

A conjuntura econômica nacional e a Construção Civil

Inteligência Econômica– CBIC
Julho/2023

SENAI

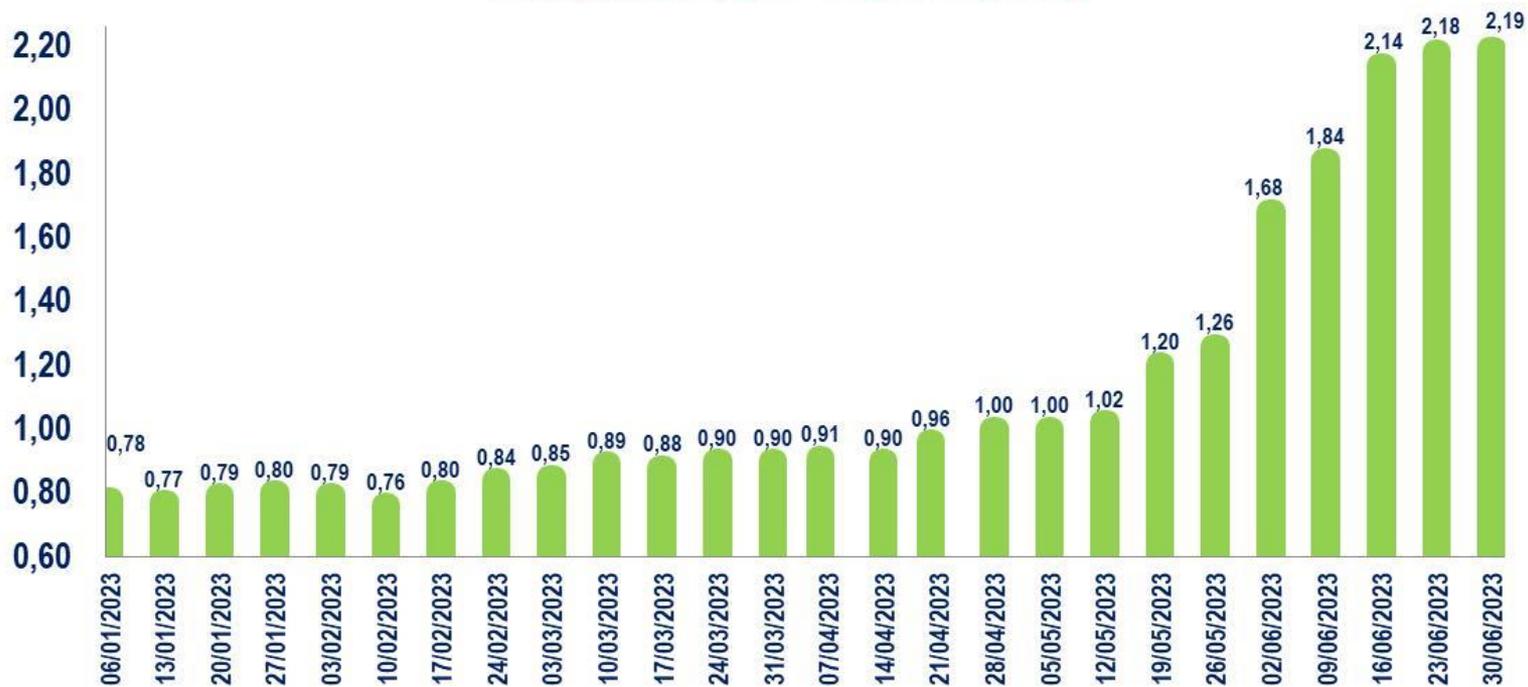
Serviço Nacional de Aprendizagem Industrial
PELO FUTURO DO TRABALHO

CBIC

Melhoram as expectativas para a economia brasileira

Crescimento do PIB deverá superar 2% em 2023

Expectativa para o PIB Brasil em 2023 (%)
Pesquisa Focus - Banco Central



Fonte: Banco Central do Brasil - Boletim Focus.

Melhoram as expectativas para a economia brasileira Pela 1º vez no ano já se projeta Selic em 12% em dezembro

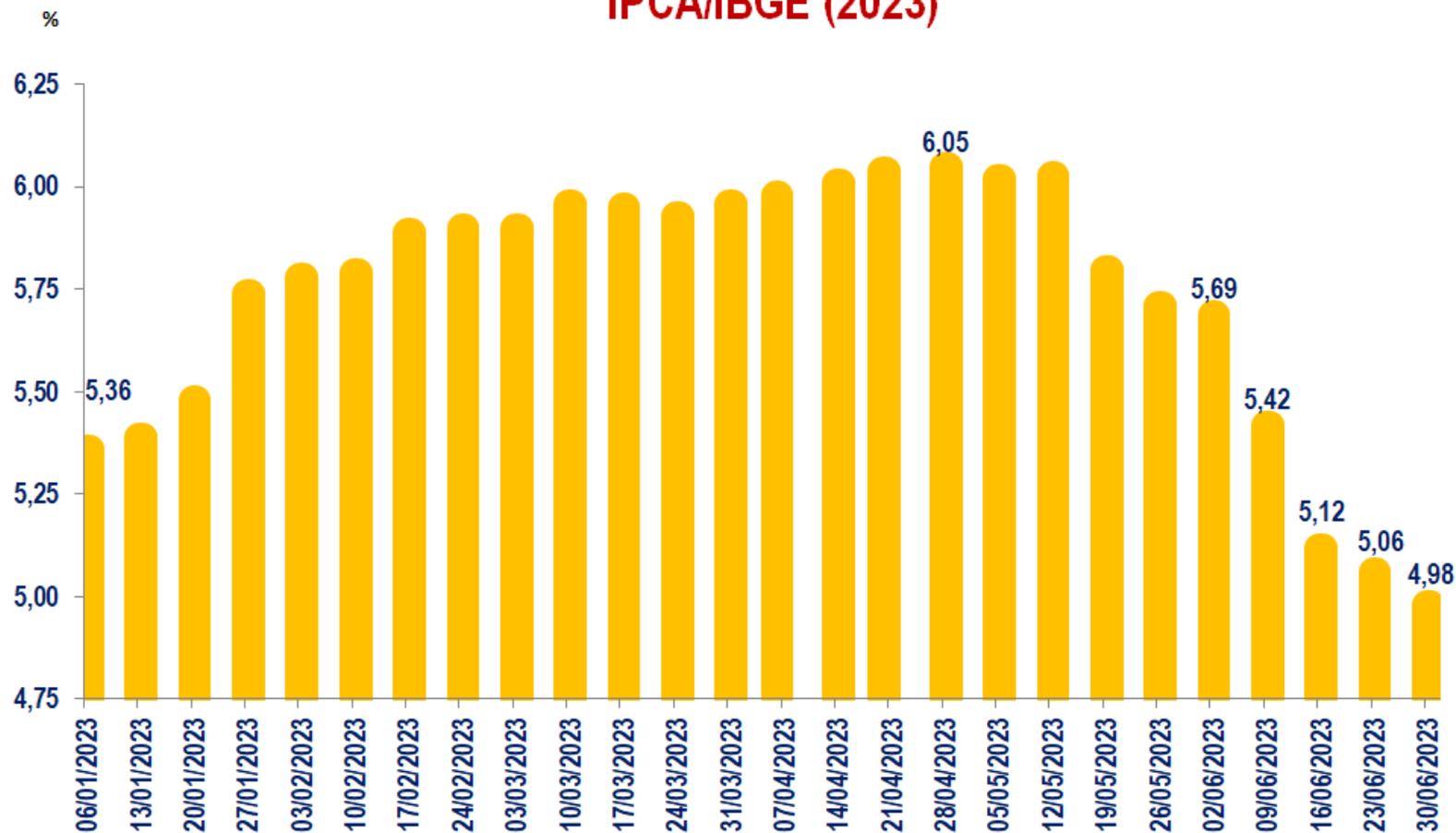
Evolução da Expectativa da Taxa SELIC (% a.a) para 2023 Pesquisa Focus - Banco Central



Fonte: Banco Central do Brasil - Boletim Focus.

Melhoram as expectativas para a economia brasileira Pela 1º vez no ano projeções para inflação abaixo de 5%

Pesquisa Focus - Evolução das expectativas para o IPCA/IBGE (2023)

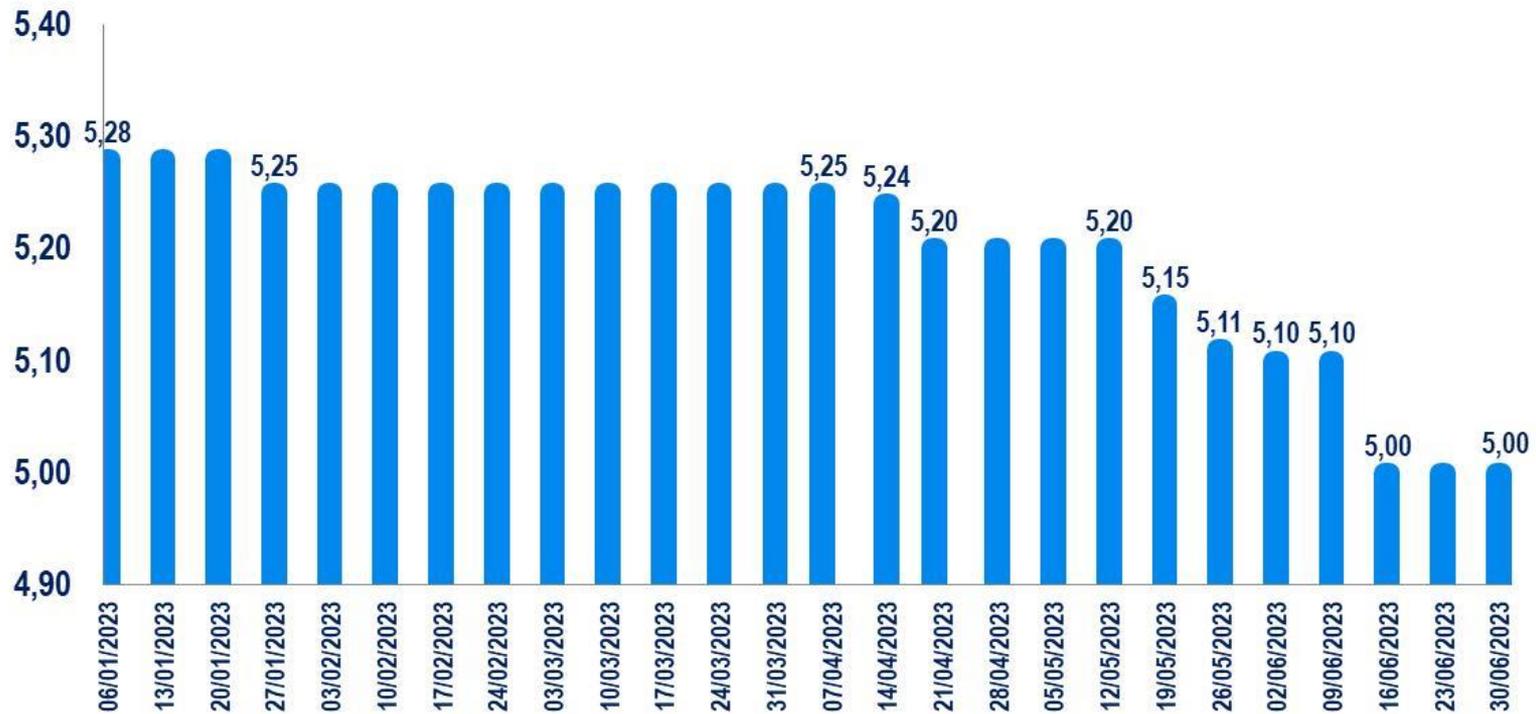


Fonte: Pesquisa Focus - Banco Central.

Melhoram as expectativas para a economia brasileira

Pela 1º vez no ano projeções para o dólar alcançam o patamar de R\$5,00

Evolução das expectativa para o Câmbio (R\$/US\$) em 2023
Pesquisa Focus

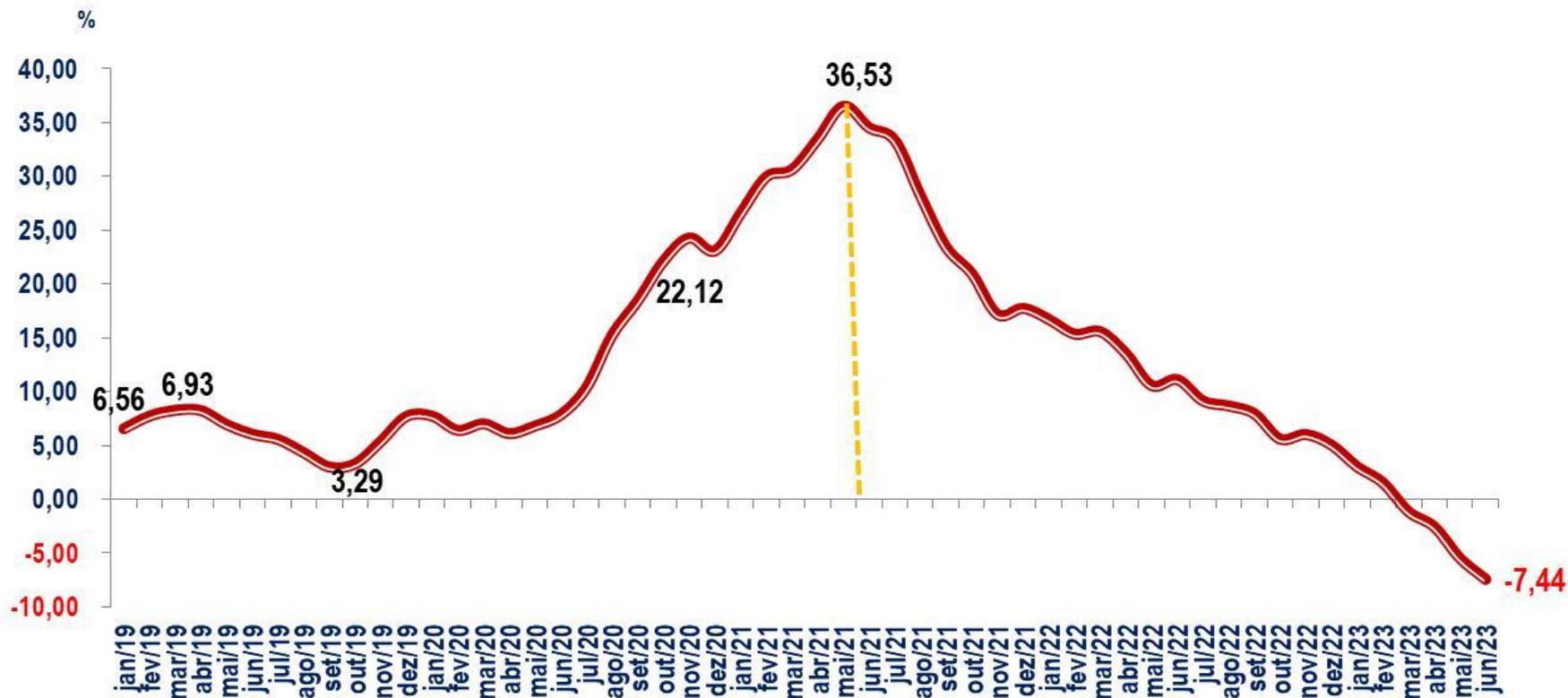


Fonte: Banco Central do Brasil - Boletim Focus.

O que mudou?

Indicadores de inflação mostram melhor comportamento

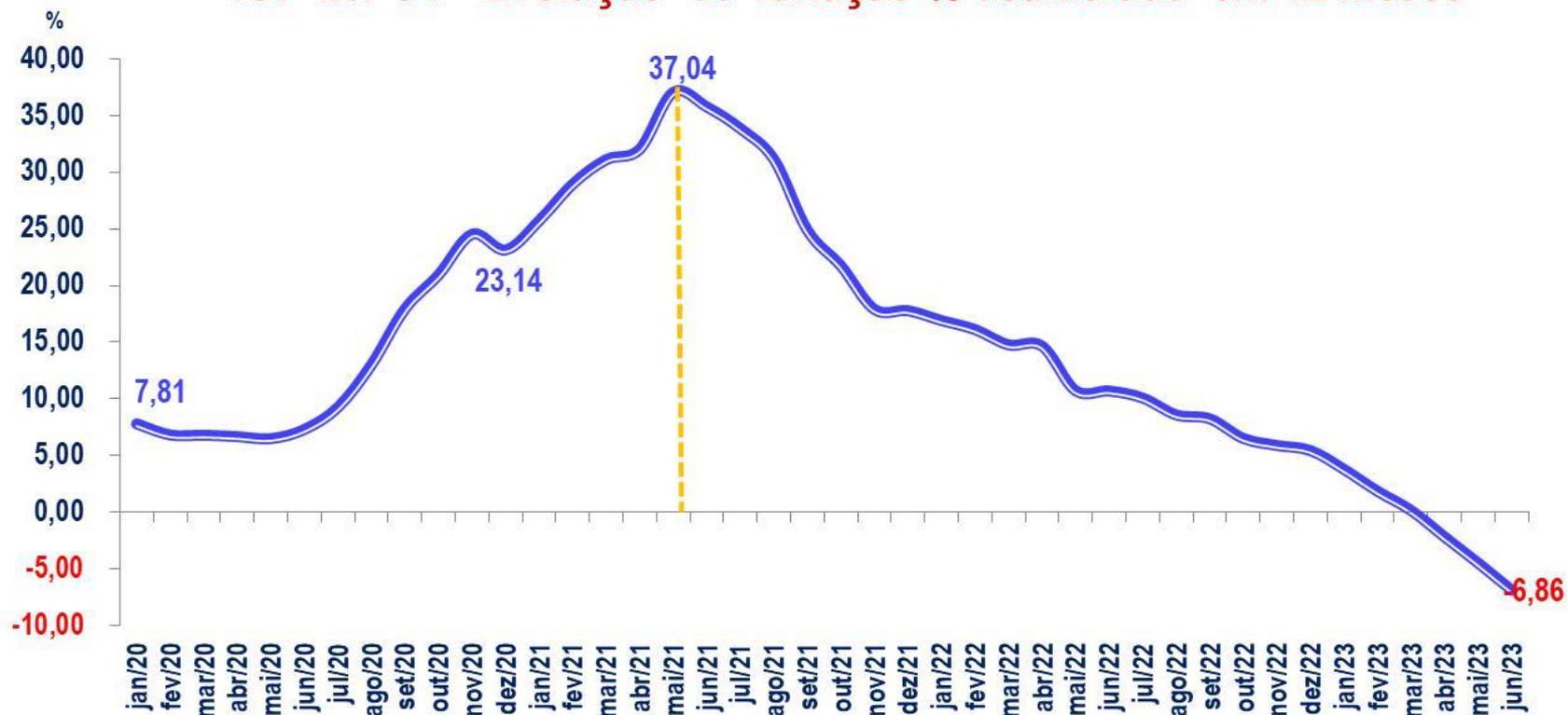
IGP-DI/FGV - Evolução da variação % acumulada em 12 meses



Fonte: Fundação Getúlio Vargas (FGV).

Indicadores de inflação mostram melhor comportamento

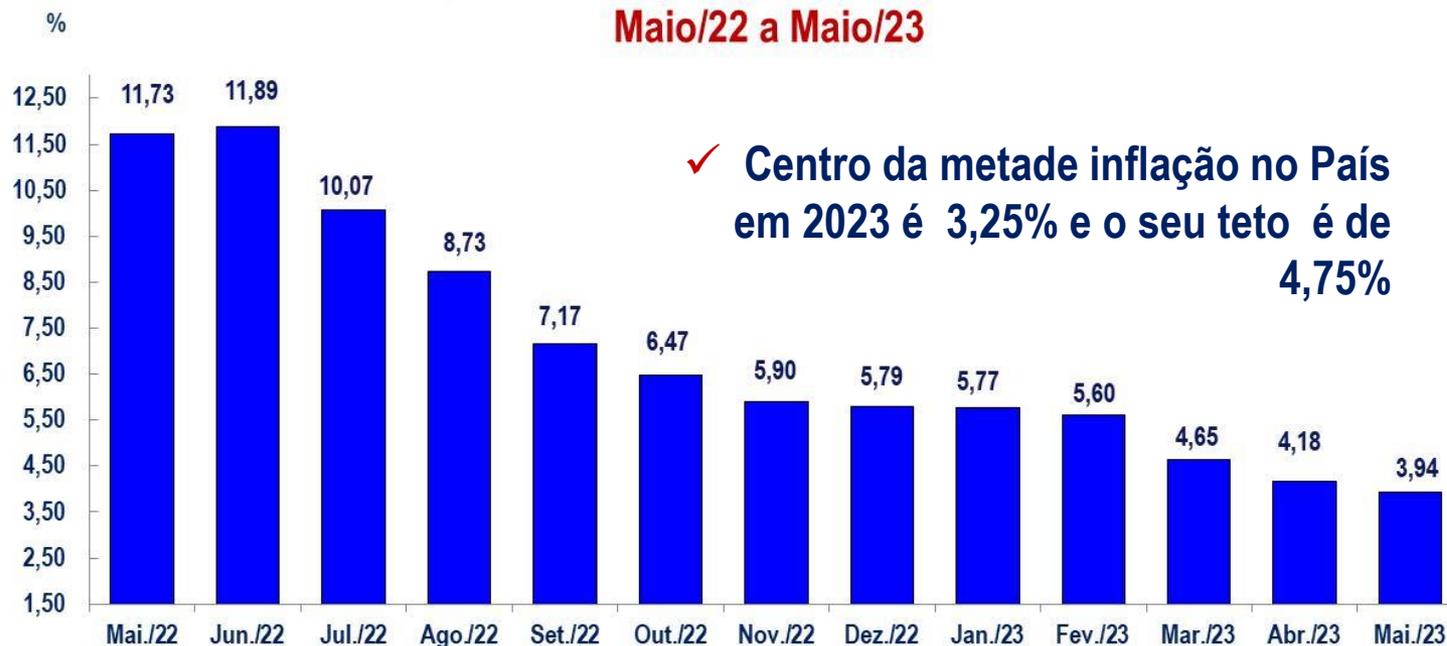
IGP-M/FGV - Evolução da variação % acumulada em 12 meses



Fonte: Fundação Getúlio Vargas (FGV).

Inflação nacional desacelera

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IBGE) Evolução da variação % acumulada em 12 meses Maio/22 a Maio/23



Fonte: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE

- ✓ Há três meses consecutivos o IPCA têm apresentado elevações acumuladas em 12 meses abaixo do teto da meta inflacionária para 2023 (4,75%).
- ✓ O IPCA, que é o indicador oficial da inflação no País, desacelerou em maio e apresentou alta de 0,23% ficando 0,38 p.p abaixo do resultado do mês de abril (0,61%) e inferior ao esperado pelos analistas (0,33%).

Inflação Brasil x Outros países

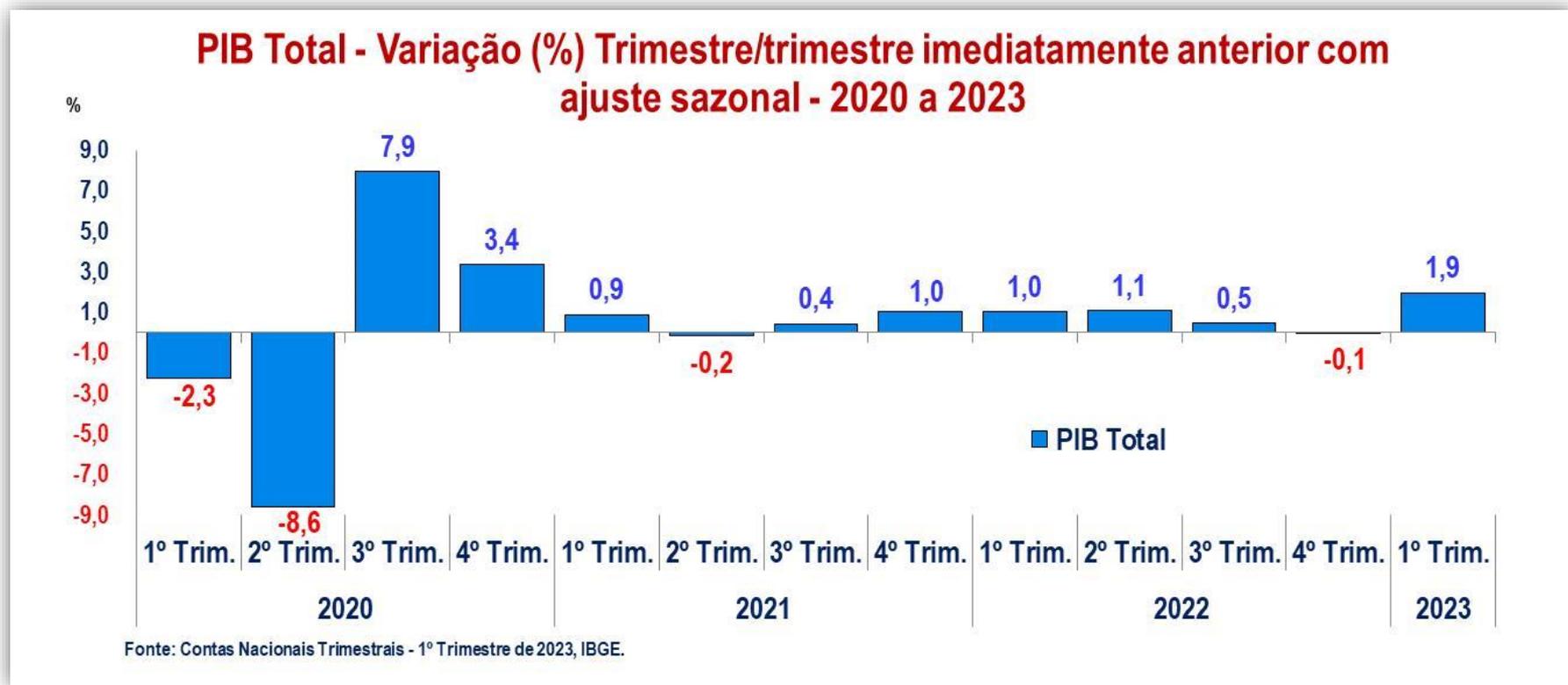
Consumer Price Indices (CPIs)
Var.(%) acumulada em 12 meses encerrados em maio/23*



Fonte: Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE).

* Os valores dos países Argentina, Itália, Reino Unido, México, França e Portugal referem-se a abril/23.

Resultado do PIB no 1º trimestre surpreendeu

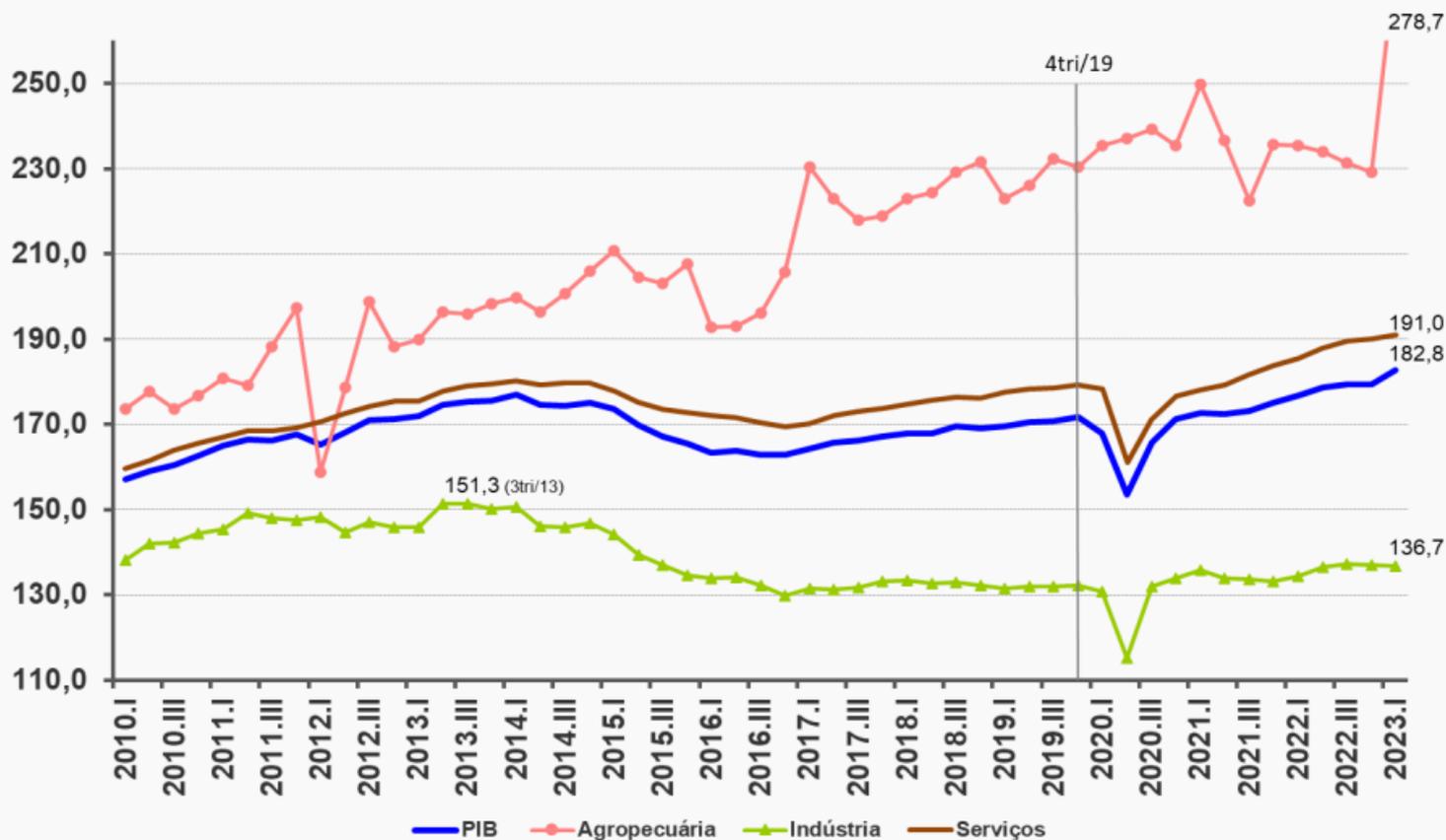


- ✓ Após a divulgação dos resultados do PIB referentes aos três primeiros meses de 2023, as expectativas para a economia brasileira ficaram mais positivas do que as observadas no início do ano.

Agropecuária foi a grande responsável pelo incremento do PIB

Patamar PIB e Atividades econômicas

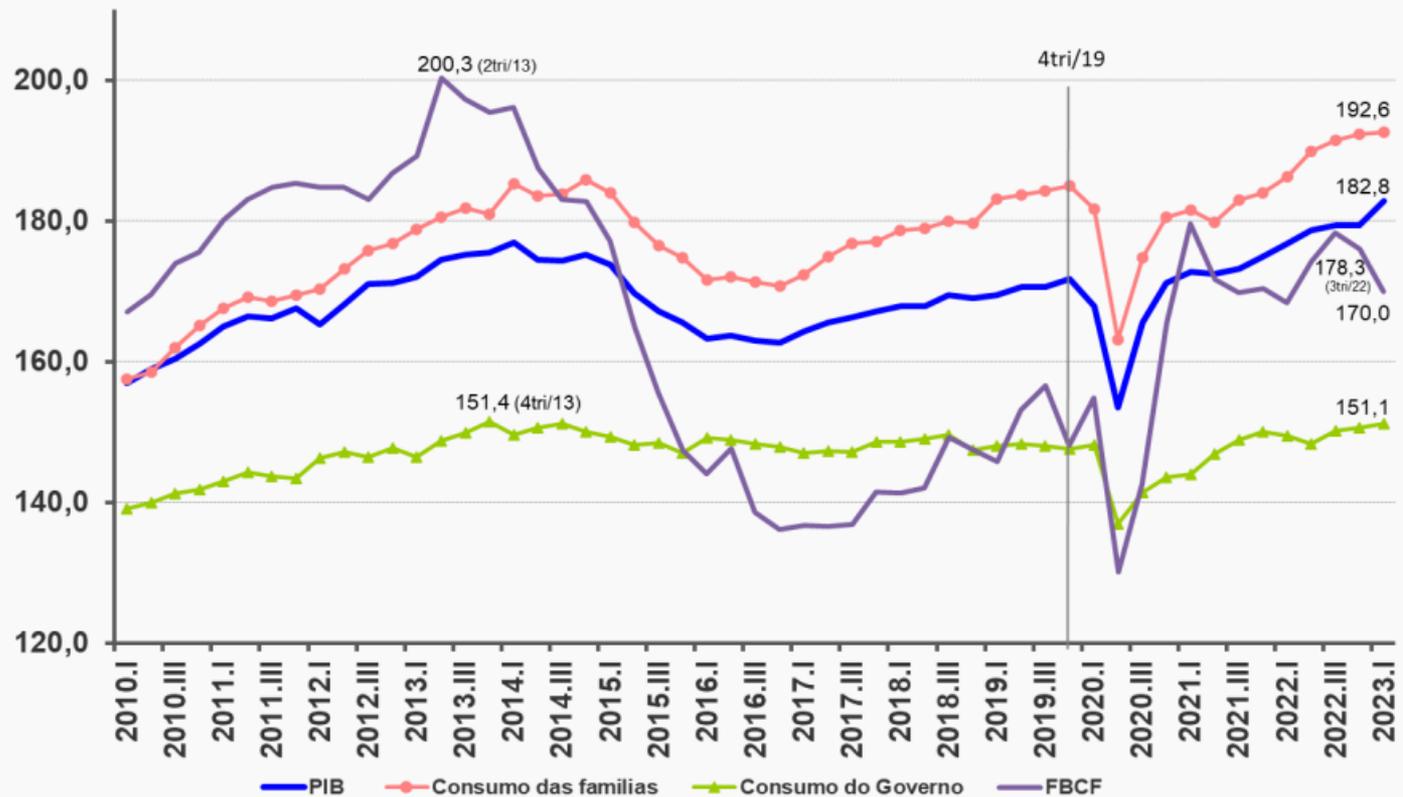
GRÁFICO - Patamar PIB - Ótica da Produção
Série encadeada com ajuste sazonal



PIB mostrou queda nos investimentos

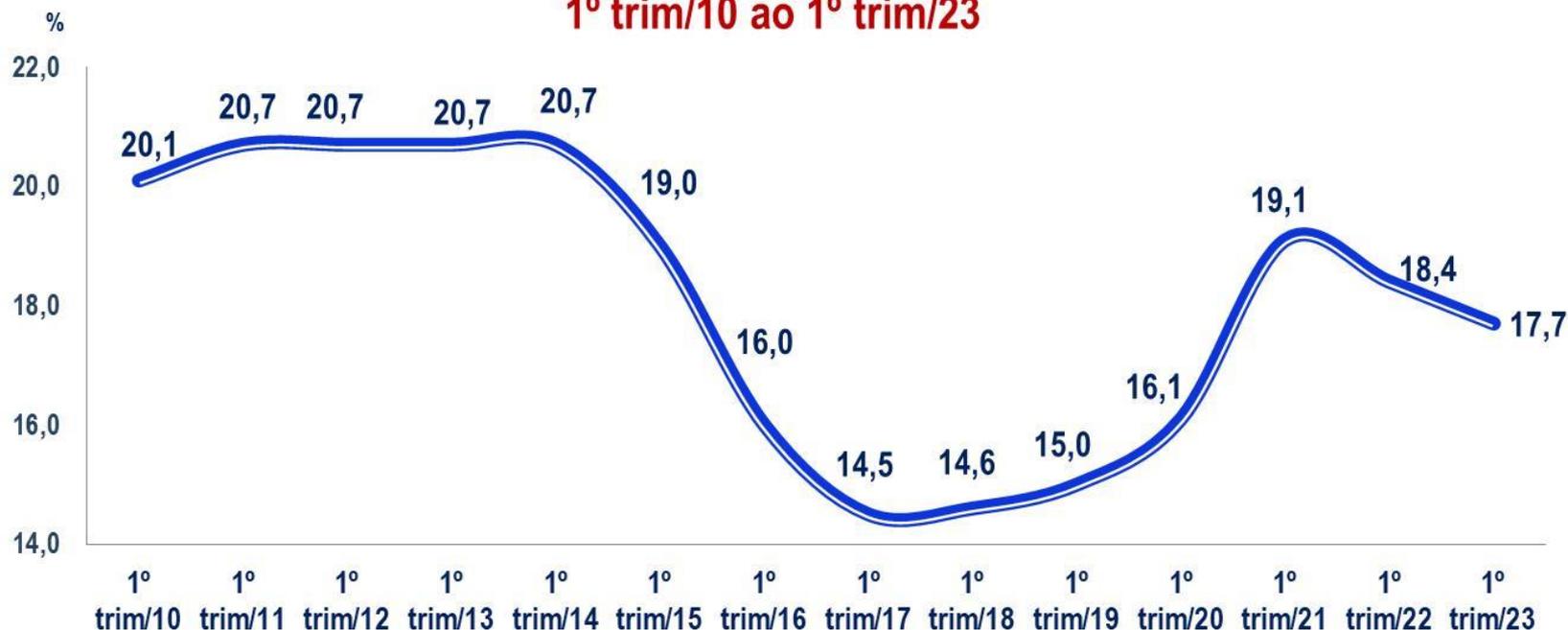
Patamar PIB e Componentes da Demanda Interna

GRÁFICO - Patamar PIB - Ótica da Demanda
Série encadeada com ajuste sazonal



Queda da Construção Civil ajuda a justificar a retração nos investimentos nos primeiros meses de 2023

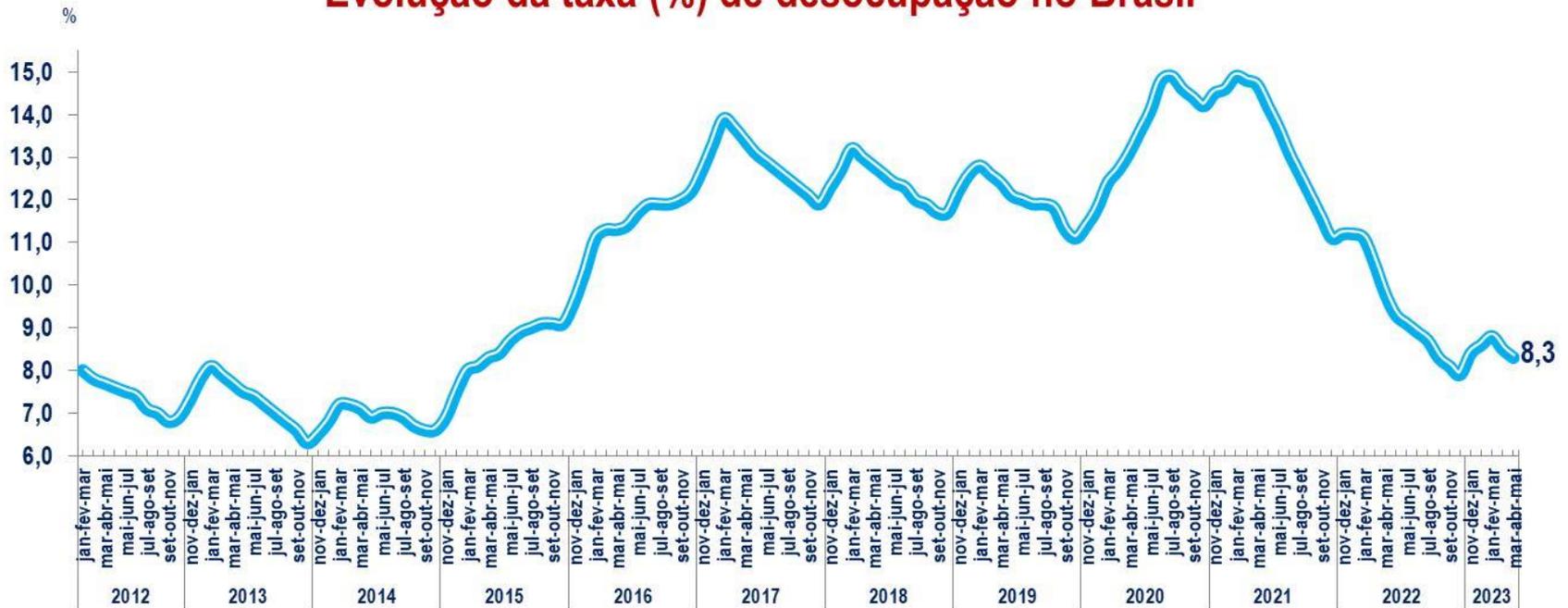
**Evolução taxa de investimento (% do FBCF no PIB)
1º trim/10 ao 1º trim/23**



Fonte: Contas Nacionais Trimestrais - 1º Trimestre de 2023, IBGE.

Mercado de trabalho mostra resiliência

Evolução da taxa (%) de desocupação no Brasil



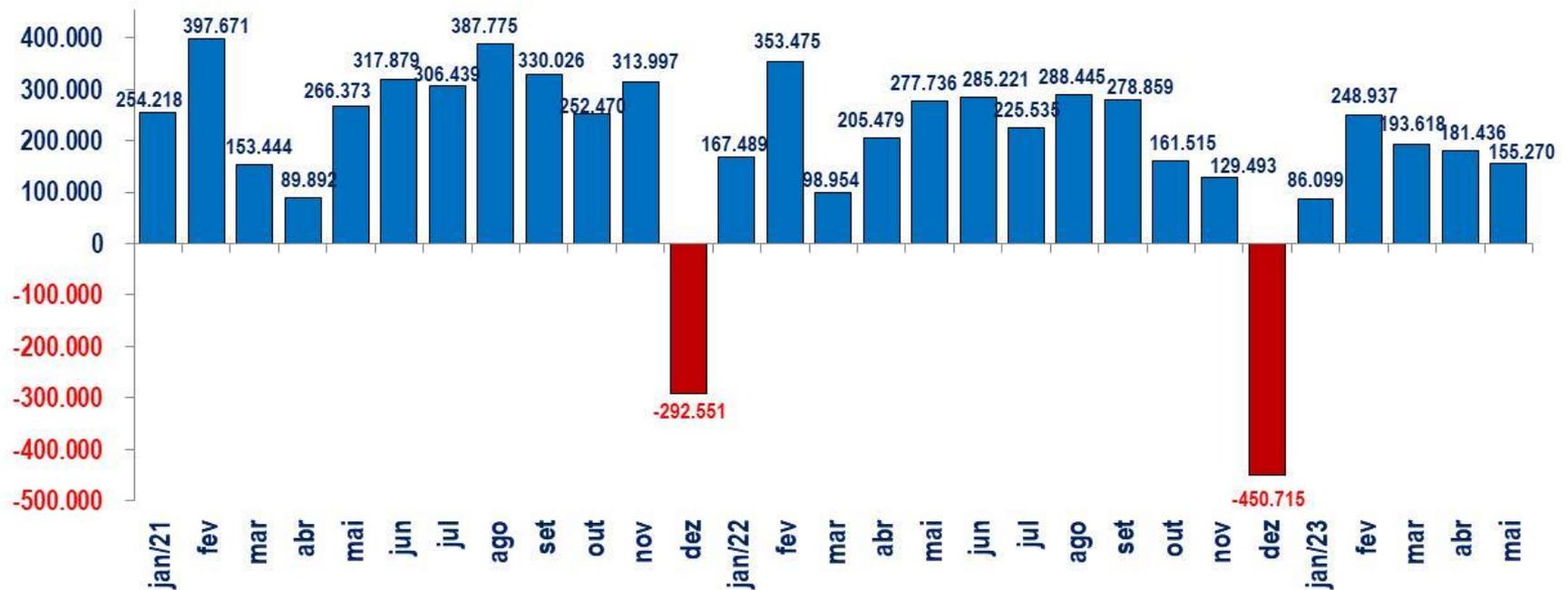
Fonte: PNAD Contínua Mensal/IBGE.

Mercado de trabalho mostra resiliência

Emprego formal

Evolução mensal dos saldos* de vagas geradas no conjunto de atividades

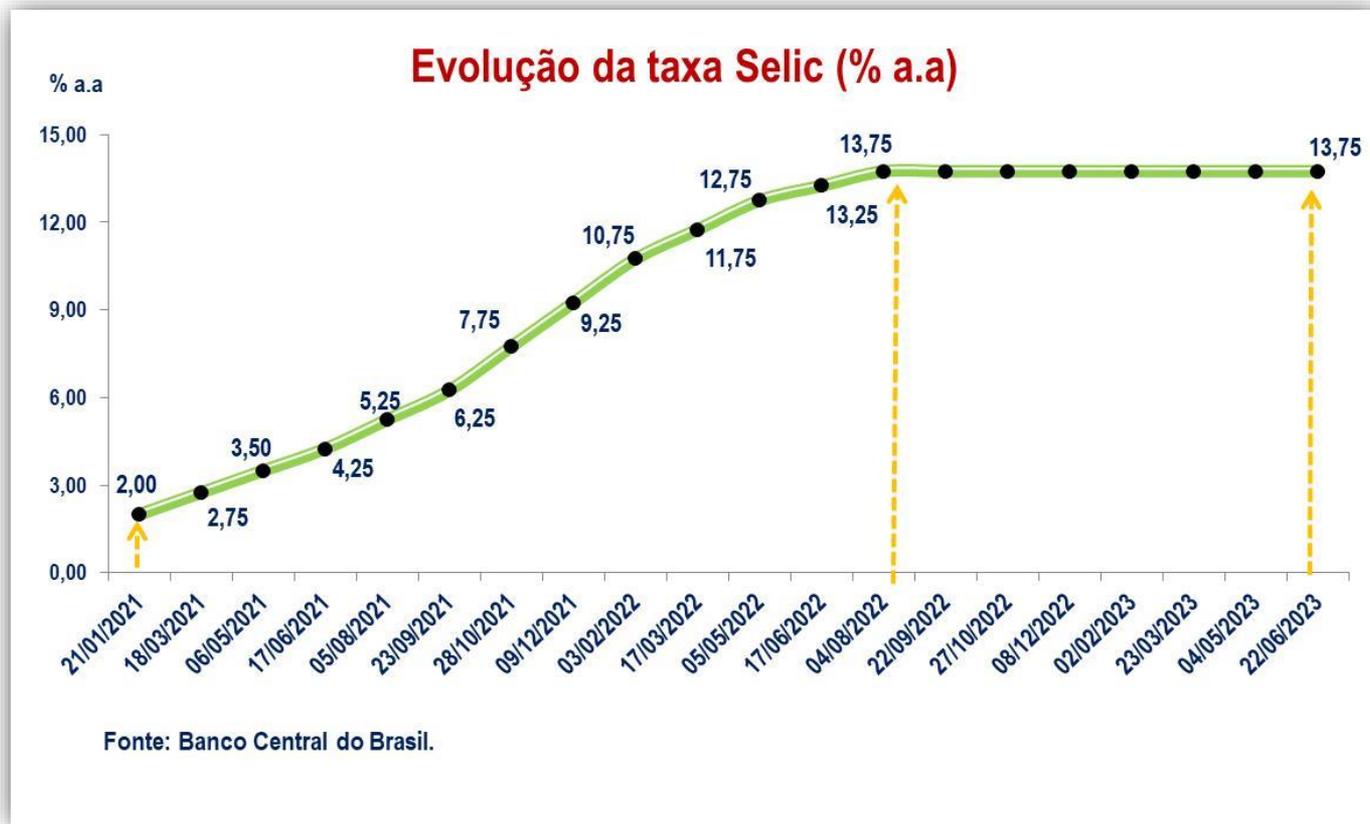
Saldo de vagas



Fonte: Novo Caged/Ministério do Trabalho.

(*) Dados com ajustes.

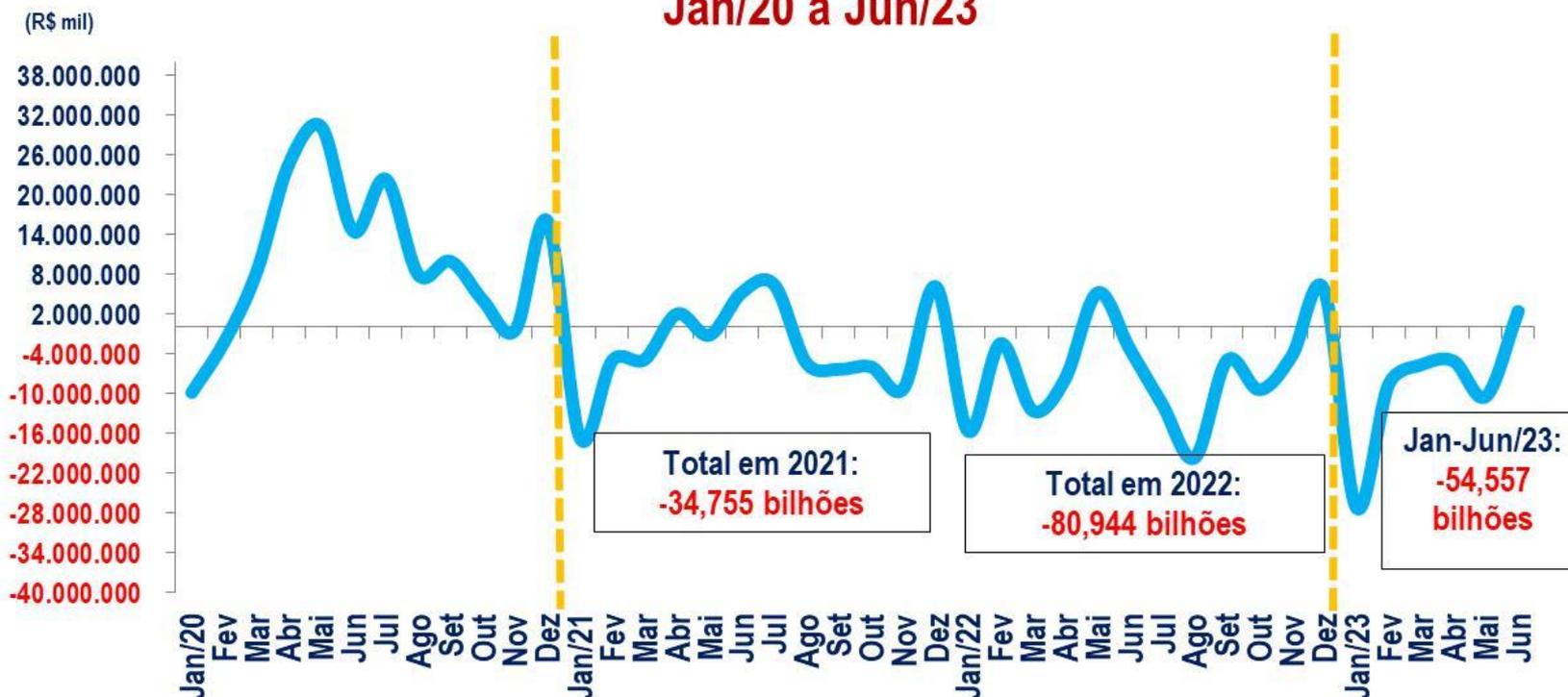
Selic permanece em 13,75% ao ano Mas expectativas é redução de 0,25 p.p em agosto/23



✓ Indicadores sugerem o fim do ciclo de aperto monetário em agosto.

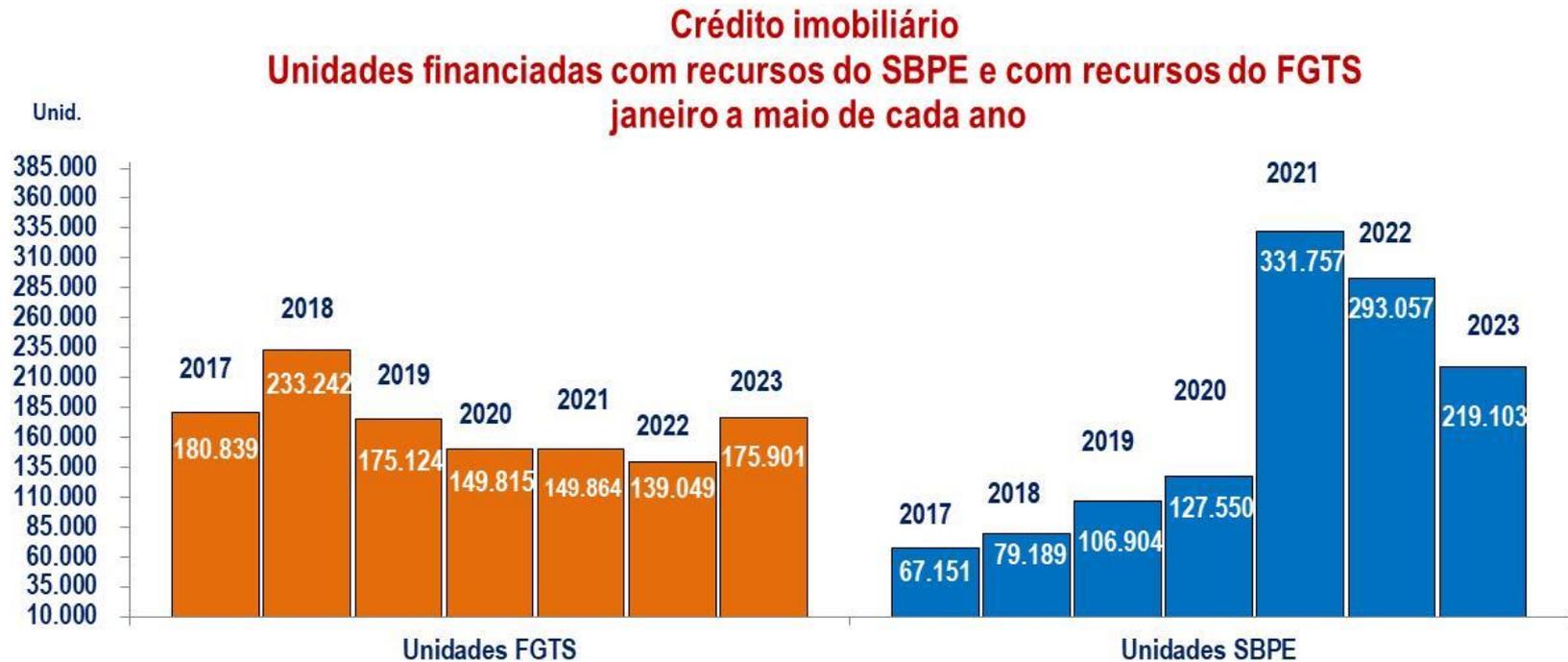
No 1º semestre/23, a caderneta de poupança já perdeu quase R\$55 bilhões

Captação Líquida - Caderneta de Poupança (SBPE) Jan/20 a Jun/23



Fonte: Relatório de Poupança, Banco Central do Brasil.

Financiamento imobiliário com recursos do SBPE apresentam forte redução

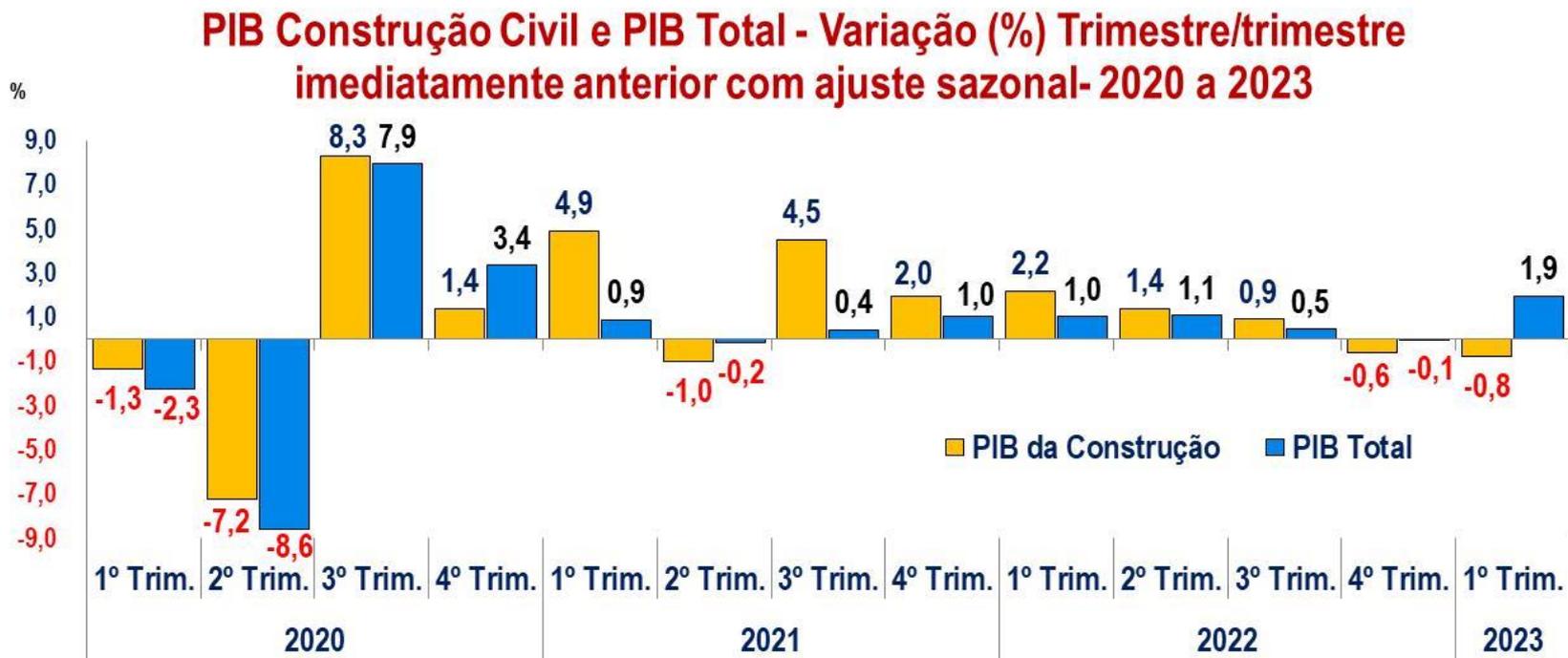


Fonte: Canal FGTS-CAIXA e Associação Brasileira das Entidades de Crédito Imobiliário e Poupança (Abecip).

OBS.: Unidades do FGTS consideram o total de Habitação Popular, de Operações Especiais para Habitação e Operações Diversas.

Obs.: Unidades do FGTS referem-se a posição da base 05/07/23.

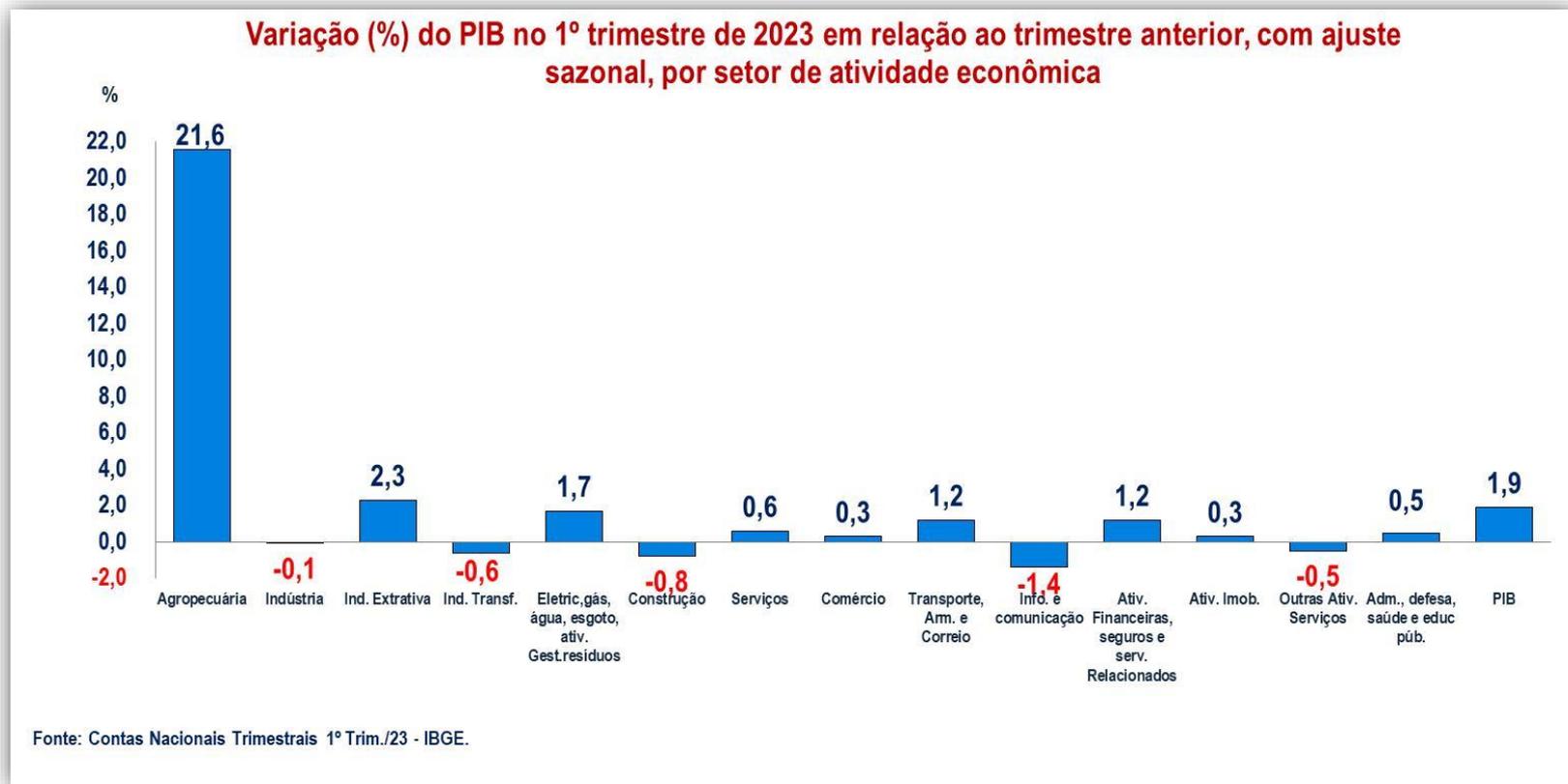
Construção em queda há dois trimestres consecutivos



Fonte: Contas Nacionais Trimestrais - 1º Trimestre de 2023, IBGE.

- ✓ Desde o final de 2019/início de 2020 a Construção Civil não registrava queda por dois trimestres consecutivos.

Construção Civil foi um dos setores com maior retração nos primeiros três meses do ano



- ✓ Nos três primeiros meses de 2023, a Construção Civil foi o segundo setor com a maior queda em seu PIB (em relação aos últimos três meses de 2022).

Varição acumulada em quatro trimestres mostra desaceleração no ritmo de atividades da Construção

PIB da Construção Civil - Variação (%) acumulada em 4 trimestres em relação ao mesmo período do ano anterior - 2017 a 2023



Fonte: Contas Nacionais Trimestrais - 1º Trimestre de 2023, IBGE.

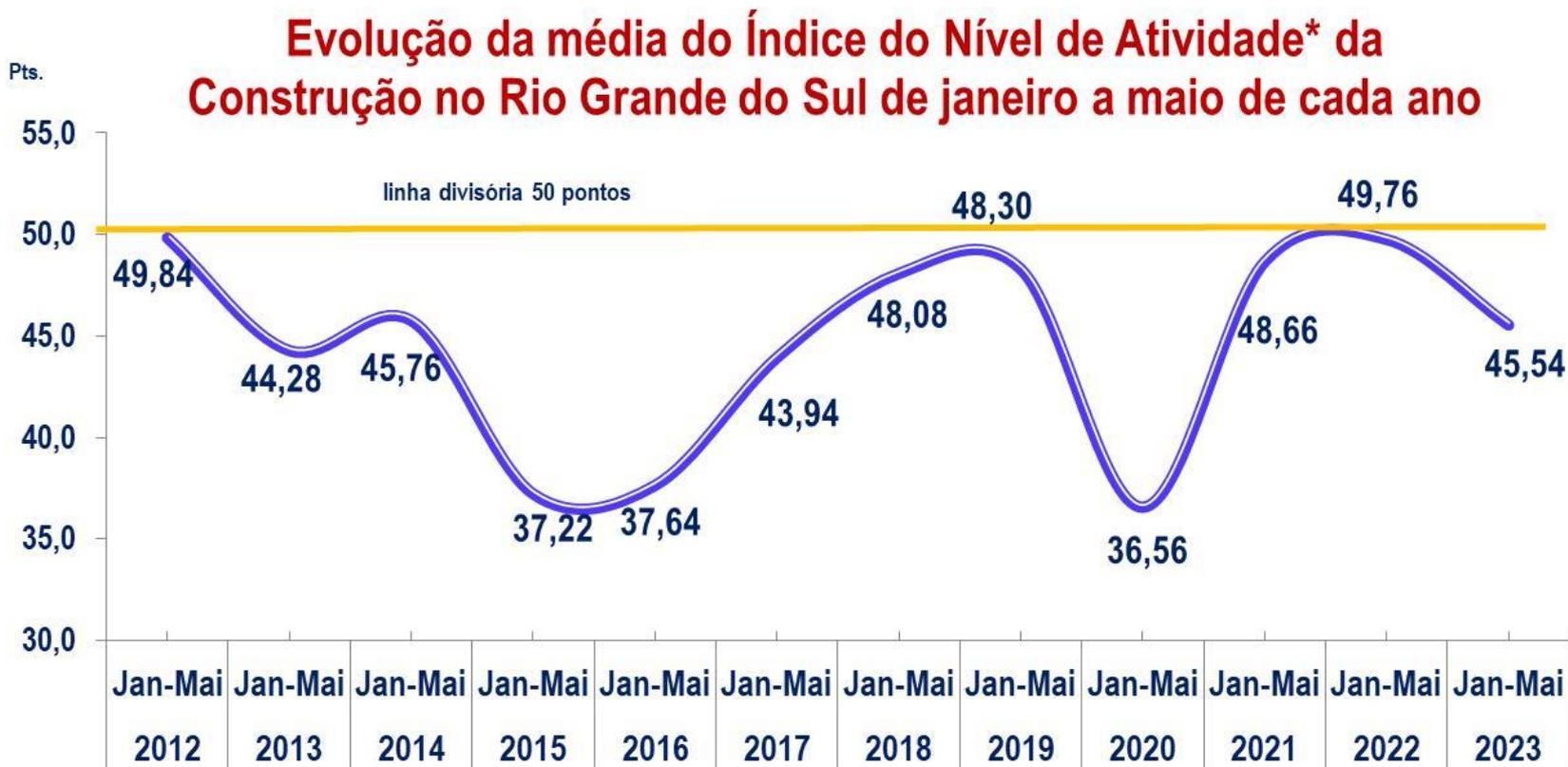
Mercado de trabalho da Construção Civil no RS

Evolução dos saldos de vagas formais geradas nos segmentos da Construção Civil no Rio Grande do Sul Janeiro a Maio



Fonte: Dados 2022 e 2023 - Novo Caged, Ministério do Trabalho.

Nível de atividade da Construção no RS

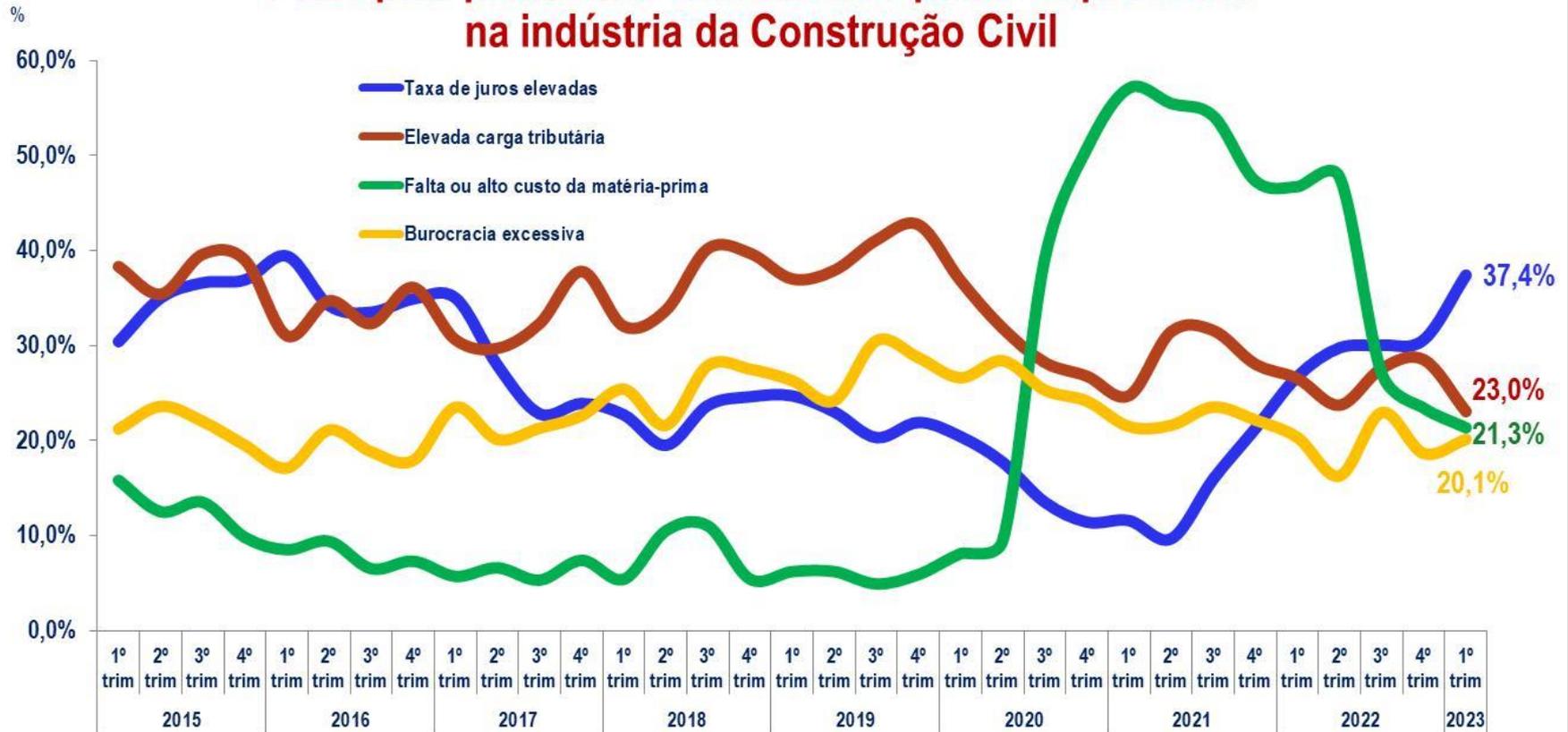


Fonte: Confederação Nacional da Indústria (CNI).

*Nível de atividade em relação ao mês anterior.

Principais problemas para o RS

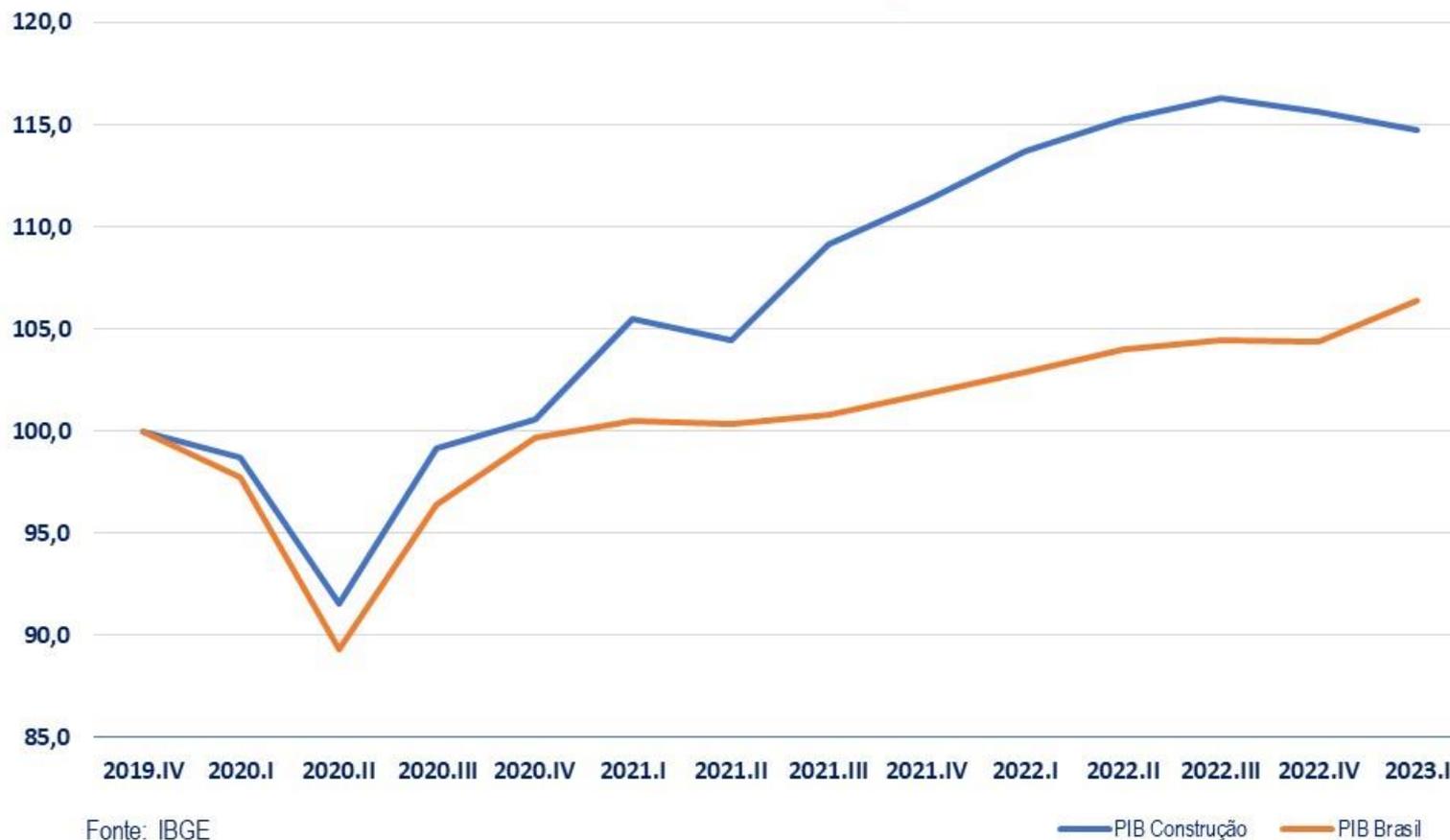
Principais problemas enfrentados pelos empresários na indústria da Construção Civil



Fonte: Sondagem Nacional da Indústria da Construção / Confederação Nacional da Indústria (CNI).

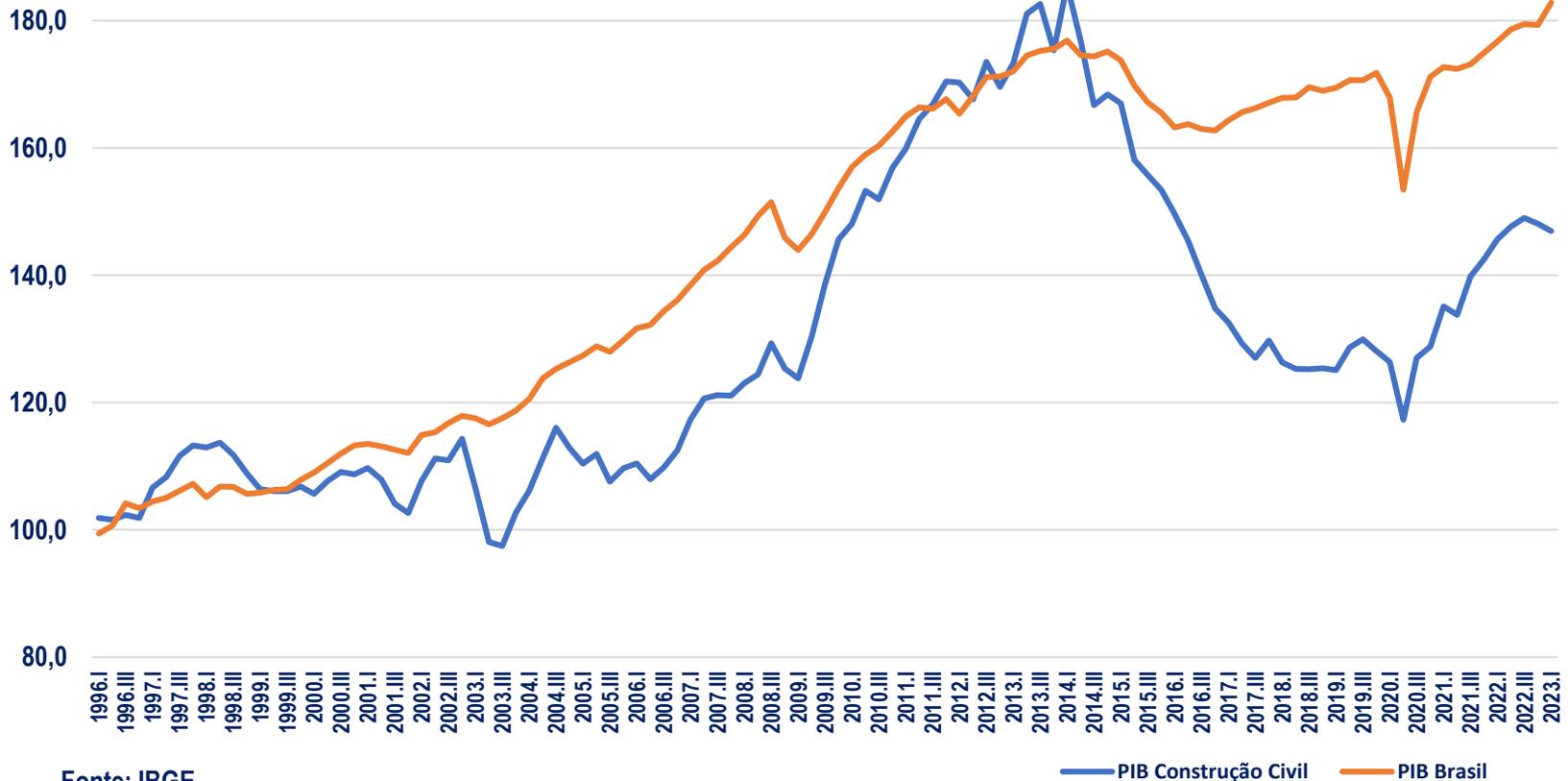
PIB Brasil e PIB Construção Civil no período pós pandemia

Evolução do PIB Brasil e do PIB da Construção Civil
Índice dez/19 = 100 - Série com ajuste sazonal



PIB Brasil e PIB Construção Civil no período pós real

PIB Brasil e PIB Construção Civil
Índice dez/95 = 100 - Série com ajuste sazonal



Fonte: IBGE.

- ✓ **Construção Civil: 20% abaixo do seu pico de atividades alcançado no início de 2014.**
- ✓ **Economias brasileira: 3% superior ao seu pico anterior de atividades**

Reversão das expectativas

Expectativas para a economia brasileira sendo revistas em função:

- ✓ Melhora nos indicadores de inflação.
- ✓ Previsão de safra recorde.
- ✓ Perspectiva do início do ciclo de corte de juros.
- ✓ Aprovação do novo arcabouço fiscal.
- ✓ Conselho Monetário Nacional manteve a inflação ao nível de 3%.
- ✓ Aprovação no Congresso da proposta da Reforma Tributária.

Para a Construção Civil, expectativas sendo revistas:

- ✓ Retomada do setor perde fôlego.
- ✓ Desde o início do ciclo de alta de juros o setor enfrenta um desafio para sustentar o crescimento de suas atividades.
- ✓ Demora nas alterações/novas condições no PMCMV.
- ✓ Queda mais acentuada dos lançamentos imobiliários.
- ✓ Ciclo muito longo de aperto monetário.



Inteligência Econômica– CBIC
Julho/2023

SENAI

Serviço Nacional de Aprendizagem Industrial
PELO FUTURO DO TRABALHO

CBIC