



FEDERASUL

PERSPECTIVAS ECONÔMICAS 2025

BRASIL E RIO GRANDE DO SUL



CENÁRIO GLOBAL



Eleição de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos.

Com a maioria da câmara e do senado americano, o espaço político do presidente é maior do que em seu primeiro mandato.

Principais temas mencionados em campanha:



Proposição de diminuição da carga tributária para indivíduos e empresas.



Imposição de tarifas para produtos importados que envolvam setores estratégicos.



Deportação em massa de imigrantes ilegais.



**Produção
Doméstica**



**Tendência
Inflacionária**



Medidas já adotadas pelo presidente:



Saída do Acordo de Paris e eliminação de regulações climáticas do governo anterior.



Construção do muro na fronteira sul do país.

Também decretou o fim da cidadania para filhos de imigrantes ilegais nascidos nos EUA, mas medida necessita de alteração na constituição do país para se tornar efetiva.



Incentivos à produção de petróleo, com foco no barateamento da energia doméstica e exportação para o mercado internacional.

Inclui a permissão de perfuração no Alasca, mas que necessita de aprovação do congresso americano.



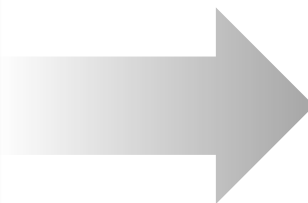
Implementação de tarifas de 25% sobre importações do México e Canadá em fevereiro.

Os países ainda podem contestar a medida na OMC.

Possibilidade de utilização da *imposição de tarifas como poder de barganha no comércio internacional* por parte dos Estados Unidos:

g1

Trump anuncia tarifas à Colômbia após país negar receber voos com imigrantes deportados

**CNN**

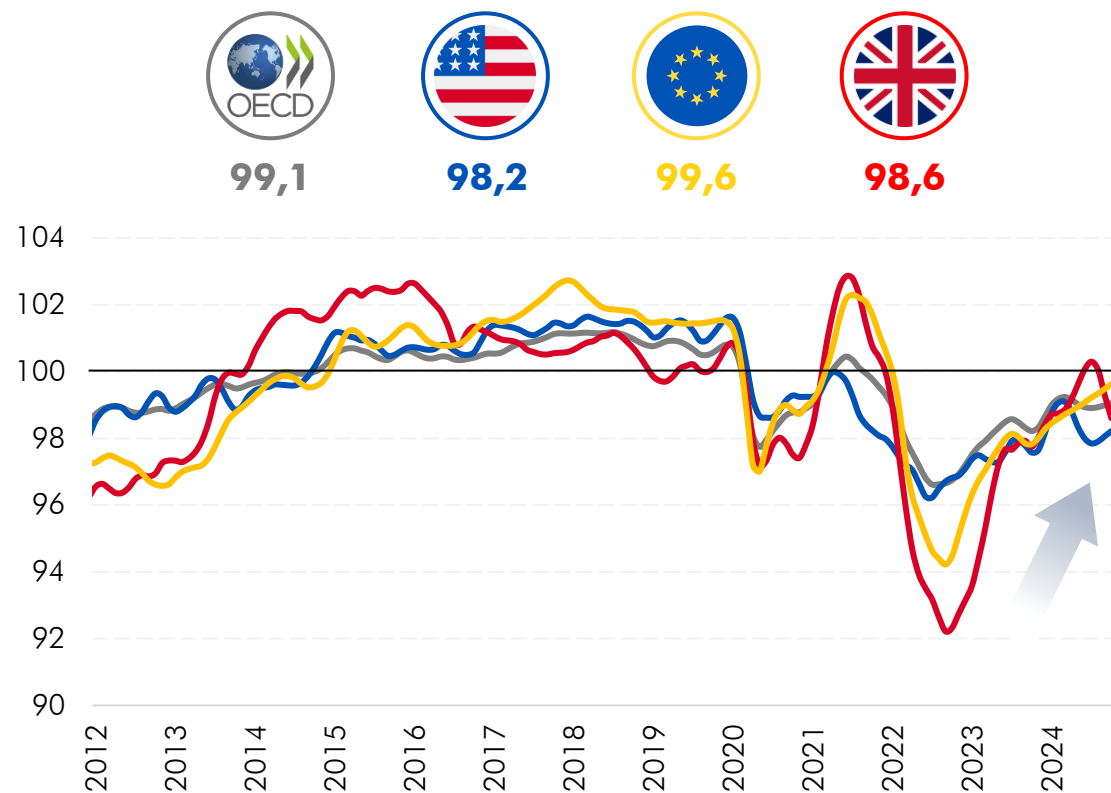
EUA e Colômbia entram em acordo de aceitação de deportados



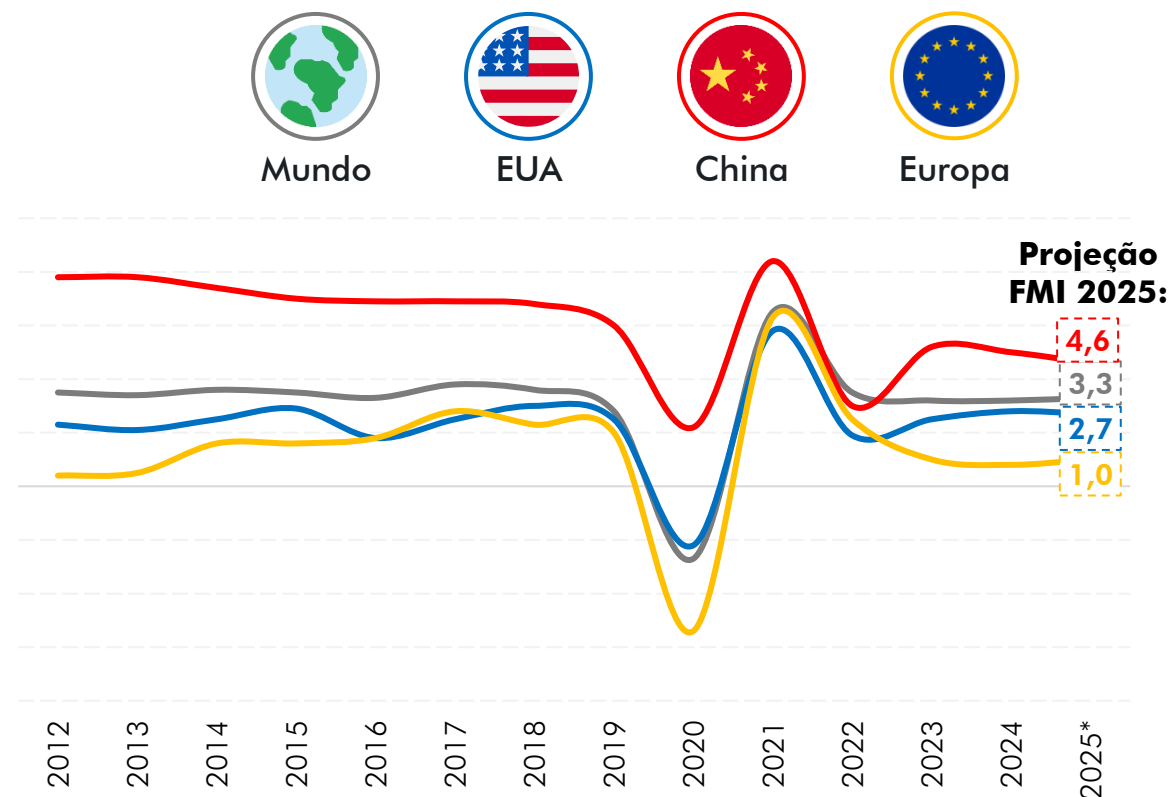
Taxação de produtos advindos da China, prometida na campanha de Trump, ainda não foi confirmada.

Apesar da melhora na confiança dos agentes ocorrida ao longo do último ano, *o crescimento das principais economias deve apresentar uma estabilização em 2025.*

INDICADOR DE CONFIANÇA DAS ECONOMIAS DA OCDE



CRESCIMENTO DO PIB DAS PRINCIPAIS ECONOMIAS

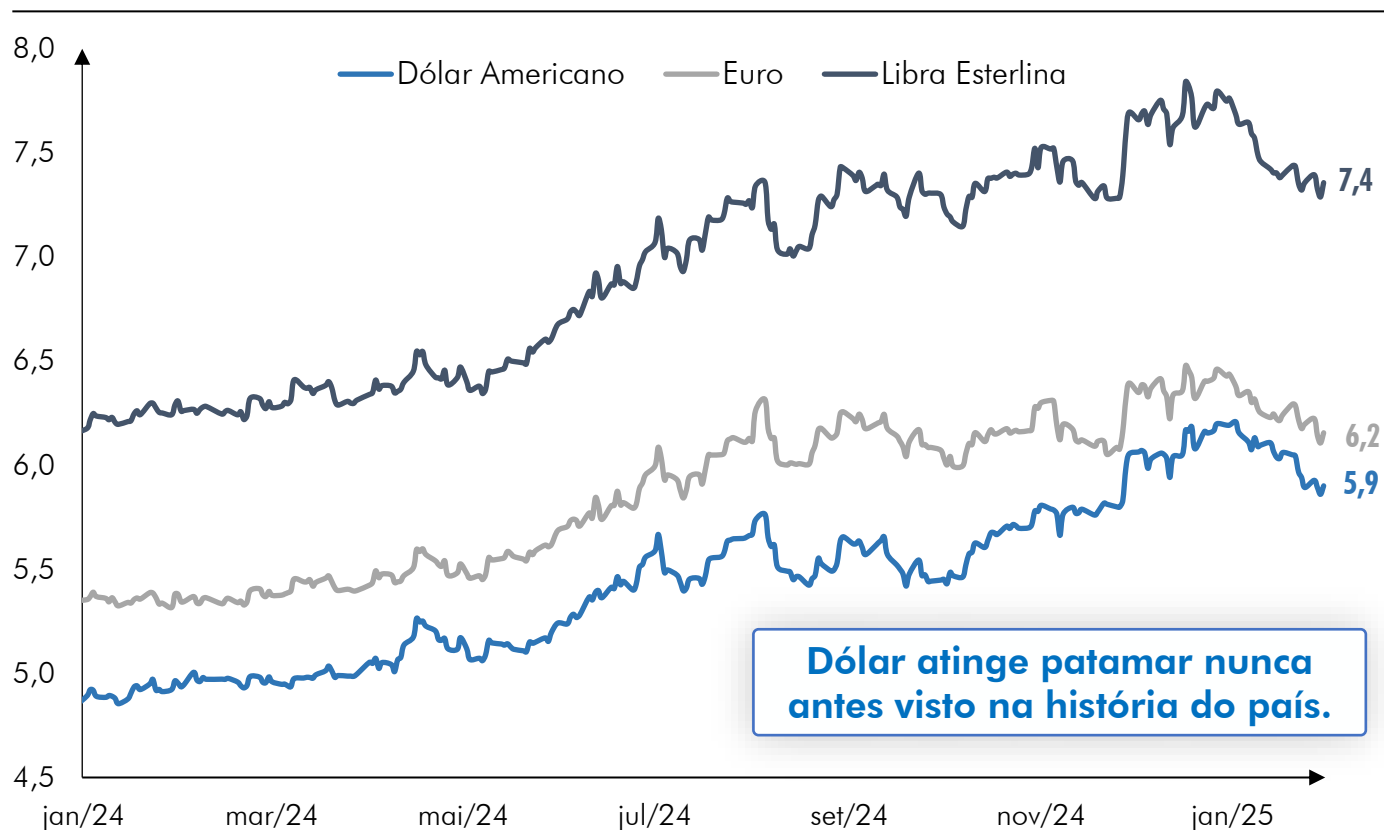




CENÁRIO NACIONAL

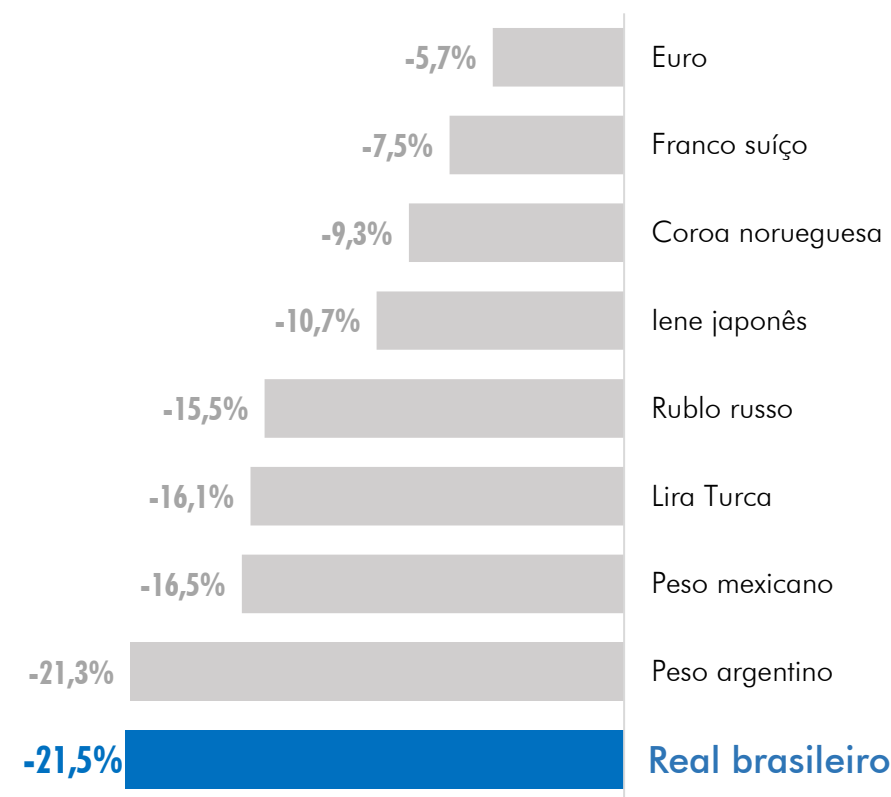
O **descontrole fiscal** por parte do governo promoveu uma relevante **desvalorização cambial** ao longo de 2024.

CÂMBIO NACIONAL



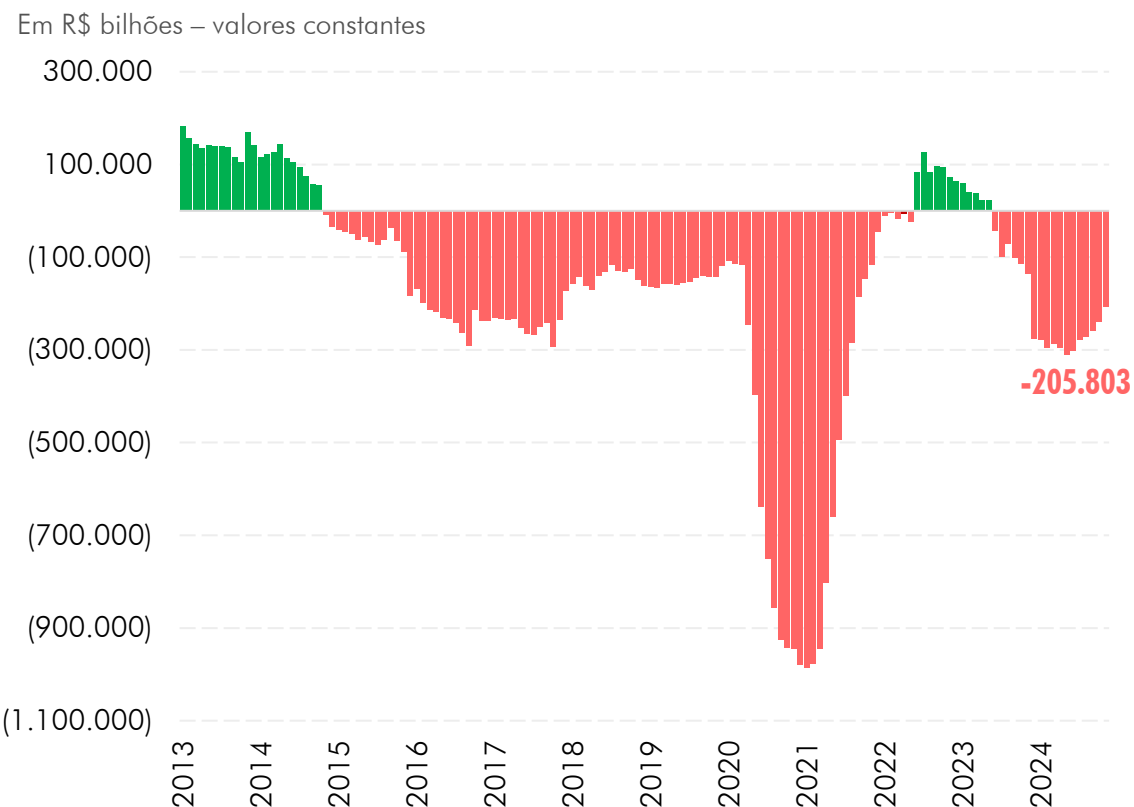
Fontes: Banco Central do Brasil, Investing.com

DESEMPENHO EM RELAÇÃO AO DÓLAR EM 2024



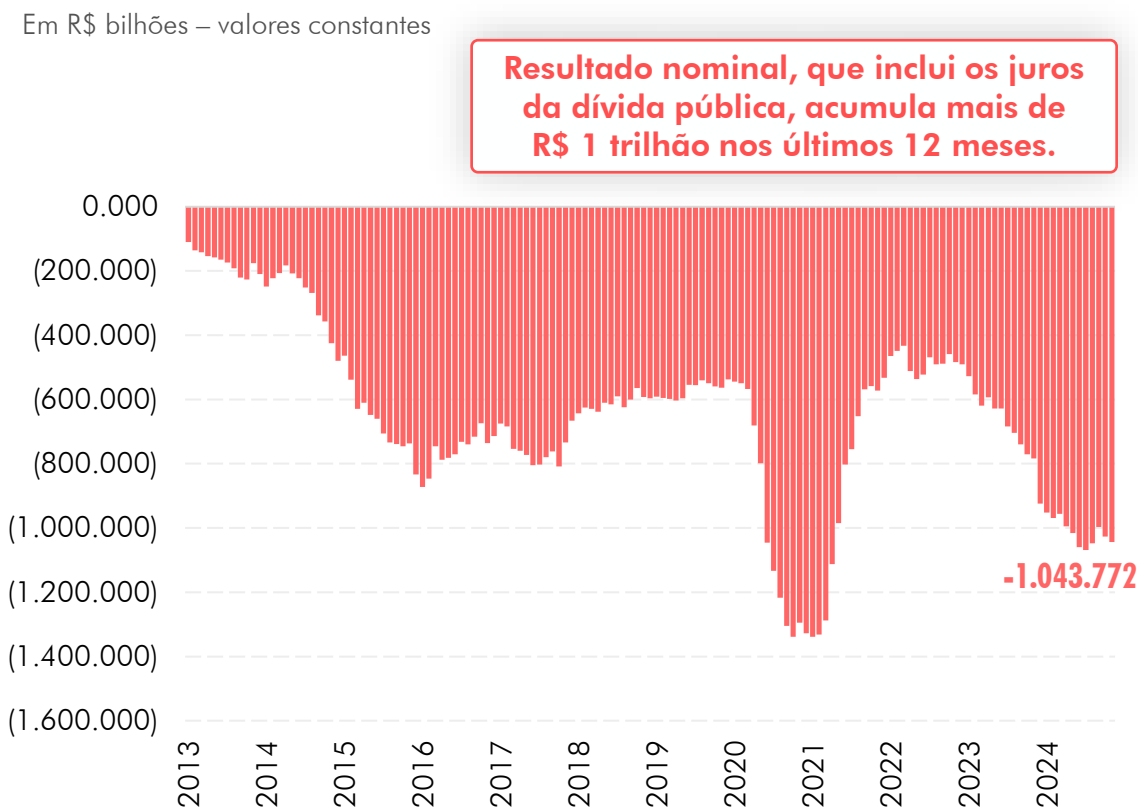
Aumento do gasto público ocasionou uma situação de descontrole fiscal.
Governo atual não dá nenhum indício de mudança em sua postura perante as contas públicas.

RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO ACUMULADO EM 12 MESES



Fonte: Banco Central do Brasil

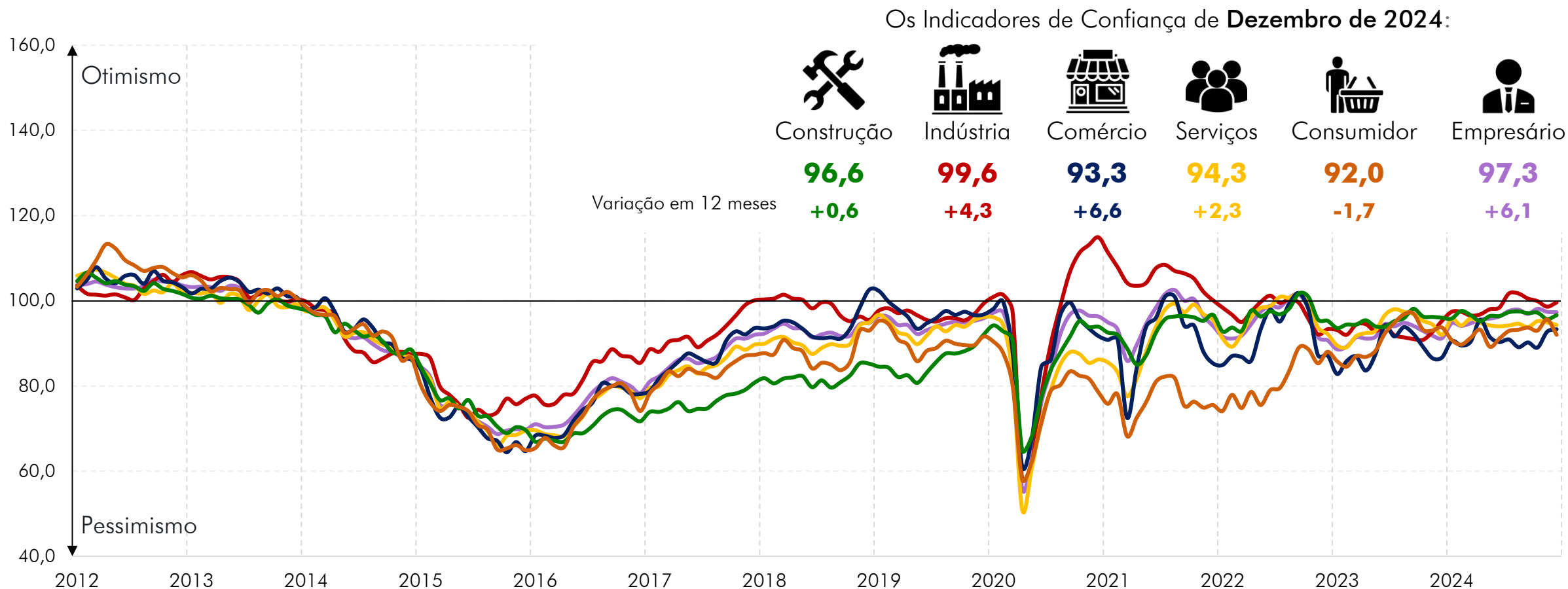
RESULTADO NOMINAL DO GOVERNO ACUMULADO EM 12 MESES



Dados de novembro de 2024.

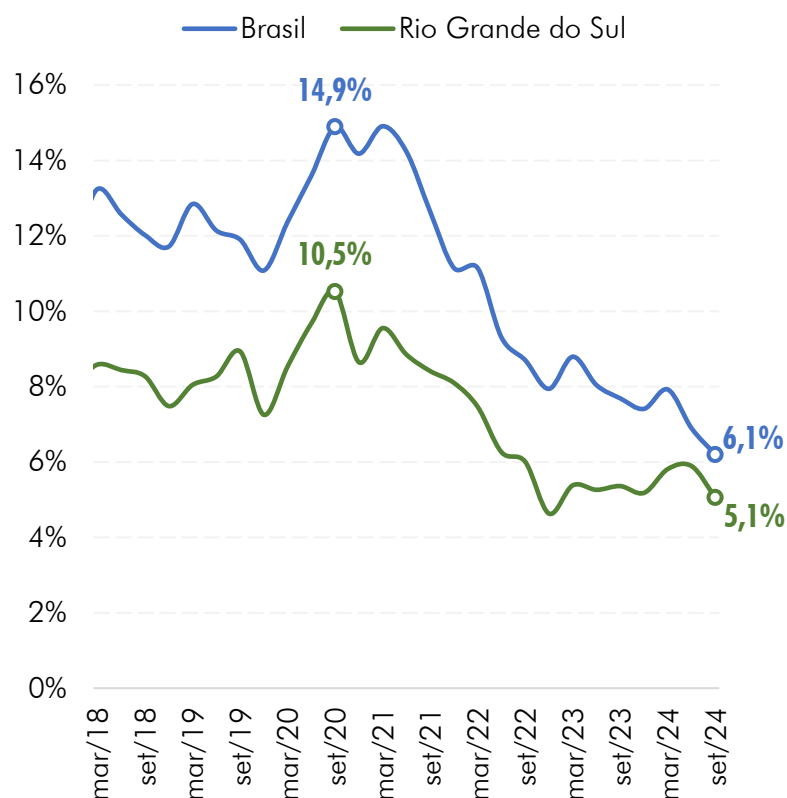
B A T E L E U R.

**Ao passo que a aceleração da atividade no curto prazo é positiva,
*descontrole fiscal estrutural é um detrator da confiança dos agentes.***



O aumento no poder de compra das famílias é reflexo de um *mercado de trabalho aquecido*, *maiores gastos com transferências de renda* e *concessões de crédito em alta*.

TAXA DE DESEMPREGO

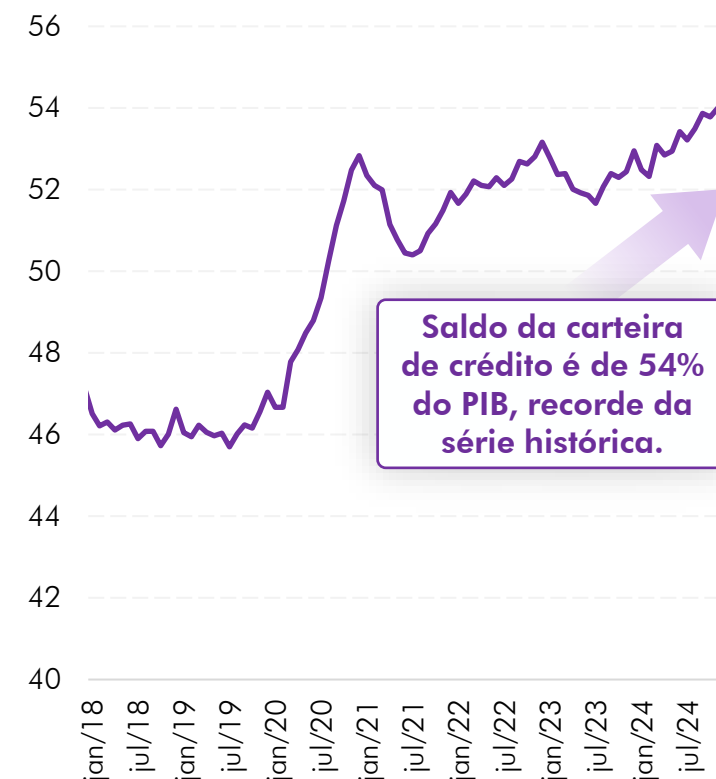


MASSA DE RENDA REAL DA POPULAÇÃO

R\$ bilhões – valores constantes



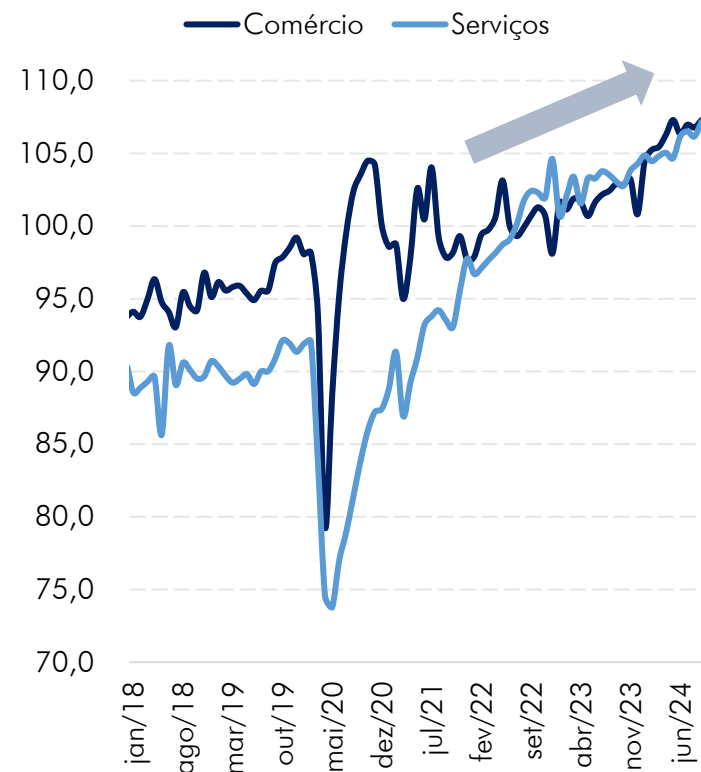
SALDO DA CARTEIRA DE CRÉDITO (% PIB)



Economia nacional apresentou um crescimento relevante nos últimos anos, pautado pela *demanda interna* e *leve retomada do investimento na indústria*.

VOLUME DE SERVIÇOS E COMÉRCIO

Base 100 = 2022



Fontes: IBGE, MAPA

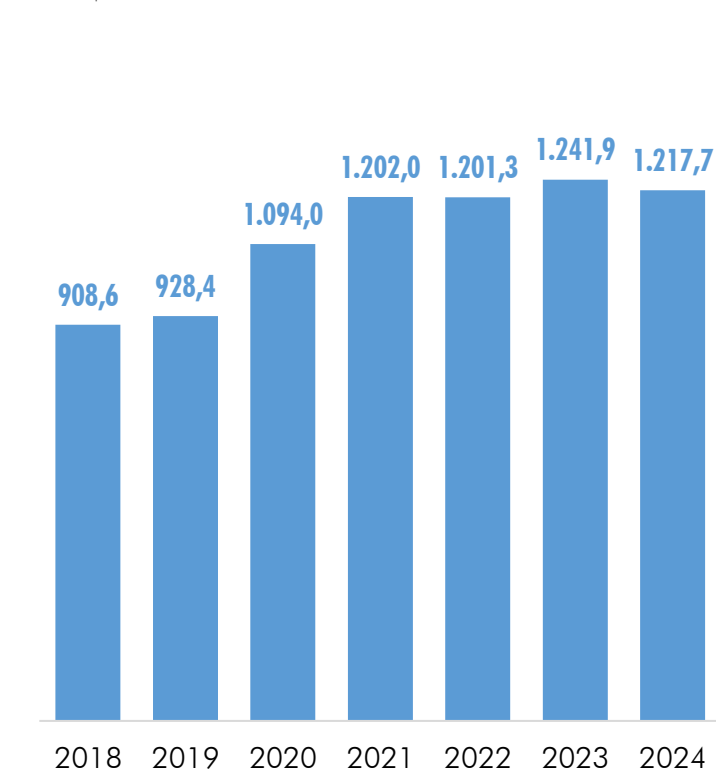
PRODUÇÃO FÍSICA DA INDÚSTRIA

Base 100 = 2022



VBP AGROPECUÁRIO

Em R\$ bilhões- valores constantes



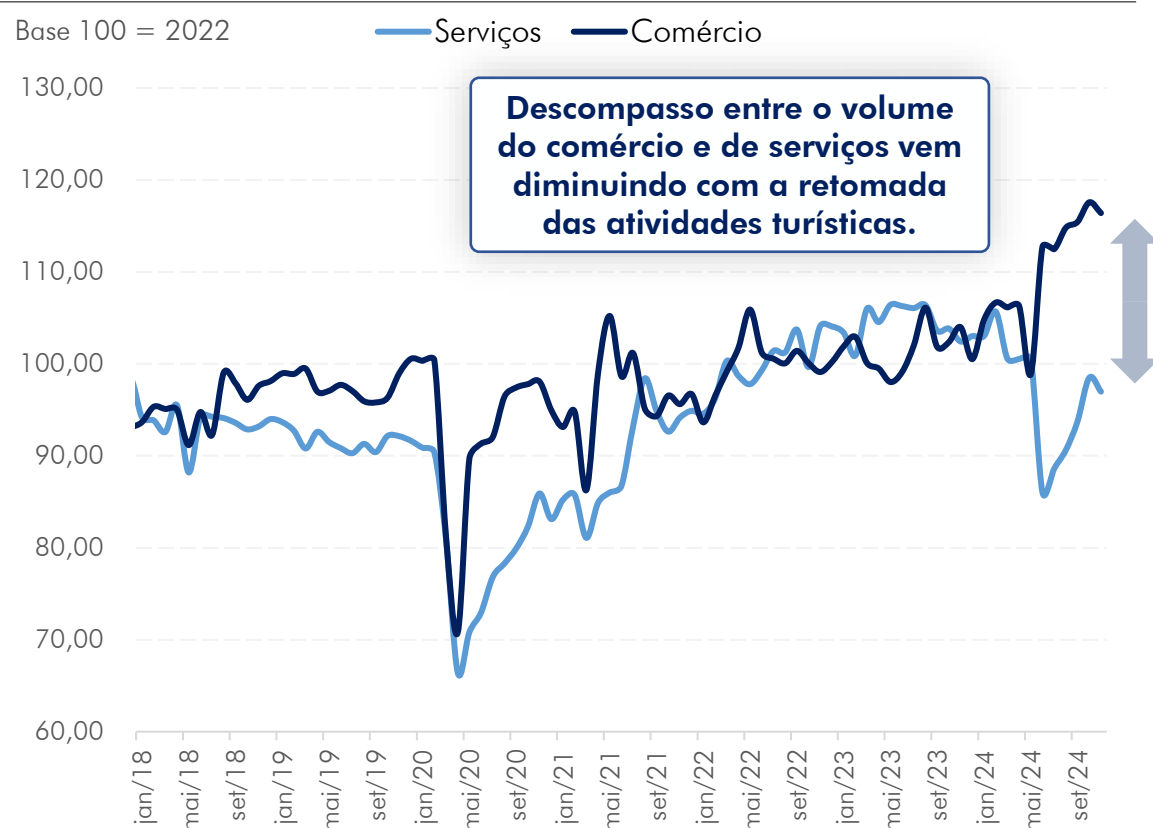
B A T E L E U R.



CENÁRIO REGIONAL

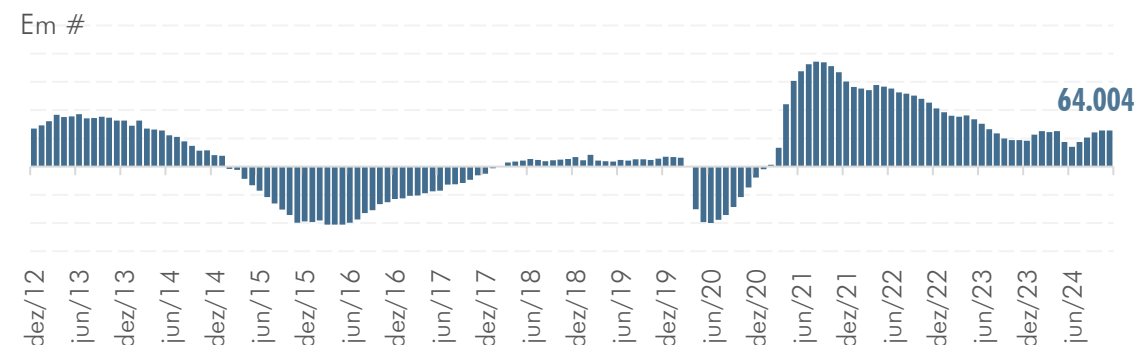
Baixa taxa de desemprego e aumento na renda beneficiaram o comércio, mas setor de serviços sofreu sem o aeroporto por quase metade do ano.

VOLUME DE SERVIÇOS E COMÉRCIO



Fontes: IBGE, CAGED

SALDO DE EMPREGOS FORMAIS GERADOS NO ESTADO



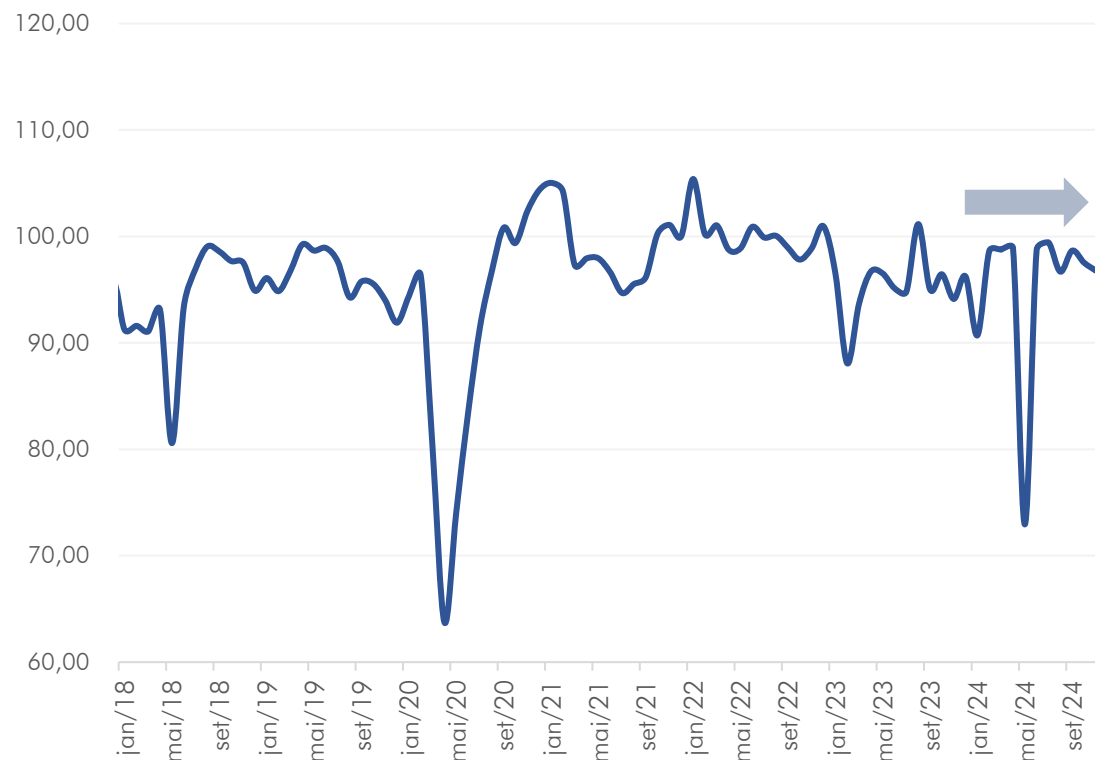
MASSA DE RENDA DA POPULAÇÃO EM TERMOS REAIS



Mesmo com a recuperação do nível de produção anterior às enchentes, *crescimento da indústria do estado tem sido baixo nos últimos anos.*

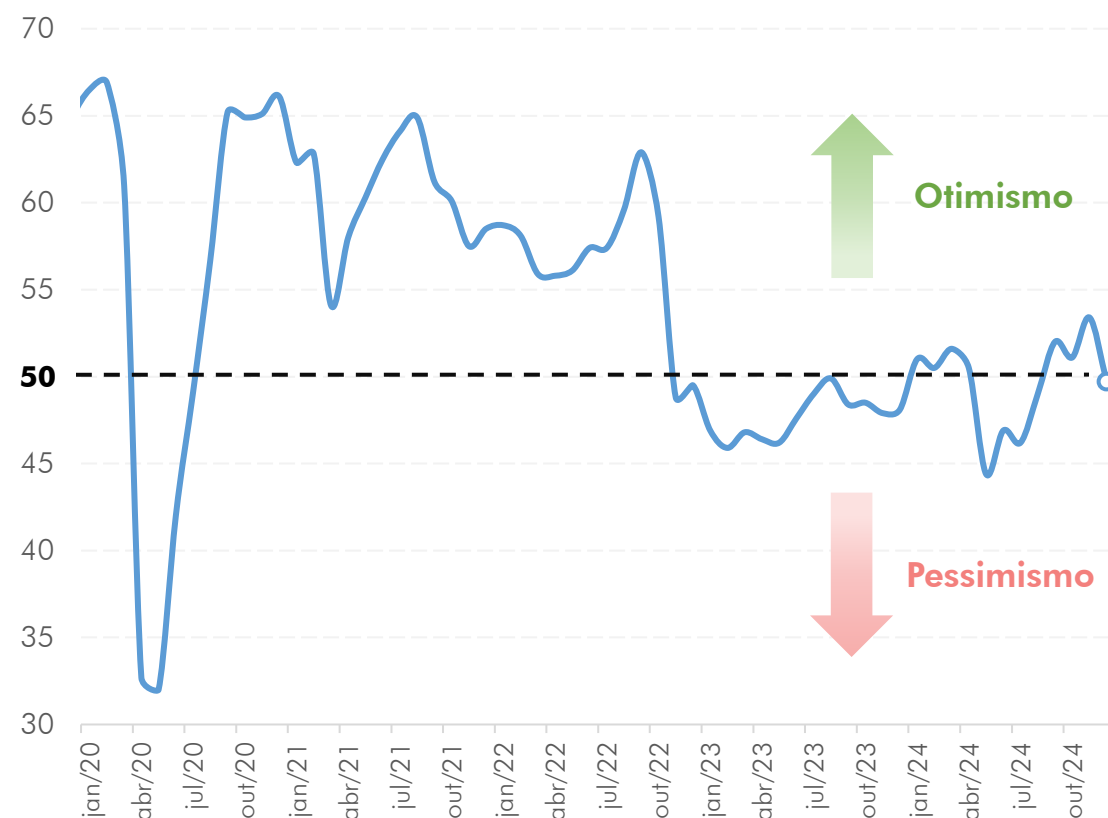
PRODUÇÃO INDUSTRIAL MENSAL

Base 100 = 2022



Fontes: IBGE, FIERGS

INDICADOR DE CONFIANÇA DA INDÚSTRIA



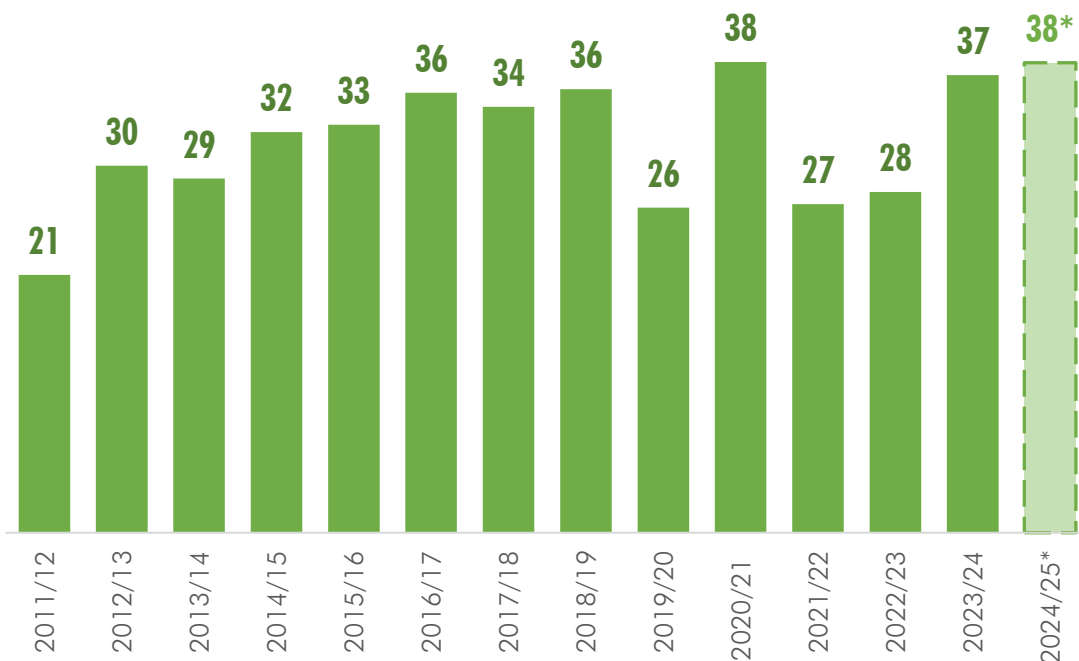
Dados de produção referentes à novembro. Índice de confiança refere-se à dezembro de 2024.

B A T E L E U R.

Apesar do potencial de perdas por conta da escassez de chuvas, ainda existe a expectativa de safra recorde em 2025. Indústria e serviços tendem a se beneficiar com o aumento da renda do agronegócio.

PRODUÇÃO DE GRÃOS DO ESTADO

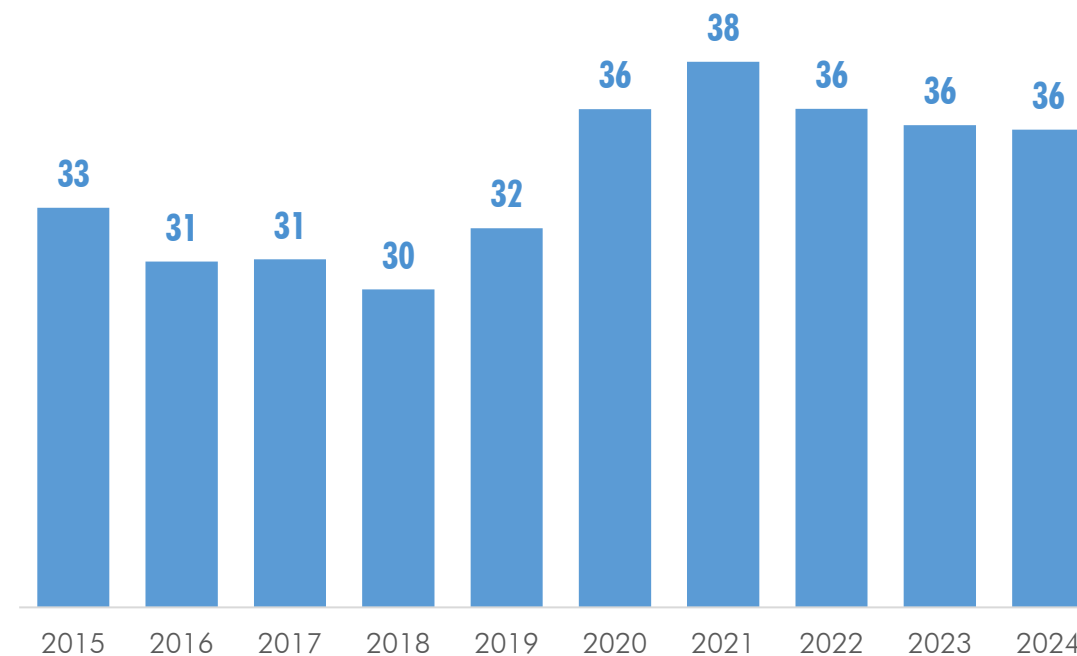
Em milhões de toneladas



Fontes: CONAB, MAPA

VALOR DA PRODUÇÃO PECUÁRIA DO ESTADO EM TERMOS REAIS

Em R\$ bilhões – valores constantes

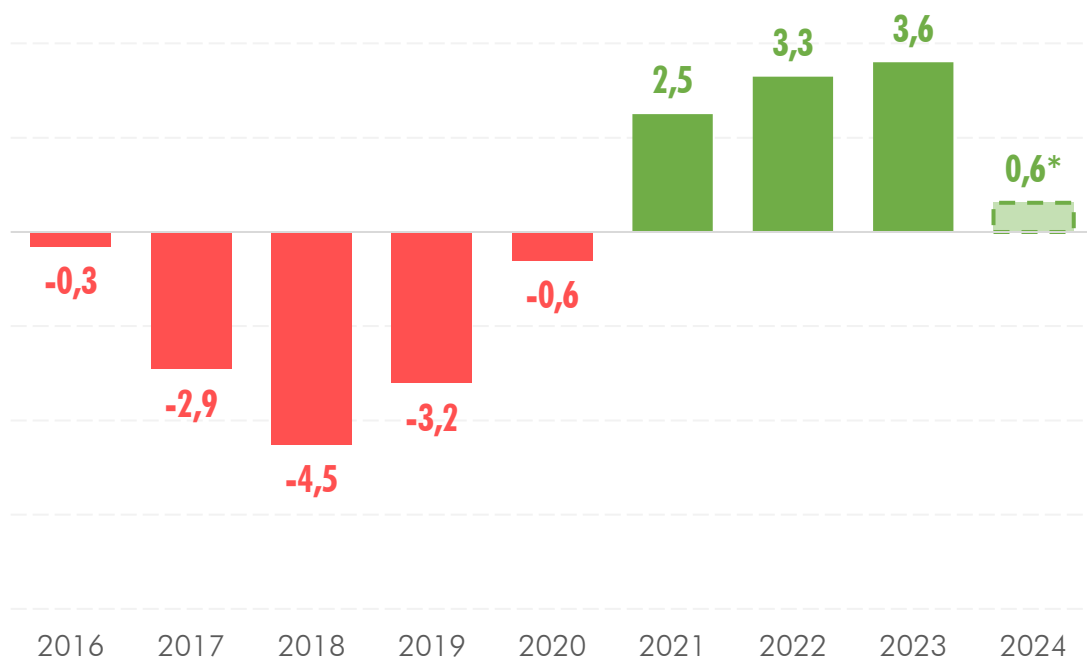


* Projeção CONAB.

Arrecadação do estado é recorde, apesar da enchente que assolou o RS. Melhora estrutural do resultado fiscal está associada às reformas estruturais efetuadas e à adesão ao Regime de Recuperação Fiscal.

RESULTADO FISCAL DO GOVERNO

Em R\$ bilhões



Fonte: Portal da Transparência RS

Principais contas:



ICMS
R\$ 49,1 bilhões



Previdência Social
R\$ 19,2 bilhões



FUNDEB
R\$ 6,4 bilhões



Encargos Especiais
R\$ 15,2 bilhões



IPVA
R\$ 5,2 bilhões



Educação
R\$ 12,0 bilhões



Imposto sobre Renda
R\$ 3,2 bilhões



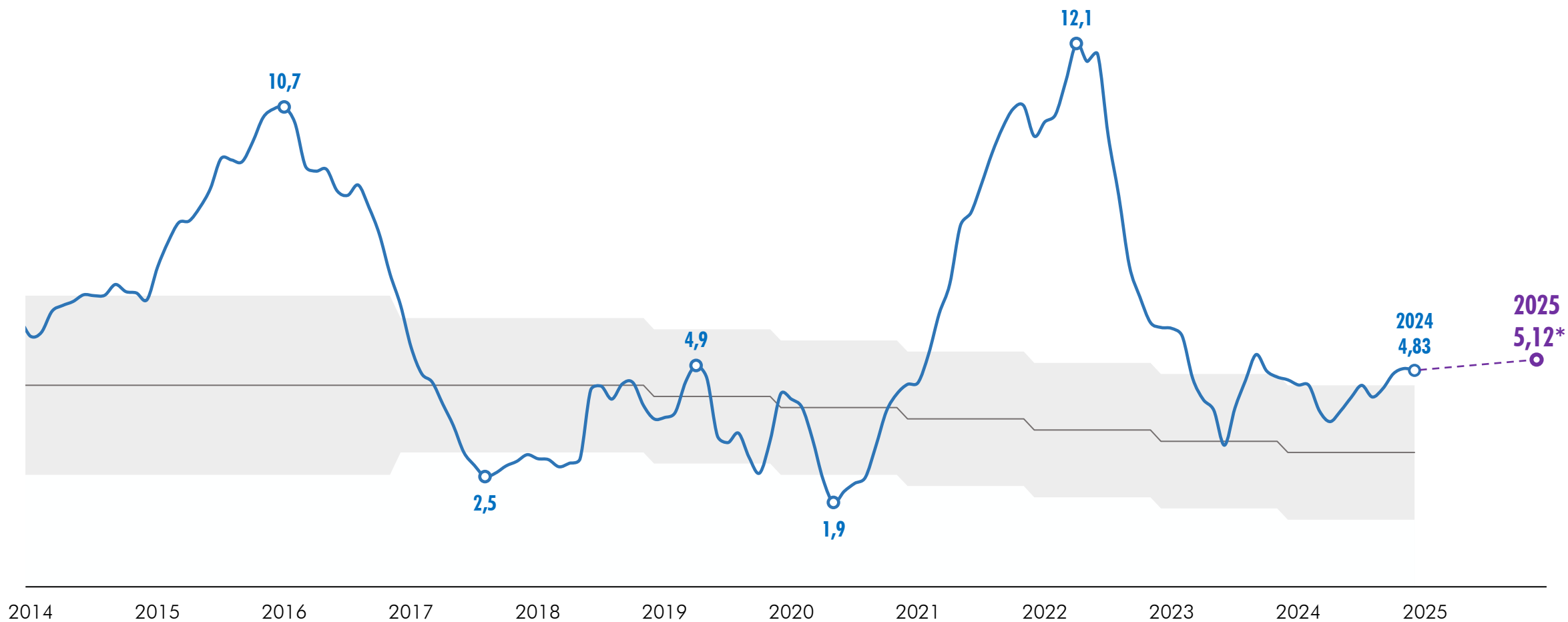
Saúde
R\$ 11,7 bilhões

* Baseado nas despesas empenhadas até o momento pelo Governo do Estado. Em um cenário que contabiliza somente as despesas liquidadas até o momento, resultado fiscal seria de R\$ 3,2 bilhões.

PROJEÇÕES 2025



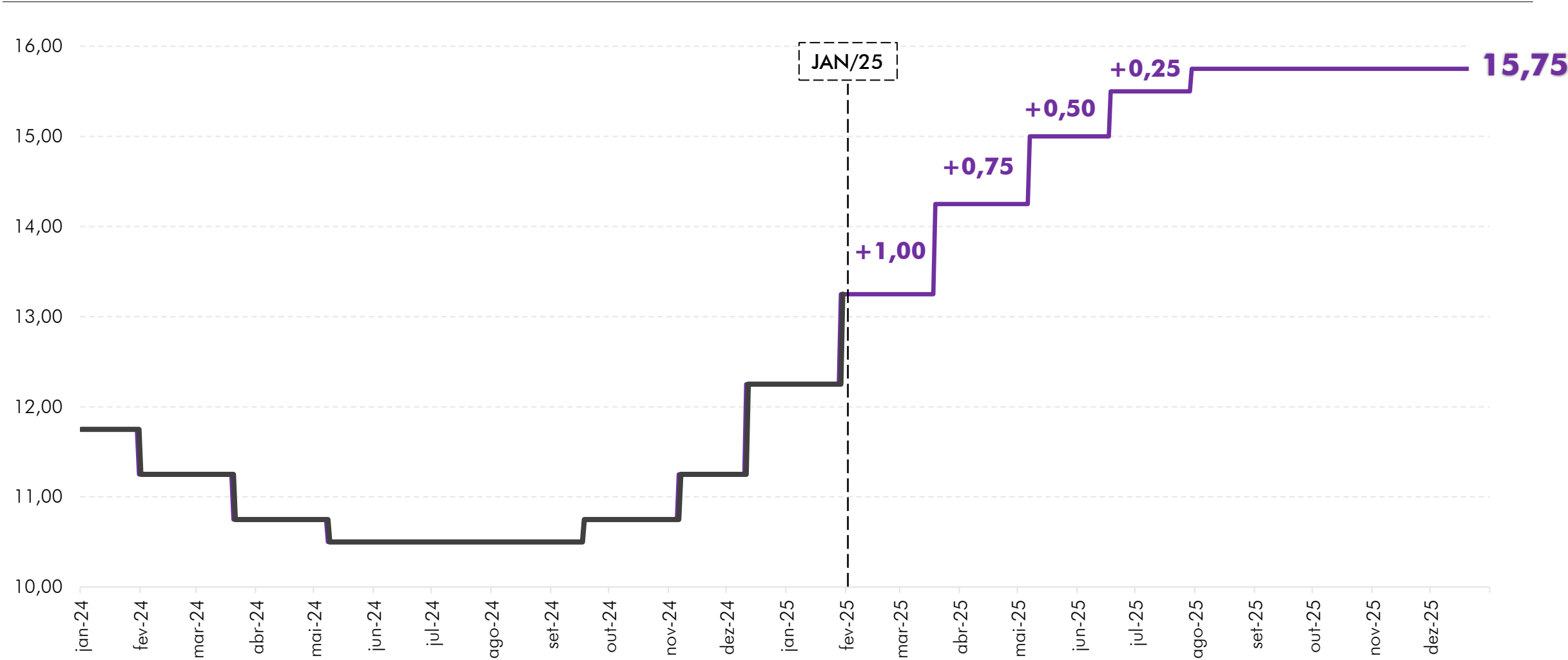
ÍNDICE DE PREÇOS DO CONSUMIDOR AMPLO (IPCA) ACUMULADO EM 12 MESES (%)



CÂMBIO NACIONAL – DÓLAR AMERICANO



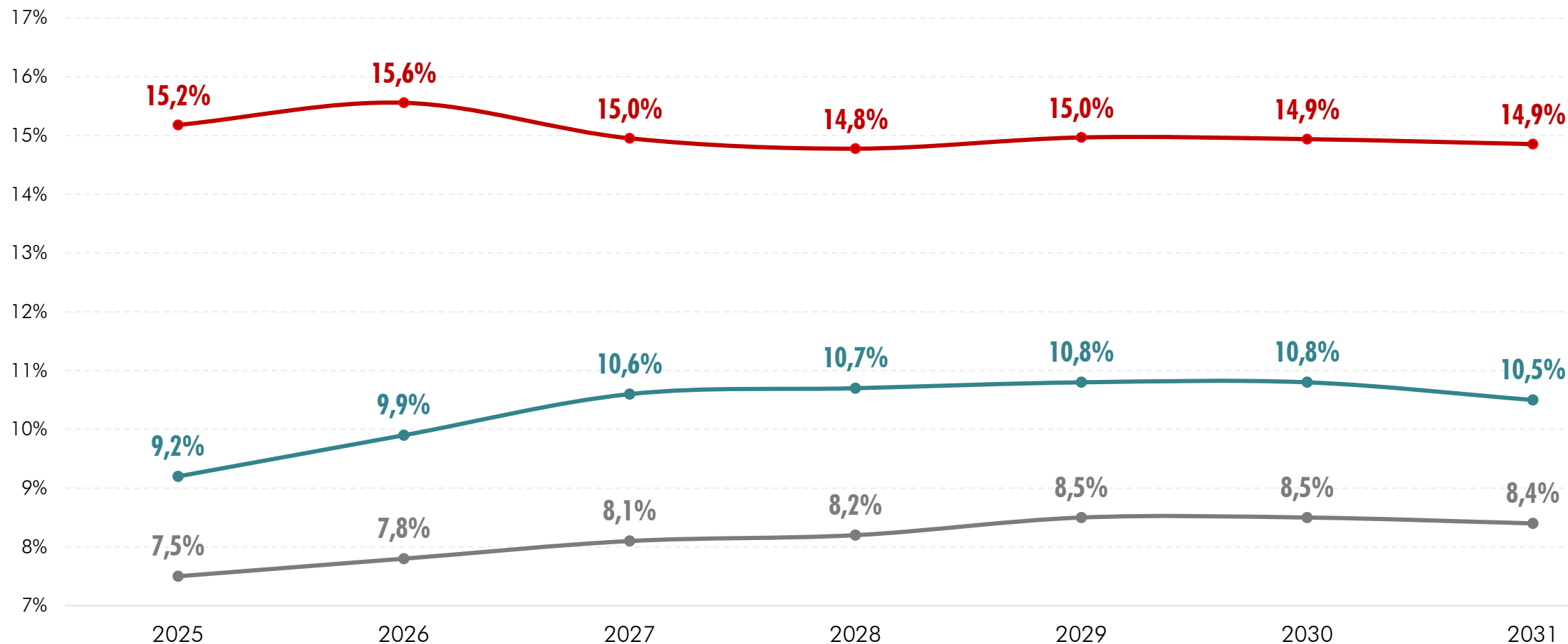
PROJEÇÃO DA TAXA BÁSICA DE JUROS – SELIC (%)



Fontes: Banco Central do Brasil, Bateleur

TAXA SELIC PROJETADA – MERCADO FUTURO DI

— Janeiro 2021 — Dezembro 2023 — Atual



Peso % no PIB BR

PIB BRASIL 2024: **3,48%**

PIB BRASIL 2025: **2,47%**

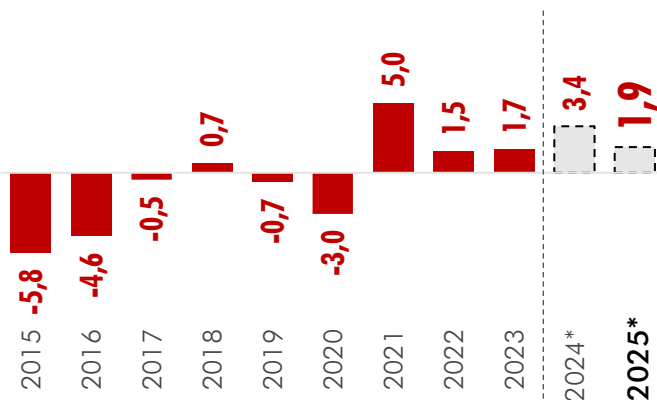
INDÚSTRIA

22,2%



Tendência de recuperação no nível de investimento será prejudicada pelo cenário de juros elevados;

Câmbio desvalorizado deve beneficiar exportações de bens industriais.



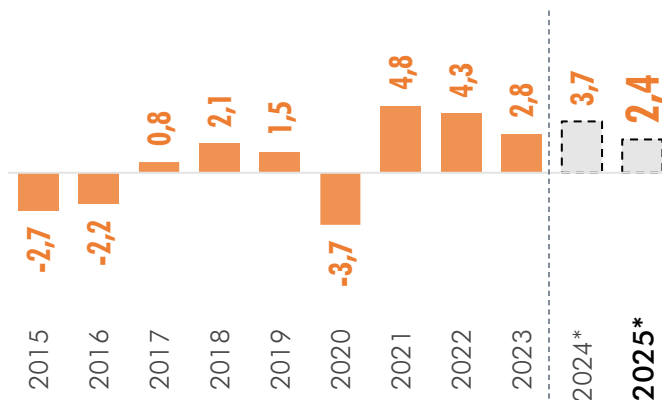
SERVIÇOS

59,0%



Manutenção do mercado de trabalho em patamar aquecido;

Continuidade de medidas fiscais para sustentação da renda da população.

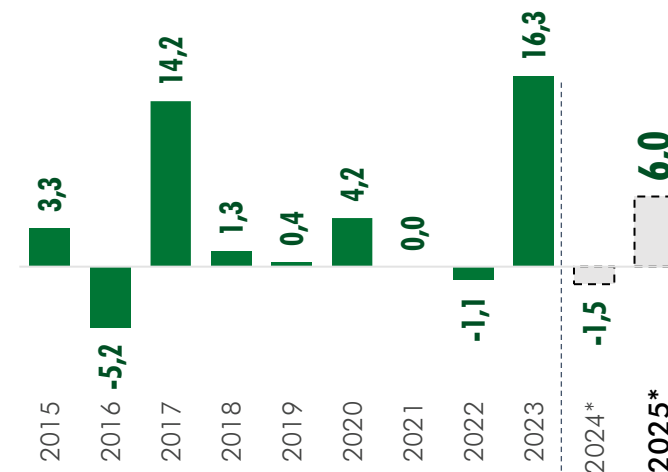


AGROPECUÁRIA

5,9%



Expectativa de patamar recorde na produção nacional, com a perspectiva de uma normalização climática.



PROJEÇÕES – PIB RIO GRANDE DO SUL



PIB RS 2024: **4,28%**

PIB RS 2025:
3,21%



Expectativa de safra recorde em 2025



Continuidade da recuperação da indústria



Mercado de trabalho aquecido



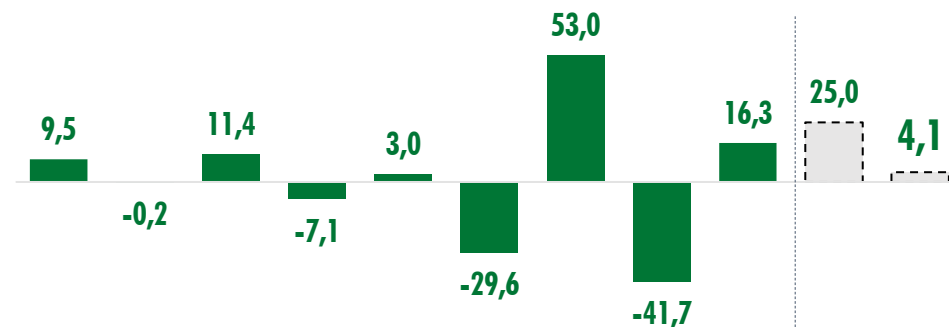
Retomada da atividade turística com a normalização da infraestrutura local



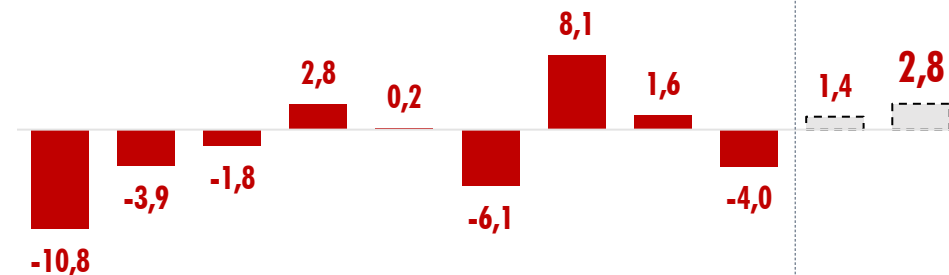
Investimento privado para reconstrução sustentando níveis de emprego e renda

Produto Interno Bruto RS
Var. % real frente ao ano anterior

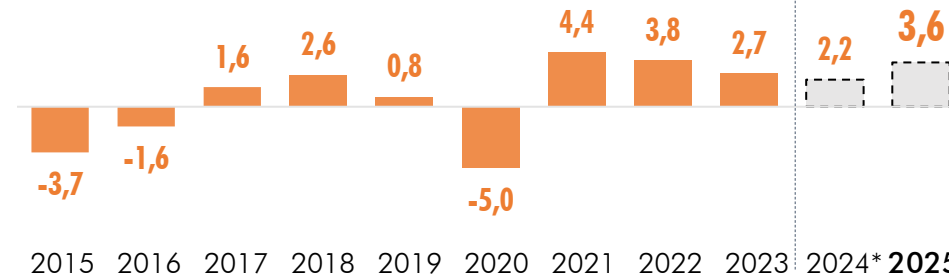
AGROPECUÁRIA



INDÚSTRIA



SERVIÇOS



		2020	2021	2022	2023	2024*	2025*
BRASIL							
PIB	Var. anual (%)	-3,28	4,76	3,02	2,91	3,48	2,47
IPCA	Var. anual (%)	4,52	10,06	5,79	4,62	4,83	5,12
Meta Selic	Final do per. (% a.a.)	2,00	9,25	13,75	11,75	12,25	15,75
Câmbio	Final do per. (R\$/US\$)	5,20	5,57	5,28	4,84	6,19	6,00
RIO GRANDE DO SUL							
PIB	Var. anual (%)	-7,21	9,28	-2,84	1,73	4,28	3,21

FERNANDO A. MARCHET

*Vice Presidente e Coordenador do Núcleo de
Economia da Federasul*

EQUIPE TÉCNICA RESPONSÁVEL:

Henrique Trevisan – henrique.trevisan@bateleur.com.br

Oliden Berna – oliden.berna@bateleur.com.br



www.federasul.com.br

B A T E L E U R.