

**PALESTRA**

**SERÁ 2024 MELHOR OU PIOR DO  
QUE 2023? Uma Análise das  
Perspectivas Econômicas**

RECIFE, 05 DE MARÇO DE 2024



**CEPLAN**  
Consultoria Econômica  
e Planejamento



Desde 2008  
**APESCE**  
Associação Pernambucana  
de Shopping Centers



**PERSPECTIVA MUNDIAL**



**PERSPECTIVA BRASIL**

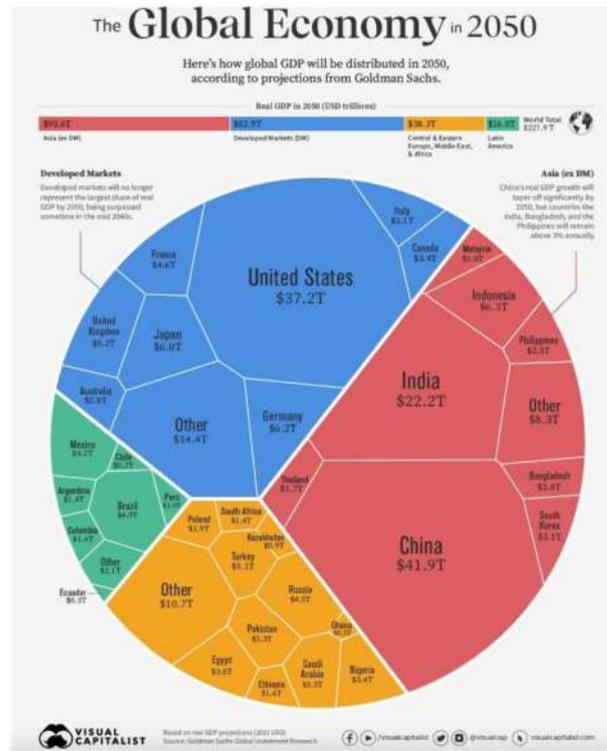


## PERSPECTIVA MUNDIAL

### PARTICIPAÇÃO DAS MAIORES ECONOMIAS EM 2023



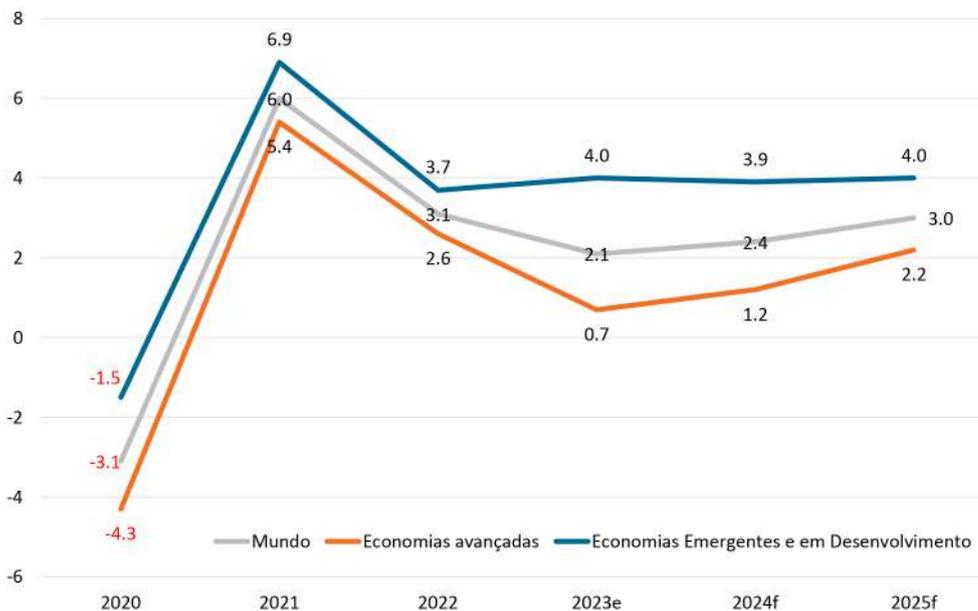
## PARTICIPAÇÃO DAS MAIORES ECONOMIAS EM 2050



Fonte: Goldman Sachs.



## TAXAS DE CRESCIMENTO - GRANDES BLOCOS - 2020 A 2025



Fonte: Banco Mundial. Elaboração Ceplan. Nota: e = estimativa; f = previsão.

- Expectativa de taxas moderadas de crescimento;
- Mudança na dinâmica de crescimento dos emergentes.

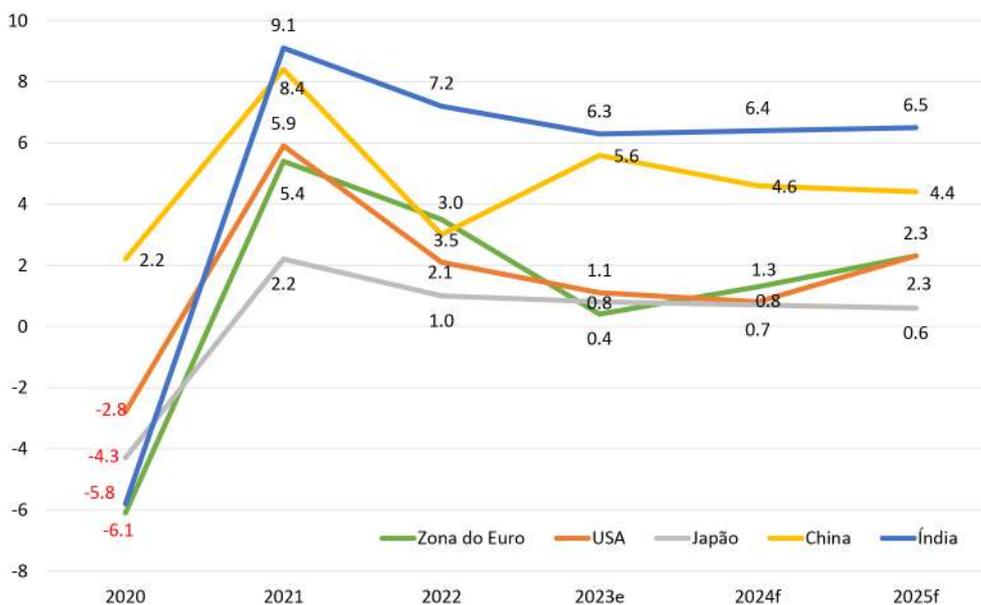


## FATORES DE IMPACTO NA DINÂMICA DA ECONOMIA MUNDIAL

- 📍 Controle dos processos inflacionários;
- 📍 Reorganização das cadeias de suprimentos, com redução de dependências da Ásia (*nearshoring* ou *friendshoring*);
- 📍 Liderança em IA, com vantagem significativa dos USA através da produção de chips e semicondutores;
- 📍 Tensões Geopolíticas – Ucrânia, Mar Vermelho, Instabilidade no Oriente Médio, Gaza...



## TAXAS DE CRESCIMENTO - REGIÕES E PAÍSES - 2020 A 2025



Fonte: Banco Mundial. Elaboração Ceplan. Nota: e = estimativa; f = previsão.

- 📍 Índia vem assumindo maior dinamismo;
- 📍 China com crescimento mais modesto;
- 📍 Desenvolvidos retomam crescimento a partir de 2025.



# MEGA TENDÊNCIAS

---



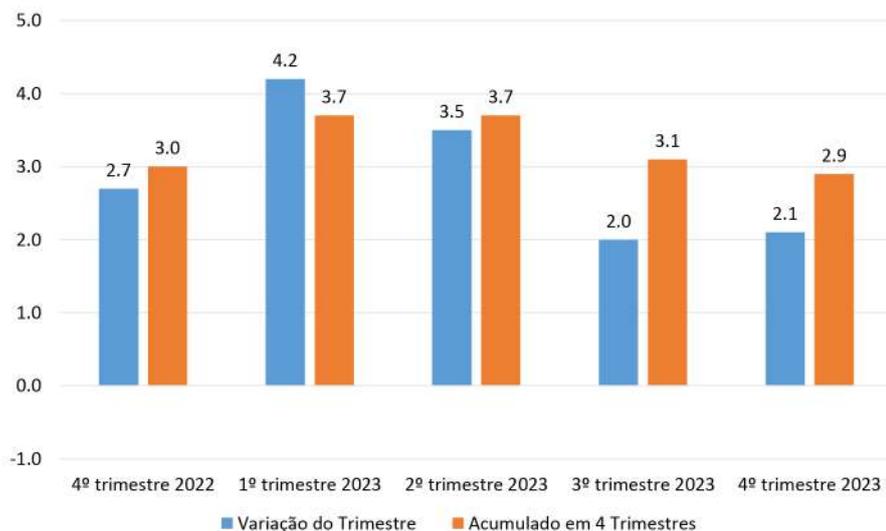
- TRANSIÇÃO DIGITAL
- TRANSIÇÃO CLIMÁTICA
- TRANSIÇÃO DEMOGRÁFICA



**PERSPECTIVA BRASIL**

## ECONOMIA CRESCEU 2,9% EM 2023, PRATICAMENTE IGUAL AO OBSERVADO NO ANO ANTERIOR (3,0%).

### BRASIL: TAXAS DE VARIAÇÃO DO PRODUTO INTERNO BRUTO VALORES EM % - 4º TRIM./2022 AO 4º TRIM./2023



- Segundo semestre foi pior do que o primeiro e resultado de 2023 foi melhor do que o esperado no início do ano.

Fonte: CNT/IBGE. Elaboração Ceplan.



## AGRONEGÓCIO (15,1%) E EXPORTAÇÕES (9,1%) FORAM O DESTAQUE EM 2023; RESULTADOS ESTÃO ASSOCIADOS.

### BRASIL: PRODUTO INTERNO BRUTO E COMPONENTES DA OFERTA E DEMANDA TAXA DE VARIAÇÃO ANUAL - 2022/2023



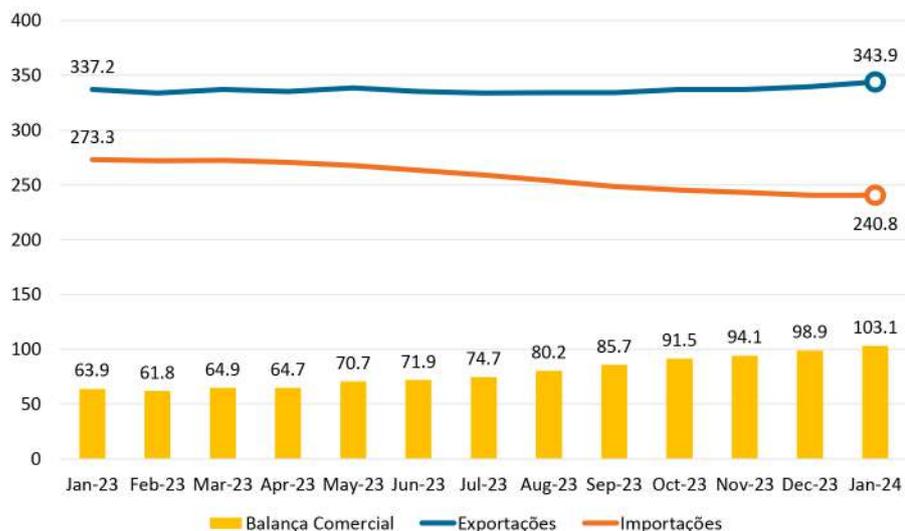
- Comércio Exterior (agro e indústria extrativa) e Consumo das Famílias (impulsionado por benefícios sociais) contribuíram para o bom resultado;
- Queda do desemprego, aumento da ocupação, inflação cadente, medidas de redução do endividamento e volume substantivo de benefícios sociais, foram fatores que contribuíram para o aumento no consumo das famílias (3,1%);
- Importações e investimentos caíram pelo lado da demanda;
- Comércio cresceu apenas 0,6%, mas serviços se expandiram (+3,8%) acima da média da economia (2,9%).

Fonte: CNT/IBGE. Elaboração Ceplan.



## SALDO DA BALANÇA COMERCIAL FOI EXPRESSIVO EM 2023.

BRASIL: MOVIMENTO DO COMÉRCIO EXTERIOR DE BENS E SERVIÇOS  
VALORES EM BILHÕES DE DÓLARES, ACUMULADOS EM 12 MESES - JAN/23 A JAN/24



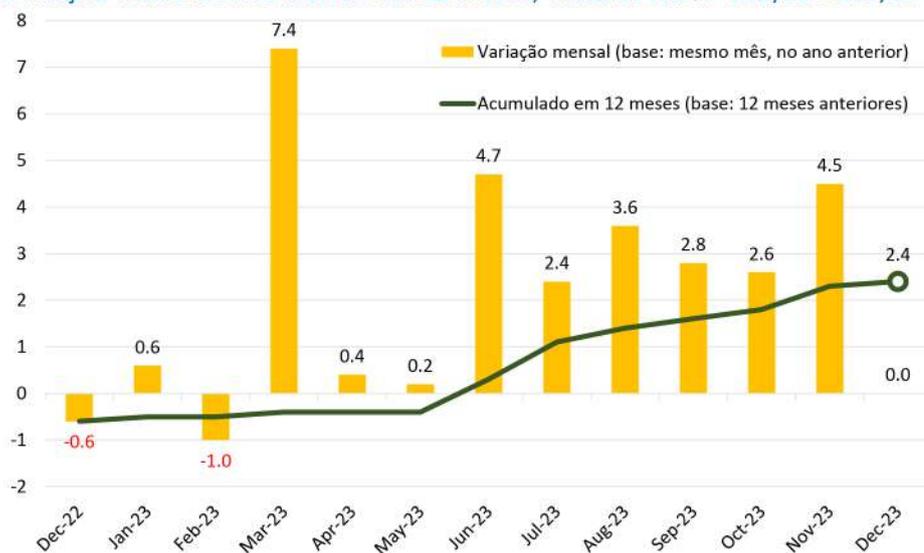
Fonte: MDIC. Elaboração Ceplan.

- Saldo da balança comercial com nível historicamente elevado (US\$ 103,1 bilhões);
- Resultado puxado pelas exportações do agronegócio (soja e milho) e da indústria extrativa (petróleo e minério de ferro);
- Primeiro mês de 2024 manteve padrão de crescimento observado em 2023.



## VAREJO AMPLIADO APRESENTA CRESCIMENTO (2,4%) ABAIXO DA MÉDIA DA ECONOMIA (2,9%).

BRASIL: VOLUME DE VENDAS DO VAREJO AMPLIADO  
VARIAÇÃO MENSAL E ACUMULADA EM 12 MESES, VALORES EM % - DEZ/22 A DEZ/23



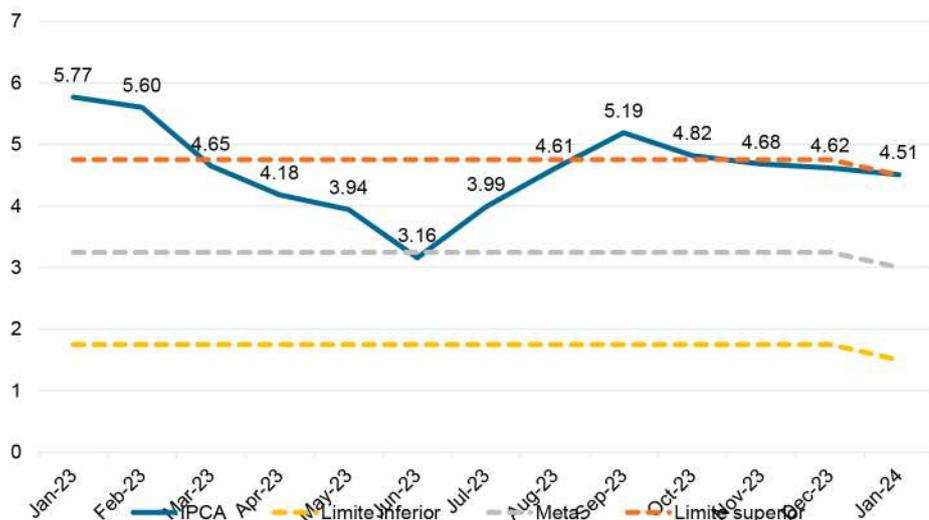
Fonte: PMC/IBGE. Elaboração Ceplan.

- Segundo semestre melhor do que o primeiro (em dezembro, surpreendentemente volume de vendas estagnou);



## INFLAÇÃO EM LENTA DESACELERAÇÃO, SITUANDO-SE ABAIXO DO TETO DA META NOS ÚLTIMOS MESES DE 2023.

BRASIL: ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (IPCA)  
VARIÇÃO ACUMULADA EM 12 MESES, VALORES EM PERCENTUAL - JAN/23 A JAN/24



Fonte: IBGE, BACEN. Elaboração Ceplan.

- Política monetária foi bem sucedida no controle da inflação;
- Valorização do Real perante o dólar contribuiu;
- Expectativa de queda permanece em 2024, mas vai depender de comportamento de preços das commodities (cereais, carnes, petróleo e ferro).



## DESEMPREGO SEGUE EM LENTA QUEDA; RENDA DESACELERA, MAS MANTÊM CRESCIMENTO AINDA SIGNIFICATIVO.

BRASIL: TAXA DE DESOCUPAÇÃO E VARIAÇÃO MASSA DE RENDIMENTOS DO TRABALHO ACUMULADA EM 12 MESES, VALORES EM % - 1º TRIM./21 A 4º TRIM./23



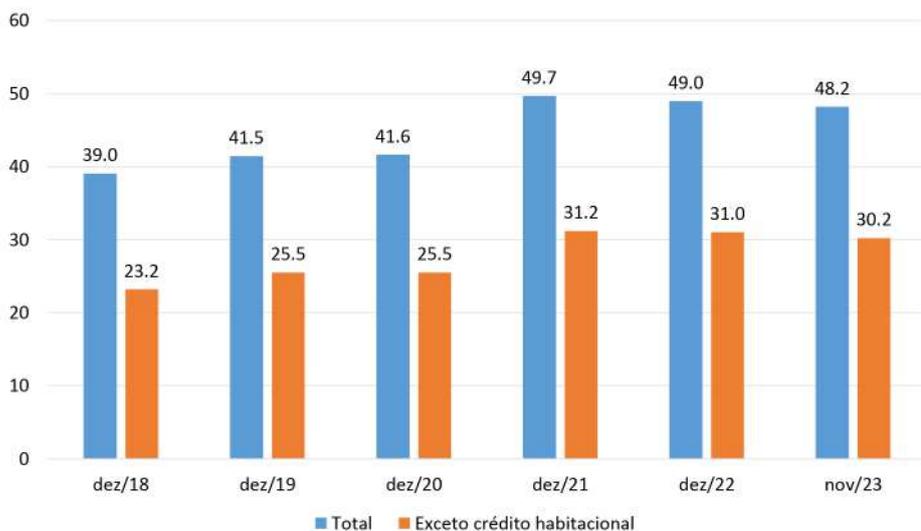
Fonte: IBGE. Elaboração Ceplan.

- Ocupação se mantém acima dos 100 milhões, mas informalidade se mantém também elevada (39 milhões);
- Benefícios sociais contribuem para elevar a informalidade e para estimular saída da força de trabalho (inatividade).



## ENDIVIDAMENTO CRESCE E SE MANTÉM ELEVADO ATÉ NOVEMBRO DE 2023.

BRASIL: ENDIVIDAMENTO DAS FAMÍLIAS COM O SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL EM RELAÇÃO À RENDA ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 12 MESES - DEZ/18 A NOV/23



Fonte: BACEN. Elaboração Ceplan.

- Queda discreta entre dezembro de 2022 e novembro de 2023, apesar do programa de redução do endividamento das famílias;
- Endividamento elevado reduz demanda por bens e serviços.



## RESULTADO PRIMÁRIO PIOROU AO LONGO DE 2023.

BRASIL: TRAJETÓRIA DO RESULTADO PRIMÁRIO DO SETOR PÚBLICO VALORES ACUMULADOS EM 12 MESES, EM % DO PIB - DEZ/2022 A DEZ/2023



Fonte: BACEN. Elaboração Ceplan.

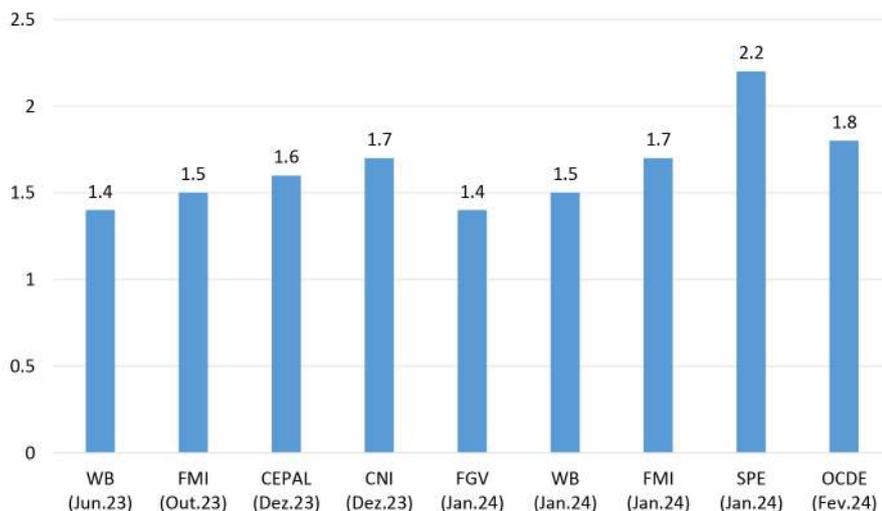
- Desafio de zerar déficit primário em 2024 dificilmente será atingido;
- Arrecadação melhorou com a tributação de alguns nichos (*off-shore*, fundos exclusivos, etc);
- Maior esforço terá que vir do lado da contenção de gastos.



## PREVISÕES DE CRESCIMENTO PARA 2024 OSCILAM ENTRE 1,4% E 2,2%.

### BRASIL: PROJEÇÕES PARA O CRESCIMENTO DO PIB EM 2024

Banco Mundial, FMI, CEPAL, FGV, Confederação Nacional da Indústria, Sec. de Planejamento Econômico e OCDE



- Previsão mais otimista (2,2%) é do Governo (SPE);
- Previsão de safra menor em 2024 devido à condições climáticas adversas;
- Investimentos podem melhorar em 2024 a contribuição para o crescimento.

Fonte: Global Economic Prospects (World Bank); World Economic Outlook (IMF); Balance Preliminar de Las Economías de América Latina y el Caribe 2023 (CEPAL); Boletim Macro (FGV); Economia Brasileira 2023-2024 (CNI); Balanço Macroeconômico de 2023 e perspectivas para 2024 (SPE); Economic Outlook (OECD). Elaboração Ceplan.



## EXPECTATIVA DE DISCRETA QUEDA NA INFLAÇÃO, PIB EM ALTA, DÓLAR MAIS VALORIZADO E SELIC CONSTANTE.

### BRASIL: EXPECTATIVAS DO MERCADO PARA 2024 (RELATÓRIO SEMANAL BACEN)

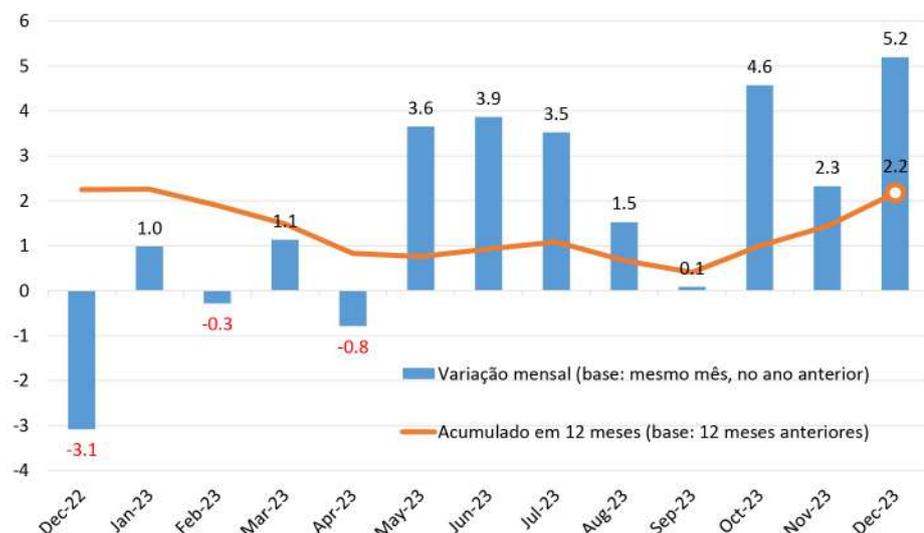
Variável	Posição atual (23/fev/24)	Posição anterior (26/jan/24)	Referência
IPCA	3,80%	3,81%	Variação anual
PIB	1,75%	1,60%	Variação anual
Dólar	R\$ 4,93	R\$ 4,92	Final do ano
SELIC	9,00%	9,00%	Final do ano

Fonte: Relatório Focus Bacen. Elaboração Ceplan.



## PERNAMBUCO: ATIVIDADE ECONÔMICA VINDO DE MOMENTO DE DINAMISMO (FINAL DE 2023)

### PERNAMBUCO: ÍNDICE DE ATIVIDADE ECONÔMICA (IBC-BR) VARIÇÃO MENSAL E ACUMULADA EM 12 MESES, VALORES EM % - DEZ/22 A DEZ/23



Fonte: BACEN. Elaboração Ceplan.

- Crescimento anual de 2,2%, próximo ao do Brasil (2,4%, pelo IBC-BR);
- Último trimestre do ano em PE fez a diferença (outubro e dezembro com crescimento bem acima da média nacional);
- Todos os setores, principalmente os serviços, contribuíram para o desempenho no fim do ano;
- Produção industrial fechou o ano com variação positiva (1,9%), diferente de Brasil (-1%), Ceará (-4,9%) e Bahia (-0,3%).



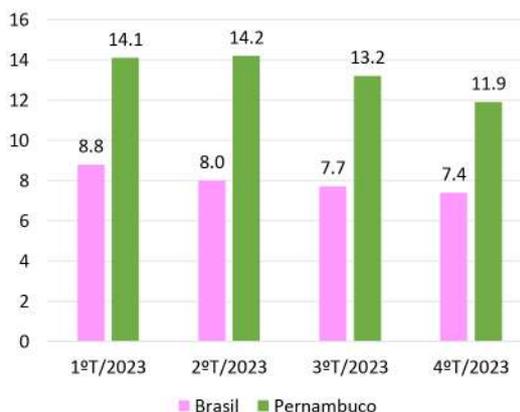
## PERNAMBUCO: TAXAS DE DESEMPREGO CADENTES, MAS AINDA MUITO ACIMA DA MÉDIA NACIONAL

### BRASIL E PERNAMBUCO: EMPREGO FORMAL VALORES EM 1.000 - DEZ/22 A DEZ/23

Unidade territorial	2022	2023	Varição (%)
<b>Saldo (Admissão - Demissão)</b>			
Brasil	2.013	1.484	-26,31%
Pernambuco	63	52	-18,43%
<b>Estoque em Dezembro</b>			
Brasil	42.444	43.928	3,50%
Pernambuco	1.375	1.427	3,75%

Fonte: Caged/MTE. Elaboração Ceplan.

### BRASIL E PERNAMBUCO: TAXA DE DESOCUPAÇÃO VALORES EM % - 1º AO 4º TRIMESTRES DE 2023



Fonte: PNAD Contínua/IBGE. Elaboração Ceplan.

- Saldos na geração de empregos mantêm-se positivos, mas menores do que em 2022;
- Variações de estoque positivas e acima do desempenho das economias nacional e estadual.



## SÍNTESE E PERSPECTIVAS



- Desempenho da economia em 2023 foi **melhor do que o esperado**, devido a vários fatores, mas sobretudo à performance do agronegócio. **Comércio (+0,6%) e serviços (+3,8%), apresentaram, respectivamente, crescimento fraco e moderado.** . Política monetária foi bem sucedida em reduzir a inflação ajudada por uma discreta valorização do Real;
- Para 2024 desempenho da agropecuária deverá ser inferior ao observado em 2023 devido a condições climáticas mais adversas. Setor externo não deverá ter o excelente desempenho observado em 2023 que foi puxado pelas exportações da agropecuária;
- Desempenho da indústria extrativa (aumento do preço do ferro e da produção de petróleo) ajudaram a economia em 2023. Conflitos internacionais e desempenho da economia mundial, sobretudo a da China, geram incertezas com relação ao desempenho do setor em 2024;
- O impacto dos benefícios sociais também poderá ser menor devido à revisão do Cadastro Único , de um lado, mas, de outro, há o impacto positivo da indexação sobre os benefícios da previdência e da prestação continuada.



## SÍNTESE E PERSPECTIVAS



- Se o desempenho do mercado de trabalho for igual ou melhor do que em 2023, **contribuição pela ótica da renda pode ser expressiva;**
- Desempenho do investimento deverá ser melhor do que em 2023 devido a juros menores, ao PAC, a MCMV e a um conjunto de incentivos à reindustrialização do país;
- Em suma, a expectativa do mercado é de um crescimento de 1,6% em 2024. Expectativa do Governo (SPE/MF) é melhor (2,2%), mas no momento **previsão é de um crescimento menor do que aquele observado em 2023;**





**CEPLAN**  
Consultoria Econômica  
e Planejamento



CeplanConsultoria



@ceplanconsultoria



CeplanConsultoria



/ceplan-consultoria-econ-mica-e-planejamento



@CEPLAN

Rua João Ramos, 50, Sala 409  
Graças. Recife PE – CEP 52011-080  
Tel: (81) 3414.8181  
ceplan@ceplanconsult.com.br  
www.ceplanconsult.com.br