



BULA ECONÔMICA

Resenha Mensal de Conjuntura & Perspectivas Econômicas

Destaque do mês: A CONSTRUÇÃO DE CENÁRIOS ECONÔMICOS A PARTIR DAS ESTRATÉGIAS POLÍTICAS (página 2)

PERSPECTIVAS CONJUNTURAIIS

- O IBGE divulgou no dia 29/05, a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad-contínua) anunciando que a Taxa de Desemprego fechou o trimestre fev-mar-abril/24 em 7,5%, o menor resultado para o mês desde 2014. A Pnad também revelou que chegou a 38,188 milhões de trabalhadores com carteira assinada, um recorde da série histórica da pesquisa, iniciada em 2012. Com esse vigor, o mercado de trabalho continua sendo um vetor de pressão no mapa de riscos do Banco Central para decidir sobre a queda dos juros.
- O quadro mais forte no Consumo das Famílias no 1º Trimestre do ano, alavancado por vetores como o aumento real do salário mínimo, as antecipações do 13º salário para beneficiários do INSS e o pagamento (em dezembro/2023) dos precatórios regulares de 2024, não deverá se repetir no *desafiador* 2º semestre, que além da redução no ritmo de queda das taxas de juros (no Brasil e nos EUA) e da expectativa de uma inflação ainda superando a meta, terá de conviver com uma política fiscal mais expansionista que a já vigente, em razão dos recursos destinados à reconstrução do Rio Grande do Sul.
- Os dados fechados de março, revelaram crescimento da indústria (0,9%) e do setor de serviços (0,4%) frente ao mês de fevereiro, enquanto o comércio varejista manteve-se neutro com 0% de variação. Até abril, as expectativas eram positivas e promissoras, no entanto, a tragédia no RS deverá contaminar o nível de confiança e influenciar negativamente nas sondagens e tomadas de decisão.
- E o Ibovespa continuou “ladeira abaixo” em maio, fechando o mês com 122.098 pontos, caindo 3,04%.

INDICADOR / ATIVO FINANCEIRO	FONTE:	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	Em 2024	Em 12 meses
Taxa Selic: % ao ano (no último dia do mês)	Copom - Bacen	11,75%	11,25%	10,75%	10,75%	10,50%		
CDI (taxa efetiva ao mês)	Cetip	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	4,39%	
CDB (rendimento bruto no 1º dia útil do mês)	Média de mercado	0,78%	0,75%	0,75%	0,73%	0,73%	3,79%	
Poupança (rentabilidade do 1º dia do mês)	Bacen	0,59%	0,51%	0,53%	0,60%	0,59%	2,85%	6,86%
IBOVESPA	B3	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	-9,01%	10,43%
Dólar Ptax Venda (US\$) último dia útil	Bacen	R\$ 4,9535	R\$ 4,9833	R\$ 4,9962	R\$ 5,1718	R\$ 5,2416	8,27%	4,10%
IPCA	IBGE	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%		1,80%	3,69%

Nesta edição:

Destaque do mês	2
Pílulas da Política	3
Global Economic Outlook (GEO)	3
Empreendedorismo, Negócios & Startups	4
Portfólio de Serviços	5

A CONSTRUÇÃO DE CENÁRIOS ECONÔMICOS A PARTIR DAS ESTRATÉGIAS POLÍTICAS

A ciência econômica desde os seus primórdios e por sua natureza multidisciplinar, sempre orientou ou foi orientada por ações e conjunturas políticas; essa estreita e recíproca atuação é que está no cerne dos programas de governos e em sua posterior implantação, seja por meio das instituições sociais, das políticas públicas ou dos próprios agentes econômicos. Não questionaremos aqui os acertos ou equívocos em sua adoção, pois seria além de muita pretensão, um exercício inútil.



Feita esta preliminar, não resta dúvida que a Política e a Economia sempre estiveram intimamente ligadas em sua essência e em quaisquer esferas de governo em todo o mundo: querendo ou não, consciente ou inconscientemente, todos nós somos agentes políticos e econômicos.

Se é assim, por que não tiramos bom proveito dessa dimensão integrada, para os nossos propósitos pessoais, profissionais e como cidadãos?

É claro que para ser bem sucedido, todo bom propósito requer além da disposição em realizá-lo, um planejamento adequado, informações precisas e fidedignas e sobretudo o suporte de profissionais experientes que proporcione consistência técnica e alinhamento à realidade.

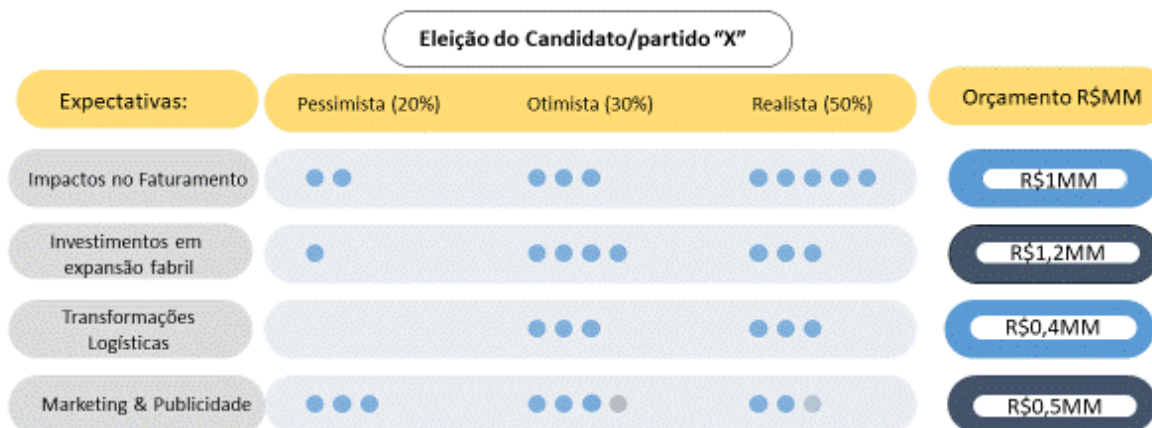
É neste contexto e bom propósito que a BR INDEX ECONOMIA & NEGÓCIOS está formando para esse 2º semestre do ano, o seu **Núcleo de Análise Política & Economia (NAPE)**, idealizado a partir de uma rica troca de ideias e um ampla rede de contatos e networking com profissionais experientes no jornalismo, com cientistas políticos e até mesmo com alguns políticos (no Poder Legislativo e no Executivo).

A proposta do **NAPE** será fundamentar a formulação de **Cenários Econômicos** a partir um “Painel-Radar” alimentado por notícias e informações fidedignas (*checadas*) sobre negociações de bastidores articuladas nas Casas Legislativas (em todos os níveis), decisões do Executivo (também em suas 3 esferas) e reivindicações dos diversos segmentos representativos da sociedade civil.

A versatilidade de aplicação de **Cenários Econômicos** agregará variáveis qualitativas e conjunturais na preparação do Planejamento Estratégico & Operacional (Orçamentos), na estruturação de Campanhas Políticas, na elaboração de Projetos de Investimentos e de Impacto Social, na Análise de viabilidade econômica de Produtos & Mercados, nos exercícios de escalonamento do *Valuation*, como instrumento de validação em Programas de Governo, entre outras frentes de atuação.

O formato, a dimensão e a abrangência deste instrumento devem sempre ser customizados para atender uma demanda específica e seu propósito; de toda forma, apenas para ilustrar e materializar a sua aplicação no Planejamento Operacional e elaboração do processo orçamentário, apresentamos o diagrama abaixo exemplificando uma modelagem já desenvolvida por nós.

Empresa Industrial S/A : CENÁRIOS DE CONJUNTURA ECONÔMICA



As projeções e ponderações utilizadas consideram os resultados da Pesquisa de Opinião realizada em XX/XX/XXXX, pelo Instituto AAAAAAAAAA, registrada sob o protocolo nº xxxxxxxxxxxxxxx

Congresso batendo pesado no Governo

pílulas
DA POLÍTICA

- Com um placar “elástico” tanto na Câmara (314 a 126) e no Senado (52 a 11), o veto presidencial ao projeto das “saidinhas dos presidiários” foi derrubado no Congresso.
- O Governo já pensa em um programa “Desenrola” para o Congresso, tentando diminuir as suas dívidas (derrotas) que vem aumentando....
- Preocupado com as mudanças climáticas, a Câmara aprovou o “imposto das blusinhas” porque tudo indica que vai fazer calor em pleno inverno.



- A Ministra Carmem Lúcia assume a presidência do Tribunal Superior Eleitoral (TSE) nesta segunda (03/06) e estará à frente das eleições municipais deste ano. Ela já adiantou que continuará firme no combate às “Fake News”, iniciado pelo Ministro Alexandre de Moraes, a quem sucede na Corte.
- Com a extinção de sua pena no âmbito da operação “Lava Jato”, o ex-ministro José Dirceu pretende voltar em grande estilo à Câmara em 2026.
- A nova presidente da Petrobrás, Magda Chambriard, diz que os preços dos combustíveis seguirão “abrasileirados” ????

- Com a base governista (MDB, PSOL e PSB) dividida nas eleições municipais em São Paulo, os candidatos na capital buscam apoio em outras frentes....



Global Economic Outlook (GEO)

- ♦ **Espanha, Grécia e Portugal**, considerados ‘falidos’ depois de sucessivas crises financeiras no início da década passada, conseguiram “virar o jogo” registrando crescimento em patamares maiores que a média de toda a União Europeia, que ficou entre 0,3% e 0,5% em 2023. Perseverança nos programas de austeridade fiscal, medidas de abertura econômica e a redução da burocracia, foram os pilares que esses países sustentaram para superar suas dívidas crônicas.
- ♦ O crescimento fenomenal da **ÍNDIA** que a tirou da nona para a **quinta posição de maior economia do mundo**, divulgou mais um impressionante PIB no primeiro trimestre 2024 com 8,2% de crescimento; apesar deste avanço, a pobreza ainda não foi reduzida, cerca de 780 milhões de pessoas (60% de sua população) ainda vive com menos de US\$ 3.00 por dia.
- ♦ O preço global do **ouro** atingiu seus níveis mais altos à medida que os investidores e consumidores chineses, cautelosos com imóveis e ações, compram o metal em ritmo recorde.
- ♦ O grupo de navegação europeu **MAERSK** tem desviado seus navios ao redor da África desde dezembro para evitar ataques do grupo rebelde do **lêmem**, os “*Houtis*”, aumentando as taxas de frete devido ao tempo de navegação mais longo, com impactos negativos no equilíbrio das **Cadeias Globais de Valor**.
- ♦ As **eleições americanas** de novembro, com a tendência ainda incerta, tem potencial para acirrar ainda mais o cenário internacional já complexo e conturbado: poderá vir mais protecionismo e conflitos com a China, se der **Trump** nas urnas? Continuando com **Biden**, a manutenção do apoio à Israel/Netanyahu em sua guerra com o Hamas poderá acirrar os protestos que já ocorrem, em apoio à causa palestina?
- ♦ A **China** vem enfrentando dificuldades para **reenergizar** a sua economia, que já foi a locomotiva global, mas que atualmente se depara com a queda no consumo das famílias que poupam sua renda, com receio pelo alto endividamento que assombra o mercado imobiliário após a quebra da gigante do setor Evergrande Real Estate Group.

A mensagem que fica diante de toda essa dinâmica global é que estamos atravessando novos tempos, não apenas “um novo normal” para conviver com as sequelas da pandemia do Covid-19, mas sobretudo um despertar para uma nova análise econômica, reconhecendo a existência de outros rumos, de inovações tecnológicas (IA) capazes de revolucionar o mercado de trabalho e as demandas da sociedade, permitindo tirar proveito das oportunidades que essas transformações proporcionarão para privilegiar a integração de povos, culturas e economias.



Empreendedorismo, Negócios e Startups

◇ A **BIOLOGIX**, startup do segmento *Healthtech*, chegou ao mercado com uma alternativa mais acessível e escalável aos exames de **polissonografia**, que avaliam a qualidade do sono e identificam eventuais complicações associadas às noites mal dormidas. O exame é todo realizado pelo próprio paciente sem sair de casa (como no método tradicional) e por meio de um aplicativo e um de um dispositivo (um oxímetro de alta resolução) plugado ao dedo na hora de dormir, que monitoram o ronco, a movimentação, a saturação e a frequência cardíaca, informações que são processadas em nuvem com apoio de *Inteligência artificial (IA)* e transmitidas ao médico para a emissão do laudo.

◇ As startups brasileiras captaram US\$ 366 milhões em abril de 2024, aumento de 48% em relação a março e alta de 222% ante o mesmo período do ano passado, segundo dados do *relatório da plataforma SlingHub* sobre América Latina. No primeiro trimestre, os investimentos foram de US\$ 721 milhões. O Brasil também se destaca em primeiro lugar em aportes, seguido pela Argentina que captou US\$ 124 milhões e México com US\$ 96 milhões no mês.

◇ Ainda neste mês, a **fintech QI Tech** se tornou a primeira startup do país a alcançar o status de "**unicórnio**" (com valor de mercado acima de US\$ 1 bilhão) em 2024, com aporte de US\$ 50 milhões da série B.

◇ Empresas e instituições estão aplicando as ferramentas de *Inteligência artificial (IA)* na educação para melhorar a qualidade de ensino. As **edtechs**, como são conhecidas as startups que desenvolvem soluções para o mercado de educação, estão utilizando a *IA* para ajudar professores a otimizarem o trabalho fora de sala de aula, preenchendo lacunas do processo pedagógico, seja para auxiliar os professores com correções de provas e exercícios, seja para acompanhamento do rendimento do aluno, e até como ferramenta para auxiliar no combate ao bullying.

◇ A empresa "queridinha" da NASDAQ (a bolsa de valores americana que negocia as ações das empresas de tecnologia), a **Nvidia**, vem numa escalada crescente desde 2023 cujo valor **de mercado ultrapassou US\$ 2,8 Trilhões**, colocando-a como a terceira maior do mundo, atrás apenas da **Microsoft (US\$ 3,2 Trilhões)** e **Apple (US\$ 2,9 Trilhões)**. A força que está levando a Nvidia ao topo são seus ultra-processadores para atender ao veloz crescimento das aplicações para a *Inteligência artificial (IA)*.

◇ A **startup francesa de moda upcycling Zèta em parceria com a Nespresso**, lançaram no Brasil um tênis sustentável feito de borra de café e outros materiais reciclados. Entre os materiais utilizados estão plásticos reciclados, borra de café, cortiça reciclada e látex recuperado.

◇ Em artigo na **Revista Conjuntura Econômica, FGV** edição de Maio/2024, o **Prof. Dr. Maurício Canêdo Pinheiro** (Professor adjunto na FCE/Uerj, Doutor em Economia pela FGV EPGE) nos traz uma reflexão muito oportuna: *"O Brasil possui um problema crônico de baixa produtividade e a inovação é um dos principais motores para avançar nessa dimensão. Ademais, há muitas evidências da existência de externalidades positivas associadas à inovação, o que justificaria políticas públicas de fomento a essa atividade. [...] boa parte da inovação no âmbito das empresas industriais – no Brasil e no resto do mundo – não é disruptiva. Há um universo não desprezível de empresas incapazes de deslocar a fronteira tecnológica, mas que conseguem inovar pela adaptação e combinação de tecnologias existentes disso, para as empresas brasileiras a atividade inovativa mais importante (e na qual são dispendidos mais recursos) tem sido a compra de máquinas e equipamentos."*

Créditos:

- * Boletim Neofeed. <https://neofeed.com.br>
- * Jornal Valor Econômico
- * Revista Conjuntura Econômica - Maio/2024

Portfólio de Serviços

A BR INDEX ECONOMIA & NEGÓCIOS é uma consultoria em serviços e estudos econômicos, que assessoria e desenvolve soluções customizadas com tecnologias, processos e custos sob medida para o tamanho e objetivos de seu negócio.

Para cumprir esta missão com excelência, a BR INDEX trabalha com profissionais associados em diversas áreas, devido à *multidisciplinaridade* dos problemas e eventos econômicos e à *diversidade* de suas causas e efeitos, a rede de colaboração mútua é composta por profissionais nos campos da Administração, Contabilidade, Direito, Educação, Engenharias, Marketing e Tecnologias.

Um pouco de nossa Expertise:

- ⇒ Análise de Conjuntura Econômica e Política: elaboração de cenários e séries históricas.
- ⇒ Auditoria Financeira (empresas, condomínios e entidades civis).
- ⇒ Elaboração e Análise de Projetos de Investimento.
- ⇒ Gestão Econômica Financeira para Startup's (pré-Seed, Seed e Early Stage)
- ⇒ Perícia judicial, extra-judicial e assistência técnica em matérias econômico-financeiras.
- ⇒ Planejamento Orçamentário: Startup's, MEI's, EPP's, Projetos.
- ⇒ Plano de Negócio: métricas de desempenho, estudo de mercados, dimensionamento, Valuation.

Economistas responsáveis:

JOÃO RICARDO NISHIURA - Corecon/SP nº 19.581

Email: joaonishiura@gmail.com

Pós graduado em Economia de Empresas, Controladoria e Finanças Empresariais.

Especialização em Indicadores Conjunturais

Pesquisador na área de Competitividade & Produtividade

BEN HUR MARQUES RACHID - Corecon/SP nº 33.345

Email: benhurrachid@uol.com.br

Pós graduado em Perícia .

Perito Procuradoria Geral do Estado de São Paulo

Especialização no mercado securitário

Recuperação Judicial e Penhoras

Notas importantes:

- ◆ Este Boletim não se constitui em um Relatório de Análise para os fins da Resolução CVM 20/2021.
- ◆ As informações tratadas no âmbito deste Boletim foram consideradas oportunas para a data de distribuição do mesmo e as fontes públicas consultadas são consideradas fidedignas.
- ◆ Não é pretensão do Bula Econômica oferecer uma avaliação abrangente dos mercados ou de seus desdobramentos.