



Lá Vem o Brasil subindo a ladeira!

Crescer Juntos – Goiânia

OBJETIVO



RETOMAR O CRESCIMENTO



Transformação

- Governança
- Política Econômica



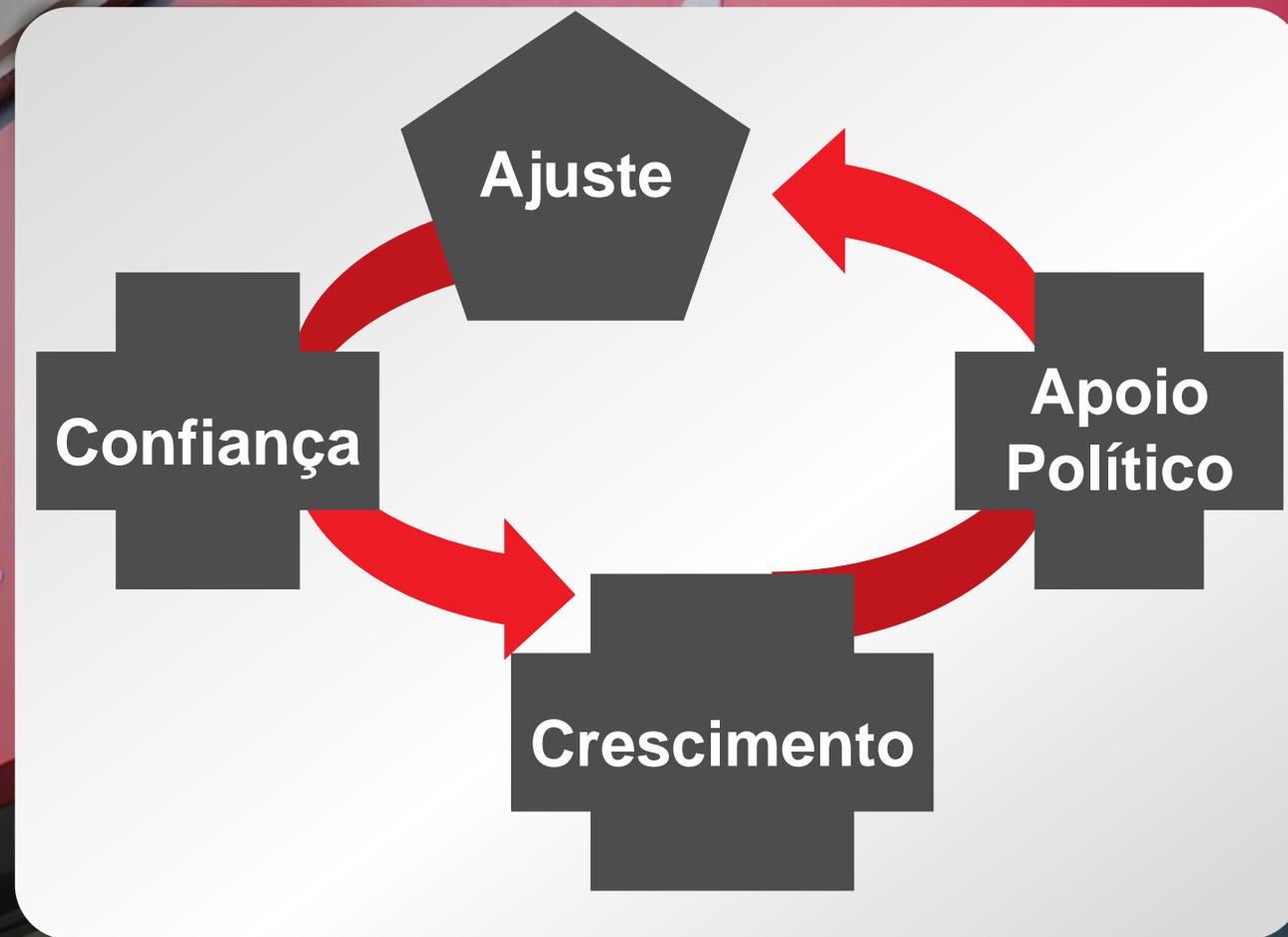
Fortalecimento

- Confiança
- Balanços



Riscos

- Política
- China
- EUA





Transformação: Momento de Fazer Reformas

Transformação

Fortalecimento

Riscos

As Nações Mais Bem Sucedidas
Foram Aquelas Que Melhor
Adequaram suas Instituições
ao Ambiente Gerado pela
Revolução Industrial e pela
Globalização



Previdência

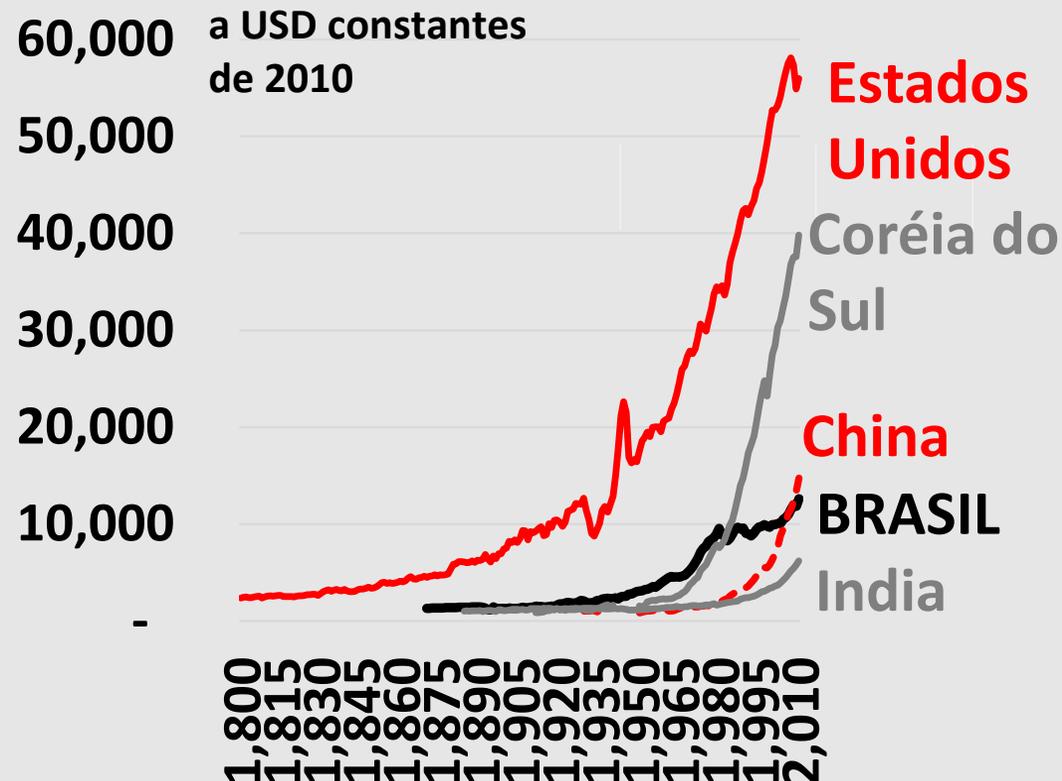


Gastos



Trabalhista

PIB per Capita (US a preços atuais)



Fonte: The Maddison-Project, <http://www.ggdc.net/maddison/maddison-roject/home.htm>, 2013 version. Methodology and main results: Bolt, J. and J. L. van Zanden (2014). The Maddison Project: collaborative research on historical national accounts. The Economic History Review, 67 (3): 627–651.

**“Eficiência é fazer as coisas de forma correta.
Eficácia é fazer as coisas certas.”**

Peter Drucker

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Eficiência e Produtividade

**“Produtividade é tornar-se capaz de fazer
coisas que você nunca havia feito antes”**

Franz Kafka



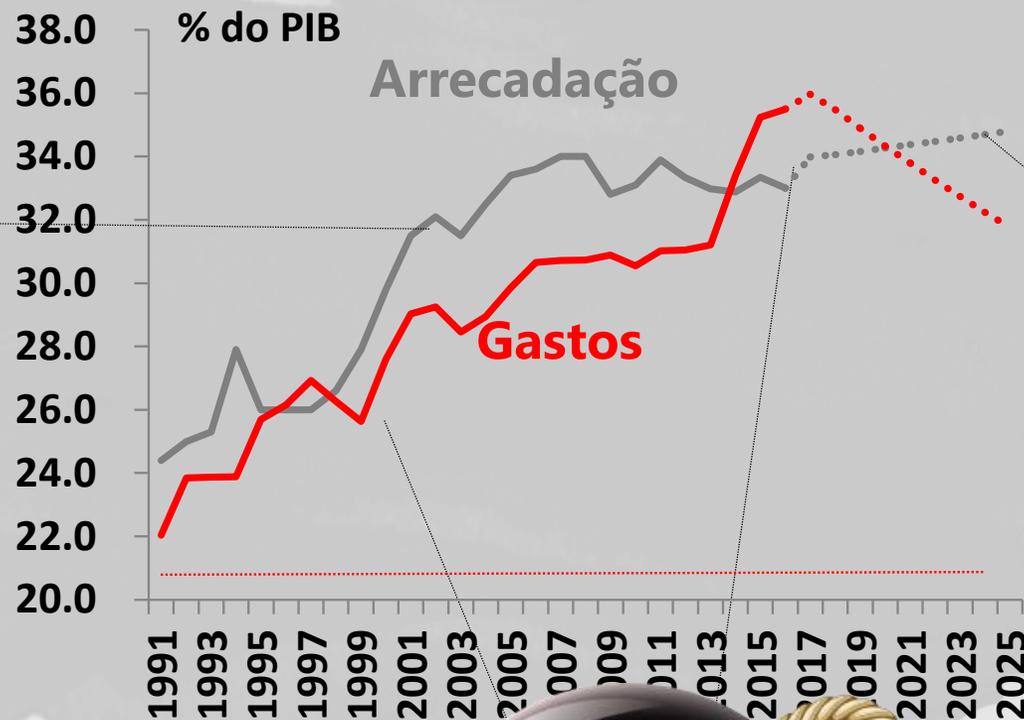
Transformação: Modelo Político-Econômico

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Modelo de Estado Forte Fiscalmente Sustentável



Modelo Liberal Fiscalmente Sustentável

Crise Fiscal

Fonte: STN, IBPT e estimativas Santander

“A confiança é a cola da vida. É o ingrediente mais essencial na comunicação eficaz. É o princípio maior de todos os relacionamentos”

Stephen Covey

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Confiança

“Confie, mas comprove”

Ronald Reagan



Fortalecimento - Confiança

Transformação

Fortalecimento

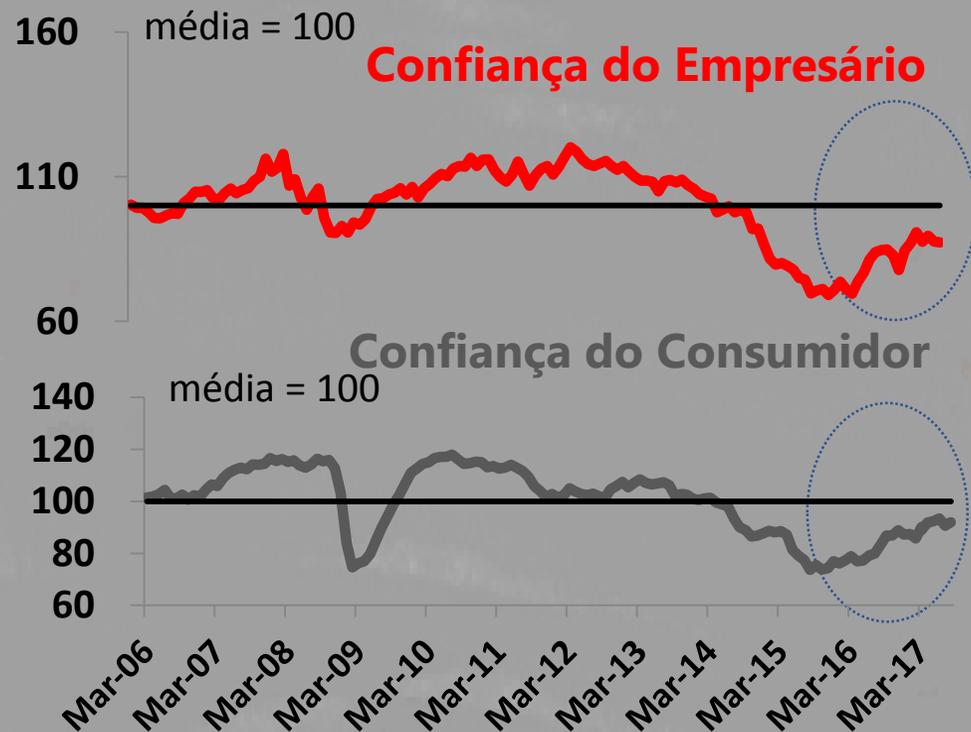
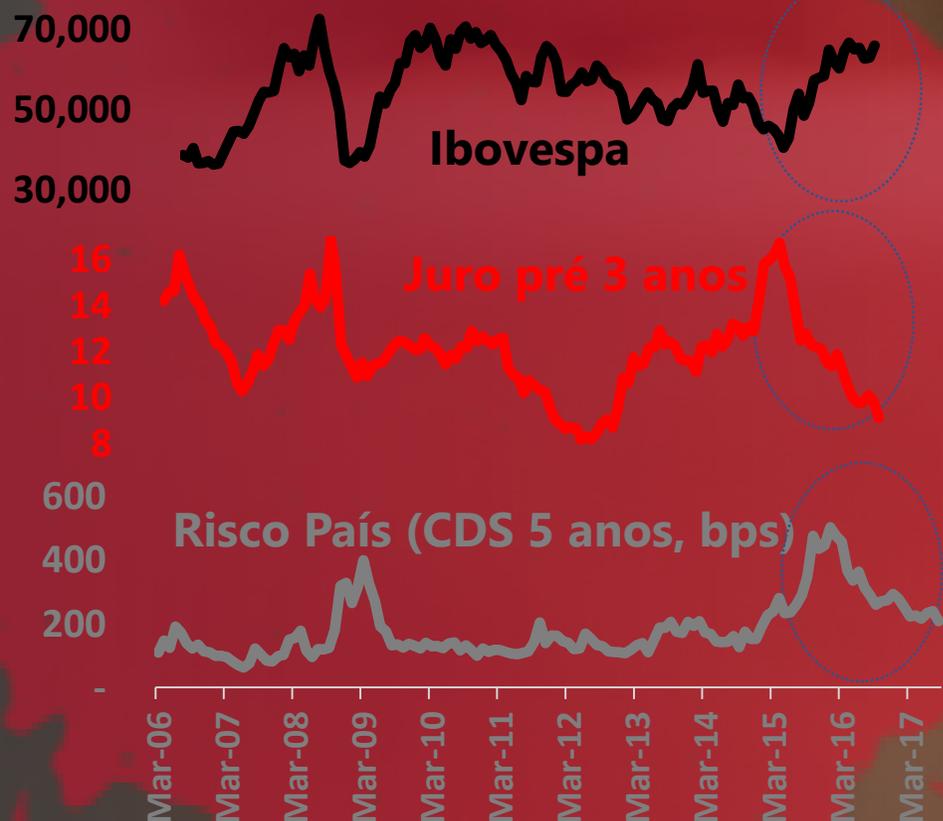
Riscos



Mercado Financeiro



-Empresários / Consumidores



Fonte: Bloomberg, e FGV



Fortalecimento - Balanços

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Dívida / Renda Anual

Dinamarca: 287%

Espanha: 102%

EUA: 92%

Brasil: 44%

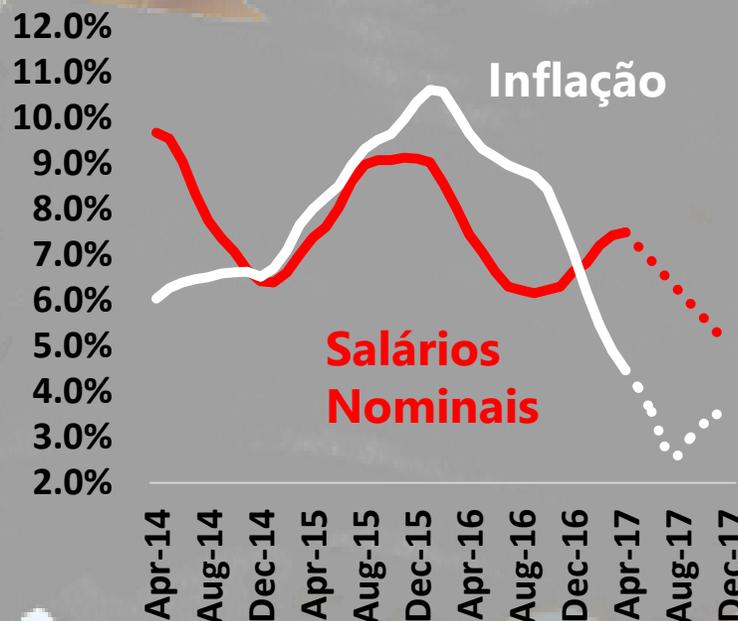
Comprometimento da Renda Mensal com Pagamento Juros



Renda

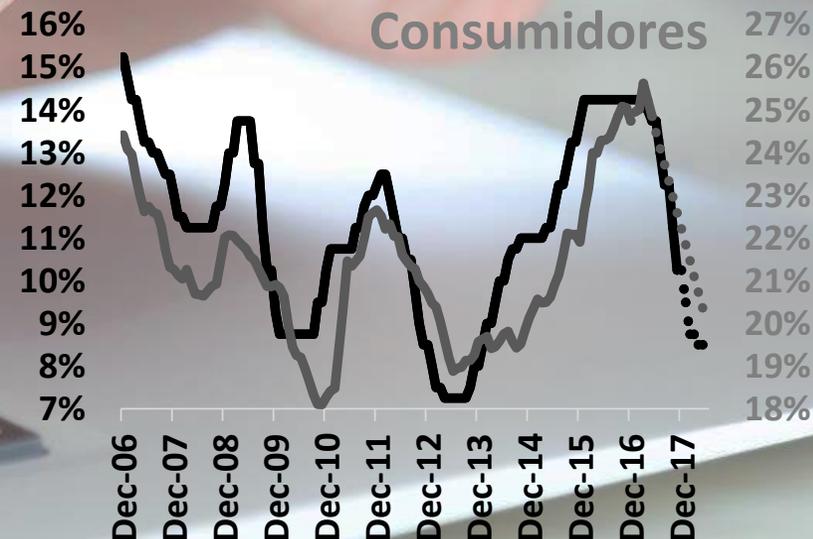


Juros



Selic

Tipos de Interés Consumidores



Fonte: OCDE, Banco Central do Brasil e estimativas Santander



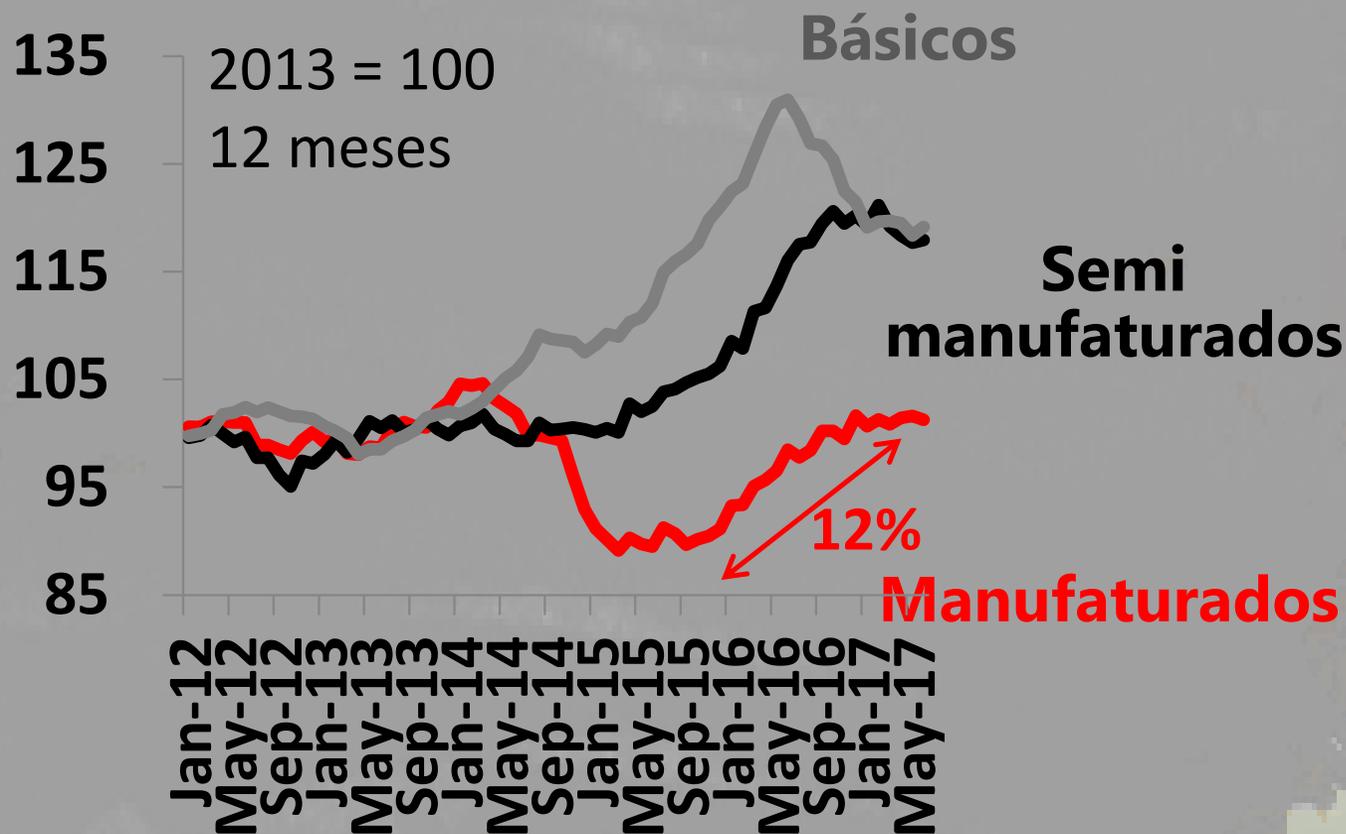
Fortalecimento: Exportações

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Exportações em Quantidades



Exportações correspondem a quase 25% da produção industrial



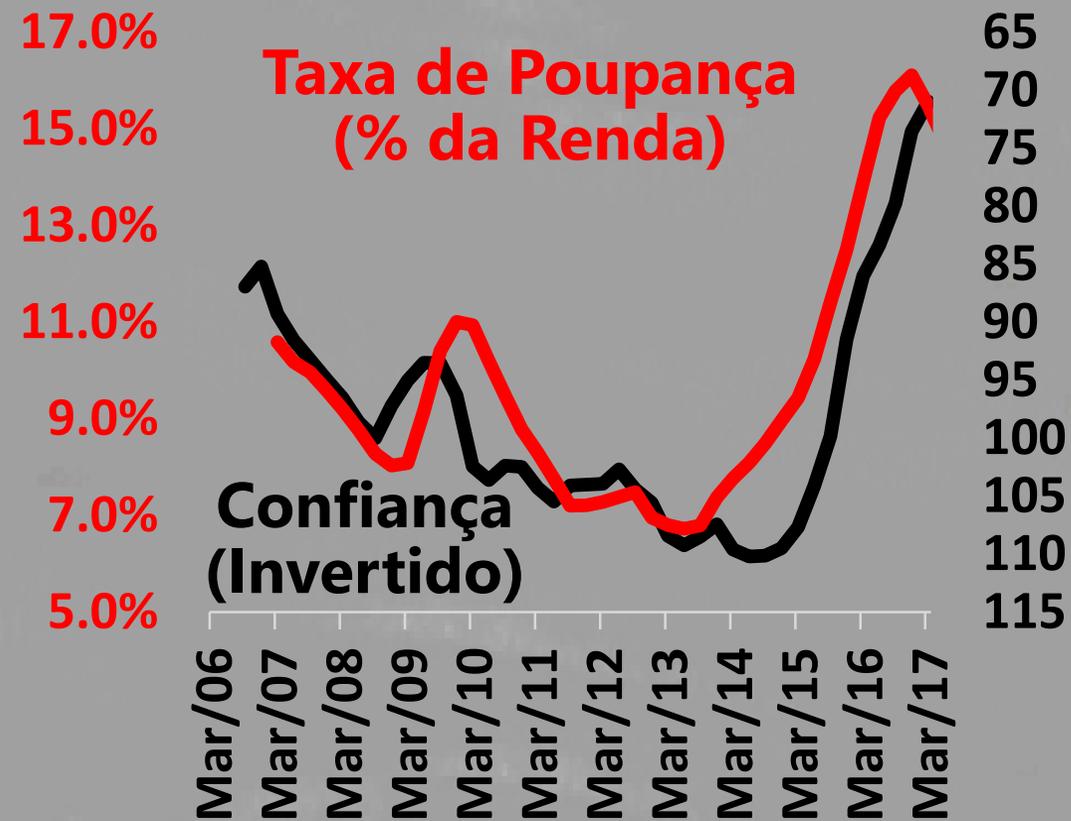
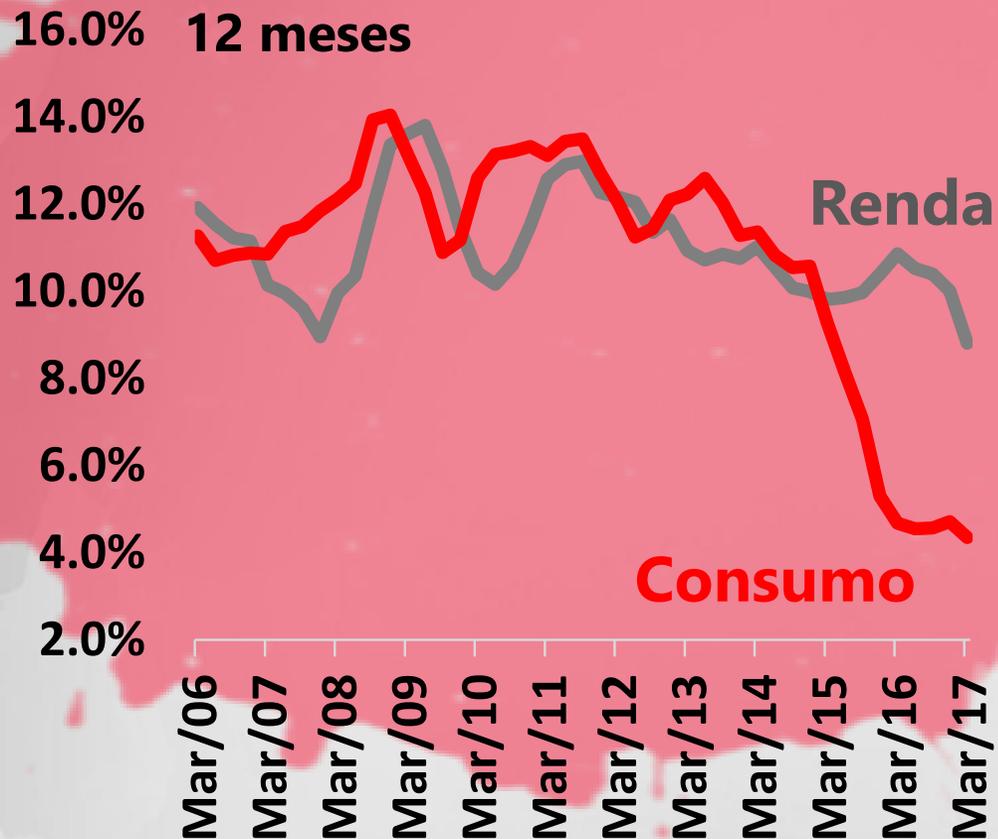
Fortalecimento: Consumo

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Renda, Consumo, Confiança e Taxa de Poupança



Fonte: Conab

“O excesso de otimismo planta a semente de sua própria destruição.”

Alan Greenspan

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Otimismo Excessivo

“Assim como o orgulho, o otimismo cego precede a queda”

David Myers (psicólogo norte-americano)



Riscos

Transformação

Fortalecimento

Riscos

Redução dos Impulsos Fiscal e Monetário na **China**, tendendo a reduzir crescimento

Altos estoques de minério de ferro e **commodities** agrícolas

Situação **geopolítica** conturbada



Protecionismo nas economias avançadas com potencial de fortalecimento das respectivas moedas

Estímulo fiscal nos EUA com potencial de gerar inflação e alta mais rápida de juros



Riscos

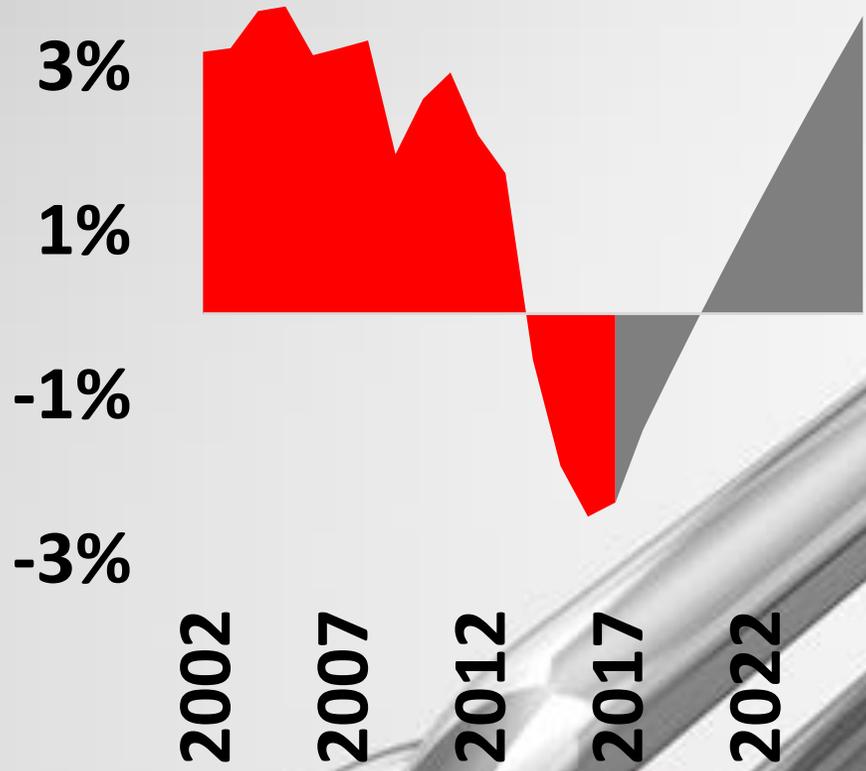
Vulnerabilidade Fiscal

Transformação

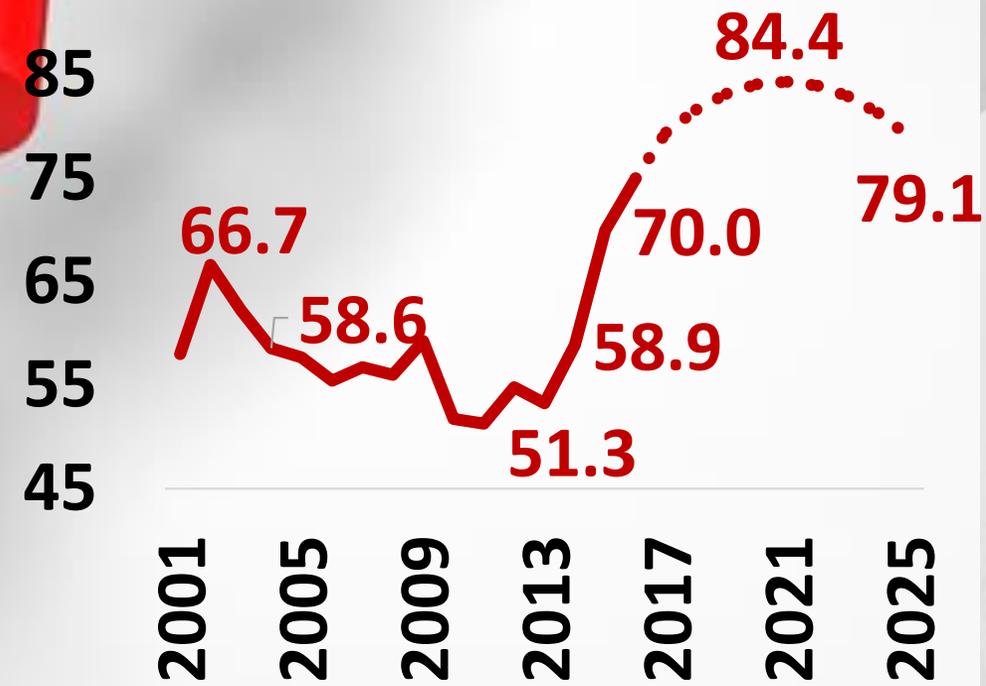
Fortalecimento

Riscos

Resultado Primário (% do PIB)



Dívida Bruta do Setor Público (% do PIB)



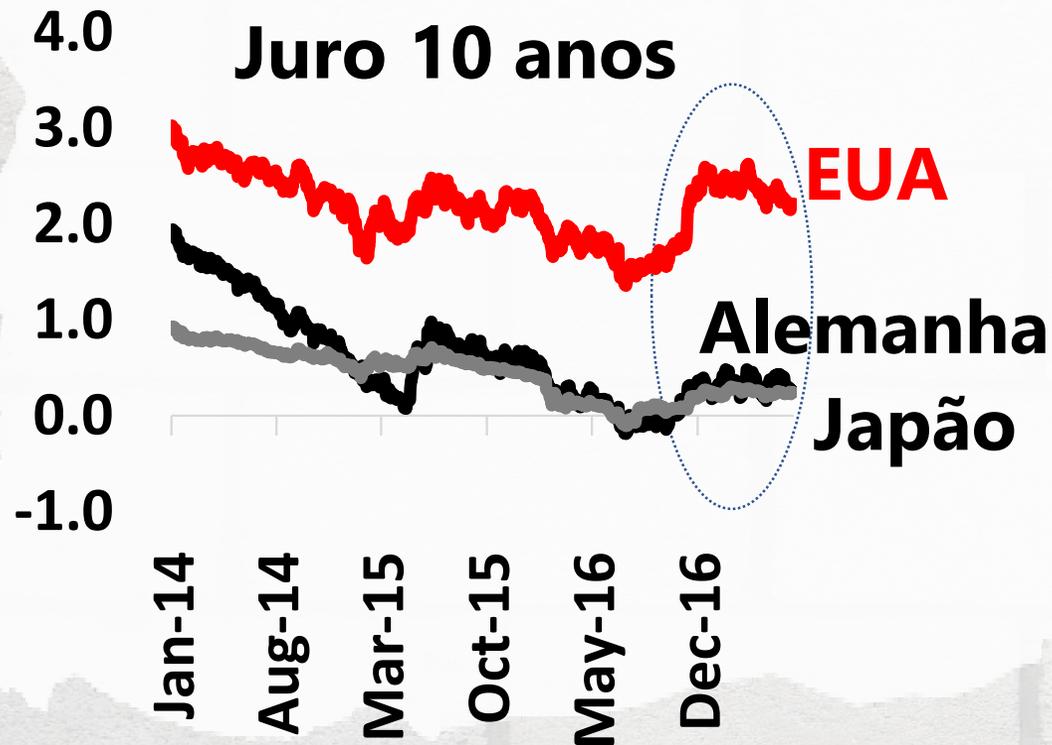
Fonte: Banco Central do Brasil e estimativas Santander



Riscos

Juros, China, Commodities

Tendência de Normalização da Política Monetária nas Economias Desenvolvidas



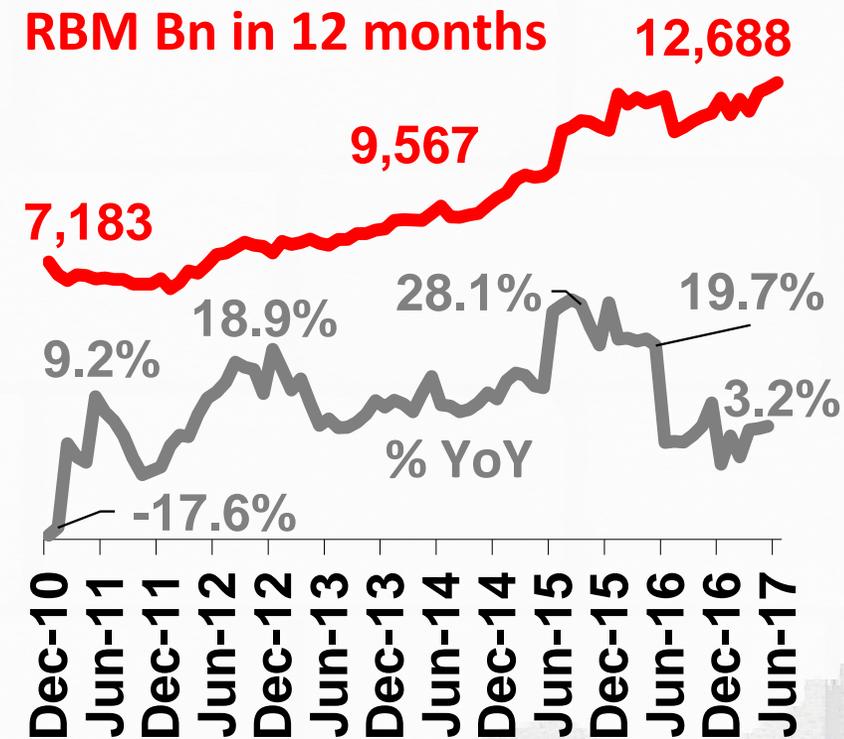
Fonte: Bloomberg

Transformação

Fortalecimento

Riscos

China - Crédito



China: Preocupação maior com qualidade de crédito e menor com crescimento

“Os sábios não fazem previsões. Aqueles que fazem previsões, não são sábios”

Lao Tzu (poeta chinês, século VI)

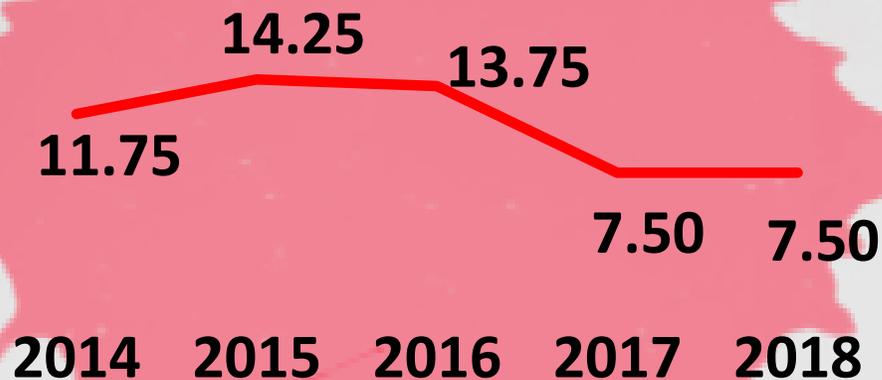
Projeções

“É mais útil olhar a previsão do tempo do que ficar rezando para não chover”

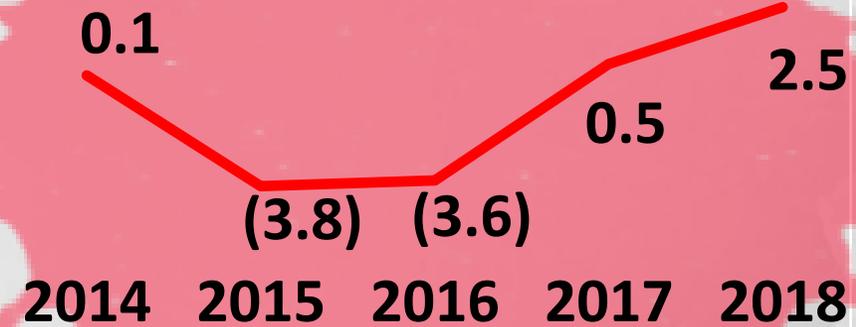
Mark Twain

Projeções

Selic



PIB



Inflação



Câmbio



A large group of people, many wearing red shirts, are gathered in front of a modern building with large glass windows. They are all cheering with their arms raised in the air. The scene is outdoors, with trees and a paved area visible. A large, dark red, brush-stroke style graphic is overlaid in the center of the image, containing the word 'Obrigado!' in white, bold, sans-serif font.

Obrigado!