

Audiência Pública

Comissão de Assuntos Econômicos
do Senado Federal

Alexandre Tombini
Presidente do Banco Central do Brasil

Dezembro de 2013

Sumário executivo

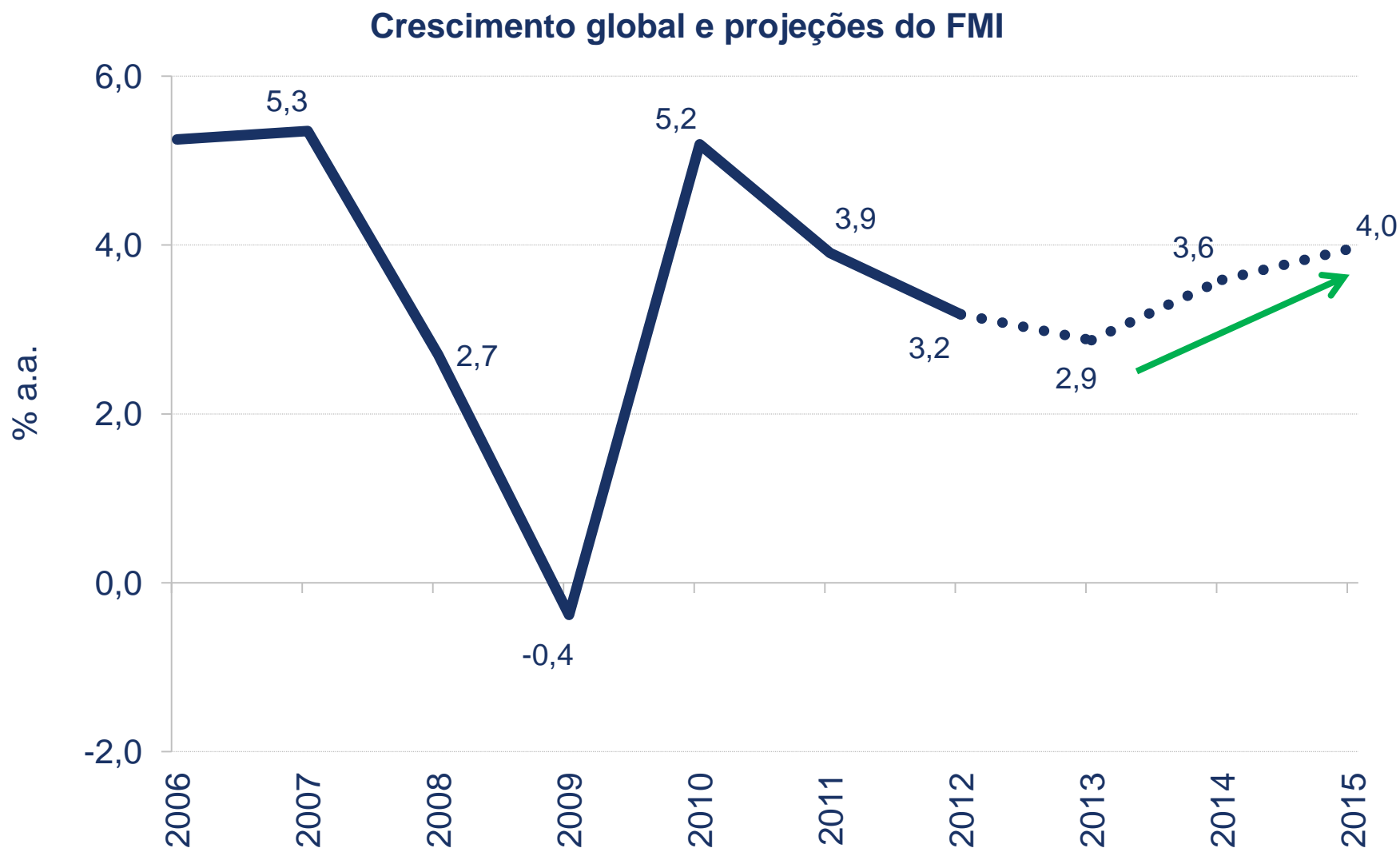
- Sinais de recuperação da economia global em 2014
- Crescimento da economia brasileira tem se materializado de forma gradual, apesar da retração na margem observada no terceiro trimestre
- Interesse dos investidores observado nos leilões de concessão aponta para perspectivas promissoras do investimento nos próximos anos
- A consolidação do crescimento depende ainda do fortalecimento da confiança das famílias e dos empresários
- A política monetária tem se mantido especialmente vigilante visando assegurar a convergência da inflação para a trajetória de metas

Cenário internacional

Economia mundial em transição

- EUA: sinais de consolidação do crescimento, mas questão fiscal e redução das compras do FED são desafios
- Europa: saída da recessão, com taxa de desemprego alta, perspectiva de baixo crescimento e sistema bancário em observação
- China: transição do modelo econômico deve ser suave, mas permanecem riscos fiscais e financeiros
- Japão: programa de estímulo monetário melhorou as expectativas e indicadores de curto prazo, mas efeitos de médio e longo prazos ainda são incertos
- EMEs: perspectiva de volatilidade durante o período de transição da economia mundial; mas perspectivas são positivas

Expectativa de aceleração do crescimento global



Brasil

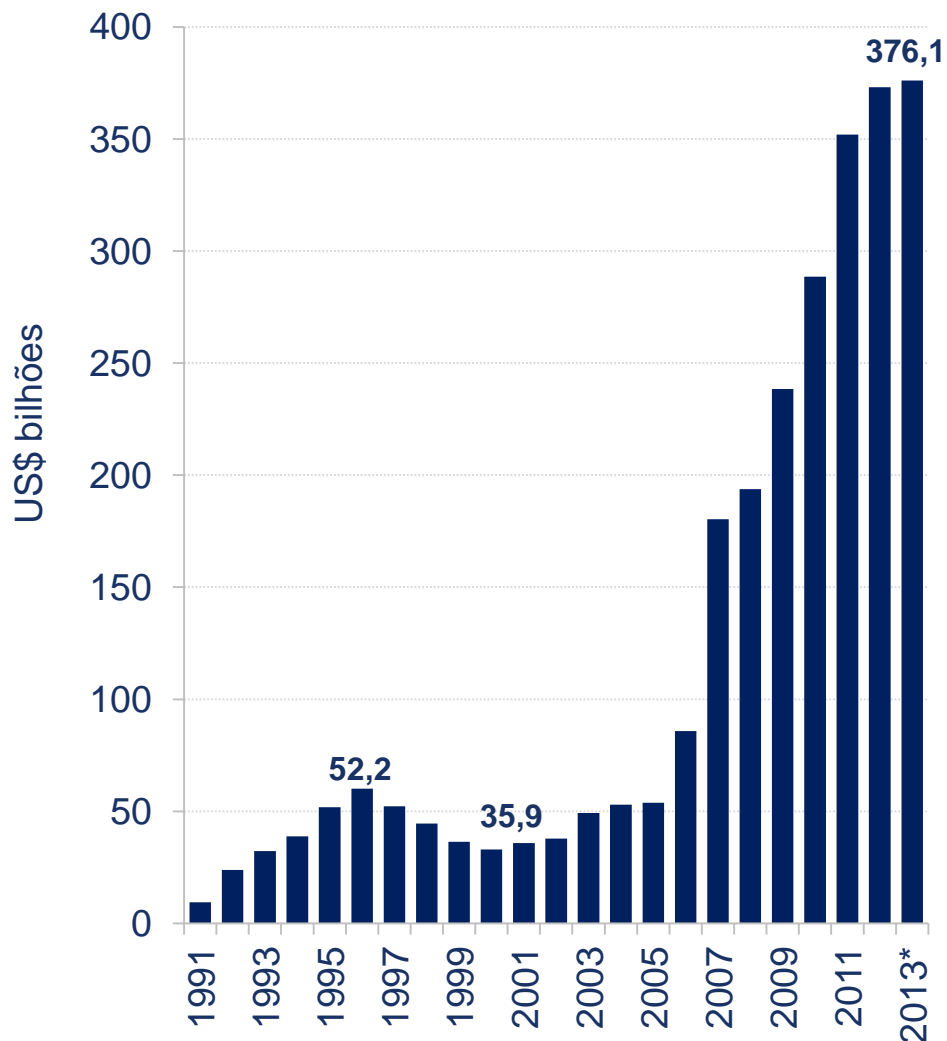
**Preparado para o processo de
transição da economia mundial**

Brasil: preparado para a transição

- Regime de câmbio flexível é a primeira linha de defesa contra choques externos
- O Brasil está mais resiliente
 - Credor externo líquido (reservas internacionais de US\$ 376 bi)
 - Baixa participação estrangeira na dívida pública
 - Boa estrutura do passivo externo líquido (mais IED, menos portfólio)
 - Nosso sistema financeiro está entre os mais capitalizados, provisionados e líquidos

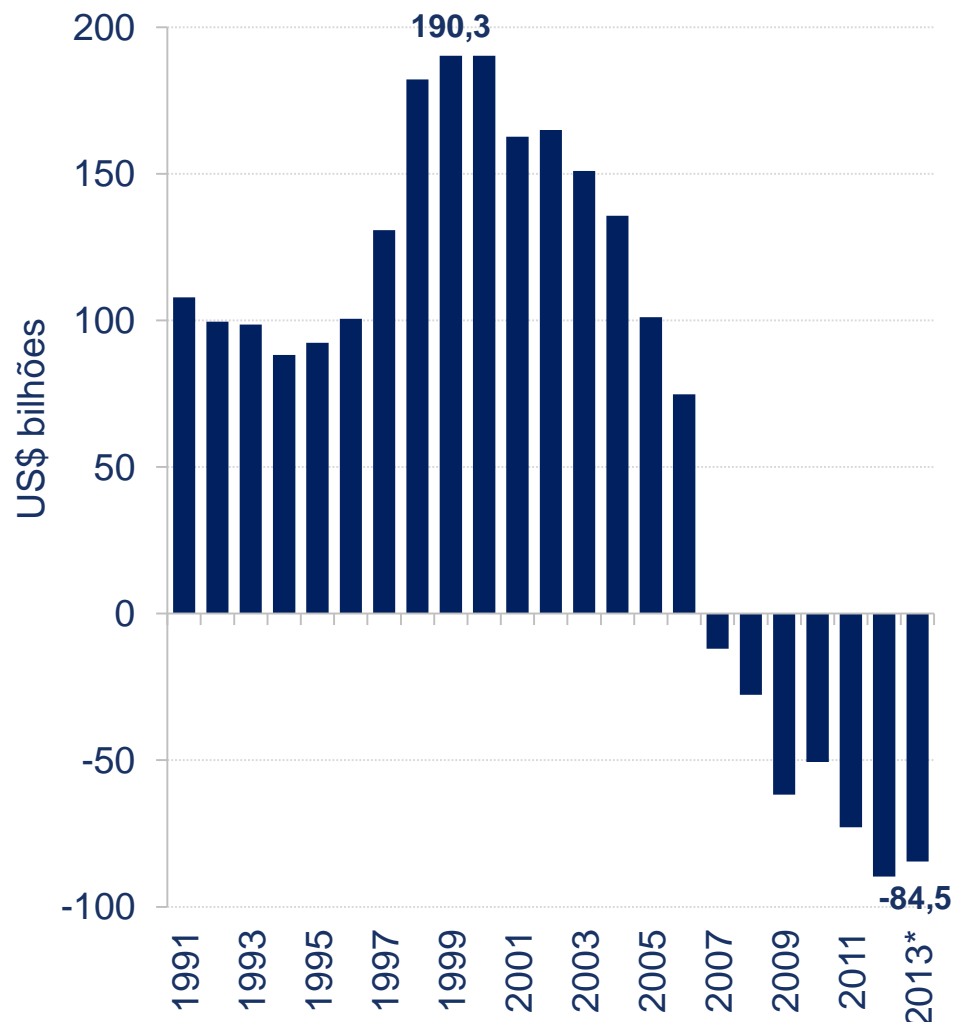
Política de reservas e credor externo líquido

Reservas internacionais



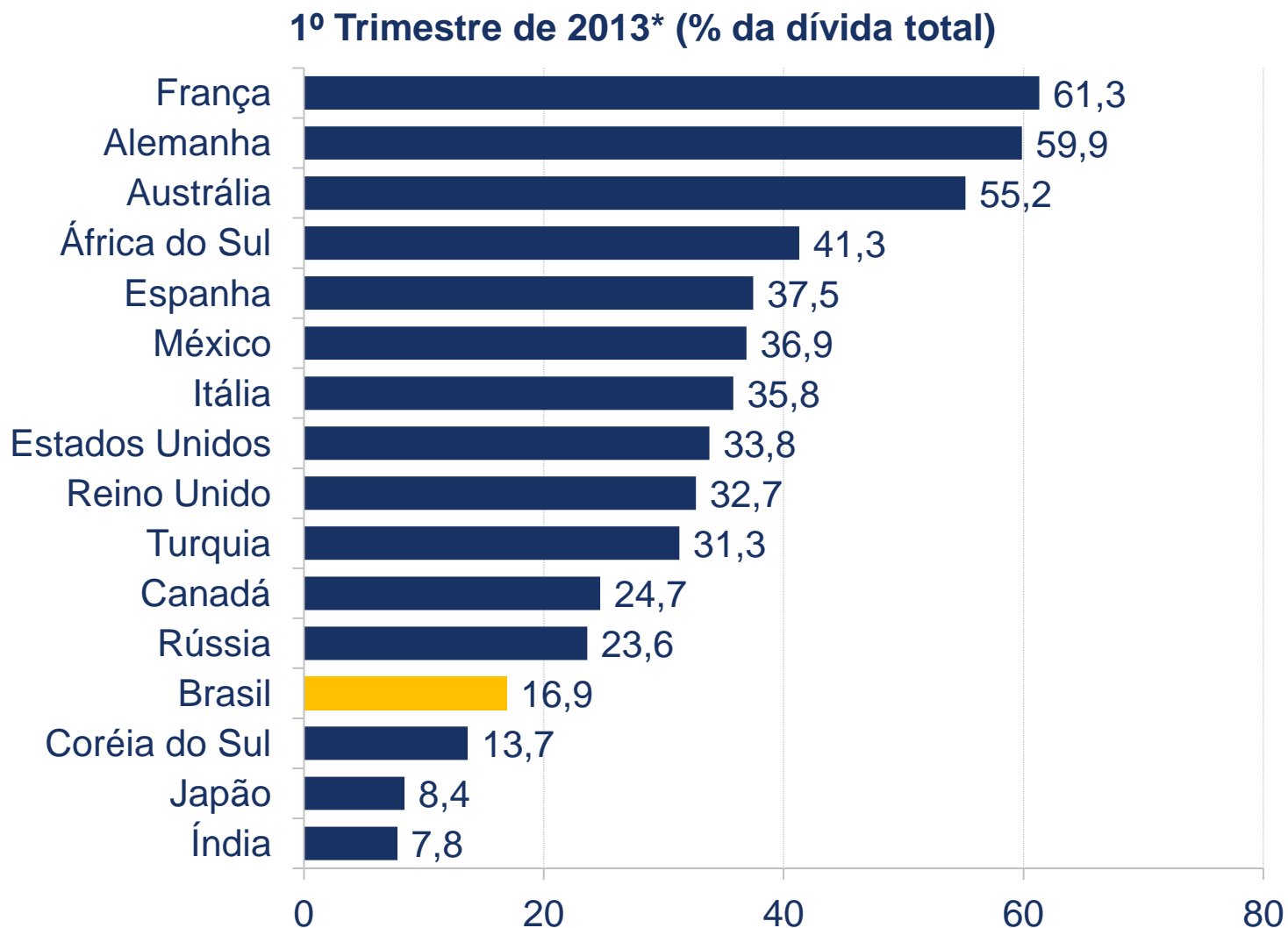
*em 29 de novembro de 2013

Dívida externa líquida



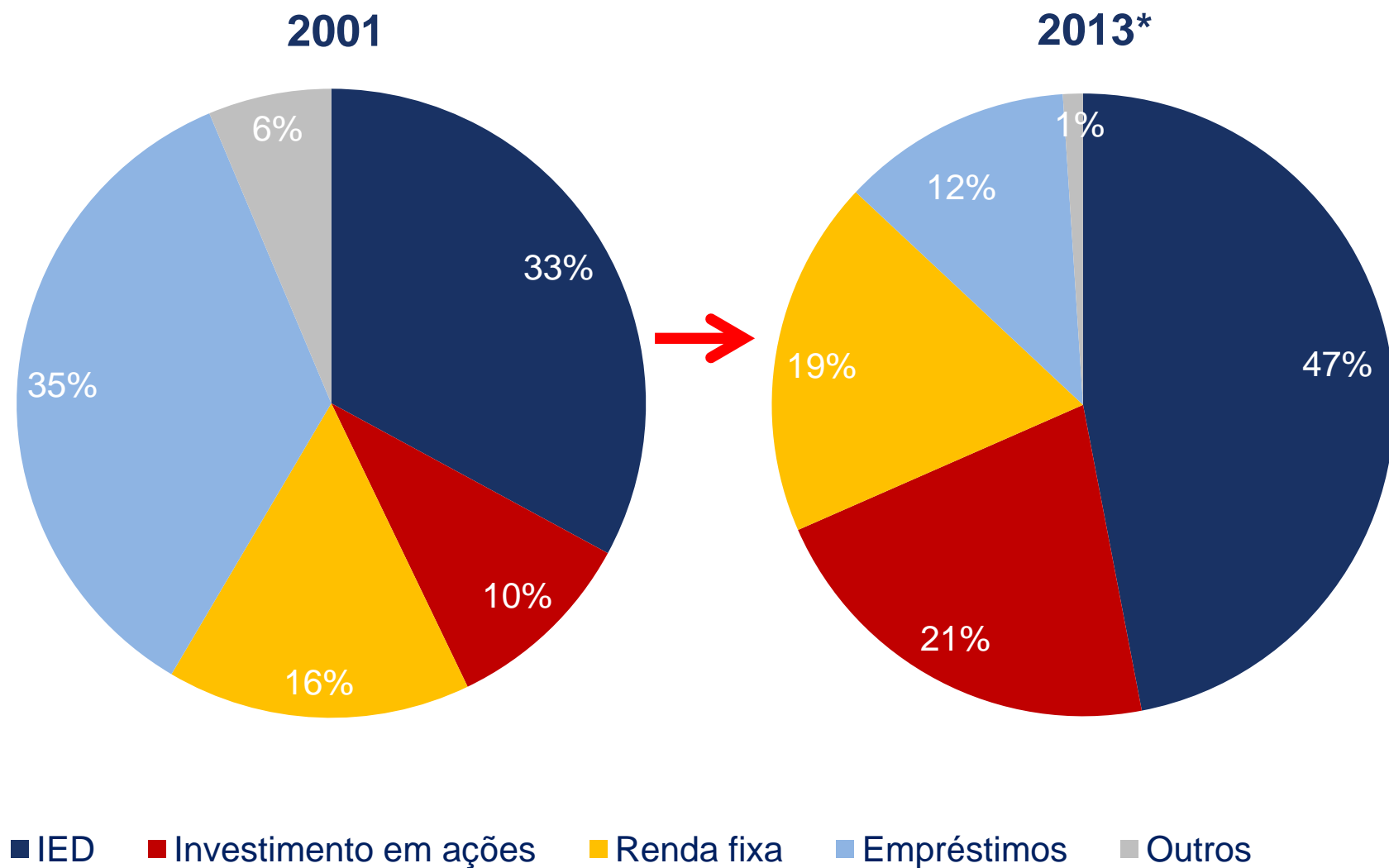
*em outubro de 2013

Baixa participação estrangeira na dívida doméstica



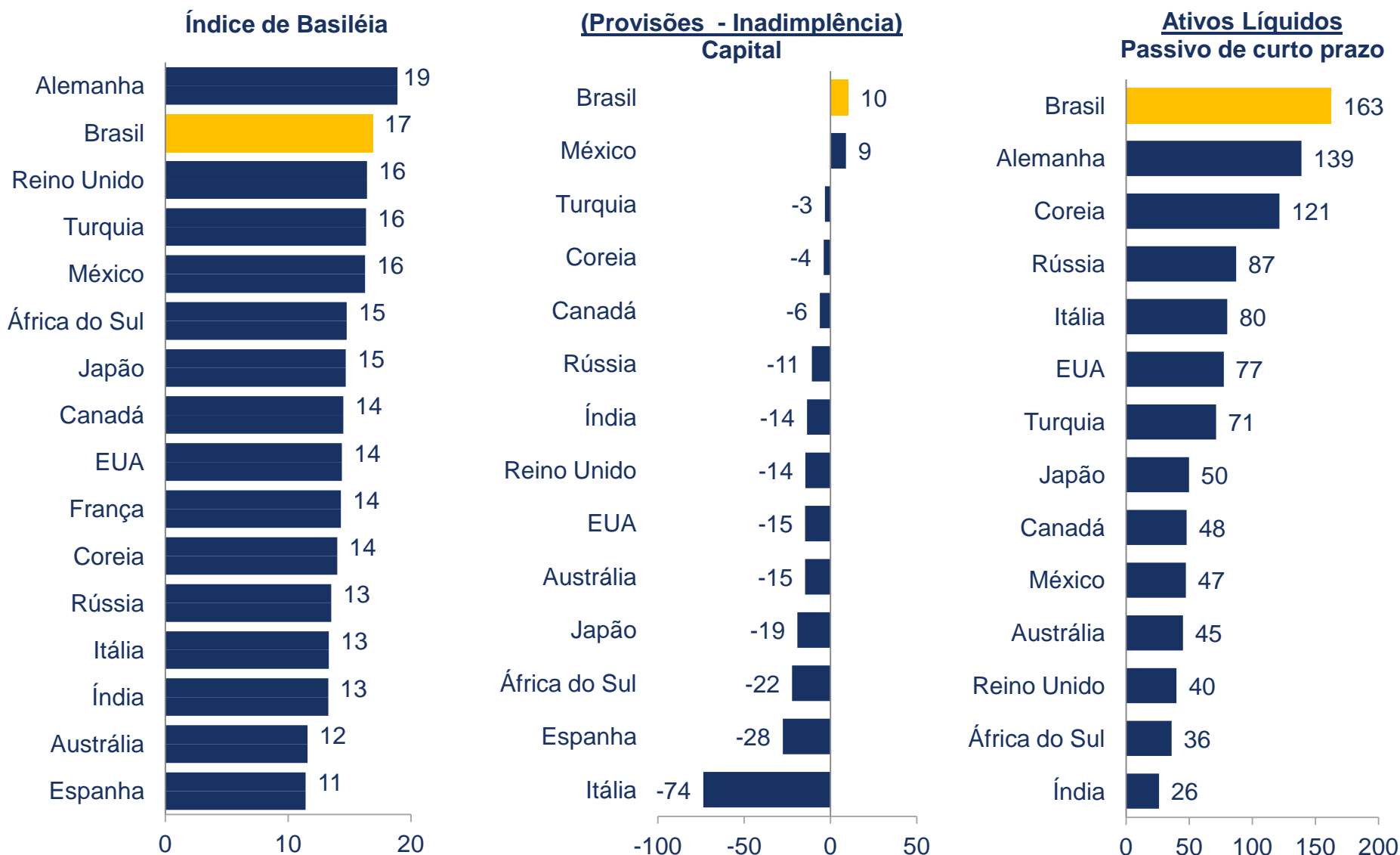
* Ou último dado disponível, conforme reportado pelo Monitor Fiscal divulgado pelo FMI em outubro. Para Brasil, o último dado refere-se ao mês de outubro, conforme reportado pela Secretaria do Tesouro Nacional (STN).

Passivo externo menos sensível a choques



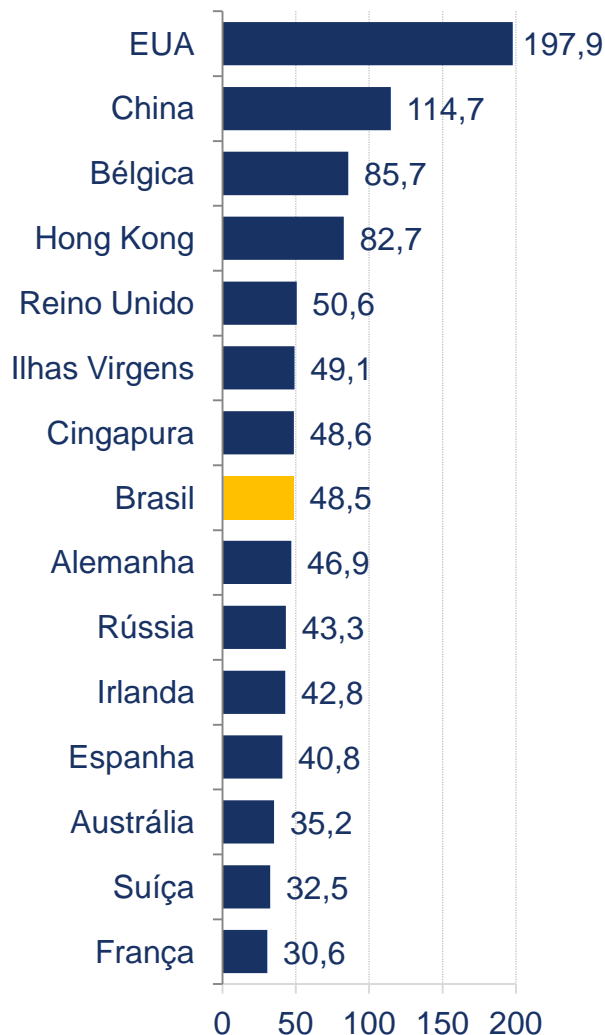
*em outubro de 2013

Indicadores de solidez financeira

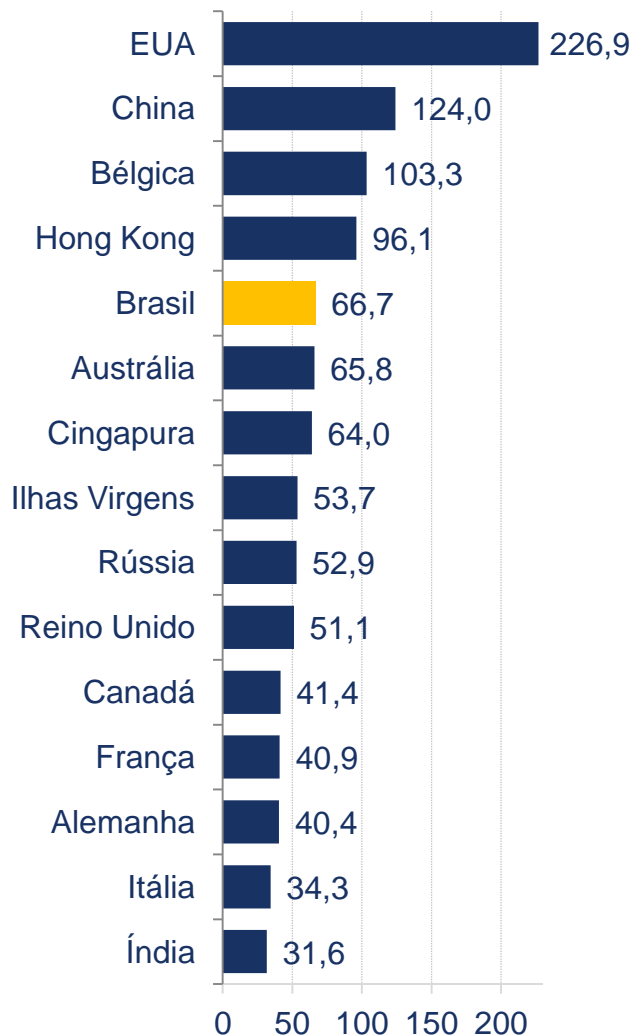


Brasil é um dos principais destinos para IED

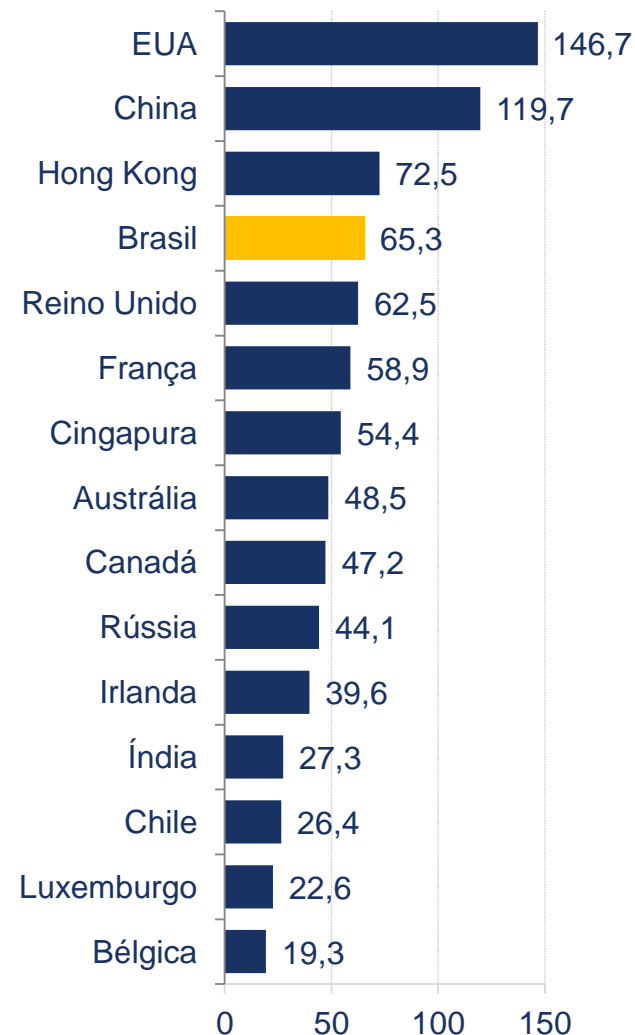
2010



2011



2012



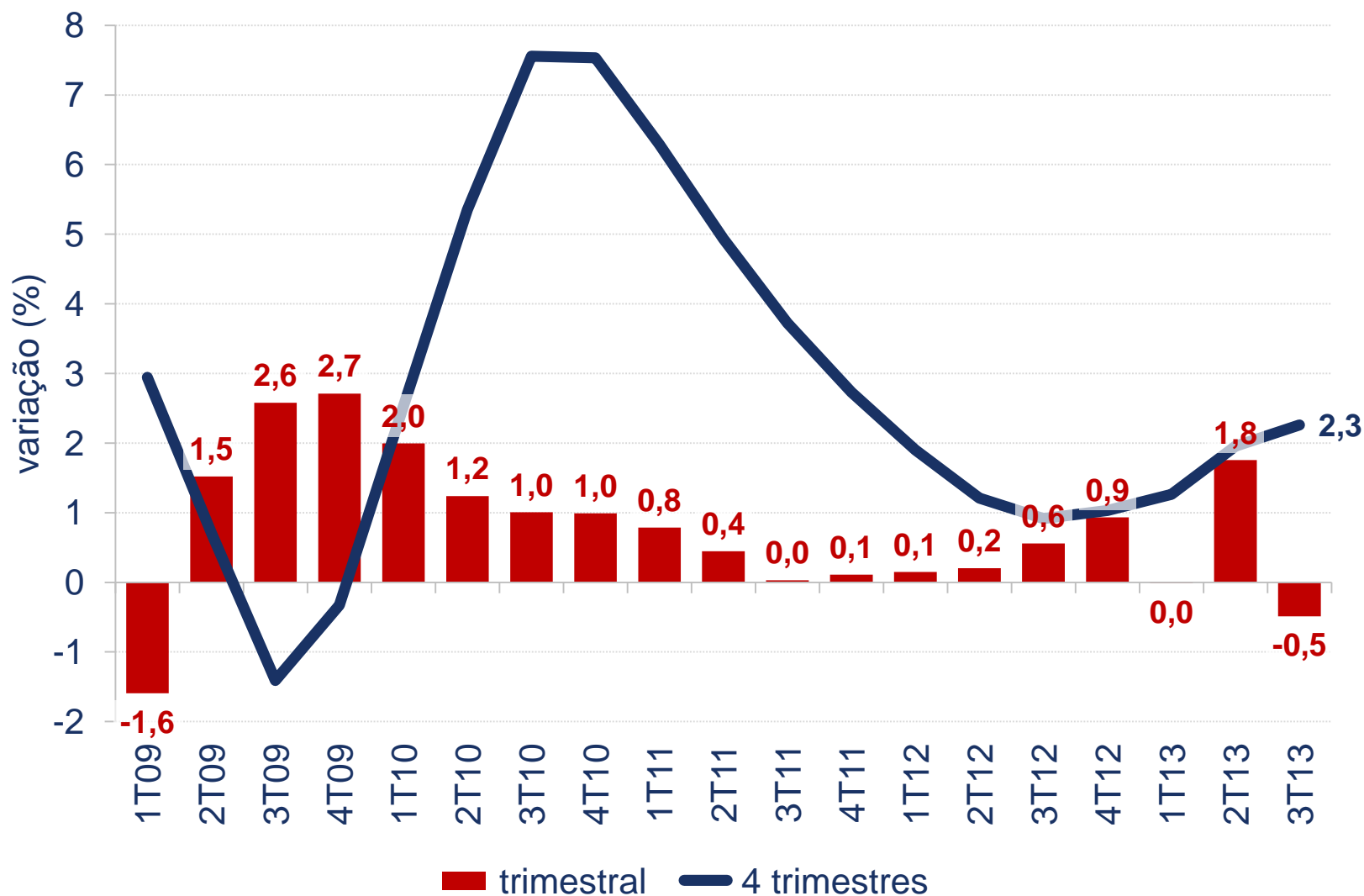
Economia brasileira

Atividade econômica

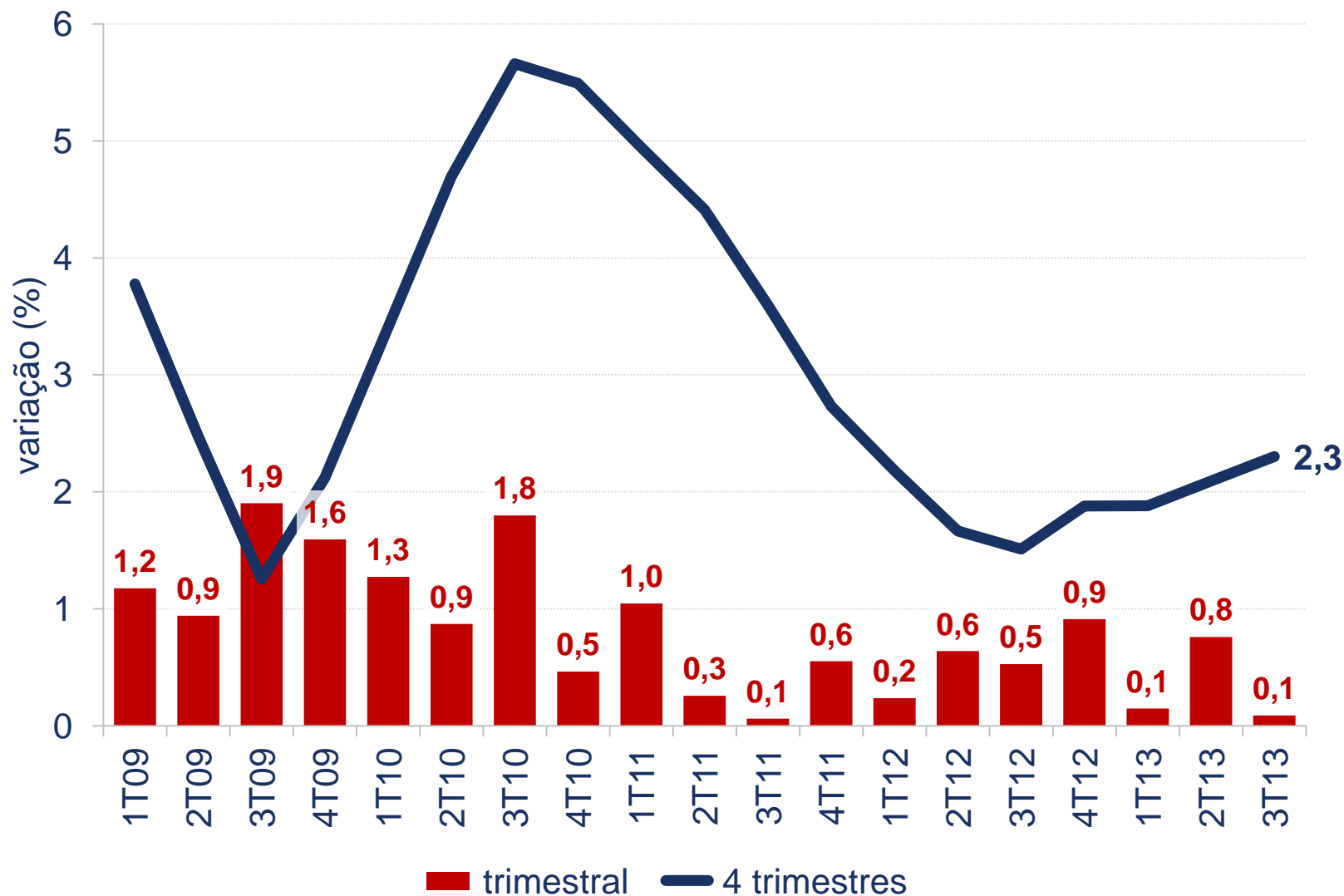
Atividade econômica

- A recuperação da atividade econômica tem se materializado de forma gradual, apesar da retração na margem no terceiro trimestre
- Crescimento moderado no setor de serviços e na indústria
- A safra de grãos baterá novo recorde em 2013
- Perspectivas de contribuição mais favorável da demanda externa para o crescimento brasileiro
- Investimento apresenta tendência de expansão com perspectivas positivas com a realização dos leilões de concessão
- A consolidação do crescimento depende ainda do fortalecimento da confiança das famílias e dos empresários, que já mostra alguma recuperação na margem

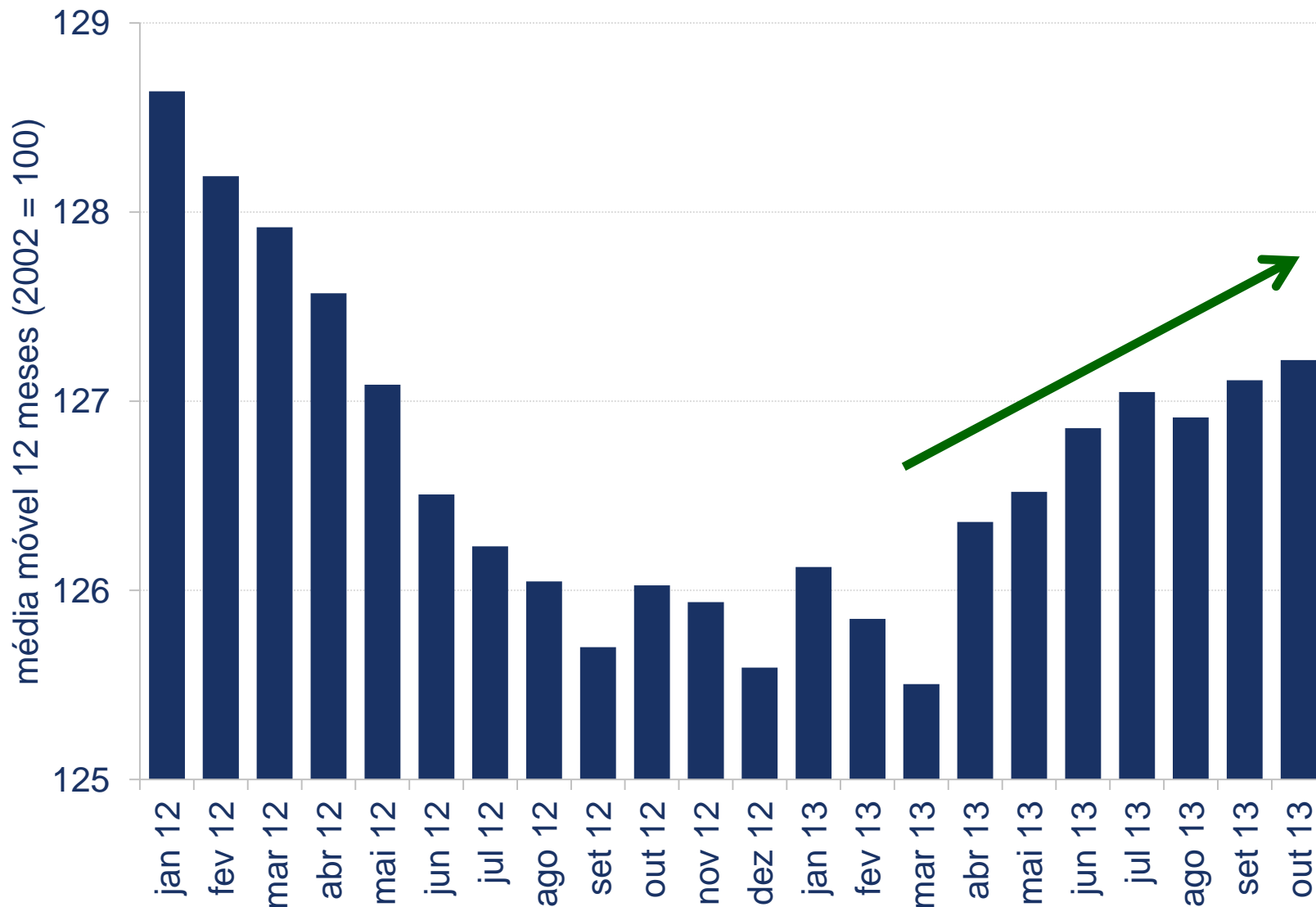
Dinâmica do crescimento brasileiro



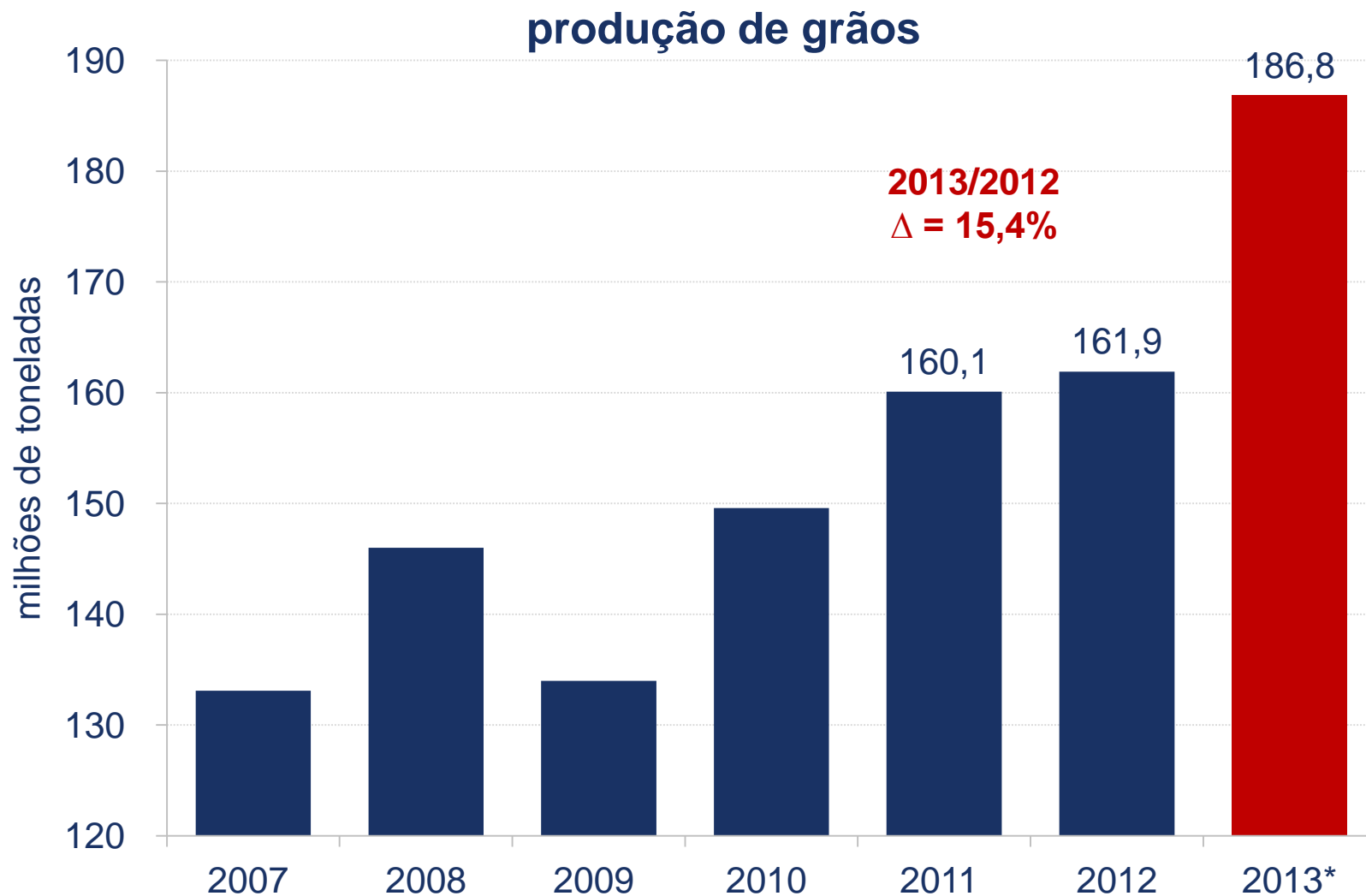
Crescimento moderado no setor de serviços



Produção industrial em expansão



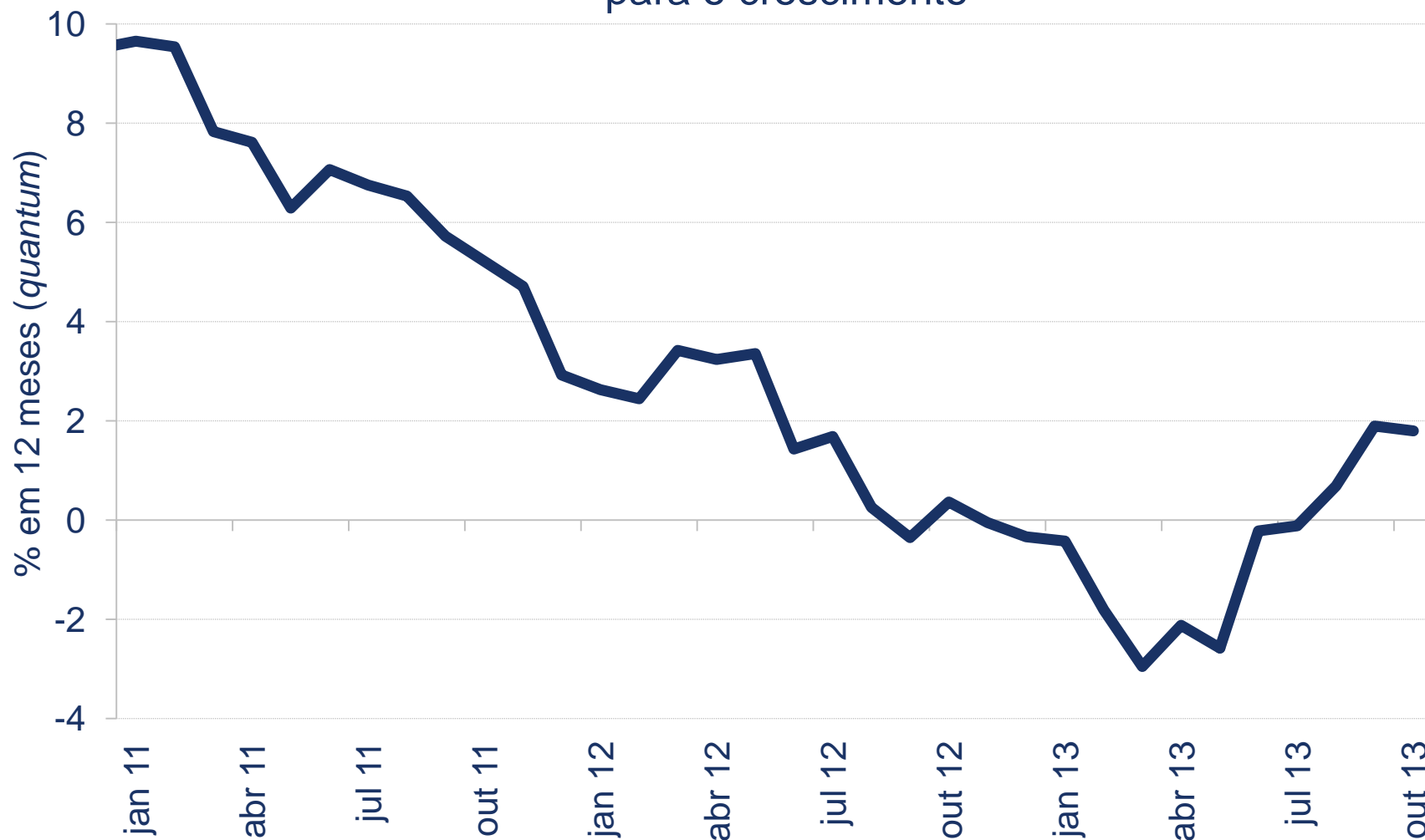
Safra recorde de grãos em 2013



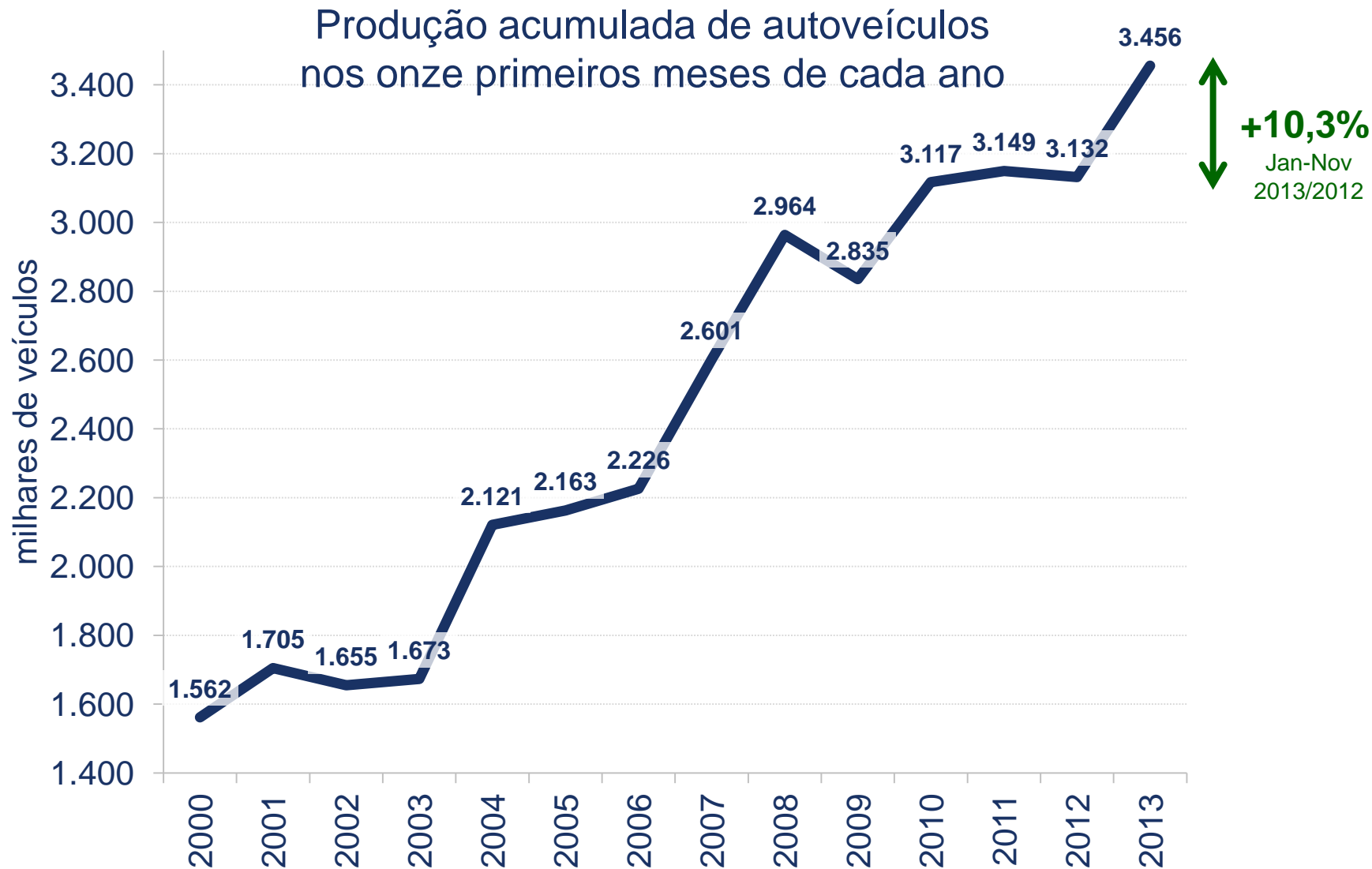
*estimativa em outubro de 2013

Exportações têm reagido positivamente

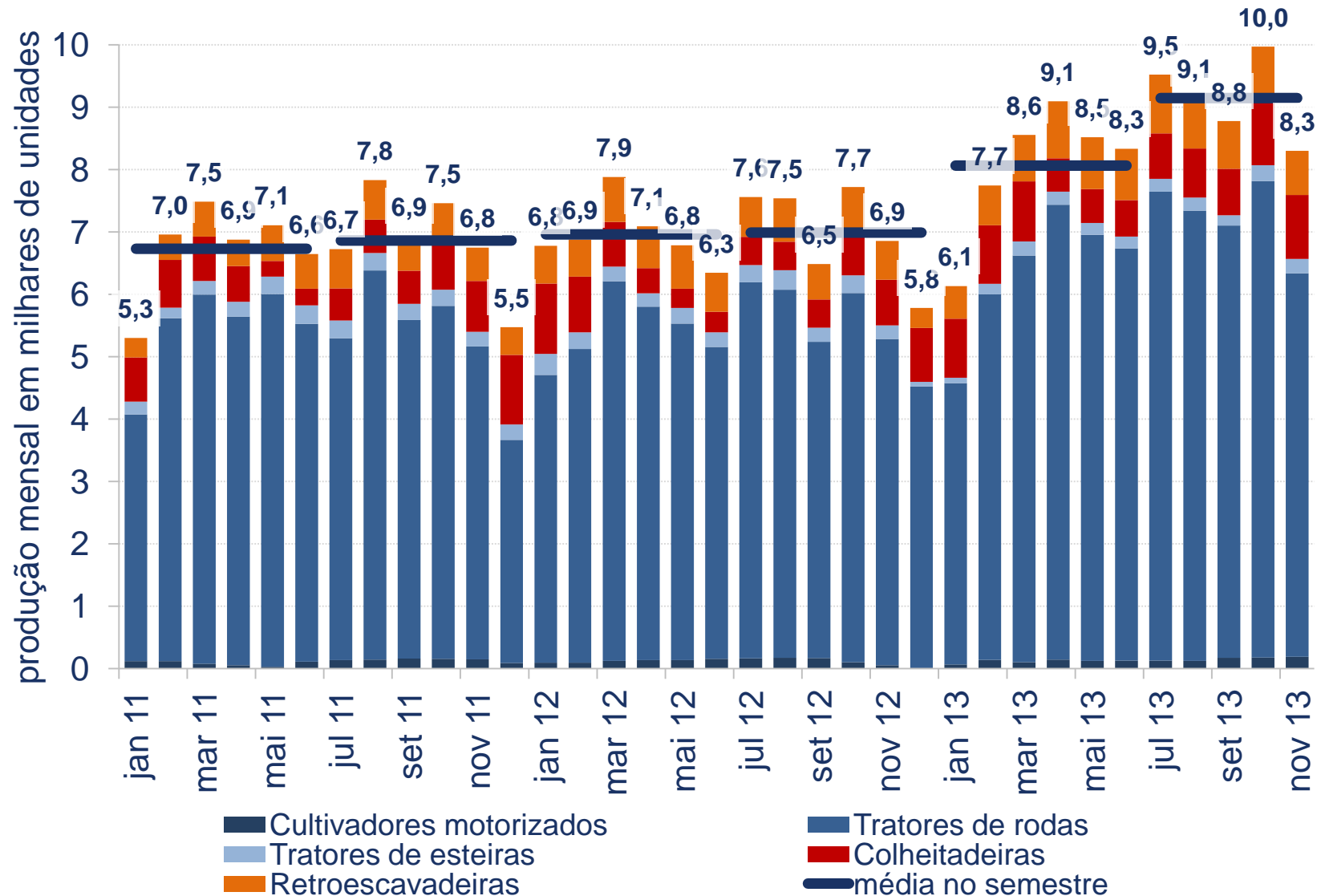
Demanda externa começa a contribuir positivamente para o crescimento



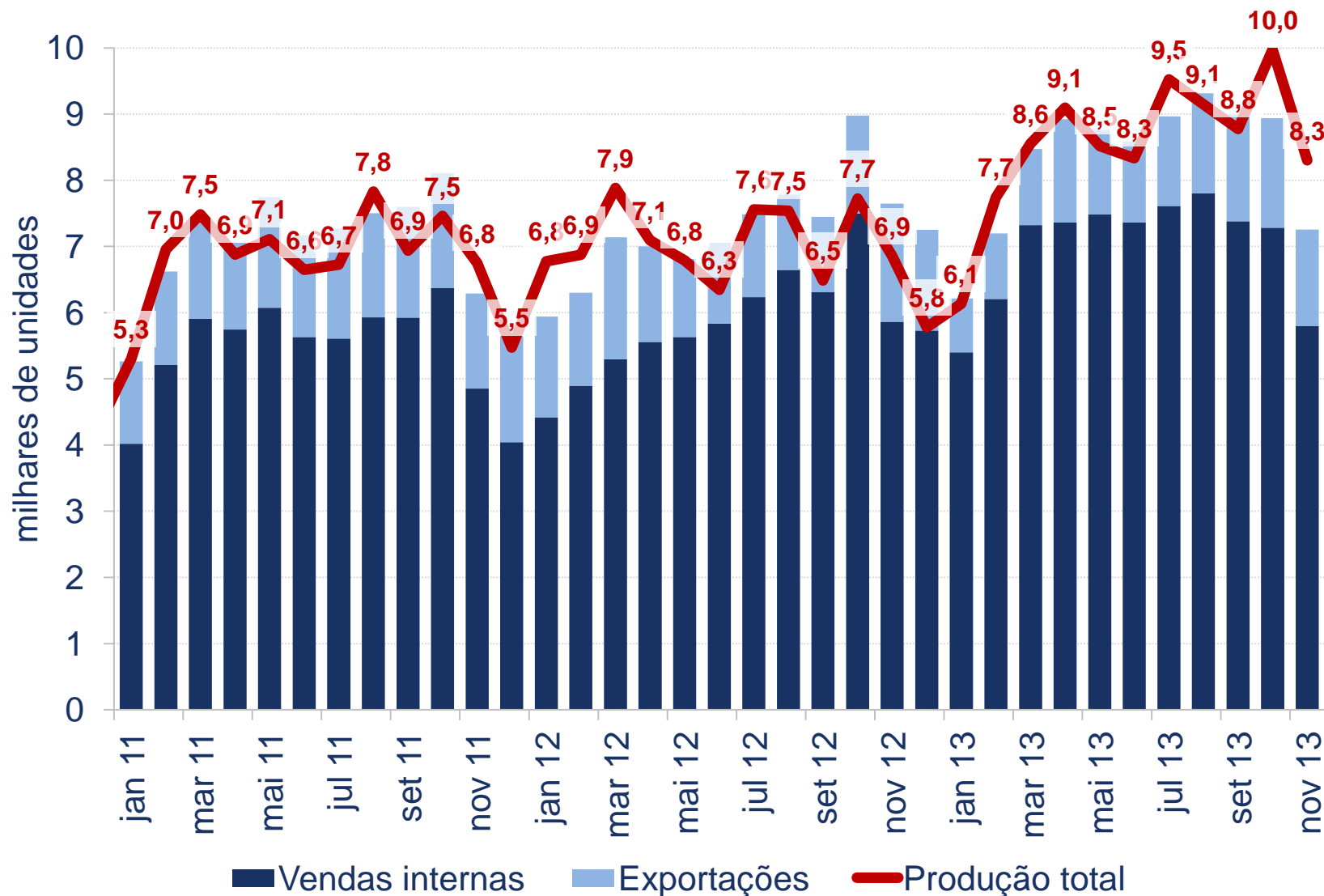
Produção recorde de autoveículos



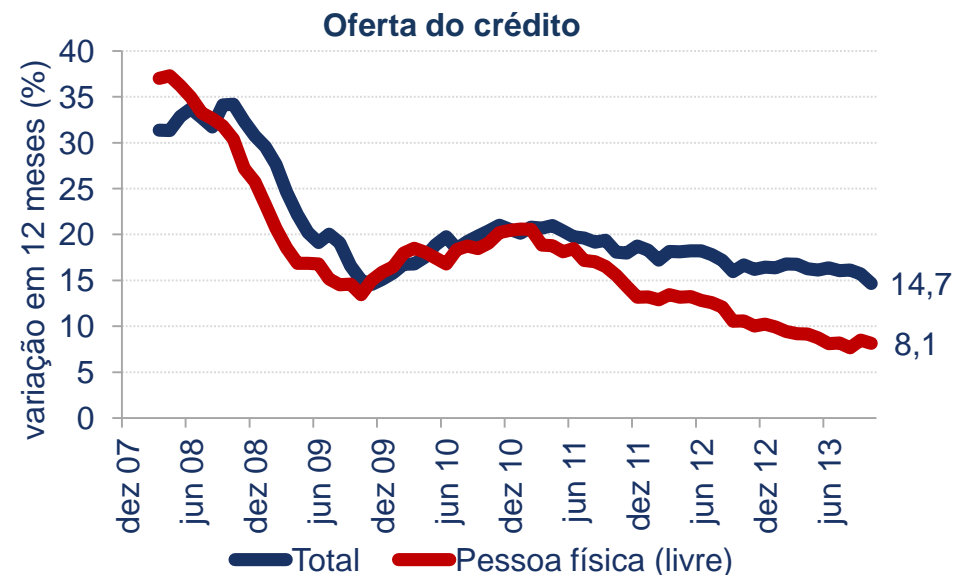
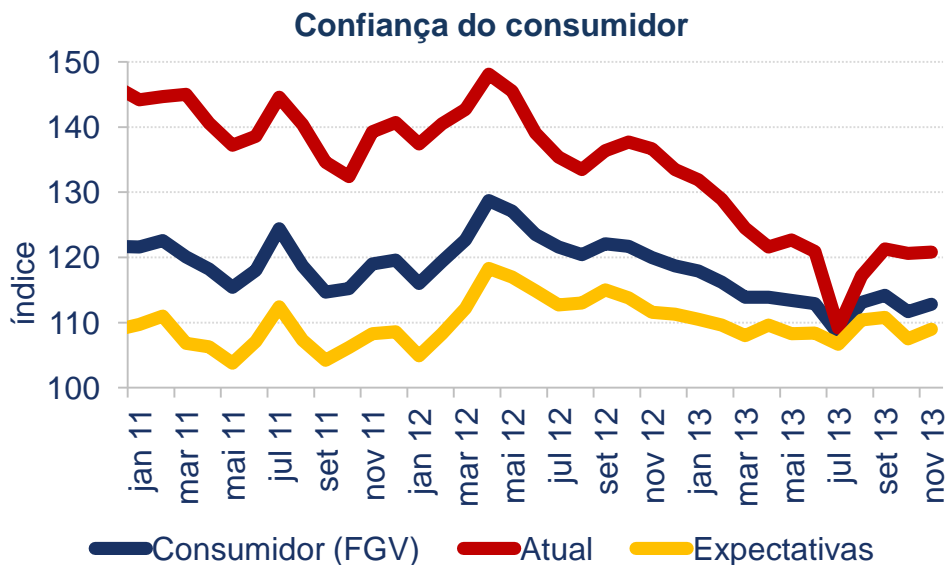
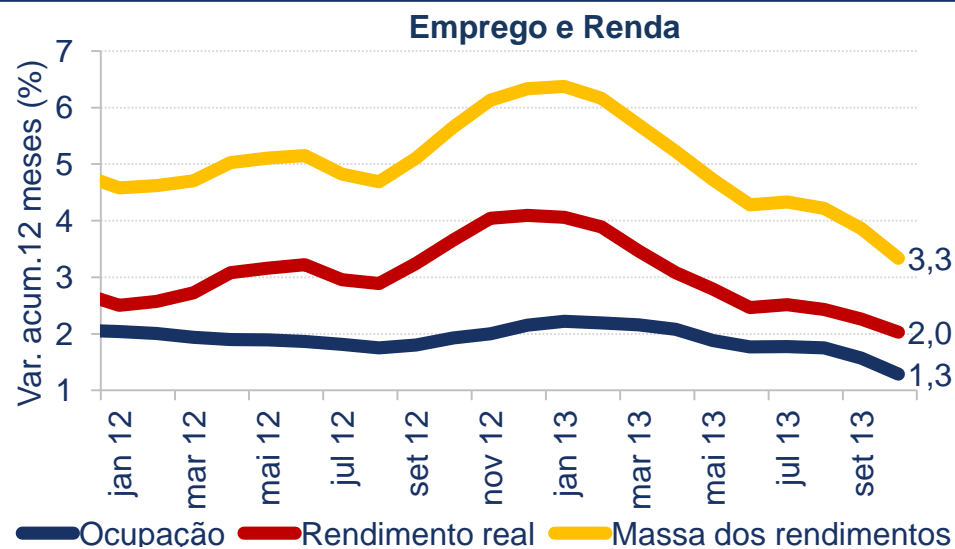
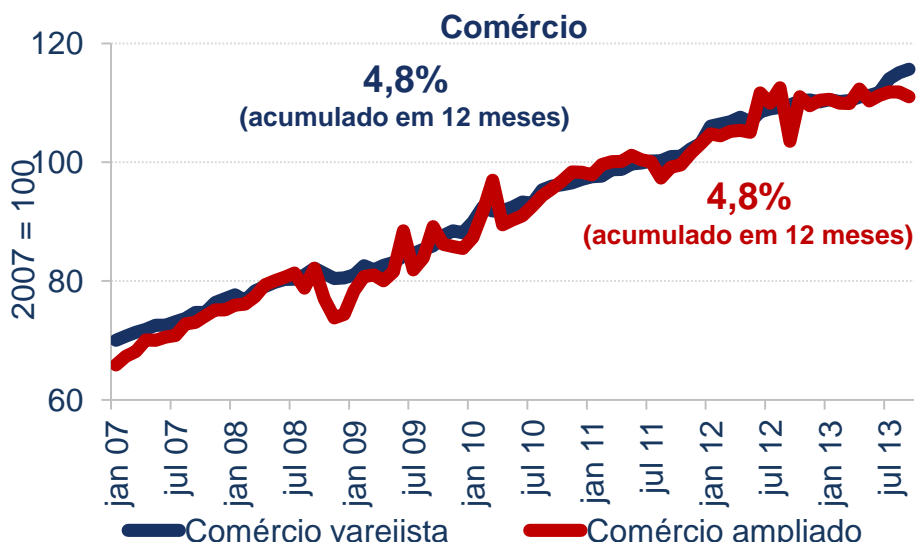
Produção de máquinas agrícolas automotrizes



Máquinas agrícolas automotrizes - vendas

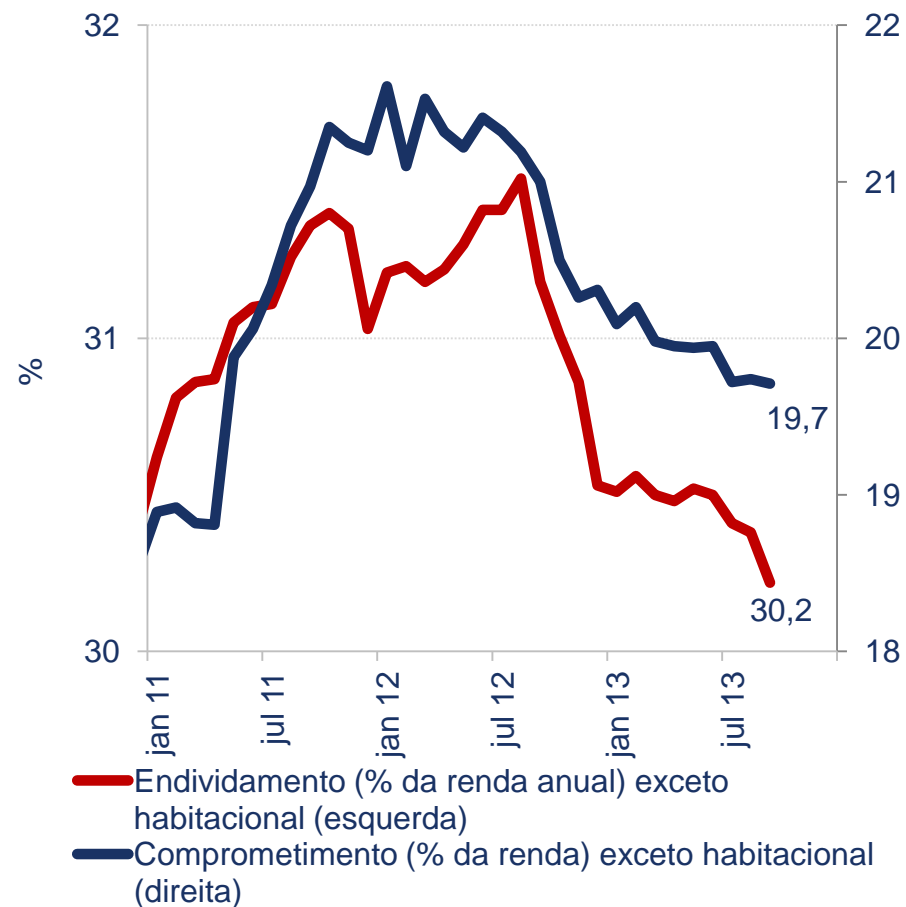
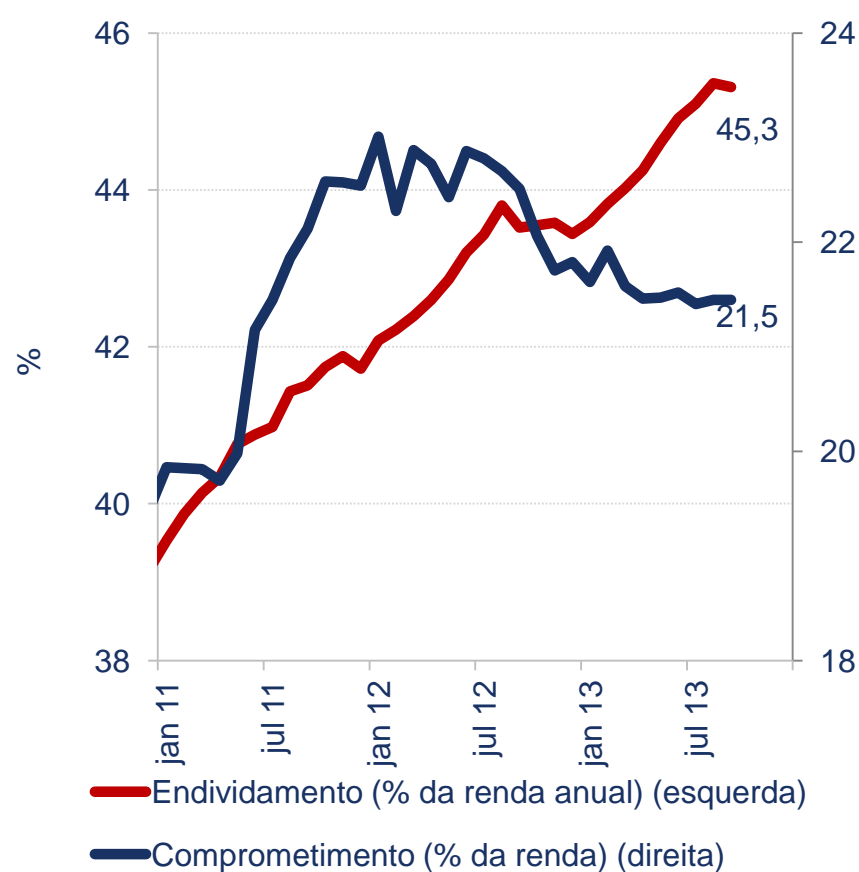


Moderação do crescimento do consumo

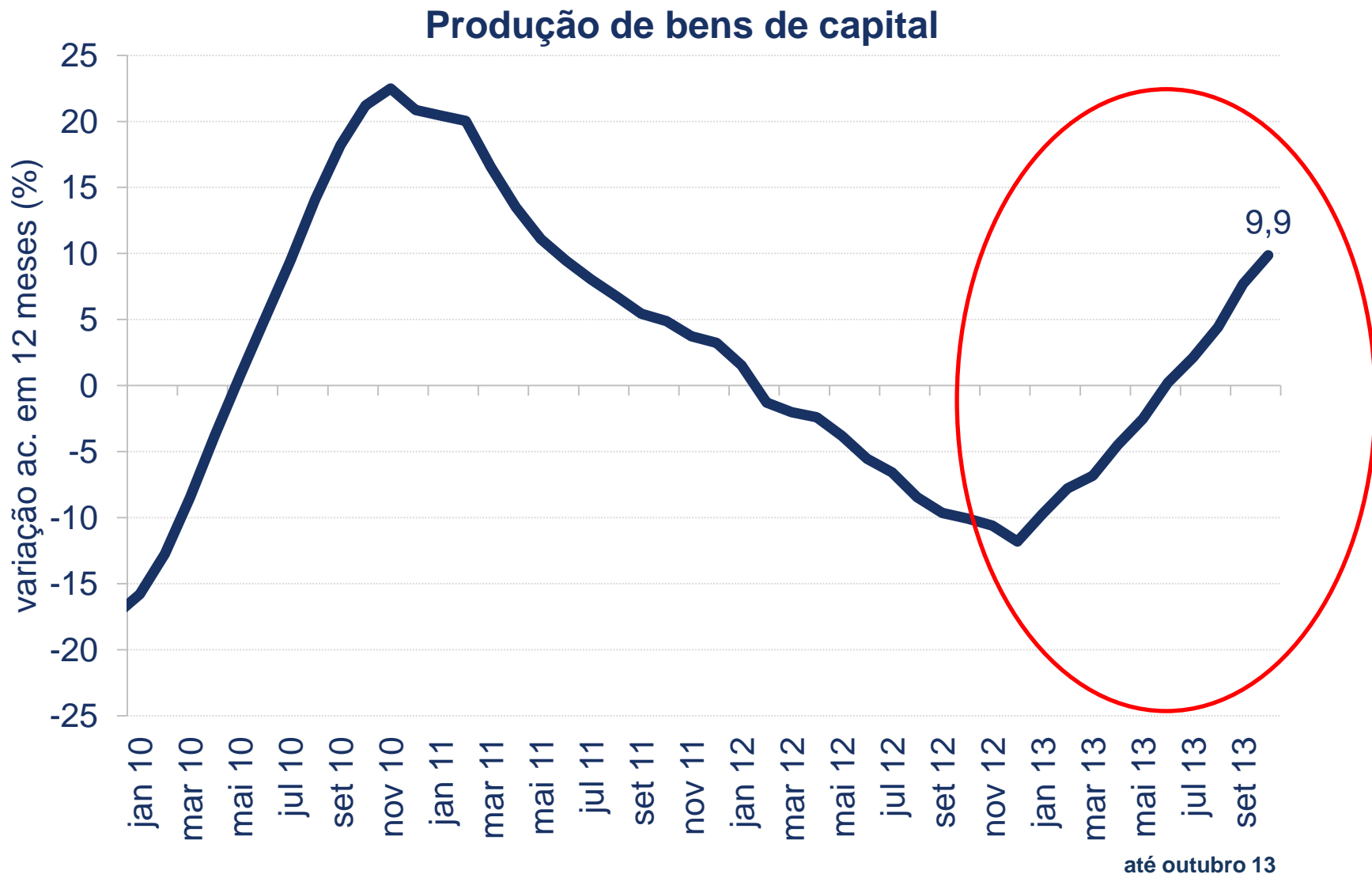


Comprometimento da renda das famílias

Comprometimento da renda das famílias reduziu nos últimos meses. O endividamento total em relação à renda aumentou devido ao acesso ao financiamento habitacional (ativo subjacente)

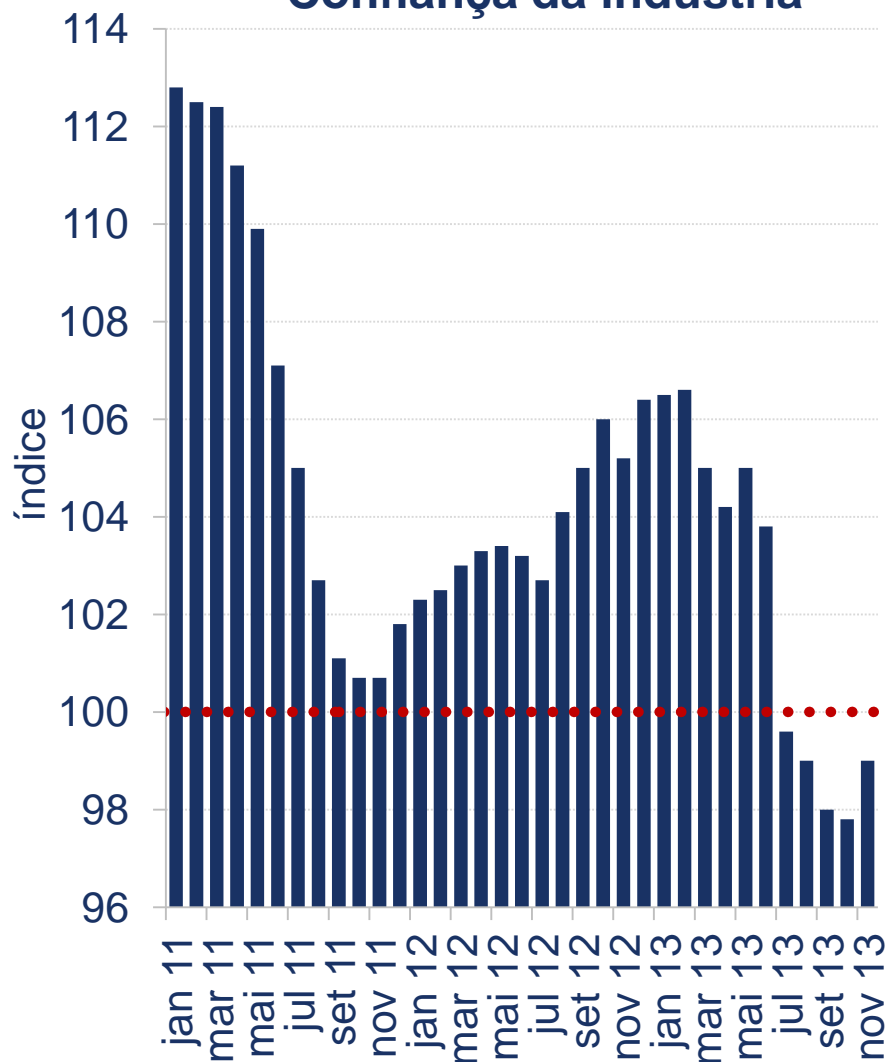


Investimento em trajetória positiva

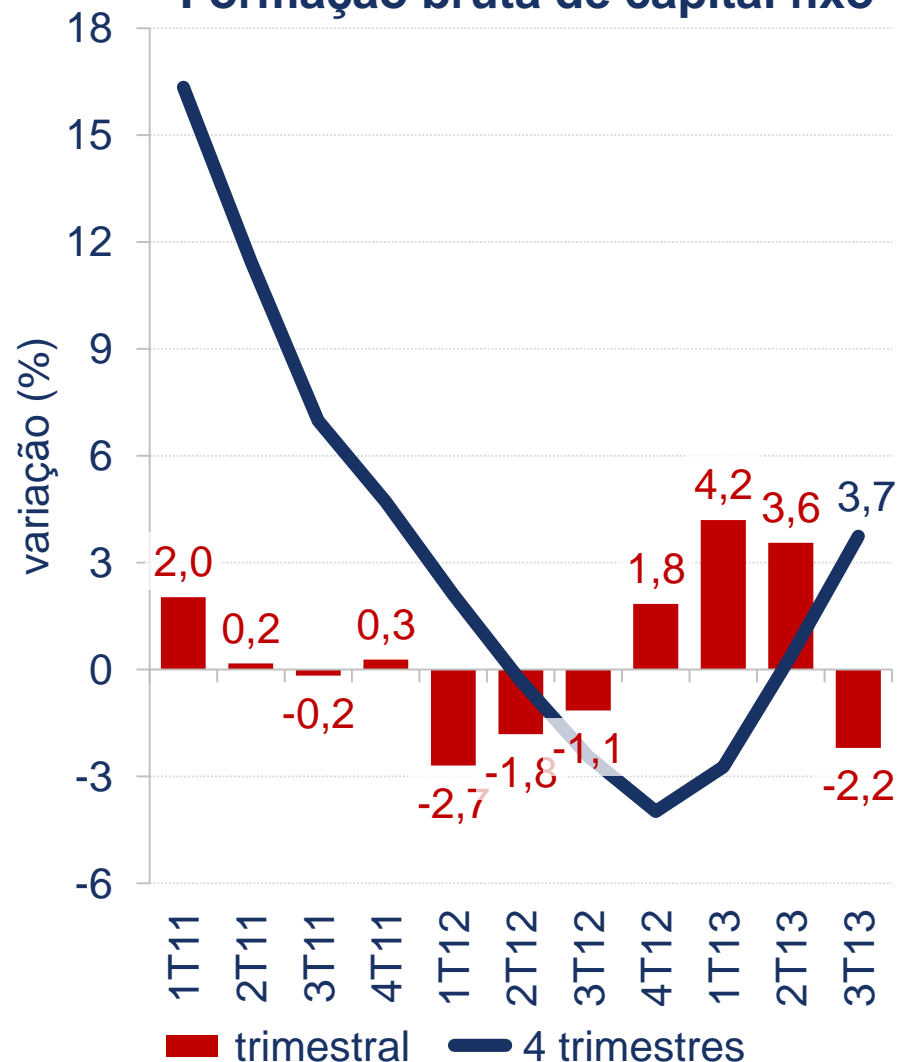


Investimento: confiança é fundamental

Confiança da indústria



Formação bruta de capital fixo



Concessões: interesse dos investidores

ENERGIA

11ª rodada de petróleo e gás
R\$ 2,8 bilhões pela concessão
(ágio médio de 797,81%)

1ª pré-sal (Libra)
R\$ 15 bilhões na assinatura
(lance mínimo)

12ª rodada de petróleo e gás
R\$ 165,2 milhões pela concessão
(ágio médio de 755,95%)

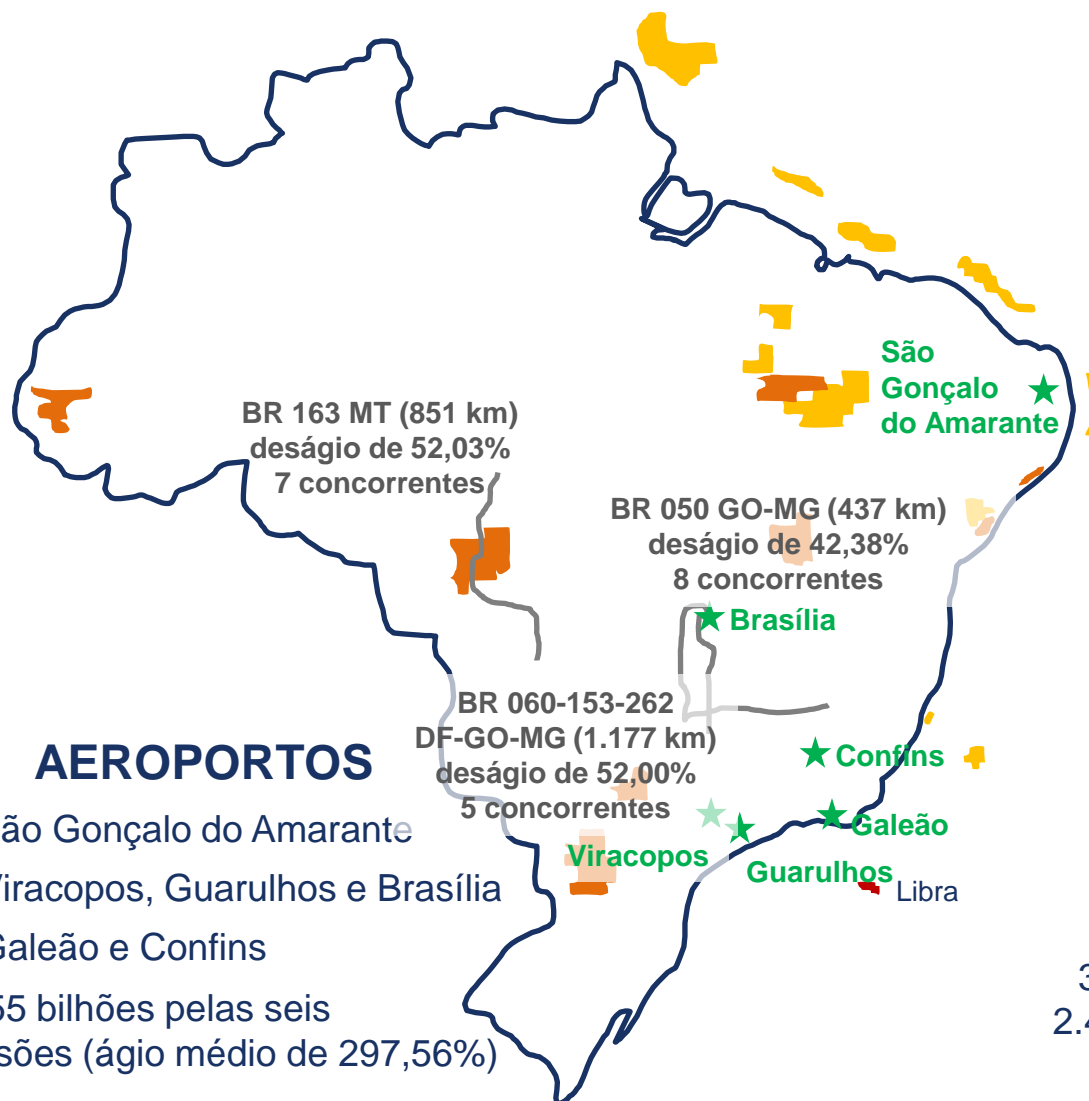
RODOVIAS

set 13: BR 050
BR 262 sem interessados
nov 13: BR 163
dez 13: BR 060-153-262

35% das rodovias a serem licitadas
2.464 km com duplicação de 1.320 km
(deságio médio de 49%)

AEROPORTOS

2011: São Gonçalo do Amarante
2012: Viracopos, Guarulhos e Brasília
2013: Galeão e Confins
R\$ 45,55 bilhões pelas seis concessões (ágio médio de 297,56%)



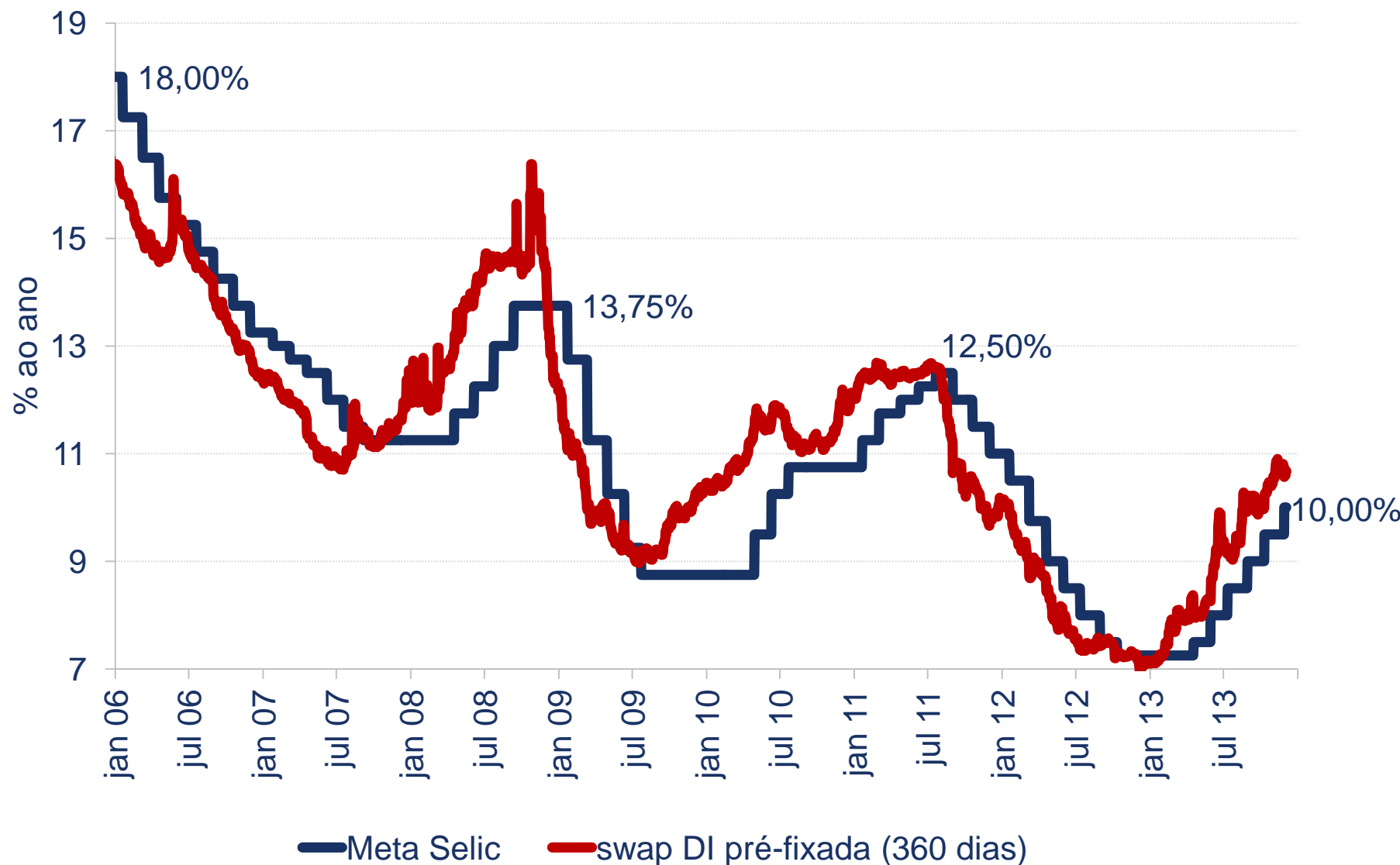
Economia brasileira

Inflação

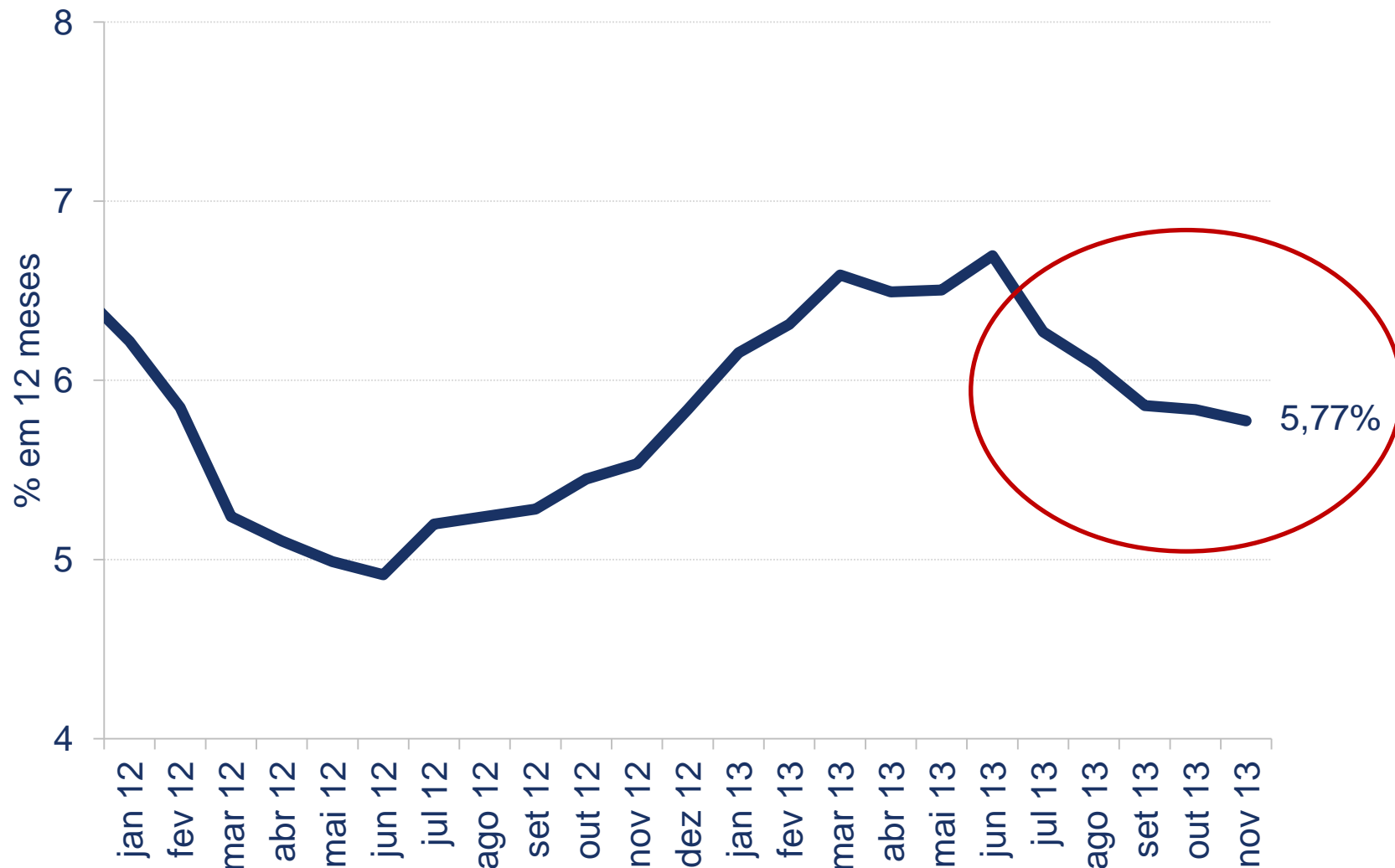
Inflação está e continuará sob controle

- O Banco Central tem agido de modo a fazê-la convergir para a trajetória de metas, revertendo o processo de elevação observado até o segundo trimestre deste ano
 - Nesse sentido, o Banco Central, já no início de 2013, alterou sua comunicação e, desde abril, a taxa Selic vem sendo elevada.
 - Entre junho e novembro deste ano a inflação entrou em uma trajetória de queda, recuando 92 pontos base.
- A política monetária tem se mantido especialmente vigilante

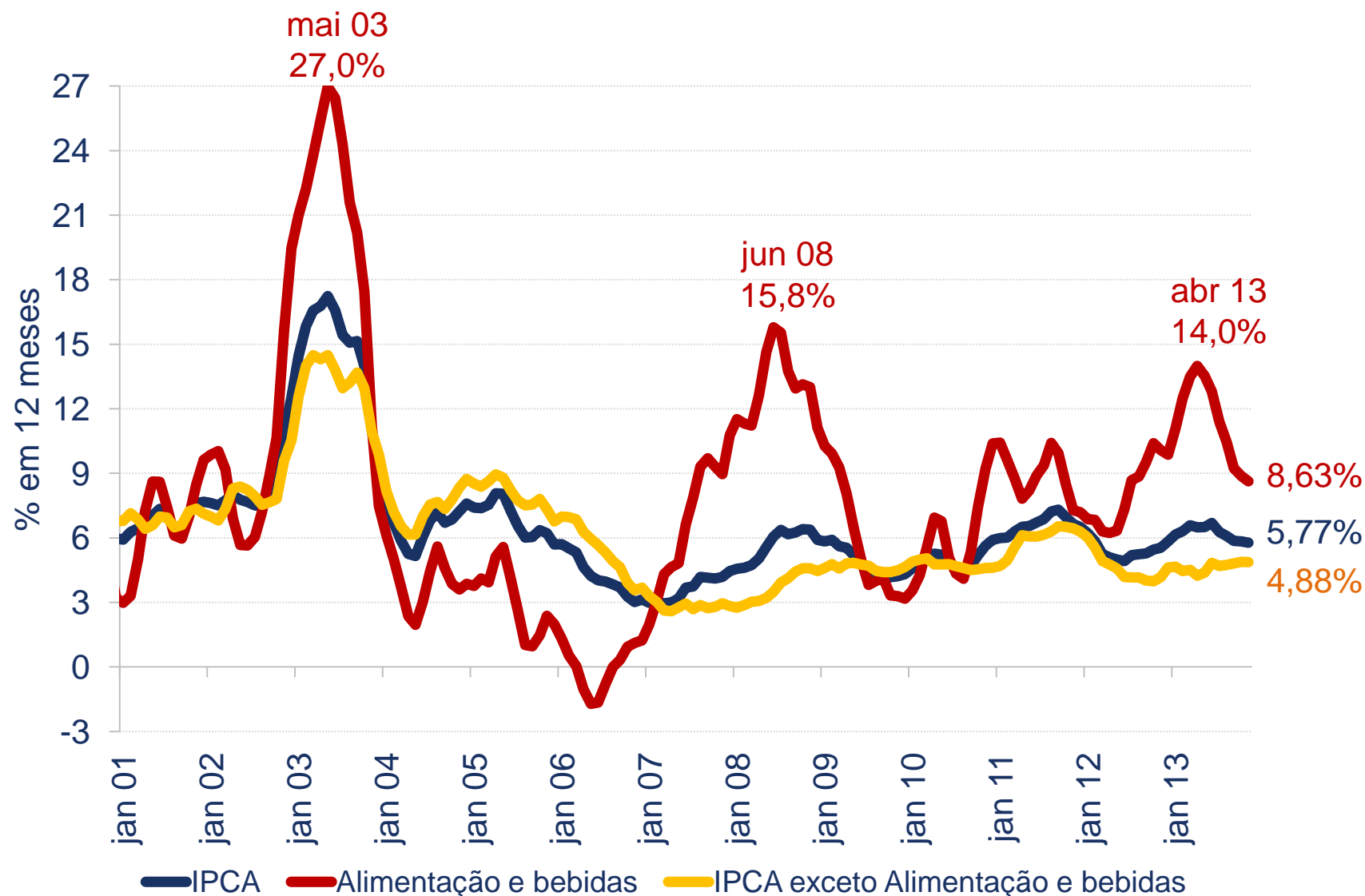
Ajustes de política monetária e taxas de mercado



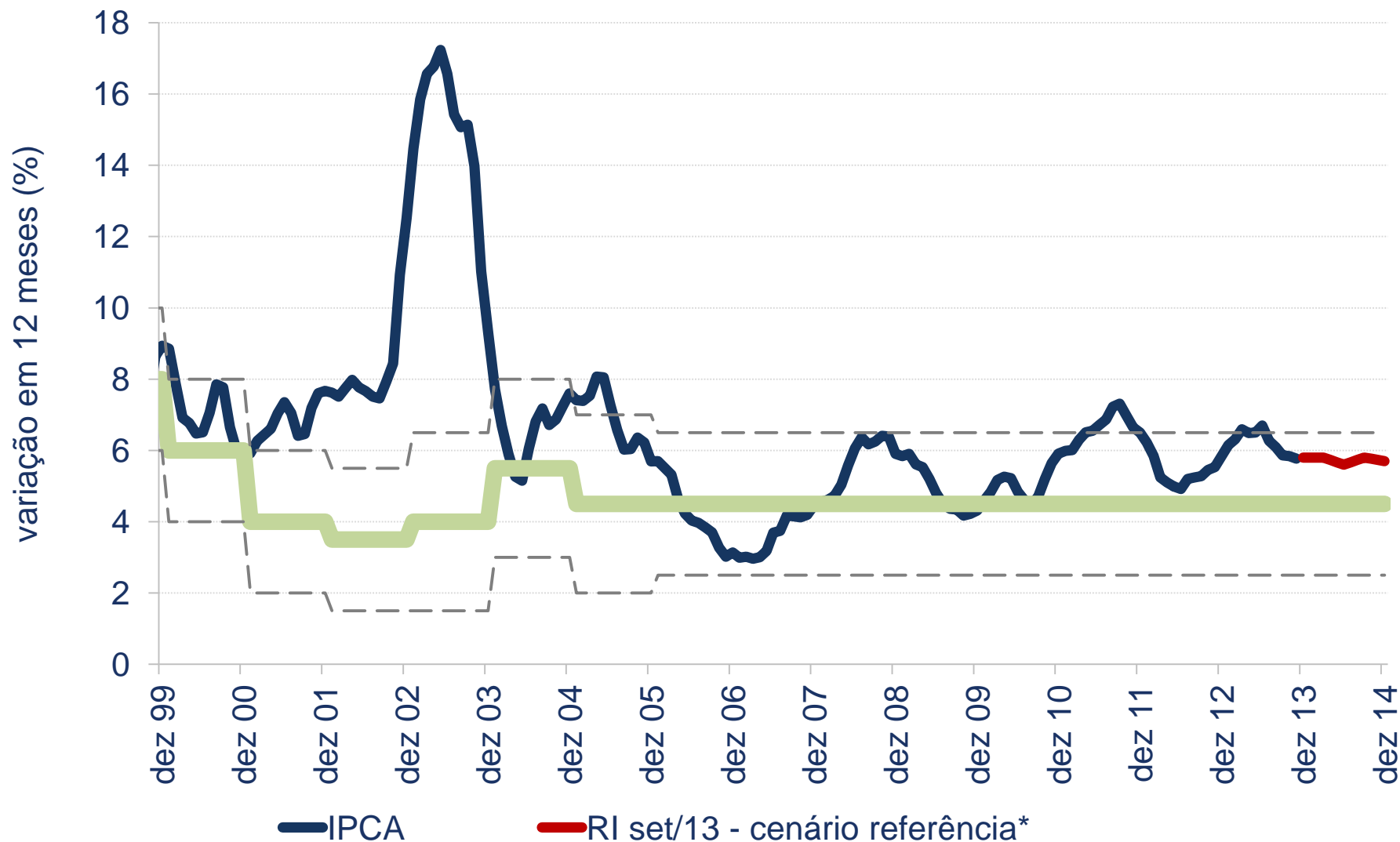
IPCA: inflação em declínio



IPCA: Inflação de alimentos em queda



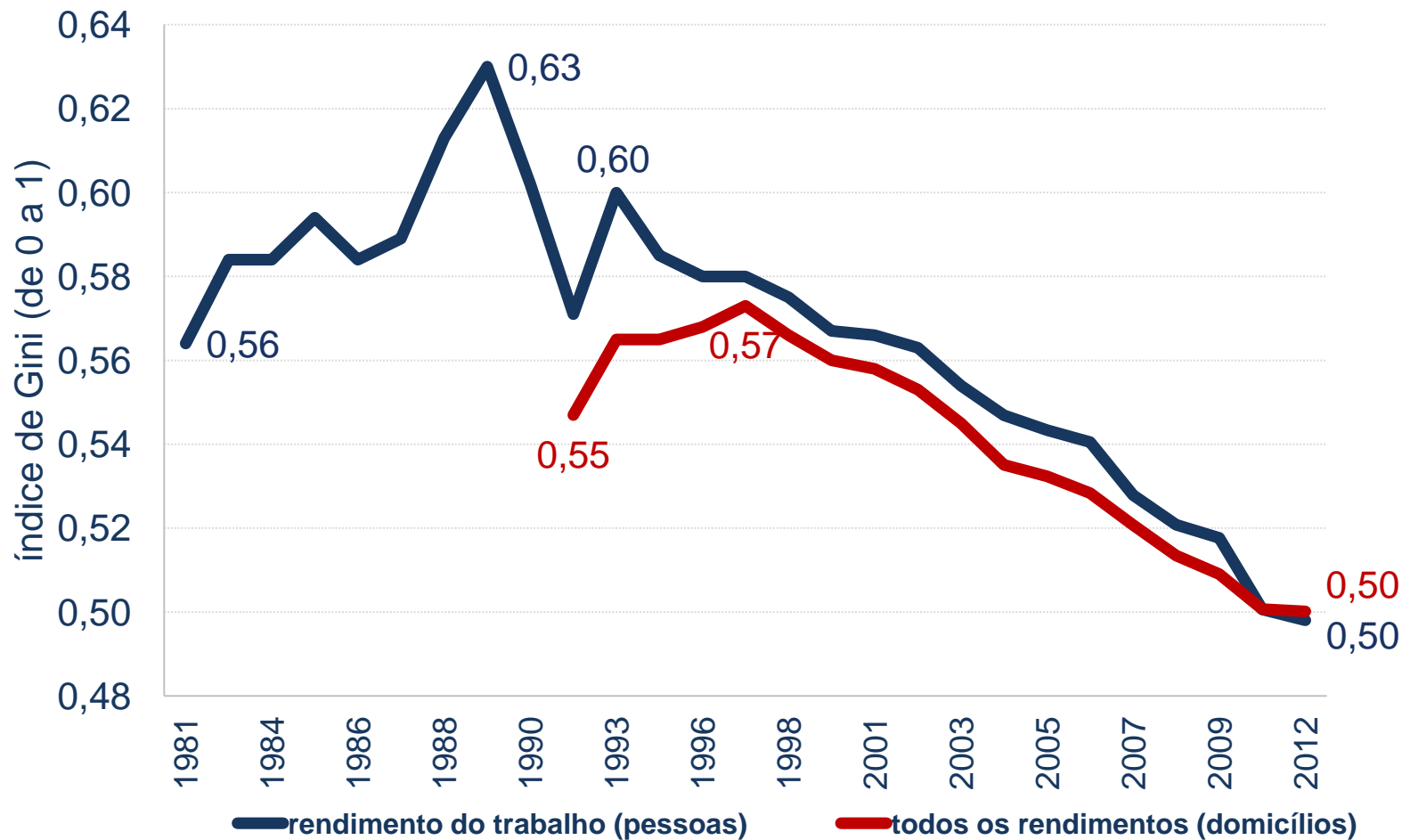
Convergência para a meta em curso



* Relatório de Inflação (set 13)

Considerações finais

Desigualdade social continua a recuar



Audiência Pública

Comissão de Assuntos Econômicos
do Senado Federal

Alexandre Tombini
Presidente do Banco Central do Brasil

Dezembro de 2013