



CENÁRIO MACROECONÔMICO E POLÍTICO

01 DE AGOSTO DE 2022

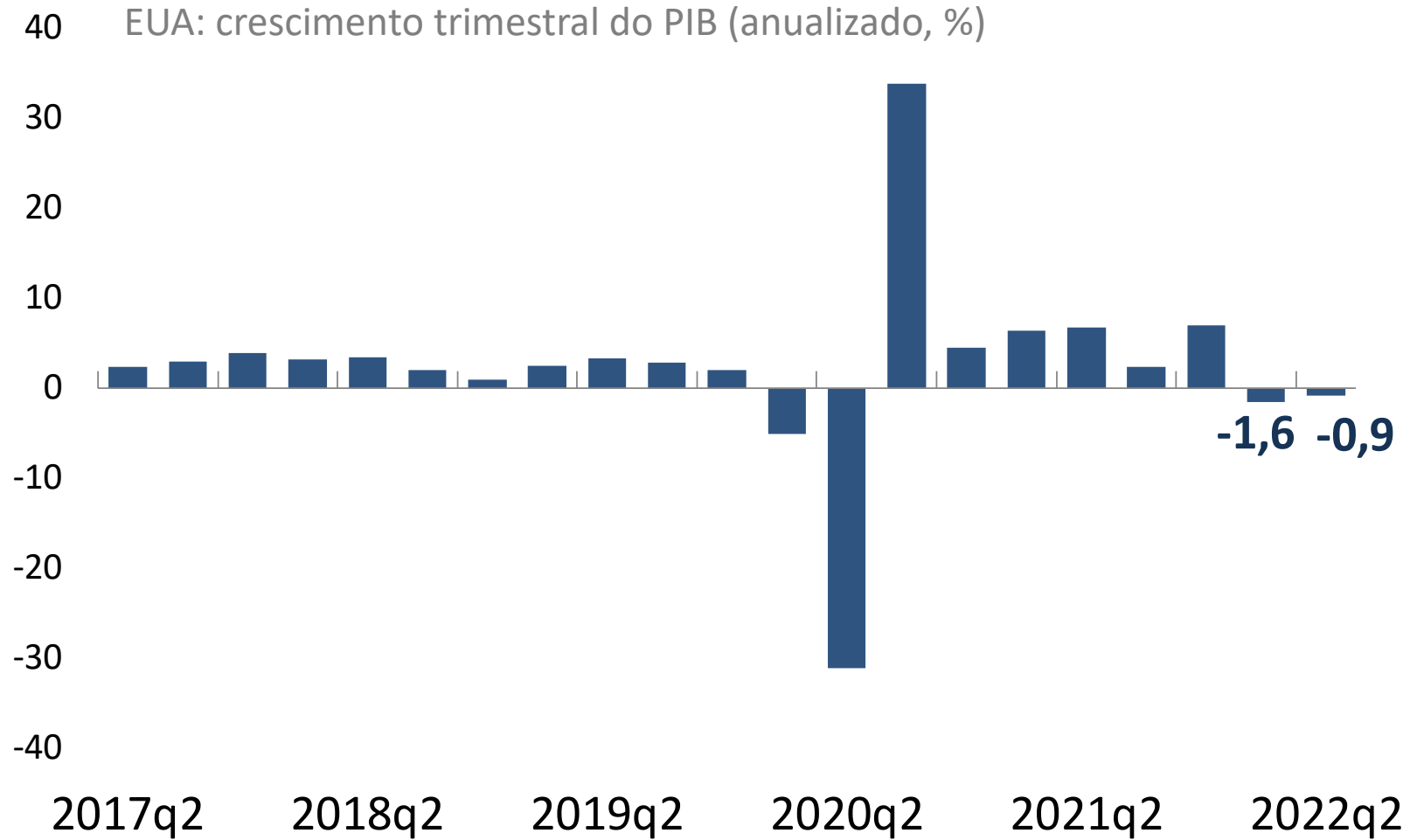


1

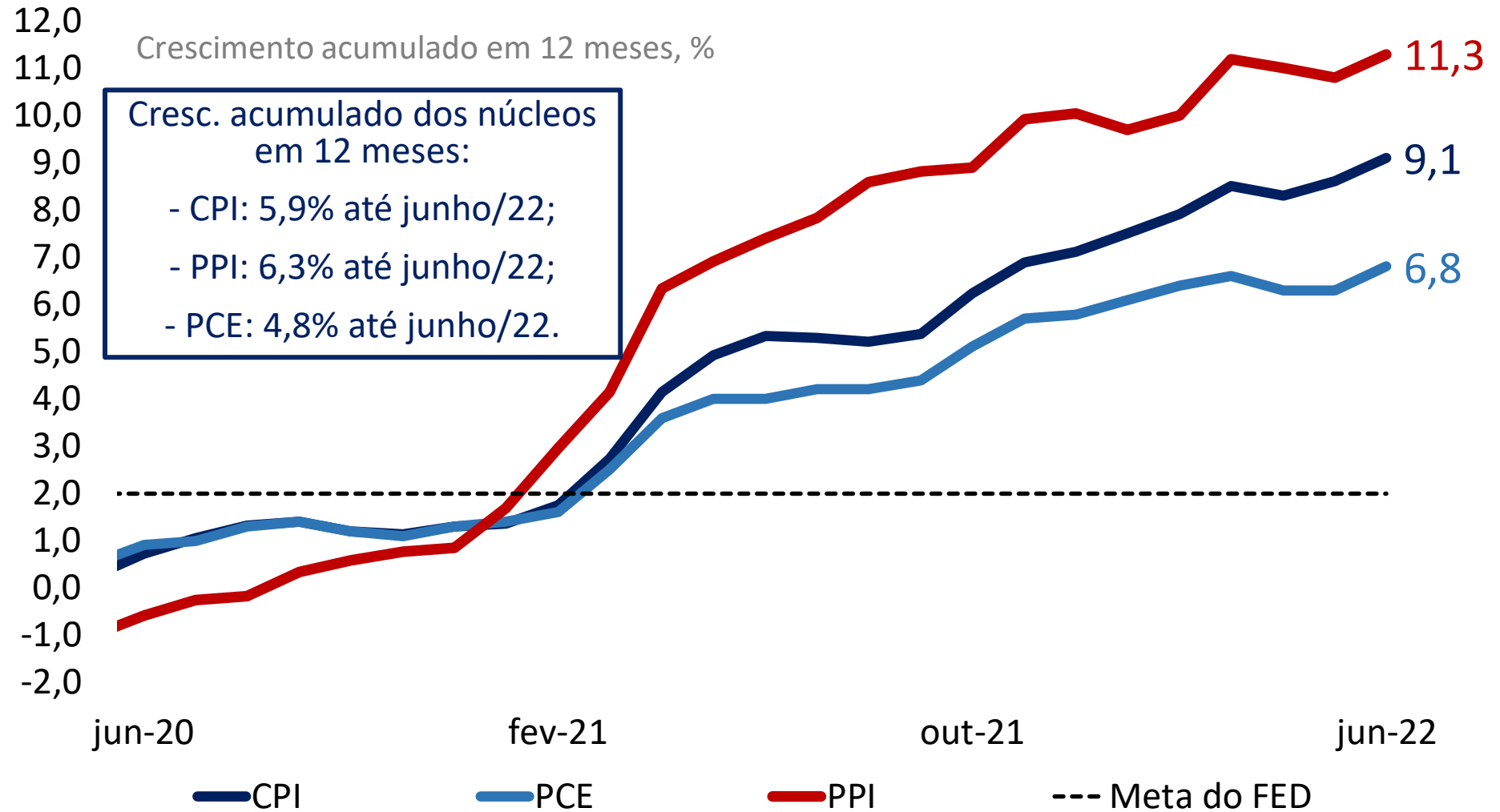
Economia
internacional

	2022		2023
	Antes (abr/22)	Agora (jul/22)	(jul/22)
Mundo	3,6	3,2	2,9
Países desenvolvidos	3,3	2,5	1,4
EUA	3,7	2,3	1,0
Zona do Euro	2,8	2,6	1,2
Alemanha	2,1	1,2	0,8
Japão	2,4	1,7	1,7
Reino Unido	3,7	3,2	0,5
Países emergentes	3,8	3,6	3,9
Brasil	0,8	1,7	1,1
México	2,0	2,4	1,2
China	4,4	3,3	4,6
Rússia	-8,5	-6,0	-3,5
África do Sul	1,9	2,3	1,4
Índia	8,2	7,4	6,1

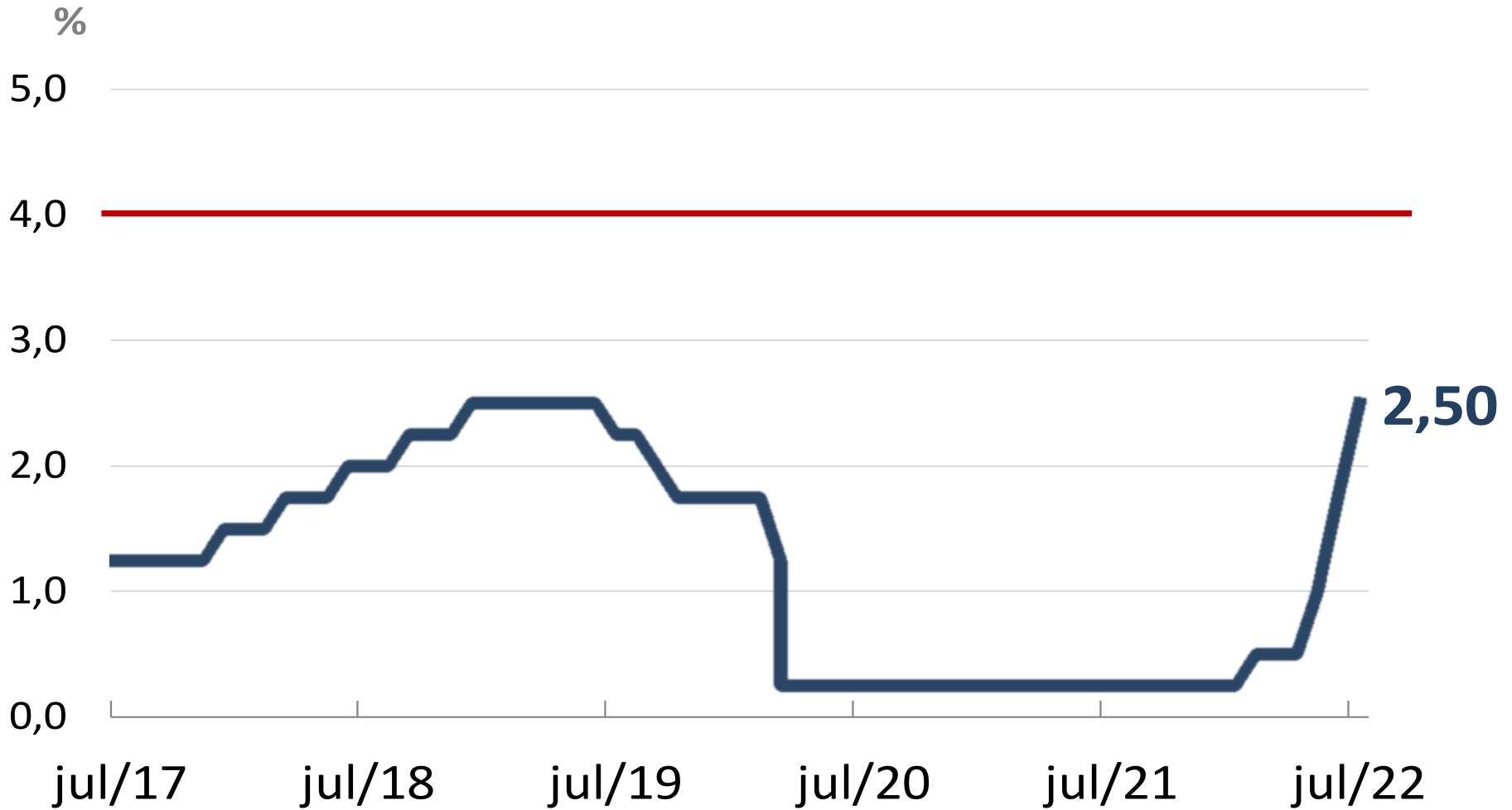
Fonte: FMI (jul/22). Elaboração: MB Associados.



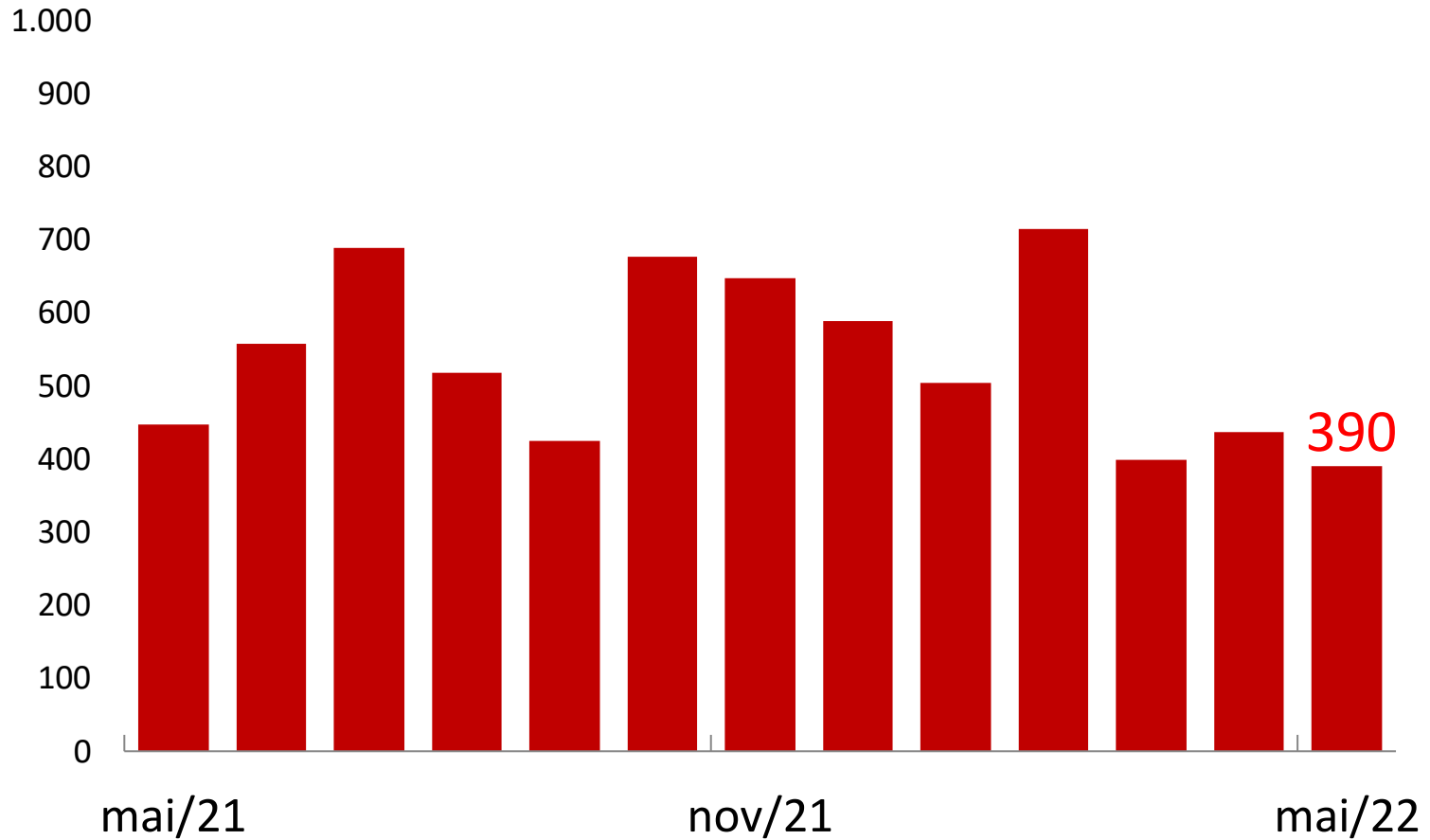
Fonte: Bureau of Economic Analysis . Elaboração: MB Associados.



Fonte: Bureau of Economic Analysis. Elaboração: MB Associados.



Fonte: Federal Reserve. Elaboração: MB Associados

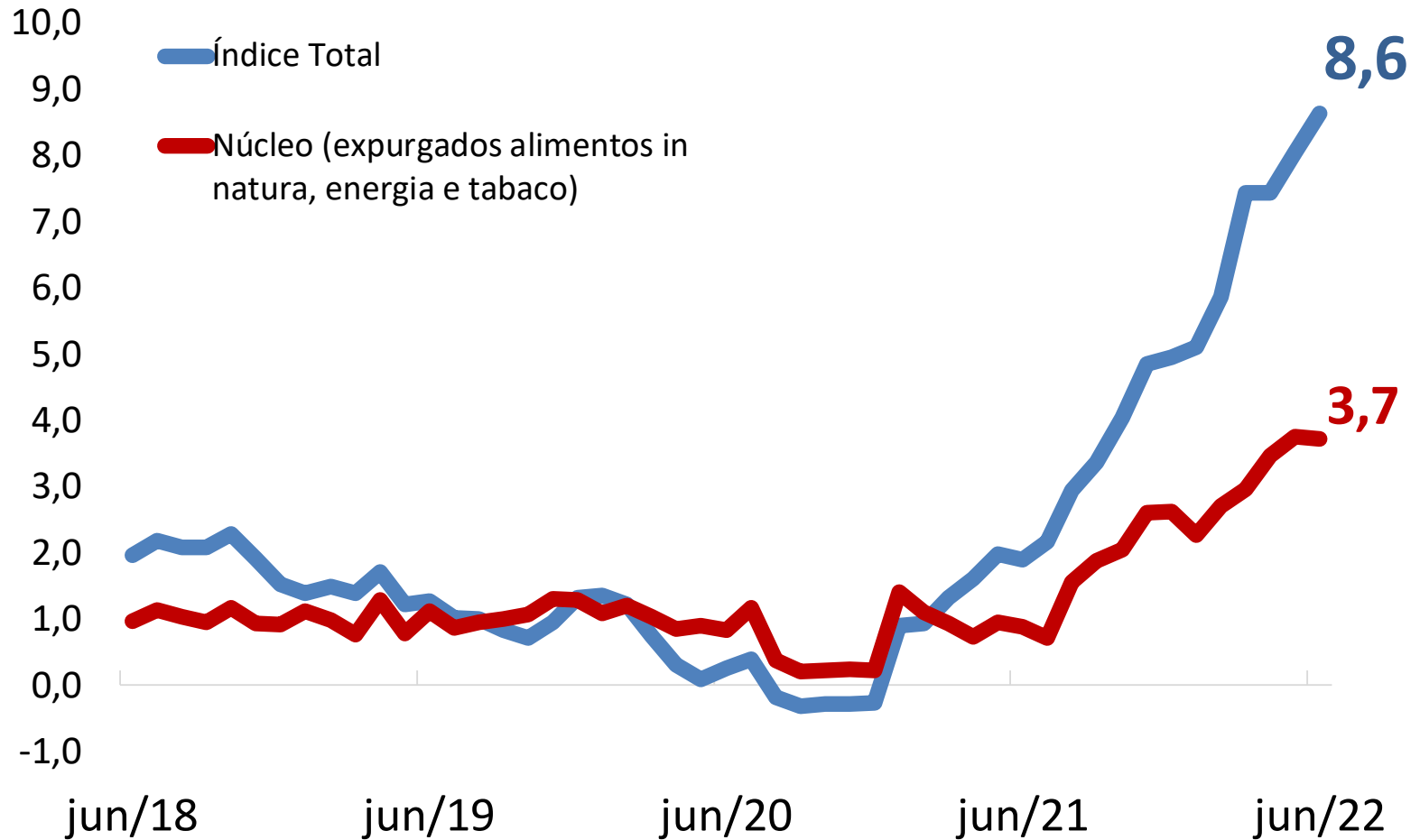


Fonte: BLS. Elaboração: MB Associados. Dados Dessazonalizados.

	S&P (pontos)	Nasdaq (pontos)	Bitcoin (US\$)
03/01/2022	4.796,6	15.832,8	46.430,2
28/07/2022	4.072,4	12.162,6	23.850,0
Variação, %	-15,1	-23,2	-48,6

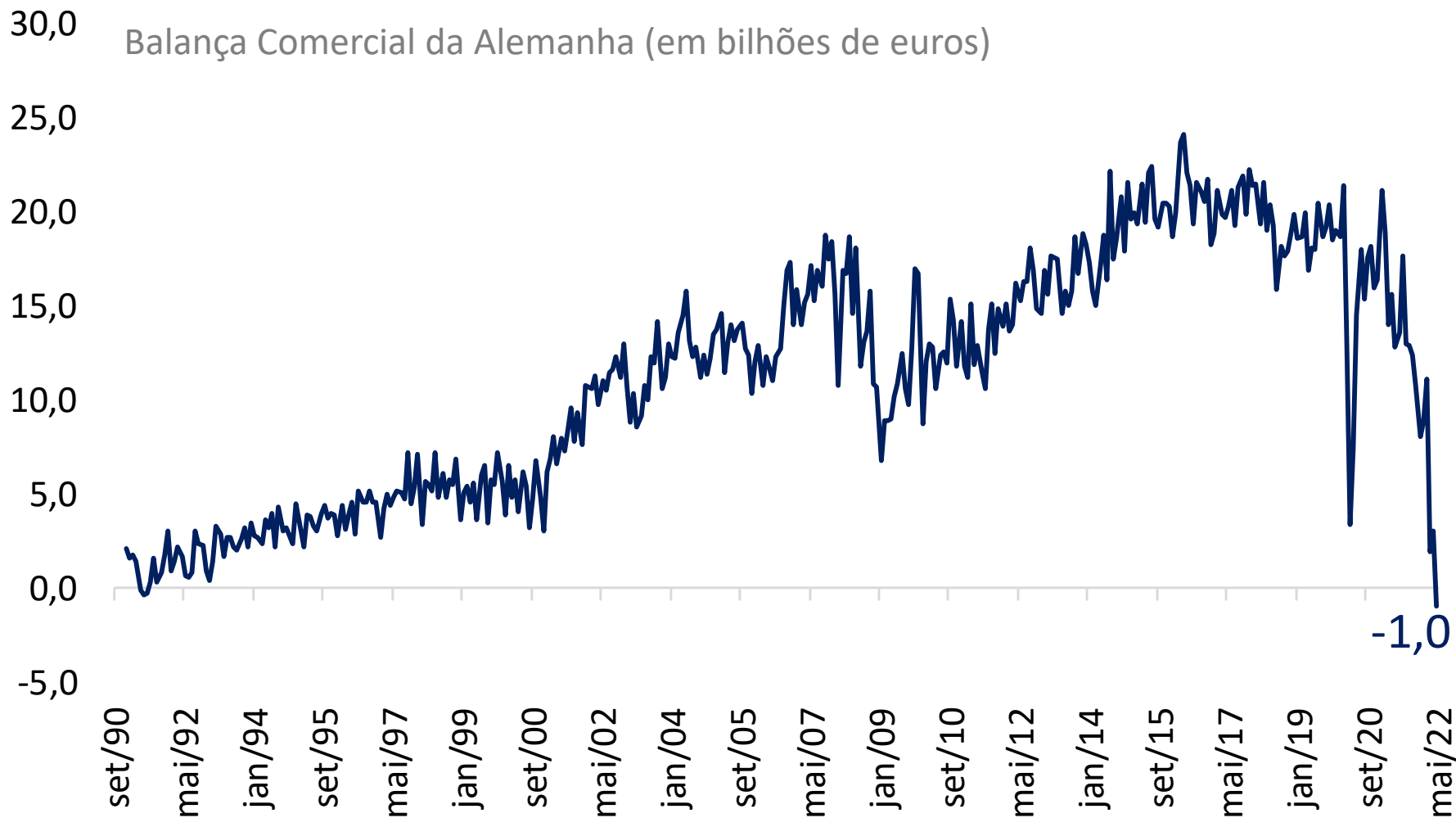
O colapso das criptomoedas é mais profundo do que parece.

Crescimento acumulado 12 meses %



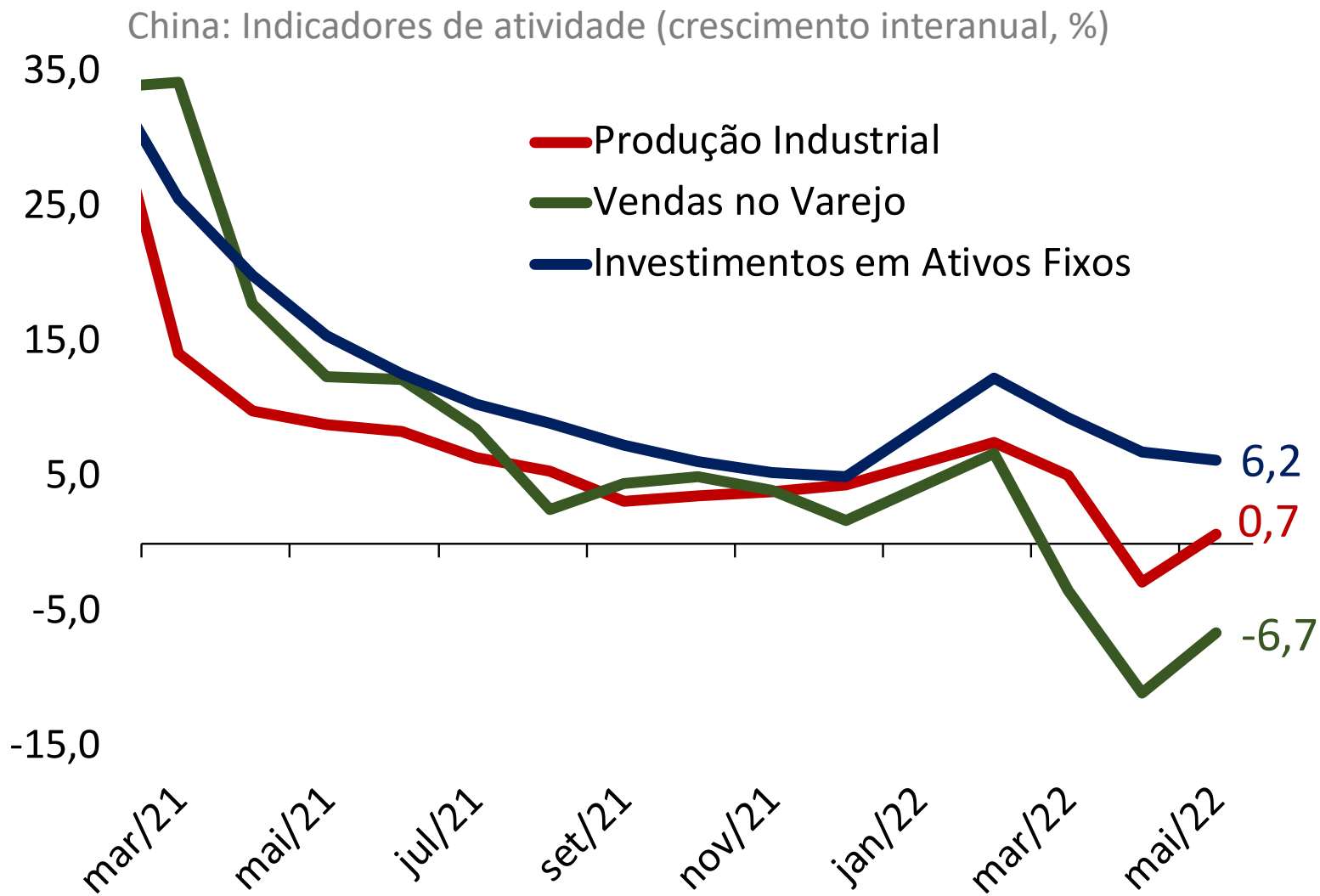
Fonte: BCE. Elaboração: MB Associados.

Balança Comercial da Alemanha registrou o primeiro déficit em 30 anos



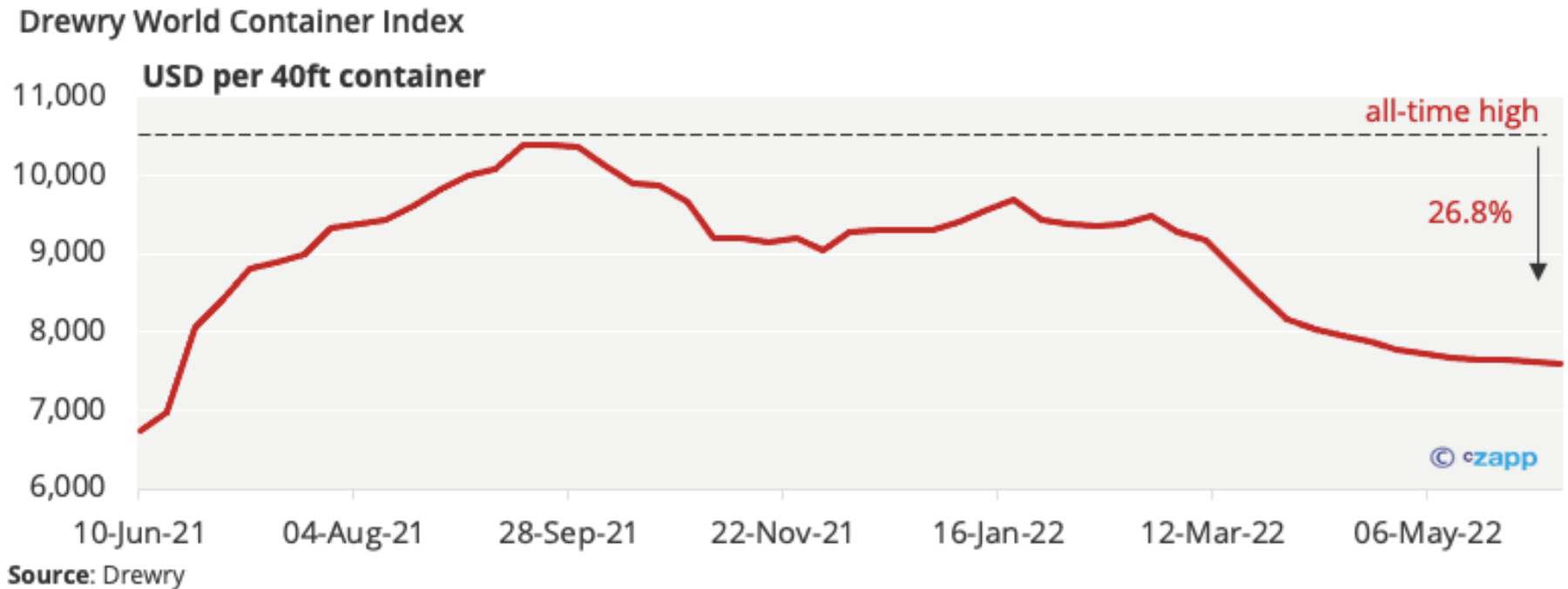
Fonte: Destatis. Elaboração: MB Associados.

China: Conseguirá a política governamental reaquecer a economia?



Fonte: National Bureau of Statistics of China. Elaboração: MB Associados.







2

Economía
Nacional

O primeiro semestre será melhor do que o esperado

Projeção do PIB para 2022 e 2023

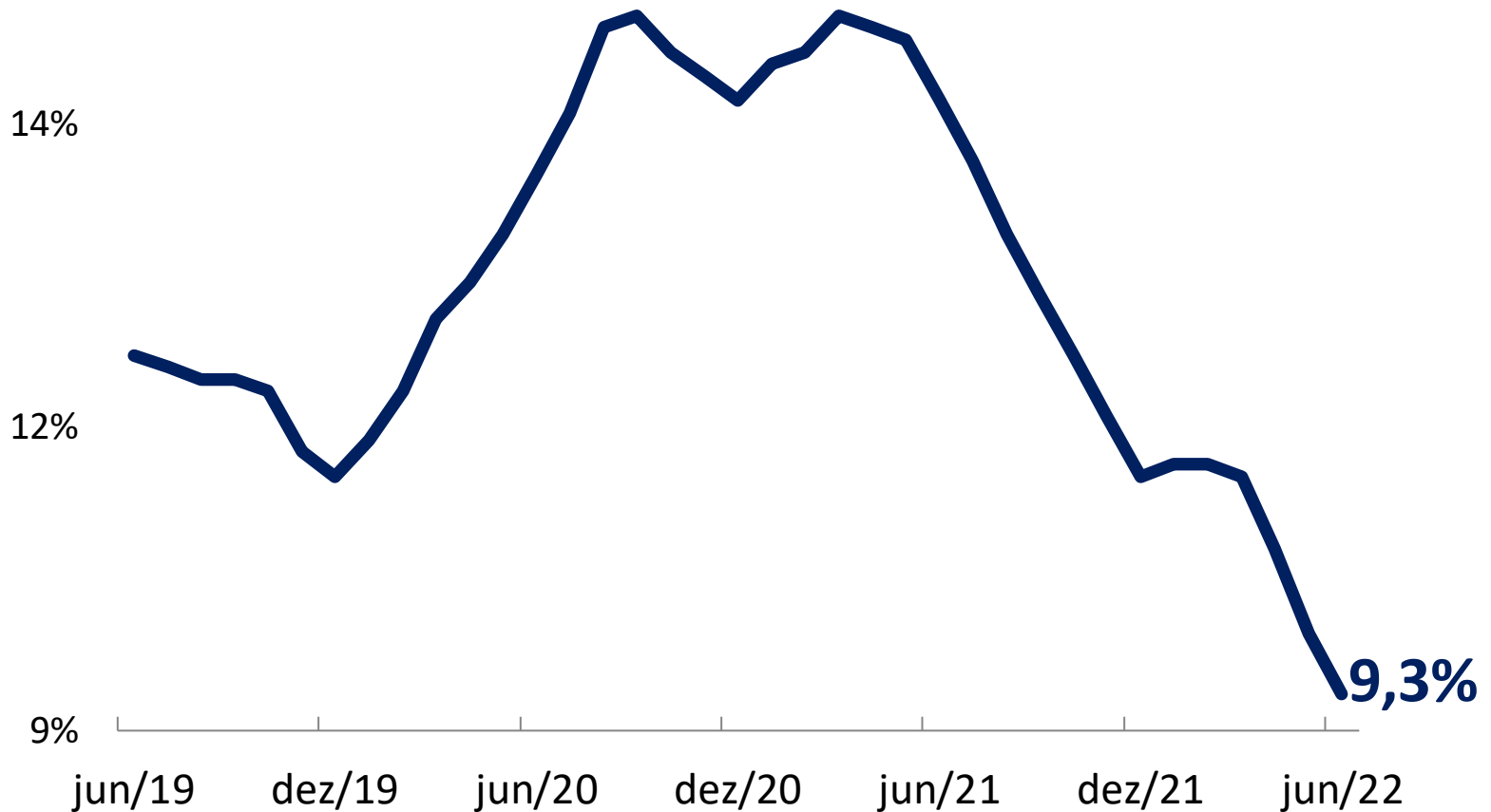
	2022 P	2023 P		2022 P	2023 P
PIB a preços de mercado	1,6	0,5	PIB a preços de mercado	1,6	0,5
Oferta			Demanda		
Agropecuária	-0,2	3,0	Consumo do Governo	2,4	1,3
Indústria	-0,1	-0,3	Consumo das Famílias	1,5	0,5
Mineração	0,4	2,5	Formação Bruta de Capital	-4,4	1,1
Transformação	-2,0	-1,2	Exportação	6,3	6,0
Construção Civil	3,6	-0,5	Importação	-2,6	7,0
Serviços	2,2	0,6			

Fonte: IBGE. Elaboração e Projeção: MB Associados.

O primeiro semestre será melhor do que o esperado

PNAD Contínua: Taxa de desemprego

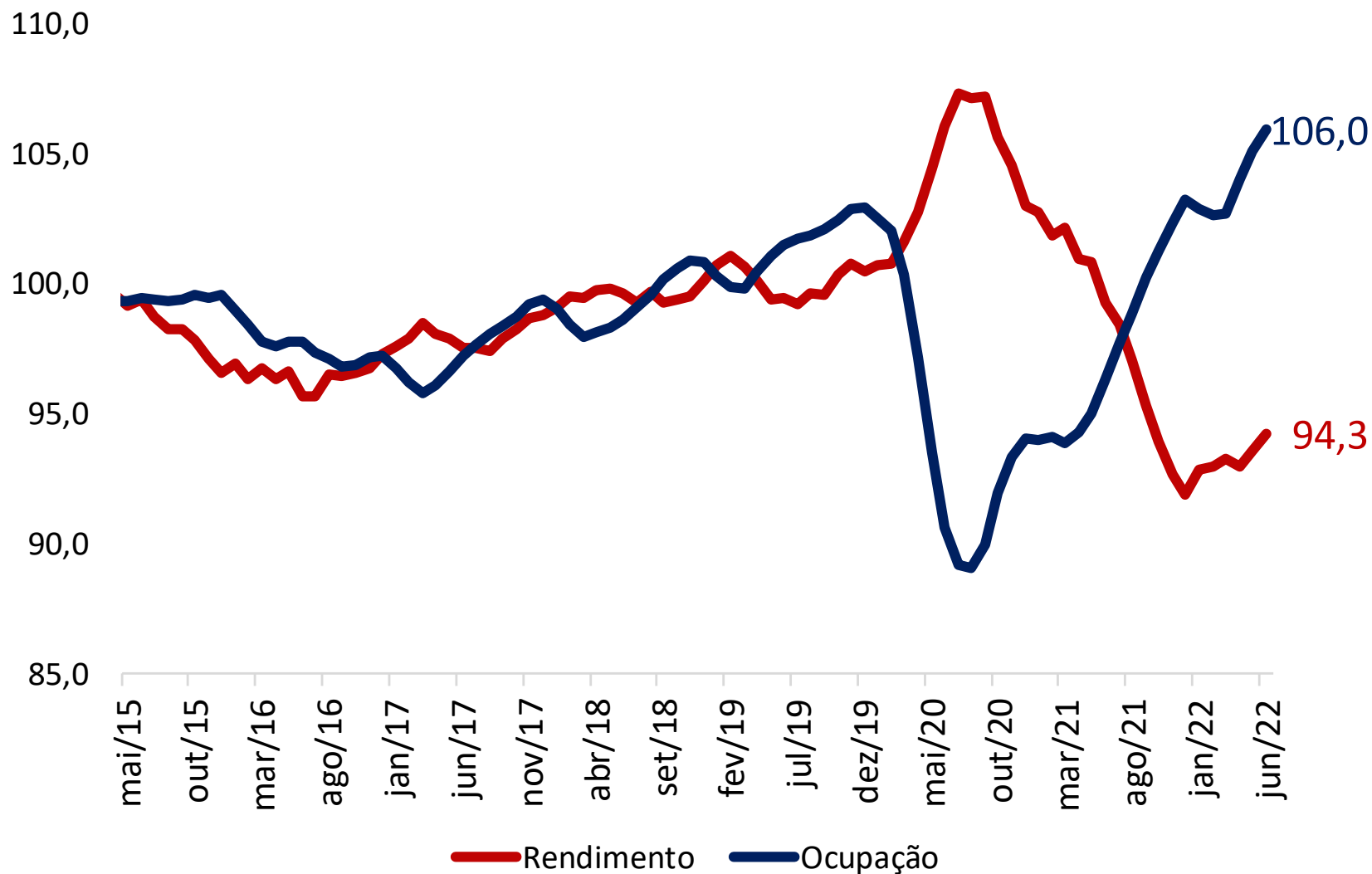
Média móvel trimestral*



Fonte: IBGE. Elaboração: MB Associados. (*) Leva em consideração os dados do trimestre encerrado no mês de referência.

O primeiro semestre será melhor do que o esperado

Índice de rendimento médio real e ocupação—2015:1=100

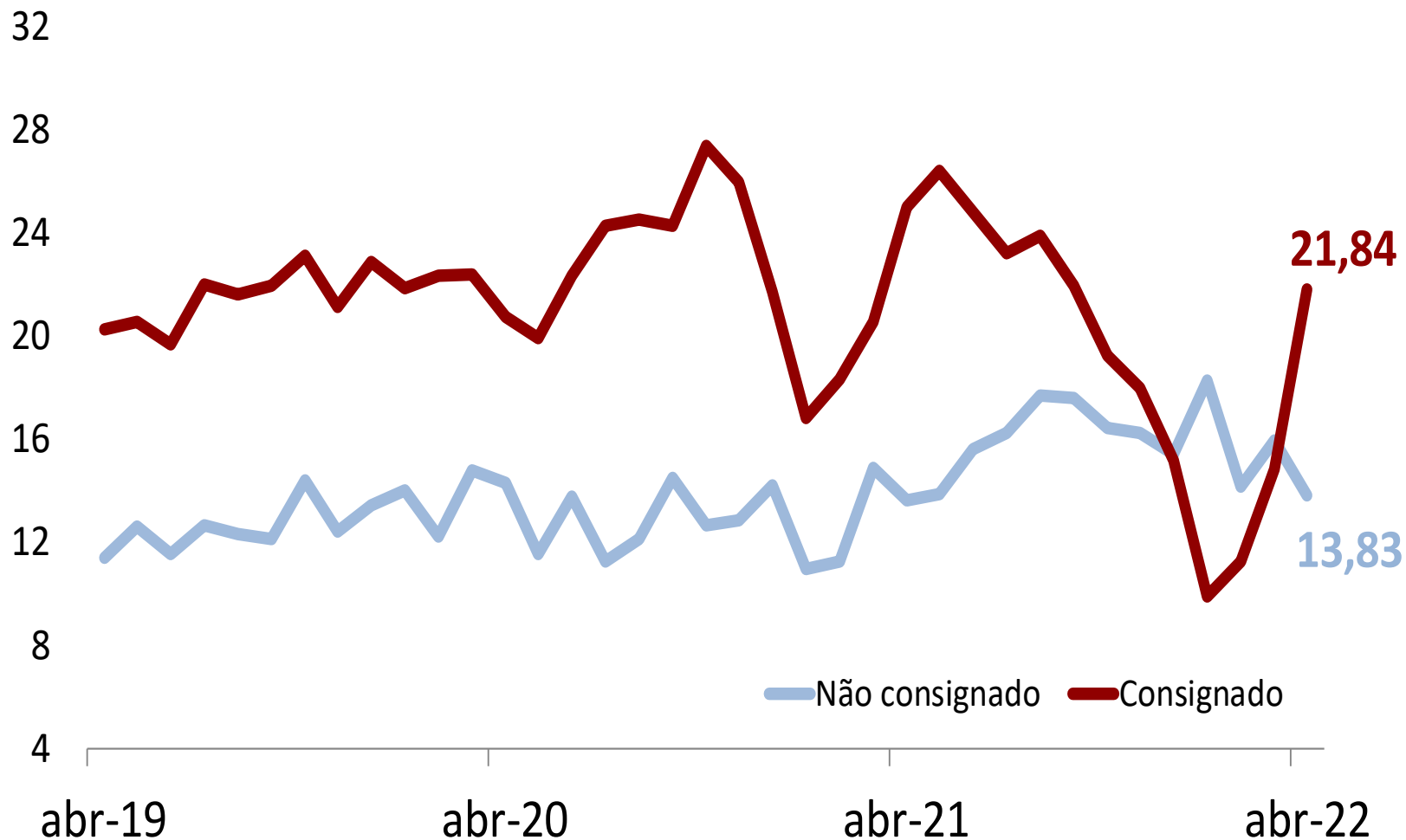


abr/22

	P. Física	P. Jurídica	Total
Variação mês contra mês anterior - %	-3,3	-16,4	-10,9
Variação real mês contra mês do ano anterior - %	15,1	19,3	10,8
Variação real acum. 12 meses - %	14,9	18,5	16,6

Fonte: Bacen. Elaboração: MB Associados

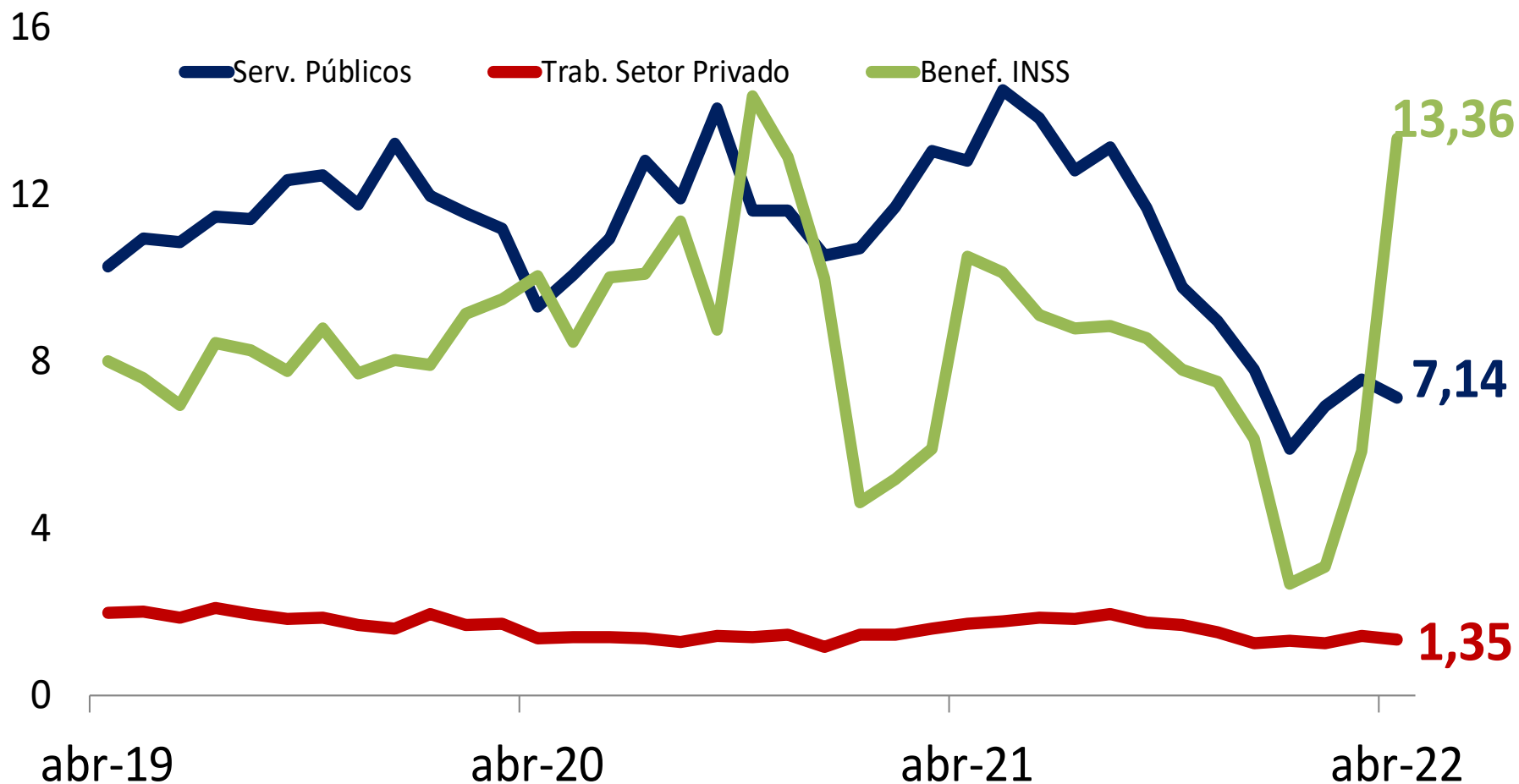
R\$ Bilhões - valor deflacionado



Fonte: Bacen. Elaboração: MB Associados.

Crédito Consignado Pessoa Física

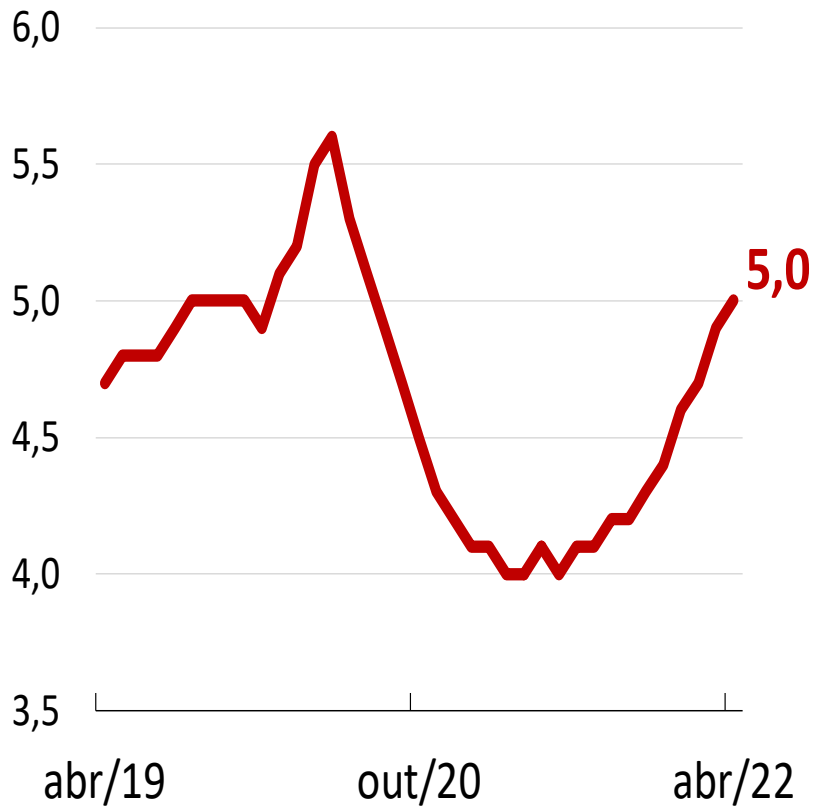
R\$ Bilhões - valor deflacionado



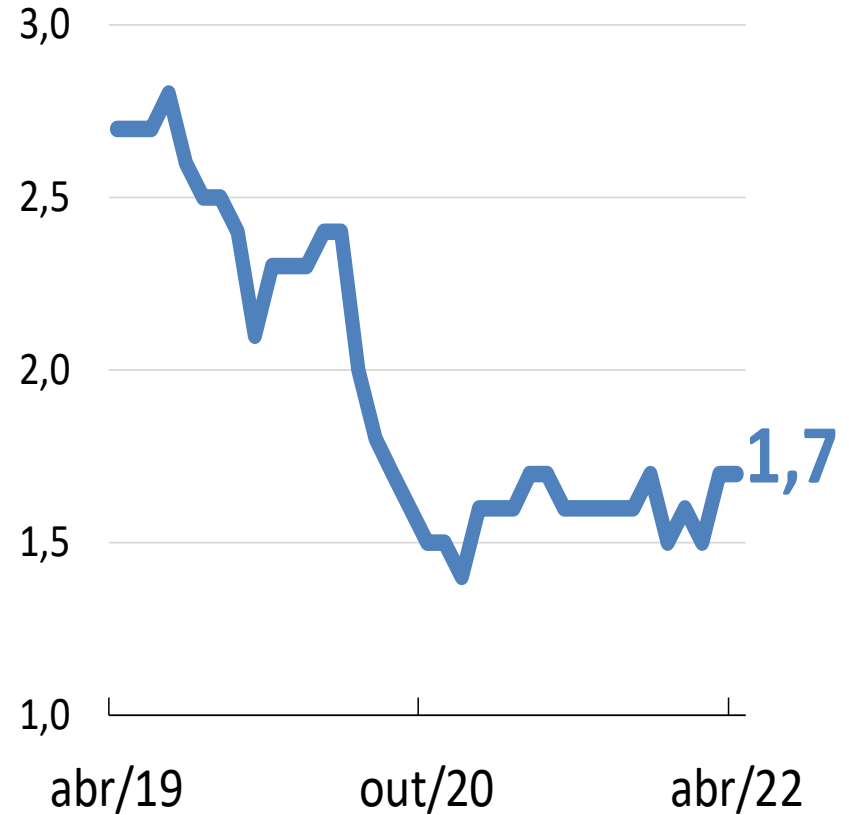
Fonte: Bacen. Elaboração: MB Associados.

Inadimplência total: pessoa física e jurídica

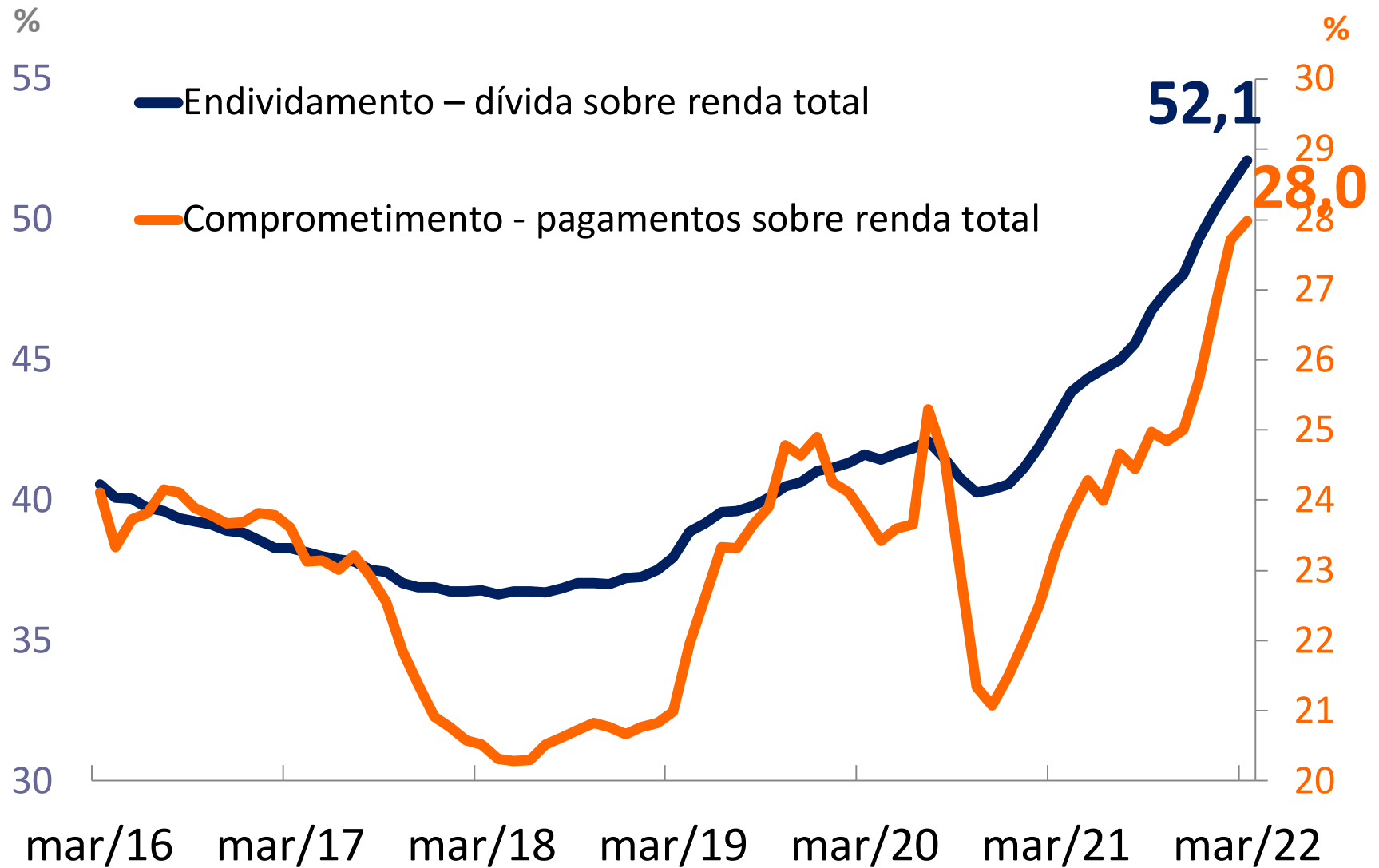
Pessoa Física - %



Pessoa Jurídica - %

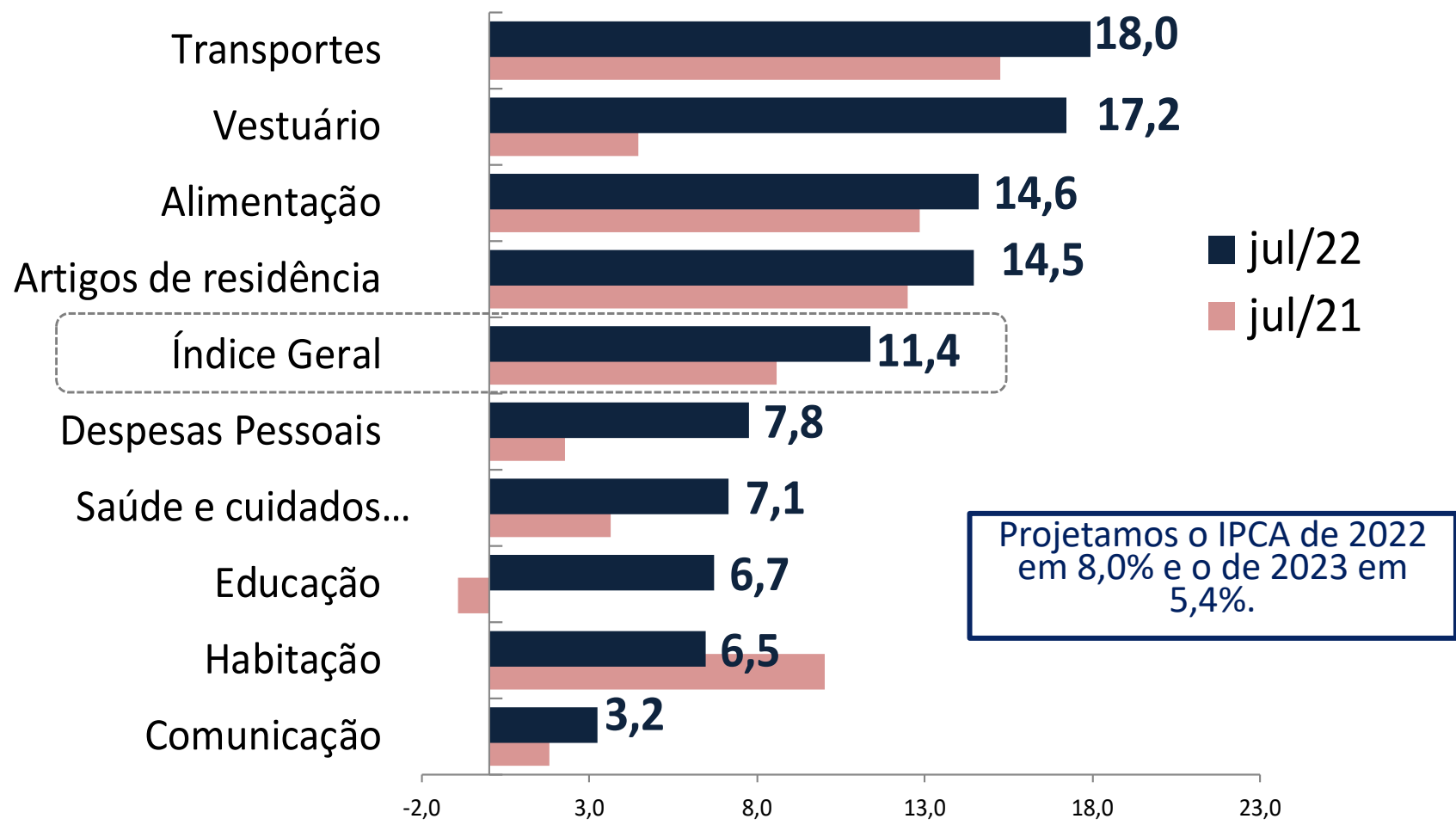


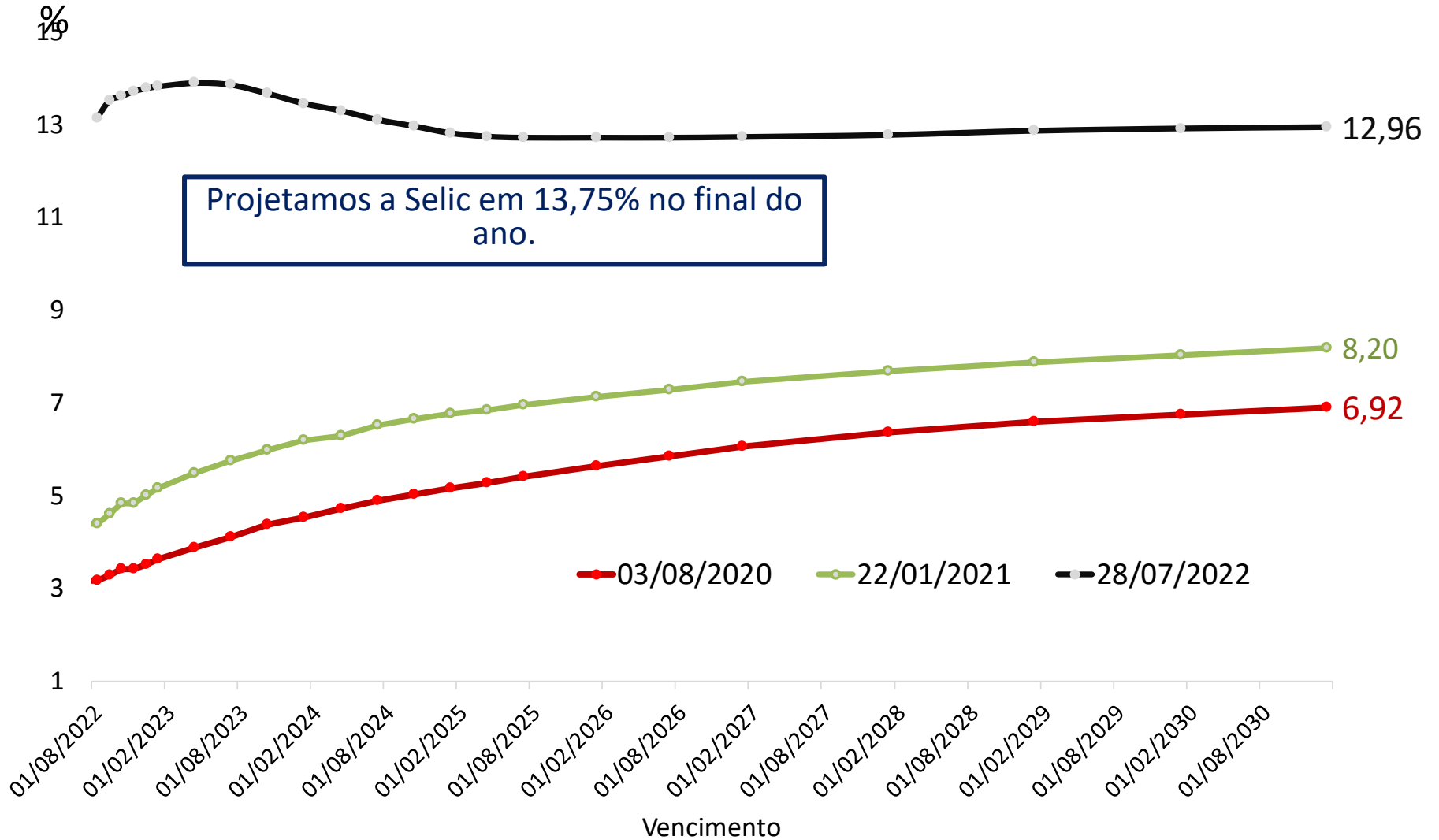
	Cheque Especial	Crédito Pessoal			Aquisição de Veículos	Cartão de Crédito
		Não consignado	Consignado	Total		
dez/20	13,4%	5,1%	2,8%	3,4%	3,0%	4,5%
dez/21	11,5%	4,9%	2,6%	3,3%	3,8%	5,0%
dez/22	17,1%	5,5%	2,5%	3,4%	4,4%	8,4%
dez/23	16,8%	5,6%	2,4%	3,4%	4,5%	8,8%



Fonte: Banco Central. Elaboração: MB Associados.

Crescimento acumulado em 12 meses - %





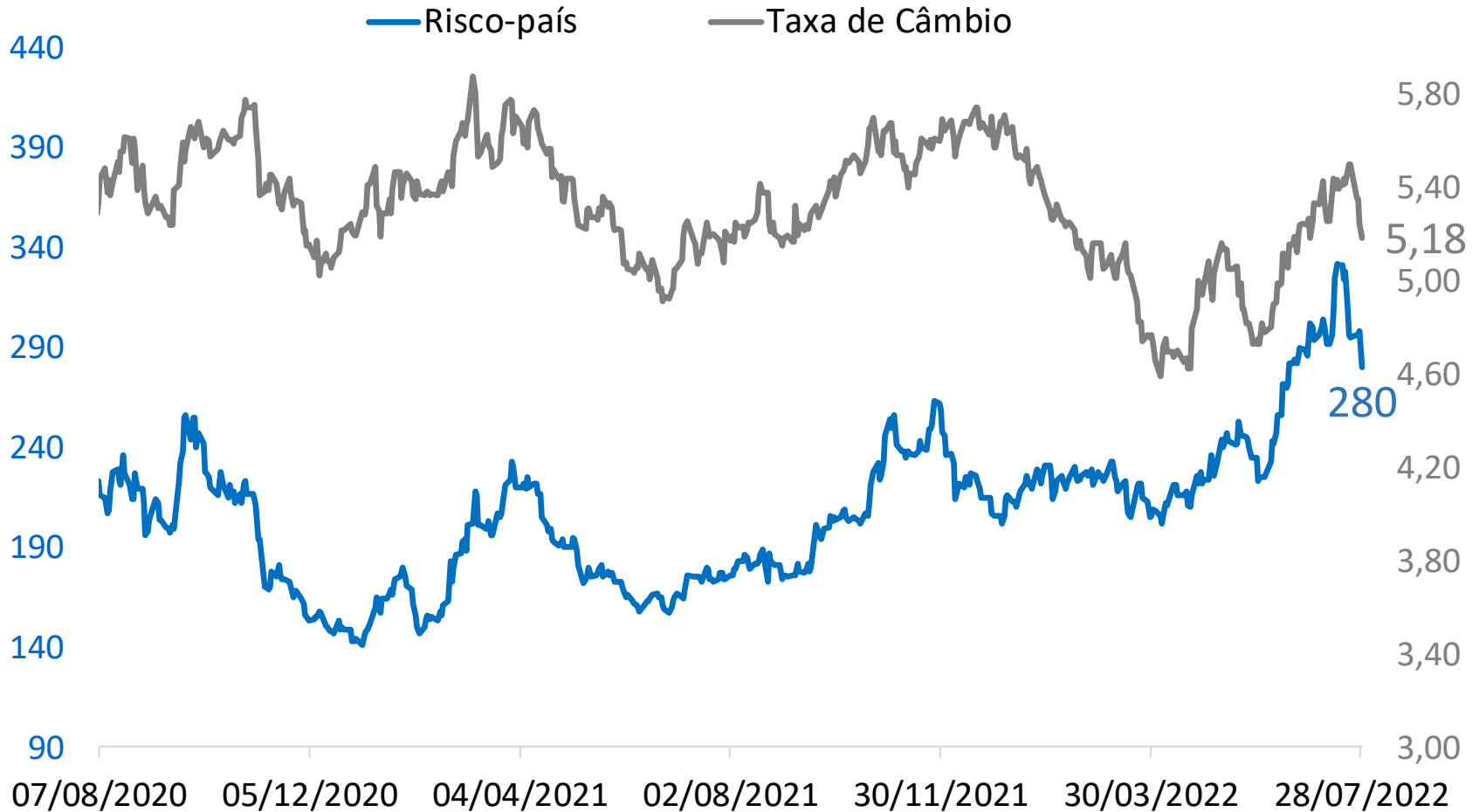
Fonte: Broadcast. Elaborado por: MB Associados.

PEC dos Auxílios

Proposta	Descrição	Custo estimado
Auxílio Brasil	Ampliação de R\$ 400,00 para R\$ 600,00 mensais e cadastro de R\$ 1,64 milhão de novas famílias no programa	R\$ 26 bi
Bolsa-caminhoneiro	Benefício de R\$ 1 mil por mês	R\$ 5,4 bi
Auxílio-gás	Ampliação de R\$ 53,00 para R\$ 120,00 para compra de botijão a cada 2 meses	R\$ 1,05 bi
Transporte gratuito de idosos	Compensação aos Estados para atender a gratuidade do transporte público de idosos	R\$ 2,5 bi
Etanol	Compensação aos Estados para manutenção do ICMS em 12%	R\$ 3,8 bi
Taxistas	Auxílio-gasolina de R\$ 200,00 para os taxistas	R\$ 2 bi
Alimenta Brasil	Programa para a compra de alimentos de agricultores familiares	R\$ 500 mi
	Total	R\$ 41,2 bi

Proposta	Custo estimado
Aumento de despesas (PEC dos Auxílios)	R\$ 41,2 bi
Renúncias do Governo Federal	R\$ 17 bi
Desoneração dos impostos dos Estados	R\$ 54,5 bi
Total	R\$ 112,7 bi

Taxa de Câmbio e Risco-país



Fonte: BCB e Valor PRO. (*) O Risco-país é medido pelo CDS de 5 anos. Elaboração: MB Associados.

OBRIGADO

MBASSOCIADOS.COM.BR

Rua Henrique Monteiro,90
Térreo / 12º andar | Pinheiros
05423-020 | São Paulo | SP
(11) 3372-1085
contato@mbassociados.com.br

É expressamente proibido retransmitir, publicar ou copiar o conteúdo desta apresentação sem a autorização prévia da MB Associados.