

ECONOMIA



RUBENS FROTA

ECONOMIA

Juros X Cenário externo e fiscal

Com a piora do cenário externo e a ampliação da incerteza fiscal pela fala de Lula sobre a meta fiscal – de que no ano que vem não precisa ser zero – o mercado financeiro vê espaço limitado para a queda dos juros durante o atual ciclo de cortes da taxa básica (Selic). No curto prazo, os economistas apostam que o Copom do Banco Central não deve alterar sua estratégia. Há consenso de que será feito, na próxima quarta-feira (1º), um novo corte de 0,5 ponto percentual, o que levaria a Selic para 12,25% ao ano. As incertezas se concentram no cenário à frente. A declaração de Lula de que a meta fiscal de 2024 não precisa ser zero e que “difícilmente” o governo alcançará esse objetivo provocou disparada das taxas de contratos de juros futuros.

Os analistas, contudo, já estavam colocando a meta fiscal em xeque muito antes da fala do chefe do Executivo e embutindo isso nas projeções para a trajetória da Selic nos próximos meses – agora incorporando também a deterioração do ambiente internacional. Em setembro, o índice oficial de inflação (IPCA) subiu menos do que o esperado e, no acumulado em 12 meses, ficou em 5,19%. A tendência para outubro mostrada pelos dados do IBGE é de desaceleração. Nos cálculos do mercado, a perseguição da meta de zerar déficit poderia levar o Governo a bloquear R\$ 53 bilhões no início de 2024. O valor exato do aperto só seria conhecido com dados mais concretos sobre a evolução da arrecadação e o avanço ou não das medidas de recomposição de receitas enviadas ao Congresso Nacional.

Quitação

Análises dos fluxos financeiros e da repartição de energia da hidrelétrica de Itaipu mostram que os brasileiros pagaram a dívida da construção da usina. O pagamento no lado brasileiro está obrigatoriamente embutido em conta de luz, justamente para garantir que a dívida seria paga, e Itaipu, mantida. A última parcela foi quitada em fevereiro, de US\$ 63,3 bi (R\$ 313 bi) no total, US\$ 35,4 bi (R\$ 175 bi) a título de amortização de dívida e US\$ 27,9 bi (R\$ 138 bi) de juros.

Confiança piora

A confiança da indústria cedeu 0,2 ponto em outubro, para 90,8 pontos, menor nível desde agosto/2020 (89,8), diz o FGVibr. Em médias móveis trimestrais, caiu 0,3 ponto, para 91,1 pontos, acumulando o quinto resultado negativo. O resultado reflete melhores avaliações sobre a situação atual (subiu 1,2 ponto, para 90,9), apesar de piora nas expectativas para os próximos meses, de -1,6 ponto, para 90,8 pontos – pior resultado desde julho/2020 (90,5 pontos), período de lockdown.

Selic: Decisão do Copom é destaque na semana

A decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) é destaque desta semana no BC. O colegiado se reúne amanhã (31) e na quarta-feira (1º), o comunicado sobre a meta para a taxa básica de juros (Selic), que está hoje em 12,75% ao ano, será divulgado na quarta a partir de 18h30, logo após o término da reunião. Na terça, também será divulgado às 14h30 o Ranking de Reclamações do 3º trimestre de 2023.

Superávit

Após quatro meses no vermelho, as contas do Governo Central (Tesouro Nacional, Previdência Social e Banco Central) voltaram a ter superávit primário em setembro. Em setembro, a diferença entre receitas e despesas ficou em R\$ 11,548 bilhões, sucedendo o déficit de R\$ 26,350 bilhões em agosto. O saldo foi o melhor desempenho em termos nominais para o mês desde 2010 (R\$ 25,946 bi), em valores nominais. Em setembro de 2022, o resultado havia sido positivo em R\$ 10,936 bi.

Bandeira verde

O consumidor não terá cobrança extra sobre a conta de luz em novembro, já que a Anelam manteve a bandeira verde para o próximo mês para todos os consumidores do País. A conta de luz está sem essas taxas desde o fim da bandeira de escassez hídrica, que durou de setembro de 2021 até meados de abril de 2022. Na ocasião, a bandeira verde foi escolhida devido às condições favoráveis de geração de energia, com os reservatórios das usinas hidrelétricas em níveis satisfatórios.

Novo vírus desvia Pix copia e cola no PC



Um novo vírus desvia suas compras online realizadas pelo computador alterando o destinatário do Pix no momento da transferência. O programa infecta a máquina do usuário e pode prejudicar qualquer site que aceite essa forma de pagamento, segundo a Kaspersky. A empresa de segurança digital divulgou informações sobre o vírus, batizado de GoPix. Tudo cuidado é pouco!

Mais informações de Rubens Frota: e-mail: frotarubens@gmail.com

Sem alcance da meta fiscal, país deve ter limite de cortes nos juros

O cenário é de incerteza, potencializado pela guerra no Oriente Médio. No entanto, o Copom se reúne nesta semana e há expectativa para nova redução dos juros

Com a incerteza de alcançar a meta fiscal, situação adiantada pelo presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT), o mercado financeiro prevê limitação para a queda dos juros durante o atual ciclo de cortes da taxa básica (Selic). No curto prazo, os economistas apostam que o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central não deve alterar a estratégia que vem sendo adotada. Há consenso de que será feito, na próxima quarta-feira (1º), um novo corte de 0,5%, o que levaria a Selic para 12,25% ao ano.

A declaração do presidente sobre a meta fiscal de 2024 e que “difícilmente” o governo alcançará o objetivo provocou disparada das taxas de contratos de juros futuros. Os analistas do mercado, no entanto, já estavam colocando a meta fiscal em xeque muito antes da fala do chefe do Executivo e embutindo isso nas projeções para a trajetória da Selic nos próximos meses.

O economista-chefe da XP, Caio Megale, por exemplo, diz

estimar mais otimista no curto prazo e pessimista no médio prazo, mas espera notícias positivas para o cenário doméstico, com recuo da inflação, mas diz que esse alívio será passageiro. Em setembro, o índice oficial de inflação Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subiu menos do que o esperado e, no acumulado em 12 meses, ficou em 5,19%. A tendência para outubro mostrada pelos dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) é de desaceleração. “Não tem nenhum risco do BC pensar em parar de cortar juro no curto prazo. Na minha visão, seria mais provável um corte de 0,75% do que de 0,25 em algum momento, para reunião de dezembro ou janeiro. Para o curto prazo, tem a pista livre. Mas, em algum momento à frente, freia o espaço para cortes, com o fiscal mais incerto e juros mais altos lá fora”, disse Megale. Ainda segundo ele, a incerteza fiscal não terminará com a votação do Orçamento de 2024 e vai se estender até a divulgação do

primeiro relatório bimestral de avaliação das receitas e despesas primárias, em março do ano que vem, quando será analisada a necessidade de impor ou não um freio bilionário nos gastos. Nos cálculos do mercado, a perseguição da meta de zerar déficit poderia levar o governo Lula a bloquear R\$ 53 bilhões no início de 2024. O valor exato do aperto só seria conhecido com dados mais concretos sobre a evolução da arrecadação e o avanço ou não das medidas de recomposição de receitas enviadas ao Congresso Nacional.

Quando falou que o país não conseguirá atingir o déficit zero no ano que vem, Lula também defendeu medidas para enfrentar a desaceleração internacional em 2024. “Obviamente nós sabemos que o ano que vem se apresenta como um ano difícil por conta da queda de investimento da China, a queda do crescimento da China e o aumento da taxa de juros americanos”, afirmou o presidente. O risco de expansão

fiscal no próximo ano em decorrência da desaceleração da atividade econômica é um ponto de atenção.

Desde o último encontro do Copom, em setembro, a rentabilidade dos títulos do Tesouro dos Estados Unidos disparou, os juros nos países desenvolvidos continuaram subindo e ainda mais após o início do conflito entre Israel e Hamas, situação que, inclusive, pode encarecer o petróleo e impulsionar a inflação global. Na avaliação de Felipe Salles, economista-chefe do C6 Bank, o cenário internacional pode gerar “algum incômodo” para o BC. “O mercado está falando que com esse cenário externo, com essa piora lá fora, os títulos do Tesouro americano subindo, o espaço para cortar juro no Brasil diminui. Isso pode gerar um incômodo no BC no sentido de cortar a Selic no momento em que a curva longa está mais pressionada. Vai ser interessante ver como o Banco Central vai se posicionar perante essa alteração no cenário global”, continuou.

Plantio de soja do Brasil atinge 38,4% da área total projetada

O plantio de soja do Brasil referente à safra 2023/2024 atingiu 38,41% da área total projetada, frente a 52,31% na mesma época do ano passado. Além disso, o plantio está com atraso em relação à média histórica de cinco anos para a época (44,94%). A razão são as chuvas irregulares, segundo dados da consultoria Pátria AgroNegócios. “Tive o pior desempenho desde 2015 para esta mesma semana. Paralisações de plantio foram observadas no Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Goiás e Tocantins por falta de chuvas”, disse o diretor da consultoria Matheus Pereira.

Cientes da consultoria em Minas Gerais, oeste da Bahia e Piauí dizem que ainda não começaram os trabalhos de campo neste ano. Em contrapartida, no mesmo período nos últimos cinco anos já estariam ativos no plantio. “Tem se tornado comum os relatos de necessidade de replantio na região central do país”, acrescentou ele. O replantio deve atrasar ainda mais os trabalhos, aumentando os riscos para a segunda safra de milho ou algodão, que ficaria com uma janela climática mais curta no Centro-Oeste.

PIB deve avançar

Mesmo nesse cenário, o Produto Interno Bruto (PIB) total da cadeia da soja e do biodiesel deve avançar 20,72% no ano frente ao ano passado. A projeção é do Centro de Estudos

Avançados em Economia Aplicada (Cepae), da Esalq/USP, em parceria com a Associação Brasileira das Indústrias de Óleos Vegetais (Abiove). Os resultados positivos trouxeram reflexos no mercado de trabalho, ampliando a geração de empregos em 4,63% no segmento agroindustrial frente ao mesmo trimestre de 2022. Já as exportações da cadeia registram recorde, de US\$ 26,8 bilhões, impulsionadas pelos maiores volumes embarcados, principalmente do grão e do farelo de soja.

O segmento teve população ocupada no segundo trimestre de 2023 de 2,32 milhões de pessoas, 12,26% acima do segundo trimestre do ano passado. Se comparado ao trimestre, hou-

ve queda de 3,14%, o que deve refletir a finalização da colheita da soja nas principais regiões produtoras do país. Com isso, as participações no número de pessoas empregadas da cadeia produtiva na população ocupada do agronegócio e na do Brasil se mantiveram expressivas, com 10,07% e 2,34%, respectivamente. O fato negativo é que a renda real da cadeia pode recuar 6,23% no ano. Mesmo com essa pressão negativa, o PIB da cadeia no PIB do agronegócio e no PIB brasileiro foram reestimadas para baixo: 24,3% e 5,8%, respectivamente. De toda forma, a cadeia produtiva manteve sua elevada dimensão econômica, com o PIB em 2023 estimado em expressivos R\$ 637 bilhões.

Governo vai manter controle público no Porto de Santos

O Ministro de Portos e Aeroportos, Silvano Costa Filho, tomou a decisão de manter o Porto de Santos fora do Programa Nacional de Desestatização (PND). Isso encerrou a discussão sobre a possível privatização do principal terminal portuário do Brasil. Essa medida reverte a inclusão anterior feita durante o governo de Jair Bolsonaro por Tarcísio de Freitas. O

governo agora permite que a iniciativa privada invista em obras estruturantes, como projetos de mobilidade urbana e dragagem. Um destaque é a construção do túnel Santos-Guarujá, com o projeto inicial planejado para ser apresentado até dezembro e o início das obras previsto para o próximo ano. O governo tem um foco claro nas obras de dragagem, mobilidade ur-

banda, aumento de capacidade e reformas no Porto de Santos, com investimentos previstos de R\$ 13 bilhões nos próximos cinco a oito anos. Além disso, o governo busca promover a governança do Porto de Santos por meio da autoridade portuária, enquanto mantém a participação privada na operação de infraestrutura. Parcerias público-privadas serão exploradas em projetos como o túnel Santos-Guarujá e dragagem. A melhoria do acesso ao terminal, incluindo o túnel Santos-Guarujá e a dragagem do canal do porto, também é uma prioridade. Essa decisão do governo demonstra uma estratégia de equilíbrio entre o setor público e privado, visando aprimorar a infraestrutura e atender às demandas do Porto de Santos.

Prefeitura Municipal de Parnaíba - Estado do Ceará - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Parnaíba - Estado do Ceará - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Parnaíba - Estado do Ceará - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Parnaíba - Estado do Ceará - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Governador Valadares - Minas Gerais - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Governador Valadares - Minas Gerais - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Governador Valadares - Minas Gerais - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

Prefeitura Municipal de Governador Valadares - Minas Gerais - Contratação: Secretaria de Educação, Ministério Público. Contratação: FA Andaraí. Custo ME por valor R\$ 23.284,45. Objeto: Registro de preço para fornecimento de material de limpeza e de higiene. Procedimento Licitatório: Pregão Presencial nº 2023.02.001-58252. Vigência: até 31/12/2023. Despesas Organizacionais: R\$ 12.200,00. Valor de R\$ 12.200,00. Data de Entrega: 08/09/2023. Assinatura: José Carlos de Oliveira. Endereço: Rua de Itaipu, 200. CEP: 63.100-000. Parnaíba - PI.

