



Novembro/2022

Um Conto de Duas Cidades: Brasil 2019-2022

- *Aquele foi o melhor dos tempos, foi o pior dos tempos (...);*
 - *aquela foi a idade da sabedoria,*
 - *Preços livres, redução de tributos, fortalecimento da competição e investimento privado*
 - *foi a idade da insensatez (...)*
 - *Controle de preços, aumento de tributos, nacionalização de empresas privadas*
- Pela primeira vez na história:
 - a inflação brasileira será menor que a dos Estados Unidos, da Alemanha e da Inglaterra e o crescimento do PIB brasileiro será maior do que nos Estados Unidos, na Alemanha, na Inglaterra e maior também do que na China

“Você vai acreditar em mim ou em seus olhos?” (Groucho Marx)

- Na parte de cima da tela e em vermelho fica a cidade imaginária; na parte de baixo os dados da cidade real
- Erro após erro, parte expressiva dos analistas parecem repetir a máxima de Groucho Marx: “Você vai acreditar em mim ou em seus olhos”
- De minha parte faço minhas as palavras “Acredito em Deus, todos os outros devem apresentar dados”.
 - O pensamento é atribuído a Edwin R. Fisher e W. Edwards Deming, mas a verdadeira autoria da frase é desconhecida

3 anos consecutivos da estimativa de mercado apresentando erros acima de 2 desvios-padrão

- Queda do PIB em 2020 estimada em:
 - FMI: queda de 9,1%
 - Banco Mundial: queda de 8,1%
 - Focus: queda de 6,6%
 - Dado oficial IBGE: queda de 3,3%
- Crescimento do PIB em 2021
 - FMI: crescimento de 2,8%
 - Banco Mundial: crescimento de 3%
 - Focus: crescimento de 3,4%
 - Dado oficial IBGE: crescimento de 4,6%
- Crescimento do PIB em 2022
 - FMI: crescimento de 0,3%
 - Banco Mundial: crescimento de 1,4% (menor taxa entre 18 países emergentes e em desenvolvimento)
 - Focus (janeiro): crescimento de 0,28%
 - Focus (nov): crescimento estimado de 2,7% (9 vezes maior que a expectativa do começo do ano)

A relação dívida-pib CAIU no Brasil entre 2019 e 2022, mesmo com os gastos da pandemia

- **13/04/2020: Dívida deve passar de 100% do PIB em 2030, segundo a IFI**
 - <https://www.cnnbrasil.com.br/business/divida-publica-deve-passar-de-100-do-pib-em-2030-segundo-a-ifi/>
- **26/05/2020: Dívida pública deve passar de 100% do PIB em 2026**
 - https://www.correiobraziliense.com.br/app/noticia/economia/2020/05/26/internas_economia,858243/divida-publica-deve-passar-de-100-do-pib-em-2026-devido-a-pandemia.shtml
- **14/10/2020: Brasil terá Dívida Pública acima de 100% PIB até 2025 (FMI)**
 - <https://www.poder360.com.br/brasil/brasil-tera-divida-publica-acima-de-100-do-pib-e-rombo-nas-contas-ate-2025>
- **27/10/2022: Relação Dívida PIB terminará 2022 em 76,2%**
 - <https://www.poder360.com.br/economia/divida-publica-ficara-em-762-do-pib-em-2022-diz-tesouro/>

Já em 2021 o Setor Público Consolidado apresentou superávit primário

- **02/01/21: Ajuste das contas públicas é urgente para impedir desastre fiscal**
 - <https://www.correiobraziliense.com.br/economia/2021/01/4898023-ajuste-das-contas-publicas-e-urgente-para-impedir-desastre-fiscal.html>
- **18/01/21: Governo deve ter rombo de R\$ 218,2 bilhões nas contas de 2021**
 - <https://www.poder360.com.br/economia/governo-deve-ter-rombo-de-r-2182-bilhoes-nas-contas-de-2021-estima-ifi/>
- **23/02/21: Brasil deve ter mais 10 anos de déficit primário**
 - <https://www.infomoney.com.br/economia/brasil-deve-ter-mais-10-anos-de-deficit-primario-e-risco-elevado-de-rompimento-do-teto-de-gastos-a-partir-de-2025-diz-ifi/>
- **31/01/22: Contas do Setor Público fecham 2021 no azul em R\$ 64,7 bilhões, 1º resultado positivo após 7 anos**
 - <https://economia.estadao.com.br/noticias/geral,contas-setor-publico,70003965369>
- **25/05/22: Contas públicas fecharam 2021 com superávit estrutural de 2,37% do PIB**
 - Melhor resultado registrado desde 2008
 - <https://economia.estadao.com.br/noticias/geral,contas-publicas-fecharam-2021-superavit-estrutural-de-2-37-pib,70004076080>

Esse é o primeiro governo em mais de 20 anos que terminará seu ciclo de 4 anos gastando menos do que quando entrou

- **30/06/22: Por que a PEC Kamikaze é a obra prima do bolsonarismo... e por que será uma tolice assombrosa se os senadores a aprovarem**
 - <https://veja.abril.com.br/coluna/ricardo-rangel/por-que-a-pec-kamikaze-e-a-obra-prima-do-bolsonarismo/>
- 17/10/22: Mercado prevê superávit primário de R\$ 40 bilhões em 2022
 - <https://www.sintafce.org.br/mercado-preve-superavit-primario-de-r-40-bilhoes-em-2022-aponta-prisma-fiscal/>
- 27/10/22: Contas do governo têm superávit de R\$ 10,9 bilhões em setembro, **melhor resultado para o mês em 12 anos**
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/10/27/contas-do-governo-tem-superavit-de-r-109-bilhoes-em-setembro.ghtml>

Nosso modelo é de equilíbrio GERAL; análises de equilíbrio parcial aplicadas a nossa política econômica resultam em erros graves

Narrativa: a PEC de Transição (não é mais chamada de Kamikaze) poderia incluir apenas as propostas de expansão do gasto público presentes nas propostas tanto de Lula quanto de Bolsonaro

ERRADO: nossas propostas de aumento do gasto público sempre vieram acompanhadas de travas na expansão do gasto presente ou futuro ou de medidas compensatórias de arrecadação

Exemplos: trava no aumento de salários de servidores públicos em 2021 e 2022; aumentos condicionados a reforma tributária, venda de contratos da PPSA, Fundo de Erradicação da Pobreza baseado em receitas de privatizações, etc.

Nunca o caixa dos Estados esteve com tantos recursos

- **16/02/21: Estados e municípios têm sobra de R\$ 82,8 bilhões em caixa**
 - <https://www.correiobraziliense.com.br/economia/2021/02/4906894-estados-e-municipios-tem-sobra-de-rs-828-bilhoes-em-caixa.html>
- **19/02/21: Após ajuda da União, apenas dois estados têm deficit em 2020**
 - <https://www.correiobraziliense.com.br/economia/2021/02/4907625-apos-ajuda-da-uniao-apenas-dois-estados-tem-deficit-em-2020.html>
- **21/02/22: Superávit primário dos estados e do DF quase dobra e chega a R\$ 124 bi**
 - <https://correiodoestado.com.br/economia/superavit-primario-dos-estados-e-do-df-quase-dobra-e-chega-a-r-124-bi/396802/>
- **15/11/22: Governo de SP anuncia que próxima gestão terá mais de R\$ 32 bilhões em caixa**
 - <https://www.saopaulo.sp.gov.br/ultimas-noticias/governo-de-sp-anuncia-que-proxima-gestao-tera-mais-de-r-32-bilhoes-em-caixa/>
- **Quantos estados brasileiros atrasaram ou parcelaram o pagamento do 13º salário em 2018?**
 - Em 2020, 2021 e 2022 todos os estados pagam o 13º em dia. Quando foi a última vez que tivemos esse resultado por 3 anos consecutivos?

O governo que mais reduziu a taxa de pobreza na história brasileira

- **08/06/22: 33 milhões de pessoas passam fome no Brasil, mais que há 30 anos, aponta pesquisa**
 - <https://www1.folha.uol.com.br/cotidiano/2022/06/33-milhoes-de-pessoas-passam-fome-no-brasil-atualmente-aponta-pesquisa.shtml>
- **08/07/22: Fome avança e deixa 33 milhões expostos a chaga que envergonha o Brasil**
 - <https://veja.abril.com.br/brasil/fome-avanca-e-deixa-33-milhoes-expostos-a-chaga-que-envergonha-o-brasil/>
- **20/09/22: Fome no Brasil atinge 33 milhões**
 - <https://economia.ig.com.br/2022-9-20/fome-brasil-33-milhoes-auxilio.html>
- **07/11/22: Extrema pobreza caiu a mínima histórica no Brasil em 2020, diz Banco Mundial**
 - <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/11/extrema-pobreza-caiu-a-minima-historica-no-brasil-em-2020-diz-banco-mundial.shtml>

A redução mais rápida da história na taxa de desemprego

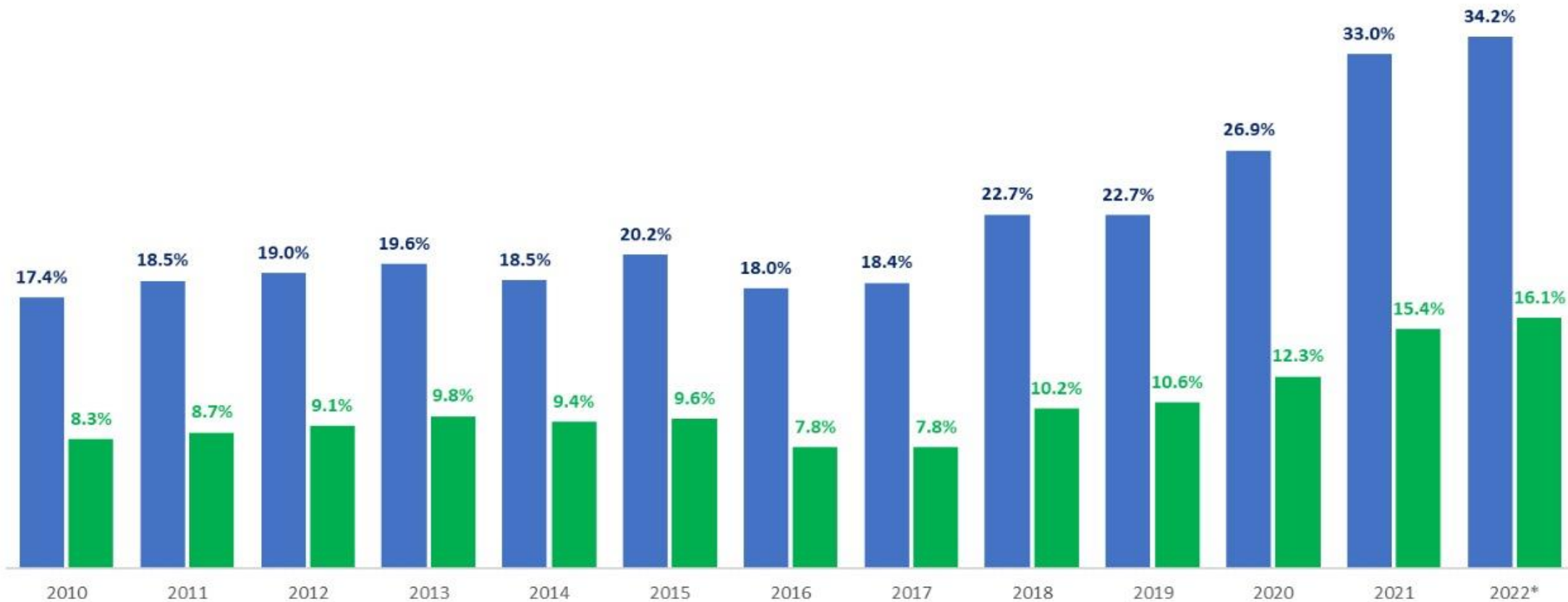
- **11/04/21: Brasil deve ter a 14ª maior taxa de desemprego do mundo em 2021**
 - relatório do FMI aponta que desemprego no Brasil **deve subir para 14,5% em 2021**
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/04/11/brasil-deve-ter-a-14a-maior-taxa-de-desemprego-do-mundo-em-2021-aponta-ranking-com-100-paises.ghtml>
- **24/02/22: Desemprego no Brasil cai a 11,1% no 4º trimestre e termina 2021 a 13,2%, diz IBGE**
 - <https://www.cnnbrasil.com.br/business/desemprego-no-brasil-cai-a-111-no-4o-trimestre-e-termina-2021-a-132-diz-ibge/>
- **21/10/22: Brasil tem a maior queda no desemprego entre países do G20**
 - O país saiu de um índice de 13,1% de desempregados em agosto de 2021, para 8,9% no mesmo mês deste ano, registrando uma queda de 4,2 pontos percentuais.
 - <https://www.cnnbrasil.com.br/business/brasil-tem-a-maior-queda-no-desemprego-entre-paises-do-g20-mostra-ranking/>
- **27/10/22: Desemprego recua para 8,7% no terceiro trimestre de 2022**
 - menor taxa desde o trimestre fechado em junho de 2015 (8,4%); população desocupada chegou ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/10/27/desemprego-recua-para-87percent-em-setembro.ghtml>

Pela primeira vez na história a inflação brasileira ficará abaixo da inflação dos Estados Unidos, Alemanha e Inglaterra

- **06/06/22: Economistas veem inflação de 8,89% em 2022**
 - <https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2022/06/06/economistas-no-focus-veem-inflacao-de-889-este-ano-com-selic-a-1325.htm>
- **10/11/22: Inflação nos EUA acumula alta de 7,7% em 12 meses**
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/11/10/inflacao-nos-eua-sobe-04percent-em-outubro-e-acumula-alta-de-77percent-em-12-meses.ghtml>
- **11/11/22: Inflação na Alemanha é a maior desde 1951. O índice de preços ao consumidor subiu 10,4% em outubro em relação ao ano anterior**
 - <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/11/11/inflacao-na-alemanha-e-a-maior-desde-1951.ghtml>
- **14/11/22: Focus: expectativa da inflação no Brasil sobe para 5,84%**
 - <https://www.metropoles.com/brasil/economia-br/focus-inflacao-584-selic-1375>
- **16/11/22: Inflação no Reino Unido tem maior nível em 41 anos. Preços ao consumidor subiram 11,1% nos 12 meses até outubro**
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/11/16/inflacao-no-reino-unido-tem-maior-nivel-em-41-anos-enquanto-ministro-das-financas-prepara-orcamento.ghtml>

MAIOR MOVIMENTO DE ABERTURA ECONÔMICA DESDE 1990

Importações e Corrente de Comércio (% do PIB)



Fonte: BCB. *2022 = Acumulado em 12 meses até set/22.

Robusta agenda com foco no investimento privado

- **09/06/22: Eletrobras é vista como 'gol de honra' de programa de privatizações; veja o que empacou e o que segue na lista**
 - <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/06/09/eletrobras-e-vista-como-gol-de-honra-de-programa-de-privatizacoes-veja-o-que-empacou-e-o-que-segue-na-lista.ghtml>
- **13/12/21: Correios e Eletrobras ficam na promessa**
 - https://www.em.com.br/app/noticia/economia/2021/12/13/internas_economia,1330645/correios-e-eletrobras-ficam-na-promessa.shtml
- **10/06/22: Eletrobras é privatizada por R\$ 100 bilhões e entra para top 10 da B3**
 - <https://exame.com/exame-in/eletrobras-e-privatizada-por-r-100-bilhoes/>
- **12/08/22: PPPs de saneamento devem bater recorde em 2022, dois anos após novo marco legal**
 - <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/08/ppps-de-saneamento-devem-bater-recorde-em-2022-dois-anos-apos-novo-marco-legal.shtml>
- **23/08/22: Concessões de aeroportos superam expectativas do setor**
 - <https://www.cnnbrasil.com.br/business/concessoes-de-aeroportos-superam-expectativas-do-setor-dizem-especialistas/>
- **MAIS DE R\$ 1 TRILHÃO ENTRE OUTORGAS E INVESTIMENTO CONTRATADO**

Em sua monumental obra Charles Dickens compara duas cidades, duas épocas, dois indivíduos. Aqui comparamos a narrativa com os fatos

- PIB cresceu ACIMA das expectativas de mercado
- Inflação veio ABAIXO das expectativas de mercado
- Contas Públicas MELHORES que as estimativas de mercado
- Taxa de Pobreza teve MAIOR REDUÇÃO da história
- Taxa de Desemprego teve QUEDA MAIS RÁPIDA da história
- Maior movimento de abertura econômica desde 1990
- Expressivo volume de concessões/privatizações com foco no aumento da eficiência econômica e no investimento privado
- **Esses são os fatos COMPROVADOS COM DADOS**
- **Vamos agora explicar como esses resultados foram obtidos**

AGENDA

1

Avanços na Agenda Econômica

2

A Força dos Setores de Mineração e Energia

3

Principais Pautas Atuais

4

Desafios Futuros



Avanços na Agenda Econômica



- **2019**
 - Crise Argentina afeta negativamente o comércio bilateral
 - Maior desastre ambiental da história (Brumadinho), forte queda atividade extrativa
- **2020**
 - Maior pandemia da história brasileira
- **2021**
 - Continuidade da pandemia
 - Quebra de cadeias produtivas
 - Maior crise hídrica em 100 anos
 - Maior choque negativo do agro em quase 1 década (3º tri de 2021)
- **2022**
 - Continuidade da pandemia
 - Maior guerra europeia desde a Segunda Guerra Mundial (77 anos)
 - Maior ciclo de aumento da taxa de juros (taxa de 2 anos) americana desde 1980 (aumento de 4,25pp até o momento)







Soluções para grandes empresas, investidores institucionais e clientes private.

PUBLICIDADE

OPINIÃO · ADOLFO SACHSIDA

A economia brasileira deve melhorar em 2022? SIM

Manter as reformas pró-mercado aumentará a produtividade



31.dez.2021 às 21h00

EDIÇÃO IMPRESSA

Ouvir o texto A- A+

Adolfo Sachsida

Chefe da Assessoria Especial de Assuntos Estratégicos do Ministério da Economia

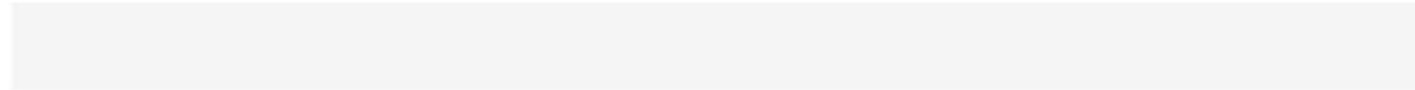
Para 2022, a [Secretaria de Política Econômica \(SPE\) do Ministério da Economia](#) estima

www1.folha.uol.com.br





opinião > colunas e blogs tendências/debates o que a fo



PUBLICIDADE

OPINIÃO • ADOLFO SACHSIDA

A pertinência das reformas microeconômicas

Segurança jurídica estimula investimento privado



9.abr.2022 às 21h00

EDIÇÃO IMPRESSA

Ouvir o texto **A-** **A+**

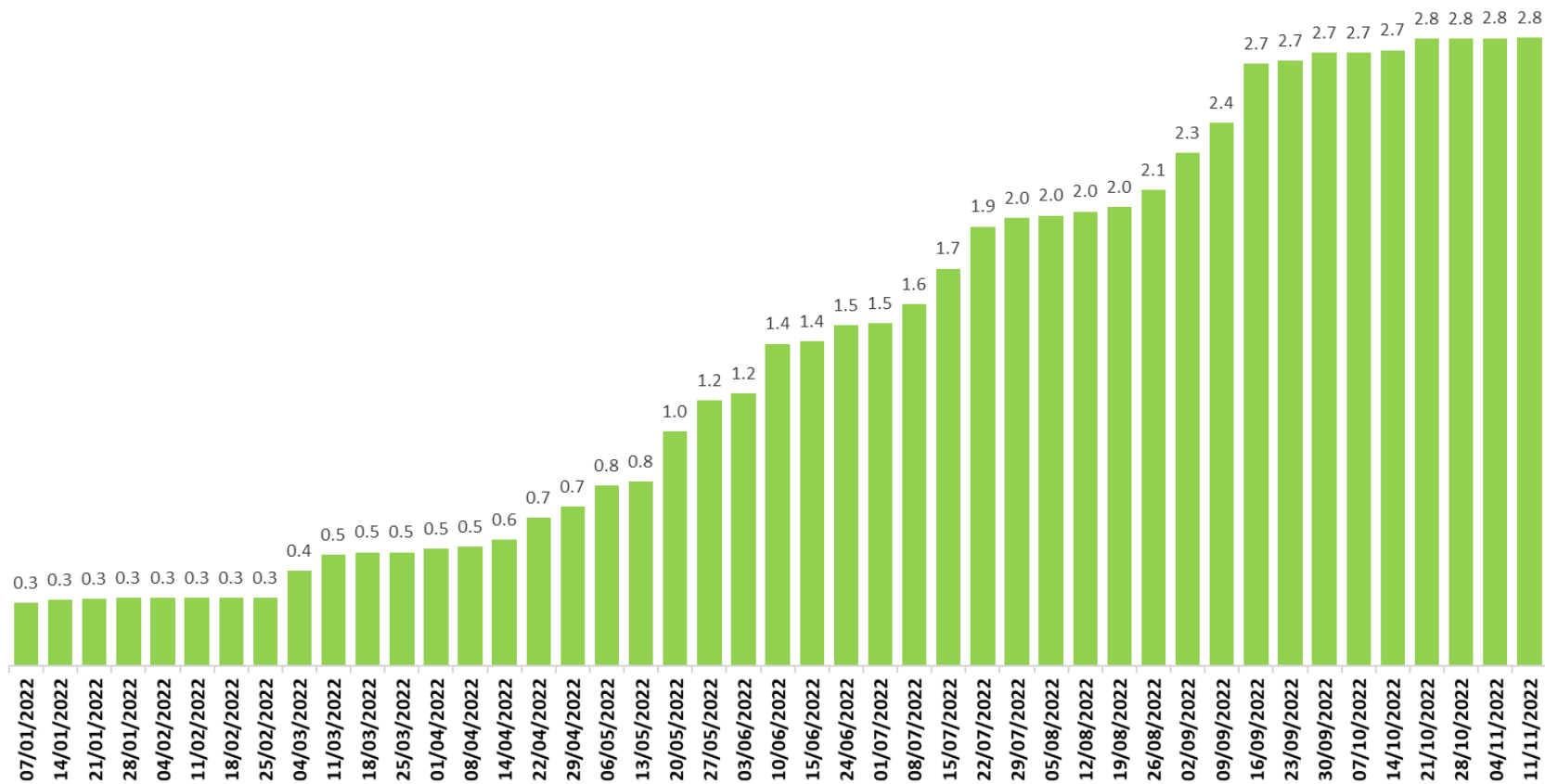
Adolfo Sachsida

Chefe da Assessoria Especial de Assuntos Estratégicos do Ministério da Economia

Há um processo altista para o PIB no Brasil

Revisão de crescimento do PIB em 2022

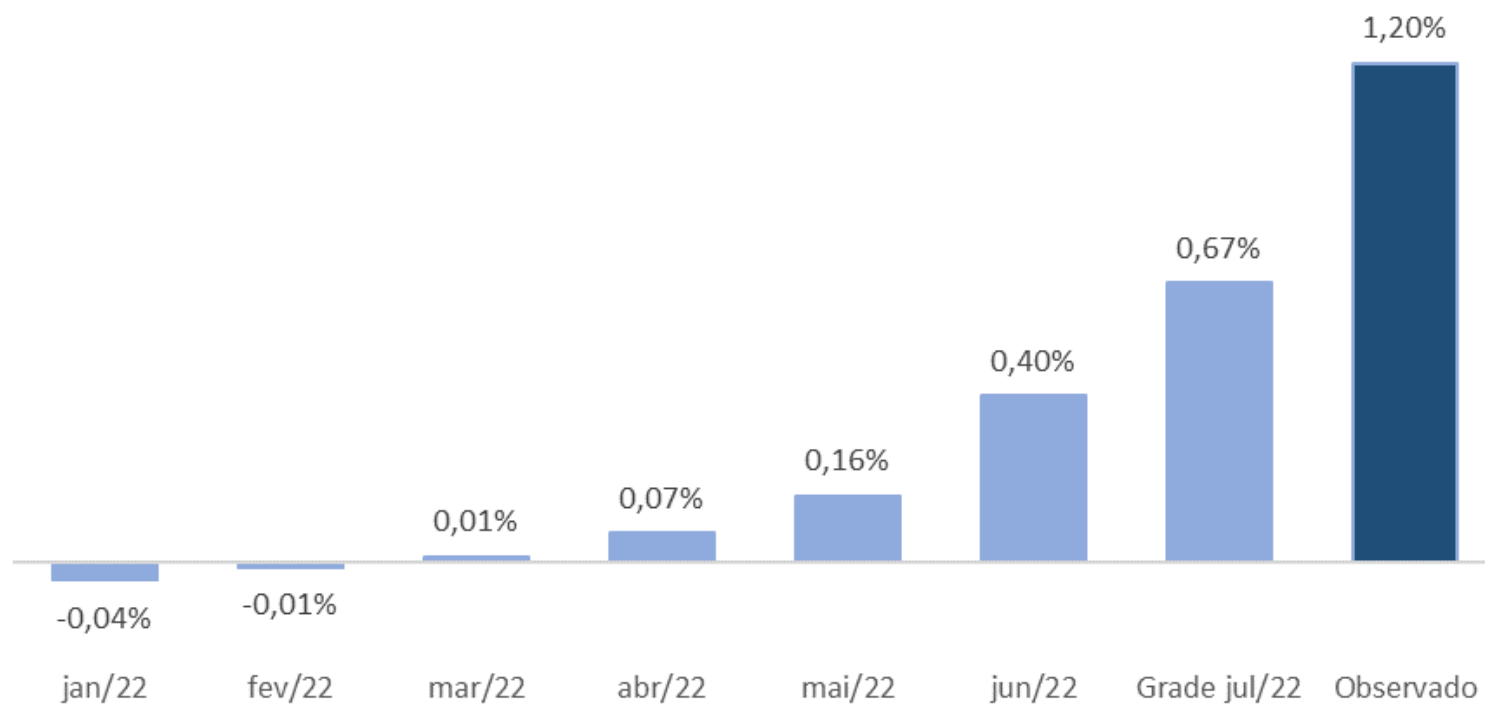
Projeção do consenso de mercado para o PIB 2022



Fonte: BCB/Focus.

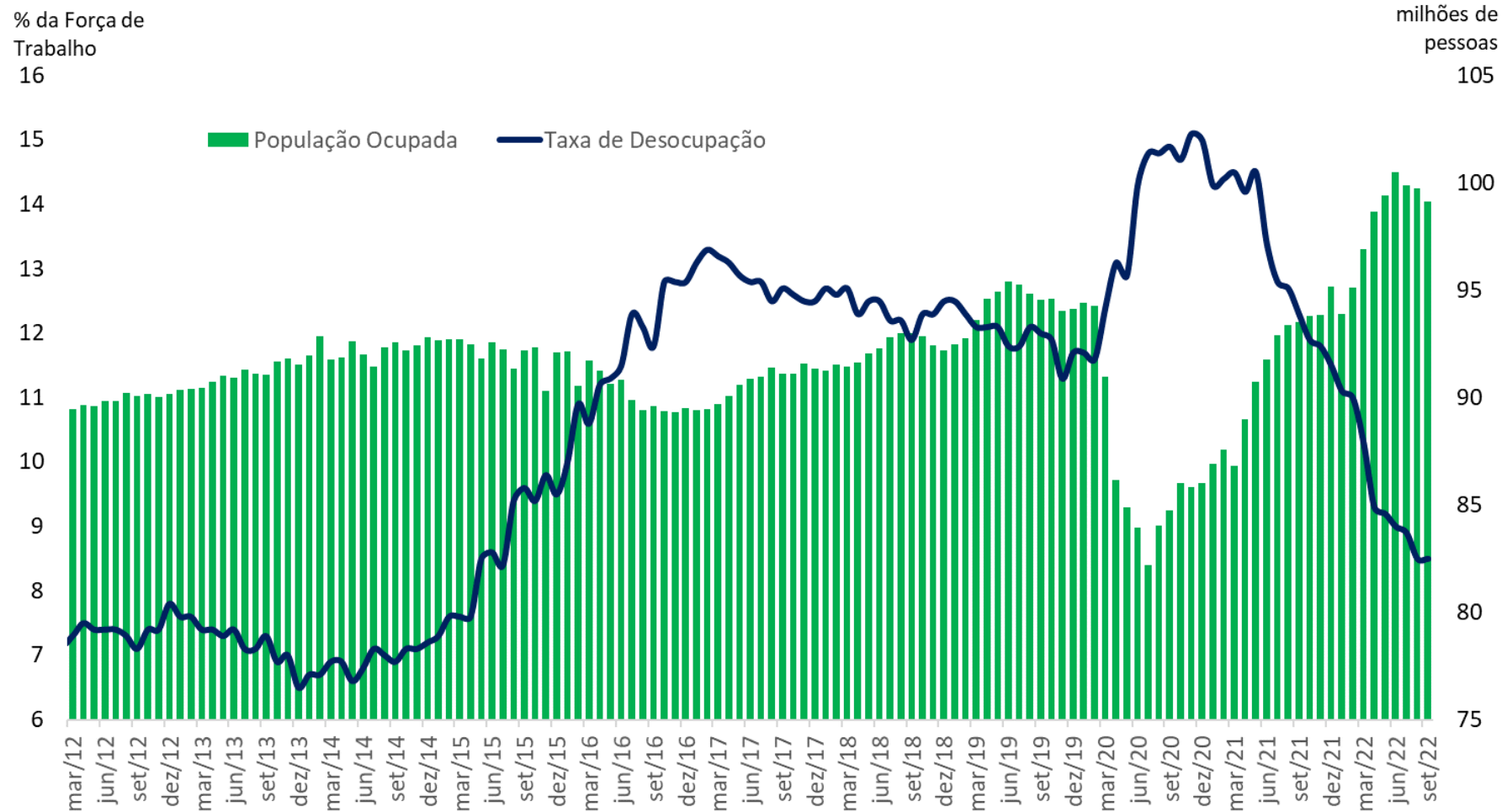
Resultado superior às expectativas nos primeiros meses do ano

Projeção de Mercado (BCB/Focus) x Realizado
PIB - Variação % na margem 2T22 (t/t-1 com aj.saz.)



Com forte queda do desemprego e nível recorde de emprego

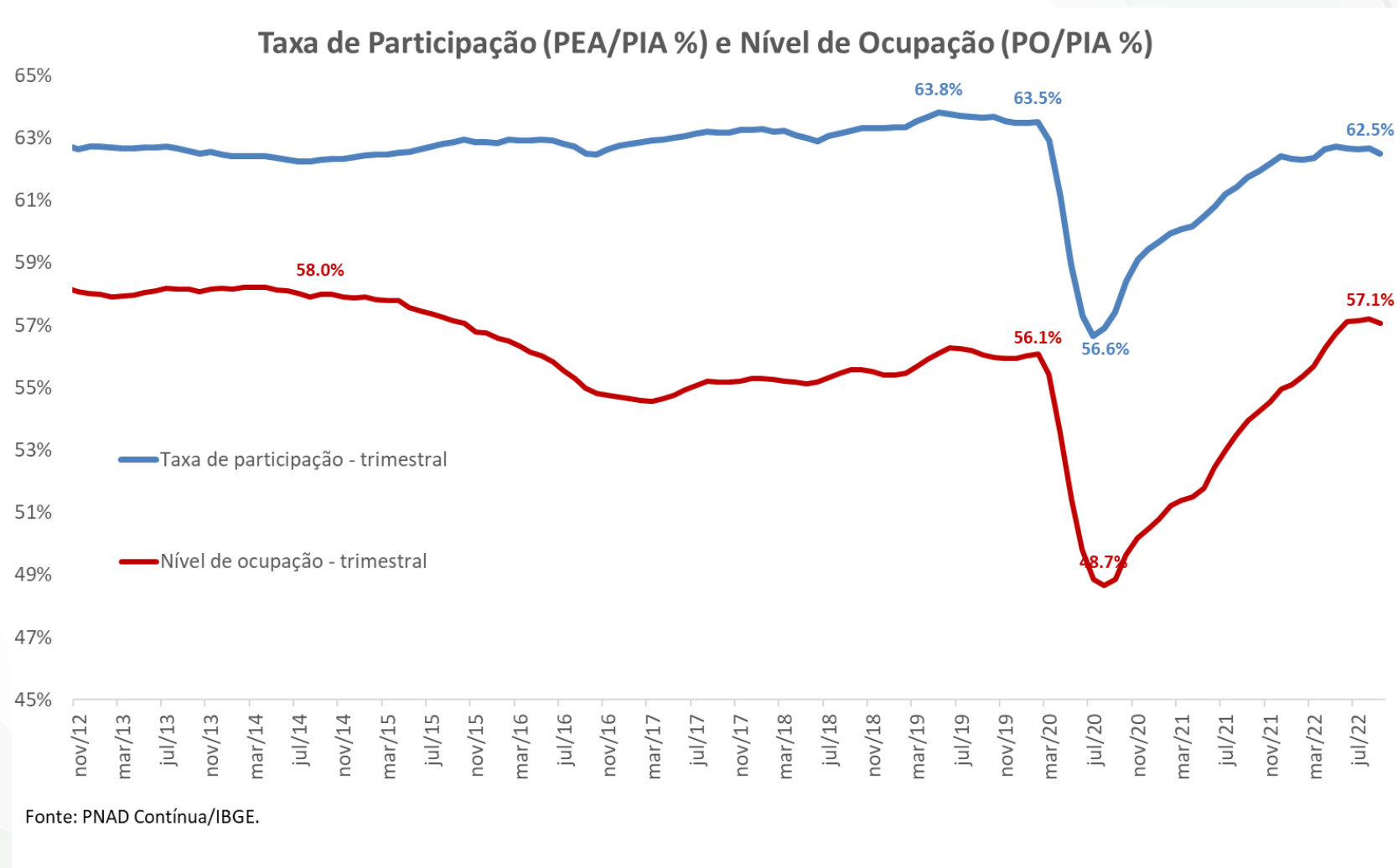
Brasil - População Ocupada e Taxa de Desocupação (dados mensalizados e dessazonalizados)



Fonte: IPEA.

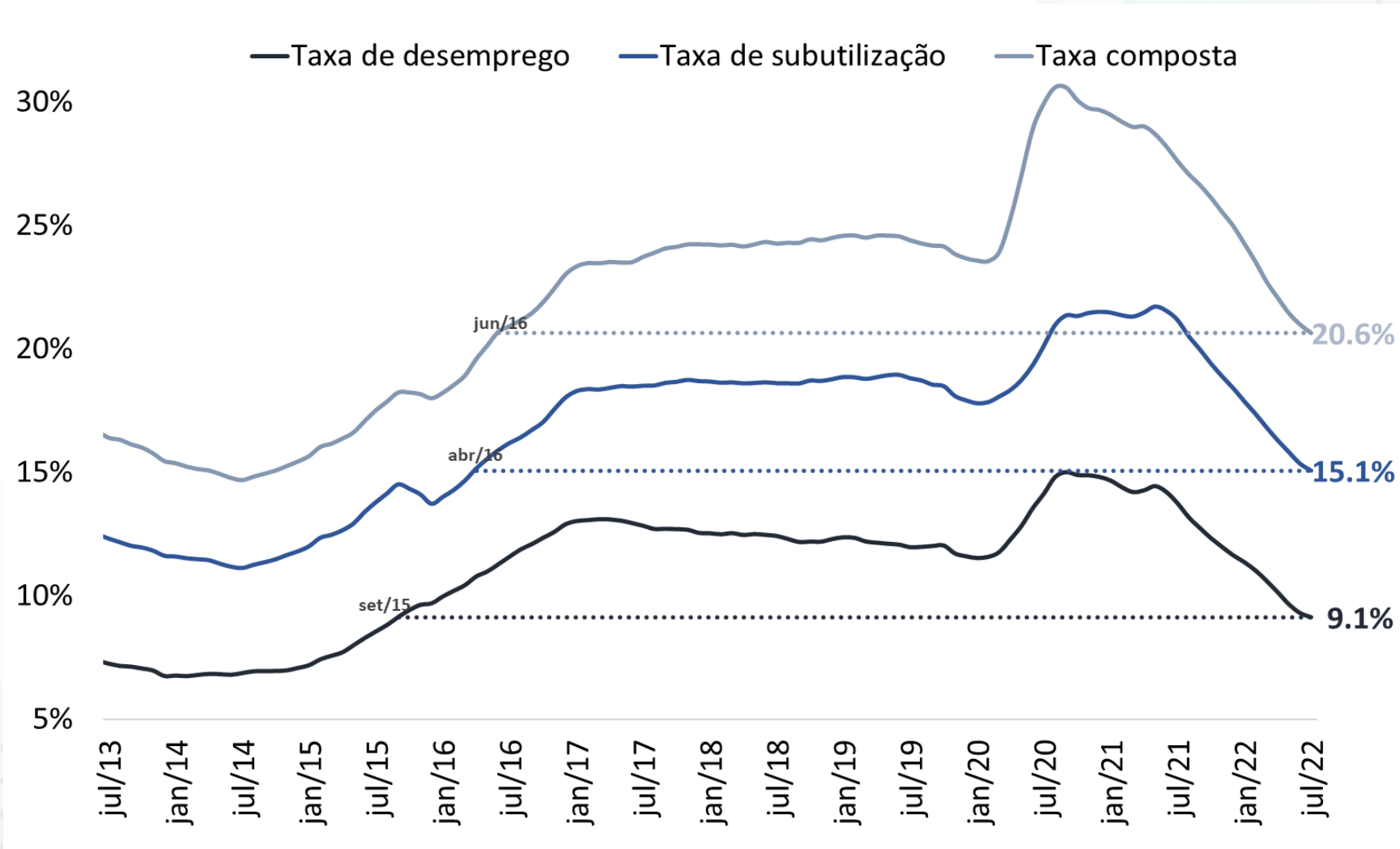
Melhora no mercado - há espaço para crescimento não inflacionário

Recuperação da taxa de participação, mas ainda inferior ao nível pré-pandemia



Melhora no mercado - há espaço para crescimento não inflacionário

Nível superior ao período da recessão de 2014-16. Estamos próximos do pleno emprego?

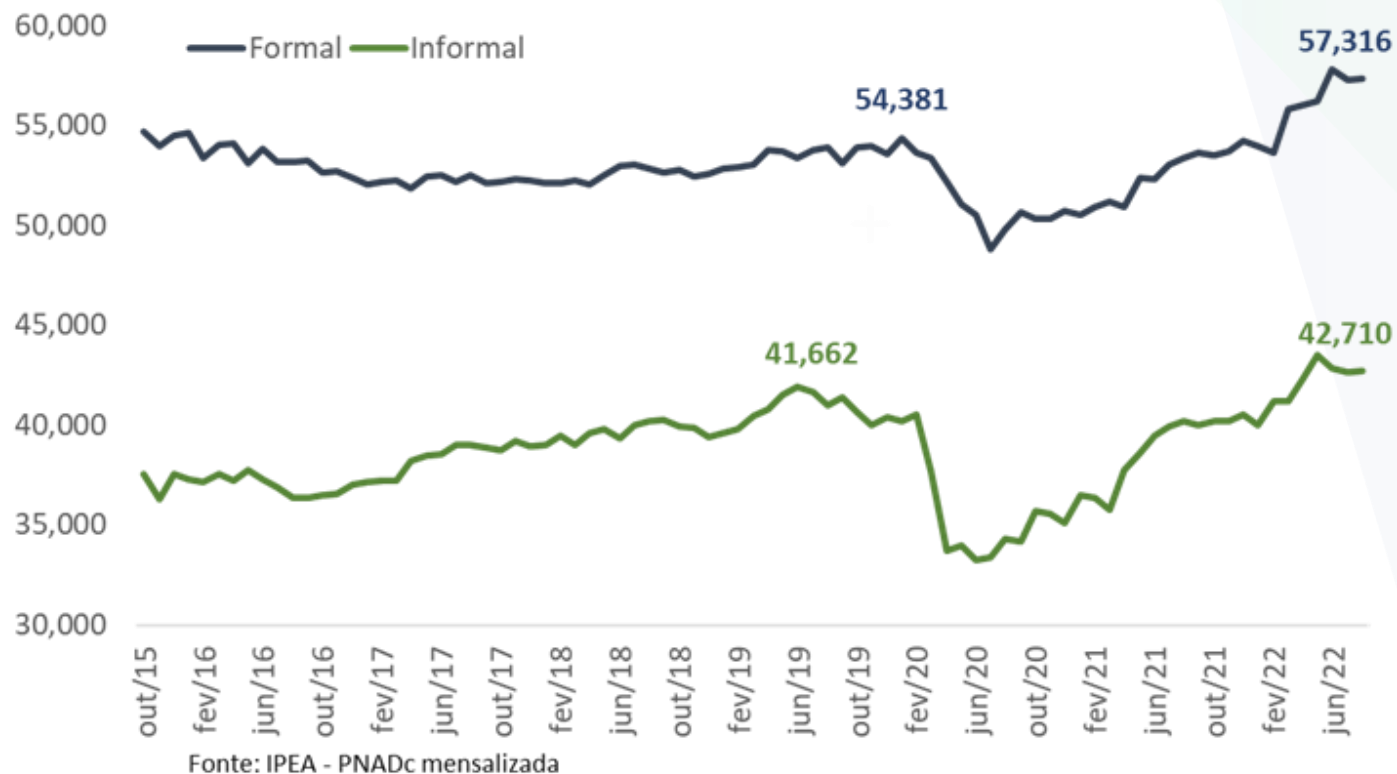


*Dados dessazonalizados pelo X13.
Fonte: IBGE.

Melhora no mercado de trabalho ocorre principalmente nos formais

Composição 1: Crescimento dos formais foi de 6,3%, enquanto informais de 3,6% em relação ao pico anterior

Estoque de postos de trabalho (mil)



Projeção de Inflação para 2022

Países do G20

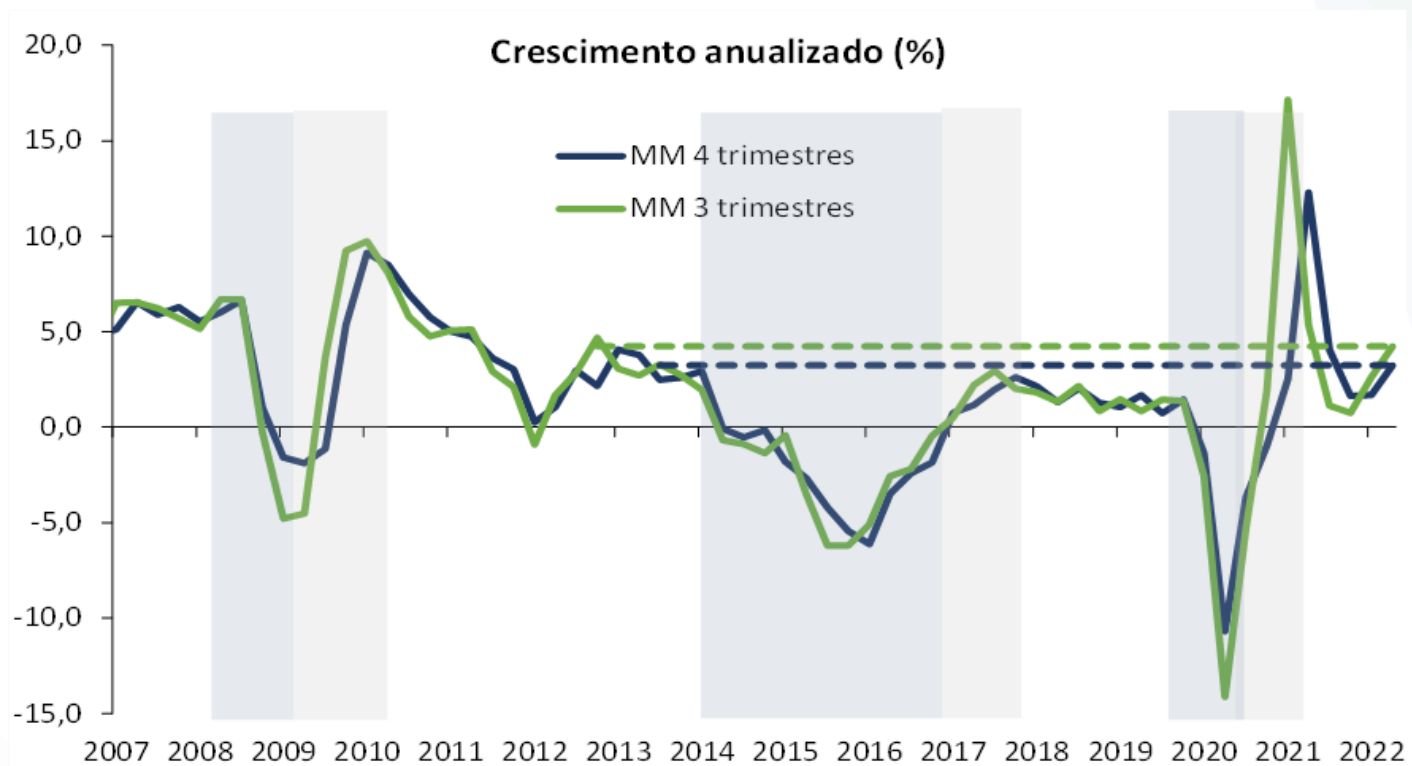


Fonte: Bloomberg. * Relatório Focus (nov/22).

Crescimento anualizado recente

- Crescimento anualizado:

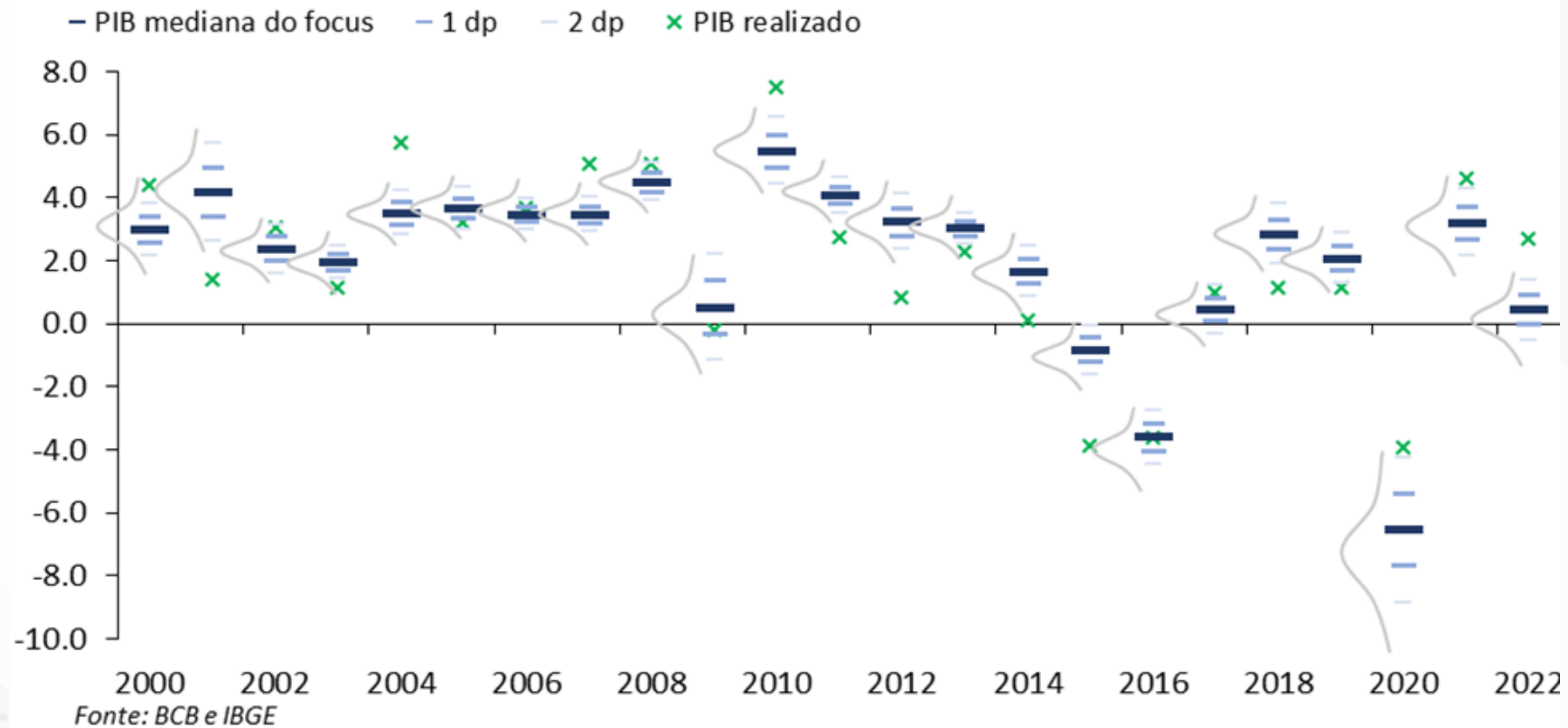
- ✓ últimos 4 trimestres é de 3,2%, maior desde set/13 (exceto retomadas)
- ✓ últimos 3 trimestres é de 4,2% - maior desde dez/12 (exceto retomadas)



Fonte: IBGE.

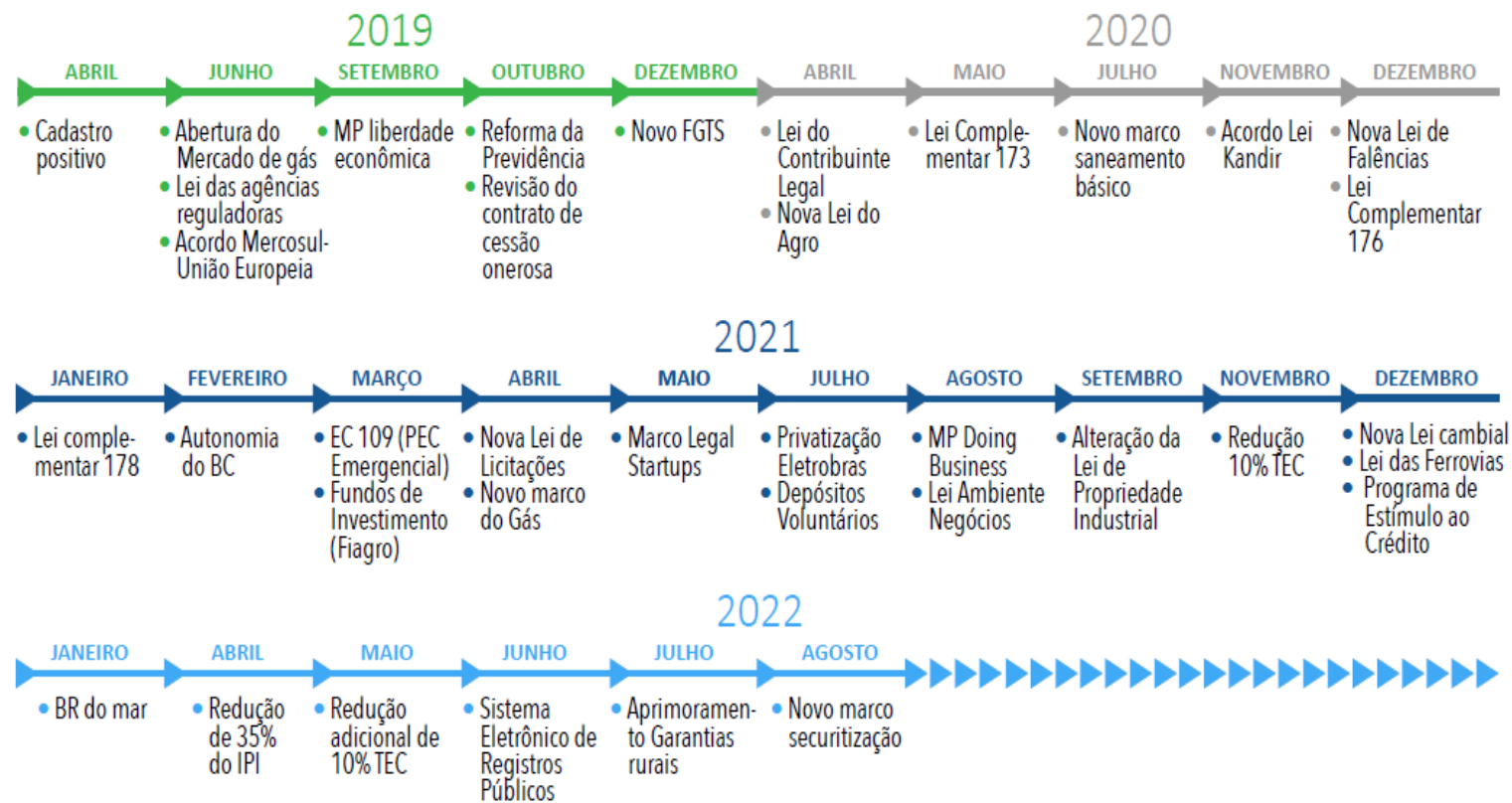
Indícios de mudança da tendência de longo prazo

O mercado erra o crescimento brasileiro em 2 desvios padrões pelo 3º ano



Indícios de mudança da tendência de longo prazo

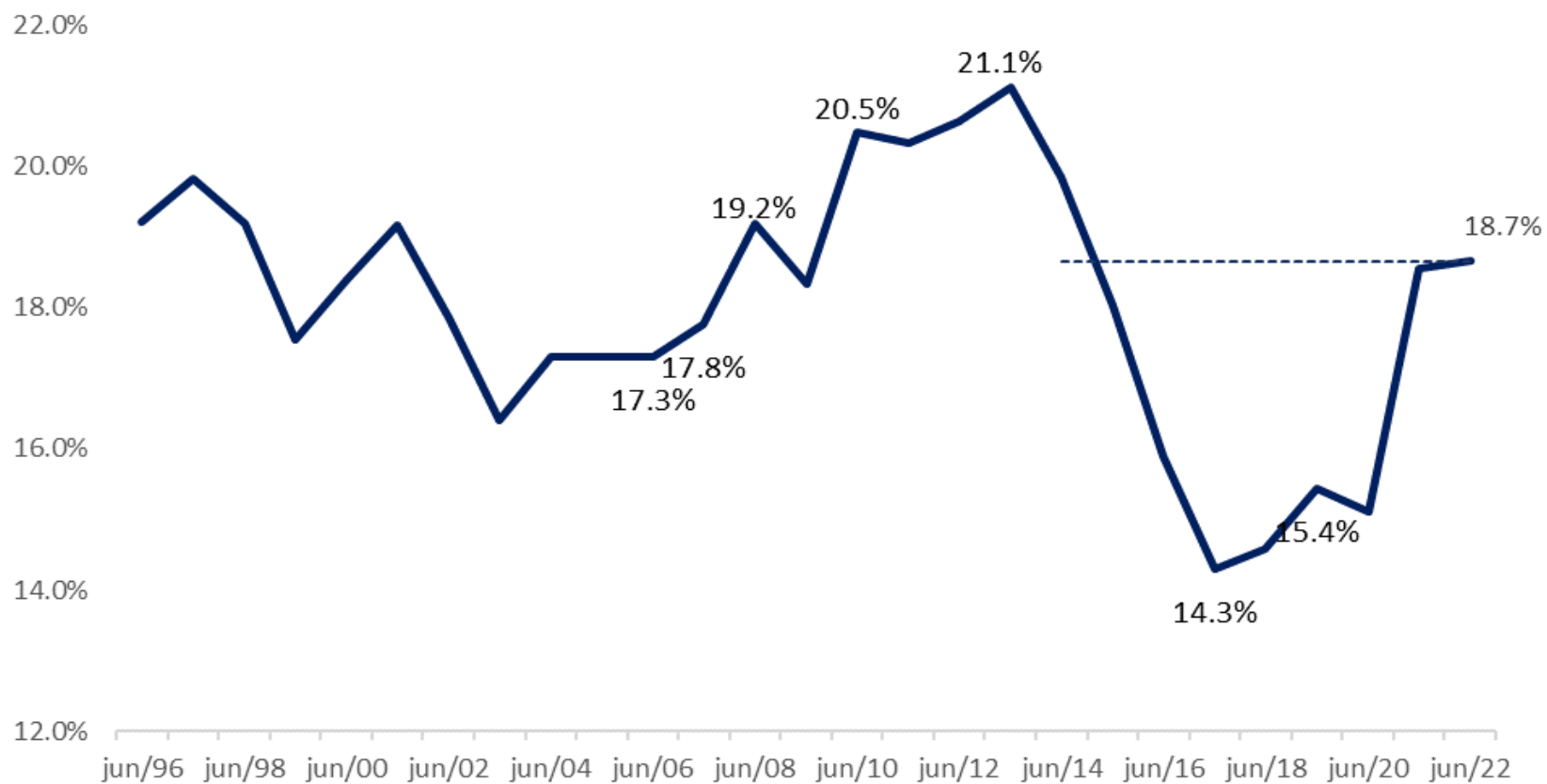
Extensa lista de reformas estruturais



Elevado nível de investimento (% PIB)

Maior nível para o 2º trimestre desde 2014

Taxa de investimento para 2º trimestre (% PIB)

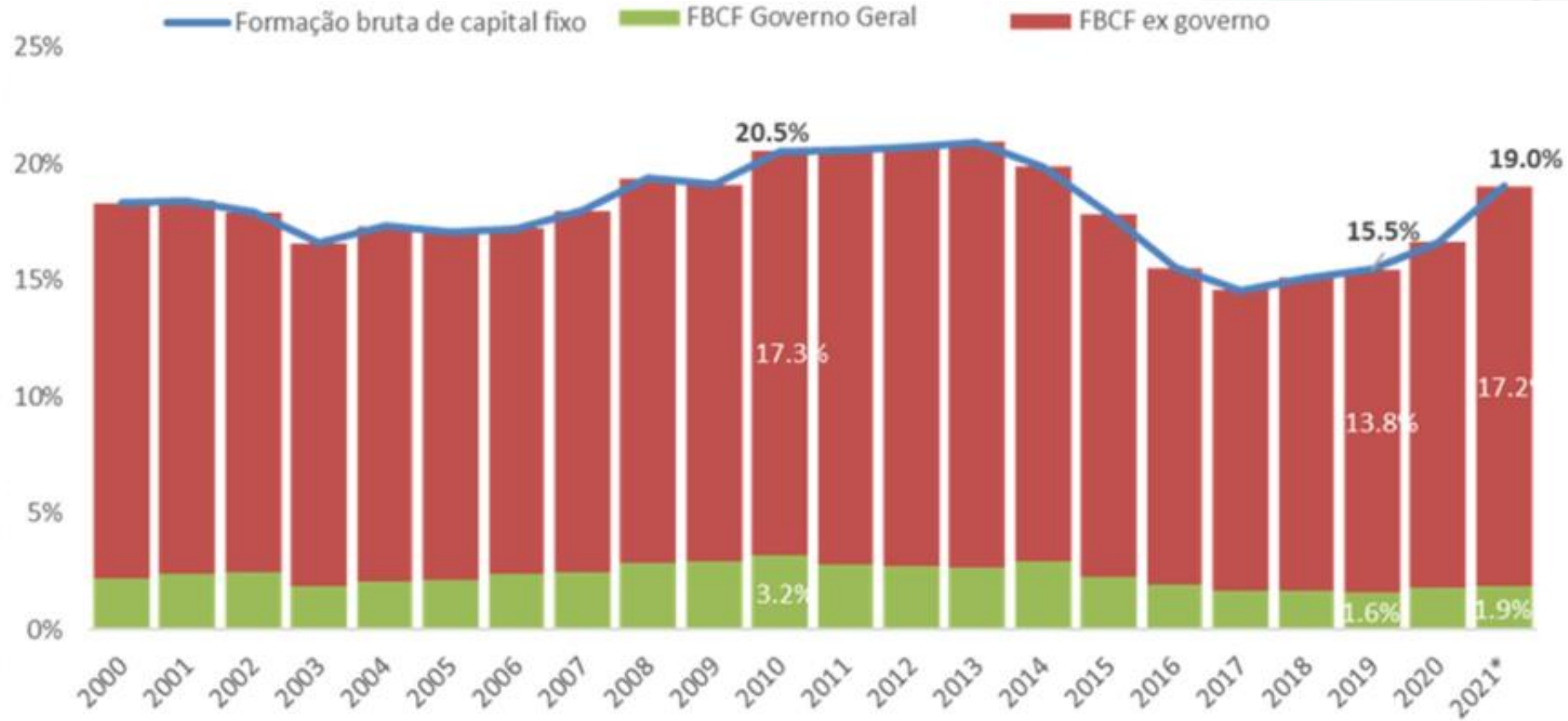


Fonte: IBGE

Fonte: Focus e IBGE

Elevado nível de investimento (% PIB)

Aumento do investimento privado



Fonte: IBGE e STN. *acum. de 4T20-3T21 **utiliza os dados da STN para estimar a FBCF do governo geral para 20-21

Você não viu, mas uma revolução nos fundamentos econômicos está em curso

- 1) Modernização da legislação trabalhista (Normas Regulamentadoras)
- 2) Reforma Administrativa (redução de funcionários e digitalização)
- 3) Reforma Tributária (11 reduções permanentes de tributos)
- 4) Reforma no Setor Financeiro e Mercado de Capitais (desestatização do crédito e novos instrumentos financeiros)
- 5) Reforma nos marcos legais (reformas microeconômicas importam)
- 6) Privatização e Concessões (R\$ 200 bi para Tesouro + R\$ 800 bi investimento)
- 7) Reforma agrária com entrega de quase 400 mil títulos de propriedade rural
- 8) Reforma urbana com entrega de quase 100 mil títulos de propriedade urbana



Medidas Aprovadas em 2019, 2020, 2021 e 2022



Alguns dos Projetos APROVADOS ao longo de 2019

- 1) Nova Previdência (maior reforma estrutural da história da previdência);
- 2) Revisão do contrato de cessão onerosa (que estava com as negociações travadas desde 2014, e possibilitou o maior leilão de petróleo do mundo);
- 3) Modernização das Normas Regulamentadoras (NRs) de Segurança e Saúde no Trabalho;
- 4) Novo FGTS (maior reforma estrutural da história do FGTS);
- 5) Novo cadastro positivo e outras medidas para ampliar o acesso ao crédito e reduzir a taxa de juros ao tomador e fomentar inovações financeiras;
- 6) Lei de liberdade econômica. Melhoria no ambiente de negócios;
- 7) Nova Lei do Agro;
- 8) Redução dos custos de observância e medidas para o desenvolvimento do mercado de capitais (eliminação do boletim de subscrição, Resolução CMN Pré-pagamento debêntures, CRA em dólar)
- 9) Maior flexibilidade e redução dos custos no crédito imobiliário (redução do custo de avaliação do imóvel e opção IPCA); e
- 10) Lei do Contribuinte Legal (que regulamenta o instituto da Transação Tributária).



Agenda legislativa aprovada entre julho/20 e dez/21

Os 18 meses mais reformistas do Brasil desde a redemocratização

• **Novo Marco Fiscal**

- Lei Complementar 173/2020: Lei de Assistência aos governos estaduais e municipais
 - Impedindo aumento de salário para funcionários públicos por dois anos (2020-21)
- Lei Complementar 176/2020: resolução do passivo da Lei Kandir
- Lei Complementar 178/2021: estabelece gatilhos para estados e municípios e melhoras na LRF
- Emenda Constitucional 109 (PEC 186 - Emergencial)
- Manutenção do Teto de Gastos

• **Reformas Pró-mercado aprovadas (e vem ai o Novo Marco das Garantias)**

- Novo marco do Saneamento
- Nova Lei de Falências
- Nova Lei de Licitações
- FI-AGRO / CPR Verde
- Autonomia do Banco Central / Novo Marco Cambial
- Novo marco do Gás
- Novo marco para Agências Reguladoras
- Contas digitais
- Novo marco para *Startups* / *Novo Marco de Ferrovias* / *Novo Marco de Cabotagem (BR do Mar)*
- MP da Eletrobras
- Doing Business (Ambiente de Negócios)
- 5G e várias outras concessões de aeroportos, portos, estradas e autorização de ferrovias



Reformas Pró-mercado aprovadas em 2022 e agenda legislativa

- **Aprovados**

- Novo Marco de Securitização
- Aprimoramento das garantias Agro
- Modernização dos Registros Públicos
- Enquadramento de Combustíveis, Energia e Telecomunicações como bens essenciais

- **Na agenda**

- PL 414/2021 – Modernização do Setor Elétrico (aprovado no Senado)
- PL 3178/2019 – Mudança do regime de partilha para concessão
- PL 4188/2021 – Novo Marco de Garantias (aprovado na Câmara)
- PL 1583/22 – Autoriza União ceder direito à parcela do excedente em óleo do pré-sal
- PL de Privatização dos Correios (aprovado na Câmara)
- PL 3729/2004 – Licenciamento Ambiental (aprovado na Câmara)
- PL 6726/16: Combate a supersalários (aprovado na Câmara)
- PL 3178/2019 – Mudança do regime de partilha para concessão
- PL 7063/2017 – Concessões e parcerias público-privadas
- PL 2646/2020 – Debêntures de Infraestrutura (aprovado na Câmara)
- PL 191/2020 – Aproveitamento de recursos em terras indígenas
- PL 8455/2017 – Tipifica os crimes de furto e roubo de combustíveis (aprovado no Senado)
- Fortalecer a competição no setor de petróleo trazendo benefícios aos consumidores brasileiros

Novos instrumentos financeiros aprovados nesse governo

Revolução Silenciosa no mercado de Crédito, de Capitais e de Garantias

- FI-AGRO
- CPR-Verde
- CPR-Digital
- CRA dólar
- nota comercial
- Fundo Solidário Rural
- Certificado de Recebíveis
- LRS
- Antecipação Saque-Aniversário FGTS
- Antecipação Frete
- Voto plural
- Mais bancos competindo por recursos do Plano Safra
- Créditos de Reciclagem (Decreto de Catadores)
- **E vem aí as Instituições Gestoras de Garantias e Uso de lavra em garantia (PL 4188/21)**

Reduções Tributárias PERMANENTES

- 1) Fim do adicional da multa de 10% do FGTS
- 2) Redução do DPVAT
- 3) Redução das taxas CVM
- 4) Redução do Adicional de Frete Renovação Marinha Mercante (AFRRM)
- 5) Redução de 20% da TEC e de 20% do BIT/BK
- 6) Redução de 35% do IPI
- 7) Fim gradual do IOF câmbio
- 8) FIM imposto federal sobre GLP
- 9) Redução do ICMS sobre energia, combustível, telecomunicação e transporte urbano
- 10) Retirada da capatazia da base de cálculo do imposto de importação
- 11) 95% das empresas estão desobrigadas de publicar balanço em jornais
- 12) Permissão para micro e pequenas empresas do Simples utilizar regimes drawback suspensão e isenção
- 13) Isenção de IR para não residentes em investimentos de dívida privada

- Crédito Livre em relação ao Crédito Total
 - Dec/2015: 51%
 - set22/2022: 60%

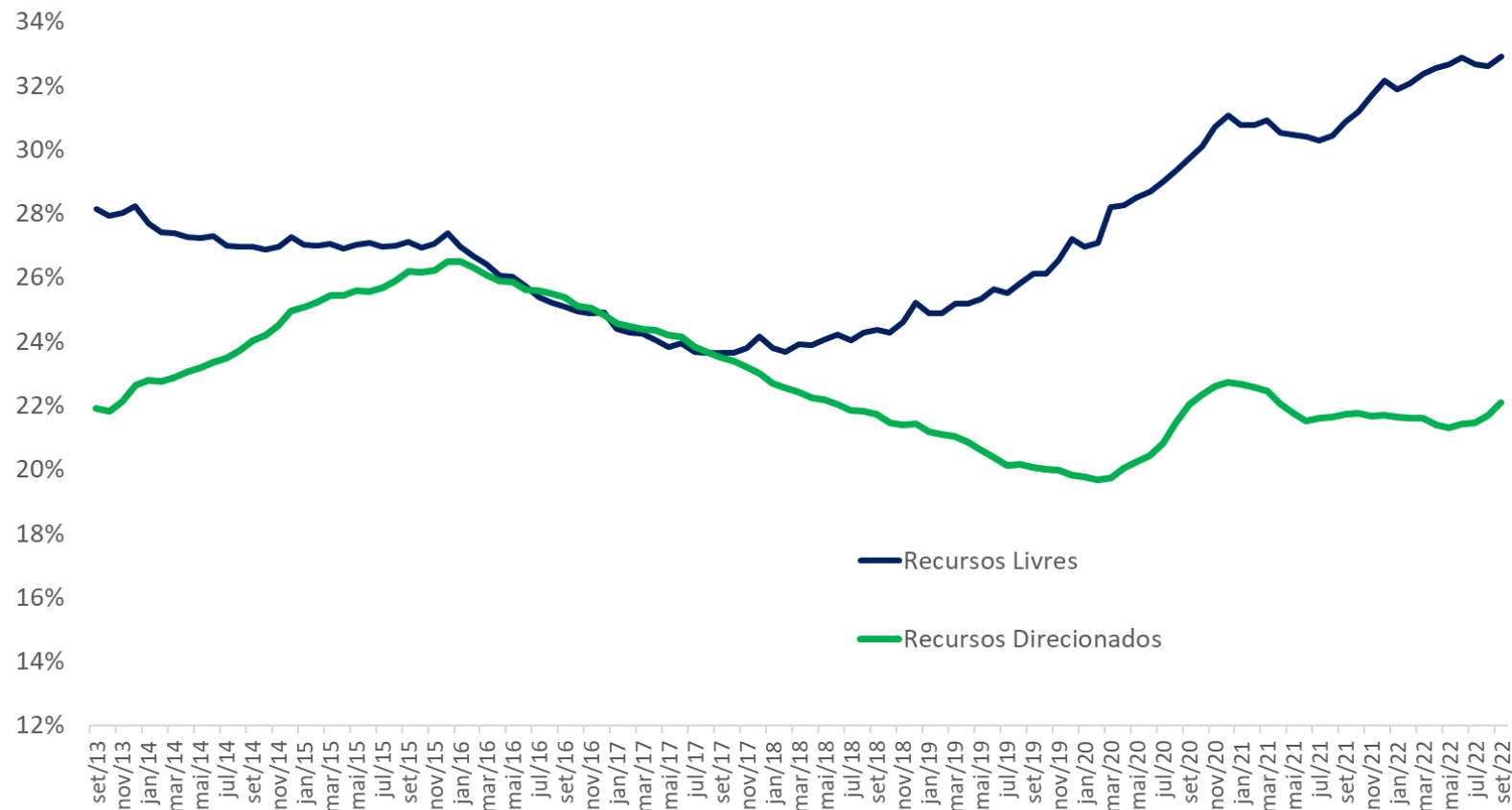
- Participação dos Bancos Privados no Crédito
 - Dec/15: 44%
 - Set/22: 57%

Maior Taxa de Investimento desde 3T14 foi verificada em 2021, 19,4% do PIB

Aumento dos investimentos

Alocação e financiamento via setor privado

Créditos do SFN - Recursos Livres e Direcionados (% do PIB)



Fonte: BCB

Aumento dos investimentos – reformas com impacto direto no financiamento

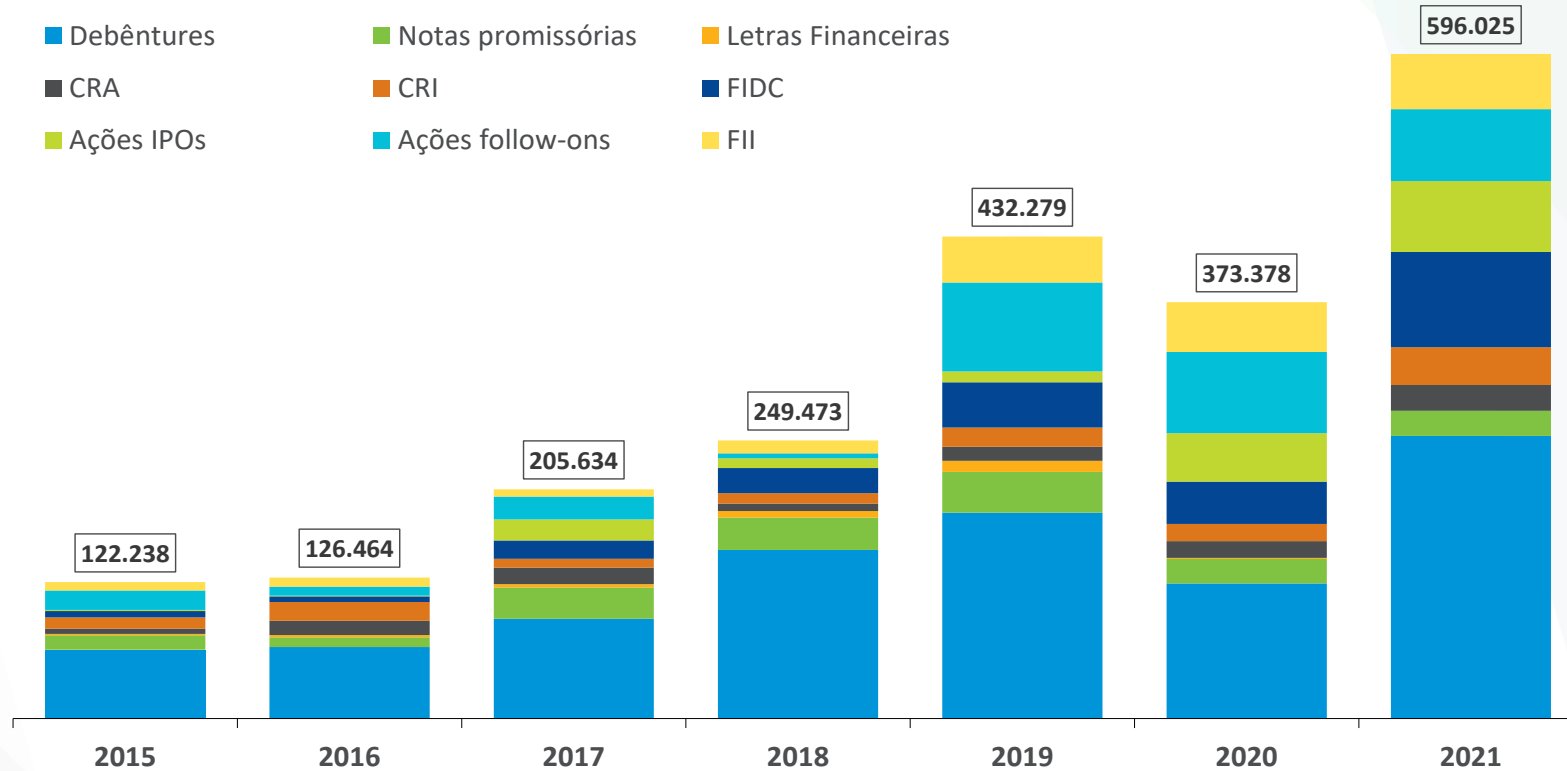
				Novo Marco Securitização
				Aprimoramento das Garantias do Agro
				Sistema Eletrônico de Registros Públicos
			CPR Verde	CPR Verde
			Fiagro	Fiagro
			Nota Comercial	Nota Comercial
		Nova lei do Agro	Nova lei do Agro	Nova lei do Agro
		Nova Lei de Falências	Nova Lei de Falências	Nova Lei de Falências
	Antecipação FGTS	Antecipação FGTS	Antecipação FGTS	Antecipação FGTS
	Cadastro positivo	Cadastro positivo	Cadastro positivo	Cadastro positivo
TLP	TLP	TLP	TLP	TLP
2017	2019	2020	2021	2022

Aumento dos investimentos

Expansão no mercado financeiro – aumento das emissões em renda fixa e variável

Emissões Domésticas - Renda Fixa, Renda Variável e Híbridos

Volume (R\$ milhões)



Fonte: ANBIMA.

Fonte: ANBIMA.

Aumento dos investimentos

Concessões ao setor privado

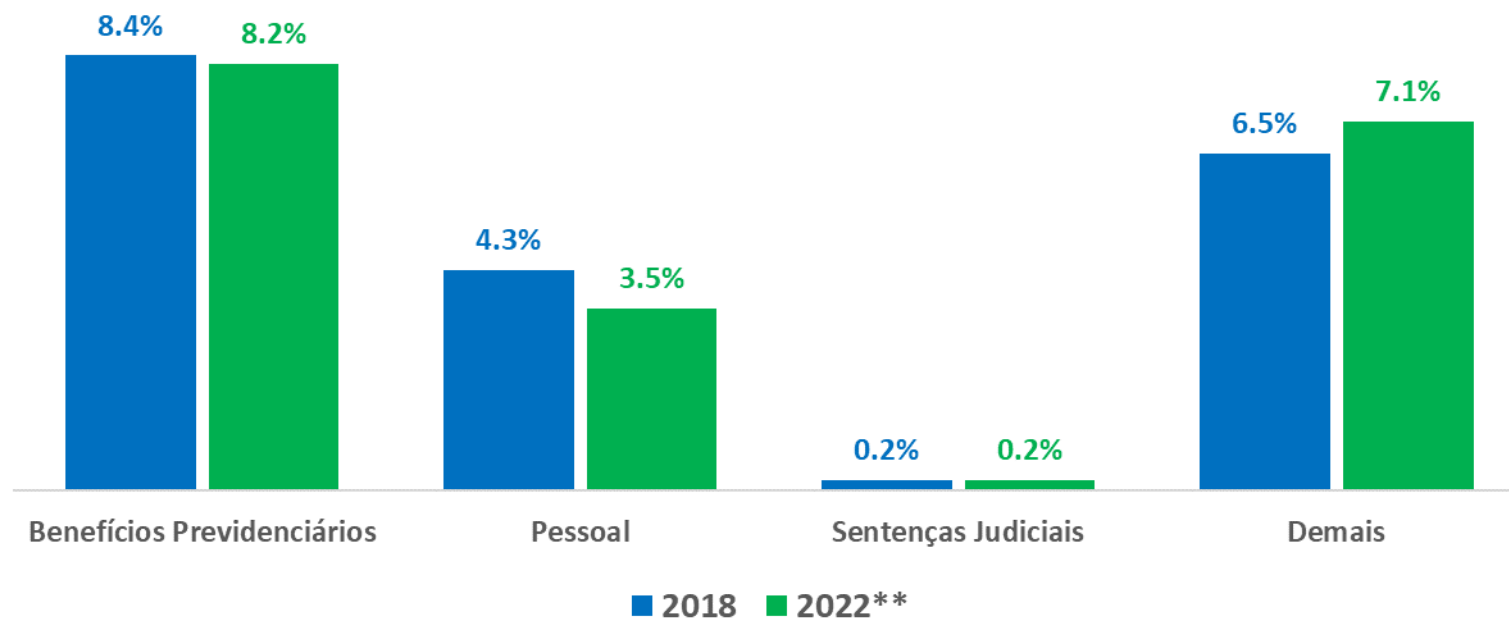
PPI – Investimentos Estimados por Setor (Valores em R\$)

		CAPEX Estimados	Part. % Capex	Investimentos até 2025	Expectativa para 2022	Expectativa para 2023
Óleo e gás		664,656,998,795	50.20%	132,931,399,759	26,586,279,952	26,586,279,952
Transportes		384,664,280,415	29.05%	96,681,331,239	14,446,837,508	20,716,764,224
Energia elétrica		139,588,610,537	10.54%	89,959,209,613	19,178,621,490	19,530,914,579
Projetos de Entes Subnacionais		75,570,191,926	5.71%	28,308,155,405	4,745,132,168	6,227,794,189
Comunicação		42,143,980,986	3.18%	42,143,980,986	8,428,796,197	9,271,675,817
Desenvolvimento regional		10,924,000,000	0.83%	17,497,566,500	483,400,000	3,849,464,630
Agricultura		1,338,867,991	0.10%	173,011,135	10,343,137	34,419,247
Meio ambiente		886,138,606	0.07%	699,499,426	217,441,599	335,925,998
Turismo		78,000,000	0.01%	nd	nd	nd
Outros*		4,205,000,000	0.32%	541,000,000	108,202,022	118,422,023
Total	=	1,324,056,069,255	100.00%	408,935,154,063	74,205,054,074	86,671,660,658

*Outros: Mineração, Segurança, Economia e Saúde.

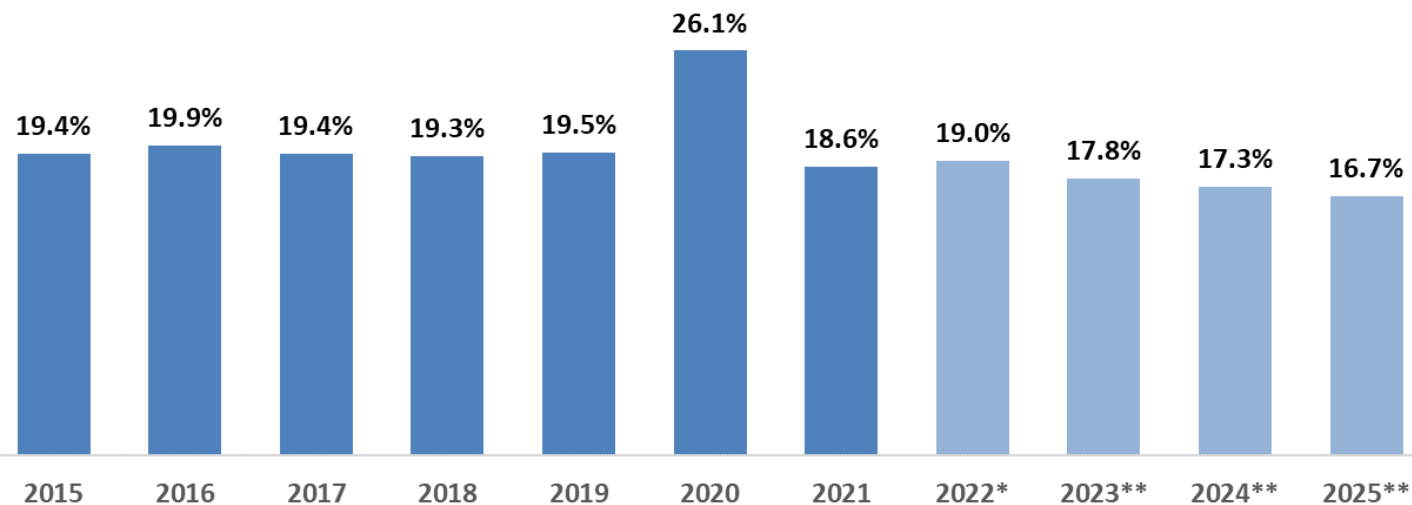
Fonte: PPI/ME. Elaboração: SPE/ME

Panorama das Despesas Primárias do Governo Central - 2018/2022* (% do PIB)



Fonte: STN/SOF/BCB. *2022 - Valores anuais da LOA 2022 - Revisão do 4º Bimestre 2022 - set/22.

Despesa Total do Governo Central (% do PIB)



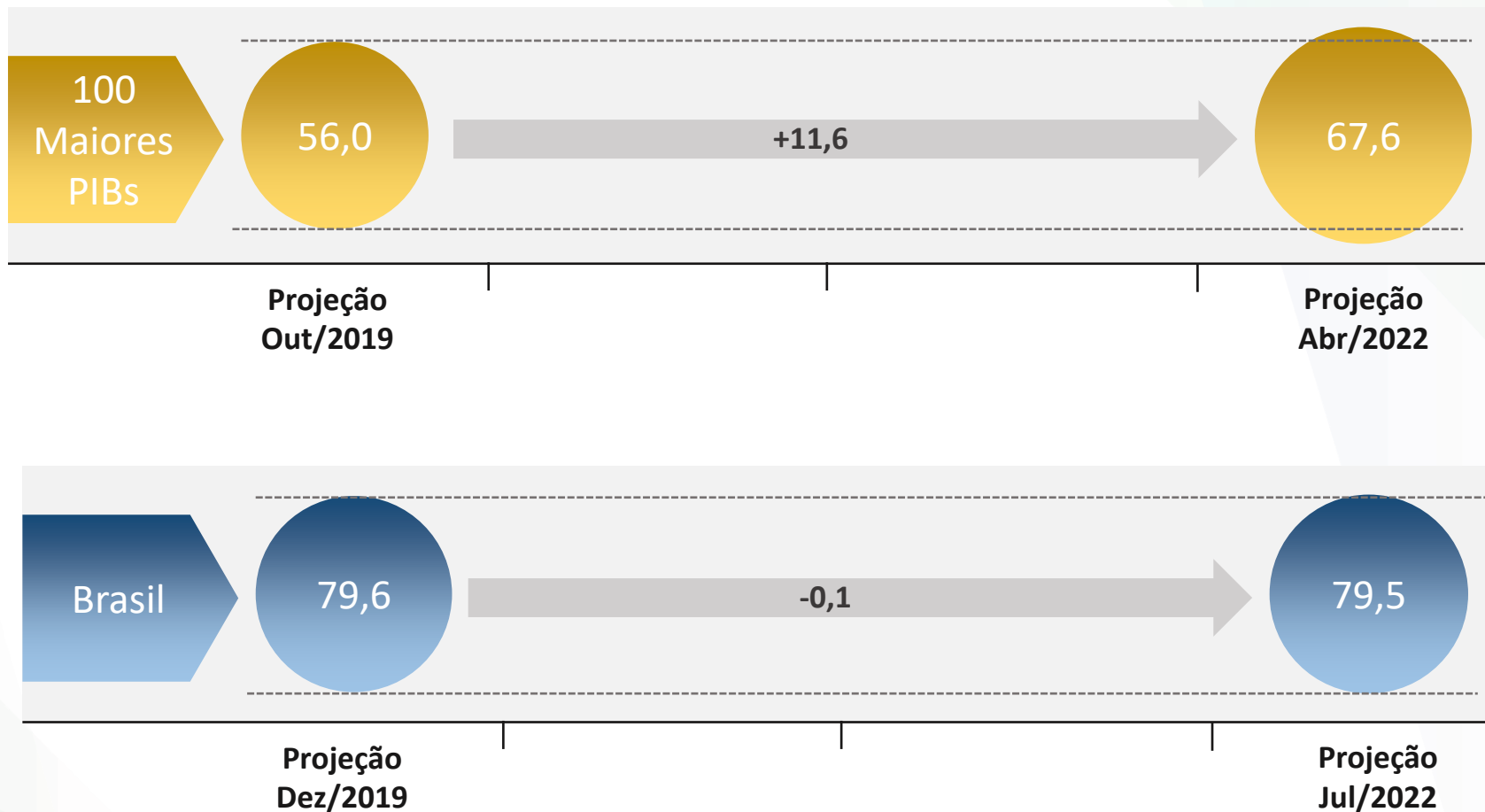
Fonte: STN/SOF/BCB. **2022 - Valores anuais da LOA 2022 - Revisão do 4º Bimestre 2022 - set/22. ** 2023, 2024 e 2025 = LDO 2023.

- Primeira vez desde 1997 que o Governo Central entrega um percentual de despesa primária inferior ao patamar de início de mandato.
- Esse patamar inferior seria alcançado ainda que todo o pagamento postergado de precatórios fosse executado em 2022.

Fonte: Realizado: STN. Projeções: 2022, 1º Relatório Bimestral (mar/22); 2022, SOF. Projeções 2023, 2024 e 2025 = PLDO 2023.

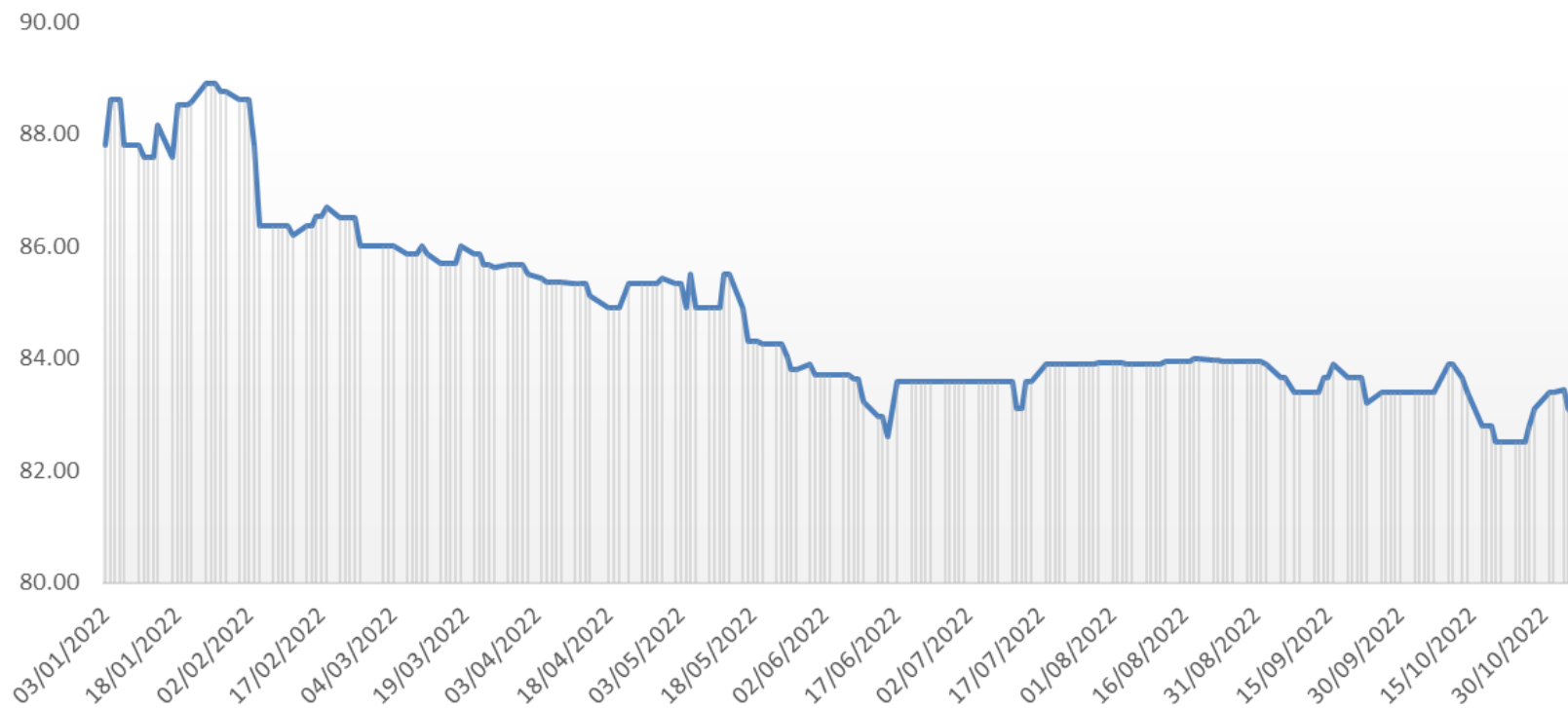
Revisão das projeções para a dívida esperada em 2022

Melhora das projeções do Brasil relativo ao resto do mundo - após a pandemia



Expectativas de Mercado, BCB

Projeção DBGG/PIB - 2024 (mediana)

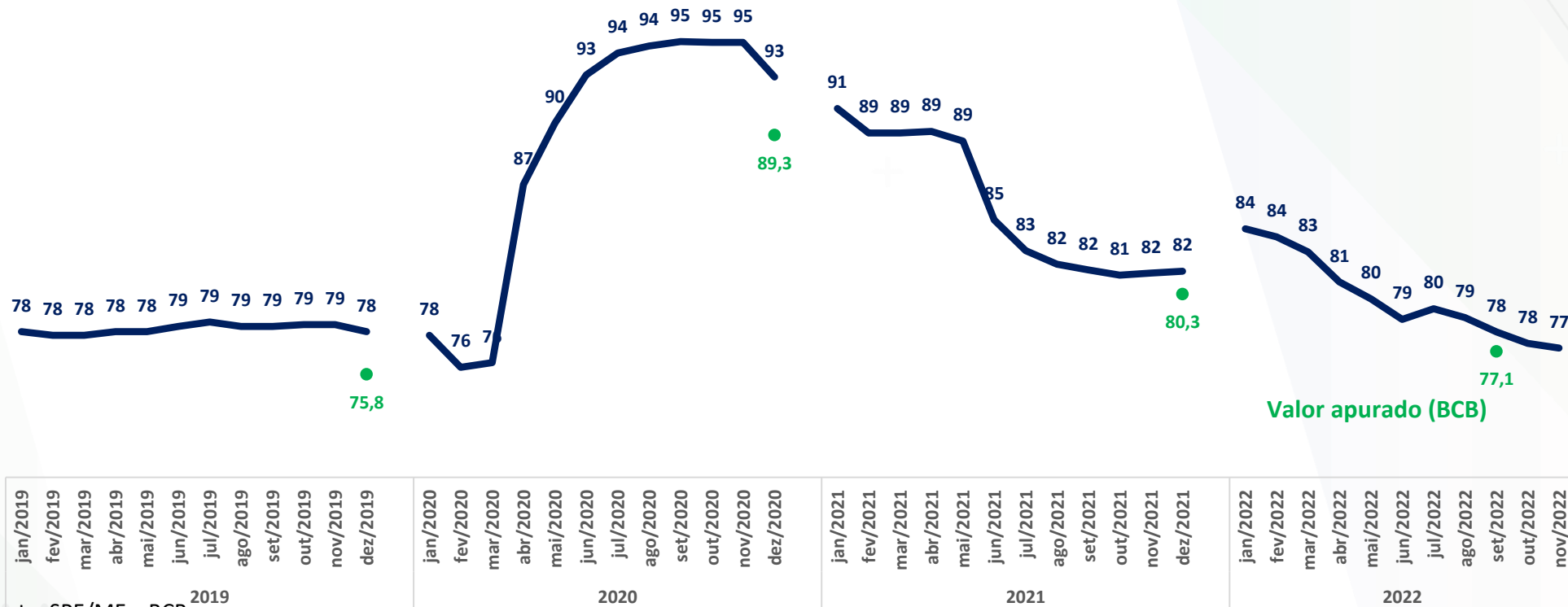


Fonte: BCB/Focus

Projeções de mercado para DBGG (Prima Fiscal – SPE)

Evolução das projeções (Prisma) de DBGG para o respectivo ano (% PIB) – desde 2019

Projeção de mercado para o ano corrente

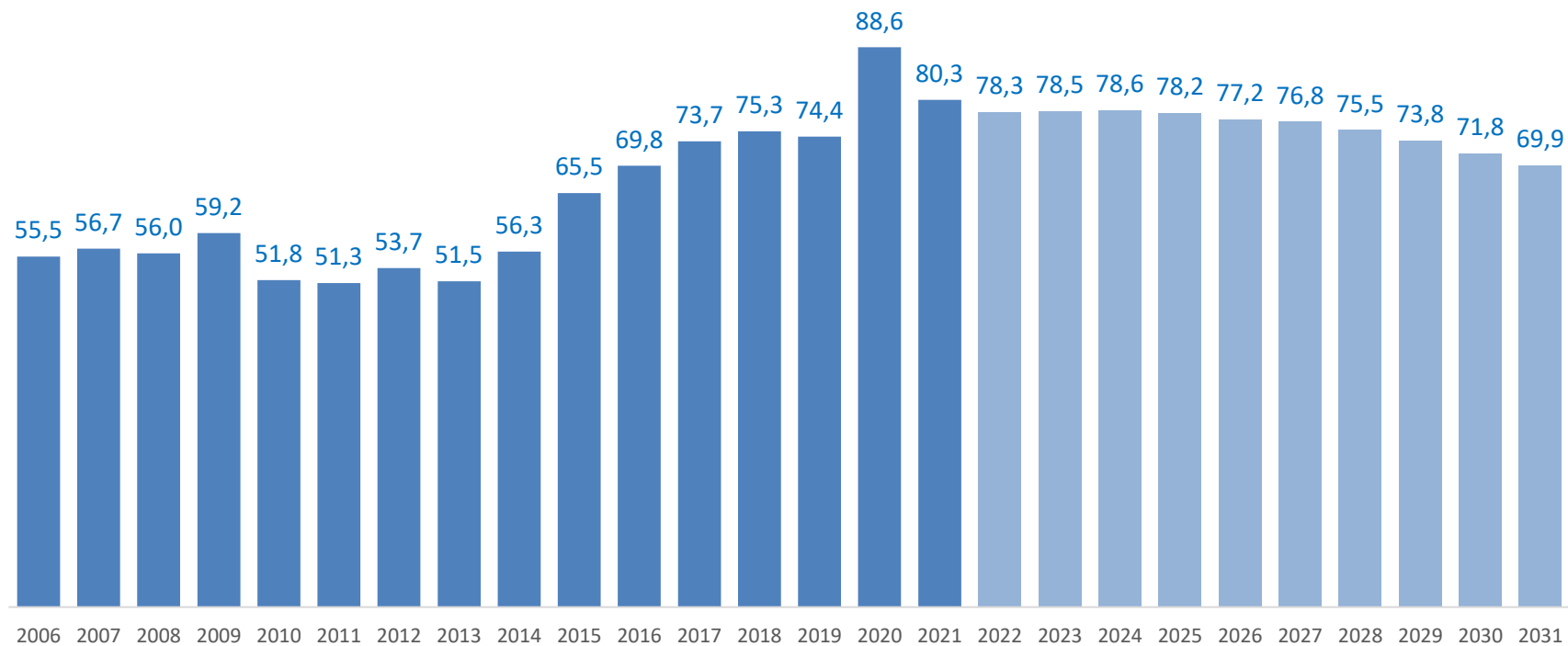


Fonte: SPF/MF e BCB 2019

Dívida Bruta do Governo geral (% do PIB)

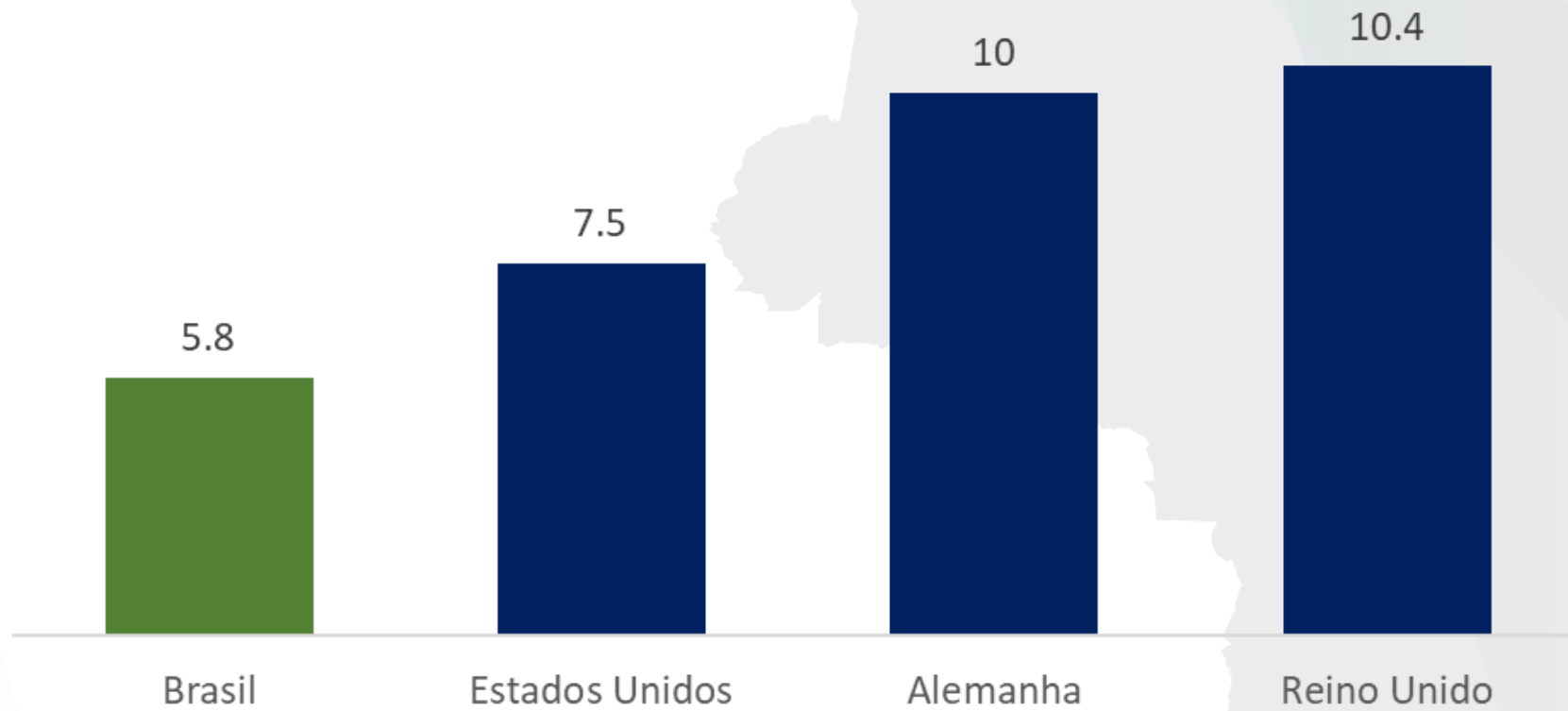
DBGG – Dados Observados e Projeções STN

Dívida Bruta do Governo Geral - DBGG (% do PIB)



Fonte: BCB. *Projeções da STN/SETO/ME a partir de 2022. Elaboração: SPE/ME.

Projeção de Inflação para 2022



Fonte: Bloomberg e BCB/Focus.

Um país evolui quando acertos são mantidos e erros corrigidos

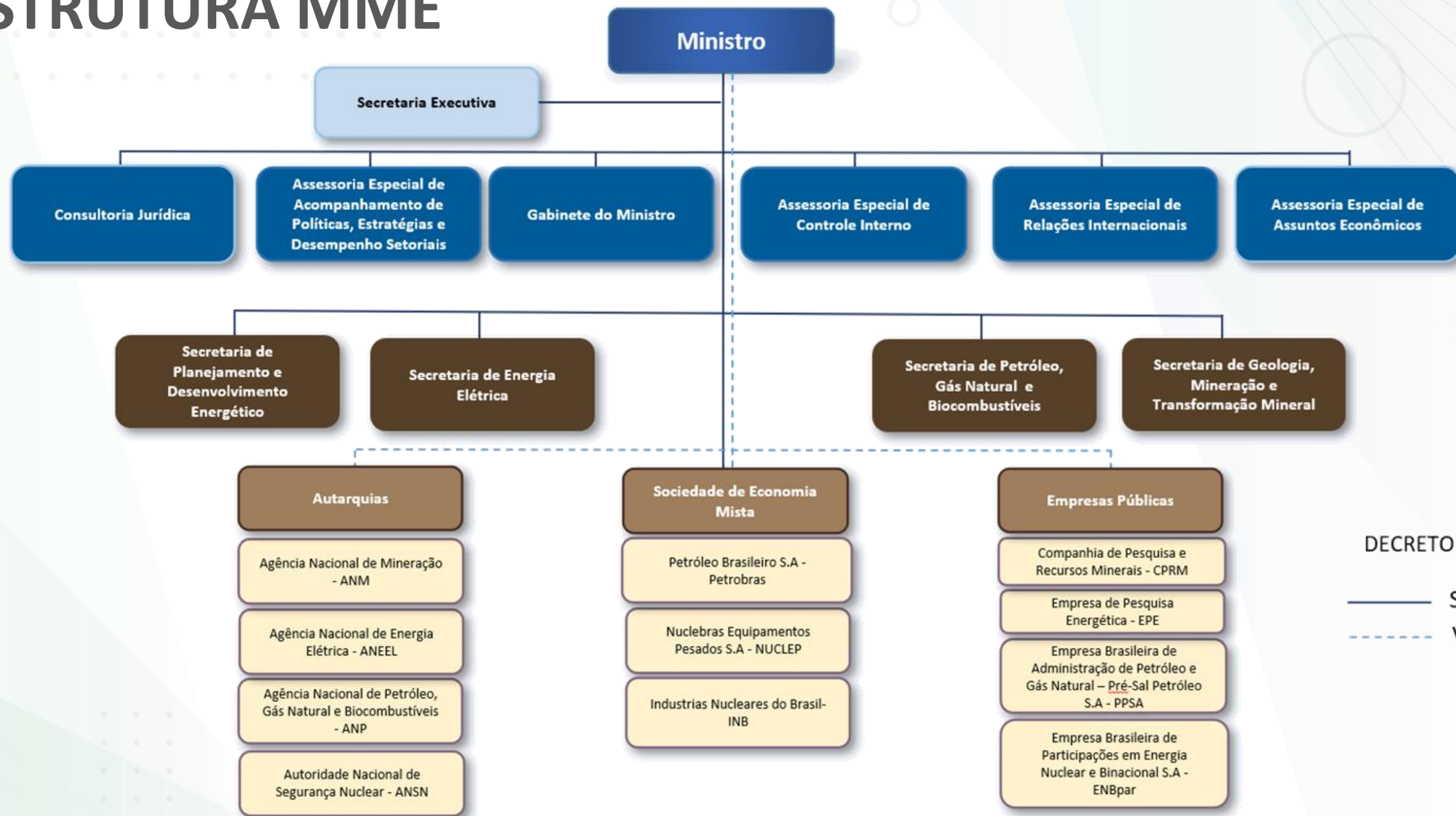
Fundamental reconhecer o avanço da agenda econômica no período 2019-22

- Iremos terminar o governo gastando menos em proporção do PIB do que quando assumimos
- Redução nas três principais despesas: previdência, pessoal e juros
- Atravessamos a pior crise de saúde pública da história brasileira mantendo o endividamento sob controle e com a relação Dívida/PIB crescendo muito menos que em outros países
- Aprovação de uma importante e robusta série de reformas estruturais pró-mercado que irão dinamizar o crescimento econômico no longo prazo
- Reformas microeconômicas importam!!!
- É a economia pelo lado da oferta

O MINISTÉRIO
DE MINAS E
ENERGIA



ESTRUTURA MME



DECRETO Nº 9.675/2019

— Subordinação
- - - Vinculação

CENÁRIO ECONÔMICO

LIDERANÇA NAS EXPORTAÇÕES

2021

1º Minério de Ferro

US\$ 45 bi

3º Petróleo Cru

US\$ 31 bi

PETRÓLEO E GÁS



4,2%

ELÉTRICO



3,0%

MINERAL



2,4%

PIB

(2019)

Fonte: MME (2019), EPE/IBGE (2020) e SISCOMEX (2022).

57

CENÁRIO INTERNACIONAL – POSIÇÕES

7º

Maior produtor de
Petróleo do Mundo
(USA, Rússia, Arábia,
China, Iraque e Canadá)
(2021)



7º

Maior exportador de
Petróleo do Mundo
(Arábia, Iraque, Canadá, USA,
Noruega e Nigéria)
(2021)

2º

Maior produtor e
mercado consumidor
de biocombustíveis
do Mundo
(USA) - (2019)



4º

Maior mercado
de combustíveis
automotivos do
Mundo
(USA, China e Índia)

2º

Maior
produção de
minério de
ferro do Mundo
(Austrália)
(2019)



9º

Maior produtor
mineral do
Mundo
(2019)

7º

Maior em capacidade
instalada do Mundo
(China, USA, Índia, Japão,
Rússia e Alemanha)
(2018)



2º

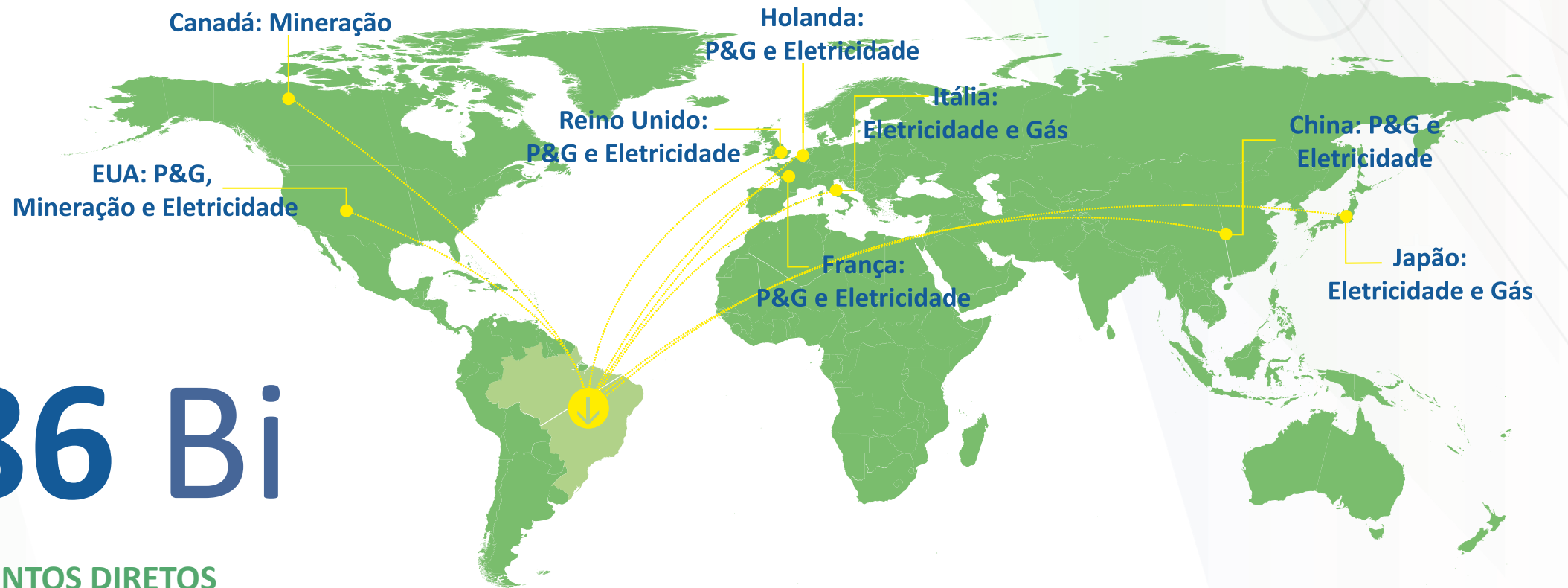
Maior em geração
hidrelétrica do Mundo
(China) - (2019)

6º

Maior em capacidade
instalada em eólica do
Mundo
(China, USA, Alemanha,
Índia, Espanha) (2022)



CENÁRIO INTERNACIONAL - INVESTIMENTOS



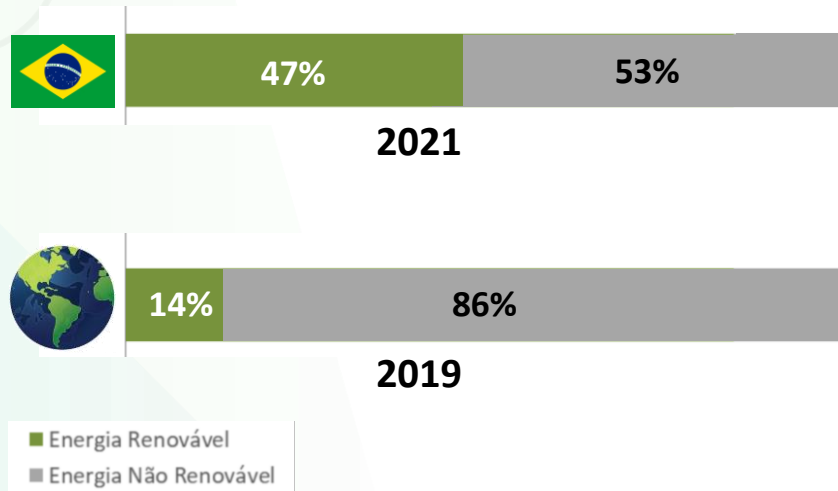
R\$ **186** Bi

INVESTIMENTOS DIRETOS
(INTERNACIONAIS)
ACUMULADOS (2019-2021)

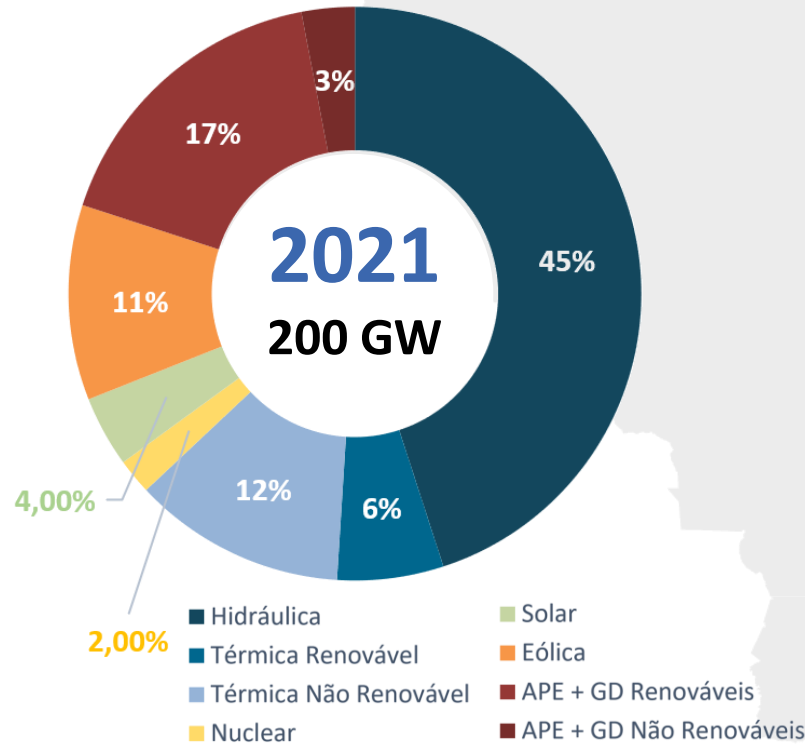
Fonte: Banco Central (2021) e Secamex (2021).

SUSTENTABILIDADE

MATRIZ ENERGÉTICA



MATRIZ ELÉTRICA - 2021



O BRASIL TEM UMA DAS MATRIZES MAIS LIMPAS DO MUNDO

RENOVÁVEIS NA MATRIZ ELÉTRICA - 2021

85% x 28%
Brasil Mundo

LEILÕES – ENERGIA ELÉTRICA 2019/2022



2019 - 2022

16

Leilões de
Geração

4

Leilões de
Transmissão

LEILÕES DE
GERAÇÃO
&
TRANSMISSÃO

R\$ 60 BI

INVESTIMENTOS
AO LONGO DOS CONTRATOS

240 MIL

EMPREGOS GERADOS

PRÓXIMOS LEILÕES

20
22

LEILÃO DE
ENERGIA NOVA

A-5
A-6

LEILÃO DE
RESERVA
DE CAPACIDADE

ENERGIA DE RESERVA
POTÊNCIA



LEILÕES – PETRÓLEO E GÁS

2019



2020



2º ciclo

2022



3º ciclo

2021



+R\$ 626 BI

Investimentos*

8

Leilões

+R\$ 95 BI

Bônus de Assinatura



MAIOR TRANSFERÊNCIA PARA
ESTADOS E MUNICÍPIOS DA HISTÓRIA

R\$ 11,7 BI

MAIOR LEILÃO DO MUNDO

R\$ 70 BI

Bônus de Assinatura



R\$ 7,7 BI

TRANSFERÊNCIA PARA
ESTADOS E MUNICÍPIOS

NA SEGUNDA RODADA

R\$ 11,14 BI

Bônus de Assinatura

* Representa o investimento total estimado para as licitações do excedente da cessão onerosa e o investimento exploratório mínimo nas demais rodadas de licitação.

Fonte: MME (2021).

INVESTIMENTOS PREVISTOS - 2031

R\$ 2,7 Tri



Exploração & Produção



Gás Natural



Derivados do Petróleo



Biocombustíveis

Até 2031

Fonte: EPE (2022).

R\$ 3,4 Trilhões

INVESTIMENTO TOTAL

Energia cenário 2031

Mineração cenário 2025

R\$ 500 Bi



Geração Centralizada



Geração Distribuída

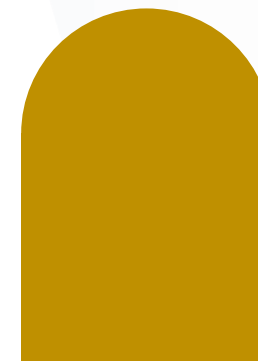


Transmissão

Até 2031

Fonte: EPE (2022).

R\$ 215 Bi



Setor Mineral

Até 2025

Fonte: IBRAM (2021).

US\$ = R\$ 5,20



PLANEJAMENTO DECENAL – PDE 2031

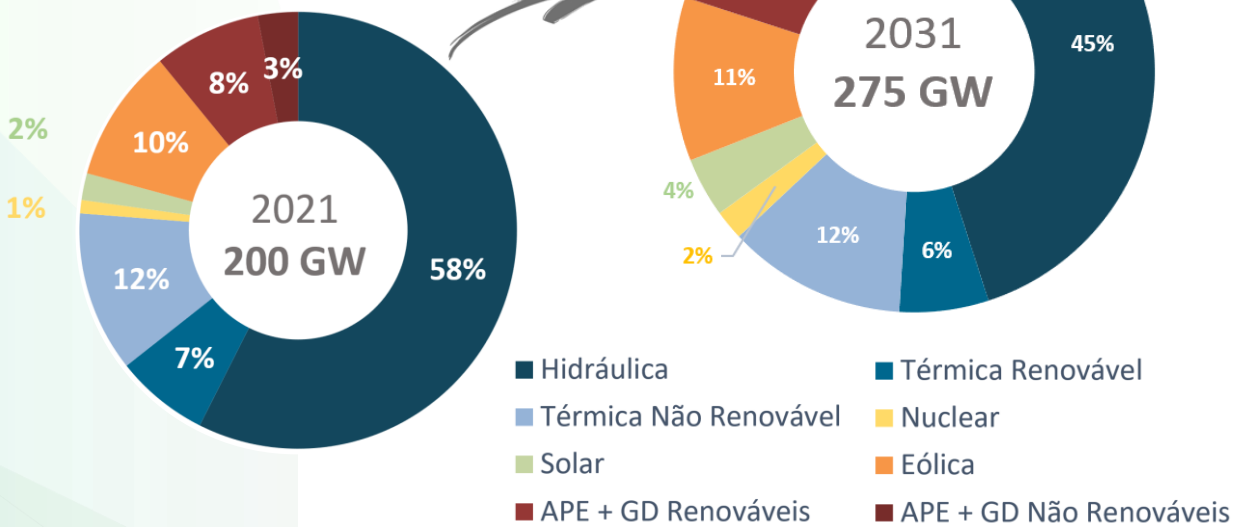
CAPACIDADE INSTALADA

TOTAL POR FONTE (EVOLUÇÃO)

Centralizada + Distribuída

+ 37%

(3,2% a.a.)



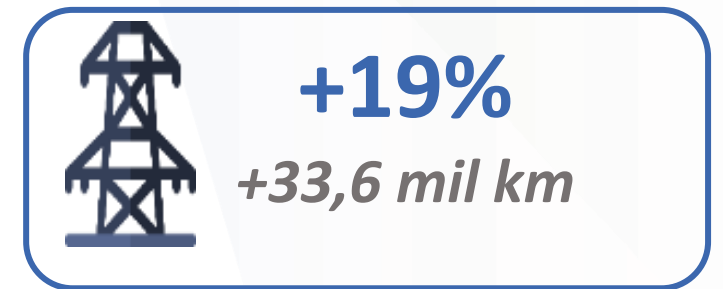
Expansão Total = 75 GW

Fonte: PDE 2031.

EXPANSÃO SISTEMAS DE TRANSMISSÃO EVOLUÇÃO

2021

2031



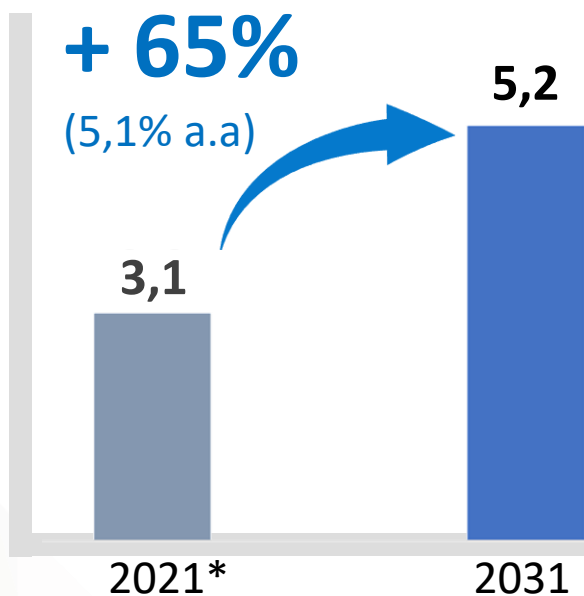
PLANEJAMENTO DECENAL – PDE 2031



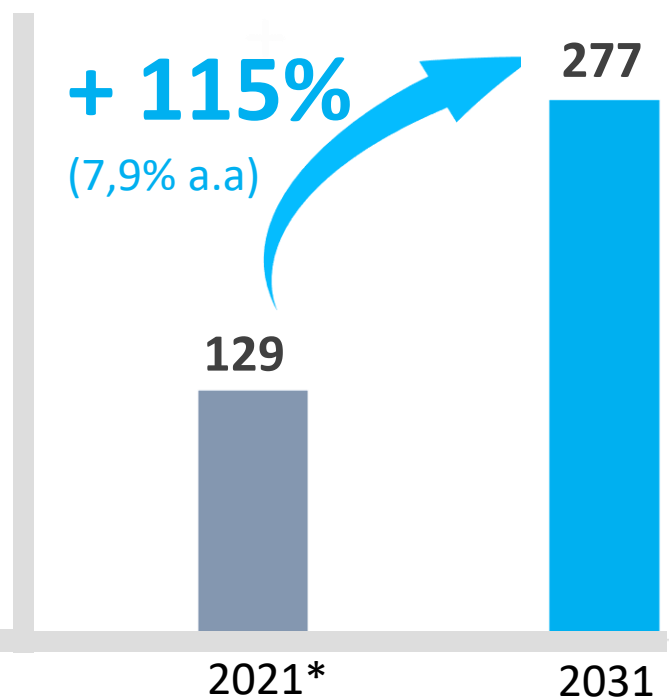
5°

Maior Produtor Mundial
de Petróleo

Previsão de Produção de Petróleo
(Milhões barris/dia)



Previsão de Produção de Gás Natural
(Milhões m³/dia)



*valores estimados

Fonte: PDE 2031.



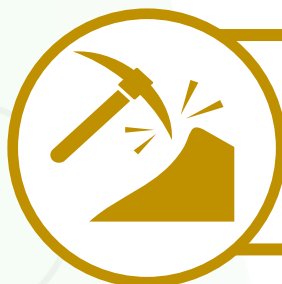
PRINCIPAIS PAUTAS ATUAIS



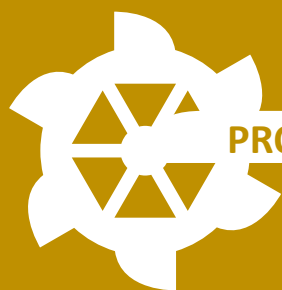
PRINCIPAIS POLÍTICAS EM DESENVOLVIMENTO



PRINCIPAIS POLÍTICAS EM DESENVOLVIMENTO



AMPLIAÇÃO DO
CONHECIMENTO GEOLÓGICO
E EXPANSÃO DE NOVAS ÁREAS



PROGRAMA MINERAÇÃO
E DESENVOLVIMENTO



MINERAÇÃO RESPONSÁVEL
E COMPROMISSO COM
SUSTENTABILIDADE



LEIÕES - MINERAÇÃO

INVESTIMENTO EM PESQUISA



2019	1 área
2021	1 áreas
2022	6 áreas



ÁREAS PARA PESQUISA E LAVRA

2020	1 rodada	502 áreas
2021	4 rodadas	16.200 áreas
2022	3 rodadas	12.656 áreas

Áreas livres de interferências ambientais

Fonte: CPRM (2021) e ANM (2021).

PRINCIPAIS POLÍTICAS EM DESENVOLVIMENTO



LEILÕES DE
GERAÇÃO E
TRANSMISSÃO



PROGRAMA NACIONAL
DE UNIVERSALIZAÇÃO
DO ACESSO E USO DA
ENERGIA ELÉTRICA

ALGUMAS INICIATIVAS DAS POLÍTICAS



Elaboração dos guias orientativos para a transição do mercado de gás natural

Novo Mercado de Gás Itinerante (NMGi) - reuniões com Estados para a harmonização entre as regulações estaduais e federal



Discussões avançadas sobre PL de livre acesso a infraestruturas

Atualização de regras de comercialização dos CBIOS



Proposta de meta para 2023 e da proposta dos limites de metas para o período 2024-2032

Normatização de medidas de estímulo ao desenvolvimento e produção de campos ou acumulações de economicidade marginal.



Edital para qualificação de projetos para execução do “Poço Transparente”



Estruturação do Programa Criação de Governança (via CNPE)



Leilões de Geração, em 27/5 (R\$ 7 bi, 29 projetos) e Transmissão, em 30/6 (R\$ 15,3 bi; 13 projetos)



Abertura do Mercado Lastro x Energia
Racionalização de Encargos e Subsídios
Novas Tecnologias e digitalização



Monitoramento da Expansão da Geração e Transmissão



Plano de recuperação de reservatórios



Leilões de áreas



Leilões de Projetos

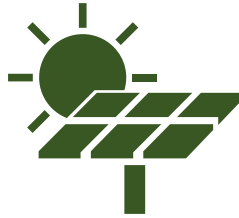


Plano Nacional de Mineração



UNIVERSALIZAÇÃO

**PROGRAMA MAIS LUZ
PARA A AMAZÔNIA**



**ENERGIA RENOVÁVEL PARA REGIÕES
REMOTAS DA AMAZÔNIA LEGAL**

219.000

Domicílios Previstos

R\$ 11,3 bilhões

Investimento Previsto

SERÁ PRORROGADO ATÉ 2030

**PROGRAMA NACIONAL
DE UNIVERSALIZAÇÃO
DO ACESSO E USO DA
ENERGIA ELÉTRICA**

**EXTENSÃO DE REDES DE DISTRIBUIÇÃO
CONVENCIONAL
DESDE 2019**

662.000

Pessoas Atendidas

R\$ 1,7 bilhões

Investimento Realizado

SERÁ PRORROGADO ATÉ 2026



Desafios Futuros



PILARES DA POLÍTICA ENERGÉTICA E MINERAL



PARCERIA COM O LEGISLATIVO



MP 1085/2021

Sistema Eletrônico dos
Registros Públicos - SERP



MP 1103/2022

Emissão de Letra de Risco de Seguro por meio de Sociedade Seguradora de Propósito Específico, regras gerais aplicáveis à securitização de direitos creditórios e à emissão de Certificados de Recebíveis, flexibilização do requisito de instituição financeira para a prestação do serviço de escrituração e de custódia de valores mobiliários



MP 1104/2022

Fundo Garantidor Solidário (FGS)



MP 1112/2022

PROGRAMA RENOVAR- Aumento da Produtividade da Frota Rodoviária no País



PL 1280/2022

Créditos tributários de PIS/COFINS (tarifas) - devolução de valores de tributos recolhidos a maior pelas prestadoras



**PEC 1/2022, PEC 16/2022,
PEC 15/2022**

Estado de emergência,
benefícios sociais e
biocombustíveis



PL 62/2015

Não incidência de ICMS nas
bandeiras tarifárias



PL 6083/2016

Altera o regime de exploração nas áreas do pré-sal



PL 414/2021

Modernização do setor elétrico



PL 8455/2017

Tipificação dos crimes de roubo e receptação de combustíveis



PL 1583/2022

Autoriza a União a ceder, de forma integral, o direito à sua parcela do excedente em óleo na área do pré-sal ou em áreas estratégicas.



PL 4188/2021

Serviço de gestão especializada de garantias, o aprimoramento das regras de garantias, o resgate antecipado de Letra Financeira, a transferência de valores das contas únicas e específicas do Fundo de Manutenção e Desenvolvimento da Educação Básica e de Valorização dos Profissionais da Educação, a exclusão do monopólio da CEF em relação aos penhores civis, a alteração da composição do Conselho Nacional de Seguros Privados



Desafios Futuros: BRASIL PORTO SEGURO DOS INVESTIMENTOS

- **Aproveitar a realocação de portfólio global de investimentos**
- **Fortalecer o uso de energias renováveis e ambientalmente sustentáveis**
- **Fortalecer a mineração com foco social e ambientalmente sustentável**
- **Fortalecimento dos Marcos Legais e aumento da segurança jurídica**
 - PL 414/2021 – Modernização do Setor Elétrico (aprovado no Senado)
 - PL 3178/2019 – Mudança do regime de partilha para concessão
 - PL 4188/2021 – Novo Marco de Garantias (aprovado na Câmara)
 - PL 1583/2022 – Autoriza a União a ceder, de forma integral, o direito à sua parcela do excedente em óleo na área do pré-sal ou em áreas estratégicas
 - Fortalecer a competição no setor de petróleo trazendo benefícios aos consumidores brasileiros
- **Implementação das Medidas derivadas da Iniciativa Mercado de Minas e Energia (IMME)**

Que país queremos daqui 5 anos?

- Energia limpa, segura e barata
 - Mudança estrutural nos tributos
 - Aprimoramento dos marcos legais e aumento da segurança jurídica
 - Mercado livre de energia, regulamentação de eólicas offshore, IMME
 - Consumidor brasileiro em primeiro lugar
- Mineração ambientalmente e socialmente sustentável
 - Canadá como norte
 - Oferta permanente de áreas
 - Margem Equatorial
 - Aprimoramento dos marcos legais e aumento da segurança jurídica
 - Decreto lítio; MP para facilitar parcerias público-privadas em mineração, PL Lava em garantia
- Firme compromisso em **NÃO** aumentar custos de produção no Brasil

6 meses como ministro MME (11/11/2022)

- Mercado livre de energia
- Linha Manaus – Boa Vista / 1ª redução em mais de 10 anos tarifa Itaipu
- Vitórias jurídicas – acerto da estratégia de fortalecer jurídico MME
- Queda estrutural nos preços dos combustíveis, energia e telecom
- Reestruturação e fortalecimento das áreas fim do ministério
- Nortes claros: energia limpa, segura e barata / Mineração Canadá
- Foco e proteção do consumidor / consumidor em primeiro lugar
- Oferta de áreas permanentes tanto no pré-sal como na mineração
- Novos instrumentos financeiros para setor mineração e energia
- Melhores marcos legais e aumento da segurança jurídica para Ipriv - IMME
- Brasil porto seguro do investimento

Ministério de **Minas e Energia**

