

Momento Político / Econômico - Perspectivas

Denise Campos de Toledo

O balanço da crise

- Retração do PIB:
 - 3,6% 2016
 - 3,8% 2015
- 2016:
 - Agropecuária - 6,2%
 - Produção Industrial - 3,8%
(transformação - 5,2% / construção - 5,2%)
 - Serviços - 2,7%
- Vendas no varejo:
 - 6,2% 2016 / Pior desempenho em 15 anos
 - 4,3% em 2015
- Desequilíbrio fiscal

Dificuldades do ajuste

- Deterioração das Finanças
- Pedaladas / Impeachment Dilma Rousseff
- Rombo de R\$155,7 bi em 2016 X Meta R\$172 bi
- Meta 2017 em - R\$139 bi (novos cortes X tributos)
- Os limites do ajuste - PEC dos Gastos / Reformas
- Saldos positivos a partir de 2019

Novas perspectivas

- Inflação em baixa
 - *IPCA 10,67% 2015 / IPCA 6,29% 2016 (teto 6,5%)*
 - *IPCA 4,3% este ano*
- Maior corte dos juros básicos (Selic 9%)
- Melhoria das condições do crédito
 - Impacto nas finanças de empresas e consumidores
 - Endividamento / inadimplência / capacidade financeira
- Retomada das exportações – Indústria / Agronegócios
- "Carne Fraca"
- Dólar – inflação / competitividade

Estratégias para impulsionar o crescimento

- Previsão para o PIB de 0,5% a 1%
- Reformas Previdência / Tributária / Trabalhista
- Medidas Microeconômicas
- Aceleração de Investimentos
 - Concessões em infraestrutura R\$ 45 bilhões
- Programas de Governo - Minha Casa Minha Vida*
- Contas inativas FGTS*
- Melhoria do ambiente de negócios / confiança
 - Investimentos privados
- Crescimento Sustentável de Longo Prazo

Ambiente político

- Instabilidade Lava Jato
- Lista Janot – delações
- Lideranças / Núcleo do Governo
- Paralisação do Congresso
- Chapa Dilma / Temer TSE
- Concessões nas Reformas
- Não aprovação das Reformas
- Resistência da Sociedade
- 2018 - Continuidade dos Projetos

Riscos à retomada da economia

- Incertezas Políticas
- Fracasso das Reformas
- Desequilíbrio Fiscal
- Cenário externo
 - juros EUA
 - comércio internacional
 - instabilidade política externa

Agenda positiva

- Disposição da Equipe Econômica
- Gestão mais responsável
- Opção pela Reestruturação da Economia
- Votações - Desvio do foco
- Base de apoio político
- Blindagem / Articulações
- Proximidade das eleições

Cenário de curto e médio prazo

- 2017 expansão moderada
- 2018 crescimento ao redor de 2,5%
- Avanço das Reformas
- Redução do Custo Brasil
- Infraestrutura / mão de obra / burocracia / impostos
- Retomada de Investimentos
- Reversão do desemprego
- Aumento do consumo
- Reequilíbrio Fiscal
- Recuperação da Confiança x risco

Momento Político / Econômico - Perspectivas

Denise Campos de Toledo