

Cenário Econômico Brasileiro: Desafios e Oportunidades

Fevereiro de 2025

Guilherme R. C. Moreira

Contato: https://linktr.ee/guilherme__moreira





Cenário Econômico Recente

O mesmo dilema de sempre...

DILEMA BRASILEIRO

- Rede de amparo social ampla, necessária em um país com as características brasileiras

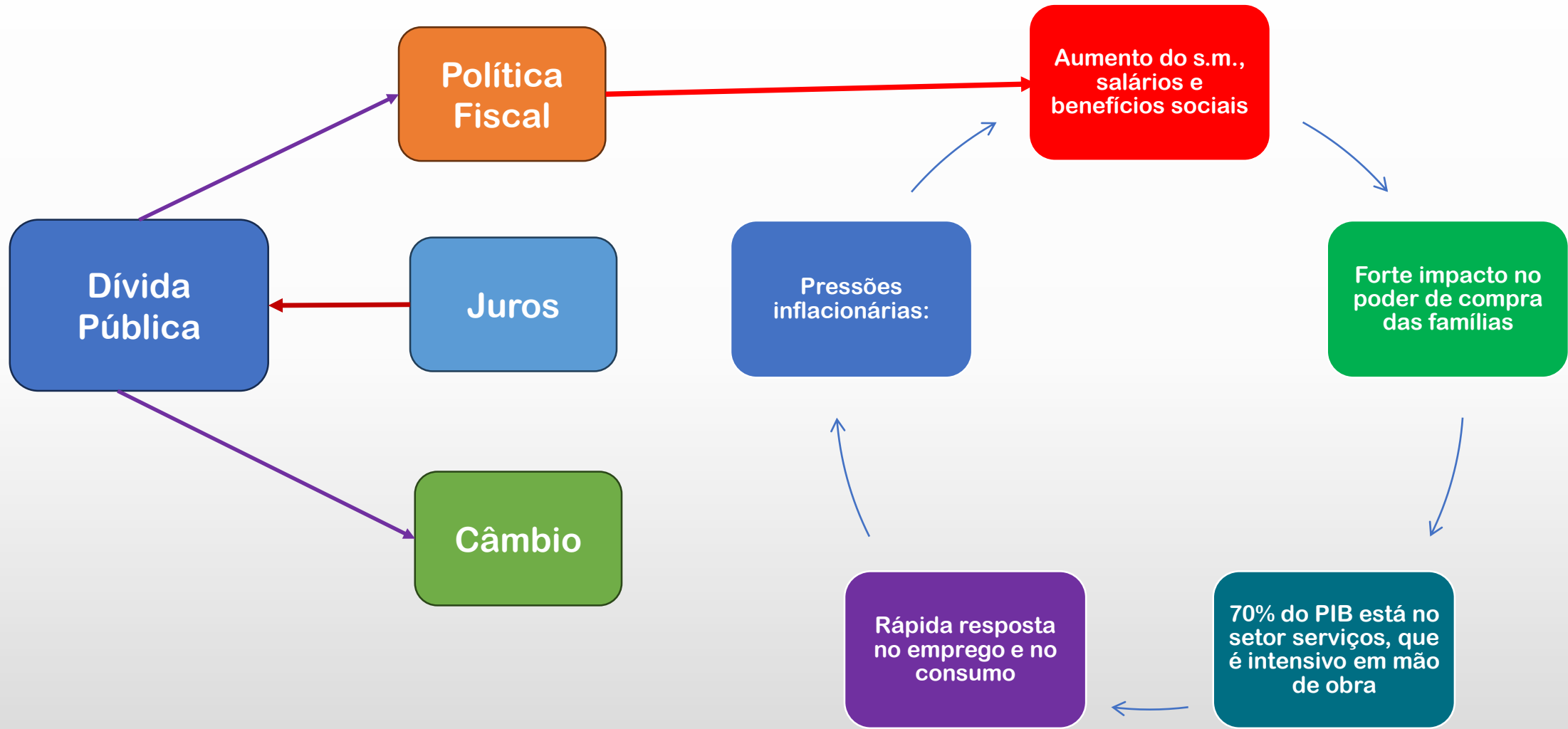


- Reduzir tamanho do Estado para promover maior investimento e produtividade do país

Modelo Econômico de Lula 3

- **Lula 3: Começo do Governo em ambiente tenso:**
 - **Baixa aprovação e forte disputa política (baixo apoio popular e no Congresso)**
 - **Necessidade de recuperar popularidade**
 - **Modelo já conhecido, ampliar transferências e gastos públicos: crescimento em 2023 e 2024**
 - **Bons resultados econômicos com redução do desemprego**
 - **Crescimento do PIB muito acima do esperado.**

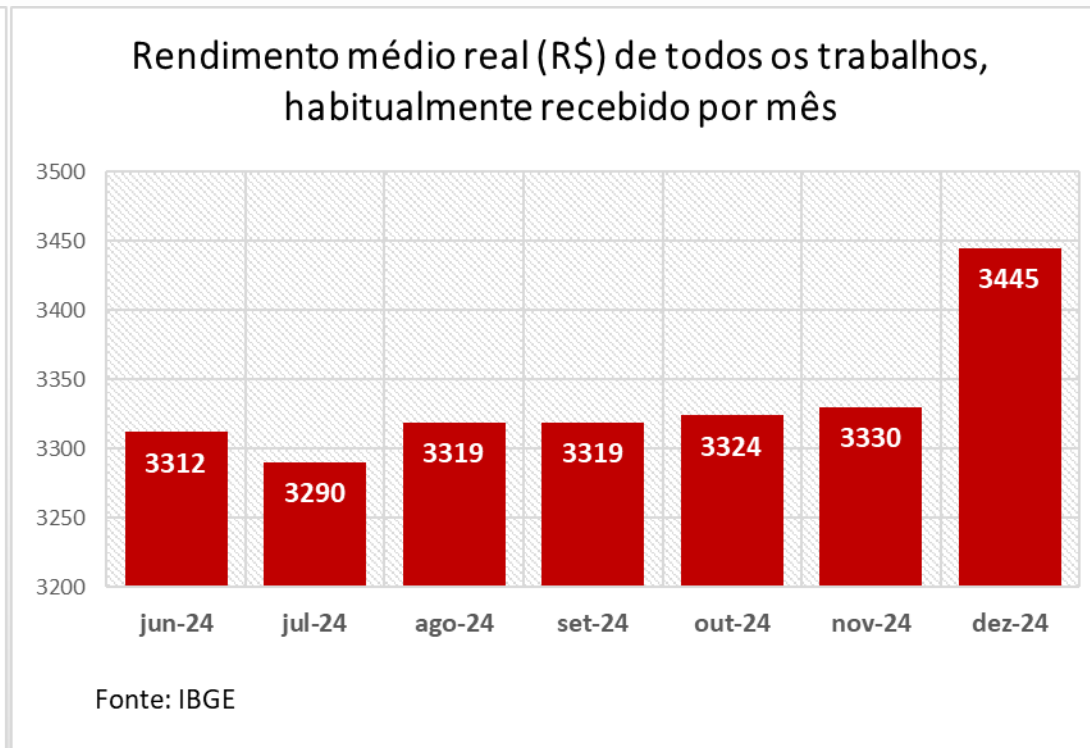
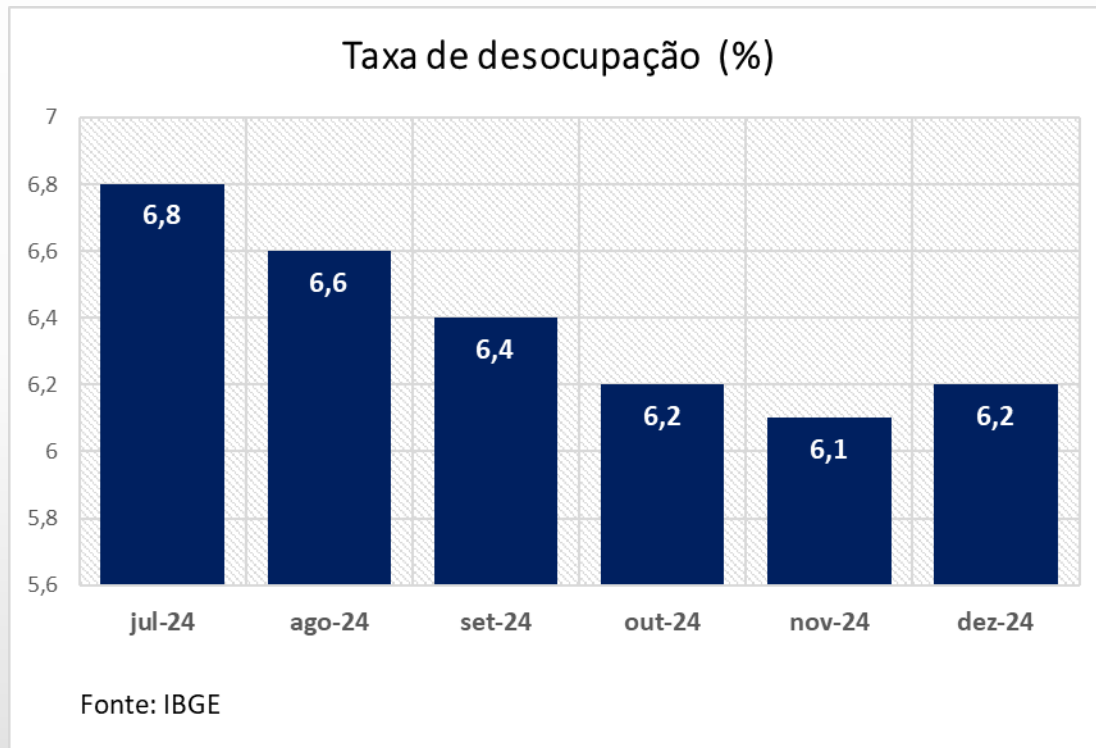
Modelo Econômico



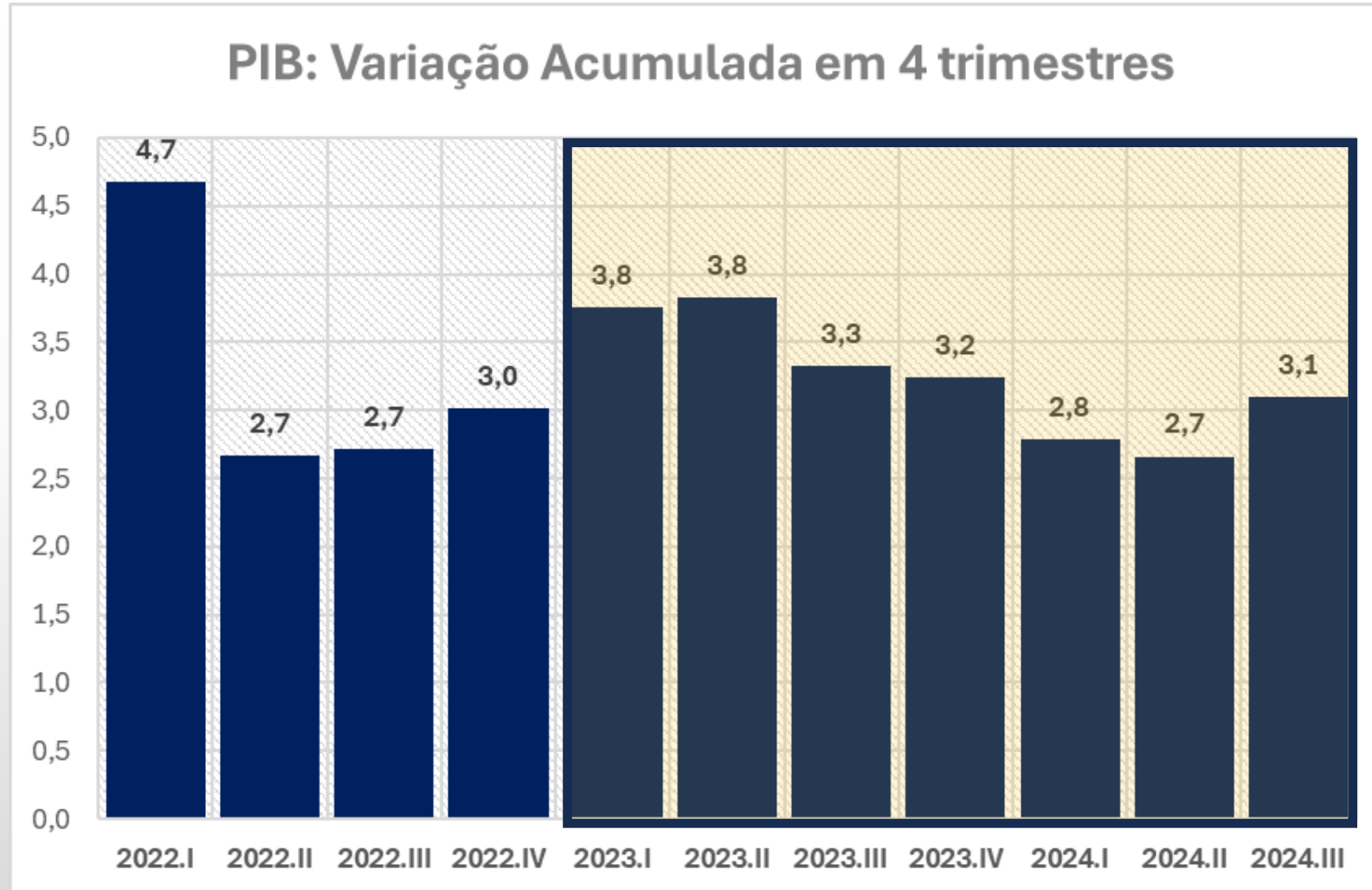
Crescimento Econômico, baixo desemprego e elevada rejeição

Projeções		
Atividade	2024	2025
Crescimento do PIB	3,5	1,5
Desemprego - final de período	6,3	6,8
IPCA-IBGE	4,8	5,5
IGP-M	6,5	5,8
R\$/US\$ - final de período	6,18	6,00
SELIC meta - final de período	12,25	14,50
Contas Fiscais	2024	2025
Resultado Primário (% PIB)	-0,4	-1,0
Dívida Pública Líquida (% PIB)	62,7	66,5
Dívida Pública Bruta (% PIB)	77,5	83,4

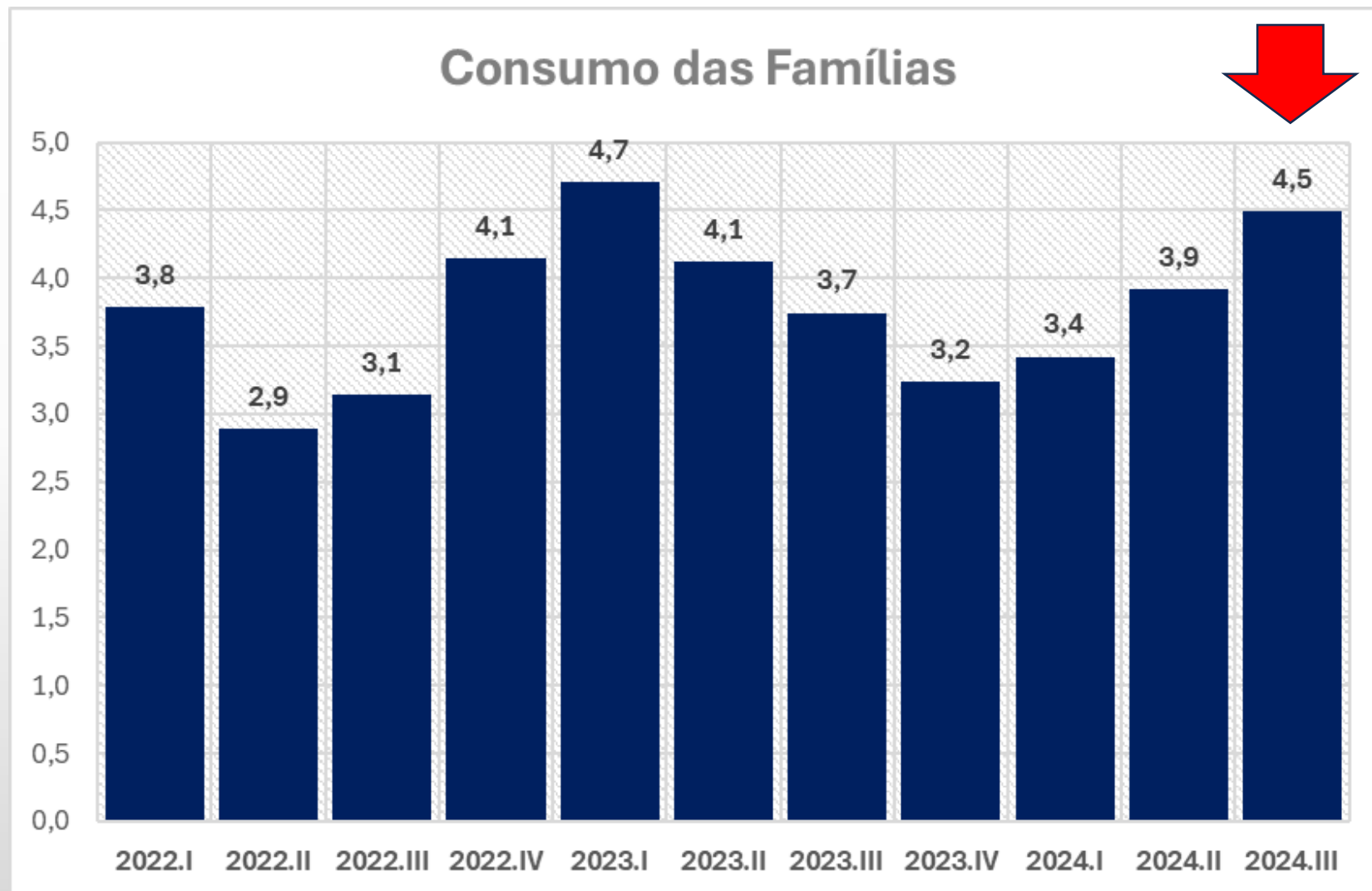
Consumidor: Momento atual bom, mas desconfiança em relação ao futuro



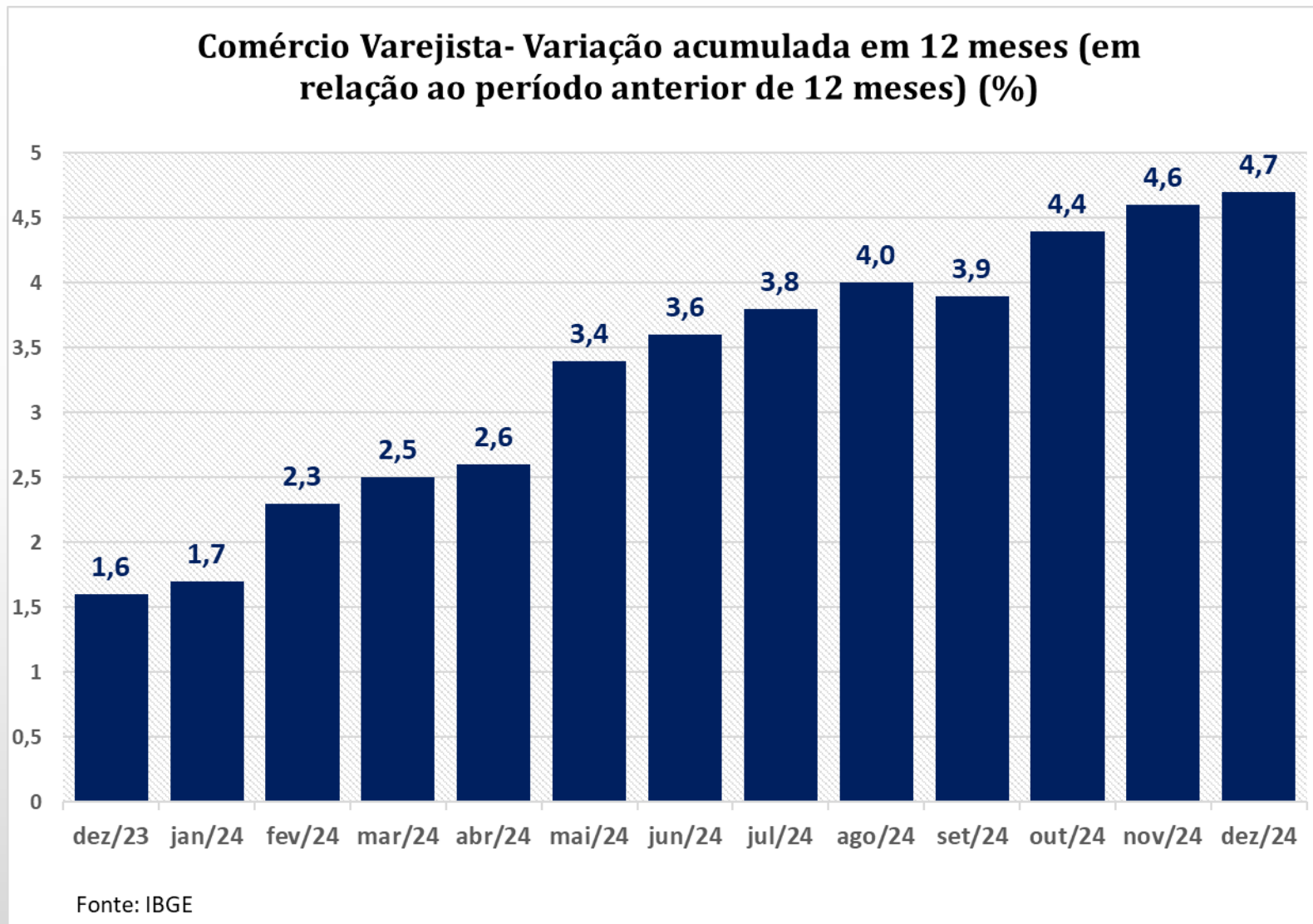
Atividade Econômica: PIB



Atividade Econômica: PIB Demanda



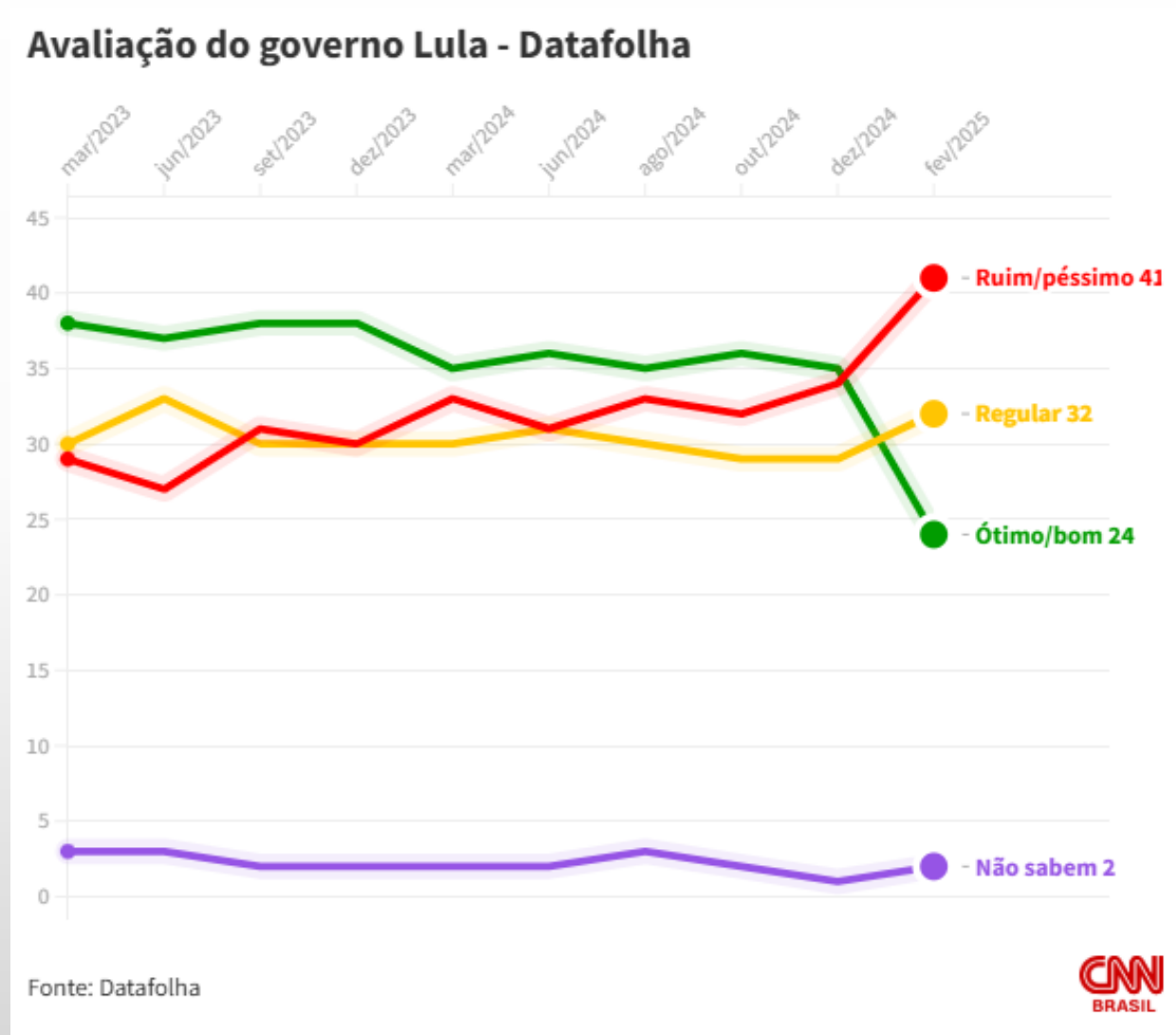
Atividade Econômica: Comércio





Como Explicar essa Rejeição?

Crescimento Econômico, baixo desemprego e elevada rejeição

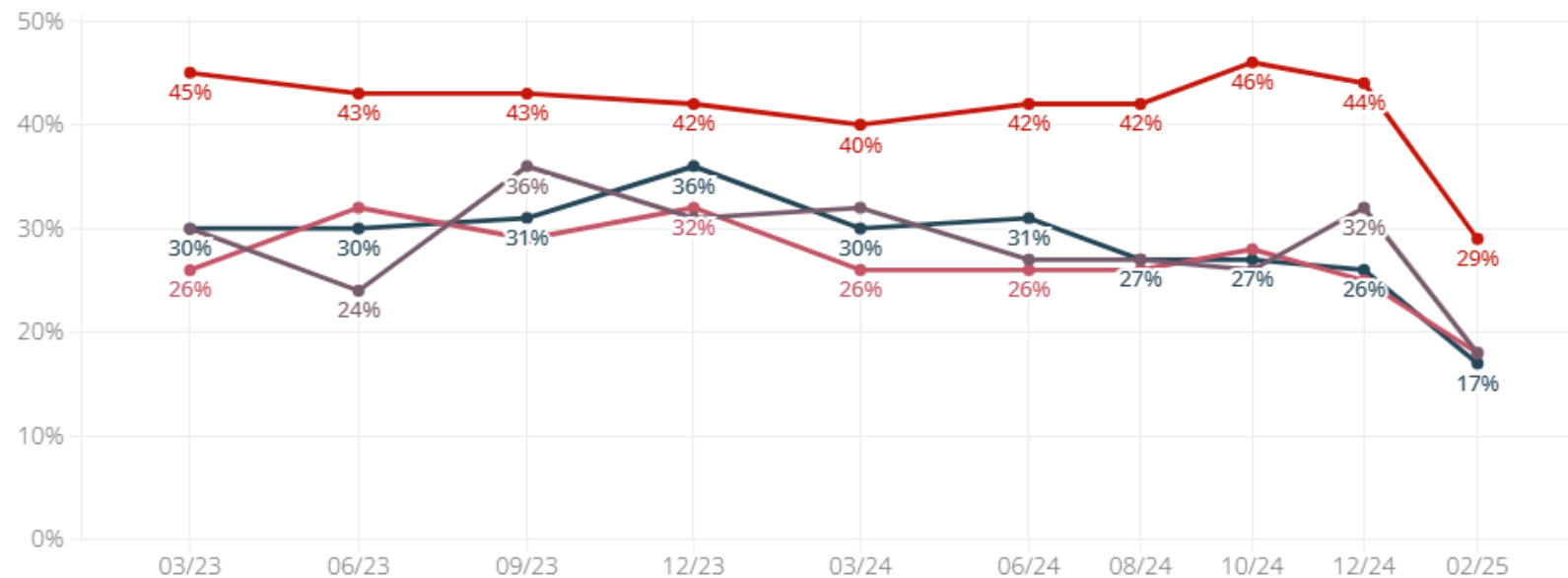


Crescimento Econômico, baixo desemprego e elevada rejeição

% dos eleitores que avaliam o governo Lula 'ótimo' ou 'bom' - Renda

Pesquisa foi realizada entre 10 e 11 de fevereiro. A margem de erro varia de 3 pontos percentuais para mais ou para menos entre os mais pobres até 12 pontos percentuais entre os mais ricos

■ Até 2 salários mínimos ■ De 2 a 5 salários mínimos ■ De 5 a 10 salários mínimos ■ Mais de 10 salários mínimos

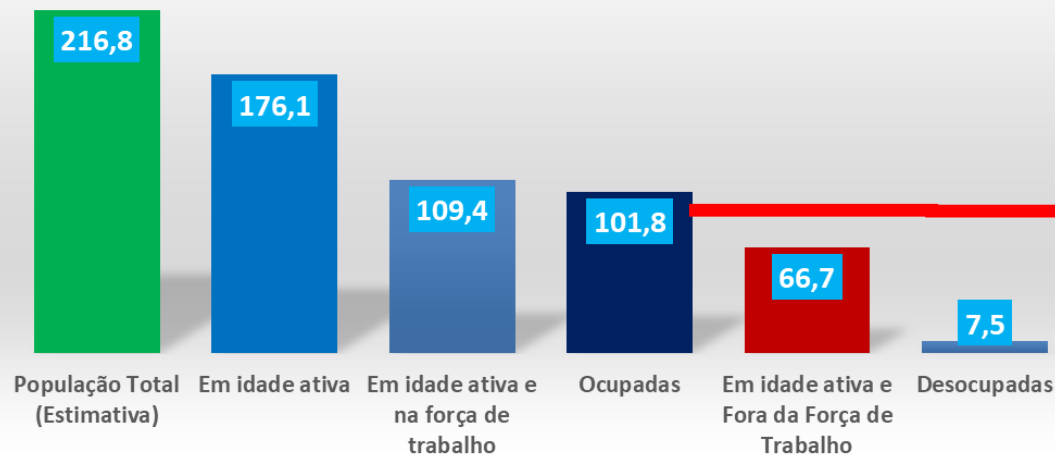


g1

Fonte: Datafolha

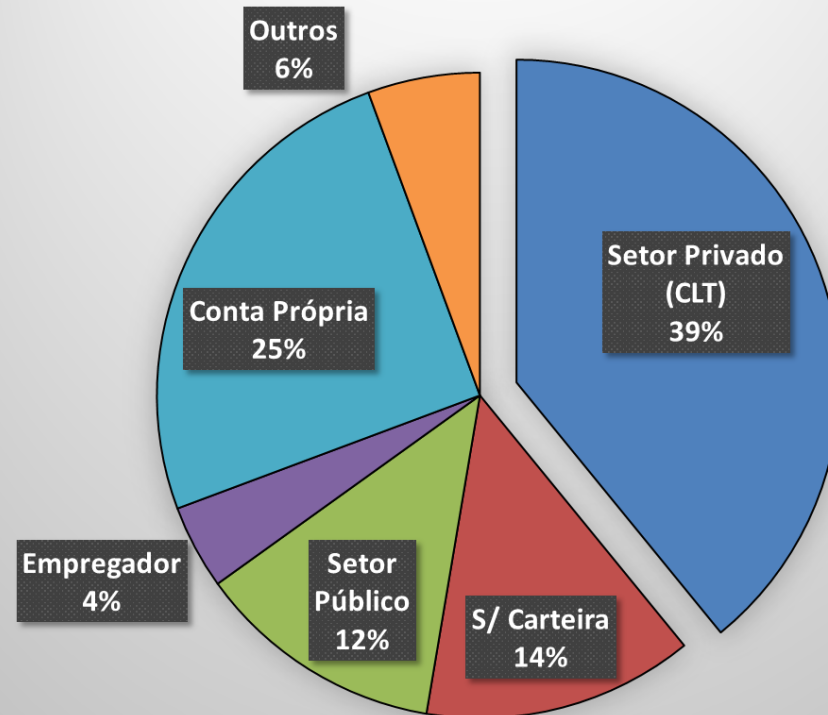
Mercado de Trabalho no Brasil (2024)

PNAD: Distribuição da População no 2o Trimestre de 2024 (Milhões de Pessoas)

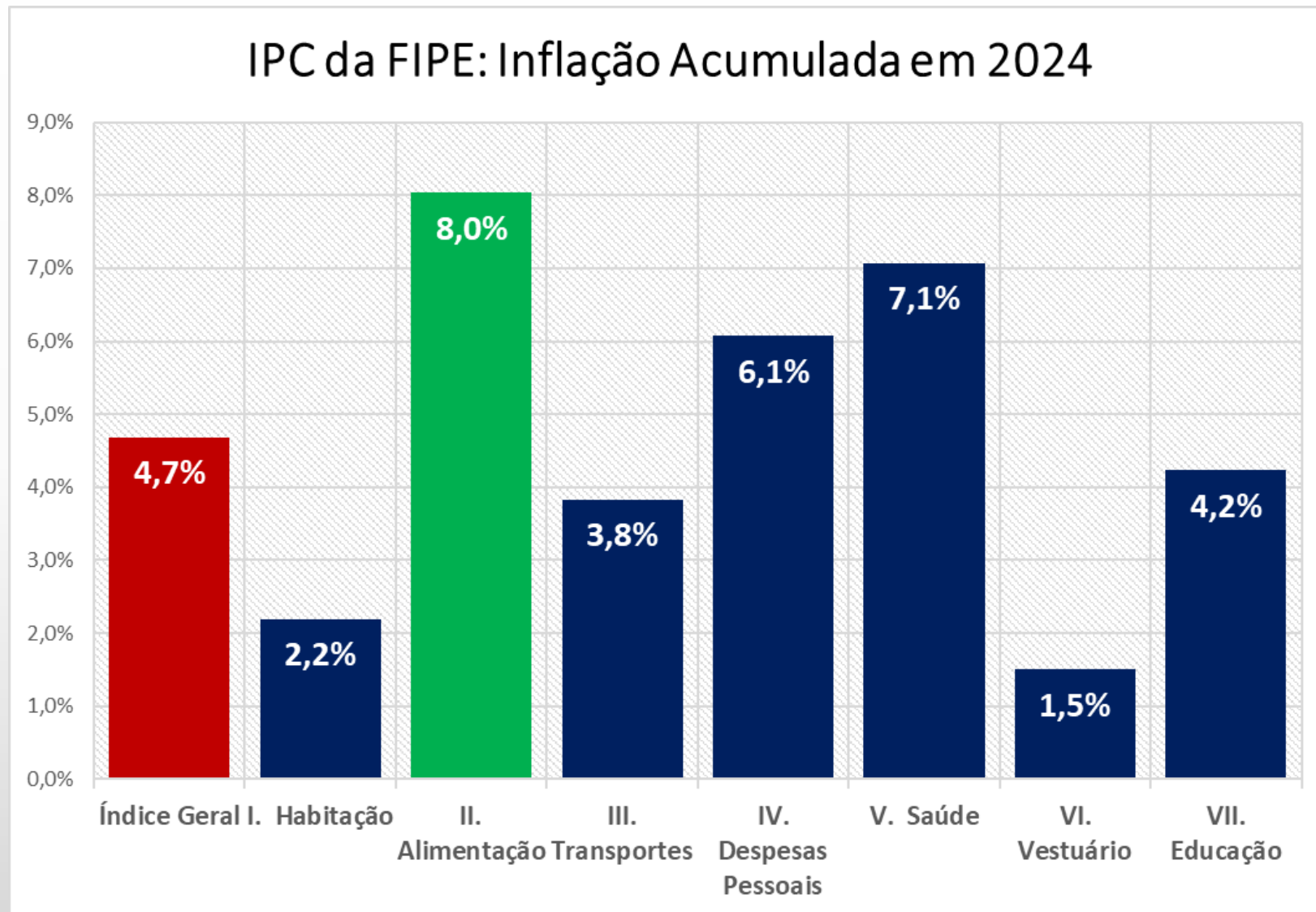


Aproximadamente 115 milhões de brasileiros não estão no mercado de trabalho

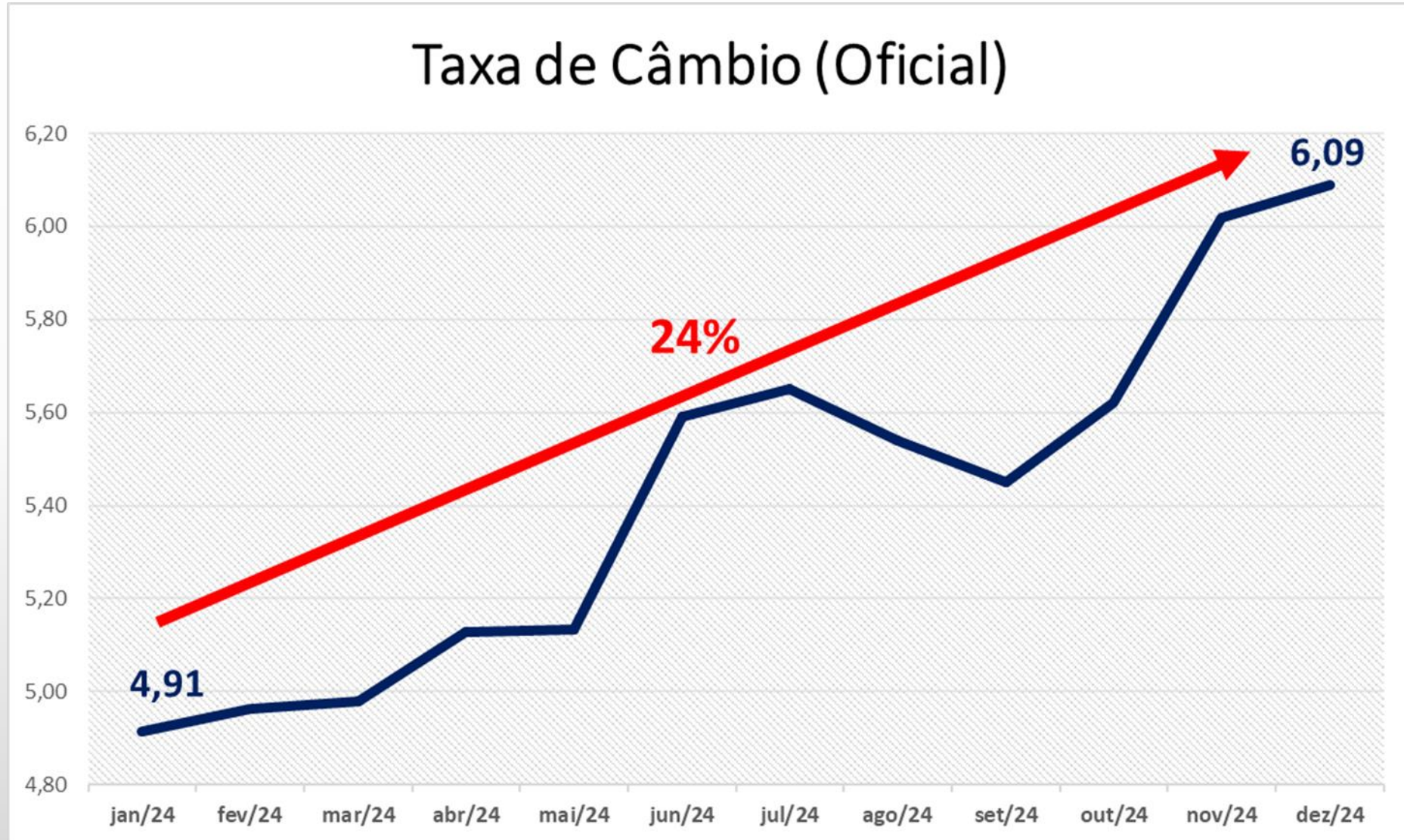
Distribuição das Pessoas Ocupadas por Categoria de Emprego



INFLAÇÃO



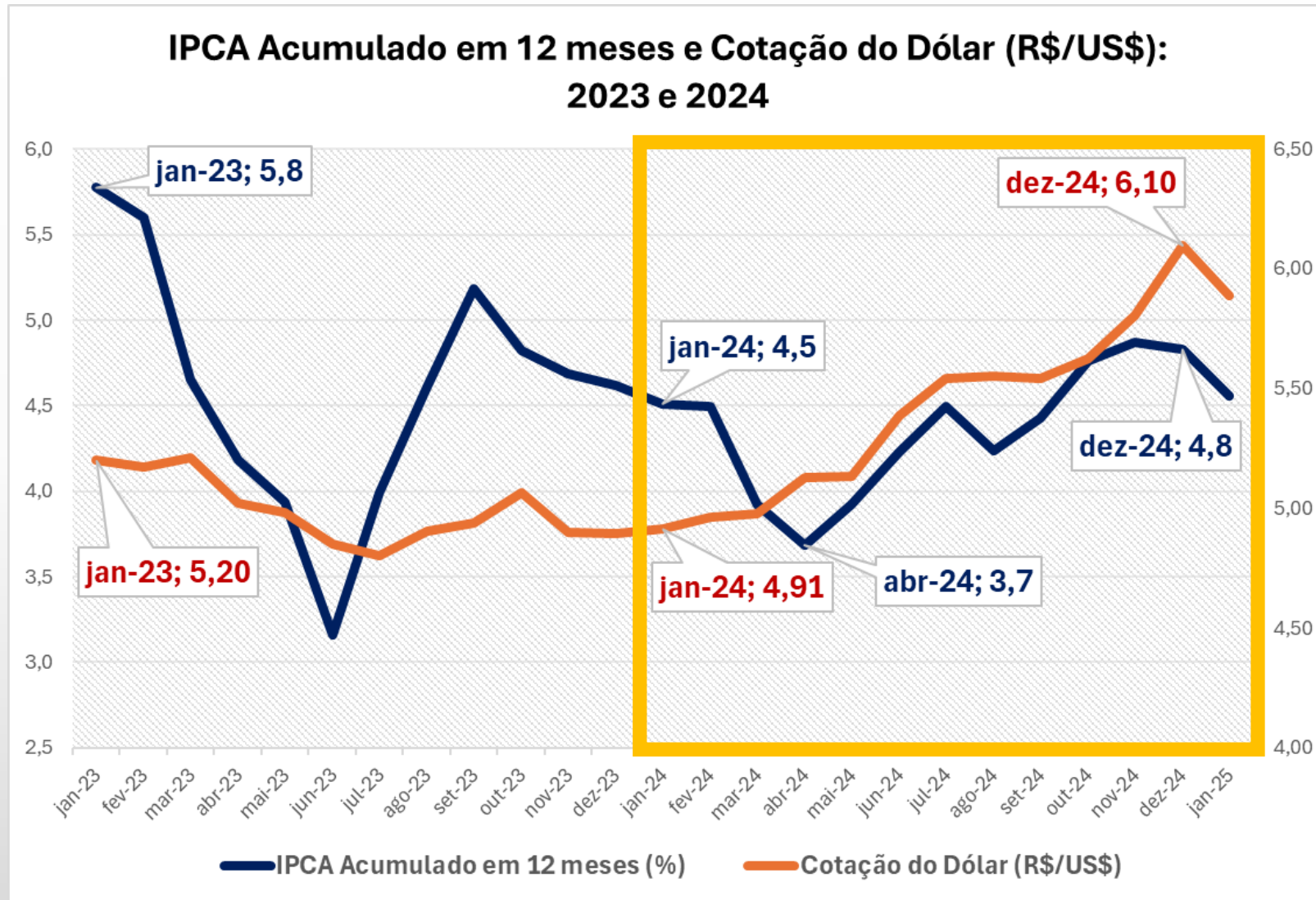
Moeda Brasileira com Forte Desvalorização



Fonte: IBGE

Elaboração: Guilherme R.C. Moreira

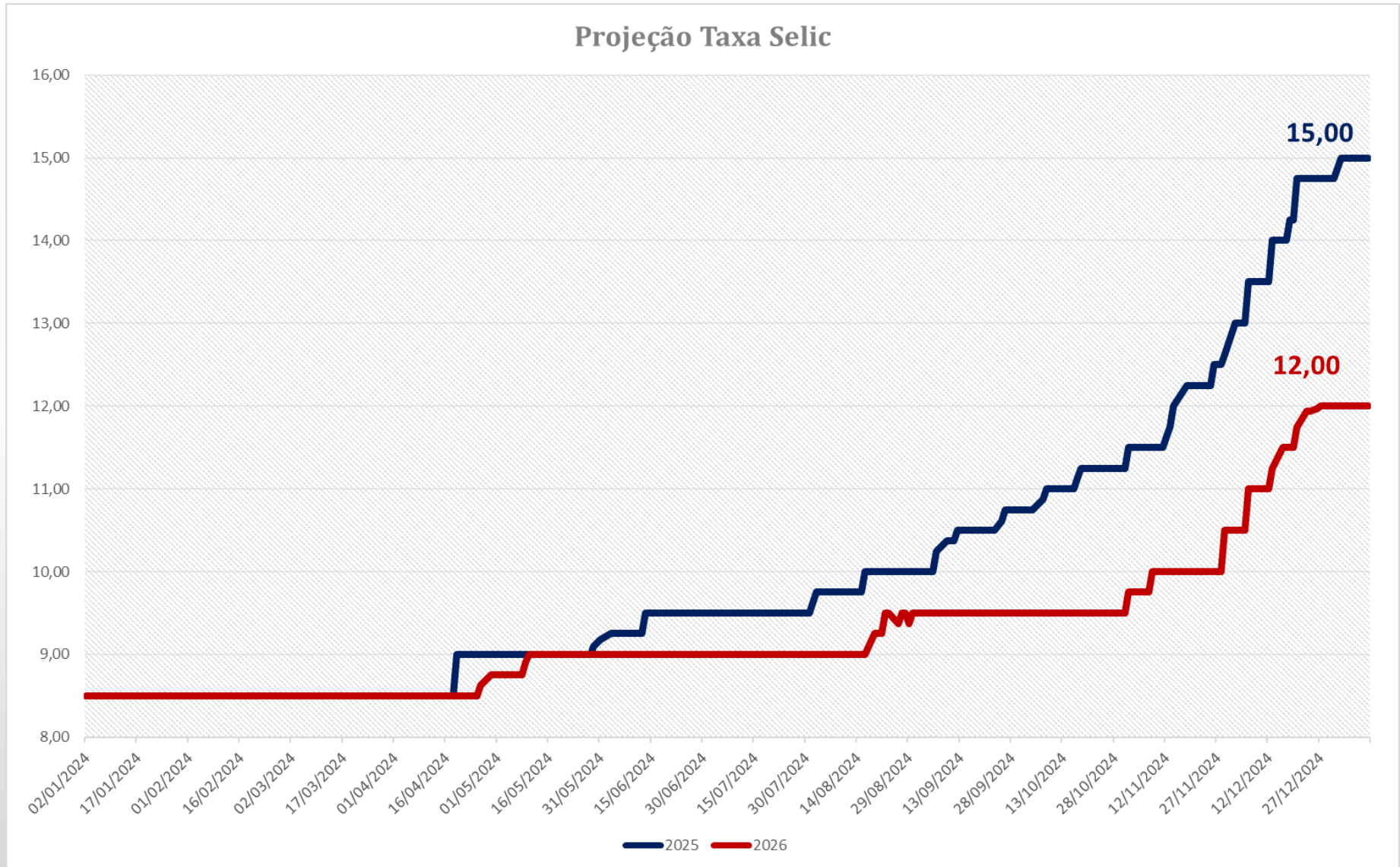
Moeda Brasileira com Forte Desvalorização



Fonte: IBGE

Elaboração: Guilherme R.C. Moreira

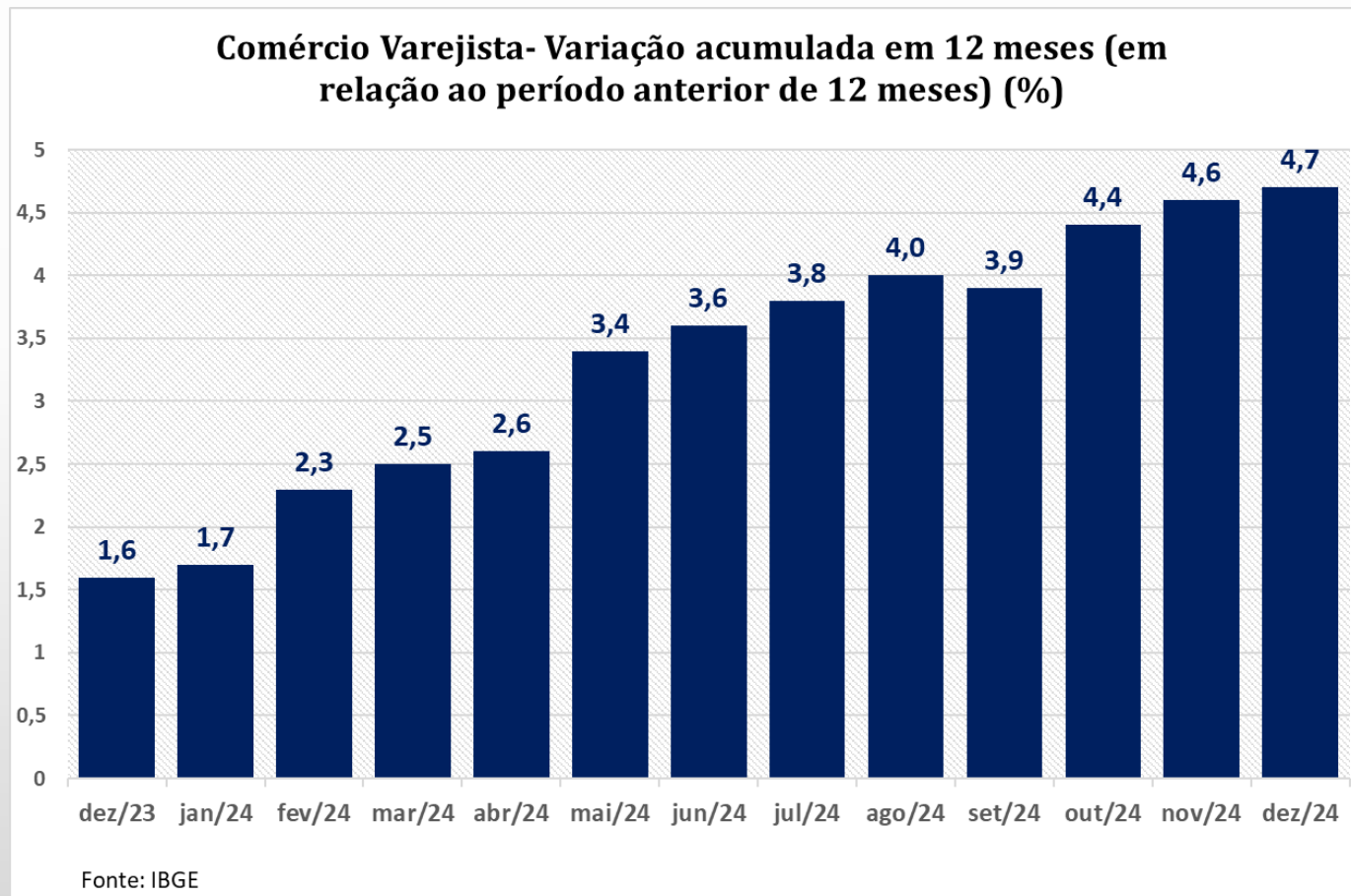
SELIC





Oportunidades em 2025

O comércio deve reduzir o ritmo, mas ainda assim apresentar crescimentos consistentes.





Construção Civil

Construção Civil: Vendas

Acumulado em 2024 (janeiro/2024-setembro/2024)

Total (todos os segmentos)		Médio e Alto Padrão (MAP)		Minha Casa Minha Vida (MCMV)/ Casa Verde Amarela (CVA)	
Volume lançado	Valor lançado*	Volume lançado	Valor lançado*	Volume lançado	Valor lançado*
▲ 25,6%	▲ 16,1%	▲ 1,2%	▼ 1,5%	▲ 34,4%	▲ 36,2%
107.888 unidades	R\$ 34,7 bilhões	18.084 unidades	R\$ 13,4 bilhões	89.802 unidades	R\$ 21,2 bilhões

Os Indicadores Abrainc-Fipe são calculados pela Fipe com base em dados de 20 empresas associadas à Abrainc. As variações são calculadas em relação ao mesmo período do ano anterior.
Nota: (*) valores foram estimados a partir dos dados disponíveis sobre o valor médio das unidades lançadas e vendidas por parte das empresas associadas e corrigidos pelo IPCA/IBGE com referência a setembro/2024.

Acumulado em 2024 (janeiro/2024-setembro/2024)

Total (todos os segmentos)		Médio e Alto Padrão (MAP)		Minha Casa Minha Vida (MCMV)/ Casa Verde Amarela (CVA)	
Volume vendido	Valor das vendas*	Volume vendido	Valor das vendas*	Volume vendido	Valor das vendas*
▲ 22,3%	▲ 24,1%	▲ 0,6%	▲ 17,6%	▲ 28,8%	▲ 25,4%
139.909 unidades	R\$ 43,5 bilhões	32.170 unidades	R\$ 18,9 bilhões	103.762 unidades	R\$ 22,8 bilhões

Os Indicadores Abrainc-Fipe são calculados pela Fipe com base em dados de 20 empresas associadas à Abrainc. As variações são calculadas em relação ao mesmo período do ano anterior.
Nota: (*) valores foram estimados a partir dos dados disponíveis sobre o valor médio das unidades lançadas e vendidas por parte das empresas associadas e corrigidos pelo IPCA/IBGE com referência a setembro/2024.

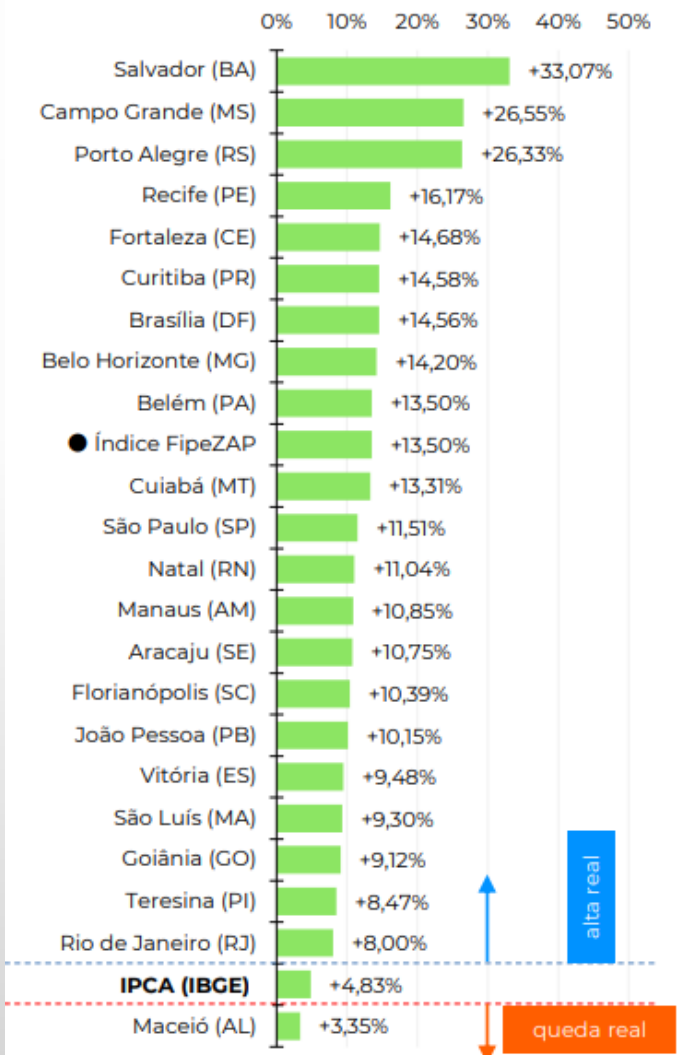
Lançamentos

Vendas

Índice FipeZAP sobe 7,73% em 2024: a maior alta desde 2013

Variação acumulada no ano (2024)

Comparativo entre capitais no período (%)



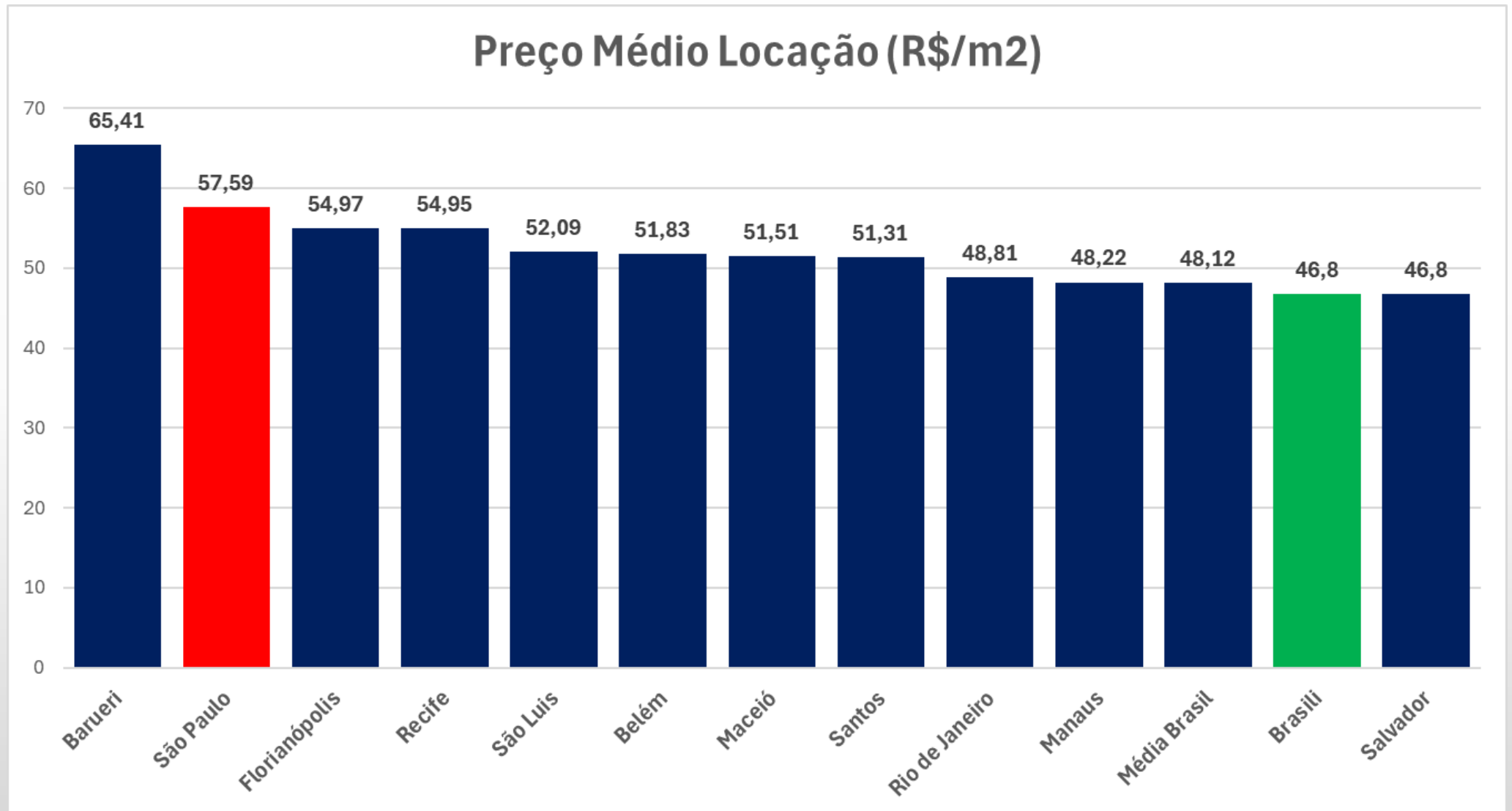
- Preço médio de locação residencial: com base em dados de anúncios de apartamentos prontos e disponíveis para serem alugados nas 36 cidades monitoradas pelo Índice FipeZAP de Locação Residencial, o preço médio do aluguel foi de R\$ 48,12/m² em dezembro/2024.
- valores da amostra foram observados no aluguel de imóveis com um dormitório (R\$ 63,15/m²) e os menores, entre unidades com três dormitórios (R\$ 41,50/m²).

Fonte: FIPE

Índice FipeZAP sobe 7,73% em 2024: a maior alta desde 2013

São Paulo (SP) se manteve na liderança com o preço médio mais elevado (R\$ 57,59/m²), seguida por Florianópolis (R\$ 54,97/m²); Recife (R\$ 54,95/m²); São Luís (R\$ 52,09/m²); Belém (R\$ 51,83/m²); Maceió (R\$ 51,51/m²) e Rio de Janeiro (R\$ 48,81/m²)

Preço Médio da Locação R\$/m²



São Paulo: Regiões Pesquisadas

Informações socioeconômicas

População residente (2022)	11.452,0 mil pessoas
Área territorial (2022)	1.521,2 km ²
PIB per capita (2020)	R\$ 60.750 per capita
Quantidade de domicílios (2022)	4.307,7 mil domicílios
Quantidade de apartamentos (2022)	1.436,0 mil apartamentos
Renda média domiciliar (2023)	R\$ 8.994 por domicílio

Fonte: IBGE. Nota: renda média estimada pela Fipe com base em dados do IBGE.

Últimos resultados do Índice FipeZAP de Locação

Amostra (dezembro/2024)	101.165 anúncios
Variação no mês (dezembro/2024)	+1,05% ▲
Variação acumulada no ano (2024)	+11,51% ▲
Variação acumulada em 12 meses	+11,51% ▲
Preço médio (dezembro/2024)	R\$ 57,59 /m ²
Rental yield (dezembro/2024)	0,51% a.m./ 6,07% a.a.

Fonte: Índice FipeZAP.

Zonas, distritos ou bairros mais representativos no índice

Nível e variação média dos preços de locação de imóveis residenciais



Fonte: FIPE

Brasil: Desafios e Oportunidades 2025

Desafios

- Crescimento econômico dependente do setor serviços, que possui baixa produtividade e fortemente atrelado ao crescimento do emprego
- Baixa qualificação e envelhecimento populacional são entraves a esse modelo
- Política de valorização de programas sociais e aumentos reais de salários, em ambiente de baixa taxa de desemprego gera inflação
- Modelo dependente de câmbio valorizado, que não se tem mais condições para isso (questão fiscal)

Oportunidades

- País com enorme mercado consumidor
- **Construção Civil ainda em ritmo forte, apesar da desaceleração em vista**
- Baixas taxas de desemprego mantêm consumo aquecido
- Cada vez mais evidente a necessidade de se repensar o modelo brasileiro, claramente há um convencimento sobre a importância da responsabilidade fiscal
- Sociedade não aceita mais elevação de carga tributária

Comentários Finais

Guilherme Moreira – Economista

Contatos: https://linktr.ee/guilherme__moreira

