STRONG BUSINESS SCHOOL: Dia a Dia da Economia

Notícias Econômicas Diárias
Resumidas, Classificadas e Comentadas

2020

Prof.Pedro Carvalho de Mello

Strong Business School PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

Strong Business School

Prof. Pedro Carvalho de Mello

Janeiro 2020

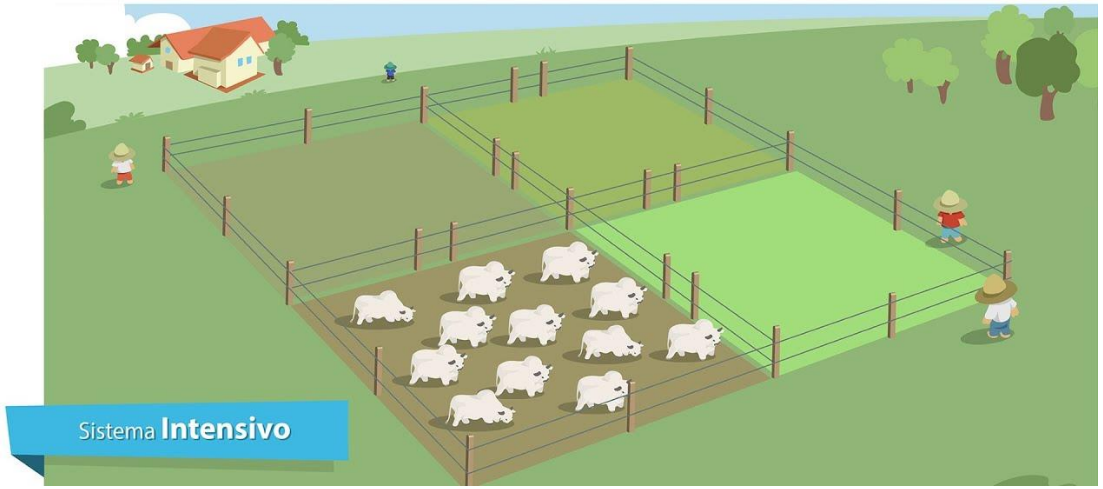
Agronegócios no Brasil

Pecuária em fazenda ecológica, ESP 4/1/2020

- Pecuária intensiva e integrada à soja faz fazenda ecológica multiplicar a produção
- Em dez anos, propriedade do tamanho em São Paulo em MT
- Conseguiu aumentar sua produção de alimentos em 40 vezes sem desmatar nenhuma árvore
- E inverteu sua relação com o aquecimento global: em vez de emitir, passou a capturar CO
- Antes disso, o pecuarista percebeu que pecuária extensiva não se mostrava rentável, a terra estava seca, e o pasto improdutivo
- Ele então intensificou a pecuária, integrou com o plantio de soja e apenas em dez anos alcançou os resultados acima
- A sustentabilidade não era sua meta, mas se tornou a consequência das suas ações

PECUÁRIA INTENSIVA

O NOVO PARADIGMA DE PRODUÇÃO NA AMAZÔNIA



Agronegócio e diplomacia, ESP 19/01/2020

- Agronegócios invade diplomacia e faz Brasil formar time de adidos agrícolas
- Criação de cargo especial em embaixadas reflete importância que setor adquiriu dentro da política externa brasileira
- Esforço do governo de promover exportações está por trás dos acordos comerciais que Bolsonaro assinará com a Índia esta semana
- O Brasil conta com 24 adidos agrícolas
- O Itamarati conta também com um quadro de 120 postos de representação no exterior na área de promoção comercial – o agronegócio é apenas uma delas

Indústria no Brasil

O Drama da Indústria, ESP 19/01/2020

- Entre 2015 e 2018, mais de 25 mil unidades industriais fecharam as portas no Brasil, uma média de 17 por dia
- Em quatro anos, o Rio de Janeiro perdeu 12,7% de suas unidades produtoras, São Paulo 7% e o País como um todo perdeu 6,6%
- A indústria nacional opera hoje 18,4% abaixo do pico de 2011
- Causas principais (defasagens crônicas): logística e infraestrutura precárias; sistema tributário intrincado; burocracia excessiva; mão de obra pouco qualificada; insegurança jurídica
- Ademais, transformações globais da 4ª revolução industrial, tais como inovação, conhecimento, conectividade, novas tecnologias e outras áreas de especialização
- A proporção da indústria no PIB está diminuindo

Affonso Celso Pastore, " O Drama da Indústria Brasileira", ESP 19/01/2020

- A produção industrial segue estagnada em torno de 15 pontos porcentuais abaixo da média atingida entre 2010 e 2013
- Não se pode jogar a culpa toda nos juros altos e cambio valorizado
- Abusamos no passado de protecionismo e da substituição de importações, e crescemos muito naquela época
- Cessada essa fase, falhamos na abertura comercial no exterior
- Faltaram também estímulos para o aumento da competitividade
- O governo precisa melhorar sua atuação, reforma tributária
- Os empresários cumpriram sua parte

Mercado de Trabalho no Brasil

Efeitos da Crise no Mercado de Trabalho, ESP 25/11/2019

- Levantamento da Korn Ferry
- Crise afeta tecnologia, bancos e manufatura
- Baixa oferta e demanda alta de mão de obra provocam aumento de salários e benefícios
- A falta de mão de obra qualificada para as empresas afeta três setores: tecnologia, mídia e telecomunicações; negócios e serviços bancários; e manufaturas
- São os setores mais impactados pela economia digital
- Crise de talentos

"O Futuro do Trabalho", em Estado de São Paulo, 19/01/2020

- Experiência contará mais que formação na próxima década
- Flexibilidade, disposição para novas experiências e construção de redes de contato serão requisitos decisivos
- Mais do que a própria "profissão", flexibilidade para migrar para outro campo de atuação, disposição para viver novas experiências e capacidade de construir redes de contato devem contar mais, nos próximos anos, no mundo do trabalho
- Tem uma mão de obra nova chegando ao mercado, que tem uma relação diferente com o trabalho.
- As empresas vão ter de aprender a lidar com esses novos profissionais (das novas gerações), que valorizam o bem estar e condições mais humanas de trabalho

Papel da Experiência USP Ecar/Carreira

- os novos profissionais têm de aprender sempre
- Tecnologias abrem novos espaços de trabalho e tornam irreais outros
- Mesmo um profissional de TI já não vai mais poder se preparar para ser especialista em apenas uma linguagem de dados
- Ele terá de estar atento às novidades
- Com a expectativa de vida aumentando, a tendência é que os trabalhadores tenham de três a quatro carreiras
- Nesse sentido, é muito importante seguir estudando e se atualizando

Conceito de CARREIRA INTELIGENTE, ESP 19/01/2020

- Dentro desse conceito, é preciso saber os valores que te movem em uma carreira, como chegar onde se almeja e quem pode te auxiliar
- É o que chamamos de "*knowing why, knowing how e knowing whom*"
- o futuro do mercado de trabalho será marcado por duas características:
- A presença de tecnologia em todas as áreas de atuação
- E a necessidade de habilidades socioemocionais
- Ademais, as organizações vão viver um choque de gerações
- Onde o diálogo e a experimentação terão um papel ainda mais importante

Pesquisa da Ecar USP (1)

- Pesquisa do ESCRITÓRIO DE CARREIRAS da USP (Ecar)
- Tania Casado, professora titular da FEA USP e diretora do ECar
- O mercado de trabalho caminha para se dividir em dez áreas, que podem envolver diversos tipos de profissionais
- No estudo, palavra "profissão" não é usada
- Carreira é a sequência de experiências pessoais de trabalho ao longo do tempo
- "A gente vai transitando. Começa com uma formação inicial e vai fazendo migrações", diz Tania Casado

Pesquisa da Ecar USP (2)

- Em vez de uma formação padrão para trabalhar em cada uma das áreas mapeadas , a pesquisa indica que...
- ...o trabalho do futuro passa pela combinação de conhecimentos
- Na visão de Tania, o que se desenha é um mundo...
- ...em que a sequência de experiências e habilidades do trabalhador será mais importante que a sua formação inicial

A Pesquisa USP Ecar mapeia dez carreiras, ESP 19/01/2020

- O trabalho passa por uma mudança profunda e, nos próximos dez anos, essa transformação será radical, apontam especialistas
- Estudo da USP mapeia dez carreiras em ascensão e aponta que vivências do trabalhador terão mais peso que a profissão inicial
- As carreiras do futuro:
    - Saúde
    - Transformação digital
    - Segurança
    - Educação
    - Entretenimento
    - Inovação
    - Infraestrutura
    - Energia
    - Socioambiental
    - ética

Recuperação do emprego formal, ESP 26/01/2020

- Gradual redução da taxa de desemprego está acompanhada por uma melhor qualidade dos novos empregos
- Acredita-se agora que o aumento do número dos trabalhadores empregados com carteira assinada poderá ser mais rápido do que o dos trabalhadores informais
- Em 2019 criados 644.079 empregos com carteira assinada
- Melhor resultado desde 2013
- Recuperação ampla em todos os setores da economia
- Grande avanço em São Paulo e queda no Rio de Janeiro

Meio Ambiente no Brasil

Paulo Hartung, "A Hora da Bioeconomia", ESP 7/1/2020

- Se posiciona contra a "necroeconomia" (utilização de materiais de origem fóssil, emissão de gazes de efeito estufa, mudanças climáticas, desastres naturais...)
- Propõe revolucionar, fugir desse quadro
- Transformar a maneira de fazer negócios, consumir, construir, enfim, viver
- Ingressar no círculo virtuoso da bioeconomia
- Instituições tem de apressar
- Temos de trabalhar em rede em prol da reinvenção dos modos de habitar a terra

Daniel Nassar e Daniel Amaral, "Biodiesel 2.0: novos desafios", ESP 22/01/2020

- A indústria brasileira de biodiesel deu seu primeiro passo rumo um novo ciclo de crescimento e de contribuições para o País
- Programa do biodiesel começou a 15 anos, com 1,2 bilhões de produção
- Projeta-se para 2020 um volume de produção de 6,9 bilhões de litros
- A mistura obrigatória foi elevada de 10% (B10) para 11% (B11)
- Foi criada a Política Nacional de Biocombustíveis (RenovaBio): fomentar a produção e o consumo doméstico de biocombustíveis limpos

Celso Ming, "Soterrados por Plásticos", ESP 17/01/2020

- Em 2019, dos cerca de 3,7 milhões de toneladas de lixo domiciliar recolhido em São Paulo, 635 mil toneladas (ou 17%) foram plásticos de todo tipo
- A produção mundial de plásticos é 359 milhões de toneladas
- Cresce a cada ano, maior parte jogada no lixo ou queimada
- Apenas uma pequena porção é reciclada
- O mundo está cada vez mais soterrado em lixo plástico, sem que se tenha encontrado uma solução prática para isso

Celso Ming, "Países pobres e seus depósitos de óleo", ESP 23/01/2020

- Um número crescente de pessoas e instituições da economia internacional está pedindo que se pare a exploração de jazidas de petróleo, carvão e gás
- Falam em defesa do meio ambiente...
- Seria temerário, no entanto, alterar subitamente a matriz energética mundial, sem viabilizar primeiro as fontes sustentáveis de energia
- Isso chega no momento em que vários países pobres descobriram fontes de combustíveis fósseis em seus territórios....(Suriname, Moçambique, Mauritânia, e Brasil, Argentina)
- Ou seja, depois que os países ricos exauriram suas próprias reservas, querem agora impedir os países pobres de se enriquecerem com gás e petróleo...
- Hipocrisia...os países ricos vão compensar os países pobres para travarem a exploração das suas reservas? Ver para crer....

Desafios da Economia Brasileira para a década 2020's

Monica de Bolle, "A década da ansiedade", ESP 29/12/2019

- A década dos 2010's foi de rupturas
- A crise global 2007/2008 redefiniu os rumos da política econômica nessa década
- Velhos dogmas, como a que a emissão de moeda cria inflação, caíram por terra
- Houve repúdio à globalização, e volta do nacionalismo
- O aumento de importância das mídias sociais
- Essas rupturas, no entanto, podem significar também um mundo em contínua transformação
- Grande ansiedade com a constatação que as políticas econômicas não funcionam mais como se imaginava no passado
- Surgiram os novos instrumentos de *quantitative easing* e taxa nominal de juros negativa
- Repensar da macroeconomia
- Maior foco na desigualdade, e visão que vai ser necessário um repensar da visão liberal na economia

Barry Eichengreen, "Um conto de dois mundos", ESP 29/12/2019

- O mundo está ficando um conto de dois mundos: o mundo dos países avançados e o mundo dos países emergentes
- O mundo dos países avançados verá algum reequilíbrio econômico e um abrandamento das tensões de PIB e emprego
- A economia do Brasil é duas vezes maior do que a do México, e cinco vezes maior da Argentina
- O Brasil pode fazer uma diferença positiva para a região

Affonso Celso Pastore, "Política monetária e a âncora fiscal", ESP 29/12/2019

- O Brasil vai depender do instrumento da política monetária
- A política fiscal não pode contar com a ajuda da economia internacional e é afetada pela parte negativa do conflito inerente à consolidação fiscal
- Essa consolidação fiscal no curto prazo contrai a atividade econômica, e só no longo prazo estimula o crescimento
- Assim, a recuperação por algum tempo vai depender da política monetária
- As duas boas notícias são que as taxas de juros efetivamente baixaram
- Esse declínio acontece em toda estrutura da taxa de juros, curto e longa
- As taxas de longo prazo caíram, e o papel do BNDES e das finanças internacionais perderam importância
- Para manter o cenário de juros baixos, vai ser necessário mecanismos institucionais que assegurem estabilidade econômica

"Rumo à Amazônia mais sustentável", ESP 29/12/2019

- Muitos desastres ambientais em 2019
- Barragem da Vale em Brumadinho
- Incêndios na Amazônia
- Manchas de óleo nas praias
- A Amazônia, isoladamente, seria o sétimo maior país do mundo em extensão geográfica
- Ela abriga dez vezes mais espécies de peixes que toda a Europa, e abriga um quarto das borboletas do planeta
- Criar um polo de "bioeconomia da floresta em pé", alicerçado no conhecimento científico profundo da natureza e da biodiversidade
- Região precisa de iniciativas realmente viáveis, com resultados mais efetivos e rápidos
- Com efeito, não existe apenas "uma Amazônia", mas um sem número de "amazônias", que exigem conhecimento e ações específicas

Roberto Macedo, "Perspectivas da economia em 2020, 2021,...", ESP 2/1/2020

- A economia brasileira melhorou em 20
- A previsão de crescimento do PIB em 2020 é 2,5%. Está garantido?
- Aí entra o imponderável
- A favor, existe capacidade produtiva ociosa
- A favor, o país precisa de grandes obras de infraestrutura
- A favor, melhoria das expectativas dos empresários e consumidores quanto ao futuro da economia, bem como das condições de crédito
- É muito importante, para o PIB crescer mais, que haja o empenho de governantes responsáveis
- Ademais, ampliar sensivelmente o investimento privado (concessões de serviços públicos, obras de infraestrutura e financiamento imobiliário)
- Finalmente, o cenário externo pode causar problemas

Zeina Latif, "Dicotomia", ESP 2/1/2020

- O mercado financeiro é só alegria
- A bolsa bate recordes, aumentos de emissão de capital, e melhores condições para captação externa
- Essa euforia, no entanto, não é compartilhada pelo setor produtivo
- Empresas desse setor enfrentam dificuldades de crédito, vendas também enfrentam dificuldades
- Os indivíduos estão sofrendo, om desemprego e aumento da pobreza
- O crescimento econômico mais robusto pode diminuir a dicotomia entre setores econômicos e indivíduos

Celso Ming, "2020 começa com mais confiança", ESP2/1/2020

- Há um certo otimismo no ar, e mais confiança
- O panorama externo traz inseguranças, porem reduzidas em relação a 2019
- Custo de vida está sob controle, desemprego diminuindo, mercado financeiro em alta
- Previsões de crescimento anual do PIB: 2,3% (2020), 2,5 %(2021) e 2,5% (2020)
- Desemprego: em queda gradual porém baixa
- Preço ao consumidor: 3,6% em 2022
- Juros básicos: cai em 2020, sobe em 2021 e alcança 6,5% em 2022

"O que esperar de 2020 na economia?", ESP 29/12/2019

- Analistas mostram que, apesar dos avanços conseguidos em 2019, como a reforma da Previdência e a queda do juro, houve muitas promessas frustradas e ainda há um longo caminho a se percorrer para que o País retome o crescimento sustentável

José Roberto Mendonça de Barros, "Crescer com produtividade", ESP 29/12/2020

- Foi desastroso o fim do governo Dilma, e até hoje a economia não se recuperou
- De 2014 a 2018, o PIB caiu mais de 4%; o da indústria, mais de 10%, e da construção civil, 28%
- Apenas a agropecuária cresceu, 13%
- O desastre vai além da produção e do emprego, e se expressa também em grandes quedas da produtividade
- O ajuste fiscal pode contribuir para o futuro aumento da produtividade
- O principal, no entanto, vai ser a educação
- Também diminuir o fosso entre as empresas líderes e as outras em termos de crescimento da produtividade

Ana Carla Abrão, " Estado e Desigualdade", ESP 29/12/2019

- Houve grandes avanços na pauta econômica e da produção
- No entanto, falta avançar na pauta social, de distribuição de renda e de redução da pobreza
- Os serviços públicos são essenciais para mitigar os problemas sociais
- Como melhorar a atuação do Estado?
  - Resgate dos instrumentos de gestão de pessoas, selecionando, avaliando, valorizando e diferenciando os bons servidores (e demitindo os maus)
  - Uso de resultados (mérito) como único critério de ascensão na carreira
  - Um cuidadoso planejamento da força de trabalho, considerando adequação de competências, correto dimensionamento e distribuição, digitalização e eliminação de processos e a ampla modernização da máquina pública

Celso Ming, "O mercado de trabalho não será como antes", ESP 29/12/2019

- O futuro do emprego:
- 1- o mundo passa por uma grande transformação do mercado de trabalho: robôs, AI, e aplicativos
- 2 – sistema de produção vai operar com menos empregos
- 3 – o largo uso das traquitanas eletrônicas não é apenas ceifador de empregos, pois também abre portas para novas atividades profissionais e outras oportunidades de negócios
- 4 – a evolução do mercado de trabalho produz consequências ruins para a quais é preciso prover soluções
- É necessário pois se pensar em proteger o trabalhador

Elena Landau, "Adeus Ano ruim", ESP 29/12/2019

- 2019 não vai deixar saudades
- A melhora dos números da economia não apaga o retrocesso democrático
- Para ela, o reformismo liberal deixa a desejar
- Ao contrário das promessas feitas no início de 2019, o governo não conseguiu avançar com o programa de privatização

Gustavo Franco, "O Primeiro Ano", ESP 29/12/2020

- Para Franco, o primeiro ano da presidência Bolsonaro está numa posição intermediária, nem títulos, nem rebaixamento. No meio da tabela
- As coisas estão melhorando, mas ainda temos 12 milhões de desempregados
- O ritmo de criação de novos postos ainda é lento para absorver o total de pessoas sem ocupação
- Em 1980, o Brasil tinha uma renda per capita equivalente a cerca de 40% da renda per capita dos Estados Unidos. Atualmente , em 2019, caiu para 25%

Zena Latif, "Aberração Tributária", ESP 29/12/2019

- O grande desafio é levar a frente as reformas no sistema tributário
- Neutralidade, isonomia, simplicidade, transparência e capacidade de arrecadação
- São os princípios básicos de um sistema tributário
- Em que pese esses princípios serem, por vezes, conflitantes entre si, o fato é que o Brasil destoa da experiência mundial
  - Neutralidade: empresários ficam informais, ou investem em atividades ineficientes, para pagarem menos impostos
  - Isonomia: no Brasil, os iguais, em vez de estar sujeitos à mesma carga tributária, acabam com cargas diferentes
  - Simplicidade: artigo raro
  - Transparência: pouco existe, por conta de regras obscuras
  - Capacidade de arrecadação: princípio privilegiado pelo Fisco, mesmo num contexto de elevada carga tributária

Roberto Rodrigues, "Plantando o Futuro", ESP 29/12/2019

- Em 2019 tivemos um saldo positivo para o agronegócio brasileiro, bem como para o País
- Nesse ano, o PIB brasileiro deve crescer 1,2%, e o do agro 3%
- A participação do agro no PIB total vai se manter na faixa da última década, em torno de 22% a 23%
    - Grãos: recorde na produção, 242 mi tons
    - Carnes: boi, frangos e suínos em alta (peste suína na China)
    - Cana de açúcar: pequeno avanço, agora está em 620 mi tons; etanol cresce, 31 bi litros (17% a matriz energética do Brasil)
    - Café: cresceu de 39,4 mi sacas em 2009/10 para 49 mi em 2018/2019
    - Citricultura: sofrendo com competição, de 218,9 mi tons caiu para 208,4 mi em 2019
    - Leite: cresceu de 19,6 bi litros, em 2009, para 24,33 bi litros em 2018
    - Madeira/celulose: aumentando
    - Algodão, frutas, flores, flores e hortifrutigranjeiros e orgânicos: aumentando
- Existem riscos, mas os produtores rurais brasileiros estão cada vez mais resilientes quanto a tudo isso, confiam em si e no país, e continuarão a plantar o futuro

Macroeconomia do Brasil

Setor industrial, ESP 2/1/2020

- Em recuperação ainda tímida, indústria tem o maior nível de emprego desde 2015
- Conhecido por contratar mais mão de obra formal, setor registrou 10,7 milhões de empregados até o terceiro trimestre de 2019, avanço de 1,3 % ante 2018
- Retorno, ainda que lento, dos investimentos e contratação de trabalhadores intermitentes explica melhora
- Setores aumentam produtividade, mas empregam menos

"Melhora o emprego industrial", ESP 3/1/2020

- O setor industrial começa a recuperar-se
- E a absorver mão de obra
- E a gerar empregos com carteira assinada
- Com 10,7 milhões de empregados, a indústria de transformação exibiu o maior contingente desde 2015, quando era 11,5 milhões
- Melhora ocorreu principalmente em bens de consumo, e um pouco em máquinas e equipamentos

Celso Ming, "O Soluço da Inflação", ESP 12/01/2020

- A inflação de dezembro 2019 foi mais um soluço do que a indicação de um novo desequilíbrio entre consumo e oferta de produtos
- O avanço de 1,15% de um único mês correspondeu a um terço da inflação acumulada nos 12 meses anteriores
- Foi uma inflação de custos
- Sem o choque da carne, o avanço da inflação seria apenas 0,45%
- A meta de inflação para 2020, de 4,0%, não está em risco

Inflação de Dezembro de 2019, ESP 11/01/2020

- Inflação não causa preocupação, pois foi concentrada
- A alta do IPCA em 2019 deveu-se a pressão das carnes, combustíveis e loterias
- Disparada da carne faz inflação fechar 2019 em 4,31% , acima do centro da meta
- Preço da carne subiu 18,06% só em dezembro, elevando IPCA do mês ao maior valor desde 2002, 1,15%
- Pressão também veio dos combustíveis e dos jogos de loteria
- Economistas afirmam que por estar concentrada a alta ainda não preocupa

"Inflação em 2020, previsão", ESP 14/01/2020

- Passado o susto de dezembro 2019, a inflação perde impulso e deve ficar em 3,58% em 2020, segundo projeção do mercado financeiro
- Os preços estão voltando a um ritmo bem comportado

Mercado Financeiro

Celso Ming, "Os Juros Negativos e o mundo Mudando", em ESP 24/01/2020

- A Suécia, via seu banco central Riksbank, desde 19 de dezembro, desistiu de ter juros negativos (tal como era seguido desde 2009)
- O Banco Central Europeu (BCE) está preocupado com os efeitos indesejáveis produzidos por juros negativos
- O mundo está mudando rapidamente, a atividade econômica está mais fraca, a produtividade segue em queda, a tecnologia digital vai produzindo impactos, a população envelhece e o banco central tem de atender à necessidade de garantir sustentabilidade ambiental para a economia
- Para o BCE, uma política monetária com inflação baixa não funciona tão bem como no caso de inflação alta

José Roberto Mendonça de Barros, "O Aquecimento Global entrou na Alta Finança", ESP 26/01/2020

- O Forum Econômico Mundial em Davos em janeiro 2020 incluiu o aquecimento global, com destaque
- Distribuida mensagem de Klaus Schwab em que diz que o atual modelo econômico não é mais sustentável e que terá de mudar para incorporar, entre outras coisas, tolerância zero com a corrupção, proteção ao meio ambiente, uso ético de informações privadas e respeito aos direitos humanos em toda a cadeia de fornecedores
- Livro BIS , The Green Swan –Central Banking and Financial Stability in the Age of Climate Change, 2020
- Trabalho centrado na ideia que a ameaça climática é uma ameaça para a estabilidade das finanças globais

Livro BIS , The Green Swan –Central Banking and Financial Stability in the Age of Climate Change, 2020

BIS 2020 BOOK GREEN SWAN Abstract

- Climate change poses new challenges to central banks, regulators and supervisors.
- This book reviews ways of addressing these new risks within central banks' financial stability mandate.
- However, integrating climate-related risk analysis into financial stability monitoring is particularly challenging because of the radical uncertainty associated with a physical, social and economic phenomenon that is constantly changing and involves complex dynamics and chain reactions.
- Traditional backward-looking risk assessments and existing climate-economic models cannot anticipate accurately enough the form that climate-related risks will take.
- These include what we call "green swan" risks: potentially extremely financially disruptive events that could be behind the next systemic financial crisis.
- Central banks have a role to play in avoiding such an outcome, including by seeking to improve their understanding of climate-related risks through the development of forward-looking scenario-based analysis.
- But central banks alone cannot mitigate climate change.
- This complex collective action problem requires coordinating actions among many players including governments, the private sector, civil society and the international community.
- Central banks can therefore have an additional role to play in helping coordinate the measures to fight climate change.
- Those include climate mitigation policies such as carbon pricing, the integration of sustainability into financial practices and accounting frameworks, the search for appropriate policy mixes, and the development of new financial mechanisms at the international level.
- All these actions will be complex to coordinate and could have significant redistributive consequences that should be adequately handled, yet they are essential to preserve long-term financial (and price) stability in the age of climate change.

"Open Banking" do Brasil, ESP 27/01/2020

- *Open Banking* do Brasil é "brilhante", diz especialista
- Para líder da entidade de dados financeiros do Reino Unido – pioneiro no sistema – regulação está no caminho certo
- É a principal bandeira do BACEN para modernizar o sistema financeiro brasileiro e aumentar a competição no mercado
- Projeto está em consulta pública (até 28/01/20)
- Após aprovação, dados como histórico de pagamentos e perfil de investimentos de milhões de clientes não estarão mais em posse dos bancos
- Vai alterar toda a dinâmica do setor, em um país onde os cinco maiores bancos ofertam 70% do crédito

Comércio Internacional

Saldo da Balança Comercial, ESP 3/1/2020

- País registrou superávit de US$ 46,7 bilhões em 2019
- Foi uma queda de quase 20% em relação a 2018
- O pior resultado desde 2015
- Cairam as exportações em 7,5%, atingindo US$ 224 billion
- Cairam também as importações, 3,3%, atingindo US$ 177,3 billion
- Destaques:
  - Argentina e briga entre USA e China derrubaram saldo
  - Preço dos exportados caiu
  - Queda contínua nas exportações de manufaturados sinaliza a falta de competitividade do Brasil

Cenários para o mercado global, ESP 12/01/2020

- O crescimento econômico mundial está num ritmo mais lento
- Confiança dos empresários para investimentos de longo prazo diminuiu
- No primeiro semestre de 2019, o volume mundial de Investimentos Estrangeiros Diretos encolheu 20%
- Cinco forças que vêm alterando o investimento internacional:
    - (i) crescimento das tensões comerciais
    - (ii) salvaguardas de segurança nacional
    - (iii) economia digital
    - (iv) desenvolvimentos m tratados de investimentos bilaterais e acordos de livre comércio
    - (v) pressões crescentes por condutas responsáveis nos negócios

"Brasil perde posições em vendas externas", ESP 26/01/2020

- Em dez anos, Brasil caiu do 29º para 32º em ranking dos maiores exportadores de manufaturas
- Mercado brasileiro é concentrado na América Latina
- O Brasil é o nono parque industrial do mundo
- No entanto, está ficando cada vez mais irrelevante no comércio externo de produtos manufaturados
- Participa só com 0,62% desse mercado (em valor); em 2008, 0,81%
- Voltado para o mercado doméstico
- Sofre com o "custo Brasil"

"Os Sinais das Contas Externas", ESP 29/01/2020

- 2019, o déficit na conta corrente do BP foi US$ 50,762 billion
- Dois fatores positivos, no entanto
- Reservas internacionais de US$ 356,9 billion
- Investimentos diretos estrangeiros no Brasil, US$ 78,559 billion
- Balanço c/c = b. comercial + b. serviços + renda primária
- B. comercial = X 224,4 – M 158,0 = US$ 39,404 billion superávit
- B. serviços = US$ 35,14 billion déficit
- Renda primária = déficit das despesas líquidas de juros de US$ 25,1 billion + déficit de lucros e dividendos de US$ 31,1 billion = déficit de US$56,0 billion

Economia Internacional

Fórum Econômico em Davos, ESP 25/01/2020

- Fórum (22 a 24 janeiro) termina com morno otimismo sobre a economia
- Só debate entre Lagarde e Mnuchin sobre ambiente aqueceu painel onde participantes cumpriram o roteiro
- Trégua comercial USA China diminuiu o risco percebido pelo mercado
- O Brexit deve ser mais tranquilo do que se previa
- A produção industrial da Europa bateu o fundo do poço mas começa a recuperar
- Economias dos USA e Alemanha em expansão
- Economia se intensifica em países emergentes
- Inflação continua muito baixa na Europa e no Japão
- Risco de problemas financeiros num mundo de juros muito baixos ou até mesmo negativos

"Abertura Necessária", ESP 27/01/2020

- Acordo Internacional de Compras Governamentais (Agreement on Governance Procurement – GPA)
- Esse GPA foi firmado originalmente no âmbito da OMC (Organização Mundial do Comércio), e está em vigor desde 2014
- O Acordo tem 20 partes, com a participação de 48 países, e 34 outros como observadores
- O Brasil é observador, desde 2017
- Permite ao poder público do Brasil comprar bens e serviços de empresas estrangeiras
- Medida promissora, mas que poderá demorar até cinco anos para ser implementada
- Pode reduzir custos, aumentar a eficiência e diminuir os custos da corrupção
- Assegurar o livre acesso e a concorrência justa e transparente nos mercados de compras governamentais, de forma a promover ganhos de eficiência econômica

Ambiente Político e Social

"A ressaca latino-americana", ESP 2/1/2020

- A América Latina sofre uma inquietude social generalizada
- Na raiz dos protestos violentos no Peru, Chile, Bolívia e Equador estão disfunções políticas e transtornos econômicos mais ou menos comuns aos seus vizinhos, que podem deflagrar novos conflitos civis
- Segundo relatório do Economist Intelligence Unit, o superciclo das commodities, iniciado em 2004, até 2013, trouxe uma era de abundância, marcada pelo declínio da pobreza, melhoria nos indicadores de saúde e expansão da classe média
- Com o fim do ciclo, entre 2014 e 2019, o PIB per capita da região encolheu 3,7% (CEPAL)
- Houve deterioração das instituições e desapontamento crescente da população
- As vulnerabilidades do Brasil são: desigualdade, desemprego juvenil e precarização da economia familiar
- Um espírito reformista, informado por um olhar realista e animado por um coração idealista, é o único meio para a América Latina emergir em paz da ressaca em que se afundou

Fernando Henrique Cardoso, "Cidadania e Prosperidade", ESP 5/1/2020

- Propõe um otimismo relativo
- Na sua longa vida – vai chegar aos 90 anos de idade – viu que a sociedade e a economia do brasil melhoraram bastante
- O Brasil tornou-se uma das dez maiores economias do planeta
- Apesar dos defeitos, a educação e a saúde (universal) melhoraram bastante
- E temos democracia
- Para ele, o futuro de um país se joga com sonho e ação
- Ele deseja que em 2020 voltemos a sonhar
- A batalha do futuro se dará no campo da educação e da cidadania

Bolivar Lamounier, "Elegia para um Monstro Insepulto", ESP 26/01/2020

- Ideologia do "nacional desenvolvimentismo" está morta?
- Modelo que prega o crescimento baseado em ampla intervenção estatal
- Mostra aversão ao liberalismo ou a economia de mercado
- Falta o sepultamento...
- o modelo acredita que, desta maneira, vai chegar rapidamente ao crescimento econômico
- De fato, teve impacto na "fase fácil da industrialização", em que o fator principal era a incorporação de mão de obra
- Ademais, baseava-se em superávits do orçamento, poupança governamental
- Findo esse ciclo no Brasil, com o término do "bônus demográfico" e com a constante negativa "poupança governamental", caímos na "armadilha do baixo crescimento"
- Avançou, nesse contexto, o "patrimonialismo", tudo em benefício do pequeno número de "amigos do rei"

Luiz Felipe D'Avilla, "Populismo e a Década Perdida", ESP 29/01/2020

- A década perdida de 2010-19 foi a maior recessão da economia brasileira desde 120 anos
- Herança maldita do populismo petista
- Governo Lula: aparelhamento do Estado, explosão do gasto público, esquema de corrupção, nova matriz econômica
- Governo Temer desmontou o populismo
- O Brasil, todavia, ainda não se desvinculou totalmente desse populismo

Desigualdade de Renda

Armínio Fraga, entrevista, ESP 27/12/19

- Não é justo governar só para os que estão na economia formal
- Ele cobra do governo investimentos em educação e capacitação do trabalhador para reduzir a desigualdade

Crescimento Econômico

Affonso Celso Pastore, "O Otimismo ao final de 2019", ESP, 5/1/2020

- De onde vem o otimismo que ao final de 2019 levou o Ibovespa a mais de 110 mil pontos?
- Em parte, isto se deve à expectativa de que a taxa de crescimento em 200 será em torno de duas vezes superior à de 2019
- Mas há outra razão mais importante que é a mudança na composição das carteiras de ativos provocada pela percepção de que há uma queda permanente da taxa real de juros de curto e de longo prazo
- Pastore acentua o efeito positivo sobre a indústria de construção civil, que causa um efeito multiplicador sobre o lado real da economia do Brasil

Luis Eduardo Assis, "Voa, galinha, voa!" ESP, 6/1/2020

- Importante: manter previsibilidade que permite aos investidores o cálculo econômico e que dá segurança a quem investe
- O investimento é o fluxo de produção corrente alocado para a acumulação de capital. Definição tradicional, quando a indústria de manufatura era dominante
- Atualmente: empresas gastam muito em novos sistemas, novos processos, novas marcas ou novos produtos. Acumulam muito capital intangível, mas não impactam quase nada na metodologia de cálculo da "Formação Bruta de Capital Fixo" das Contas Nacionais

José Roberto Mendonça de Barros, entrevista no ESP, 6/1/2020

- Tem de haver competição para o Brasil avançar
- A segurança jurídica é também essencial para atrair investimentos e crescer
- Considera que houve o "naufrágio espetacular" do modelo petista de crescimento, que gerou a maior crise fiscal do País, na qual estamos ainda patinando
- O grau de competição entre as empresas diminuiu drasticamente, nesse modelo
- Sua expectativa é de que os avanços como a reforma da previdência, já resolvida, e medidas como a PEC Emergencial, em andamento no Congresso, consigam abrir espaço para aumentar o investimento privado
- E por tabela acelerar o crescimento

"Década passada foi a pior para PIB no País", ESP 13/01/2020

- Estudo do economista Roberto Macedo indica que a variação média no período foi de 1,39%
- A economia brasileira bateu no fundo do poço e registrou a menor taxa de crescimento desde 1900 na última década encerrada em 2019
- O fraco desempenho da economia brasileira nos anos 2010-2019 ficou bem abaixo do crescimento do PIB de 155 economias emergentes e em desenvolvimento, que avançaram 5,11% ao ano no mesmo período

Roberto Macedo, "PIB – 2010-2019, a Pior de 12 Décadas", ESP, 16/01/2020

- Calculou taxas médias de crescimento anual decenal do PIB do Brasil, começando em 1901
- Dados: *www.ipeadata.gov.br*
- taxas classificadas em dois movimentos
- o primeiro, de forte tendência de aumento, vai da primeira década, com taxa média anual de 4,6%, até a de 1970, quando chegou a 8,8%, a maior em todo o período
- A segunda fase, a taxa cai fortemente para 3% nos 80s, e bem abaixo depois: 1,8% nos 90s; 3,4% nos 00s; e 1,4% nos 10s
- Nos 2010s, portanto, a pior década
- A segunda fase portanto é de estagnação. Abaixo do potencial...

The Economist, "Emergentes e a baixa produtividade", ESP 19/01/2019

- Países parecem condenados a ficar para trás dos ricos por mais tempo do que se esperava
- Como as inovações do mundo moderno se comparam às do passado?
- Para Robert Gordon, serviram pouco para o aumento da produtividade
- Os países em desenvolvimento estão a alguma distância da fronteira tecnológica, mas podem usar inovações passadas
- Mesmo assim tiveram queda da produtividade
- O PIB per capita das economias em desenvolvimento é quase 14% menor do que teria sido se a produtividade não tivesse perdido o impulso
- Esses mercados sofrem de uma variante da "estagnação secular"

"Em busca da produtividade", ESP 14/01/2020

- O Brasil corre o risco de envelhecer antes de se tornar rico
- Peso do envelhecimento da população
- para reverter esse cenário fatalista seria necessário um surto "sem precedentes" de produtividade

FMI faz projeções do PIB Brasil 2020, ESP 21/01/2020

- FMI eleva projeção para o PIB do Brasil
- Projeção de 2,3% para 2020
- Crescimento do País, no entanto, segue inferior à média mundial
- O ambiente global é de baixo dinamismo
- Multilateralismo é apontado como solução para economia global
- Cooperação global para fortalecer e consolidar o crescimento
- Cooperação multilateral para facilitar as trocas internacionais e favorecer a recuperação econômica

"Potencial de Crescimento", ESP 21/01/2020

- O potencial de crescimento continua sendo o ponto mais duvidoso da economia brasileira
- A incerteza quanto ao longo prazo caracteriza as projeções de crescimento do Brasil
- O potencial fica na vizinhança de 2,5% a ano
- A preocupação é como aumentar a capacidade de produção do País
- A crise da indústria ainda cria capacidade ociosa na faixa de 25% a 30%

ESAGS
PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS
Prof. Pedro Carvalho de Mello

Fevereiro 2020

Agronegócios no Brasil

Roberto Rodrigues, entrevista, ESP 05/02/2020

- A versão passada lá fora da agricultura brasileira é falsa
- Para o ex-ministro, o agronegócios do País é "sustentabilíssimo"
- No entanto, muitos dão ouvidos a Greta Thumberg e não a ciência
- Liberar defensivos agrícolas no Brasil levava 8 anos, e 1 a 2 anos nos países desenvolvidos
- Ninguém é louco de fazer um negócio mais agressivo ao meio ambiente num mundo atual que favorece a sustentabilidade
- Brasil peca na comunicação
- O setor de açúcar e álcool se ajustou. Hoje produz mais álcool (60%) e menos açúcar (40%)
- Setor está bem, vai colher safra de 248 milhões de toneladas, recorde

ESP, impacto do Coronavírus no agronegócios do Brasil

- Coronavírus na China faz despencar cotações de commodities brasileiras
- Preços da soja em grão, do petróleo, e do minério de ferro
- Respondem por 78% das exportações brasileiras em 2019
- Já acumulam quedas superiores a 15% desde o início do impacto da doença no mercado internacional, em meados de janeiro
- O Brasil vai procurar compensar, buscando novos mercados

Mercado vê nova queda para agronegócio, ESP 09/02/2020

- Consultoria estima que efeitos do coronavírus e do acordo comercial EUA-China podem tirar até US$ 5,1 billion de vendas agrícolas neste ano
- A participação da China nas exportações totais do Brasil em 2019 foi 30%
- No caso da soja, China respondeu por cerca de 80% das vendas
- Vendas paradas, risco maior e preços em queda (produtores de soja em São Paulo)

Entrevista, Teresa Vendramini, Presidente da Sociedade Rural Brasileira (SBR), ESP 18/02/2020

- Pecuarista e socióloga do interior de São Paulo
- "O agronegócios se preocupa, sim, com questão ambiental"
- Pecuarista assume o comando de entidade centenária para construir ponte para discutir questões ambientais
- Quer promover um amplo diálogo com os produtores agrícolas sobre as questões ambientais, tema considerado sensível para o agronegócio
- Quer criar um comitê da Amazônia na SRB

"Sucessão familiar empresas de agronegócio", ESP em 16/02/2020

- Nova geração começa a assumir o comando do agronegócio brasileiro
- Líderes do setor, que responde por um quinto do PIB brasileiro, abrem espaço para seus herdeiros
- Processo de sucessão ficou mais profissionalizado, com objetivo de (i) perpetuar legado; modernizar a gestão no campo; (iii) incorporar avanços tecnológicos
- A sucessão familiar no agronegócio começou a ficar mais estruturada nos últimos anos e tem levado de volta ao campo uma safra de herdeiros que se prepararam nas melhores universidades do País e trazem na bagagem também experiências no exterior

Empresa familiar do agronegócio, em ESP 16/02/2020

- Herdeiros do agronegócio aliam tradição e avanço tecnológico
- Nova geração começa a assumir comando e ganhar voz em setor que representa um quinto do PIB nacional
- A maioria dos futuros líderes se preparou nas melhores universidades do País ou exterior
- O Rabobank tem intensificado consultorias a famílias com o objetivo para profissionalizar a sucessão no campo
- Rabo Bank estima haver 4.000 famílias com faturamento anual acima de R$ 10 milhões

ESP 14/02/2020, Agronegócio

- Dividir a carga do agronegócio
- O agronegócio tem de gerar superávit para cobrir os déficits dos demais setores
- É necessário aumentar a competitividade desses outros setores para reequilibrar esse jogo
- É necessário olhar mais fundo o mundo real das empresas

Coronavirus, ESP 22/02/2020

- Coronavirus faz exportadores perderem R$ 48 bi
- Cifra se refere à redução do valor de mercado das companhias brasileiras com ações em Bolsa depois dos impactos da epidemia
- A queda reflete a aversão ao risco, em meio as incertezas sobre o impacto que a epidemia causará à economia da China e do mundo
- Também entra na conta o tempo para que a doença fique sob controle e haja redução significativa da contaminação

Importação de carne in natura por USA, ESP 22/02/2020

- EUA retomam importação de carne in natura do Brasil
- Estava barrada desde 2017
- Justificativa para o embargo foram lesões causadas pela reação à vacina contra a febre aftosa
- O Brasil exporta pouca carne para os USA (US$ 80 bilhões esperados pós medida num total de US$ 7,6 bi)
- A importância está na sinalização e selo de qualidade para influenciar outros países a importar

"O Exemplo da FAPESP", ESP 28/02/2020

- FAPESP- Fundação de Amparo à Pesquisa do Estado de São Paulo
- Uma das mais importantes agências de fomento ao desenvolvimento científico da América latina, agência pública de fomento à pesquisa
- A ESALQ acaba de inaugurar um centro de estudos com o foco no controle biológico de pragas
- O Centro recebeu R$ 20 milhões da Koppert Biological Systems, empresa holandesa que chegou ao Brasil no começo da década de 2010 e tornou-se uma das líderes do mercado nacional de defensivos biológicos
- A parceria entre a Fapesp e a Koppert será de 5 anos, prorrogáveis por mais cinco
- Criada em 1962, a Fapesp se tornou uma ilha de responsabilidade e eficiência, e conta com total apoio governamental do estado de São Paulo, com receitas garantidas do orçamento estadual, e sem interferências políticas

Indústria no Brasil

ESP, Reindustrialização do Brasil, ESP 05/02/2020

- O governo terá de consertar a economia brasileira
- Nesse processo, vai ter de reencontrar o caminho do firme crescimento
- E para isso terá de promover a reindustrialização do País
- O parque industrial brasileiro é um dos nove ou dez maiores do mundo, mas está enfraquecido e atrasado
- Ficou sem poder de competição depois de uma longa crise iniciada bem antes da última recessão
- Implementar políticas para aumentar a produtividade e a competitividade

Reserva de Mercado para Indústria (Adriano Pires, ESP, 22/02/2020)

- Competitividade sim, reserva de mercado não
- Tramita na Câmara de Deputados Projeto de Lei 7.401 que estabelece novos percentuais de conteúdo local de produção
- Este PL representa grande retrocesso com índices acima da capacidade de fornecimento da indústria nacional
- O correto é incentivar práticas e ganhos de competitividade levando em conta as vantagens comparativas reais da indústria local
- Noruega, Cingapura e outros países tem políticas que agem nesse sentido (competitividade e não excessivo protecionismo)

Celso Ming, "Juros, câmbio e o mal da indústria", ESP 20/02/2020

- Durante anos a indústria reclamou que seus problemas eram devidos a juros altos e câmbio baixo
- Agora, os juros estão nos seus níveis mais baixos, e o câmbio não para de subir
- a indústria continua fraca...
- Existem pois causas mais profundas...
- Baixa produtividade e custo Brasil

Mercado de Trabalho no Brasil

"Desemprego no Brasil", ESP 01/02/2020

- Desemprego cai a 11% , menor taxa em três anos
- Dados da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua)
- Contratações de temporários no final do ano deram fôlego ao mercado
- Analistas acham que a txa de 1 dígito ainda demora

ESP, 02/03/2020, "um campeão de desemprego"

- Brasil é o campeão do desemprego entre as dez maiores economias do mundo
- Taxa desocupação nivelou e baixou um pouco, mas é 11,2%
- População desocupada atinge 11,9 milhões de pessoas
- Média da OCDE é 5,1%
- Só a Turquia, entre os 36 países membros, está pior: 13%
- União Europeia: 6,2%
- Zona do Euro: 7,4%
- Empregos novos criados inseguros e de baixa qualidade
- Somando-se desocupados, subocupados e desalentados, chega-se a 23,2 milhões de trabalhadores

Celso Ming, "Há coisas mais graves do que o mercado informal", ESP 01/03/2020

- Ao final de janeiro de 2020, havia no Brasil 92,2 milhões de trabalhadores com alguma ocupação remunerada (IBGE)
- 40,7% ou 38,3 milhões na informalidade, sem registro na carteira
- Muitos tem um pé na formalidade e outro pé na informalidade
- Os "bicos"..., "sem recibo"..., salário "por fora"...
- Muitas novidades recentes provocam um efeito devastador no mercado formal, com desaparecimento de empregos
- São coisas mais graves que a informalidade

Meio Ambiente no Brasil

"A Guerra das Águas", ESP 09/02/2020

- Por séculos, a história do Brasil tem sido permeada por lutas sangrentas pela posse da terra
- Nos últimos cinco anos, todavia, mudou o conflito
- Foram abertos 63.000 Boletins de Ocorrência (BOs) em delegacias de todo o País envolvendo conflitos pelo acesso à água
- A "guerra" envolve aspectos humanitários, ambientais e de segurança nacional
- O Brasil é detentor de 12% de toda a água doce do planeta em suas 12 regiões hidrográficas , como as bacias dos Rios São Francisco, Paraná e Amazonas, a mais extensa do mundo

Plinio Nastari, "Eficiência relativa na emissão de carbono", ESP 25/02/2020

- Correlação entre PIB, população e emissão de carbono
- USA e China estão agora diminuindo a emissão de CO_2
- Em termos de emissão total anual (2017), China é o maior (9,3 bi tons), seguida dos USA (4,89 bi tons) e India (2,16 bi tons); Brasil, 428 mi tons
- O Brasil emite atualmente 2,0 toneladas per capita, o segundo menor entre as dez maiores economias do mundo (Canadá com 15,5 é o maior poluidor, seguido por USA, 14,9 e Japão, 8,7)
- Em termos de PIB, China emite 683 t por milhão de dólares, Índia 795, USA 283,3,e Brasil 229; mas países europeus tem números menores
- O quadro geral está melhorando, com redução, maior controle e mais eficiência
- O Brasil está avançando bastante, com Renova Bio, Plano Nacional de Biocombustíveis, certificação voluntária de eficiência energética ambiental, e estabelecimento de metas de redução de intensidade de carbono para o setor de energia em transportes
- Brasil está no centro da estratégia global de redução de carbono, e serve como referência para muitos outros países

Josef Barat,"Entender a Amazônia", ESP 26/02/2020

- O ciclo atual de políticas de desenvolvimento focaliza os limites ecológicos do crescimento
- Mudança na qualidade do crescimento, com maior atenção aos recursos naturais
- Conceito de desenvolvimento sustentável
- Gestão integrada de três tipos de capital: econômico, social e natural
- A Floresta Amazônica é uma síntese dessa necessidade de gestão
- É o patrimônio natural mais valioso do planeta
- Fornece matérias primas, mantem bio diversidade, regula os fluxos das chuvas e das águas e é a maior absorvedora de CO2
- O Conselho da Amazônia é um grande passo nessa direção, pois pode lidar com externalidades, falhas de mercado, assimetria de informações de forma integrada

José Roberto Mendonça de Barros, "Crédito e longo prazo", ESP 26/02/2020

- Crédito de longo prazo está se consolidando
- A queda nas taxas nominais e reais de juros ocorrida nos últimos anos tem produzido alterações nos mecanismos de financiamento de longo prazo utilizados pelas empresas no Brasil
- Devido a queda de juros e mudança de postura do BNDES está havendo mais procura por financiamentos via mercado de capitais
- Temos um mercado ativo e estruturado, fruto de uma evolução dos instrumentos financeiros, tendo havido um crescimento acentuado no volume de novas emissões e novos negócios no mercado secundário
- Prevê-se maior crescimento no mercado de debêntures
- As companhias brasileiras terão de se adaptar a essa situação e dependerão mais de sua competência e governança, e menos de proximidade do poder
- As bases do crescimento serão mais sólidas

Macroeconomia do Brasil

Dívida Pública do Brasil, ESP 01/02/2020

- Dívida pública bruta fecha 2019 em US$ 5,5 trilhões
- Em dezembro de 2018, a dívida estava em 76,5% do PIB
- Antecipação de recursos do BNDES ao Tesouro e venda de reservas internacionais explicam queda
- Analistas dizem que porcentual do PIB pode subir em 2020
- Dívida pública cai pela primeira vez em 6 anos, mas ainda é 75,8% do PIB

"Controlando a dívida pública", ESP 01/02/2020

- A enorme dívida pública de R$ 5,50 trilhões ainda é preocupante
- Conter o rápido endividamento do setor governo é prioritário
- O GOVERNO GERAL (União, Estados e Municípios) devia RS$ 5,27 trilhões em dezembro 2018 (76,5% do PIB).
- Em dezembro de 2019, caiu para 75,8% do PIB
- Mesmo assim, continua insatisfatório pelos padrões globais
- O resultado primário do setor público mostra resultado negativo de R$ 61,87 bilhões (Necessidade de financiamento, BACEN)
- Somado aos juros, o resultado nominal do setor público foi um déficit de R$ 429, 16 bilhões (5,91% do PIB)
- A média dos países emergentes é próxima a 4%, e dos avançados cerca 2,5%
- Cenário preocupante, mas mostrando melhoria

Celso Ming, Inflação e Juros, ESP 07/02/2020

- Aprender a lidar com inflação e juros baixos
- O Bacen comunicou que vai parar de baixar juros
- "o COPOM...vê como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária" (reunião 05/02/2020)
- A taxa atual, 4,25% ao ano, já baixou 10 pontos desde 2016
- Juros e câmbio são os dois preços da economia
- Últimos 80 anos no Brasil período de alta inflação e juros altos
- Agora teremos de conviver com inflação muito baixa e juros reais também muito baixos, inclusive negativos
- Problema de potencial de deflação
- Guardar dinheiro em casa traz risco de segurança
- Operações de *carry trade das exportações* perderam relevância

ESP, "COPOM indica o fim de um ciclo", ESP 07/02/2020

- O quinto corte consecutivo da taxa básica de juros (a SELIC), decidido por unanimidade pelo Comitê de Política Monetária (COPOM) do BC, na reunião de 05/02/2020, fixou a taxa em 4,25% ao ano
- Pode representar o fim de um ciclo
- Pode ser também uma interrupção, com o objetivo de estabilidade nos níveis atuais
- Pode ser também uma estratégia de permitir no futuro pequenos aumentos ou quedas em torno dessa taxa

Pedro Malan, "Peso do Passado e Pressão para Prometer", ESP,09/02/2020

- Existe predisposição para tomar como natural a propensão à expansão continuada do gasto público, em descompasso com o comportamento da arrecadação, da inflação e da capacidade produtiva da economia
- O Brasil nos últimos anos fez importantes avanços em matéria de reformas e construção institucional
- Na retomada dos trabalhos legislativos em 2020, a PEC da administração pública é a urgência maior
- Cerca de um quarto dos 11 milhões de servidores públicos deve se aposentar até 2023
- O Estado brasileiro "custa muito e serve pouco" (Rodrigo Maia)
- Precisamos de fazer o setor público mais eficiente e mais eficaz

Celso Ming, "Continua Devagar", ESP 16/02/2020

- Estão se desfazendo as projeções mais otimistas sobre o desempenho da economia brasileira em 2020
- Já se falou em 2,8%, depois 2,5%, depois 2,3% e agora já se fala cair até 1,50 % ao ano
- Basicamente a recuperação não está tão rápida como prevista

Reforma Administrativa, ESP 22/02/2020

- Bolsonaro assina texto de reforma administrativa
- Proposta será enviada ao Congresso após Carnaval
- Essa é uma das doze propostas tidas como prioritárias para a agenda econômica
- A lista inclui a reforma tributária, autonomia do Banco Central, marco legal da cabotagem, nova lei do gás, privatização da Eletrobrás, PEC do pacto federativo, PEC dos fundos públicos, PEC emergencial , marco legal do saneamento, alteração do regime de partilha e o marco legal do setor elétrico

Roberto Macedo, "Quanto o PIB crescerá em 2020? Depende..." ESP, 20/02/2020

- A previsão PIB para 2020 sobe e desce...
- E como vai terminar o ano?...depende!
- Em 2019, a economia estava mal, mas foi melhorando ao longo do ano, o crescimento fechando próximo a 1%
- Assim, com a virada para 2020, as previsões foram de chegar a 2,5%
- Começou a haver ambiguidades, setores crescendo e outros arrefecendo...
- Em meados de fevereiro, surgiram más notícias
- E aí, para o ano inteiro de 2020?....depende
- Para Macedo, essa taxa vai ficar abaixo de 2%

José Roberto Mendonça de Barros, "Entrevista Política e Coronavírus", ESP 27/02/2020

- "preocupo-me mais com a política que com o coronavírus"
- Segundo economista, nova crise política ameaça andamento das reformas e pode travar investimentos
- O avanço do coronavírus deve reduzir o crescimento do PIB brasileiro neste ano e abrir espaço para o Banco Central voltar a cortar a taxa básica de juros, a Selic
- Perigo de crise entre executivo e legislativo, que possa afetar a tramitação das reformas estruturais
- A pressão para o real é maior desvalorização: crise interna/maior incerteza e efeito internacional, com fuga de capital para ativos de qualidade

Adolfo Sachsida, Secretário de Política Econômica, Entrevista ESP 02/03/2020

- Se o governo gastar mais, a credibilidade acaba e o PIB cai
- O ajuste fiscal está abrindo caminho para a retomada do crescimento econômico
- A política de austeridade fiscal é fundamental para o crescimento sustentável do País
- Projeção do PIB para 2020 não mudou, apesar da patinada dos últimos meses
- O coronavírus, no entanto, pode afetar essa projeção de crescimento do PIB em 2,4% para 2020

Moeda e Política Monetária

Affonso Celso Pastore, "A Eficácia da política monetária depende da política fiscal", ESP 16/02/2020

- O Banco Central tem insistido que há um aumento da potência da política monetária
- Enquanto o BNDES era o único emprestador a prazos longos, e o fazia a taxas de juros subsidiadas, o mercado de capitais no Brasil encolhia
- Quando o governo criou a TLP, eliminou os subsídios, e pisou no freio dos desembolsos do BNDES, floresceu o mercado de capitais, operando a taxa de juros do mercado
- Outra condição importante é o declínio das taxas reais de juros; a taxa real de juros de equilíbrio – a taxa neutra de juros – está caindo
- Surgiu um novo canal de transmissão da política monetária, que é a dos empréstimos de longo prazo ao setor privado
- Para que esse canal continue, com os juros baixos, é necessário medidas fiscais nesse primeiro semestre; reforma administrativa, PEC emergencial do corte de gastos, PEC do pacto federativo, e PEC dos fundos públicos

Finanças Corporativas

The Economist, "O Dinheiro se Espalha de Forma Inesperada", ESP 25/02/2020

- Estudo mostra que cerca de 40% dos investimentos diretos estrangeiros na verdade são "fluxos fantasmas"
- Existe uma contabilidade criativa que confunde os dados oficiais quanto aos investimentos (globais)
- O problema aparece para empresas que operam no mercado internacional, por meio de subsidiárias
- Quando uma subsidiária transfere dinheiro para sua matriz, é registrado (enganosamente) como investimento direto
- Estudo de Coppola, Maggiori, Neiman e Schreger mostra que 40% dos fluxos de investimentos diretos estrangeiros são "fluxos fantasmas", feitos através de empresas de fachada
- Quando se fazem correções, observa-se que o endividamento de empresas é bem maior do que o registrado
- Do mesmo modo, países emergentes (endividados) estão mais vulneráveis do que se pensa para depreciações do câmbio

Mercado Financeiro

Celso Ming, ESP 31/01/2020

- Os juros impactam as contas externas
- Porque as cotações do dólar disparam, porque o déficit das contas externas aumenta, se a economia está recuperando?
- Uma das principais razões está na derrubada de juros no mercado interno, que reflete o recuo da inflação aos mínimos históricos
- São várias correntes de transmissão agindo
- Exportadores preferem deixar dólares depositados no exterior
- Empresas trocam dívidas em dólares por dívidas em reais com menores juros

"Mercado das Bolsas", ESP 04/02/2020

- Pela primeira vez desde 2014, há mais dinheiro brasileiro do que estrangeiro na Bolsa
- Com queda dos juros, que corrói ganhos da renda fixa, investidor local é "empurrado" para o mercado de ações
- Isso sustenta alta da Bolsa
- Capital externo está deixando o País
- R$ 40 bi saíram do Brasil em 2019
- R$ 16 bi só em janeiro de 2020

Bolsa de Valores, ESP 06/02/2020

- Nova queda da Selic redobra aposta na Bolsa de Valores
- Com juros de 4,25% ao ano, instituições ampliam recomendação em investimentos de renda variável, mesmo para perfis conservadores
- O rentismo no Brasil acabou. A maré virou e, mesmo que os juros subam ou caiam um pouco, a estratégia não muda muito
- A queda da taxa de juros vem provocando um nó na cabeça de boa parte dos brasileiros
- O que fazer agora com os investimentos?
- As aplicações de renda fixa são o destino de R$ 8,5 em cada R$ 10,0 poupados no Brasil
- A taxa Selic é o indexador dos principais produtos de renda fixa(CDBs, Títulos do Tesouro Direto, Fundos DI, Caderneta de Poupança)

Taxa de Juros: Tendências Históricas dos últimos 670 anos

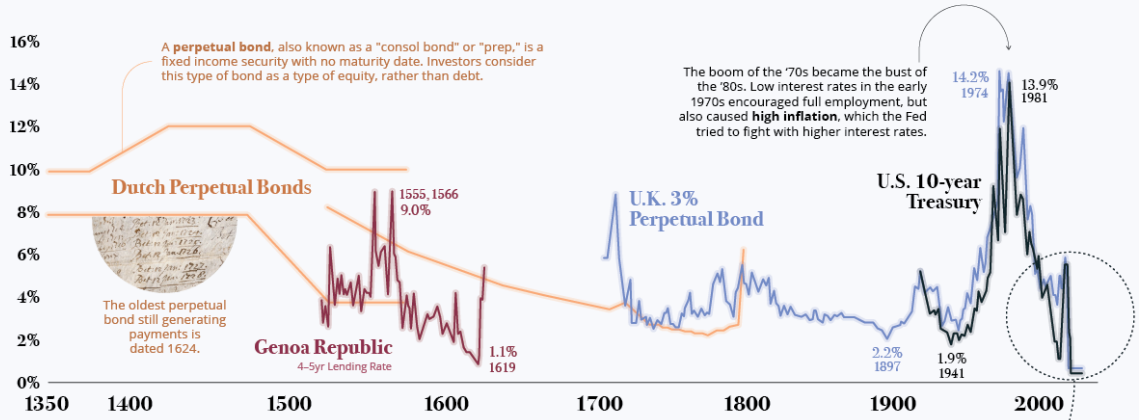
- Atualmente, a economia mundial mostra que os mercados financeiros negociam taxas de juros bem baixas, inclusive negativas
- Ficou bem mais em conta para governos, países e famílias tomarem empréstimos
- O que pode causar surpresa é saber que estamos vivendo o ponto mais baixo dos últimos 670 anos
- Com base numa pesquisa sobre empréstimos, principalmente feitos na Holanda, Gênova, Grã-Bretanha e Estados Unidos, Nicholas LePan publicou um estudo, mostrado no VisualCapitalism, mostrando a evolução da taxa de juros 1350-2020
- No gráfico apresentado, observa-se a história declinante do custo da dívida

CHART OF THE WEEK

Visualizing Interest Rates Throughout History

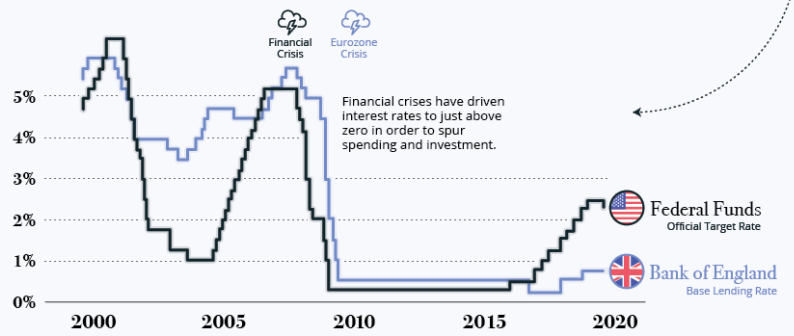
Interest rates since 1350 – how low can they go?

Loaning money out used to be risky, but as this chart shows, governments have lent out more and more money at ever decreasing rates, spurring economic activity and confidence in the financial markets.



Race to the Bottom?

Since the 1980s, interest rates set by government debt have been rapidly declining, while the global economy has rapidly expanded.



Sources: Sidney Homer and Richard Sylla - A History of Interest Rates, Federal Reserve, Bank of England

VISUAL CAPITALIST

/visualcapitalist @visualcap visualcapitalist.com

Os 10 Maiores Centros Financeiros do Mundo em 2020 e 2025

- Em 2020, os "top tem financial centers" do mundo eram:
- New York (56,2%; London (33,7%); Dublin (1,6%); Luxemburgo (1,6%); Paris (0,5%); UAE (1,2%); Singapore (2,1%); Hong Kong (1,1%); outros (2,1%)
- Em 2025, a projeção para os "top tem financial centers" é:
- New York (49,7%); London (21,6%); Dublin (1,6%); Frankfurt (1,6%); Paris (2,2%); Luxemburgo (0,5%); UAE (3,2%); Xangai (8,7%); Hong Kong (3,8%); Singapura (5,4%) e outros (1,6%)
- Estudos e Previsões do visualcapitalism, 31/01/2020, com base em entrevistas com 240 executivos financeiros

Imóvel como base de empréstimos, ESP 18/02/2020

- BC propõe uso de mesmo imóvel como garantia para vários empréstimos
- Pelos cálculos do BC a nova modalidade tem potencial de elevar em R$ 500 bilhões o valor que pode ser injetado no mercado de crédito de longo prazo
- Além disso, a proposta deve reduzir as taxas de juros e dinamizar a atividade econômica
- Atualmente, é possível um uso só do imóvel para lastrear o empréstimo (*home equity*)
- A proposta cria o *mortgage Market, secondary +*

Pedro Fernando Nery, "Grande demais para Existir", ESP 18/02/2020

- Bernie Sanders advoga a política para os grandes bancos: "grandes demais para existir"
- É o contraponto à política de "grande demais para quebrar"
- Sanders advoga que se reparta os grandes bancos (Bank of America, Citi e Goldman Sachs, e outros três)
- Warren tem proposta de proibir novas fusões de bancos
- No Brasil, o BC está com várias propostas de aumentar a competitividade
- Jean Tirole (Premio Nobel Economia) diz que o setor financeiro é o responsável por levar os recursos dos poupadores para as empresas mais promissoras, alocando e realocando o dinheiro até o seu melhor uso
- Para ele, o sistema financeiro é assim um fator essencial para o crescimento econômico
- No Brasil, o spread causado pela concentração bancária, caso compatível com outros países, criaria um aumente de 5% na riqueza do País

Roberto Teixeira da Costa, "A bolsa e os investidores estrangeiros", ESP 15/02/2020

- Falou sobre "bolha especulativa" em 31/1, baseado em que
  - (i) as ações brasileiras não estariam baratas;
  - (ii) o "preço/lucro" das ações brasileiras é baixo em comparação com países ricos, porém alto comparado com o Brasil no passado;
  - (iii) numa visão de longo prazo, no entanto, o P/L estaria adequado;
  - (iv) venda em bloco de ações estaria indicando desconfiança na manutenção dos atuais preços em bolsa. Na verdade, aproveitando oportunidades de mercado;
  - (v) dúvidas sobre o crescimento do PIB e imagem negativa do País; (vi) paixão pela China e Ásia;
  - (vii) tensão social
- Cocluiu que os investidores estrangeiros devem ver o Brasil como uma boa alternativa

André Esteves, "juros baixos", ESP 20/02/2020

- Presidente do BCG
- Juro baixo vai ativar PIB
- Vai permitir que o mercado de capitais faça uma retomada
- A política monetária está em seu máximo e isso vai ativar uma retomada mais consistente do PIB
- Está havendo também uma realocação da poupança
- A atual depreciação do dólar está relacionada ao fato do real ter deixado de ser uma moeda de "carrego", que se beneficia de juros mais altos
- Além disso, o dólar está mais forte não só em relação ao real, mas a todas as moedas

Coronavírus e queda nas bolsas mundiais, ESP 25/02/2020

- Descoberta de novos casos da doença fora da China (inclusive no Brasil) levanta mais preocupações entre analistas e investidores sobre o impacto do vírus na economia global
- Avanço do coronavírus na Itália e na Coreia derruba bolsas em todo o mundo
- Forte estresse nos mercados financeiros internacionais
- Se a epidemia se alastrar, virar pandemia, os efeitos na economia global podem ser catastróficos
- Papeis de empresas brasileiras (ADRs de Petrobrás e Vale) têm forte queda em New York
- Ouro tem o maior valor em sete anos (US$ 1,701 por onça-troy, equivalente a 31,1 gramas)

Mercado de Ações e Coronavírus, ESP 27/02/2020

- A queda acumulada na semana 24 a 28 fevereiro, nas bolsas mundiais, está sendo a maior desde o auge da crise do *subprime* em 2008 (via web)
- Vôo as cegas da Bolsa divide mercado
- Em 26/02 a bolsa (IBOVESPA) caiu 7%
- Dólar subiu de nova, foi a R$ 4,44
- Analistas dizem que momento é de manter posições
- Mas investidor agressivo (Luiz Barsi) disse que só ontem comprou R$ 10 milhões na Bolsa
- Segundo ele, o mercado de ações não é de risco, mas sim de oportunidade

"mercado global tem novo dia de tensão", ESP 28/02/2020

- Em 27/02, os temores com expansão da epidemia de coronavírus fazem Ibovespa cair 2,59% e dólar subir a R$ 4,47
- Bolsas de New York mergulham, caíram mais de 4%
- Dias de aversão ao risco pelo mercado
- Banco Central interviu com US$ 1 billion para segurar a alta do dólar
- Economistas e instituições como o FMI apontam maior impacto no crescimento global
- Empresas revisam diretrizes contabilizando perdas com o surto

Startups e Scaleups, ESP 28/02/2020

- *As scaleups* são uma versão mais madura das *startups*
- *As scaleups* são empresas que já estão em crescimento acelerado
- Exemplos no Brasil:
  - O BoostLAB, programa de potencialização de *startups* e hub de negócios do Banco BTG Pactual, acaba de selecionar oito *sacaleups*
  - Nessa rodada, a busca foi por empresas com sinergias com a Unidade Digital de Varejo do banco
  - Um exemplo da nova safra digital é a Conciliadora, que confere automaticamente as transações de cartão e crédito em segundos

Bolsas e Coronavírus, ESP 29/02/2020

- Coronavírus acelera a fuga de capital da Bolsa, que perde R$ 35 bi em dois meses
- Mercado está muito tenso, pois o surto do coronavírus provoca aversão ao risco nos mercados globais
- Estrangeiros retiraram até quarta-feira o equivalente ao valor que deixou o País em 11 meses de 2019 e bem próximo do montante total do ano passado, R$ 44,5 bi
- Analistas afirmam que ainda é incerto se essa saída deve se intensificar ao longo de 2020

Risco e Incerteza nas Bolsas, ESP 29/02/2020

- Nos EUA, a pior semana desde 2008
- Índice Dow Jones caiu 12,36% na semana 23 a 28 fevereiro
- No Brasil, baixa de 8,37% na semana, maior queda desde agosto de 2011 (auge da crise da dívida do euro)
- Alexandre Schwartsman, o mercado hoje vende tudo que cheira a risco
- Grau de incerteza está no radar de economistas
- Preocupação é saber até que ponto comércio e produção mundiais serão afetados pela crise causada pelo coronavírus
- Em 2008, bolha que havia sido criada no mercado imobiliário nos EUA era a questão principal; hoje, pesam os impactos econômicos globais por conta da disseminação do vírus

Comércio Internacional

Acordo EUA-China, ESP o1/02/2020

- Entrevista de Alexandre Peña Ghisleni, diretor do Departamento de Promoção do Agronegócio do Ministério das Relações Exteriores
- Acordo EUA-China pode reduzir exportações
- Uma das saídas seria ampliar negócios com o Oriente Médio e o Sudeste Asiático
- O agronegócio brasileiro deve redirecionar suas exportações

José Roberto Mendonça de Barros, "Balbúrdia na Economia Mundial", ESP 09/02/2020

- Coronavírus: choque exógeno capaz de alterar cenários
- Bolsas em queda
- Agora, parece que o problema é mais na China, contido geograficamente
- Qual o efeito da doença no crescimento global?
- O que se sabe é que o comércio global vai cair um pouco, a China vai se prejudicar, a economia do turismo vai sofrer
- Aumento da tensão geopolítica e do risco regulatório
- Efeitos no Brasil: (i) maior pressão no Real; (ii) fim da inflação dos alimentos; (iii) sem impacto na Selic, fica 4,25%; e (iv) crescimento em 2020 vai ficar mais moderado
- Projeção de 2,0% para 2020 (JRMB)

Contas Externas do Brasil, ESP 22/02/2020

- Em janeiro de 2020, rombo (déficit) de US$ 11,8 bi na conta de transações correntes
- É o pior para mês de janeiro desde 2015
- Déficit em transações correntes para 2019, ano, foi de US$ 50,762 bi
- Balança de transações correntes engloba os saldos da balança comercial (comércio de produtos entre Brasil e outros países), serviços (adquiridos por brasileiros no exterior), e renda (remessa de juros, lucros e dividendos do Brasil para o exterior)

Economia Internacional

The Economist, artigo sobre Brexit, em 01/02/2020

- Deixar a EU é um momento histórico
- Agora que está sozinho, Reino Unido vai precisar de uma estrela-guia
- O liberalismo que sustentou o progresso britânico oferece um rumo para Boris Johnson
- Abalado pelos argumentos amargos sobre o Brexit, o Reino Unido precisa reparar seu contrato social desgastado
- O Economist opina que a maioria das mudanças que o governo de Johnson poderiam ter sido realizadas sem sair da EU
- Johnson atua como um oportunista, sem uma visão estratégica

Celso Ming, "O que vem agora?", ESP 01/02/2020

- Depois de muito vaivém e 3 anos de 15 árduas rodadas de negociação, aconteceu a planejada troca de bandeiras em 31/01
- Momento de separação saiu caro, perto de US$ 170 bilhões, mais outros US$ 90 bilhões na conta do Tesouro Inglês
- O grande problema é que os ingleses não sabem ao certo o que os espera nem quais novos compromissos são necessários
- Grande incerteza
- Dúvidas quanto aos direitos dos estrangeiros, e o papel das Irlandas e da Escócia
- Reino Unido perde o mercado europeu. Será que compensa com outros mercados?

Câmbio

Affonso Celso Pastore, "A Dualidade do Câmbio", ESP 02/02/2020

- Para os industriais, o conceito relevante de câmbio é o que melhor se aproxima de um indicador de competitividade nas exportações e, por isso, olham para o câmbio real, que é um "preço relativo" entre bens domésticos e internacionais.
- Para os investidores em ativos financeiros, o que interessa é o câmbio nominal, que é tão ou mais volátil do que o preço de uma ação, reagindo a mudanças de risco e às expectativas.
- Há no câmbio uma dualidade: taxa cambial pode ser, ao mesmo tempo, um preço relativo e um preço de um ativo financeiro
- Entre 2003 e 2012 os preços das commodities subiram continuamente, e houve uma valorização do câmbio real
- O quadro se inverteu a partir de 2012: preços de commodities com tendência de queda, e déficits de contas correntes estão aumentando, essas forças apontando uma desvalorização do câmbio real
- O câmbio do Real está muito volátil (commodity currencies), sem que haja, como no passado, crença na valorização e eliminação do risco cambial
- Pastore acha que vai continuar a perspectiva de queda de preços das commodities, e que a recuperação da economia brasileira + elevação M + diminuição X leva a um aumento do déficit de contas correntes
- PROJEÇÃO DE PASTORE: se as duas forças mostradas acima não forem suficientes para depreciar ainda mais o câmbio real, pelo menos impedem a sua apreciação

Celso Ming, "O Dólar, Disney e tal", ESP 14/02/2020

- Paulo Guedes esqueceu uma velha regra
- Ela diz que a autoridade econômica nunca deve fazer avaliações públicas sobre o câmbio, nem boas nem ruins
- Câmbio é um preço altamente sensível, mexe com faturamento do comércio exterior e divisas em moeda estrangeira
- Qualquer ruído tende a provocar distorções
- Para Ming, a puxada das cotações do dólar tem como causa principal a derrubada dos juros, que reduziu a oferta dos dólares
- O efeito China, devido ao coronavírus, também contribui para a atual ebulição no mercado do dólar

"Dólar, Bolsa e Coronavirus", ESP 19/02/2020

- Dólar bate novo recorde de alta e Bolsa cai com o coronavirus
- Também puxado por previsões mais baixas do crescimento do PIB brasileiro
- No entanto, a percepção negativa NÃO se refletiu na percepção do risco Brasil nas finanças internacionais
- O CDS ("*credit default swaps*") de cinco anos, termômetro do risco Brasil, caiu para 91, 3 no menor nível de uma década

Claudio Adilson Gonçalez, "Nada a comemorar, nem a lamentar", ESP 24/02/2020

- Ministro da economia vem comemorando publicamente, e com ênfase, a forte depreciação do real frente ao dólar
- É uma depreciação mostrando grande volatilidade, agravando incertezas
- PG disse que real depreciado "é bom para todo mundo"; esqueceu que há perdas e ganhos
- PG pensa em aumento de exportações e substituição de importações
- E redução do déficit em conta corrente, ou até mesmo virar superávit
- CAG argumenta que a grande restrição para investimentos é a baixíssima poupança doméstica (13,6% do PIB em 2017)
- Quando houver pleno emprego, de onde virá o investimento? poupança externa? Maior Poupança doméstica?
- Para CAG, economias com baixas taxas de poupança doméstica não conseguem estimular, de forma sustentada, o crescimento induzido por superávits em conta corrente
- Outro problema: as cadeias internacionais de valor limitam o efeito da depreciação, pois elasticidade renda é mais importante; o aumento da renda global é mais importante
- Ainda outro problema: encarecimento dos bens de capital, e da situação de empresas com dívida em dólares

Paulo Leme, "Câmbio Automático", ESP 01/03/2020

- O comportamento da taxa de câmbio é um assunto técnico, mas que desperta acaloradas discussões políticas
- O real já se desvalorizou 11% em 2020 e 19% nos últimos 12 meses
- Como temos um regime de câmbio flutuante, é resultado do mercado
- Qual o "preço justo" do Real?
- Para Leme, o real está subvalorizado entre 12% a 17%
- Não temos pois problema de competitividade, pois a taxa estaria entre R$ 3,80 e R$ 4,00
- Já faz tempo que o mercado cambial reflete a deterioração da taxa de câmbio...
- Como ativo financeiro, vê-se que o corte taxa Selic influenciou essa desvalorização, pois ficou mais barato se endividar no país do que no exterior, e deixou de entrar dólares
- Por essa razão, e com outra redução da Selic, o câmbio pode chegar a R$ 4,57

Ambiente Político e Social

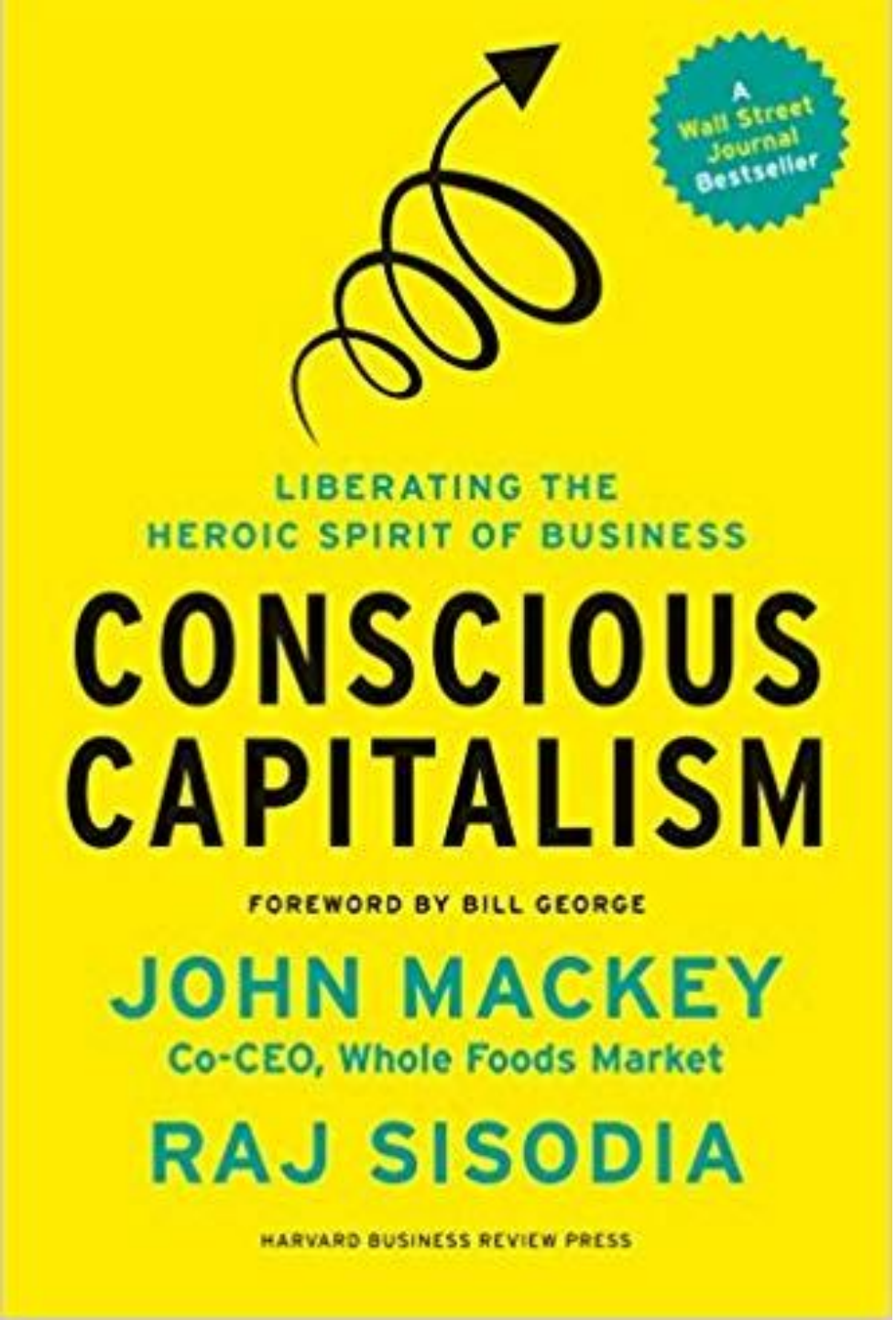
ESP, "O Brasil descobre a Mont Pèlerin", 01/02/2020

- Começou em 1947, quando Friedrich Hayek convidou 36 acadêmicos, principalmente economistas, a se reunirem em Mont Pèlerin, Suiça
- Consideraram o socialismo e o comunismo como gêmeos
- Foi uma vigorosa batalha de ideias
- O Brasil participa pouco do debate sobre o liberalismo
- Apenas 8 membros na Sociedade
- A liberdade econômica é o que capacita uma pessoa a desencadear sua criatividade

Desigualdade de Renda e Capitalismo

"Capitalismo *stakeholder*", ESP 07/02/2020

- Artigo de Thomas Eckschmidt, autor de "Conscious Capitalism Field Guide", ed. Harvard
- Conceito mais amplo do que a empresa voltar-se para "maximizar lucros dos acionistas"
- Amplia para "maximizar lucros para as partes interessadas (*stakeholders*)"
- "*triple bottom line*"
- Conceito foi discutido em Davos
- Cinco fundamentos básicos (**CLICK**) do "*conscious capitalism*": (i) empresa ter uma *causa*; (ii) ter *liderança* que serve a *causa*; (iii) reconhecer a *interdependência*; (iv) ter *cultura responsável*; (v) gerar *valor k*



Thomas Eckschmidt
Co-Founder of Conscious Business Journey
Website: cbjourney.com

- Thomas Eckschmidt is an engineer who holds an Executive MBA in finance from Business School São Paulo, Brazil. His corporate journey included work in twenty different countries before he launched a successful entrepreneurial career that includes twelve business awards, four patents filed, and eleven books published.
- A strong believer that business leaders and organizations can do well by doing good, Thomas has been promoting Conscious Capitalism since 2010. He launched a Conscious Capitalism chapter in Brazil and supported the launch of chapters in other countries. Thomas teaches Conscious Capitalism classes in major business schools and in Corporate Governance programs. He also runs workshops that teach the fundamentals of Conscious Capitalism.
- Thomas is the cofounder of CBJ Conscious Business Journey with the purpose to accelerate the change to a conscious capitalism, working as a trusted adviser to help organizations implement conscious practices. He cofounded a few conscious businesses along the way, is a B-Corp certified entrepreneur and he also serves on the boards of several different companies.

The Economist, "O que é preciso para ser CEO na década de 2020", ESP 10/02/2020

- As regras de gerenciamento estão sendo rasgadas
- Os CEOs precisam se adaptar
- Os executivos têm um vasto poder
- As 500 pessoas que dirigem as maiores empresas listadas nos Estados Unidos controlam mais de 26 milhões de funcionários
- A compensação média dos CEOs é de US$ 13 milhões por ano
- Os CEOs sentem que os controles tradicionais que eles exercem nos funcionários estão enfraquecendo
- A qualidade da liderança explica 15% do desempenho da empresa
- Aumenta bastante o investimento em intangíveis do que nos físicos
- Milhões de empregados (por exemplo, os 5 milhões de motoristas do UBER) não são funcionários
- Os CEOs terão de saber mais como alocar o capital intangível
- Do mesmo modo, cuidar dos *stakeholders* (partes interessadas) das empresas

Crescimento Econômico

"Cena melhor para o Brasil e região", ESP 31/01/2020

- Projeções do FMI
- Brasil e América Latina devem ganhar impulso, escapar da estagnação e crescer mais em 2020 e 2021
- Mesmo assim, não tanto quanto outros países emergentes e países avançados
- Com menor incerteza depois de aprovada a reforma da Previdência, juros baixos e inflação moderada, a economia brasileira deve avançar 2,2% neste ano e 2,3% no próximo

ESP, "Menos Inflação e mais Expansão", 08/02/2020

- O crescimento maior da economia, com geração mais fácil de empregos, poderá ser um dos bons efeitos do recuo da inflação no momento atual
- O primeiro efeito positivo é o alívio no orçamento da maior parte das famílias
- O segundo benefício é permitir ao BC manter a taxa básica de juros
- Estimula o consumo e o investimento, diminui a incerteza
- Desafio futuro será acabar com o desemprego e aumentar o PIB sem forçar alta nos preços

Standard Chartered, "Top tem economies in 2030", mostrado em visualcapitalism 2020

- Com base em dados de cambio PPP, as projeções em *US$ trillion* são:
- China: 64,2
- India: 46,3
- USA: 31,0
- Indonésia: 10,1
- Turquia: 9,1
- Brasil: 8,6
- Egito: 8,2
- Rússia: 7,9
- Japão: 7,2
- Alemanha: 6,9

"Sinais de Anemia Econômica", ESP, 19/02/2020

- O Brasil foi mal em 2019, com crescimento de 1,2%
- A formação bruta de capital fixo (como percentual do PIB) é baixa no Brasil, 15,3%
- Nos países desenvolvidos, é 24% ou mais
- Previsão para 2020, 2,3%?
- O desafio é ter consistência e sustentabilidade

Crescimento econômico do Brasil impactado pelo coronavírus, ESP 28/02/2020

- Avanço global o coronavírus deve levar governo a cortar previsão de alta do PIB
- Nova estimativa deve ser anunciada na semana que vem
- Hoje previsão é de 2,4%
- Três fatores são monitorados: expansão do resto do mundo, mercado de commodities e eventual falta de insumos para fábricas locais
- Segundo secretário Adolfo Sachsida, “o melhor remédio para enfrentar os efeitos negativos da epidemia no crescimento econômico é avançar nas reformas do Congresso”

Affonso Celso Pastore, "Infraestrutura, entre acertos e erros", ESP 01/03/2020

- Uma das razões para a baixa produtividade da economia brasileira é a precariedade da nossa infraestrutura
- Com o governo sem recursos, os investimentos tem de ser feitos através de concessões ao setor privado
- Precisamos de leilões competitivos, com participação de estrangeiros e nacionais
- Mais competição eleva a eficiência dos investimentos e evita a cartelização e a corrupção
- Agências reguladoras dirigidas por profissionais capacitados e politicamente independentes
- Apoio no mercado de capitais (mais *equity* e menos endividamento), ressurgido após encolhimento do BNDES
- Queda do juro real de longo prazo facilita (taxa neutra de juros)

Empreendedorismo

Países Bálticos e Startups, ESP 01/03/2020

- Ex-repúblicas soviéticas, Países Bálticos são hoje celeiro de startups
- Após 50 anos de socialismo e economia baseada no agronegócio, bloco de nações formado por Estônia, Lituânia e Letônia aposta na tecnologia – e, em especial, nas *fintechs* – para ganhar relevância global e reter talentos no próprio território
- População total pouco maior de 5 milhões
- Agonegócio baseado no trigo
- foco agora em empresas de tecnologia
- Estônia (1,3 mi pop) já tem 650 startups em atividade
- Com a crise de 2009, a região apostou pesadamente em políticas públicas dando apoio à tecnologia, educação e retenção de talentos

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS
Prof. Pedro Carvalho de Mello

Março 2020

Agronegócios no Brasil

Roberto Rodrigues "Agronegócio e coronavírus", ESP 08/03/2020

- ANUFOOD, feira internacional de alimentos
- Tendências de consumo de alimentos no mundo
- Menor crescimento previsto PIB mundial (de 2,9 para 2,4%)
- Efeitos no agronegócios do Brasil: FGV Agro, Felippe Serigati
  - Queda preços commodities agrícolas
  - Valor exportação commodities agrícolas aumentou em janeiro (3,3%)
  - Agronegócio importou menos em valor, mais em insumos agrícolas
  - Avaliar situação com a China
  - Em resumo, o coronavírus melhorou mais a situação do agronegócio

Celso L. Moretti, artigo, ESP 20/03/2020

- Agricultura brasileira é movida a ciência
- Poucos países podem afirmar o mesmo
- Em pouco menos de cinco décadas o Brasil saiu da situação de importador para se tornar num dos maiores exportadores de alimentos, fibras e bioenergia do mundo
- Transformação foi fruto de robusto investimento em ciência, tecnologia e inovação, da parceria entre o setor público e privado
- Alimentamos um em cada cinco habitantes do planeta e o fazemos de forma sustentável

PIB agrícola, ESP 21/03/2020

- PIB agrícola promete dar fôlego à economia
- Previsões do MAPA (Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento)
- Segundo MAPA, o Valor da Produção Agropecuária (VBP) de 2020 deve crescer 8,2%, atingindo R$ 683,2 bi

Marcos Sawaya Jank, "O Mundo Global e a Covid-19", ESP 27/03/2020

- Duas ondas vão os atingir: uma de menor tamanho, a pandemia da coronavírus
- A segunda, a recessão mundial
- Dois tsunamis sucessivos, porem de diferentes natureza e impacto
- O problema é quanto maior o combate na primeira onda, maior será o impacto na segunda onda
- A crise do coronavírus traz de volta o Estado-nação e as fronteiras nacionais
- Abastecimento de alimentos e bebidas é um elo sensível
- No médio e longo prazo teremos de nos preocupar com exportações de commodities agrícolas
- O momento exige estratégias firmes e focadas para lidar com problemas concretos

Coronavírus no Brasil

Efeitos da Pandemia no Brasil, ESP 27/03/2020

- O que fazer para amenizar os efeitos do coronavírus na economia?
- O Brasil já era um país mal organizado
- Ao pandemia apenas começou por aqui e a economia já ficou ainda mais desorganizada
- Campos de incerteza:
- Emprego, salário, faturamento e renda
- PIB e produção industrial
- Crédito e liquidez
- Questão fiscal
- Inflação
- Aplicações financeiras

Proposta de Programa Emergencial (A.Fraga, J.Scheinkman e Vinicius Carrasco), ESP 27/03/2020

- Proposta de nove pontos de linha emergencial:
- Processo de concessões que seja o mais automático possível
- Focar em microempresas e empresas de pequeno porte que tenham folha salarial
- Concessão de crédito que seja condicional à manutenção dos empregos
- Previsão de um período de carência longo para os empréstimos nas linhas emergenciais diretas
- Transferir renda para aqueles brasileiros mais atingidos
- Elevar a dívida pública, fruto do déficit
- Necessidade do País fazer mais reformas profundas
- Dique contra a pobreza

Economistas e a Pandemia, ESP 27/03/2020

- Alexandre Schwartsman, "O objetivo é ganhar esta guerra e sobrevivermos como sociedade
- José Márcio Camargo, "empresas tem de ter um fundo garantidor"
- Mailson da Nóbrega, "falta garantia do Tesouro para totalidade ou parte do crédito"
- Elena Landau, "a prioridade é criar uma rede de proteção"
- Samuel Pessoa, "informal deve ter renda garantida"
- Eduardo Guardia, "medidas são corretas mas insuficientes"
- José Luis Oureiro, "neoliberalismo será sepultado por um tempo"

Nouriel Roubini, Uma Depressão ainda maior?, ESP 27/03/2020

- O choque da Covid-19 na economia global foi mais rápido e mais severo que a Crise Financeira Global de 2008 e até mesmo que a Grande Depressão
- As duas crises levaram cerca de três anos; a atual 15 dias
- Todos os componentes da demanda agregada –consumo, investimento, exportações - estão em queda livre sem precedentes
- Comportamento/Saída da crise: V, U, L ou I (visão de Roubini)
- A menos que a pandemia seja contida e consequências econômicas controladas, a economia global vai ter riscos da "CAUDA DO CISNE BRANCO" (guerra cibernética, riscos de guerra, etc)
- A trindade de riscos – pandemias não contidas, arsenais de políticas econômicas insuficientes e cisnes brancos geopolíticos – podem jogar a economia global em uma recessão persistente e produzir um colapso descontrolado do mercado financeiro

Meio Ambiente

Paulo Hartung, "Tecnologia brasileira para mudar o mundo", ESP 03/03/2020

- Enquanto alguns negam as mudanças climáticas, muitos optam por trilhar um caminho de criação de valor e investem para ser parte da solução desse desafio global
- Nesse caminho, o brasil tem, dentro de casa, tecnologia, conhecimento e recursos naturais para ser protagonista da bioeconomia
- São empresas que podem mudar o status do país na engrenagem econômica mundial, com um portfólio inovador de fontes renováveis, como a cana-de-açúcar ou as árvores cultivadas, que ajudarão a reduzir as emissões e a diminuir impactos ambientais
- Transição energética, de combustíveis fósseis para energia renovável
- Precificação do carbono, estudo "PMR- partnership for Market readiness"

INFRAESTRUTURA

"Deterioração da infraestrutura", ESP 09/03/2020

- Os investimentos federais em transporte vêm caindo desde 2012 e a previsão é de que em 2020 recuarão ao patamar de 2001 (dados CNI)
- Investimentos em infraestrutura são essenciais
- 100 milhões de brasileiros não tem acesso a esgoto, o que os expõe a toda sorte de moléstias
- 35 milhões sem acesso a água potável
- Infraestrutura precária nos transportes mina a competitividade do agronegócio e da indústria
- Custos logísticos no Brasil correspondem a 12,3% do PIB (USA é 7,8%)
- O Banco Mundial estima que o Brasil poderia exportar cerca de 30% mais somente com melhorias logísticas
- Na década de 80, capital dos investimentos em infraestrutura era 60% do PIB, hoje está 35%
- Questão: investimento com setor público?

Coronavírus e Infraestrutura, ESP 11/03/2020

- Tarcísio de Freitas, ministro da Infraestrutura
- "Coronavírus não afeta apetite por infraestrutura
- Ministro diz que concessões serão operadas por décadas por investidores que tem perfil de longo prazo

Demanda por ativos e Concessões, ESP 15/03/2020

- Especialistas veem demanda por ativos
- Avaliação é que, com adaptações à perspectiva de crescimento do País, concessões voltam a ser atraentes para novos investidores
- Concessionários que administram a BR-040, a BR-163 e os terminais de Campinas e Natal já decidiram devolver
- Rodovias e aeroportos que vão ser relicitados são alvo de investidores
- Pelo menos 5 rodovias e aeroportos do governo Dilma devem ser relicitados
- O problema que foi identificado pelo mercado é que o problema não está no ativo em si, mas no modelo do contrato de concessão

Indústria e Energia no Brasil

Adriano Pires, Redes Industriais, ESP 07/03/2020

- Os "*free riders*" e o livre acesso
- Industria de rede são caracterizadas pela organização vertical
- Ou seja, os elos da cadeia são dependentes entre si
- Por isso, comumente consistem num conjunto de indústrias condicionadas à implantação de malhas para o transporte ou distribuição ao consumidor de determinado produto
- Essas indústrias são intensivas em capital e resultam em significativos *sunk costs* (custos perdidos)
- Além disso, proporcionam economias de escala significativas, geram externalidades de consumo e, por vezes, tornam-se a única opção do consumidor

Adriano Pires, Redes Industriais e retorno social, ESP 07/03/2020

- As redes industriais dependem de altos investimentos para retornos de longo prazo
- Muitas vezes dependem de incentivos regulatórios para criação e ampliação da sua infraestrutura
- Ademais, pode não haver uma demanda prévia em escala suficiente para viabilizar uma taxa de retorno privada
- Por isso, é essencial considerar a taxa de retorno social
- Existe o monopólio natural envolvido nas indústrias de rede, daí necessita-se regulação
- Necessita-se também de regular o equilíbrio entre qualidade do serviço e retorno dos investidores, acesso dos consumidores, tarifas, etc

Adriano Pires, Redes Industriais, *free riders* e livre acesso, ESP 07/03/2020

- No contexto de rede e regulação, surge o conceito de livre acesso
- Funciona no contexto de monopólio natural (saneamento básico,rede ferroviária e transmissão/distribuição de energia elétrica e gás natural), como forma de compartilhar as *essential facilities* (infraestruturas essenciais), estimulando o crescimento e aumento da concorrência
- O conceito de livre acesso está sendo empregado erroneamente no Brasil, por causa da ânsia de atrair investimentos
- Segundo Pires, no setor de infraestrutura existem segmentos onde existe concorrência, e outro que existe monopólio natural
- No segmento que existe concorrência (produção de energia, gás natural, tancagem e terminais) não faz sentido dar livre acesso
- Dará oportunidade aos *free riders*, prontos para se aproveitarem das infraestrutruras já construidas

Celso Ming, "O Crepúsculo do Petróleo", ESP 12/03/2020

- O petróleo é um produto sujeito a choques
- Os mais importantes foram de forte alta
- O de agora é choque de baixa, de US$ 50/60 por barril para US$ 35,00
- Para Ming, afora de problemas transitórios Arábia Saudita x Rússia, existe algo maior
- Seria a primeira manifestação impactante do declínio da idade do petróleo, que já dura 150 anos
- O quadro agora é de superprodução, e o mundo está encharcado de óleo
- Grandes produtores enfrentam grandes estoques e capacidade ociosa
- Encolhimento da demanda mundial, ao mesmo tempo
- Mudança de paradigma, visão ambiental, ademais da estagnação secular do consumo

Adriano Pires, Tempos Bicudos e Tristes. ESP, 21/03/2020

- Petróleo continua sendo a principal fonte de energia do mundo
- Crise de baixos preços do petróleo pode adiar o *timing* da "transição energética"
- Afeta negativamente os carros elétricos, exploração de xisto (estresse financeiro, empresas do setor muito endividadas em *Bonds*)

Mercado de Trabalho no Brasil

Efeitos do Coronavírus, ESP 20/03/2020

- Com o coronavírus, comércio já demite
- Cortes podem atingir 5 milhões no País
- Previsão é de entidades do setor que, em alguns casos, dizem que vão primeiro tentar contornar o problema com adoção de férias coletivas
- Além das demissões, comerciantes tentam renegociar contratos de locação e prorrogar pagamentos de fornecedores

Medida Provisória sobre trabalho, ESP 24/03/2020

- Bolsonaro recua de parte da MP sobre trabalho ao ser criticado nas redes
- Novo texto vai ser enviado
- Primeiro foi interpretado como salvaguarda para empresas interromperem contratos sem qualquer pagamento de salários
- Gerou revolta entre trabalhadores e no Congresso
- Rodrigo Maia chamou a MP de capenga
- O que foi aprovado: teletrabalho, banco de horas, férias, feriados e FGTS

Macroeconomia do Brasil

Previsão do crescimento do PIB Brasil para 2020, ESP 05/03/2020

- PIB de 2019 cresce abaixo do esperado e analistas preveem expansão inferior a 2% este ano
- Economia registrou crescimento de 1,1% em 2019, mas taxa foi inferior à registrada nos dois anos anteriores (1,3%)
- Números fracos se somam às incertezas sobre os efeitos do coronavírus na economia e levam especialistas a revisar para baixo as previsões para 2020

PIB fraco faz investimento público virar novo debate, ESP 05/03/2020

- Presidente da Câmara, Rodrigo Maia, afirma que Estado deve investir
- Para ele, é importante a participação do Estado no desenvolvimento do País
- Ele acredita que o setor privado sozinho não vai resolver os problemas, precisa ter participação do Estado
- Guedes/Ministério da Economia discordam
- Os resultados melhores do setor privado são reflexos da política econômica que foca no aumento da produtividade, corrigindo a má alocação dos recursos e fortalecendo a consolidação fiscal

Eduardo Gianetti, entrevista ESP 07/03/2020

- O Brasil está a deriva, não vejo nenhum plano
- O presidente encarna o corporativismo
- Falta ao governo apresentar um cronograma de reformas
- Prevê onda de despontamentos da sociedade

Rolf Kuntz, economia 2019, ESP 07/03/2020

- Nem palhaçada disfarça o fiasco econômico de 2019
- Despreparo de Bolsonaro para o cargo

José Roberto Mendonça de Barros, "O Encanto Quebrou", ESP 07/03/2020

- Logo após a aprovação da reforma da previdência, houve um surto de grande entusiasmo
- Pensou-se num crescimento de 3% para 2020
- No entanto, a grande venda no Black Friday foi a última boa notícia
- De outubro para cá, o ambiente ficou turvo e o encanto quebrou
- Vários fatos econômicos, políticos, e coronavírus explicam
- O caminho do Brasil vai ficar mais árduo daqui para frente

Choque global, ESP 11/03/2020

- Reformas podem atenuar efeito da crise
- Segundo economista, parceria entre Executivo e Legislativo para dar andamento às reformas pode reduzir incertezas e atrair investidores
- O que fazer para enfrentar a crise?
- José R. M. Barros, País precisa de mais investimento
- Samuel Pessoa, Reformas trariam equilíbrio fiscal estrutural
- Bráulio Borges (IBRE), Há espaço para a política monetária
- José Luís Oreiro, Suspender teto por dois anos
- Armando Castelar, Mexer no teto de gastos é suicídio
- Sérgio Vale, Governo está de mãos atadas

Projeção para o crescimento do PIB 2020, ESP 12/03/2020

- Fraqueza: 1,99% é a última previsão para o PIB brasileiro este ano apontada no Relatório Focus (BC 10/03)
- A anterior foi de 2,17%
- Momento de incerteza sobre o desempenho da atividade econômica e do avanço do coronavírus
- Merril Lynch reduziu sua projeção: era 2,2%, caiu para 1,9% e agora está em 1,5%
- A USB foi de 2,5%, para 2,1% e agora para 1,3%

Celso Ming, "Um tsunami atinge a economia brasileira", ESP 13/03/2020

- A economia brasileira está sendo atingida por um tsunami
- O momento não é mais para palpitar sobre quantos pontinhos mais cairá o PIB desse ano, mas de distribuir paraquedas e coletes salva vidas
- Segundo Ming, (1) diante do despreparo, os estragos do coronavírus tendem a se espalhar rapidamente pelo Brasil;(ii) mantida a tendência, a hemorragia das contas públicas será colossal
- Precisam serem tomadas decisões e providências bastante drásticas
- Empresas vão sofrer muito
- Contas públicas exauridas

Affonso Celso Pastore, "O Coronavírus e a Economia", ESP 15/03/2020

- O Covid-19 impôs à economia mundial um choque de oferta
- Muitas áreas geográficas extensas ou mesmo países em quarentena
- Há pouco que os bancos centrais possam fazer
- Política monetária pode amainar a propagação desse choque sobre a demanda, porém pode ser impotente
- Mesmo o FED não em munição suficiente com baixar taxa de juros
- Capitais no mundo inteiro, fugindo a aversão ao risco, fogem para os EUA
- Embora a economia brasileira seja pouco integrada nas cadeias globais de suprimento, é também afetada pelo choque de oferta
- Pastore opina que não se deva alterar o teto de gastos do orçamento e procurar soluções fáceis

PIB, projeções. ESP, 18/03/2020

- Analistas já preveem retração do PIB
- Pandemia do coronavírus está levando especialistas a revisarem suas contas
- Consultoria derrubou previsão de 1,7% para queda de 0,4%
- Crise vai impedir que a economia brasileira ganhe tração

Celso Ming, Artigo ESP, 19/03/2020

- "Sem âncora da economia e sob panelaço nacional"
- Bolsonaro contava para sua aprovação com bom desempenho econômico do País
- Esperava PIB maior que 2% no crescimento
- No entanto, não poderá contar com a âncora econômica
- Brasil deverá mergulhar na recessão
- O preço do petróleo também afunda

Roberto Macedo, artigo. ESP, 19/03/2020

- Na economia, mais por fazer
- E rapidamente
- Propõe um QE *quantitative easing*

PIB, projeção , ESP 20/03/2020

- Governo deve cortar a zero alta prevista do PIB
- Menos de 10 dias atrás, estimativa era de 2,1%
- Analistas preveem recessão global
- Efeitos da pandemia coronavírus
- Recessão global prevista para 2020
- JPMorgan: PIB global -1,1%, PIB USA -1,5%
- Wells Fargo: PIB global +1%
- MB Associados: PIB global +1,7%
- China, responsável por 20% do PIB global, produção industrial caiu 13,5% no primeiro bimestre, vendas no varejo -20,5% comparadas com 2019 BI

José Roberto Mendonça de Barros, "Parada Súbita", ESP 22/03/2020

- Nunca viu uma semana assim, segundo JRMB, com tantas mudanças profundas no cenário
- Combinação de um novo vírus e conflitos geo-políticos
- Parada súbita produz rupturas na oferta e nos fluxos financeiros
- Empresas endividadas e alavancadas sofrem muito
- Política de isolamento social
- Ano de 2020 será de recessão global
- Espera queda do PIB nos dois primeiros trimestres, com alguma recuperação no fim do ano
- Melhor cenário PIB ficará zero de crescimento
- Reeleição? Vai ser difícil... Pois o crescimento médio em dois anos vai ser 0,5% ano

Ministério da Fazenda, Recessão, ESP 21/03/2020

- Governo prevê recessão no primeiro semestre, devido a parada da economia
- Encolher 0,2% em T1, e 2,13% em T2
- Choque na economia causado pelo vírus fez equipe econômica refazer contas
- Reduziu previsão da alta do PIB para o ano para 0,02%
- O tombo pode ser maior, segundo o governo
- Pib global pode cair 2%
- Medidas do governo brasileiro para mitigar a crise, focalizando a população mais vulnerável

Medidas do Governo em 27/03, em ESP 28/03/2020

- Governo anuncia crédito de R$ 40 bi para empresas pagarem folha salarial
- Medida é para socorrer pequenas e médias que podem ter dificuldades para pagar salários por conta da crise do coronavírus
- Rodrigo Maia, presidente da Câmara, diz que a linha emergencial "não é ruim", mas é "tímida" e "não vai resolver nada"
- Financiamento limitado a dois salários mínimos por trabalhador nos próximos dois meses
- Linha terá juros de 3,75% ao ano

Moeda e Política Monetária

José Júlio Senna, BC e juros, ESP 04/03/2020

- BC Brasil deve relutar em reduzir os juros
- Para Senna, porém, outros bancos centrais podem seguir movimento feito nos EUA forçando a mais cortes da Selic

Inflação: IPCA caiu, ESP 12/03/2020

- IPCA é o menor para fevereiro em 20 anos
- Índice no mês subiu 0,25% e reflete queda no preço de carnes, conta de luz, gasolina e passagens aéreas
- Em 12 meses, taxa está em 4,1%
- Previsão de inflação para 2020: 3,2% (Alexandre Schwartsman)

Corte de juros do FED, ESP 16/03/2020

- Novo corte de juros do BC americano aumenta pressão sobre SELIC no Brasil
- Taxas nos EUA vão ficar entre 0 e 0,25% ao ano
- Foi a segunda redução (a primeira foi baixar de 1,25 para 1,0%) anunciada no mês em resposta aos efeitos do coronavírus
- FED vai participar de ação coordenada com outros BCs no mundo para aumentar liquidez no mercado
- No Brasil, COPOM define nova Selic no dia 18/03

Redução de juros, ESP 19/03/2020

- BC corta juros básicos para 3,75% ao ano
- Caiu de 4,25 para 3,75
- Menor patamar na história do Brasil
- Objetivo é combater o efeito do vírus
- Redução de 0,5 ponto percentual na SELIC já era aguardada em meio ao caos no mercado
- Este é o sexto corte consecutivo da taxa no atual ciclo, após 16 meses de estabilidade
- Comunicado do COPOM indica que na próxima reunião juro deverá ser mantido
- Juro real do Brasil fica em R$ 0,26 ano

Samuel Pessoa, entrevista. ESP, 19/03/2020

- Pesquisador sênior associado da área de economia aplicada do IBRE/FGV
- "o corte é pequeno e insuficiente, tímido para o momento"
- Pesquisador também criticou o comunicado do COPOM, burocrático
- Fala em *possibilidade* de risco, quando já se vive uma realidade de pandemia e risco intensificado
- Quanto à queda do PIB, Samuel cita os EUA, onde se fala de queda de 5% no PIB, com o Brasil já se pode também falar de uma queda ais acentuada

Política Fiscal

Monica de Bolle, entrevista ESP 11/03/2020

- Pesquisadora sênior do Peterson Institute
- Governo brasileiro precisa reavaliar sua política econômica
- É preciso eliminar teto de gasto e retomar investimento público
- Efeito do coronavírus é pior do que se antevia e governo precisa tomar medidas de estímulo
- Agenda de investimentos públicos em infraestrutura
- "Não agir seria a pior escolha. É só olhar para fora para perceber que o cenário mudou. As pessoas agora precisam entender que a realidade é outra e, sem uma mudança na política econômica, o Brasil, que já está fragilizado, pode sofrer ainda mais"

Felipe Salto, "Mudança do BPC não cabe no Orçamento", ESP 12/03/2020

- A decisão de mudar o critério para acesso ao Benefício de Prestação Continuada (BPC), via derrubada de um veto presidencial, passou a adotar novo critério
- Será a renda familiar per capita de meio salário mínimo, não mais de 1/4
- Implicará gastos adicionais de pelo menos R$ 21,5 bi em termos anualizados
- A ausência de espaço no Orçamento, o quadro de déficit e dívida elevados e o contexto de forte turbulência no cenário global recomendam prudência
- A decisão só reforça o quadro de descoordenação da política fiscal e orçamentária

Meta Fiscal e Pandemia Coronavírus, ESP 14/03/2020

- Equipe econômica estuda alterar meta fiscal para evitar bloqueio de R$ 30 bi
- Defensores da mudança avaliam que os desdobramentos da crise do coronavírus são de "proporção jamais vista"
- O bloqueio das despesas do Orçamento seria necessário para garantir o cumprimento da meta fiscal de 2020, que permite rombo de até R$ 124,1 bi nas contas do Tesouro Nacional, Previdência Social e Banco Central
- Opositores acham que medida colocaria mais pressão para todo o tipo de gasto e que é preciso esperar mais tempo para avaliar efeitos da turbulência

Ana Paula Vescovi, economista chefe do Santander, Meta Fiscal. Em ESP, 14/03/2020

- Ex-secretária do Tesouro Nacional
- É muito cedo ainda para falar em mudar meta fiscal das contas públicas
- Para Ana, regra do teto de gastos tem condições de lidar com a necessidade de mais recursos
- É preciso manter a âncora fiscal da economia para o Brasil não sair mais desorganizado da crise
- Temos de assegurar os nossos fundamentos macroeconômicos
- Fazer e complementar o ajuste fiscal

Ricardo Volpe, entrevista, Meta Fiscal e Coronavírus. ESP, 14/03/2020

- Consultor de Orçamento da Câmara dos Deputados
- Mudança da meta este ano é inevitável
- A tendência é a mudança da meta fiscal das contas do setor público para amortecer os efeitos da crise do coronavírus no nível de funcionamento da máquina pública
- Não é de hoje que não há espaço nas despesas não obrigatórias para amortecer casos como agora

Entrevista, Barry Eichengreen. ESP, 18/03/2020

- Economista e professor da Universidade da California
- "ação de BCs é limitada, é preciso usar política fiscal"
- Para ele, os bancos centrais não conseguirão resolver a crise econômica global causada pelo avanço da coronavírus
- Governos terão de usar espaço fiscal para injetar gasto público nas áreas em que o gasto privado está paralisado
- Para economista, FMI deveria oferecer ajuda aos países que não tem espaço fiscal para combater a atual crise

Rombo Fiscal, ESP 18/03/2020

- Governo pede "estado de calamidade pública" contra vírus
- Para ampliar rombo fiscal para R$ 200 bi
- Ampliação de déficit da meta fiscal daria folga de R$ 76 bi para expansão dos gasto
- vão poder administrar a queda de arrecadação com freada do PIB
- Medidas são estudadas para dar apoio a trabalhadores informais

Área Fiscal e combate à Crise, ESP 22/03/2020

- Segundo economistas, combate à crise tem de passar pela área fiscal
- É unânime a opinião de que o governo demorou para agir
- E medidas anunciadas até agora são tímidas
- Para Paulo Leme, governo terá de injetar mais recursos, pecar por excesso
- Mônica de Bolle, situação é de guerra e governo pode se financiar através de instituições financeiras domésticas, deve suspender o teto
- Mailson da Nóbrega, aumentar gastos abrindo um crédito extraordinário para despesas de calamidade pública, mas mantendo o teto
- Zeina Latif acha que desarticulação do governo agrava situação

Recursos do Tesouro, 25/03/2020

- Há espaço para gasto público subir, dizem economistas
- Para analistas, governo para enfrentar crise provocada pelo vírus
- pode usar recursos do Tesouro
- Emitir títulos
- Usar reservas

Rombo nas Contas Fiscais, ESP 31/03/2020

- Governo já prevê rombo de R$ 350 bi nas contas deste ano
- União tinha de atingir uma meta de déficit primário até R$ 124,1 bi
- Mas com pandemia não será mais necessário buscar esse valor
- 2020 será bem atípico para a gestão fiscal

Finanças Corporativas

Comércio Internacional

Balança comercial brasileira fevereiro 2020, ESP 03/05/2020

- Balança tem superávit de US$ 3,096 bi em fevereiro
- Maior saldo comercial da história para o mês
- Resultado reverteu déficit de janeiro e bimestre, e acumula saldo positivo de US$ 1,361 bi
- Alta de 15,5% nas exportações (destaque petróleo, minério de cobre e ferro)
- Importações subiram 16,7% (destaque compra de plataforma de petróleo, por US$ 2,2 bi)
- Dados ainda não foram afetados pelo coronavírus
- Alta do dólar influencia as exportações

Atenção à piora das contas externas, ESP 26/03/2020

- Crescente buraco nas contas externas
- Preocupar-se com efeitos de médio prazo
- Preocupação com situação cambial
- Piora no Balanço de Pagamentos
- Chegou a US$ 52,87, nos doze meses até fevereiro, o déficit em transações correntes
- Equivale a 2,91% do PIB
- Relação déficit/PIB se aproxima de 3%, vale como alerta
- Preocupa aumento desse déficit quando pouco cresce a economia brasileira
- Causa do buraco foram exportações caindo 6,4% e importações caindo 1,7%
- Reservas estão em US$ 362, 50 bi (maior que dívida externa)

Economia Internacional

Mercado Financeiro Internacional, ESP 03/03/2020

- Foi a pior semana da economia global desde a crise de 2008
- Ação coordenada dos bancos centrais acalma mercado e retoma o ânimo
- Percepção do investidor é de que governos das principais economias mundiais devem reagir à desaceleração com mais corte nos juros
- Acreditam que os governos irão conceder de forma coordenada estímulos monetários e fiscais
- Os ministros de finanças e presidentes dos bancos centrais do G-7 estão realizando teleconferências para essa coordenação

BC dos USA e juros, ESP 04/03/2020

- BC dos EUA surpreende e corta juros
- Mas bolsas caem e o dólar vai a R$ 4,51
- A decisão do BC de fazer uma reunião extraordinária para cortar taxas de juros, e tentar evitar os efeitos da epidemia do coronavírus na atividade do país teve efeito contrário e foi muito criticada
- Bolsas americanas voltaram a despencar
- Mercado interpretou que existe maior gravidade de cenário do que é admitido
- Ademais, percepção que política monetária para baixar juros, com juros tão baixos, está muito limitada

Celso Ming, Coronavírus, ESP 08/03/2020

- Reação exagerada do mercado financeiro ao coronavírus
- Talvez o perigo do coronavírus não seja tão grande conforme apregoado
- Propagação maior em países de clima mais frio e inverno mais rigoroso
- Pode ser que a recuperação dos mercados, que vai acontecer, seja do tipo V e não U, ou mesmo L
- Porque V?
    - Estoques mais baixos
    - Aumenta a propensão ao consumo, após três meses de carência
    - Crédito a custos mais baixos

Pedro Fernando Nery, "E o que fazer?" ESP, 11/03/2020

- Já havia, antes do "derretimento" de ontem, alertas sobre uma recessão mundial
- Taxas de juros baixas (Alemanha taxa nominal negativa, por exemplo)
- Política monetária, nesse contexto, sem muito espaço
- Resta a política fiscal, se houver espaço para gastar
- Ademais, mercado quer evitar riscos
- Nos USA, propostas para maiores gastos (governamentais) em seguridade e saúde
- No Brasil, recursos públicos para investimentos de infraestrutura e combate à pobreza

Choque global, ESP 11/03/2020

- Derretimento do preço do petróleo e vírus derrubam bolsas
- Dólar dispara no Brasil
- Risco da recessão global ficou mais evidente com a previsão de que a crise vai se prolongar
- Bovespa caiu 12,17%, a maior desde a crise russa em 1998
- No mercado de câmbio, apesar de o Banco Central injetar US$ 3,5 bi, a moeda americana subiu a R$ 4,72

Banco Central Europeu (BCE), pacote de estímulo. ESP, 12/03/2020

- O BCE deve apresentar hoje um amplo pacote de estímulos, como corte de juros (atualmente em 0,5% ao ano) e ampliação do programa de relaxamento quantitativo (QE)
- A medida seria uma resposta aos impactos econômicos do novo coronavírus e à iminência de uma recessão no bloco comum
- A presidente do BCE, Christine Lagarde, já disse que a Europa está sujeita a sofrer uma crise semelhante à de 2008 por causa do coronavírus
- O Morgan Stanley aposta no "pacote completo": corte de 0,1% nos juros e salto nas compras de bônus de 20bi euros para 40bi euros

FED na crise, ESP 13/03/2020

- FED vai injetar US$ 1,5 trilhão na economia americana
- Injeção vai ser no sistema financeiro, para conter problemas de financiamento associados aos efeitos do coronavírus
- De acordo com o FED, as mudanças lidam com problemas temporários e muito pouco usuais no mercado de financiamento
- No dia 12 US$ 500 bi em títulos de operações de recompra de três meses
- No dia 13 US$ 500 bi em títulos de três meses
- No dia 13 outros US$ 500 bi em títulos de um mês

Impacto político do Coronavírus, ESP 15/03/2020

- Não existe ainda um mínimo de clareza a respeito dos desdobramentos do duplo choque, do coronavírus e do petróleo
- Mas já se esboçam impactos sobre as relações de poder, no exterior e por aqui
- Enfraquecimento de Trump e da economia americana

Paulo Lemos, entrevista sobre Liderança Global, em ESP 15/03/2020

- Professor de Finanças na Herbert Business School da University of Miami
- Mercado reage à falta de liderança global
- Para Leme, é preciso uma ação coordenada entre as nações para reverter a corrida por segurança neste momento de crise
- Falta liderança dos EUA, para estabelecer referências
- pouco espaço para política fiscal anticíclica e pouco espaço para política monetária
- Faltam estadistas

Albert Fishlow, "Questões de liderança, e da falta dela", ESP 15/03/2020

- Como medir a capacidade e responsabilidade de um político diante da grave crise?
- É necessário que haja liderança com responsabilidade
- Falta isso a Trump e Bolsonaro
- Falta também consciência desses líderes sobre o impacto econômico total de curto e médio prazo

Martin Wolff, Comentarista Chefe Financial Times, 22/03/2020

- Recessão deste ano deve continuar no próximo
- Woff diz que a crise é pior do que a de 2008
- Choque gigantesco de oferta, com consequências graves de solvência e demanda
- Crise de coronavírus esmorece, mas depois reaparece no mesmo país
- Cura vai demorar
- Deverá ter efeitos profundos de longo prazo, interrupção do comércio e viagens
- Países emergentes terão muitas dificuldades fiscais
- Atuais lideranças globais são menos capazes, não colaboram entre si
- Wolff pede foco nos informais, caso do Brasil é focalizar a população carente
- Brasil está muito endividado, e não pode esperar muito do capital estrangeiro

FMI, previsão PIB, ESP 21/03/2020

- FMI vê "impacto bastante severo" na economia
- Como, no entanto, a economia mundial estava em crescimento do PIB e alto nível de emprego, pode não ser tão severo
- Choque econômico pode ser temporário

Estados Unidos pacote US$ 2 tri, ESP 28/03/2020

- Pacote de US$ 2 trilhões contra coronavírus é aprovado nos EUA
- Estímulo prevê cheques a desempregados, repasse de dinheiro a Estados e socorro a empresas
- É o maior pacote de estímulos econômicos da história americana
- Câmara aprovou a medida por aclamação

Bolsas

Tensão no mercado global, ESP 06/03/2020

- Estresse no mercado global
- Temor com coronavírus
- Bolsas perdem no mundo inteiro
- No Brasil, a B3 caiu (05/03) 4,65%, para 102,233 pontos, acompanhando o desempenho ruim das bolsas norte americanas
- O dólar, graças a três intervenções do BC, fechou com alta de 1,56%, indo a R$/US$ 4,65

Celso Ming, Turbulência e Incertezas", ESP 06/03/2020

- A turbulência cresce e aumenta as incertezas
- Os analistas continuam no escuro sobre o impacto do coronavírus na economia mundial
- No brasil, a escuridão parece ainda mais densa
- Sobram palpites e até apostas de vários calibres
- Enquanto isso, o medo se espalha e vai empurrando pessoas e empresas para o que acreditam seres refúgios seguros
- E os juros?
- Para analistas mundiais, existe pouco espaço para BCs reduzirem juros via política monetária
- Apontam para política fiscal...mas os Tesouros mundo afora estão esgotados, e é difícil aumentar ainda mais os tributos...

Bolsas no Brasil, 07/03/2020

- Fuga de capital da Bolsa é recorde
- Movimento, em parte, tem levado a fortes quedas do Ibovespa
- Em 06/03, índice caiu 4,14%
- Nervosismo com o avanço do coronavírus
- Índice alcançou 97.996,77 pontos
- No ano, índice caiu 15,26%
- Investidores estrangeiros já retiraram da B3 em 2020 R$44,798 bi

Pânico na Bolsa, ESP 11/03/2020

- Em dia de pânico, gestores tentam acalmar o investidor
- Investidores em bolsa devem ter paciência, mas é difícil manter o sangue frio com o mergulho registrado na Bolsa, dizem analistas
- Com o coronavírus, o "novo" normal é busca por menor risco
- Muitos investidores na Bolsa brasileira eram novatos, e ficaram demasiadamente assustados com a "segunda feira negra"
- Efeito manada ocorreu

Pânico na Bolsa, ESP 12/03/2020

- Bolsa tem novo dia de pânico e cai 7,64%
- Operações da B3 foram interrompidas em 11/03 pela segunda vez em três dias, quando queda bateu em 12% e após OMS reconhecer a pandemia
- Aramco anunciou aumento da produção diária, barril caiu de novo, para US$ 32,98 (queda de 4,02%)

IPOs e volatilidade do mercado, ESP 11/03/2020

- Diante da impossibilidade de se discutir preço de ações para os IPOs engatilhados, em função dos efeitos do coronavírus e da crise do petróleo, as reuniões iniciais entre investidores, bancos e companhias começam a ser postergadas
- Volatilidade no mercado financeiro congela fila de aberturas do capital
- A estreia de mais de 20 companhias na B3 terá de aguardar
- Antes, parecia ser uma das mais fortes janelas da história do mercado brasileiro

André Lion, IPOs e o cenário atual, ESP 12/03/2020

- André Lion, sócio da gestora Ibiúna Investimentos
- Para ele, as empresas, para fazer emissões no curto prazo, empresas terão de adequar seus preços à nova realidade
- O processo de lançamento de IPOs deve ser interrompido até o cenário global ficar mais claro

Empresas com ações em Bolsa, ESP 13/03/2020

- Empresas perdem R$ 489 bi em valor de mercado com a queda de 14,78% da Bolsa no dia 12/03
- No ano, a queda de valor de mercado chega a R$ 1 trilhão
- Crise do coronavírus tem afetado, principalmente, setor de viagem e turismo

Pandemia do Coronavírus e Bolsas, ESP 13/03/2020

- Bolsas têm dia de pânico pelo mundo com maiores quedas em mais de 30 anos
- Temor com coronavírus fez Ibovespa fechar em queda de 14,78%
- Negócios foram suspensos duas vezes no pregão ("*circuit breaker*")
- Foi a maior retração desde 1998
- Em Nova York, Dow Jones caiu 9,9%
- Foi o pior resultado desde 1987
- Dólar chegou a bater R$ 5,00 mas fechou em R$ 4,79

Bolsa e Crise, ESP 14/03/2020

- Bolsa tem a pior semana desde 2008
- Alta de 13,91% de 13/3, depois do tombo de 14,78% não foi suficiente para reverter a queda de 15,63% na semana

Bolsa Bovespa, ESP 19/03/2020

- Bolsa desaba, tem a sexta parada no mês (*circuit breaker*)
- Cai (em 18/03) 10,35%
- No ano, Ibovespa acumula queda de 42,16%
- É o segundo maior recuo para o período desde 1968
- Dólar dispara e fecha cotado em R$ 5,19

Queda da Bolsa em 16/03, ESP 17/03/2020

- Bolsa recua 13,9% (em 16/03)
- Dólar fecha acima dos R$ 5,00
- Mesmo com ação conjunta dos BCs globais, mercados viveram novo dia de pânico
- Dólar já valorizou 26% acumulada frente ao Real desde o início do ano

Bolsa no dia 19/03, em ESP 20/03/2020

- Mercado vive em dia de trégua no dia 19/3
- Bolsas fecham em alta
- Com bancos centrais e governos do mundo todo anunciando ações para conter efeitos do coronavírus na economia
- B3 sobe 2,15%, atinge 68.331 pontos
- Dólar recuou 1,8% para 5,10
- Trump compra petróleo e preço sobe

B3 registra maior queda , ESP 22/03/2020

- B3 registra maior queda entre bolsas globais
- Ibovespa já caiu 42% no ano, pior resultado entre as Bolsas mais relevantes do mundo
- Empresas listadas na B3 perderam R$ 1,746 trilhão em valor de mercado
- Razões: rápida mudança de expectativas para a economia do País, muita entrada recente de novos investidores sem que se atingisse maturidade, e liquidez maior da bolsa brasileira no mercado de países emergentes
- Dow Jones, -32,81%
- FTSE 100, Londres -31,18%
- Nikkei, -30,03%
- SP500, -28,66%
- Nasdaq, -23,33%

Bolsas em 23 março, ESP 24/93/2020

- Bolsa já está a 5% de perder os 60 mil pontos
- Mesmo com estímulo do Banco Central, Ibovespa despencou e caiu 5,22%
- Atingiu 63.569 pontos, menor patamar para a cesta de ações desde julho de 2017
- Oscilação de mais de 8%, entre -7,32% e + 0,80%
- Dólar voltou a subir, após dois dias seguidos de queda
- Dia de forte oscilação nos mercados globais

Bolsa em 24/03, ESP 24/03/2020

- Bolsa tem alta de quase 10% com "bons sinais" dos EUA
- Alta foi 9,69%
- Alcançou 69.729 pontos
- Dólar caiu 1,03%, R$ 5,08
- Índice Dow Jones subiu 11,37%
- Melhor pregão desde 1933
- Governo EUA anunciou série de medidas para garantir a liquidez das instituições financeiras

Bolsa em 25/03, ESP 26/03/2020

- Bolsa volta a fechar no azul
- Fechou em alta de 7,50% em 25/03
- Ibovespa chegou a 74.955 pontos
- Em dois dias, acumula recuperação de 17,9%
- Mercado continua sendo impactado pela economia internacional
- Nos EUA, em votação pacote trilionário de socorro à economia americana

Câmbio

Paulo Guedes e Câmbio, ESP 06/03/2020

- O Real já perdeu 15,95% para o dólar desde o início do ano
- A alta era perfeitamente previsível, vários choques externos explicam
- Não tem nada de errado com o câmbio, é flutuante
- A flutuação do câmbio está num nível mais alto
- Ministro diz a empresários na FIESP que novo patamar do dólar reflete mudança no modelo econômico
- Modelo "quatro por quatro": juros 4% e inflação 4%
- Essa mudança inclui diminuição de gastos públicos e juros baixos
- O Brasil era o paraíso dos rentistas

Disparada do dólar, ESP 06/03/2020

- Disparada do dólar já pressiona preços
- O risco reduz o apetite do consumidor. Dólar caro gera perspectiva de que algo ruim está ocorrendo
- Empresas que trabalham com peças e insumos importados, como as montadoras, falam em ajustes que podem superar os 10%
- Combustíveis e aço também afetados
- Montadoras dizem que o impacto positivo que essa alta do dólar poderia ter, que seria o aumento das exportações, infelizmente não é uma realidade
- Alto custo Brasil, puxado pela alta carga tributária e ineficiência da logística

Câmbio, pelo IBRE FGV, ESP 07/03/2020

- Pressão sobre câmbio é doméstica, diz FGV
- Estudo do IBRE diz que disparada recente do câmbio sofre mais pressão dos problemas internos do que dos temores com o coronavírus
- Estudo do IBRE mostra que até janeiro questões externas dominaram a desvalorização do real, situação que se inverteu a partir de fevereiro
- Em fevereiro, segundo Lívio Ribeiro, 76% da desvalorização do real foi puxada por problemas domésticos
- Embate executivo legislativo e andamento das reformas

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Armínio Fraga, entrevista ESP 09/03/2020

- Respostas à desigualdade fariam o País crescer
- Para o economista, o Brasil caiu na "armadilha da renda média", num contexto de grande desigualdade, e não soube criar oportunidades
- Isso impede a mobilidade social
- Ele acredita que é preciso encontrar recursos no Estado para investir em áreas essenciais
- Aponta três maneiras de criar recursos, via cortes na previdência, funcionalismo e subsídios
- Arminio está organizando um "Instituto de Desigualdade Social", sem fins lucrativos, para estudar políticas públicas de qualidade que evitem propostas populistas

Mercado informal e crise, ESP 19/03/2020

- Governo promete R$ 200,00 para informais
- Benefício anunciado pelo governo vai valer por três meses
- Custo total chega a R$ 15 bi
- Alcança 20 milhões de brasileiros
- Objetivo é atenuar e amenizar efeitos do coronavírus

Trump dará US$ 1 mil a cada americano, ESP 18/03/2020

- Casa Branca prepara pacote de socorro que pode chegar US$ 850 bi
- As medidas incluem distribuição de cheques aos americanos que poderão ser no valor de US$ 1 mil
- Mercado global reage a estímulo anunciado pelos EUA e tem alta
- Reino Unido e Espanha também anunciaram estímulos à economia

Ambiente Político e Social

Choque de poderes: Congresso versus economia,ESP 12/03/2020

- Congresso derruba veto de Bolsonaro
- Congresso amplia BPC (Benefício de Prestação Continuada)
- Cria fatura adicional de R$ 20 bi anuais
- Governo vê teto em risco
- Congresso impõe derrota ao governo ao criar despesa de R$ 20 bi e secretário Mansueto Almeida afirma que pode ser o "fim do teto de gastos"
- Rodrigo Maia diz que "nada é o fim do mundo"
- Equipe econômica pode ir à Justiça para barrar decisão

Crescimento Econômico

Roberto Macedo, "Brasil, PIB 2019", em ESP 05/03/2020 (1)

- Relatório IBGE Contas Nacionais Trimestrais de 2019
- Na economia, outra má notícia: PIB cresceu apenas 1,1% em 2019
- É um pouco abaixo a má taxa de 1,3% observadas em 2018 e 2017
- Pelo menos, melhor que a depressão de 2015 (3,5%) e 2016(3,3%)
- Na década 2010-2019, pior desempenho das últimas 11 décadas anteriores
- Com esse resultado de 2019, voltamos ao mesmo valor que no último trimestre de 2012
- O PIB per capita ficou ainda pior; população cresce 0,8% por ano
- Taxas 2015 (-4,4%); 2016 (-4,1%); 2017 (0,5%); 2018 (0,5%) e 2019 (0,3%)

Roberto Macedo, "Brasil, PIB 2019", em ESP 05/03/2020 (2)

- Previsão para 2020: menos que 2%, com viés de baixa
- Para um crescimento mais vigoroso e sustentável do PIB, indispensável o aumento dos investimentos em formação bruta de capital fixo
- A taxa de investimento no Brasil aumentou de 15,2% para 15,4% PIB
- No período 2010-2014 a média era de 20,5%, despencou para 14,6% em 2017
- Brasil, nas últimas quatro décadas, cresce abaixo do seu potencial
- Situação de estagnação bem mais complexa, precisa haver um plano nacional de crescimento focado nos muitos problemas por enfrentar, e sustentado politicamente

Armando Castellar, "Crescimento", ESP 05/03/2020

- Coordenador de Economia Aplicada do IBRE/FGV
- Castellar afirma que a economia está com muita dificuldade para voltar a crescer e se recuperar
- O crescimento do PIB em 2019 foi uma "decepção antecipada"
- Duas interpretações para explicar o fraco PIB em 2019
- Primeira, sucessivos choques exógenos e políticos
- Segunda visão, que ele acha mais correta, é que existem travas mais profundas que impedem o crescimento do Brasil
- Houve uma mudança muito importante no modelo vigente do Brasil, antes muito baseado em aumento do gasto público
- Em 2019, essas mudanças permitiram a redução dos juros de uma forma nunca vista
- Em certo sentido, para Castellar, foi a demanda privada, doméstica, que puxou o PIB

Claudio Adilson Gonçalez, "Austeridade fiscal e crescimento", 09/03/2020

- O Brasil teve uma quase estagnação no crescimento nos últimos cinco anos
- Para reverter esse quadro, corte de gastos ajuda a retomada?
- Para CAG não, pois a austeridade fiscal provoca efeitos contracionistas
- Corte de gastos em investimentos públicos provoca efeitos contracionistas 3 vezes maiores que cortes nos gastos correntes
- CAG é de opinião que deva voltar investimentos públicos

Antônio Correa de Lacerda, "Chile, Nova Zelândia e o Brasil", ESP 11/03/2020

- O economista considera equivocado citar Chile e NZ como "*role models*"
- Chile enfrenta problemas sociais, reformas do passado não funcionam, o país, com 20 milhões de habitantes, não tem indústria, e só poucos setores econômicos
- Nova Zelândia tem 5 mi habitantes, PIB 20% do brasileiro, país pequeno
- Padrão de comparação deve ser com países grandes, e o que se aprende é o seguinte:
- Combinação da atuação do Estado com o setor privado
- Criar ambiente favorável junto ao setor privado
- Políticas macroeconômicas favoráveis ao desenvolvimento
- Articulação de políticas de competitividade
- Brasil tem potencial econômico, ambiental e social; investimentos em macrosetores e infraestrutura
- Nossas debilidades representam grandes oportunidades, demanda reprimida por investimentos

Mailson da Nóbrega, "Uma ideia para o desenvolvimento regional", ESP 10/03/2020

- Mudar política de incentivos fiscais do atual ICMS
- Ela permite aos estados ter guerras fiscais
- Dar incentivos fiscais para atrair empresas
- Proposta: criar um Fundo de Desenvolvimento Regional, de 2% do PIB, a ser coberto pelo governo federal

Paulo Guedes, Reformas. ESP, 11/03/2020

- Estímulo virá com reformas
- Ministro encaminha ofício a Congresso listando projetos prioritários para enfrentar turbulência, tal como plano de socorro aos Estados
- Relação das propostas foi enviada em ofício à cúpula do Congresso Nacional
- Reação de Guedes após o presidente da Câmara, Rodrigo Maia, ter cobrado do governo liderança no enfrentamento à crise global e a adoção de "outras ações"

Monica de Bolle, depressão econômica. ESP, 18/03/2020

- Como evitar a depressão econômica?
- Parada súbita da economia mundial como nunca se viu antes
- Retração global em 2020, com queda prevista do PIB global
- O Brasil não está reagindo a altura
- A crise terá longa duração
- Meses de paralisia para combater a pandemia, e após meses de semiparalisia
- Vai se necessitar um recomeço gradual
- Proposta de MB é uma política social de maior alcance

Empreendedorismo

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

ABRIL 2020

Agronegócios no Brasil

Agronegócio: ainda bom, mas com riscos,ESP 0/04/2020

- Vai ser um ano de boas perspectivas para a geração de renda do agro brasileiro
- Mas vai haver impactos da pandemia
- A piora do ambiente de negócios faz com que a maioria das instituições revisasse suas projeções
- Apontam para uma forte desaceleração da economia global
- Agronegócio não será muito atingido, pois segue firme a demanda por alimentos
- No Brasil, setores sucroenergético (queda do preço do petróleo) e cultura do algodão (fibras sintéticas caindo de preço) mais prejudicados

Celso Ming, "Vá lá, boas notícias", ESP 10/04/2020

- Nova safra recorde de grãos
- 251,8 milhões de toneladas (CONAB)
- Aumento de 4,0% sobre a safra anterior
- Infelizmente, coronavírus derrubou preços
- Quando passar a crise, demanda voltará a crescer
- Celulose, flores e cana de açúcar negativamente impactados
- Inflação de março muito baixa, 0,07%
- Provavelmente inflação de 2020 ficará abaixo de 3%

Roberto Rodrigues, "Crise", ESP 12/04/2020

- A prioridade do agronegócio é abastecer os consumidores, com a engrenagem que vai da roça ao consumidor.
- Esta longa cadeia de abastecimento, por sua vez, é impulsionada por um poder superior, a natureza.
- Mercado de flores está sofrendo muito com o isolamento social
- Frutas e verduras precisam logística rápida, e também sofrem
- Cana de açúcar é o que sofre mais
- Agroenergia derrubada com a queda de preços do petróleo, e queda de consumo de energia para frota

Marcos Sawaya Jank, Zoonoses e Segurança de Alimentos. ESP, 24/04/2020

- Um alerta global para zoonoses de segurança do alimento
- A forte relação entre zoonoses, sanidade animal e segurança do alimento será um dos principais temas a serem revistos no mundo pós-covid 19
- Problema dos "wet markets"
- O Brasil exerce controle sanitário rígido nos seus mercados de carne, pois (a) criou e manteve cadeias frias desde o abate do animal até a preparação final da comida; (b) o modelo de "integração vertical" produtor-processador vigente nas cadeias de aves e suínos

"Sem China, agricultura do país não seria o que é", Entrevista Blairo Maggi, 30/04/2020

- Um dos maiores produtores de soja do País, ex-ministro agricultura
- Se não fosse a presença da China, a agricultura do Brasil não seria do tamanho que é
- O Brasil tem de olhar de forma pragmática
- A China coloca dinheiro aqui no Brasil e compra nossa mercadoria
- Todo mundo precisa comprar comida
- Prioridade da agricultura é o crédito

Coronavírus no Brasil

Roberto Macedo, "A Economia da Saúde e a Saúde da Economia", ESP 02/04/2020

- A economia da saúde deve crescer,
- Mas a saúde da economia seguirá mal por tempo ainda indefinido

Celso Ming, "A conta vai chegar", ESP 02/04/2020

- O futuro já era incerto antes da pandemia
- Agora, será adiado indefinidamente
- Não se trata apenas de afundamento das projeções do crescimento e do tamanho do PIB
- Deste ano e provavelmente dos dois seguintes
- PIB é renda e renda vai mergulhar porque a produção cairá
- E porque seu valor também será bem mais baixo

País "parado", ESP 05/04/2020

- Varejo fechado, ruas vazias e consumo menor de energia mostram o país "parado"
- Freada súbita
- Vendas no varejo recuam
- Movimento nos aeroportos tem queda drástica
- Público nos cinemas desaparece

Saque do FGTS, ESP 09/04/2020

- Governo libera novo saque de R$ 1.045 do FGTS entre 15 de junho e 31 de dezembro
- Governo estima que 60 milhões de trabalhadores terão direito ao saque
- Projeta que R$ 36 bilhões devem ser injetados na economia
- Também extingue o PIS PASEP e transfere seu patrimônio para o FGTS

Pedro Malan "Espinhosa Travessia", ESP 12/04/2020

- A crise é ao mesmo tempo sanitária, econômica e social
- Precisamos de humildade e confiança da parte de suas lideranças
- O vírus está expondo e desvendando de forma dramática a extensão das nossas desigualdades e fragilidades sociais (saúde pública, saneamento e educação)
- O sonho da Constituição de 1988 de criar um Estado de Bem-Estar Social passa por seu maior teste
- Muita dificuldade para implementar

Papel do Estado, ESP 12/04/2020

- Crise coloca papel do Estado em discussão
- Economistas questionam se após pandemia uma nova ordem mundial será instaurada
- Foi desencadeada a maior recessão mundial pós 1929
- Vai haver uma transformação profunda do capitalismo
- Vai ter maior presença do Estado na economia

Monica de Bolle, proteção social, ESP 12/04/2020

- Haverá uma reconfiguração econômica
- Crise humanitária deixa em evidência que saúde e proteção social são bens públicos
- Meio ambiente também é bem público
- População de mais baixa renda é a que está sofrendo mais com a falta de acesso a saúde e com as consequências da crise econômica
- População vulnerável do Brasil é muito numerosa
- Pode haver uma catástrofe
- Na parte fiscal, vão haver grandes mudanças
- Governo Bolsonaro vai ser de gestão da crise
- Redesenho das reformas

Roberto Mangabeira Unger, crise, ESP 12/04/2020

- Fase será de projetos nacionais fortes
- Grandes mobilizações de recursos físicos, financeiros, tecnológicos e humanos
- Capacitação do Estado e da oferta
- Estado para organizar um projeto produtivista e capacitador
- Busca de nova forma de globalização
- Maior parceria público-privada
- Máximo de abertura

Eduardo Giannetti, "Mudança do Estado", ESP 12/04/2020

- Crise está acelerando transformações na economia mundial
- Mas colocar em termos de fim do capitalismo é exagero
- Home office veio para ficar
- Venda pela internet vai aumentar
- Crise atual escancarou as desigualdades no Brasil
- Temos milhões de brasileiros em situação precária
- Questão estrutural brasileira que terá de ganhar centralidade a partir e agora

Recuperações Judiciais, ESP 22/04/2020

- Retração do PIB deve levar país a novo recorde de recuperações judiciais
- Previsão dos especialistas é que, com dificuldades para manter o fluxo de caixa, até 2,5 mil empresas tenham de recorrer à Justiça para adiar o pagamento de débitos e evitar falência, superando o pico de 2016
- Escritórios de advocacia já falam em aumento de consultas

Monica de Bolle, Quarentanas. ESP, 22/04/1920

- Quarentenas intermitentes muito provavelmente serão o nosso "novo normal"
- As razões são múltiplas: falta de conhecimento sobre a imunidade; imprevisibilidade das manifestações clínicas da doença; dificuldades de desenvolvimento de vacina; logística para distribuí-lo
- Retorno de uma renda básica PERMANENTE para os mais pobres

Abertura de shopping centers, ESP 23/04/2020

- Brasil tem 43 shoppings reabertos
- Até então, todos os 577 centros de compras do País permaneciam fechados
- Apesar da disseminação do coronavírus, centros de compra voltaram a funcionar em 19 cidades
- Redes varejistas também testam retorno
- Existem diferenças regionais: ainda há muita confusão e incerteza porque a suspensão dos decretos não acontece de maneira organizada. Em cada região é uma realidade

Celso Ming, "Despreparo", ESP 30/04/2020

- O vírus mostra como a construção da sociedade ocidental – e não só a brasileira – é frágil e despreparada
- Houve preparo para a guerra, mas não para epidemias
- Faltou estratégias, e as reações foram caóticas

Economia do Coronavírus no Brasil

Empresas de médio porte, ESP 01/04/2020

- Empresas de médio porte recorrem ao governo para manter salários em dia
- Donas de faturamento superior a R$ 10 milhões ao ano
- Essas companhias reclamam que ainda não foram contempladas com medidas para atenuar efeitos do novo coronavírus na atividade econômica
- Empresários pedem acesso a linhas de crédito para garantir capital de giro

Empresas e contratos na Justiça, 03/04/2020

- Empresas alegam "força maior"
- E já pedem revisão de contratos na Justiça
- Juiza diz que pandemia acarretou impacto na vida das pessoas
- Classificou a situação como um caso de "força maior" para justificar que concessionária suspendesse pagamento de aluguéis
- Raízen alega mesmo motivo, revê contrato e reduz volume de compra do etanol
- ALERTA: até onde vai se permitir quebra de contratos? Isso pode travar totalmente a economia do país....

Celso Ming, "Cálculo da Inflação", ESP 05/04/2020

- O cálculo da inflação, outra vítima do vírus
- O índice que será divulgado no próximo dia 9 virá com certas distorções
- Pandemia e confinamento das famílias produziram importantes mudanças na estrutura do consumo
- No entanto, pesquisas para o índice usam estruturas anteriores
- Dificuldade de calcular choques repentinos
- Coletadores de informação de preços com dificuldades
- Como o BACEN vai calibrar a taxa de juros pela inflação?

Paulo Lemos, "2020 o ano em que a Terra parou", ESP 05/04/2020

- O mundo é aleatório, e por maior precaução que tenhamos, sempre haverá cisnes negros para embaralhar nossos destinos
- Por pior que seja o sinistro termina e a vida continua
- O governo tem três áreas em que sua atuação pode ser maior que a do setor privado:
  - Saúde
  - Segurança pública
  - Capacidade de redirecionar grandes volumes de recursos em situações excepcionais
- Geralmente o governo tem falhado nessas missões, devido a governos populistas
- O governo é como gás: uma vez liberado, vai ser difícil recoloca-lo na garrafa

José Roberto Mendonça de Barros, "Para súbita...", ESP 05/04/2020

- De parada súbita à recessão global
- A parada súbita nas principais economias do mundo garante recessão em 2020
- A despeito de grandes esforços das autoridades sanitárias e econômicas para deter a pandemia e suportar a economia
- Previsões do PIB estão piorando
- Quedas de 3% a 10% não devem surpreender
- Velocidade de recuperação: V, U ou L
- JRMB não acredita no V
- Falta liderança gerencial de comando

Guedes, queda do PIB, ESP 11/04/2020

- Guedes diz que PIB pode cair até 4%
- Em videoconferência com senadores o Ministro da Fazenda afirma que esta queda seria pior cenário com isolamento indo além de julho
- Acha difícil, na atual conjuntura, estimar a duração da pandemia

Celso Ming, "Incertezas...", ESP 12/04/2020

- Incertezas agora, incertezas depois
- O medo do "*day after*"...
- Não há certeza sobre nada. O que há são torcidas e algumas apostas.
- Recuperação da China, *timing*?
- Gastos do governo, até onde ele pode?
- Como aumentar ainda mais impostos, numa população que empobreceu? Cobrar dos riscos, e provocar fuga de capitais?
- Emissão de moeda? E a inflação volta?

Banco Mundial, Queda do PIB, ESP 13/04/2020

- Banco Mundial vê queda de 5% no PIB do Brasil
- É a maior recessão em 120 anos
- A maior retração que o País já enfrentou ocorreu em 1990
- Foi durante o Plano Collor, quando o dinheiro dos brasileiros foi confiscado de suas contas nos bancos
- Banco Mundial estima que há espaço para retomada gradual em 2021, com alta de 1,5% da atividade econômica
- Operamos com um grau enorme de incerteza, o seguro-desemprego não cobre todo o mundo

Joaquim Levy, "Tentar reconstruir a economia...", ESP 15/04/2020

- Tentar reconstruir a economia como era não vai funcionar
- O impacto vai ser grande
- Há setores como o das viagens a negócios que jamais serão iguais
- Preparação da economia para uma saída ordenada da crise é crucial
- Em tudo há um aprendizado. O importante é ter humildade, adaptabilidade e se preparar para uma convivência com o vírus, que pode ser longa

Zeina Latif "Cuidado com os desejos", ESP 16/04/2020

- Mais uma crise sem precedentes. Desta vez, com uma combinação terrível de elementos de crises passadas, alguns agravados:
  - Colapso dos mercados externos, como em 2008-2009
  - Falta de liderança e ação efetiva do governo, como em 2015
  - Paralisia do setor produtivo, como na greve dos caminhoneiros de 2018
  - E perspectiva de recuperação muito lenta, como no pós-recessão de 2015-16
- A fragilidade fiscal, a difícil situação financeira de empresas e indivíduos, o espaço exíguo para políticas de estímulo e as possíveis idas e vindas nas políticas sanitárias até a imunização da população são fatores que dificultarão a recuperação

FMI e crescimento do Brasil, ESP 16/04/2020

- Coronavírus pode fazer País perder uma década e voltar ao nível de 2010
- Caso se confirme previsão do FMI de queda de 5,3% no PIB brasileiro em 2020, economia deverá ter um PIB de R$ 6,87 tri, nível próximo ao registrado há 11 anos

Banco Mundial, "Papel do Estado", ESP 17/04/2020

- Martin Rama, economista chefe do Banco Mundial para América Latina e Caribe
- Crise pode levar Estado a ter papel maior na economia
- Para economista, países devem se preparar para dar suporte a empresas e bancos a fim de garantir retomada de atividade
- Países devem se preparar para uma série de riscos econômicos decorrentes da crise, como a necessidade de dar suporte direto a empresas e bancos
- Não é uma questão de confrontar custos humanos com custos materiais. Uma crise (econômica) também tem custos humanos, quando as pessoas ficam sem emprego, sem renda
- Projeções de queda (5%) do PIB, mesmo sendo a pior em 120 anos, devem ser relevadas. O que importa é que estamos lidando com uma crise que não se parece em nada com as anteriores. A preocupação deve ser como lidar com a crise.

FIESP, Proposta de retomada de atividades no Brasil, ESP 20/04/2020

- Ideia é montar uma escala com retorno gradual do movimento após o fim da quarentena do coronavírus
- Mas a proposta não sugere data para implementação
- Proposta, com 70 páginas, vai ser entregue aos governos federal, estaduais e municipais
- Processo de retomada vai seguir o grau de essencialidade das atividades

Previsão para o PIB, ESP 21/04/2020

- Mercado reduz mais uma vez previsão do PIB
- É o 10º corte seguido
- Desta vez, a expectativa é de queda de 2,96%
- Para o próximo ano, previsão de crescimento do PIB pelo mercado financeiro subiu de 2,70% para 3,10%
- Inflação de 2020, antes prevista em 2,52%, caiu para 2,23%
- Há ainda estimativa de um novo corte no SELIC
- Para analistas, a taxa, atualmente, 3,75%, deve cair para 3% no fim do ano

Retomada da Economia, ESP 22/04/2020

- Ministro Paulo Guedes defende uma saída cautelosa do isolamento
- Respeitando orientação dos especialistas e médicos de UTI
- Salvar vidas é a prioridade
- Programar a saída e retomada é o passo inicial
- Definir datas, extensão e ritmo da abertura
- Existem muitas incertezas quanto a prevenção do contágio

Plano de Recuperação Econômica, ESP 23/04/2020

- Militares do governo lançam plano de recuperação econômica sem Guedes, o Programa Pró-Brasil
- Ala militar impõe pacote de obras avaliado em R$ 300 bilhões
- R$250 bi em concessões e parcerias público-privadas
- Restantes R$ 50 bi de investimentos públicos
- Coordenação será do Ministro Braga Netto
- Mas equipe econômica afirma que não tem dinheiro

Delfim Netto, posição Paulo Guedes. ESP 27/04/2020

- Querem cortar combustível do Posto Ipiranga
- Paulo Guedes tem cumprido seu papel, mas sua situação mudou
- Com respeito ao programa Pró-Brasil, Delfim Netto disse: " trata-se de coisa de amador produzidas por mágicos atacados por um keynesianismo hidráulico, semelhante aos planos do governo Geisel"

Paulo Guedes, ministro economia. ESP, 28/04/2020

- Bolsonaro: "homem que decide economia do País se chama Paulo Guedes
- O seu "Posto Ipiranga" é quem decide política econômica
- Presidente faz afago em virtude do estresse causado pelo Programa Pró-Brasil
- Pediu que PG negocie com os colegas um plano de recuperação econômica para começar ainda em 2020

Meio Ambiente

INFRAESTRUTURA

Governo tem pacote de obras pós-crise, ESP 16/04/2020

- A ideia de pacote pós crise é, assim que a pandemia retroceder:
  - Injetar dinheiro em infraestrutura
  - Como forma de gerar emprego
  - E dar impulso à economia do País
- O Ministério da Infraestrutura elabora uma lista de obras prioritárias para serem tocadas com recursos da União como resposta mais rápida e objetiva para gerar empregos e dar um tranco no motor prado da economia, quando a crise na saúde gerada pelo novo coronavírus arrefecer
- O entendimento é que o plano de concessões para a iniciativa privada segue inalterado, mas que não pode ser a única solução para um impulso de curto prazo

Adriano Pires, "destruição Criativa". ESP, 18/04/2020

- A destruição criativa, conceito criado por Joseph Schumpeter em 1942, é o preço da construção de uma nova sociedade
- O Brasil precisa se posicionar diante da nova globalização e do livre-comércio
- Será necessário promover uma espécie de Plano Marshall no setor de infraestrutura, em particular no saneamento
- Não dá para convivermos com comunidades ao lado das nossas casas sem água e sem condições mínimas de higiene sanitária
- Estamos inaugurando uma nova ordem mundial
- A ação do estado terá de ser reformulada

Setor de Saneamento, Inadimplência. ESP, 23/04/2020

- Inadimplência no saneamento dispara nos últimos 21 dias
- Empresas têm problemas de caixa
- Fatia de não pagadores saltou de 5% para 25% nas companhias privadas e bate em 30% nas públicas
- Pode prejudicar os investimentos planejados, mas existe apetite por projetos
- Antes da crise, o índice de não pagadores costuma estar em torno de 5%

Indústria e Energia no Brasil

Venda de automóveis, ESP 01/04/2020

- A FIAT projeta que a venda de carros novos deva cair 40% em 2020
- Em razão da pandemia do novo coronavírus a montadora adiou projetos e investimentos previstos para esse ano
- Antonio Filosa, presidente para a América Latina da FCA Fiat Chrysler
- Outras fábricas, como a GM, começam a negociar a extensão d período de paralização

Produção de Veículos, ESP 07/04/2020

- Com queda de 21,1%, produção de veículos tem o pior março em 16 anos
- Em função da pandemia, que levou as montadoras a suspender suas operações desde a segunda quinzena do mês
- Só 190 mil unidades foram produzidas
- Queda em abril deve ser ainda maior
- O setor tem 63 das 65 fábricas paradas
- 123 mil funcionários em férias coletivas

Presidente da Volkswagen, Pablo de Si,alerta ESP 08/04/2020

- Temos de esquecer o que planejamos
- É preciso uma intervenção no sistema financeiro para liberação de crédito, ou a cadeia automotiva pode não resistir
- Industria automotiva é de capital intensivo, e está com problemas de caixa em toda a cadeia produtiva, que é longa
- Empresas de auto peças, que são de menor porte, estão sem dinheiro para pagar salários

Celso Ming, "O Petróleo e a implosão de uma geopolítica", ESP 09/04/2020

- A OPEP+ (incluindo Rússia) se reúne dia 9 abril
- Novo acordo para reduzir produção de petróleo
- Objetivo é recuperar preços (que caíram de USD50 para 33,21 o barril)
- Durante 120 anos, foi produto estratégico
- O mundo está encharcado de petróleo
- O mundo consumidor rechaça a manipulação de preços
- China tem sido um grande ganhador

Celso Ming, petróleo, ESP 10/04/2020

- Houve acordo na OPEP+
- Corte na oferta de 10 milhões barris por dia
- Ainda insuficiente para estabilizar o mercado, pois a pandemia baixou a demanda em 15 milhões barris diários
- Agora, vai depender da volta do consumo

Celso Ming, Petróleo. ESP, 16/04/2020

- Foi ilusório o propalado sucesso da reunião da OPEP, que garantiu corte de quase 10 milhões de barris diários de petróleo
- A queda do consumo global deve girar em torno dos 20 milhões de barris diários
- Os mercados estão super estocados
- O efeito é nova rodada de queda de preços
- Em 15 de abril a cotação do tipo Brent resvalou para abaixo de US$ 28 por barril
- O ajuste pelo preço deverá retirar do mercado os produtores com custo de produção mais alto, processo que não tem prazo para acabar

Trégua no mercado de petróleo, ESP 21/04/2020

- A OPEP+ chegou a um acordo sobre a necessidade de cortes na produção diária com vistas a conter a queda dos preços do petróleo no mercado mundial
- Dois dias antes, os ministros de energia do G-20 realizaram reunião extraordinária com o mesmo objetivo

Preços de petróleo derretem, ESP 21/04/2020

- Preços do petróleo derretem nos EUA e barril é negociado abaixo de zero
- Contratos para entrega de produto em maio do óleo WTI – referência do mercado americano - negociados na Bolsa de Nova York americana caíram 305,9%
- Pela primeira vez na história fecharam no campo negativo
- De menos US$ 37,63
- Parada da atividade econômica e excesso de estoques, como reflexo do coronavírus, explicam resultado

Preços de petróleo em 21/04, ESP 22/04/2020

- Petróleo tem novo dia de queda no mercado
- No Brasil, arrecadação com royalties deve despencar
- Pequenas petroleiras afirmam que só aguentarão mais duas semanas
- Quadro bastante complicado para a Petrobrás
- A Petrobrás possui despesas dolarizadas altíssimas
- A venda de ativos ficou comprometida e a exportação, se acontecer, será a um preço baixo

Celso Ming, preços do petróleo. ESP 23/04/2020

- Choque de preços num mundo saturado de óleo
- O mundo está inundado de óleo porque o consumo de energia despencou e porque a atividade econômica quase parou
- A curto prazo o ajuste de equilíbrio do mercado de petróleo é feito via impactos nos preços, pois o volume físico de petróleo não pode responder com velocidade
- Preço barato do petróleo vai impactar negativamente os projetos das fontes de energia renováveis

Celso Ming, Etanol. ESP, 24/04/2020

- O setor de etanol é outra vítima do coronavírus
- O petróleo cai, mas está levando para baixo todos os mercados de energia

Indústria de caminhões, ESP 24/04/2020

- Scania (em São Bernardo do Campo, SP) e Volks Caminhões (Rezende, RJ) voltam a operar
- Após um mês de paralização em função das medidas para conter o coronavírus, companhias serão as primeiras do setor a reabrir as portas

Industria volta a produzir, ESP 26/04/2020

- Com base em ações adotadas no exterior, indústria lidera retorno ao trabalho
- Com ambientes mais "controláveis" e alvo de menores restrições em função das medidas de isolamento social, setor industrial puxa retomada pós-quarentena usando protocolos já testados por outros países
- Especialistas cobram medidas de controle do governo
- Indústria está a gente do comércio e serviços

Consumidor de carros pós-pandemia, ESP 28/04/2020

- Fiat recorre a antropólogos para tentar decifrar consumidor pós-pandemia
- Para o CEO da Fiat, mudanças de comportamento das pessoas e da sociedade vão transformar o mercado
- Mercado deve enfrentar um segundo trimestre dramático
- Para o ano, empresa espera queda de 40% nas vendas
- Após a pandemia, haverá um "novo normal" que vai afetar a demanda por automóveis

Petróleo e Royalties no Brasil, ESP 29/04/2020

- Petróleo desaba e derruba receita com royalties
- Estados e municípios se preparam para queda na arrecadação
- Estimativa de distribuição passou de R$ 33,4 bi para R$ 18,4 bi
- Desequilíbrio global exige um novo olhar da Petrobrás
- Crise de desequilíbrio entre oferta e demanda
- Consumo do mundo deve cair cerca de 27,5 milhões de barris por dia em abril
- A oferta está caindo cerca de 9,7 milhões de barris por dia
- Em consequência, abrupta redução de preços

Mercado de Trabalho no Brasil

Corte de jornada e salário, ESP 18/04/2020

- Supremo valida acordo para corte de jornada e salário sem aval do sindicato
- Por sete votos a três, Corte manteve dispositivo da Medida Provisória 936, que também prevê a suspensão de contratos
- O STF derrubou Ação Direta de Inconstitucionalidade (ADI) proposta pela Rede Sustentabilidade, que solicitava participação de representação sindical
- Assim, são permitidos acordos individuais entre empregadores e trabalhadores para reduzir jornada e salário ou suspender contratos durante a crise provocada pela pandemia do novo coronavírus no País

Contrato Verde Amarelo, ESP 18/04/2020

- Contrato Verde Amarelo sai da pauta
- MP que cria mini reforma trabalhista deve perder validade se não for votada até dia 20/04
- O Contrato Verde Amarelo, sendo votado no Senado, visa estimular a contratação de jovens de 18 a 29 anos e pessoas com mais de 55 anos

Mercado atrasado, ESP 26/04/2020

- Está havendo grande destruição de postos de trabalho
- Taxa de desocupação pode subir de 11,6% para 17,8%
- Se protege muito o mercado formal de trabalho, e muito pouco o mercado informal

Desemprego no Brasil, 27/04/2020

- Desemprego afeta 1/3 das famílias de renda mais baixa
- Pesquisa da Roland Berger mostra que 30% das famílias que ganham até R$ 1 mil têm, pelo menos, um desempregado em casa

Incertezas mercado do trabalho, José Pastore, 30/04/2020

- Na travessia até o recomeço, será crucial preservar as empresas e apoiar os informais e os empregados formais

Moeda, Bancos e Política Monetária

Paulo Guedes, "Empoçamento do dinheiro", ESP, 05/06/2020

- Compra direta de carteiras é aposta do BC contra "empoçamento" do dinheiro
- O Ministro da Economia, Paulo Guedes, reclamou em evento no dia 4 que, mesmo com liberação de recursos do BC, por meio de medidas como redução do compulsório, dinheiro tem ficado retido nos bancos e não tem chegado aos empresários
- O crédito não se amplia porque o dinheiro – empoçado nos bancos – não chega a quem busca
- Bancos seguram a grana porque não querem correr riscos

Renegociação da Dívida nos Bancos, ESP 07/04/2020

- Dois milhões tentam renegociar dívidas
- R$ 200 bilhões de empréstimos
- Levantamento é da federação dos bancos (FEBRABAN)
- Não há ainda números globais
- (descontentamento) "os bancos não querem dar dinheiro novo. Querem comprar só títulos públicos. O BC tem de reduzir mais os juros para os bancos comprarem menos títulos", Carlos Thadeu de Freitas, economista-chefe da CNC

Claudio Adilson Gonçalez, "Covid-19 e o Banco Central", ESP 06/04/2020

- Estimativa dos impactos econômicos da Covid-19
- Projeções da evolução de sua curva epidêmica são pouco confiáveis
- Contração do PIB em 2020 não será inferior a 2%
- Déficit primário da União deverá superar 7% do PIB
- Desemprego pode voltar para o patamar de 15%
- Possibilidade de comprar títulos públicos dá ao BC um instrumento importante para melhorar as condições financeiras e poupar recursos públicos com a conta de juros

Roberto Macedo, "Afrouxamento Monetário...", ESP 16/04/2020

- *Quantitative easing ou QE*, moderna política monetária
- Num QE, o BC, via expansão dos meios de pagamento, compra títulos privados ou públicos, para regular a liquidez do mercado financeiro, estimular o crédito em situações de esfriamento da atividade produtiva, e fraca resposta dela a quedas da taxa básica de juros (SELIC)
- A situação fiscal do Brasil se agravou consideravelmente
- O PEC em discussão no Senado pode aprovar o QE, mas deve haver cuidado para não criar complicações e restringir o número de empresas qualificadas para emitir títulos

Inadimplência na Pandemia (pesquisa Instituto Locomotiva), ESP 19/04/2020

- 91 milhões de brasileiros deixaram de pagar pelo menos uma conta em abril
- Em média, cada consumidor ficou com 4 pagamentos em aberto
- As contas não essenciais são as mais afetadas
- Resultados surpreendem analistas
- Em março, antes da pandemia, eram 59 milhões em contas atrasadas

Banco Central, SELIC. ESP, 21/04/2020

- SELIC deve ter novo corte, sinaliza BC
- Expectativa é de queda na próxima reunião do COPOM, em início de maio
- A oferta de crédito vai fluir melhor no país
- O Presidente do BC rechaçou a possibilidade de política de controles de capital

Política Fiscal

Despesas extraordinárias na crise,Eduardo Guardia, ESP 07/04/2020

- Ex-ministro da Fazenda
- As ações do governo têm de ser temporárias
- País deve evitar repetir erro de 2008, quando criou novas despesas de forma permanente

Rombo no orçamento em 2020, ESP 07/04/2020

- Estados e municípios estimam fechar o ano com rombo de até R$ 44 bilhões
- Para elevar gastos para combater coronavírus, governadores e prefeitos buscam novos empréstimos e suspensão de pagamentos de parcelas da dívida com a União, bancos e organismos internacionais
- Antes da crise, previsão era encerrar o ano com superávit de R$ 9 bi

Plano Mansueto, ESP 08/04/2020

- Medidas antivírus podem substituir Plano Mansueto
- Projeto emergencial de Maia visa lidar apenas com as ações de enfrentamento da covid-19
- Projeto incluiria a suspensão de dívidas dos Estados, novos limites de empréstimos para 2020, e adiamento do prazo de precatórios
- Plano Mansueto é para ser permanente, mira em causas estruturais e longo prazo
- Plano Maia é de curto prazo e provisório

Affonso Celso Pastore, "Precisamos de Ousadia....", ESP 12/04/2020

- Distanciamento social é necessário para lidar com a pandemia no Brasil
- Tal estratégia leva a forte queda da produção, mas sem destruição do capital físico e parcialmente do humano
- Governo terá de elevar gastos com saúde e transferências
- Forte expansão do crédito para socorrer as empresas
- Problema do multiplicador keynesiano é que está havendo, simultaneamente, uma queda na oferta e na demanda
- Vai ser necessário investimento e aumento da oferta, mas como fazer isso com a demanda em declínio?
- Recessão será profunda e duradoura
- Para Pastore, cenário positivo é queda de 5% em 2020
- Dívida/PIB pode chegar a 90%, mas não é hora de tentar resolver isso
- Existe ainda o risco de volta do coronavírus

"Pauta bomba", ESP 12/04/2020

- Guedes oferece R$ 40 bi para barrar "pauta bomba"
- Recursos para investimento no combate ao Covid-19 serão "moeda de troca" para segurar projeto que permite alta das dívidas estaduais
- Estados e municípios teriam de se comprometer em não aumentar salários nos próximos dois anos

Histórico de déficits do Brasil, ESP 16/04/2020

- Governo vê País completar uma década com contas no vermelho
- São rombos sucessivos nas contas públicas (década vermelha)
- É algo inédito, sem similar na série histórica do Brasil e nem mesmo no mundo
- Projeção consta do projeto de LDO enviado ao Congresso
- Déficit previsto para 2021 chega a quase R$ 150 bilhões
- Para 2022 o governo espera déficit de R$ 127,5 bilhões

FMI e dívida pública do Brasil, ESP 16/04/2020

- Segundo o FMI, a recessão mundial e os esforços fiscais adotados pelos países para conter a pandemia desencadeada pelo coronavírus e seus impactos na economia farão com que a dívida bruta cresça ao redor do mundo
- Dívida bruta do País vai sair do patamar de 89,5% do PIB estimado em 2019 para 98,2 % do PIB em 2020, diz FMI

Driblar regra de teto de gastos, ESP 23/04/2020

- Cresce pressão para "driblar" regra de teto de gastos
- Regra limita o avanço das despesas à inflação
- Daí porque ao executar as despesas por meio de créditos extraordinários, para ficar fora do alcance
- Contrariando posição de Guedes, defensores do plano Pró-Brasil querem créditos extraordinários para garantir maior atuação do Estado

Equipe econômica e "Pró Brasil', ESP 24/04/2020

- Plano "Pró-Brasil" prevê ampliação do gasto público para a retomada econômica por meio de obras em infraestrutura
- Equipe econômica vê "Dilma 3" no Pró-Brasil
- Governo quer acelerar plano, mas área técnica teme erros cometidos no passado
- Falta espaço fiscal para puxar investimentos
- Economistas chama plano de 'carta de intenções" e de ser superficial

Bernard Appy, "Estrutural e Conjuntural", ESP 28/04/2020

- Analistas comentam maneiras de aumentar a receita pública, para financiar o déficit resultante da elevação das despesas e da queda de arrecadação
- Solução tem de ser bem construída
- No curto prazo, endividamento pode ser feito
- Assim como medidas de contenção das despesas
- O Brasil precisa de medidas conjunturais de aumento da arrecadação, medidas temporárias
- Separadas das medidas estruturais necessárias para tornar o sistema tributário brasileiro mais justo e eficiente

Marcos Lisboa, entrevista ESP 29/04/2020

- "Há um caminhão de propostas oportunistas"
- Grupos de interesse e pressão fazem falso debate sobre tamanho do Estado para se favorecer
- Você defende mais Estado ou mais mercado?
- O mercado não existe sem o Estado
- E não tem mercado sem regulação, sem o Estado
- A questão não é ter Estado ou não ter, mas como, quando, onde, qual a maneira de ter?

Monica de Bolle, "flexibilizar o teto, já". ESP, 29/04/2020

- Plano Pró-Brasil apresentado na semana passada
- Agenda de investimentos públicos em infraestrutura para o País
- Plano duramente criticado, por razões acertadas e outras não tão acertadas
- Defeitos de previsão de recursos disponíveis e custos dos projetos
- Manter o teto (excessivamente rígido) ou flexibilizar?
- O Brasil vai precisar de investimento público
- Vai ser necessário: (i) mostrar prioridades de investimento; (ii) detalhamento dos projetos; (iii) necessária flexibilização do teto

Finanças Corporativas

Coronavírus e Petrobrás

- Coronavírus castiga a Petrobrás em Nova York
- A Petrobrás é a petroleira que mais está sendo castigada entre as gigantes do setor
- O valor da empresa despencou 57% em um mês
- Shell encolheu 25,8% em março
- Exxon 25,8%Sinopec da China caiu apenas 8%

Setor aéreo, ESP 19/04/2020

- Setor aéreo(e sua cadeia produtiva) sofrerá ao menos até 2023
- Em 2020, retração de 55% na receita com passageiros
- Previsão da consultoria Bain&Co
- Produção de aviões maiores será a mais prejudicada
- Demanda por voos só deve voltar em 2022
- Cenário dificulta a venda da Embraer para a Boeing (Boeing sem dinheiro, precisa de US$ 60 bi, Embraer caiu muito de valor)
- Boeing pode desistir, adiar a conclusão do acordo, ou Embraer ser vendida para a China (estatal Comac)

Pagamento de dividendos, ESP 22/04/2020

- Crise derruba pagamento de dividendos
- Projeção é que empresas de capital aberto pagariam a seus acionistas esse ano o número recorde de R$ 119 bi em dividendos
- Número foi calculado com base no lucro das companhias abertas em 2019, de R$ 232,4 bi
- Necessidade de preservação de caixa para fazer frente aos efeitos do coronavírus vai fazer com que a distribuição seja muito menor

Ricardo Knoepfelmacher (Ricardo K), entrevista. Em ESP, 25/04/2020

- Mais de 500 grandes empresas - com faturamento anual de R$ 500 mi e dívidas de mais de R$ 300 bi - terão de se reestruturar
- Pandemia deve provocar evento "sem precedentes" no processo de reorganização de empresas
- Dessas 500, talvez 100 tenham de pedir RJ (Recuperação Judicial)

Embraer versus Boeing, ESP 26/04/2020

- Embraer acusa Boeing de quebra de contrato
- Fabricante brasileira diz que empresa americana produziu falsas alegações
- Intenção é romper contratos do negócio de US$ 4,2 bi fechado em 2018
- Boeing enfrenta a maior crise da sua história
- Valor de mercado da Embraer era R$ 19,8 bi em 4/7/18, agora está em R$ 6,1 bi

Embraer aciona Boeing, ESP 28/04/2020

- Embraer aciona corte arbitral contra Boeing
- Empresa brasileira de aviões vai cobrar prejuízo por quebra de contrato avaliado em US$ 4,2 bilhões
- Boeing anunciou em 25/04 o rompimento de acordo para comprar a divisão de aviação comercial da Embraer
- Embraer acusa que foi feito de maneira indevida
- Ações da Embraer tem queda de 7,49%

Comércio Internacional

Pandemia mostrou alto custo de importação no País, ESP 20/04/2020

- Pandemia mostrou alto custo de importação no Brasil
- Até março, tarifa de compras externas de material hospitalar no Brasil só era inferior à da Índia, entre as grandes economias
- Tarifa média de 9,8%; Índia, 11,6%;
- Média de 130 países da OMC, 4,8%

Contas Externas do Brasil, ESP 25/04/2020

- O vírus nas consultas externas
- Evolução futura da economia mundial cria incertezas
- Superávit em março de 2020 foi US$ 868 bi
- Em março de 2019 foi um déficit de US$ 2,66 bi
- País perdeu reservas (agora estamos em US$ 342,2 bi) e investimentos
- Mas balança comercial teve superávit de US$ 4,19 bi

Argentina e Mercosul, ESP 26/04/2020

- Argentina deixa negociações no Mercosul
- Justificativa do governo aos outros membros do grupo é que a Crise do Covid-19 impede o país de seguir com a abertura do seu mercado
- Brasil pode tirar proveito da decisão, pois é um passo para maior flexibilização

Economia Internacional

Fareed Zakaria, "Crises em cascata...", ESP 06/04/2020

- Estamos nos estágios iniciais de um série de crises em cascata que devem reverberar no mundo inteiro
- Vai ser necessário cooperação global para administrar em conjunto esses problemas
- Os países ricos estão começando grande recessão
- Países petrolíferos indo ladeira abaixo, barril a US$ 10
- Pib do mundo 90 tri dólares

Crise na Argentina, ESP 07/04/2020

- Argentina adia pagamento da dívida para ano que vem
- Descompasso: US$ 8,4 bi é o total da dívida eu só será pago em 2021
- US$ 11 bi é o valor aproximado das reservas líquidas internacionais
- Agência de rating FITCH rebaixou a nota do país de CC (grande probabilidade de inadimplência) para RD (inadimplência restrita)

Pacote do Japão, ESP 09/04/2020

- Japão aprova pacote de quase US$ 1 trilhão
- São 108 trilhões de Ienes
- Gastos fiscais e repasses a famílias afetadas
- Auxílio para pequenas empresas

FED Estados Unidos recessão, ESP 09/04/2020

- Ata do FED aponta para recessão nos EUA já neste trimestre
- "forte deterioração" da economia do país no curto prazo
- Profundamente incerta

Celso Ming, "Um micróbio e a luta dos gigantes", ESP 16/04/2020

- O atual equilíbrio entre grandes potências sofrerá transformações como consequência da ação do flagelo
- A China tem tudo para sair do desastre em situação melhor do que a dos concorrentes diretos
- O FMI considera que este é o maior episódio de contração da renda e da atividade econômica global desde a Grand Depressão, dos anos 1930
- O Brasil perderá 5,3% de renda em 2020

Carlos Geraldo Langoni, "A Terceira Onda", ESP 15/04/2020

- Vamos ter duas ondas na crise atual: ciclo de expansão da pandemia, e seu impacto sobre a economia
- Urgência das medidas compensatórias mesmo em uma economia que convive com graves desequilíbrios nas contas públicas
- O governo com o apoio do Congresso desenhou arsenal criativo de políticas compensatórias, focando nos mais vulneráveis

Desemprego nos EUA, ESP 17/04/2020

- Desemprego nos EUA atinge 22 milhões
- Dado representa 13,5 % da força de trabalho no país
- Segundo o NYT, número é o mesmo dos empregos criados após a crise de 2008
- Passivo preocupante para a administração Trump

PIB da China, ESP 18/04/2020

- Recuo do PIB da China põe em xeque recuperação global
- Queda de 6,8% no primeiro trimestre de 2020 é a primeira reconhecida pelas estatísticas oficiais desde os últimos dias da Revolução Cultural em 1976
- A queda pôs fim ao extraordinário ciclo de quase meio século de crescimento da China
- Acende um alerta sobre o enorme desafio que se coloca diante dos líderes mundiais que tenderão reiniciar a economia global

José Roberto Mendonça de Barros, "Da Tragédia para novas Perguntas", ESP 19/04/2020

- O FMI considera a pandemia a maior ameaça para a economia global desde a 2ª Guerra Mundial
- PIB do Brasil pode cair de 5,3% (FMI), 5,0% (WB) e 4,7% (MB)
- PIB global cai 3%, AL 5,2%; e China (+1,2%) e Índia (+1,9%) crescem
- Existem riscos de uma segunda onda do coronavírus, a explosão da dívida corporativa dos EUA, e o grande crescimento do desemprego
- Quatro grandes questões:
    - Para onde irá o conflito EUA/China: competidores, adversários ou inimigos?
    - O nacionalismo e o protecionismo seguirão prevalecendo sobre o multilateralismo?
    - As cadeias de produção globais vão ou não se reconstituir?
    - Como as ameaças globais, clima e aquecimento, pandemias, pobreza e migração, serão tratadas?

Albert Fishlow, "O inimigo somos nós", ESP 19/04/2020

- Os acontecimentos dos meses mais recentes ameaçam recriar o mundo
- A globalização, fonte de impulso positivo para a economia global durante 75 anos, está agora sob séria ameaça
- O comércio internacional, mecanismo central de expansão econômica no período do pós guerra (crescendo duas vezes mais rápido que o PIB), foi afetado
- A eficiência cada vez melhor é descartada em favor do estímulo local
- Nacionalismo bate a porta, imigração desencorajada, e cooperação entre países diminui
- Juros quase zero, política monetária perdeu importância
- Setor de serviços dizimado, falta de confiança disparou
- No Brasil, haverá um imenso déficit no ano que vem e um crescente endividamento líquido e bruto

Arthur Kroeber, CEO consultoria Gavekal Dragoeconomics. ESP, 19/04/2020

- Até com reabertura, recuperação é muito lenta
- China não deve sair da crise como a principal liderança global
- EUA deve continuar, pois sistema é dinâmico e resiliente
- China é fundamentalmente mais rígida
- Pode ganhar um pouco mais de prestígio, mas não alcançar a liderança
- China deve demorar para e recuperar
- A China, seis semanas após começar reabrir a economia, só tem 40% dos pequenos negócios operando
- O país está rodando entre 80% a 90% de sua atividade normal, e pode levar tempo para chegar a 100%

Retomada do crescimento de países ricos, ESP 27/04/2020

- Retomada do crescimento do PIB pelos países ricos deve acelerar a partir de 2021
- Projeção de analistas para EUA e países da zona do Euro é de um crescimento de 3,3 pontos maior do que na estimativas pré-crise
- Choques econômicos vão atingir as economias de maneira diferente

PIB americano, 30/04/2020

- PIB americano tem maior recuo desde 2008
- No primeiro trimestre, com rigorosas medidas adotadas para conter o avanço da covid-19, a atividade econômica caiu 4,8%

Boeing USA

- Boeing registra no 1º trimestre prejuízo de US$ 641 milhões

Bolsas

Recompra de ações, ESP 01/04/2020

- Após coronavírus, empresas de capital aberto intensificam recompra de ações
- Em março, 27 companhias registraram pedido de aquisição de seus papeis na CVM
- Volume cinco vezes maior que o observado em fevereiro
- Entre elas, frigoríficos, construtoras e bancos médios
- Movimento é comum em época de baixa no mercado acionário

Bolsa brasileira, ESP 16/04/2020

- Depois de duas altas seguidas, IBOVESPA tem queda de 1,36% em 15 de abril
- Recuo nas ações de Petrobrás e bancos, associado a dados negativos nos EUA, pressionou o mercado
- IBOVESPA em 15 abril está em 78.831,46 pontos

Dólar e Bolsa, ESP 25/04/2020

- Queda de Moro e risco de impeachment fazem dólar disparar e Bolsa desabar
- Temor do mercado e de economistas é que queda do PIB chegue a 9% com a nova crise política
- Dólar fecha em 24/04 em R$ 5,66
- Bolsa cai 5,45%, e quase chegou no *circuit breaker*

B3 e Ibovespa, ESP 27/04/2020

- Quantas crises ao mesmo tempo o Ibovespa aguenta?
- Além do aumento dos casos de coronavírus, instabilidade política trouxe novas incertezas à Bolsa de Valores

Câmbio

Taxa de câmbio no Brasil, ESP 04/04/2020

- Dólar dispara, vai a R$ 5,32 e já há previsão de mais pressão
- Analistas dizem que cotação da moeda norte-americana pode chegar a R$ 5,50 ainda este mês
- Caso ocorra sinalização pelo Banco Central de novo corte na taxa de juros SELIC
- Bolsa recua
- Bolsas caem pelo mundo com números ruim de desemprego nos EUA
- IBOVESPA em 69.538 pontos

Preço do dólar, ESP 25/04/2020

- Dólar sobe 41,12% no ano
- Brasil lidera ranking
- Depois vem África do Sul (35,9%) e México (32,3%)
- BC "queima" US$ 7 bilhões para tentar segurar cotação do câmbio

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Os "Invisíveis" no Brasil, ESP 08/04/2020

- "Invisíveis" são 18,3 milhões no 1º dia de cadastro para o benefício de R$ 600,00
- Eles não tem registro de microempreendedor individual, nem contribuem de forma autônoma ao INSS
- Governo estima de 15 a 20 milhões de trabalhadores nessa situação
- Cadastrados no site ou no aplicativo só devem começar a receber a partir de 14 de abril

Monica de Bolle, "Renda Básica", ESP 08/09/2020

- Tema é renda mínima ou básica
- Transferência incondicional (não estão atreladas a nenhum requisito) de renda do governo para a população ou para uma parcela da população
- Milton Friedman escreveu sobre a criação de um imposto de renda negativo
- Um programa de renda básica PERMANENTE custaria cerca de 7% do PIB

Impacto do Coronavírus na distribuição da renda, ESP 12/04/2020

- Levantamento do Instituto Locomotiva mostra que 51% dos entrevistados tiveram seus ganhos afetados pelos efeitos da pandemia
- Eles estão contingenciando seus gastos de alguma maneira
- A renda de metade dos brasileiros foi reduzida
- E isso com apenas 30 dias da eclosão da crise, e sem se saber a duração da mesma

"Invisíveis" dos informais, ajuda, ESP, 20/04/2020

- "Invisíveis", 5,5 milhões de informais correm risco de perder ajuda de R$ 600,00
- Segundo levantamento do Instituto Locomotiva, esse é o número de brasileiros que têm direito ao auxílio emergencial do governo
- No entanto, não estão no Cadastro Único
- Não tem conta em banco
- Nem acesso à internet
- Fazer o dinheiro chegar a essas pessoas é um desafio

Consumo no Coronavírus, ESP 22/04/2020

- Cerca de 80% dos consumidores só têm comprado o essencial
- Pesquisa da FGV mostra também que construção civil é o setor mais pessimista com efeitos econômicos da covid-19
- Consumidores acreditam que a economia brasileira deverá voltar ao normal só em seis meses

Auxílio Emergencial, ESP 23/04/2020

- Senado aprova ampliação de auxílio emergencial
- Senadores decidiram estender ajuda de R$ 600,00 outros grupos, como as mães adolescentes,
- e o dobro (R$ 1.200,00) será pago a pais solteiros, mães ou pais
- R$ 108 bi é quanto a equipe econômica acredita que será o custo do programa de auxílio emergencial a ser pago aos trabalhadores informais e outras categorias

Aumento da desigualdade no mundo, WB e FMI, ESP 27/04/2020

- Dados do FMI e Banco Mundial projetam aumento da desigualdade entre países
- Com gastos de 6% do PIB para enfrentar a covid-19, países ricos devem sair mais cedo da crise e com melhores condições econômicas do que emergentes e nações pobres
- A previsão é que nos emergentes e países pobres 60 milhões de pessoas a mais passem a viver em situação de extrema pobreza

Ambiente Político e Social

Fernando Henrique Cardozo, "Durante e depois da crise", ESP 05/04/2020

- Tempos bicudos, coronavírus e vazio político no mundo
- O que fazer?
- Reforçar estruturalmente a saúde pública e a ciência básica
- Fazer gastos extraordinários para garantir a sobrevivência das pessoas e das empresas mais vulneráveis
- Mais a frente, distribuir com equidade a carga de impostos para reduzir o déficit e a dívida pública, que vão crescer inevitavelmente

Beneficiados com auxílio, ESP 16/04/2020

- Beneficiados com auxílio podem somar 75 milhões
- Nova previsão do governo considera total de trabalhadores informais, autônomos e microempreendedores com direito aos R$ 600 mensais
- Essa previsão é maior que a anterior, de 54 milhões de pessoas
- O orçamento, R$ 98,2 bi, é o valor inicial reservado pelo governo para o pagamento do auxílio emergencial

Affonso Celso Pastore, populismo. ESP 26/04/2020

- Estadistas, populistas e a pandemia
- Valor presente para a sociedade para encontrar a solução ótima entre as gerações, em termos e poupança para favorecer futuras gerações
- Populistas tem taxa de desconto maior (favorecem geração presente)
- Estadistas tem taxa de desconto menor (favorecem futuras gerações)

Crescimento Econômico

Recuo do PIB no Brasil, ESP 05/04/2020

- Demora nas medidas fará PIB recuar mais
- Lentidão do governo para tirar políticas do papel deve também elevar tensão social e deteriorar a situação fiscal

"O mês em que o Pais parou", ESP 09/04/2020

- Primeiros dados de março já indicam a extensão dos danos econômicos da pandemia
- Milhões de consumidores se isolaram em casa durante março
- Vendas no comércio varejista caíram 16,2%
- Condições de emprego pioraram
- Até fevereiro eram 12,3 mi desocupados (11,6% da pop ativa)
- Com a pandemia, talvez aumente com 2,5 a 5,0 mi de pessoas a mais

Empreendedorismo

Baque nos startups, ESP 08/04/2020

- Investimento em startups já sente efeitos da crise
- Volume de aportes caiu 85% em março
- Fundos orientam portfólio a cortar gastos e explorar alternativas

Jorge Paulo Lemann,ESP 17/04/2020

- Sócio do Fundo 3-G
- Para Lemann, crise traz oportunidades
- Seus melhores negócios foram feitos em tempos de crises
- Acha que as empresas tem de sobreviver, buscando melhorar o caixa e aumentar a eficiência
- Compra da Anheuser-Busch foi feita em 2008

Empresa Familiar

Fernando Crissiuma Mesquita, Famílias Empresariais, em ESP 09/04/2020

- Mais de 90% das empresas do Brasil são de controle familiar
- São mais rentáveis do que as não-familiares
- Apenas 3% das empresas familiares chegam a quarta geração da família
- Empresas peculiares, na qual seus sócios, membros da família, não escolhem uns aos outros, pois herdam um legado de seus ancestrais empreendedores
- Possível legado das famílias empresárias brasileiras na crise da covid-19
- Nada como uma necessidade latente para mobilizar as pessoas a saírem de sua zona de conforto e tomar decisões que pareciam ser inviáveis
- A complexidade de uma empresa controlada por uma família passa por um triplo desafio de navegar por três sistemas: os sistemas de governança familiar, societário e corporativo

ESAGS
PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

MAIO 2020

Agronegócios no Brasil

Roberto Rodrigues, "Um novo patamar", ESP 10/05/2020

- Segurança alimentar
- As populações podem deixar de comprar quase tudo, menos os alimentos
- Upgrade geral de respeito para as atividades rurais
- Oportunidades e desafios:
    - Devemos investir muito mais em tecnologia, com ênfase em conectividade e digitalização
    - Régua de controles sanitários
    - Reformas legais e desburocratização
    - Buscar capitais externos
    - Temos que abrir nosso mercado para países de todas as regiões
- Se tivermos competência para fazer isso, passando pela melhoria da governança institucional de nossas representações, o Brasil será o campeão mundial da segurança alimentar

Crescimento do agronegócio, ESP 23/05/2020

- Agronegócio sustenta o crescimento das exportações durante a crise global
- Vendas de soja e derivados e de carnes entre fevereiro e abril aumento de 24% ante o mesmo período no ano passado
- Exportações em geral subiram apenas 0,7% no mesmo intervalo
- Agro forte em tempos de crise

Forte e saudável, Veja, 20/05/2020

- Safra recorde de grãos
- E controle rígido de normas sanitárias
- Garantem o crescimento do agronegócio brasileiro
- Mesmo em meio a pandemia

Parceria Brasil-China segurança alimentar, ESP 29/05/2020

- Marcos Sawaya Jank, Pei Guo e Silvia H.G. de Miranda
- Parceria Brasil-china para a segurança alimentar
- Dois países fizeram importantes reformas nos anos 70
- Viraram grandes potências em 2020 no agronegócio

Coronavírus no Brasil

Rating nota Brasil ESP, 12/05/2020

- Pandemia pode derrubar nota do País
- Agências de classificação avaliam que efeitos da Covid-19 e ruído político devem adiar retorno do rating do Brasil a grau de investimento

Economia do Coronavírus no Brasil

José Roberto Mendonça de Barros, "descendo a rampa", ESP 03/05/2020

- A pandemia deverá piorar nos próximos meses
- O salto do desemprego deverá ser atingido no terceiro trimestre
- Pressão financeira nas empresas deverá ser agravada, criando insolvência e RJ
- Questão política se agrava em agosto/setembro

Socorro a companhias aéreas, ESP 16/05/2020

- BNDES anuncia adesão de GOL, Azul e Latam a pacote de socorro a aéreas
- Valor total a ser repassado a um dos setores mais afetados pela crise gerada pela pandemia de covid-19 deve ficar entre R$ 4 bi e R$ 7 bi
- Com 60% de garantia do BNDES
- Grandes bancos e investidores privados também vão participar das operações

Dívida em dólar das empresas, ESP 16/05/2020

- Dólar alto faz disparar dívidas das empresas
- Custo já acumula alta de R$ 907 bi no ano
- Mercado vê 20% de empresas sem proteção
- Segundo BC, dívida total das empresas no Brasil está em US$ 482 bi
- Em janeiro, R$ 1,94 tri
- Agora, R$ 2,85 tri

José Roberto Mendonça de Barros, Brasil pandemia, ESP 17/05/2020

- Brasil não será o mesmo depois da pandemia
- Pandemia é o maior choque das últimas décadas
- Vai dar mais simplicidade e afetar o estilo de vida
- Forma de comprar
- Empresas diferentes
- Comércio via internet
- Vamos sair muito mais pobres

Coronavírus no Mundo

Meio Ambiente

The Economist, "Vírus e o Aquecimento", ESP 25/05/2020

- Pandemia abre espaço à adoção de políticas para baixar emissões de carbono
- Cobrar imposto de carbono, aproveitar juros baixos para projetos de infraestrutura

Mais degradação ambiental, ESP 31/05/2020

- Aumento do desmatamento
- Conservação da Mata Atlântica
- saneamento

INFRAESTRUTURA

Adriano Pires, "Custos de Transação", ESP 02/05/2020

- Excesso de regulação e regulamentação tem gerado um crescimento de burocratização da economia
- Significando aumento dos custos das empresas e, consequentemente, de toda a sociedade
- Mudar essa lógica e esse comportamento será o grande desafio para o País
- Sobrecarga regulatória dificulta o País a viver uma sociedade de solucionadores de problemas e inovadores

Socorro para elétricas, ESP 19/05/2020

- Socorro bilionário para elétricas
- Empréstimos tendo contas de luz como garantia
- Pacote de R$ 10 a R$ 12 bi
- Queda de demanda e aumento da inadimplência (de 4% para 12%)

Indústria e Energia no Brasil

Indústria e Vírus, ESP 07/05/2020

- O vírus pegou uma indústria já frágil
- A indústria já estava em mau estado antes da pandemia
- A recuperação era apenas um mito
- Fragilidade de milhares de empresas industriais e péssimas condições de emprego, e aumento do desemprego

Produção de veículos, ESP 09/05/2020

- Produção de veículos cai 99% com pandemia
- Resultado de abril é o pior em 63 anos, desde que o setor automotivo começou a divulgar dados no País, em 1957
- Foram produzidas 1,8 mil unidades
- Em tempos normais, é o que a FIAT produz num único dia em Betim

Petrobrás, ESP 15/05/2020

- Petrobrás tem prejuízo de R$ 48,5 bi no trimestre
- Resultado afetado pela reavaliação de ativos
- É o pior já registrado pela estatal no primeiro trimestre

Setor de veículos, ESP 22/05/2020

- Crise do coronavírus fará o setor de veículos retroceder 15 anos no Brasil
- Presidente da Fiat Chrysler no Brasil, Antonio Filosa
- Cronograma de investimentos vai atrasar

Latam, ESP 26/05/2020

- Latam avalia pedir RJ no Brasil, USA e Chile
- Pedido triplo
- Para acomodar eventuais diferenças de abrangência de legislações

Mercado de Trabalho no Brasil

Moeda, Bancos e Política Monetária

Celso Ming, Juros e Inflação. ESP, 07/05/2020

- Corte mais fundo nos juros
- E a inflação mergulha
- Juros SELIC caiu para 3% ao ano
- BC surpreende e derruba juros para 3,0%

Roberto Macedo, "orçamento de guerra", ESP 07/05/2020

- A PEC do "orçamento de guerra" e da "bazuca" de afrouxamento monetário
- O afrouxamento monetário precisa vir e ficar como opção de política monetária

Equipe econômica e lucro do BC, ESP 26/05/2020

- Equipe econômica quer usar lucro do BC para reforçar o caixa do Tesouro
- Até 5 de maio, resultado positivo de R$ 566,35
- Oriundo de valorização em Reais das reservas (ganhos de 646, 1 bi) e com swaps cambiais (perdas de 79,9 bi)

Deflação do Real, ESP 27/05/2020

- País registra a maior deflação do Real
- Analistas se surpreendem com queda de 0,59% nos preços
- Prévia da inflação reforça a necessidade de novo corte de juros

Política Fiscal

Aumento de gastos do Governo, ESP 04/05/2020

- Crise reforça pressão por aumento dos gastos permanentes do governo
- Série de propostas, algumas já aprovadas e outras em análise no Congresso, pode ampliar os gastos em R$ 5,7 bi por ano a partir de 2021
- Previsão de um rombo de mais de R$ 600 bi em 2020

Luis Eduardo Assis, "O tamanho da encrenca", ESP 11/05/2020

- O confinamento é meia boca e a resposta do governo federal fica no meio do caminho
- Combinação de explosão de despesas e queda do PIB vai catapultar relação dívida/PIB para além de 90%

Alta de impostos, ESP 24/05/2020

- Para economistas, crise causada pela pandemia deve levar a alta de impostos
- Analistas concordam que governo precisa gastar para amenizar os efeitos da quarentena na economia
- Mas se preocupam com trajetória do endividamento
- Dívida bruta brasileira deverá passar dos 76% do PIB em 2019, para algo entre 92% e 96%

Finanças Corporativas

Comércio Internacional

Substituição de importações, ESP 05/05/2020

- Câmbio e pandemia fazem empresas investirem em projetos *made in Brazil*
- Objetivo é tentar fugir das importações
- Que estão mais caras com a valorização de 25% do dólar desde o início da emergência sanitária
- E da dependência de poucos fabricantes globais
- E da escassez de produtos de combate à covid-19 por conta da alta demanda mundial

Comércio exterior, VEJA, 13/05/2020

- O Brasil foi o único país do G20 a aumentar exportações neste ano
- Segundo a Organização Mundial do Comércio o comércio internacional cairá entre 13% e 32% em 2020
- Tanto durante a pandemia quanto na saída da crise, o mundo continuará a precisar de alimentos
- O Brasil ó maior exportador de soja em grão, suco de laranja, carne bovina, carne de frango, café e açúcar
- Estamos entre os maiores nas exportações de minério de ferro, carne suína, farelo de soja e milho
- Brasil celeiro do mundo

Celso Ming, China, ESP 21/05/2020

- A nova rota da seda
- Nova guerra fria entre USA e China
- Megaprojeto da rota da seda: rede de estradas, pontes, rodovias, ferrovias e portos
- Se expande para o interior da Ásia, projeto até 2049
    - Pretende interligar Ásia, Oriente Médio, norte da África e Europa via rotas terrestres e marítima
    - 70 países envolvidos
    - Redução de 12% tempo de viagens
    - Comércio mundial aumenta entre 2,7% e 9,7%
    - 7,5 mi de pessoas podem escapar da extrema pobreza
    - Investimentos de infraestrutura de US$ 575 bi

Economia Internacional

IBRE/FGV países emergentes, 02/05/2020

- Estudo vê países emergentes ainda mais fragilizados
- Levantamentos do IBRE/FGV aponta que 75% dos países em desenvolvimento terão recessão ante 38% na crise 2008/2009
- Em 2008/2009 foram impulsionados pela força da economia chinesa
- Países emergentes não vão conseguir escapar da recessão dessa vez

Paulo Leme, Expansão do Estado na Pandemia, ESP o3/05/2020

- Falha institucional
- Incapacidade do governo para mobilizar em tempo real e coordenar com o setor privado os recursos necessários para testar e tratar a população e encontrar rapidamente soluções científicas para controlar a pandemia
- Em 2020 a economia mundial vai sofrer a maior recessão da história, e os Estados necessitam se preparar melhor
- Instituições falham devido a
  - Ficaram atrás da revolução na informática
  - Vácuo de liderança internacional

Vírus derruba gigantes, ESP 03/05/2020

- Economia global tem PIB de $87 tri
- Covid-19 está derrubando a economia
- Problema do Brasil é baixo potencial de crescimento
- FMI projeções 2020:
  - PIB zona do euro -7,5%
  - USA -5,9%
  - Brasil – 5,3%

EUA desemprego, ESP 09/05/2020

- Nos EUA 20 milhões perdem o emprego
- Taxa chega a 14,7%
- Índice de desemprego em abril é o maior desde o recorde de 10,8% em 1982, no período pós-Segunda Guerra

Bolsas

Risco país ESP 14/05/2020

- Risco país e dólar disparam
- Brasil vira economia mais arriscada para investidor
- Dólar bateu R$ 5,90 ontem
- Sobe mais de 47% no ano
- Brasil se descola de outros emergentes também no risco país
- Com alta de 225% desde janeiro
- Ante 175% no México
- Efeitos da crise política também afetam

Fundo da Noruega, ESP 14/05/2020

- Fundo da Noruega exclui Vale e Eletrobrás da carteira
- Com US$ 1 trilhão em ativos, maior fundo mundial alega que empresas contribuem para danos ambientais e violação dos direitos humanos

Encontrar investimentos, ESP 25/05/2020

- Juros reais negativos e baixos
- Desafios para encontrar bons investimentos

Poupador em mercado de capitais, ESP 25/05/2020

- O mercado de capitais vai ser o grande ganhador
- Com a pandemia, o brasileiro passou a refletir sobre a formação de sua poupança de longo prazo

Crise tripla, ESP 26/05/2020

- Investidor externo tem dúvidas sobre avanços das reformas
- Interesse do estrangeiro caiu com a "crise tripla"
- Crise política, saúde e fiscal

Câmbio

Dólar, ESP 08/05/2020

- Dólar sobe 2,4 % e vai a R$ 5,84
- Novo recorde histórico nominal
- Em parte, foi impacto da redução da taxa de juros SELIC

Celso Ming, o galope do dólar. ESP, 15/05/2020

- Por que tal desabamento do real diante do dólar?
- Desvalorização de 45.1% em 2020 (até 14/05)
- A maior desvalorização dentre os países em desenvolvimento
- Explicação foca o tombo dos juros internos
- Outra foca na má condução política do País
- Economia real está desbando
- Efeitos benéficos: agronegócios e competitividade fda indústria nacional

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Pedro Fernando Nery, Pobreza ESP, 12/05/2020

- Por um teto de pobreza
- Estabelecer metas de pobreza
- A lógica é intuitiva: se houver criança na pobreza, outras despesas podem esperar

Ambiente Político e Social

Elena Landau, "Só sei que nada sabemos", ESP 08/05/2020

- Na pandemia, a única certeza que temos é a incerteza
- As injustiças sociais foram expostas
- Sempre estiveram lá, era o antigo normal
- Pode ser que saiamos da pandemia ainda mais desiguais
- Sem uma mudança radical nas políticas públicas, focando nas vulnerabilidades de tantos brasileiros escancaradas nesta pandemia, voltaremos ao antigo normal
- Os invisíveis recuperarão a sua invisibilidade aos olhos do governo

Crescimento Econômico

Celso Ming, "Armadilha na Economia", ESP 08/05/2020

- Armadilhas na economia e nas aplicações
- Mergulho da inflação e dos juros e a escalada da cotação do dólar espalham armadilhas pela administração da economia e do patrimônio privado do brasileiro
- Inflação afunda em direção ao negativo
- A deflação produz muitas distorções

BC, prévia PIB primeiro tri 2020, ESP 16/05/2020

- Recuo de 1,95% (comparado c/ tri 1 de 19)
- Em março:
    - Produção do País, IBGE -9,1%
    - Vendas a varejo, -13,4%
    - Setor de serviços, -6,9%

Empreendedorismo

Empresa Familiar

ESAGS
PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

JUNHO 2020

Agronegócios no Brasil

Manuel Otero (IICA), digital, ESP 06/2020

- Uma revolução digital no campo
- 16 milhões de agricultores familiares vivem e trabalham nas zonas rurais na América Latina e no Caribe
- Coluna vertebral da agricultura
- 20% em extrema pobreza
- 38% na AL sem acesso a internet
- Instituto Interamericano de Cooperação para Agricultura (IICA)
- Uso de tecnologia digital de informações técnicas, com linguagem simples e adaptada, a telefones celulares de pequenos produtores rurais, inclusive SMS

José Roberto Mendonça de Barros, ESP 28/06/2020

- O agronegócio ameaçado
- Sustentabilidade ambiental passa a ser prioridade para bancos e investidores
- O agronegócio brasileiro está enfrentando esse problema

Imagem negativa no agro, ESP 21/06/2020

- Temor de prejuízos com imagem negativa do governo no exterior racha agronegócio
- Desentendimentos entre lideranças do setor começaram no ano passado
- Ganharam corpo após declaração do Ministro Ricardo Salles sobre "passar a boiada"
- Foi interpretada como sinal para a flexibilização de controles
- Presidente da SRB fala em buscar um "caminho do meio"

Agro, disputa lideranças ESP 21/06/2020

- Ideológicos e liberais disputam espaço no governo
- Segundo economista JRM Barros dicotomia está presente em outras áreas, mas fica mais evidente na agricultura pela importância econômica
- Risco de perder mercado no exterior por conta da imagem arranhada do Brasil
- Investidores estrangeiros, sobretudo na Europa, ameaçam não comprar produtos brasileiros por conta do alto índice de desmatamento

Celso Ming, PIB, ESP 19/06/2020

- O PIB afunda, o Agro avança
- Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) foi criado em 2010
- Para funcionar como uma prévia do PIB pelo ângulo da oferta
- O IBC-Br apontou para um tombo inédito no mês terminado em abril
- Queda de 9,7% em relação ao mês anterior

Agro PIB, ESP 01/06/2020

- Com receita recorde, agronegócio vai aumentar participação no PIB do País
- Setor deve faturar R$ 728,6 bi em 2020
- Representa salto de 11,8% sobre 2019
- Segundo CNA, resultado reflete alta do dólar e a manutenção de preços firmes das commodities no mercado internacional, que tiveram aumento de demanda no p9ós-covid

Safra recorde, ESP 10/06/2020

- Safra de grãos em 2020 será a maior da história
- 245,9 milhões de tonelada de grãos, safra 2020 IBGE
- Mesmo ficando abaixo das projeções, produção do campo baterá todos os recordes
- Queda nas estimativas foi causada por seca no Sul

Argentina grupo Vincentin, ESP 10/06/2020

- Argentina estatiza 4º maior exportador de soja do país
- Grupo tem 2.600 funcionários
- Responsável por 13% da exportações de grãos da Argentina
- Dívida de US$ 1,5 bi

Coronavírus no Brasil

FGV Crise ESP, 30/06/2020

- Crise põe país em recessão, diz FGV
- Avaliação é do comitê responsável por datação de ciclos econômicos CODACE)
- Que diz haver uma "queda generalizada na atividade econômica"

Celso Ming, coronavírus segunda onda, ESP 12/06/2020

- Medo da segunda onda da pandemia
- Mercados globais desabaram dia 11 com medo de uma segunda onda da pandemia

Economia do Coronavírus no Brasil

Retomada do Brasil pós corona, ESP 16/06/2020

- Retomada do Brasil no pós-covid deve ser mais lenta que em 90% dos países
- Levantamento feito pelo IBRE/FGV aponta que o PIB brasileiro deve cair 1,6% no biênio 2020/2021,
- O que coloca o Brasil na 171º posição entre 192 países
- Entre os sul-americanos apenas Venezuela terá resultado pior, ficando no penúltimo lugar do ranking

Coronavírus no Mundo

Meio Ambiente

VP Mourão e desmatamento, ESP 25/06/2020

- Crítica será respondida com verdade e trabalho
- Vice Mourão reage a carta de investidores estrangeiros contra desmatamento no AM
- Carta escrita por 30 instituições financeiras em todo o mundo, exigindo que o governo brasileiro freie o crescente desmatamento no País
- VP Hamilton Mourão, responsável pela coordenação do Conselho da Amazônia

Bancos e Perigo Ambiental, ESP 24/06/2020

- Banqueiros falam em "perigo ambiental"
- Questões como queimadas na Amazônia viram tema de debate
- Que reuniu, entre outros, os presidentes do Itaú Unibanco e Bradesco

INFRAESTRUTURA

Saneamento ESP 24/06/2020

- "novo" saneamento gera R$ 80 bi por ano
- Com a aprovação do marco regulatório, expectativa é que investimentos mudem cenário do País que desperdiça água e não trata o esgoto

Saneamento, ESP 17/06/2020

- ANA dará diretrizes ao setor de saneamento
- Mudança para dar segurança jurídica
- Hoje 52 agências regulam a área

Custo Brasil nos portos, ESP 07/06/2020

- Falta competitividade aos portos
- Auditoria do TCU
- Ociosidade dos portos públicos de 56%

Indústria e Energia no Brasil

Celso Ming, Globalização e Substituição de Importações, ESP 25/06/2020

- Dólar acima de R$ 5,00 obriga montadoras a aumentar preços, mesmo com o mercado em queda
- Muitas empresas dependem de suprimento externo
- Cadeias globais de suprimentos
- Pressões para eliminar ou reduzir a dependência do suprimento externo
- Argumento de "segurança", pois vulnerabilidade industrial afeta economia e sociedade
- Globalização deve se voltar para iniciativas mais globais, tal como o aquecimento global

Embraer, ESP 02/06/2020

- Fim de acordo com a Boeing pressiona Embraer a correr para se reestruturar
- Após negócio de US$5,2 bi com a gigante americana ter sido desfeito, brasileira se viu sozinha em meio à severa crise gerada pela pandemia covid-19
- Aposta é que fabricante vai arrumar a casa, com a ajuda do BNDES, para buscar outra parceria internacional

Industria automobilística, ESP 06/06/2020

- Indústria deve deixar de vender mais de 1,3 milhão de veículos neste ano
- Com base nas estimativas de retração da economia brasileira, a ANFAVEA reduziu projeção de vendas de 3 mi para 1,67 mi

Desafio resgatar indústria, ESP 06/06/2020

- Desafio de resgatar a indústria
- Desastre da produção realça importância de um bom plano de retomada industrial

Mercado de Trabalho no Brasil

Desemprego, ESP 15/06/2020

- Desemprego pode passar de 14,2 % em 2020
- Estimativa da Instituição Fiscal Independente (IFI) do Senado
- Pode chegar, caso haja maior piora, a 15,3%
- Só não é maior porque existe queda da taxa de participação de trabalhadores no mercado

Moeda, Bancos e Política Monetária

Celso Ming, BC e WhatsApp, ESP 26/06/2020

- O Banco Central e o WhatsApp
- BC bloqueou o projeto da WhattsApp de ingressar no mercado de pagamentos e transferências de recursos
- BC tem projeto PIX, com igual função, para entrar em outubro

BC reduz taxa SELIC, ESP 18/06/2020

- BC reduz taxa SELIC
- A 2,25% ao ano
- Juro real fica negativo
- BC corta o,75 % e juro básico cai ao menor valor já registrado na história
- Especialistas recomendam diversificar investimentos

André Lopes, ex-pres. FGC, ESP 18/2020

- Vejo a SELIC a 2,25% por pelo menos um ano
- Economista afirma que corte anunciado pelo BC foi "compatível" com um cenário de inflação sob controle em 2020 e 2021

Deflação, ESP 11/06/2020

- Segunda maior deflação do Real pressiona juros
- IBGE mostra taxa negativa de 0,38% em maio, após outro resultado negativo de 0,31% em abril
- Sequência pode derrubar Selic a 2,25%

Política Fiscal

Affonso Celso Pastore, reservas, ESP 21/06/2020

- Investir com os recursos das reservas?
- Ideia estapafúrdia

Dívida pública, ESP 03/06/2020

- "pai" da LRF (José Roberto Afonso) defende atrelar meta para dívida a teto flexível
- Para ele é hora de se criar trava para o endividamento, ainda que possa ser suspensa em períodos de crise

Captação do Tesouro, ESP 04/06/2020

- Com melhora de cenário internacional, Tesouro faz nova captação de US$ 3,5 bi
- Demanda por papeis com prazo de vencimento de 5 e 10 anos chegou a US$ 18 bi,
- Segundo o governo, seria um sinal de interesse dos investidores estrangeiros por títulos do País
- Sob impacto dos efeitos da covid-19, juros ficam acima de operação fechada em 2019

Déficit orçamentário, ESP 15/06/2020

- Brasil pode ver contas em azul só em 2033
- Estudo de Instituto do Senado mostra ainda que rombo de 2020 deve ser de R$ 912,4 bi
- Dívida bruta como porcentagem do PIB será de 117,6 % em 2030

Dívida estados, ESP 14/06/2020

- Estados devem sair da crise da covid-19 ainda mais endividados apesar do socorro
- Governos poderão deixar de pagar parcelas das dívidas com União, bancos públicos e órgãos internacionais até o fim de 2020
- Esse débito deverá ser reincorporado ao que eles estarão devendo em 2022
- Não há previsão de como estarão as receitas, hoje em queda

FMI, Dívida do Brasil, ESP 07/06/2020

- Dívida bruta do Brasil só deve ser menor do que a de Angola entre emergentes
- Projeções do FMI mostram que deve chegar a 98,24% do PIB em 2020
- Esse indicador é uma das principais referências da capacidade de solvência de um país
- Porcentual brasileiro é bem superior à média dos seus pares emergentes, de 62%

Dívida bruta ou líquida, A.C. Pastore, ESP 07/06/2020

- Dívida bruta ou dívida líquida
- O BC sugeriu aos investidores estrangeiros para usar o conceito de dívida líquida e não o de dívida bruta para analisar o Brasil
- Para Pastore, devemos abandonar de vez o conceito de dívida bruta
- Ao final de 2019, a dívida bruta era 78% do PIB, e a dívida líquida de 55%
- O valor em Reais das reservas internacionais explica a diferença
- A dívida bruta é um péssimo indicador da verdadeira situação fiscal do País, dependendo da situação do Balanço de Pagamentos

Finanças Corporativas

Recuperação judicial, ESP 23/06/2020

- STJ quer achatar "curva" de pedidos de recuperação judicial
- Ministro Luis Felipe Salomão defende que os tribunais pelo País criem centros de mediação específica para causas empresariais

Alta de dólar, ESP 02/06/2020

- Alta do dólar pressiona dívida
- Derruba lucro das empresas em 70% no trimestre
- Dólar apreciou 29% frente ao Real no 1º trimestre
- Foi a maior responsável pelo aumento nas despesas financeiras das companhias
- Estudo analisou 183 empresas com ações na B3 que publicaram balanços até ontem

Comércio Internacional

Carlos Langoni, Fuga de capitais, ESP 08/06/2020

- A fuga de capitais tem pouco a ver com fatores internos
- Para Langoni, saída de investidores estrangeiros da Bolsa e alta do dólar se devem mais à crise global provocada pela pandemia

Economia Internacional

Crise EUA x China, ESP 22/06/2020

- Crise entre EUA e China aumenta incerteza na economia global
- Embate entre as duas potências, que se acirrou na pandemia, pode travar investimentos nos próximos meses e atingir Brasil

Bolsas

Gestora Warner Asset, ESP 29/06/2020

- Marc Foster, chefe
- Estrangeiro não tem pressa de voltar ao País
- Queda da taxa de juros e baixa capacidade de crescimento reduzem o interesse pelo Brasil

Agenda climática, ESP 26/06/2020

- Fora da agenda climática, País fica longe de US$ 20 tri
- Carteira de fundos que têm investimentos com o olhar de critério ambiental, social ou governança (ESGs)
- Instituto Internacional de Finanças

Bolsa depressão, ESP 15/06/2020

- A Bolsa pode ter nova "depressão" até o fim de 2020?
- Novas projeções apontam recuperação mais lenta da economia global e indicam que mercado pode ter comemorado antes da hora

Participação Brasil, ESP 06/06/2020

- Participação do Brasil na carteira de investidores estrangeiros cai a 0,3%
- Peso do País em fundos internacionais já foi de 2,5%
- Crise política, juros baixos e debilidade econômica assustam investidores
- Real é a moeda emergente que mais se desvalorizou no ano
- A B3 só não perdeu mais que bolsas colombiana, espanhola e peruana

Câmbio

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Celso Ming, Renda Mínima, ESP 14/06/2020

- Plano de renda mínima
- Garantir renda para os mais pobres
- Programa Renda Brasil
- Programas mais abrangentes, que consolidem bolsa família e os demais

Ambiente Político e Social

Gustavo Franco, Liberalismo, ESP 28/06/2020

- Liberalismo e pandemia
- Três tipos de adversário do liberalismo
- 1, dizem que liberalismo, neoliberalismo e teoria econômica convencional estão todos obsoletos
- 2, liberalismo econômico é hegemônico no Brasil, e precisa ser abandonado, pois a economia brasileira está estagnada há 40 anos
- 3, dizem as duas coisas
- Para GF, o Brasil está estagnado pela deficiência (e não hegemonia) do liberalismo

Celso Ming, renda mínima, ESP 28/06/2020

- Renda mínima
- Os casos do Alasca, Irã e Maricá
- Milton Friedman foi o precursor
- Imposto de renda negativo
- Alasca: fundo baseado no petróleo
- Irã: renda mínima de US$ 40,00 para família com base o petróleo
- Maricá (RJ), "renda básica da Cidadania", coberto por 10% receita royalties pré-sal, de 300 reais/mês
- Moeda digital mumbuca, administrada por banco comunitário, Fundo com R$ 270 mi

Crescimento Econômico

Queda do PIB, ESP 26/06/2020

- BC prevê queda de 6,4% para o PIB Brasil este ano
- Estimativa anterior, do final de março, era zero
- Indústria será mais afetada
- Inflação estimada 2020 de 2,4%

FMI PIB Brasil, ESP 25/06/2020

- PIB do Brasil deve levar tombo de 9,1%, prevê FMI
- Em abril, previsão do FMI era -5,3%i

David Beker, economista do Bank of America, 19/06/2020

- Cenário não é bom, mas não é o pior
- Economia do país já pode ter chegado ao fundo do poço
- PIB de 2020 pode cair menos do que o projetado (de -7,7%)

FGV previsão PIB, ESP 19/06/2020

- FGV prevê retração de 6,4% no PIB este ano
- Avaliação é que País deve ter retomada lenta e irregular, por causa das incertezas políticas e do desequilíbrio das contas públicas

Mercado previsão PIB, ESP 02/06/2020

- Mercado já prevê queda de 6,25% no PIB este ano
- Tombo é maior do que os 4,7% projetado pelo governo federal
- Para 2021, foi mantida projeção de avanço de 3,5%

Bradesco, PIB, ESP 03/06/2020

- Fernando Honorato, economista chefe do Bradesco
- Com reforma, PIB pode surpreender
- Para ele, câmbio alto ajuda a atrair novos investimentos no exterior, mas discussão sobre reformas precisa avançar

Roberto Macedo, queda PIB, ESP 04/06/2020

- Forte queda do PIB agrava saúde da economia
- Ele sugere a adoção pelo BC de uma aquisição de títulos privados, como hipotecas imobiliárias, debêntures e créditos do BNDES
- *Quantitative easing (QE)*

Banco Mundial, Brasil, ESP 09/06/2020

- Banco Mundial vê Brasil pior do que outros emergentes
- Instituição projeta queda de 8% do PIB brasileiro, a maior variação entre os BRICSs
- Na América Latina, País só fica a frente do Perú

Empreendedorismo

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS
Prof. Pedro Carvalho de Mello

JULHO 2020

Agronegócios no Brasil

Tereza Cristina, Ministra da Agricultura, 05/07/2020

- O agronegócio não precisa das terras da Amazônia para expandir seus negócios
- O agro tem crescido nas áreas já desmatadas
- A Amazônia, com seu clima e terras diferentes das demais regiões, não é atraente, além de não contar com infraestrutura logística
- Bancos brasileiros deveriam reduzir seus juros para o agro em vez de criticar políticas ambientais, diz Ministra

José Roberto Mendonça de Barros, ESP 03/07/2020

- Agro enfrenta desafio mortal de imagem
- Para economista, com discurso de reduzir burocracia, governo deu impressão que liberou destruição de florestas
- Em setembro, quando a curva de casos e mortes estiver numa clara curva descendente, será o momento do governo tomar a frente da reconstrução do País
- Incentivar infraestrutura e concessões

Sucesso e má fama, ESP 13/07/2020

- Brasil bate recorde
- 251,4 milhões de toneladas na atual safra dos grãos
- 3,9 ton por há
- Em 15 anos ton/há aumentou 63,4%
- Problema é evitar má fama do setor

Uso do solo na Agricultura, ESP 17/07/2020

- 20% de soja e carne exportadas para EU seriam "ilegais"
- Produtos teriam origem em áreas desmatadas ilegalmente
- Para Ministério não se pode "vilanizar a agropecuária"
- Estudo divulgado em 16/07 pela revista Science para estimar o peso da contribuição do desmatamento ilegal em propriedades privadas cuja exportação é exportada para a União Europeia (EU), chegando até 20%
- O Ministério da Agricultura destacou que a situação envolve poucos produtores e não se deve "vilanizar" a agropecuária

Reação do agronegócio, ESP 18/07/2020

- Agronegócio prepara reação a texto da "Science"
- Estudo publicado em revista diz que cerca de 20% da soja e da carne exportados à Europa são de áreas desmatadas ilegalmente na Amazônia e no Cerrado
- Reação feita por entidades do setor produtivo
- Acham que houve uma "visão distorcida" da produção

Rentabilidade do agronegócio, ESP 20/07/2020

- O Brasil faturou US$ 101,39 bilhões com exportações do agronegócio nos doze meses terminados em junho
- Graças ao superávit de US$ 88,35 bi, balança comercial de mercadorias continuou no azul e a segurança externa da economia brasileira foi preservada
- No primeiro semestre de 2020 o agronegócio:
- Exportação US$ 51,63 bi
- Superávit US$ 45,40 bi
- Compensou o déficit de US$ 23,07 bi dos demais setores

Agropecuária na década de 20, ESP 28/07/2020

- Houve impacto da pandemia sobre a pandemia sobre a agropecuária foi sem precedentes
- Gerou gargalos na produção, processamento transporte e logística
- Assim como mudanças na demanda por comida e serviços alimentares
- Veja "Panorama Agrícola 2020-2029" da FAO/ONU e OECD

Coronavírus no Brasil

Celso Ming, Varejo, ESP 09/05/2020

- A boa surpresa no desempenho do varejo
- Avanço em maio melhor do que esperado
- Reforça a melhora astral da economia
- Aumento de 6% a 8% nas vendas do mercado restrito (excluem materiais de construção e veículos)
- Crescimento de fato foi de 13,9%
- Efeitos do auxílio emergencial
- Demanda reprimida acumulada nos meses anteriores

Pandemia fecha empresas, ESP 17/07/2020

- Pesquisa do IBGE revelou que 1,3 milhão de empresas no Brasil estavam com as portas fechadas de forma temporária ou definitiva na primeira quinzena de julho
- Desse total, 522,7 mil empresas revelam que suspenderam as operações por conta do avanço da pandemia
- 716,4 mil pararam em definitivo
- IBGE mostra que o setor de serviços foi o mais afetado
- Pequenas e médias empresas foram mais castigadas pela freada da economia

Economia do Coronavírus no Brasil

Roberto Macedo, Economia Brasileira, 02/07/2020

- Mais sobre a gravíssima situação da economia brasileira
- A pandemia do covid-19 pegou a economia fragilizada por depressão, que a acometeu desde 2015
- Em relação ao PIB de 2014, =100, chegou a 97,1 em 2019, e a 90,8 em 2020
- Taxas de variação do PIB Brasil
    - -3,55% (2015)
    - -3,28% (2016)
    - 1,32% (2017)
    - 1,32% (2018)
    - 1,14% (2019)
    - -6,5% (2020)

Falências no Brasil, ESP 14/07/2020

- Crise faz número de falências dar salto de 71,3% em junho
- Especialistas veem piora
- Levantamento da Boa Vista SCPC mostra ainda alta de 44,6% nos processos de recuperação judicial
- RJ, quando a empresa recorre à Justiça para se reestruturar e quitar suas dívidas
- Pequenas companhias respondem por mais de 90% dos negócios afetados

Coronavírus no Mundo

Albert Fishlow, "Maravilhosa Surpresa", ESP 19/07/2020

- Covid-19 está piorando nos EUA
- No Brasil parece estar havendo um compromisso maior
- Paulo Guedes volta a dialogar com o Congresso
- Juventude vai mudar o panorama para melhor, nos EUA e Brasil

Meio Ambiente

Banco Stanley Morgan, Alessandro Zema, presidente, ESP 09/05/2020

- Os investidores demandam cada vez mais políticas para o meio ambiente
- Para executivo, governo e empresas têm de priorizar sustentabilidade para manter acesso ao mercado internacional

Preservação da Amazônia, ESP 09/05/2020

- Governo deve pedir a empresários recursos para preservar Amazônia
- Executivo, pressionado, deve admitir que pode e quer melhorar suas ações, mas quer que as críticas virem dinheiro

Destruição de florestas na Amazônia, ESP 10/07/2020

- Cobrado, governo se isenta do avanço na destruição de florestas na Amazônia
- Após se reunir com representantes de fundos de investimento estrangeiros, vice-presidente Hamilton Mourão afirma que críticas à política do governo Bolsonaro para o setor
  - Refletem "disputa geopolítica" para prejudicar negócios do Brasil com outros países

Fundos investidores – clima, ESP 10/07/2020

- Fundos pedem mais compromisso com o clima
- Segundo executivo, gestoras continuarão a monitorar os riscos para seus investimentos
- US$ 3,24 tri é o valor total dos ativos geridos apenas pelos 10 fundos que se reuniram ontem na vídeo conferência
- Esses 10 fundos são parte da SAM
- A Storebrand Asset Management (SAM), uma das maiores companhias de seguros da Noruega, reúne um grupo de 34 megainvestidores de 10 países, com ativos na ordem de US$ 4,6 tri

Pressão ambiental, ESP 11/07/2020

- Executivos brasileiros pressionam e Mourão muda tom sobre questão ambiental
- Em encontro com empresários de grupos como Suzano, Shell, Natura e Itaú, VP assumiu compromissos
- Avaliação dos participantes do debate é que o governo entendeu sua responsabilidade no combate ao desmatamento da Amazônia
- A empresários, VP fala em levar desmate a "mínimo aceitável"
- Combate começou tarde, governo demorou a adotar medidas
- VP reclama de recursos para custear operações

As empresas inovação, ESP 13/07/2020

- Interesse pelo capitalismo sustentável
- ESG – práticas corporativas Ambientais, Sociais e de Governança, setor movimenta US$ 31 trilhões em fundos
- 40,000 empresas inovadoras brasileiras
- Desafio ambiental para energia renovável, e sustentabilidade
- Oportunidade de ouro para o Brasil

Paulo Guedes, Amazônia, ESP 14/07/2020

- Guedes pede apoio e "compreensão" para preservar a Amazônia
- Após pressão de investidores, Ministro afirma em evento na OCDE que País precisa de "apoio" para combate o desmatamento
- Após pressão de investidores internacionais e também de empresários brasileiros, o governo tem tentado mudar a imagem do Brasil em relação à preservação da floresta

Eric Pedersen, executivo do grupo Nordea, ESP 14/07/2020

- Nordea é um grupo financeiro, um dos 10 maiores da Europa
- Colocou ativos brasileiros de quarentena
- "Queremos ações mais concretas do Brasil"

"Desmate zero", ESP 15/07/2020

- Em carta, ex-ministros cobram "desmate zero"
- 17 ex-ministros da Fazenda e ex-presidentes do BC se uniram para pressionar o governo
- Cobram ações
- Propõem diretrizes para o alcance da chamada economia de baixo carbono

Zeina Latif, Salles Ministro, ESP 15/07/2020

- Não entendo por que Salles está no ministério
- Para a economista, governo precisa ter ações ambientais mais concretas e de um nome com mais "credibilidade" para a pasta

Celso Ming, Fogo na Amazônia, ESP 16/07/2020

- Fogo na Amazônia e o governo deixa queimar
- Controle flácido do governo
- É muito pouco só aumentar o monitoramento
- Falta um plano integrado de desenvolvimento para a Amazônia

Decreto vistoria de áreas, ESP 16/07/2020

- Decreto vai regular vistoria de áreas
- Pelo texto, análise de propriedades hoje irregulares poderá se basear em "sensoriamento remoto", com o uso de imagens de satélite
- Sob análise, 97,4 mil é o número de propriedades rurais com até quatro módulos fiscais – o equivalente a cerca de 280 hectares – que terão suas informações analisadas pelos órgãos ligados ao Ministério da Agricultura e que poderão receber suas escrituras definitivas

Risco na questão ambiental, ESP 18/07/2020

- Questão ambiental se tornou risco para investimentos
- Para Larry Fink, presidente da Black Rock, maior gestora local, movimento ganha força sobretudo na Europa
- Os europeus entenderam que as mudanças climáticas são um risco social e já mudaram como investir

Europa no debate, ESP 19/07/2020

- Europa sai na frente na "recuperação verde"
- Plano para a retomada da economia prevê 91 bi de euros por ano só para eficiência energética

Passivo ambiental, ESP 19/07/2020

- Passivo ambiental de empresas se torna fator de risco e afasta investidor
- Após os grupos envolvidos em corrupção serem excluídos dos portfólios dos grandes fundos globais,
- Agora são as companhias sem agenda de sustentabilidade realista que correm risco de receber menos aportes ou de ter de pagar mais caro por financiamento
- Sustentabilidade tem forte peso para 50% dos fundos estrangeiros

Paulo Hermann, presidente da John Deere do Brasil, VEJA 22/07/2020

- A preservação virá do campo
- O agronegócio brasileiro, ao contrário do que se proclama, é referência no aumento da produtividade aliada à defesa do meio ambiente
- A agricultura é a grande vocação econômica do Brasil, responsável por 21% do PIB
- Já somos protagonistas , via os principais produtores e exportadores de laranja, açúcar, café, soja, milho e proteína animal
- Os habitantes do planeta terão mais qualidade de vida em decorrência do que acontece no Brasil
- Porém, ainda há questões a ser enfrentadas

Amazônia, ESP 26/07/2020

- Adalberto Val, pesquisador do INPA
- Instituto Nacional de Pesquisas da Amazônia
- Para biólogo, País tem de investir no conhecimento sobre a região para conseguir explorar seu potencial econômico
- Aumentar as pesquisas na floresta para conseguir explorá-la de forma sustentável
- Propõe a criação de institutos científicos-tecnológicos e universidades para pesquisa, demandando R$ 55 bilhões em dez anos

Bioeconomia da Amazônia, ESP 26/07/2020

- Pressão interna e externa faz crescer interesse na bioeconomia da Amazônia
- Ameaça de cancelamento de investimentos no País por conta do aumento das queimadas faz desenvolvimento da região voltar ao foco dos debates no País
- Associações e empresas apresentam seus projetos que se baseiam no conceito de crescimento sem destruição
- Projetos: "Desmatamento Zero", "lastro Verde", "Desenvolvimento Industrial", "Sebrae da Floresta", "Plano de Zoneamento", "Plano Safra", "Bolsa de Mercadorias",
- Singularity University precificação do hectare para incluir biodiversidade

Garimpo ilegal na Amazônia, ESP 30/07/2020

- Garimpo ilegal na Amazônia ameaça romper maior linhão de energia do país
- Risco na mata
- Empresa responsável por rede de Belo Monte diz que atividade irregular, que usa máquinas e jatos de água
- Pode derrubar torres e provocar apagão de dimensão nacional
- Para ANEEL manutenção da obra é obrigação contratual da concessionária

INFRAESTRUTURA

Adriano Pires, ESP 11/07/2020

- Um avanço e um retrocesso
- Avanço foi a aprovação do marco legal do saneamento
- Retrocesso foi o questionamento do Congresso à privatização das refinarias da Petrobrás
- Medida só cria insegurança jurídica

Saneamento, ESP 15/07/2020

- Governo já vê R$ 51 bi em projetos para saneamento
- O novo marco legal no setor é ter de R$ 40bi a R$ 50 bi de investimentos ao ano
- Valor corresponde a projetos prontos para setor que podem ser oferecidos ao mercado, afirma Ministro do Desenvolvimento Regional

Adriano Pires, INFRAESTRUTURA, ESP 25/07/2020

- O futuro é a infraestrutura
- Brasil enfrenta déficits expressivos no serviço de esgoto sanitário, fornecimento de água potável, gerenciamento de resíduos sólidos e drenagem
- A aprovação do marco do saneamento (Projeto de Lei no. 4.162/19) foi uma vitória
- Setor hidroelétrico precisa de atenção, para ancorar as outras fontes intermitentes de energia; gás GNL
- Transporte ferroviário
- Custo Brasil é alto por ter infraestrutura precária

Regras simplificar infraestrutura, ESP 26/07/2020

- Infraestrutura vai revisar mais de 116 portarias
- Processo busca simplificar emaranhado de regras para melhorar ambiente de negócios
- Um dos alvos do "Projeto Pró-Brasil"

Indústria e Energia no Brasil

Marca FNM de volta, ESP 17/07/2020

- Após quatro décadas, marca FNM renasce no País com caminhão elétrico
- Conhecida como FENEMÊ, empresa foi a primeira a fabricar caminhões no Brasil
- Empresa, criada em 1942, funcionava em Duque de Caxias, RJ
- Foi extinta nos anos 70
- Marca vai balizar o que será produzida na fábrica da Agrale, no RS
- Agrale desenvolve projeto com foco em caminhões para transporte em centros urbanos

Mercado de Trabalho no Brasil

Vagas de informais, ESP 06/07/2020

- Para cada vaga com carteira fechada, dois informais ficam sem trabalho
- Mais expostos às crises, os profissionais sem registro estão em funções que dependem da renda dos demais trabalhadores e ficam sem opção quando há queda na economia
- Levantamento considera o trimestre encerrado em fevereiro e os três meses até maio

Mercado de trabalho em crise, 06/07/2020

- País nunca teve tantos fora do mercado de trabalho
- Pela primeira vez, mais da metade da população economicamente ativa está sem emprego
- No trimestre terminado em maio taxa foi de 12,9%

Desemprego, ESP 18/07/2020

- IBGE, taxa de desemprego no Brasil
- 13,1 %
- 12,428 milhões de desempregados
- Sobe para 39,367 milhões quando se leva em conta a população não ocupada que não procurou trabalho, mas que gostaria de trabalhar
- Desemprego vai bater recorde no terceiro trimestre e atingir 15 milhões

Destruição de empregos, ESP 29/07/2020

- País perde 1,198 mi de vagas no primeiro semestre
- Em junho, destruição de empregos arrefeceu, com um saldo negativo de 10,9 mil vagas

Celso Ming, trabalho, ESP 30/07/2020

- Vínculo trabalhista e trabalho precarizado
- Acredita-se que se o emprego não é feito por CLT é precarizado
- Na verdade, o vínculo trabalhista está perdendo importância
- Crescem ocupações autônomas ou por conta própria
- É preciso atualizar a legislação e regular a atividade do MEI – Micro Empreendedor Individual

Moeda, Bancos e Política Monetária

Paulo Leme, Juros Negativos, ESP 05/07/2020

- Nos últimos dez anos, o mundo vem caminhando em direção a taxas de juros negativas (NIRP)
- Em 2020, esse processo se consolidou
- Os bancos centrais zeraram as taxas de juros e compraram grandes volumes de ativos de risco para evitar que a pandemia se transformasse em uma crise financeira e depressão econômica
- As taxas de juros negativas vieram para ficar
- Estão gradualmente chegando ao Brasil , o que transformará o nosso mercado financeiro
- Oferta de poupança aumentou, e demanda caiu (grand e estagnação secular)

Aplicações no exterior, ESP 03/07/2020

- Queda de juros e crise empurram brasileiro para aplicações no exterior
- Dados do BC indicam que investimentos em fundos e ações em outros países cresceram até dez vezes mais este ano
- O investidor está buscando melhor proteção para seu dinheiro
- economistas veem risco para câmbio e rolagem da dívida pública do País

Moedas locais, ESP 19/07/2020

- Moeda própria impulsiona locais carentes
- Bancos sociais viram apoio para informais na pandemia
- Até mesmo fazem circular dinheiro próprio por 90 municípios em 22 estados
- São 115 bancos sociais no Brasil
- Rede brasileira de bancos comunitários

Política Fiscal

Dívida Pública, ESP 13/07/2020

- Dívida pública a 100% do PIB, e agora?
- Taxa implícita de juros: é o custo médio da dívida, razão entre pagamento da dívida e estoque da dívida
- Está em 4,3% ao ano (maio 2020), versus 12,3 % ao término de 2016

Celso Ming, taxar comércio eletrônico, ESP 19/07/2020

- O governo quer taxar o comércio eletrônico
- Não é um imposto em cascata
- Não haverá aumento na carga tributária
- Apenas substituição dos encargos sociais sobre a folha de pagamentos (desoneração) por um tributo de base mais ampla
- Com o objetivo de criar os empregos que estão desaparecendo pelos altos custos trabalhistas

Affonso Celso Pastore, teto de gastos, ESP 19/07/2020

- Em defesa do retorno ao teto de gastos
- Taxa de juros nominais dos títulos do governo em queda
- Taxas reais neutras de juros (que igualam poupança e investimento) em queda
- No passado, déficits no Brasil eram financiados por emissão de moeda
- O governo tem de fazer transferências para auxiliar os mais pobres
- Por outro lado, o governo não podem realizar gastos sem que existam fontes de recursos

Carlos Kawall, ASA Investments, ex-secretario do Tesouro Nacional, ESP27/07/2020

- O Brasil colocou um fim à Bolsa CDI
- Ele projeta SELIC a 1% em 2020
- O maior risco é a inflação baixa
- Isso vai ajudar investidores a diversificar o portfólio
- A cultura de renda fixa é muito arraigada
- Investidores devem se posicionar em bolsa e multimrcados

Gastos públicos, ESP 28/07/2020

- Pressão contra teto de gastos cresce no governo e Congresso
- Manobras para driblar regra fiscal ganham apoio até da equipe econômica e estimulam parlamentares a pedir mais despesas

Pressão para proteger tetos, ESP 29/07/2020

- Marcos Mendes, economista e pesquisador do Insper
- Existe pressão desorganizada da sociedade para gastar mais
- Se teto for rompido, volta a apropriação típica do Estado pela elite da administração pública

Finanças Corporativas

Financiamento cadeia de produção, ESP 08/07/2020

- Grandes empresas viram "bancos" de fornecedores que não obtêm crédito
- Companhias como a Vale, a varejista Renner e a fabricante de autopeças Bosch decidiram antecipar pagamentos a clientes de menor porte
- Eles ficaram sem caixa com a parada da economia
- Por causa da burocracia, não tiveram acesso a linhas emergenciais de financiamento

Latam, RJ, ESP 10/07/2020

- Com R$ 13 bi em dívidas, Latam Brasil pede recuperação judicial nos EUA
- Empresa afirma que demora em fechar financiamento com o BNDES pesou na decisão de recorrer à Justiça americana,
- Que já recebeu idêntico pedido de outras afiliadas do grupo no exterior
- Área conversa com sindicatos sobre o corte de cerca de mil funcionários

Planos de abertura de capital, ESP 18/07/2020

- Após susto com pandemia, empresas retomam planos de abertura de capital
- Depois de parada súbita do mercado com a chegada do covid-19, ofertas iniciais de ações na Bolsa estão ressurgindo com força
- Em julho, já foram duas aberturas de capital
- A expectativa é de 30 a 40 operações até o fim do ano
- Com movimento de R$ 50 bi

Mudanças da Lei de Falências, ESP 29/07/2020

- Governo tenta acelerar mudanças na Lei de Falências e nas regras do setor de gás
- Depois de apresentar sua proposta de reforma tributária, equipe econômica busca avançar no Congresso com projetos estruturais que possam melhorar o ambiente de negócios no pós-pandemia
- Expectativa é que textos sejam votados em agosto

Comércio Internacional

China e Brasil, ESP 27/07/2020

- Analistas criticam postura anti-China
- Avaliação é que o País "não ganha nada" com críticas ao governo chinês e em apoiar o presidente dos EUA em disputa comercial
- 33,8% dos US$ 101,7 bi exportados pelo Brasil entre janeiro a junho teve a China como destino
- Ataques de integrantes do governo à China preocupam exportadoras, pois o Brasil cada vez mais depende da China
- China importou US$ 33,8 bi e exportou para o Brasil US$ 21,0 bi janjun2020
- Importações totais jan junho 2020 foram US$ 79,4 bi
- Saldo comercial US$ 22,3 bi

Economia Internacional

Nathan Blanche, Tendências, "Fim da Globalização", ESP 29/07/2020

- O fim da globalização e a guerra comercial China x USA
- Aumento do protecionismo
- Brasil com grande dependência da China
- É fundamental que o Brasil retome postura de maior neutralidade nessa briga de gigantes

Repatriação de dólares, ESP 30/07/2020

- Multinacionais filiais transferem US$ 30, 6 bi para socorrer caixa de múltis brasileiras
- Repatriação inclui venda de partes de múltis no exterior
- Apenas com a venda de participações em negócios, multinacionais brasileiras transferiram para o País US$ 19,9 bi desde março
- uS$ 6,8 bi vem da transferência do lucro obtido pelas multinacionais brasileiras no exterior
- US$ 3,8 bi são transferências feitas na forma de empréstimos das filiais

Economia dos EUA tombo, ESP 30/07/2020

- Resultado inédito do segundo trimestre em base anual é o pior da história recente dos EUA

Bolsas

Investir no exterior, ESP 03/07/2020

- Investir no exterior está mais fácil, mas exige cautela
- É possível encontrar fundos com aporte inicial de R$ 1 mil
- Possíveis alterações cambiais e valor do spread precisam ser considerados
- Fundos de investimento
- ETFs (Exchange Traded Funds)
- COE (Certificado de Operações Estruturadas)
- BDR (Brazilian Depositary Receipts)
- Conta em Banco ou Corretora no Exterior

IBOVESPA. ESP 11/07/2020

- Ibovespa recupera a marca histórica dos 100 mil pontos
- Bolsa já acumula alta de 57,4% desde que caiu ao seu menor nível em 23 de março, com pânico causado pela pandemia do coronavirus

Oferta de ações na Bolsa, ESP 18/07/2020

- Queda dos juros impulsiona ofertas de ações na Bolsa
- Com a taxa Selic no seu patamar histórico mais baixo, cresce o interesse de investidores por ativos com potencial de ganho maior
- Liquidez global sem precedentes

Day trade, ESP 27/07/2020

- Debate sobre ganhos rápidos na bolsa de valores
- Day trade é mais parecido com um cassino
- Caminho da renda variável versus renda fixa
- FGV EESP, CVM fizeram pesquisa, concluem que muitos poucos tem ganhos consistentes sustentáveis

Fundos Verdes, ESP 28/07/2020

- Motivadas por demanda global, gestoras brasileiras apostam em "fundos verdes'
- Com a maior procura por investimentos em projetos sustentáveis nos mercados internacionais, administradoras de recursos estão criando produtos direcionados pelos critérios ambiental, social e de governança
- No País, apenas três gestoras dedicadas à área – FAMA, JGP e CONSTELLATION
- Também bancos BTG Pactual, XP
- Cerca de US$ 30 bi em "fundos verdes"
- Mercado global administra US$ 1 trilhão em fundos sustentáveis

Fundo meio ambiente, ESP 29/07/2020

- Por meio ambiente, fundo nórdico para de investir na JBS
- Decisão tomada pela NORDEA foi tomada por seu "Comitê de Investimentos Responsáveis"
- Grupo Nordea Asset Management administra 220 bi EUROS e anuncia exclusão por risco ambiental
- JBS se diz comprometida com a erradicação do desmatamento

Câmbio

Saldo comercial, dólares ESP 29/07/2020

- Dólares suficientes, apesar do governo
- Superávit de US$ 2,23 bi de saldo nas contas externa de junho
- Ano passado houve déficit de US$ 2,66 bi
- Semestre 2020: déficit US$ 9,73 bi
- Semestre 2019: déficit US$ 21,0 bi

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Auxílio emergencial, 01/07/2020

- Governo prorroga auxílio emergencial por dois meses, mas em mais parcelas
- Equipe econômica confirma o pagamento do benefício de R$ 600,00 em julho e agosto
- Repasse deve ser feito em várias etapas, em calendário ainda não definido
- Lei que criou o auxílio determina que, em caso de renovação, o valor do pagamento mensal deve ser mantido

Ricardo Paes de Barros, Pobreza, 02/07/2020

- O País tem condições de zerar a pobreza
- Para economista, do ponto de vista fiscal, Brasil pode garantir hoje uma renda mínima aos mais necessitados

Programa Social "Renda Brasil", ESP 04/07/2020

- Renda Brasil terá R$ 51,7 bi
- e vai pagar benefício médio de R$ 232,00 prevê governo
- especialistas alertam que, mesmo com o incremento de recursos, pelo menos 60 milhões de pessoas hoje atendidas pelo auxílio emergencial pago por causa da pandemia devem ficar de fora do novo programa e sem renda de uma hora para outra

Ambiente Político e Social

Crescimento Econômico

Empreendedorismo

The Economist, Alibaba, ESP 27/07/2020

- Mercado livre quer ser um Alibaba
- Empresa se tornou a mais popular no campo da tecnologia
- Seu valor de mercado dobrou durante a pandemia
- Já com pequenas e médias empresas (99% do total) o quadro é de muita desorganização e métodos atrasados, em conjunto com bancos que não dão a mínima para financiar essas empresas

IBGE, pandemia e negócios, ESP 30/07/2020

- Pandemia afeta negócios de seis em dez empresas
- Principais vítimas são pequenos negócios
- Pesquisa pulso Empresa, do IBGE

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

AGOSTO 2020

Agronegócios no Brasil

Coronavírus no Brasil

Economia do Coronavírus no Brasil

Queda do padrão de vida, ESP 03/08/2020

- padrão de vida do brasileiro deve ter queda recorde
- Empobrecimento
- em função dos efeitos da pandemia, PIB por habitante deve cair 6,7% este ano
- A maior retração desde a década de 1940, quando começou a série histórica
- De acordo com cálculos do CNC, padrão de vida do brasileiro deve retornar ao patamar de 2008

Comércio Varejista, ESP 11/08/2020

- varejo refaz contas e prevê queda menor neste ano devido ao auxílio governamental
- pagamento de 5 parcelas de R$ 600,00 a desempregados, informais e beneficiários da Bolsa Família faz Fecomércio –SP rever queda no faturamento de 13,8% para 6,7%
- mesmo valor menor, previsão equivale à perda de R$ 141 bi e à destruição de 980 mil empregos

PIB

PIB do Brasil, ESP 19/08/2020

- PIB deve cair 8,7% no segundo trimestre, prevê FGV

Coronavírus no Mundo

Meio Ambiente

OMC, ESP 05/08/2020

- Para OMC, questão ambiental vai ditar acordos
- Diretor geral da entidade, brasileiro Roberto Azevêdo, diz que País tem de estar "preparado"
- a questão ambiental será decisiva nas negociações comerciais nos próximos anos
- qualquer grande acordo mundial no futuro incluirá a questão ambiental
- temos de lidar com isso de maneira construtiva e crível

Economia Verde,ESP 13/08/2020

- Brasil pode ganhar R$ 2,8 tri com "economia verde"
- Segundo estudo "Uma Nova Economia para uma Nova Era", da WRI Brasil e UFRJ, até 2030 País poderia incorporar uma Argentina a suas riquezas, além de criar mais 2 mi de postos de trabalho
- Estratégia sugerida foca três áreas de negócios: infraestrutura, indústria e agronegócio
- Criar infraestrutura de qualidade
- indústria com tecnologias sustentáveis
- Agricultura com aumento da eficiência via uso mais eficiente do solo

infraestrutura

Adriano Pires, Tributos Combustíveis ESP 08/08/2020

- simplificação tributária dos combustíveis
- preço dos combustíveis ao consumidor tem alta incidência e complexidade tributária
- a perspectiva da reforma tributária representa uma oportunidade para a racionalização da tributação de combustíveis
- PEC n.45 prevê Imposto sobre Bens e Serviços (IBS)
- com incidência monofásica para os combustíveis, com alíquotas únicas em todo território nacional, diferenciadas apenas por produto
- tributar o setor por um IBS monofásico reduzirá o espaço para sonegação e concorrência desleal

Ferrovias Capital privado, ESP 17/08/2020

- capital privado assume novas ferrovias
- com investimentos de R$ 13 bi, três projetos começam a sair do papel
- prometem dobrar a participação dos trilhos no transporte do país
- FICO: ferrovia de integração do centro-oeste,383km, inv. prev,. 2,73bi
- FIOL 1: ferrovia de integração oeste-leste, 537km, inv.prev. 1,6bi
- FIOL 2: ferrovia de integração oeste leste, 485km, inv.prev. 410mi
- FERROGRÃO: ferrovia dos grão de Mato Grosso e Pará, 933km, 8,4 bi

indústria e energia no brasil

Celso Ming, Energia Solar, ESP 02/08/2020

- energia solar nas residências e no comércio
- A adoção da energia solar no Brasil e no mundo vem sendo estimulada pelo aumento da eficiência e pelo barateamento dos painéis fotovoltaicos
- na média, seus preços caíram 85% nos últimos dez anos, ainda que importados da China com um dólar cada vez mais alto
- Pelos levantamentos da Absolar (Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica) o setor cresceu 50% em potência acumulada entre janeiro e julho deste ano

Empresas apostam em energia renovável, ESP 02/08/2020

- empresas apostam em energia renovável
- apelo de sustentabilidade e busca por custos menores levam companhias a investir em usinas para produção de energia eólica e solar
- Investimento feito por grandes consumidores de energia elétrica, que investem em complexos eólicos e solares para se tornarem autoprodutores
- o objetivo é ter usinas próprias para suprir sua demanda
- Desta vez não é só o fator econômico que pesa na decisão do investimento
- o apelo sustentável das fontes de energia a cada dia ganha mais relevância na estratégia das empresas serem mais "verdes"

Indústria Brasileira, ESP 08/08/2020

- retomada na indústria continua
- o quadro melhorou um pouco, mas o tombo foi muito grande
- os danos da pandemia ainda serão percebidos por algum tempo, mas seria um erro não perceber uma tendência maior ocorrendo
- os males da indústria já estavam se agravando
- Entre novembro e fevereiro, a produção de cada mês havia sido sempre inferior à de um ano antes

Mercado de Trabalho no Brasil

IBGE, desemprego ESP 01/08/2020

- 40,5 milhões não têm trabalho, diz IBGE
- Mercado volta fechar vagas na segunda semana de julho
- Desde a primeira semana de maio, foram fechados 2,8 milhões de postos de trabalho
- taxa de desemprego 5 a 11 julho 13,1%
- Inclui quem está fora da força de trabalho, mas gostaria de trabalhar
-

Roberto Macedo, "Equívocos na análise do empego" ESP 06/08/2020

- Fala-se muito de vagas e de postos de trabalho, mas não há dados a esse respeito
- Caged, dados mensais, emprego formal
- IBGE, dados trimestrais, emprego informal
- há dados sobre empregos, mas não sobre "vagas"

Fechamento de vagas, ESP 07/08/2020

- mercado fecha 89 milhões de vagas
- No segundo trimestre, o primeiro com o impacto da pandemia em 3 meses completos, a taxa de desemprego subiu de 12,2% para 13,3%

Celso Ming, desemprego, ESP 07/08/2020

- o desemprego vai aumentar
- população ocupada é 83,3 mi
- 77,8 mi não fazem parte da força de trabalho
- Taxa de desocupação subiu para 13,3%
- população desalentada, que desistiu de procurar emprego, subiu 19,1 %

Desemprego, ESP 15/08/2020

- com pandemia, 41 milhões estão sem emprego

- Desempenho da 4ª. Semana de julho mostra que mercado de trabalho ainda está na fase de dispensas

vagas formais, ESP 22/08/2020

- País cria 131 mil vagas formais em julho (criação líquida)
- 1,043 milhões admissões e 912.640 demissões em julho
- Resultado, melhor para o mês desde 2012, surpreende, pois ocorre após 4 meses de cortes
- no ano, porém, o saldo é negativo em 1 milhão (1,092 milhões)

Moeda, Bancos e Política Monetária

Taxa SELIC, ESP 06/08/2020

- BC cita "incertezas" sobre economia e põe SELIC a 2%
- a taxa afeta ganho da aplicação
- Banco Central reduz taxa básica de juros pela nona vez consecutiva e sinaliza que níveis baixos devem continuar, embora exista agora pouco espaço para novos cortes
- Em comunicado, COPOM qualifica como desafiador ambiente para emergentes

Política Fiscal

Teto de gastos, drible ESP 01/08/2020

- Congresso articula saídas para elevar investimentos e driblar teto de gastos
- A justificativa usada por parlamentares é gerar empregos na fase de recuperação pós-covid
- Negociações têm sido mediadas pelo ministro do Desenvolvimento Regional, que defende programa baseado em forte aumento de despesas do governo federal

CPMF, ESP 04/08/2020

- por apoio à CPMF, Guedes vai propor cortar à metade tributos sobre o salário
- Proposta prevê corte de 8% para 6% do valor dos salários que é depositado nas contas do FGTS
- a redução de 20% para 15% da alíquota paga ao INSS
- e uma diminuição permanente da metade dos encargos que as empresas pagam ao Sistema S

Bernardo Appy, "tributação da folha e CPMF", ESP 04/08/2020

- não há porque substituir um tributo distorcivo sobre folha por outro tributo distorcivo sobre transações financeiras

Reforma tributária profissionais liberais, ESP 05/08/2020

- projeto de reforma tributária aumenta impostos pagos por profissionais liberais
- Na proposta do governo federal, os 3,65% pagos atualmente por escritórios de advocacia, de contabilidade, assessoria econômica e de comunicação, entre outros, passariam para 12%
- Remuneração recebida por meio de lucro hoje é isenta de imposto

Teto de Gastos, ESP 13/08/2020

- Defesa do teto de gastos tem força-tarefa

- Equipe econômica vai levar a parlamentares dados mostrando fragilidade da situação fiscal do País e o risco de abandonar o mecanismo

Celso Ming, "Falta gasolina no Posto Ipiranga", 14/08/2020

- E se o Ministro Paulo Guedes também debandar, como certas vezes ameaçou?
- pauta liberal de reformas perdendo importância
- existem substitutos para Guedes
- a questão é saber o que Bolsonaro quer

Guedes Renda Brasil, ESP 18/08/2020

- sob pressão, Guedes tenta recursos para o Renda Brasil
- Ministro da Economia leva a Bolsonaro proposta de antecipar medidas de ajuste de contas públicas para lançar programa social

Bernard Appy, "Reforma Ampla", 18/08/2020

- Appy defende reforma ampla, com CBS, ICMS e ISS
- é contra fazer em dois estágios
- fazer ICMS e ISS
- no segundo estágio, CBS

Finanças Corporativas

Comércio Internacional

Economia Internacional

Zona do Euro ESP 01/08/2020

- PIB da Zona do Euro tem queda de 12,1%
- Recuo no Segundo Trimestre é o maior da série histórica iniciada em 1995
- Com pacote fiscal tímido, Espanha tem pior resultado, caiu 18,5%
- Outras Quedas:
  - *França 13,8%*
  - *Itália 12,4%*
  - *Alemanha 10,1%*

PIB da Zona do Euro, ESP 15/08/2020

- PIB da Zona do Euro tem queda de 12,1% no 2°. Semestre
- desempenho econômico e o temor cada vez maior de uma segunda onda de contaminação tiveram impacto nas Bolsas
- dados da Eurostat (agência oficial de estatísticas da União Europeia)

PIB do Japão, ESP 18/08/2020

- queda de 27,8% no segundo trimestre
- afetado por menor demanda interna e exportações
- indicador do país encolhe para o patamar mais baixo desde a metade de 2011

Bolsas e Finanças

Poupança, ESP 06/08,2020

- com a redução do Selic a 2% ao ano, o rendimento da poupança ficou no negativo
- a poupança paga 70% do SELIC, mais TR (agora zero)
- dá 1,63% por ano

Controle de juros, ESP 08/08/2020

- Febraban: fixar taxa é como "congelar preços"
- não dá para resolver uma crise criando outra crise
- Rodrigo Maia: limitar juro terá efeito colateral
- Câmara não deve votar
- Mas Maia cobra "soluções" dos Bancos
- Senado fixou limite para taxas do cartão e do cheque especial

Bolsa, novos investidores. ESP, 16/08/2020

- enquanto estrangeiro recua, Bolsa ganha 900.000 pessoas físicas na pandemia
- motivado nos últimos anos principalmente pela queda da taxa básica de juros, ingresso de novas contas na B3 ganhou ainda mais força entre março e julho
- Investidores têm perfil mais jovem e são incentivados, em boa parte, por redes sociais e influenciadores digitais

Crédito imobiliário, ESP 17/08/2020

- sobra dinheiro no crédito imobiliário e setor faz oferta para convencer o cliente
- Captação recorde de recursos na poupança desde o Plano Real
- R$ 87,9 bi entre janeiro e julho
- inundou a principal fonte de financiamento de imóveis para a classe média
- demanda, no entanto, não acompanha expansão, em função de incertezas na economia

IPOs, ESP 21/08/2020

- fundos de *private equity* usam onda de IPOs para "limpar" portfolios de negócios
- em recente abertura de capital, a gigante americana Advent se desfez da varejista Quero-Quero, a empresa mais antiga em seu portfolio, por R$ 2 bi
- Warburg Pincus e Pátria também aproveitam Bolsa como "porta de saída" dos investimentos

Câmbio

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Renda básica, ESP 04/08/2020

- renda básica poderia furar teto de gastos
- Eduardo Braga, líder do MDB no Senado, propõe emenda à Constituição que cria programa e libera que recursos fiquem de fora do teto

Ambiente Político e Social

Crescimento Econômico

Affonso Celso Pastore, Duas Reformas Importantes ESP 02/08/2020

- duas reformas importantes para exorcizar o fantasma de uma crise fiscal e assentar as bases da retomada do crescimento no Brasil
- reforma administrativa, que elimine o crescimento vegetativo da folha de pagamentos do funcionalismo público e contribua para que o governo respeite o teto de gastos
- reforma tributária que reduza distorções, facilite a abertura comercial e eleve a produtividade, acelerando o crescimento econômico

Paulo Hartung, "Visões, possibilidades e tendências do pós-pandemia", ESP 04/08/2020

- embora ainda com muita incerteza, já se pode vislumbrar um cenário pós pandemia
- quadro de possibilidades e tendências
- maior ênfase em digitalização, educação básica, ciência e tecnologia, corrosão da globalização, maior inclusão social, mobilidade urbana
- Trio saúde, sanidade e sustentabilidade deve se estabelecer de vez

The Economist, Países emergentes e incertezas", ESP 05/08/2020

- pânico inicial em emergentes dá lugar a incertezas futuras
- ações para manter economia na pandemia foram úteis, mas efeitos de longo prazo podem ser nefastos
- efeitos colaterais na educação
- estrago feito pela covid-19 nessas economias deve ser muito pior do que o feito em surtos anteriores

Empreendedorismo

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS
Prof. Pedro Carvalho de Mello

SETEMBRO 2020

Agronegócios no Brasil

Cleantechs na agricultura, ESP 04/09/2020

- Com modelo que une sustentabilidade e inovação, cleantechs avançam no país
- Entre principais áreas de atuação das "startups verdes" estão:
  - Energia limpa
  - Transporte
  - Agricultura
  - água
- Embora ainda pequeno frente ao total de empresas iniciantes no Brasil, número de negócios do segmento quase dobrou em um ano, aponta pesquisa da Abstartups

Europeus e desmate, ESP 17/09/2020

- Europeus cobram ação contra desmate
- Em carta endereçada a Hamilton Mourão, oito países afirmam que desmatamento na Amazônica dificulta compra de produtos do Brasil

ONGs e Agronegócios, Coalizão, ESP, 18/09/2020

- ONGs e agronegócios formam coalizão inédita contra o desmatamento
- Grupo formado por 230 organizações e empresas enviou ao governo federal um conjunto de seis propostas para deter o desmatamento na Amazônia
- A coalizão reúne entidades como o WWF Brasil e IPAM, além de companhias como JBS, Marfrig, Klabin, Natura e Unilever
- Retomada e intensificação de fiscalizações; suspensão de registros que incidem sobre florestas públicas; destinação de 10 mi de hectares para proteção e uso sustentável; financiamento com critérios socioambientais; transparência nas autorizações de supressão de vegetação; e suspensão de processos de regularização fundiária de imóveis com desmatamento até as áreas estejam recuperadas

Coronavírus no Brasil

Economia do Coronavírus no Brasil

Consumo, ESP 02/09/2020

- Consumo das famílias cai 12,5% no trimestre em relação ao anterior
- Puxa PIB para baixo
- Prorrogação dos programas de auxílio é importante para manter o nível de consumo

PIB tem queda recorde, ESP 02/09/2020

- PIB tem queda recorde, mas manutenção do auxílio deve r fôlego no 2°. Semestre
- Retração de 9,7% no segundo trimestre do ano refletiu efeitos da pandemia
- Confirmou novo período de recessão no país
- Para especialistas, manutenção do auxílio emergencial e flexibilização do isolamento devem evitar nova desaceleração nos próximos meses

Encarecimento de alimentos básicos, ESP 05/09/2020

- Ida da China às compras,
- E real fraco,
- Encarecem alimentos básicos no país
- Preços dos produtos estão pressionando os índices inflacionários
- E levando a uma queda de braço entre os supermercadistas e a indústria de alimentos,
- Mas fabricantes afirmam que não vai ocorrer falta de alimentos;
- Por outro lado, o agronegócio está faturando

Coronavírus no Mundo

Meio Ambiente

Paulo Hartung, ECONOMIA VERDE, ESP 01/09/2020

- A economia verde pode ter o selo "made in Brazil"
- É preciso reinventar nossa interface com a natureza
- Movimento de conscientização ambiental tem ganhado corpo ultimamente, especialmente entre os jovens
- Europa: New Green Deal, 750 bi euros
- Brasil com problemas em defender a sustentabilidade
- Região Amazônica é 60% do território brasileiro, e 77% das atividades extrativistas
- Brasil lar da maior floresta tropical e da maior biodiversidade do mundo
- Falta ao país mudar a interface e reinventar nossa relação com o planeta

Gigantes do petróleo e a Natureza, ESP 01/09/2020

- Gigantes do petróleo enfrentam o desafio da adaptação à economia verde
- Britânica BP e norueguesa Equinor apostam em energia solar
- Enquanto Petrobrás buscará compensar emissões via crédito de carbono

Economia circular, ESP 02/09/2020

- Economia circular transforma resíduo em matéria-prima
- Com a adoção desse concito, cerca de 80 milhões de toneladas de materiais que vão para o lixo poderiam ser reaproveitadas
- Logística reversa

Retomada verde, ESP 05/09/2020

- Hamilton Mourão se compromete a reduzir fogo e desmate
- Vice presidente fala em atingir mínimas históricas de destruição da Amazônia
- Avançar com projetos de reflorestamento
- Questão ambiental não tem ideologia

Hamilton Mourão, "Uma nova lente para a Amazônia", ESP 05/09/2020

- Riqueza da Amazônia tem de significar riqueza da sua população
- Comunidades locais desassistidas e com vida precária
- Tem de ter progresso, modernidade, integração e inclusão social
- Tudo na Amazônia é grandioso

Taxa de carbono, ESP 08/09/2020

- Taxa sobre carbono pode aliviar dívida
- Com tributo, endividamento público poderia cair mais de 10 pontos até 2030
- Estudo de Bráulio Lopes, da FGV

INFRAESTRUTURA

Gás Regulamentação, ESP 01/09/2020

- Câmara põe em votação novo marco para setor de gás
- Governo conta com aprovação do projeto para atrair competidores privados para mercado
- E destravar até R$ 43 bi em investimentos
- E re industrializar o país
- Choque de energia barata
- Petrobrás está deixando negócio de distribuição de gás

Novo instrumento de financiamento, ESP 21/09/2020

- Proposta de Raul Velloso
- Troca de impostos por obras públicas
- Ideia inspirada em programa utilizado no Peru
- Saída para evitar o colapso dos investimentos
- Financiar projetos, principalmente de infraestrutura, por meio de certificados emitidos pelos tesouros (municipais, estaduais ou federais
- certificados poderiam ser usados no futuro para pagar tributos
- Empresas executoras das obras, escolhidas por licitação, usariam recursos próprios ou financiados

Indústria e Energia no Brasil

Produção industrial, ESP 04/09/2020

- Produção industrial cresce 8% em julho, na 3ª. Alta consecutiva
- Números divulgados pelo IBGE ficaram acima das expectativas e 10 das 16 atividades já operam no patamar pré-crise da covid 19

Angra 3, ESP 07/09/2020

- Angra 3 ainda é uma incógnita bilionária
- Há 30 anos parada, usina depende de um aporte de mais R$ 15 bi
- Auditoria concluiu que é preciso a entrada de um sócio privado

Hidrogênio verde, ESP 07/09/2020

- País pode se tornar grande exportador do produto
- Obtido com a energia de hidroelétricas, solar, eólica ou biomassa a partir da eletrólise
- Usando hidrogênio

Indústria perde participação, ESP 08/09/2020

- Indústria perde participação na atração de investimento produtivo para o País
- Investimentos estrangeiros na indústria caíram de 34,6% do total, entre 2019 e junho de 2020, segundo dados da Sobeet
- No setor primário – mineração e petróleo – aportes subiram de 14,3% para 24,9% nos mesmos períodos
- Brasil cai para 16°. Posição em ranking global da indústria

Mercado de Trabalho no Brasil

Embraer, demissões ESP 04/09/2020

- EMBRAER corta 12,5% do total de funcionários
- Foram dispensados 900 empregados
- 1,6 mil aderiram a plano de demissão voluntária

Moeda, Bancos e Política Monetária

BC e juros, ESP 17/09/2020

- BC mantém taxa de juros em 2%
- Após 9 cortes seguidos
- COPOM manteve SELIC por temer eventuais efeitos negativos sobre o mercado financeiro e sinalizou que ciclo de redução foi encerrado

Affonso Celso Pastore, " Câmbio, taxa de juros e risco fiscal", ESP 27/09/2020

- A taxa de câmbio é formada no mercado de ativos, e responde a retornos esperados e ao risco
- Entre 2000 e 2011 o Brasil tinha uma âncora fiscal que reduzia o risco
- A partir de 2012 começou a irresponsabilidade fiscal
- O risco fiscal não se manifesta apenas na taxa cambial mas também no aumento da taxa de inclinação positiva da curva das taxas de juros

Política Fiscal

Paulo Leme, "Quem vai pagar a conta?", ESP 06/09/2020

- Todos nós pagaremos a conta dos grandes programas de estímulos fiscais e monetários implementados pelos governos para atenuar os efeitos recessivos da pandemia
- A conta a ser paga é da ordem de US$ 20 trilhões, 25% do PIB mundial
- Esses recursos foram utilizados para estimular a demanda agregada, transferir renda aos desempregados e salvar as empresas diretamente afetadas pelo *lockdown*
- Leme estima que pandemia custou US$ 10 tri
- Quatro maneiras de repagar: (i) aumento de impostos; (ii) aumento de demanda por ativos financeiros; (iii) formas indiretas de tributação;(iv) calote na dívida via *haircut* do principal

José Roberto Mendonça de Barros, "Incerteza Fiscal", ESP 21/09/2020

- Incerteza fiscal trava a volta do investimento
- Para economista, mercado teme que governo parta para uma política populista de expansão de gastos

Finanças Corporativas

Gustavo Franco, "Empresas Zumbi 1", ESP 27/09/2020

- Começou no Japão, nos 1980s
- Uso de maquiagens, ajuda de bancos, estímulos governamentais etc para prolongar a afonia e empresas inviáveis
- Liquidez ou solvência? Temporária ou permanente?
- Sinal: geração de caixa persistentemente inferior ao serviço da dívida (usando médias móveis)
- Para Franco, 35% das empresas listadas no Brasil são Zumbi, caso se faça o teste (1 > EBIT/Serviço da Dívida)

Comércio Internacional

Economia Internacional

Carmen Reinhart, Recuperação global. ESP, 18/09/2020

- Para Carmen Reinhart, recuperação global pode levar cinco anos
- Economista chefe do Banco Mundial afirmou ainda que taxas de pobreza do mundo vão aumentar após a crise

Investimentos de estrangeiros no Brasil, ESP 24/09/2020

- Investimentos de estrangeiros no país recuam 85%
- Volume registrado em agosto foi de US$ 1,4, ante US$ 9,5 bi em 2019
- Ainda assim, contas externas tiveram o 5º. Superávit seguido
- Em agosto, US$ 3,721 bi

Bolsas

Título Verde, ESP 11/09/2020

- Título verde movimenta US$ 8,1 no Brasil
- Ao emitir esses papéis, os títulos sustentáveis, empresas se comprometem a investir em projetos de impacto ambiental positivo
- A maioria está atrelada à correta exploração de florestas (38%) e á geração de energia renovável (24%)
- Para especialistas, 50 emissões já feitas são "ponta do iceberg"
- Potencial é de trilhão

Mercado de carbono, ESP 26/09/2020

- A Captura, Utilização e Estocagem de Carbono (CCUS), é o único grupo de tecnologias que contribuem tanto para reduzir a emissão como para remover o CO2, a fim de equilibrar as emissões inevitáveis
- São 20 unidades comerciais no mundo
- Foco da CCUS é zerar as emissões do setor energético até 2070
- O CCUS segue duas etapas(i) reformulação da energia baseada em combustíveis fósseis e de produção de hidrogênio de baixo carbono;(ii) o foco passa para a captura das emissões da bioenergia e a remoção do carbono que está no ar

Câmbio

Fuga de investidores estrangeiros, ESP 20/09/2020

- Fuga de investidor estrangeiro cresce
- E pressiona financiamento da dívida...e o dólar
- Desde 2015, participação dos estrangeiros nos títulos da dívida pública caiu de 20,8% para 9%
- Movimento foi intensificado por conta da covid-19
- E impõe mais dificuldades ao Tesouro, já que esse investidor em geral busca os títulos de mais longo prazo

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Ambiente Político e Social

Crescimento Econômico

PIB do Brasil, evolução ESP 03/09/2020

- Evolução do PIB por trimestre, em porcentagem
- 4º. 2018 -0,4
- 1º. 2019 0,6
- 2º. 2019 0,5
- 3º. 2019 0,1
- 4º. 2019 0,5
- 1º. 2020 -2,5
- 2º. 2020 -9,7

Roberto Macedo, PIB, ESP 03/09/2020

- PIB afundou ainda mais no buraco onde está desde 2015
- O PIB no final do 2º. Semestre de 2020 voltou ao valor que teve no segundo trimestre de 2015
- Segundo Macedo, ao mesmo valor do segundo trimestre de 2009...

Investimentos no Brasil, ESP 06/09/2020

- País fica no fim da fila em investimentos
- Em amostra de 31 economias emergentes e avançadas, Brasil foi o 4º. País no qual os investimentos mais caíram no 2º. Trimestre do ano (-15,4%)

José Roberto Mendonça de Barros, PIB do Brasil, 06/09/2020

- Implicações do PIB do segundo trimestre
- Índice voltou dez anos atrás, é melancólico
- Segmentos que mais sofreram foram aqueles dependentes da aglomeração, tais como restaurantes, viagens e serviços correlatos
- E os segmentos industriais que foram obrigados a fechar as fábricas, como automotivo, máquinas e equipamentos
- Os setores de recursos naturais, como a agricultura e petróleo, tiveram desempenho favorável
- A demanda internacional de alimentos está aquecida

Roberto Macedo, "PIB Paulista", ESP 17/09/2020

- PIB paulista não está tão mal como o do Brasil
- Queda do Brasil no segundo trimestre foi 9,7%
- Em São Paulo, queda foi 7%
- PIB paulista estimado em US$ 1,008 tri
- Argentina, população semelhante a de SP (45 milhões), PIB é US$ 1,036 tri
- PIB per capita parecido

Empreendedorismo

Economia circular, ESP 23/09/2020

- Brasken, Unilever, Hering e 3M relatam experiência de adequar seu modelo de negócio ao conceito de economia mais sustentável
- Na economia circular, a vida útil de um material é prolongada de forma a reduzir o impacto ambiental, ao mesmo tempo que gera ganhos financeiros
- A atuação de uma empresa não termina após a venda de seu produto ao consumidor

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

OUTUBRO 2020

Agronegócios no Brasil

Safra e mercados, ESP 10/10/2020

- Mais uma grande "safra de dólares"
- A ser colhida em 2021 com o novo recorde na colheita de grãos de 268,7 mi de grãos
- Para o consumidor estrangeiro, exportação será farta
- Para o consumidor brasileiro, a oferta interna pode continuar apertada

Economia do Coronavírus no Brasil

Roberto Macedo, ESP 01/10/2020

- Reformas encalhadas, incerteza alta, economia sofre
- O quadro não é nada animador
- Então, espere o melhor e prepare-se para o pior

Retomada na economia, ESP 14/10/2020

- Estudo do Itaú Unibanco aponta que
- Retomada é desigual
- Só 4 de 14 setores já recuperaram perdas, e apontam demanda acima ou similar ao do período pré-covid
- Agronegócio, construção civil, alimentos e nichos que operam com tecnologia (aplicativos de entregas e empresas de vendas online)

J.R.M. de Barros, vamos bater no muro? ESP, 18/10/2020

- A percepção de que a situação fiscal se deteriorou muito é agora universal
- No Brasil, existe um embate: Min. Economia quer cortar gastos e ter disciplina, e o governo federal quer gastar mais!
- Se o embate crescer, vamos bater no muro?

Marcos Lisboa, entrevista. ESP 26/10/2020

- O problema é a herança para o ano que vem
- A curto prazo os indicadores são bons, mas sinais de fumaça estão chegando
- Estrangeiros estão desistindo do Brasil

Coronavírus no Mundo

The Economist, ESP 11/10/2020

- Ganhadores e perdedores
- Com pandemia, impacto nas economias foi sincronizado, mas retomada expõe diferenças
- Distribuição do ritmo de crescimento em 50 economias foi a mais discrepante em pelo menos 40 anos, aponta UBS

China, ESP 20/10/2020

- Com covid sob controle, PIB chinês cresce 4,9%
- Exportação e consumo subiram e governos investiram em construção no terceiro trimestre

Covid e mercados, ESP 29/10/2020

- Avanço da Covid derruba mercados
- No brasil, dólar vai ao maior nível desde maio
- Preocupação com uma nova onda da pandemia e seu efeito na atividade global
- Faz com que bolsas em todo o mundo registrassem queda
- No Brasil, temor com a doença se junta às incertezas políticas e fiscais
- Dólar encostou em R$ 5,80

Meio Ambiente

Bioeconomia, ESP 06/10/2020

- Bioeconomia, vanguarda no presente, inspiração para o futuro
- O setor florestal, um dos que mais conservam áreas naturais no Brasil, é referência mundial
- Cadeia produtiva do setor florestal chega a R$ 100 bi em 2019
- Contribui com US$ 10,3 bi para a balança comercial
- Representa 1,2% do PIB
- Cria 1,3 mi de trabalhadores
- Indiretamente afeta 3,75 mi de brasileiros em mais de 1.000 municípios

Projeto CONSERV, ESP 07/10/2020

- Projeto pagará por áreas preservadas
- Com verbas da Noruega e da Holanda, a CONSERV vai compensar agricultores de Amazônia e Cerrado que protegem além do limite natural
- O verde a preservar abrange 23 mi de hectares dos biomas da Amazônia e do Cerrado que são considerados passíveis de desmatamento legal
- É o excedente cuja preservação pode ser compensada

Ecoturismo como fonte de renda, ESP 07/10/2020

- Ecoturismo é boa fonte de renda
- Projeto Onçafari, no Pantanal
- Projeto Santa Sofia, com 120 mil hectares
- Fazenda Caiman, de Roberto Klabin
- Fazendinha, de Tereza Bracher
- Santa Sofia, comprada por um grupo de 8 pessoas, com 35 mil hectares
- Tem 83km de beira do Rio Aquidauana
- Formam corredores ecológicos

Bioeconomia e Amazônia, ESP 19/10/2020

- Mario Christian Meyer, cientista
- O saber ancestral é valioso para a bioeconomia
- A sabedoria indígena pode impulsionar a economia amazônica

INFRAESTRUTURA

Maersk, ESP 18/10/2020

- Maersk quer crescer no País em logística terrestre
- É a maior empresa de logística integrada do mundo
- A empresa dinamarquesa busca oportunidades de aquisições para ampliar seu portfólio no Brasil
- Está se reestruturando no mundo, e quer crescer fora do seu negócio principal, o transporte de longas distâncias
- Busca aqui empresas de transporte terrestre, voltadas a estocagem de produtos e com robusto sistema de distribuição

Indústria e Energia no Brasil

Petroleira Equinor, ESP 10/10/2020

- Petroleira Equinor (norueguesa) aposta no Brasil para aumentar projetos de energia limpa
- Equinor quer mudar de empresa petrolífera para empresa de energia
- Petroleira construiu no Brasil seu 1º parque solar
- Com a meta de destinar, até 2030, 20% dos seus investimentos em todo o mundo para projetos de energia renovável, espera tirar do papel megaprojeto de energia eólica no litoral do RJ e ES
- 2 parques de 2 gigawatts cada
- Eólicas offshore

Mercado de Trabalho no Brasil

Celso Ming, "desoneração e emprego", ESP 11/10/2020

- Projeto de desonerar de pelo menos 25% dos encargos sociais que incidem sobre a folha de pagamentos
- Aumentar posts de trabalho pela diminuição do custo da mão de obra para as empresas
- Existem hoje no Brasil 50 mi de pessoas fora do mercado formal

Profissões do futuro, ESP 26/10/2020

- Estudo aponta 21 profissões do futuro, multinacional Cognizant
- Cientista de dados; alfaiate digital; controlador de tráfego autônomo; facilitador de TI; gerente de ética; gerente de negócios em IA; especialista em edge computing; walker-talker; consultor fitness; técnico em saúde informatizda; analista de cidades cibernéticas; diretor de genoma; gerente de man-machine; coach de saúde financeira; chief trust officer; analista de computação quântica; sherpa de loja virtual; corretor de dados pessoais; curador de memória pessoal; arquiteto de realidade aumentada; oficial de diversidade

Moeda, Bancos e Política Monetária

FMI Brasil dívida, ESP 27/10/2020

- FMI vê País com a pior dívida entre emergentes
- Levantamento do Fundo aponta que, por causa do volume de gastos na pandemia, situação fiscal ameaça afetar classificação de risco

Inflação

Affonso Celso Pastore, ESP 11/10/2020

- Âncora fiscal, câmbio e inflação
- Sem com um retorno ao compromisso com o teto de gastos, não há como evitar nem a maior depreciação cambial nem com o risco da inflação

Aumento da inflação, ESP 16/10/2020

- Aumento da inflação cria desafio para teto de gastos
- Descompasso entre índices de preços pode exigir corte extra de R$ 20 bi, estima estudo do BTG Pactual

Aumento da inflação, ESP 16/10/2020

- Aumento da inflação cria desafio para teto de gastos
- Descompasso entre índices de preços pode exigir corte extra de R$ 20 bi, estima banco BTG Pactual

Comida pressiona, ESP 24/10/2020

- Comida pressiona inflação até o fim do ano, dizem analistas
- IPCA-15, prévia da taxa oficial de inflação, subiu 0,94% em outubro
- Foi puxado por alimentos e bebidas, que responderam por 50% da variação do mês
- Dólar alto, escassez de produtos básicos e auxílio emergencial explicam

Política Fiscal

Riscos fiscais, BACEN, ESP 06/10/2020

- Presidente do BC alerta para os riscos fiscais
- Apontado como um dos mais "fiscalistas" da equipe econômica, Campos Neto tem alertado Bolsonaro para defender teto de gastos

Rating do Brasil, ESP 15/10/2020

- Moody's sinaliza mudar nota de crédito se País não retomar ajuste fiscal em 2021
- Vice presidente da agência de classificação de risco e analista sênior do rating do País diz que avaliação em vigor já projeta aumento de gastos para enfrentar efeitos da pandemia do coronavírus
- Mas também prevê retomada do ajuste no próximo ano

Poupança e Finanças Corporativas

Roberto Macedo, ESP 15/10/2020

- O que fazer com a poupança, que segue aumentando?
- Saldo atingiu agora cerca de R$ 1 tri, ou 13% do PIB
- O grande desafio macroeconômico é transformar essa poupança em investimento
- Possível novo instrumento financeiro para captar poupança de longo prazo e transforma em investimento de longo prazo para empresas

Gustavo Franco, Empresas Zumbi 2, ESP 25/10/2020

- Extensão desse fenômeno no Brasil
- O tipo mais comum: empresas inativas
- Não conseguem fechar as portas
- empresa inativa: cerca de 18% das empresas (4 mi PJs)

Comércio Internacional

Celso Ming, ESP 09/10/2020

- Acordo sob ataque
- O Parlamento Europeu – na data de 07/10m - rechaçou "em seu estado atual" os termos do acordo de livre comércio entre União Europeia e Mercosul
- protecionismo europeu e má imagem do Brasil sobre meio ambiente

Economia Internacional

Sistema tributário global, ESP 24/10/2020

- Digitalização da economia
- Aumentam as oportunidades para "dupla não tributação"
- Acordo bem costurado seria uma vitória do multilateralismo e pode motivar cooperação

Jim O'Neill, BRICs ESP 27/10/2020

- Presidente do think tank Chattam House
- Não sei como estar próximo a Trump ajuda o Brasil
- Para economista, País precisa ser mais maduro e seguir políticas que reduzam dependência da indústria de commodities

Bolsas

Fusões e aquisições, ESP 14/10/2020

- País registra em agosto recorde de fusões e aquisições
- Foram 112 operações, diz relatório do PwC Brasil
- Com crise, foco das empresas foi manutenção de atividades, e não crescimento

Câmbio

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Ambiente Político e Social

Crescimento Econômico

Empreendedorismo

Startups, ESP 26/10/2020

- Mercado de startups do Brasil caminha para ter melhor ano da história em 2020
- De janeiro a setembro, setor já bateu recorde em aquisição de empresas
- Ultrapassou 80% do volume de aportes registrado em todo o ano passado
- A aceleração da digitalização, a onda de liquidez e a aproximação com grandes empresas mudaram o panorama

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

Novembro 2020

Agronegócios no Brasil

PPPs caipiras, ESP 09/11/2020

- Com governos à míngua, produtores se unem para reformar estradas e portos
- Produtores rurais de estados como mato Grosso, Bahia e Paraná tem formado cooperativas
- Objetivo financiar projetos de infraestrutura
- Como alternativa à crise fiscal de estados e municípios pós-covid
- Objetivo é reduzir custos com transporte de mercadorias

Safra de 2021, ESP 11/11/2020

- Projeções indicam safra recorde em 2021
- IBGE fala em 253,2 mi de tons de grãos
- CONAB prevê 268,94 mi de tons de grãos
- País deve se consolidar como maior produtor de soja (127, 1 mi de tons)

Agronegócio e Joe Biden, ESP 13/11/2020

- Ao contrário de Bolsonaro, agronegócio quer construir pontes com Joe Biden
- O agronegócio é responsável por cerca de 23% do PIB brasileiro
- Em evento sobre comércio exterior, representantes do setor ressaltaram que o País precisa reverter a imagem negativa de desmatamento e de baixa proteção ambiental

Agricultura integração, ESP 15/11/2020

- Integração de atividades resulta em fazendas sustentáveis
- Sistema traz vantagens nos campos ambiental, econômico e social
- E pode ajudar nas políticas públicas
- Integração aumenta a rentabilidade: exemplo, plantar milho entre renques de eucalipto
- Na agricultura tropical pode se colher duas safras ao ano. Com a integração lavoura-pecuária-floresta, três safras
- 17,5 mi hectares já operando com integração

Centro-Oeste, ESP 15/11/2020

- Centro-Oeste puxa o PIB do agronegócio brasileiro
- Região tem 22 dos 50 municípios com maior valor de produção agrícola
- Colheita este ano deve crescer 4,2%
- O PIB agrícola Brasil; R$ 361 bi; Centro-Oeste: R$ 107,9; Mato Grosso; R$ 58,4 bi; e Sorriso: R4 3,9 bi
- Pecuária: 214,7 mi de cabeças; Centro-Oeste: 74 mi; Mato Grosso: 31,7 mi; Goiás: 22,8 mi; e MGS: 19,4 mi

Zoneamento Cerrado, ESP 15/11/2020

- O Cerrado brasileiro tem pelo menos 18,6 mi de hectares degradados
- Podem ser 23,7 mi hectares
- No Brasil como um todo, 65 mi hectares
- Zoneamento vai ajudar recuperação do cerrado
- Expansão da agropecuária pode ocorrer sem novos desmatamentos
- Indica estudo Zoneamento das Pastagens Degradadas

Centro-Oeste celeiro hídrico do Brasil, ESP 15/11/2020

- É uma caixa d'água
- Ali nascem as principais bacias hidrográficas da América do Sul
- Daí porque preservar a água é preservar o agro negócio
- Futuro do cerrado passa pela conservação

Embrapa, neutralizar emissões. ESP, 15/11/2020

- Projeto da Embrapa promete neutralizar emissões de gado
- Iniciativa derruba a tese de que pecuária é vilã ambiental
- Ao criar uma plataforma de baixo carbono certificada mostra que o setor pode ser sustentável
- Em sistemas agrossilvipastoris, a emissão de gases do efeito estufa é zerada
- Pastagem sombreada no meio da floresta de eucaliptos dá conforto térmico ao gado

Embrapa, ESP 16/11/2020

- Plano diretor para a década de 2020s
- Três grandes grupos de desafios e oportunidades
  - Aumento da qualidade e eficiência produtiva;
  - Sustentabilidade ambiental;
  - Aspectos sociais

Renda do Campo, ESP 23/11/2020

- Com a ajuda do câmbio, demanda alta e safra recorde, renda no campo sobe 37%
- Venda da safra de grãos deve render este ano R$ 347,2 bi ao setor agrícola
- É o maior crescimento desde 2003, quando a alta em relação ao ano anterior foi de 50%
- O Paraná é o Estado mais beneficiado, com aumento de 53,8% na receita

Investimento agro, ESP 23/11/2020

- Alta no lucro leva produtor a investir no próprio negócio
- No Paraná, agricultores foram às compras para renovar sua frota de tratores e outros equipamentos
- Venda de insumos também cresce

Economia do Coronavírus no Brasil

J. R. Mendonça de Barros, Entrevista ESP 04/11/2020

- Sem diminuir o tamanho do Estado, não tem chance de saída
- Governo está sem direção, estagflação
- Saída é um centro democrático em 2022

Falta de matéria prima, ESP 14/11/2020

- Falta de matéria-prima é a maior em 19 anos
- E leva indústria a reduzir produção
- Escassez de matéria-prima junto com alta de preços são os principais fatores que limitam a expansão da produção industrial no País
- Por falta de garrafa, vinícola Aurora, a maior do Brasil, suspende produção por dois dias

José R.M.Barros, Cenário, ESP 15/11/2020

- Cenário delicado nos próximos meses
- Inflação ao redor de 3%, embora P. Guedes falou em "hiperinflação"
- Privatização não deve gerar muita receita
- Nem projetos estão indo para o Congresso
- P.G está meio sem rumo
- É impossível não ver que estamos nos encaminhando para um grande problema
- Desemprego, falta de matérias primas, alta preços alimentos, baixo investimento, falta das reformas

Incertezas na economia, ESP 17/11/2020

- Incertezas com economia no próximo ano levam empresas a reforçar caixa
- Levantamento da Economática mostra que valor em caixa informado nos balanços do terceiro trimestre por empresas de capital aberto chega a R$ 483,9 bi
- Aumento de 65% ante setembro de 2019
- Maior parte dos recursos vem da emissão de novas dívidas

Inflação

Inflação, ESP 07/11/2020

- Inflação chega a 0,86% em outubro
- Maior variação para o mês desde 2002
- Dados divulgados pelo IBGE
- Mostram que, além de preços de alimentos
- IPCA também foi puxado por itens como eletrodomésticos e por alguns ramos de serviços
- Apesar da elevação, analistas ainda veem movimento como um "choque temporário"

Hiperinflação no Brasil, Guedes, ESP 11/11/2020

- Guedes diz que há risco de País ter hiperinflação
- Pode ir para uma hiperinflação muito rápido se não rolar a dívida pública satisfatoriamente
- Para ministro, cenário pode se concretizar rapidamente se dívida não for equacionada
- Necessita aprovação das reformas

Brasil inflação, ESP 26/11/2020

- Brasil tem 2ª maior alta de preços no mundo
- Estudo da gestora de investimentos Armor Capital
- Puxado principalmente pelo dólar, que encareceu insumos usados pela indústria
- IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) já subiu 31% nos últimos 12 meses até outubro
- Só foi menor que o ocorrido na Argentina
- Analistas temem efeito sobre a inflação em 2021

Inflação Luz Amarela, ESP 29/11/2020

- Brasil enfrenta inflação e buraco nas contas públicas
- São duas luzes amarelas
- Inflação de preços de atacado
- Governo deveria dar atenção à inflação disseminada e aos preços de atacado

Meio Ambiente

Taxa de carbono, ESP 14/11/2020

- Taxação de carbono
- Segundo Robson Carvalho, presidente do CNI, existem grandes custos ambientais devido ao aquecimento global
- A indústria está colaborando para mitigar tais custos, e existem diversas regulações governamentais
- Estudo recente da CNI, "A Precificação do Carbono e os Impactos na Competitividade da Cadeia de Valor da Indústria" mostra que uma eventual taxação de carbono no Brasil poderá impor sérias perdas de competitividade para a indústria e demais segmentos econômicos

Jorge Caldeira, "Brasil: Paraíso Restaurável", ESP 22/11/2020

- Novo livro, junto com Julia M. Sekula e Luana Schabib
- Verde: Brasil deve aproveitar oportunidade única
- Retomada econômica no pós-pandemia tende a ser orientada pela preservação ambiental
- A preservação é um dos princípios da economia para o futuro
- Para os autores, o nosso futuro é o meio ambiente, e o Brasil é o país que tem a maior potencialidade nessa nova economia

Celso Ming, "Crédito de carbono", ESP 29/11/2020

- EU propõe criar "taxa de carbono" dos países poluidores
- Já existe o mercado de carbono, para CO2: multa a poluidores e incentivos para produtores ecologicamente corretos
- Está demorando a pegar
- Preço está baixo, US$ 2,00
- Preço ideal, pelo World Bank, de USD 50 a 100 para cada tonelada
- Sistema de tributação versus sistema de mercado

Pedro de Camargo Neto, "Olhar na Amazônia", ESP 27/11/2020

- É inaceitável o grau de ilicitude existente
- Cumprir a lei já poria o Brasil na vanguarda

Infraestrutura

Construção residencial, ESP 18/11/2020

- Setor quer espantar "erros do passado"
- Analistas veem melhor base de crescimento, com dívidas em queda e maior/melhor carteira de terrenos
- Indicadores financeiros das construtoras e incorporadoras melhoraram em relação ao ano passado
- Se tem algo que traz relativa insegurança ao setor é a taxa de desemprego, que pode subir no ano que vem

Incorporadoras imobiliárias, ESP 18/11/2020

- Lucro de incorporadoras faz analistas projetarem avanço do setor imobiliário
- As 14 maiores empresas com ações negociadas na B3 tiveram, juntas, ganho de R$ 721 milhões no terceiro trimestre
- Foi 56% a mais que no mesmo período de 2019
- Manutenção de juro baixo e maior oferta de crédito devem garantir novo ciclo de crescimento

Estradas Amazônia, ESP 22/11/2020

- Governo planeja nova estrada no meio da Amazônia
- Continuação da BR-364, rodovia teria 152 km de extensão e ligaria Cruzeiro do Sul, no Acre, até fronteira com o Peru
- Apesar do traçado cortar parque nacional protegido por lei, governo diz que obra seria importante para escoar produção brasileira por meio do Pacífico
- O acre é um Estado que nasceu de costas para o oceano correto. Está olhando para a direção errada
- Projeto de estrada também depende de obras no Peru
- Para que nova rodovia na Amazônia dê certo, país vizinho tem de abrir caminho pela floresta até chegar à fronteira com o Brasil

Indústria e Energia no Brasil

Tecnologia do etanol, ESP 18/11/2020

- Brasil quer exportar tecnologia do etanol
- Inovação brasileira no setor vem desde o Proálcool, que completa 45 anos este ano
- Alvo maior a Índia
- 600 milhões de toneladas de gases causadores do efeito estufa deixaram de ser emitidos pelo Brasil de março de 2003, quando os carros flex foram lançados, até dezembro do ano passado

Mercado de Trabalho no Brasil

Desempregados seguro, ESP 05/11/2020

- Desempregados não terão parcelas extras de seguro
- Governo se une a patrões em Conselho
- Veta pagamentos para quem perdeu emprego entre março e julho, como reivindicavam as centrais

Desemprego, ESP 12/11/2020

- Brasil (PIB, – 5,8%) terá desemprego acima da média
- País deve fechar este ano mais endividado (101,4 % do PIB)
- e com desocupação maior (-13,4 %),
- Em comparação aos pares que tiveram mais mortes pela covid-19 (Peru, Bélgica e Espanha)

Desemprego, IBGE ESP 28/11/2020

- Desemprego chega a 14,6%
- Bate recorde no terceiro trimestre
- É a maior taxa de série histórica da pesquisa do IBGE, iniciada em 2012
- Indica que o País tem hoje mais de 14,1 milhões de pessoas sem trabalho
- Os piores indicadores estão na Bahia (20,7%), Sergipe (20,3%) e Alagoas (20,0%); contraste com Santa Catarina (6,6%)
- Para economistas, desemprego pode ir a 17% em 2021

Moeda, Bancos e Política Monetária

PIX, ESP 16/11/2020

- PIX, novo sistema de pagamento, entra no ar
- Novidade deve facilitar operações financeiras e reduzir circulação de dinheiro vivo no país
- PIX é um sistema de pagamentos instantâneos criado pelo BACEN
- É um meio de pagamento, tal como TED, DOC, boletos, cartões de pagamento débito/crédito e transferências entre contas
- A diferença é que o novo sistema permite que a operação seja feita em qualquer horário e com maior rapidez
- QR code e chave PIX

Política Fiscal

Armínio Fraga, reforço fiscal. ESP 16/11//2020

- Um reforço fiscal implantado em quatro anos
- O País tem de entrar nos trilhos
- E pegar o Expresso 222
- 2 pontos percentuais do PIB cada, com:
  - 2 p Eliminação de subsídios e brechas fiscais;
  - 2 p corte de gastos com base na PEC emergencial; e
  - 2 p com a recuperação da atividade que ocorreria

Affonso Celso Pastore, Saídas para a Crise Fiscal", ESP 19/11/2020

- Em governo de má qualidade, é preciso impor restrição fiscal
- Para ele, governo precisa fazer transferência de renda cortando gastos
- Brasil precisa resolver questão das contas públicas
- Dívida está chegando próxima a 100% do PIB
- As projeções não são boas, pode crescer até 110% entre 2021 e 2028

Alexandre Scheinkman, Saídas para a Crise Fiscal", ESP 20/11/2020

- O governo tem sido incapaz de fazer planos para quase tudo
- O mais provável é que uma solução para a crise fiscal só apareça após a eleição de 2022
- Segundo ele, executivo gasta muito mal o que arrecada

Zeina Latif, Crises Fiscais. ESP, 25/11/2020

- Saídas para a crise fiscal
- Todo ajuste que a economia sugere, o Presidente não quer
- Para economista, falta de comprometimento do governo com reformas vai piorar ambiente econômico
- O governo errou na calibragem do pacote fiscal criado para conter os efeitos econômicos da pandemia
- Por enquanto, não dá sinais de que conseguirá colocar a dívida pública em uma trajetória sustentável

Cresce dívida pública, ESP 26/11/2020

- Dívida pública cresce 2,4%
- Vai a R$ 4,6 tri
- Dado divulgado pelo Tesouro referente a outubro
- Com pandemia, previsão do governo é que valor feche o ano em até R$ 4,9 tri

Saídas para a Crise Fiscal, André Lara Resende, ESP 26/112020

- Investimento público é mais importante que juro baixo
- Equilíbrio fiscal não pode ser o único objetivo de uma política econômica
- Investimento deveria ficar fora do teto de gastos

Saídas para a Crise Fiscal, Samuel Pessoa, ESP 27/11/2020

- Sem uma política para reduzir a dívida, volta da inflação é inevitável
- Para pessoa, manter o teto de gastos é fundamental
- Segundo ele, país tem um fôlego de dois anos para encontrar um caminho

Empresa Júnior, Gestão Setor Pública, ESP 29/10/2020

- Empresa júnior abre caminhos na gestão pública
- Na faculdade, empresa possibilita contato com esferas do governo
- Motivações dos alunos incluem impacto social

Manoel Pires, Coordenador do Observatório Fiscal do IBRE, ESP 30/11/2020

- O risco é se agarrar à âncora do teto de gastos e se afogar com ela
- Governo tem de melhorar gestão da pandemia e adotar reformas para reestruturar o orçamento
- O teto de gastos é o grande desafio para o ano que vem

Finanças Corporativas

3ª Fase do Pronampe, ESP 19/11/2020

- Pronampe é o programa destinado a socorrer micro e pequenas empresas afetadas pela crise da covid-19
- Senado aprova a 3ª fase do programa, com aporte de mais R$ 10 bi da União
- O projeto mantém as mesmas etapas anteriores, com juros de 1,25% , mais SELIC, e prazo de 36 meses para pagamento
- Proposta seguirá para a Câmara

Comércio Internacional

Tributos tecnologia, ESP 26/11/2020

- França vai cobrar gigantes de tecnologia
- Após negociações globais para imposto digital não avançarem,
- País europeu decidiu exigir pagamento de taxa sobre receita de serviços
- Tributo cobra 3% das receitas de serviços digitais obtidas por empresas como Google, Amazon e Facebook em território francês

Economia Internacional

José R. M. de Barros "Ruptura Petróleo", ESP 01/11/2020

- Ruptura no mercado de petróleo
- NextEra é hoje a mais valiosa empresa de energia dos Estados Unidos
- Seu forte é a geração eólica e solar, nas quais aposta desde 2005
- A companhia tem 15 gigawatts em construção, mais do que tem hoje em dia em operação
- Para comparar, o parque eólico brasileiro, com 637 empresas, tem capacidade instalada de 16 megawatts
- NextEra valor de mercado US$ 147, versus Exxon US$ 138
- Assinala o fim da dominância do petróleo na matriz energética global

ÁGUA, ESP 10/11/2020

- Governo avalia que China mira águas do Brasil
- Análise é exposta em documentos do Conselho Nacional da Amazônia
- Comandado pelo vice-presidente Hamilton Mourão
- Com a crise global da água, a situação é crítica na china, na Índia, no México e na região do chifre da África

J.R.Mendonça de Barros, "Economia Global", ESP 29/11/2020

- Primeiro balanço da economia global
- 2020 foi dominado pela Covid-19
- Alívio é a chegada de vacinas
- Várias regiões tiveram sucesso relativo em combater a pandemia
- Ásia grande vencedora
- Usa fracassou
- Europa sofre impacto da segunda onda
- Perdas enormes na américa latina
- Brasil não se saiu muito mal

Bolsas

Bolsa em Outubro, ESP 03/11/2020

- Investidor estrangeiro volta à Bolsa em outubro, mas tendência ainda é incerta
- B3 recebeu R$ 3,1 bi em recursos do exterior até o último dia 28
- Fazendo de outubro o segundo mês de 2020 em que o indicador ficou no azul
- No ano, saldo negativo acumulado é de R$ 84,5 bi
- Real fraco faz bolsa ficar barata em dólar, afirmam analistas

Retorno das Empresas, ESP 07/11/2020

- estudo do Centro de Estudos do Mercado de Capitais (Cemec/Fipe)
- Mostra que retorno de empresas retrocede 11 anos
- A taxa de retorno ficou em 7,4% no 2º. Trimestre
- Chega a ficar mais baixo que o custo de capital de muitas empresas
- Pior resultado desde 2009
- Deve frear investimentos de companhias

Entrada de recursos na B3, ESP 14/11/2020

- Entrada de recurso externo na B3 atinge R$ 15 bi
- Somente de segunda a quarta aportes foram de R$ 11,7 bi
- Bolsa caminha para recorde de atração de recursos em novembro

Richard Thaler, Investidores, ESP 22/11/2020

- O maior erro dos investidores é excesso de confiança
- Expoente, premio Nobel, da economia comportamental diz que maior perigo é quando as pessoas acreditam que podem "bater o mercado"

Investimento estrangeiro, ESP 28/11/2020

- Estrangeiros põem R$ 30 bi na Bolsa brasileira este mês
- Valor é o maior já registrado em um mês na B3
- Reflete otimismo global com a eleição de Biden
- E com o avanço nas vacinas contra a Covid

Câmbio

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Ambiente Político e Social

Auxílio Emergencial, ESP 12/11/2020

- Governo quer R$ 25 bi em microcrédito para mitigar fim do auxílio emergencial
- Assunto foi discutido entre o ministro da Cidadania Onyx Lorenzoni e o presidente do Banco Central, Roberto Campos
- Do valor pretendido, Caixa já acertou o repasse de R$ 10 bi
- Empréstimos podem ficar entre R$ 1,5 mil e R$ 5 mil

Celso Ming, ESP 13/11/2020

- Mesmo com a vacina, retomada pode demorar
- São coisas diferentes, a recuperação da saúde e a recuperação da economia
- É incerta a retomada em "V"

Crescimento Econômico

Retomada em "V", ESP 05/11/2020

- Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia publicou um documento em que:
- Aposta na retomada em "V" da economia ainda a se concretizar no fim deste ano
- Renovando o otimismo da pasta com um crescimento do PIB acima de 3% em 2021
- Acredita que o quarto trimestre terá importante recuperação do setor de serviços

Top 10 das economias, ESP 10/11/2020

- Brasil deve deixar este ano top 10 de economias
- Canadá, Coreia do Sul e Rússia devem ultrapassar o País
- Pesquisa do IBRE FGV
- PIB do Brasil vai passar de US$ 1,8 tri para US$ 1,4 tri

Recessão vencida, ESP 14/11/2020

- Primeira etapa, recessão vencida
- Brasil saiu da recessão e a atividade cresceu 9,47% do segundo para o terceiro trimestre, segundo o BC
- Esse crescimento foi insuficiente, no entanto, para anular a queda trimestral no período abril-junho (cerca de 10,1%)
- A economia completou cinco meses de recuperação
- Índice de Atividade Econômica do BC (IBC-Br) é a prévia do PIB

Projeções para o PIB, ESP 14/11/2020

- Mercado melhora projeções para o PIB
- Mediana das projeções para a 3º. Tri vai a 9%
- No ano, previsão de retração sai de 5% para 4,5%

Amazônia Azul, ESP 16/11/2020

- Amazônia Azul, o mar que nos pertence
- 5,7 milhões de km2
- Mais da metade do território continental do País
- Importante em recursos naturais e meio ambiente
- área de transporte náutico e petróleo
- Esse valioso patrimônio demanda que a Marinha do Brasil resguarde os direitos do País no mar

Veja, "Riscos para o Crescimento", 02/12/2020

- Aumento dos gastos públicos
- Caos tributário
- Gestão pública ineficiente
- Desequilíbrio federativo
- Gigantismo do estado
- Economia fechada
- Obscurantismo ambiental
- Unilateralismo
- Negacionismo

Empreendedorismo

Nova Lei de Falências, ESP 26/11/2020

- Senado aprova nova Lei de Falências
- Texto já foi aprovado na Câmara de Deputados
- Proposta agiliza renegociação de dívidas para evitar que empresas fechem as portas
- Agiliza processos de recuperação judicial
- De um modo geral, favorece o básico do empreendedorismo, que é fracassar algumas vezes, mas aprender com a experiência e voltar a criar empresas

Empresa Familiar

ESAGS PALESTRAS ECONOMIA BRASILEIRA

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho de Mello

Dezembro 2020

Agronegócio no Brasil

Agenda do Agronegócios, ESP 02/12/2020

- Convivência entre meio ambiente e agricultura é possível
- Tecnologia garante preservação
- Agronegócio e governo devem afinar discurso
- Pecuária pode ter visão mais inclusiva
- Implementar o Código Florestal é urgente
- Regularização fundiária é para ontem

Editorial ESP, Agronegócio, em 02/12/2020

- Agronegócio, alavanca para o futuro
- Em algumas décadas, o país passou de importador a um dos maiores exportadores agrícolas do mundo, em vias de se tornar o maior
- Calcado no empreendedorismo, boas políticas e crédito e fomento, parcerias público-privadas e pesquisa e inovação de ponta
- Sofre com políticas externa e ambiental do governo autodestruitivas combinadas com a difamação promovida por demagogos e competidores internacionais

IPOs de empresas do agronegócio, ESP 03/12/2020

- Em cenário de juro baixo, empresas do agronegócio se preparam para ir a bolsa
- Seis companhias do setor entraram com o pedido de abertura de capital na CVM
- Embora sustente o PIB brasileiro, agronegócio tem baixa representatividade na bolsa
- Mesmo incluindo gigantes como JBS, responde por apenas 4% do valor de mercado total da B3

Economia da Conjuntura Macro

PIB cresce, ESP 04/12/2020

- PIB cresce 7,7%, mas não repõe perdas
- Alta foi recorde, mas ficou abaixo das expectativas , que eram de expansão de 8,8% no terceiro trimestre
- No período , nível da atividade ainda estava 4,1% abaixo do registrado no final do ano passado
- Projeções apontam para queda anual de 4,5%
- Crescimento em 2021 depende da vacina

PIB, puxadores do crescimento, ESP 04/12/2020

- Consumo, auxílio emergencial e crédito puxam PIB
- Famílias brasileiras consumiram 7,6% mais no terceiro trimestre ante o segundo trimestre, que havia registrado um tombo de 11,3%
- Se retirarmos o auxílio emergencial de maneira súbita, que é o cenário que se coloca hoje, vamos entrar em recessão em 2021 de novo

Setor de serviços, ESP 12/12/2020

- Setor de serviços registra a quinta alta seguida, diz IBGE
- Em outubro, expansão foi de 1,7% ante setembro
- Ganho nos cinco meses chega a 15,8%
- Mas ainda abaixo do nível pré-pandemia

Prévia do PIB, ESP 15/12/2020

- Prévia do PIB do BC tem alta pelo 6° mês seguido
- Indicador subiu 0,86% em outubro
- Mas analistas previam uma expansão de 1,10%
- Em setembro, crescimento havia sido de 1,68%
- País deve crescer no quarto trimestre, mas em ritmo menor
- Os números mostram desaceleração do ritmo

Recuperação da economia, como? ESP 19/12/2020

- Recuperação em V, W, U ou K?
- Na conjuntura, o sistema econômico, devido a pandemia, mostra um comportamento mais para W do que V
- Numa visão estrutural, no entanto, o sistema futuro sofrerá mudanças nos sistemas econômicos e sociais, e vão afetar decisões de investimento e poupança, retardando a recuperação
- Assim, teríamos o panorama U para recuperação
- Finalmente, existe outra perspectiva, de aumento das desigualdades entre países e dentro dos países
- Panorama seria K, em que a parte superior do k seria a parte dinâmica e crescente, e a parte inferior do k seria do aumento da pobreza e desigualdade
- O Brasil teria de planejar melhor a recuperação, evitando o K

Albert Fishlow, Brasil, ESP 20/12/2020

- O bem-vindo fim de um ano terrível
- O ano está terminando, o que vai acontecer com o Brasil?
- Quatro questões fundamentais para resolver e avançar:
- Capacidade de vacinação
- Capacidade do congresso de confrontar a falta de avanços na gestão fiscal
- Intolerável baixa taxa de investimento
- Compromisso sério com educação de melhor qualidade

Affonso Celso Pastore, "grau de incerteza", ESP 20/12/2020

- É preciso vacinar 100% da população o mais rápido possível
- Coube ao presidente do BC dizer que a vacina custa menos do que a ajuda emergencial
- FGV ÍNDICE DE INCERTEZA, marca cerca de 150 pontos, preocupante
- Criar estratégia de vacinação e estratégia de crescimento

Crescimento Econômico

FMI, ESP 06/12/2020

- O FMI e o Brasil sem rumo
- O FMI sugeriu políticas para o Brasil avançar na recuperação econômica, seguir enfrentando a pandemia e crescer mais
- Maior auxílio fiscal
- Pauta de reformas

Produtividade, FGV, ESP 13/12/2020

- Cálculos da FGV/IBRE
- Mesmo com a economia desorganizada pela Covid-19,
- O indicador de produtividade subiu 3,6 % no terceiro trimestre, na comparação com igual período do ano passado
- De acordo com a pesquisadora/IBRE Silvia Matos, em termos normais esse crescimento seria positivo
- Mas, com a pandemia, pode ser artificial
- O resultado, para ela, "não é para ser comemorado"

Seminário de Produtividade, FGV, ESP 15/12/2020

- País só cresce se ampliar produtividade
- Seminário organizado pelo Ibre/FGV com o Estadão discutiu fórmulas de expansão para País
- Apontou que saída está nas reformas
- O bônus demográfico de converteu em ônus demográfico
- A única forma de gerar crescimento econômico do País será com ganhos de produtividade

Roberto Macedo, PIB, ESP17/12/2020

- Retomada atual em V não resolve fraqueza do PIB
- Navio da economia segue desgovernado numa tempestade duradoura
- Políticas públicas deixam a desejar

Maldição dos dois por cento, ESP 20/12/2020

- Brasil está condenado a crescimento medíocre, caso se façam reformas
- Poderá, de vez em quando, crescer a 3% ou 4%, mas não sustenta

Presente dramático, futuro incerto, ESP 30/12/2020

- Mercado de trabalho cruel para jovens de até 24 anos, em todo o Brasil
- Daqueles com emprego, 77,4% tem emprego de baixa qualidade
- Renda baixa para essa faixa, e baixa qualidade dos empregos
- Pouca proteção social
- Cria um círculo vicioso

Meio Ambiente

Etanol, ESP 02/12/2020

- Montadoras e usinas se unem para tornar etanol solução para reduzir emissões
- Ideia do grupo, que já iniciou conversas com o governo federal,
- é acelerar pesquisas para uso do álcool em carros híbridos
- Também nos movidos a célula de combustível
- Para o País, preservação da estrutura de postos de distribuição estaria entre as vantagens
- De acordo com E. Gussi, presidente da Única, estudos mostram que um veículo rodando a etanol tem emissões menores do que o melhor elétrico rodando na Europa hoje

Vazão de Belo Monte, ESP 03/12/2020

- Ibama vai definir vazão de água de Belo monte
- Hidroelétrica será obrigada a liberar um volume maior do que retém hoje em seu reservatório
- Pois a ação está matando várias espécies
- Maior hidroelétrica do Brasil
- Na construção, desviou o curso do Rio Xingu num trecho de 130 kms
- Conhecido como "Volta grande do Xingu"
- Medida quer atenuar as condições drásticas de vida no trecho
- Perturbou o regime natural de seca e cheia, impondo um regime reduzido e constante de água, desequilibrando a fauna

Pedro de Camargo Neto, "Brasil, salve o clima", ESP 16/12/2020

- O Brasil é o país do clima, e assim deve ser visto pelo resto do mundo
- Tem florestas, biocombustíveis, carros flex, hidroelétricas, energia eólica, energia solar,
- Agricultura de baixo carbono, produz alimentos e absorve carbono
- Muita capacidade de fotossíntese
- País pode liderar a questão climática, e reduzir carbono
- Cabe ao Brasil questionar, e não ser questionado pelos outros países
- Cumpre ao Brasil reduzir o grau de ilicitudes na região amazônica, assumir a liderança e maximizar a remuneração financeira

Hamilton Mourão, "Tudo pela Amazônia", ESP 27/12/2020

- A Amazônia sofria com a ausência do Estado, projetos inconsistentes e crenças ambientais equivocadas
- Acabaram virando "verdades"...e causaram danos
- Em 11/02/2020 foi recriado o Conselho Nacional da Amazônia(Cnal)
- Durante 2020, diversos encontros, reuniões e tarefas cumpridas
- Para 2021, HM vê a Amazônia como um todo, e pretende continuar esforços , tendo como prioridade o:
  - monitoramento e o combate a crimes ambientais e fundiários,
  - fortalecimento das agências ambientais ,
  - incremento das fontes de financiamento,
  - regularização fundiária,
  - ordenamento territorial e
  - estímulo à inovação e à bioeconomia

Infraestrutura

Transporte por cabotagem, ESP 05/12/2020

- CADE diz que lei de cabotagem amplia concorrência
- Batizado de "BR do Mar", projeto que está em discussão na Câmara flexibiliza regras para o afretamento de embarcações no País

Oportunidades para cabotagem, ESP 14/12/2020

- Um mar de oportunidades para a cabotagem
- Câmara dos Deputados finalizou a votação do Projeto de Lei BR do Mar
- Incentivo a navegação de cabotagem entre portos nacionais
- Corrigir o subaproveitamento histórico do potencial aquaviário nacional
- Projeto conta com amplo apoio dos representantes do setor

Esgoto, ESP 16/12/2020

- Esgoto só atende 54,1% dos brasileiros
- Apenas 49,1% é tratado
- Dados do governo de 2019 mostram ainda que acesso à rede de água cresceu pouco,
- De 83,6% em 2018 para 83,7% no ano passado
- Dados atualizados do Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS) foram divulgados em 15/12 pelo Ministério de Desenvolvimento Regional

Indústria no Brasil

Montadoras de carros paralisam produção, ESP 12/12/2020

- Sem peças, montadoras paralisam parte da produção e cancelam trabalho extra
- Mercedes-Benz desmarca convocação para dois sábados extras de trabalho
- Enquanto GM alerta funcionários que fabricação de picape pode ser afetada
- Já a Fiat diz que houve redução do ritmo da linha de montagem em "ocasiões especiais'
- 68,45 é o percentual em operação, que as siderúrgicas estão hoje de sua capacidade instalada, segundo o Instituto aço Brasil

Celso Ming, "Mudança de Paradigma", ESP 18/12/2020

- Mercedes Benz anunciou em 17/12 sua fábrica em Iracemápolis
- Empresa tem estratégia de dedicar-se à produção de veículos de energia elétrica
- Questão ambiental assumiu regime de urgência
- Vários países se movem na direção de eletricidade para motores de carros

Energia no Brasil

Petrobrás, ESP 06/12/2020

- Para Petrobrás, petróleo terá espaço por muitas décadas
- Segundo a gerente de mudanças climáticas da estatal, transição energética está no radar, mas sem um cenário de ruptura completa
- A transição energética para uma economia sem emissões de gases efeito estufa não será rápida, principalmente em países emergentes como o Brasil

Carro a gasolina, ESP 06/12/2020

- Cerco ao carro a gasolina cresce no mundo
- Pressiona as petroleiras
- Vários países vêm anunciando prazos para o fim das vendas de veículos novos movidos a combustível fóssil
- Empresas mais focadas em "energia limpa" ganham espaço nas bolsas
- Para alguns analistas, porém, gasolina e diesel ainda têm uma longa sobrevida

Brasil modelo energia limpa, ESP 08/12/2020

- Brasil é modelo em geração de energia limpa
- No caso da matriz elétrica nacional, 82,9% das fontes energéticas são sustentáveis
- Enquanto a média global é de 26,7%
- Brasil é o oitavo país que mais produz a partir da energia dos ventos

Energia, fontes limpas ESP 08/12/2020

- Fontes limpas unem inovação e modernidade
- Contribuição da eficiência energética pode representar 20% da redução do consumo total de energia no Brasil até 2050
- 18% - participação dos combustíveis derivados de cana na matriz energética nacional
- 14,2% - fatia das fontes renováveis na matriz energética mundial

Energia, mudanças climáticas. ESP, 08/12/2020

- Sem tempo a perder
- Emergência climática impulsiona desejos do consumidor e ações sustentáveis do mercado de energia
- Energia solar tem grande potencial no Brasil, inclusive para os pequenos produtores
- 1780 km rede de gasodutos para o gás natural no país
- Número considerado tímido
- Uso do pré-sal pode impulsionar a produção de gás natural
- Empresas se concentram no meio ambiente

Celso Ming, "Montadoras e Petróleo", ESP 11/12/2020

- As montadoras sob pressão e os royalties do petróleo
- Era do petróleo está chegando ao fim
- Aumenta mundo a fora restrições à produção de carros movidos à diesel ou gasolina
- Aviões também
- Fazer esforços para carros elétricos e combustíveis alternativos
- Esforço deve ser concentrar esforços e capitais para extrair no curto prazo o máximo possível do petróleo pré sal

Mercado de Trabalho no Brasil

Emprego precário, ESP 14/12/2020

- Mais de dois terços dos jovens têm emprego precário,
- Mostra pesquisa da consultoria Idados
- De cada 10 trabalhadores com até 24 anos,
- Quase 8 ocupam vagas de alta rotatividade e que pagam salários abaixo da média do mercado
- Em números absolutos, isso significa perto de 7,7 milhões de pessoas

Emprego formal, ESP 24/12/2020

- Emprego formal é recorde, mas não recupera perdas
- País gerou 414,5 mil vagas com carteira assinada em novembro
- Mas há dúvidas sobre a sustentabilidade da recuperação em 2021
- Desempregados somam 14 milhões, novo recorde
- 14,2 % da população segundo PnadCovid
- População ocupada novembro 2020 84,661 mi
- População desocupada atinge 14,038 mil em novembro 2020

Desemprego, em outubro, ESP 30/12/2020

- Desemprego fica em 14,3% em outubro
- Apesar do leve recuo em relação ao trimestre encerrado em setembro,
- 14,1 milhões de pessoas ainda estavam em busca de emprego
- O resultado mostrou uma força inesperada, denota uma recuperação da economia ao menos marginalmente mais célere
- Mesmo assim, é uma constatação frágil

Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

Celso Ming, Nuvem ESP 13/12/2020

- Sua conta bancária agora em nuvem
- Itaú Unibanco anunciou a migração de seus sistemas de tecnologia para uma arquitetura em nuvem, mais flexível e sob demanda, oferecida pela Amazon Web Services (AWS)
- Grande passo de tansformação, segue outros gigantes do setor, como Goldman Sachs, BNP Paribas e HSBC
- Vai intensificar a concorrência entre fintechs

G. Benchimol, XP, ESP 13/12/2020

- Quem tem de se preocupar são os bancos
- Benchimol afirma não se preocupar com a saída do Itaú da XP
- Diz que as grandes instituições terão fuga maior de clientes
- Para ele, a XP é uma empresa de tecnologia

BC e Selic, ESP 10/12/2020

- BC mantém Selic em 2% ao ano
- Mas já preparam terreno para alta no ano que vem
- Apesar da aceleração das taxas de inflação,
- Banco Central deixa juro básico no mesmo nível pela terceira vez consecutiva
- Porém, no comunicado do Copom foi retirada expressão técnica que, na prática, permite a possível elevação da taxa

Alta de juros, ESP 10/12/2020

- Analistas preveem alta de juro mais cedo
- No Boletim Focus, mexida no Selic é esperada para setembro
- Mas cada vez mais analistas projetam elevação da taxa para meados de 2021

Banco dos BRICS, ESP 19/12/2020

- Banco dos BRICS terá setor para projetos de sustentabilidade
- Criação do departamento foi autorizada esta semana pelo conselho da instituição
- Setor privado também receberá maior atenção
- Marcos Troyjo, presidente atual do Banco

Política Fiscal e Dívida Pública

Saídas para a Crise Fiscal, Mansueto de Almeida, ESP 01/12/2020

- Só aumentar o gasto não resolve pobreza no País
- Brasil precisa cortar renúncias fiscais para evitar nova alta de impostos
- Economista fiscalista
- Defende o ajuste das contas públicas para o país crescer
- Brasil gasta muito, embora o que consiga de redução da desigualdade é muito pouco

Governo venda títulos, ESP 03/12/2020

- Governo vende título com a menor taxa da história
- Inclusive papeis longos de 30 anos
- Foi venda sincronizada de papéis de 5, 10 e 30 anos
- Juros 2,2 % global 2025, 3,45% para global 2030 e 4,5% global 2050
- Apesar das incertezas com a economia brasileira
- E com desconfiança pela alta da dívida
- Tesouro consegue captar US$ 2,5 bi no mercado externo
- US$ 8 bi foi o apetite dos investidores pelos papéis do País
- R$ 600 bi é o valor da dívida que vence no começo de 2021

Solange Srour, saídas para a crise fiscal. ESP, 03/12/2020

- Economista-chefe do Credit Suisse
- Tem de melhorar o gasto para reduzir a desigualdade social
- Governo precisa ser o grande formulador e defensor do teto de gastos
- Reforma administrativa é peça importante em uma política para redirecionar os gastos públicos

Saídas para a Crise Fiscal, Felipe Salto, diretor executivo da "Instituição Fiscal Independente", ESP 04/12/2020

- Perdemos a capacidade de planejamento
- Economista fala em fase de transição e "teto de gastos 2.0" para abrir espaço a despesas excepcionais
- Combinado com aumento de receitas

Contas Fiscais, Estados, ESP 17/12/2020

- Estados têm alívio de R$ 217 bi com crédito novo e renegociação da dívida
- Projeto de socorro atende à demanda de muitos estados que não estão tão endividados a ponto de ingressar no regime de recuperação
- Mas que tenham problemas de caixa
- Foi ampliado de 6 anos para 9 anos o prazo de duração do plano de reequilíbrio das contas

Bolsas de Valores e Finanças Corporativas

Ofertas de ações em Bolsas, ESP 28/12/2020

- Após recorde neste ano, ofertas de ações podem registrar novo marco em 2021
- Impulsionadas pelos juros na mínima histórica,
- Aberturas de capital e emissões podem chegar a RS$ 140 bi no próximo ano
- Na fila para estrear na Bolsa estão gigantes como a subsidiária de mineração da CSN
- E também de e-commerces como Westwing e Mobly

Fila para IPO, ESP 28/12/2020

- Fila para IPO na B3 cresce
- Inclui empresas menores
- Razões apontadas:
  - Reduzir dívida
  - Reforçar guinada digital
  - Buscar expansão
  - Reestruturar operação
  - Abrir novas lojas
  - Abrir nonos setores(ex, funerária)
  - Ganhar receita
  - Investir na operação digital
  - Investir em inteligência artificial para melhorar marketing

Endividamento das empresas, ESP 29/12/2020

- Pressionado pelo dólar, endividamento de empresas atinge pico de 60,5% do PIB
- Em dezembro de 2019 esse índice estava em 51,2 % do PIB
- De acordo com levantamento feito pelo Centro de Estudos do Mercado de Capitais (FIPE/USP) , com base de dados até agosto, a dívida corporativa total chegou a R$ 4,3 trilhões
- Empresas recorreram a mais empréstimos para reforçar caixa

Fusão e Aquisição, ESP 29/12/2020

- Mercado aposta em aceleração dos negócios de fusão e aquisição em 2021
- Com início da vacinação contra Covid-19, analistas veem normalização da economia e cenário de maior previsibilidade para operações
- Mesmo assim, ano ainda deverá ser marcado por menor participação de empresas estrangeiras e mais capital especulativo
- Segmentos de saúde, varejo eletrônico, tecnologia, educação e agronegócio vão continuar a liderar o cenário de negócios

Bolsa em dezembro, ESP 30/12/2020

- Bolsa sobe 0,24% em 29/12
- Fica mais perto da máxima histórica
- Num dia de forte volatilidade, B3 fecha em 119.409 pontos
- Próxima do patamar recorde de janeiro, de 119.527 pontos

Investimentos, ESP 31/12/2020

- Em ano de pandemia, ouro, euro, e dólar têm maior ganho
- Bolsa fecha no azul (119.017 pontos)
- Investidores buscaram aplicações como o metal (com valorização de 55,9%) e moedas estrangeiras
- Consideradas um "porto seguro" em momentos de instabilidade financeira
- Ações se recuperaram do tombo da crise, enquanto poupança teve o menor rendimento (2,12 % ao ano)

Finanças Internacionais e Capitais Estrangeiros

Capital externo em 2021, ESP 28/12/2020

- Capital externo deve retornar em 2021
- Busca por opções de investimento mais arriscadas deve elevar fluxos para o País de US$ 11 bilhões, neste ano, para US$ 53 bilhões
- São projeções do IIF (Institute of International Finance), formado pelos 500 maiores bancos do mundo
- Estrategistas de investimentos de bancos j.P.Morgan, Bank of America e Morgan Stanley, concordam; o mesmo gestores de investimento, como a BlackRock

Reservas internacionais do Brasil, ESP 31/12/2020

- BC mantém "seguro contra crise" intacto
- Embora tenha "queimado" US$ 24,24 bi de março a novembro para conter alta do dólar, nível de reservas fica próximo ao de 2019
- Em 2019, 31 dezembro, era US$ 356,88 bi
- Em 2020, pouca coisa maior

Inflação

Affonso Celso Pastore, Inflação, ESP 06/12/2020

- Risco de inflação e a reação do governo
- Recuperação econômica de 2020 superou as expectativas, foi boa
- Rápida recuperação deixou uma herança fiscal que dificulta a reação da economia em 2021
- O que fará o governo: obediência ao teto dos gastos ou terá preferência por gastar, aumentando a sua popularidade?
- Bolsonaro pode ter medo de haver aumento (devido à maiores gastos) com a depreciação cambial e consequente aumento da inflação

The Economist, "A inflação vai voltar depois da pandemia?" ESP, 16/12/2020

- Enfrentar alta na inflação é preocupante
- O estoque da dívida está grande
- E os balanços dos BCs inchados
- Muitos anos de inflação baixa ou mesmo eliminada
- No entanto, muitos consideram que podemos entrar num mundo de alta inflação
- Risco de explosão de preços em 2021, temporária
- Risco também de inflação persistente depois
- Políticos e autoridades complacentes
- Risco de demasiada emissão de títulos de dívida pagando juros baixos
- Países devem começar a emitir dívidas de longo prazo, e reorganizar seus passivos

IGP-M, ano de 2020, ESP 30/12/2020

- IGP-M fecha ano com alta de 23,14%
- Índice é conhecido como a "inflação do aluguel"
- É o maior patamar desde 2002, que foi 25,31%
- Segundo a FGV, o índice desacelerou em dezembro, ficando em 0,96%, abaixo do esperado 3,28% registrado em novembro

Câmbio

Dólar, dezembro 29, ESP 30/12/2020

- Dólar caiu 1,06%
- Terminou o dia cotado em R$5,18
- Em dezembro a moeda americana já recuou 3,05%
- No ano, entretanto, dólar registra valorização de 29,19%

Comércio e Economia Internacional

Taxa de câmbio em Cuba, ESP 12/12/2020

- Cuba unifica suas moedas e vê risco de alta na inflação
- Em 1º de janeiro, ilha terá apenas um câmbio após 26 anos
- Termina o atual sistema de duas moedas, único no mundo e em vigor a 26 anos
- Só uma taxa de câmbio de 24 pesos por dólar a partir de janeiro
- Governo prevê também acabar com subsídios a empresas estatais

Celso Ming, Lucro das Big Techs, ESP 20/12/2020

- Lucro das grandes S.A. e o interesse público
- Governos dos países mais avançados economicamente estão assustados com o crescimento do poder econômico e político das big techs
- Lucros impressionantes
- Controlam praticamente a metade da população mundial
- Impedem concorrência

Fabio Alves, PIB global pós-pandemia, ESP 23/12/2020

- Analistas preveem que a economia global crescerá em ritmo sustentado a partir do segundo semestre de 2021
- E já no fim de 2021 o PIB mundial voltará aos níveis registrados antes da pandemia
- JPMorgan estima para 2021 crescimento global de 4,8 %
- Barclay's estima 5,5% e Capital Economics em 6,8%
- A locomotiva deve ser a China, seguida pelo USA e depois a Europa

The Economist, "O ano em que tudo mudou", ESP 31/12/2020

- Por que a pandemia de 2020 será lembrada como ponto de inflexão da história,
- Assim como o foram os anos 1920
- A veloz descoberta de vacinas, num momento de adesão a conspirações, é uma repreensão aos ignorantes e fanáticos
- A pandemia também gerou um salto de inovação nos governos

Desigualdade de Renda e Capitalismo

Auxílio Pobreza, ESP 02/12/2020

- Com o fim do auxílio, desigualdade pode voltar aos anos 80
- Índice de pobreza caiu de 18,7% em 2019
- para 11% em setembro de 2020
- Sem o benefício, indicador pode disparar e alcançar 24%
- Índice de pobreza alcança quem recebe até um terço do salário mínimo (hoje, R$ 348,00)

Piora da pobreza, ESP 02/12/2020

- Redução do auxílio piora renda
- Mais pessoas caem na pobreza ou na miséria
- Com o corte do benefício de R$ 600 para R$ 300 mensais , número de brasileiros vivendo na pobreza aumenta em mais 8,6 milhões
- Enquanto grupo em situação e miséria cresce em mais de 4 milhões
- Cálculos de Daniel Duque, FGV/IBRE

Bolsa Família, ESP 07/12/2020

- Projeto do Senado prevê substituir Bolsa Família por plano de redução da pobreza
- Programa, batizado de "Lei de Responsabilidade Social", estabelece metas para os próximos três anos
- Além de verba extra para ações de transferência de renda
- Proposta surge após dificuldade do governo de criar saídas para o fim do auxílio governamental

Novo relatório PEC Emergencial, ESP 09/12/2020

- Novo relatório do PEC Emergencial prevê economia abaixo da estimativa inicial
- Poupança projetada no parecer do relator para o ano que vem é de cerca de R$ 450 mi
- Bem inferior à previsão inicial
- Que citava redução de despesas entre R$ 25 e R$ 30 bi
- Texto não abre espaço para criação de novo programa social

Índice IDH, Brasil piora, ESP 16/12/2020

- Brasil avança pouco em índice de desenvolvimento
- Cai em ranking
- Índice IDH sobe de 0,761 para 0,765
- Posição brasileira vai de 79º para 84º entre 189 países
- Brasil está no grupo de "alto IDH"
- Mais alto é Noruega, com IDH 0,957
- Mais baixo é Nigéria, com 0,394

Números do IDH, ESP 17/12/2020

- IDH do Brasil vem aumentando 0,77% ao ano
- porém, está sendo ultrapassado por outros países, tal como Argentina
- Devido a desigualdade da renda, baixo desempenho do setor educacional e ausência de uma política eficiente de preservação ambiental
- Nos BRICS, todavia, o Brasil atrás da Rússia, mas a frente da China, Índia e África do Sul

Ambiente Político e Social

Celso Ming, lição das urnas. ESP, 03/12/2020

- A lição das urnas e a omissão do governo
- Algumas apostas de Bolsonaro deram errado
- Desemprego e incertezas quanto ao futuro tiveram peso nas eleições
- Desempenho negativo da economia
- Espera-se efeito positivo pós vacina
- Governo aposta recuperação em V, para aumentar a arrecadação
- Ou então um aumento da inflação...

Empreendedorismo e Empresa Familiar