

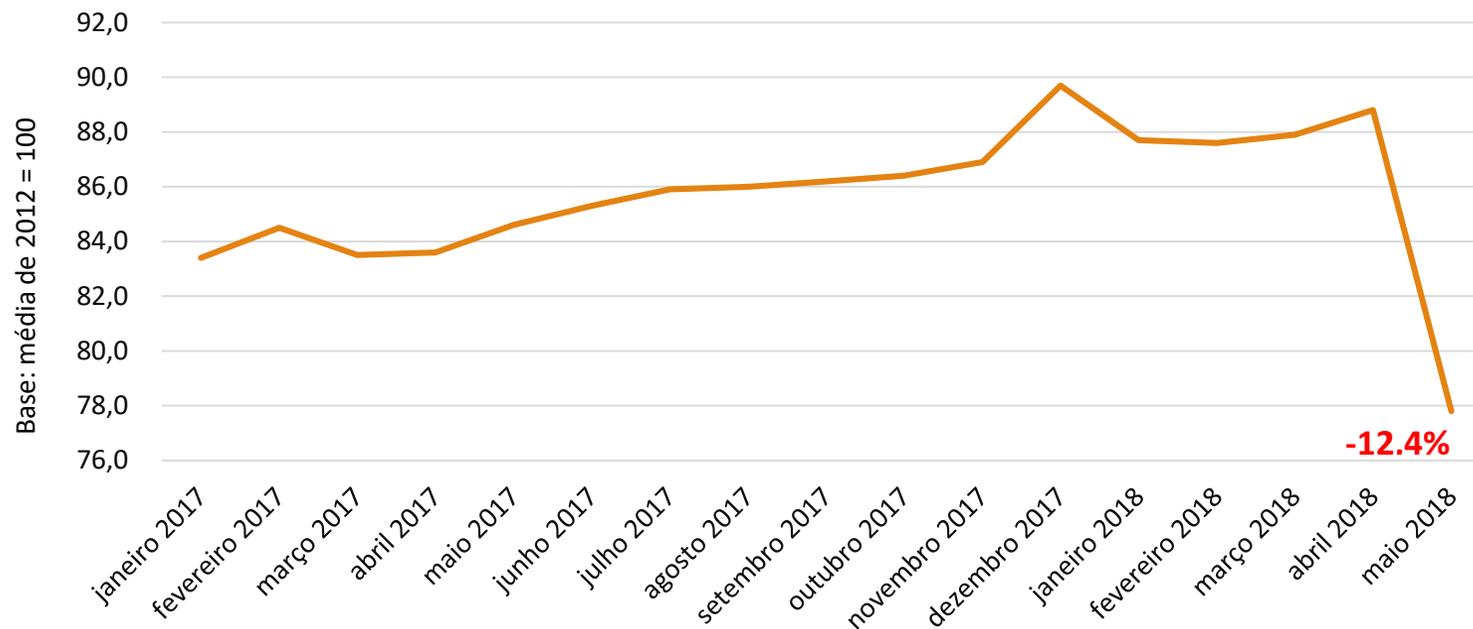
Construção: cenários e oportunidades

Agosto de 2018

Impactos da greve



Indústria de transformação - Índice de base fixa com ajuste sazonal



- ✓ Volume de vendas do comércio varejista ampliado: primeira queda no ano, com a **retração de 4,9%** (comparação com abril feito o ajuste)

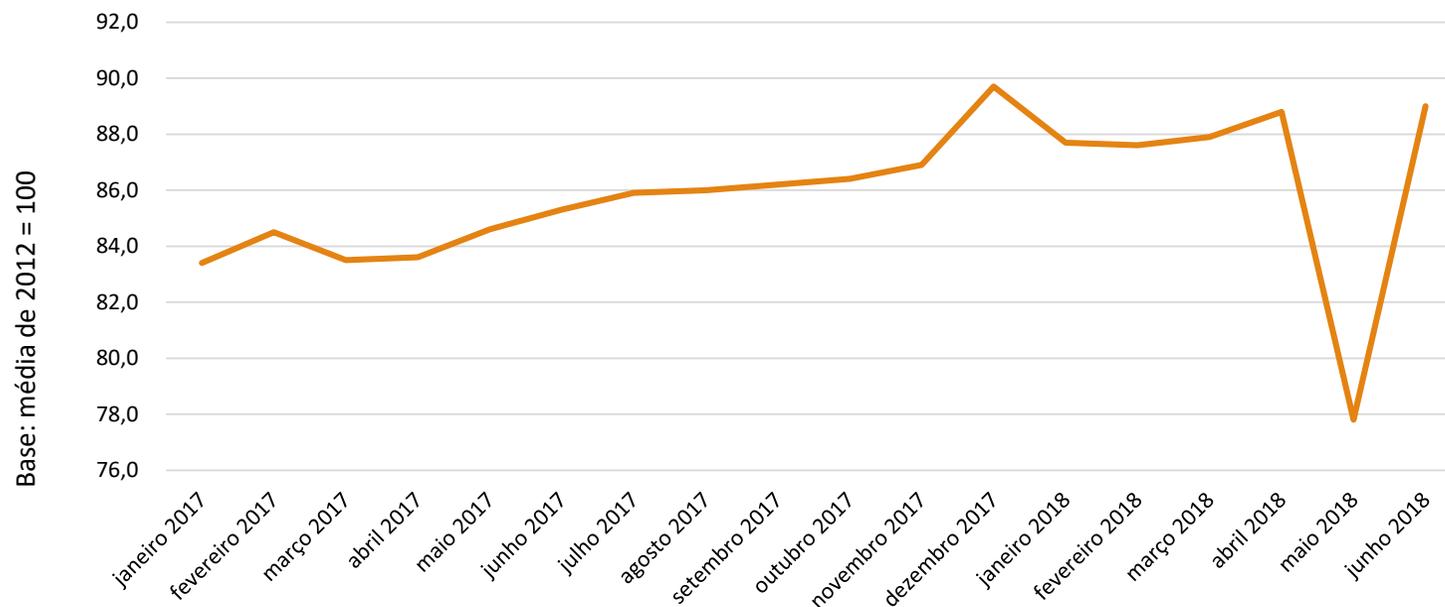
As algumas perguntas

- ✓ **O ritmo de crescimento de 2018 mudou?**
- ✓ **A economia continuará crescendo em 2019? E a construção?**
- ✓ **É possível vislumbrar cenário de crescimento para o país nos próximos anos?**
- ✓ **A cadeia da construção pode alcançar um crescimento sustentável?**

Impactos da greve



Indústria de transformação - Índice de base fixa com ajuste sazonal



Taxa mensal (com ajuste)

Maio/abril: -12,4%

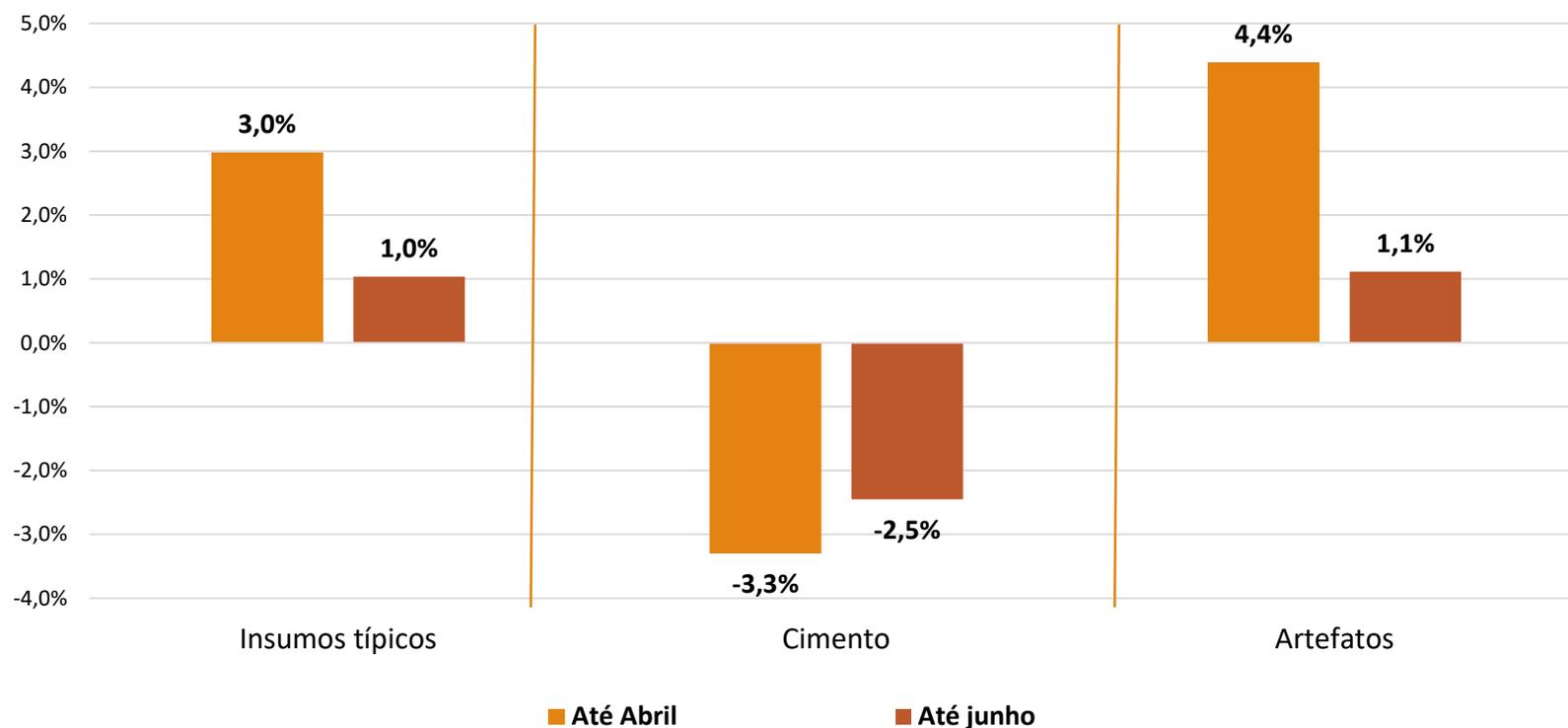
Junho/maio: 14,4%

A indústria acumulou alta de 2,7% no semestre (até abril, a alta era de 5,5%).

Impactos da greve



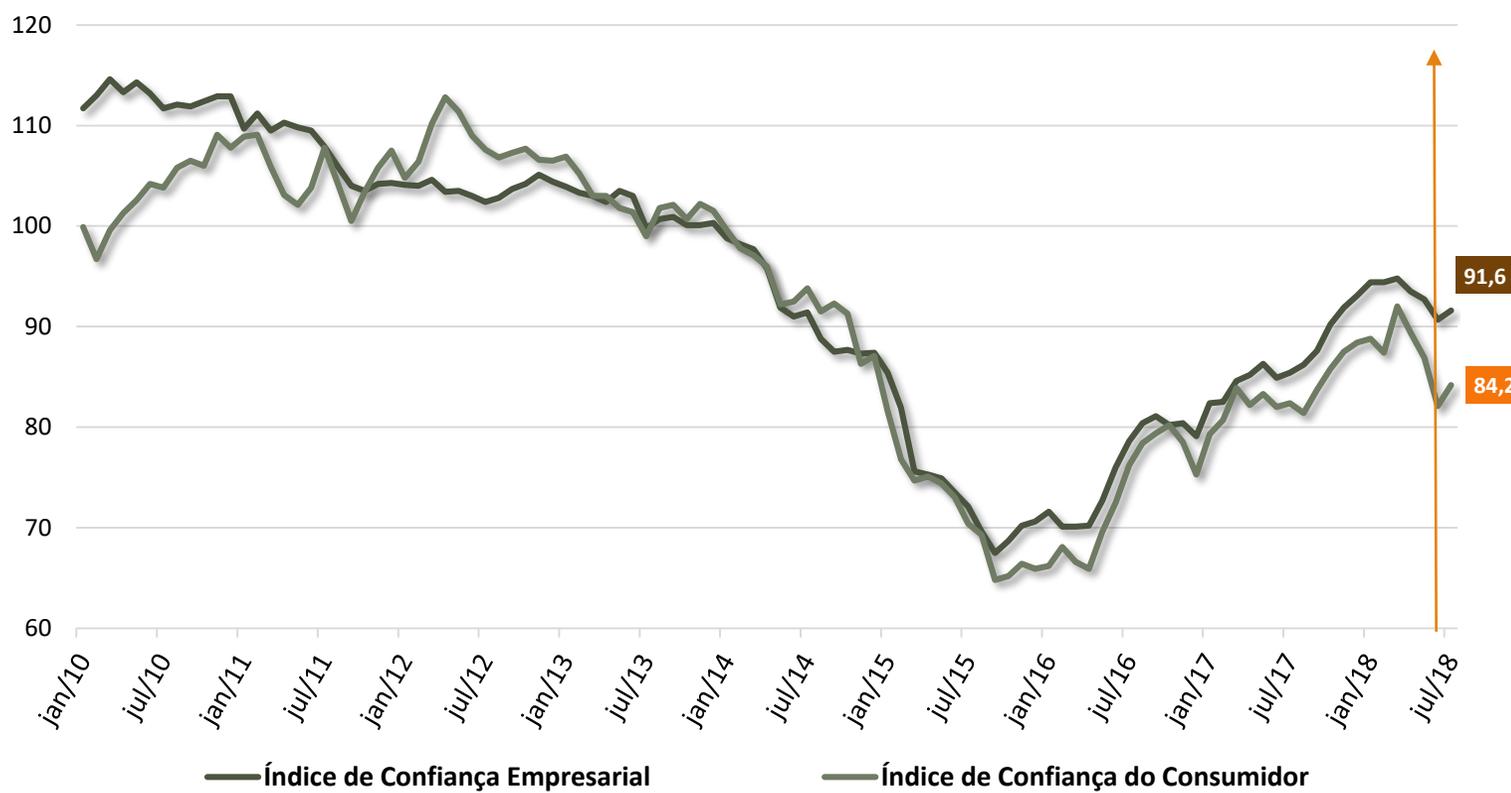
Produção de insumos da construção – Taxa acumulada no ano



- ✓ Produção de materiais teve **redução de 9%** em relação a maio de 2017:
- ✓ A produção de cimento **diminuiu 19,5%** na mesma comparação
- ✓ A produção de artefatos de concreto, cimento, fibrocimento, gesso e materiais semelhantes **caiu 18%**.

Confiança : sondagens

Índices de confiança empresarial e do consumidor, dessazonalizados



Os Índices de Confiança Empresarial e do Consumidor caíram significativamente em junho, melhoraram em julho mas sem voltar ao patamar anterior

Confiança Empresarial

Índices de Situação Atual, dessazonalizado



Ao atingir o nível recorde desde agosto de 2014, o ISA Empresarial sugere que a economia está retomando gradualmente a trajetória ascendente após o susto com a greve dos caminhoneiros, em maio...

Confiança Empresarial

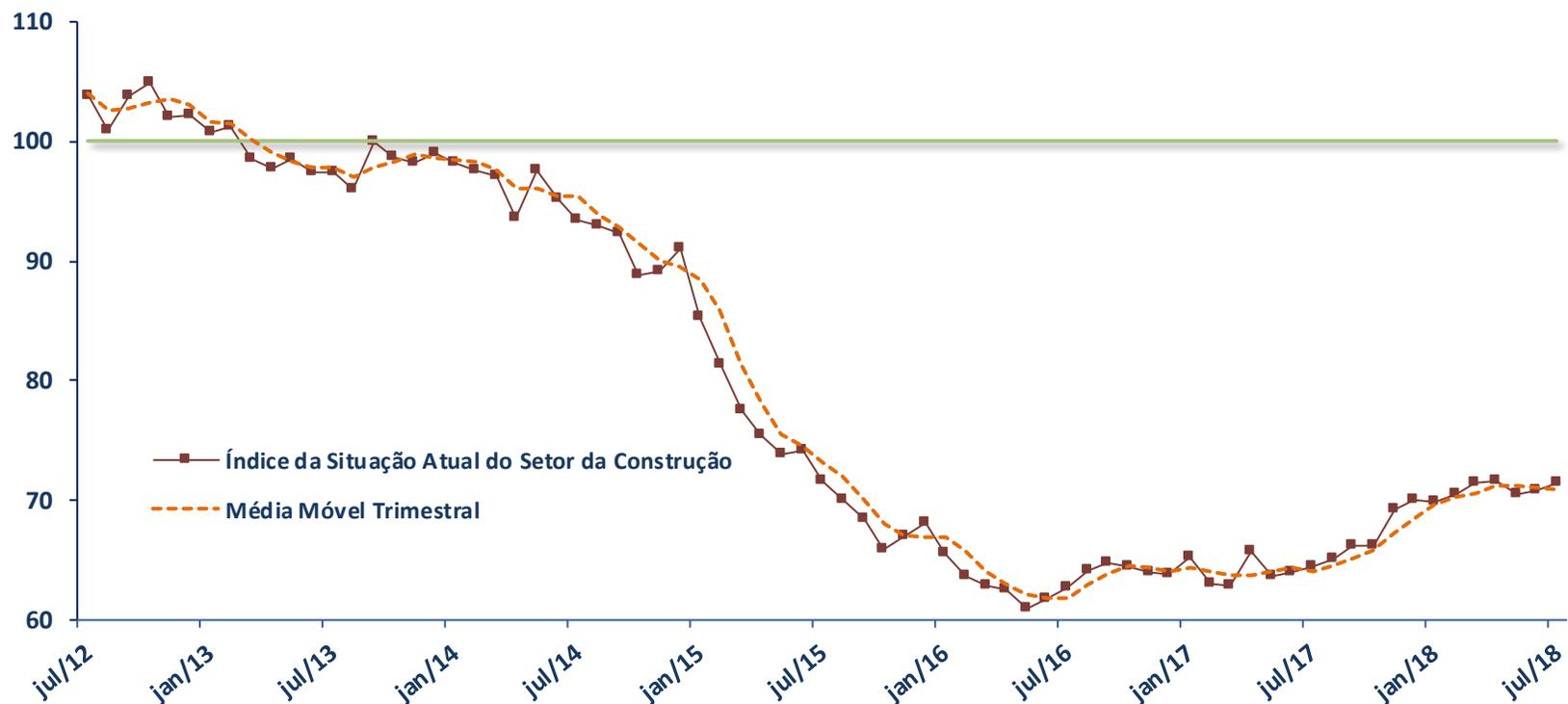
Índices de Expectativas, dessazonalizado



...já o baque sobre as expectativas foi mais sério e persistente. O IE Empresarial manteve a tendência de queda em julho, retratando um empresariado bastante cauteloso em relação às decisões de contratação e investimento.

Confiança da construção

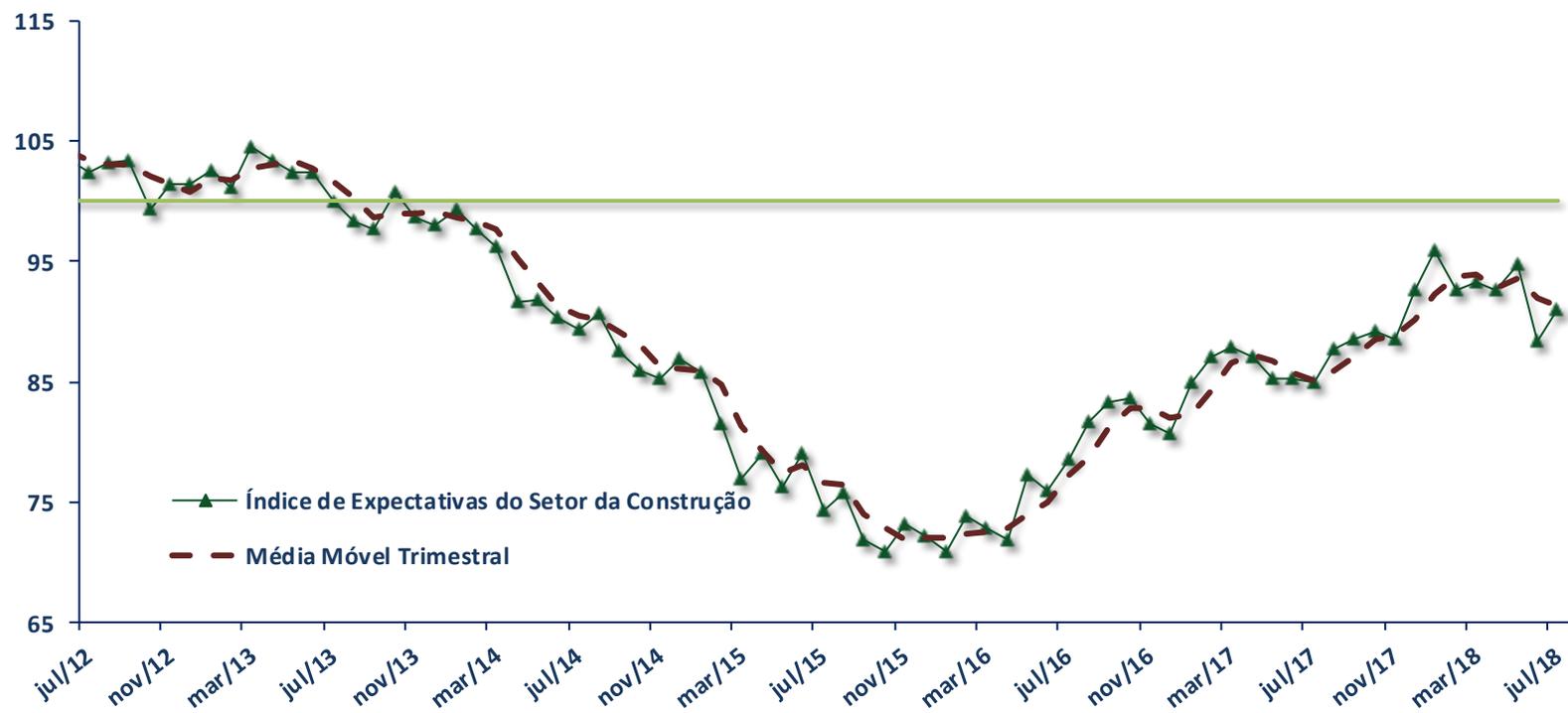
Índices de Situação Atual



A greve não alterou a percepção sobre a atividade. O ISA subiu 0,3 e 0,6 ponto em junho e julho respectivamente, mas...

Confiança da construção

Índices de Expectativas



...o índice de expectativas das empresas da construção teve a maior queda da série histórica em junho - 6,5 pontos.

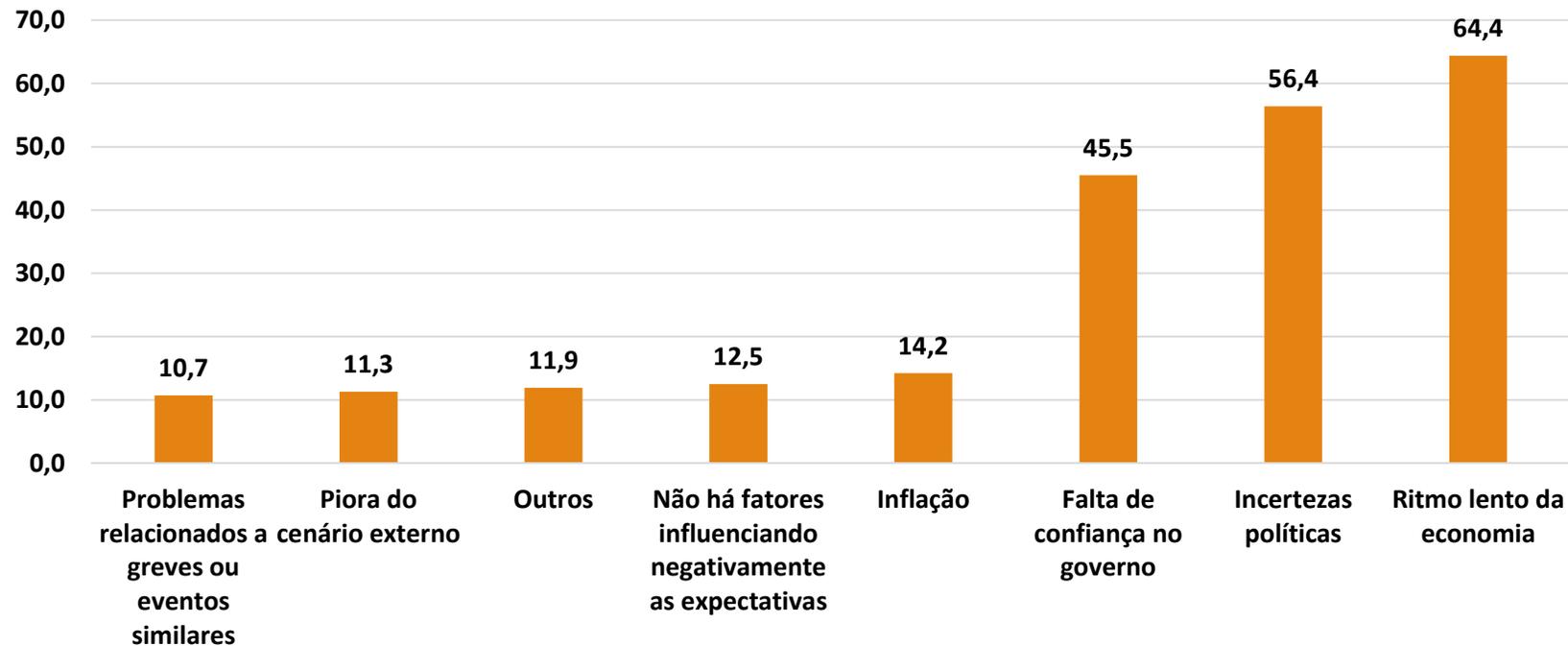
E aumentou 2,7 pontos em julho.

Não foi só a greve

- ✓ **Cenários externo mais conturbado: início da normalização da política monetária americana e aumento das tensões com a guerra comercial entre China e os EUA**
- ✓ **Banco Central decidiu pela manutenção da taxa Selic em 6,5% a.a, interrompendo o ciclo de 12 quedas consecutivas**
- ✓ **Retomada lenta da economia**

Incerteza

Principais fatores que estão influenciando negativamente as expectativas da empresa da construção para os próximos meses



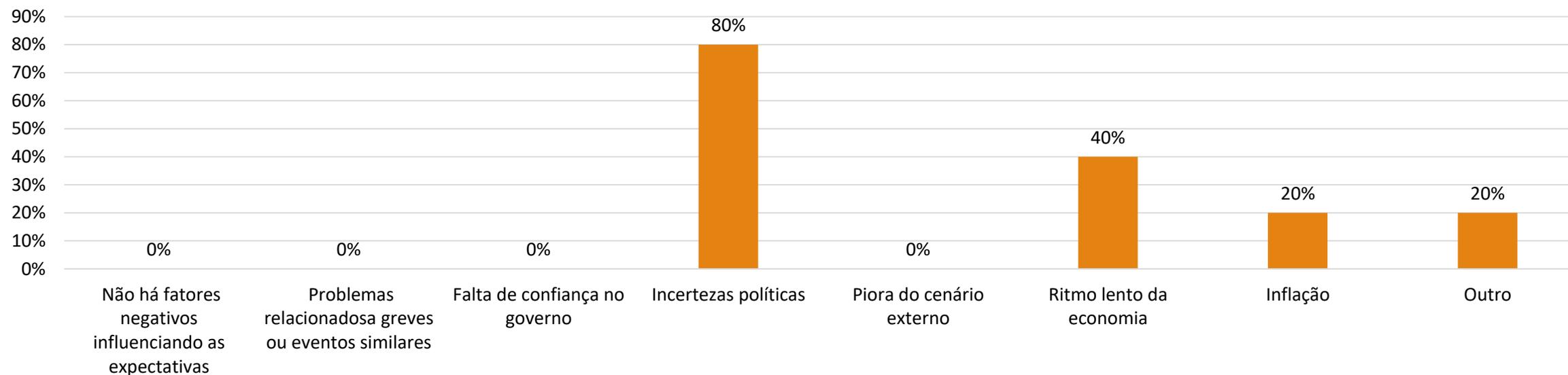
Para o setor empresarial como um todo o principal fator a impactar negativamente as expectativas :

62% apontaram o ritmo lento da economia

Incertezas políticas e a falta de confiança no governo tiveram 57% e 48% das assinalações

Incerteza - Abcic

Principais fatores que estão influenciando negativamente as expectativas da empresa da construção para os próximos meses



Perspectivas 2018

Aspectos Positivos

Cenário externo favorável

Inflação dentro da meta

Baixa taxa de juros real

Efeito carregamento positivo

Aspectos Negativos

Incertezas políticas

Quadro fiscal preocupante

Dificuldade de promover reformas em ano eleitoral e com o cenário de curto prazo melhorando



Investimentos????

Perspectivas 2018

Aspectos Positivos

Inflação dentro da meta

Baixa taxa de juros real

Efeito carregamento positivo

Aspectos Negativos

Incertezas políticas

Quadro fiscal preocupante

Dificuldade de promover reformas em ano eleitoral e com o cenário de curto prazo melhorando

Cenário externo

Investimentos????

Projeções 2018



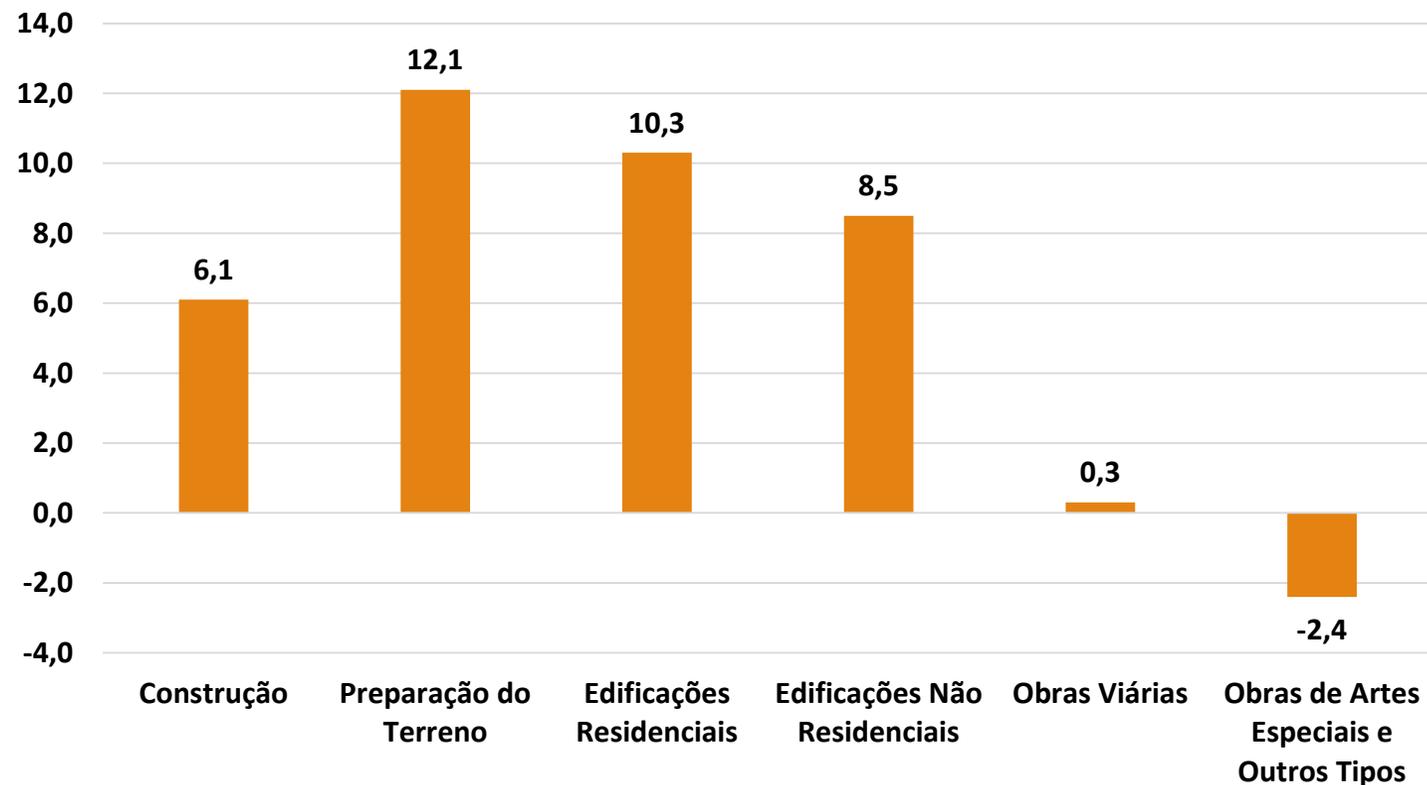
A passos de cágado manco:

PIB: 1,5%

- **Construção (PIB): 0,5%**
- **Construção (emprego): -2,5%**
- **Varejo de materiais (volume): 4%**
- **Produção de materiais de construção: -2,6%**

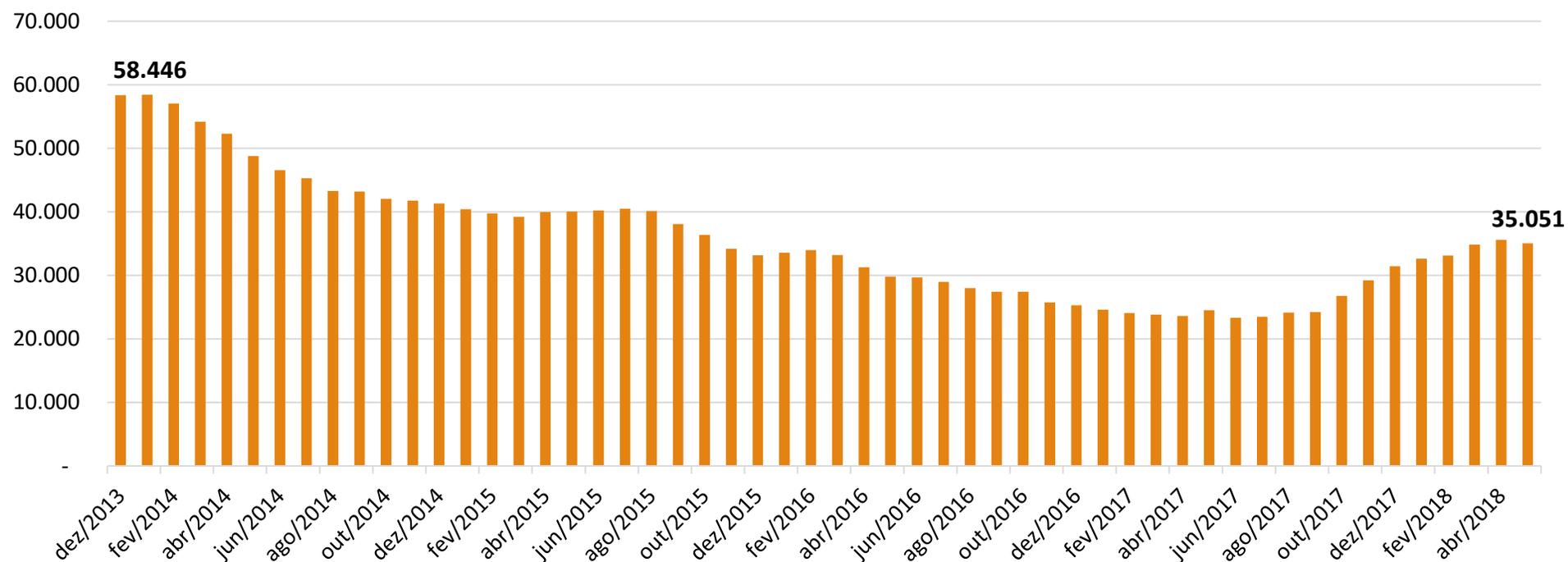
Expectativa da construção

Sondagem da construção, alta em 12 meses até julho do IE, em pontos

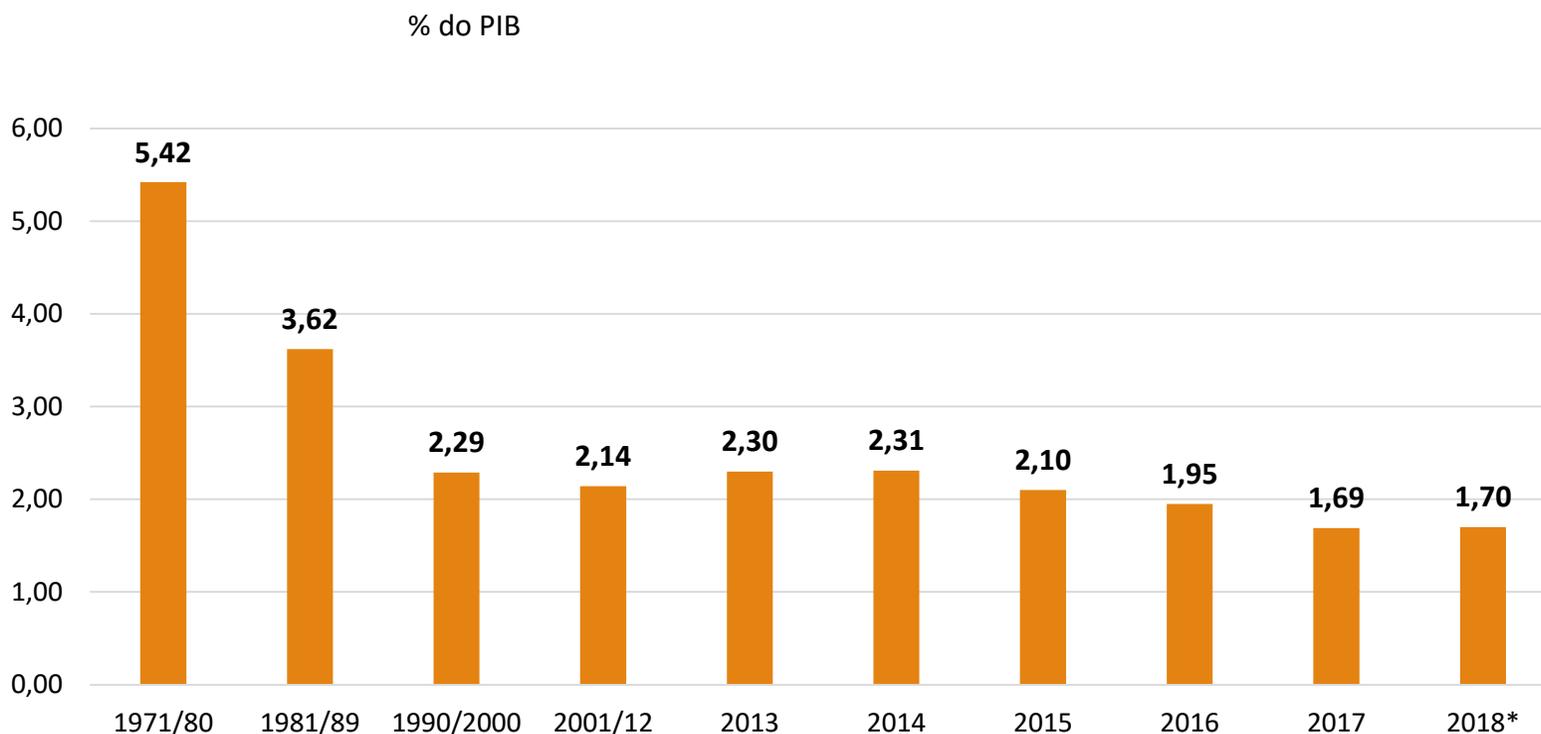


Mercado Imobiliário

RMSP, Vendas em 12 meses

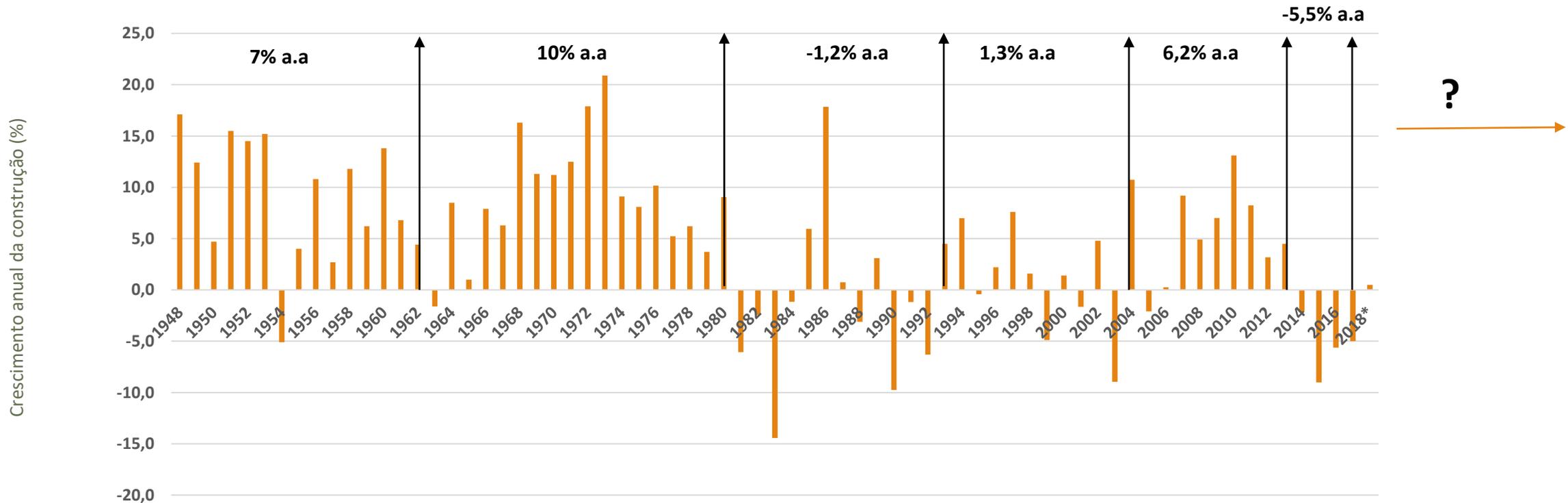


Investimentos em infraestrutura



Estimativas da Inter B. apontam que em 2018, os investimentos em infraestrutura no país devem somar R\$ 117,8 bilhões, um aumento nominal de 6,4% em relação a 2017

Construção: uma perspectiva temporal



Fonte: 1948 a 1990: Estatísticas do Século XX - Sistema de contas nacionais consolidadas - Tabela 1_2_scn_consolidado - Aba I.2.9a

1991 a 1995: Estatísticas do Século XX - Sistema de contas nacionais consolidadas - Tabela 1_3_nscn - Aba I.2.11

1996 a 2017: Contas Nacionais Trimestrais. Elaboração FGV IBRE

✓ Cenários
2019 a 2022



Cenários

Cenários não se confundem com previsões (*forecasts*). São, na verdade, “futuros possíveis”, condicionados a um conjunto de hipóteses consistentes em termos de seus componentes e de sua relação com outras variáveis de impacto

Cenários 2019 a 2022

Cenário 1

- Retomada do crescimento

Cenário 2

- Aos trancos e barrancos

Cenário 3

- A tempestade perfeita

Cenário 1 - premissas

Retomada do crescimento

Ambiente internacional:

- Crescimento moderado e contínuo
- Guerra comercial limitada
- Elevação progressiva dos juros nos EUA
- Ausência de contágio por crises em outros mercado emergentes

Ambiente interno (curto prazo):

- Inflação sob controle
- Taxa de juros real baixa
- Melhoria progressiva do quadro fiscal
- Crescimento moderado e contínuo do PIB

Ambiente interno (longo prazo):

- Avanço das reformas nos 2 primeiros anos
- Estímulo aos investimentos em infraestrutura



Cenário 2 - premissas

Aos trancos e barrancos

(empurrando com a barriga)

Ambiente internacional:

- Desaceleração do crescimento mundial
- Forte tendência ao protecionismo
- Elevação expressiva dos juros nos EUA
- Ausência de contágio por crises em outros mercado emergentes

Ambiente interno (curto prazo):

- Inflação pressionada
- Taxa de juros real em elevação
- Manutenção da fragilidade fiscal
- Crescimento baixo e instável do PIB

Ambiente interno (longo prazo):

- Dificuldades na aprovação de reformas
- Dificuldades para estimular os investimentos em infraestrutura



Cenário 3 - premissas

A tempestade perfeita

Ambiente internacional:

- Desaceleração do crescimento mundial
- Forte tendência ao protecionismo
- Elevação expressiva dos juros nos EUA
- Contágio por crises nos mercados emergentes

Ambiente interno (curto prazo):

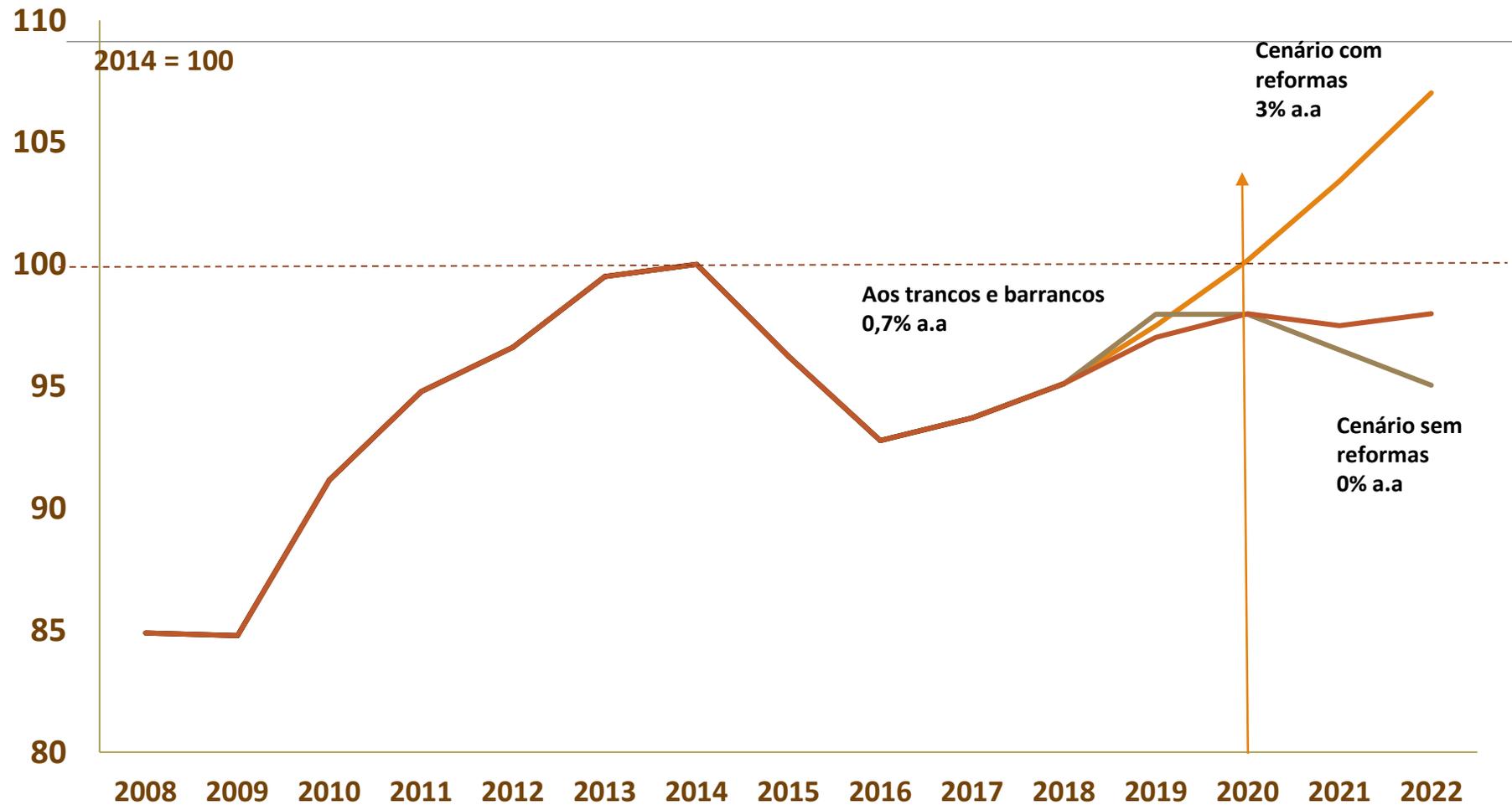
- Inflação elevada
- Taxa de juros real alta
- Manutenção da fragilidade fiscal
- Queda do PIB no final do período de análise

Ambiente interno (longo prazo):

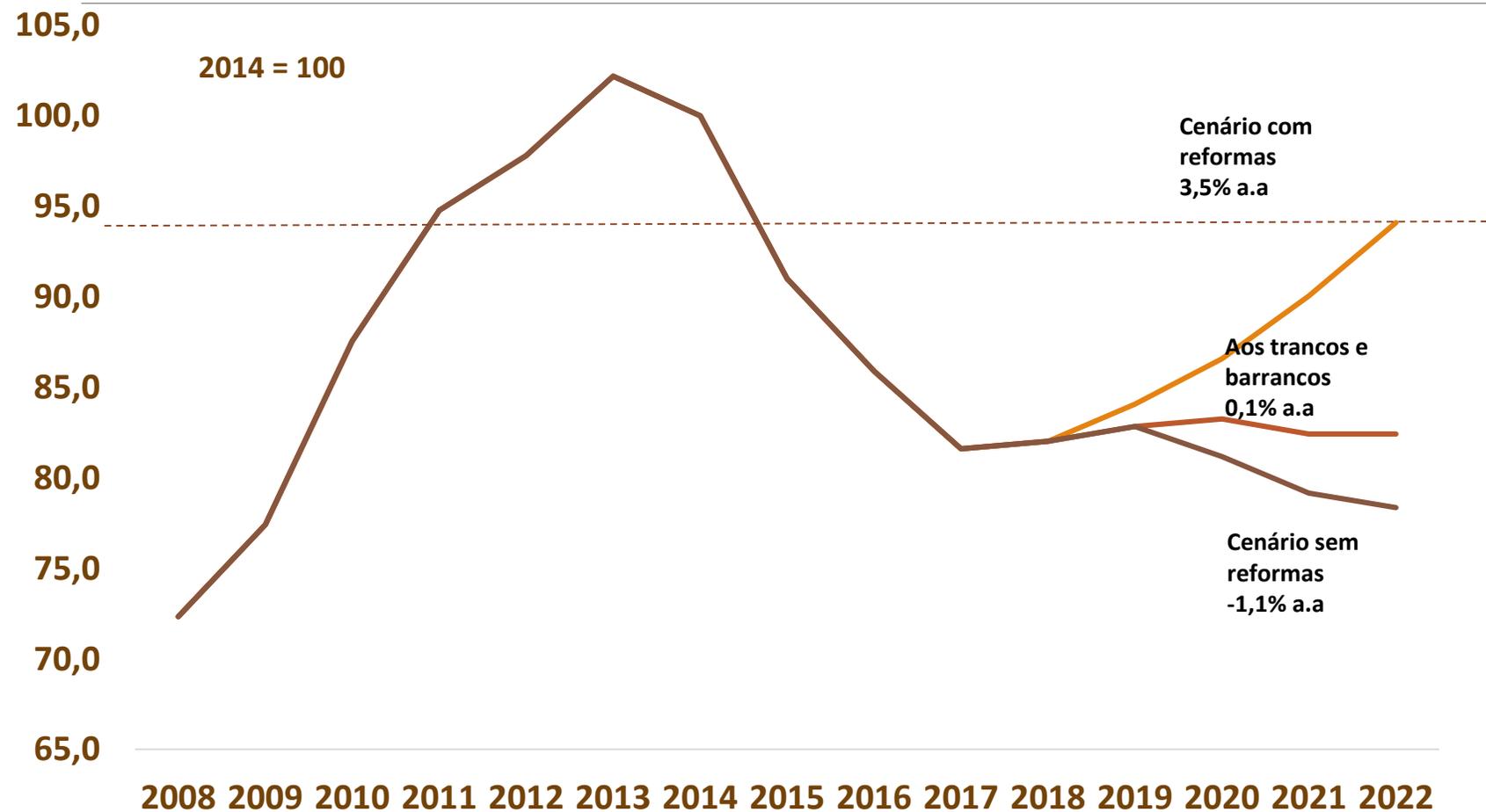
- Não aprovação de reformas
- Estagnação nos investimentos em infraestrutura



Cenários - PIB

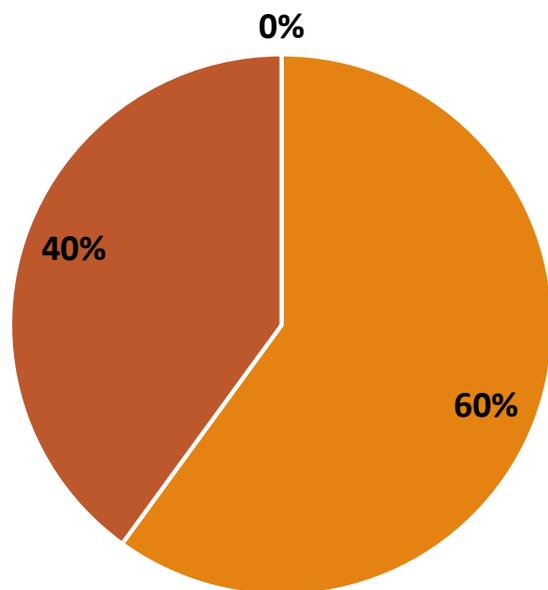


Cenários – PIB da construção



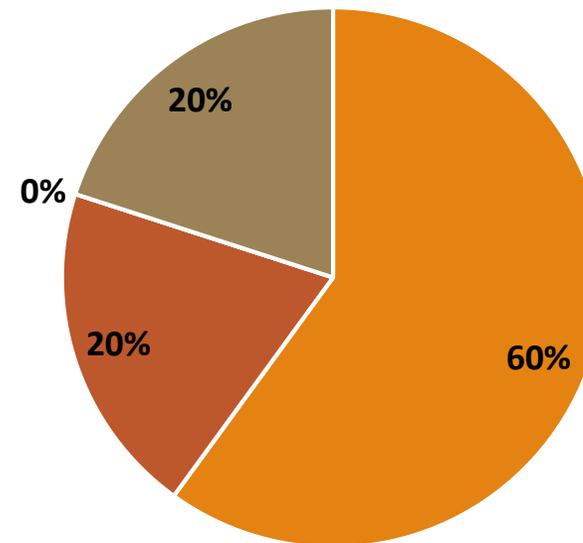
Cenários - ABCIC

Expectativa em relação às reformas



- Será aprovada nos dois primeiros anos
- Apenas alguns pontos serão aprovados nos próximos dois anos
- Nenhuma reforma será aprovada nos próximos anos

Expectativa em relação ao PIB nos próximos 4 anos



- Crescerá acima de 2% a.a
- Ficará Estável
- Crescerá em 2019 e depois volta a cair
- Outra

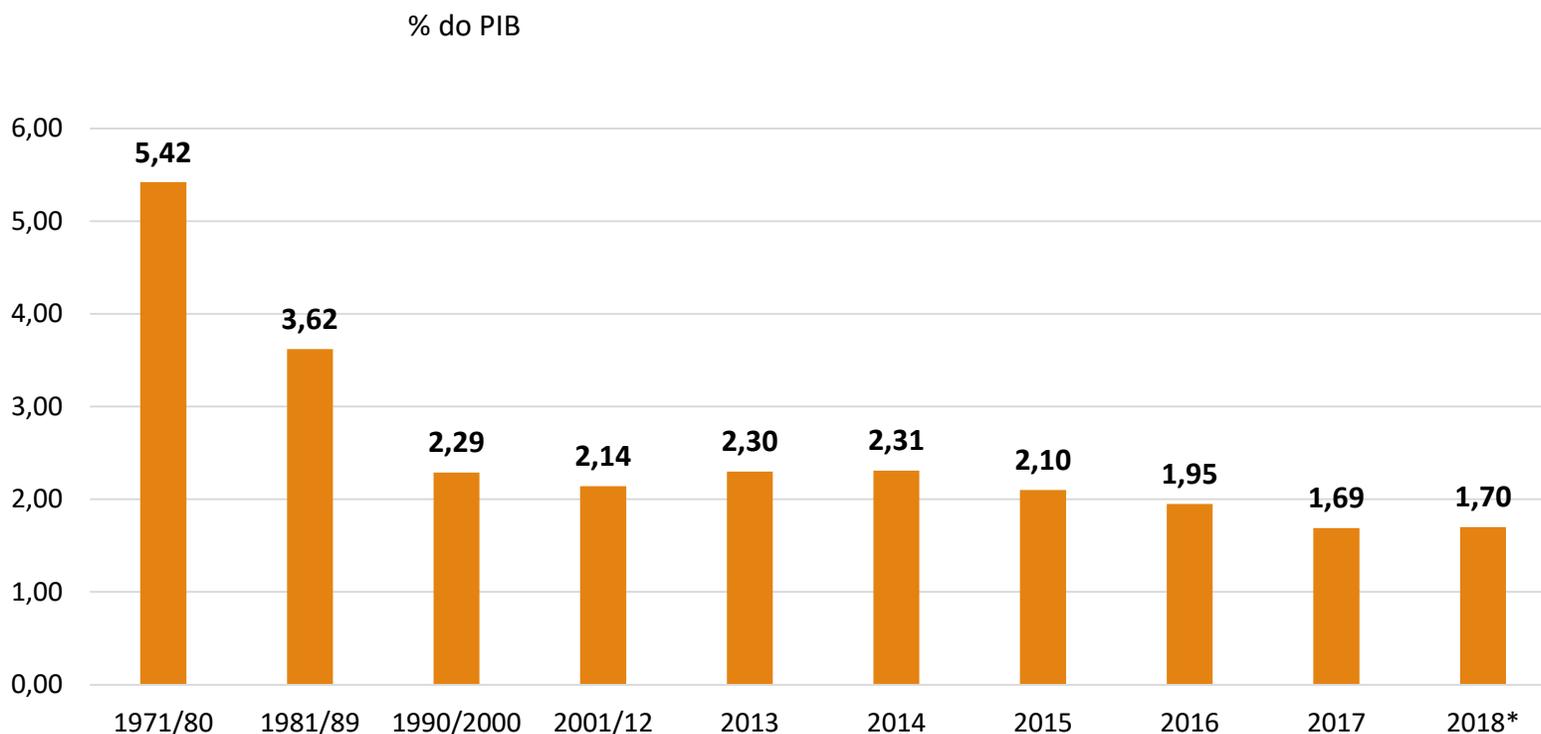
Cenários 2019 a 2022

- Os níveis atuais de incerteza sobre o futuro do ambiente econômico são elevados
- É preciso olhar para o futuro, mas com muitas estratégias de contingência
- Mesmo no melhor dos cenários, as perspectivas de crescimento no futuro são modestas
- O investimento em habitação e infraestrutura terá papel ainda mais importante para sustentar o crescimento

O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

- Agenda de reformas
 - Previdenciária
 - Tributária
 - Microeconômica
- Melhoria da infraestrutura: expansão dos investimentos privados
- Atendimento das necessidades habitacionais
- Elevação da produtividade

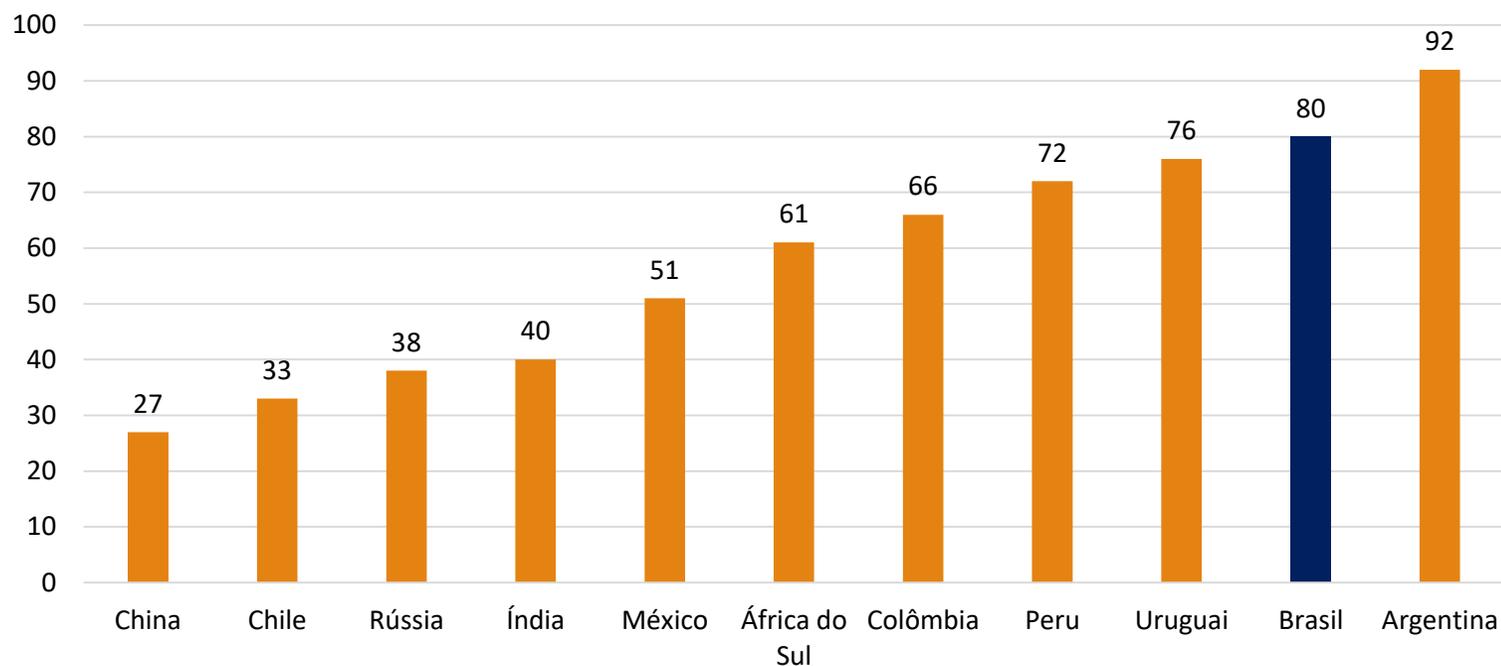
Investimentos em infraestrutura



O país precisa investir 4,15% do PIB por aproximadamente duas décadas para modernizar a infraestrutura do país (IPEA)

O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Índice de competitividade global, 2017/18*

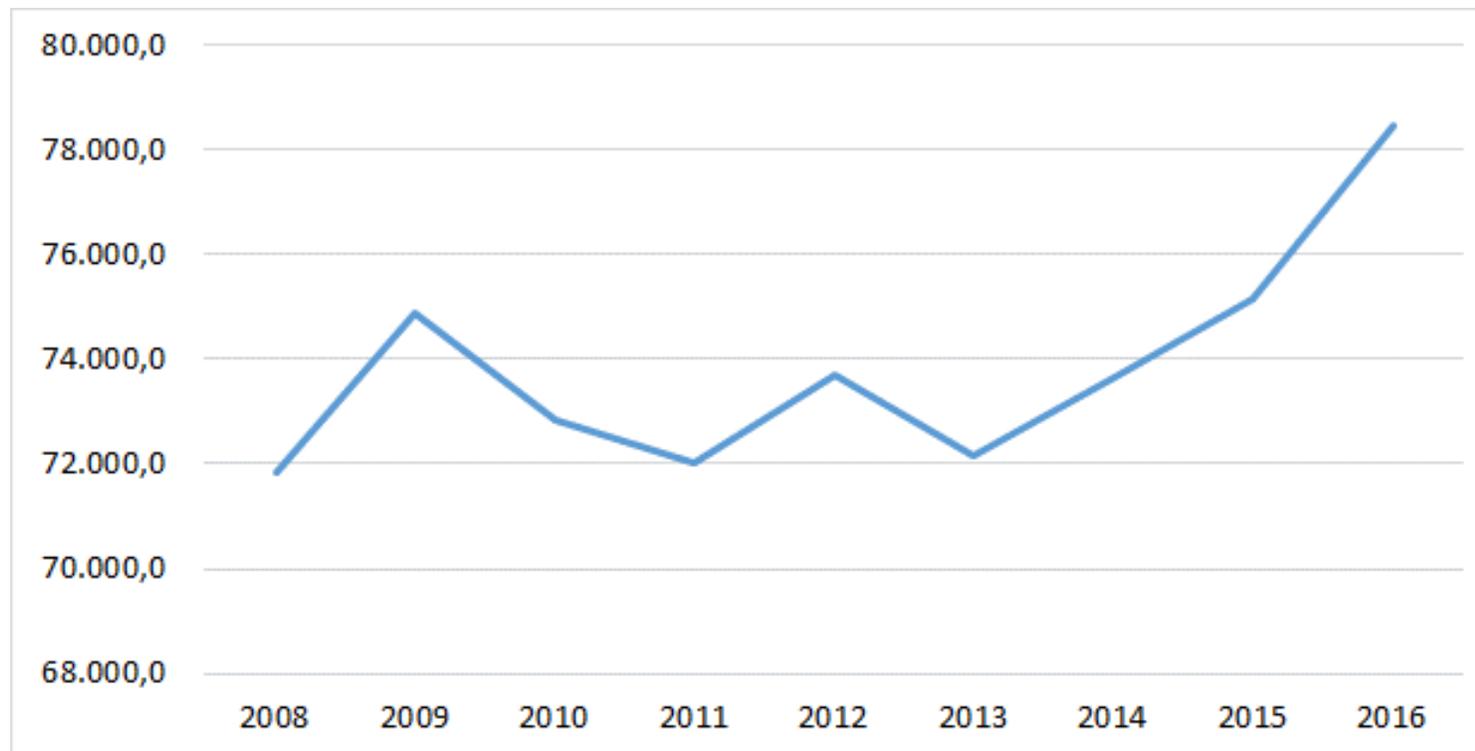


(*) 137 países

Fonte: The Global Competitiveness Report, World Economic Forum

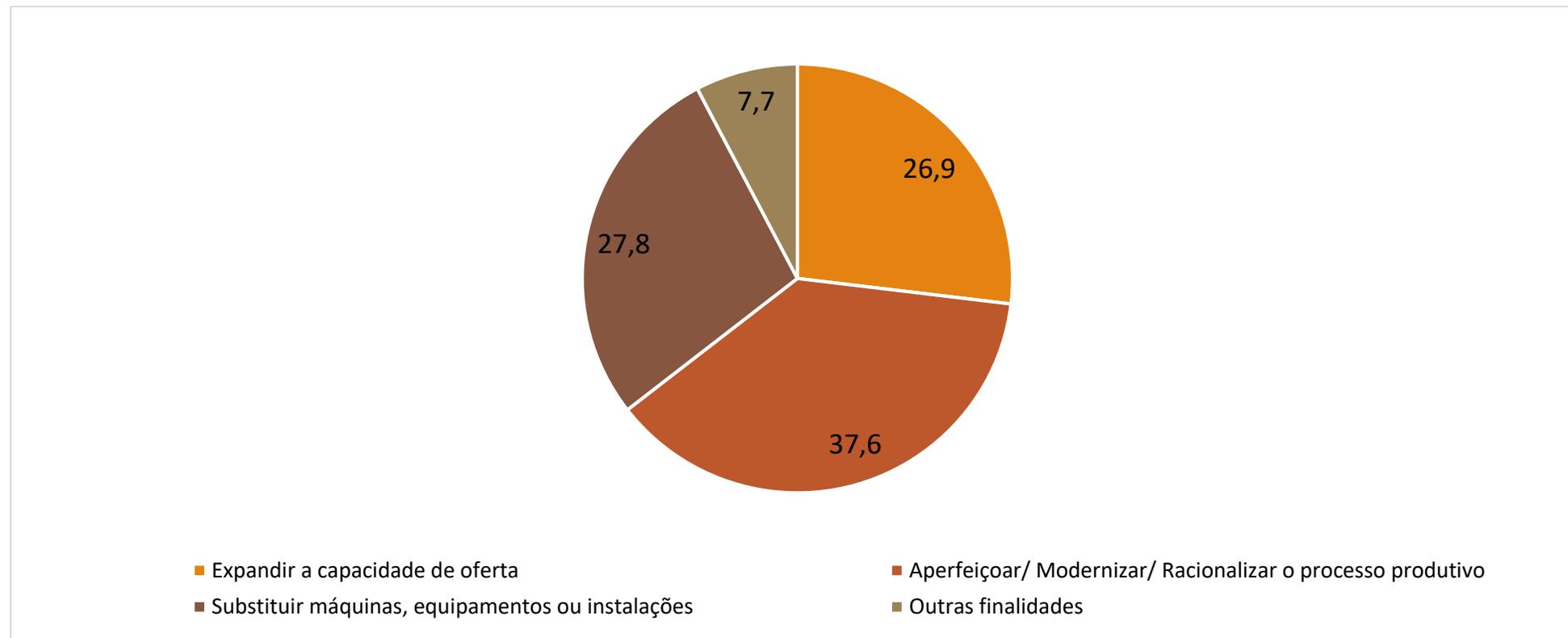
O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Produtividade do trabalho nas empresas da construção, R\$ de 2016



O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Sondagem de Investimento previsto em 2018, construção - Principal Finalidade



O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Aumentar a produtividade

- ✓ Agenda para a Indústria 4.0
- ✓ Estratégia Nacional de Disseminação do Building Information Modelling no Brasil - Estratégia BIM BR

O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Segmentos	Sua empresa utiliza a ferramenta Building Information Modeling (BIM)		
	MARÇO DE 2018		
	Sim	Não	Não sei dizer
CONSTRUÇÃO	9,2	73,2	17,6
PREPARAÇÃO DE TERRENO	9,4	70,0	20,6
CONSTRUÇÃO DE EDIFÍCIOS E OBRAS DE ENGENHARIA	10,0	72,4	17,6
<i>Edificações</i>	<i>11,2</i>	<i>73,4</i>	<i>15,4</i>
<i>Residenciais</i>	<i>13,9</i>	<i>70,5</i>	<i>15,6</i>
<i>Não Residenciais</i>	<i>8,5</i>	<i>76,5</i>	<i>15,0</i>
<i>Obras Viárias</i>	<i>8,2</i>	<i>73,5</i>	<i>18,3</i>
<i>Obras de montagem</i>	<i>10,8</i>	<i>62,9</i>	<i>26,3</i>
<i>Obras de arte especiais + Obras de outros tipos</i>	<i>7,6</i>	<i>71,2</i>	<i>21,2</i>
OBRAS DE INFRAESTRUTURA PARA ENGENHARIA ELÉTRICA E PARA TELECOMUNICAÇÕES	7,9	78,5	13,6
OBRAS DE INSTALAÇÕES	5,9	76,8	17,3
<i>Instalações elétricas</i>	<i>5,5</i>	<i>70,9</i>	<i>23,6</i>
<i>Instalações de sistemas de ar condicionado, de ventilação e refrigeração + Instalações hidráulicas, sanitárias, de gás e de sistema de prevenção contra incêndio</i>	<i>6,5</i>	<i>83,2</i>	<i>10,3</i>
OBRAS DE ACABAMENTO	0,0	91,0	9,0
INCORPORAÇÃO DE EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS + OUTROS SERVIÇOS ESPECIALIZADOS PARA CONSTRUÇÃO	10,7	65,9	23,4
OBRAS DE INFRAESTRUTURA	8,5	71,5	20,0
SERVIÇOS ESPECIALIZADOS	6,4	76,1	17,5

O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?



- ✓ Estudantes brasileiros ganharam uma medalha de ouro e quatro de bronze na olimpíada de matemática ocorrida na Romênia
- ✓ Na olimpíada de Química realizadas na República Tcheca , foram duas medalhas de ouro, uma de prata e uma de bronze
- ✓ Em Física, na olimpíada ocorrida em Portugal, o Brasil conquistou uma medalha de Prata e quatro de Bronze
- ✓ Na olimpíada internacional de Linguística, o país obteve o melhor resultado da história no evento: 3 medalhas de bronze e uma de prata
- ✓ Estudante da Firjan SENAI Itaguaí, foi medalhista de ouro na seletiva para a WorldSkills, maior competição de educação profissional do mundo. A prova aconteceu em Vila Velha em agosto.



Obrigada!

ana.castelo@fgv.br