

Análise de Conjuntura

Abril / 2013

NEPOM – Núcleo de Estudos de
Política Monetária do IBMEC/MG

Coordenação:

Prof. Dr. Cláudio D. Shikida

Alunos Integrantes

Isadora Figueiredo

Joice Marques

Letícia Teles

Lucas Lima

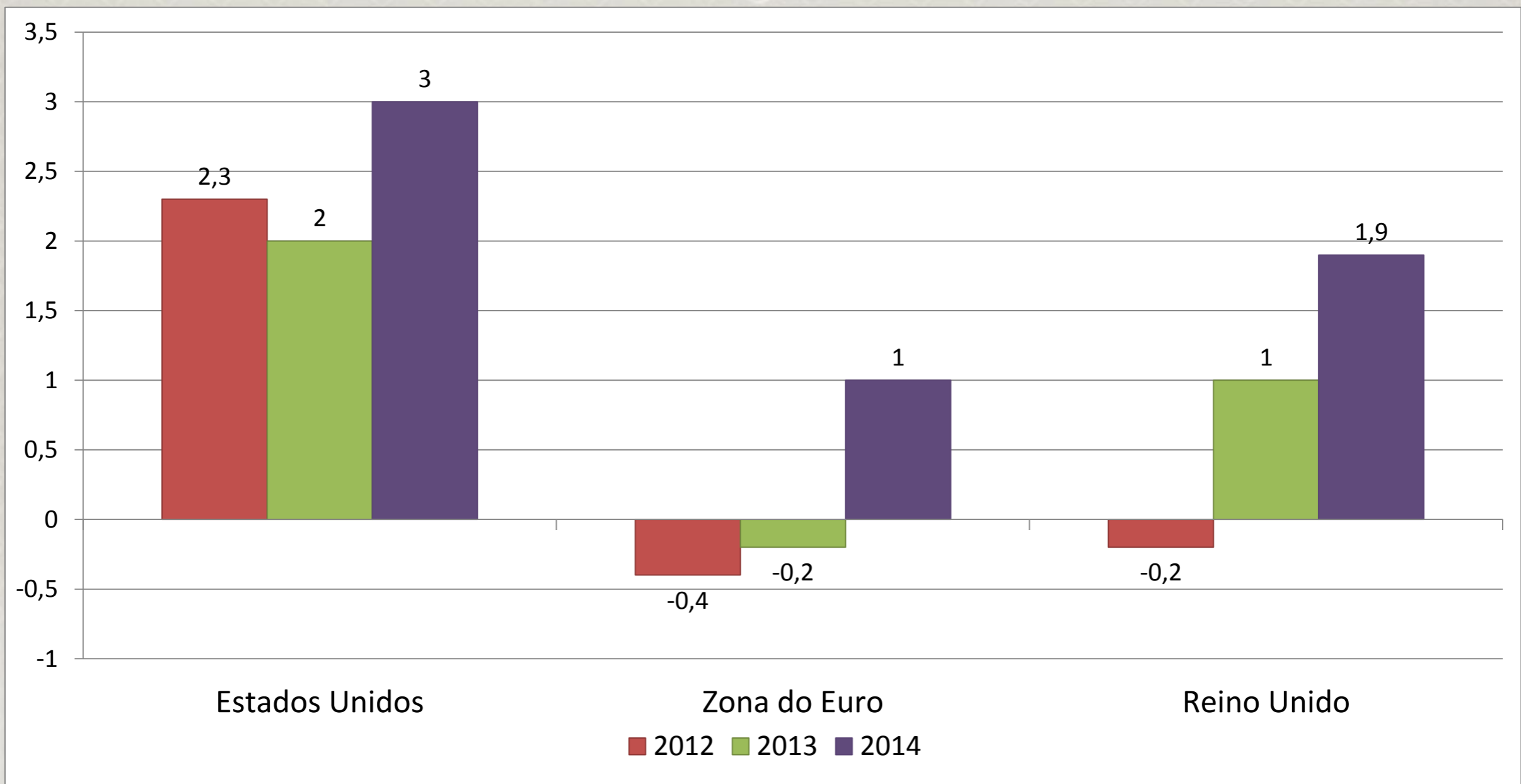
Lucas Santos

Raphael Molina

Economia Internacional

- **Expectativas de Crescimento**
- **Produção Industrial**
- **Desemprego**
- **Inflação Acumulada**

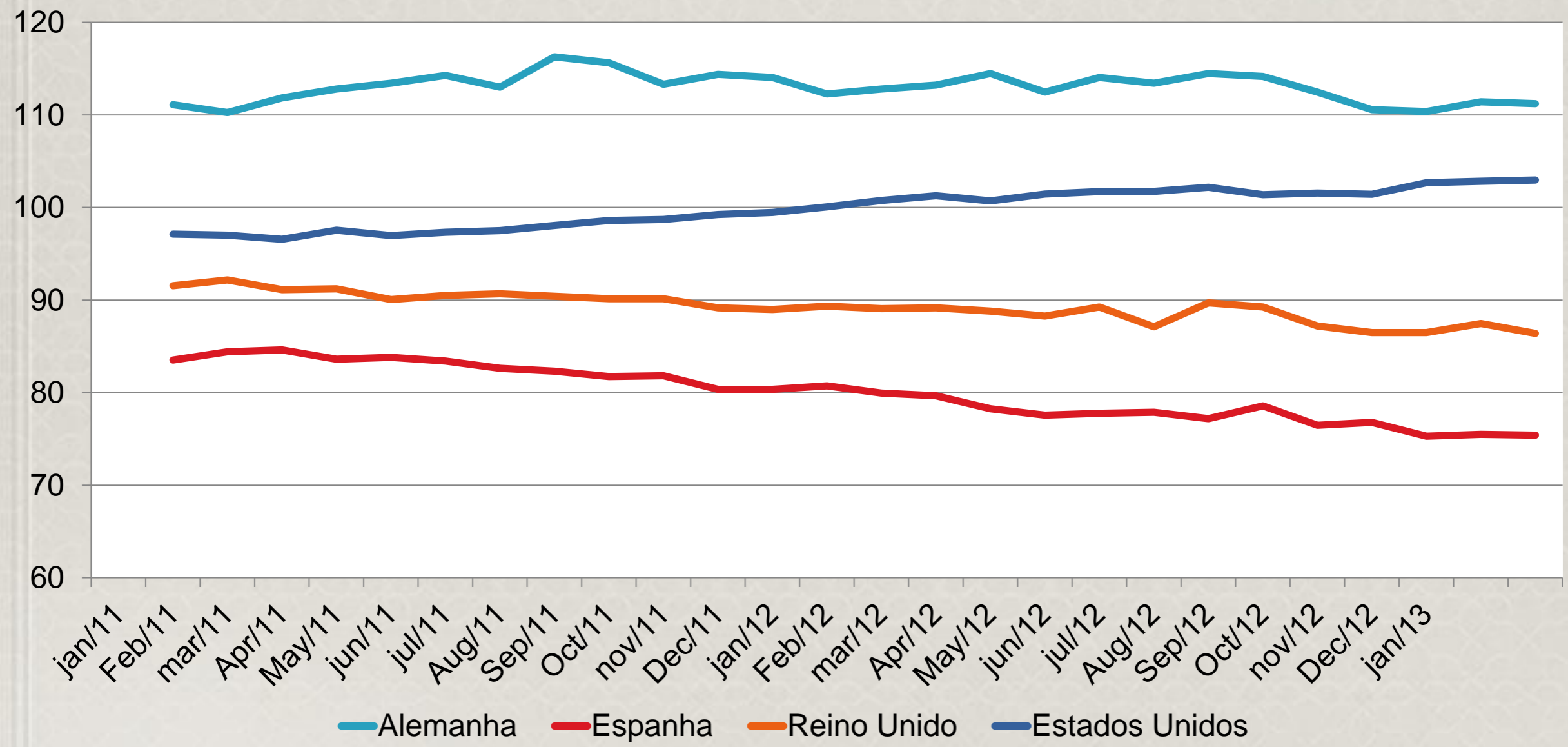
Expectativas de Crescimento



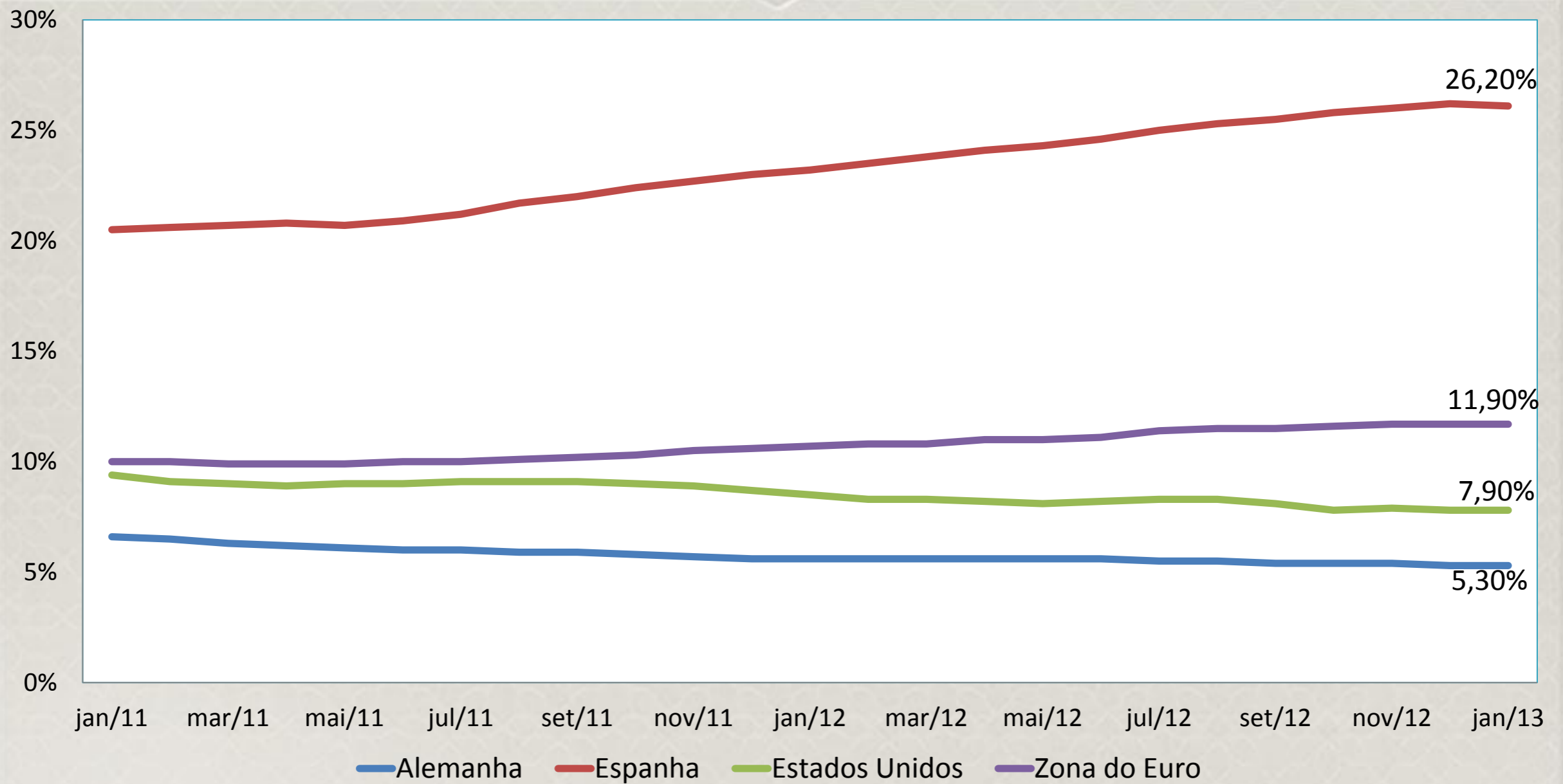
Fonte: **FMI**

Em %

Produção Industrial

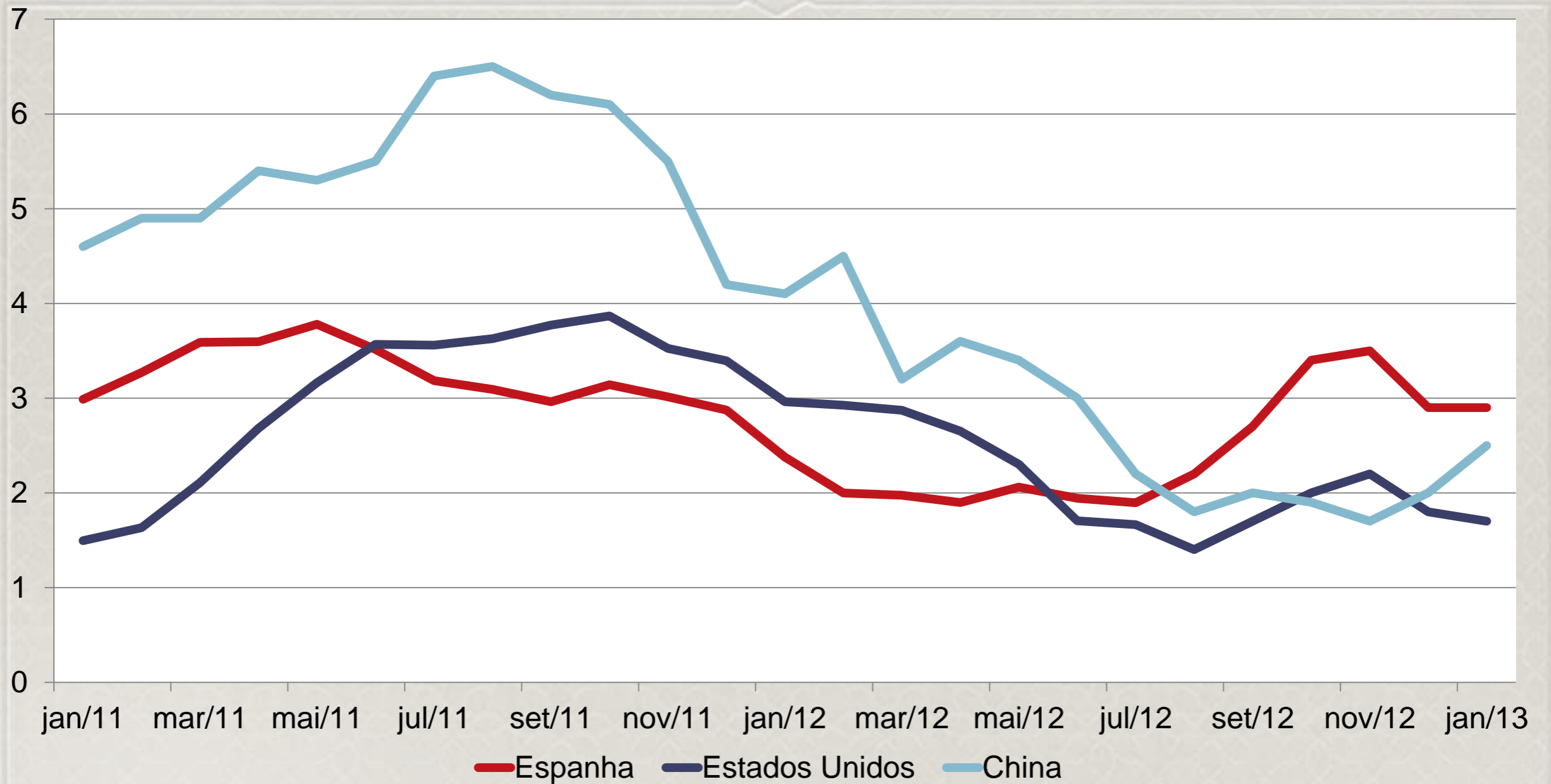


Desemprego



Fonte : OCDE

Inflação



Fonte : OCDE

Setor Externo

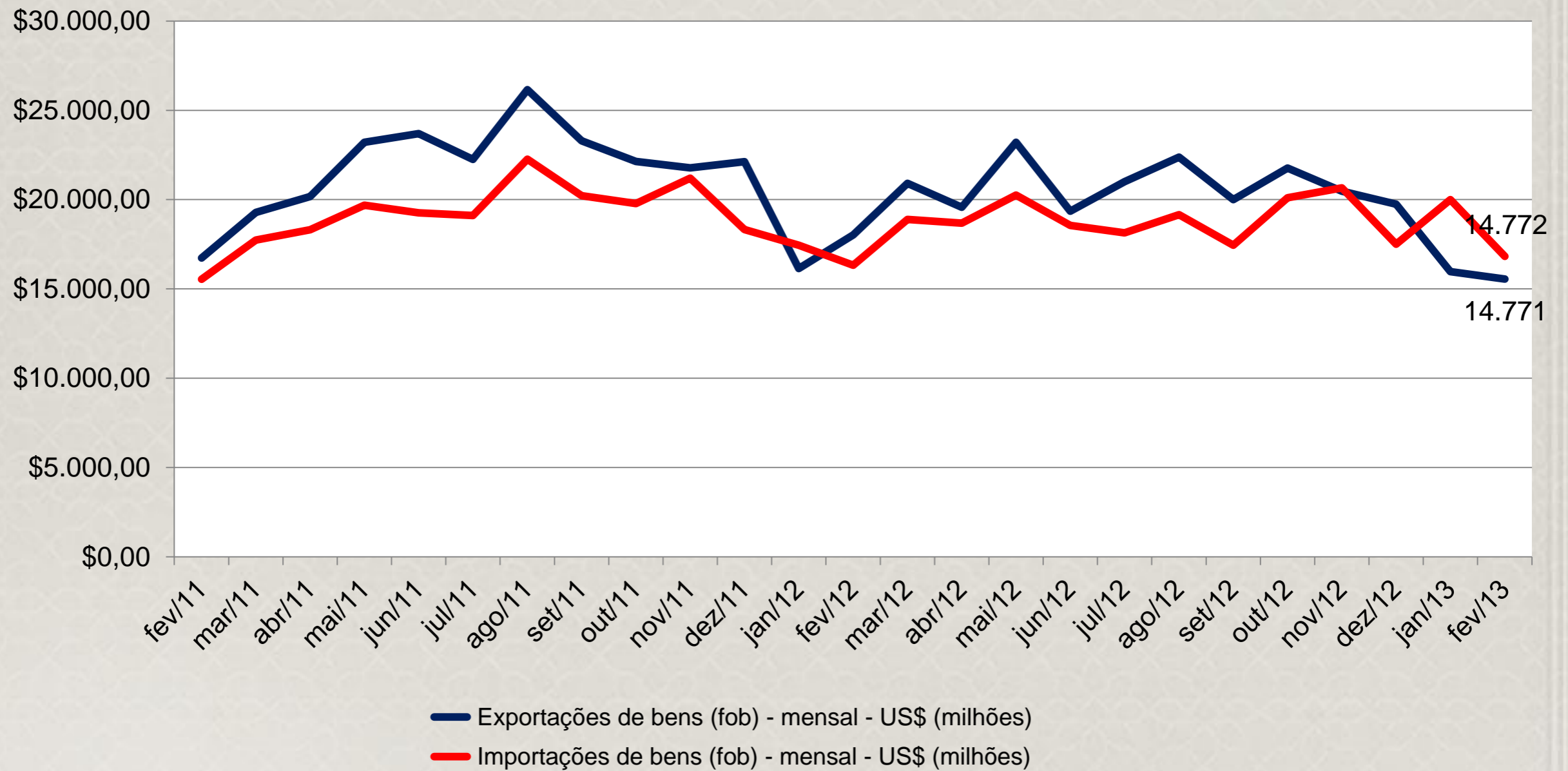
- Taxa de Câmbio
- Exportações e Importações- FOB
- Balanço de Pagamentos
- Reservas Internacionais

Taxa de Câmbio

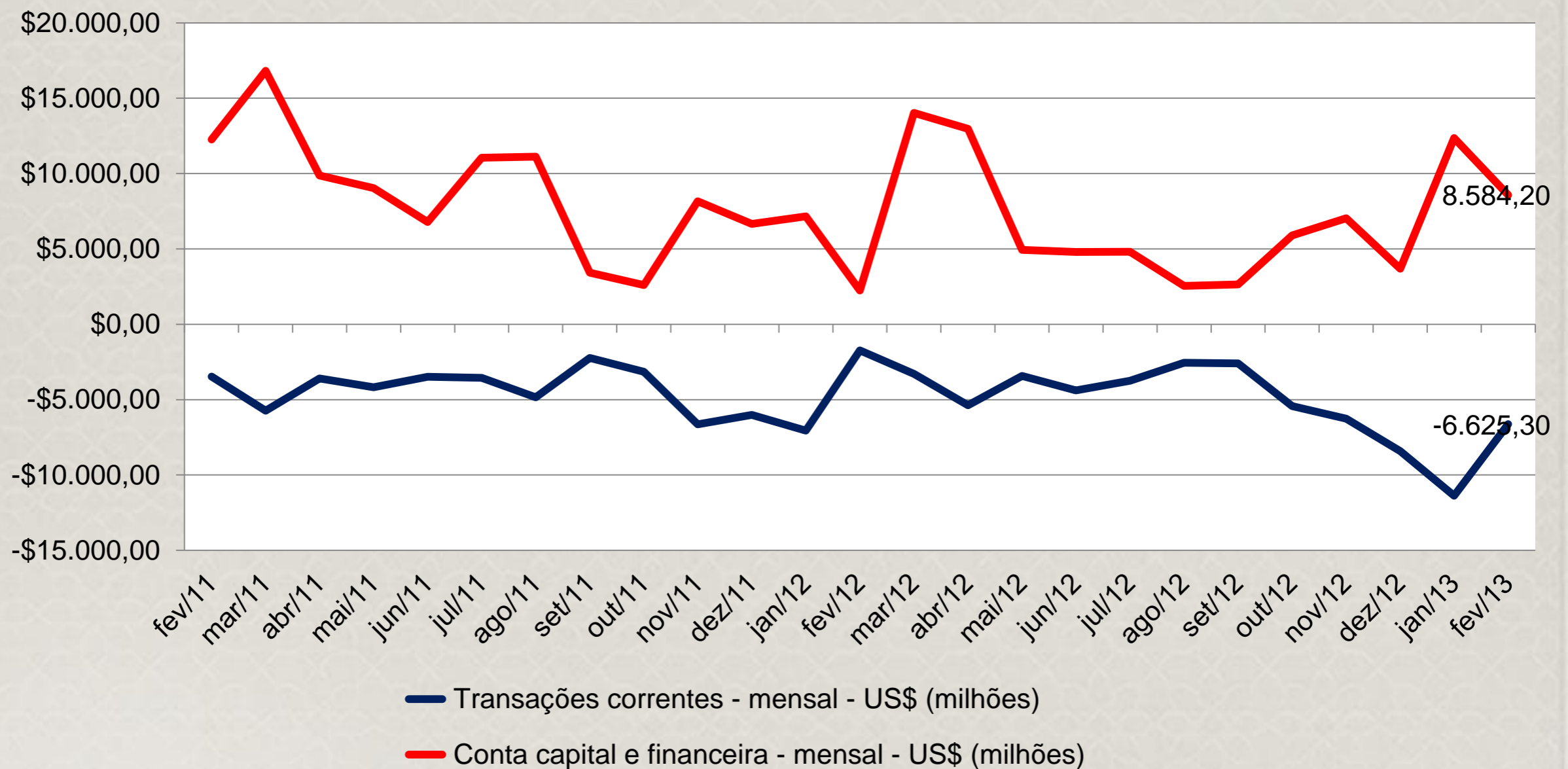


Fonte: Banco Central do Brasil

Balança Comercial

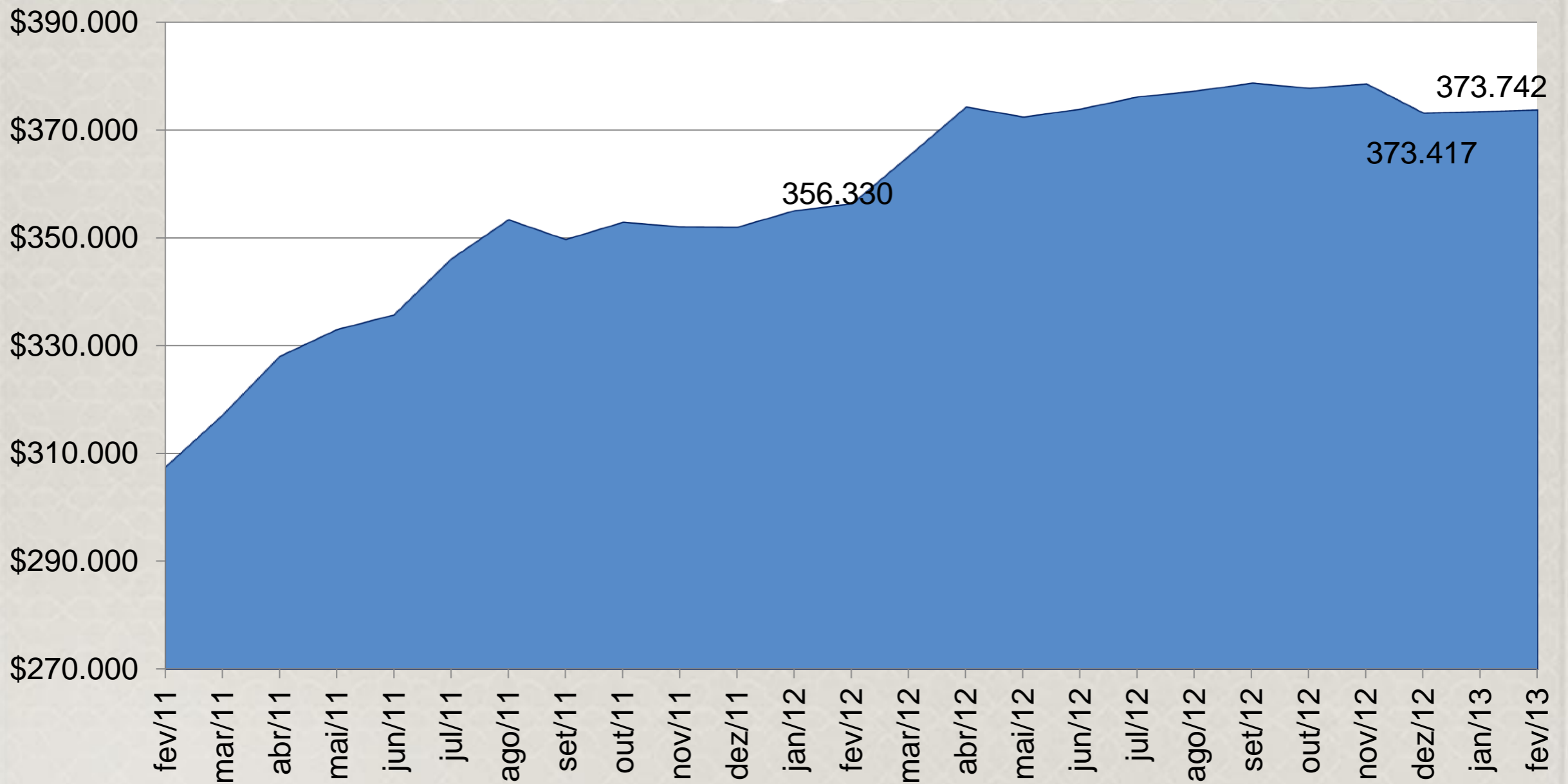


Balanço de Pagamentos



Fonte: Banco Central do Brasil

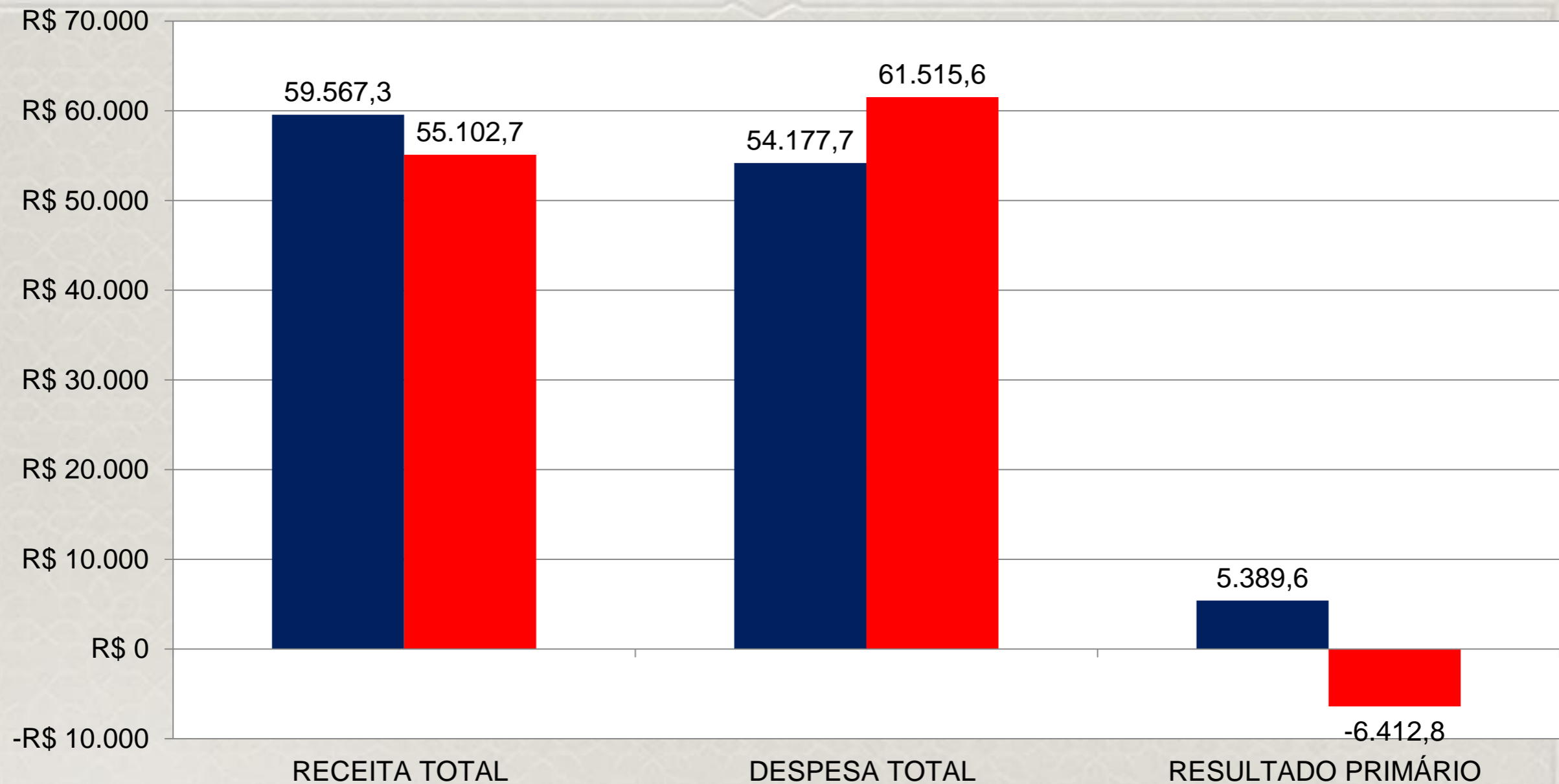
Reservas Internacionais- US\$ milhões



Setor Público

- Receitas x Despesas
- Resultado Primário
- Resultado Nominal
- Dívida Pública
- Dívida Mobiliária Federal

Resultado Primário

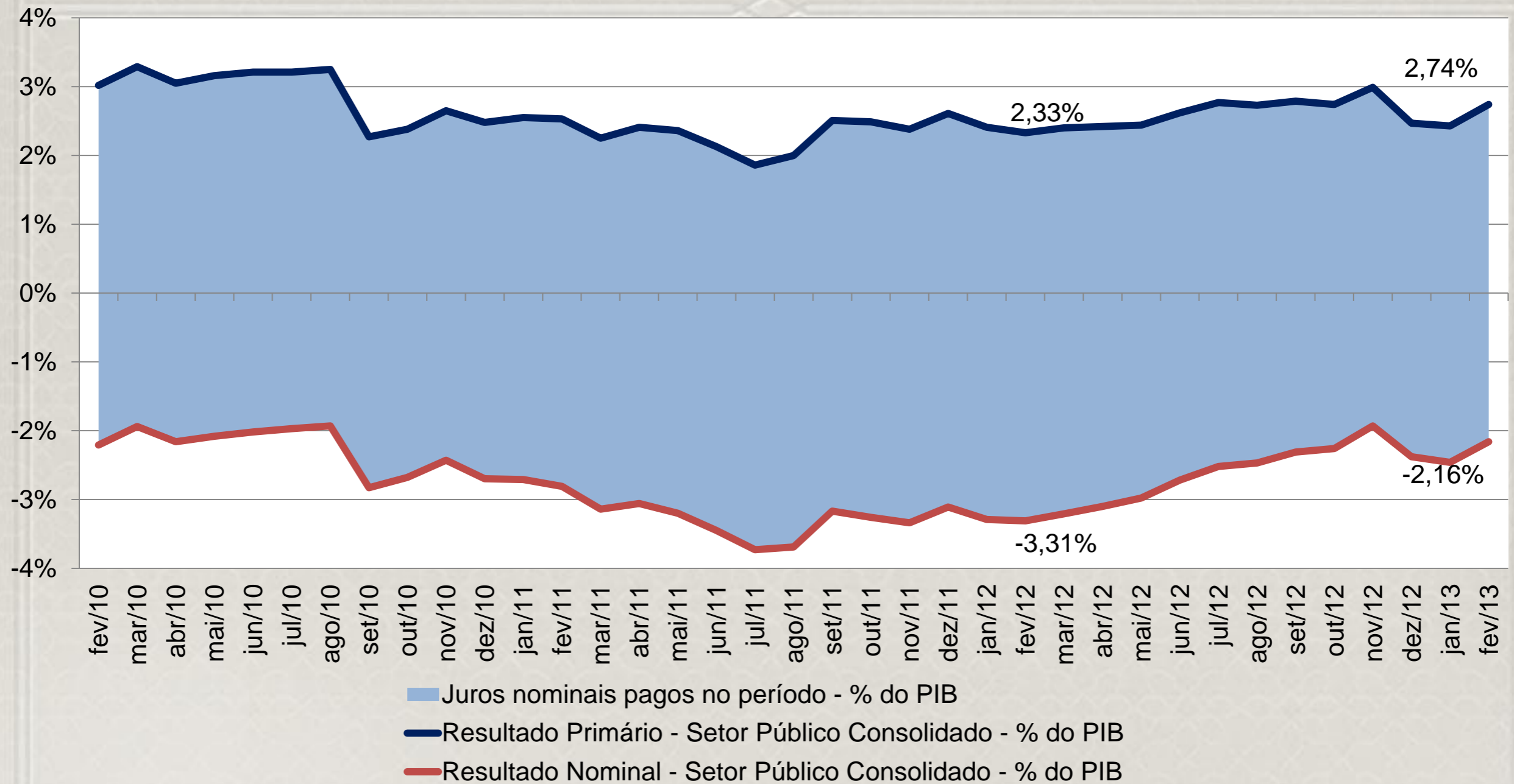


Fonte: Tesouro Nacional

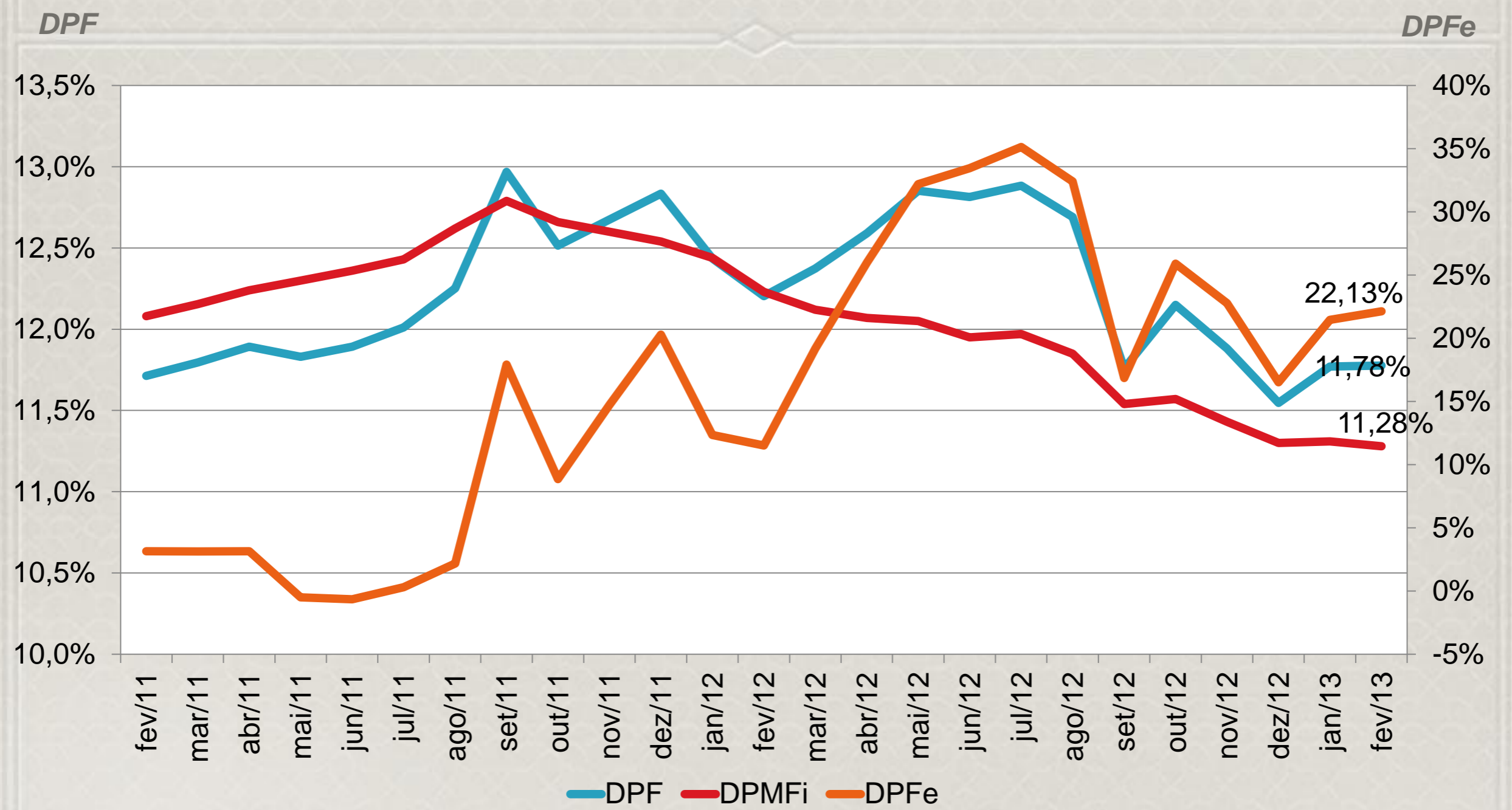
■ fev/12 ■ fev/13

Em R\$ milhões

Resultado Nominal, Primário e Juros Nominiais

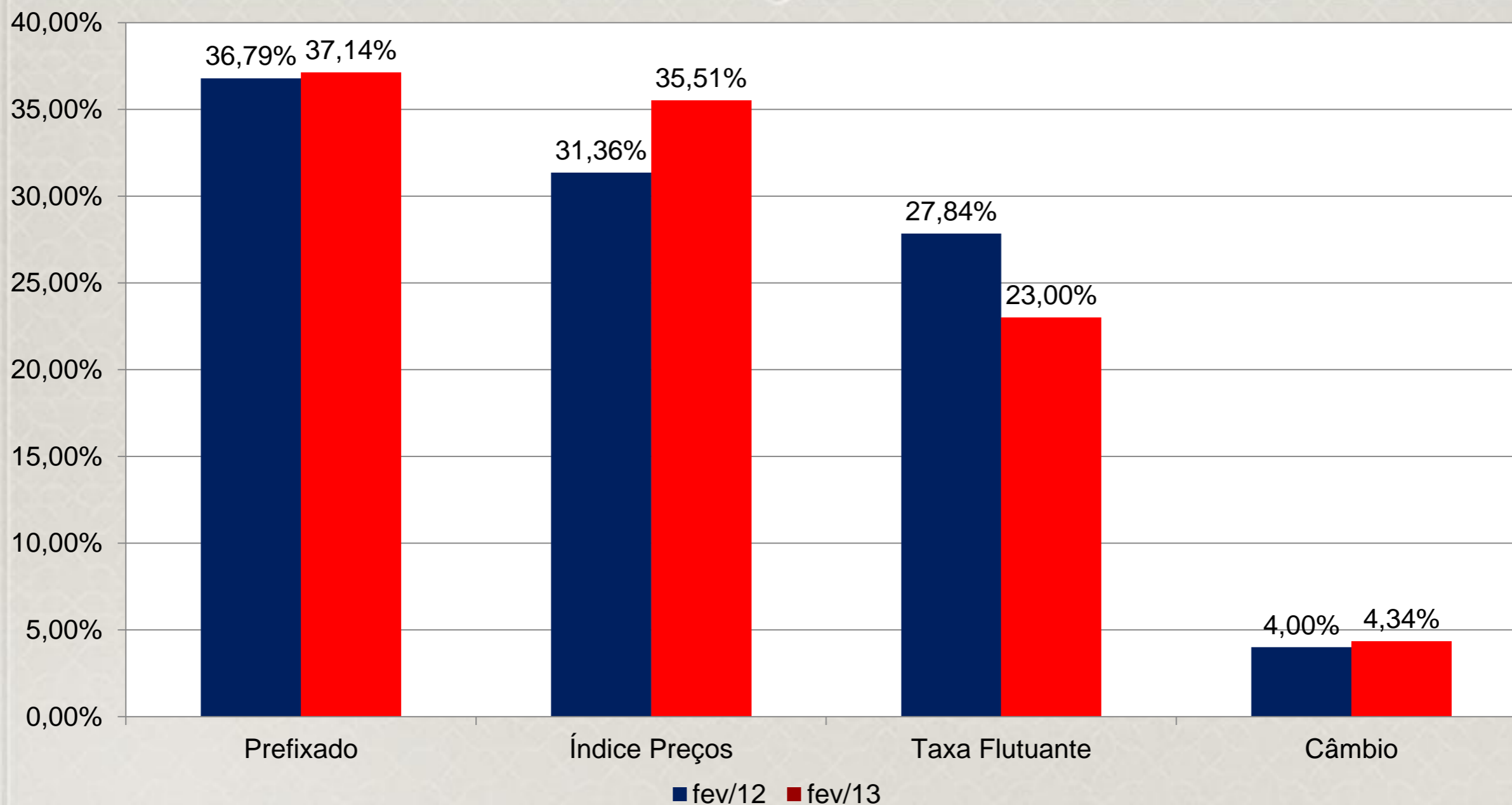


Custo médio da DPF – acumulado 12 meses



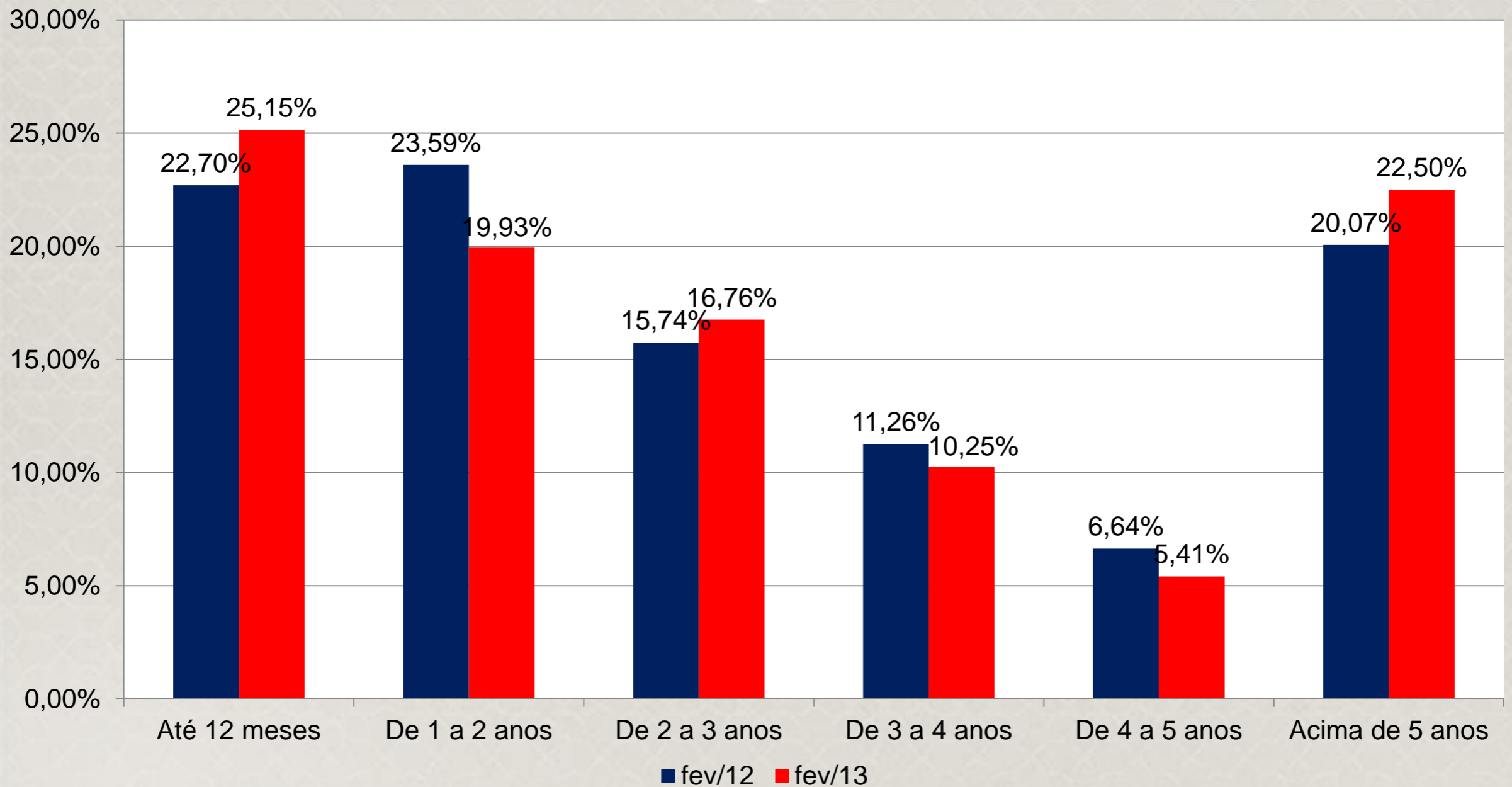
Fonte: Tesouro Nacional

Composição da DPF



Fonte: Tesouro Nacional

Vencimentos da DPF

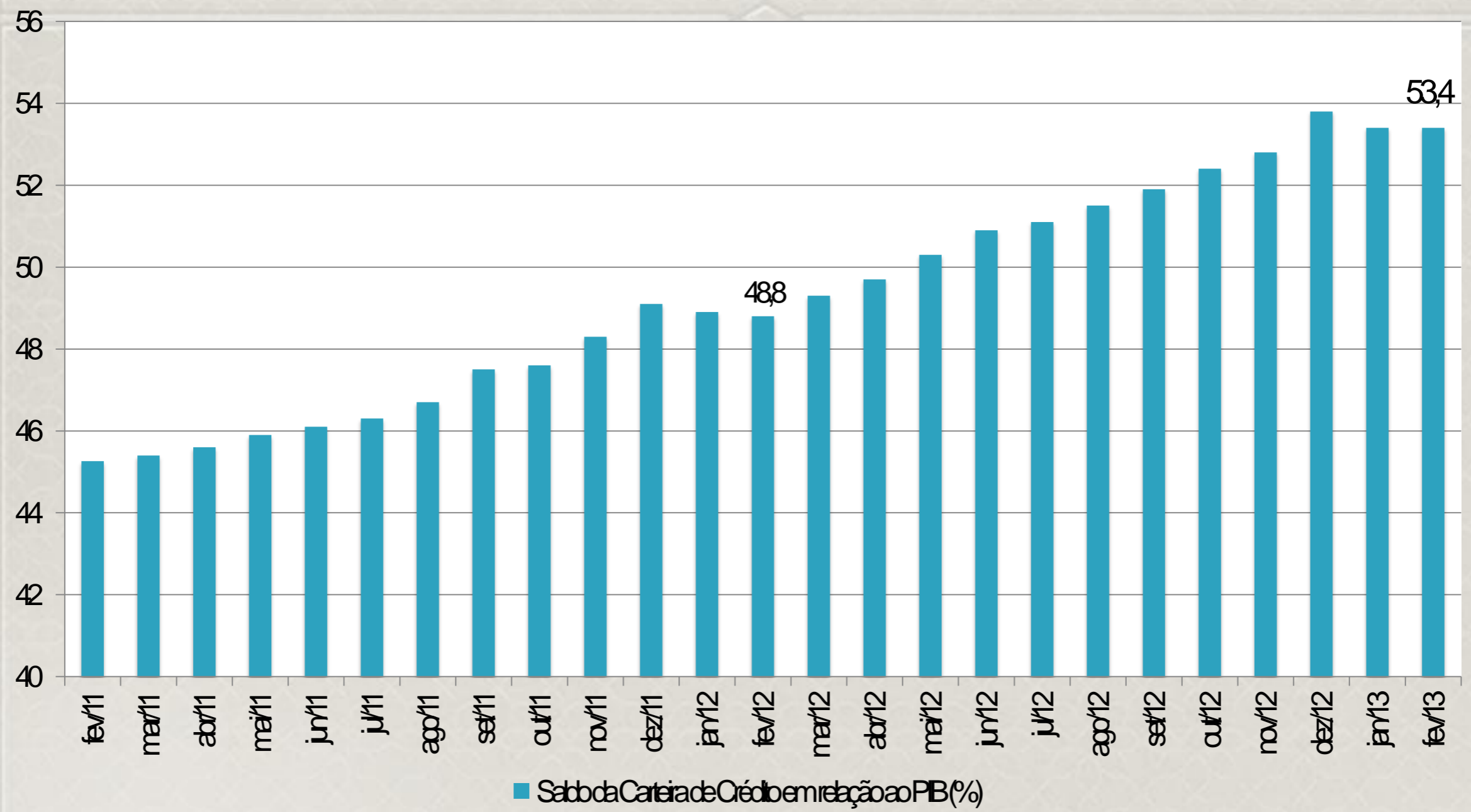


Fonte: Tesouro Nacional

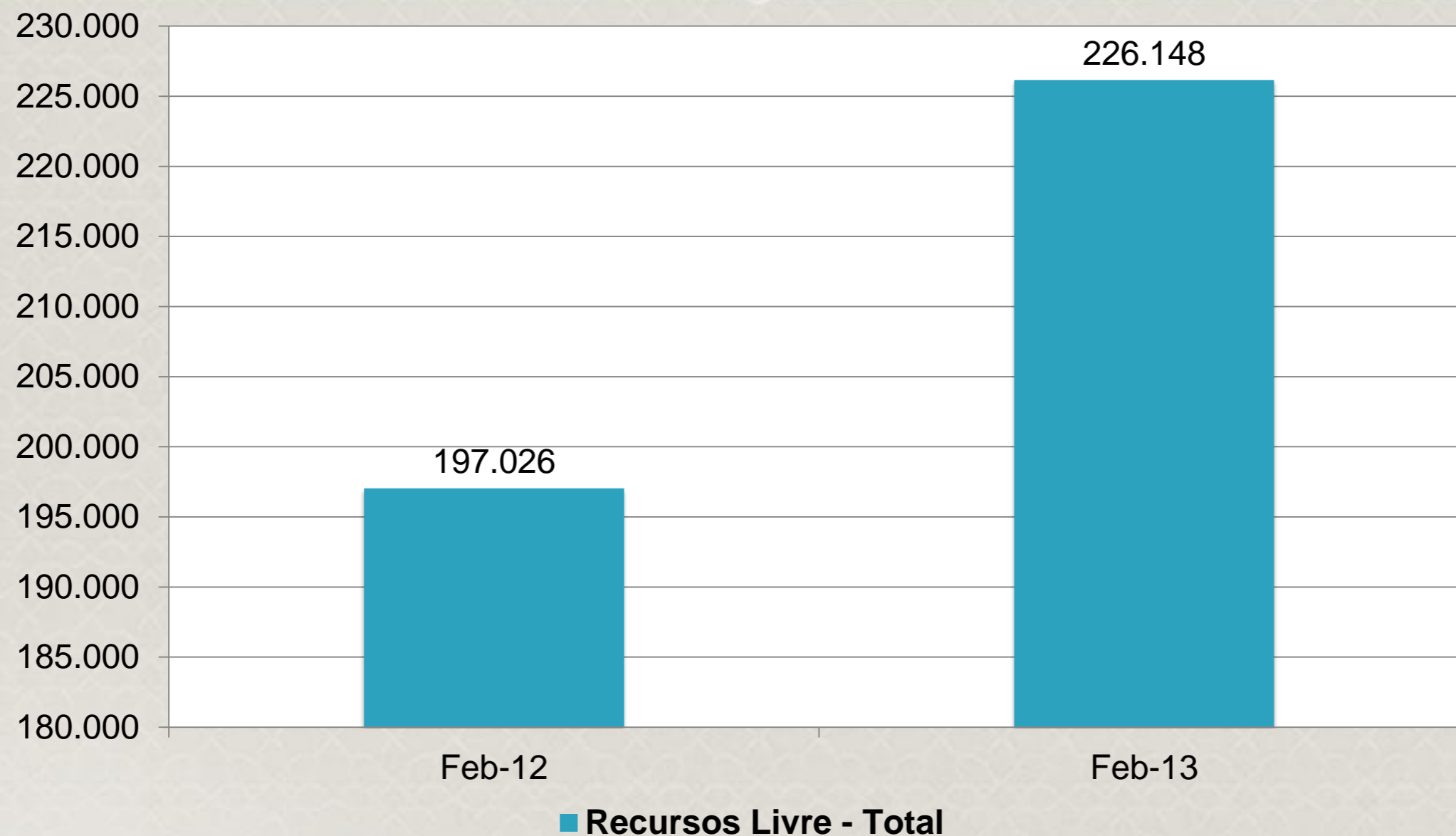
Crédito

- Relação Crédito/PIB
- Recursos Livres
- Recursos Direcionados
- Operações de Crédito PFxPJ
- Inadimplência
- Spread Bancário

Relação Crédito/PIB



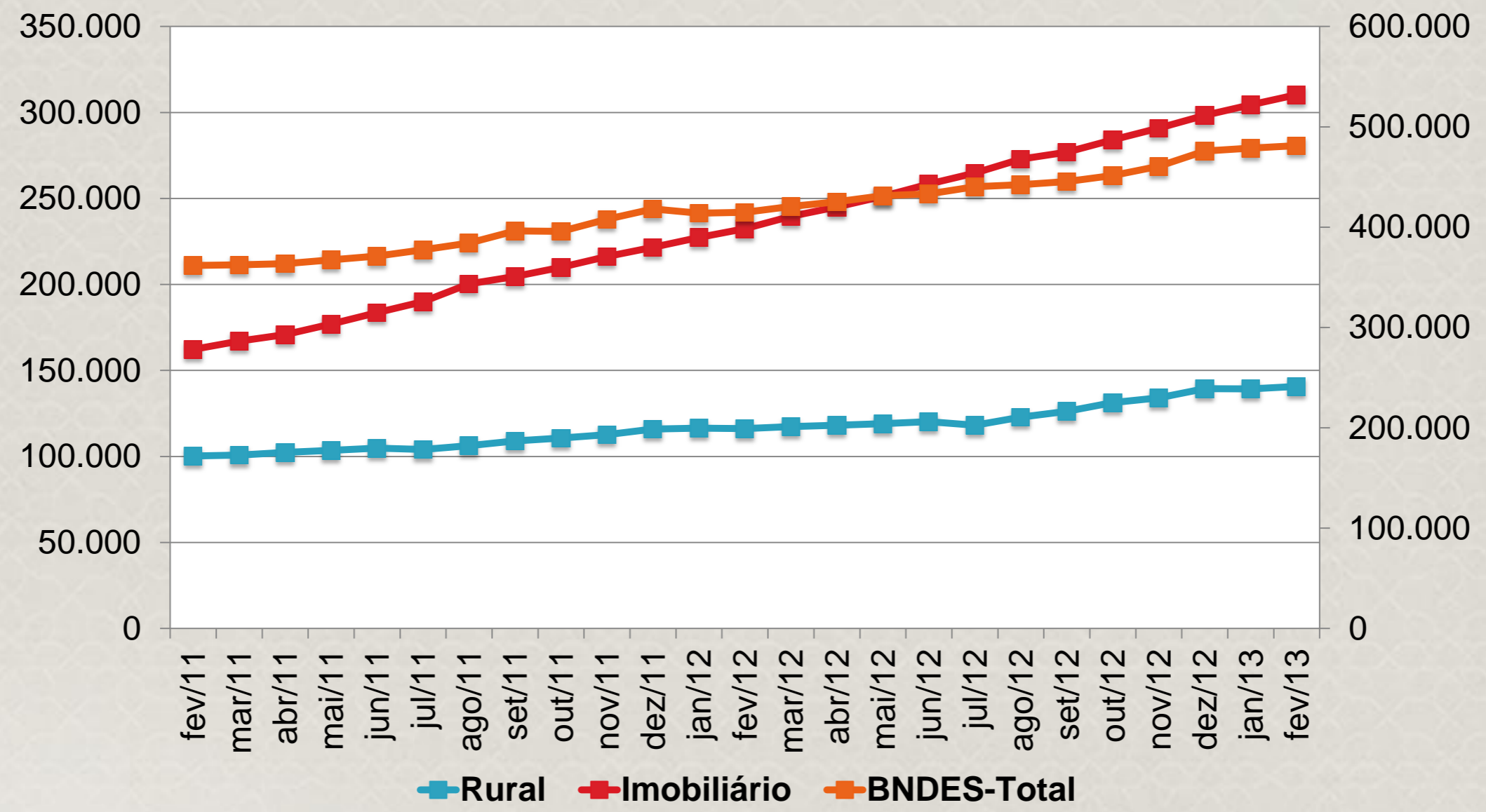
Concessões em Recursos Livres



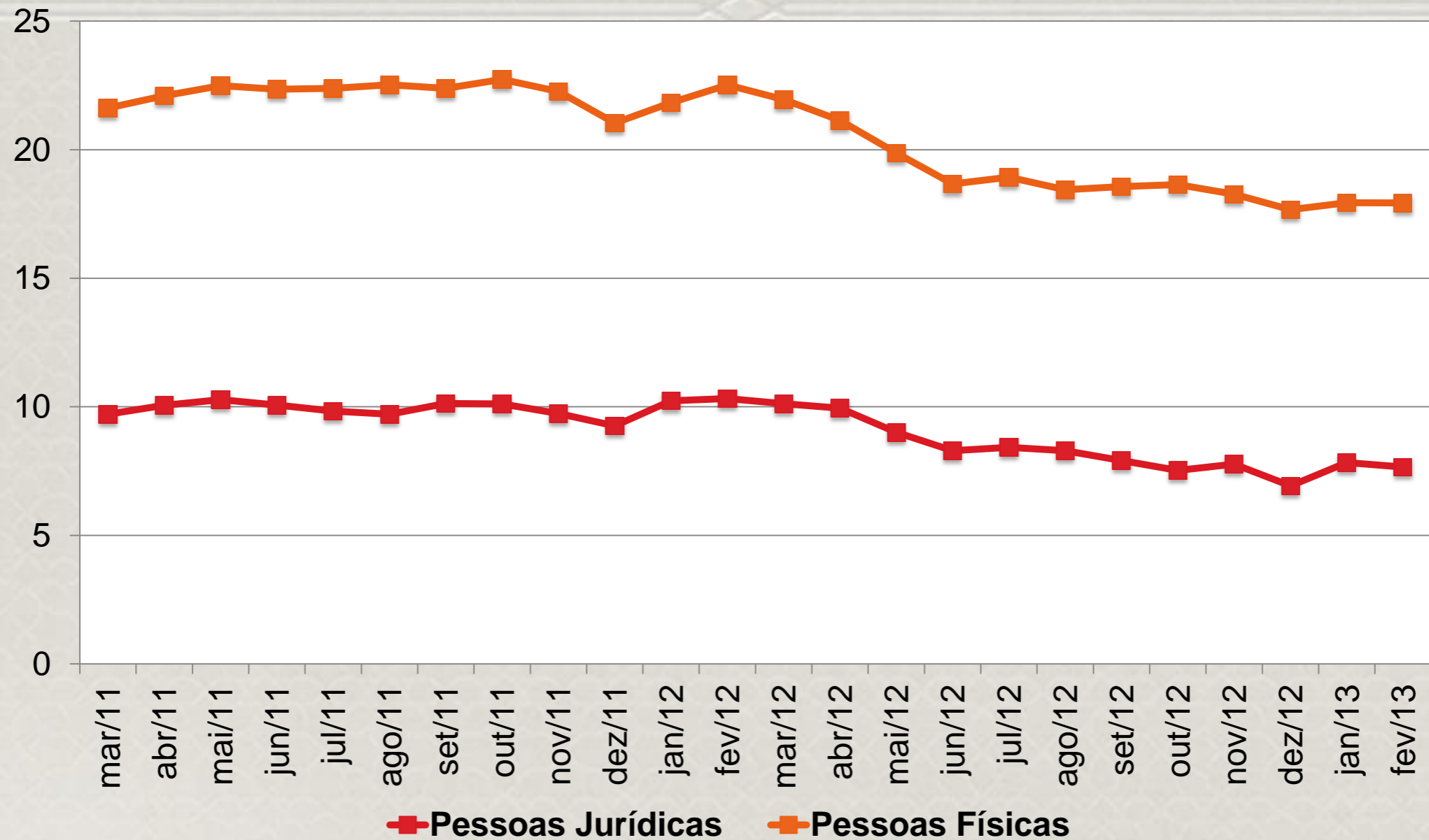
Saldo de Recursos Direcionados

Habitacional/Rural

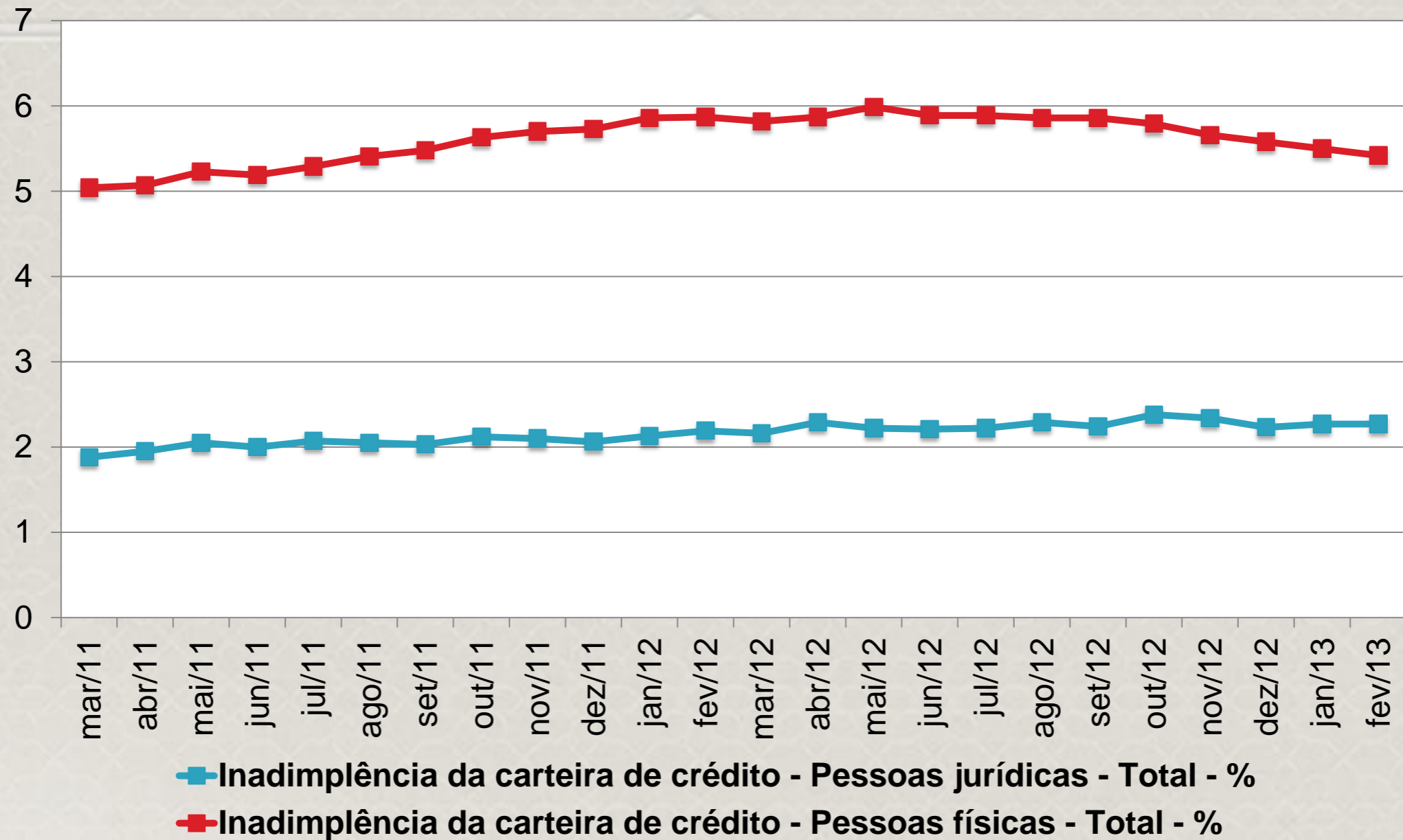
BNDES-Total



Spread Bancário (em %)



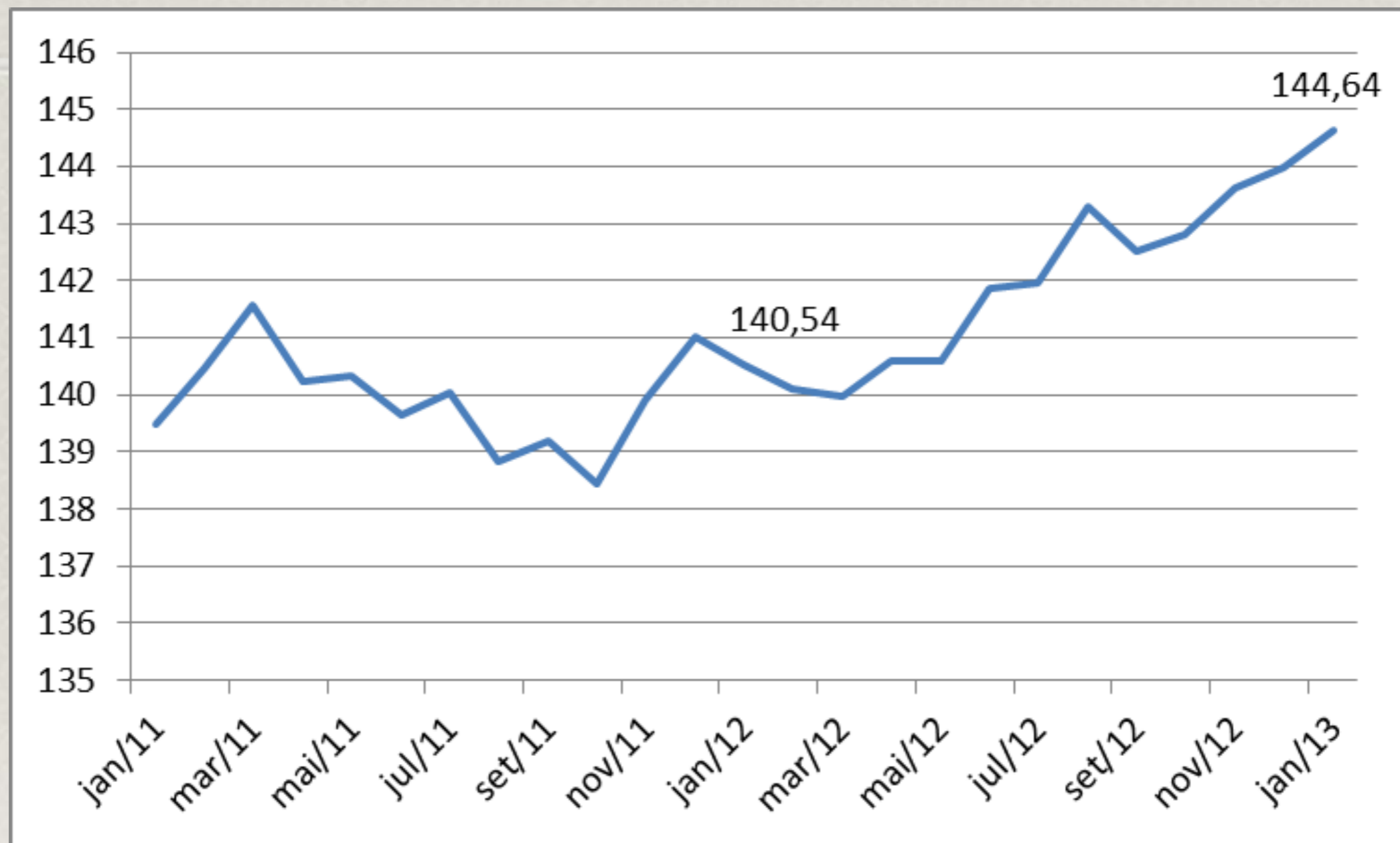
Inadimplência – acima de 90 dias



Atividade Econômica

- - **Produção Industrial**
- - **Serviços**
- - **Mercado de Trabalho**

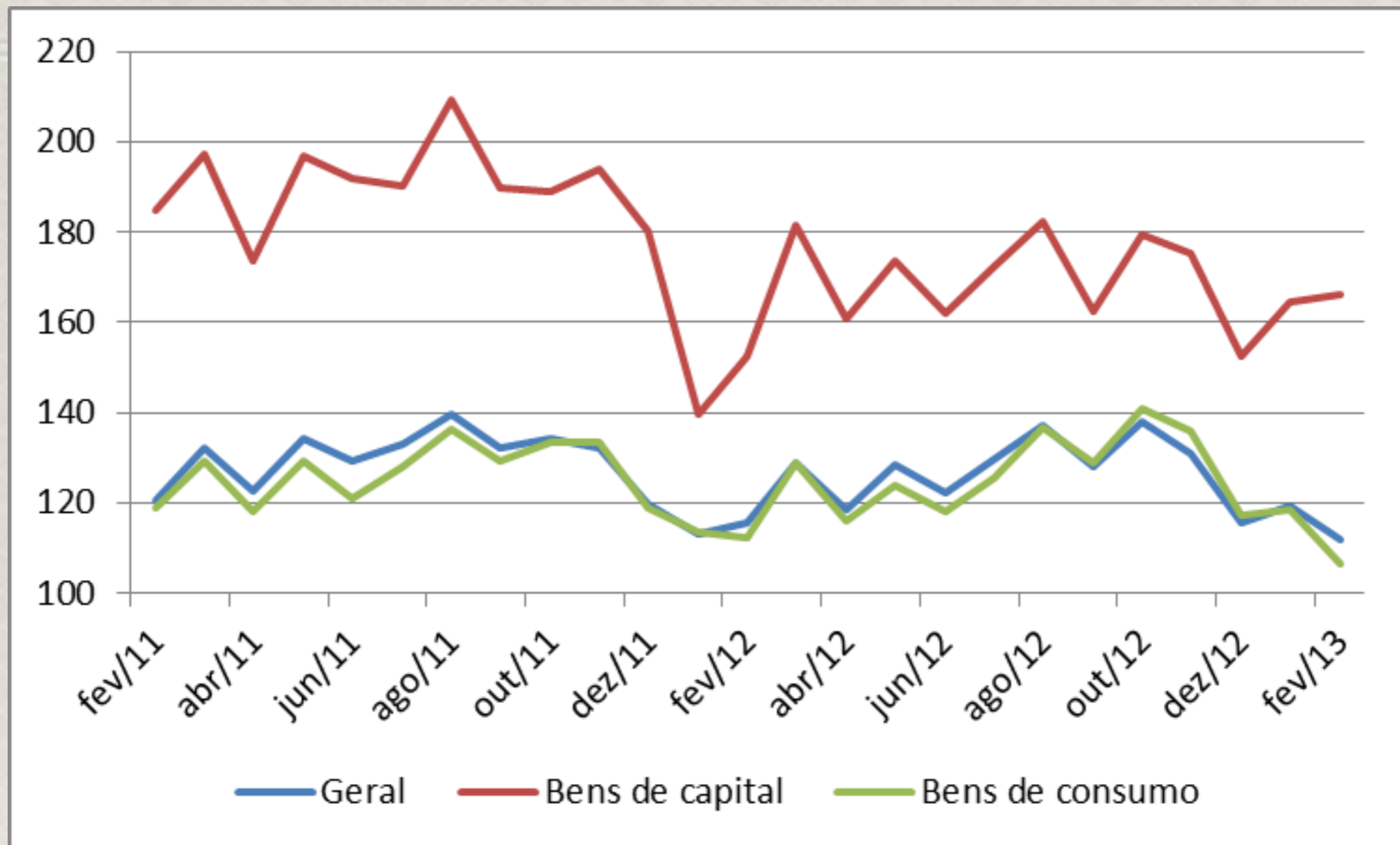
IBC-Br dessazonalizado



Fonte: Banco Central do Brasil

2002 = 100

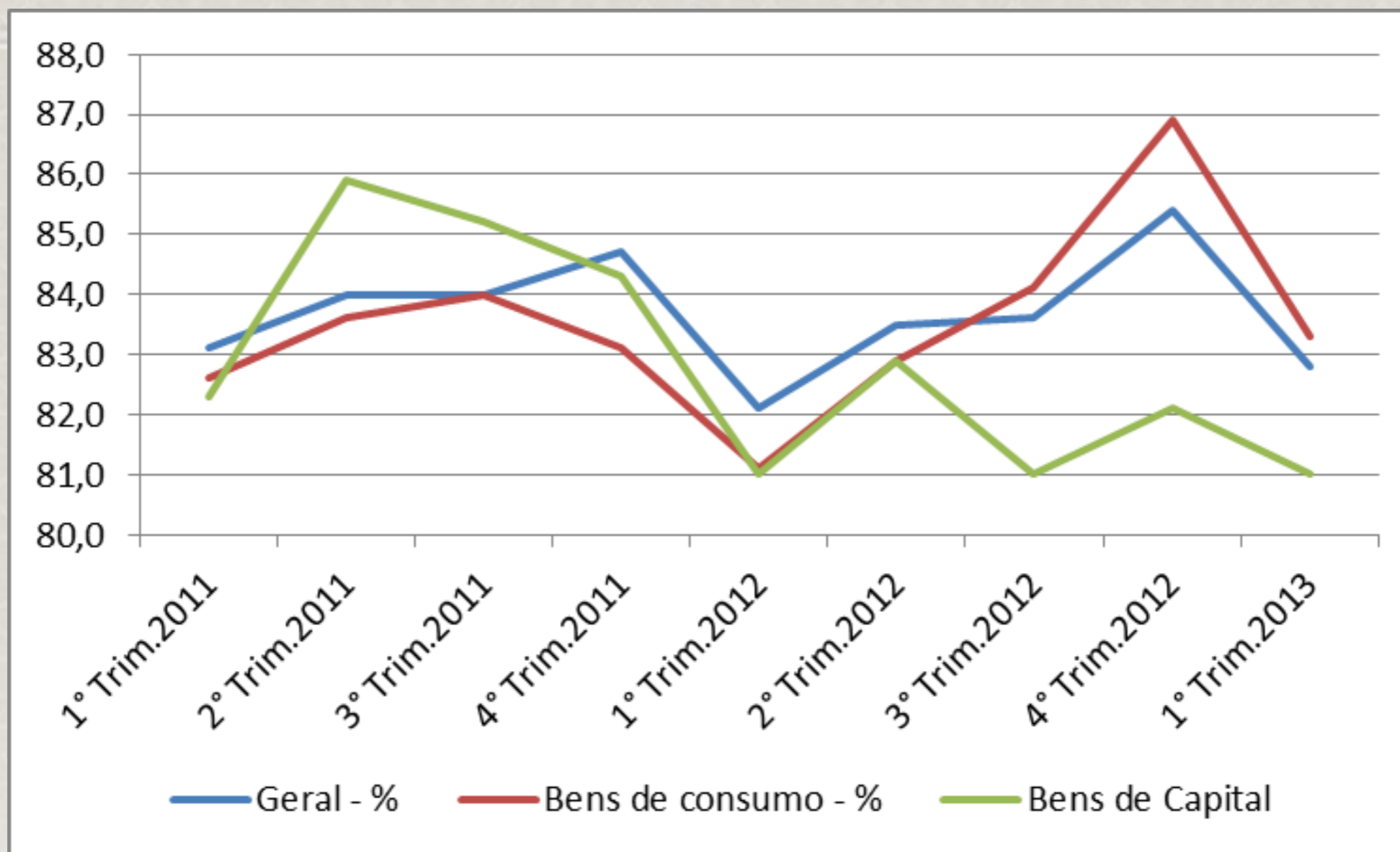
Indicadores de produção industrial



• Fonte: Banco Central do Brasil

2002 = 100

Utilização da capacidade instalada

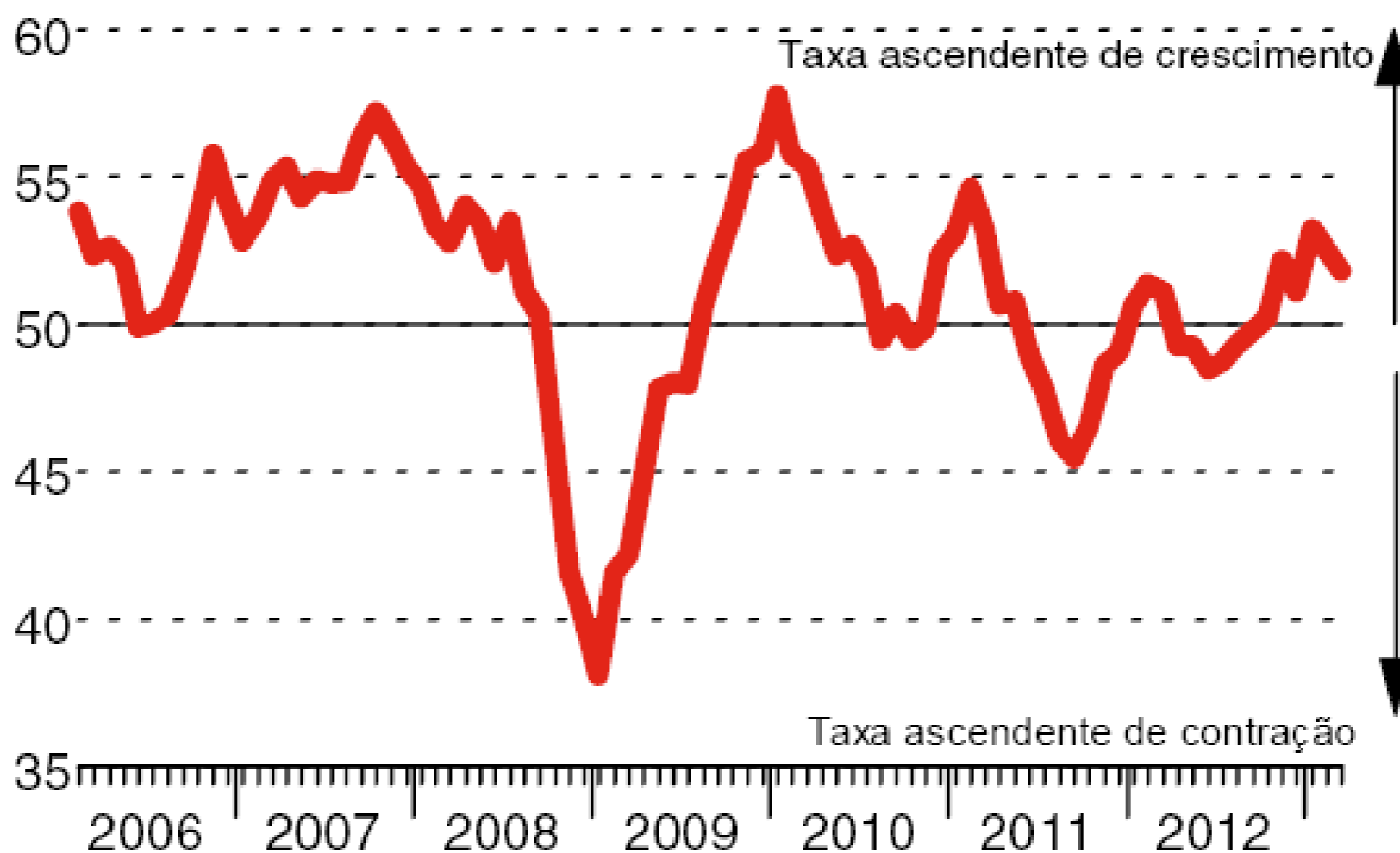


- Fonte: FGV

PMI - Produção Industrial

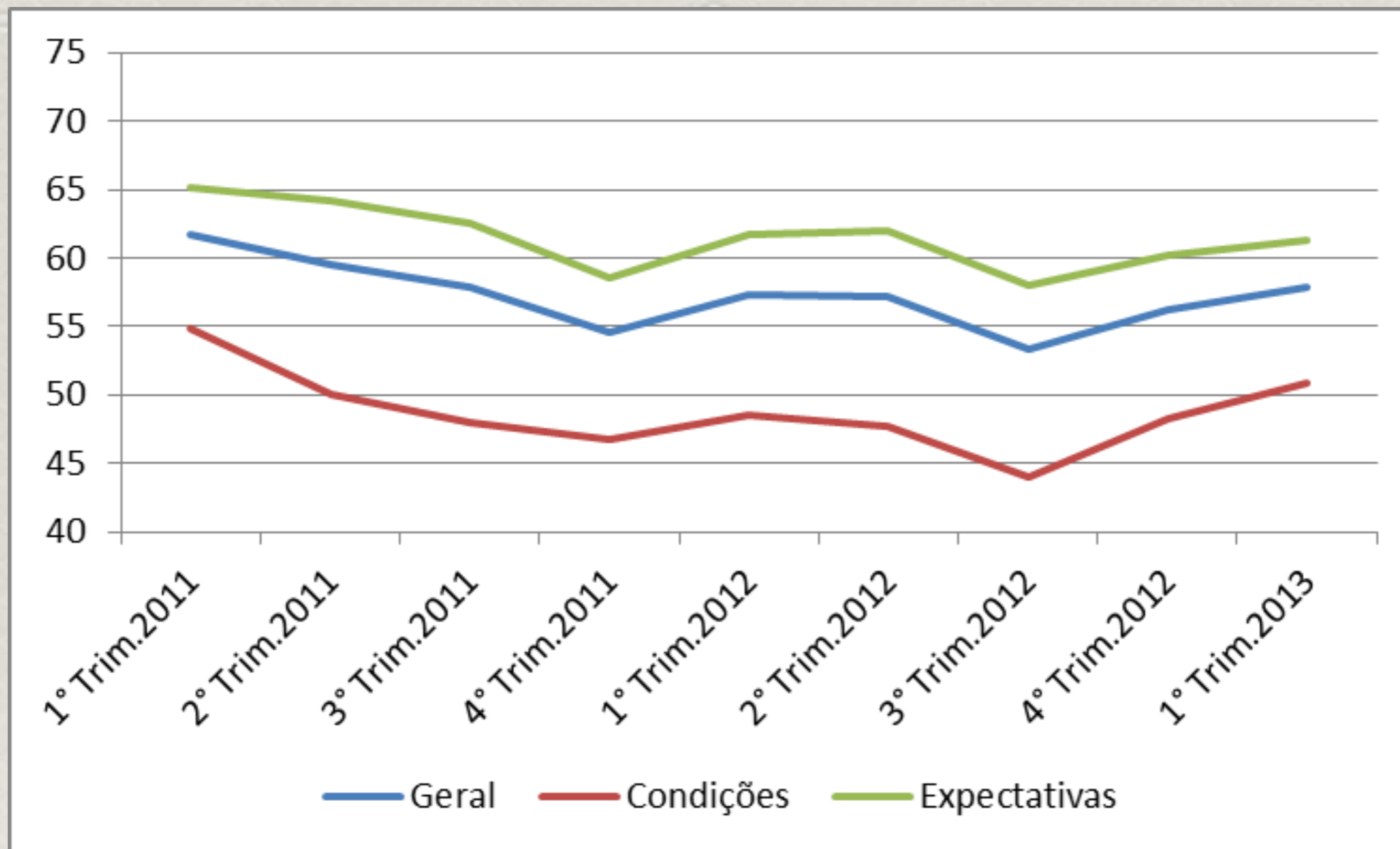
PMITM Produção Industrial HSBC Brasil

50 = nenhuma mudança em relação ao mês anterior



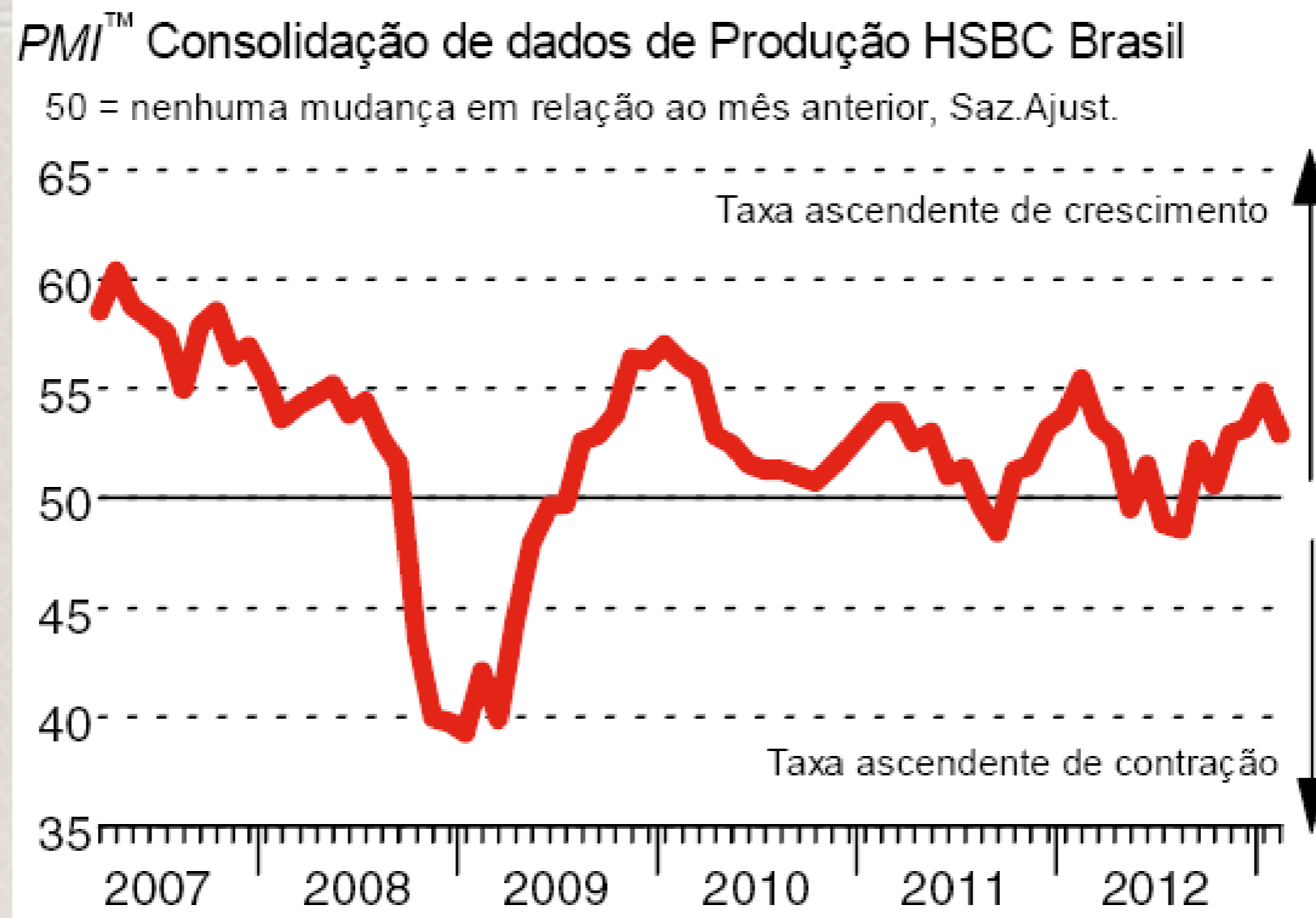
- Fonte: Markit - HSBC

Indicador de confiança do empresário industrial



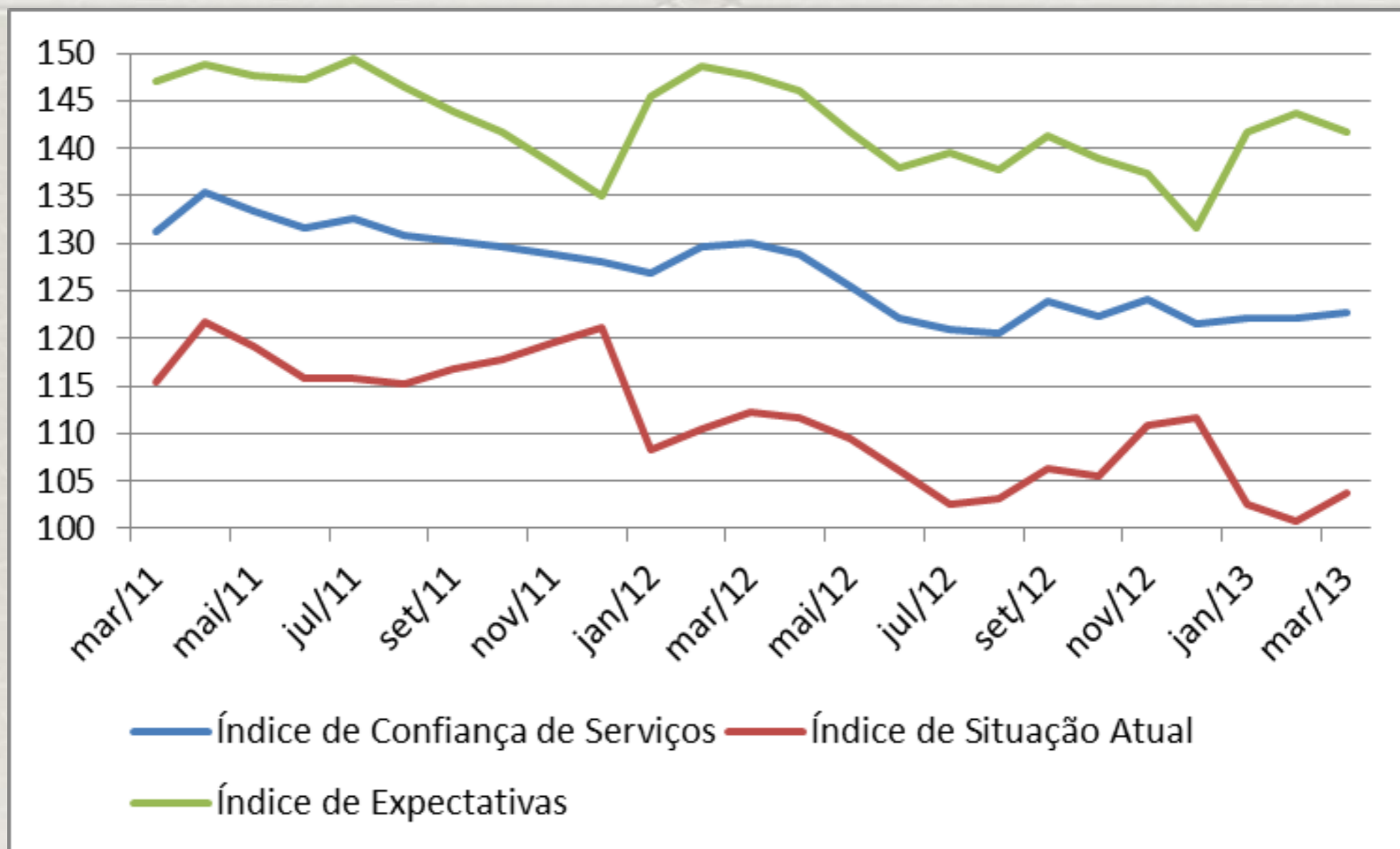
- Fonte: CNI

PMI - Serviços



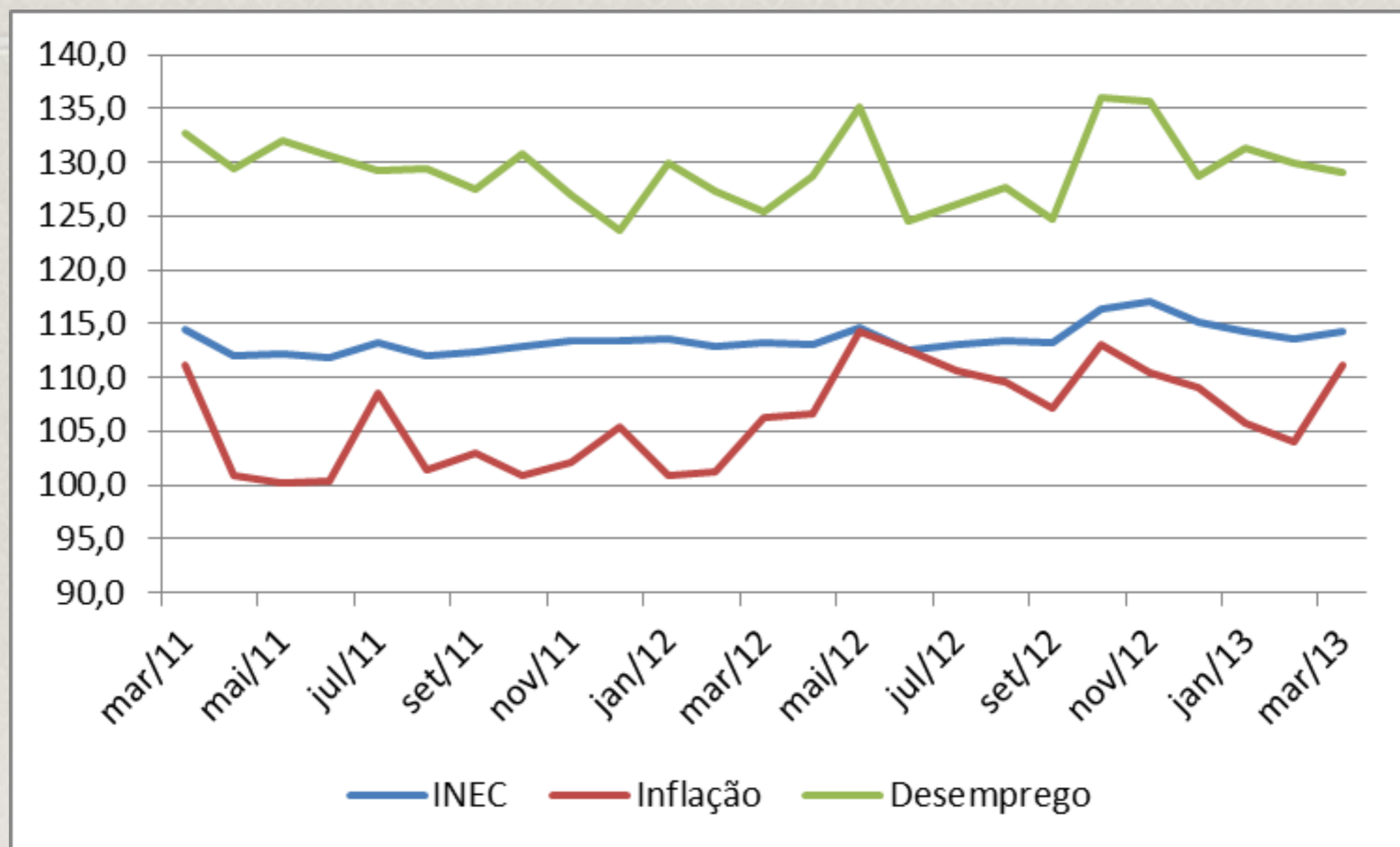
- Fonte: Markit - HSBC

Índice de confiança de Serviços dessazonalizado



• Fonte: FGV

Índice de confiança do Consumidor

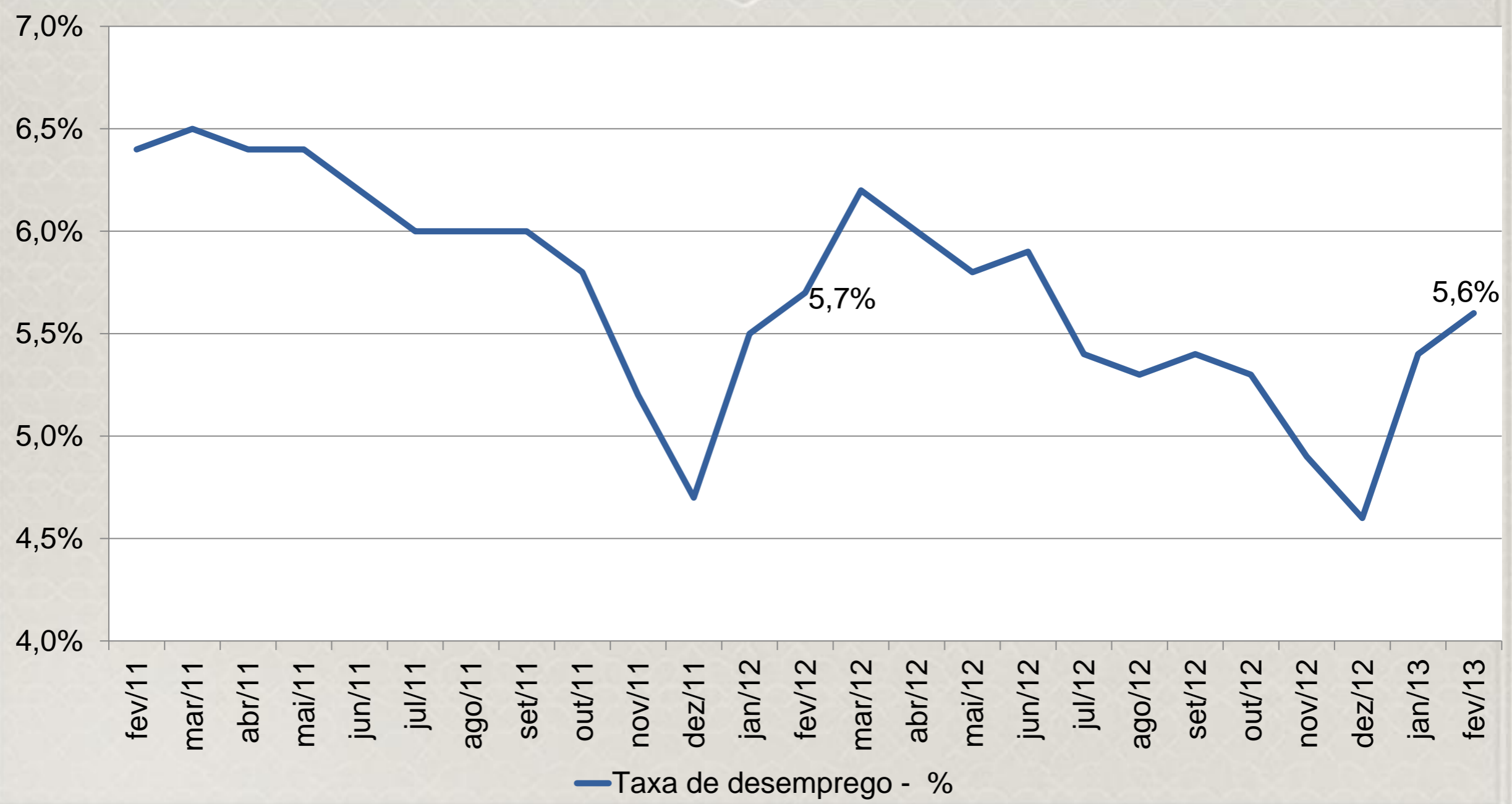


• Fonte: CNI

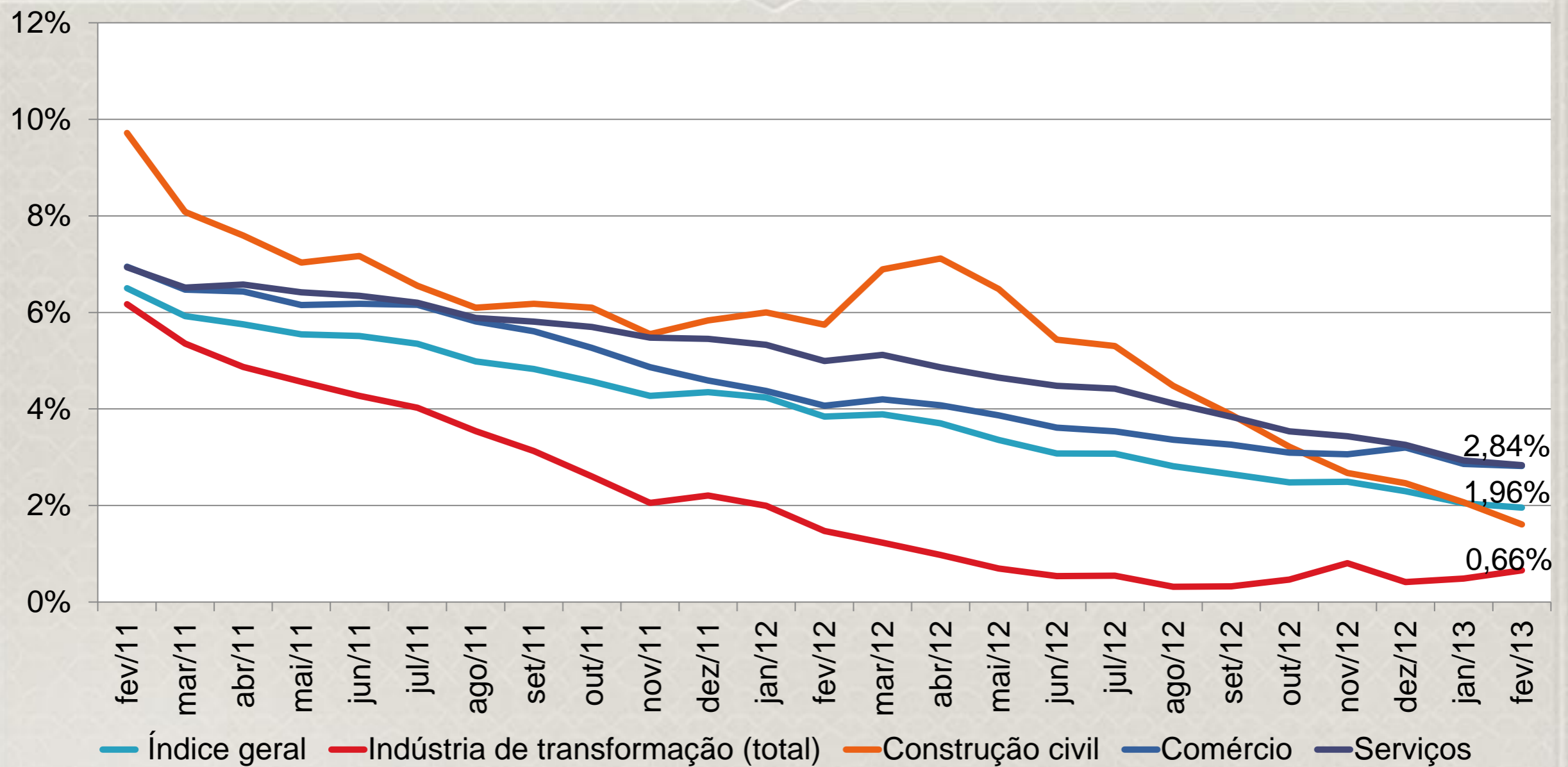
Mercado de trabalho

- Taxa de desemprego
- Emprego formal
- Tempo médio de procura
- Rendimento médio real

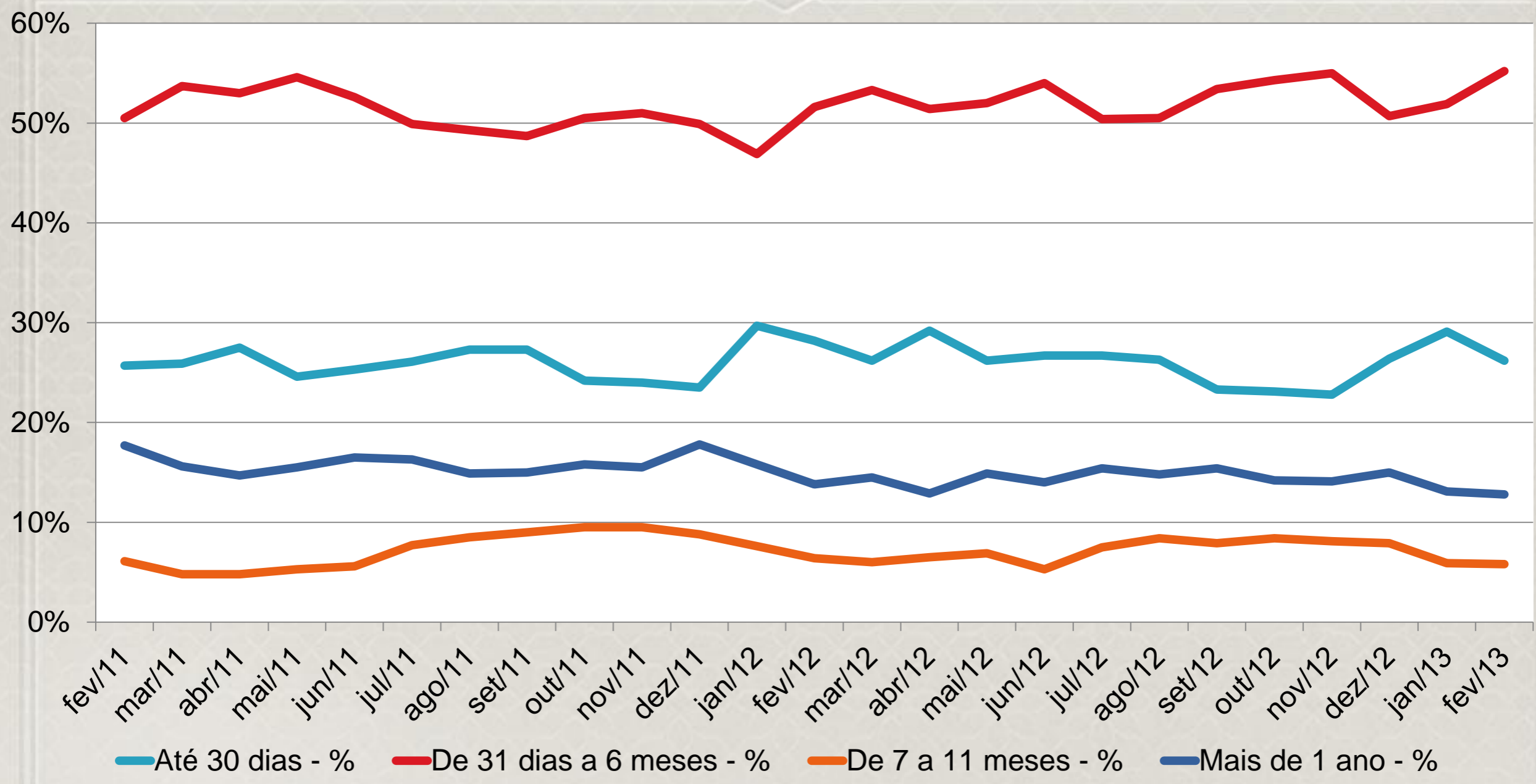
Taxa de desemprego



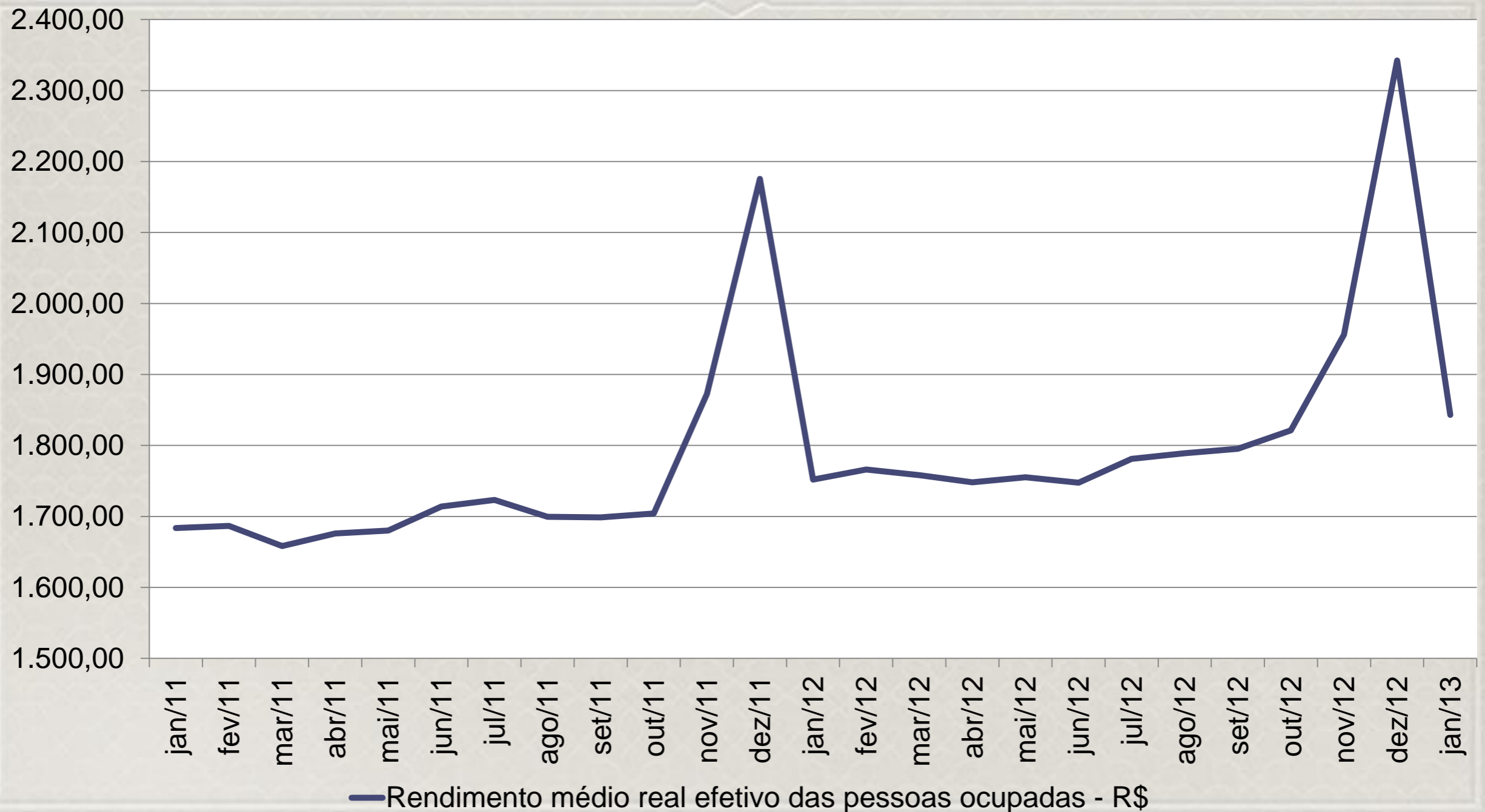
Emprego formal - Variação acumulada em 12 meses



Tempo médio de procura por emprego - dias



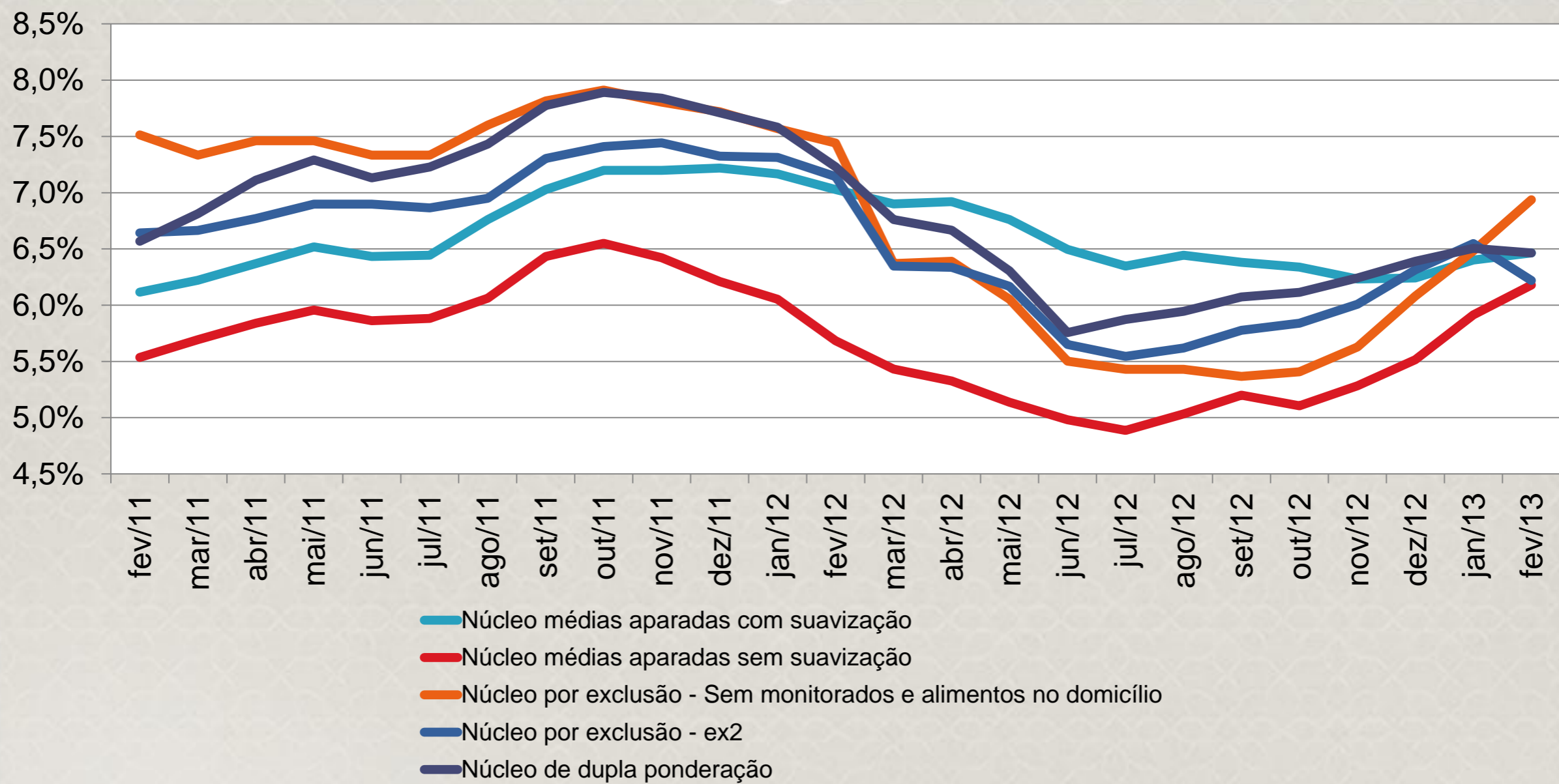
Rendimento médio real – R\$



Inflação

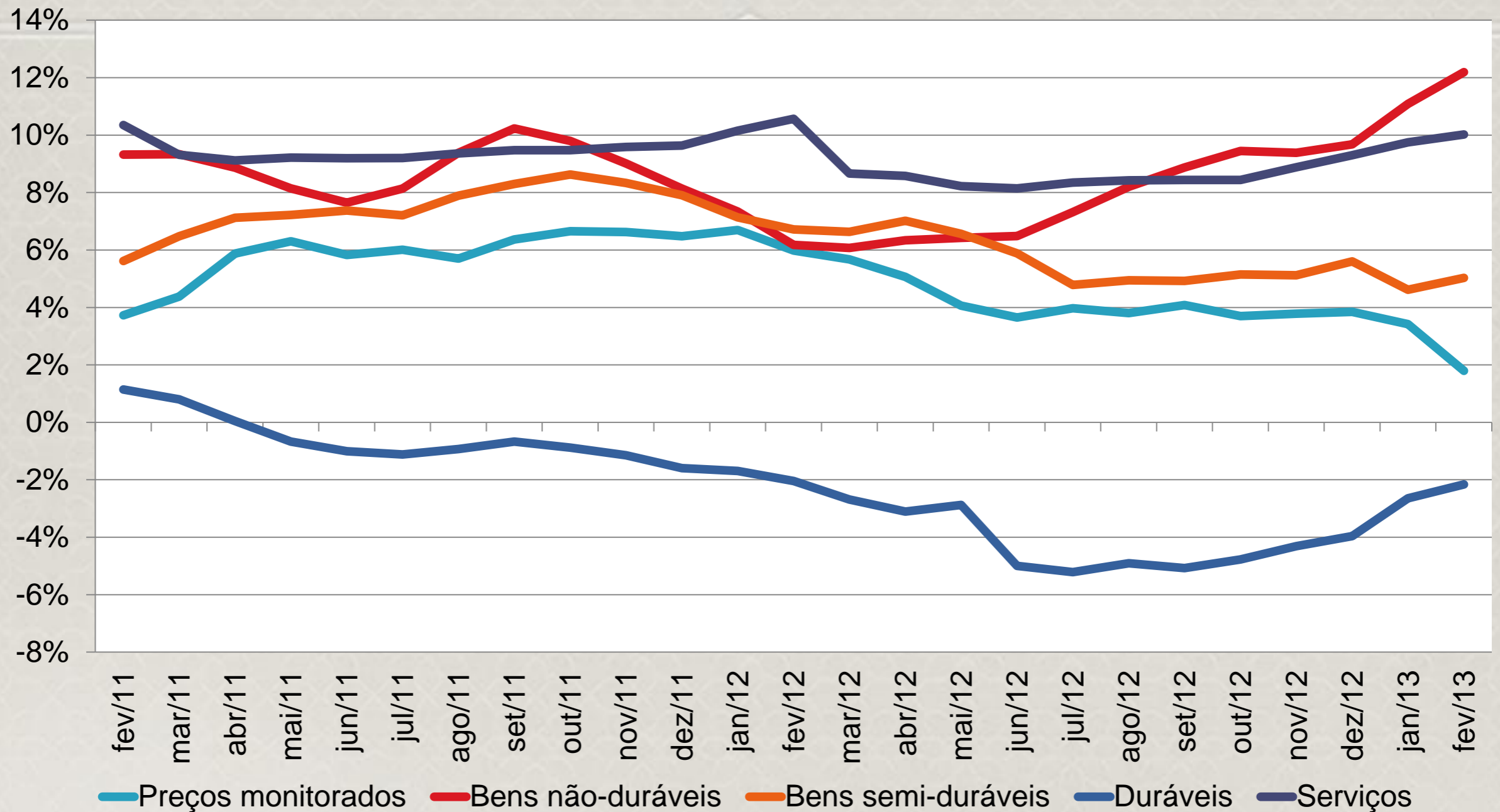
- IPCA por núcleos
- IPCA por setores
- Expectativas

IPCA por núcleos



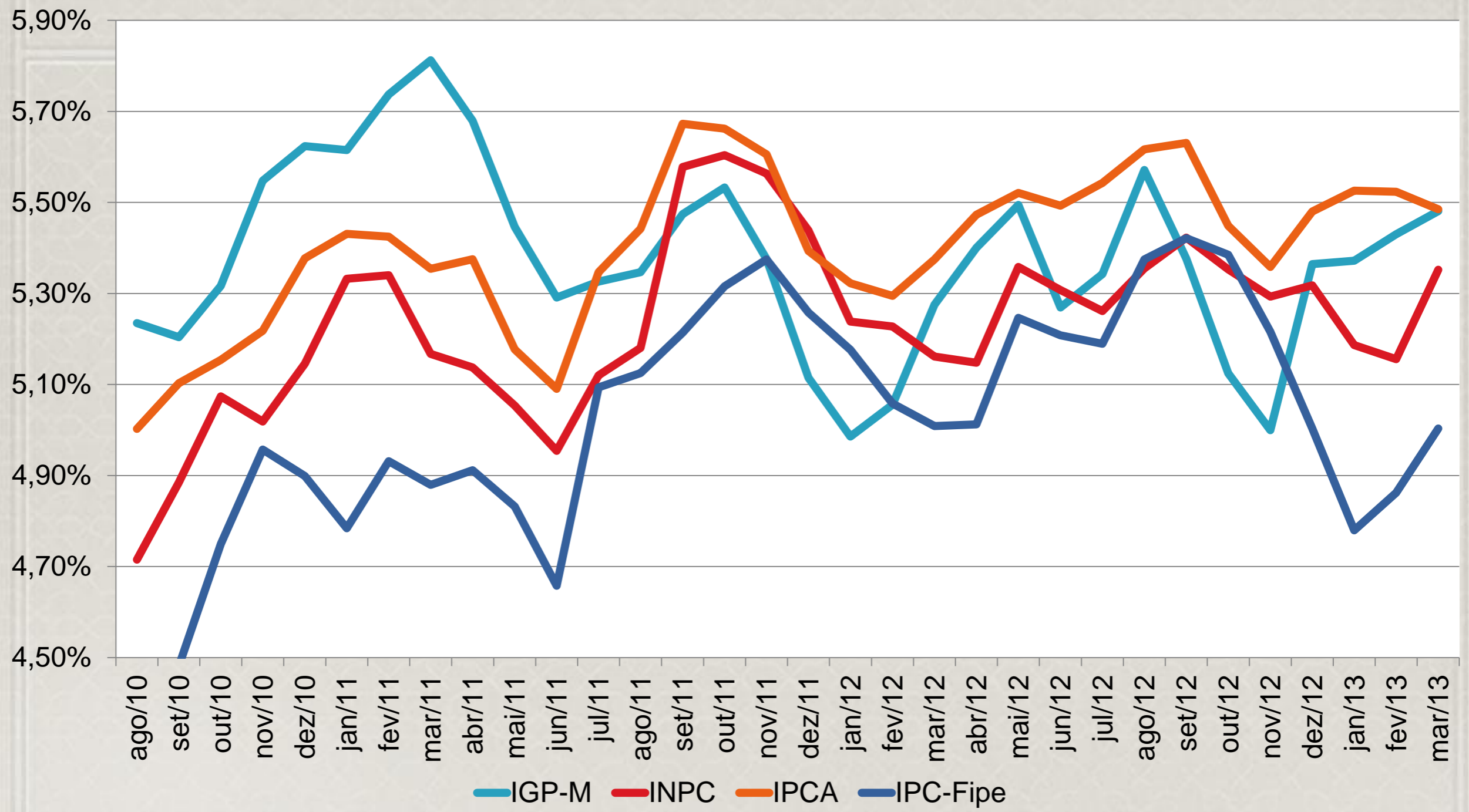
Fonte: Banco Central do Brasil

IPCA por setores



Fonte: Banco Central do Brasil

Expectativas



Fonte: Banco Central do Brasil

Conclusão

- A economia internacional ainda apresenta incerteza acima do usual, o que impacta negativamente o fluxo de comércio internacional.
- O setor público tem atuado de forma expansionista na economia, tanto através gastos correntes como investimentos.
- A inflação acumulada, assim como as expectativas para os próximos 12 meses, se situa acima da meta estabelecida pelo CMN.

Modelo

Cenário Neutro

Redução de 0.5 p.p.	3,09%
Redução de 0.25 p.p.	7,60%
Inalterada	66,92%
Aumento de 0.25 p.p.	4,29%
Aumento de 0.5 p.p.	3,63%
Aumento de 0.75 p.p.	2,33%

Cenário Otimista

Redução de 0.5 p.p.	2,91%
Redução de 0.25 p.p.	13,40%
Inalterada	63,13%
Aumento de 0.25 p.p.	8,23%
Aumento de 0.5 p.p.	5,44%

Cenário Pessimista

Redução de 0.5 p.p.	5,07%
Redução de 0.25 p.p.	3,15%
Inalterada	62,56%
Aumento de 0.25 p.p.	11,89%
Aumento de 0.5 p.p.	1,81%

nepom.wordpress.com