

Cenários Econômicos 2023

Como preparar seu negócio para um futuro que não conhecemos

RAFAEL DISCONZI

Novembro / 2022



[Youtube.com/RafaelDisconzi](https://www.youtube.com/RafaelDisconzi)



[@rafael_disconzi](https://www.instagram.com/@rafael_disconzi)



[linkedin.com/in/rafaeldisconzi](https://www.linkedin.com/in/rafaeldisconzi)

Cenário Internacional

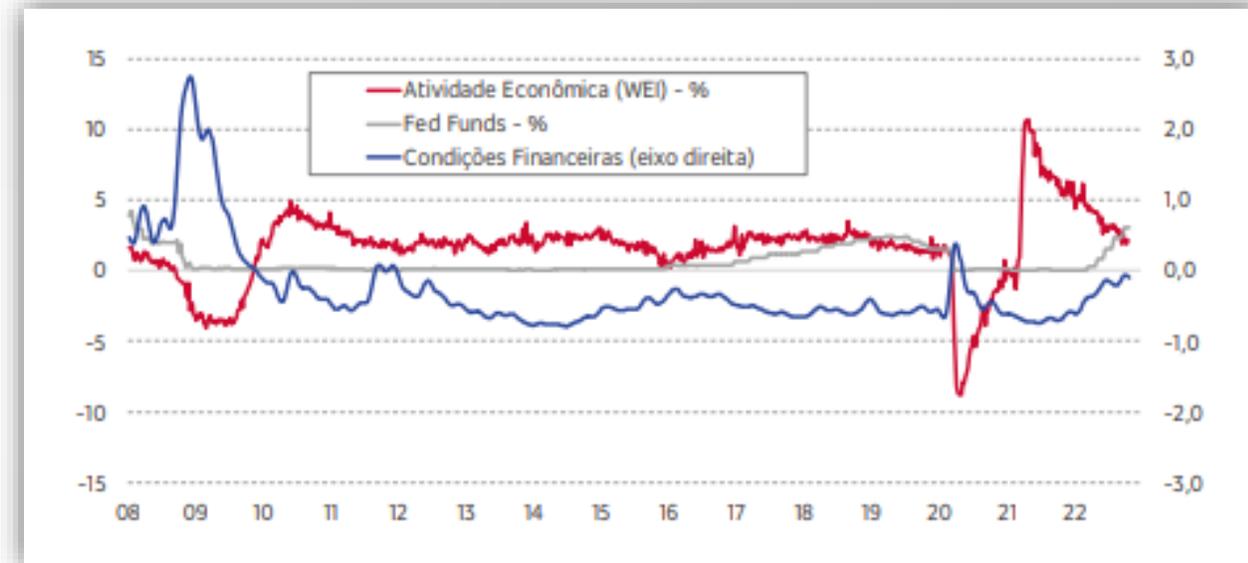
Aperto monetário aponta para cenário externo mais adverso

- O Federal Reserve (banco central dos EUA) adotou um tom mais duro do que o mercado esperava na sua última reunião de política monetária.
- O ambiente de dólar forte deve persistir.
- Na China, espera-se crescimento de até 3% em 2022.

Aperto monetário aponta para cenário externo mais adverso - Cenário Internacional

- O Federal Reserve (banco central dos EUA) adotou um tom mais duro do que o mercado esperava em sua última reunião de política monetária.
- Na entrevista coletiva, o presidente do FED buscou minimizar a importância de uma eventual redução no passo do aperto monetário.
- De fato, a economia norte-americana mostra sinais apenas localizados de desaceleração.
- O FED reduzirá o passo para diminuir o risco de exagerar na dose, mas a chance de que o ciclo de alta de juros dure por mais tempo tem aumentado.

Atividade Econômica e Condições Financeiras nos EUA



Fonte: : Lewis, Mertens e Stock, Federal Reserve de Chicago, Federal Reserve de St. Louis e Bradesco

Aperto monetário aponta para cenário externo mais adverso - Cenário Internacional

- Na Europa, o início do inverno pode diminuir a intensidade da guerra na Ucrânia por conta da dificuldade de se conduzir operações militares sob condições climáticas adversas.
- O ambiente de dólar forte deve persistir.
- Na China, espera-se crescimento de até 3% em 2022, principalmente por conta dos efeitos da política de Covid-zero e das dificuldades no setor de construção residencial.
- O eventual fim da política de Covid-zero pode produzir um cenário de alta do crescimento chinês no curto prazo.
- Na América Latina, as economias enfrentam os desafios associados ao aperto monetário global.

Indicadores Internacionais (2018 – 2023)

	2018	2019	2020	2021	2022*	2023*
PIB Global						
Mundo	3,6	2,9	-3,1	6,1	2,9	2,4
Países Desenvolvidos	2,3	1,7	-4,5	5,2	2,4	0,5
Estados Unidos	2,9	2,3	-3,4	5,7	1,7	0,5
Área do Euro	1,8	1,6	-6,4	5,3	3,0	0,0
Reino Unido	1,7	1,7	-9,3	7,4	3,5	0,0
Japão	0,6	-0,4	-4,6	1,7	1,6	1,4
Países Emergentes	4,6	3,7	-2,0	6,8	3,3	3,9
China	6,8	6,0	2,2	8,1	3,0	5,0
América Latina	1,2	0,1	-7,0	6,8	3,0	1,0
Brasil	1,8	1,2	-3,3	4,6	2,7	0,5

Fonte: IBGE e Bradesco

Cenário Doméstico

Premissas do Cenário Base – Cenário Doméstico

- O principal tema do cenário doméstico será a política fiscal dos próximos anos
- O cenário de crescimento tem confirmado a expectativa de expansão de 2,7% para o PIB deste ano.
- Do lado da inflação, os dados correntes indicam uma desaceleração que deve levar o IPCA para 5,7% neste ano.
- Apesar da volatilidade dos últimos dias, o Real ainda acumula uma das maiores valorizações no ano.

Premissas do Cenário Base – Cenário Doméstico

- O principal tema do cenário doméstico será a política fiscal dos próximos anos.
- Além do gasto já contratado, há medidas adicionais sendo avaliadas, tanto do lado das despesas quanto de redução de impostos.
- Apesar da volatilidade dos últimos dias, o Real ainda acumula uma das maiores valorizações no ano.
- O cenário de crescimento tem confirmado a expectativa de expansão de 2,7% para o PIB deste ano.

Comparação entre os cenários de outubro e novembro

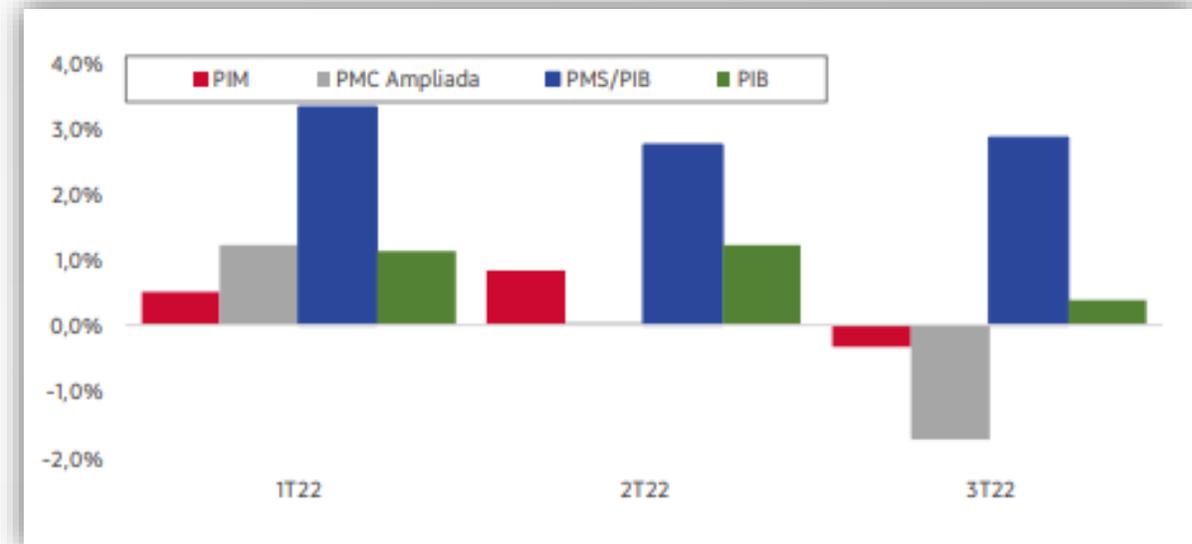
	2022		2023	
	out/22	nov/22	out/22	nov/22
PIB (% a.a.)	2.7	2.7	0.5	0.5
IPCA (% a.a.)	5.7	5.7	4.9	4.9
Taxa Selic (% a.a. final de período)	13.75	13.75	11.75	11.75
Taxa de Câmbio (R\$/US\$ final de período)	5.25	5.25	5.25	5.25
Crédito SFN (% a.a.)	12.50	12.50	7.50	7.50
PIB global (% a.a.)	2.6	2.9	2.3	2.4

Fonte: Bradesco

Premissas do Cenário Base – Cenário Doméstico

- Para 2023, o efeito contracionista da taxa de juros deve se intensificar, ao mesmo tempo em que o ambiente externo tem se tornado mais desafiador para o crescimento local.
- Além de afetar o nível do déficit, a política fiscal pode ter efeitos ambíguos sobre o PIB.
- Do lado da inflação, os dados correntes indicam uma desaceleração que deve levar o IPCA para 5,7% neste ano.
- Para o ano que vem, esperamos uma desaceleração do IPCA para 4,9%, em linha com hipóteses atuais de política fiscal, monetária e crescimento.

Atividade Econômica – Aberturas – Variação Trimestral



Fonte: IBGE e Bradesco

Projeções Macroeconômicas (2018 – 2023)

	2018	2019	2020	2021	2022*	2023*
ATIVIDADE, INFLAÇÃO E JUROS						
PIB (%)	1,8	1,2	-3,3	4,6	2,7	0,5
População - milhões	208,5	210,1	212,1	213,4	214,7	216,0
PIB per capita - US\$	9.192	8.914	6.963	7.540	8.758	9.117
Taxa Média de Desemprego - IBGE (*)	12,4	12,0	13,8	13,2	9,3	8,3
CAGED - Criação líquida de empregos - em milhões	0,4	0,6	0,2	2,9	2,3	0,5
Vendas do Comércio Varejista - Restrita (%)	2,3	1,8	1,2	1,4	1,3	1,3
IPCA - IBGE (%)	3,7	4,3	4,5	10,1	5,7	4,9
IGP-M - FGV (%)	7,5	7,3	23,1	17,8	5,9	4,6
Taxa Selic (final de período) %	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	11,75
EXTERNO E CÂMBIO						
Balança Comercial - BCB (US\$ bilhões)	43,4	26,5	32,4	36,2	47,5	55,1
Exportações (US\$ bilhões)	240	226	211	284	328	296
Importações (US\$ bilhões)	196	199	178	248	280	240
Taxa de câmbio (final de período) R\$ / US\$	3,87	4,03	5,20	5,65	5,25	5,25
Taxa de câmbio (média anual) R\$ / US\$	3,65	3,94	5,15	5,39	5,16	5,23

Fonte: IBGE e Bradesco

E como esses cenários
impactam o meu negócio?

Fique confortável com o desconforto

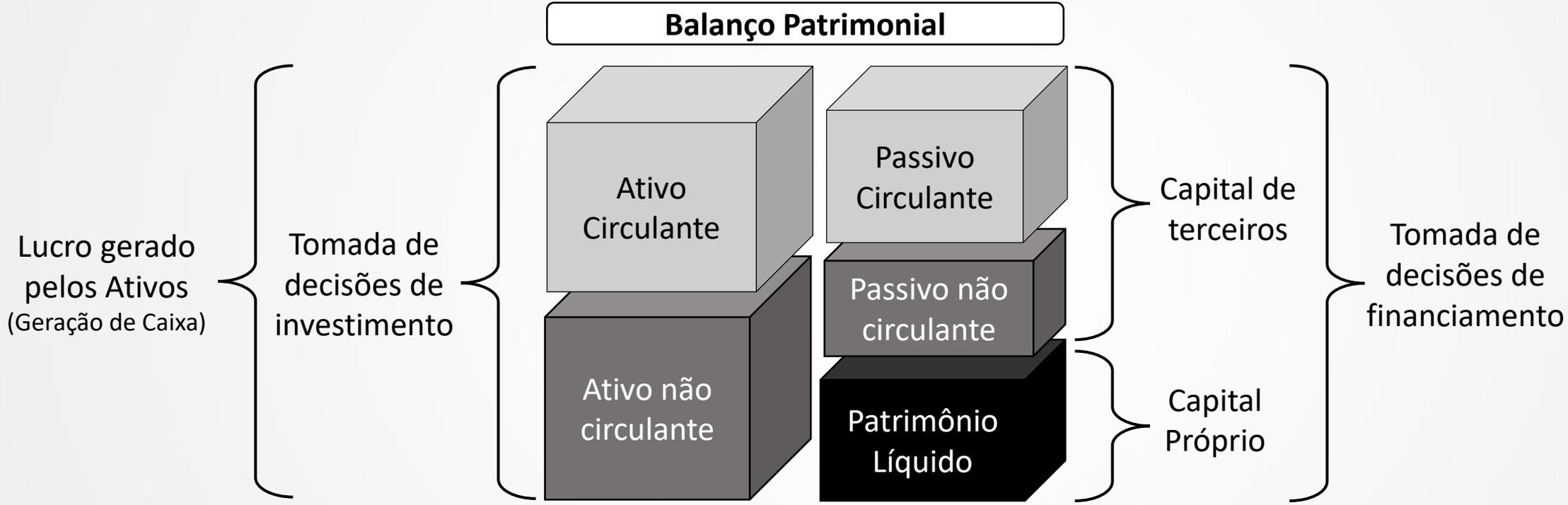


- De forma geral, o Brasil e o Mundo irão empurrar muito pouco os negócios no curto prazo.
- Cada empresário deve olhar para seu negócio, ter uma visão clara de sua realidade para, então, antecipar o futuro.
- O Foco nos negócios devem ser em (1) Inovação e (2) Rentabilidade.
- Entregar com excelência para poder cobrar com excelência.

Devemos jogar o jogo do nosso tempo, caso contrário, se negarmos isso estaremos fora do mercado.

Missão “possível”

Todo negócio deve ter capacidade de produzir valor aos acionistas.



A perpetuidade de um negócio está em compreender a dinâmica da geração de fluxo de caixa.

Uma nota final...



Não podemos escolher os momentos em que lideramos.

Na liderança, como na vida, enfrentaremos nossa parcela de ventos contrários.

Às vezes, eles podem parecer um furacão!

Não podemos alterar o vento ou o clima, mas sempre podemos ajustar nossas velas!

Obrigado !



[Youtube.com/RafaelDisconzi](https://www.youtube.com/RafaelDisconzi)



[@rafael_disconzi](https://www.instagram.com/@rafael_disconzi)



[linkedin.com/in/rafaeldisconzi](https://www.linkedin.com/in/rafaeldisconzi)

Rafael



Disconzi

Finanças, Investimentos e Economia

VIDEOS NOVOS AS SEXTAS

LinkedIn Instagram



Rafael Disconzi

PERSONALIZAR O CANAL

GERENCIAR VÍDEOS

- INÍCIO
- VÍDEOS
- PLAYLISTS
- CANAIS
- DISCUSSÃO
- SOBRE

Apresentação

Apresentação

8.605 visualizações · há 4 meses

Bem-vindo !

Meu nome é Rafael Disconzi e meu propósito com o canal é compartilhar conhecimento baseado em minha experiência adquirida ao longo de mais de vinte anos como profissional de finanças, investidor e professor universitário.

LEIA MAIS

Envios ▶ REPRODUZIR TODOS

Horizontal video carousel with 7 thumbnails:

- O TEMPO DE MERCADO E SEUS INVESTIMENTOS (6:21)
- É RUIM TER DÍVIDAS? (5:56)
- OS PRINCIPAIS ELEMENTOS DO VALUATION (9:31)
- A DIVERSIFICAÇÃO REDUZ OS RISCOS NOS INVESTIMENTOS? (6:23)
- COMO A ECONOMIA SE RELACIONA COM A SUA GELADEIRA? (7:24)
- CASH IS KING (3:59)



rafael_disconzi

Editar perfil



164 publicações

939 seguidores

116 seguindo

Rafael Disconzi

Finanças, Investimentos e Economia

www.youtube.com/RafaelDisconzi



YouTube



Finanças



Investimen...



Rafael Disc...



Novo

PUBLICAÇÕES

GUIAS

REELS

SALVOS

MARCADOS

