

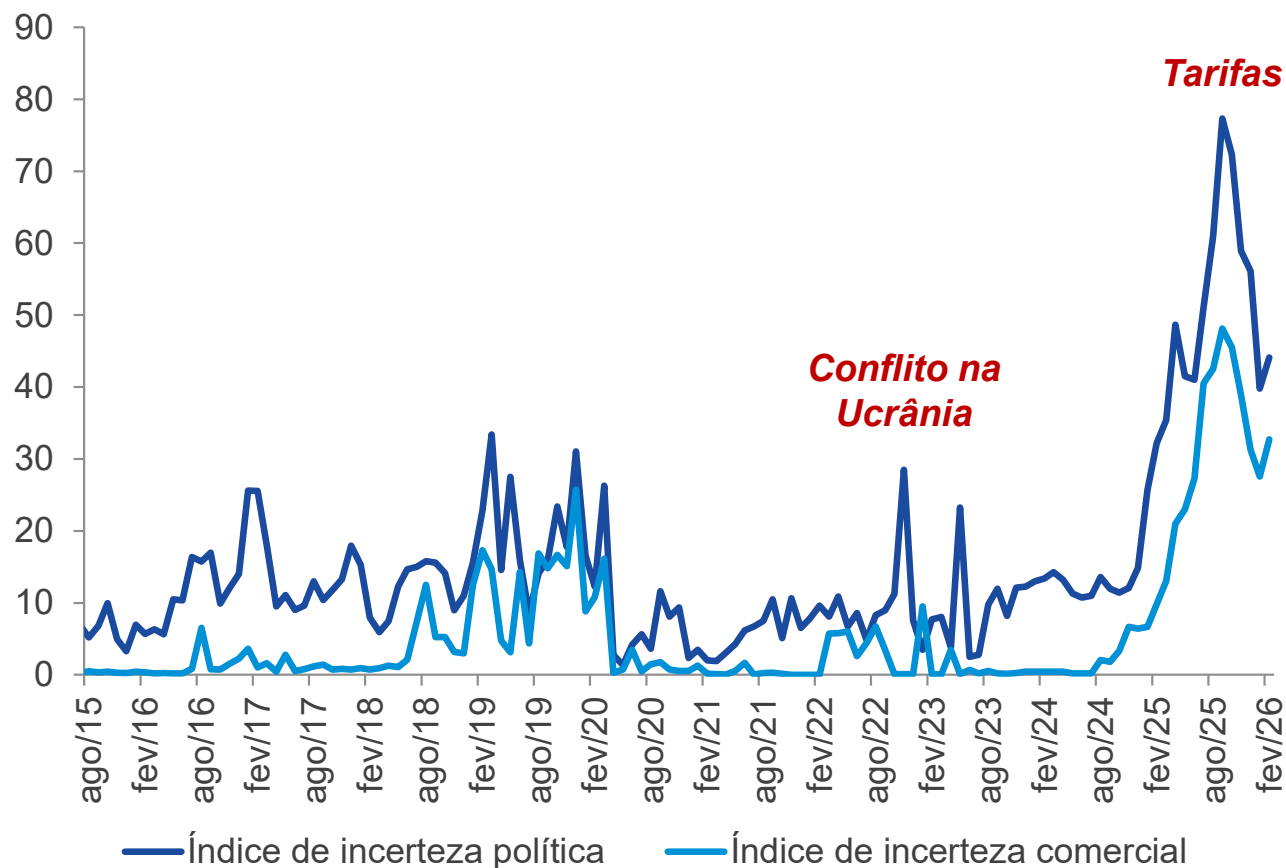
Cenário Econômico 2026: tensões globais, desafios internos e a Construção

SINDUSCON-RS | Porto Alegre, 13 de abril de 2026

Incerteza global e choque de custos

Incerteza global volta a subir com a guerra

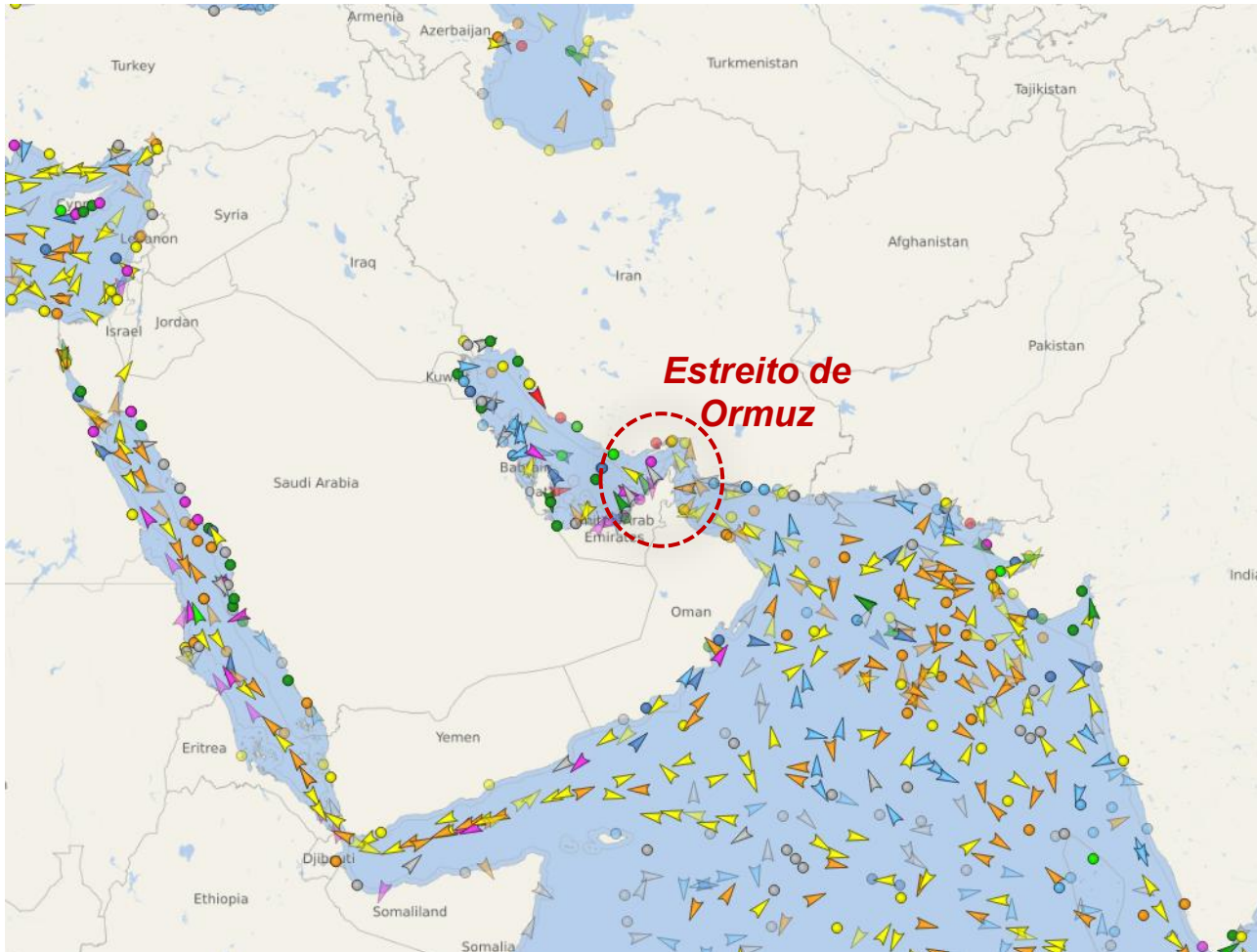
Incerteza ao redor do globo
(Em mil pontos)



- Tarifas dos EUA elevaram a incerteza global a níveis históricos
- Houve acomodação parcial recente
- O conflito no Oriente Médio interrompeu esse alívio
- O viés voltou a ser de alta para a incerteza política e comercial

Estreito de Ormuz: ponto crítico para a oferta global

Navios de carga na região
(Mercadorias e tankers/combustíveis)



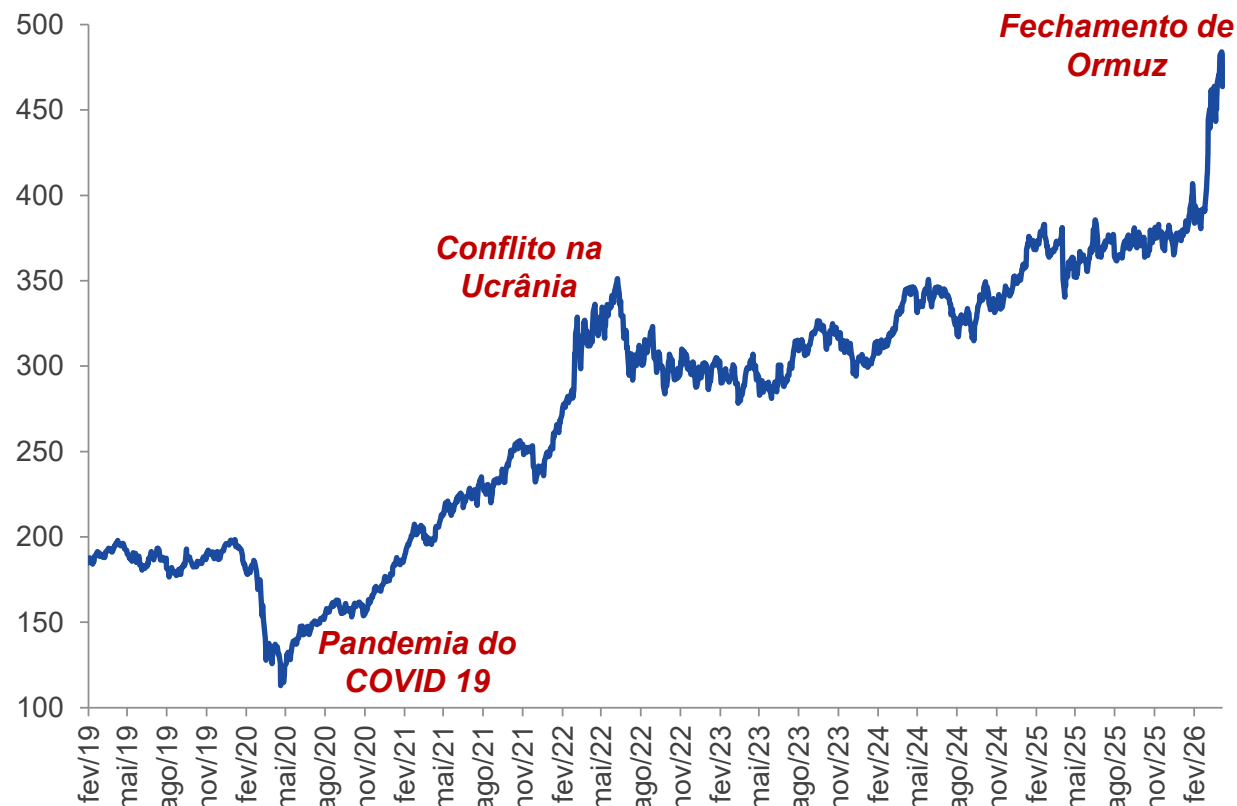
- A região é grande exportadora de:
- **Petróleo e seus derivados**
 - **Minérios** utilizados pela metalurgia
 - **Gás liquefeito** (propanos)
 - **Insumos** utilizados para a produção de fertilizantes

Cerca de **20%** da produção de **petróleo** mundial passa pelo Estreito de Ormuz

Impacto imediato: alta nos preços de energia e insumos

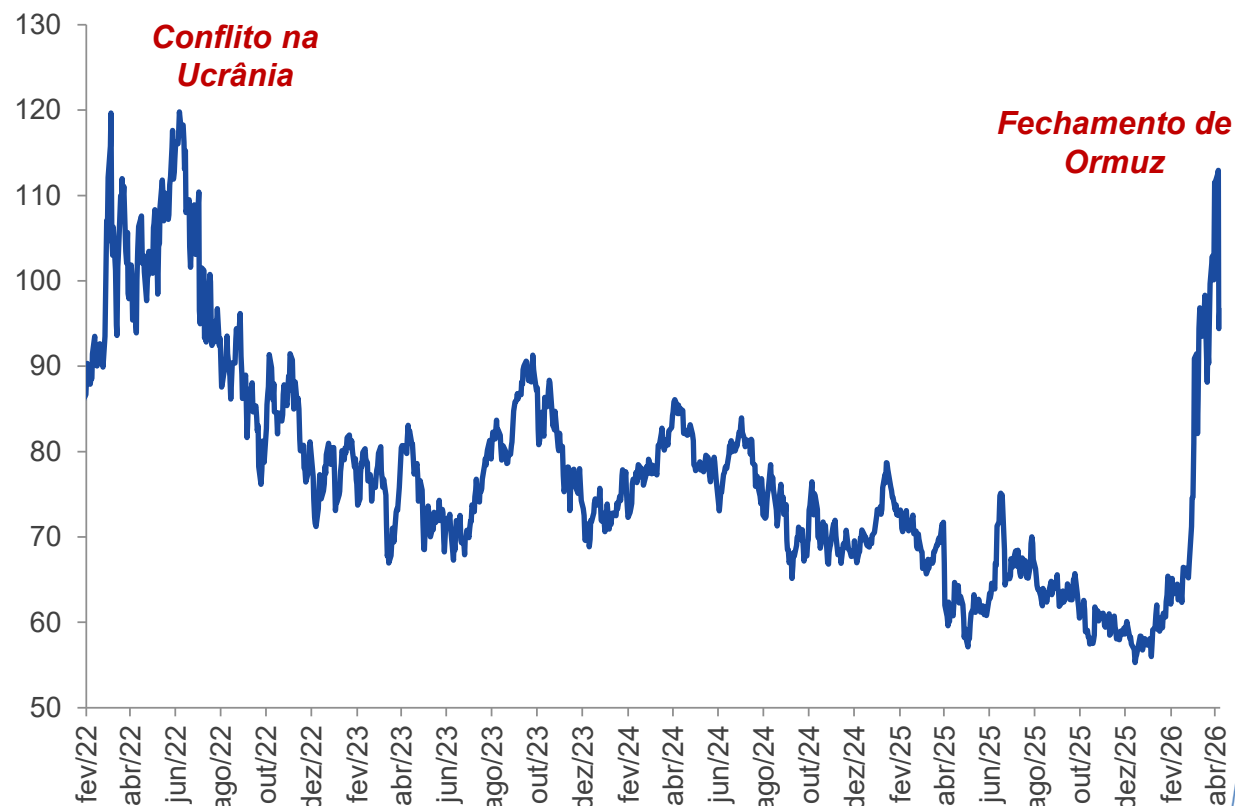
Índice de preços de *Commodities* – CRB

(Em pontos | Utiliza 19 contratos futuros | Frequência diária)



Preços do petróleo no mercado futuro

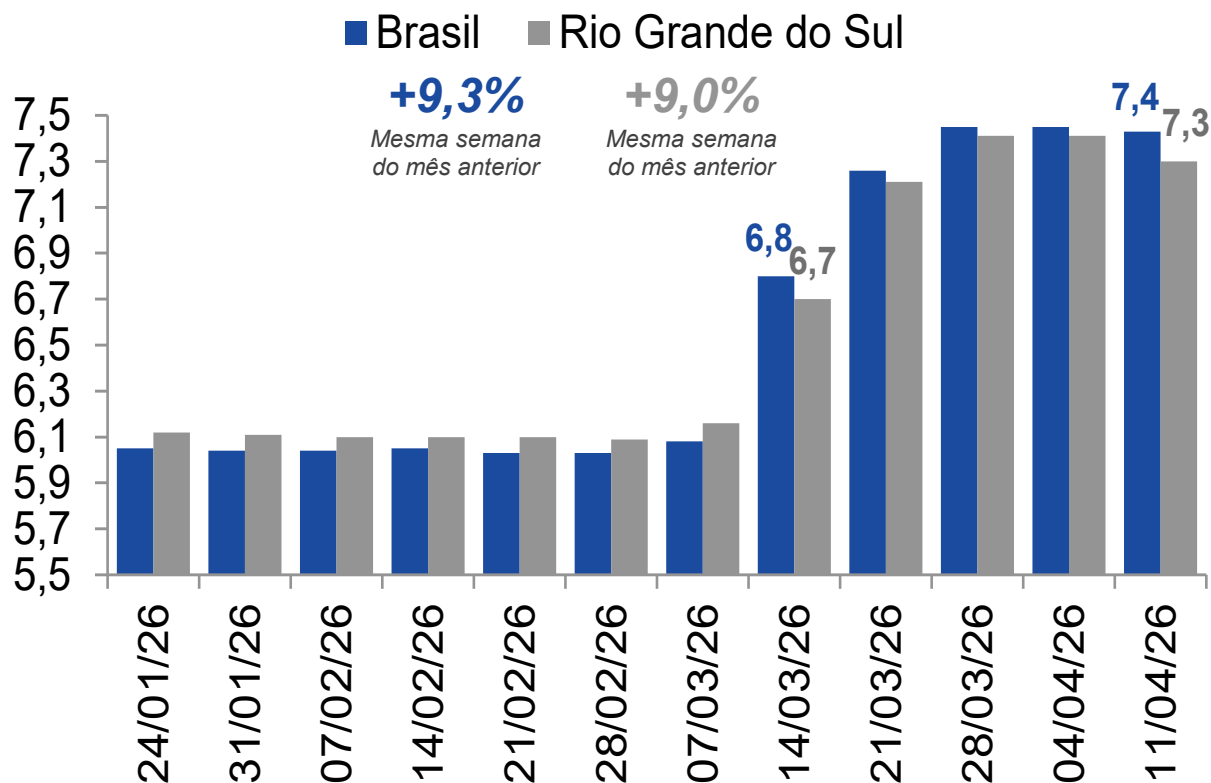
(Em US\$ por barril | Petróleo WTI | Frequência diária)



Alta dos preços dos combustíveis e defasagem persistente

Preço médio de revenda do Diesel

(Em R\$ | valor por litro | média semanal)



Defasagem dos preços do Diesel

(Em R\$ por litro)



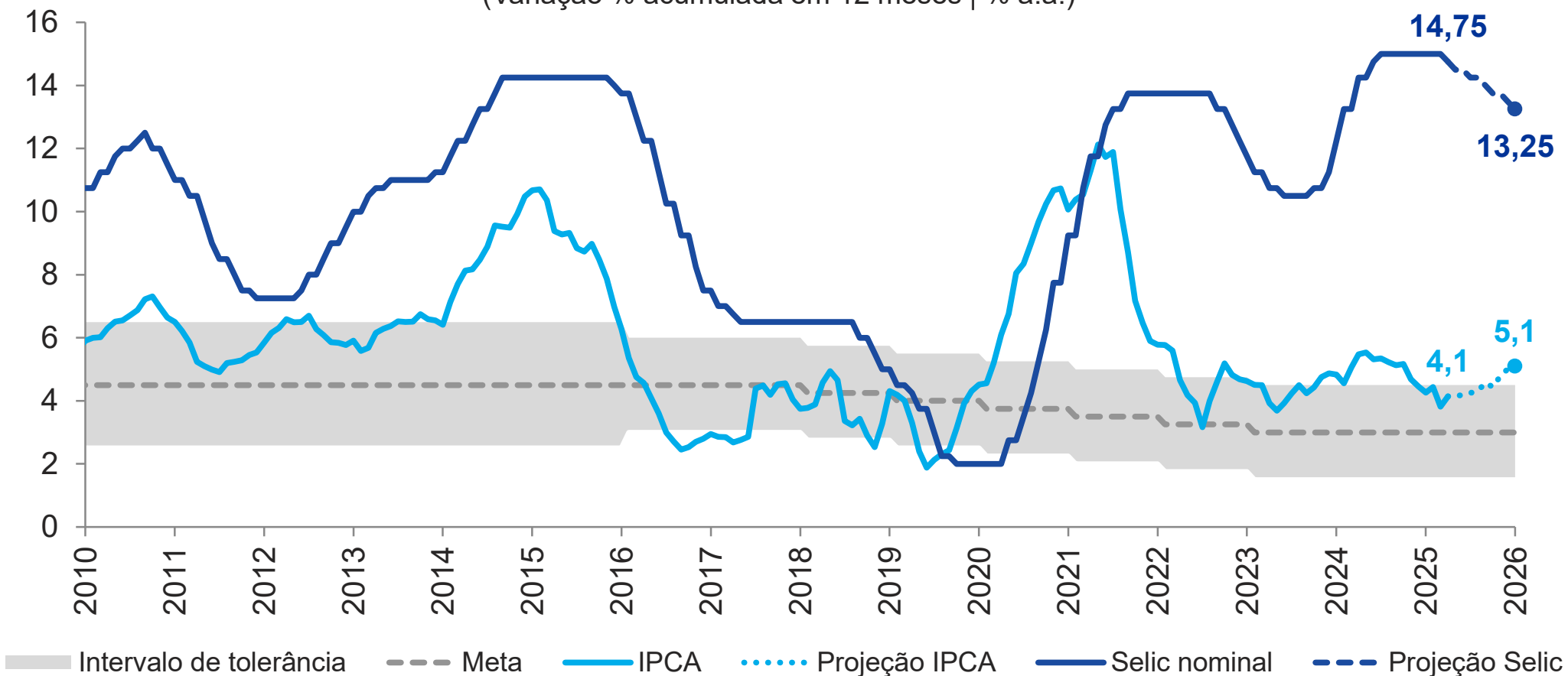
Abicom: Defasagem do diesel nos principais polos em relação ao mercado externo atinge 39%

Para equiparar ao preço internacional:

- Diesel: **+R\$ 1,23**

Corte de juros em ambiente de forte incerteza sobre a trajetória inflacionária

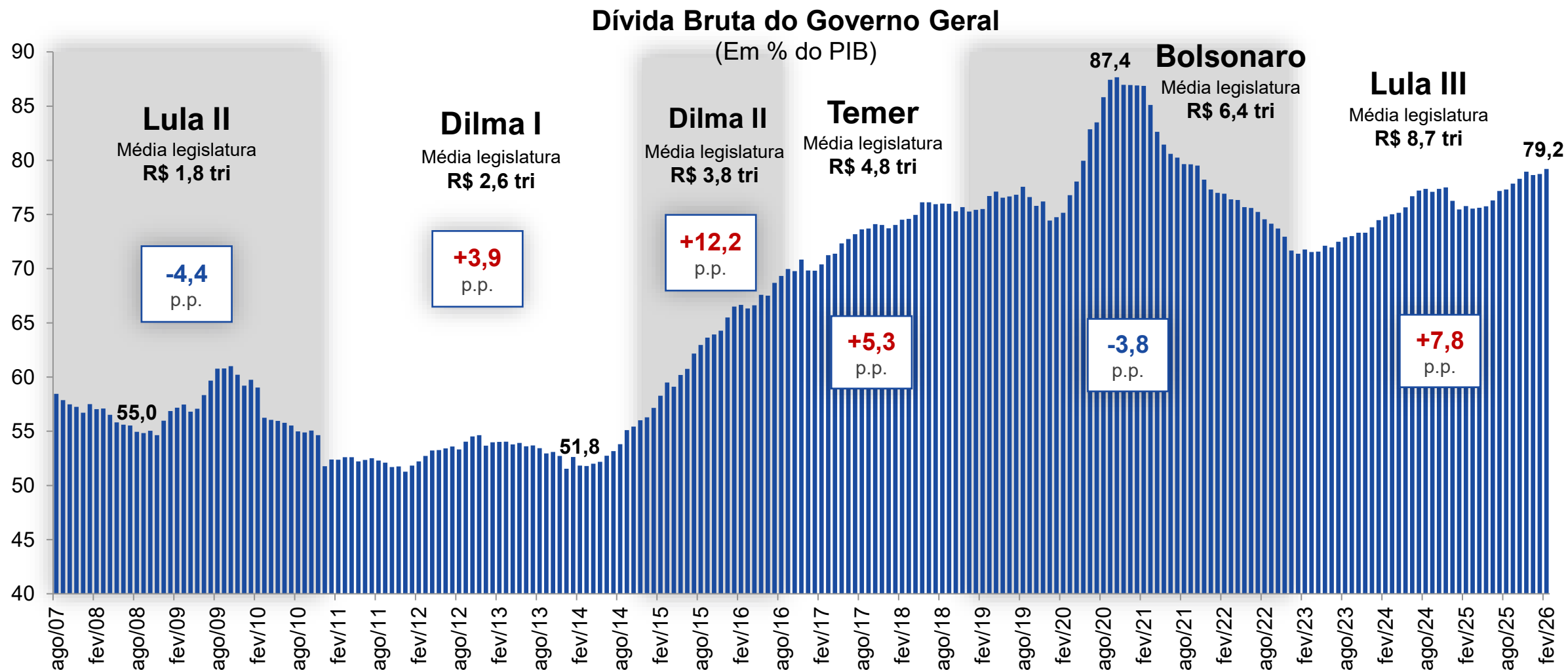
Projeção IPCA e Taxa de Juros Selic
(Variação % acumulada em 12 meses | % a.a.)



Fonte: Banco Central. Projeções: UEE/FIERGS.

Fragilidade nas contas públicas

Trajetória fiscal preocupa: dívida segue em ascensão

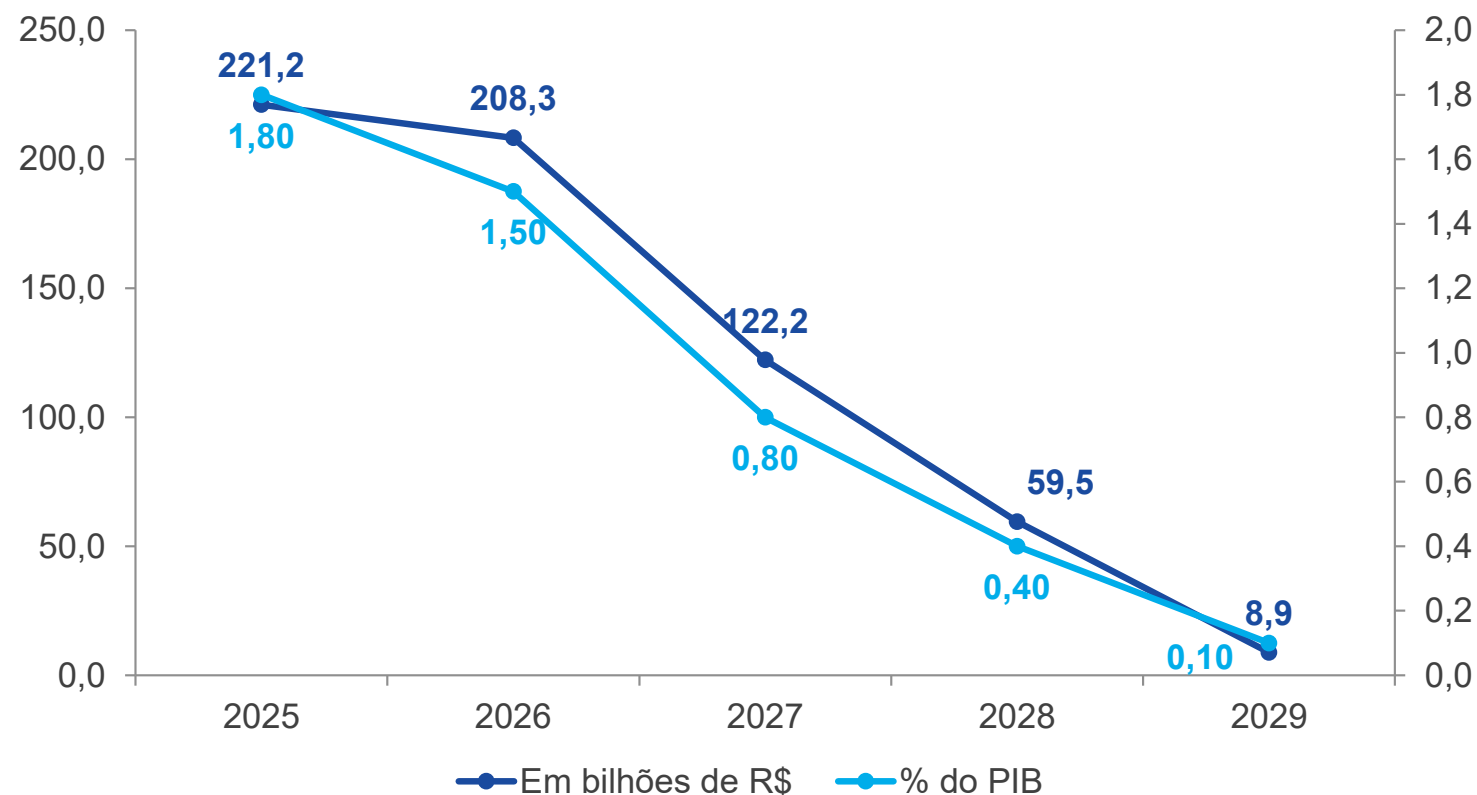


A IFI* estima que a dívida bruta chegará ao patamar de 100% do PIB em 2030

O Brasil enfrenta um grave problema fiscal

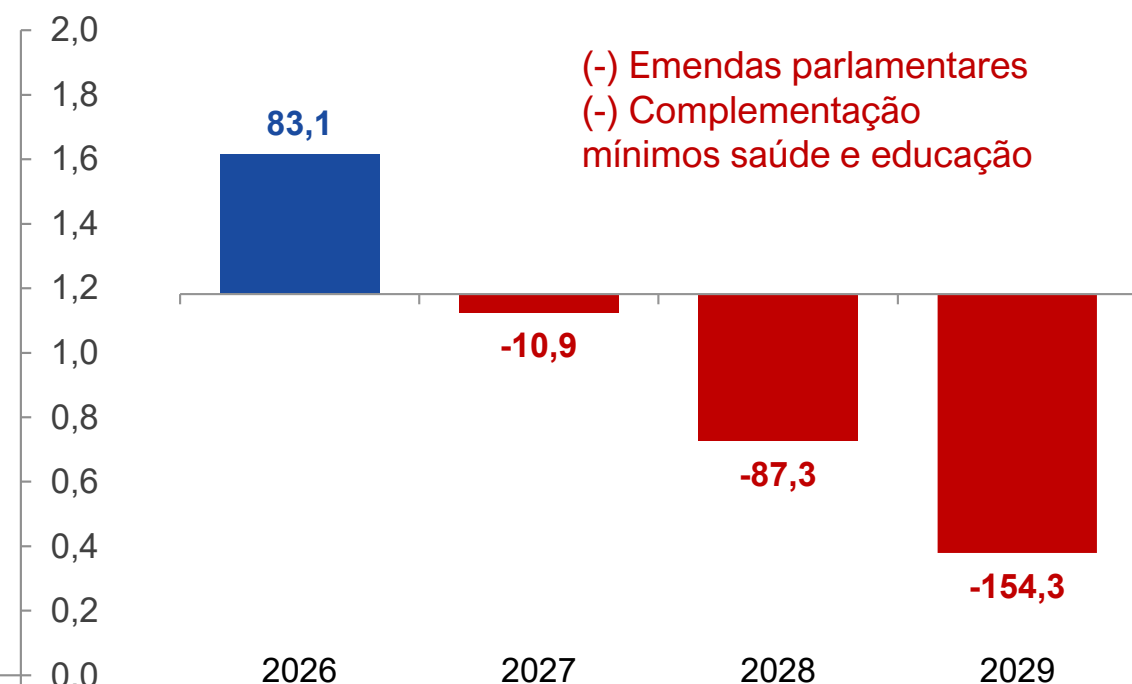
Despesa discricionária total

(Em bilhões de R\$ | Em % do PIB)



Despesa discricionária líquida*

(Em bilhões de R\$ | Em % do PIB)

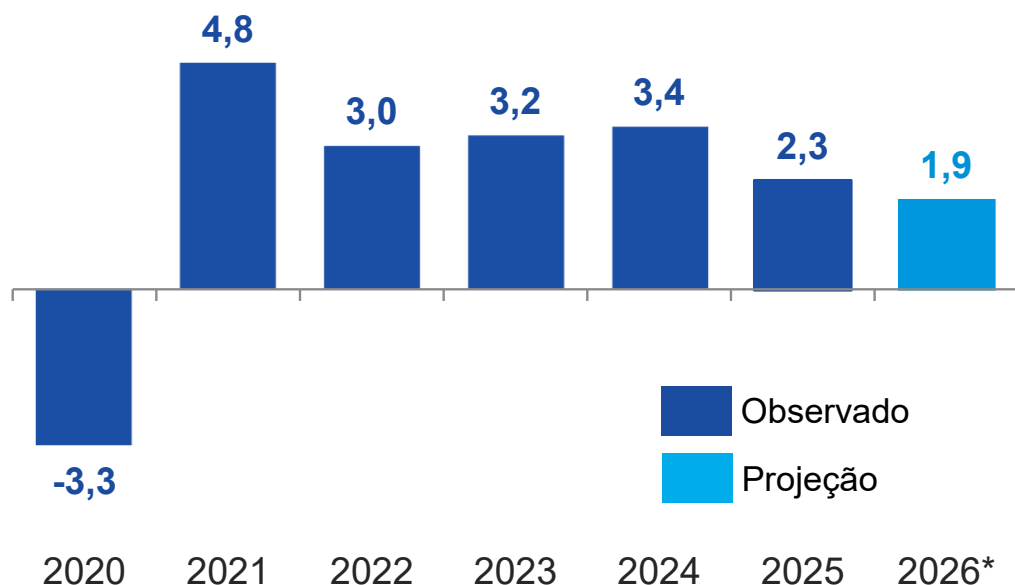


Fonte: PLDO 2026. *As despesas discricionárias líquidas correspondem às despesas discricionárias do orçamento federal após o desconto das emendas parlamentares impositivas e das dotações destinadas ao cumprimento dos mínimos constitucionais da saúde e da educação.

Atividade sustentada pela renda e Endividamento

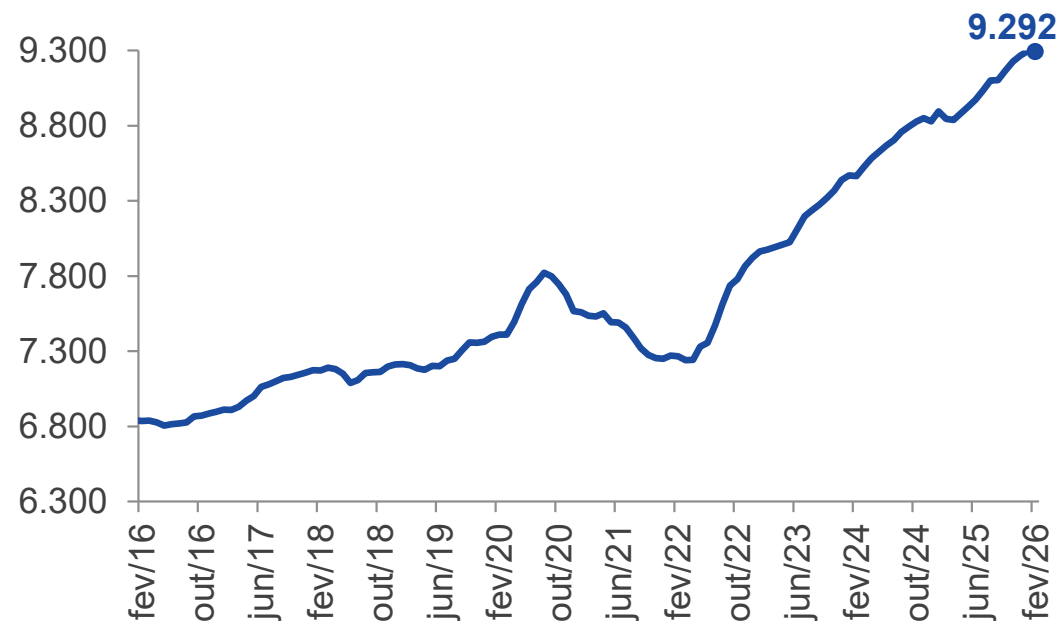
Desaceleração gradual, mas renda e impulso fiscal sustentam a atividade econômica

Crescimento do PIB do Brasil (Var. % anual)



Renda nacional bruta disponível das famílias (RNBDF)

(Em bilhões de R\$ | acum. 12 meses | deflacionado IPCA fev/26)



Medidas de renda, programas sociais e crédito devem ajudar a sustentar a demanda em 2026

Algumas medidas de sustentação da demanda agregada em 2026

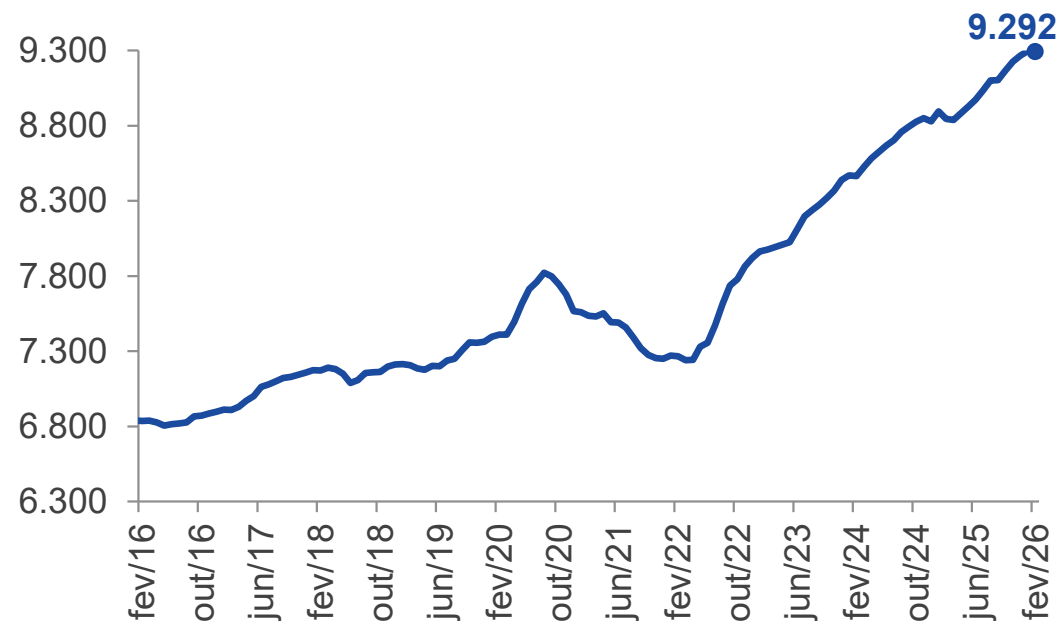
- Isenção do Imposto de Renda – **R\$ 35 bi**
- Luz para Todos – **R\$ 7,1 bi**
- Gás do Povo – **R\$ 2,0 bi**
- Ampliação do Minha Casa Minha Vida – **R\$ 5,6 bi**
- Crédito para reformas – **R\$ 40 bi**
- Consignado privado – **R\$ 70 bi**

As medidas previstas para 2026 têm potencial de elevar o PIB em até 0,6 ponto percentual

Fonte: Banco Central.

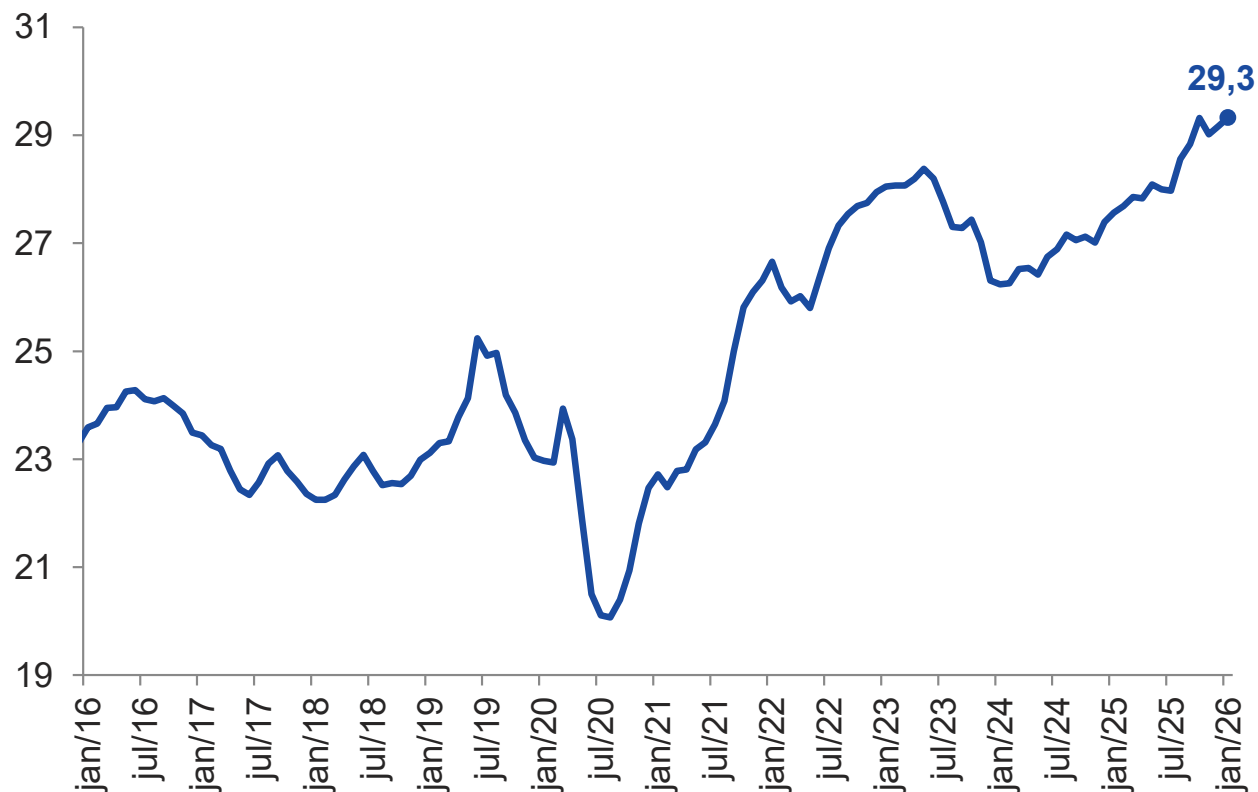
Renda nacional bruta disponível das famílias (RNBDF)

(Em bilhões de R\$ | acum. 12 meses | deflacionado IPCA fev/26)

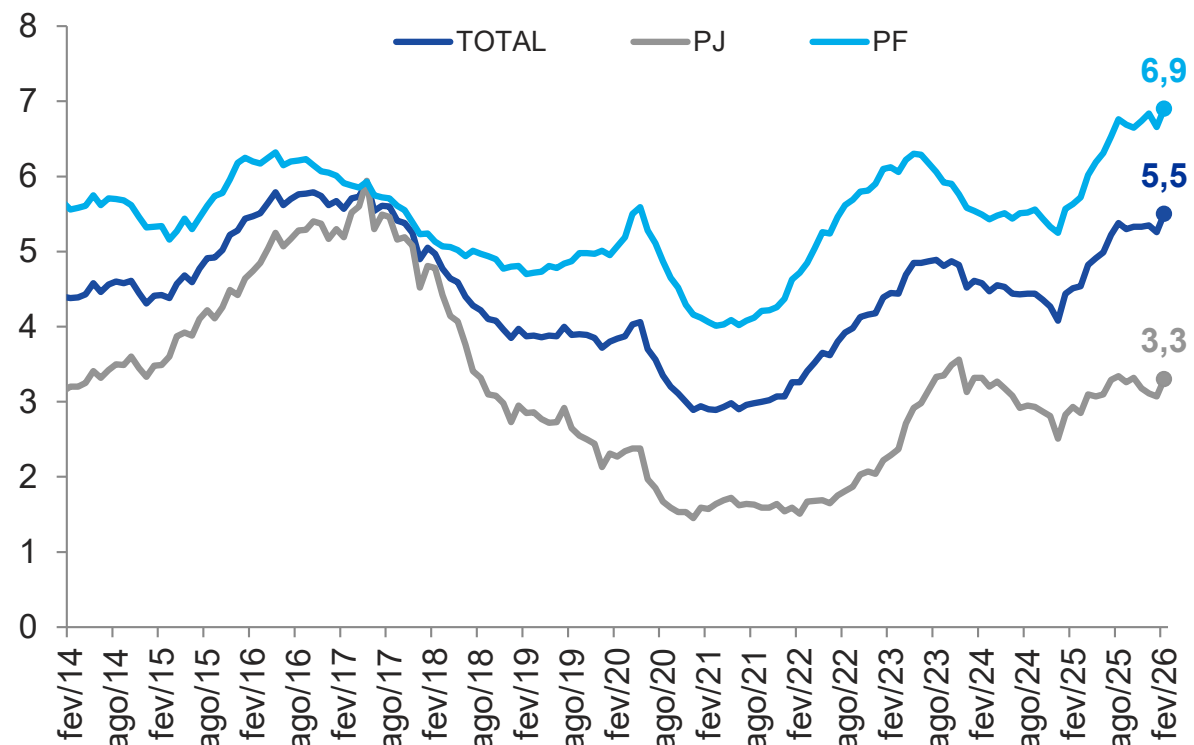


Alta no endividamento e inadimplência

Comprometimento da renda das famílias com dívidas do SFN (Em % da renda)



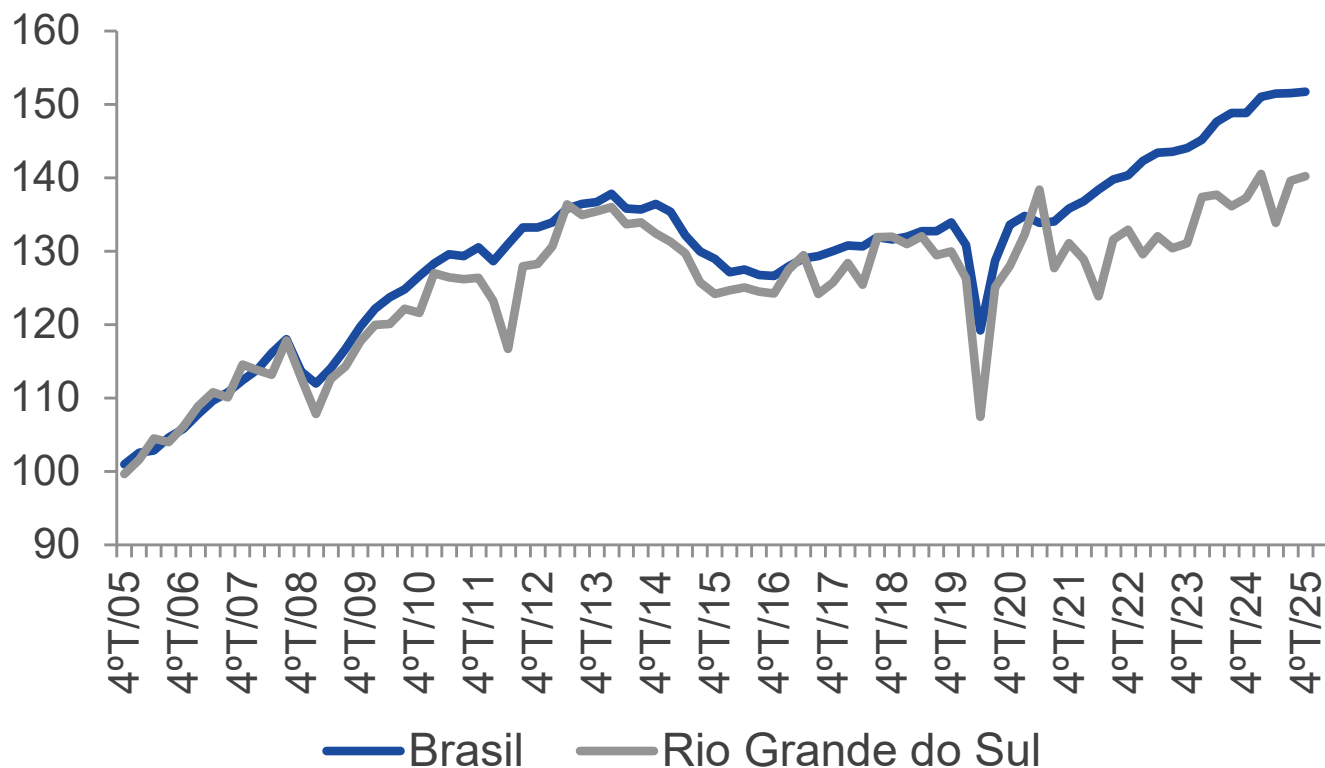
Taxa de Inadimplência da carteira de crédito de recursos livres (Em %)



Clima desafia o crescimento do RS

Crises climáticas e externas desafiam o crescimento do RS

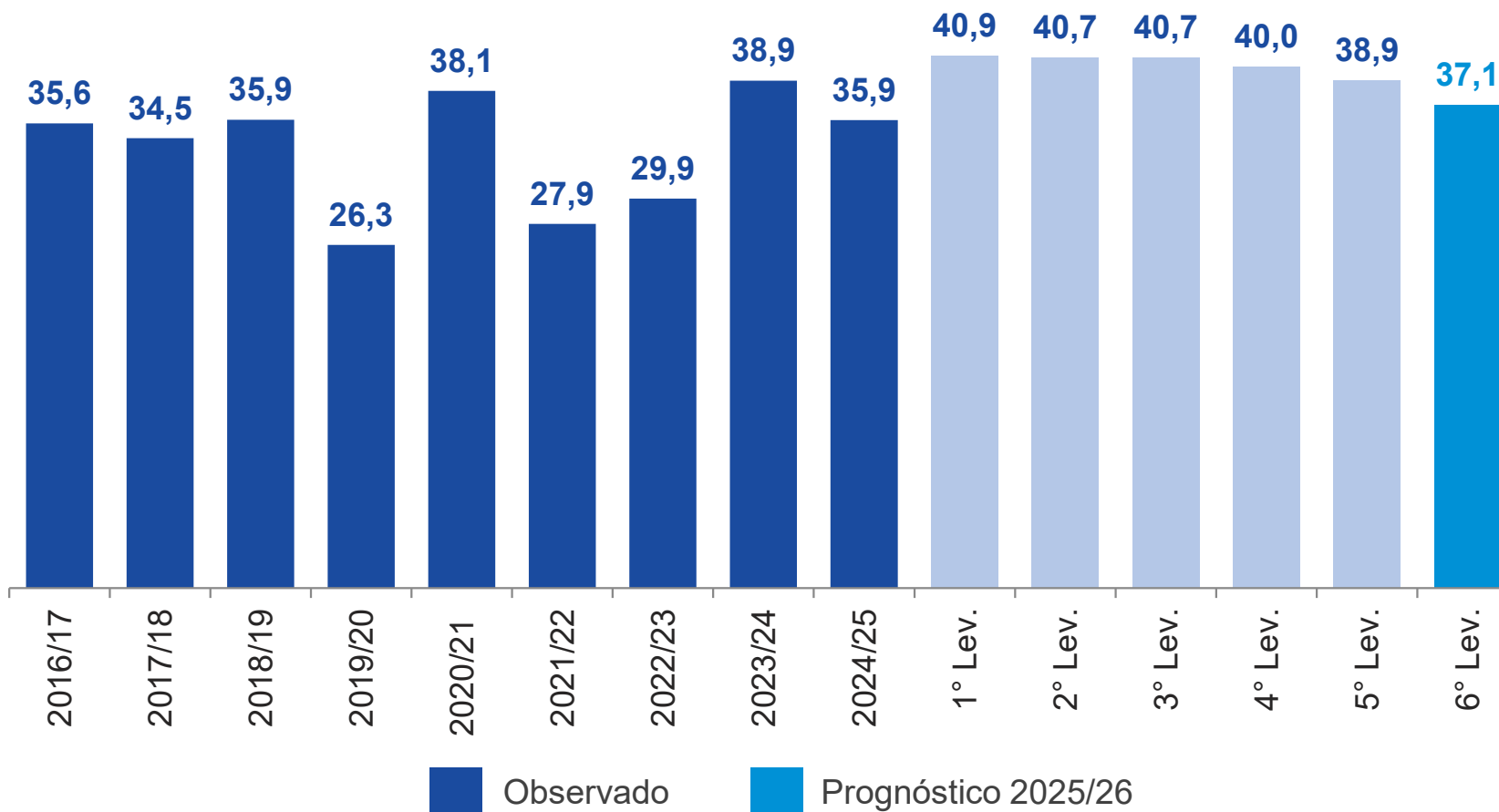
Evolução do PIB – Brasil e Rio Grande do Sul
(Índice de base fixa média 2005 = 100 | Com ajuste sazonal)



- ❑ Nos últimos seis anos (2020–2025), o RS enfrentou **cinco estiagens e duas enchentes**, que fez o PIB do estado se distanciar do nacional.
- ❑ Em 2025, o RS enfrentou um **combo** de desafios: **estiagem, gripe aviária e tarifas externas**.
- ❑ Em 2026, a transição de **La Niña para a neutralidade** não elimina riscos: **previsões de chuvas abaixo da média** e temperaturas elevadas no Sul.

Chuvas irregulares reduzem a safra de grãos no RS

Produção da Safra de Grãos – RS
(Em milhões de toneladas)



+3,2% em relação a safra anterior no 6º Lev.

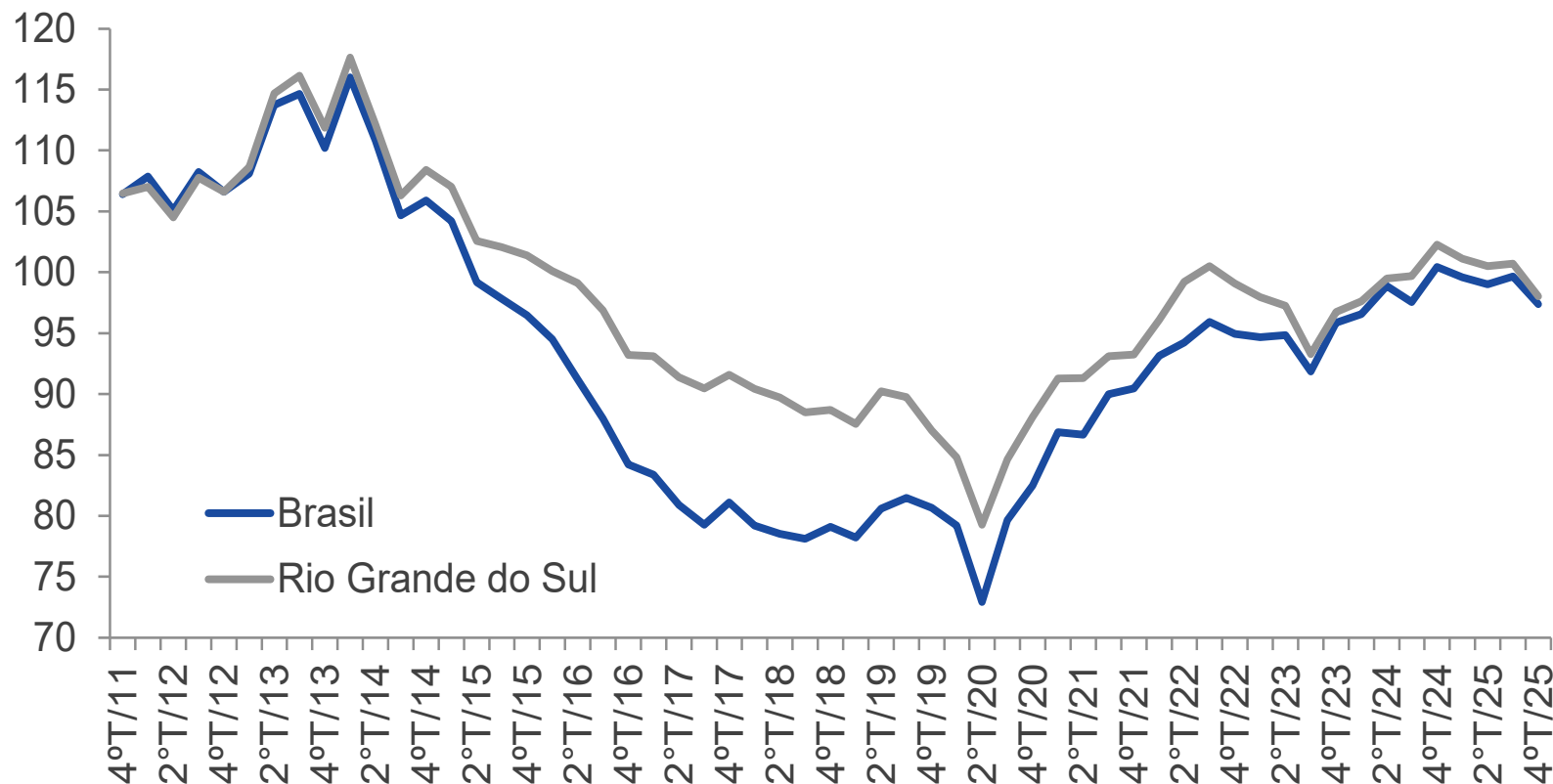
+13,8% em relação a safra anterior no 1º Lev.

Construção

Construção com desempenho moderado em 2025

PIB da Construção

(Índice de base fixa: 1º T/2011 = 100 – Dessazonalizado)

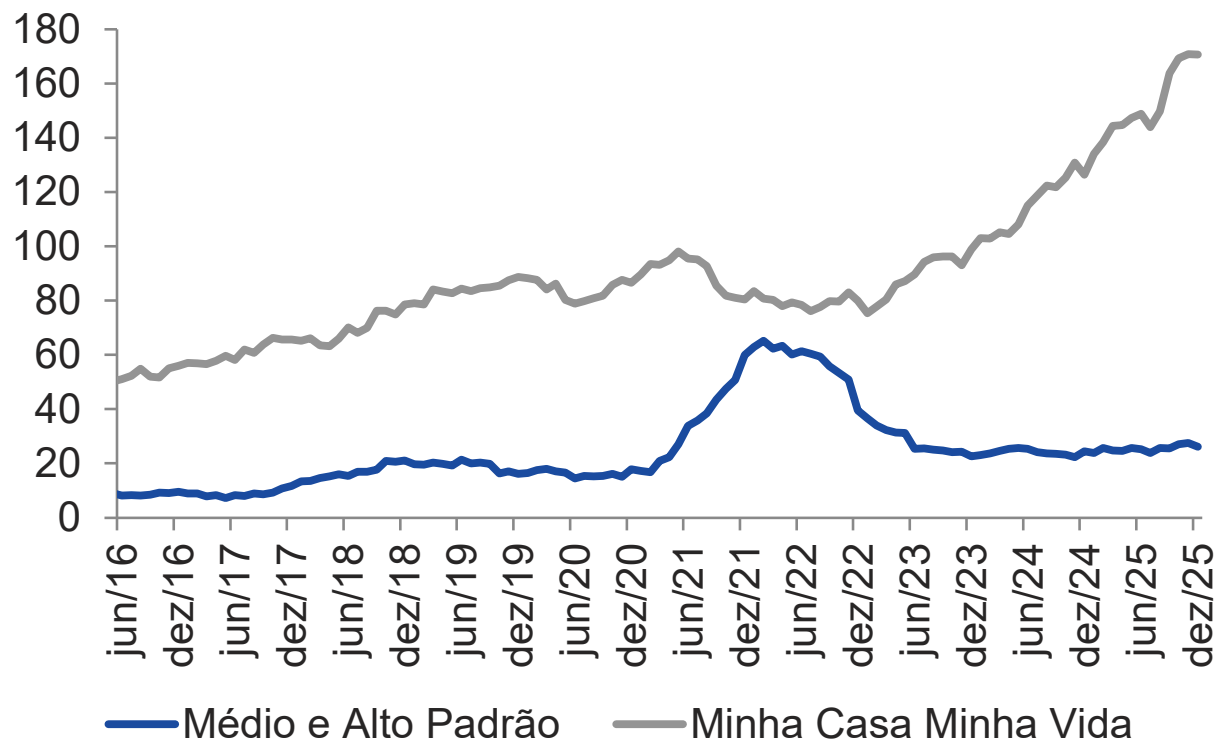


- O PIB da Construção do Brasil cresceu **0,5% em 2025** ante **+4,4% em 2024**.
- No **RS** o crescimento foi de **0,3% em 2025** ante **+3,6% em 2024**.

Atividade imobiliária sustentada pelo avanço do Minha Casa Minha Vida

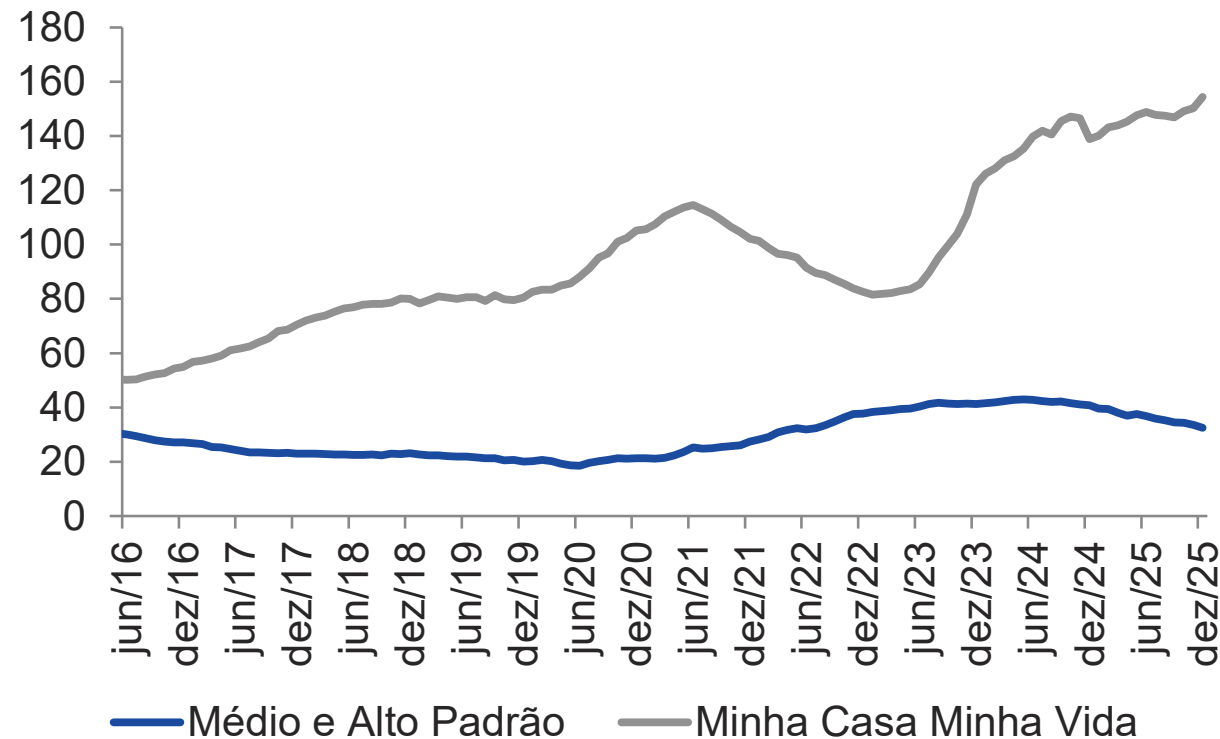
Unidades lançadas – Brasil

(Em milhares de unidades | acumulado em 12 meses)



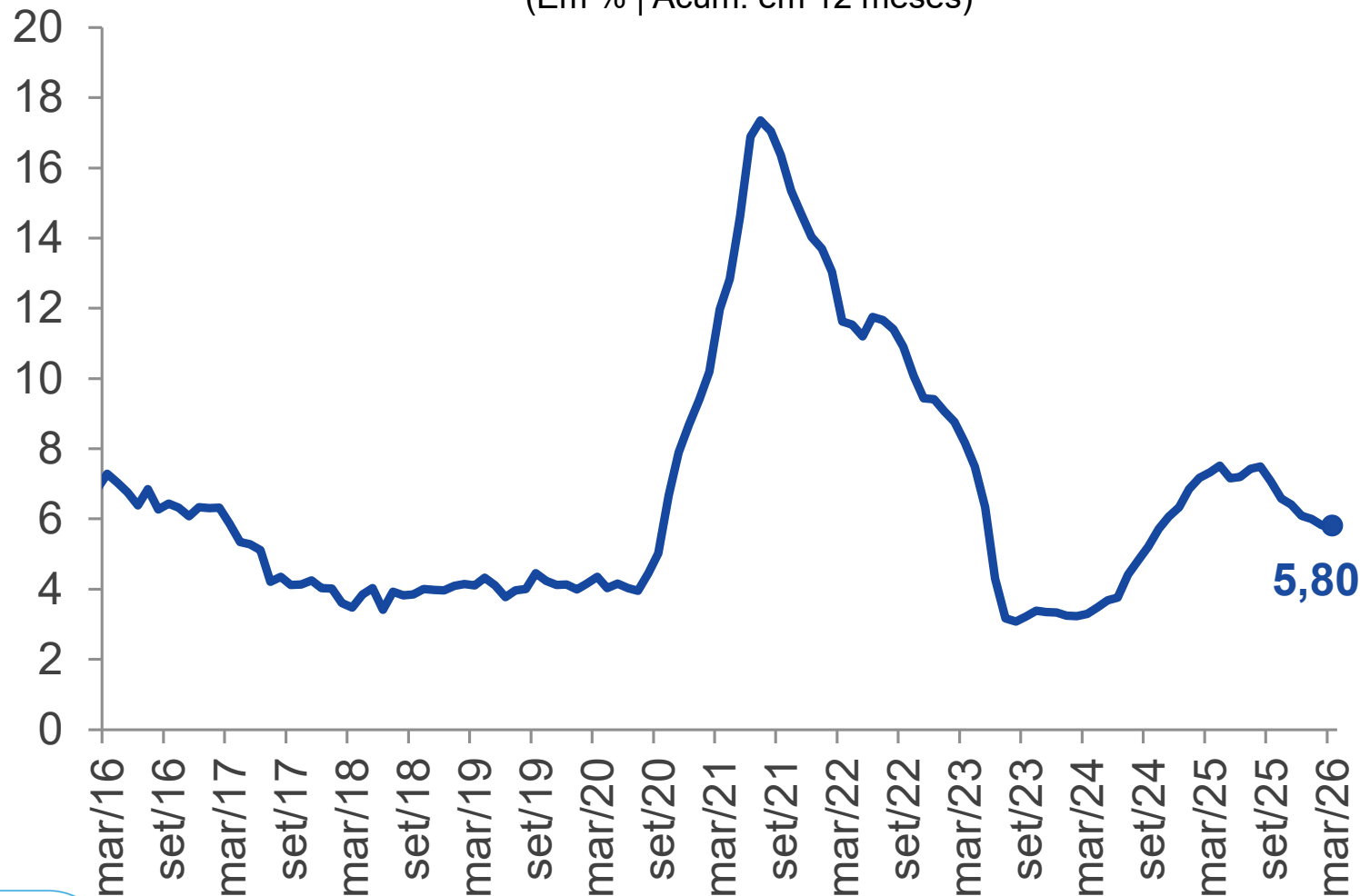
Unidades vendidas – Brasil

(Em milhares de unidades | acumulado em 12 meses)



Custos seguem pressionados na Construção

Custos da Construção - INCC
(Em % | Acum. em 12 meses)



$$\text{IGP-M} = \left\{ \begin{array}{l} 60\% \text{ IPA} + \\ 30\% \text{ IPC} + \\ 10\% \text{ INCC} \end{array} \right\}$$

- ❑ Nos últimos 12 meses, a variação do INCC-M acumulou alta de 5,8%, taxa **acima**:

IGP-M
-1,82%

IPA
-4,2%

IPC
+3,3%

- ❑ Componentes do INCC-M:
 - ✓ Materiais, equipamentos e Serviços: **+3,55%**
 - ✓ Mão de obra: **+9,0%**

Programas habitacionais anunciadas em 2025

Expansão do Minha Casa, Minha Vida (MCMV)

- Criação da **Faixa 4** para famílias com renda bruta mensal entre R\$ 8.600 e R\$ 12.000/mês
- O valor máximo do imóvel é de até R\$ 500 mil
- Atualização das demais faixas de renda (1,2,3)

Maio

Programa de Reformas e Melhorias Habitacionais

- Financiamentos para adequação de moradia para famílias com renda bruta familiar mensal de até R\$ 9,6 mil.
- Valor financiável entre R\$ 5 mil a R\$ 30 mil, com juros entre 1,17% e 1,95% ao mês e prazo de até 5 anos.
- Recursos provenientes do Fundo Social.
- Operado pela Caixa Econômica Federal.

Outubro

Programa “Modernização da Poupança”

- Redução do compulsório: de 20% para 15%, liberando R\$ 35 a R\$ 38 bilhões para crédito imobiliário, sendo 80% destinados ao SFH e 20% ao SFI.
- Aumento do teto do SFH: de R\$ 1,5 milhão para R\$ 2,25 milhões, permitindo que famílias com renda até cerca de R\$ 12 mil/mês financiem imóveis com juros regulados.
- Taxa de juros: no SFH, limite máximo de 12% ao ano; no SFI, juros livres conforme o mercado.
- Integração de fontes de recursos: Além da poupança tradicional, passam a financiar o crédito imobiliário os LCI, LIG, CRI, DII.

Outubro

Expansão do Minha Casa, Minha Vida 2026

❑ Ampliação das faixas de renda:

- **Faixa 1** – de R\$ 2.850 para até R\$ 3.200
- **Faixa 2** – de R\$ 4.700 para até R\$ 5.000
- **Faixa 3** – de R\$ 8.600 para até R\$ 9.600
- **Faixa 4** – de R\$ 12.000 para até R\$ 13.000

❑ Novos valores máximos dos imóveis:

- **Faixa 1 e 2** – entre R\$ 210 mil e R\$ 275 mil, dependendo da localidade
- **Faixa 3** – de até R\$ 350 mil para até R\$ 400 mil
- **Faixa 4** – de até R\$ 500 mil para até R\$ 600 mil

Projeções

Projeções para 2026 – Cenário Brasil e RS



Cenário Brasil

	2024	2025	2026*
Produto Interno Bruto real (% a.a.)			
Agropecuária	-3,7	11,7	3,0
Indústria	3,1	1,4	1,1
Serviços	3,8	1,8	2,0
Total	3,4	2,3	1,9
Demais variáveis macroeconômicas			
Inflação – IPCA (% a.a.)	4,8	4,3	5,1
Empregos formais gerados (mil vínculos)	1.687	1.279	911
Taxa de desemprego – Fim do ano	6,2	5,1	6,1
Meta da taxa Selic – Fim do ano (% a.a.)	12,25	15,00	13,25
Taxa de Câmbio – Fim do ano (R\$/US\$)	6,19	5,50	5,50
Resultado Primário (% do PIB)	-0,4	-0,4	-1,0
Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB)	76,5	78,7	85,7



Cenário Rio Grande do Sul

	2024	2025	2026*
Produto Interno Bruto real (% a.a.)			
Agropecuária	35,0	-6,8	17,6
Indústria	-0,4	1,7	0,8
Serviços	3,5	1,7	1,7
Total	4,9	0,9	2,9
Demais variáveis macroeconômicas			
Empregos formais gerados (mil vínculos)	63,5	46,3	46,0
Taxa de desemprego – Fim do ano	4,5	3,7	4,7
Exportações Totais (US\$ bilhões)	21,9	21,5	22,4
Exportações Industriais (US\$ bilhões)	16,3	16,8	16,9
Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)	50,8	53,8	55,4

Em abril
e agosto

Publicação
**Revisão de Cenários
e Projeções 2026**

*Valores em azul: projeções FIERGS/UEE.

Projeções para os próximos anos – Cenário Brasil



BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Top 5
IPCA Cesta		
MP ref. 1T/2026		Nota
1	Sistema FIERGS	8,6940
2	Banco Pine	7,9344
3	Pezco Economics	7,8872
4	Genial Investimentos	7,8377
5	Buysidebrazil	7,5383

Relatório Focus – Mediana das expectativas de mercado

	2026				2027				2028		2029	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,10	4,36	4,71	▲ (5)	3,80	3,85	3,91	▲ (3)	3,60	= (1)	3,50	= (32)
PIB (var. %)	1,83	1,85	1,85	= (2)	1,80	1,80	1,80	= (15)	2,00	= (109)	2,00	= (56)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,37	▼ (1)	5,47	5,45	5,40	▼ (1)	5,46	▼ (1)	5,50	= (3)
SELIC (% a.a.)	12,25	12,50	12,50	= (3)	10,50	10,50	10,50	= (61)	10,00	= (12)	9,75	= (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Projeções para 2026 Cenário Brasil e RS

Acesse o BI com as
projeções:

<https://observatoriodaindustriars.org.br/inteligencia-areas/balanco-economico-e-perspectivas/>



Projeções
Data atualização: 17/03/2026

UNIDADE DE ESTUDOS ECONÔMICOS | OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RIO GRANDE DO SUL

Cenário Macroeconômico - RS - | Cenário Macroeconômico - Brasil - | Cenário Macroeconômico - Mundial -

Produto Interno Bruto Real (% a.a.)¹

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Agropecuária	-29,6	53,0	-42,9	16,6	35,0	-4,7	17,6
Indústria	-6,1	8,1	1,7	-4,6	-0,4	2,0	0,8
Serviços	5,0	4,4	4,3	3,0	3,5	2,3	1,7
Total	-7,2	9,3	-2,6	1,9	4,9	1,6	2,9

Empregos Gerados - Mercado Formal (mil vínculos)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Agropecuária	0,5	7,0	2,8	1,0	-0,5	1,1	1,5
Indústria	-0,1	47,0	29,0	-9,0	13,7	4,7	7,0
Serviços	-43,0	91,0	68,0	55,0	50,3	40,0	37,6
Total	-42,6	145,0	100,0	47,0	63,5	46,3	46,0

Taxa de desemprego (%)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Fim do ano	8,7	8,1	4,6	5,2	4,5	3,7	4,7
Média do ano	9,4	8,7	6,1	5,3	5,2	4,0	5,0

Setor Externo (US\$ Bilhões)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
1 - Exportações	14,1	21,1	22,6	22,3	21,9	21,5	22,4
1.1 - Indústria de Transformação	10,5	14,4	17,7	16,8	16,3	16,8	16,9
2 - Importações	7,6	11,7	16,0	13,8	13,0	13,4	13,9
Balança Comercial	6,5	9,4	6,6	8,5	8,9	8,1	8,5

Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)	36,2	45,7	43,3	44,7	50,8	53,8	55,5

Produção Física Industrial (% a.a.)²

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Produção Física Industrial (% a.a.)	-5,5	9,0	1,1	-4,7	0,5	2,4	0,7

Indicadores Industriais (% a.a.)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Índice de Desempenho Industrial - IDI/RS	-4,8	12,9	4,1	-5,6	0,5	-1,3	0,2

* Projeções Unidade de Estudos Econômicos - FIERGS.
¹ O PIB Total é projetado a preços de mercado; os PIBs Setoriais são projetados a valor adicionado.
² Não considera a Construção e o SIUP.

Observatório da Indústria do Rio Grande do Sul

Acesse o portal:



FIERGS SESI SENAI IEL Área restrita

OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RIO GRANDE DO SUL HOME SOBRE NÓS INTELIGÊNCIA ESTRATÉGICA ▾ SOLUÇÕES ▾ CONTATO 🔍

Conheça o Observatório da Indústria do Rio Grande do Sul

Um centro de inteligência capaz de orientar a tomada de decisões, o planejamento e a gestão dos negócios, fornecendo dados e informações do cenário industrial gaúcho para a formulação de estratégias empresariais.

[SAIBA MAIS](#)

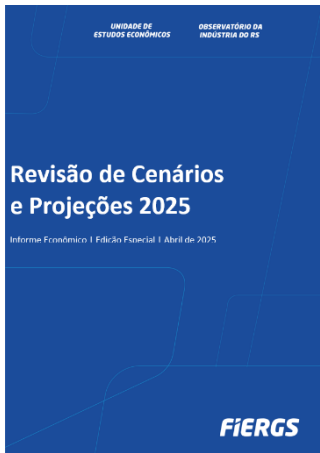
Inteligência Estratégica

A Inteligência Estratégica contribui para a previsão de tendências, a partir do conhecimento atual, realizando análises de cenários prováveis que colaboram com as estratégias organizacionais.

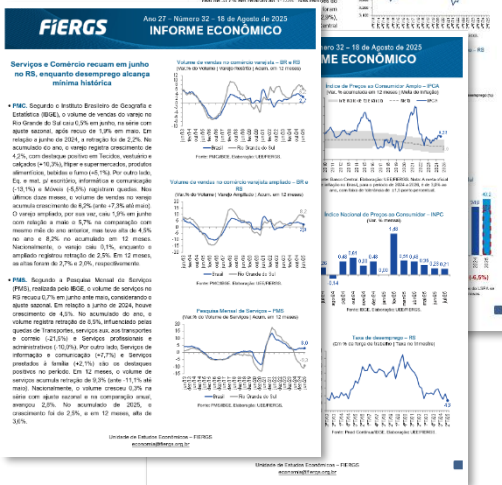
<https://observatoriodaindustriars.org.br/>

Observatório da Indústria do Rio Grande do Sul

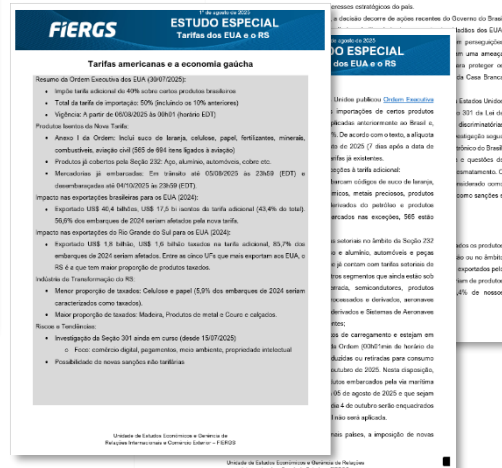
Revisão de Cenários



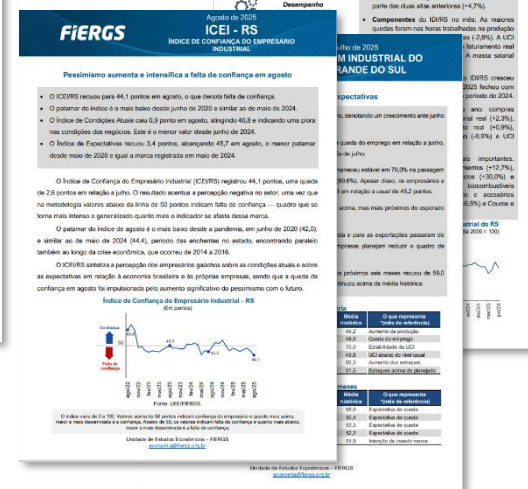
Informe Econômico



Estudos Especiais



Pesquisas



Demais Projetos



Cadastre-se em nosso site para receber conteúdos exclusivos da indústria gaúcha!

Receba nossas novidades!

Insira aqui seu e-mail

ENVIAR



**UNIDADE DE
ESTUDOS ECONÔMICOS**

**OBSERVATÓRIO DA
INDÚSTRIA DO RS**

Giovani Baggio
Economista-Chefe

Equipe técnica

Caroline Lucion Puchale

Cristina da Silva Castro

Filipe Papadopoulos Uhlig

Gildete da Rosa

Jéssica Antunes de Oliveira

Joana Nunes Collato

Maicon Daniel Rosa Ribeiro

Priscilla Overbeck de Oliveira

Estagiários

Bruno Horstmann

Pedro Almeida

Vinicius Caregnato Garcia

economia@fiergs.org.br