

# Impactos das tarifas americanas na economia brasileira

Setembro de 2025

Subsecretaria de Política Macroeconômica – SPE/MF



## **Sumário Executivo**

### **Contexto:**

- Em jul/2025, EUA elevaram tarifa de importação em **40% adicionais** (total: 50%) sobre parte dos bens brasileiros.
- Afeta sobretudo **minerais não-metálicos, metal, máquinas e equipamentos, eletrônicos, móveis e agropecuários**.
- Em 2024, exportações brasileiras aos EUA = **US\$ 40,3 bi (12% do total exportado pelo Brasil)**.

### **Relação comercial Brasil–EUA**

- EUA superavitários em bens e serviços desde 2007.
- Déficit brasileiro concentrado em **manufaturados de baixa-média complexidade**; superávit em **extrativos e agropecuários**.
- Estrutura assimétrica: Brasil exporta básicos; EUA, manufaturados de baixa-média complexidade.

### **Impactos macroeconômicos (estimados):**

- As simulações indicam uma **queda modesta do PIB até dez/2026, puxada pela retração do investimento, um aumento marginal da inflação, limitado pela maior oferta interna, e perdas de emprego concentradas em setores industriais mais expostos, como metalurgia, químicos e têxteis**.

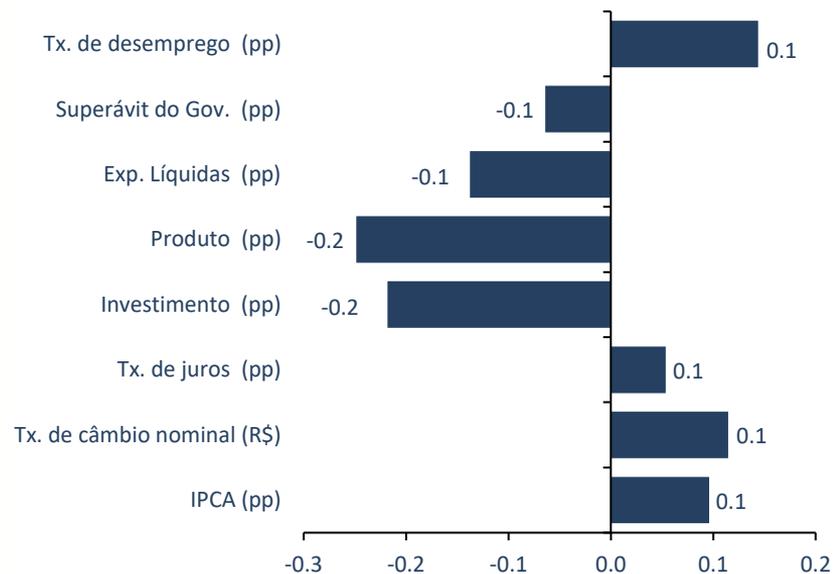
### **Modelo ESTEEM (SPE/MF + AFD)**

- Modelo dinâmico insumo-produto (22 setores), que captura encadeamentos entre produção, consumo, comércio, emprego, preços e setor público.
- **Cenários simulados:**
  - *Baseline*: tarifas de 10% + Seção 232.
  - *Choque*: tarifas adicionais de 40% para cerca de 40% das exportações brasileiras aos EUA.

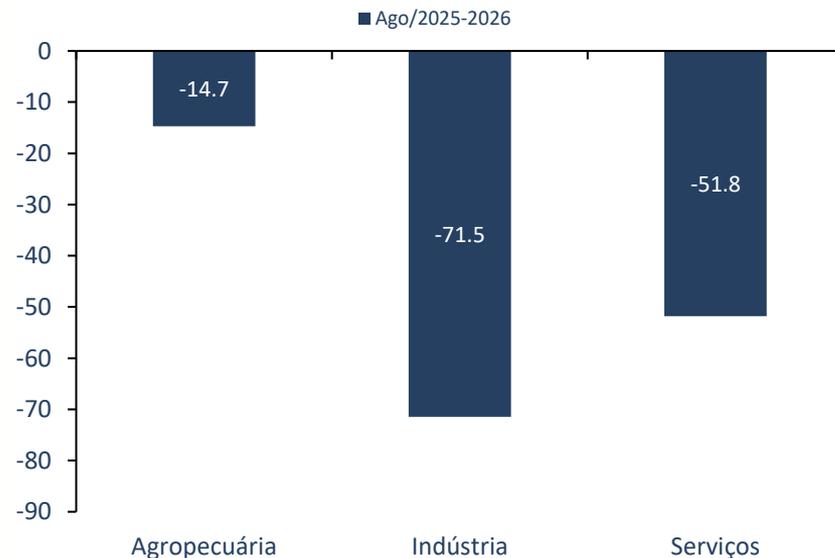
## Estimativas de impacto das tarifas adicionais de 40% sobre as principais variáveis macroeconômicas

*Entre agosto de 2025 e dezembro de 2026, a elevação das tarifas deve reduzir o PIB em 0,2 pp, aumentar o desemprego em 0,1 pp e diminuir as exportações líquidas, enquanto o impacto inflacionário é limitado a 0,1 pp*

Impactos estimados da elevação da tarifa americana - acum. ago/2025-2026



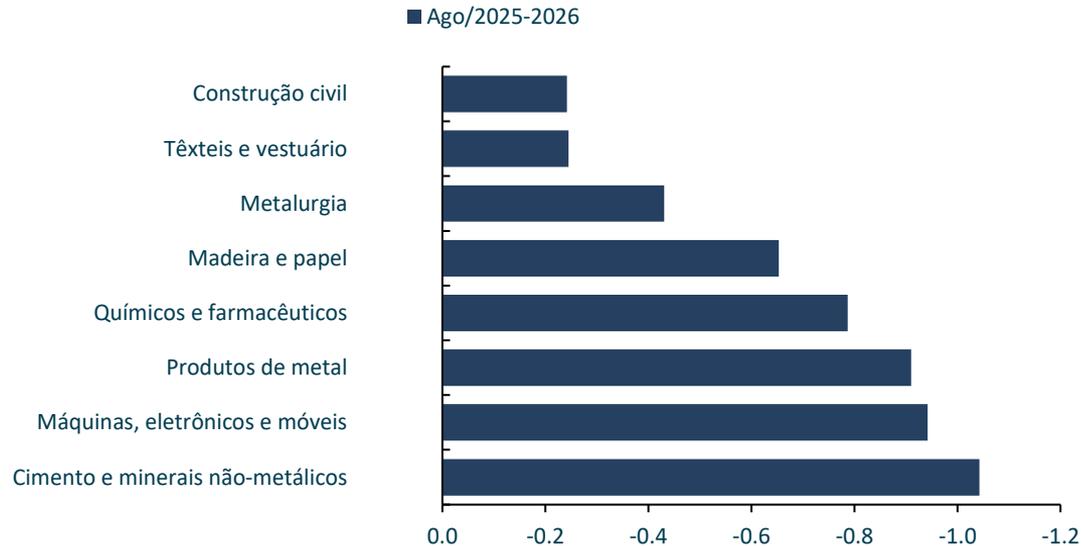
Impactos estimados da elevação da tarifa americana no emprego por setor - mil pessoas



## Estimativas de impacto das tarifas adicionais de 40% sobre as principais variáveis macroeconômicas

*Os maiores impactos sobre o emprego concentram-se em segmentos industriais expostos ao mercado norte-americano, mas também atingem setores de menor exposição direta, devido aos encadeamentos produtivos*

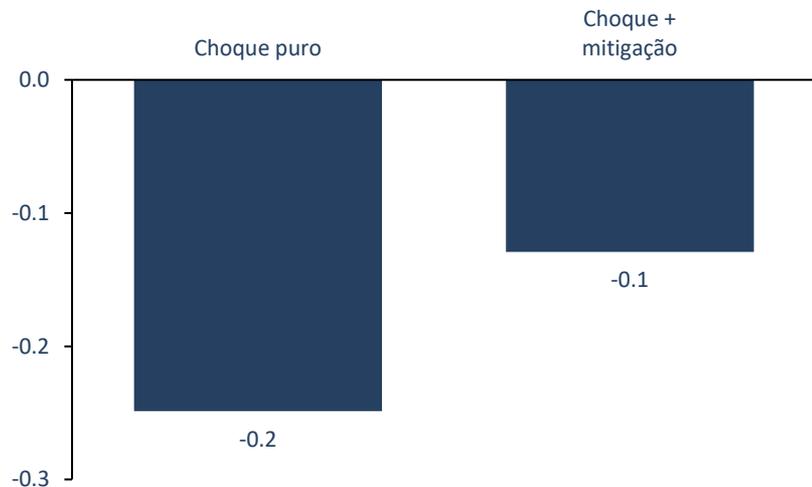
Impactos estimados da tarifa americana de 50% no emprego industrial - % estoque de trabalhadores



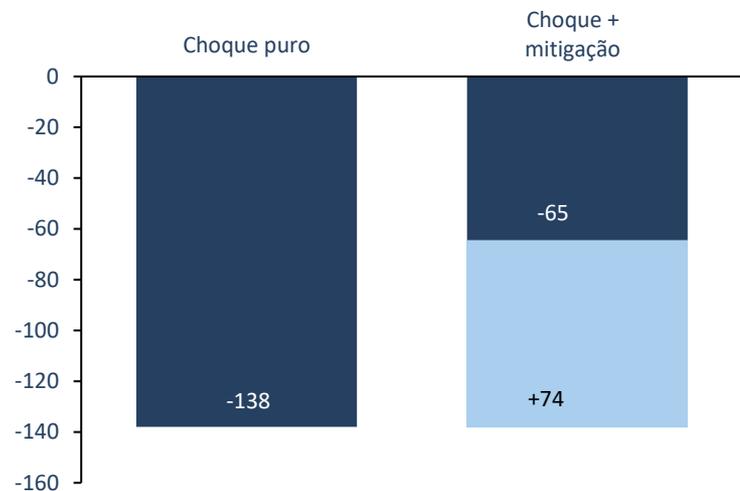
## Estimativas de impacto das tarifas adicionais de 40% sobre as principais variáveis macroeconômicas

*O Plano Brasil Soberano reduz pela metade o impacto das tarifas, atenuando a queda do PIB de -0,2 pp para -0,1 pp e a perda de empregos de 138 mil para 65 mil, com efeitos potencialmente menores diante de medidas adicionais como diferimento de tributos, compras públicas e exigências de manutenção de postos de trabalho.*

Estimativa de impacto no PIB - em pp acum. ago/2025-2026



Estimativa de impacto no emprego - em mil pessoas acum. ago/2025-2026



### **Conclusão:**

- *Tarifas adicionais dos EUA atingem cerca de 40% das exportações brasileiras para aquele mercado (US\$ 16,4 bi em 2024), com efeitos concentrados em setores industriais integrados a cadeias globais.*
- **Impacto macro agregado é modesto:** PIB -0,2 pp e perda de 138 mil empregos até dez/2026; inflação +0,1 pp.
- **Setores mais afetados:** cimento e minerais não-metálicos; máquinas, eletrônicos e móveis; metalurgia; químicos; têxteis.
- **Plano Brasil Soberano reduz pela metade os impactos** (PIB -0,1 pp; perda de 65 mil empregos) ao oferecer crédito com condições mais favoráveis a exportadores afetados; garantias, diferimento de tributos, manutenção de empregos e compras públicas podem reduzir ainda mais esse impacto.
- **Síntese:** impactos setoriais relevantes, mas efeitos macroeconômicos mitigados pela política pública, preservando cadeias produtivas e incentivando a diversificação exportadora.

Para maiores informações acesse o site da Secretaria de Política Econômica:  
[www.gov.br/fazenda/pt-br/orgaos/spe](http://www.gov.br/fazenda/pt-br/orgaos/spe)

