

A professional man with a beard and grey hair is shown in profile, facing right. He is wearing a light grey suit, a white shirt, and a dark tie with small dots. He is holding a white coffee cup in his left hand and a white smartphone to his ear with his right hand. He appears to be in an office environment, with a white cabinet containing binders and books visible in the background. A large computer monitor is on the right, and a keyboard and mouse are on the desk in front of him.

QUORUMBRASIL

QB Data Metrics

Relatório Trimestral Macroeconômico e Setorial

Janeiro 2022

BEM VINDO!

QUORUMBRASIL

QB Data Metrics é um produto QuorumBrasil que foi ganhando corpo ao longo do tempo, ampliando análises, incorporando sugestões dos nossos clientes e leitores e hoje estamos chegando à nossa 11º edição.

O relatório é composto por informações de diversos setores e fontes, analisado pela economista Regina Helena Couto Silva e comentado por mim e outros colaboradores.

Abaixo estão as edições anteriores, clique para acessar. E caso queira conversar a respeito de algum ponto, basta agendar, queremos compartilhar e também aprender com você.

Boa leitura!
Claudio Silveira
claudio@quorumbrazil.com



Outubro 2021

Julho 2021

Abri 2021

Janeiro 2021

Outubro 2020



Julho 2020

Maio 2020

Abri 2020

Janeiro 2020

Junho 2019



As estimativas para o crescimento mundial são de 4% para 2022 e de 3% para 2023. Os principais impulsos serão o avanço no ritmo de vacinação e os estímulos econômicos ainda vigentes, que serão retirados gradualmente. Permanecem no radar as preocupações com a variante Ômicron, que é altamente contagiosa, mas registra taxa de hospitalização e de letalidade inferior às demais cepas.

No cenário doméstico, a economia segue em recuperação, favorecida pelo avanço da vacinação. Esperamos que o PIB de 2021, a ser divulgado pelo IBGE no início de março, feche com alta de 4,7%. No entanto, o ritmo da retomada é limitado pela escassez de componentes e matérias primas e pela elevação das taxas de juros promovida pelo Banco Central, com intuito de conter alta inflacionária.

A inflação medida pelo IPCA chegou em 10,1% em 2021, como resultado da elevação dos preços dos combustíveis (alta global de preços de commodities), da energia elétrica (crise hídrica) e de alimentos (estiagem). Para conter a escalada inflacionária, o Bacen elevou a taxa Selic ao longo do ano, fechando em 9,25% em 2021.

Com a melhora da atividade econômica, foram gerados quase 3 milhões de vagas formais de trabalho em 2021, favorecendo o recuo da taxa de desemprego para 13,3%, de 13,8% no ano anterior.

O câmbio encerrou o ano em R\$5,50 refletindo incertezas domésticas com as contas públicas e a sinalização de desestímulo nos EUA.



Para 2022, é esperada piora do cenário, embora ainda positivo, de menor crescimento com inflação ainda alta e elevação de juros e de dólar. As estimativas para o PIB desse ano estão variando entre recuo de 0,5% a leve crescimento de 0,5%. As razões para esse fraco resultado esperado é a elevação das taxas de juros e a inflação ainda alta, que desfavorece a renda da população, afetando o consumo.

Estimamos inflação medida pelo IPCA de 5% em 2022, pressionada por matérias primas industriais, pela bandeira tarifária vermelha e pelo câmbio. Nesse sentido, o Banco Central, continuará persistindo no combate à inflação, devendo levar a Selic a 11,25%. Para 2023, com a inflação se aproximando da meta, o cenário estará mais favorável à redução da Selic para o patamar de 8%.

Mesmo em um cenário de elevação das taxas de juros domésticas, o câmbio deverá se manter em patamares depreciados – R\$/US\$ 5,70 em 2022 e R\$/US\$ 5,60 em 2023, como resultado das incertezas domésticas relacionadas às contas públicas e ao cenário eleitoral e no âmbito externo, fundamentada na retirada de estímulos monetários nos EUA, com possível elevação dos juros.

Pontos de atenção

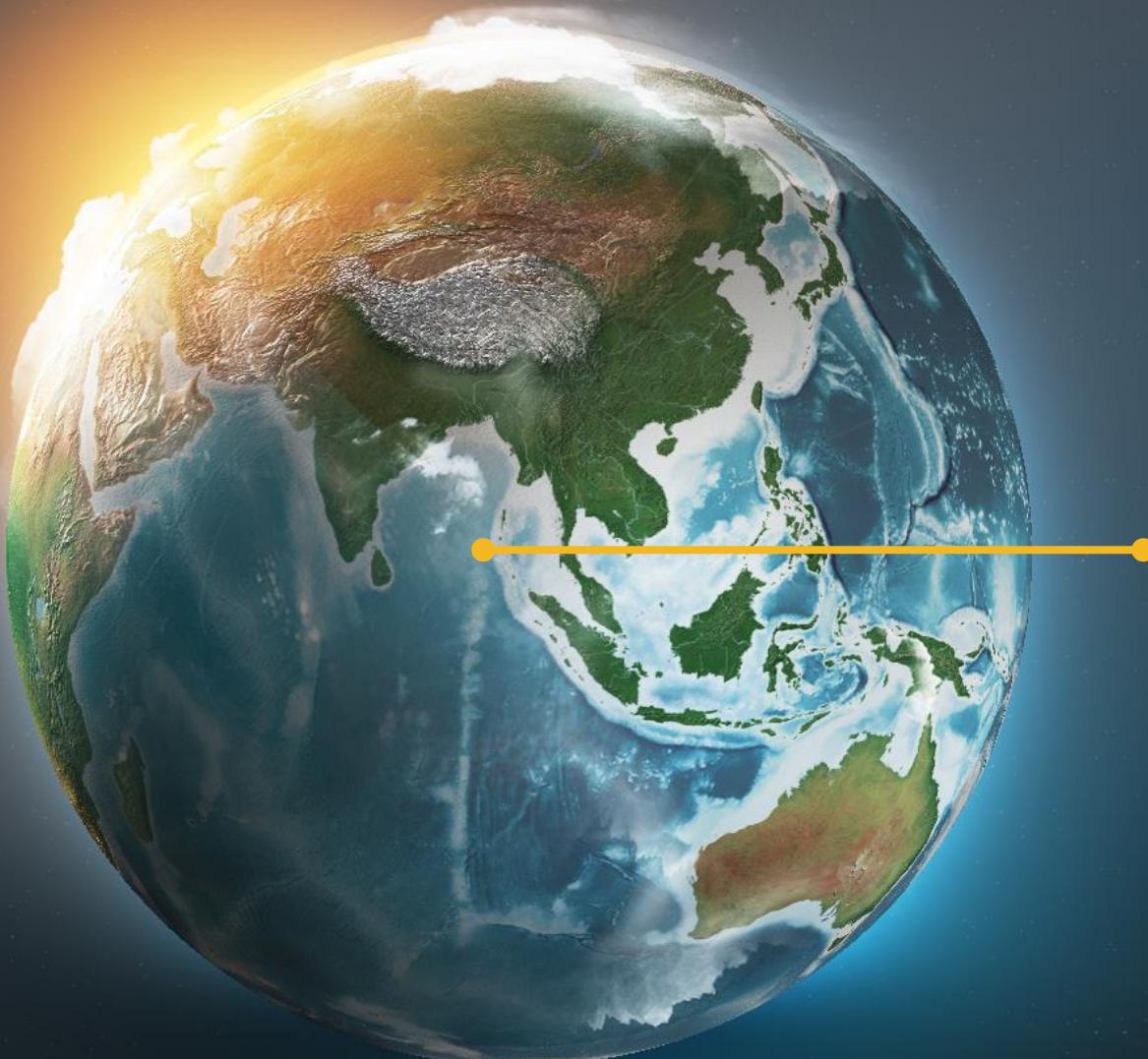
- Desemprego elevado e endividamento das famílias;
- Dificuldades financeiras das empresas;
- Cumprimento do teto de gastos;
- Eleições presidenciais de 2022;
- Potencial crise hídrica
- Oferta x Demanda mundial ainda desequilibrada em 2022
- Limitação de oferta de matérias primas;
- Impacto da variante Ômicron no 1º semestre.



EXPECTATIVAS MACRO MUNDIAIS

QUORUMBRASIL

China - Reeleição de Xi Jinping e foco na estabilidade.



- Reeleição de Xi Jinping para mais cinco anos e vetor na estabilidade e produção industrial;
- Incentivo às exportações via redução de impostos e melhorias em infraestrutura;
- Políticas para elevar competitividade da moeda frente ao dólar nos mercados onde atuam;
- Acordos no continente Africano em busca de matérias primas e novos parceiros comerciais;
- PIB em torno de 5,5% com viés de espaço fiscal para chegar a 6,5%

EXPECTATIVAS MACRO MUNDIAIS

QUORUMBRASIL

Estados Unidos e o desafio de equilibrar oferta e gerar empregos.



- Forte apoio à produção e gradual redução dos programa de incentivos ao impacto da Covid;
- Elevação dos juros internos pelo FED, com previsão de três altas durante o ano;
- Inflação pressionada pelo consumo, com redução gradual no 2º semestre;
- Desemprego retornando a patamares de 3%, como foco no pleno emprego em 2022.
- PIB em torno de 3,5% pressionado pela retração esperada no consumo interno.

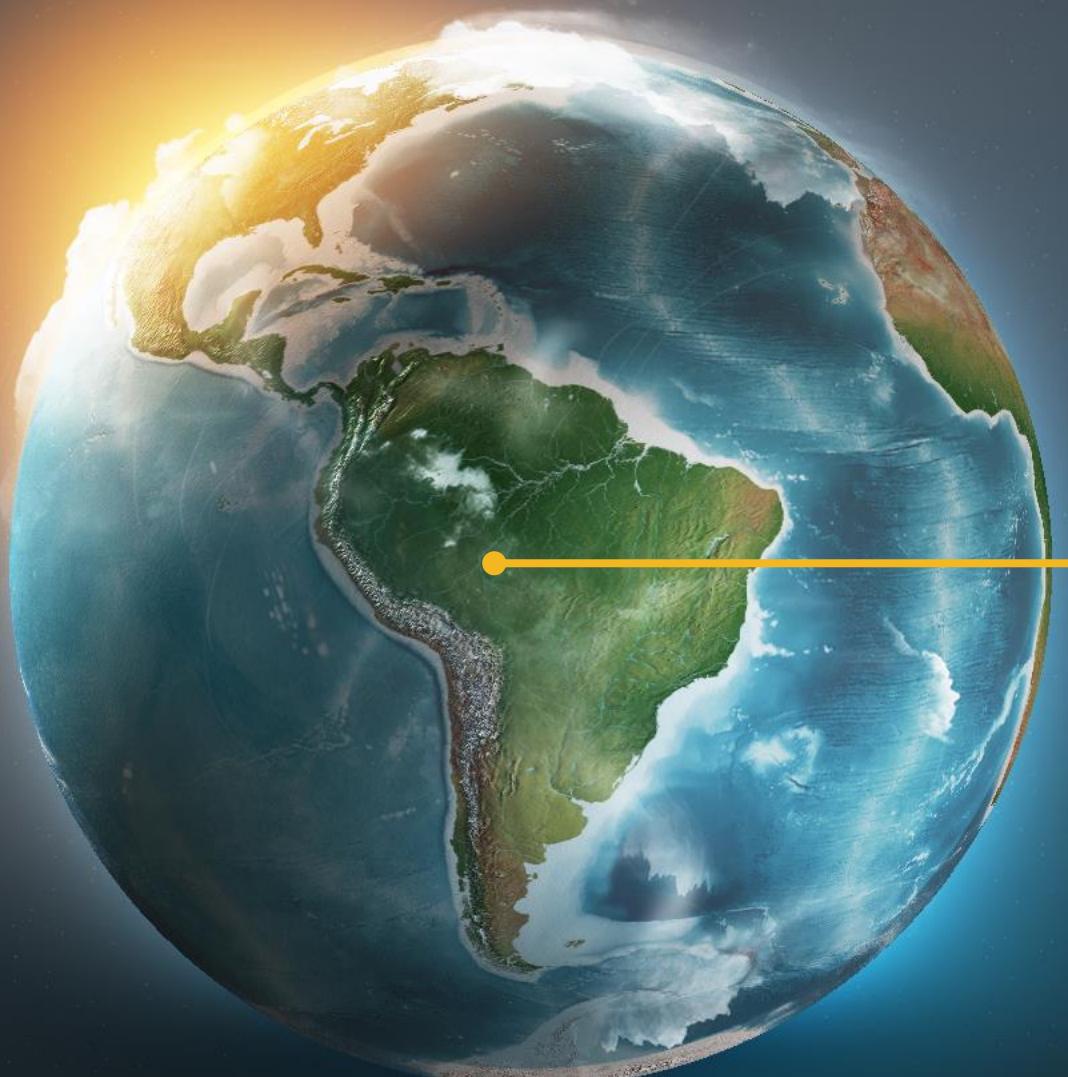
EXPECTATIVAS MACRO MUNDIAIS

Europa - Recuperação baseada nos negócios dentro do bloco.

QUORUMBRASIL



- Fortalecimento dos negócios dentro do bloco e com parceiros já estabelecidos mundialmente;
- Recuperação da produção industrial, estimada em 2,5% nesse ano;
- Inflação pressionada pela baixa oferta, com previsão de 2,6%;
- Redução do desemprego para 6,5% na Zona do Euro, ainda elevado para a região;
- PIB em torno de 4,5%.



- Contas externas sólidas;
- Instituições fortalecidas e ordem constitucional mantida;
- Banco Central independente e segurança jurídica;
- Inclusão de recursos no mercado via políticas sociais;
- Juros elevados e potencial aumento déficit fiscal;
- Dólar médio mantido acima de R\$5,30;
- Capital estrangeiro atraído pelos juros americanos;
- Política monetária contracionista deve ser mantida;
- Inflação pressionada pelo dólar e fora da meta ao final de 2022;
- Acomodação dos preços internacionais das commodities;
- Tensão política e dificuldade na aprovação de reformas;
- Impacto do desequilíbrio da oferta x demanda mundial;
- Baixo crescimento da construção civil;
- Turismo interno em recuperação e serviços caminhando junto
- Massa salarial restrita e desemprego em torno de 12%;
- PIB em torno de 0,5%.

Principais Indicadores

RESUMO DAS PROJEÇÕES

QUORUMBRASIL

Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PIB	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,4	-4,1	-4,7	0,4	1,5
PIB Agropecuária	3,3	-5,2	14,2	1,3	0,6	2,0	2,0	2,5	1,6
PIB Indústria	-5,8	-4,6	-0,5	0,7	0,4	-3,5	5,4	-1,0	1,3
PIB Serviços	-2,7	-2,3	0,8	2,1	1,7	-4,5	4,6	0,6	1,2
PIB Consumo das Famílias	-3,2	-3,8	2,0	2,4	2,2	-5,5	3,5	1,8	1,5
Taxa de Investimento	-13,9	-12,1	-2,6	5,2	3,4	-0,8	11,5	1,9	2,0
Taxa de Desemprego (Média)	8,5	11,5	12,7	12,3	11,9	13,2	13,3	13,1	13,5
Rendimento Médio Real	-0,8	-2,3	2,6	1,2	0,6	4,3	3,0	2,0	2,0
Inflação IPCA	10,67	6,29	2,95	3,75	4,31	4,50	10,06	5,00	3,50
Taxa de Juros - Selic	14,25	13,75	7,00	6,50	4,50	2,00	9,25	11,25	8,00
Câmbio R\$/US\$	3,90	3,26	3,31	3,87	4,03	5,20	5,20	5,70	5,60
População em Milhões	204,5	206,1	207,7	208,5	210,1	211,8	213,3	214,8	216,3

	2020	2021	2022
Produção Mundial	-3,1	5,9	4,9
Economias avançadas	-4,5	5,2	4,5
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2
Zona Euro	-6,3	5,0	4,3
Japão	-4,6	2,4	3,2
Reino Unido	-9,8	6,8	5,0
Canadá	-5,3	5,7	4,9
Outras economias avançadas	-1,9	4,6	3,7
Mercados Emergentes e Economias em Desenvolvimento	-2,1	6,4	5,1
Ásia emergente e em desenvolvimento	-0,8	7,2	6,3
China	2,3	8,0	5,6
Europa emergente e em desenvolvimento	-2,0	6,0	3,6
Rússia	-3,0	4,7	2,9
América Latina e Caribe	-7,0	6,3	3,0
Brasil	-4,1	5,2	1,5
Oriente Médio e Ásia Central	-2,8	4,1	4,1
Mercados Emergentes e Economias de Renda Média	-2,3	6,7	5,1
Países em desenvolvimento de baixa renda	0,1	3,0	5,3

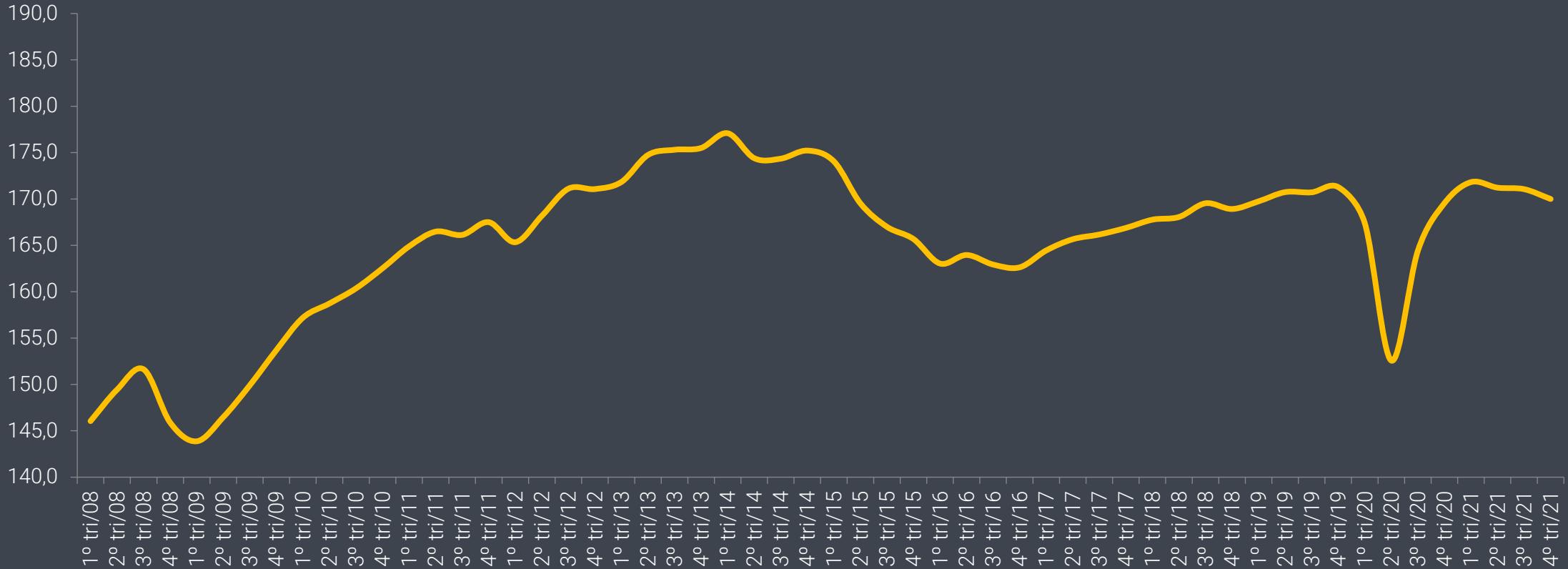
Fonte: FMI



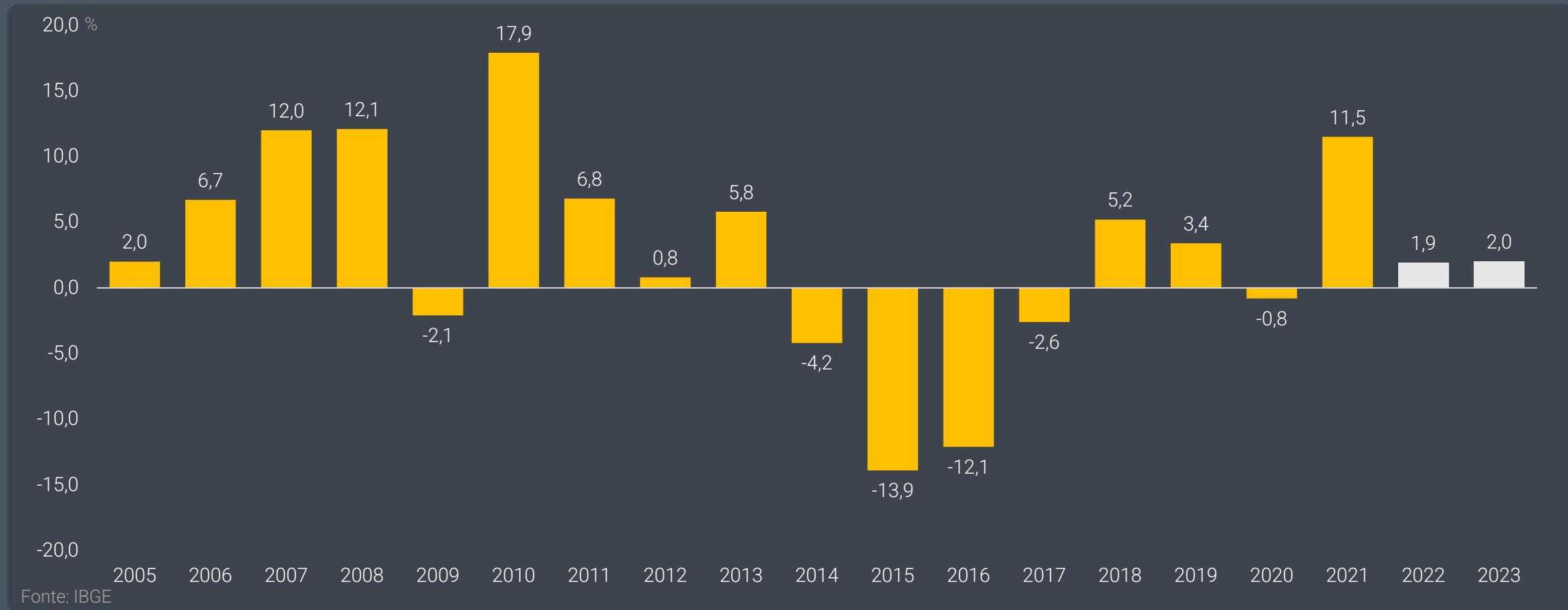


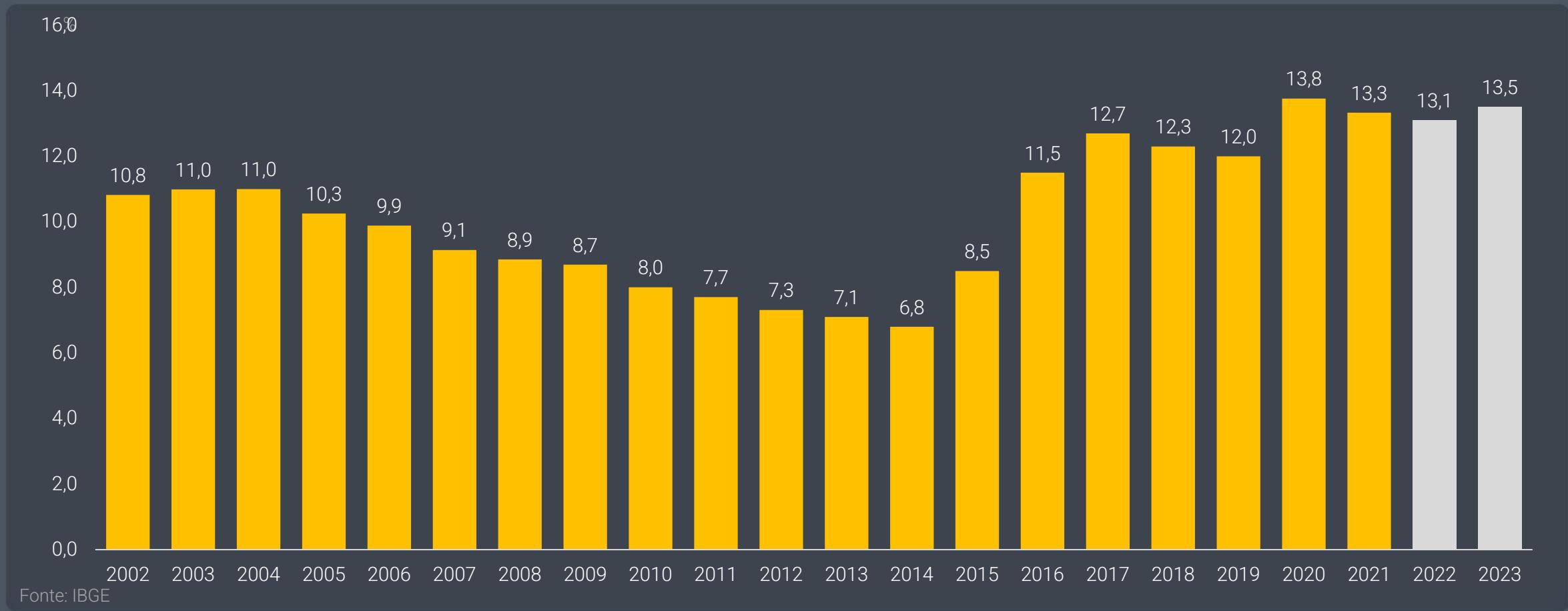


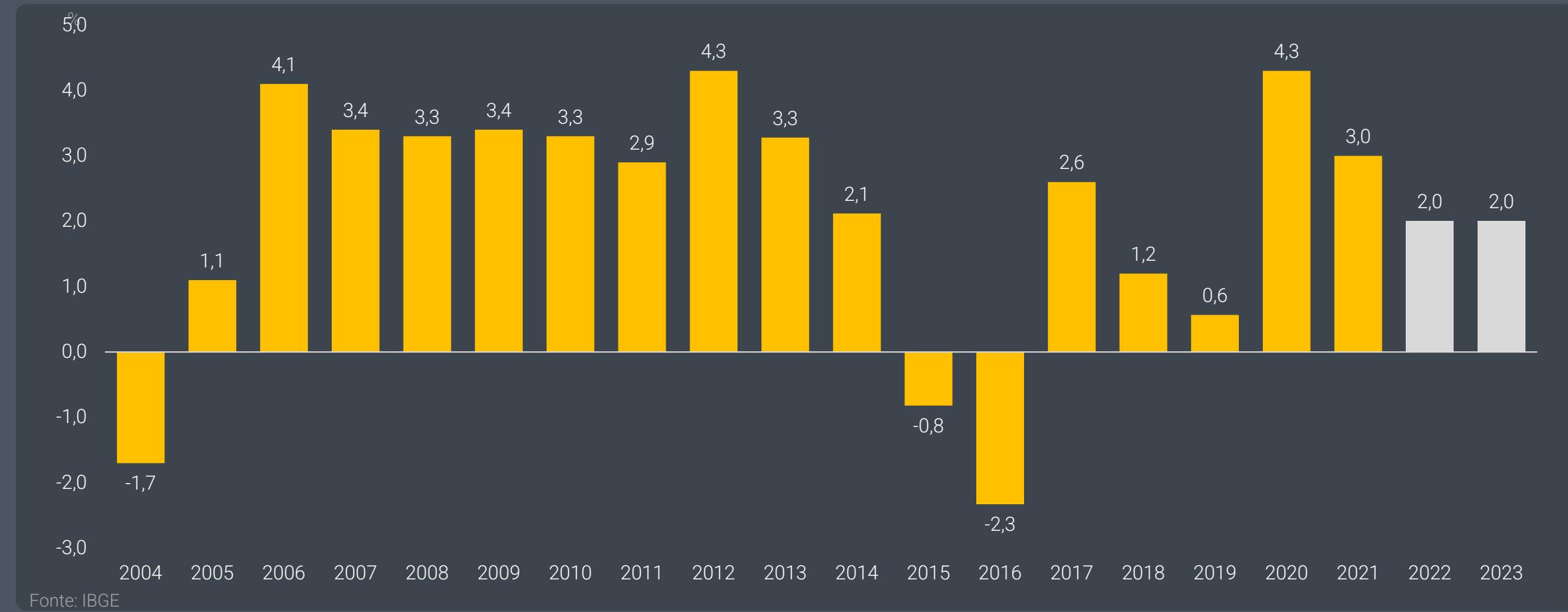


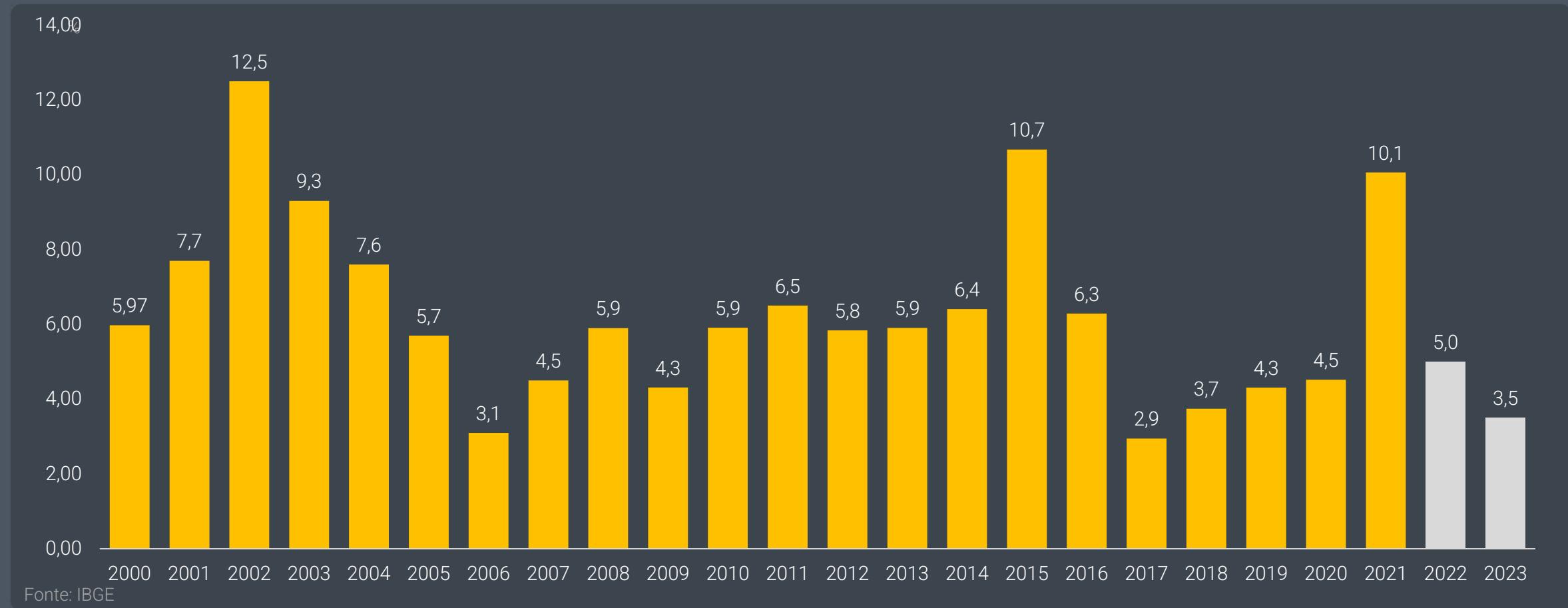


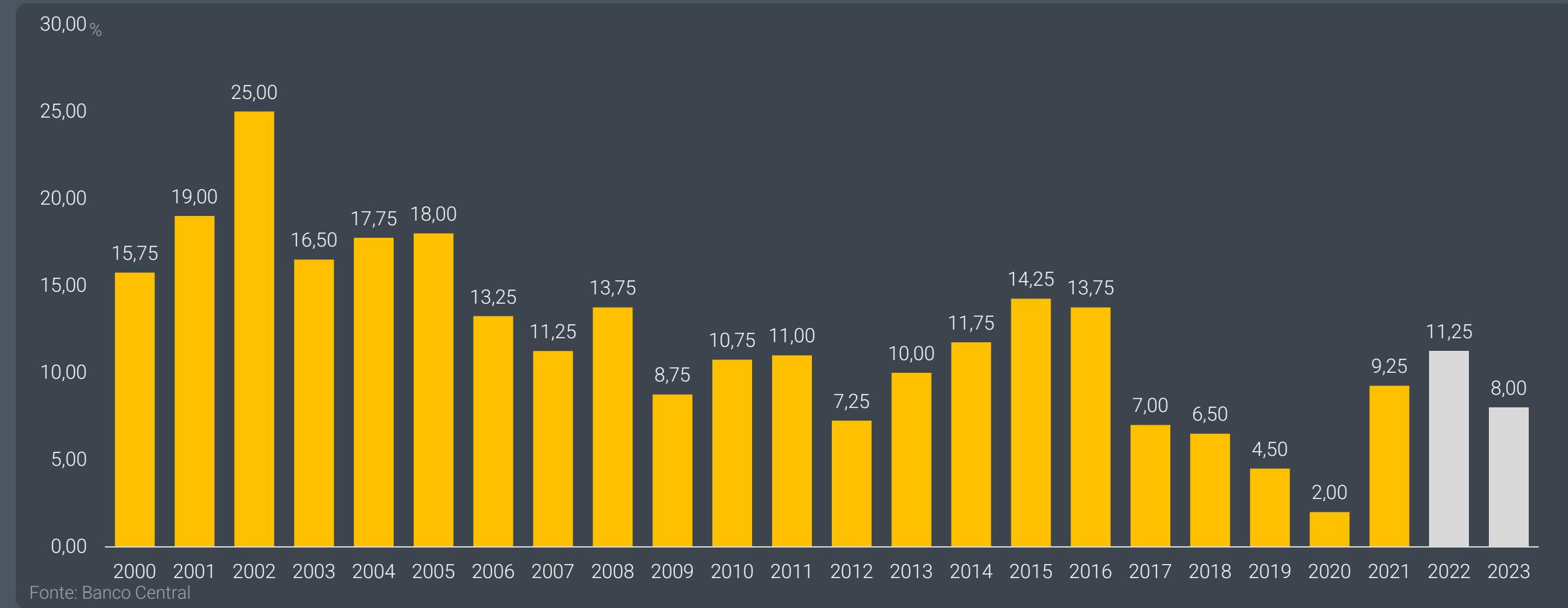
Fonte: IBGE

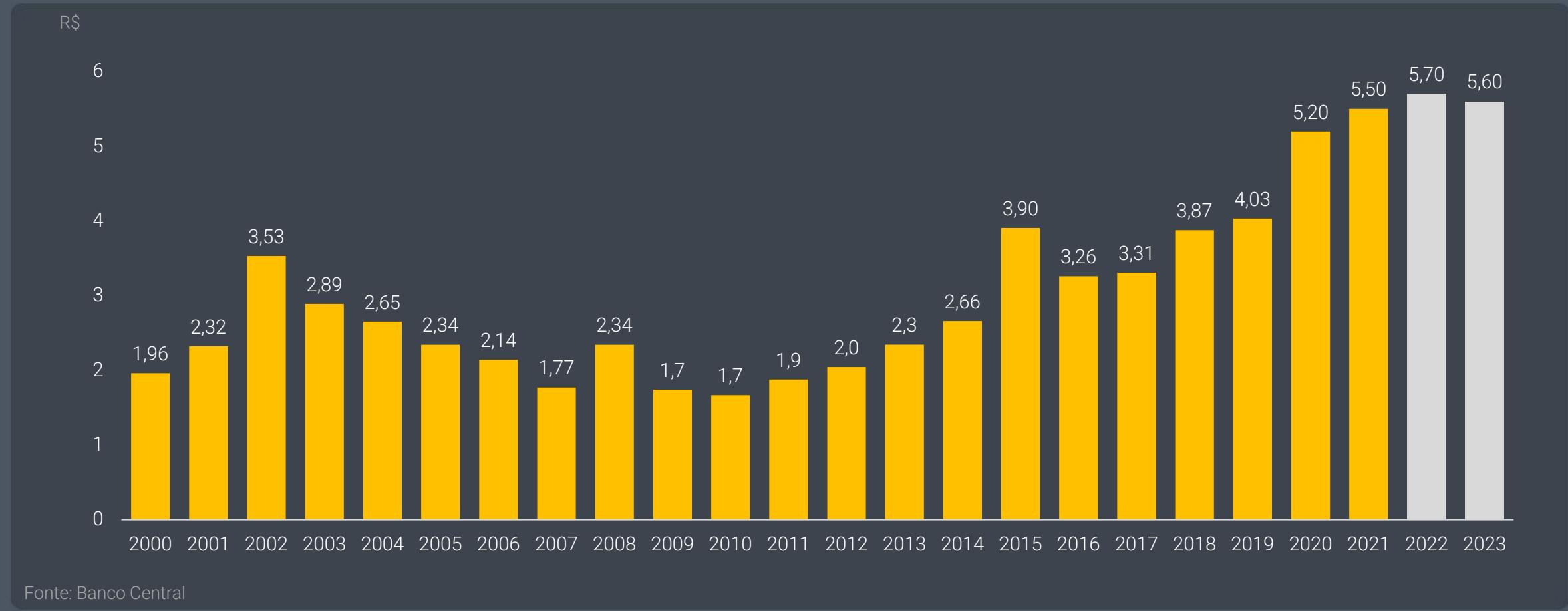












GERAÇÃO DE EMPREGO FORMAL

QUORUMBRASIL

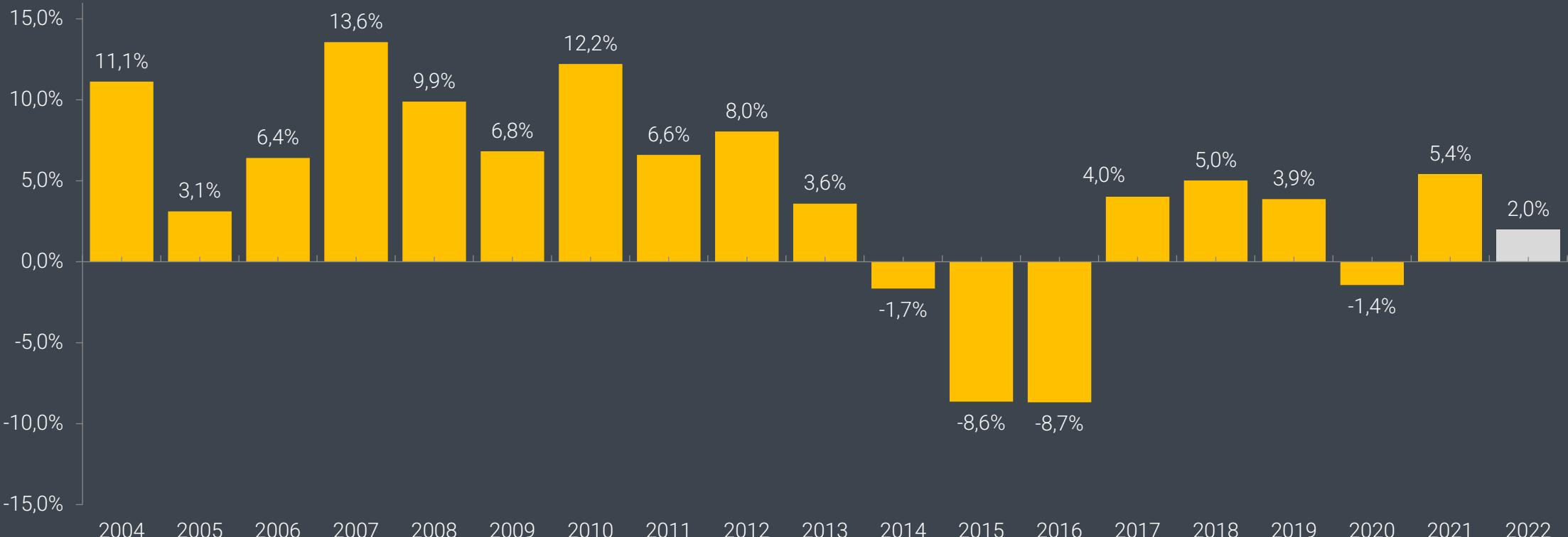


Desempenho por segmentos

VAREJO - VENDAS NO COMÉRCIO

Evolução de vendas, referente ao ano anterior

QUORUMBRASIL

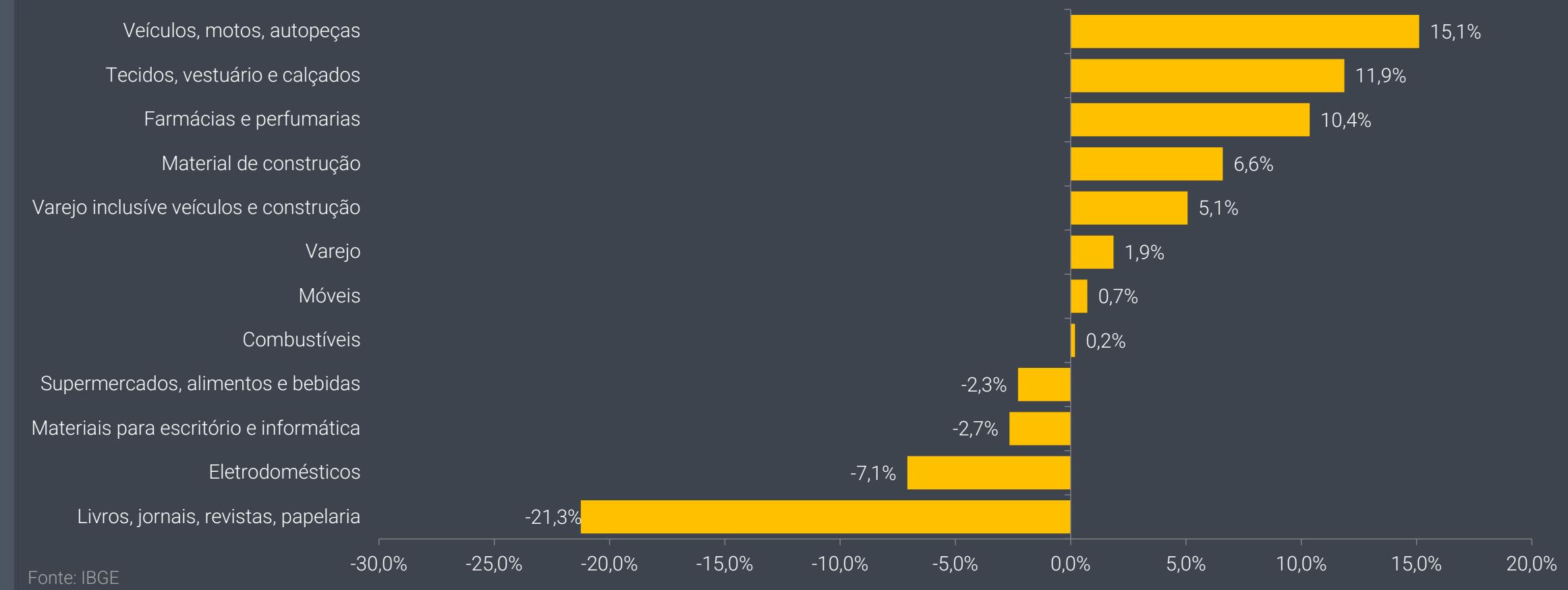


Fonte: IBGE

VAREJO - VENDAS POR SEGMENTO

QUORUMBRASIL

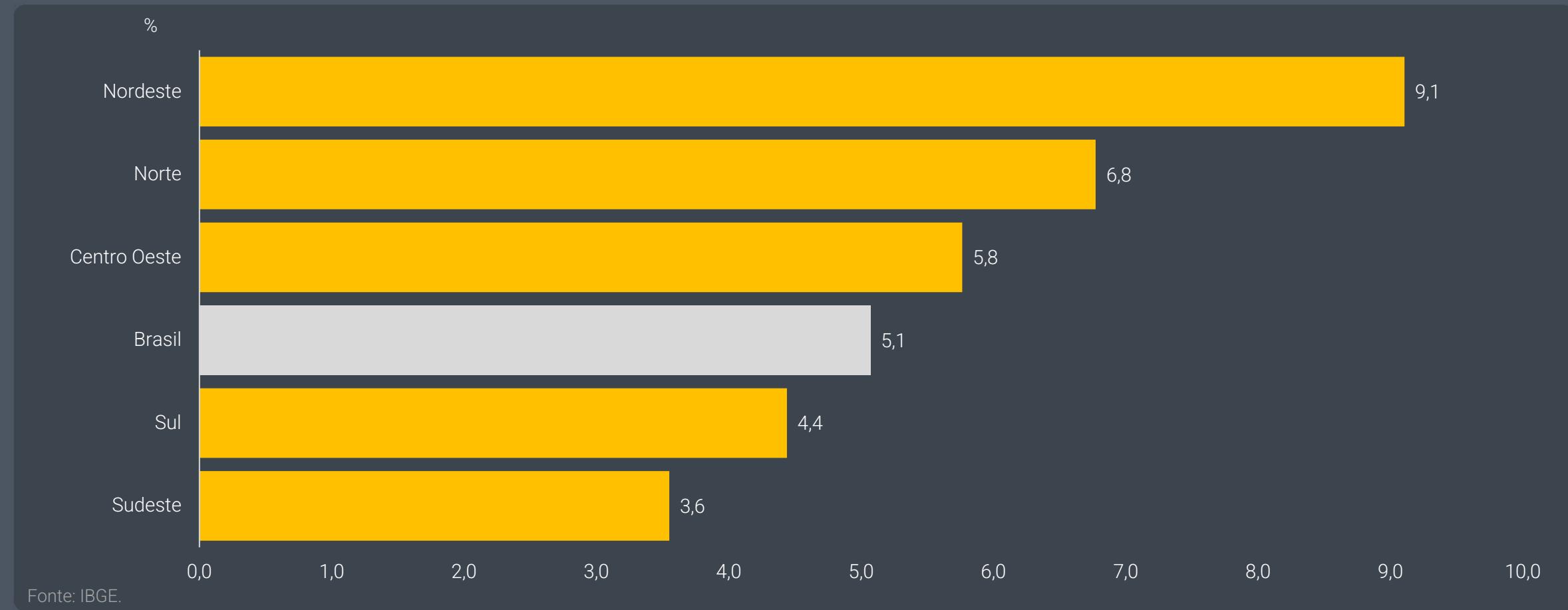
Acumulado 12 meses até novembro 2021



VAREJO - VENDAS POR REGIÃO

QUORUMBRASIL

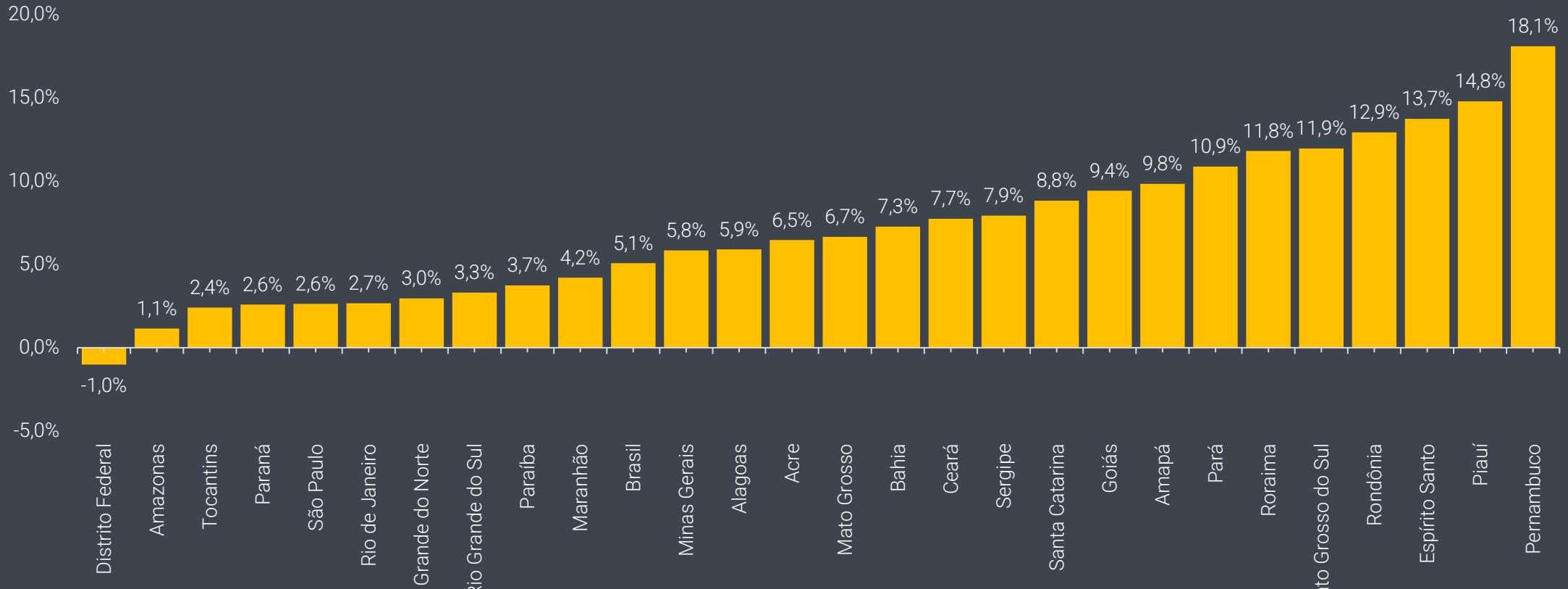
Acumulado 12 meses até novembro 2021



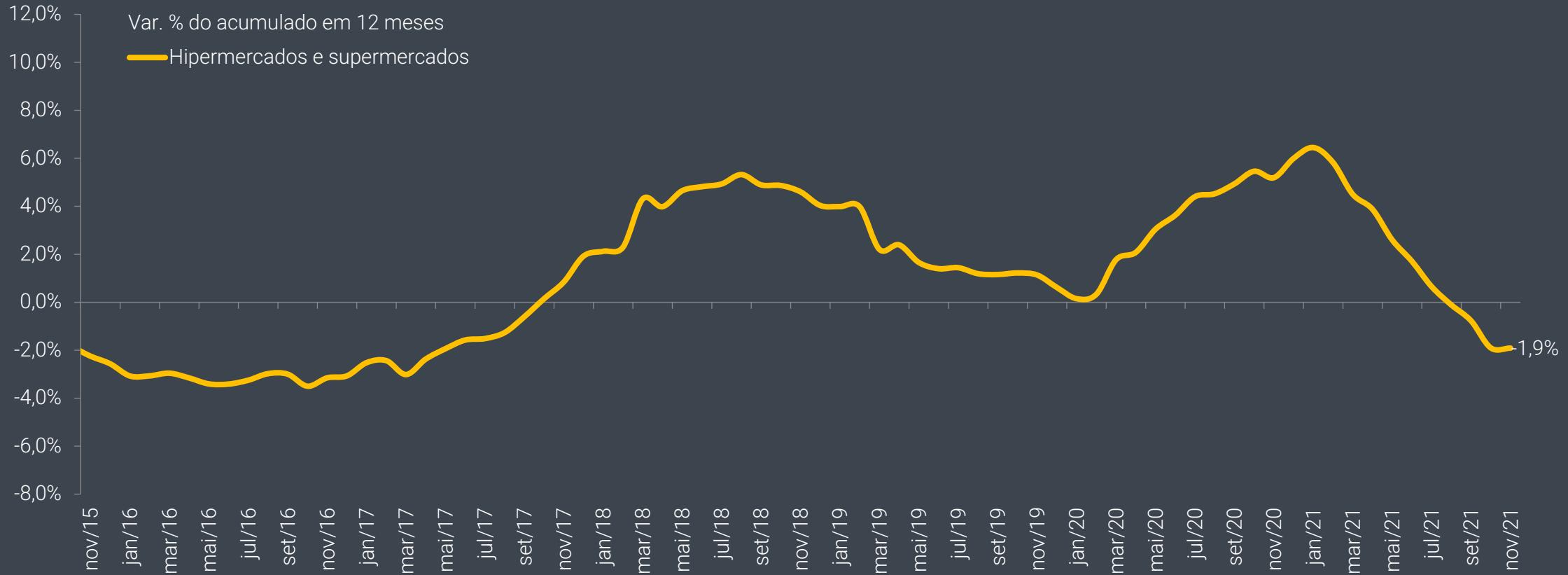
VAREJO - VENDAS POR UF

Acumulado 12 meses até novembro 2021

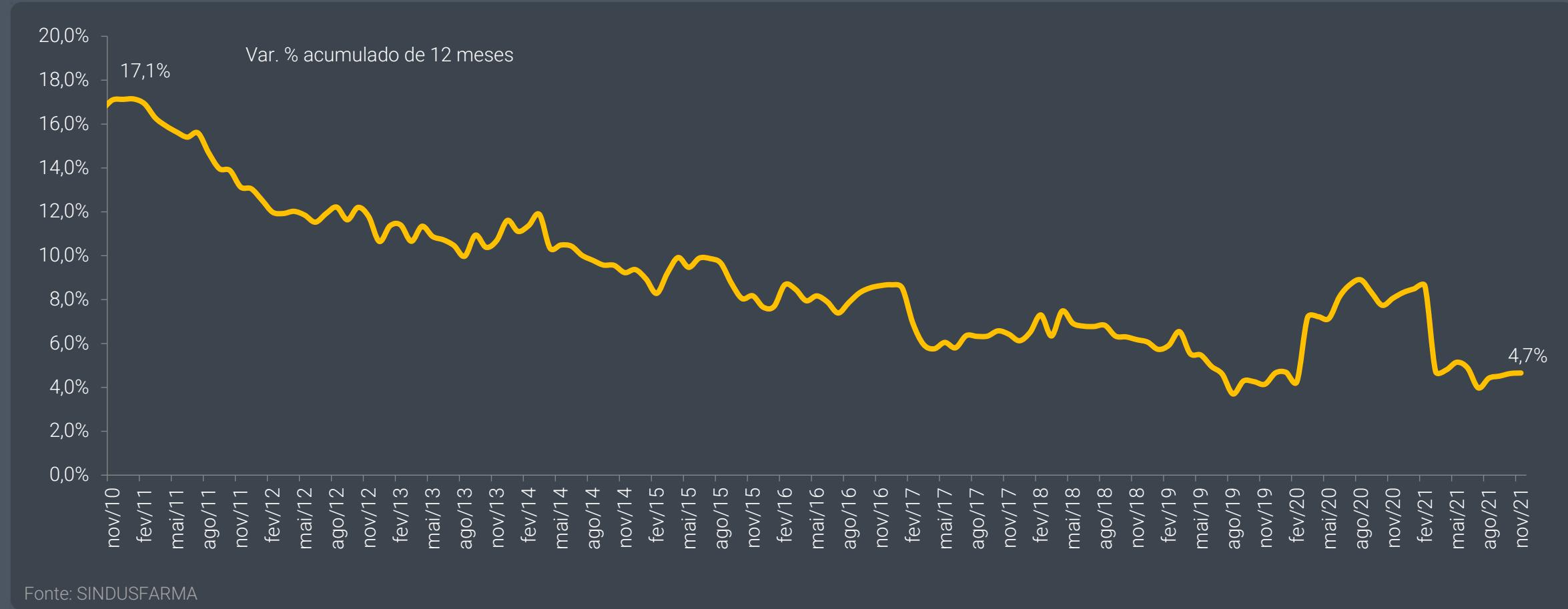
QUORUMBRASIL



Fonte: IBGE

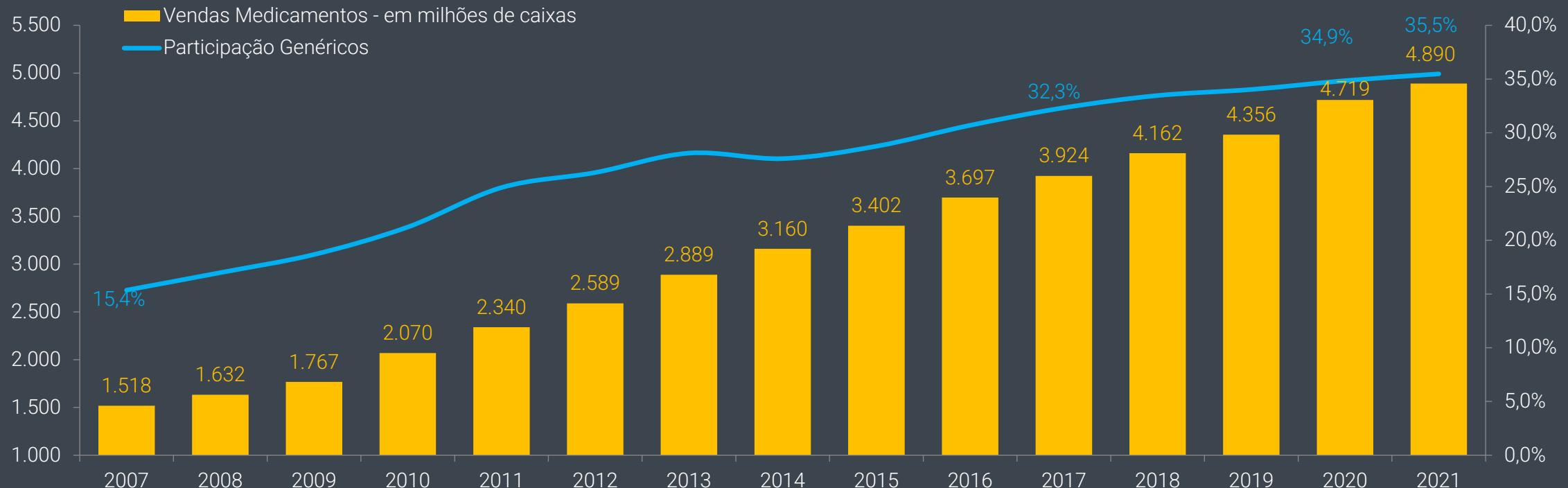


Fonte: IBGE



VENDAS DE MEDICAMENTOS X PARTICIPAÇÃO DE GENÉRICOS

QUORUMBRASIL

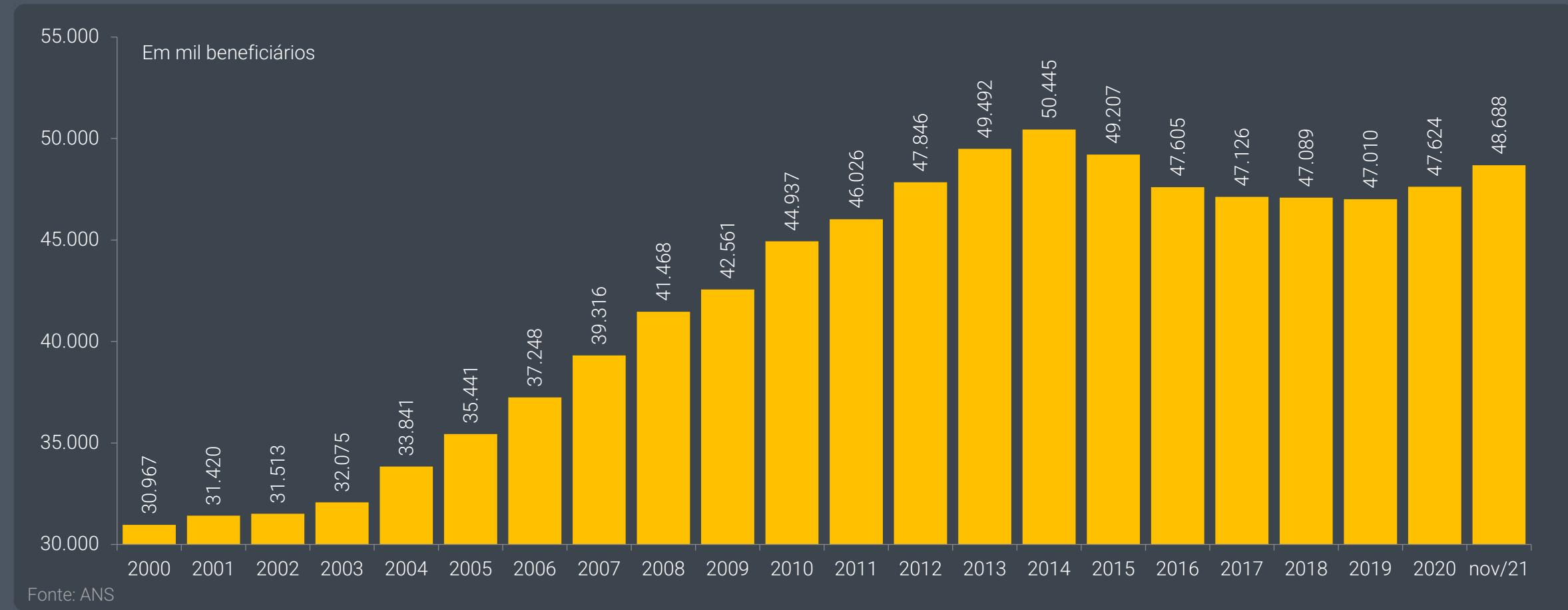


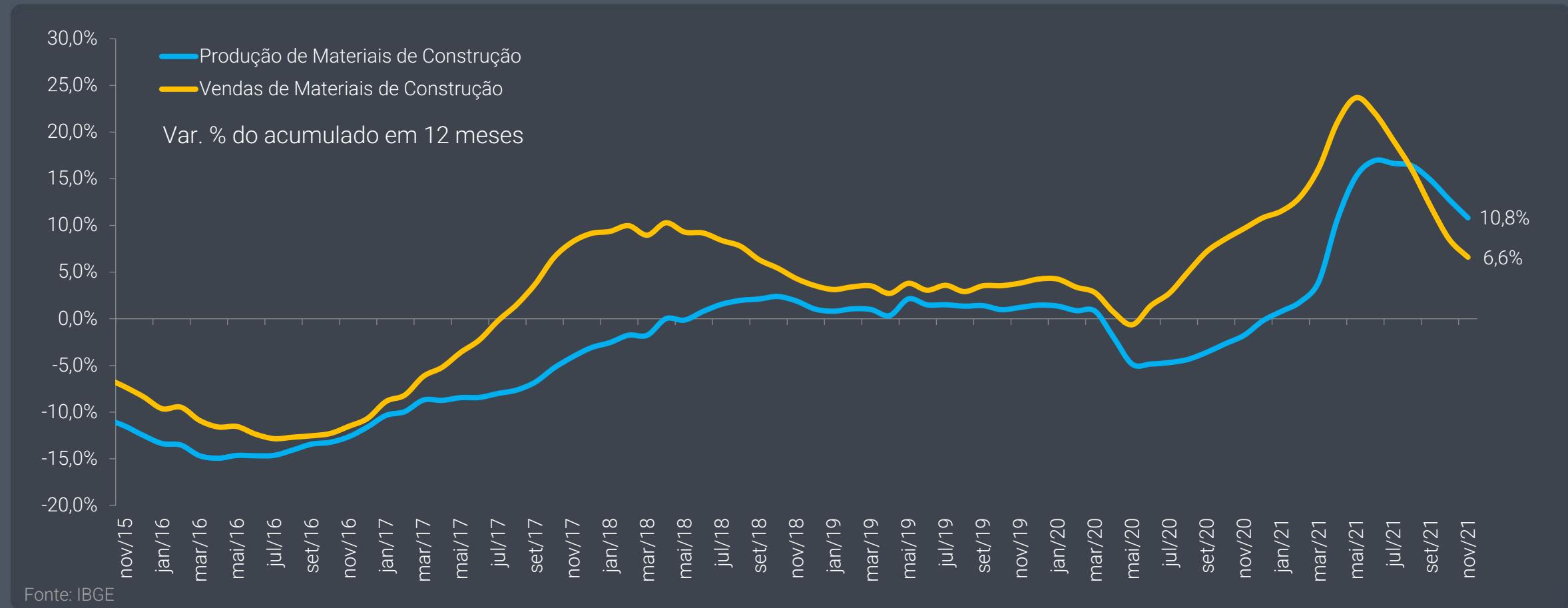
Fonte: SINDUSFARMA

VENDAS DE PLANOS DE SAÚDE

Total de planos de saúde (Individual e coletivo)

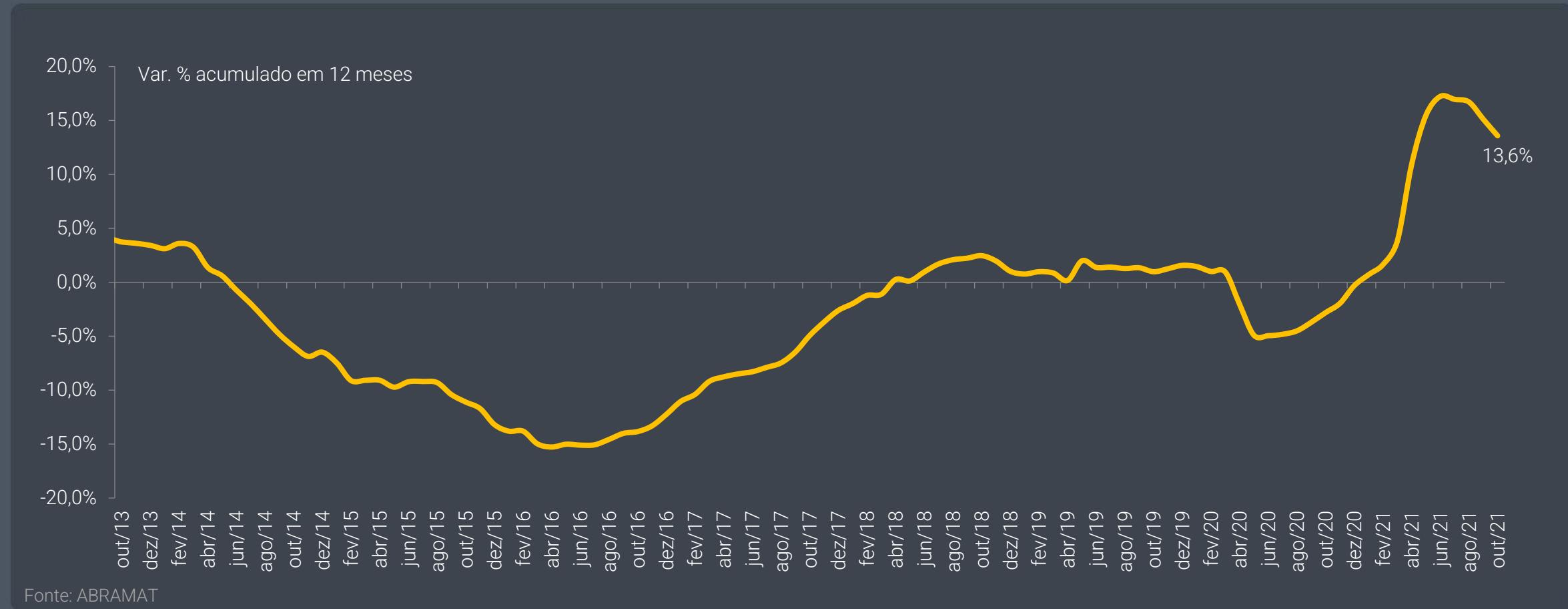
QUORUMBRASIL





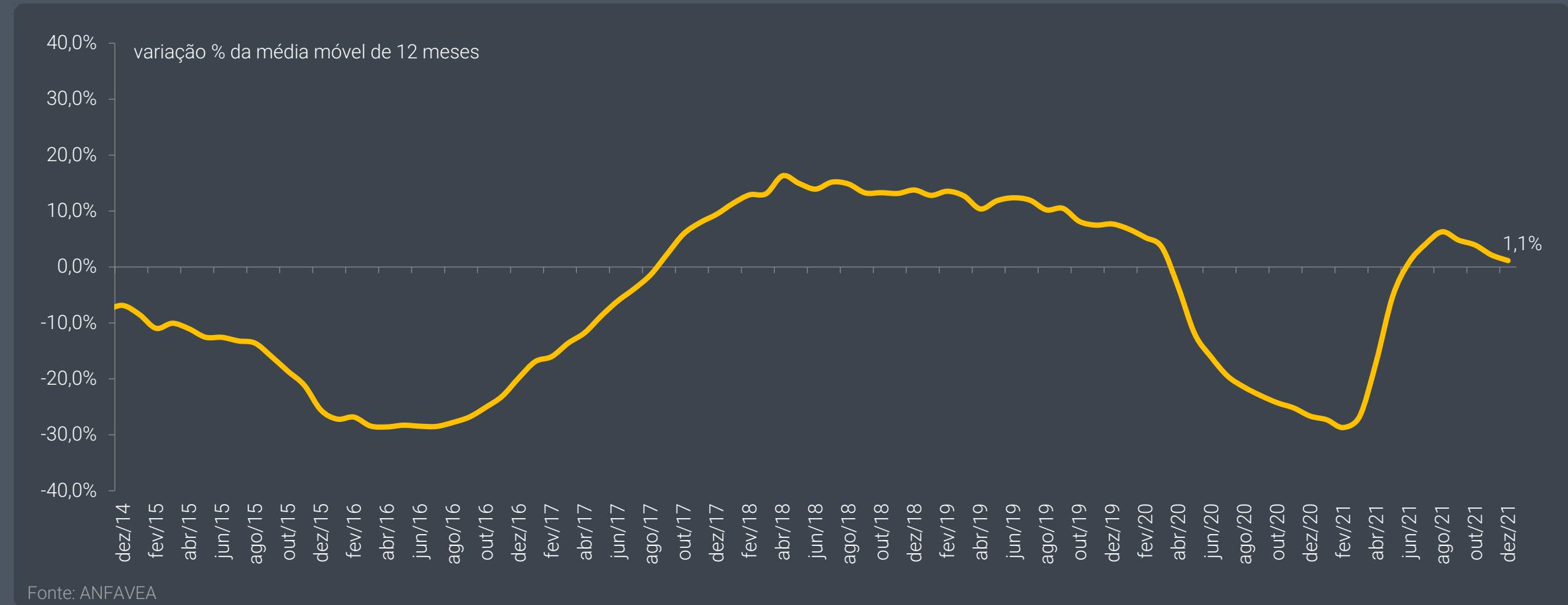
VENDAS DA INDÚSTRIA DE MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO

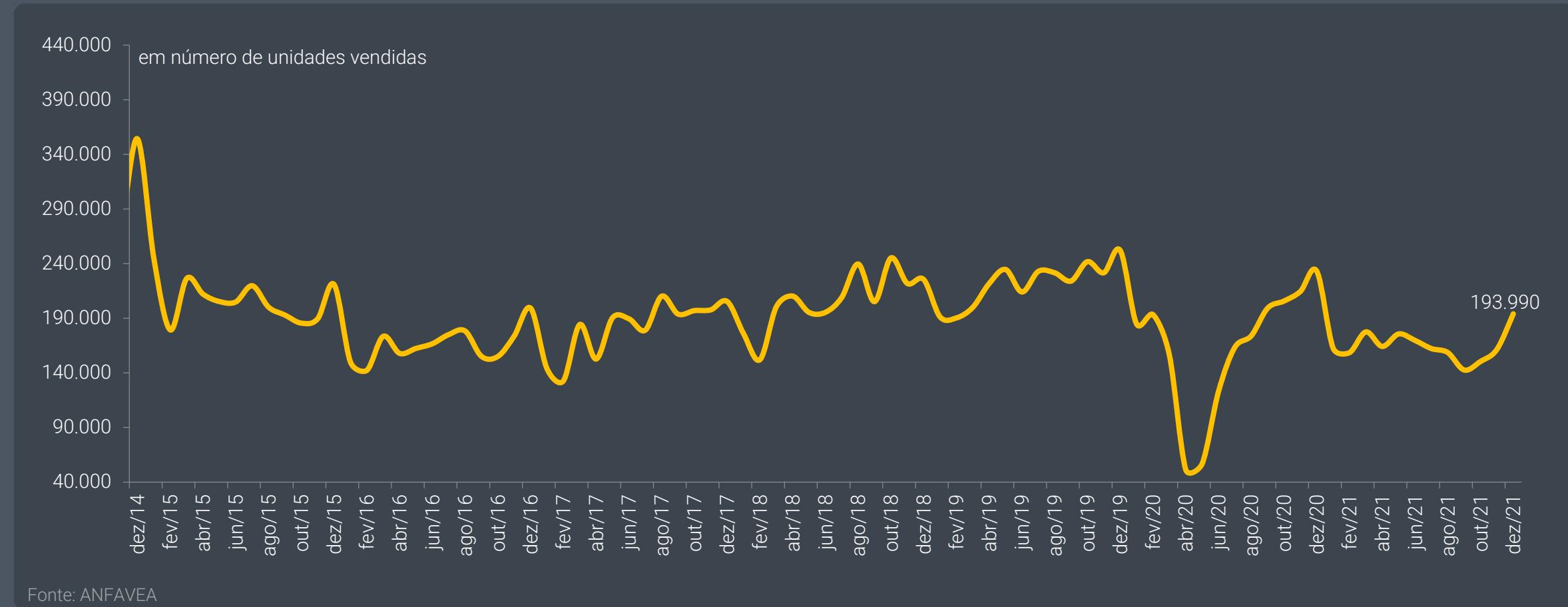
QUORUMBRASIL



VENDAS DE VEÍCULOS LEVES

QUORUMBRASIL

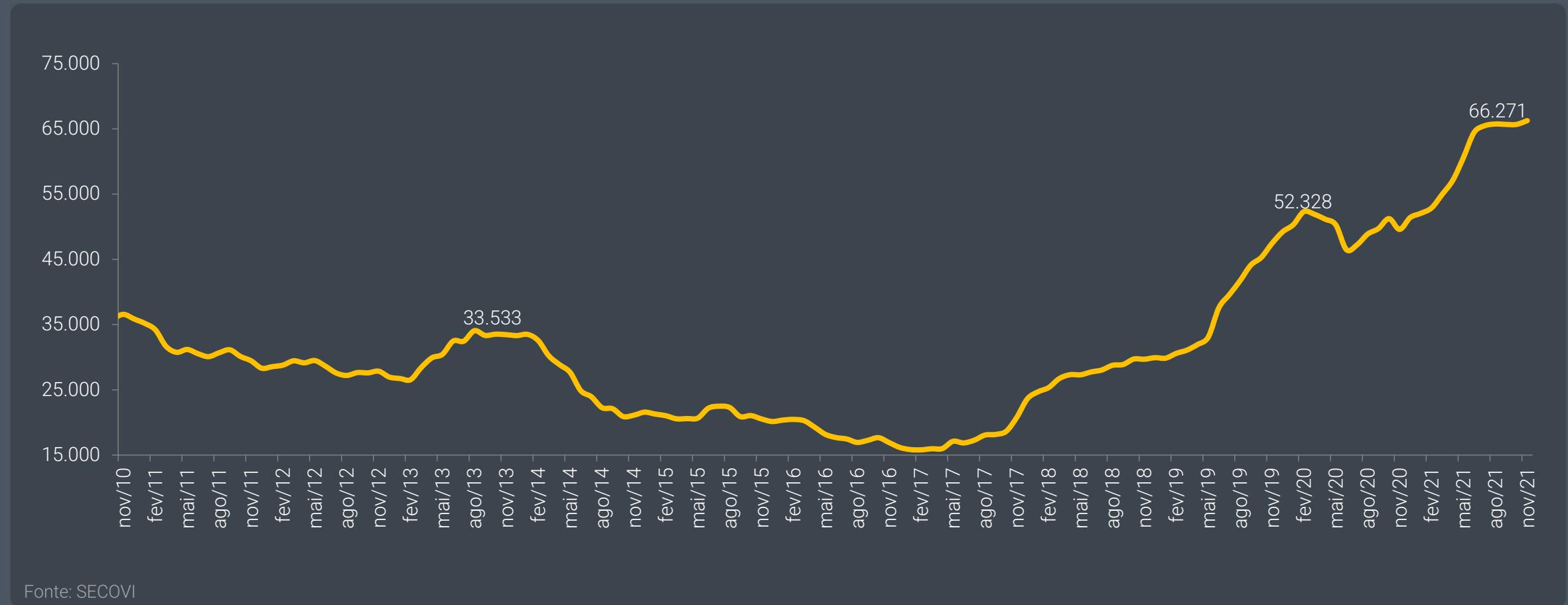




IMÓVEIS - VENDAS EM SÃO PAULO

Acumulado em 12 meses

QUORUMBRASIL

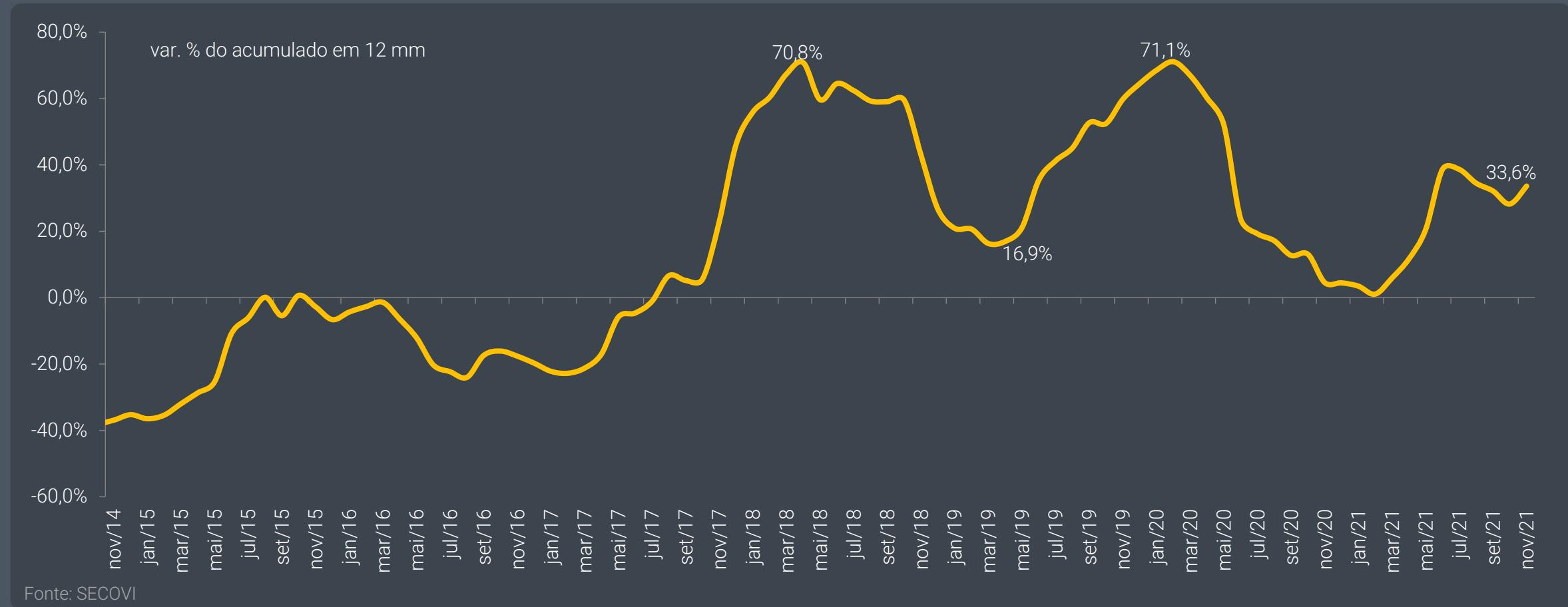


Fonte: SECOVI

IMÓVEIS - VENDAS EM SÃO PAULO

Variação Percentual

QUORUMBRASIL

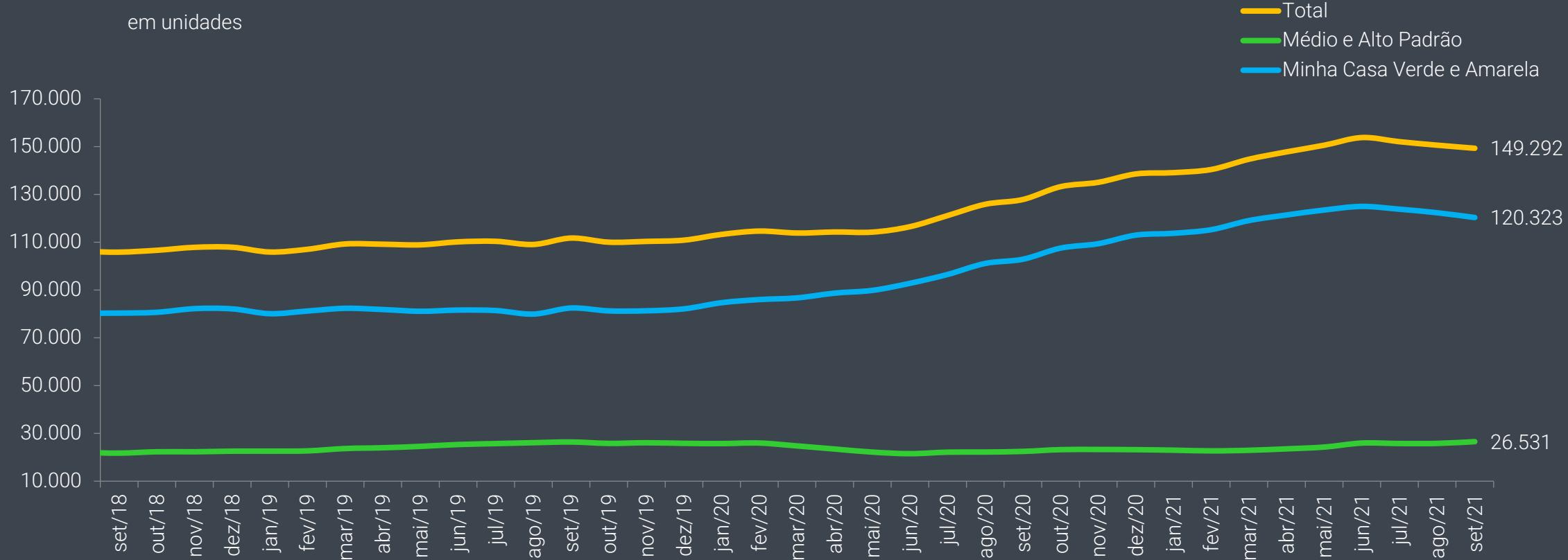


IMÓVEIS - VENDAS NO BRASIL

Em unidades

QUORUMBRASIL

em unidades

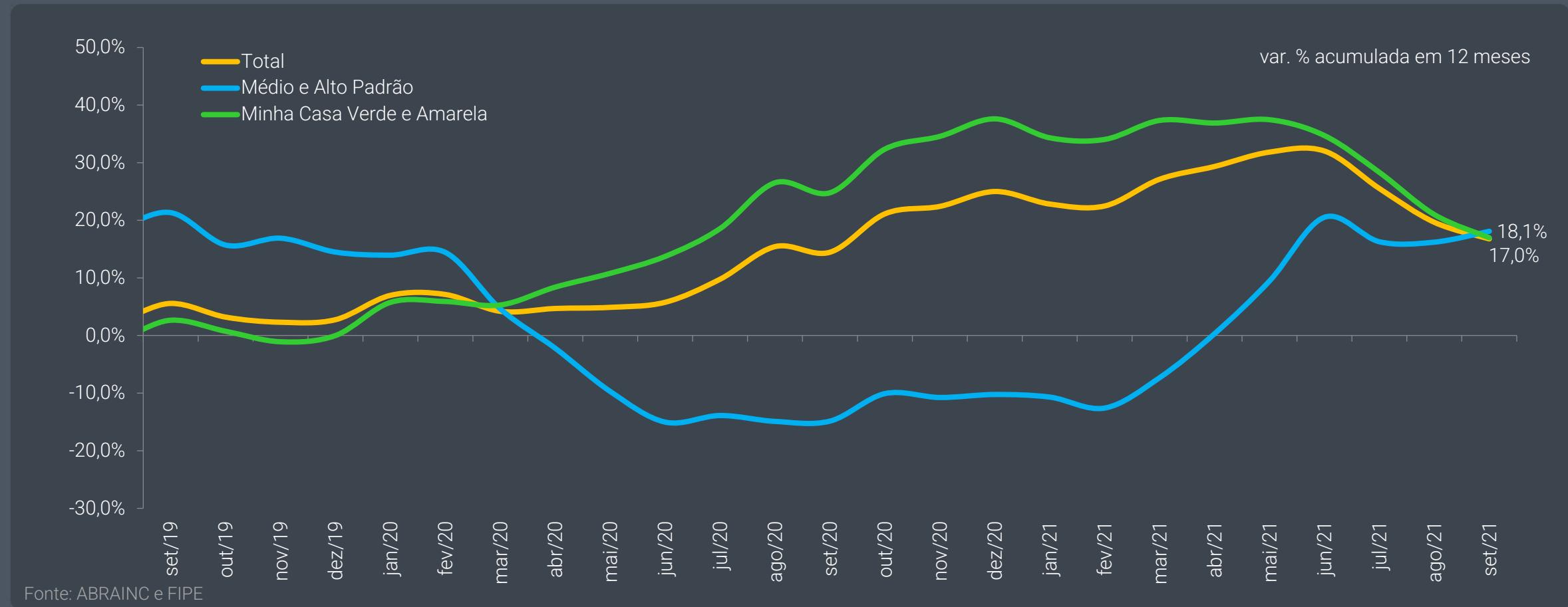


Fonte: ABRAINC e FIQUE

IMÓVEIS - VENDAS NO BRASIL

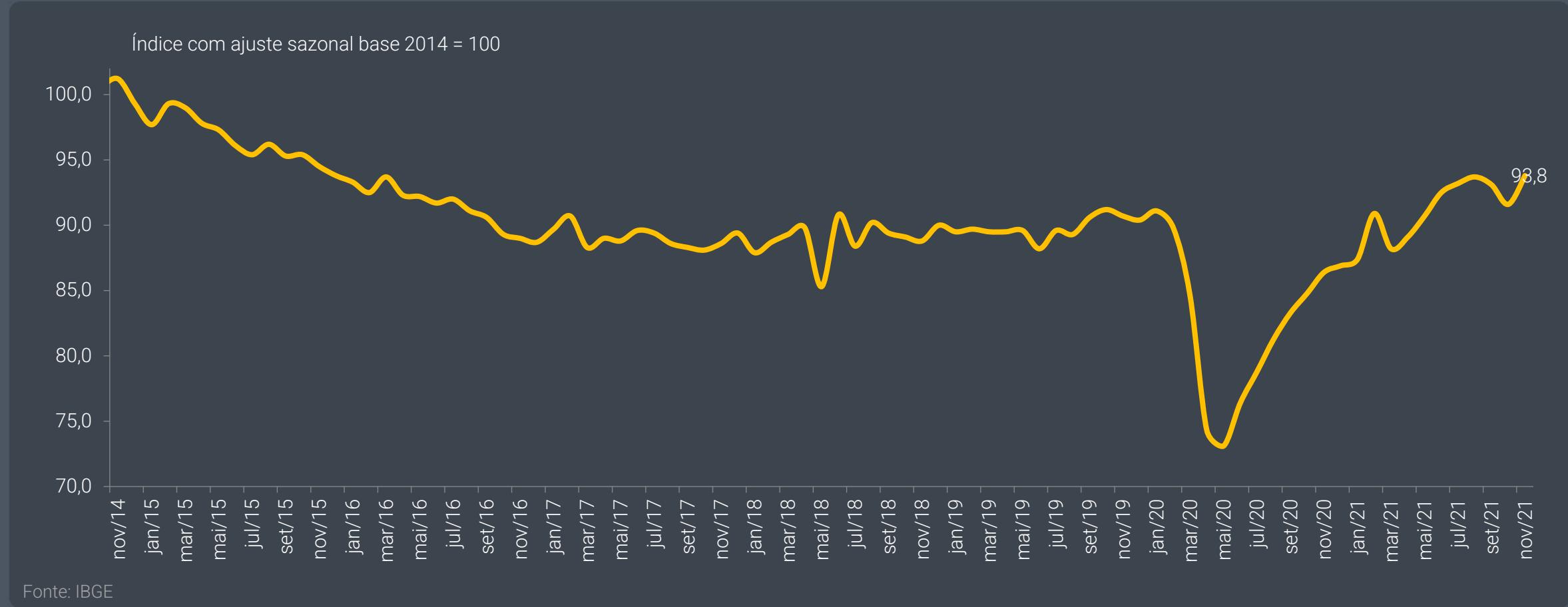
Variação percentual

QUORUMBRASIL



ÍNDICE DE VOLUME DE SERVIÇOS

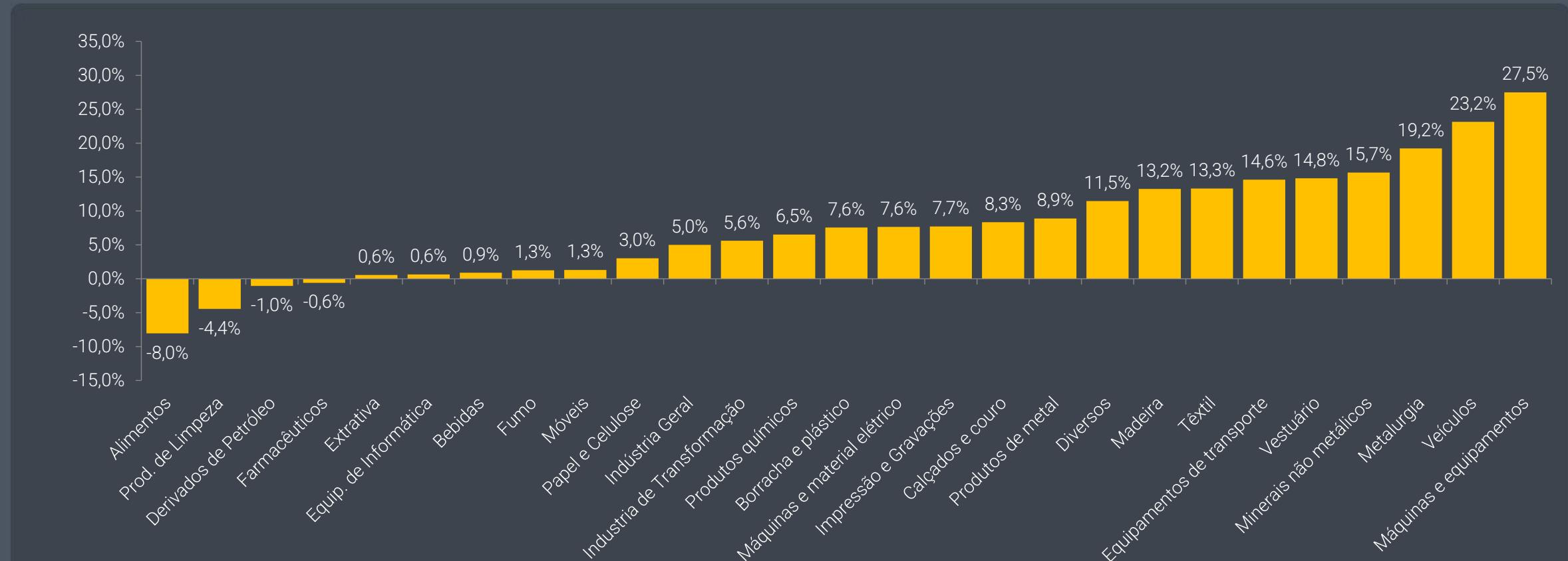
QUORUMBRASIL



PRODUÇÃO DA INDÚSTRIA POR SEGMENTO

QUORUMBRASIL

Acumulado últimos 12 meses



Fonte: IBGE

ÍNDICE DE CONFIANÇA DO EMPRESÁRIO DA CONSTRUÇÃO CIVIL

QUORUMBRASIL

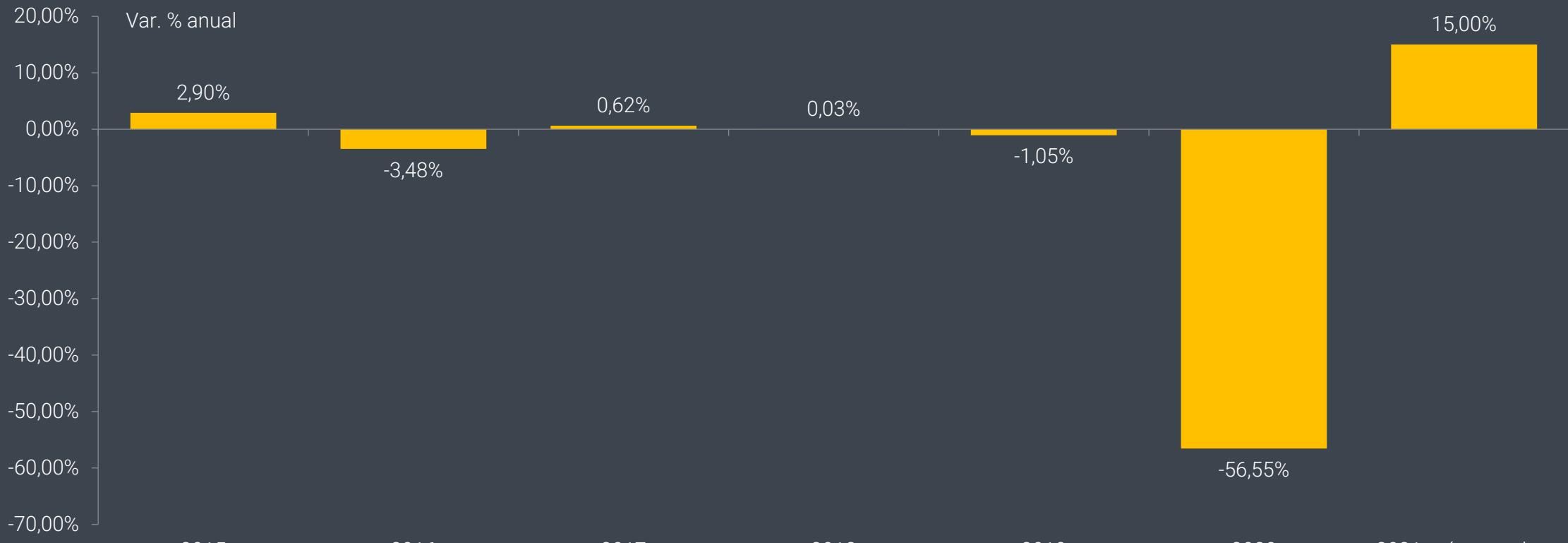
Expectativas



Tráfego

TRÁFEGO DE PESSOAS EM SHOPPINGS CENTERS NO BRASIL

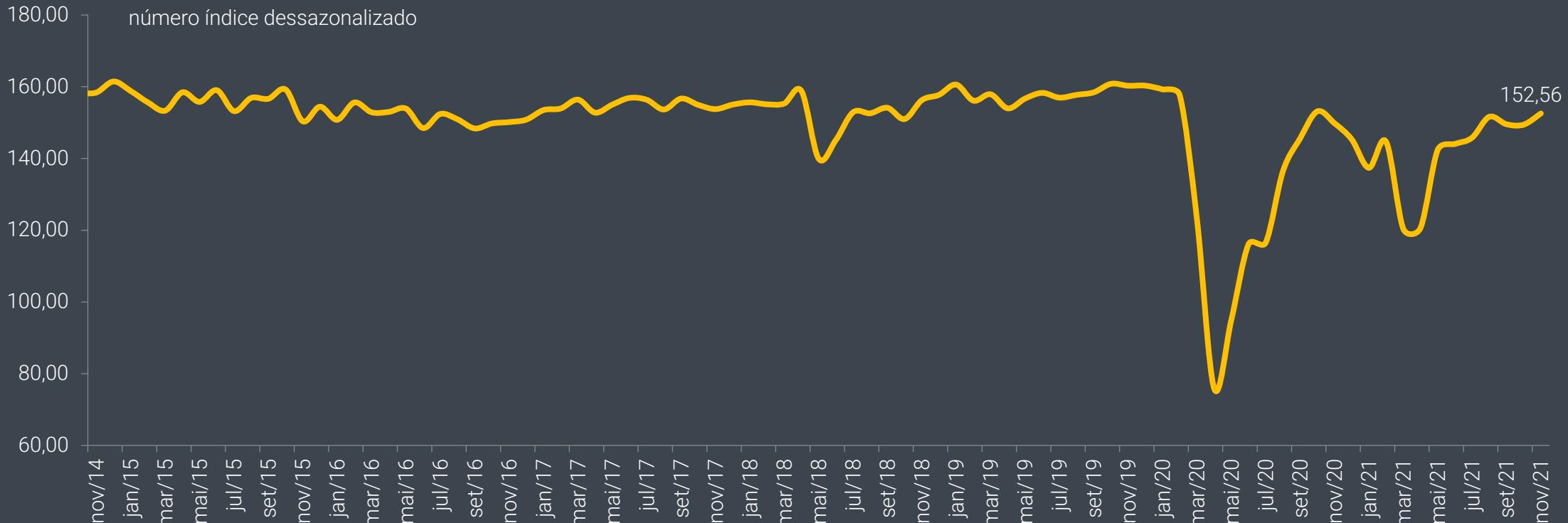
QUORUMBRASIL



Fonte: FX Data

VEÍCULOS LEVES - TRÁFEGO NAS RODOVIAS PEDAGIADAS

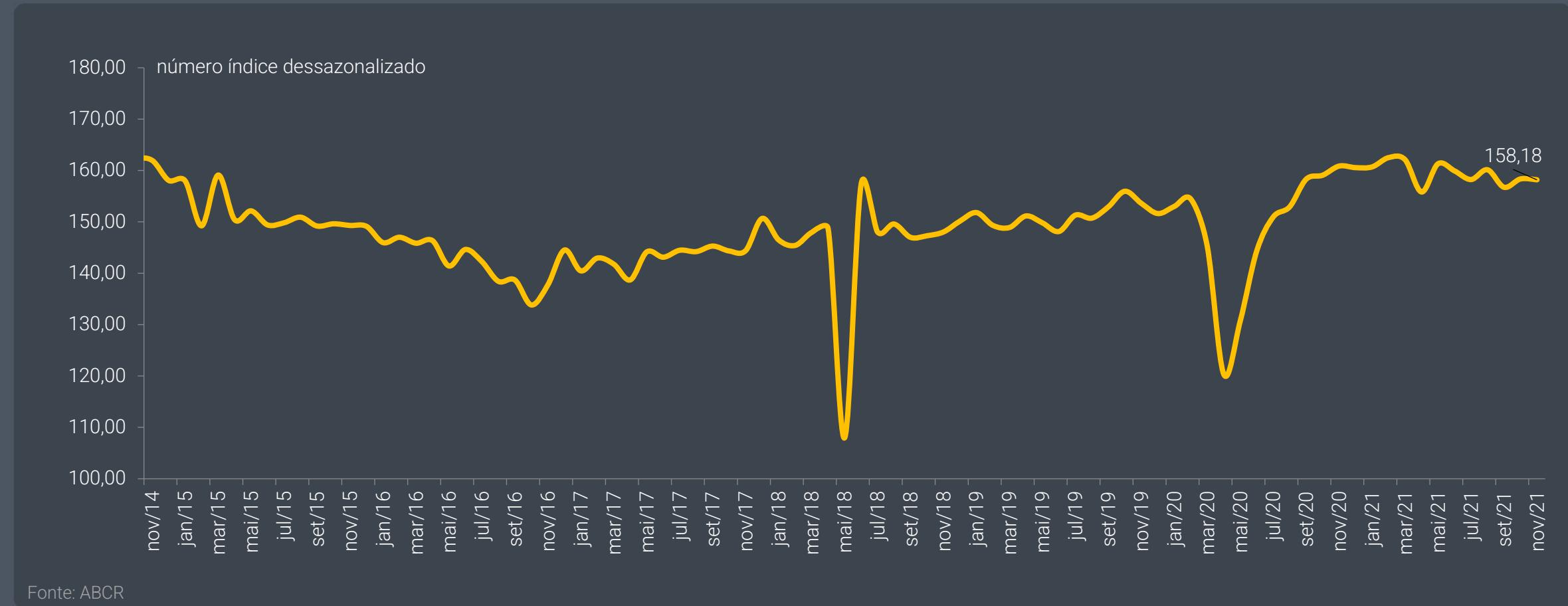
QUORUMBRASIL



Fonte: ABCR

VEÍCULOS PESADOS - TRÁFEGO NAS RODOVIAS PEDAGIADAS

QUORUMBRASIL

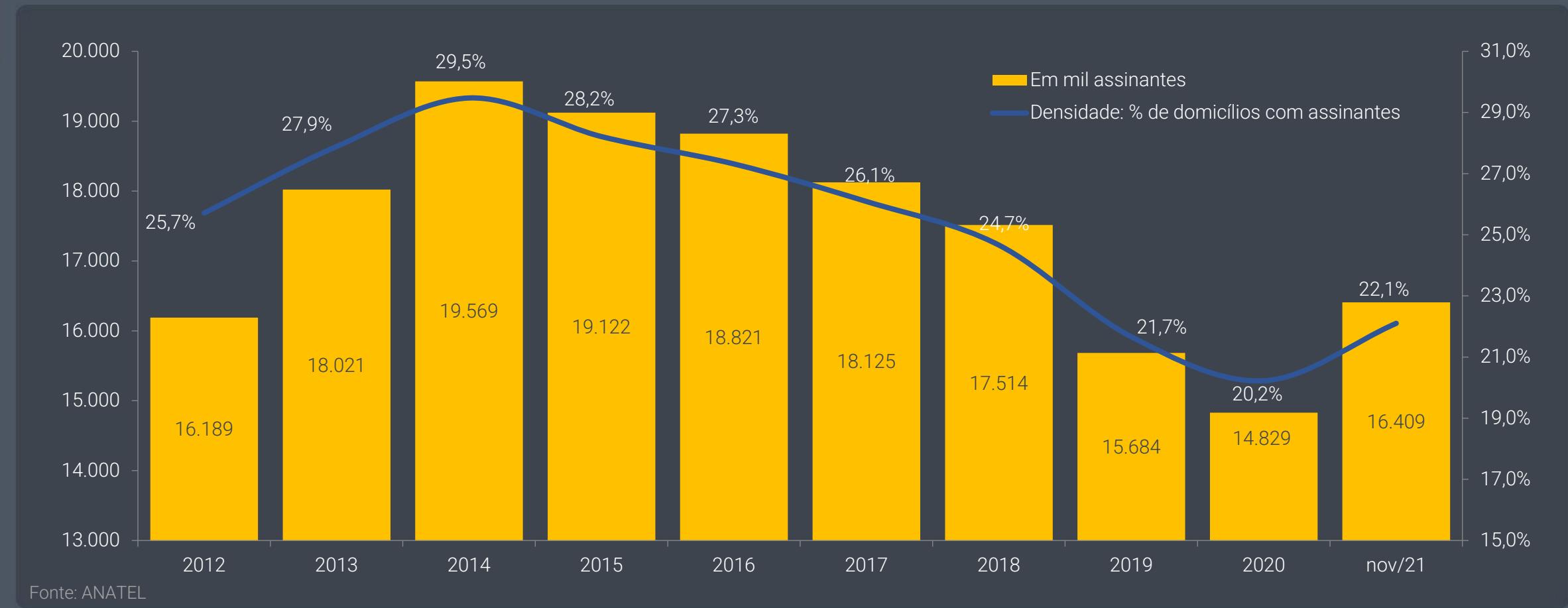


Consumo

TV POR ASSINATURA

QUORUMBRASIL

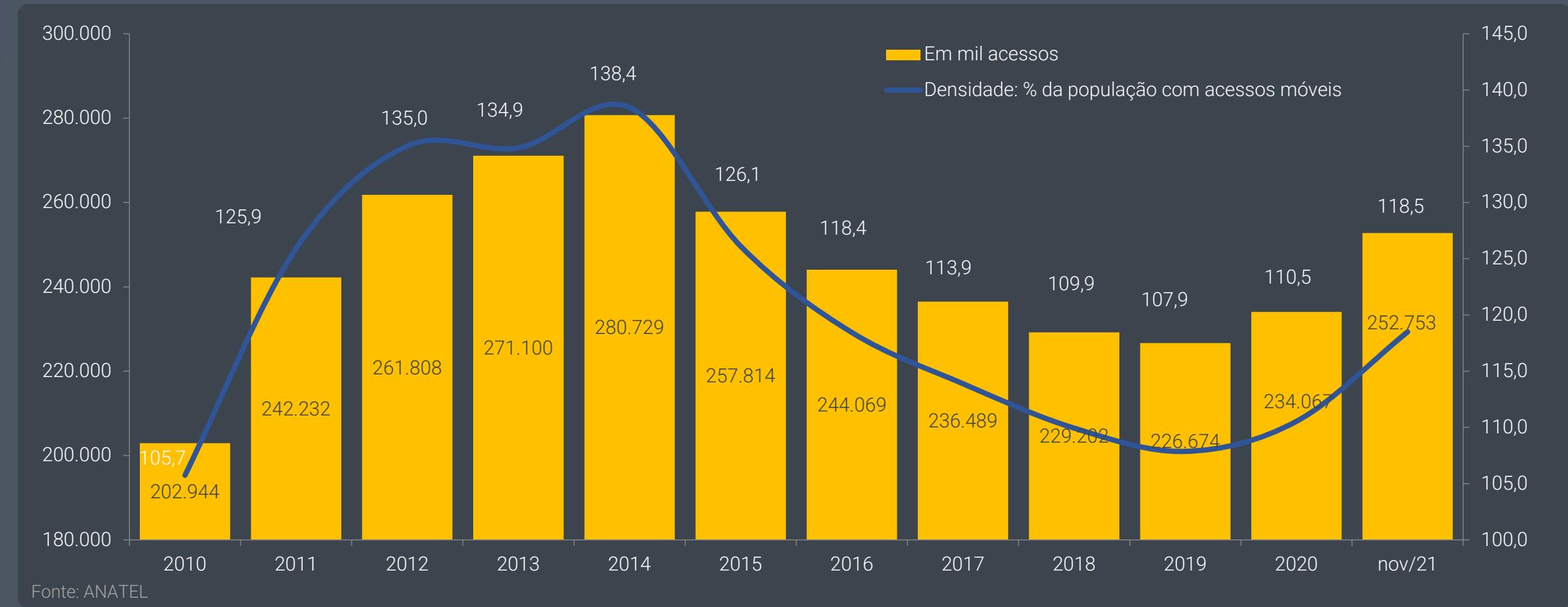
Quantidade de assinantes

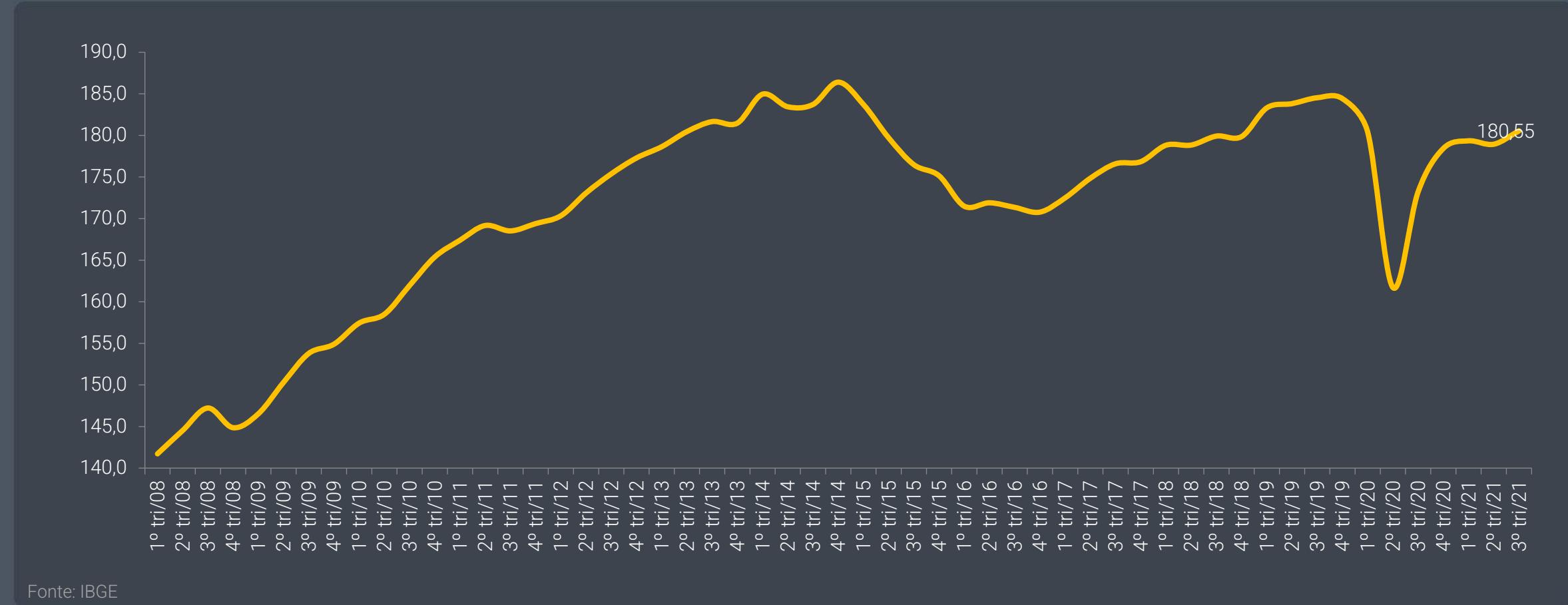


ACESSOS MÓVEIS

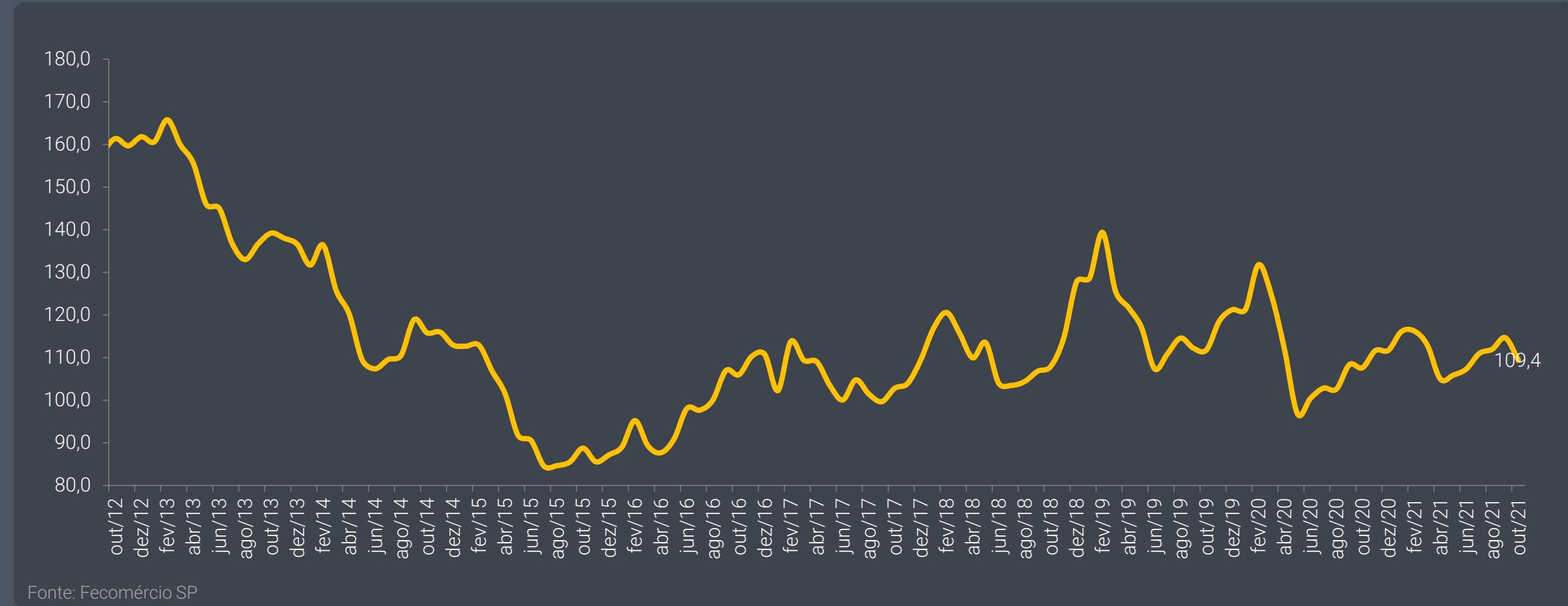
QUORUM BRASIL

Quantidade de chips com acesso a internet





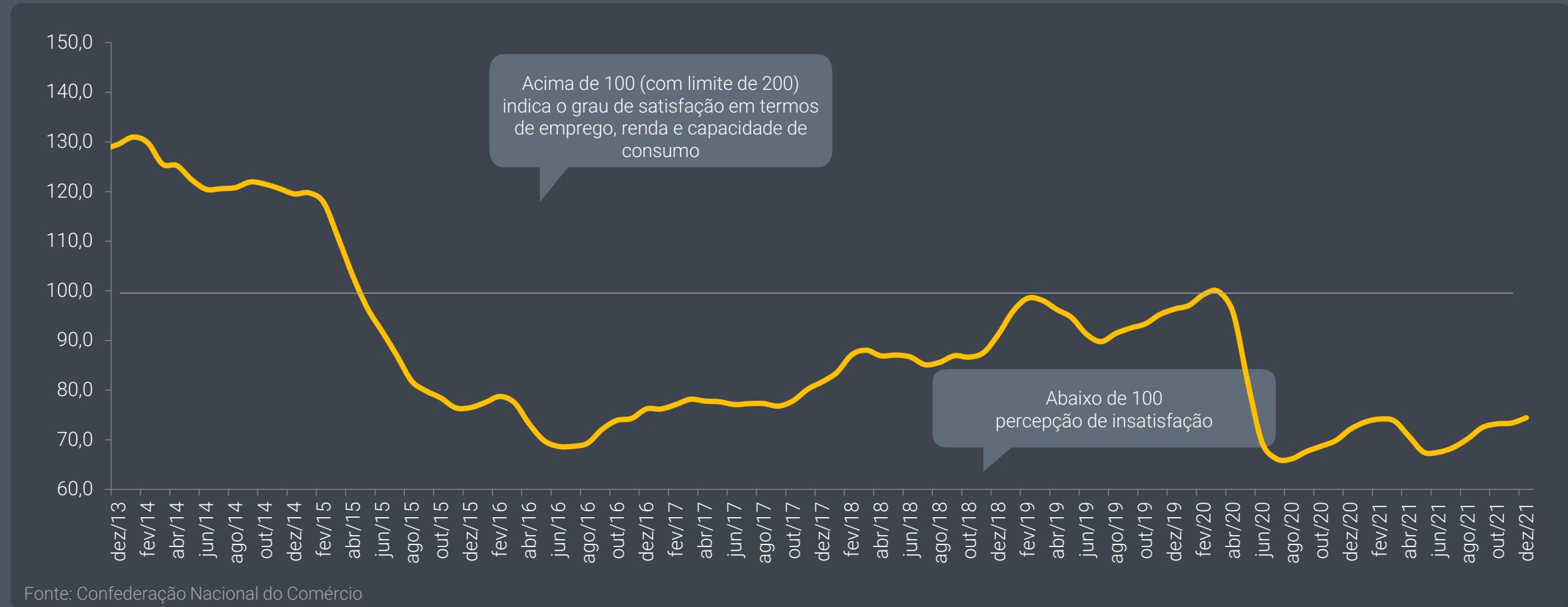
Fonte: IBGE



Fonte: Fecomércio SP

INTENÇÃO DE CONSUMO DAS FAMÍLIAS

QUORUMBRASIL

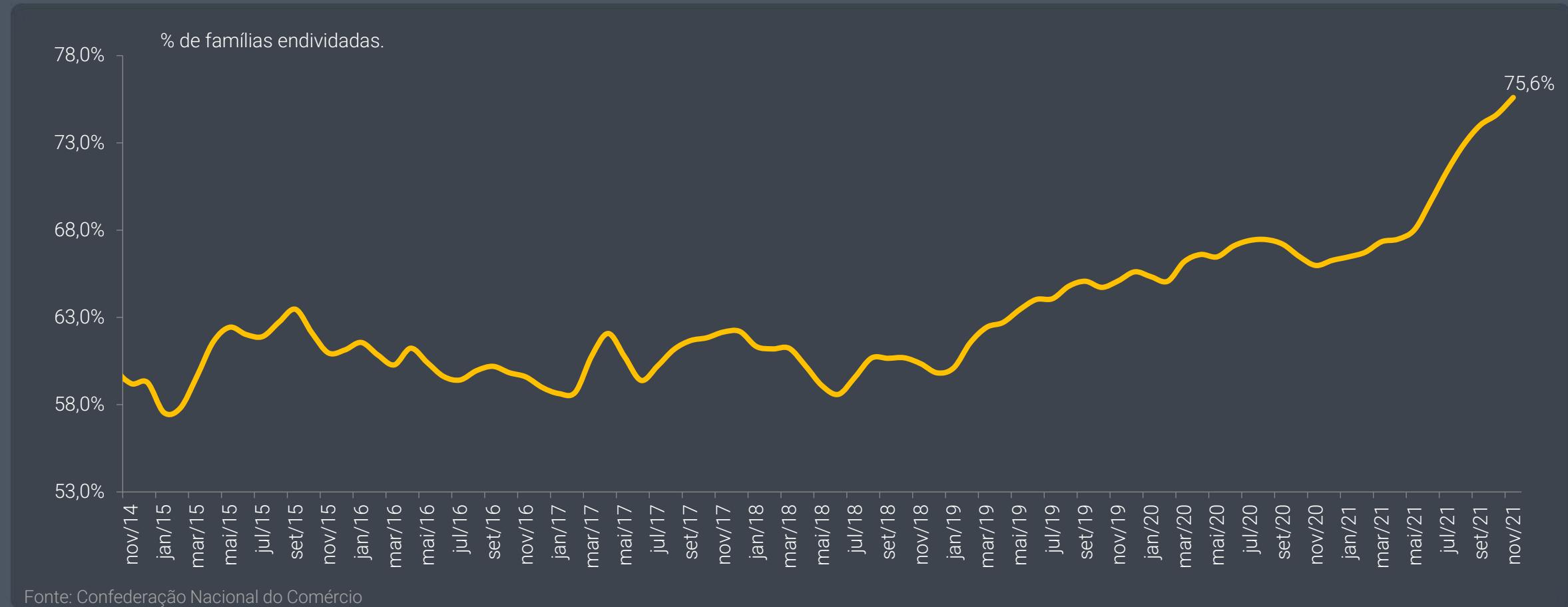


Endividamento e Inadimplência

ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

QUORUMBRASIL

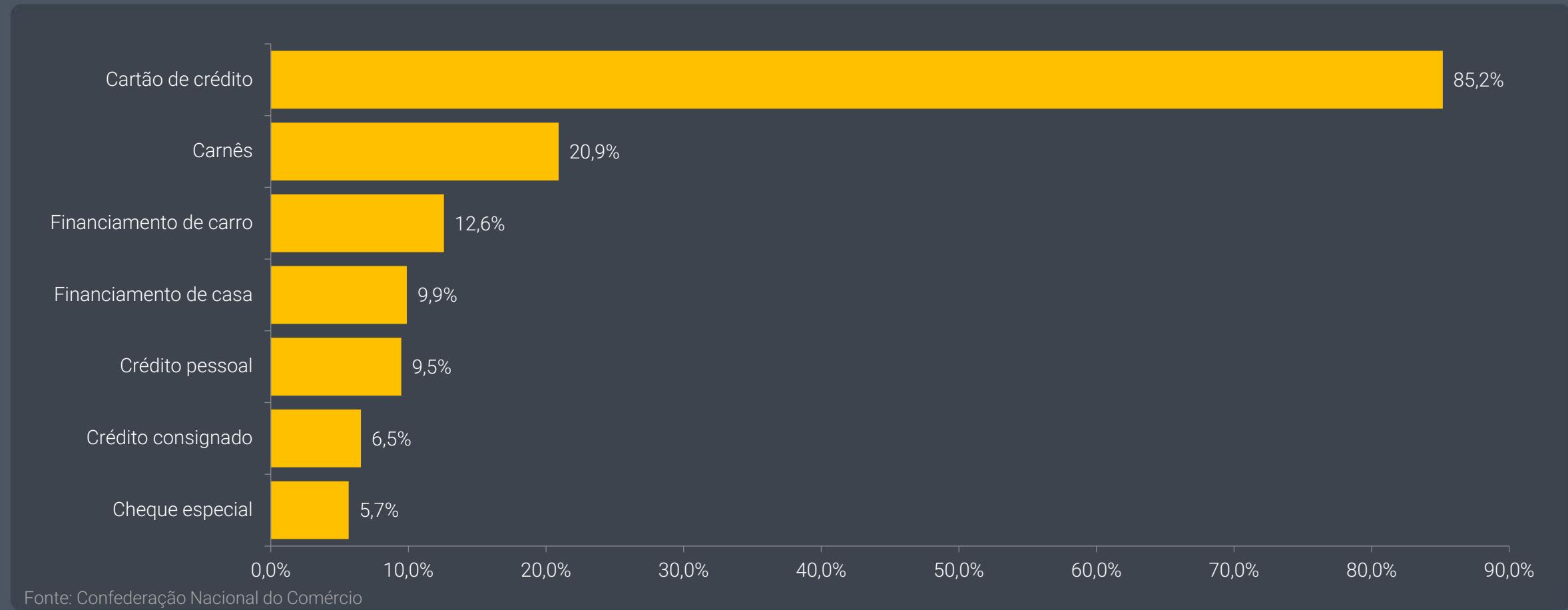
Novembro 2021

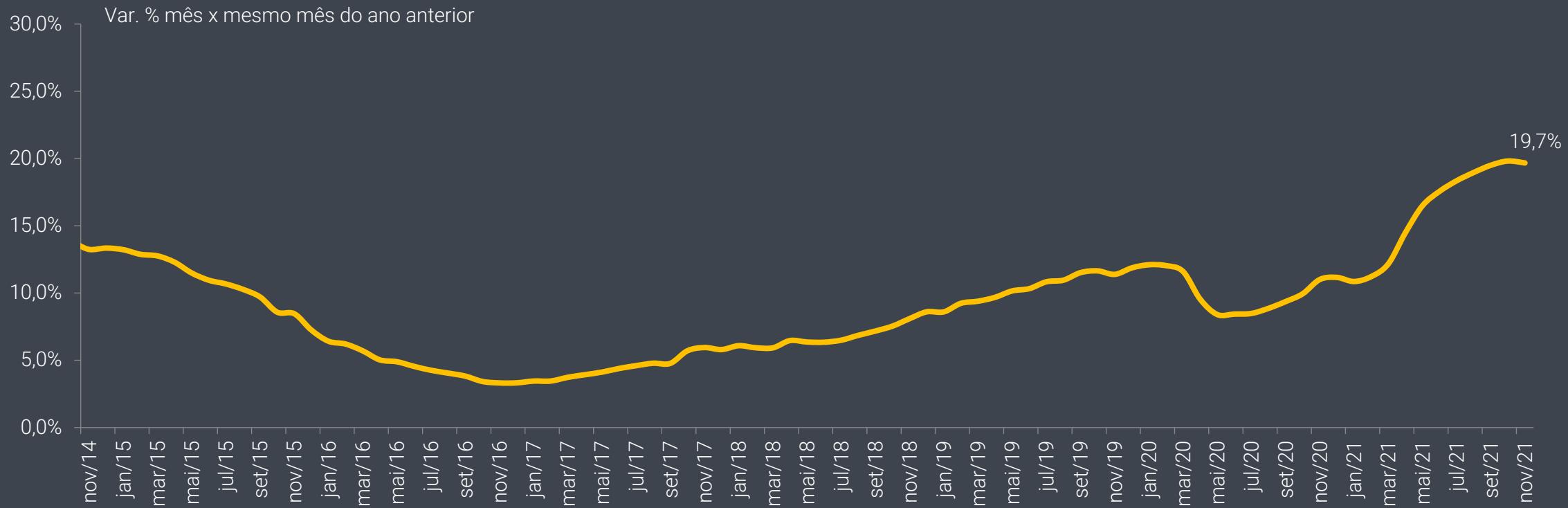


ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

QUORUMBRASIL

Tipos de dívidas – Novembro 2021



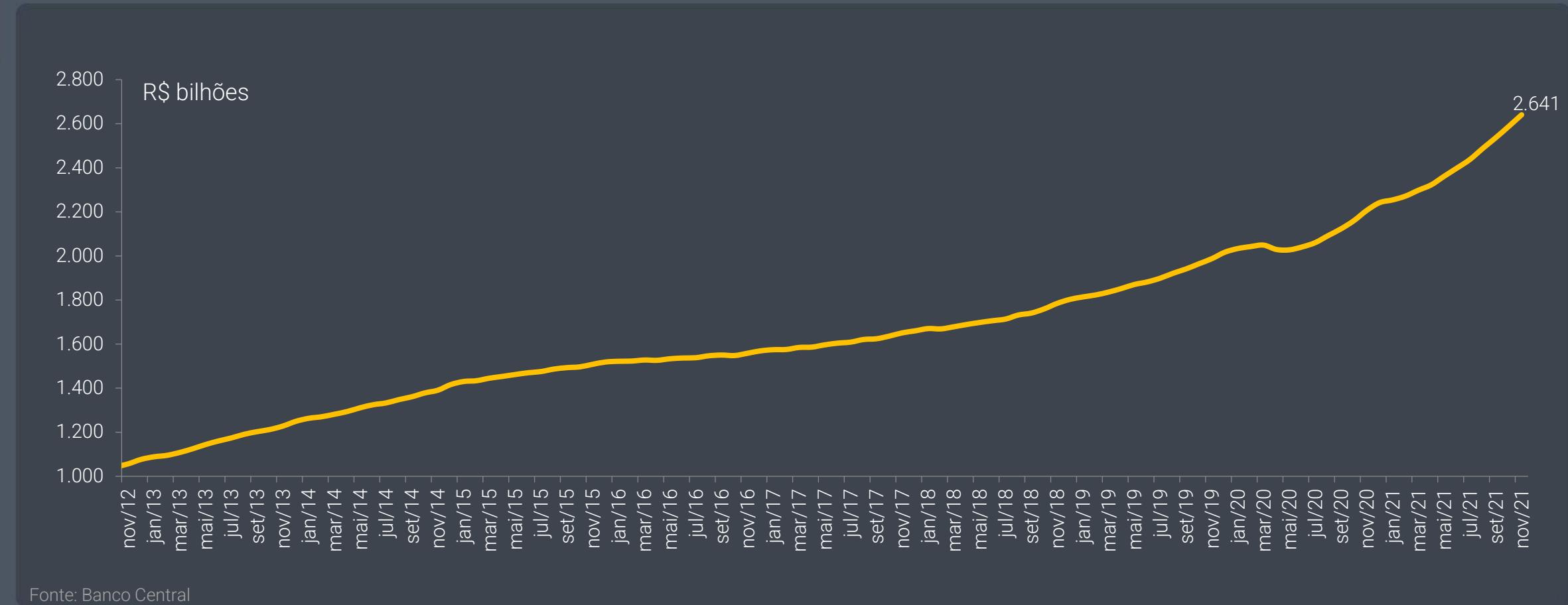


Fonte: Banco Central

SALDO DE CRÉDITO A PESSOA FÍSICA

QUORUMBRASIL

Em bilhões de reais

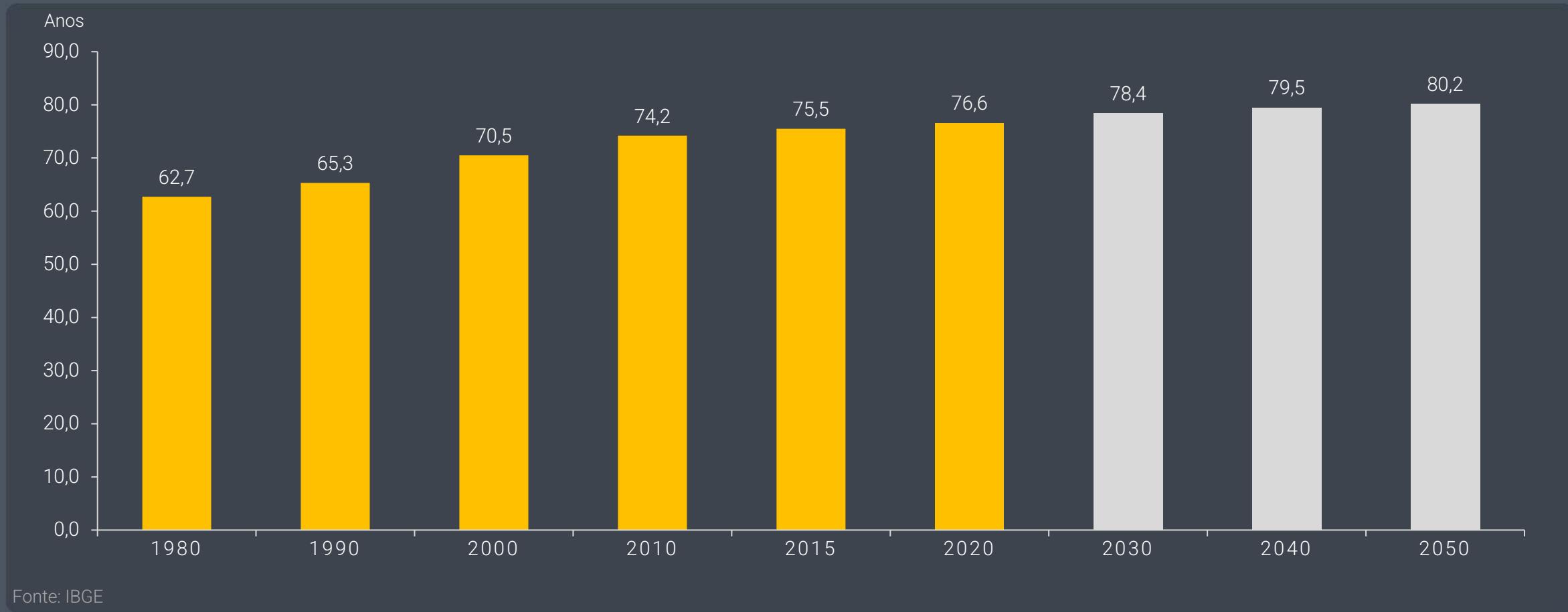


Fonte: Banco Central

Perfil da População

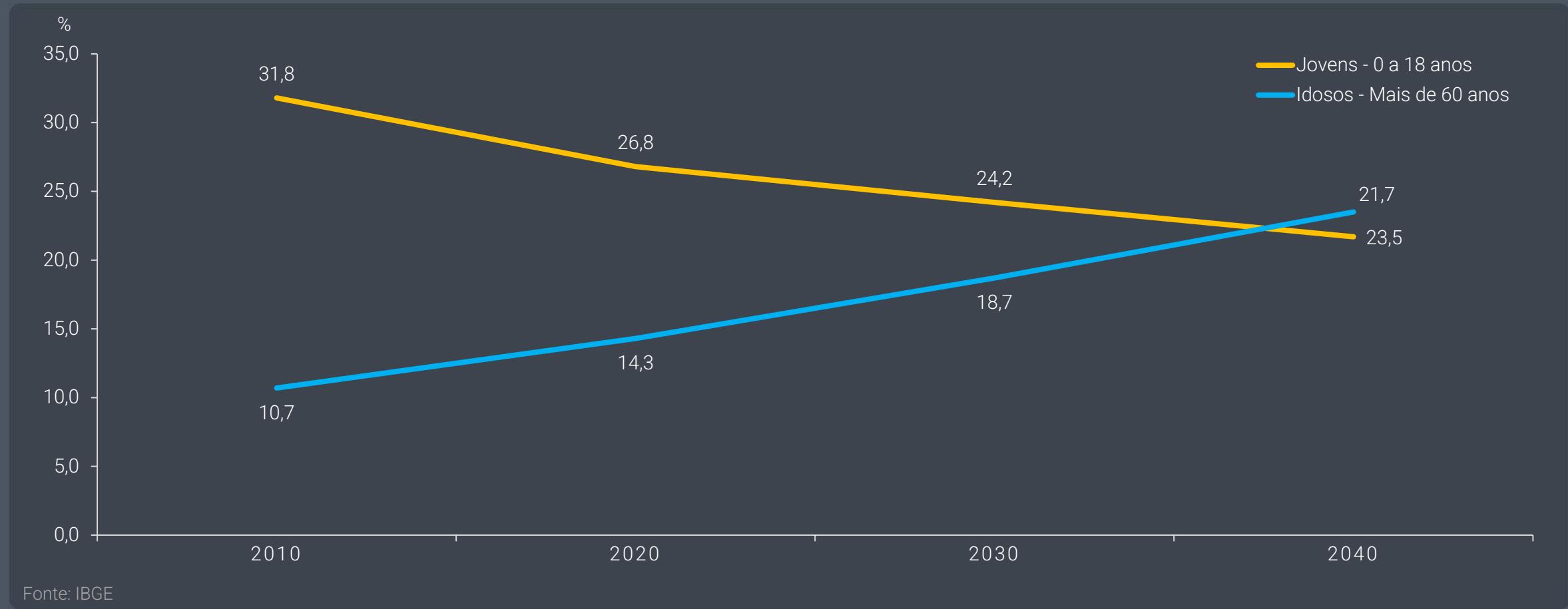
EXPECTATIVA DE VIDA AO NASCER

QUORUMBRASIL



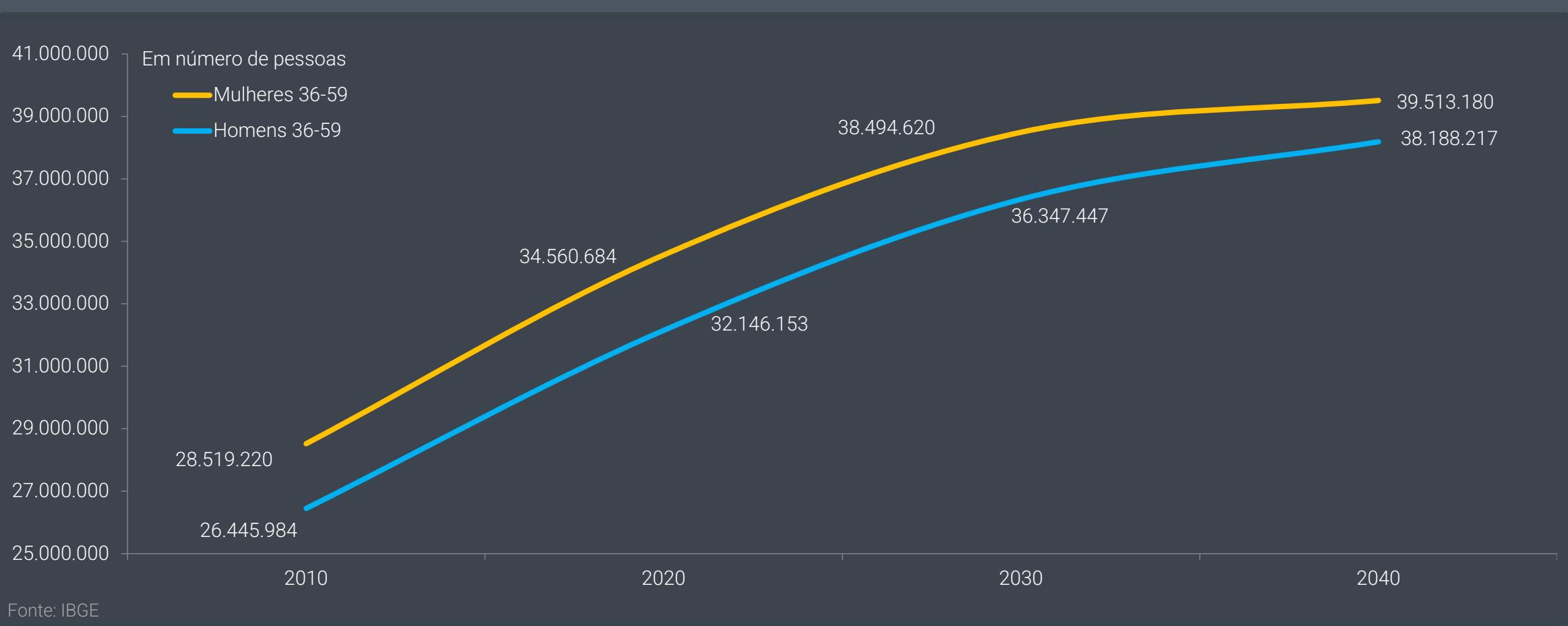
POPULAÇÃO JOVEM E POPULAÇÃO IDOSA

QUORUM BRASIL



POPULAÇÃO ATIVA POR GÊNERO

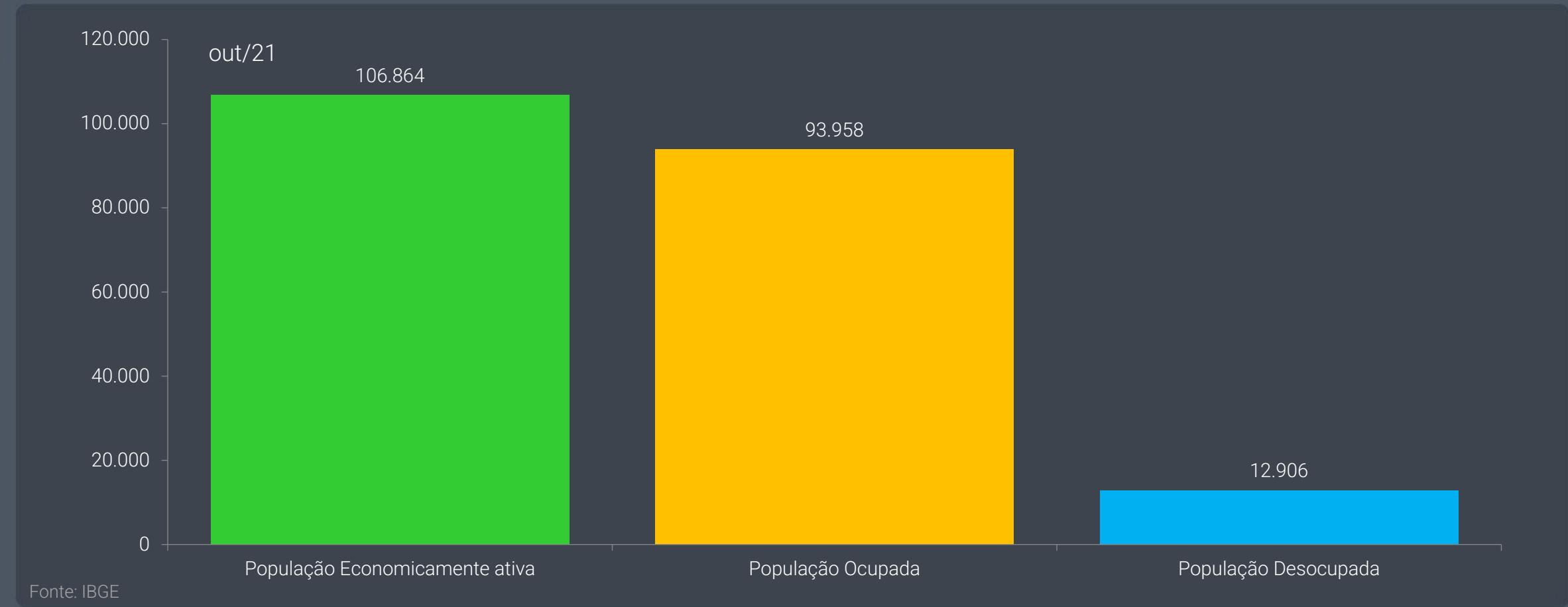
QUORUMBRASIL



POPULAÇÃO ATIVA, OCUPADA E DESOCUPADA

QUORUMBRASIL

Em mil/pessoas em Novembro 2021





QB Data Metrics

Relatório Trimestral Macroeconômico e Setorial

Janeiro 2022

QUORUMBRASIL

✉ faleconosco@quorumbrasil.com

📞 55 11 9 4323-1011

☎ 55 11 3443-6483

📍 Av. Brg. Faria Lima, 3729 - 5º andar
Itaim Bibi, São Paulo - SP, 04538-905