

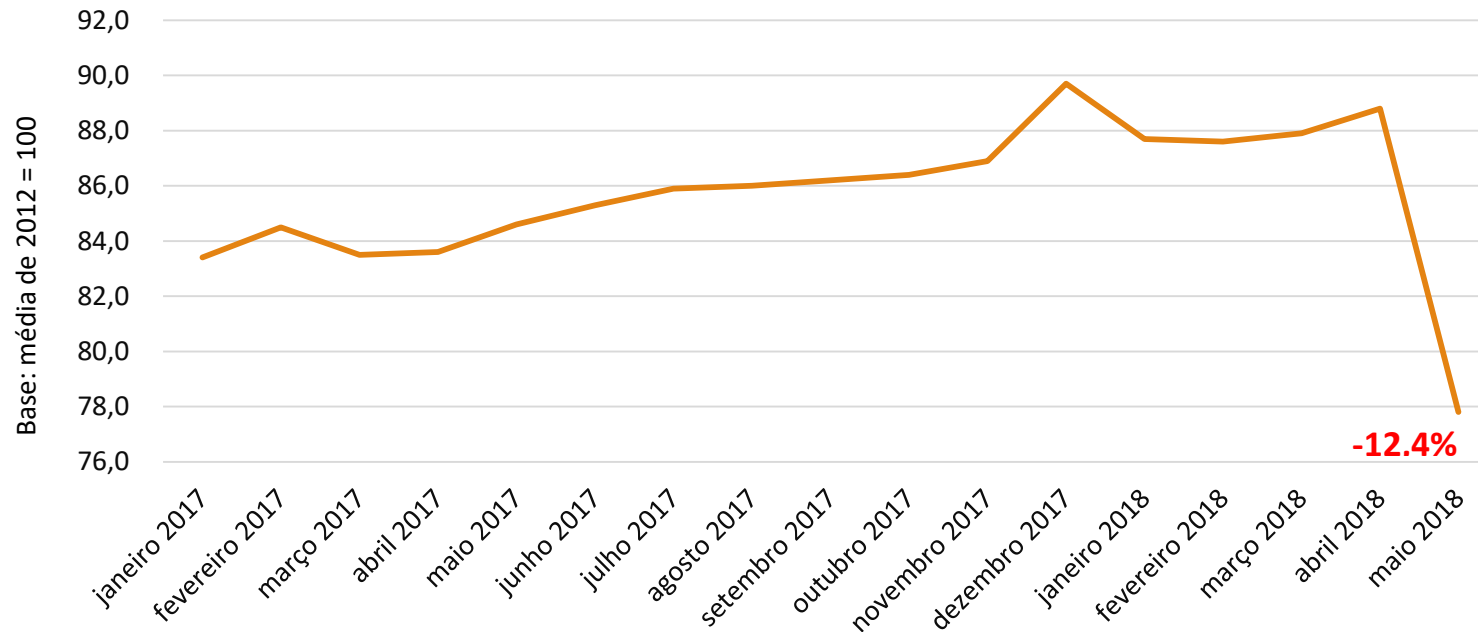
# Construção: cenários e oportunidades

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

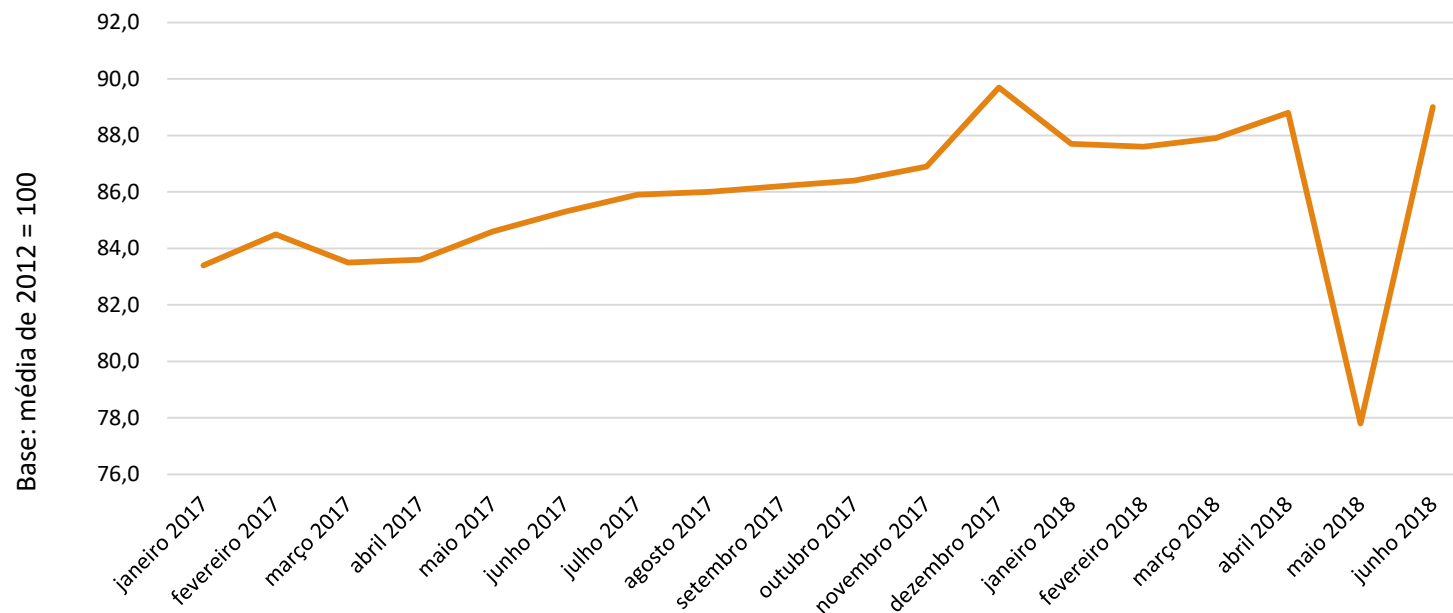
---

- ✓ **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%

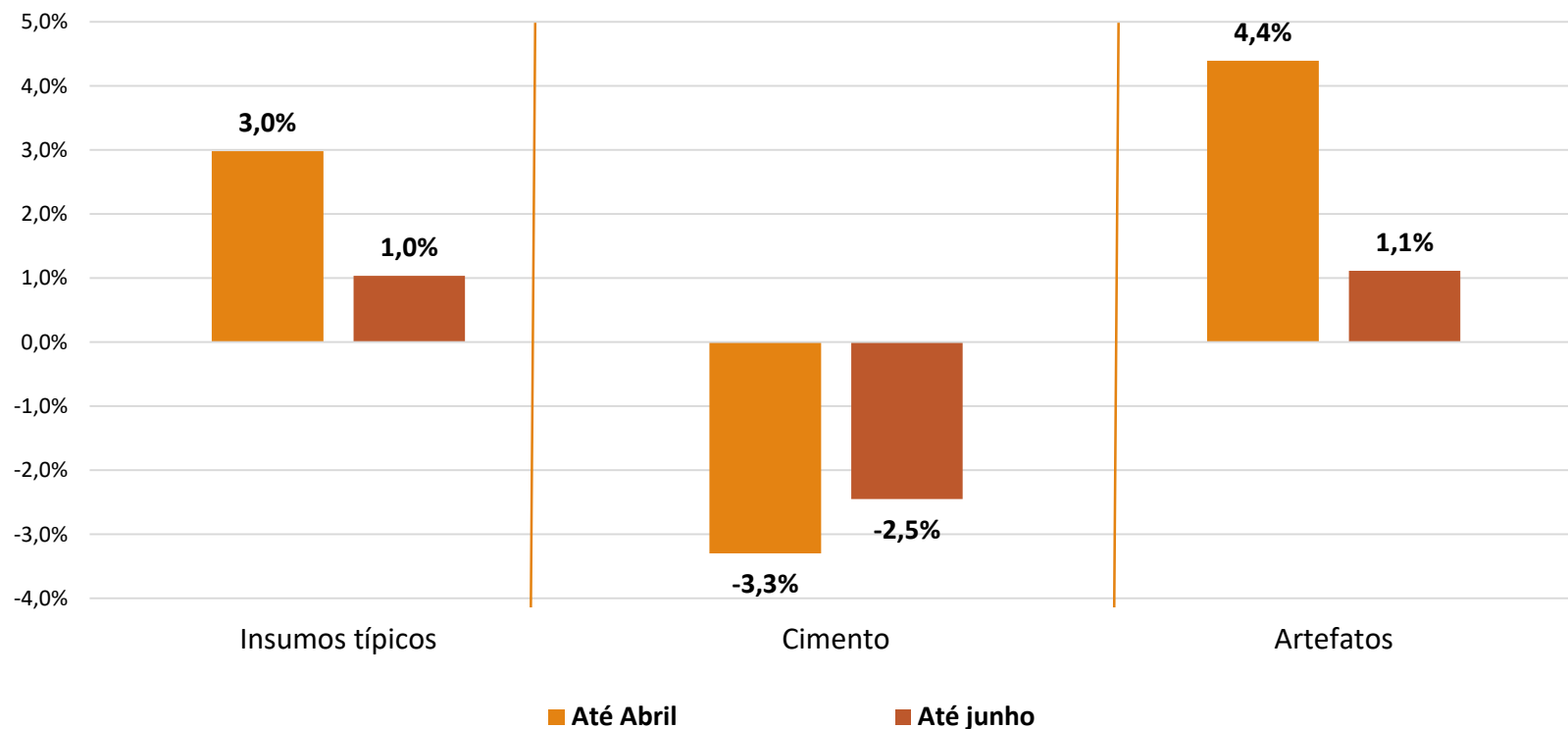
Junho/maio: 14,4%

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

# Impactos da greve



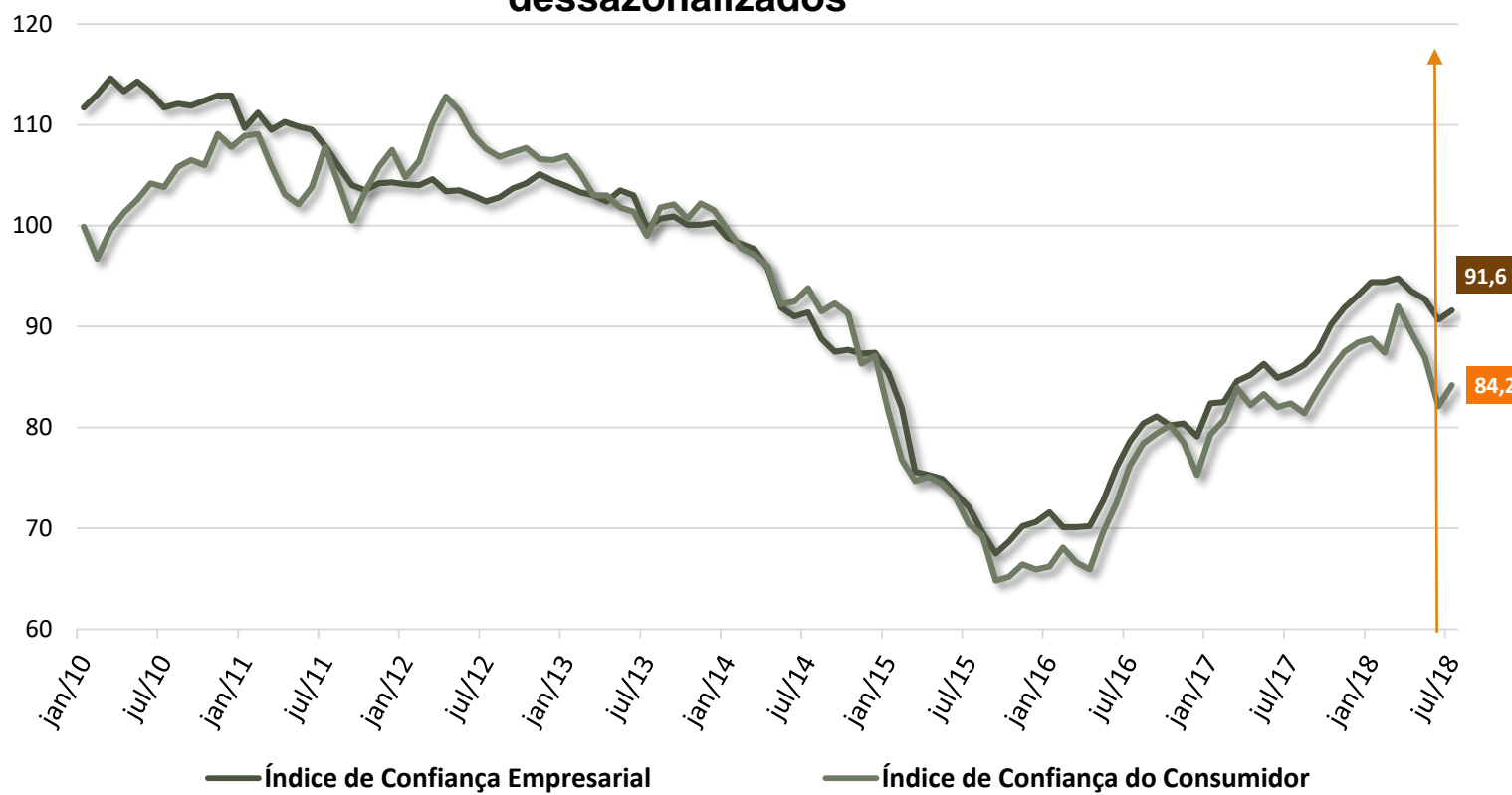
## Produção de insumos da construção – Taxa acumulada no ano



- ✓ 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

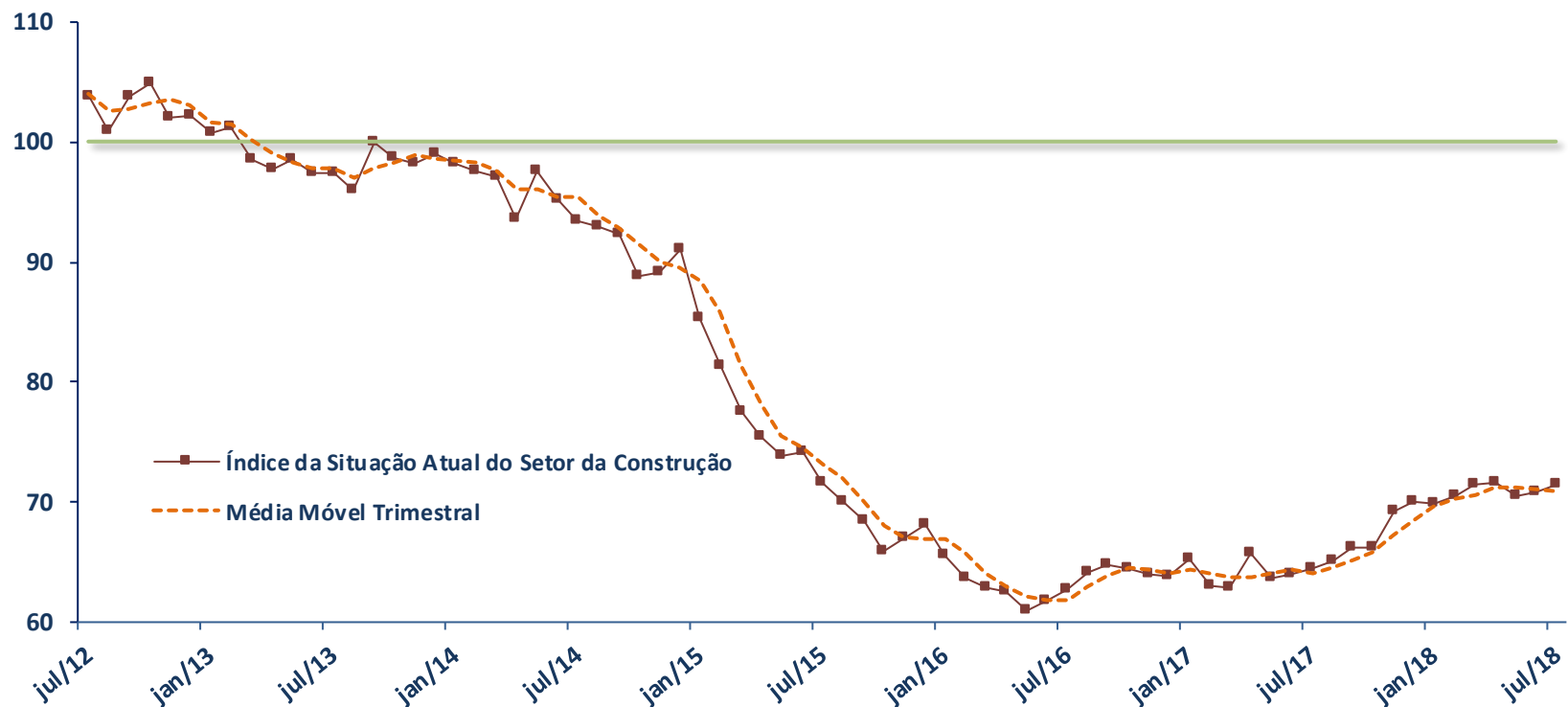


...já o baque sobre as expectativas foi mais sério e persistente. O IE Empresarial manteve a tendência de queda em julho, retratando um empresariado bastante cauteloso em relação às decisões de contratação e investimento.



# Confiança da construção

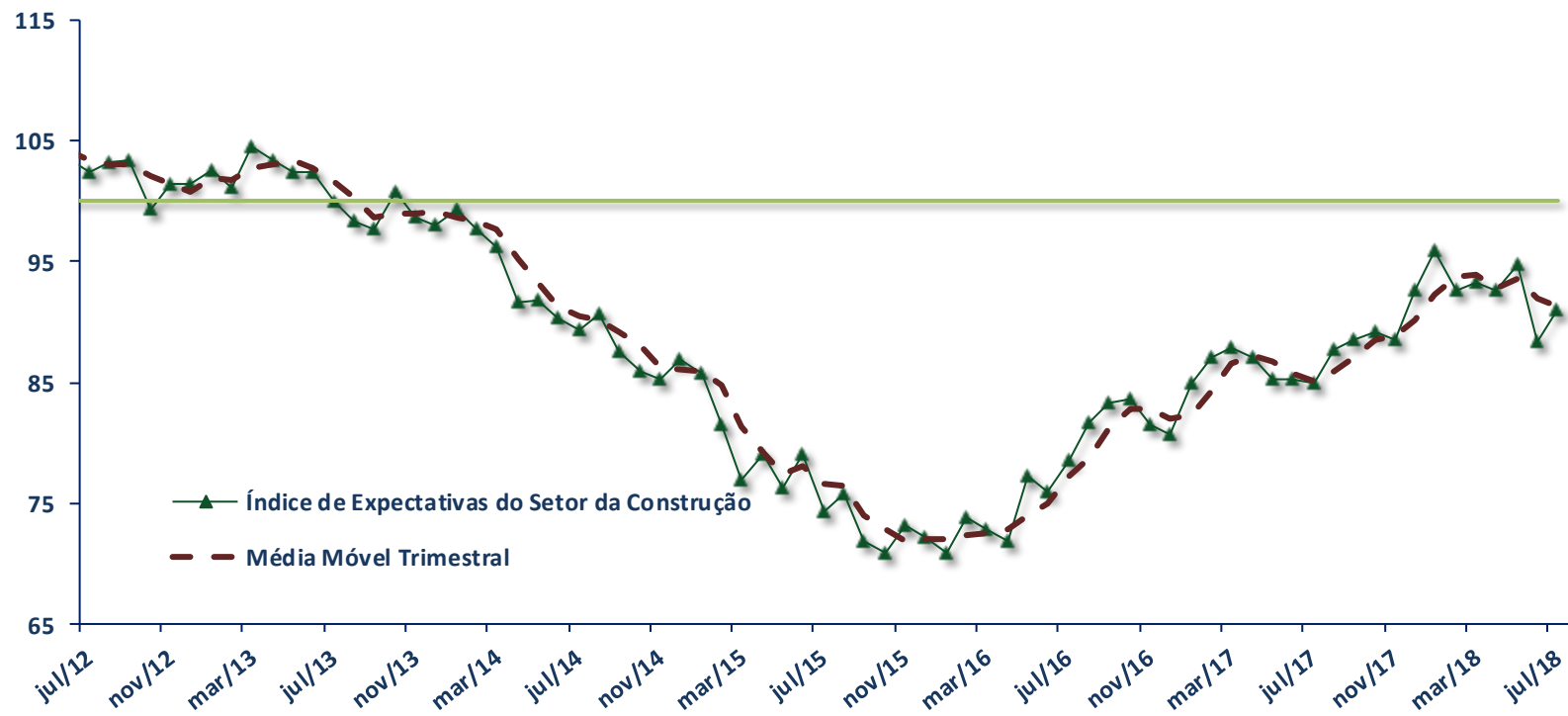
## Índices de Situação Atual



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.

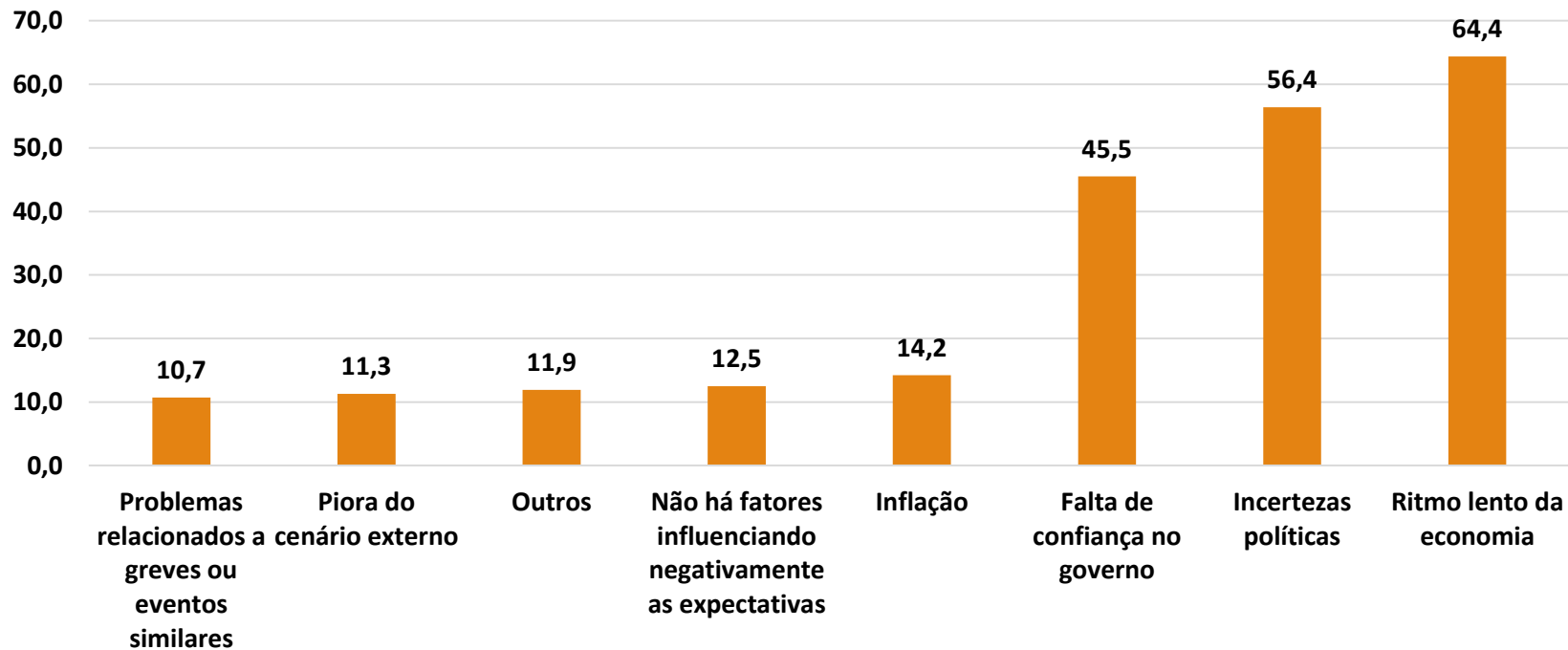
# Não foi só a greve

---

- ✓ **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**



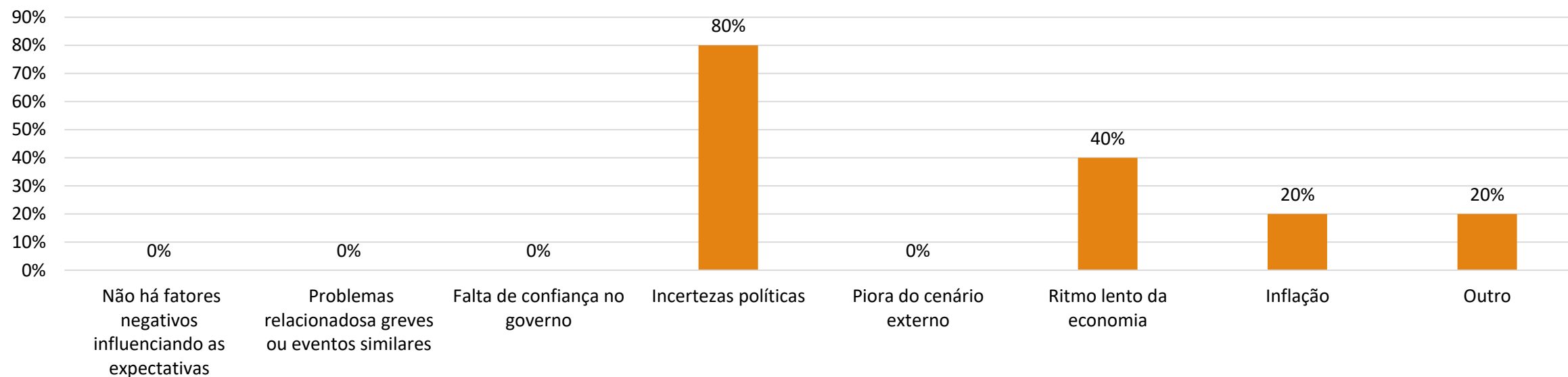
Para o setor empresarial como um todo o principal fator a impactar negativamente as expectativas :

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:

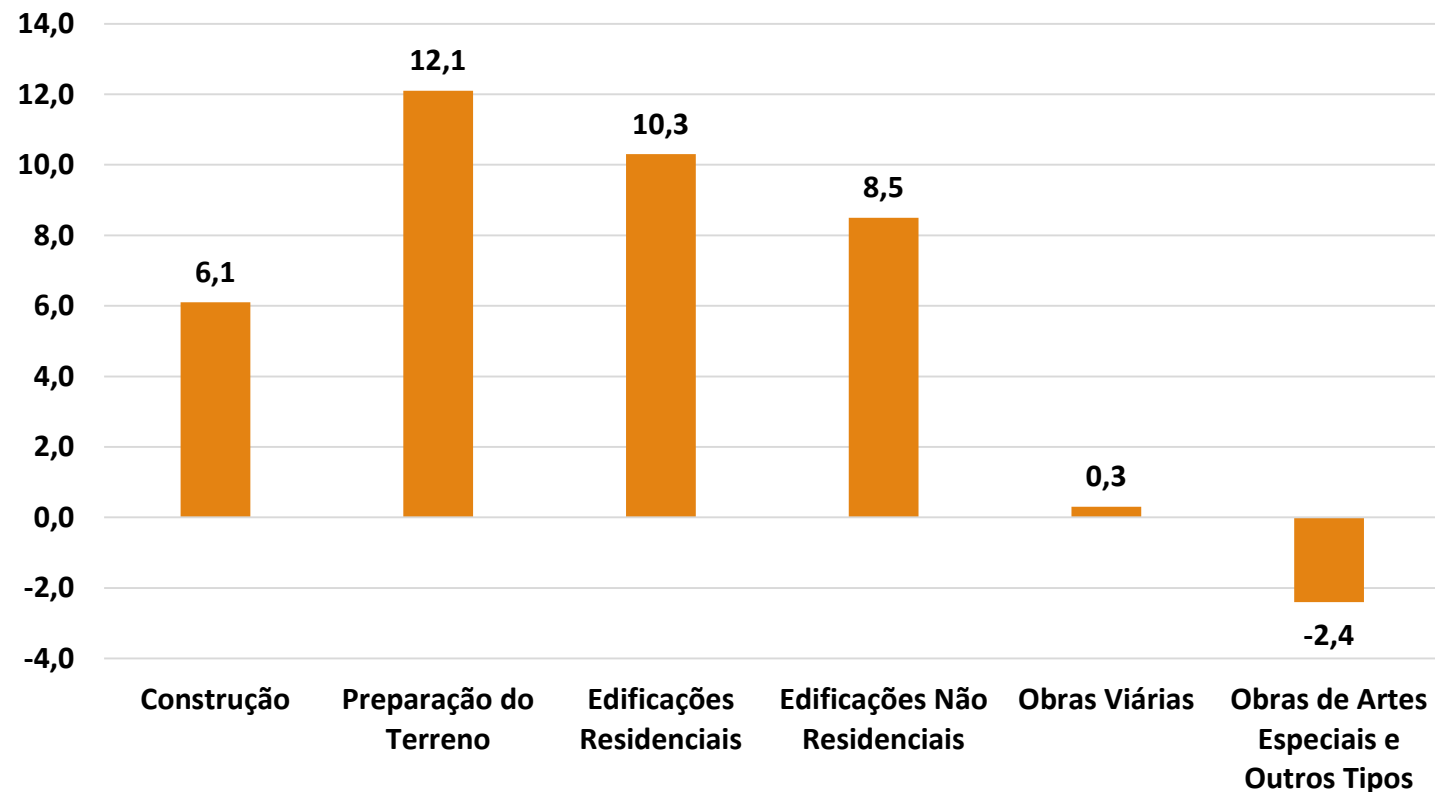
**PIB: 1,5%**

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



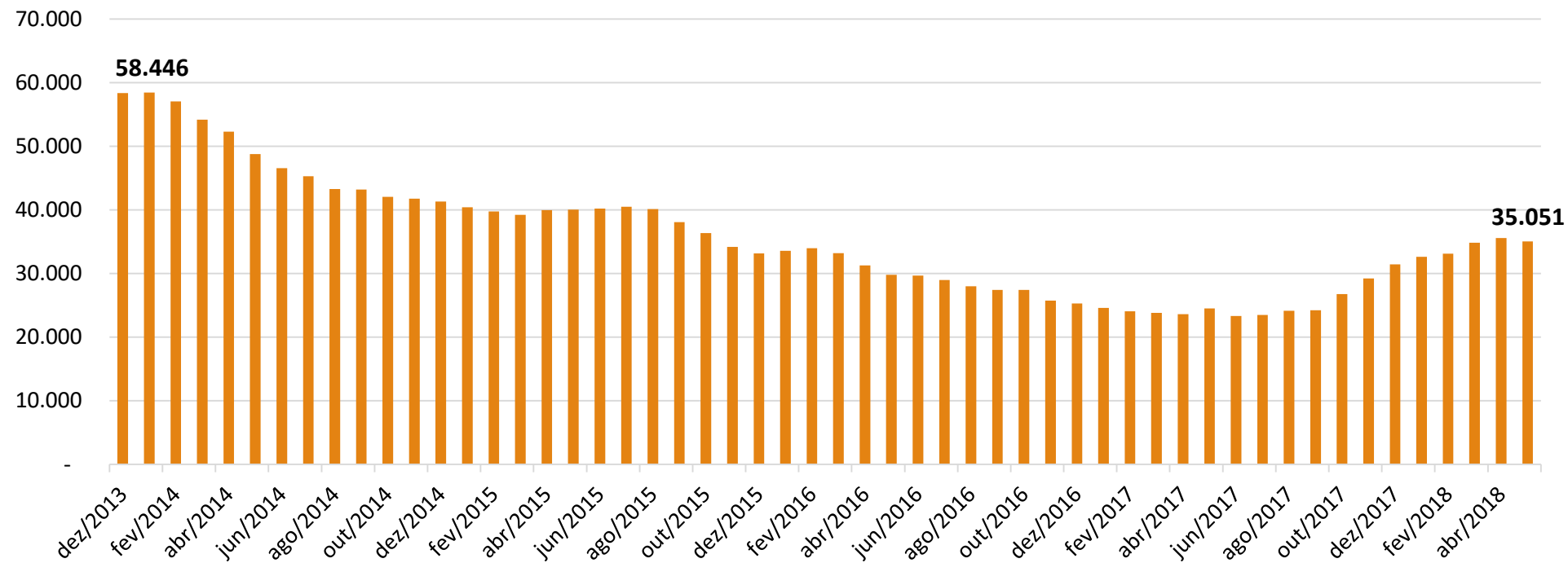
# Expectativa da construção

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

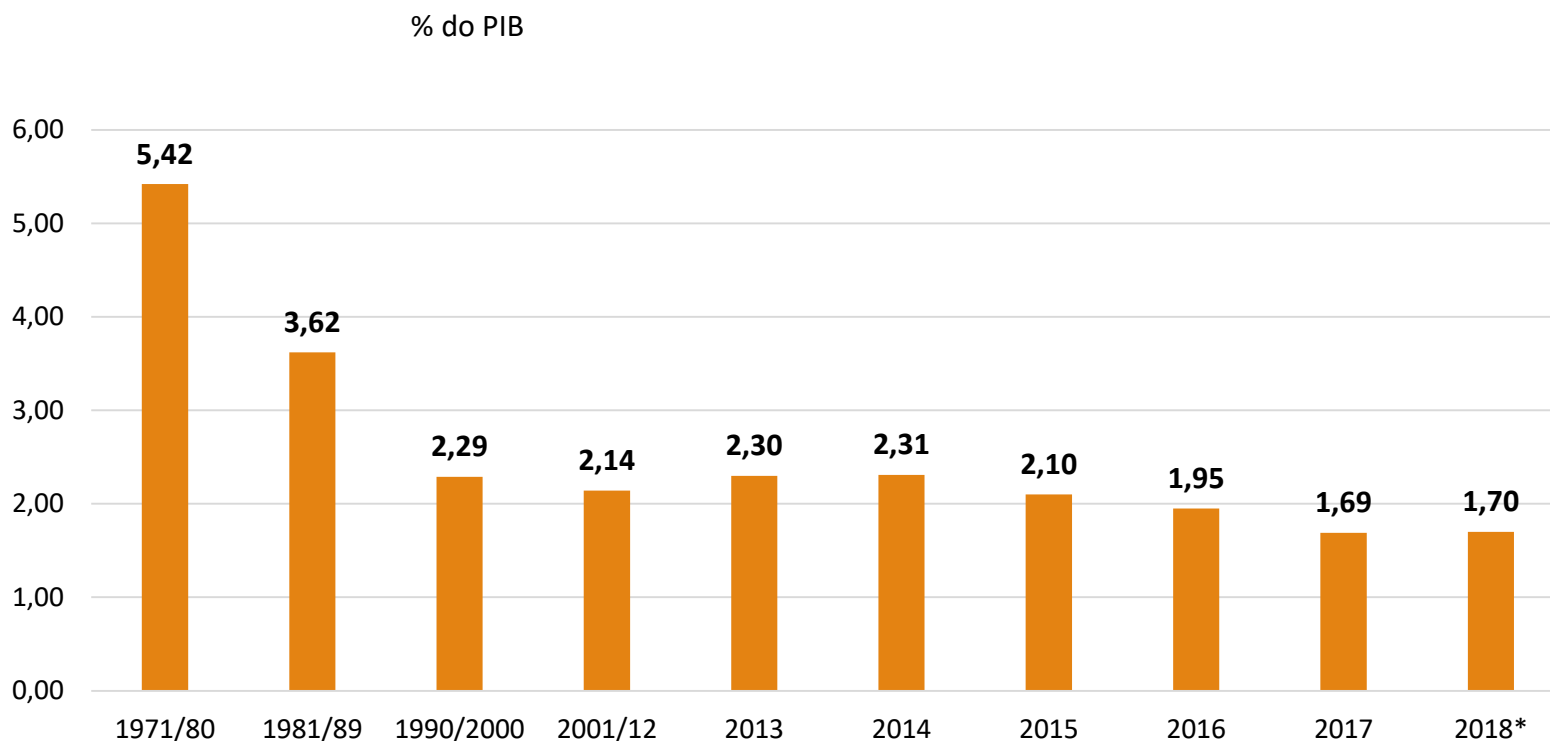


# Mercado Imobiliário

RMSP, Vendas em 12 meses

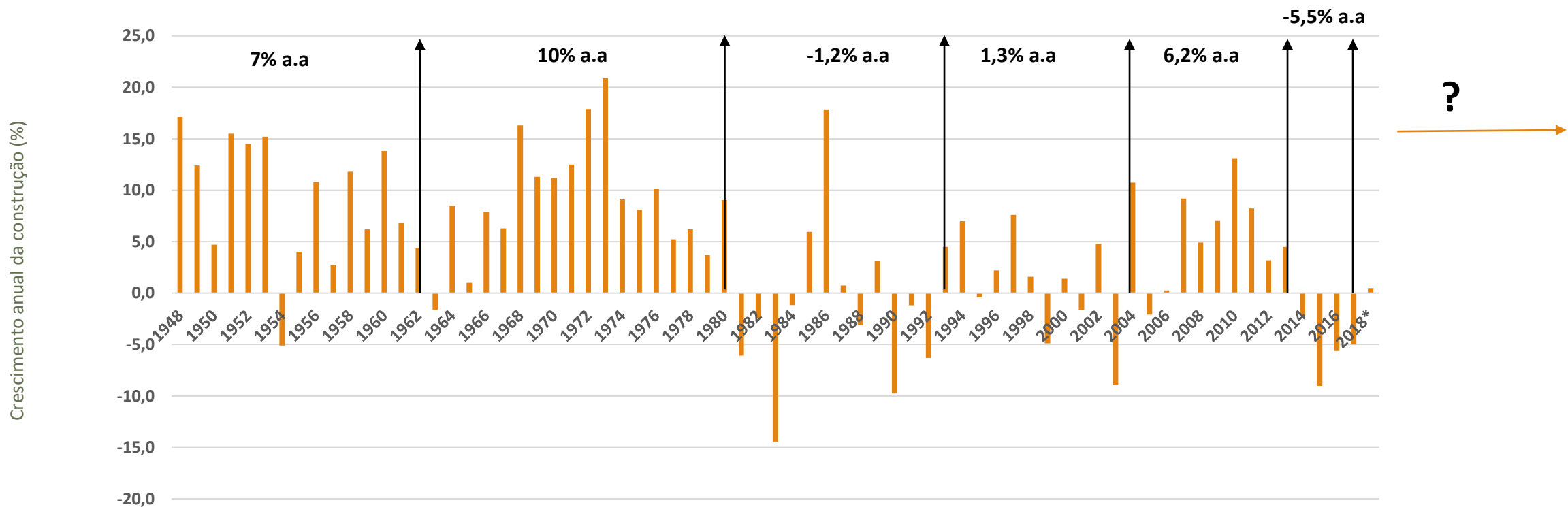


# Investimentos em infraestrutura



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):

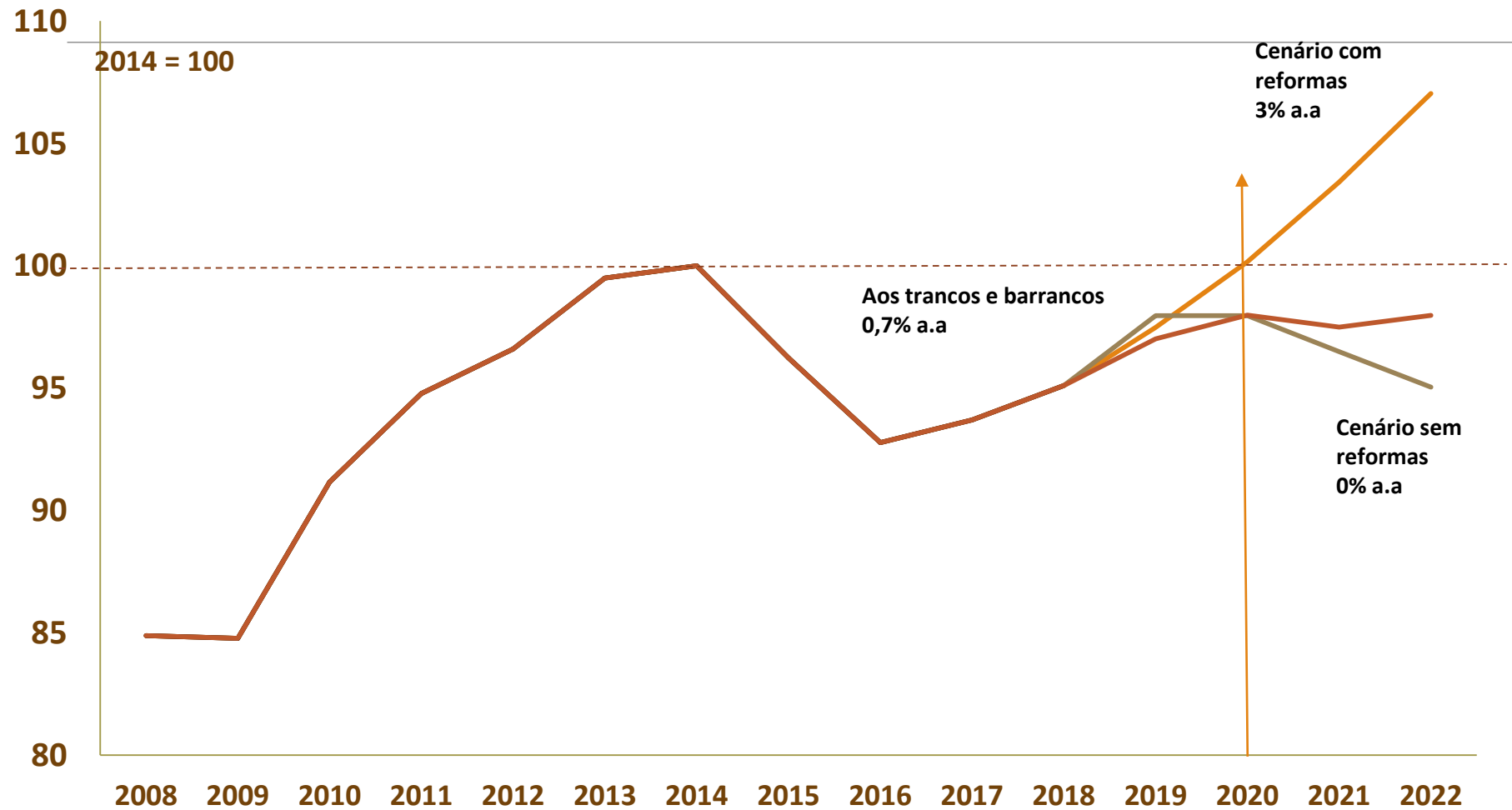
- Inflação elevada
- Taxa de juros real alta
- Manutenção da fragilidade fiscal
- Queda do PIB no final do período de análise

### Ambiente interno (longo prazo):

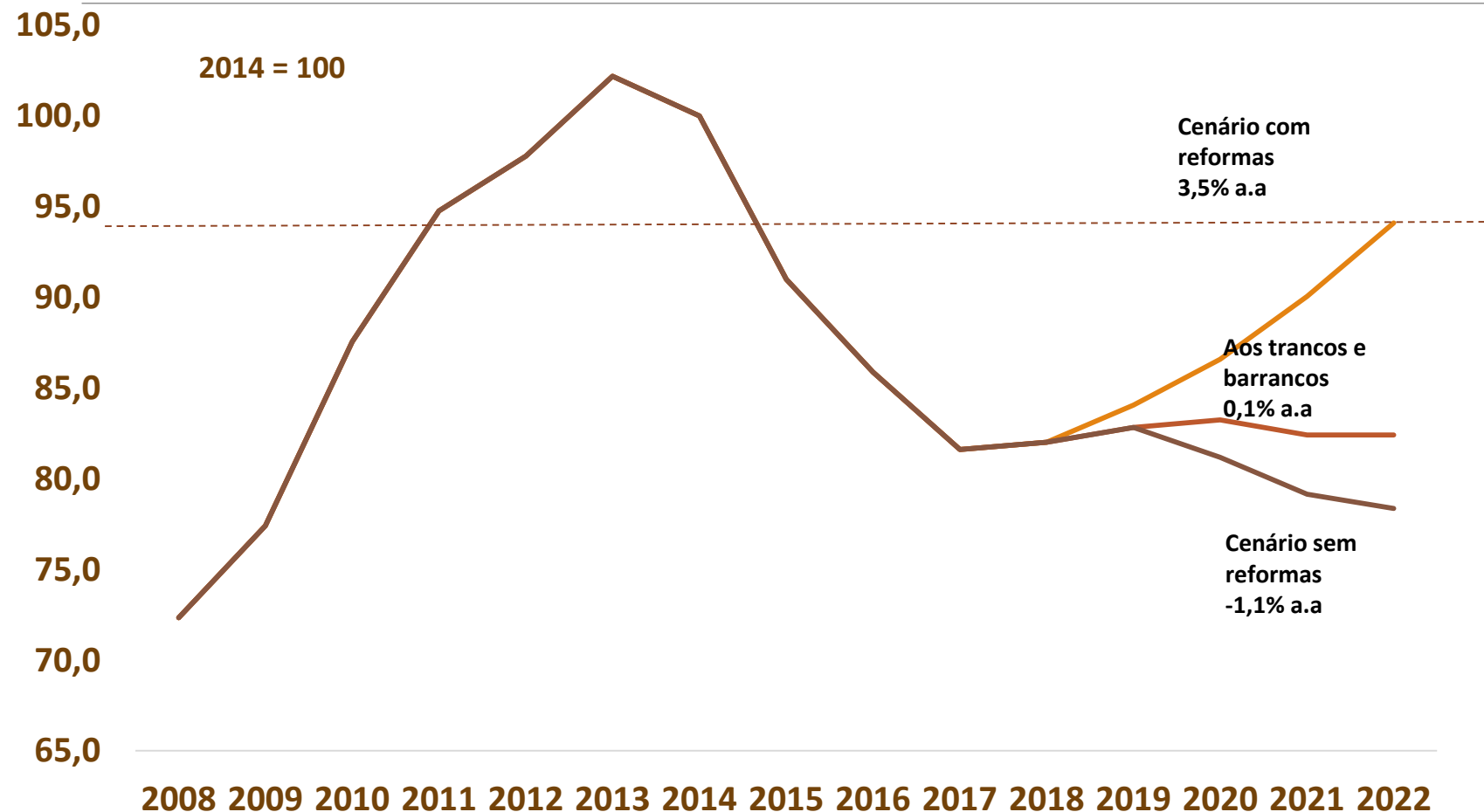
- Não aprovação de reformas
- Estagnação nos investimentos em infraestrutura



# Cenários - PIB

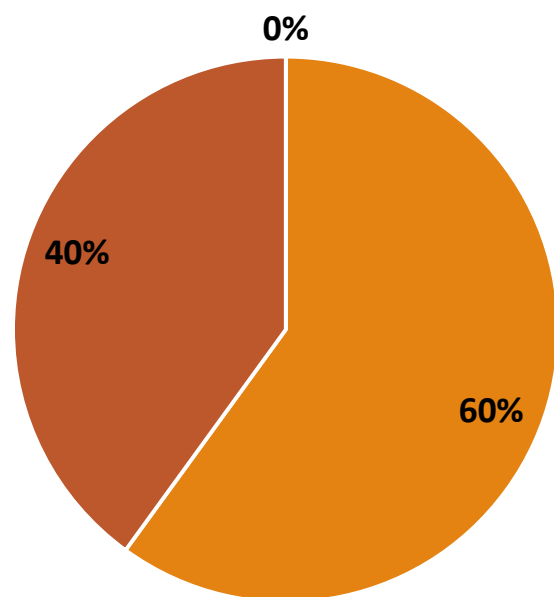


# Cenários – PIB da construção



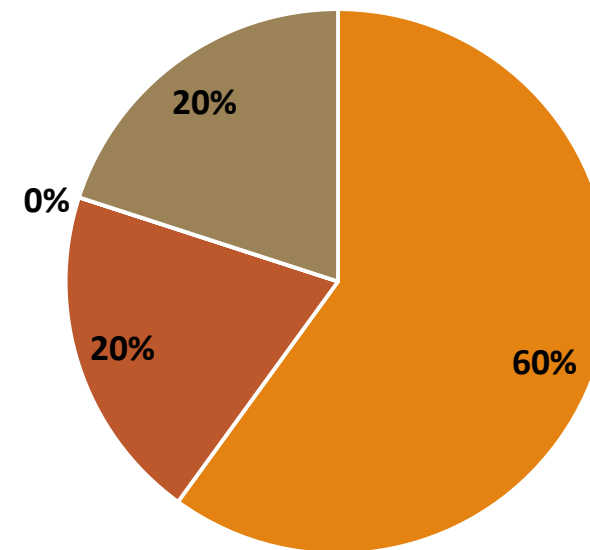
# Cenários - ABCIC

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

---

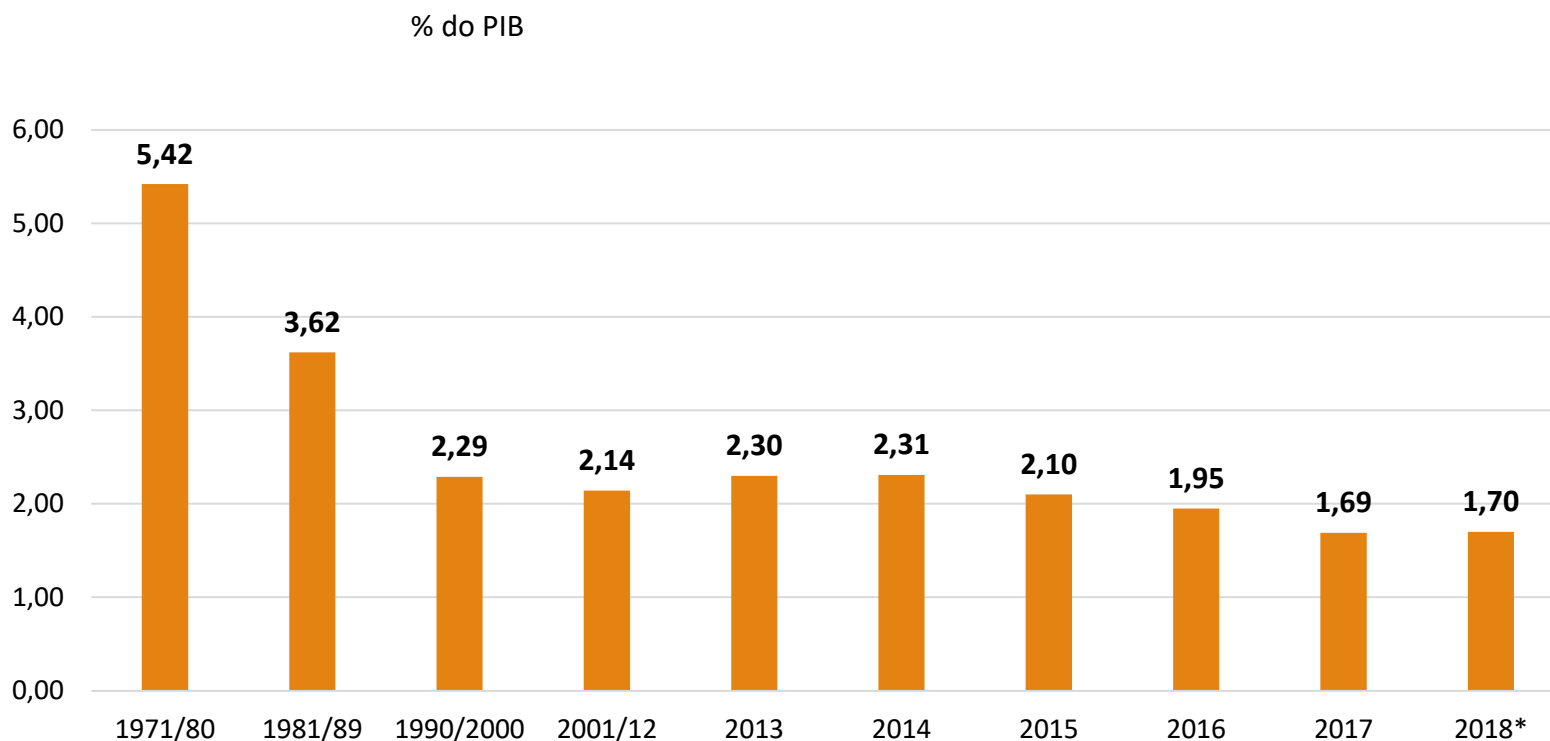
- Os níveis atuais de incerteza sobre o futuro do ambiente econômico são elevados
- É preciso olhar para o futuro, mas com muitas estratégias de contingência
- Mesmo no melhor dos cenários, as perspectivas de crescimento no futuro são modestas
- O investimento em habitação e infraestrutura terá papel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

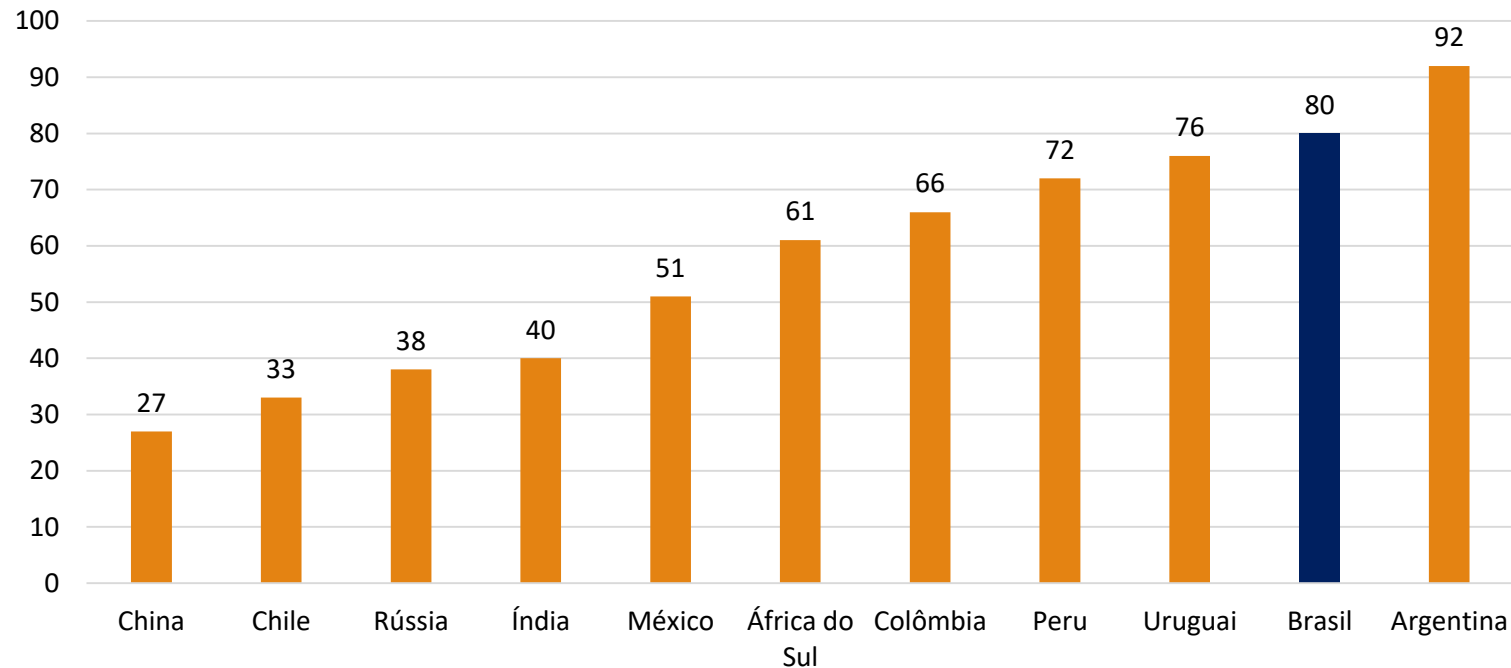


O país precisa investir 4,15% do PIB por aproximadamente duas décadas para modernizar a infraestrutura do país (IPEA)



# O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

Índice de competitividade global, 2017/18\*

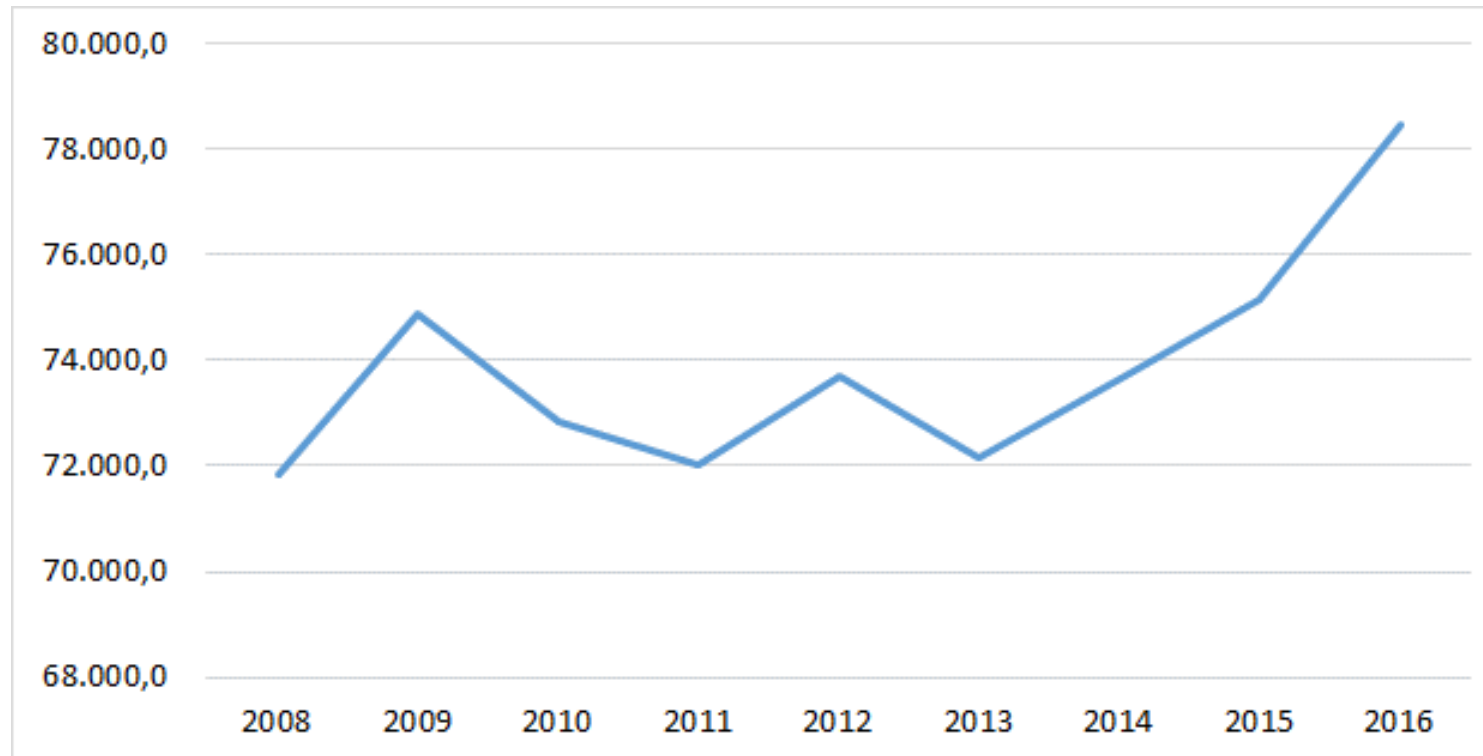


(\*) 137 países

Fonte: The Global Competitiveness Report, World Economic Forum

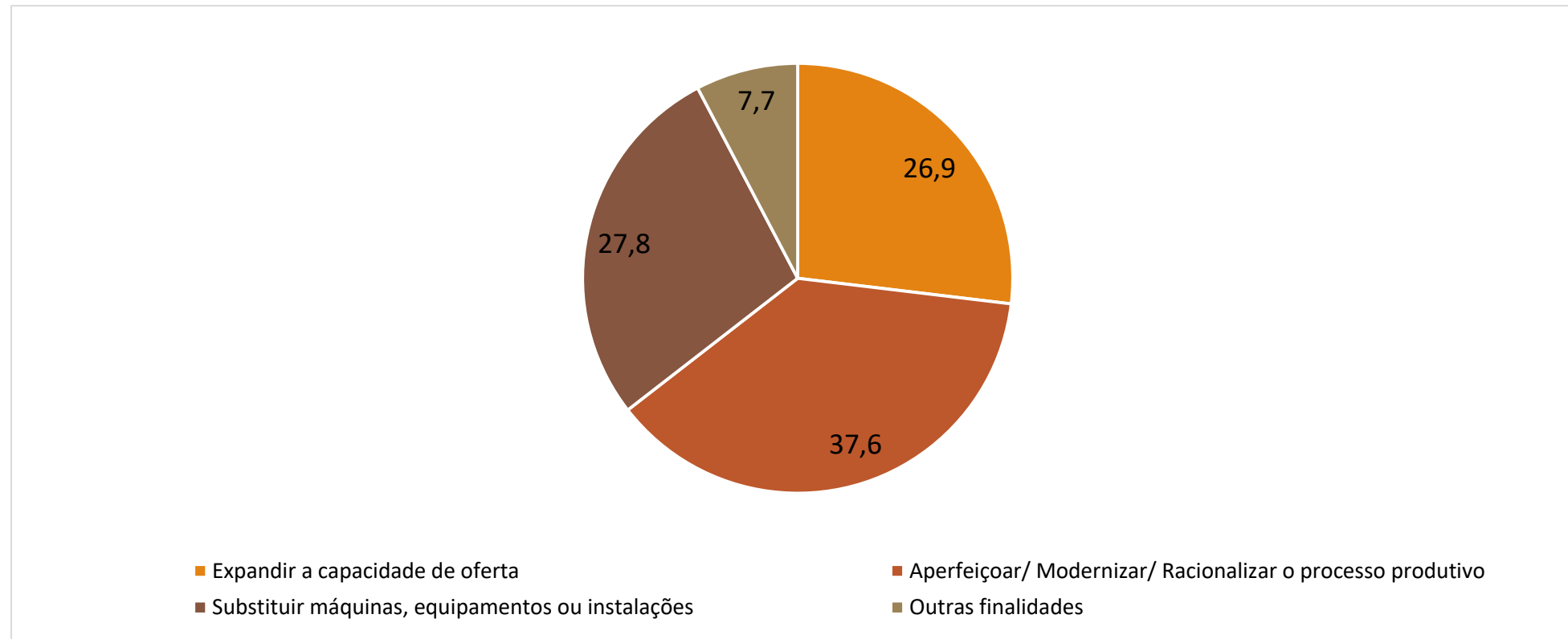
# O país pode atingir o caminho do crescimento sustentável?

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
<b>CONSTRUÇÃO</b>	<b>9,2</b>	<b>73,2</b>	<b>17,6</b>
<b>PREPARAÇÃO DE TERRENO</b>	<b>9,4</b>	<b>70,0</b>	<b>20,6</b>
<b>CONSTRUÇÃO DE EDIFÍCIOS E OBRAS DE ENGENHARIA</b>	<b>10,0</b>	<b>72,4</b>	<b>17,6</b>
<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>
<b>OBRAS DE INFRAESTRUTURA PARA ENGENHARIA ELÉTRICA E PARA TELECOMUNICAÇÕES</b>	<b>7,9</b>	<b>78,5</b>	<b>13,6</b>
<b>OBRAS DE INSTALAÇÕES</b>	<b>5,9</b>	<b>76,8</b>	<b>17,3</b>
<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>
<b>OBRAS DE ACABAMENTO</b>	<b>0,0</b>	<b>91,0</b>	<b>9,0</b>
<b>INCORPORAÇÃO DE EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS + OUTROS SERVIÇOS ESPECIALIZADOS PARA CONSTRUÇÃO</b>	<b>10,7</b>	<b>65,9</b>	<b>23,4</b>
<b>OBRAS DE INFRAESTRUTURA</b>	<b>8,5</b>	<b>71,5</b>	<b>20,0</b>
<b>SERVIÇOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>6,4</b>	<b>76,1</b>	<b>17,5</b>

# 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](mailto:ana.castelo@fgv.br)