

CORONAVIRUS

Os impactos da crise

Prof. Dr. Antonio Corrêa de Lacerda

Diretor da FEA-PUCSP

Presidente do Conselho Federal de Economia (Cofecon)

Sócio-diretor da AC Lacerda Consultores

ACLacerda
Consultores Associados

www.aclacerda.com

São Paulo, 23 de abril de 2020.

1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

➤ **Pandemia**

- **Avanço rápido da doença nos países e regiões**
- **Crise humanitária em nível global**

➤ **Elevada incerteza e deterioração das expectativas**

➤ **A maior crise humanitária e econômica mundial**

- **Queda da oferta e demanda global**
- **Interrupções de cadeias produtivas e de atividades econômicas**
- **Queda de 13,5% na produção industrial da China nos dois primeiros meses do ano**

➤ **Impactos negativos no mercado financeiro**

- **Aumento da volatilidade e da aversão ao risco**
- **Queda nos preços das *commodities***
- **Quedas nas Bolsas de Valores**
- **Valorização do US\$/Desvalorização de moedas**

Bloomberg Commodity Index

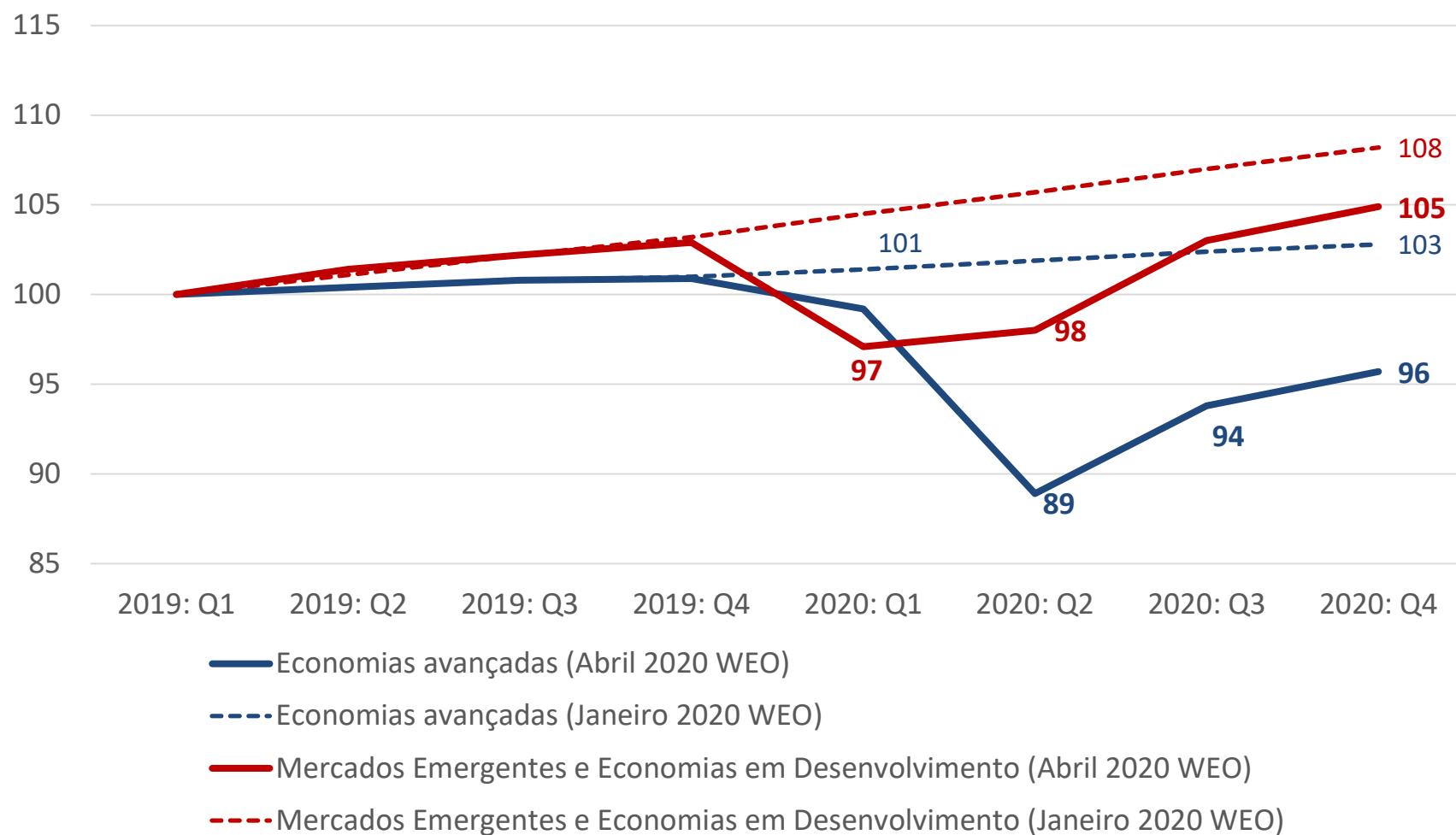


Fonte: Bloomberg.

*final da série referente a março/2020.

Perspectiva de desempenho do PIB trimestral

1º trimestre de 2019 = 100



Perspectiva de desempenho do PIB

Países selecionados

Países	2019	2020 (p)
Mundo	2,9	-3,0
Brasil	1,1	-5,3
EUA	2,3	-5,9
Zona do Euro	1,2	-7,5
Alemanha	0,6	-7,0
Reino Unido	1,4	-6,5
França	1,3	-7,2
Itália	0,3	-9,1
Japão	0,7	-5,2
Coréia do Sul	2,0	-1,2
China	6,1	1,2
Índia	4,2	1,9
Rússia	1,3	-5,5
México	-0,1	-6,6
África do Sul	0,2	-5,8

1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

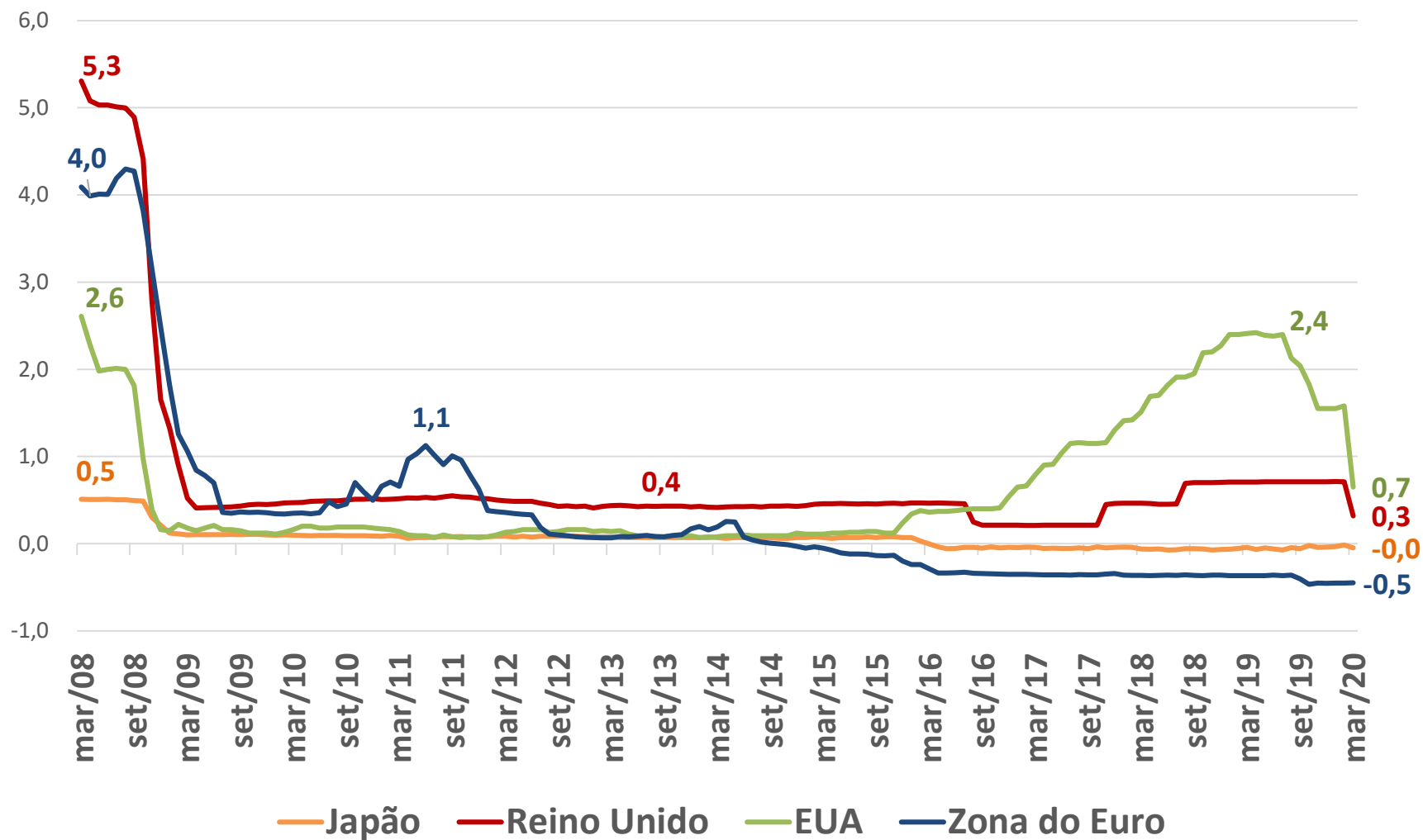
5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

- **Para conter avanço da Pandemia**
 - ✓ Isolamento social
 - ✓ Testagem em massa de Covid-19
 - ✓ Preparação/educação da população
- **Política monetária**
 - ✓ Corte de taxa básica de juros pelos principais Bancos Centrais
 - ✓ Pacotes de estímulos monetários de US\$ trilhões
- **Políticas para garantir emprego e renda e para mitigar falências**
 - ✓ Transferência de renda para os trabalhadores informais e autônomos
 - ✓ Plano de redução de jornada de trabalho
 - ✓ Pagamento pelo governo de parte da folha salarial de empresas
 - ✓ Liberação de vultosos montantes de crédito considerando a adversidade do momento
 - ✓ Incentivos tributários
 - ✓ Suspensão da cobrança de impostos, contas de luz, água e gás

ECONOMIA INTERNACIONAL:

TAXAS DE JUROS DE CURTO PRAZO (% a.a.)



1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

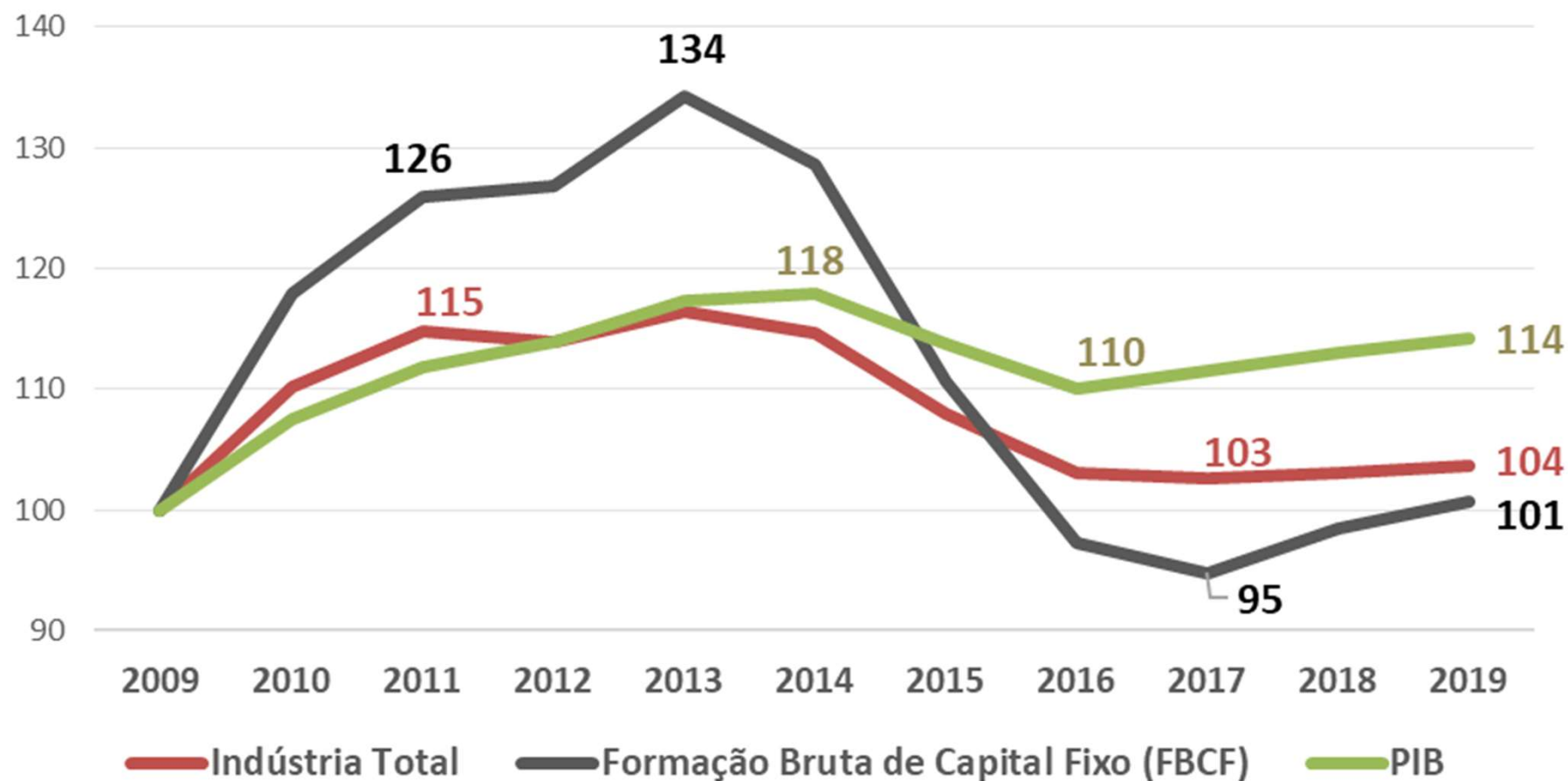
3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

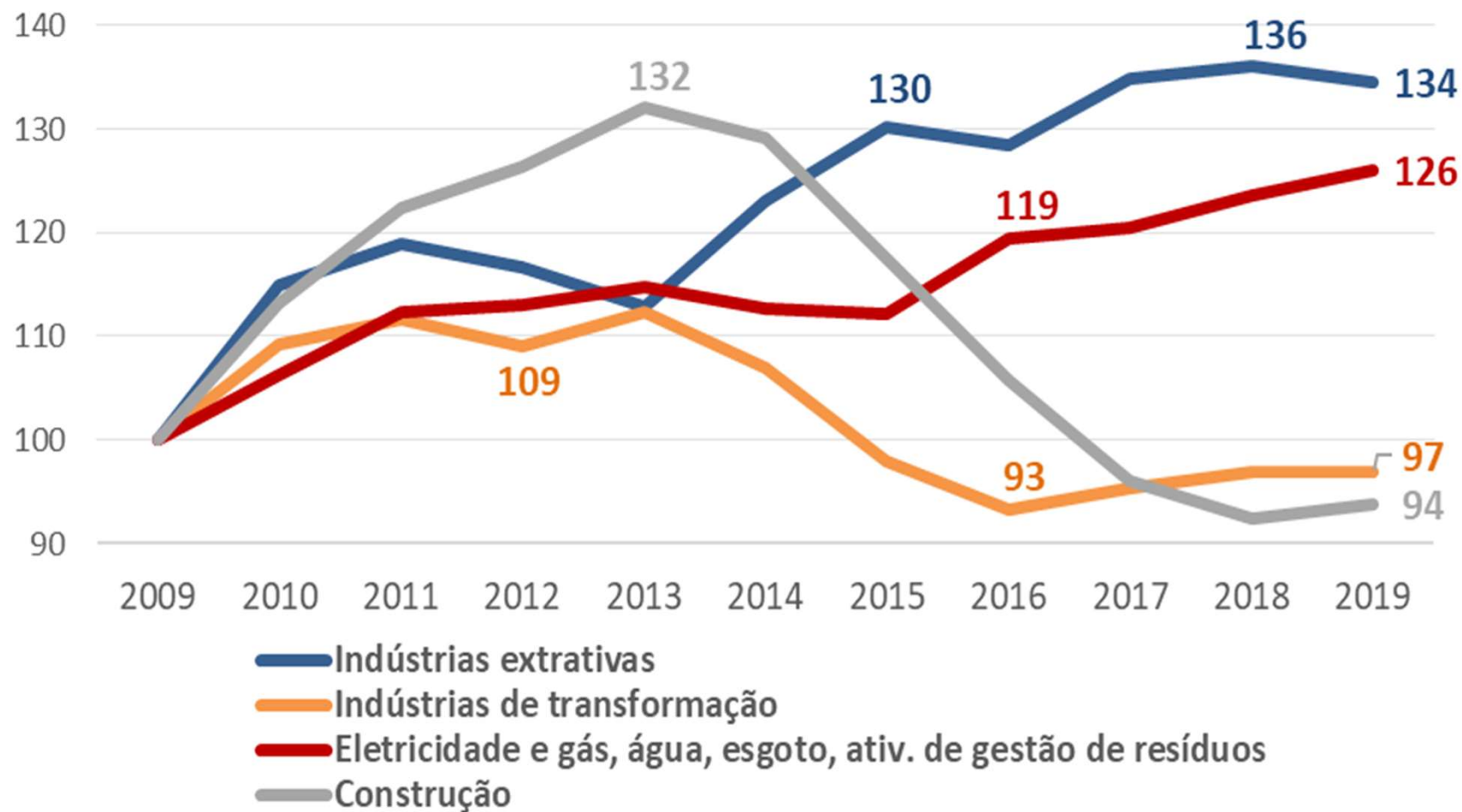
5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

Brasil: evolução real do PIB , da Indústria e dos Investimentos (Índice Base: 2009 =100)



Brasil: evolução real do PIB do setor Industrial (Índice Base: 2009 =100)



Brasil: Participação da Indústria de Transformação no PIB (em %)

A desindustrialização avançou

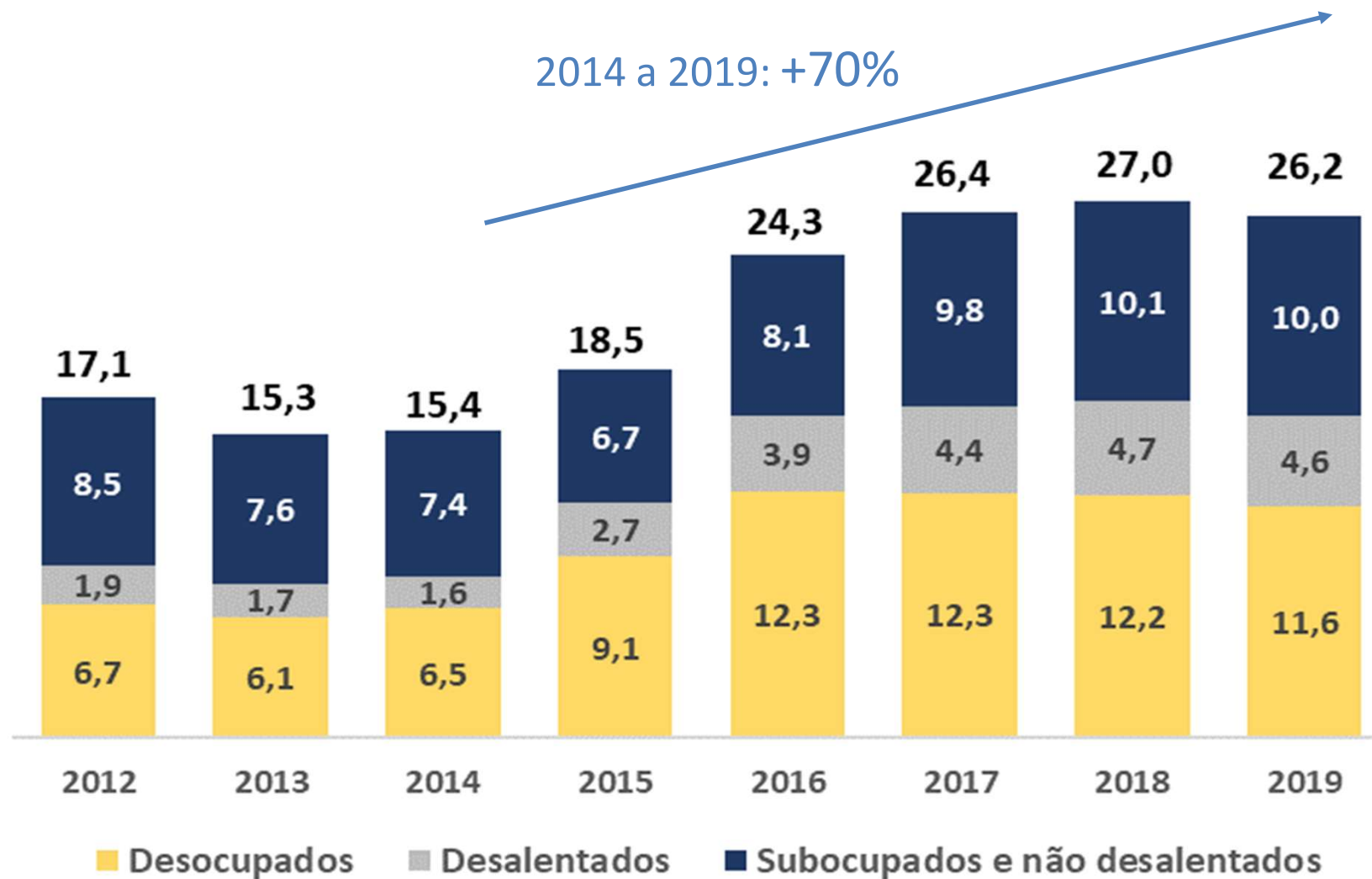


(*) acumulado dos 3 primeiros trimestres.

(1) % no PIB a preços básicos.

Fonte: IBGE / Elaboração: Morceiro

Evolução da população subutilizada (em milhões)



(1) Pessoas desocupadas, desalentadas, não desalentadas e subocupadas por insuficiência de horas trabalhadas

Fonte: IBGE / Elaboração: ACLacerda Consultores

1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

➤ Impactos na saúde pública

- Aumento do número de pessoas infectadas e de óbitos
- Colapso da estrutura de saúde (pública e privada)

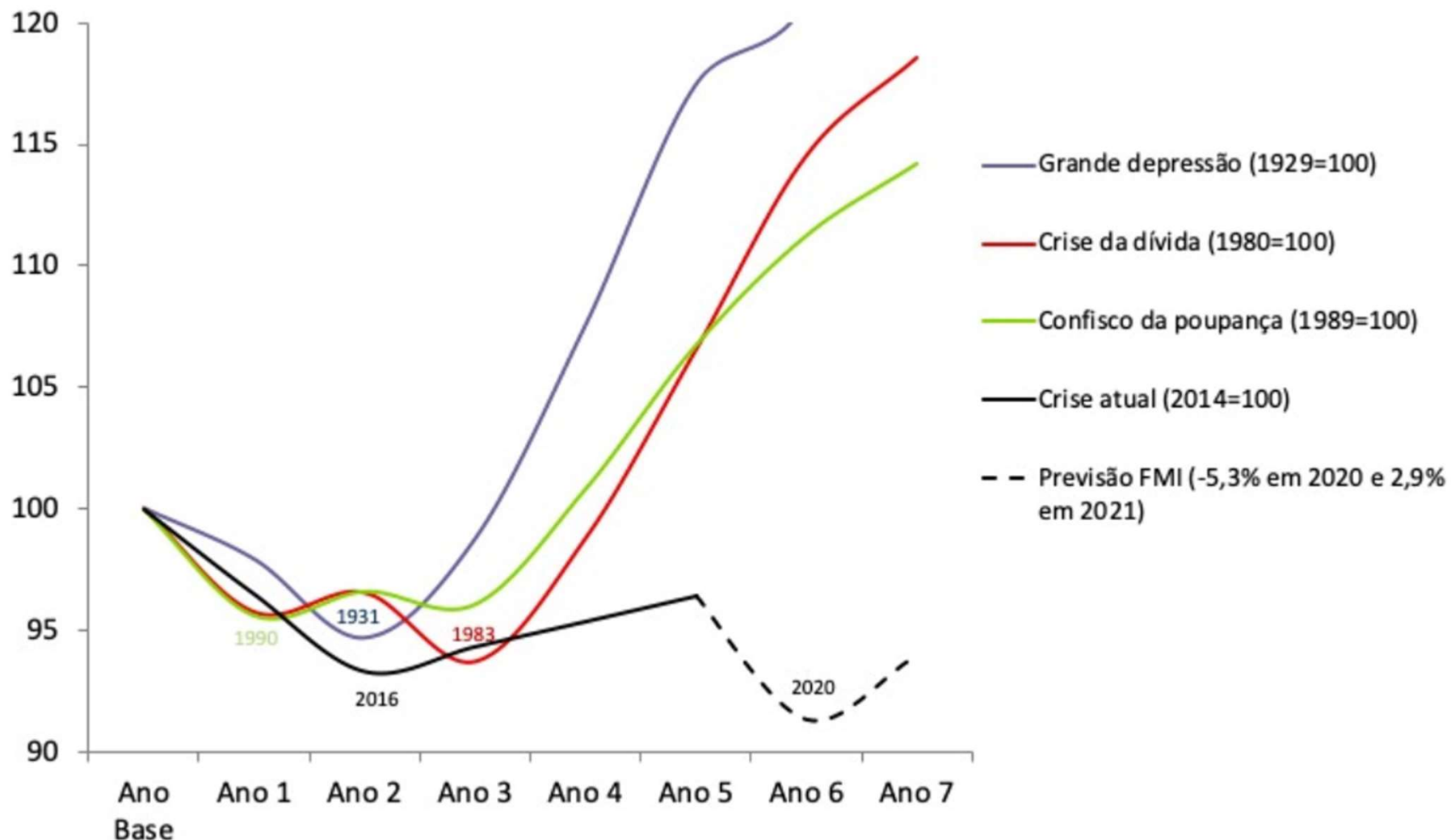
➤ Impactos sociais

- Queda na renda das famílias
- Aumento do desemprego
- Aumento da pobreza
- Aumento da vulnerabilidade socioeconômica

- **Elevada incerteza e deterioração das expectativas**
 - Volatilidade nos mercados (bolsas, câmbio, juros, etc);
 - Adiamento de decisões (investimentos, aquisições, encomendas, etc)

- **Desarticulação de cadeias produtivas e queda da atividade econômica**
 - Queda da produção industrial
 - Queda nas vendas no comércio varejista
 - Queda nas exportações e importações
 - Queda dos investimentos
 - Aumento da ociosidade
 - Aumento de falências
 - Aumento na inadimplência
 - Aumento da renegociações de contratos

Maiores contrações do PIB da história brasileira



1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

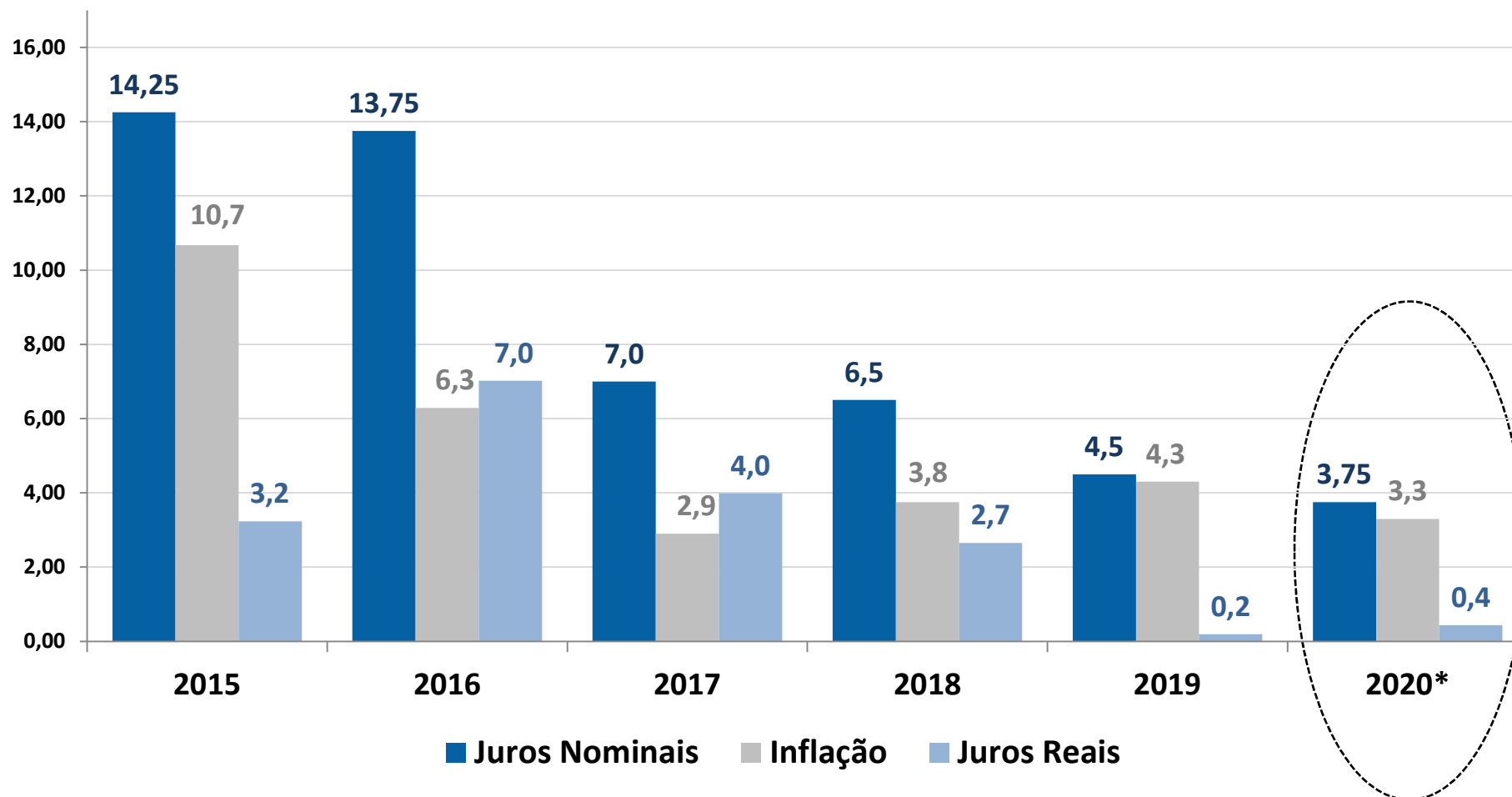
- **Decretação de calamidade pública**
- **Medidas emergências para saúde, renda e proteção social**
 - Isolamento social
 - Recursos para ampliar capacidade de atendimento da Saúde
 - Programa de renda básica emergencial aos vulneráveis e informais
 - Flexibilização das relações trabalhistas
 - Complemento de salários dos empregados
 - Antecipação da 2ª parcela do 13º de aposentados e pensionistas do INSS
 - Reforço ao programa Bolsa Família
- **Ampliação de recursos para estados e municípios**
- **As políticas citadas terão um custo da ordem de R\$ 700 bilhões (10% do PIB), ao ano**
- **Financiamento basicamente via emissão de dívida pública**

- **Redução da taxa Selic para 3,75% a.a.**

- **Ações do BCB podem ter impacto de 1,2 trilhão**
 - **Intervenções nos mercados de câmbio e de juros.**
 - **Aumento de liquidez e redução da alíquota do recolhimento compulsório**
 - **Aumento de facilidade para renegociação de créditos de empresas e de famílias por 6 meses**

- **Atuação dos bancos públicos**
 - **Aumento da oferta de crédito para capital de giro, para empresas com dificuldades financeiras e para folha de pagamento salarial**
 - **Redução de juros ao tomador final**
 - **Suspensão de pagamentos de linhas de crédito por alguns meses**

BRASIL: TAXAS DE JUROS REAIS (% p.a.)*



*Taxa de juros definida na reunião do Copom em 18/03/2020 e IPCA acumulado em 12 meses em Março/2020.

(1) Taxa de juros real = taxa nominal de juros, descontada a inflação (ex-post).

1. Impactos internacionais do Coronavírus

2. Medidas anunciadas em outros países

3. A economia brasileira antes da crise

4. Impactos do Coronavírus no Brasil

5. Medidas anunciadas no Brasil

6. Cenários

➤ Setores “perdedores”

- Construção civil
- Turismo, hospedagem, gastronomia e bebidas
- Comércio físico, serviços em geral
- Ensino, seminários e cursos presenciais
- Esporte e lazer
- Bens duráveis (automóveis)
- Eventos

➤ Setores “ganhadores”

- Serviços, materiais, equipamentos e atividades de Saúde
- Alimentos
- Eletrodomésticos de uso diário
- Logística e mobilidade de entregas em domicílio
- *E commerce*
- Atividades de lazer *on line*
- Redes virtuais, banda larga e telefonia celular
- Aplicativos e *softwares* de atividades remotas
- Ensino e treinamento a distância

- **Saída gradual do isolamento social, requer**
 - Análise técnica de equipes multidisciplinares: médicos, sanitaristas, administradores, engenheiros, economistas e outros profissionais
 - Preparação da população: prevenção e comportamentos
 - Normas rígidas de segurança sanitária
 - Escalonamento de atividades
 - Remanejamento de horários
 - Adequação do transporte público
 - Reconversão industrial para suprir necessidades
 - Adiamento/cancelamento de grandes eventos presenciais
 - Políticas sociais eficientes
 - Planos de emergência

- **Oportunidades que se apresentam, no médio prazo**
 - Infraestrutura social, habitação popular, saneamento e água potável
 - Serviços, materiais, equipamentos e atividades de Saúde
 - Reindustrialização
 - Exportação de alimentos e produtos

CORONAVIRUS

Os impactos da crise

Prof. Dr. Antonio Corrêa de Lacerda,
com apoio do Econ. André Paiva Ramos

aclacerda@aclacerda.com

www.aclacerda.com

Tel. +55 11 3589-9010

ACLacerda
Consultores Associados

www.aclacerda.com