima de R\$ 9.600) atingiu o maior nível desde janeiro de 2014.

\* Faixas mais baixas – renda familiar mensal até R\$4,6 mil; Faixas mais altas – renda familiar mensal acima de R\$4,6 mil

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

# PIB da Construção

Taxa acumulada em 12 meses, em %



\* Estimativa IBRE

\*\* Previsão IBRE

Fonte: IBGE

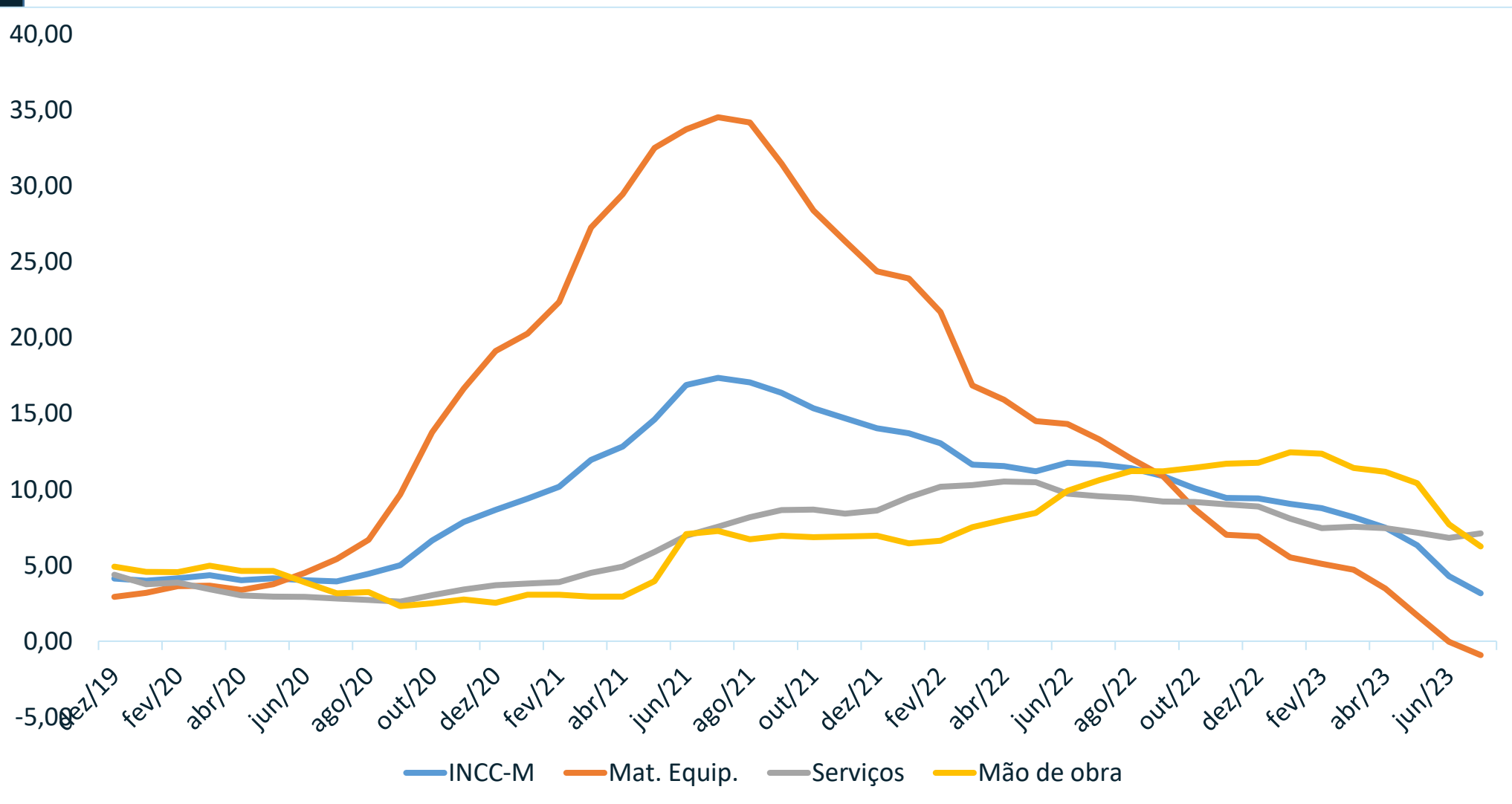


# CUSTOS

- ✓ Em 2023, o INCC-M seguiu desacelerando e alcançou em julho variação acumulada em 12 meses de 3,15%, a mais baixa desde fevereiro de 1999
- ✓ O subgrupo Materiais e Equipamentos registra taxa de – 0,91% nessa mesma comparação, resultado da queda no preço de itens importantes da cesta de materiais, como o aço, que apresenta variação em 12 meses até julho de – 14,6%
- ✓ Por sua vez, a Mão de Obra acumula variação de 6,25% e Serviços, 7,11%
- ✓ Ainda assim, o INCC-M é o componente do IGP-M com maior taxa 12 meses

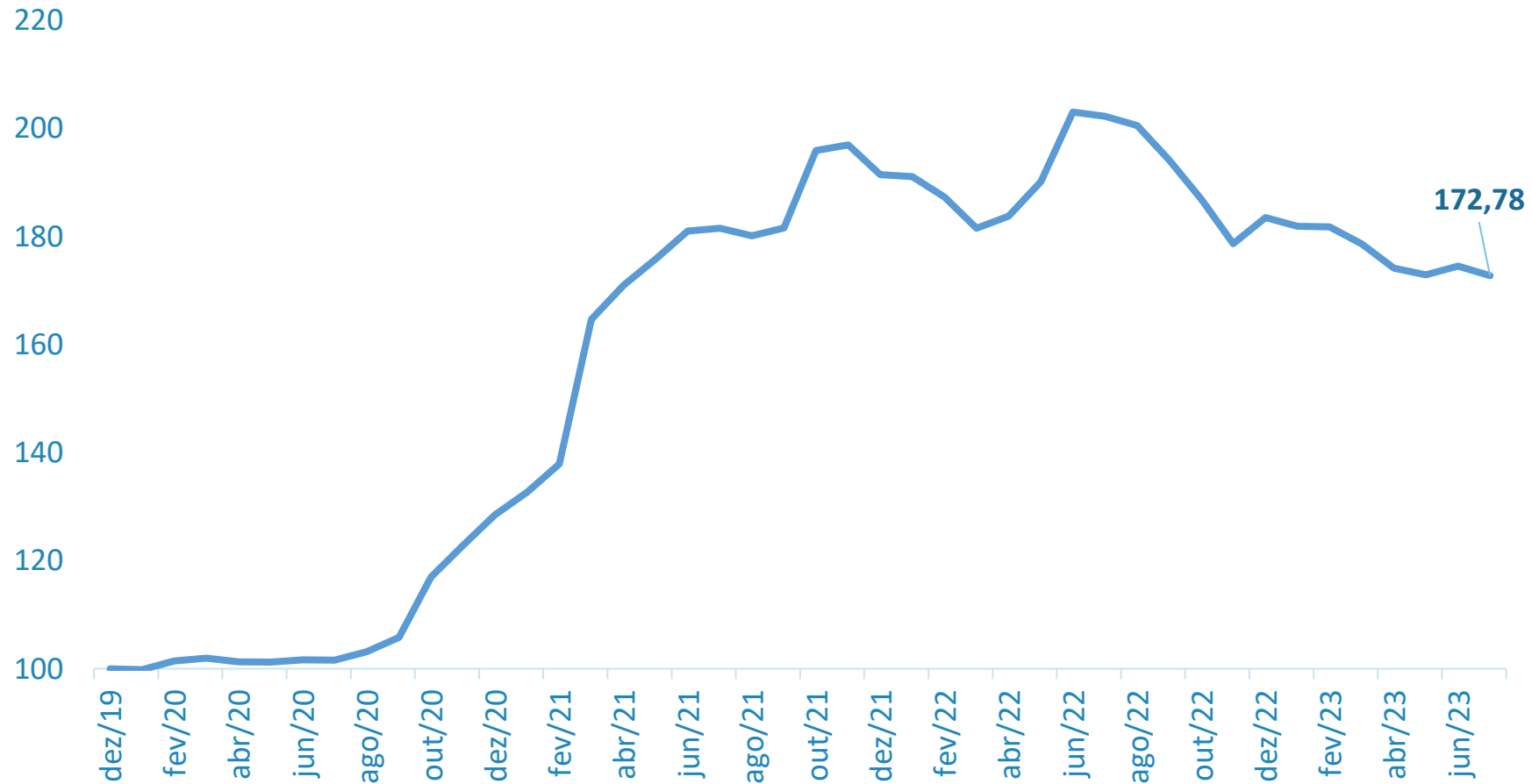


# INCC-M



# INCC-M

AÇO, Índice base dez/19 = 100





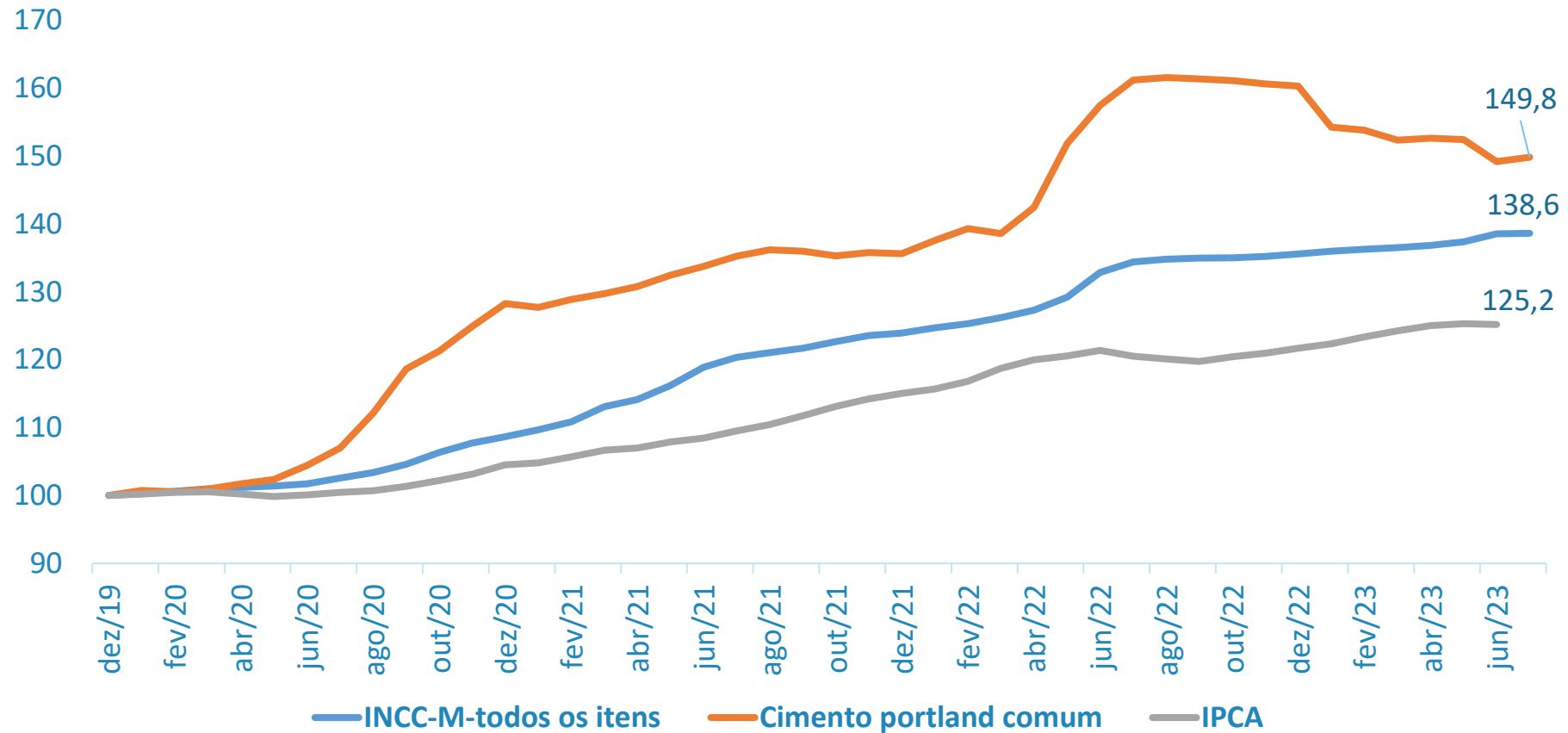
# INCC-M, em %

ITENS	BRASIL - jul			São Paulo - jul		
	Var.	12M	Ano	Var.	12M	Ano
<b>INCC- M - TODOS OS ITENS</b>	<b>0,06</b>	<b>3,15</b>	<b>2,25</b>	<b>-0,07</b>	<b>2,49</b>	<b>2,11</b>
MATERIAIS E EQUIPAMENTOS	-0,26	-0,91	-0,51	-0,32	-1,72	-0,95
AREIA LAVADA	0,21	8,86	2,89	-0,20	6,20	3,13
CIMENTO PORTLAND COMUM	0,44	-7,07	-6,55	-0,54	-11,17	-10,10
PEDRA BRITADA	0,42	16,05	6,34	0,00	18,26	11,02

Fonte: FGV IBRE

# INCC-M X CIMENTO X IPCA\*

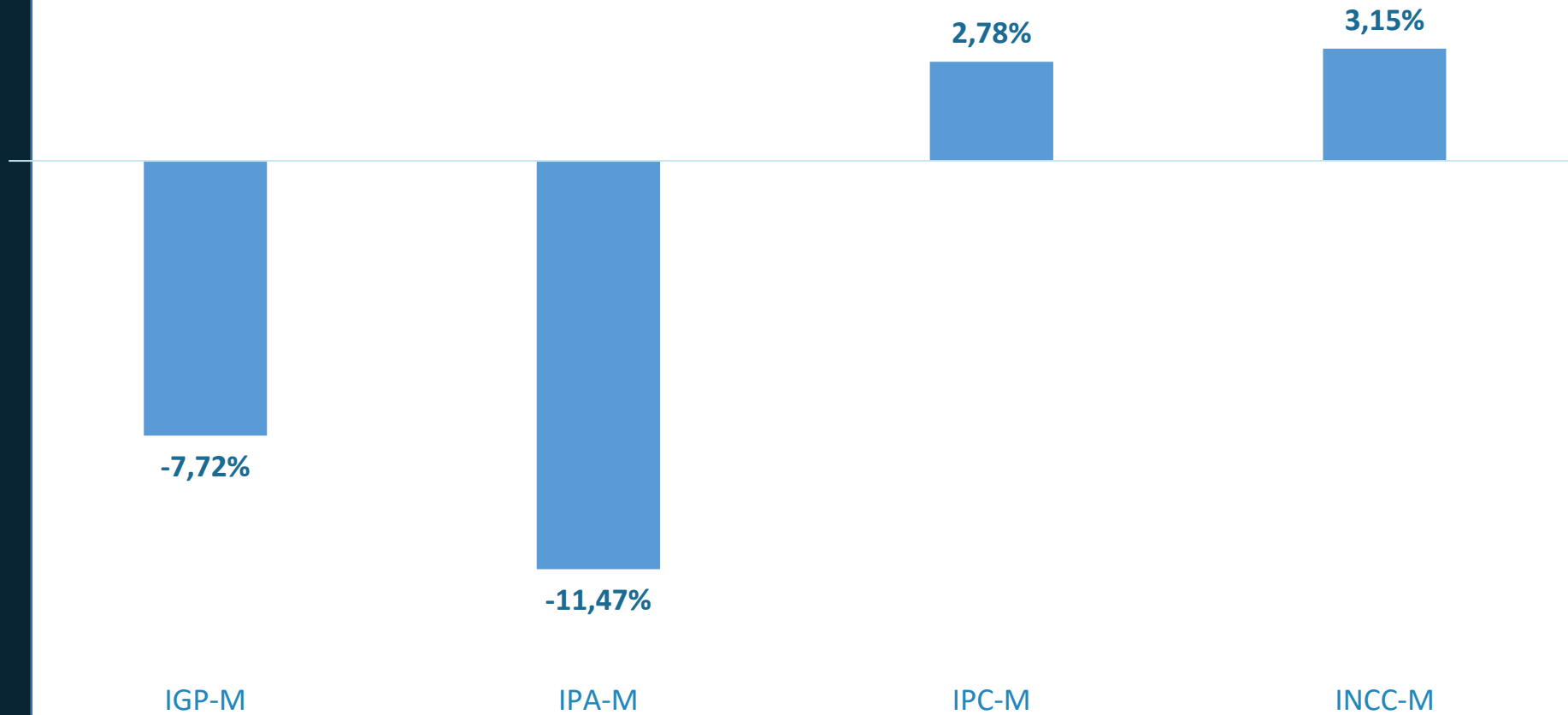
Índice base dez/19 = 100



\* IPCA até junho  
Fonte: FGV IBRE

# IGP-M

Acumulado em 12 meses até julho, em %



# Índice de Confiança da Construção (ICST)

O ICST é composto de quatro quesitos incluídos na Sondagem da Construção, sendo dois relacionados à situação no mês de realização da pesquisa e dois às expectativas para os meses seguintes:

➤ **Situação Atual**

- **Situação Atual dos Negócios**
- **Carteira de Contratos no momento**

➤ **Expectativas**

- **Demanda Prevista (3 meses)**
- **Situação Futura dos Negócios (6 meses)**

Os indicadores e índices estão padronizados com média 100 e desvio padrão 10 no período de julho de 2010 a junho de 2015 (60 meses).