



Estudos do Plano Decenal de Expansão de Energia 2031

Premissas econômicas e demográficas

Superintendência de Estudos Econômicos e Energéticos

Maio de 2021

MINISTÉRIO DE
MINAS E ENERGIA



Premissas Gerais

Conjuntura e Incertezas
Demografia e Domicílios
Economia Mundial
Desenho dos Cenários Nacionais

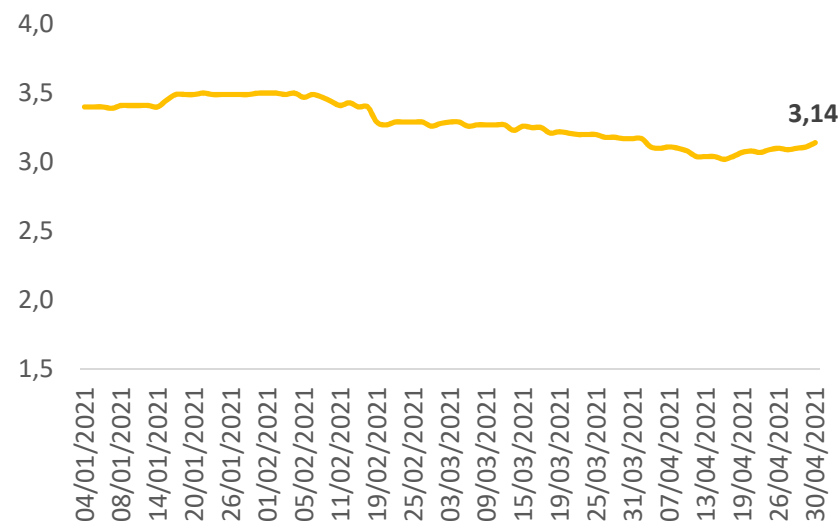
PDE 2031 | Conjuntura e Incertezas



- A pandemia da Covid-19 continua afetando a economia mundial e doméstica;
- Novas ondas de contaminação exigiram a adoção de medidas de isolamento social, impactando a atividade econômica;
- Em 2021, os impactos econômicos da pandemia na economia brasileira devem ser inferiores aos de abril de 2020 por conta do aperfeiçoamento de soluções para melhor funcionamento de negócios em condições de isolamento social, como *home office*, *delivery* e *e-commerce*;
- Realização de novos contratos com laboratórios de vacinas devem contribuir para o aumento do ritmo de vacinação ao longo desse ano.

Evolução da projeção do PIB 2021 (Focus)

Fonte: BCB



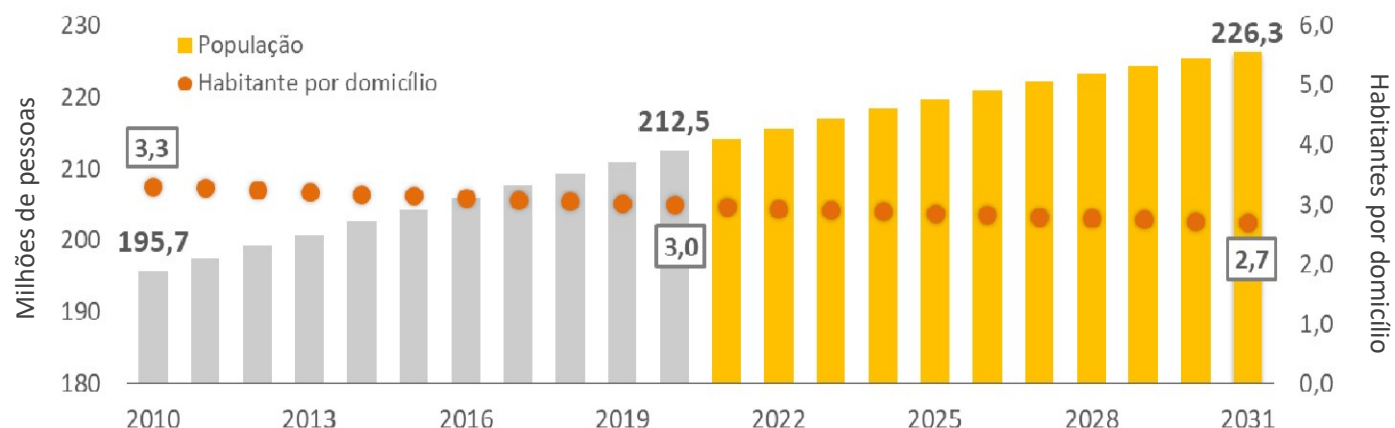
O primeiro trimestre de 2021 foi marcado por um agravamento da pandemia da Covid-19 no Brasil, registrando aumento significativo do número de casos e mortes.

DEMOGRAFIA E DOMICÍLIOS

- Desaceleração do crescimento da população ao longo do horizonte decenal;
- Aumento de renda da população e a redução do déficit habitacional contribuem para o crescimento do número de domicílios e, consequentemente, para a redução da relação habitantes por domicílio nos próximos dez anos.

Evolução da população brasileira e da relação habitantes por domicílio

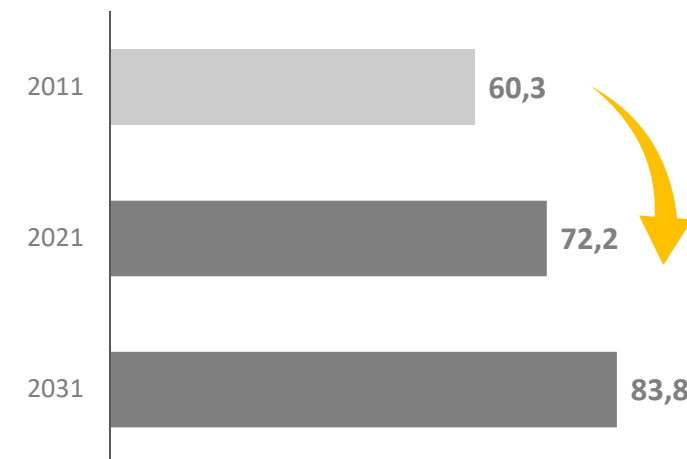
Fonte: EPE (com base em IBGE)



Nota: As projeções de domicílios feitas pela EPE se baseiam no histórico do Censo demográfico.

Número de domicílios (milhões)

Fonte: EPE (com base em IBGE)

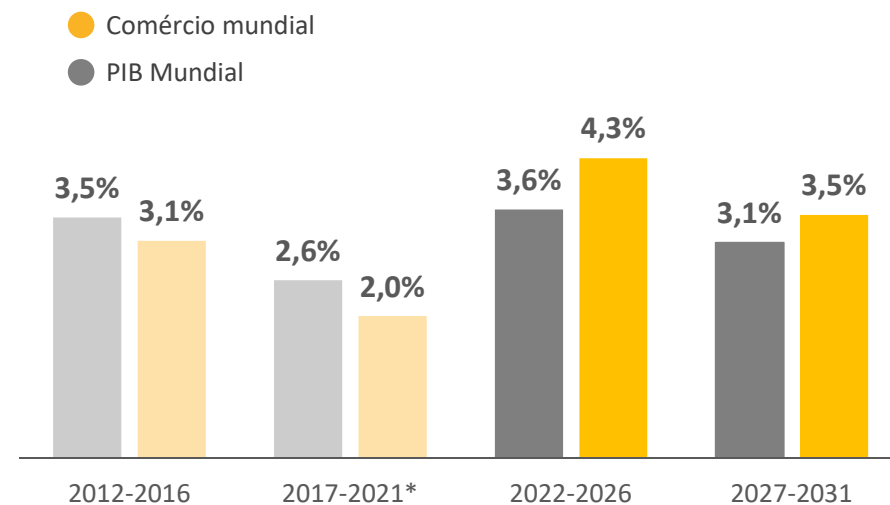


PREMISSAS GERAIS

- Recuperação significativa da economia mundial em 2021, após retração da atividade econômica em 2020;
- PIB mundial deve apresentar ritmo moderado de crescimento nos próximos dez anos;
- Desaceleração suave da economia chinesa, como consequência do processo de transição de seu modelo de crescimento;
- Países emergentes devem apresentar maior contribuição para o crescimento econômico mundial;
- Países desenvolvidos devem apresentar crescimento mais modesto, por conta de questões estruturais, como o envelhecimento populacional.

Evolução do PIB e do comércio mundial (%)

Fonte: FMI (WEO - Abril 2021 – histórico e projeções até 2026)



Nota: (*) 2021 projeção FMI.

Espera-se uma recuperação da economia global com um crescimento médio do PIB mundial de 3,3% a.a. entre 2022 e 2031.

PDE 2031 | Desenho dos Cenários Nacionais: Detalhamento



PONTOS CRÍTICOS	 CENÁRIO INFERIOR	 CENÁRIO REFERÊNCIA	 CENÁRIO SUPERIOR
EVOLUÇÃO DA PANDEMIA	Duração longa. Novas ondas surgem, números de casos e mortes se mantêm elevados, com necessidade de medidas extremas de isolamento social.	Duração média. Redução gradual dos números de casos e mortes. Necessidade de medidas de isolamento moderadas, com menor impacto sobre a atividade econômica.	Duração média. Rápida redução dos números de casos e mortes.
RITMO DE VACINAÇÃO	Gradual, em função de problemas logísticos e de disponibilidade.	Moderado. Espera-se que no fim de 2021 uma grande parcela da população já esteja imunizada.	Acelerado em relação ao cenário de referência.
CONSOLIDAÇÃO DA RECUPERAÇÃO	Nova fase intensa da pandemia interrompe recuperação da economia, que fica estagnada no curto prazo.	Após reversão da trajetória de crescimento no início do horizonte, a economia retoma o processo de recuperação em função do ritmo de vacinação e do retorno de algumas atividades.	Após reversão da trajetória de crescimento no início do horizonte, a economia retoma o processo de recuperação em ritmo acelerado em função do melhor ambiente econômico.
APROVAÇÃO DE REFORMAS E AMBIENTE DE NEGÓCIOS	Dificuldade na aprovação de reformas.	Aprovação de reformas importantes ao longo do horizonte.	Aprovação de reformas importantes já no curto prazo.
PRODUTIVIDADE TOTAL DOS FATORES (PTF)	Fraco crescimento.	Crescimento gradual.	Forte crescimento.
CONTAS PÚBLICAS	Dificuldade de realização de ajuste fiscal.	Ajuste fiscal com redução gradual da relação DLSP/PIB.	Ajuste fiscal com redução significativa e mais rápida da relação DLSP/PIB.

Cenário Econômico de Referência

Evolução do PIB brasileiro
Evolução do PIB *per capita*
Investimento
Produtividade dos Fatores
VA Setorial

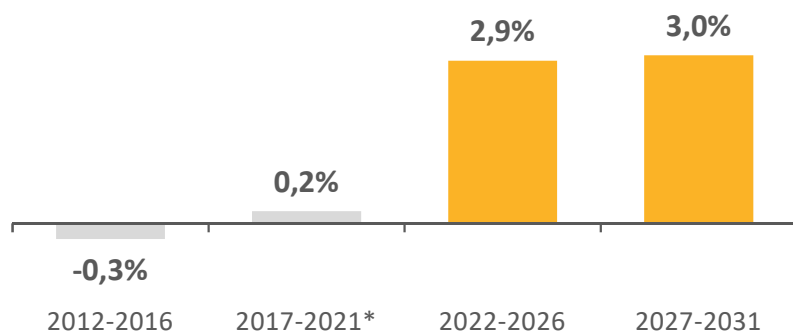
PDE 2031 | Cenário Econômico de Referência



- No curto prazo, vacinação da população e retomada das atividades possibilitam a recuperação da economia;
- No médio prazo, o desempenho do PIB é impulsionado pelos avanços no ambiente de negócios e pelos investimentos, alcançando um crescimento médio de 3% entre 2022 e 2031.

Evolução do PIB brasileiro (%)

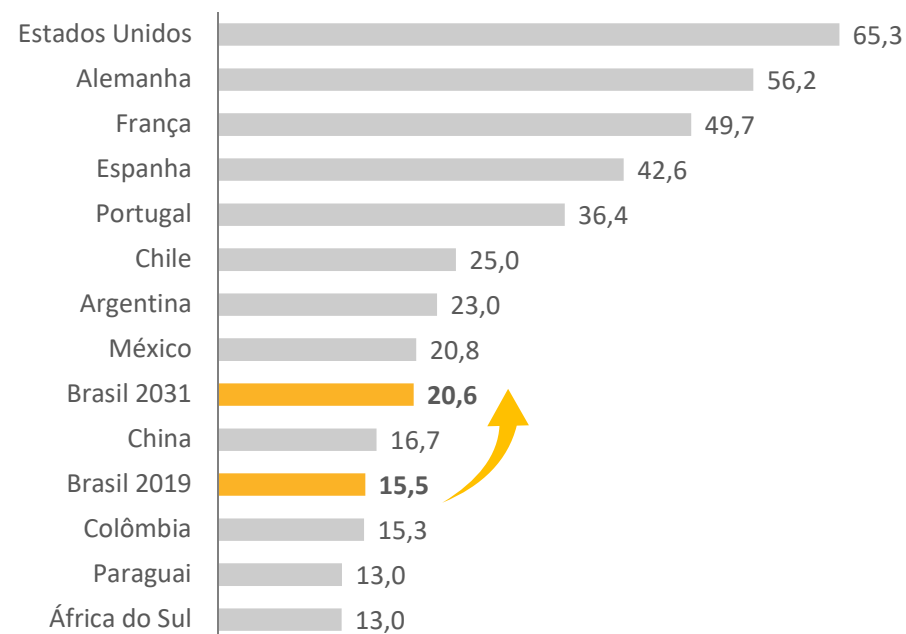
Fonte: IBGE (histórico) e EPE (projeções)



Nota: (*) 2021: projeção EPE.

Evolução do PIB per capita (mil US\$ PPP 2019)

Fonte: FMI (WEO - Abril 2021 - histórico), EPE (projeções)



O PIB *per capita* brasileiro crescerá, em média, 2,4% a.a., alcançando o patamar de US\$ 20,6 mil (PPP 2019) em 2031, nível próximo ao de países como México e Argentina em 2019.

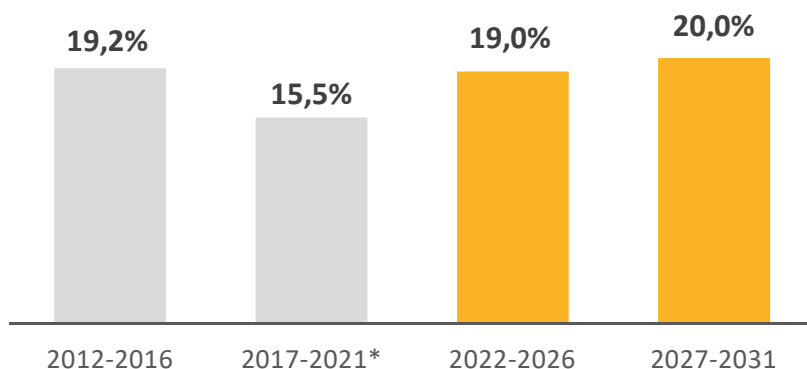
PDE 2031 | Cenário Econômico de Referência



- Os investimentos devem ser beneficiados por um ambiente de maior estabilidade econômica e pela realização de reformas, ainda que parciais;
- Destaca-se o segmento de infraestrutura, permitindo redução dos gargalos logísticos e aumento da produtividade e competitividade da economia;
- Após um forte aumento do déficit público em 2020, espera-se que, sobretudo a partir de 2022, sejam adotadas políticas de ajuste fiscal. Tais políticas somadas ao aumento da arrecadação, por conta da recuperação da atividade econômica levarão a uma redução gradual da relação Dívida Líquida do Setor Público/PIB a partir do fim do primeiro quinquênio.

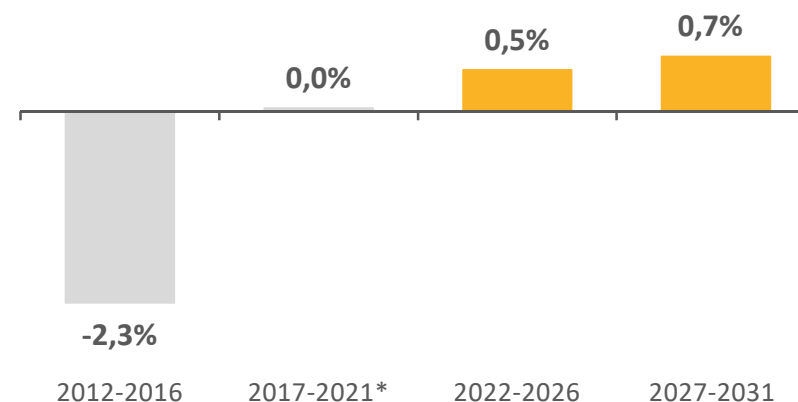
Investimento (% do PIB)

Fonte: IBGE (histórico) e EPE (projeções)



Produtividade total dos Fatores (PTF)

Fonte: FGV (histórico), EPE (projeções)



Nota: (*) 2021: projeção EPE.

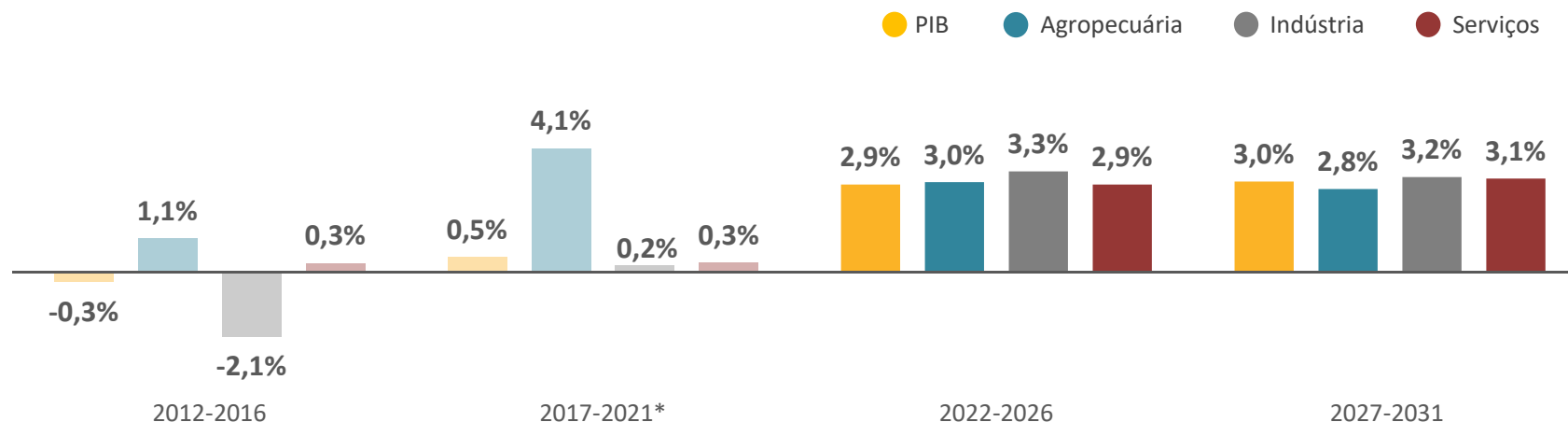
PDE 2031 | Cenário Econômico de Referência



- No curto prazo, recuperação puxada pela indústria, com serviços retomando de forma mais lenta;
- No médio prazo, o cenário de maior estabilidade no ambiente econômico e de maior confiança dos agentes permitirá um ritmo de crescimento mais substancial da indústria e dos serviços;
- Perspectiva de bom desempenho da agropecuária, com base no relatório “Projeções do Agronegócio: Brasil 2019/20 a 2029/30” do MAPA;
- Ao final do horizonte, espera-se que as reformas e investimentos realizados permitam um ganho de competitividade dos produtores nacionais, ainda que modesto.

Evolução do PIB e do VA setorial (%)

Fonte: IBGE (histórico) e EPE (projeções)



Nota: (*) 2021: projeção EPE.

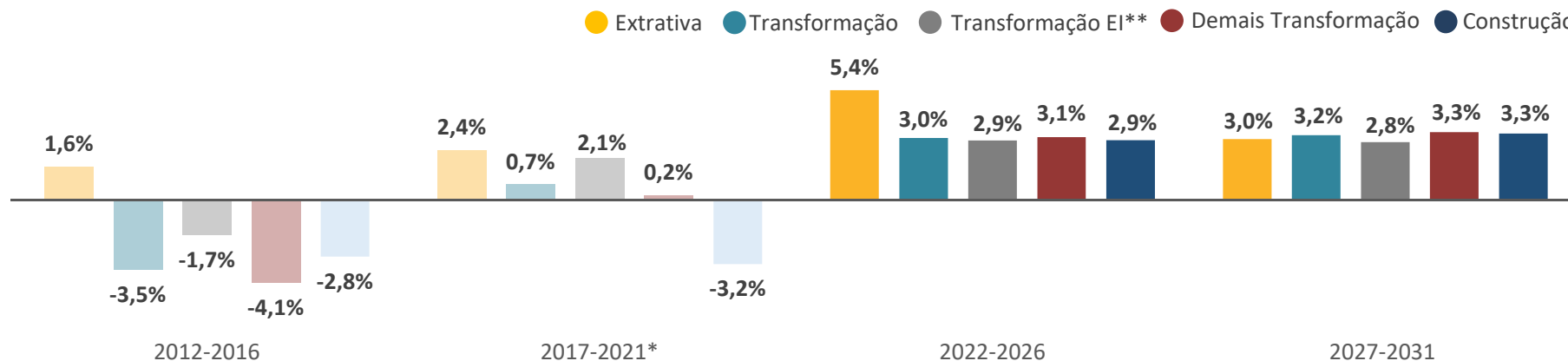
PDE 2031 | Cenário Econômico de Referência



- Expectativa de forte expansão da indústria extrativa em função da demanda internacional por minério de ferro e das perspectivas para produção de petróleo;
- A demanda interna mais aquecida e os investimentos em infraestrutura impulsionarão o crescimento da indústria da construção e de transformação, inclusive setores energointensivos como a metalurgia e a produção de cimento e outros produtos de minerais não metálicos;
- Setores energointensivos voltados para as exportações (como celulose e alguns produtos de alimentos e bebidas e da metalurgia) devem ser beneficiados pela expansão das economias internacionais no período.

Evolução do VA da indústria (%)

Fonte: IBGE (histórico) e EPE (histórico e projeções)



Notas: (*) 2021: projeção EPE; (**) Transformação EI = Transformação Energointensiva, composta dos setores alimentos e bebidas, papel e celulose, cimento, cerâmica e vidro, siderurgia, alumínio e alumina, petroquímica e soda-cloro.

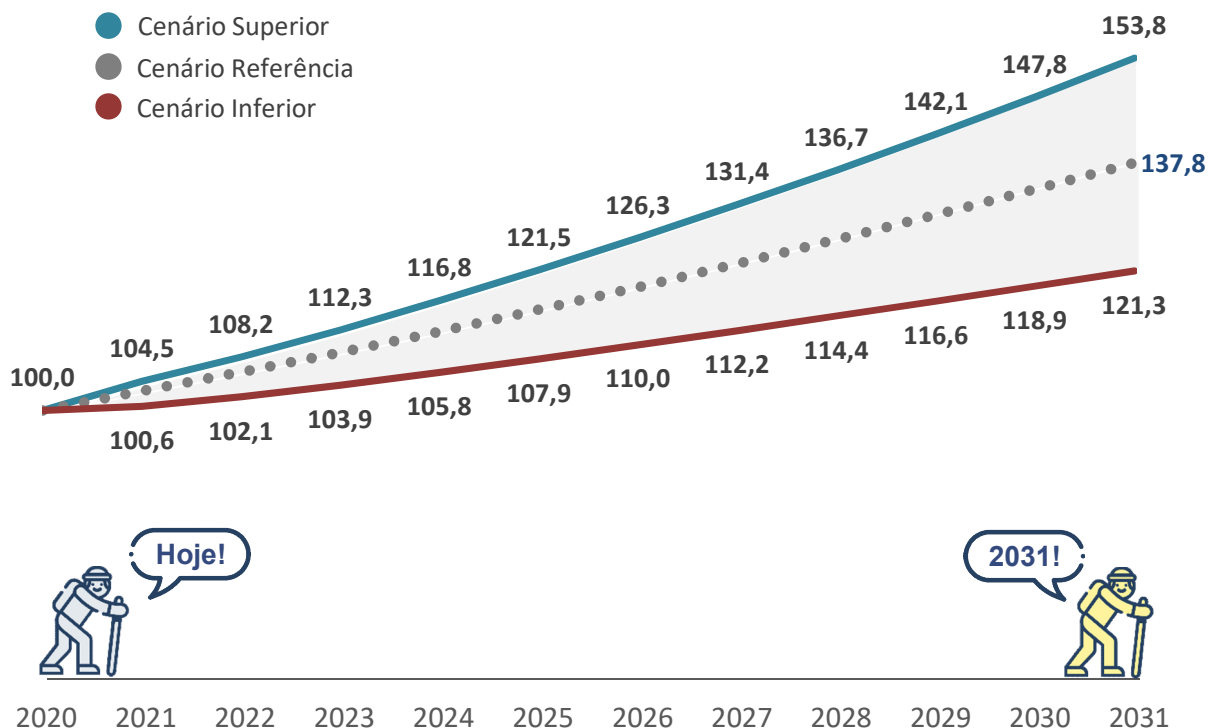
Cenários Econômicos Alternativos

Cenário Inferior
Cenário Superior

PDE 2031 | Cenários Econômicos Alternativos



Evolução do PIB nos três cenários (2020 = 100)



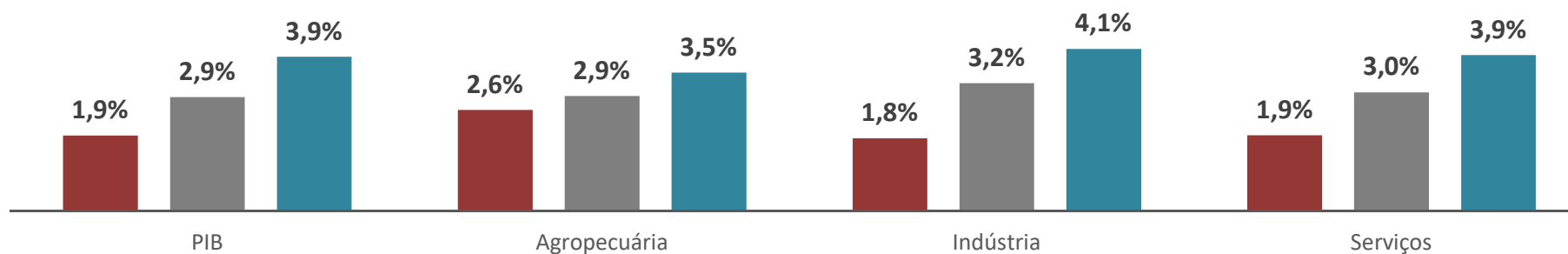
CENÁRIO INFERIOR	CENÁRIO SUPERIOR
Agravamento da pandemia e ritmo mais lento da vacinação prejudicam a retomada da economia, fazendo com que haja maior instabilidade, o que limita um crescimento econômico mais substancial no curto prazo.	O controle mais eficiente da pandemia e a aceleração do processo de vacinação permitem uma recuperação mais forte no curto prazo.
Com a dificuldade de aprovação de reformas, a expansão dos investimentos é mais fraca e vagarosa. Isso implica em um crescimento praticamente nulo, resultando em um crescimento médio do PIB de 1,9% a.a. no horizonte decenal.	Aprovação de reformas importantes e forte aumento dos investimentos, sobretudo em infraestrutura, geram ganhos de produtividade relevantes. Com um ambiente de negócios melhor e maior competitividade, o PIB cresce, em média, 4,0% a.a. entre 2022 e 2031.
A relação DLSP/PIB é crescente ao longo do horizonte por conta da recuperação mais lenta do resultado primário do governo.	Recuperação célere e significativa do resultado primário do governo implica em uma redução mais rápida e intensa da relação DLSP/PIB.

PDE 2031 | Cenários Econômicos Alternativos



Taxas médias anuais entre 2022 e 2031 (% a.a.)

● Cenário Superior ● Cenário Referência ● Cenário Inferior



CENÁRIO INFERIOR

Maior duração e intensidade da pandemia geram efeitos negativos significativos para setores ligados à demanda interna, em especial serviços. Recuperação é lenta e há maior número de falências e fechamentos permanentes.

Cenário de baixo investimento, deterioração das contas públicas e maior instabilidade no ambiente de negócios resultam em um crescimento mais fraco da atividade econômica e coloca desafios à competitividade nacional.

CENÁRIO SUPERIOR

Aceleração no ritmo da recuperação econômica, controle mais rápido da pandemia leva a um cenário de maior estabilidade e confiança, impulsionando a retomada dos setores de serviços e da indústria, com efeitos positivos sobre o mercado de trabalho e a renda.

Investimentos em infraestrutura, aprovação de importantes reformas e ambiente econômico mais favorável levam maior dinamismo à atividade produtiva, com destaque para o setor industrial no período.

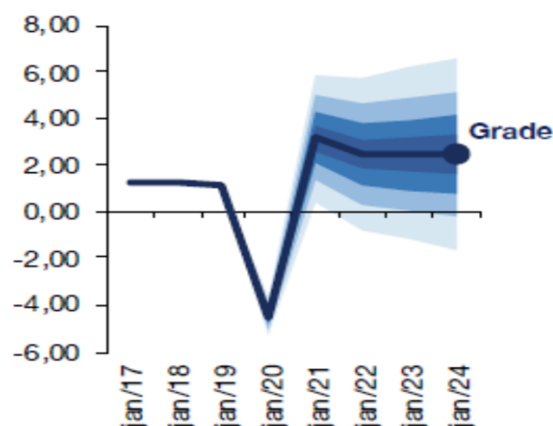
PDE 2031 | Estratégia Federal e o PDE 2031



- Em atenção ao Decreto nº 10.531 de Outubro de 2020, que institui a “Estratégia Federal de Desenvolvimento para o Brasil no período de 2020 a 2031”, os cenários econômicos do PDE 2031 foram elaborados contemplando em seu cone de trajetórias possíveis o crescimento esperado para o PIB brasileiro nos cenários “Referência” e “Transformador”, em linha com a estratégia de “vizinhança” adotada no Boletim Macrofiscal do Ministério da Economia;

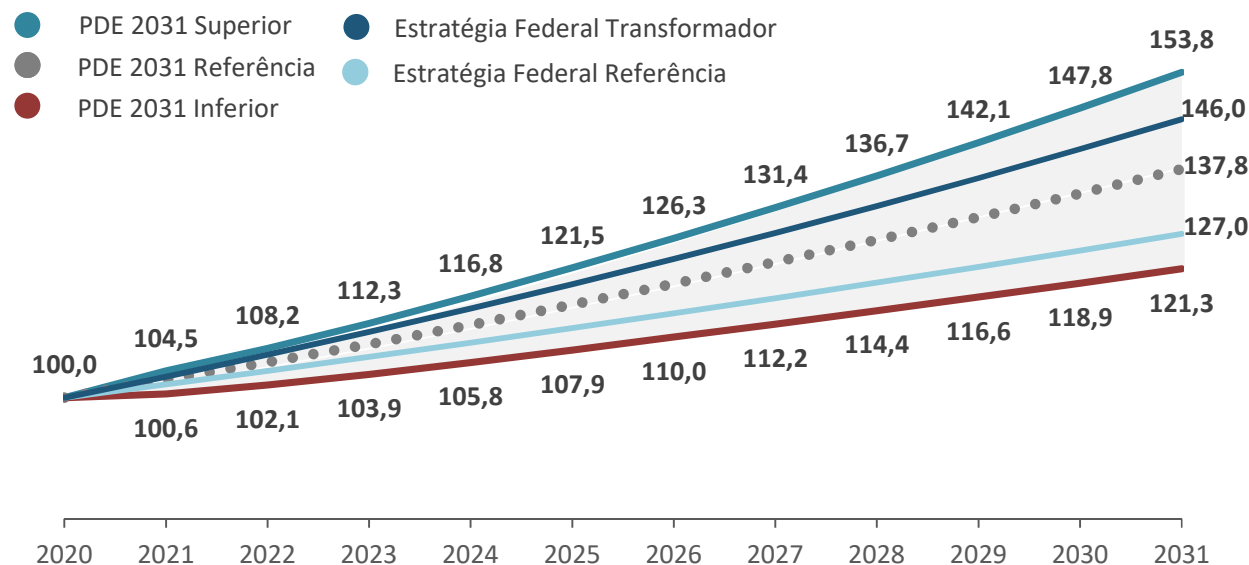
Cenários de PIB a partir da variância da previsão dos modelos usados – Ministério da Economia

Fonte: Ministério da Economia (Boletim Macrofiscal – mar 21)



Evolução do PIB nos três cenários (2020 = 100)

Fonte: EPE





www.epe.gov.br

Diretor

Giovani Vitória Machado

Coordenação Técnica

Arnaldo dos Santos Junior
Carla da Costa Lopes Achão
Gustavo Naciff de Andrade

Equipe Técnica

Aline Moreira Gomes
Lidiane de Almeida Modesto



EPE - Empresa de Pesquisa Energética
Avenida Rio Branco, 1 - 11º andar
20090-003
Centro - Rio de Janeiro

