

Rumos da Política Externa Brasileira

Comissão de Relações Exteriores e Defesa Nacional
do Senado Federal

Brasília 29 de agosto de 2011.

Carlos Mielitz

*Crise Econômica Mundial de 2008 e suas
consequências - volatilidade dos preços
de commodities e alimentos*

-Crise financeira 2008

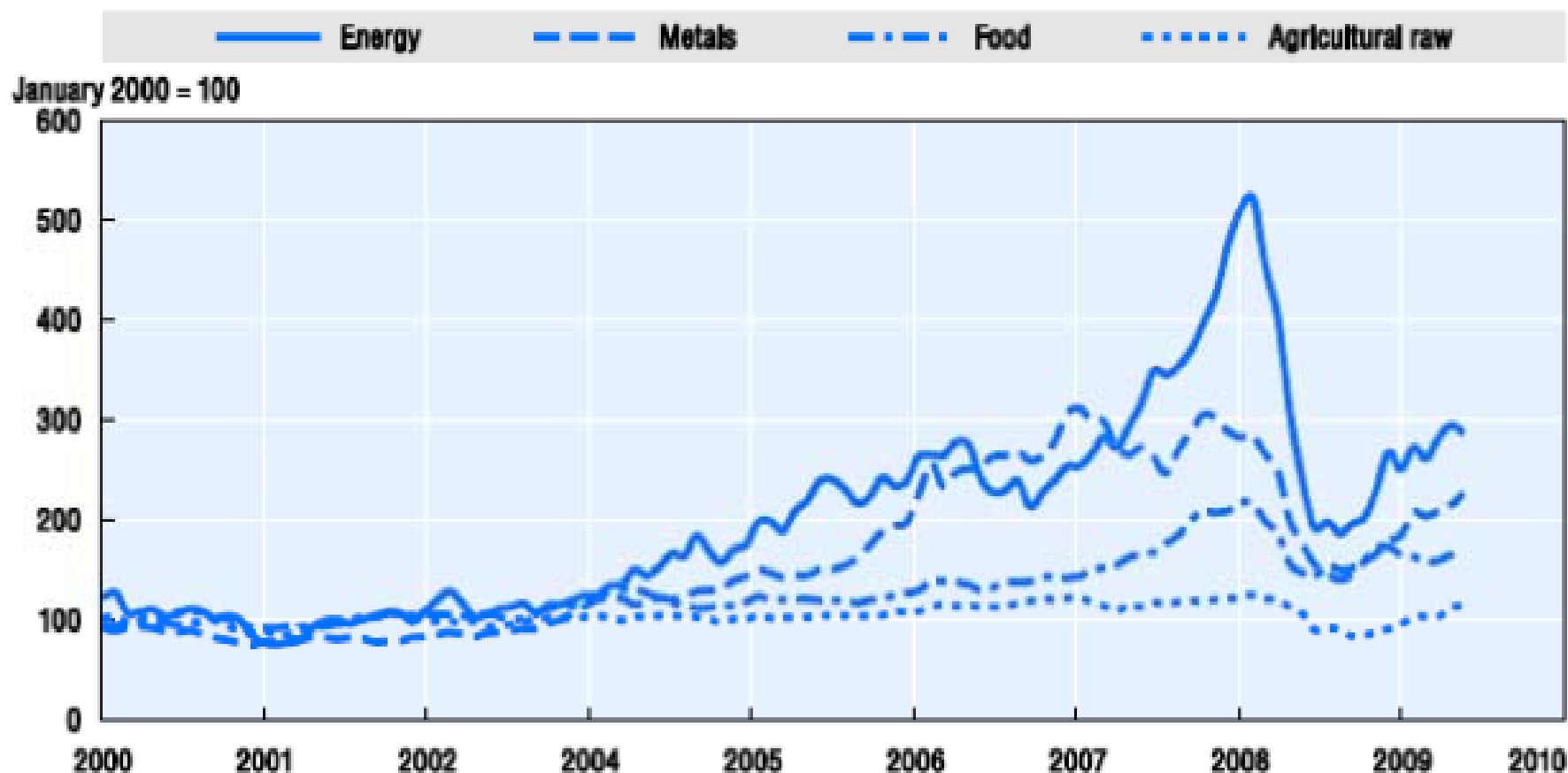
- .desregulamentação financeira permite juntar bancos comerciais, de investimentos, instituições financeiras, criando verdadeiros “supermercados financeiros” → **inovações financeiras, securitização e “alavancagem” de crédito** = origem nos mercados financeiros “paralelos” = **derivativos**
- .corrida de capitais em busca de ativos atraentes
- .aplicações em commodities (agrícolas) → **mais elevação**

- .crise setembro de 2008 provoca queda no preço dos ativos (commodities) → fuga para o dolar .**
- .operações de ajuda ao sistema financeiro injetam liquidez que destina-se em parte para novas especulações, seguram queda de preços de ativos → desvalorização do dolar → elevação de preços de commodities agrícolas.**
- . baixas taxas de juros no mercado mundial aceleram especulação com ativos (commodities agrícolas)**

.mercados mundiais de produtos agrícolas são monopólios e monopsônios , exploram e amplificam as tendências na relação mercado a termo e mercado à vista através de variações de estoques e principalmente expectativas.

.menos de 2% dos contratos a termo efetivam-se em aquisições (FAO)

Figure 2.1. Co-movements of commodity prices, 2000-10



Source: IMF International Financial Statistics (2010).

Preços agrícolas já subiam antes da crise financeira

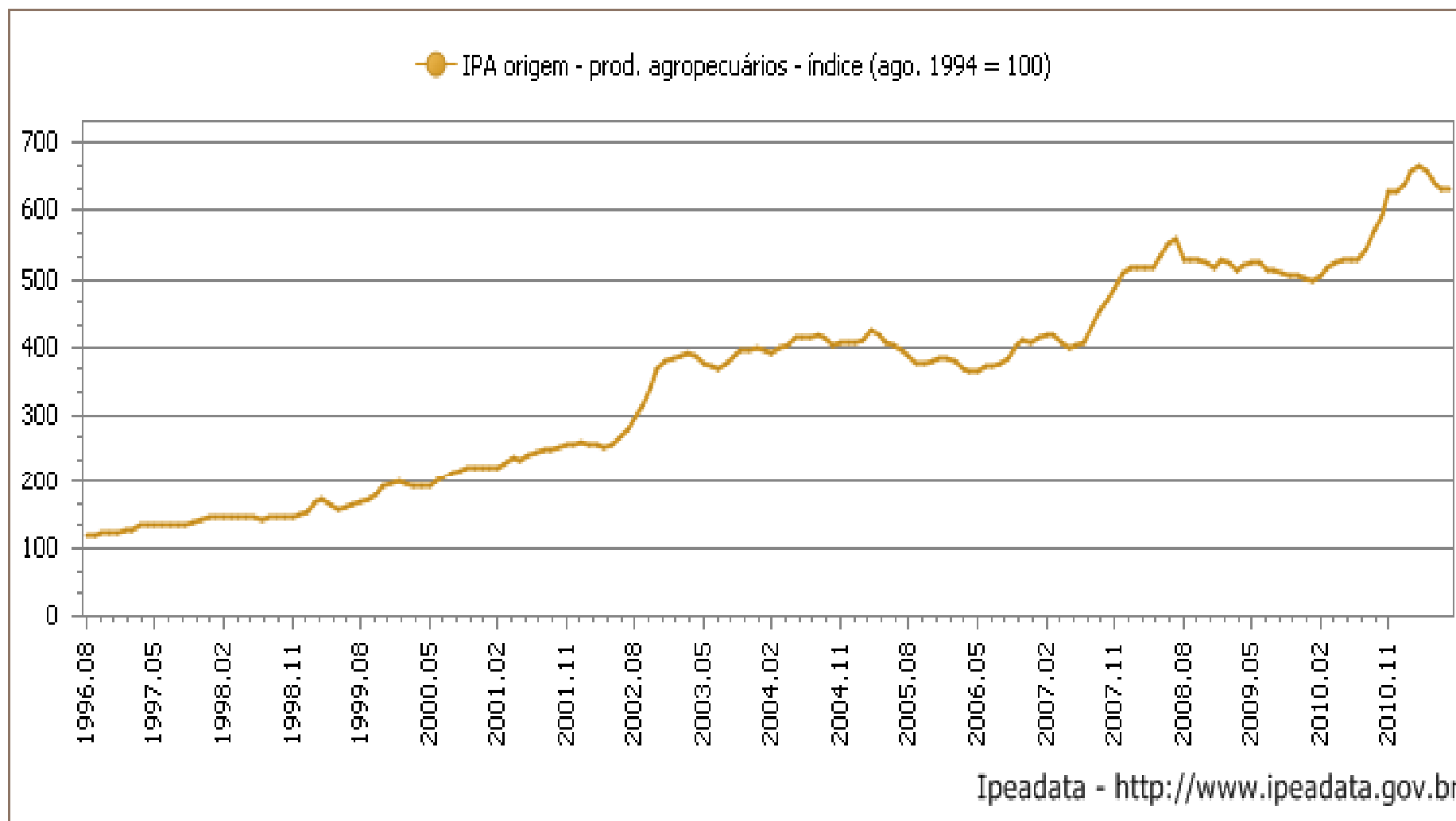
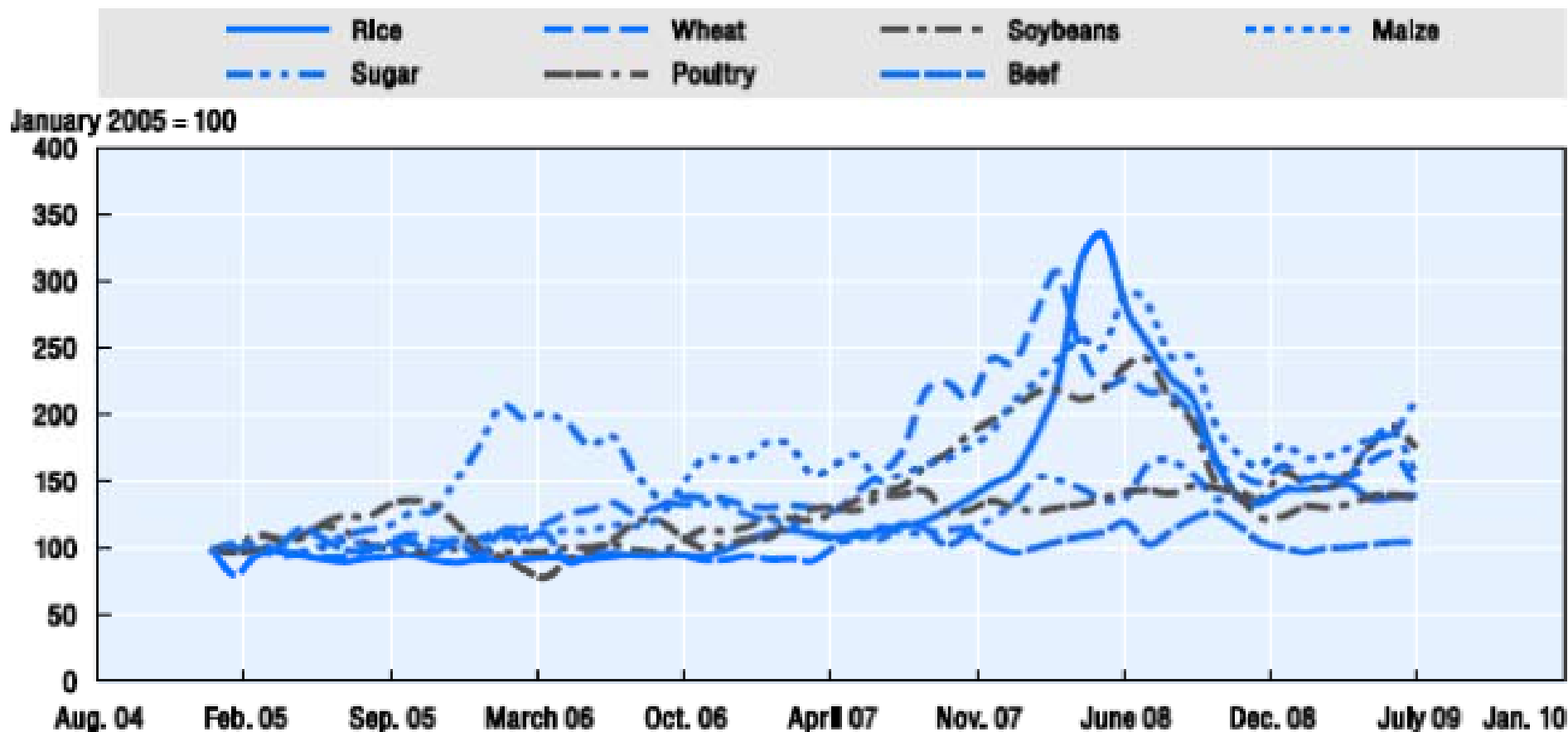


Figure 2.2. Co-movements of agricultural food crop prices



Source: <http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs>

FAO Food Price Index

2002-2004=100

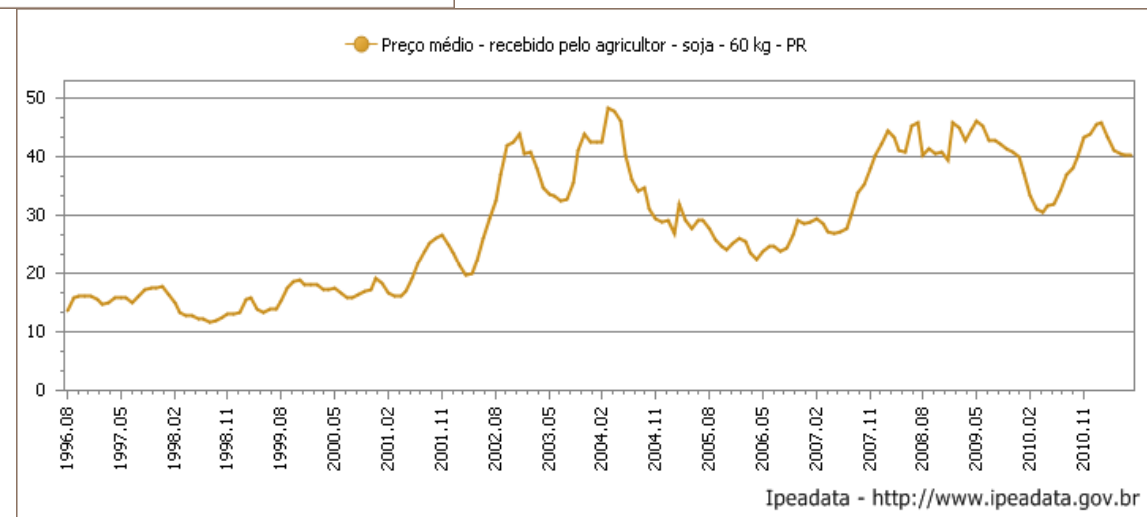
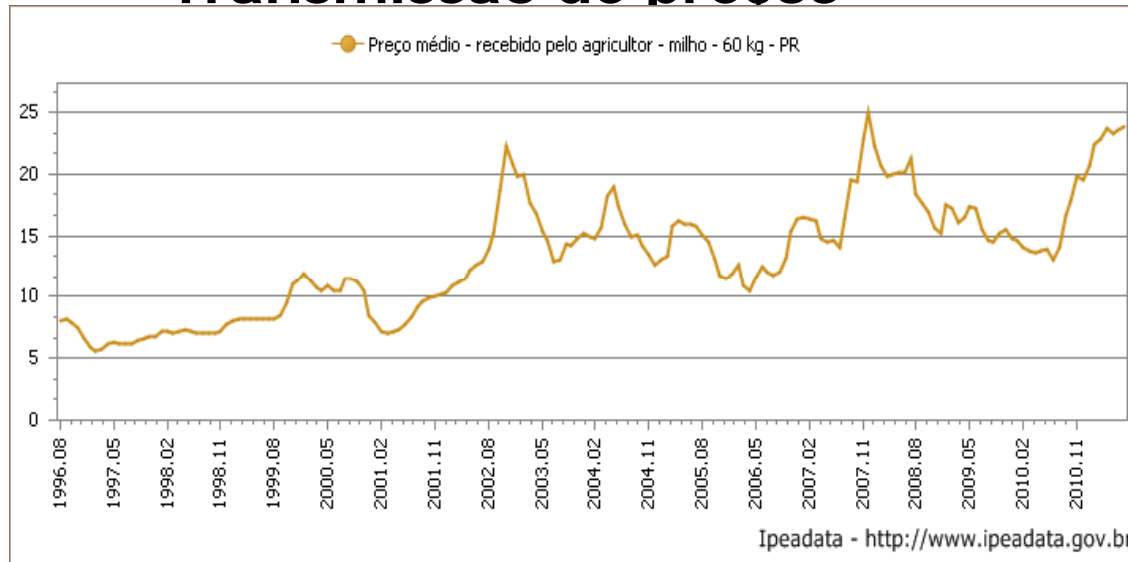


* The real price index is the nominal price index deflated by the World Bank Manufactures Unit Value Index (MUV)

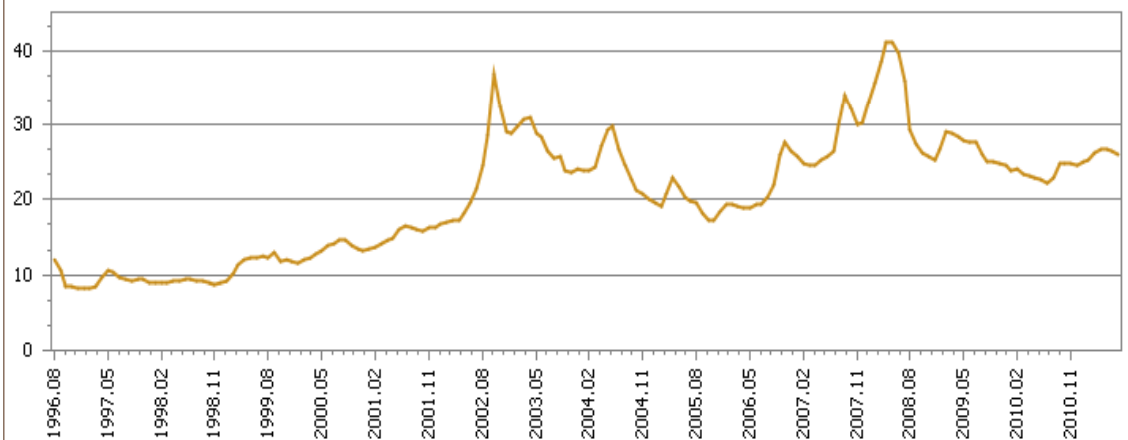
Food Commodity Price Indices



Transmissão de preços

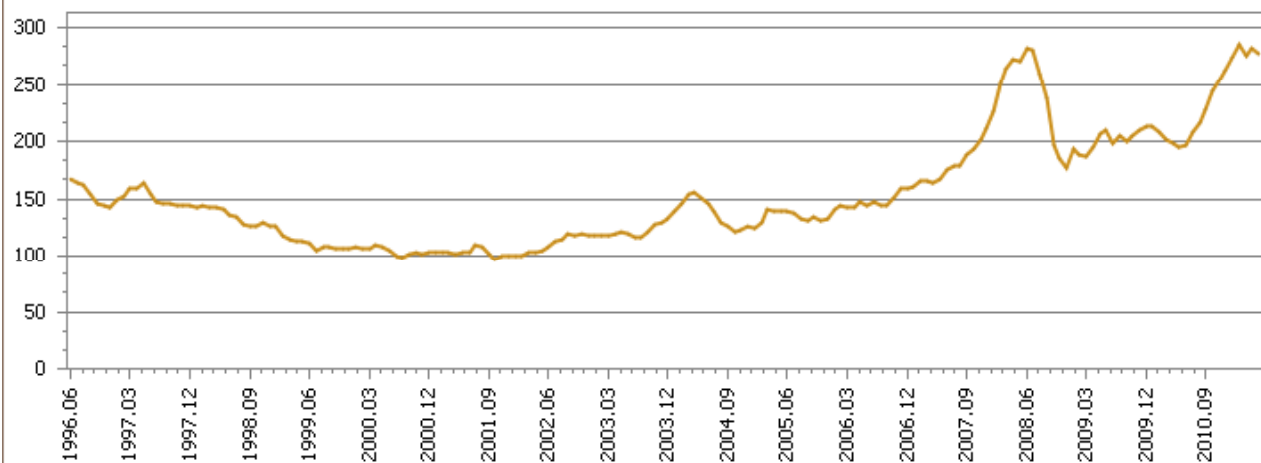


● Preço médio - recebido pelo agricultor - trigo - 60 kg - PR



Ipeadata - <http://www.ipeadata.gov.br>

● Commodities - grãos, oleaginosas e frutas - preço - índice (jan. 2002 = 100)



Ipeadata - <http://www.ipeadata.gov.br>

-Constatações

- . Preços agrícolas são cada vez mais determinados “financeiramente”, (variáveis políticas, especulações econômicas , outros ativos etc.) somando-se às tradicionais causas de variação dos preços (clima, oferta x demanda)
- . **arroz, feijão, trigo, milho, carne** etc deixam de ser alimentos e passam a ser **ativos**, lastreando operações com derivativos
- . alimentação deixa de ser uma responsabilidade pública (Carta dos Direitos Humanos) e passa a obedecer à lógica dos empreendimentos privados

- . volatilidade dos preços agrícolas aumentou em relação ao passado → preços do petróleo e insumos
- . países e produtos são impactados diferentemente a depender do grau de auto-suficiência alimentar, instituições, nível de renda etc.
- . impacto nos índices inflacionários
- . para os agricultores há defasagem de tempo entre a percepção do estímulo e o resultado (momentos diferentes do ciclo)
- . lenta recuperação americana → estagnação → menor demanda e queda de preços de commodities

-Desafios

- . Previsão da FAO, até 2050 precisaremos de mais 75% de alimentos (água??, terra??) → produtividade**
- .variabilidade climática intensifica a aleatoriedade das produtividades e volatilidade de preços**
- .1,2 bil. de pessoas passam fome (FAO) (80% no rural)**
- .1/3 das crianças nascidas em pobreza extrema têm problemas irreversíveis de saúde,de aprendizado,de crescimento (FAO /OMS)**

Ações Propostas

Internas aos países

- .programas de RA e estímulo às Agriculturas Familiares, visando fixar pessoas no meio rural com atividade produtiva (importante experiência brasileira)
- .no Brasil aprimorar medidas (BR sem miséria)
- .priorizar **SOBERANIA ALIMENTAR** x segurança

Âmbito internacional

- .fundos internacionais p/erradicação da fome e miséria (Taxa Tobin, ATTAC etc)
- .fundos internacionais reguladores de estoques (Sarkozy)
- .regulação das aplicações lastreadas em commodities agrícolas (alimentos) (parlamento europeu)

Finalizando

“Dinheiro, comida e energia são coisas sérias demais para ficarem sob controle do mercado” J.M. Keynes.

