

Senado Federal

Comissão de Serviços de Infraestrutura

INFRAESTRUTURA E RETOMADA DO CRESCIMENTO

Visões da Crise

Eduardo Teixeira

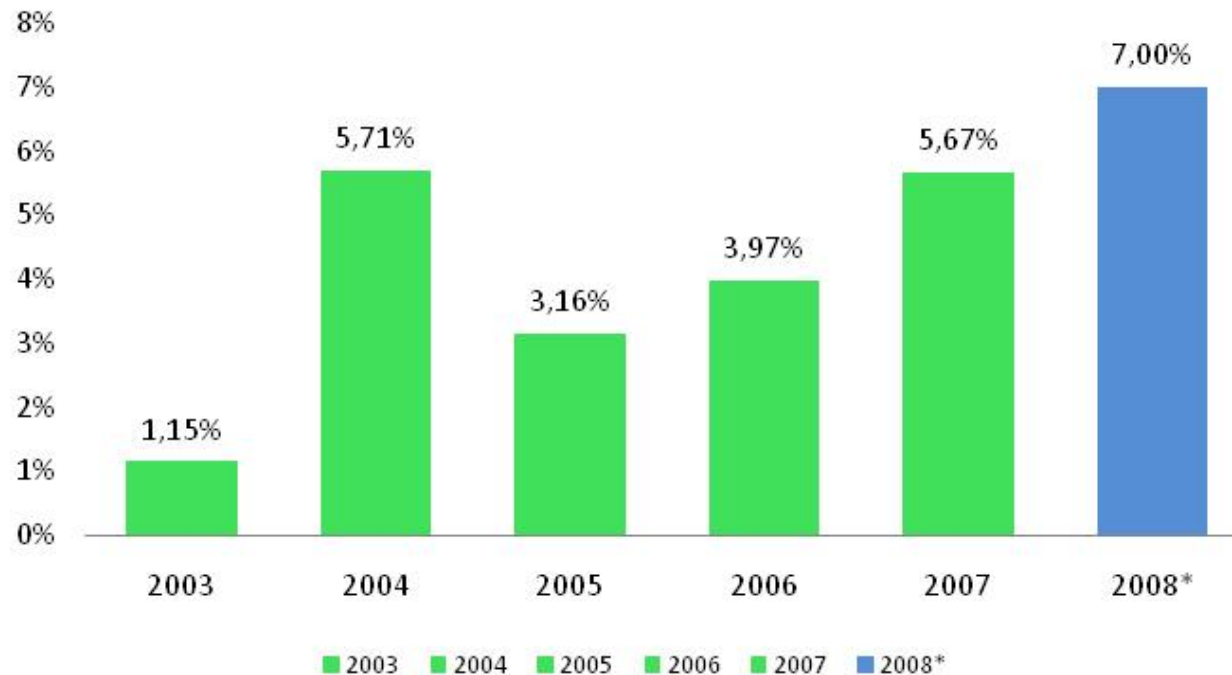
17/08/2009

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

Forte processo de expansão

Taxa de crescimento PIB (% a.a.)

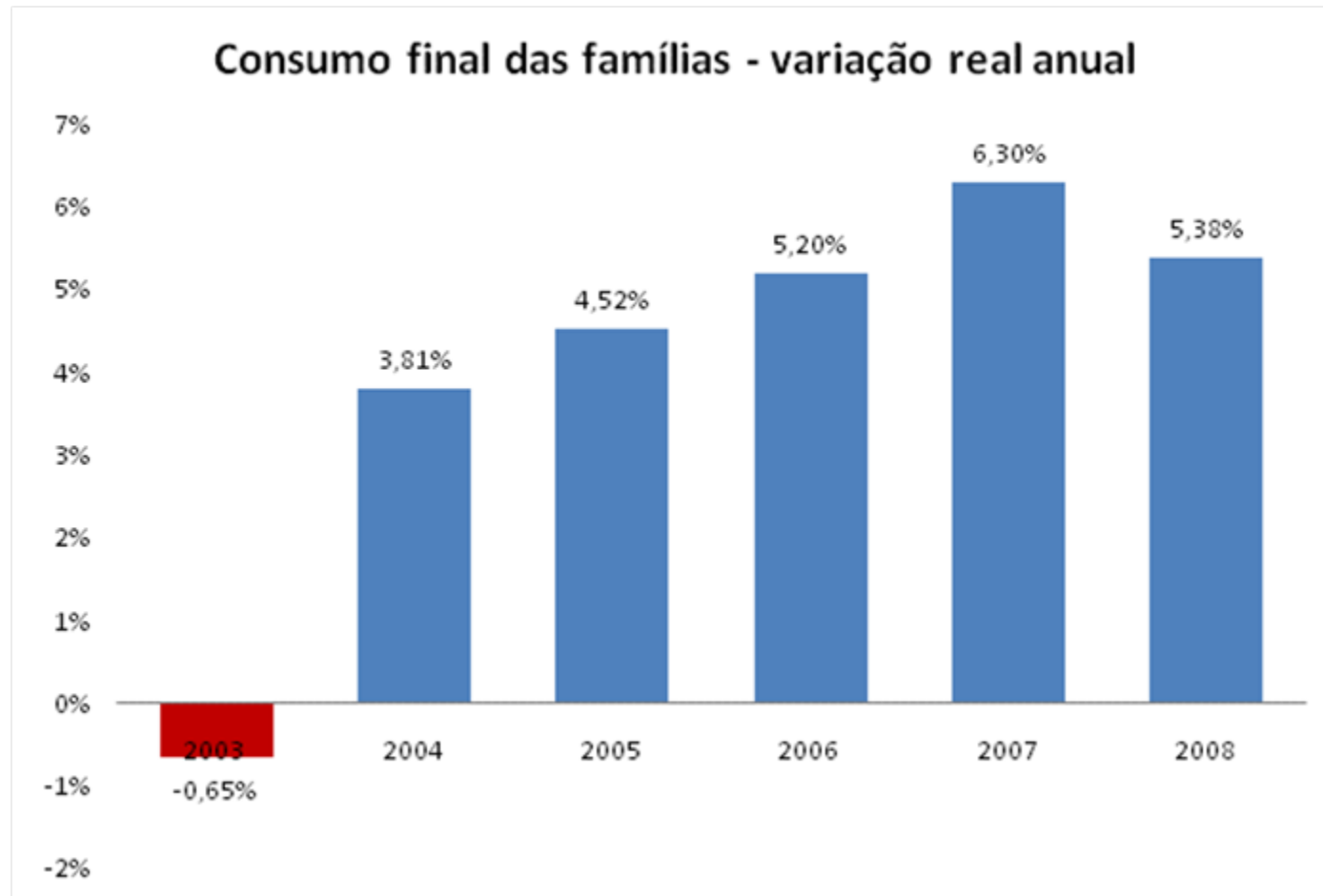


* Previsão antes da crise

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

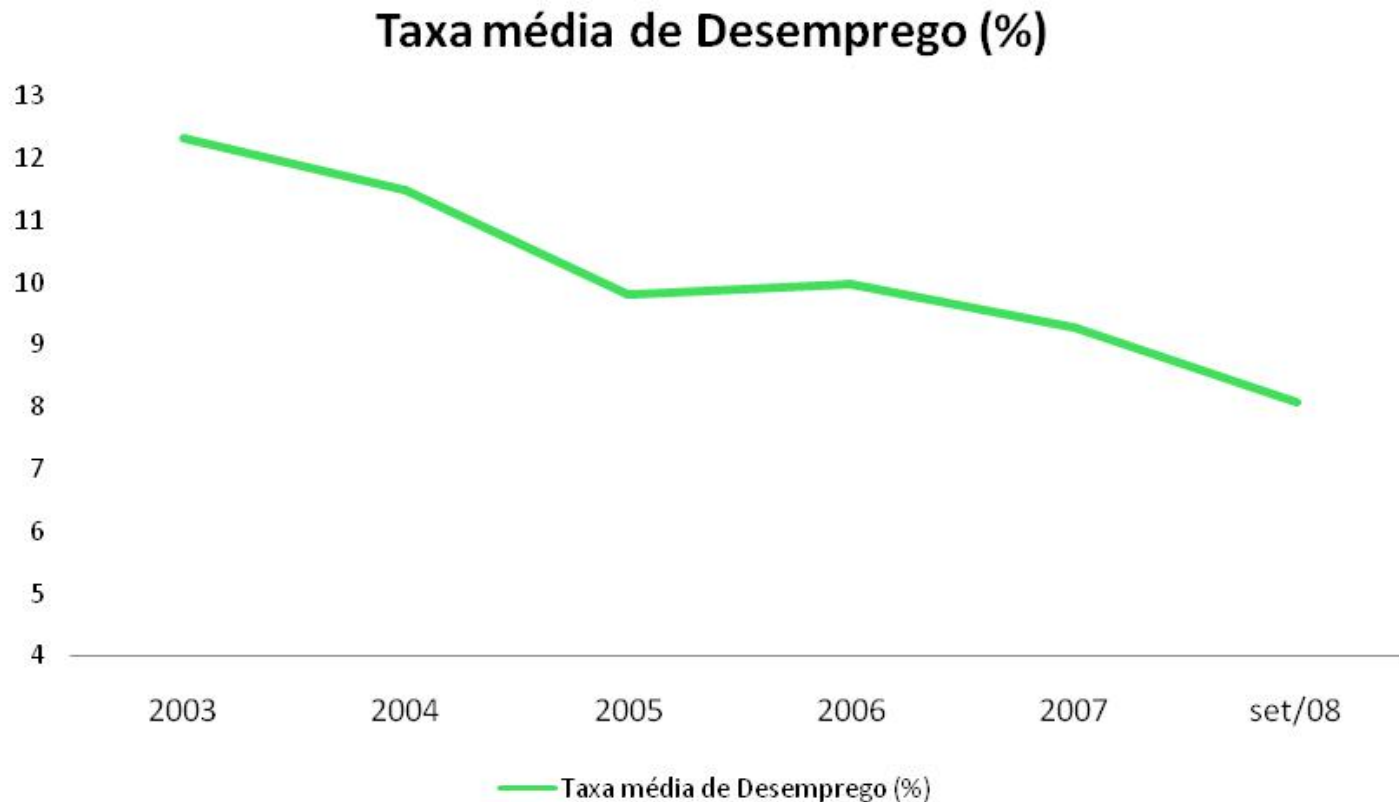
Demanda interna em crescimento acelerado



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

Consumo estimulado pelo aumento do nível de emprego...

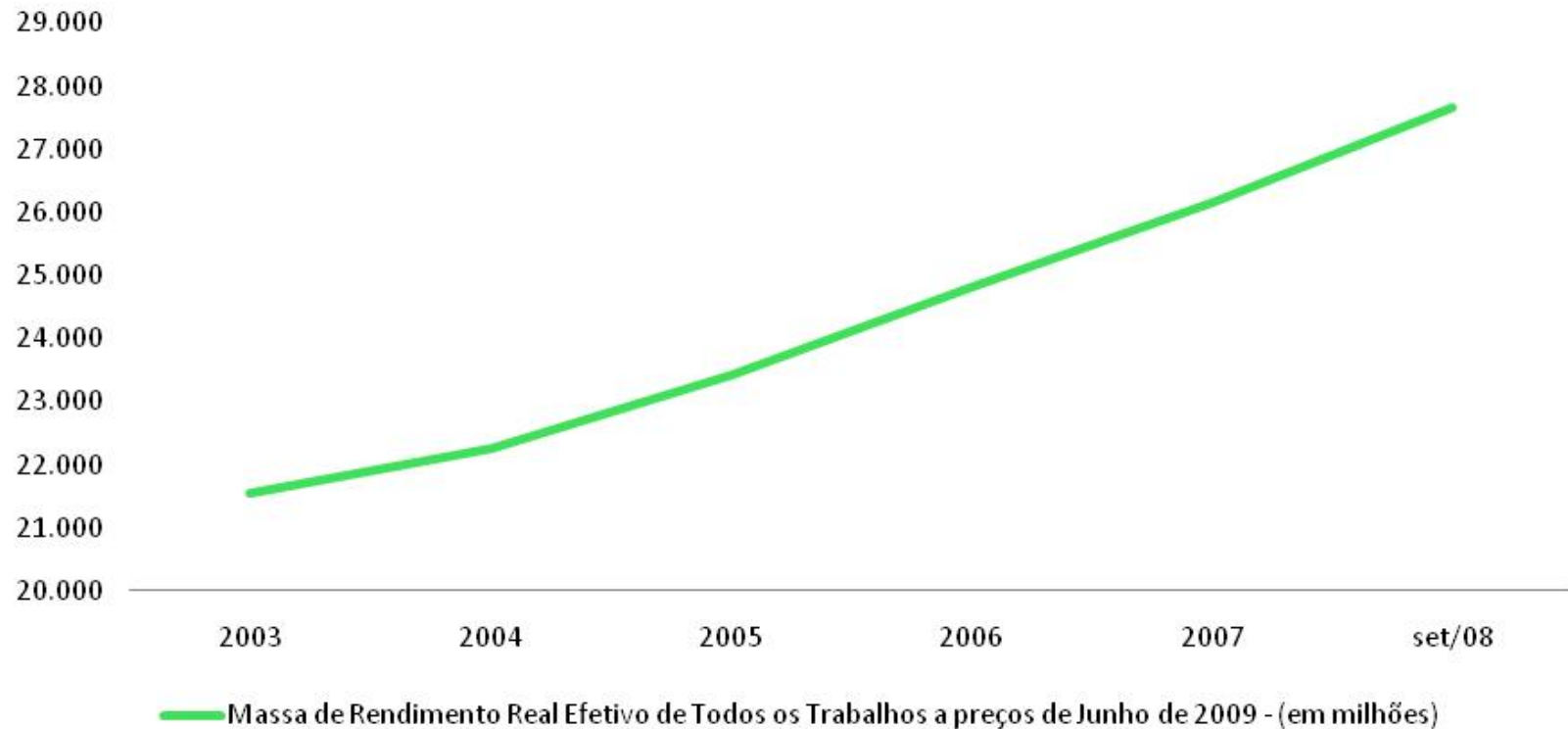


CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

... da massa salarial...

Massa de Rendimento Real Efetivo de Todos os Trabalhos a preços de Junho de 2009 - (em milhões)

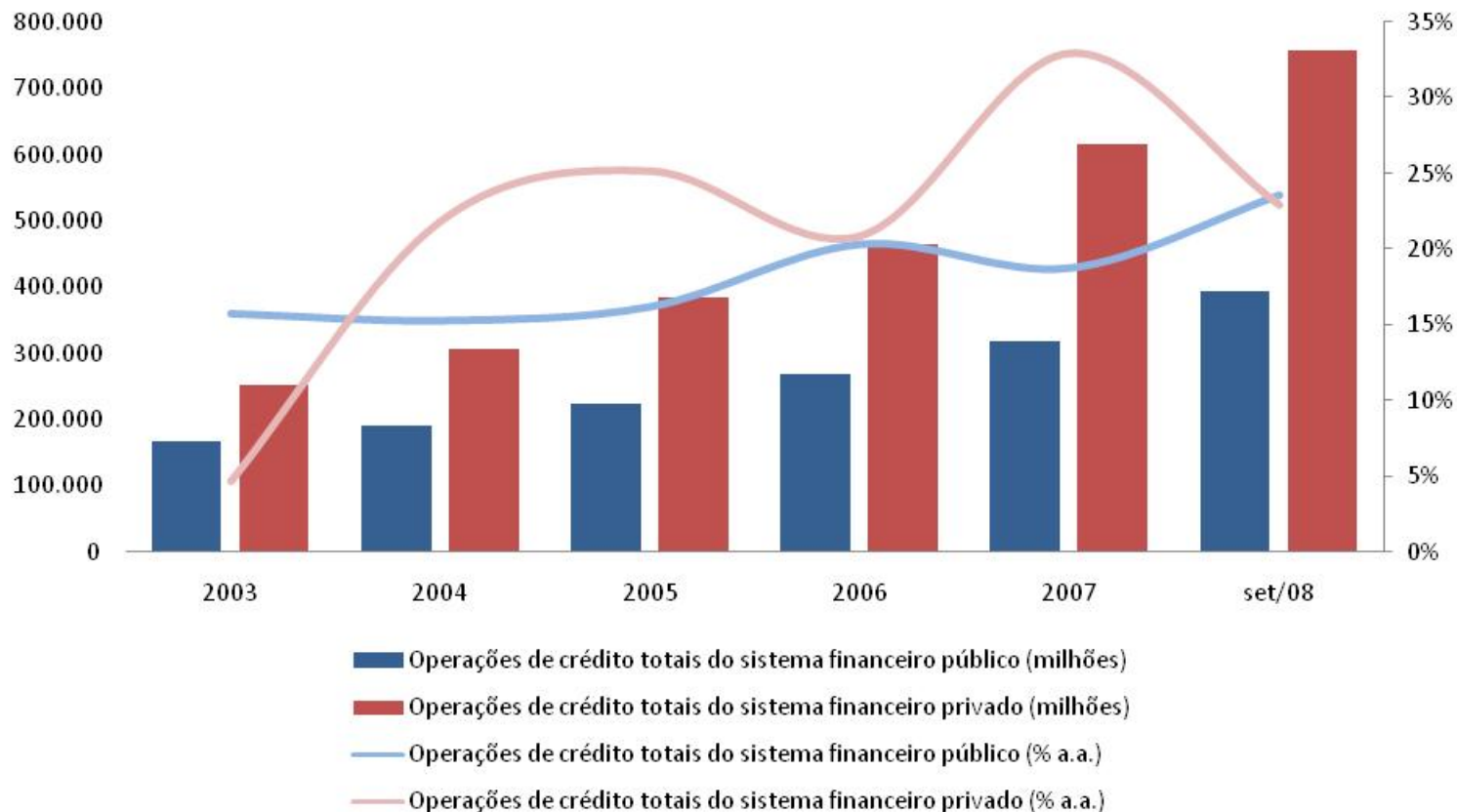


CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

... e do crédito doméstico

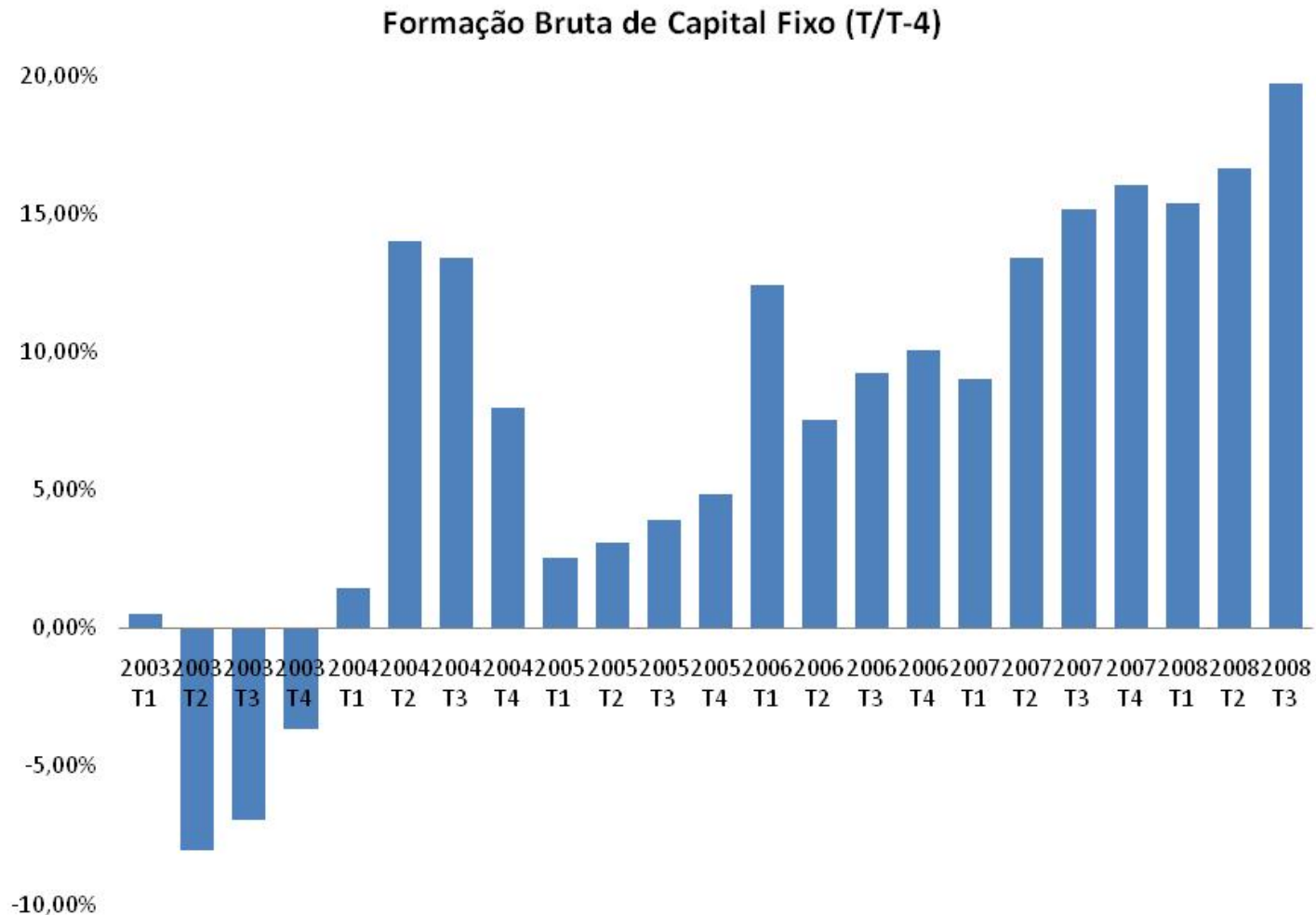
Operações de crédito domésticas



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

Investimento crescendo



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

Portanto, expansão baseada na demanda doméstica:

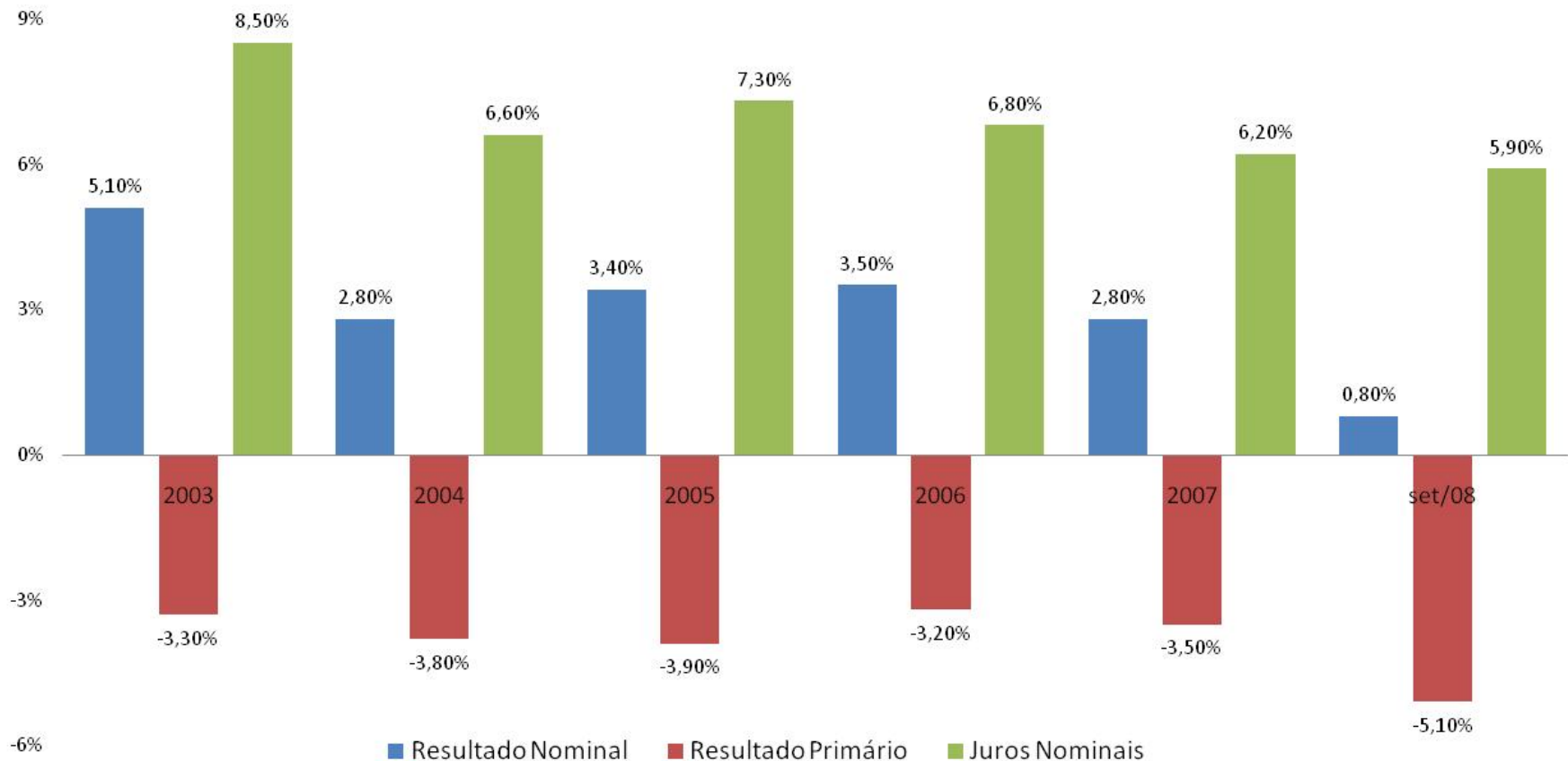
- Consumo estimulado pelo aumento do emprego, melhoria da renda e expansão do crédito.
- Investimento em ritmo sustentado de crescimento.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

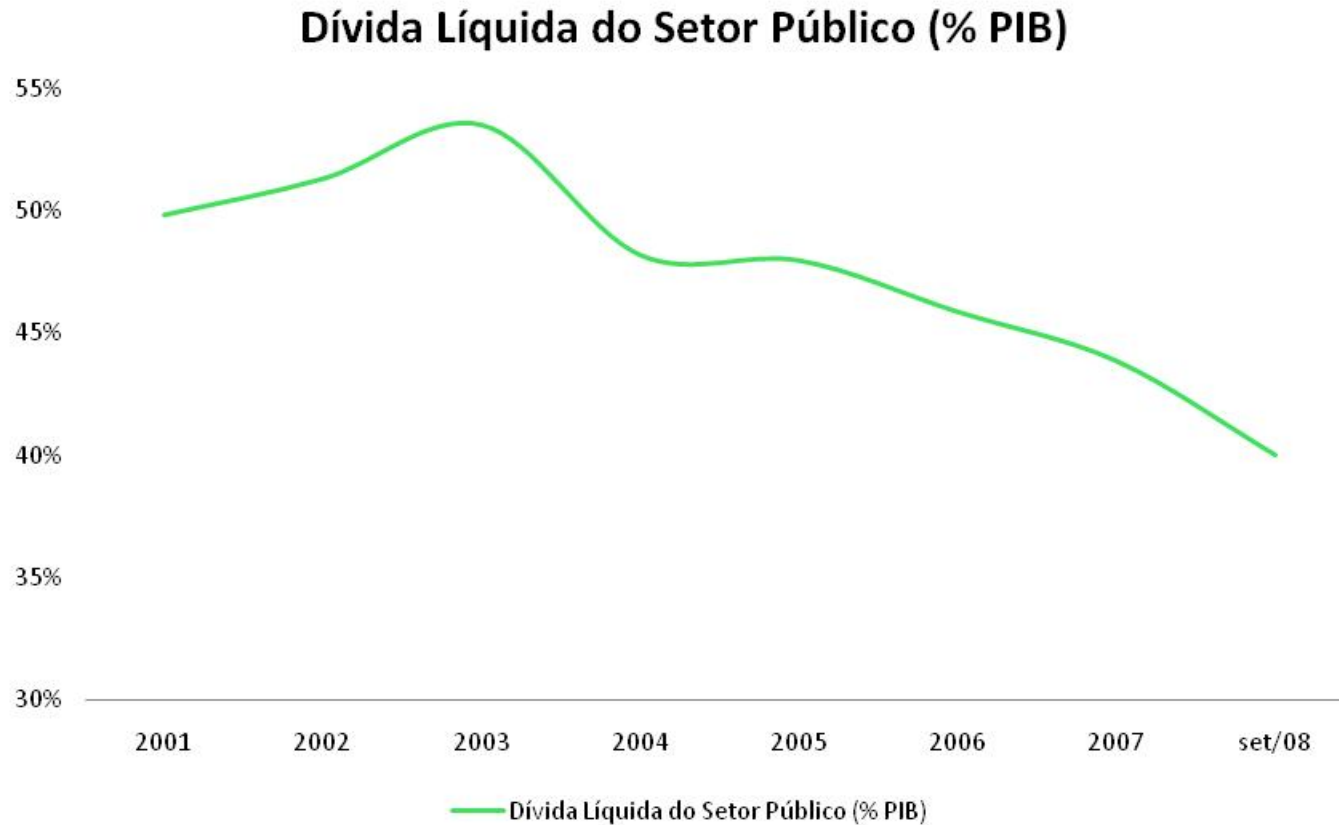
Apoiada em indicadores sólidos: Contas públicas saneadas...

Necessidades de Financiamento do Setor Público (% PIB)



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

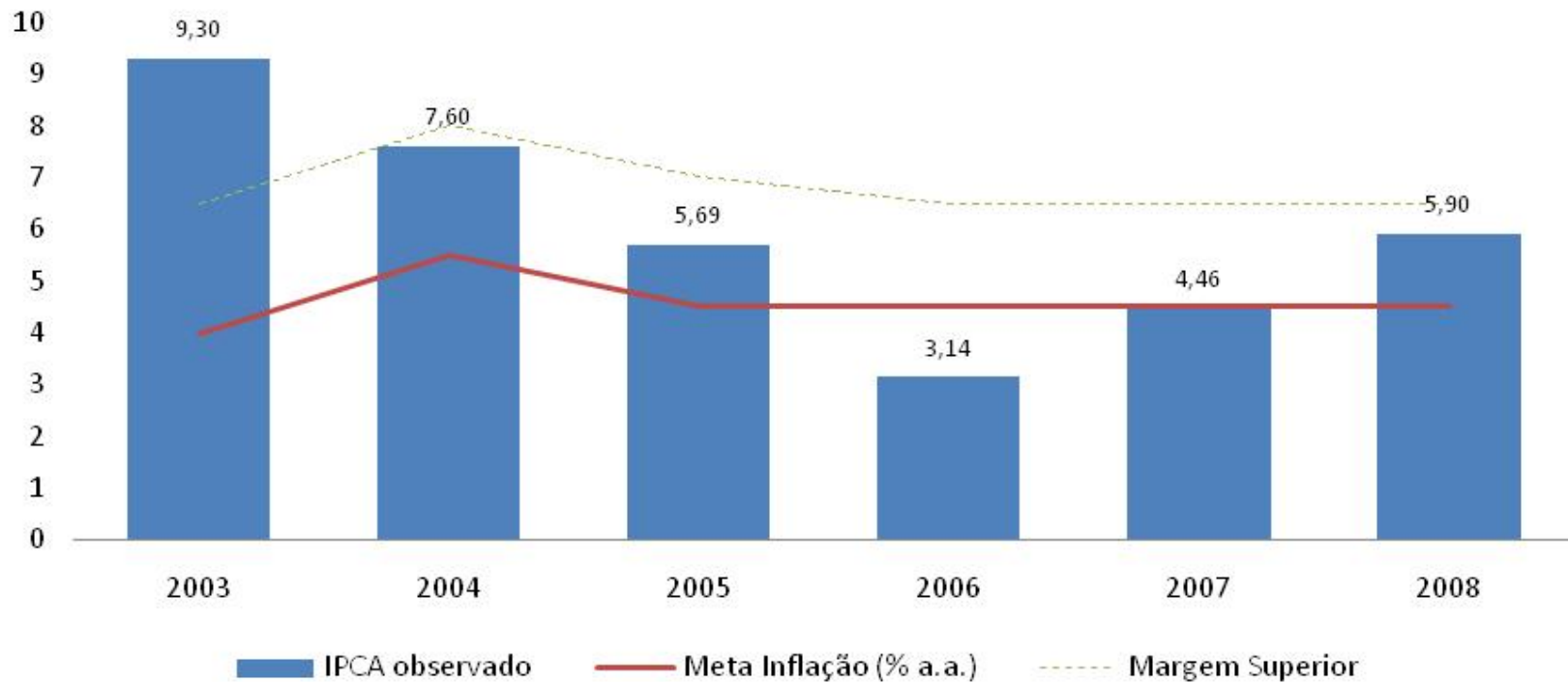


CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

... inflação controlada...

Metas de Inflação e Inflação observada

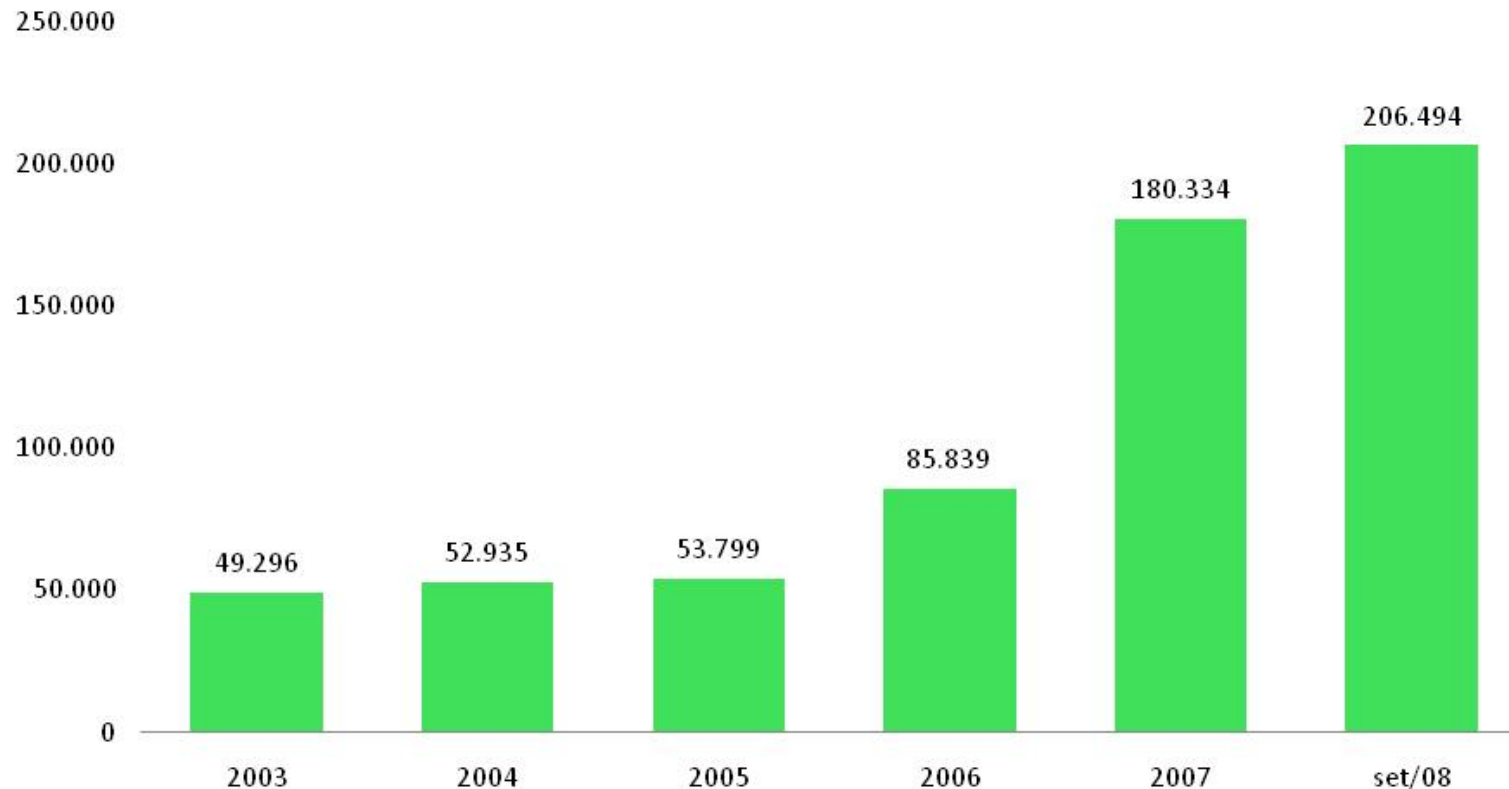


CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

... reservas Internacionais elevadas...

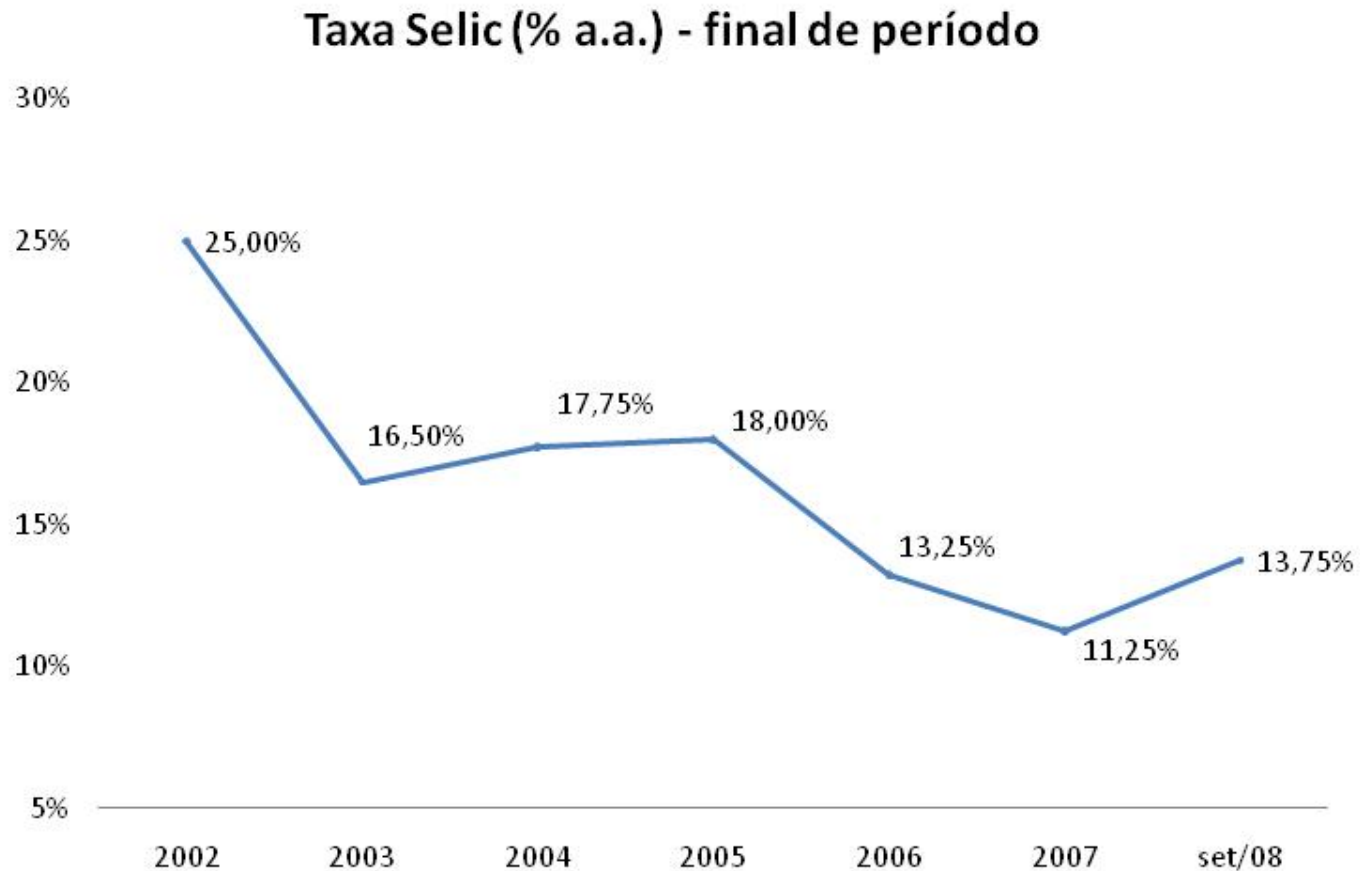
Reservas internacionais - US\$ milhões



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ECONOMIA BRASILEIRA ANTES DA CRISE

... mas taxas de juros ainda altas



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE

- A Era das Bolhas: Ações (passagem do milênio) e Habitacional (Século XXI).
- Agosto de 2007: BNP Paribas suspende saques de alguns fundos.
- Março de 2008: JP Morgan compra Bear Stearns com apoio do Departamento do Tesouro e do FED.
- Intenso debate sobre a extensão e profundidade da crise.
- Setembro de 2008: quebra do Banco de Investimentos Lehman Brothers.
- Logo a seguir AIG é nacionalizada.
- Processo incontrollável de desvalorização dos preços dos ativos e bloqueio dos canais de crédito

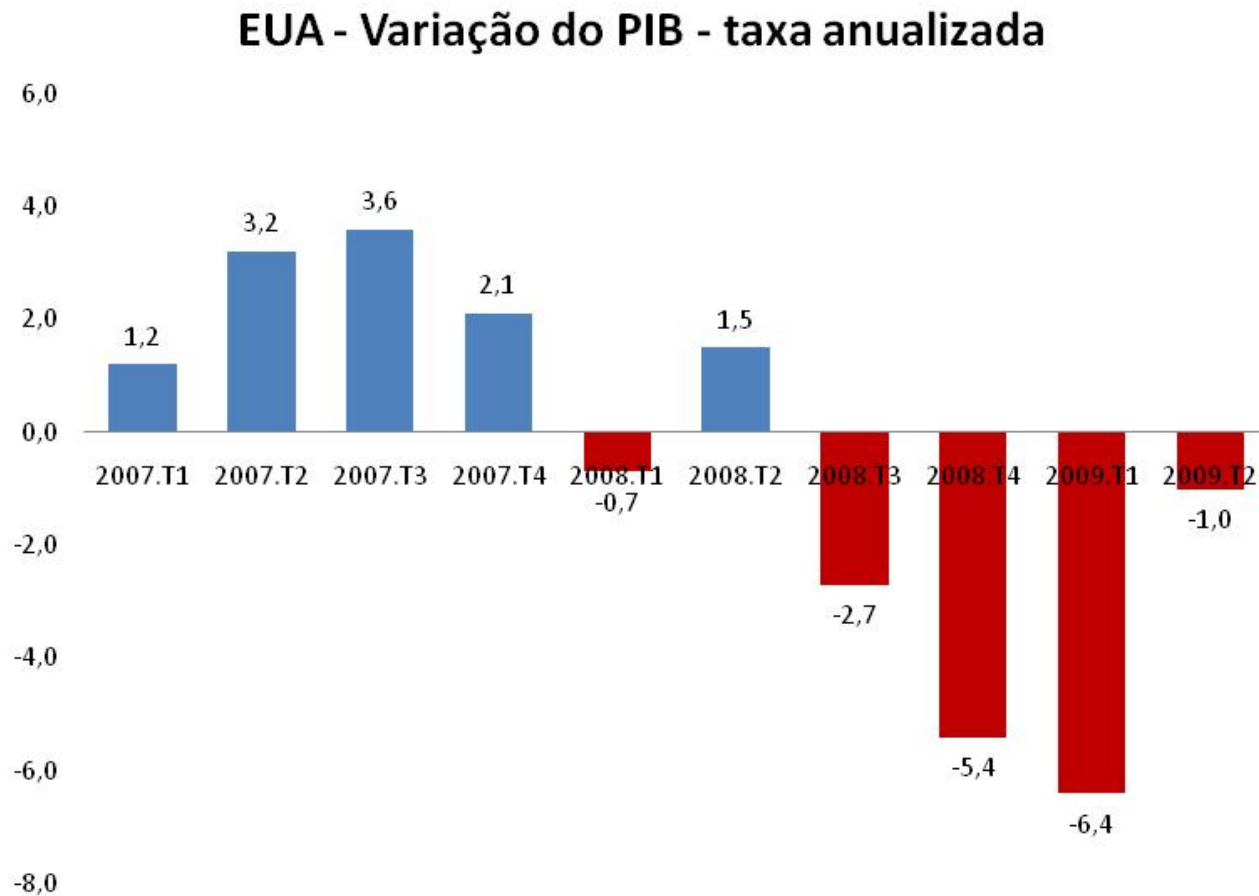
CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE

	2007	2008	2009		
			Projeção jan/09 FMI	Projeção atual - FMI	Projeção - Banco Mundial
Produto global	4,9	3,2	0,5	-1,3	-2,9
Economias Avançadas	2,7	0,9	-2,0	-3,8	-4,2
EUA	2,2	1,1	-1,6	-2,8	-3,0
Zona do Euro	2,6	0,9	-2,0	-4,2	-4,5
Japão	2,1	-0,6	-2,6	-6,2	-6,8
Países emergente e em desenvolvimento	7,9	7,7	5,5	4,8	1,2
China	11,4	9,0	6,7	6,5	6,5
América Latina	5,6	4,2	1,1	-1,5	-2,2
Brasil	5,4	5,1	1,8	-1,3	-1,1
Volume do comércio mundial	7,2	3,3	-2,8	-11,0	-9,7

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE



Fonte: Departamento de Comércio dos EUA

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE

EUA - Trajetória - Contribuições por setor		
	1º Tri/2009	2º Tri/2009
Gastos do consumidor	0,44	-0,88
Investimento privado doméstico	-8,98	-2,64
Exportações	-3,95	-0,76
Importações	6,58	2,14
Gastos do governo	-0,52	1,12
TOTAL	-6,4	-1,0

Fonte: Departamento de Comércio dos EUA

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE NO BRASIL

- Sistema financeiro sólido trabalhando com baixa alavancagem.
- Contágio vindo pelo canal externo: redução do crédito e da receita com exportação de commodities (preço e volume).
- Expectativas se reverterem: índices de confiança da indústria e do consumidor caem rapidamente.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE NO BRASIL

- Desaceleração forte e abrupta do investimento e do consumo das famílias.
- PIB com forte retração no último trimestre de 2008
- Indústria sofre o impacto principal
- Saídas líquidas de recursos externos
- BC vende dólares – Reservas caem – Real se deprecia – Risco Brasil explode

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CRISE NO BRASIL

- **Contudo**, o Brasil apresentou, ao contrário de outras oportunidades, boa resistência à crise.
- Setor Externo ajustado, mesmo enfrentando pressões.
- Inflação manteve-se baixa.
- Finanças Públicas sob controle.
- Taxa de desemprego e Renda.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

MEDIDAS CONTRA A CRISE

Algumas medidas ajudaram a mitigar os efeitos da crise:

1. *Redução expressiva da taxa de juros real*
2. *Diminuição do compulsório*
3. *Suprimento de liquidez a instituições financeiras de menor porte*
4. *Garantia aos depósitos (FGC)*
5. *Facilitação de crédito às instituições financeiras para aquisição de carteiras de bancos com dificuldades, com utilização do BB e da CEF para tal fim*

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

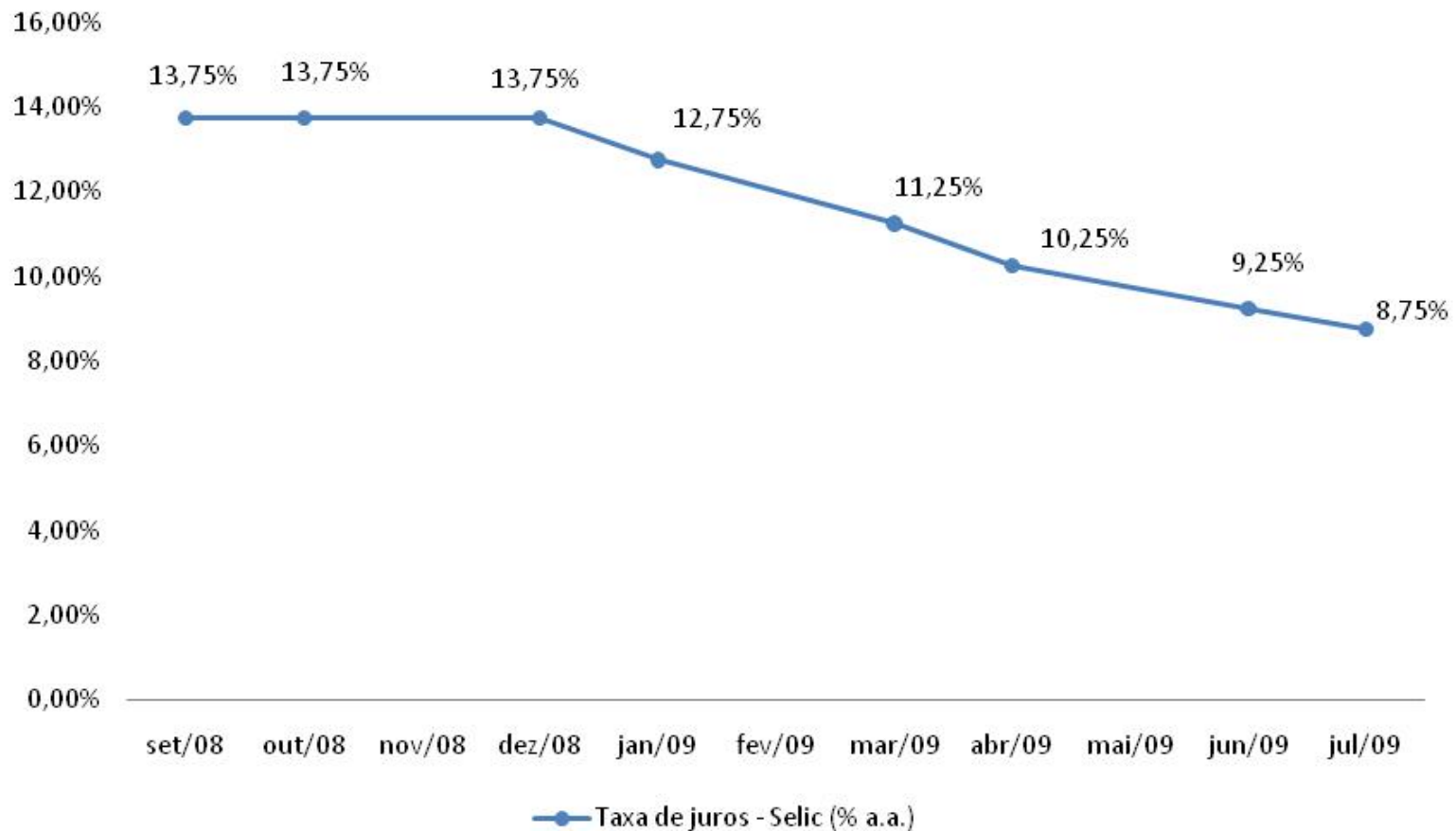
MEDIDAS CONTRA A CRISE

6. *Expansão do crédito e redução dos juros via instrumentos e instituições oficiais, com destaque para: Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, sistema BNDES e sistema FGTS*
7. *Criação de linha externa para auxílio a exportadores*
8. *Venda de dólares no mercado à vista*
9. *Redução do IPI para automóveis e diversos produtos da linha branca*
10. *Desoneração de impostos sobre material de construção civil*
11. *Redução do Cofins na indústria de motocicletas*
12. *Ampliação do prazo de pagamento de tributos*

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

MEDIDAS CONTRA A CRISE

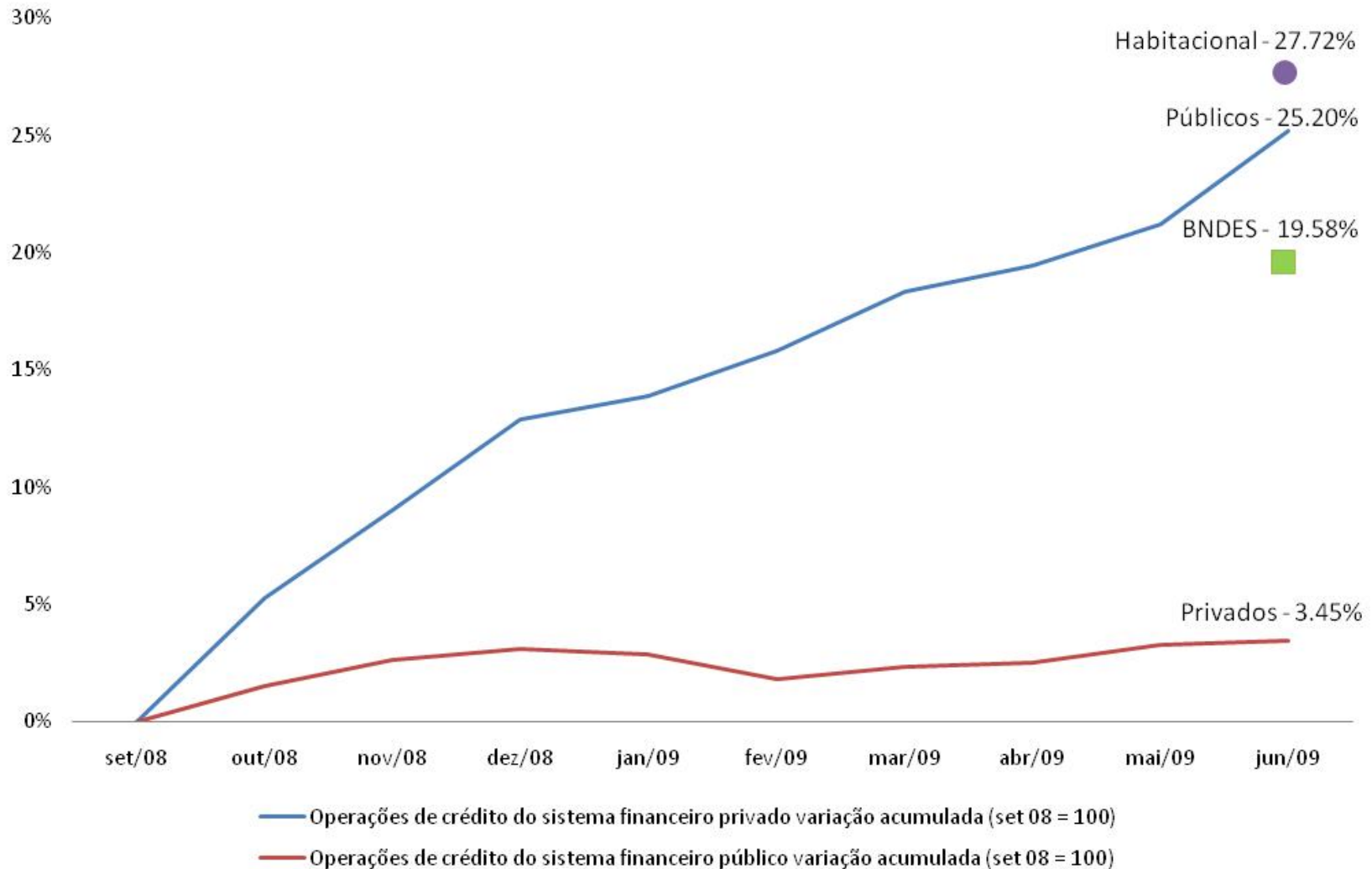
Taxa Selic (% a.a.) - final de período



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

MEDIDAS CONTRA A CRISE

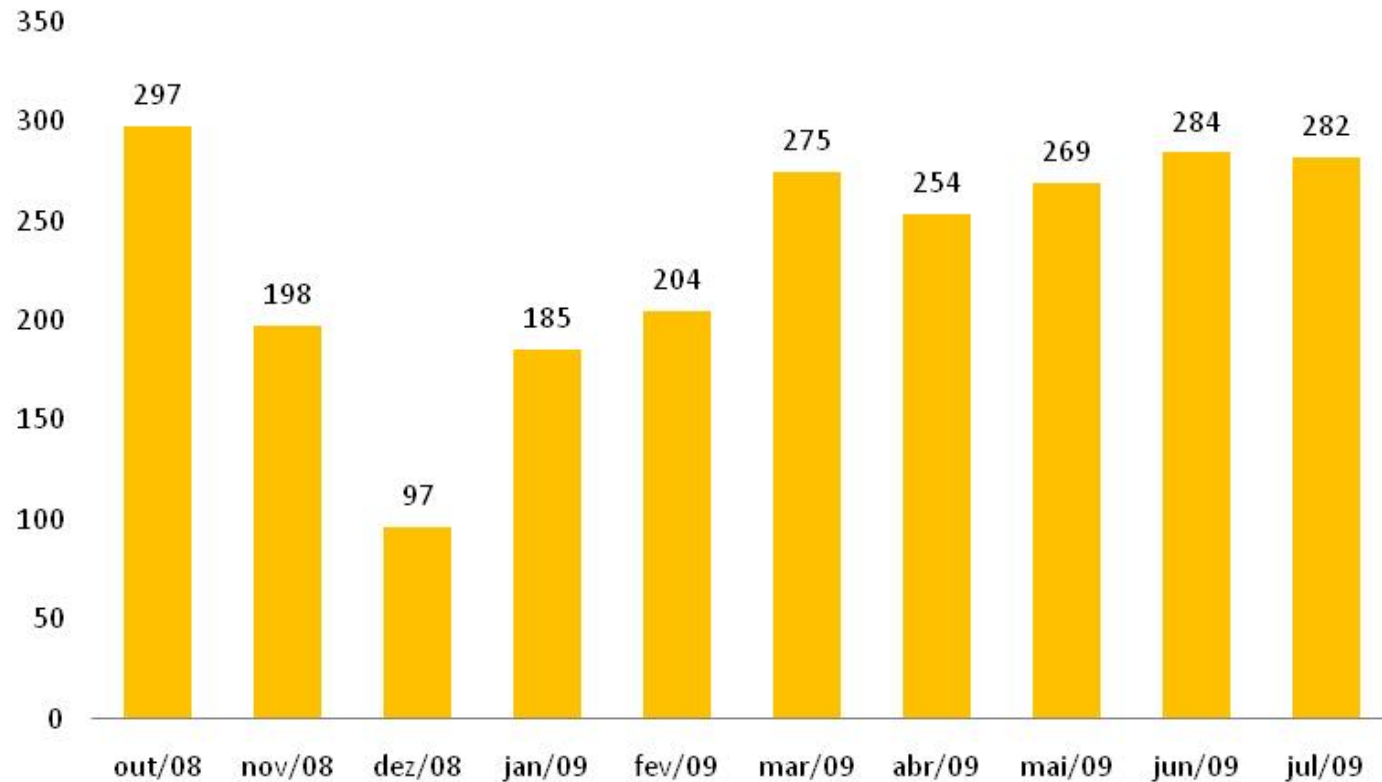
Crédito Doméstico - Variação acumulada desde Setembro de 2008



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

MEDIDAS CONTRA A CRISE

Produção de veículos (milhares de unid.)



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

OPORTUNIDADES

Apesar da gravidade da crise, as perspectivas da economia brasileira são positivas:

- Crise no Brasil foi menos intensa que em outros países
- País continua em posição única em relação aos últimos 30 anos:
 1. *Caminha para se consolidar como uma economia de consumo de massas, por meio da expansão da renda real, inclusive das classes mais baixas, bem como do crédito,*
 2. *Continua sendo destino estratégico para investidores estrangeiros,*
 3. *Espaço para aumentar o investimento, especialmente em infraestrutura econômica e social, bem como habitação.*

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

AMEAÇAS

- Deterioração da estrutura do gasto público.
- Investimento Público: Insuficiências do Sistema de Planejamento da União – PAC é avanço.
- Investimento Privado: Sinalização negativa derivada do aumento da capacidade ociosa da indústria.
- Exportações: Excesso de capacidade global e valorização cambial – Pequena capacidade de dinamização.
- Importação: Ameaça de competição predatória

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

AMEAÇAS

Capacidade Instalada da Indústria de Transformação - em %										
Setores da Indústria de Transformação	2008				2009					mai 09 / mai 08
	set	out	nov	dez	jan	fev	mar	abr	mai	
Bens de Consumo	88,1	87,8	86,5	77,7	76,6	77,7	78,4	78,9	82,2	-3,4%
Bens de Capital	89,2	88,1	85,5	84,2	73,3	73,4	74,0	74,0	72,8	-14,7%
Materiais de Construção	92,2	91,2	89,2	82,2	81,6	82,3	77,6	84,6	83,2	-5,2%
Bens Intermediários	86,0	86,0	85,6	81,2	77,0	77,6	78,2	78,3	79,4	-7,7%
TOTAL	86,3	86,3	85,2	80,6	76,7	77,0	77,1	77,6	78,7	-6,9%

Fonte: FGV

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS

- Economia brasileira mantendo o equilíbrio macroeconômico e crescendo mais que a média mundial;
- Dinamismo sustentado pela demanda doméstica, especialmente consumo das famílias;
- Investimento “puxado” por energia (com destaque para óleo e gás), transportes, saneamento básico, agronegócio e habitação.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS

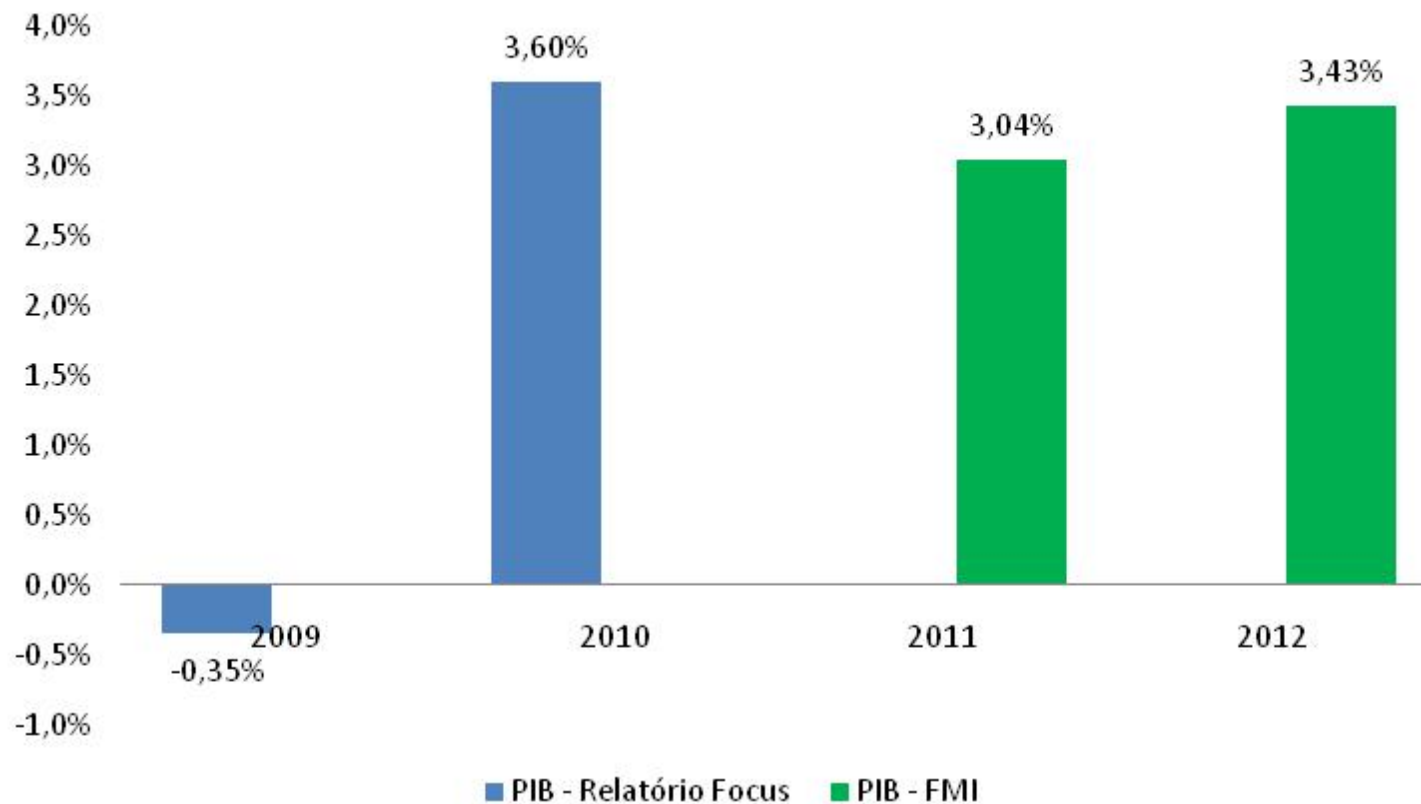
Projeções - Relatório Focus

	2009	2010
DLSP	41,50%	40,00%
Inflação - IPCA	4,40%	4,32%

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS

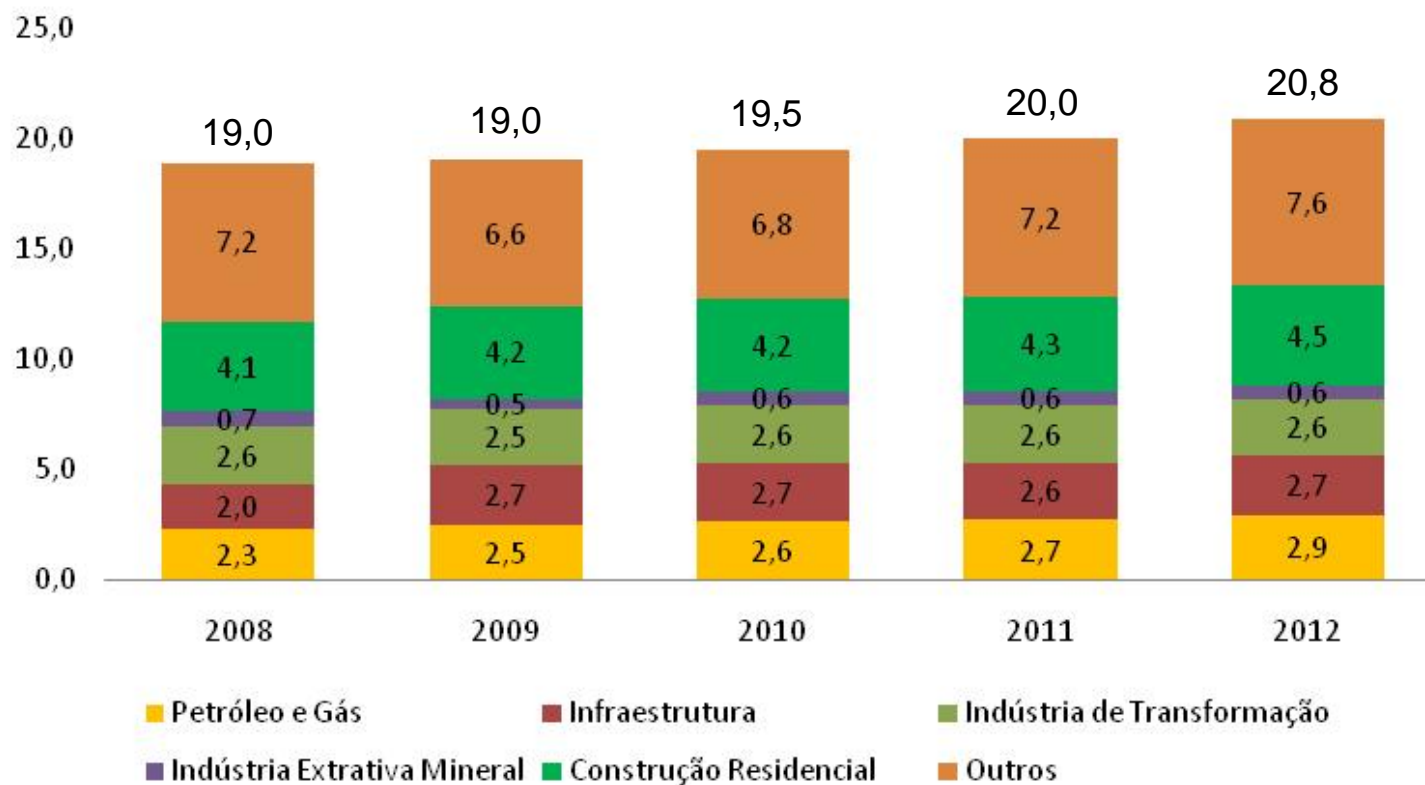
Brasil - Projeção de crescimento do PIB



CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS

Projeção para a taxa de investimento do Brasil, por setor (em % do PIB)



Fonte: BNDES

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

INFRAESTRUTURA E RECUPERAÇÃO DA ECONOMIA

- Brasil com graves deficiências em sua infraestrutura econômica e social.
- Ameaça qualquer trajetória de crescimento sustentado.
- Importante instrumento de sustentação da demanda em tempos de crise.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ENERGIA

Energia Elétrica

- Potência Outorgada: 107.713 MW
- Para os próximos anos se prevê a adição de 46.259 MW (empreendimentos em construção e novas outorgas);
- Expansão das fontes alternativas (PCH, Bagaço e Eólica) em 16.686 MW até 2030;

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ENERGIA

- EPE estima o aumento do consumo entre 4.9% e 5,4% a.a. até 2017;
- Investimentos: R\$ 20,0 bilhões/ano;
- Necessidade de parceria entre os setores público e privado;
- Equilíbrio instável entre oferta e demanda num futuro próximo;
- BNDES e FI-FGTS bastante ativos no apoio financeiro;

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

ENERGIA

Óleo e Gás

- Setor com maior volume de investimentos nos próximos anos;
- Investimento da Petrobras até 2013: US\$ 174,4 bilhões;
- BNDES aprovou empréstimo de R\$ 25 bilhões a Petrobras, o maior de sua história;
- Setor privado nacional e internacional procurando parcerias para investir no setor;
- Brasil fronteira de expansão da indústria mundial.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

TRANSPORTES

- Nos próximos anos os sistemas metroviários de São Paulo, Belo Horizonte, Porto Alegre, Rio de Janeiro e Recife demandarão aproximadamente R\$ 28 bilhões para expansão, modernização e manutenção ;
- O PNLT estima necessidade de R\$ 50,6 bilhões no período 2008/23, para construir, remodelar e recuperar 20.256 km de malha rodoviária;
- Infraestrutura aeroportuária deficiente (aeroportos e controle de vôo), já que o aumento do tráfego aéreo foi, nos últimos anos, muito acima das estimativas.

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

SANEAMENTO BÁSICO

- Mais de 90% da população abastecida com água encanada;
- Menos de 50% é ligada a rede coletora de esgotos;
- Menos de 1/3 do esgoto coletado é tratado;
- Maiores coberturas nos estados mais ricos da federação;
- SNIS estimou ser necessário investir cerca de R\$ 300 bilhões até 2020 para se atingir a universalização dos serviços;

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

SANEAMENTO BÁSICO

- Os setores público e privado precisam trabalhar em conjunto;
- Dois obstáculos:
 - a) Baixa capacidade de investimento da maioria das companhias estaduais; e
 - b) Déficit maior em regiões mais pobres – menor condição de pagamento dos usuários – retorno do investimento

CRISE E INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA BRASILEIRA

CONCLUSÃO

- Infraestrutura preparando o país para um novo ciclo virtuoso de crescimento
 - Carências identificadas são ao mesmo tempo ameaça e oportunidade.
 - Com tamanhas perspectivas e potencialidades para o investimento em infraestrutura, a discussão sobre quem deve fazê-lo passa a ser secundária.
 - Existem oportunidades de investimento tanto para o setor público, quanto para o setor privado. Momento único para se articular a atuação conjunta única forma de atender as necessidades atuais.
 - Fundamental o resgate do sistema de planejamento do governo central - definir planos que articulem diferentes ações.