

BOLETIM DE CONJUNTURA

DO RIO GRANDE DO SUL

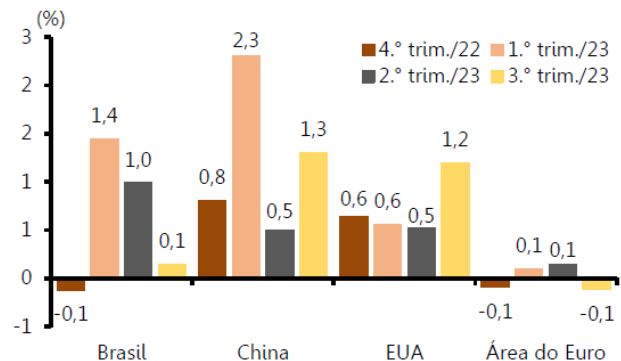
Janeiro de 2024

Departamento de Economia e Estatística | DEE/SPGG

Cenário externo

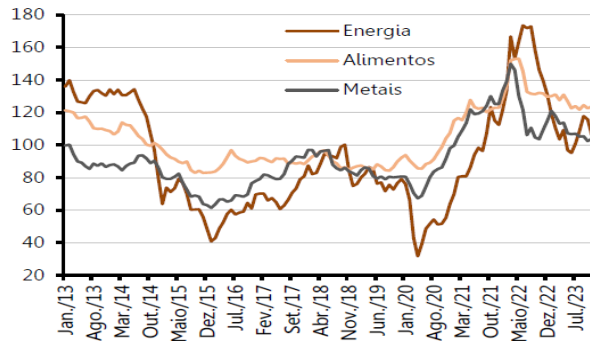
Cenário externo

Crescimento do PIB trimestral de economias selecionadas – 4.º trim./22-3.º trim./23



Fonte: OCDE. Nota: Em relação ao trimestre anterior. Com ajuste sazonal.

Índice de preço de grupos de *commodities* – jan./2013-nov./2023



Fonte: Banco Mundial. Nota: Base 2010=100.

Crescimento mundial mantém-se moderado e deve apresentar leve desaceleração em 2024

- ❖ 3.º trim./2023:
 - ❖ expansão de 1,2% do PIB dos Estados Unidos foi impulsionada pelas exportações, consumo e investimento;
 - ❖ influenciada pelos gastos dos consumidores, a economia chinesa acelerou no terceiro trimestre, crescendo 1,3% na margem;
 - ❖ a Área do Euro ainda é a região com maior dificuldade de retomada econômica; na margem, apresentou leve recuo de 0,1%.
- ❖ Menor crescimento da economia global tem afetado negativamente os preços das *commodities*.
- ❖ Com menor pressão das *commodities* e aperto monetário, a inflação das principais economias mundiais passa por um período de moderação.
- ❖ Para 2024, segundo o FMI, a economia global deverá crescer 2,9%, levemente abaixo da taxa de expansão projetada para 2023 (3,0%).

Cenário interno - Brasil

Economia brasileira

Principais resultados do PIB do Brasil – 3.º trim./2023

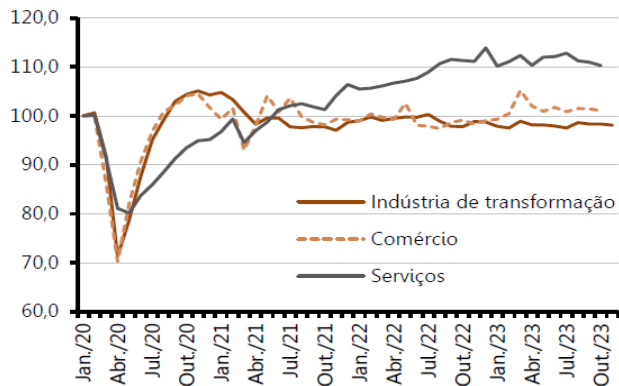
(%)

ATIVIDADES	3º TRIM/2023 2º TRIM/2023 ⁽¹⁾	3º TRIM/2023 3º TRIM/2022	JAN-SET/2023 JAN-SET/2022
PIB	0,1	2,0	3,2
Ótica da oferta			
Impostos	-	1,2	2,6
VAB	0,2	2,1	3,3
Agropecuária	-3,3	8,8	18,1
Indústria	0,6	1,0	1,2
Serviços	0,6	1,8	2,6
Ótica da demanda			
Consumo das famílias	1,1	3,3	3,4
Consumo do Governo	0,5	0,8	1,2
FBCF	-2,5	-6,8	-2,5
Exportações	3,0	10,0	9,8
Importações	-2,1	-6,1	-1,3

Fonte dos dados brutos: Contas Nacionais Trimestrais (IBGE, 2023g).

(1) Com ajuste sazonal.

Indústria, comércio e serviços do Brasil – jan./2020-nov./2023



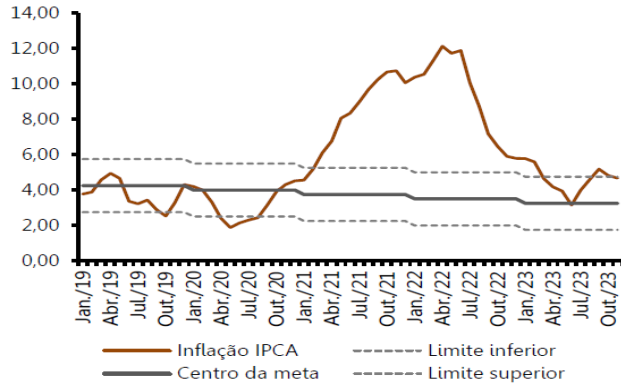
Fonte: PIM-PF/IBGE. PMC/IBGE. PMS/IBGE. Nota: Os índices têm como base jan./2020 = 100.

Economia brasileira apresenta estabilidade no terceiro trimestre do ano

- ❖ 3.º trim./2023 / 2.º trim./2023: crescimento de 0,1% no PIB:
 - ❖ pelo lado da oferta, cresceram a indústria e os serviços; em relação à demanda, destaque para as altas no consumo das famílias e nas exportações.
- ❖ 3.º trim./2023 / 3.º trim./2022: avanço de 2,0%:
 - ❖ crescimento da agropecuária foi o principal destaque na oferta; pelo lado da demanda, o aumento teve impulso no consumo das famílias e nas exportações.
- ❖ Acumulado no ano até setembro: expansão de 3,2%:
 - ❖ crescimento impulsionado pela agropecuária e pelos serviços; pelo lado da demanda, consumo das famílias e exportações apresentaram as maiores altas; o destaque negativo foi a retração na formação bruta de capital fixo.
- ❖ Dados mensais mais recentes mostram relativa acomodação da produção industrial, das vendas do comércio e dos serviços.

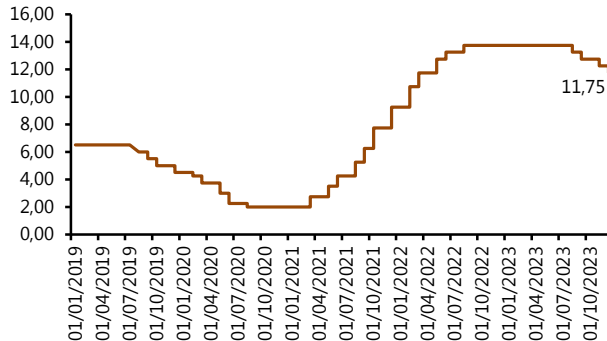
Economia brasileira

Inflação - IPCA (% acumulado em 12 meses)



Fonte dos dados brutos: Banco Central do Brasil; IBGE.

Taxa de juros - Selic



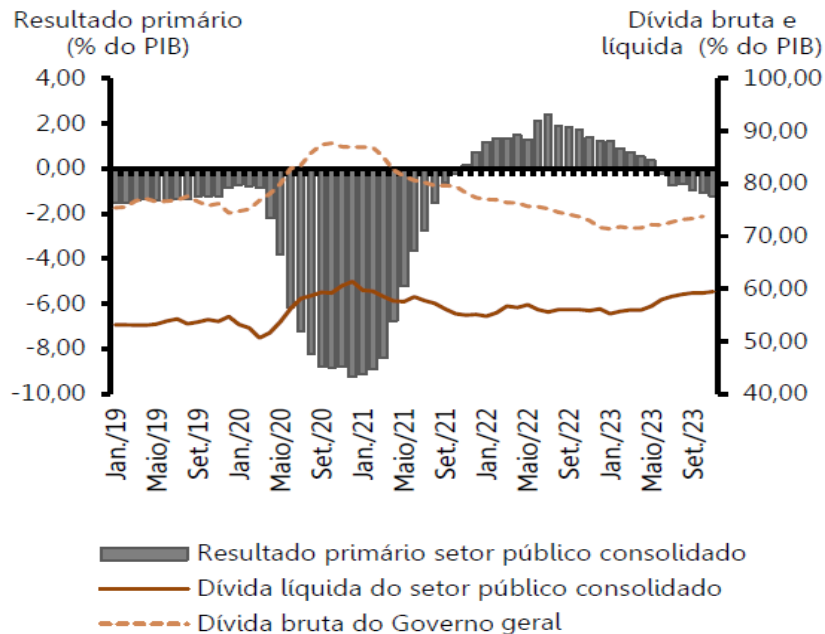
Fonte: Banco Central do Brasil.

Queda na inflação leva à redução da Selic

- ❖ Nos 12 meses até novembro, a inflação foi de 4,68%, abaixo do teto da meta.
- ❖ Processo de desinflação beneficiou-se da redução dos preços livres, principalmente do item alimentação e bebidas, que cresceu apenas 0,57% no período.
- ❖ Neste cenário benigno, o Copom do Banco Central realizou quatro reduções seguidas de 0,5 ponto percentual cada na taxa Selic, a última em 13 de dezembro.
- ❖ De acordo com Relatório Focus de 5 de janeiro de 2023, a expectativa de inflação para 2024 é de 3,90%, refletindo o processo de desinflação corrente.

Economia brasileira

Resultado primário, dívida líquida do setor público e dívida bruta do Governo geral



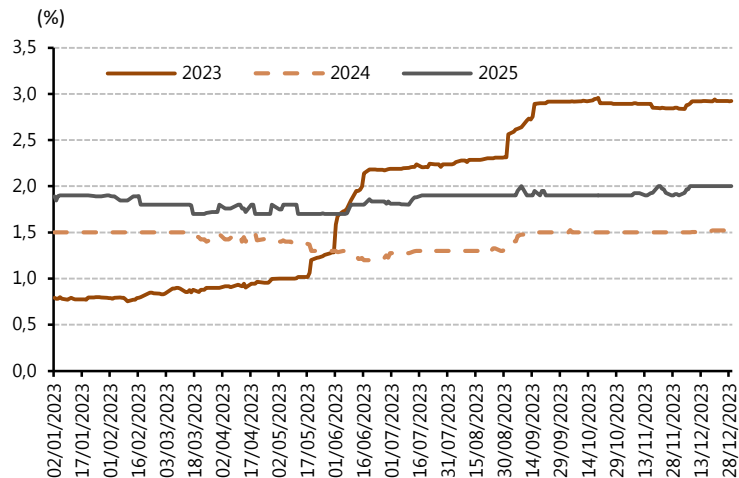
Fonte dos dados brutos: Banco Central do Brasil.

Contas públicas registram déficits primários

- ❖ Resultado primário do setor público consolidado encerrou novembro de 2023 com déficit de 1,22% do PIB no acumulado em 12 meses.
- ❖ Em novembro, a dívida líquida do setor público (DLSP) alcançou 59,47% do PIB em 12 meses, uma alta de 3,63 pontos percentuais em relação ao mesmo mês de 2022.
- ❖ Já a dívida bruta do Governo geral (DBGG) alcançou 73,80% do PIB em 12 meses, uma alta de 0,82 ponto percentual em relação a novembro do ano anterior.

Economia brasileira

Expectativas de crescimento para 2023 e 2024 do PIB do Brasil – 02 de janeiro de 2023 a 29 dezembro de 2023



Fonte dos dados brutos: Banco Central do Brasil.

Expectativa de desaceleração do PIB em 2024

- ❖ Para 2023, a previsão para o PIB brasileiro, de acordo com o Boletim Focus do Banco Central, é de crescimento de 2,92%.
- ❖ Para 2024, a previsão é de expansão de 1,59%, uma desaceleração em relação a 2023:
 - ❖ ao contrário de 2023, quando a agropecuária foi a principal fonte do crescimento, em 2024 espera-se que a atividade apresente leve recuo em função de condições climáticas desfavoráveis.

Economia do Rio Grande do Sul

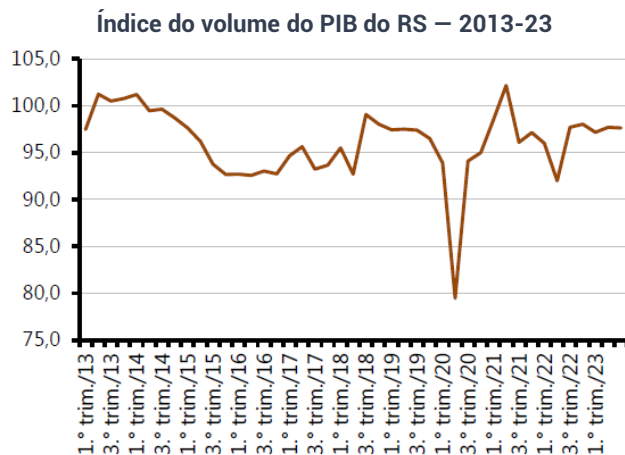
Economia gaúcha

Variação do PIB do RS – 3.º trim./2023

ATIVIDADES	<u>3º TRIM/2023</u> <u>2º TRIM/2023</u> ⁽¹⁾	<u>3º TRIM/2023</u> <u>3º TRIM/2022</u>	<u>JAN-SET/2023</u> <u>JAN-SET/2022</u>
PIB	-0,1	0,1	2,5
Impostos	-	-1,6	-1,1
VAB	-0,2	0,4	3,0
Agropecuária ...	-15,5	3,8	26,5
Indústria	1,0	-3,9	-5,0
Serviços	0,6	2,2	2,9

Fonte: SPGG-RS/DEE.

(1) Com ajuste sazonal.



Fonte: SPGG-RS/DEE.

Nota: Os índices têm como base a média de 2013 = 100; com ajuste sazonal.

PIB do RS tem estabilidade na margem; e crescimento de 2,5% no acumulado do ano

- ❖ Em relação ao trimestre imediatamente anterior, economia do RS recuou 0,1% no 3.º trim./2023:
 - ❖ queda esteve ligada à retração da agropecuária; indústria e serviços cresceram no período.
- ❖ No acumulado do ano até setembro, PIB estadual apresentou crescimento de 2,5%:
 - ❖ expansão foi puxada principalmente pela agropecuária, refletindo a recuperação parcial da produção agrícola;
 - ❖ serviços também cresceram, 2,9%;
 - ❖ o destaque negativo foi a indústria, notadamente a indústria de transformação, que recuou 5,6%; queda do investimento e questões pontuais explicam o desempenho negativo.

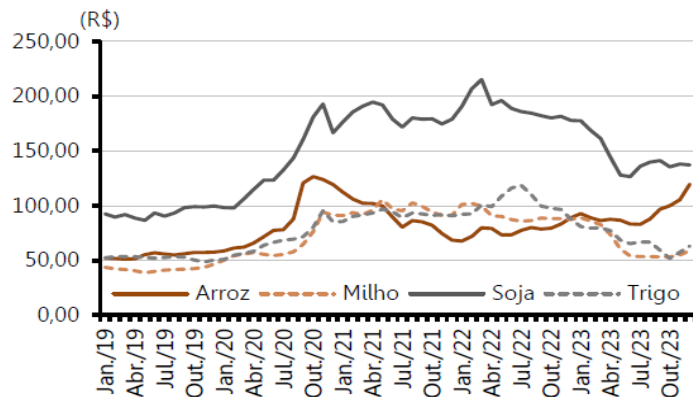
Economia gaúcha

Variacão da produção agrícola do RS – 2023/2022

PRODUTOS	ÁREA PLANTADA (ha)	QUANTIDADE PRODUZIDA (t)	RENDIMENTO MÉDIO (t/ha)
Soja	4,0	35,5	30,3
Arroz	-12,0	-7,3	5,4
Trigo.....	-1,8	-50,6	-49,7
Milho	5,0	32,0	25,8
Fumo	-0,9	1,5	2,4

Fonte: Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA) (IBGE, 2024a).
Pesquisa Agrícola Municipal (PAM) (IBGE, 2024b).

Evolução dos preços do arroz, milho, soja e trigo – 2019-23



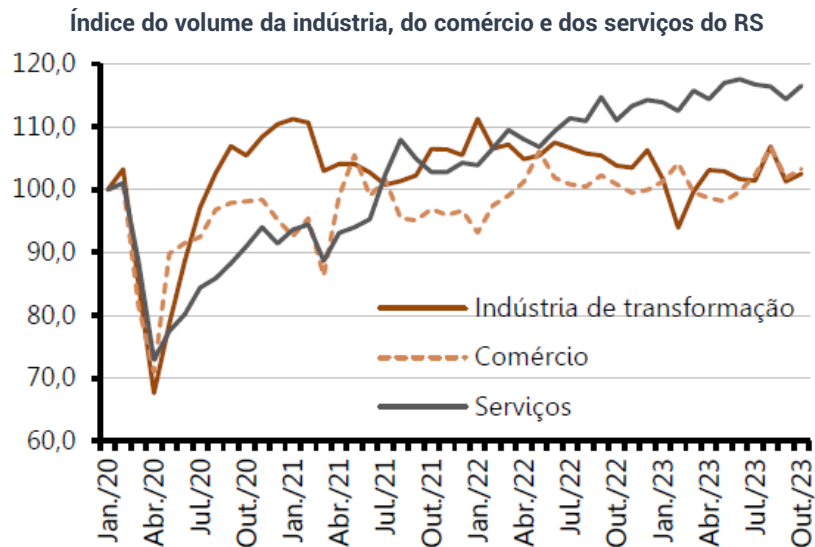
Fonte: Emater-RS.

Nota: Valores constantes a preços de nov./23, corrigidos pelo IPCA.

Recuperação total da produção agrícola do Estado deve ficar para 2024

- ❖ Em relação a 2022, a produção da agricultura do Estado de 2023 apresentou uma recuperação parcial, impulsionada pelos avanços das quantidades produzidas principalmente de milho e de soja.
- ❖ Informações mais atuais indicam perda importante na produção de trigo em função do excesso de chuvas.
- ❖ A recuperação plena é esperada para 2024, quando são esperadas colheitas cheias de milho e de soja.
- ❖ No final do ano, os preços dos principais grãos, com a exceção do arroz, apresentaram alguma elevação, mas não a ponto de significar uma recuperação frente aos preços praticados ao longo de 2022.

Economia gaúcha



Fonte: IBGE/PIM-PF.
IBGE/PMC.
IBGE/PMS.

Nota: Os índices têm como base jan./2020 = 100; com ajuste sazonal.

Indústria, comércio e serviços sem tendência definida nos últimos meses

- ❖ Refletindo o cenário nacional, as atividades econômicas do RS vêm apresentando certa estabilidade nos últimos meses:
 - ❖ o desempenho da indústria é afetado negativamente pela queda do investimento e por questões pontuais, como o efeito das chuvas sobre a indústria de carnes no Vale do Taquari;
 - ❖ no comércio, após crescer em meados do ano, a atividade arrefeceu novamente depois de agosto;
 - ❖ serviços também apresentaram arrefecimento, neste caso após junho.
- ❖ Todas as três atividades, no entanto, estão em patamares superiores aos níveis observados no período pré-pandemia.

Economia gaúcha

Valor e variação das exportações, total e por atividade econômica, no RS – 2022-23

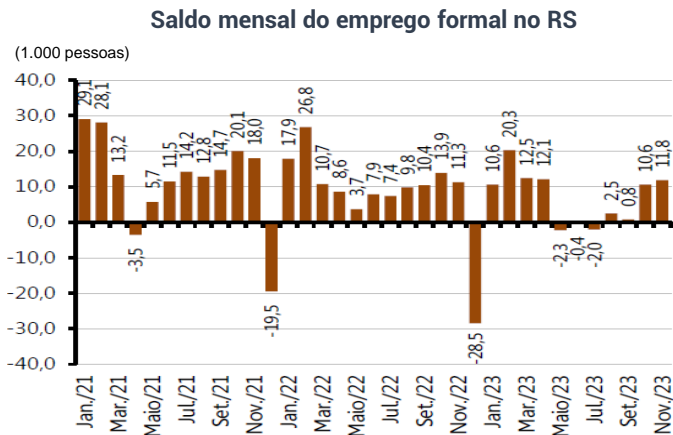
ATIVIDADES	VALOR (US\$ 1.000)		Δ%
	2022	2023	
Produtos alimentícios	5.903.123,0	5.673.446,0	-3,9
Produtos agropecuários	4.881.238,5	5.459.197,6	11,8
Produtos do fumo	2.098.084,9	2.421.526,0	15,4
Máquinas e equipamentos	1.251.055,3	1.437.777,5	14,9
Produtos químicos	1.730.369,8	1.336.633,0	-22,8
Veículos automotores, carroce- rias e reboques	1.128.575,8	1.073.491,4	-4,9
Couros e calçados	1.079.011,5	955.440,0	-11,5
Celulose e papel	1.293.407,0	899.319,4	-30,5
Produtos de metal	687.164,0	703.050,5	2,3
Produtos de borracha e plástico	375.505,2	367.051,2	-2,3
Outros produtos	2.137.206,3	1.944.606,3	-9,0
VALOR TOTAL	22.564.741,4	22.271.538,8	-1,3

Fonte: ComexStat (Brasil, 2024a).

Exportações: produtos agrícolas fecham ano em alta e industriais em queda

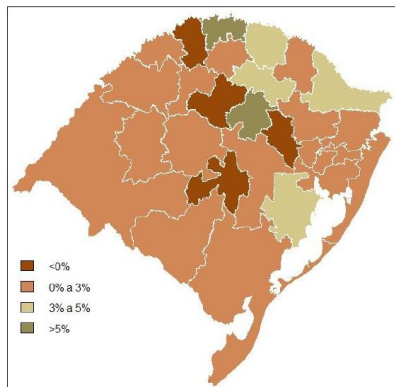
- ❖ A recuperação parcial da produção agrícola, notadamente da soja, impulsionou as exportações de produtos agropecuários do Estado em 2023.
- ❖ Por outro lado, as vendas externas de produtos da indústria caíram no ano, puxadas pelos desempenhos negativos das atividades de celulose e papel, produtos químicos e couros e calçados, principalmente.
- ❖ No agregado, as exportações gaúchas apresentaram queda de 1,3%.
- ❖ China, Estados Unidos e Argentina permaneceram como os principais destinos.

Economia gaúcha



Fonte: Novo Caged.

Varição do saldo em 12 meses terminados em nov./23 sobre o estoque do mês anterior nos Coredes



Fonte: Novo Caged.

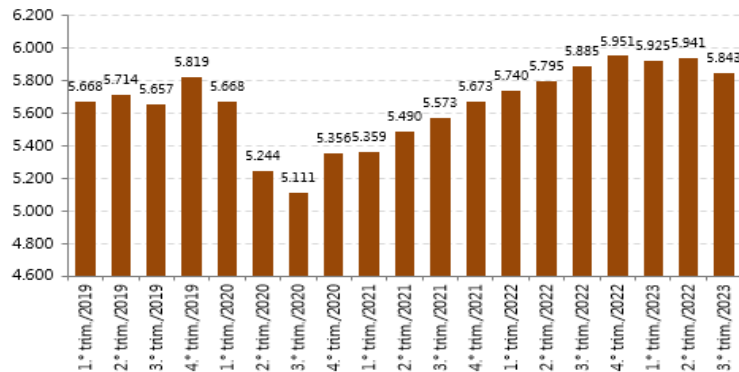
Criação líquida de empregos apresenta elevação nos últimos meses do ano

- ❖ A criação de empregos formais no Estado foi positiva no acumulado em 12 meses finalizados em novembro, com a criação de 47.955 novas vagas de emprego;
 - ❖ destaque para os serviços (43.806) e o comércio (11.198); a indústria de transformação apresentou recuo nas vagas (-7.413).
- ❖ Em relação ao estoque anterior, a expansão do emprego nos últimos 12 meses foi de 1,8%.
- ❖ Regionalmente, houve crescimento em 24 das 28 regiões dos Coredes;
 - ❖ maiores variações positivas: Coredes Alto da Serra do Botucaraí (6,9%), Médio Alto Uruguai (6,5%), Campos de Cima da Serra (4,9%) e Produção (4,0%).
 - ❖ dos 497 municípios do RS, houve expansão do emprego em 336 deles.

Economia gaúcha

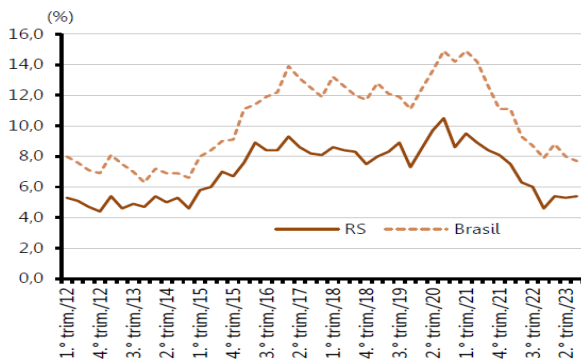
Número de pessoas ocupadas no RS

(1.000 pessoas)



Fonte: IBGE/PNAD Contínua.

Taxa de desocupação trimestral no RS e no Brasil



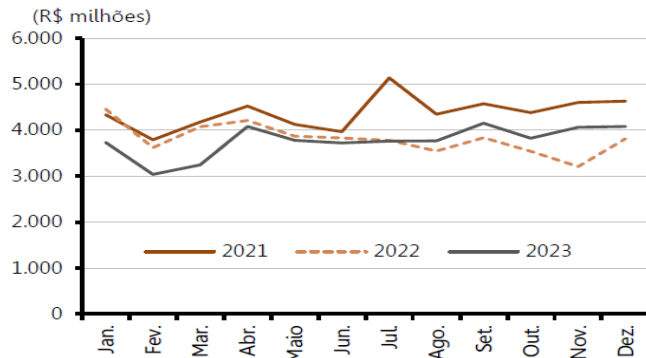
Fonte: IBGE/PNAD Contínua.

PNAD Contínua: ocupação e massa de rendimentos apresentam estabilidade no terceiro trimestre

- ❖ No 3.º trim./2023, o número de ocupados, formais e informais, foi de 5.843 mil pessoas;
 - ❖ recuo em relação ao 2.º trim./2023;
 - ❖ estabilidade na comparação com o mesmo trimestre de 2022.
- ❖ Ainda em relação ao mesmo trimestre de 2022, a taxa de desocupação apresentou estabilidade, registrando, no 3.º trim./2023, 5,4% da força de trabalho.
- ❖ A massa real de rendimentos do 3.º trim./2023 também apresentou estabilidade em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

Economia gaúcha

Arrecadação de ICMS no RS



Fonte: Sefaz-RS/Dados Abertos.

Nota: Valores constantes a preços de nov./2023, corrigidos pelo IPCA.

Arrecadação de ICMS, por setores de atividade, no RS – 2022-23

ATIVIDADES	Valor (US\$ mil)		Var. %
	2022	2023	
Agropecuária	304.249,5	325.300,7	6,9
Indústria de transformação	22.682.120,8	21.964.142,2	-3,2
Outras indústrias	3.956.515,3	3.245.681,3	-18,0
Comércio	14.552.964,2	15.700.525,4	7,9
Informação e comunicação	1.488.694,8	1.189.349,9	-20,1
Outros serviços	1.430.380,1	1.492.161,0	4,3
Não classificados	1.356.671,5	1.319.165,4	-2,8
TOTAL	45.771.596,2	45.236.325,8	-1,2

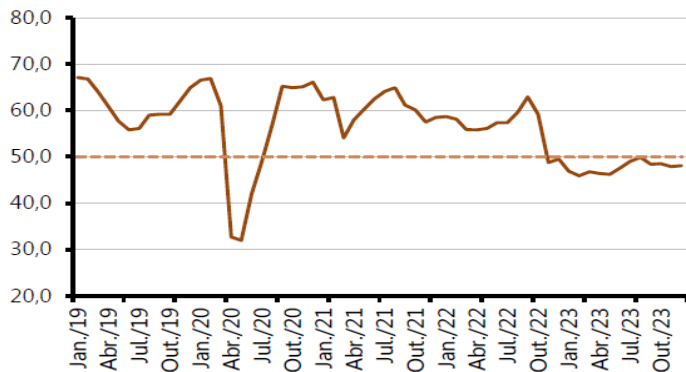
Fonte: Sefaz - Dados abertos.

Arrecadação de ICMS cresce na margem, mas no ano ainda apresenta recuo

- ❖ A partir de agosto, a arrecadação mensal de ICMS foi sempre maior que a dos mesmos meses de 2022.
- ❖ Mesmo assim, no acumulado do ano, o valor arrecadado foi 1,2% menor que o de 2022;
 - ❖ no ano, o valor arrecadado alcançou R\$ 45,2 bilhões;
 - ❖ setorialmente, houve recuos nas atividades da indústria de transformação, outras indústrias e serviços de informação e comunicação;
 - ❖ já as arrecadações da agropecuária, do comércio e dos outros serviços apresentaram crescimento no período.
- ❖ A queda da arrecadação aponta para duas causas principais:
 - ❖ redução do valor da produção industrial;
 - ❖ diminuição das alíquotas, notadamente dos combustíveis.

Economia gaúcha

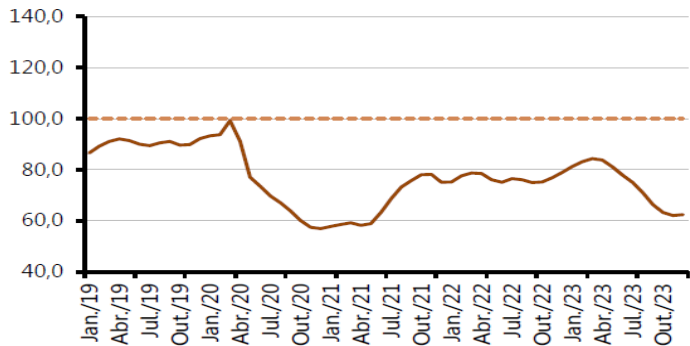
Índice de confiança do empresário industrial no RS



Fonte: FIERGS.

Nota: O índice varia entre 0 e 100 pontos; valores acima de 50 pontos indicam otimismo.

Intenção de consumo das famílias no RS



Fonte: Fecomércio RS.

Nota: O índice varia entre 0 e 200 pontos; valores acima de 100 pontos indicam otimismo.

Perspectivas sinalizam um crescimento maior da economia gaúcha em 2024

- ❖ Ao contrário das economia global e nacional, o PIB do Estado deve apresentar, em 2024, uma taxa de crescimento maior que a de 2023.
- ❖ A principal fonte para este maior crescimento deverá ser a agropecuária, cuja produção deve apresentar uma recuperação forte na comparação com a safra de 2023.
 - ❖ prognóstico do IBGE indica aumento de 49,4% na safra de milho, e de 69,0% na de soja.
- ❖ A maior produção agrícola deverá impulsionar demais atividades, principalmente as agroindústrias e os serviços de transporte e armazenagem.
- ❖ Indústria, comércio e serviços de modo geral enfrentarão um cenário mais desafiador, como sinalizam os indicadores de confiança dos industriais e de intenção de consumo das famílias.

Obrigado

GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

Governador: Eduardo Leite

SECRETARIA DE PLANEJAMENTO, GOVERNANÇA E GESTÃO • SPGG

Secretária: Danielle Calazans

Subsecretária de Planejamento: Carolina Mór Scarparo

DEPARTAMENTO DE ECONOMIA E ESTATÍSTICA • DEE

Diretor: Pedro Tonon Zuanazzi

Técnicos: Martinho Lazzari • Tomás Amaral Torezani

dee@spgg.rs.gov.br



/SPGG.RS



@spgg_rs



@SPGG_RS



/@spgg_rs



GOVERNO DO ESTADO
RIO GRANDE DO SUL

SECRETARIA DE PLANEJAMENTO,
GOVERNANÇA E GESTÃO



GOVERNO DO ESTADO

RIO GRANDE DO SUL

O futuro nos une.