

Reunião

Conjuntura
Econômica 

Junho 2023

SindusCon  **SP**



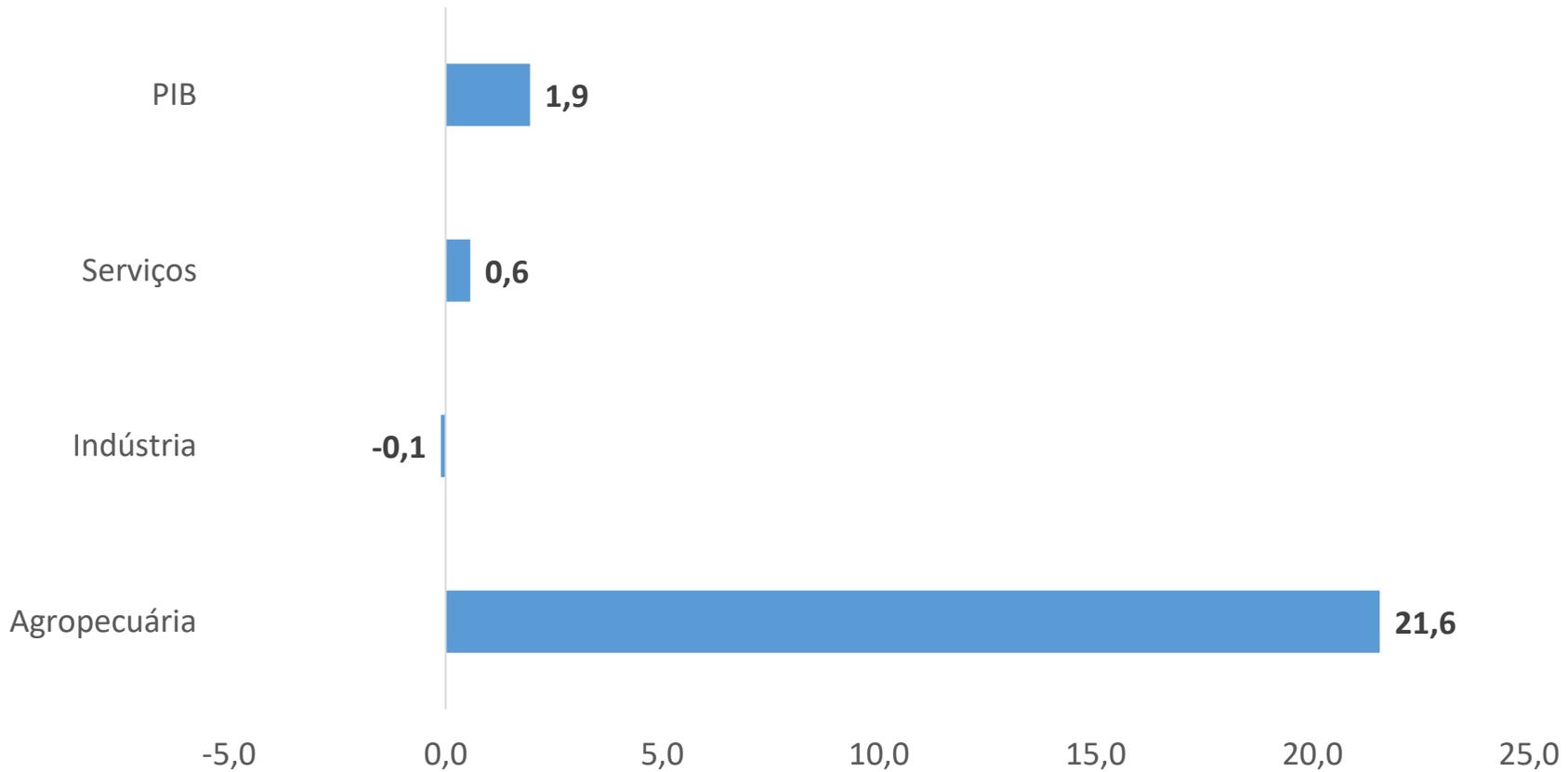
DESTAQUES

- Os dados divulgados pelo IBGE para o PIB do 1º tri superaram as expectativas e projeções relativas ao crescimento do PIB, mas...
- ...os números mostraram um desempenho muito desigual dos setores
- O grande **destaque positivo** ficou por conta da **agropecuária**, beneficiada por volumes recordes de produção e preços internacionais favoráveis
- Por sua vez, **a indústria teve recuo**, com resultado que só não foi pior devido ao bom desempenho da extração mineral
 - ✓ **A indústria de transformação teve queda de 0,6% acompanhada da construção (-0,8%)**
- O setor de **serviços**, que detém a maior participação no PIB total, apesar do crescimento baixo, continuou mostrando **relevância** para a sustentação da atividade



PIB

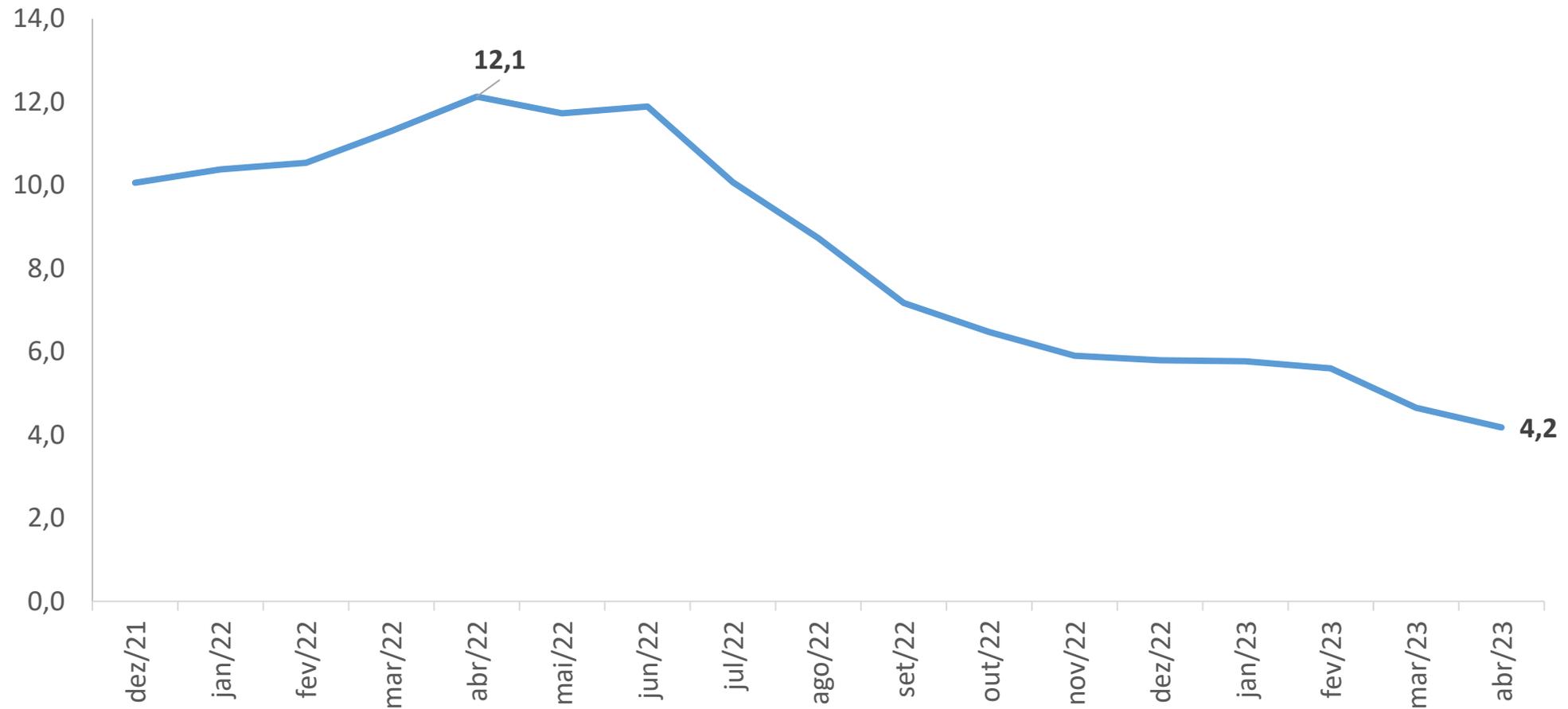
1º tri 23/ 1º tri 22, com ajuste em %





Inflação desacelera

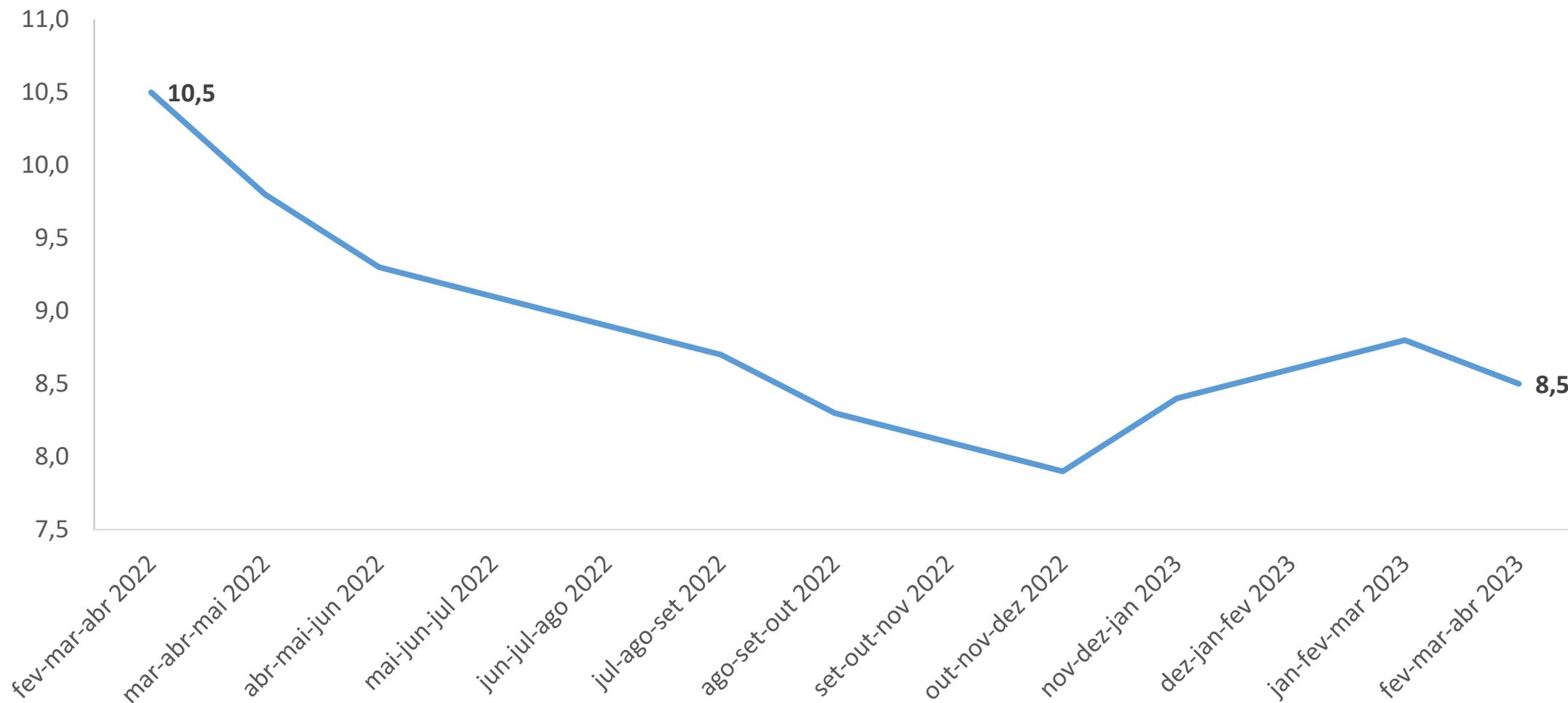
IPCA, taxa acumulada em 12 meses em %





Taxa de desocupação

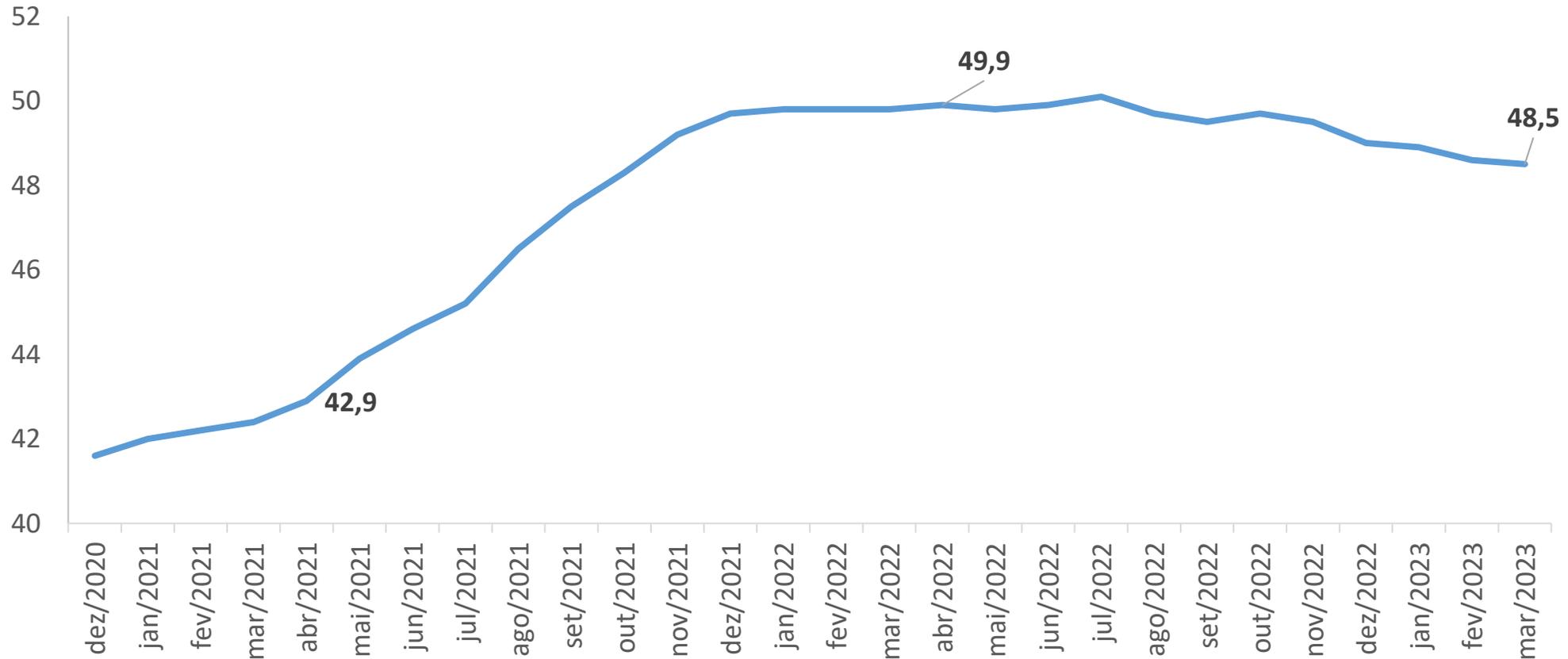
Na semana de referência das pessoas de 14 anos ou mais de idade, em %





Endividamento* das famílias

Em %



* Relação percentual entre o saldo das dívidas das famílias no mês de referência e a renda acumulada em doze meses, definida pela Renda Nacional Disponível Bruta das Famílias (RNDBF)

Fonte: Bacen



Revisando as projeções

Em 16/12/22

Em 02/06/23

PIB (%)	0,79	PIB (%)	1,68
IPCA (%)	5,17	IPCA (%)	5,69
Taxa Selic (% a.a.)*	11,75	Taxa Selic (% a.a.)*	12,50
Taxa de câmbio (R\$/US\$)*	5,26	Taxa de câmbio (R\$/US\$)*	5,10



PONTOS DE ATENÇÃO

- **Taxa de juros:**
 - ✓ Existe espaço para o início do ciclo de queda da Selic ainda neste ano?
 - ✓ Qual o limite do conservadorismo do Banco Central?
- **Câmbio:**
 - ✓ Por que o câmbio recuou nas últimas semanas?
 - ✓ O patamar abaixo de R\$ 5 é estável?
- **Reforma tributária:**
 - ✓ Vai ser mesmo aprovada?
 - ✓ Qual a relação com outras variáveis no curto e no longo prazo?

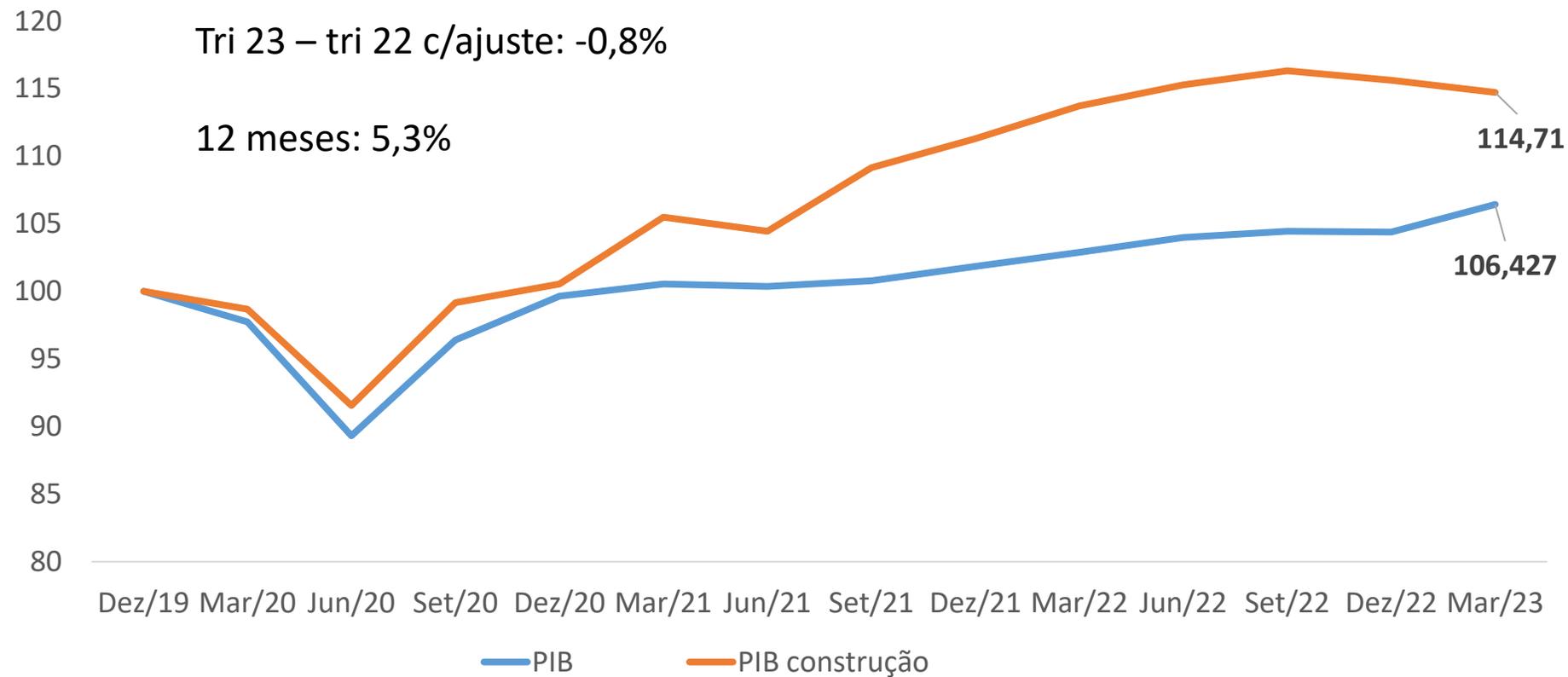


Construção



PIB da construção, em %

Índice base dez/19 = 100, com ajuste



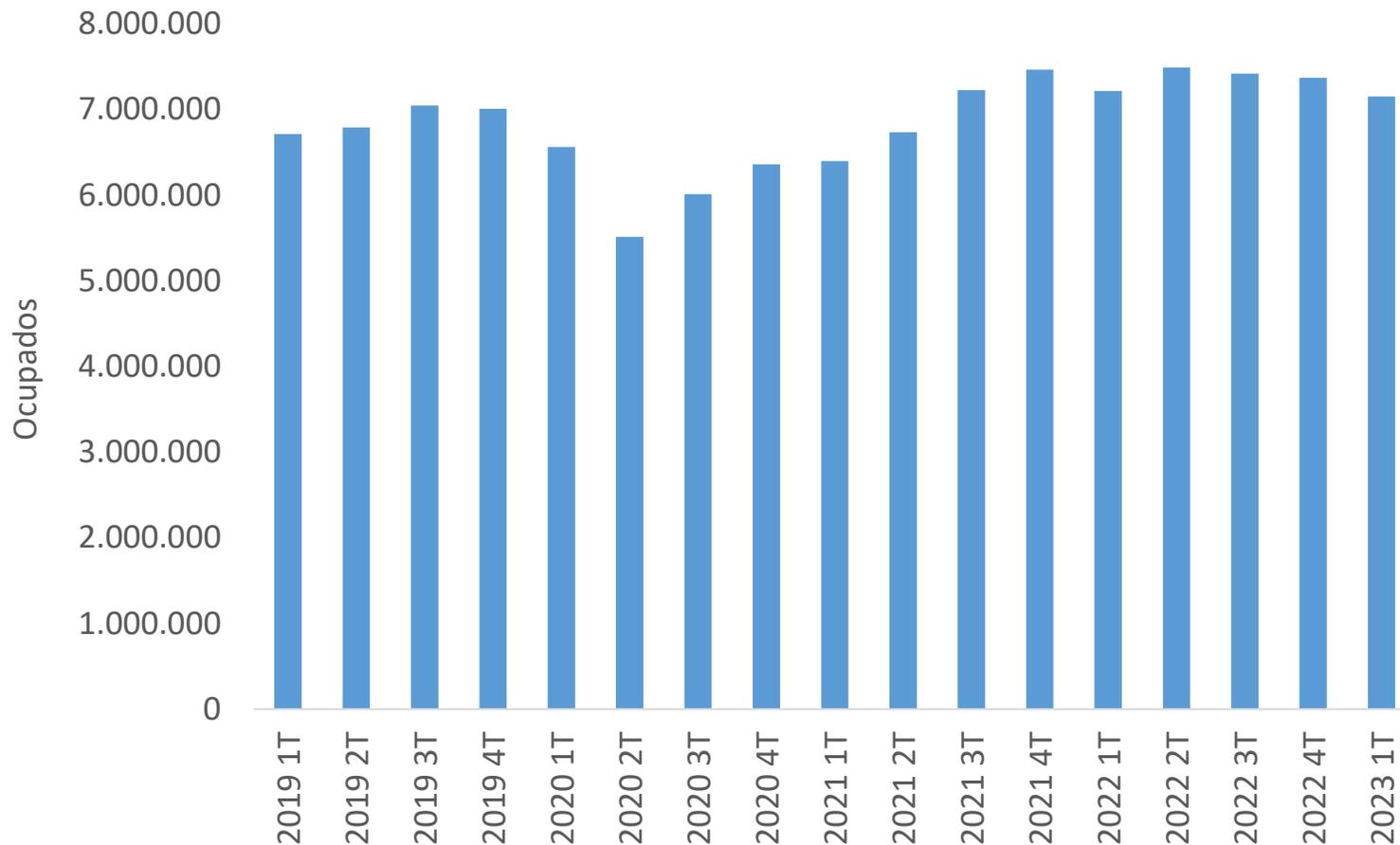


- Esse resultado traduz o desempenho da parcela produtiva formal (construtoras/incorporadoras)?



Ocupação na construção

1º tri 23/22 em %



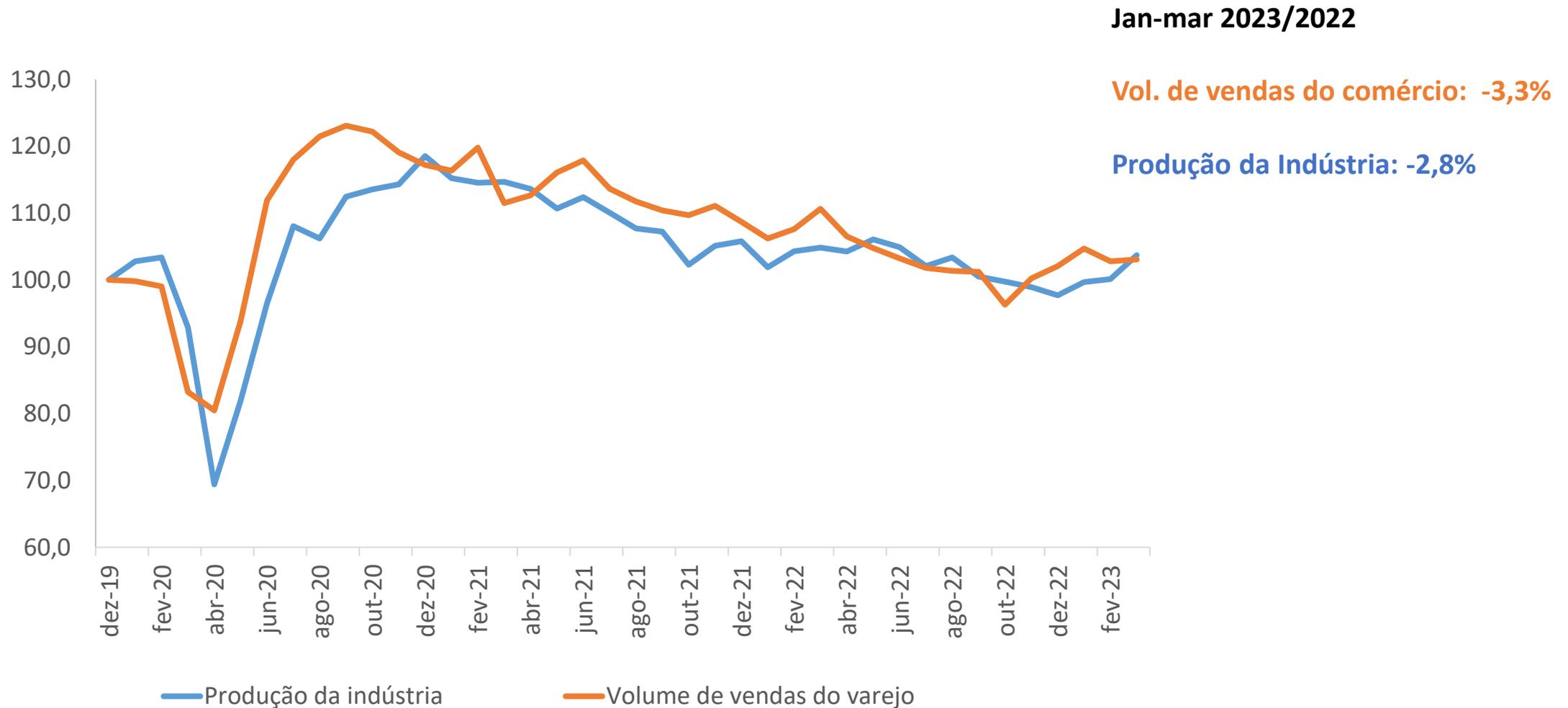
Conta própria	-6,0%
Empregado com carteira	10,0%
Empregado sem carteira	2,3%
Empregador	-6,1%
TOTAL	-0,8%

Fonte: PNAD/FGV IBRE



Comércio x indústria de materiais

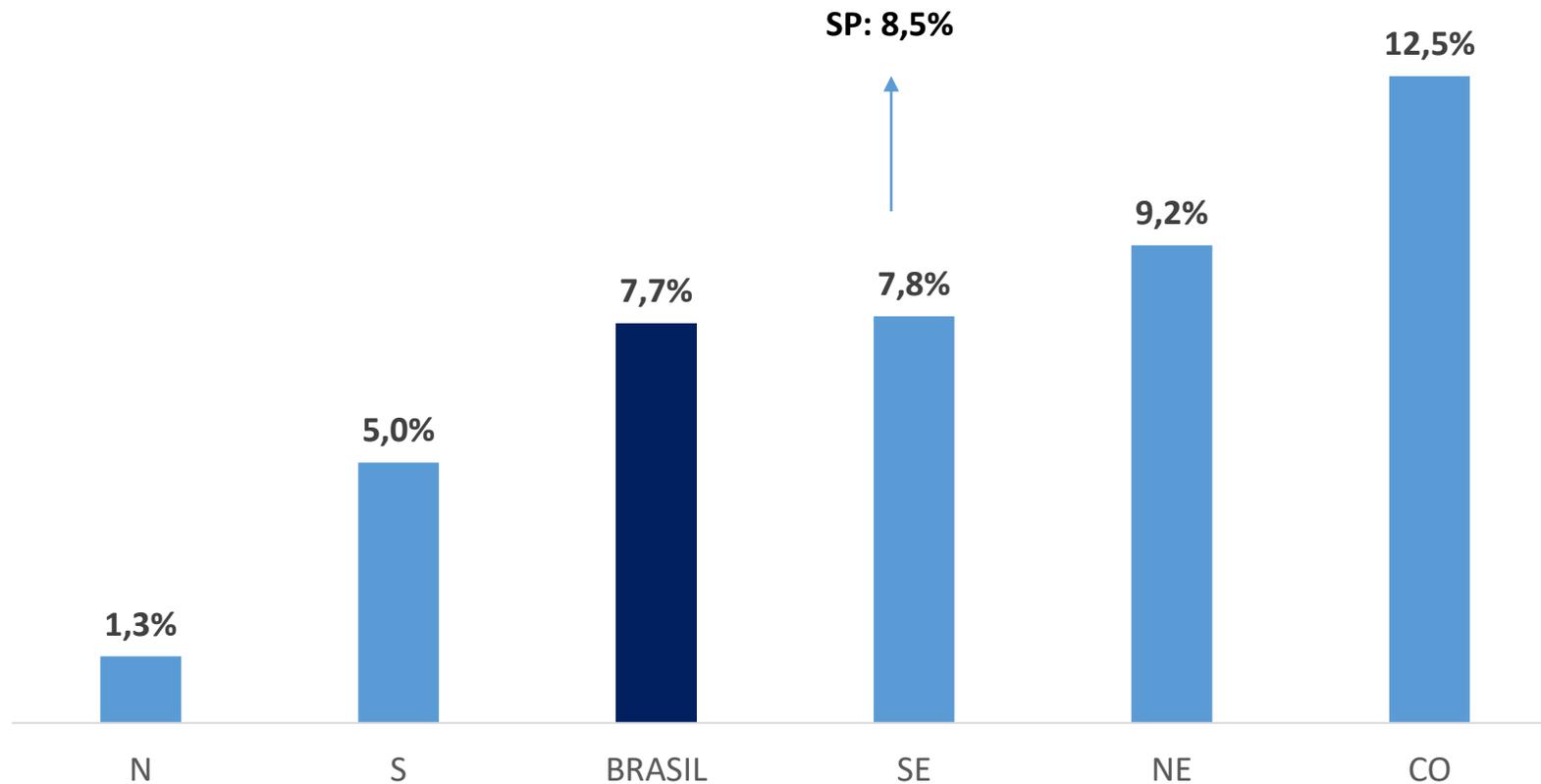
Índice base dez/2019 = 100, com ajuste





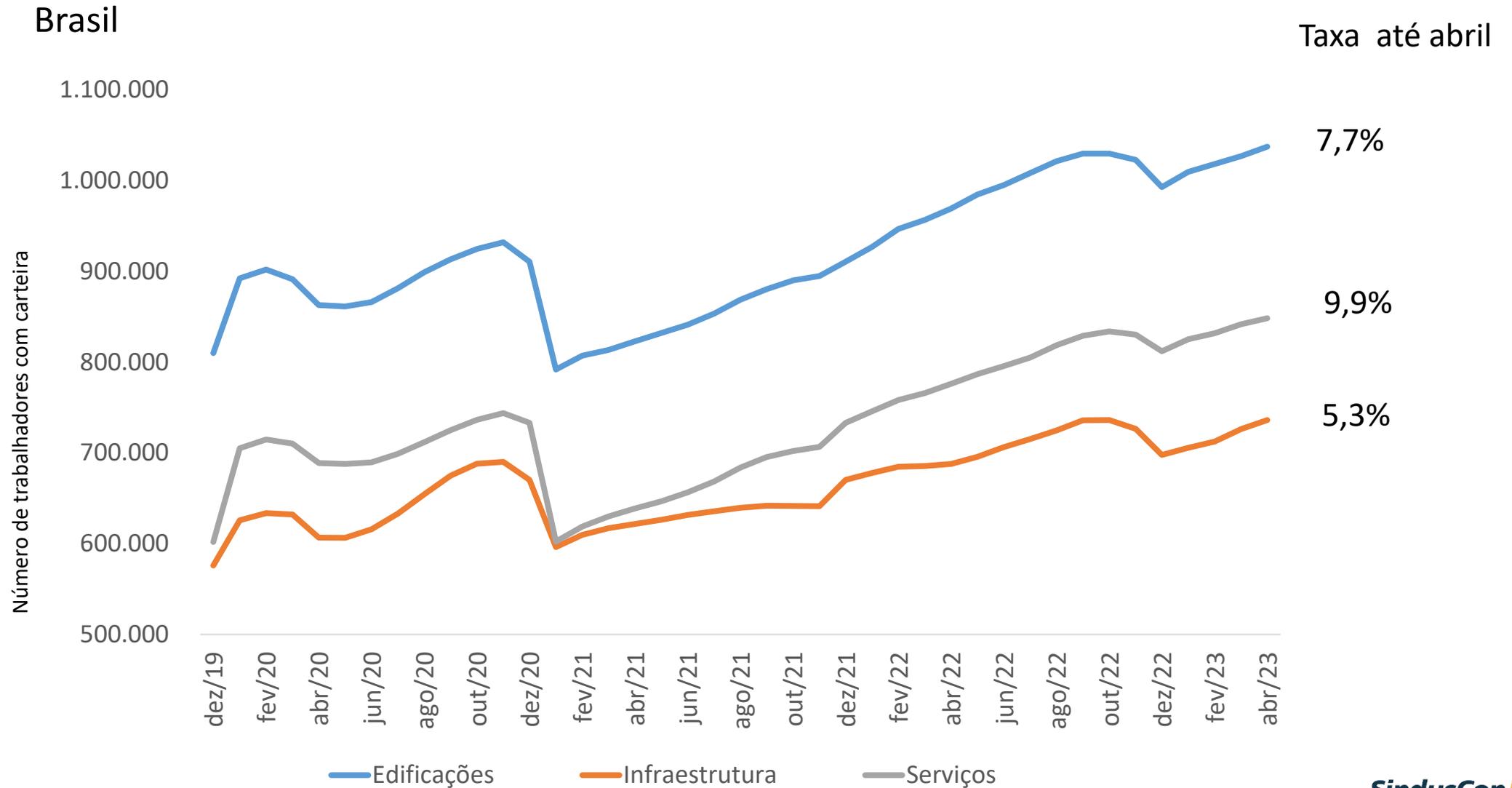
EMPREGO FORMAL, em %

Jan-abr 23/22



Fonte: CAGED/FGV IBRE

Emprego formal na construção

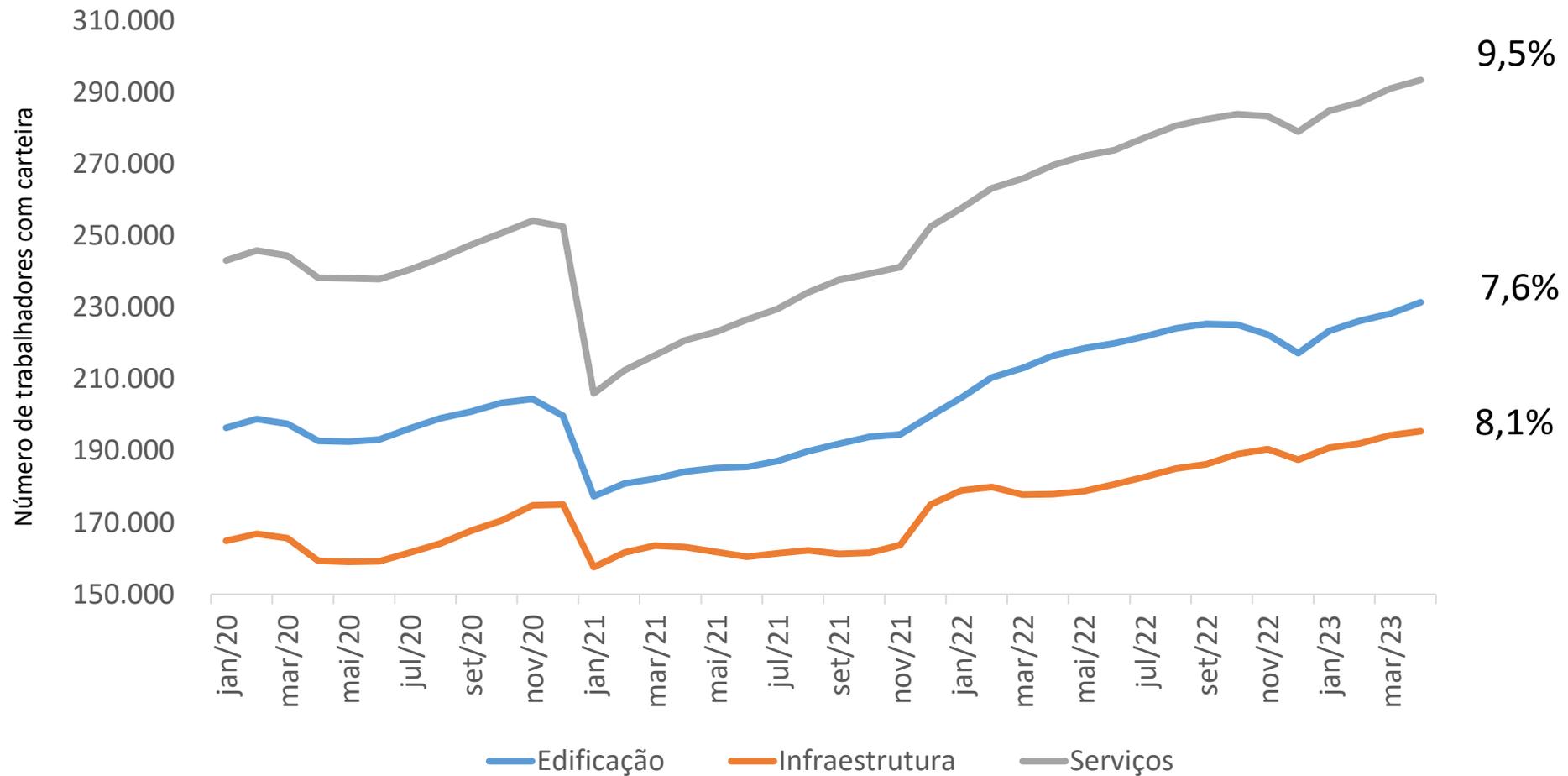




Emprego formal na construção

São Paulo

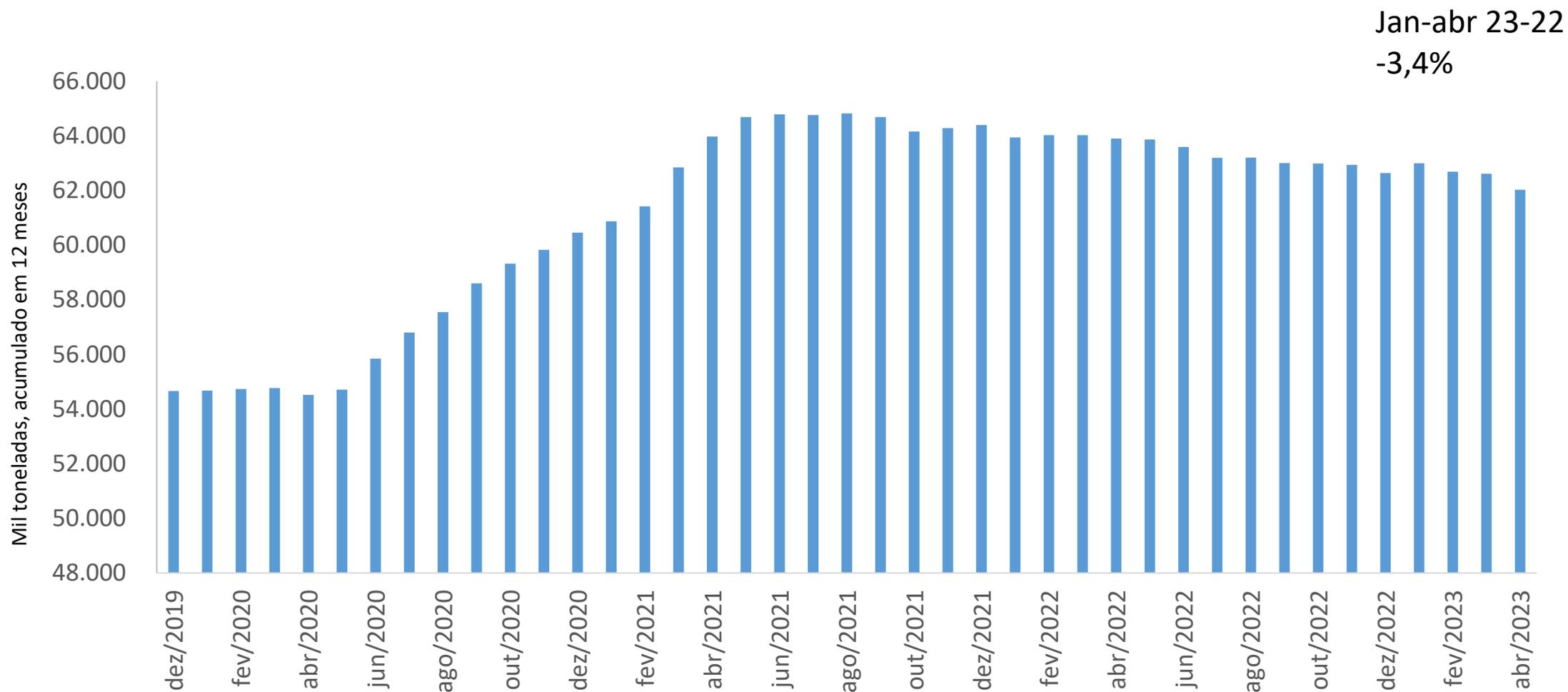
Taxa até abril



Fonte: CAGED/FGV IBRE



Consumo de cimento



Ciclo de negócios





Mercado Imobiliário, Brasil

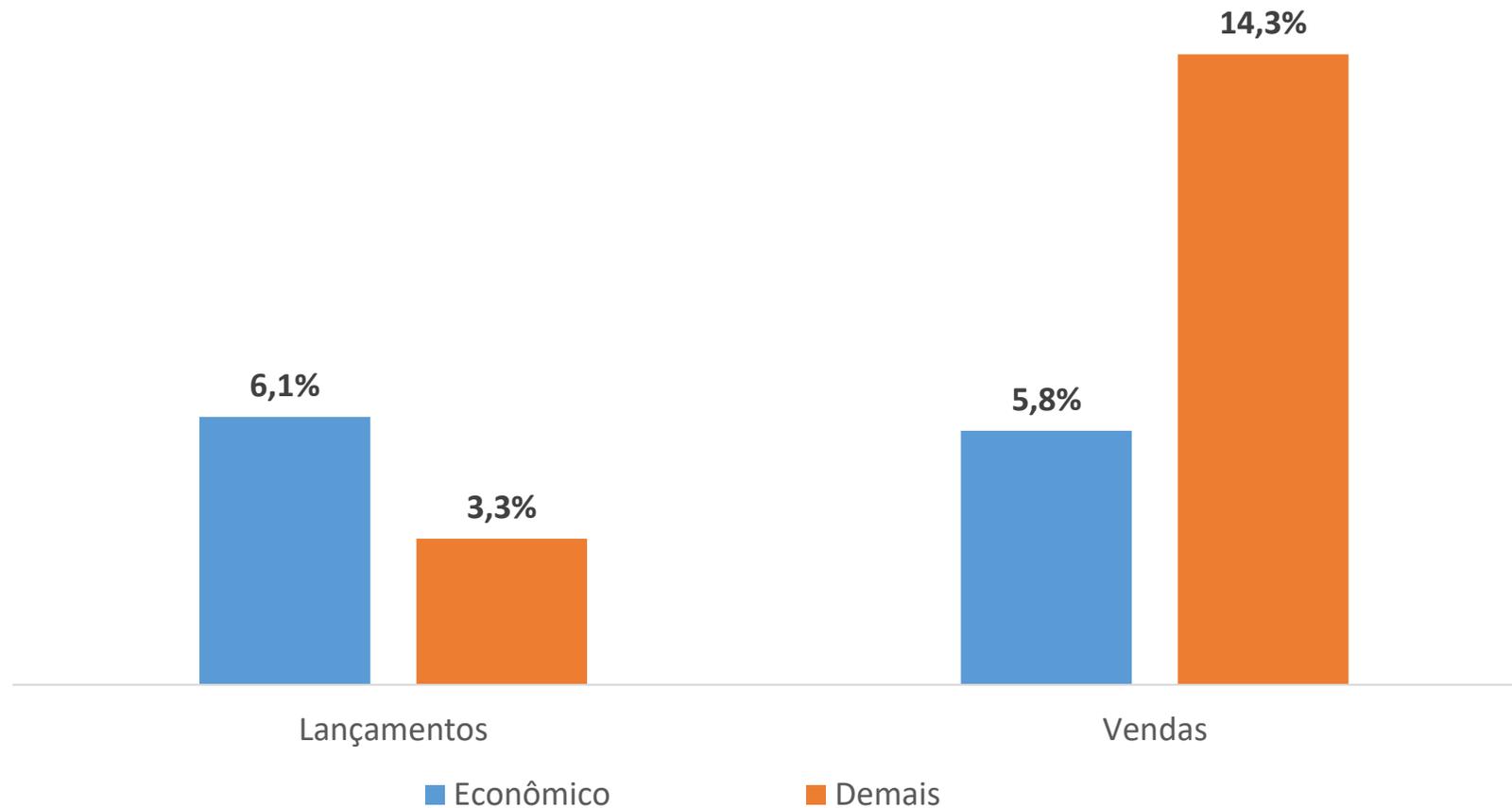
1º tri 23/22

Região	Lançamentos
Norte	-66,4%
Nordeste	-26,9%
Centro-Oeste	-42,5%
Sudeste	-22,7%
São Paulo	-6,3%
Sul	-41,2%
Total	-30,2%



Mercado Imobiliário, município de São Paulo

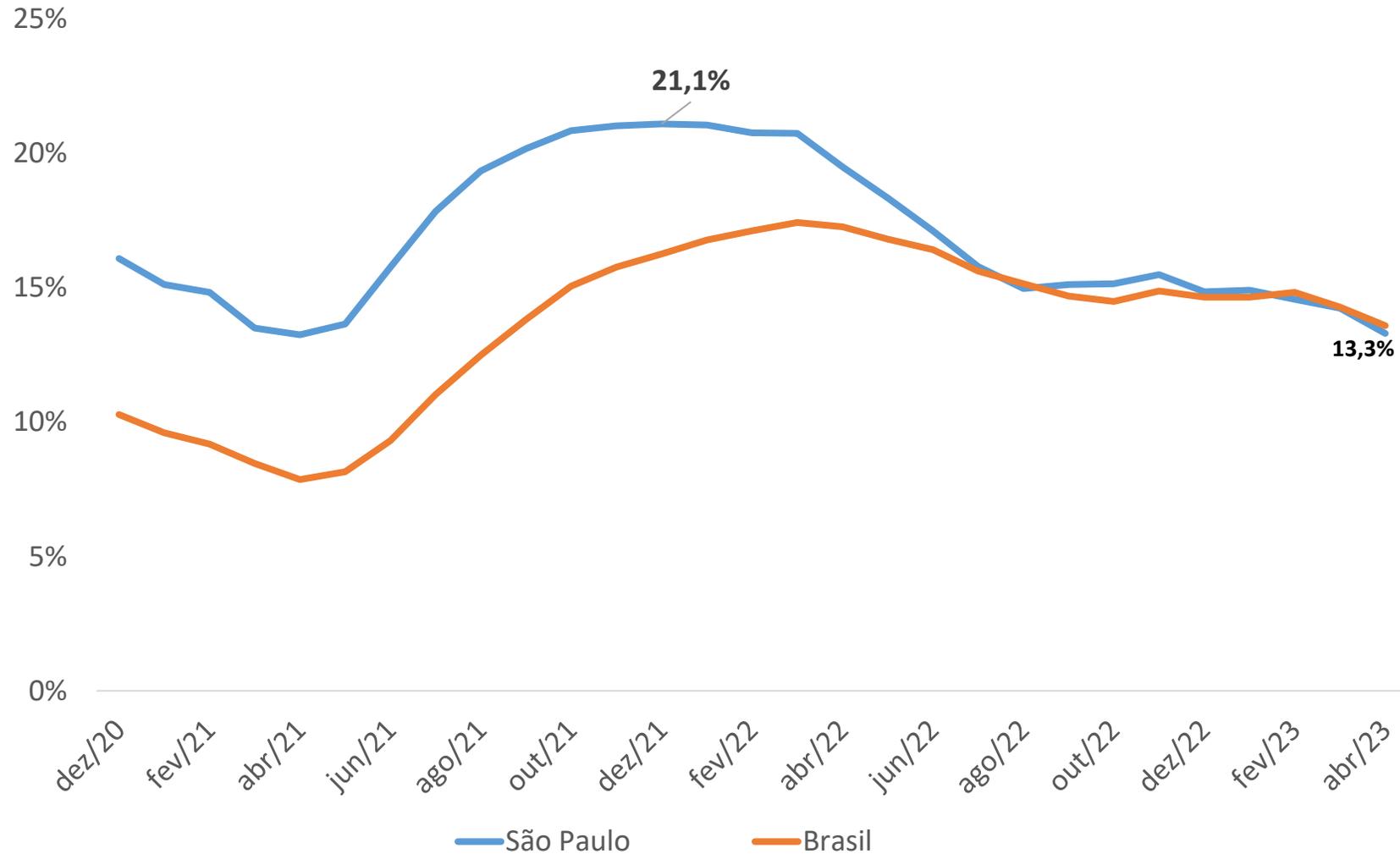
Jan-abr 23/22





IGMI-R

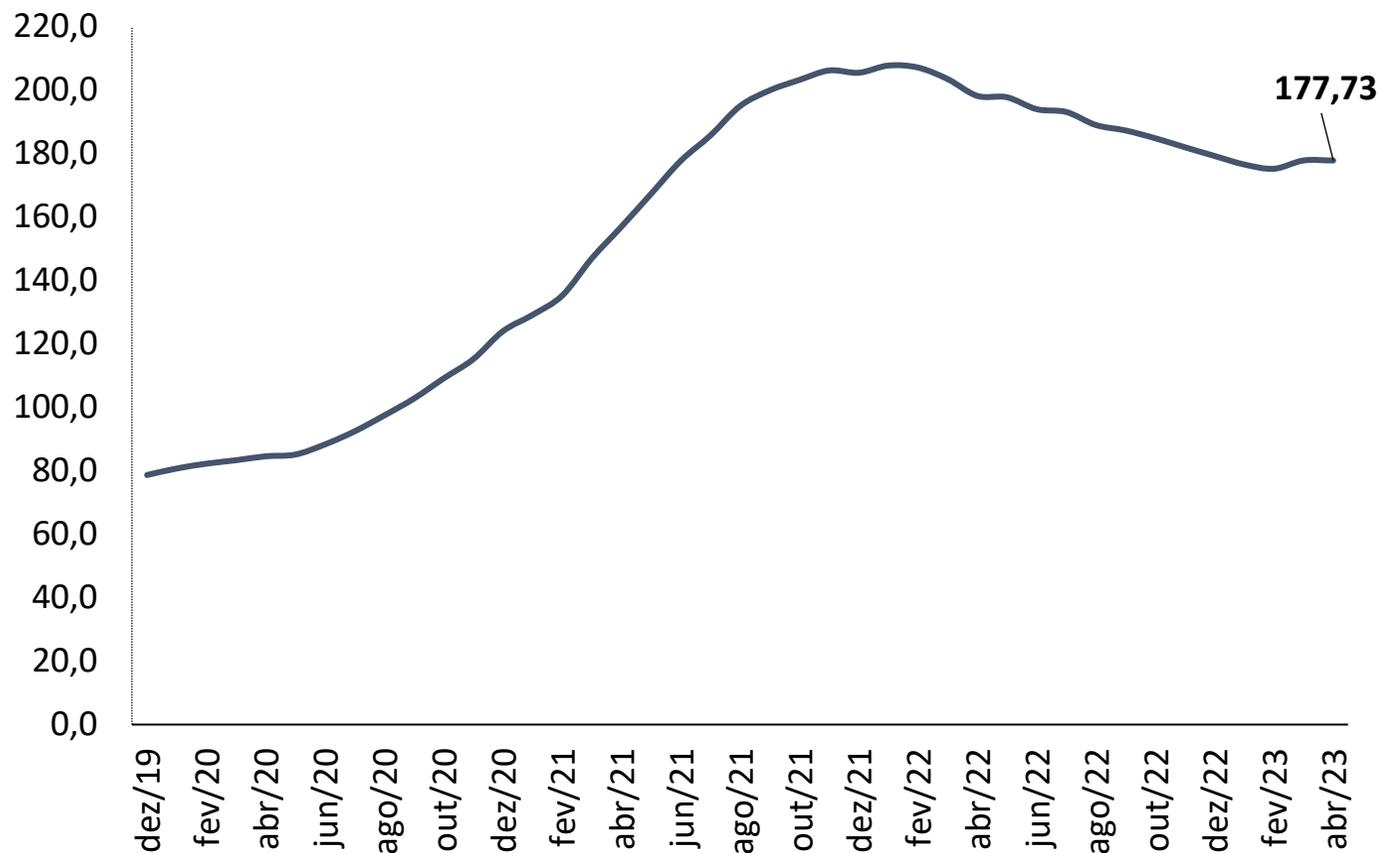
Taxa acumulada em 12 meses





Crédito Imobiliário, SBPE

Contratações acumuladas em 12 meses - R\$ Bilhões



Projeção ABECIP PARA
2023: queda de 13% na
concessão

No período jan-abr, o
número de unidades
financiadas caiu 20% em
em relação ao ano passado;

Em valor, a queda foi de
2,7%



INFRAESTRUTURA

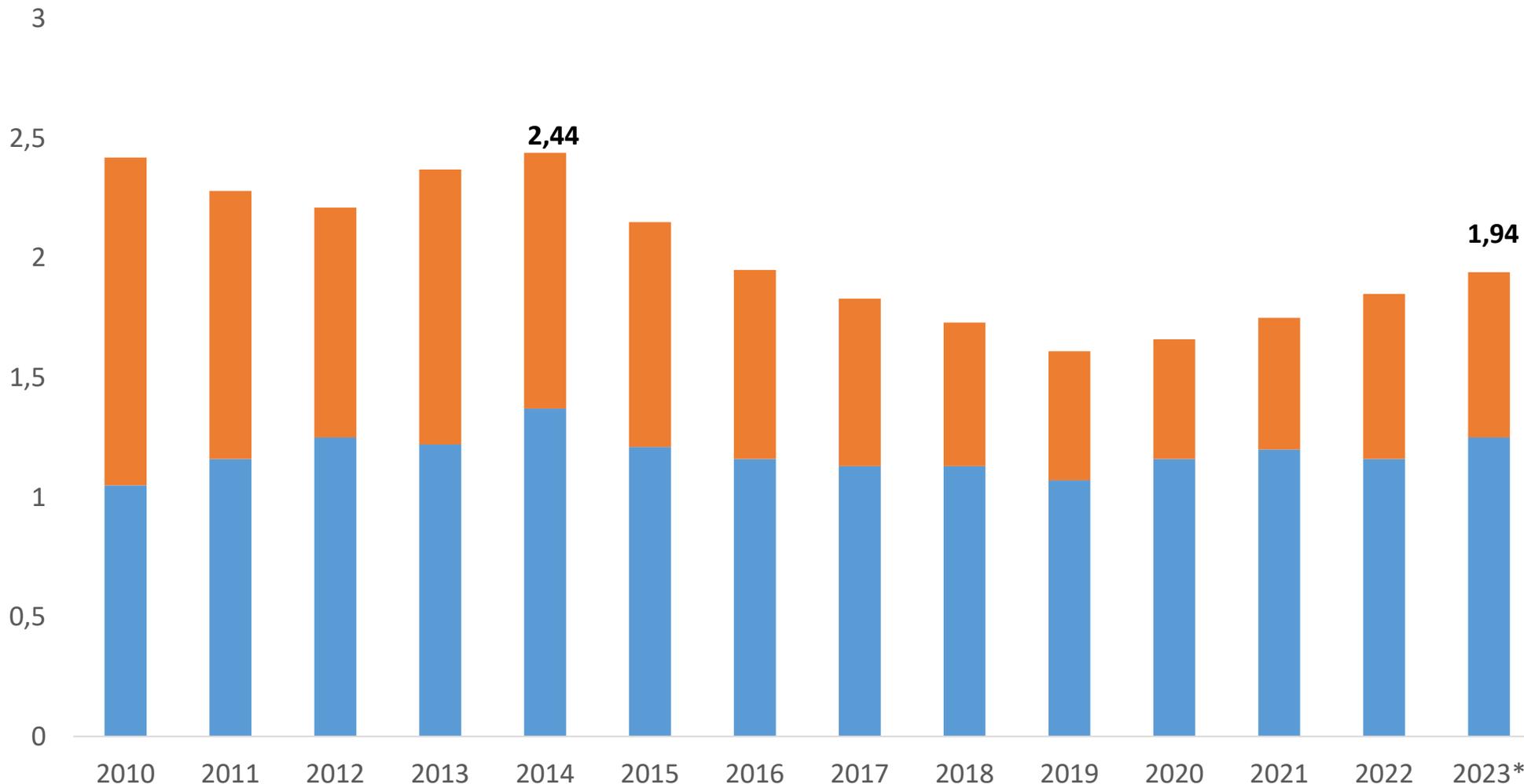
De acordo com levantamento da InterB.

- Em 2023 os investimentos em infraestrutura devem alcançar R\$ 204,6 bilhões, significativamente superior à média de R\$ 158,4 bilhões executados no quadriênio 2019-2022 (+29,1%), sendo 64% de origem privada:
 - Energia elétrica – R\$ 86,2 bi
 - Transportes – R\$ 67,5 bi, sendo R\$ 47,9 bi em rodovias
 - Telecomunicações – R\$ 26,5 bi
 - Saneamento básico – R\$ 24,4 bi
- O quadro ainda é de alguma forma incerto principalmente no âmbito dos investimentos federais (6,6% do total), em função da efetiva capacidade de execução dos órgãos de governo.
- Já os investimentos privados estão em grande medida planejados e contratados, principalmente aqueles regidos por obrigações e compromissos no âmbito de concessões



INFRAESTRUTURA

Investimentos em infraestrutura por instância pública e privada, 2010 - 2023*, em % do PIB



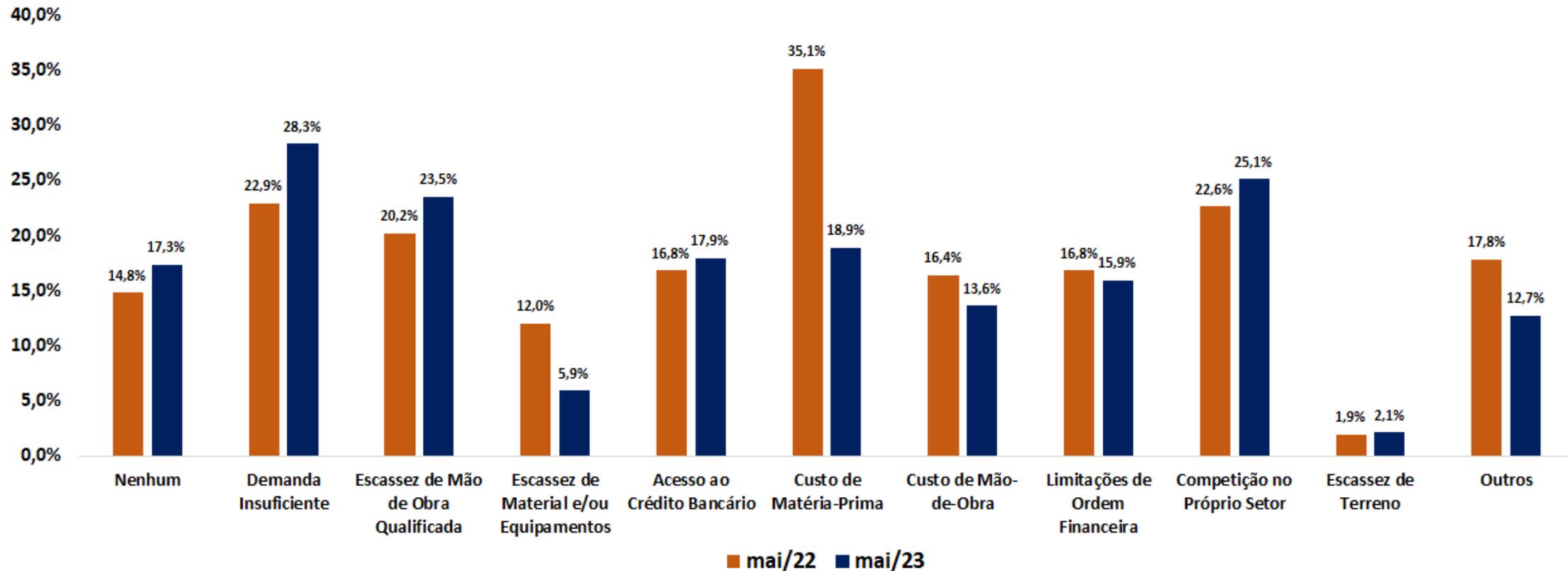
* Previsão. Fonte: InterB.

■ Privado

■ Público

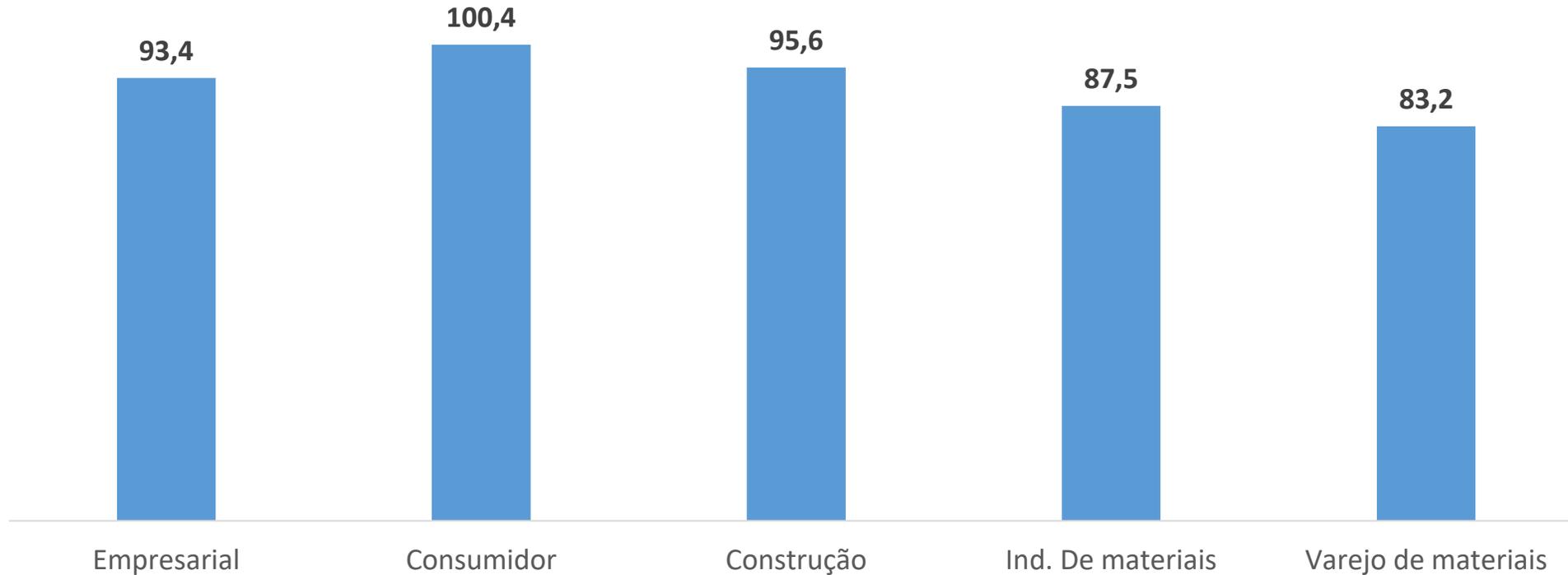
Sondagem da construção, limitações

% de assinalações



Expectativas : consumidores e empresas

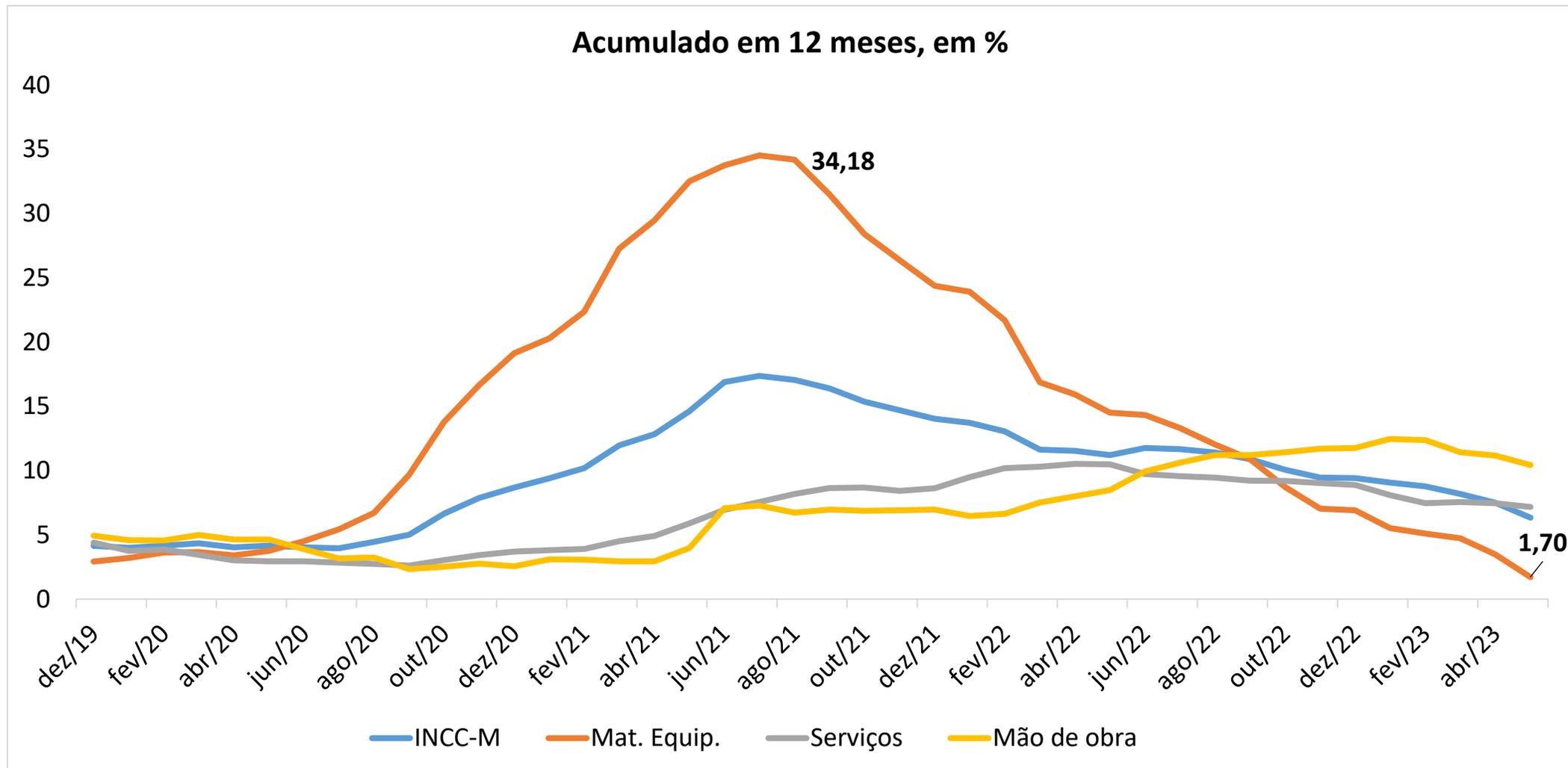
Expectativas em maio, indicador padronizado com ajuste sazonal



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

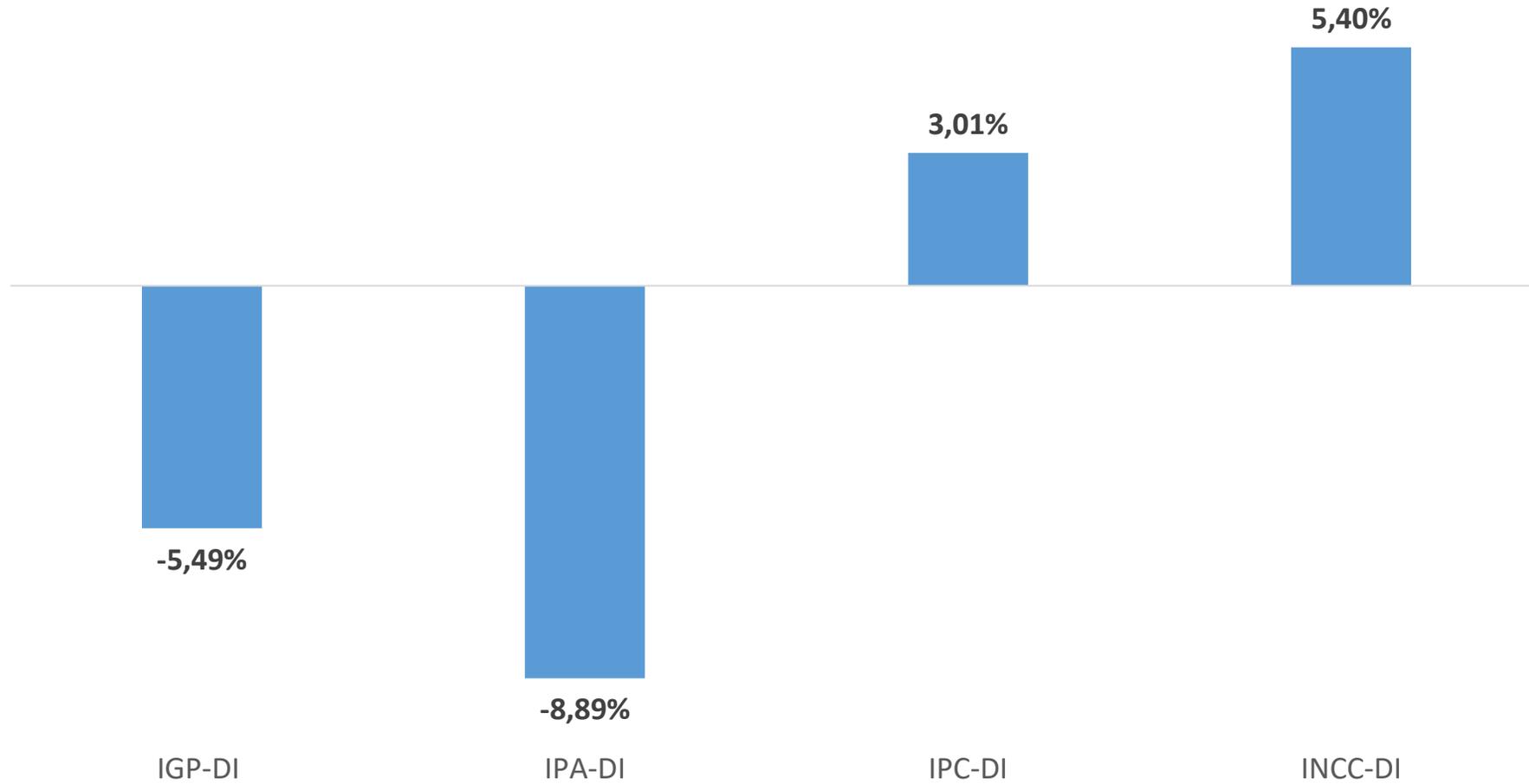
Fonte: FGV IBRE

INCC-M



IGP-DI

Acumulado em 12 meses até maio, 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).