BANCO CENTRAL DO BRASIL

Perspectivas Econômicas

Mário Mesquita

agosto de 2008

I. Economia Global

II. Economia Brasileira

a) Setor Externo

b) Atividade Econômica

c) Inflação

I. Economia Global

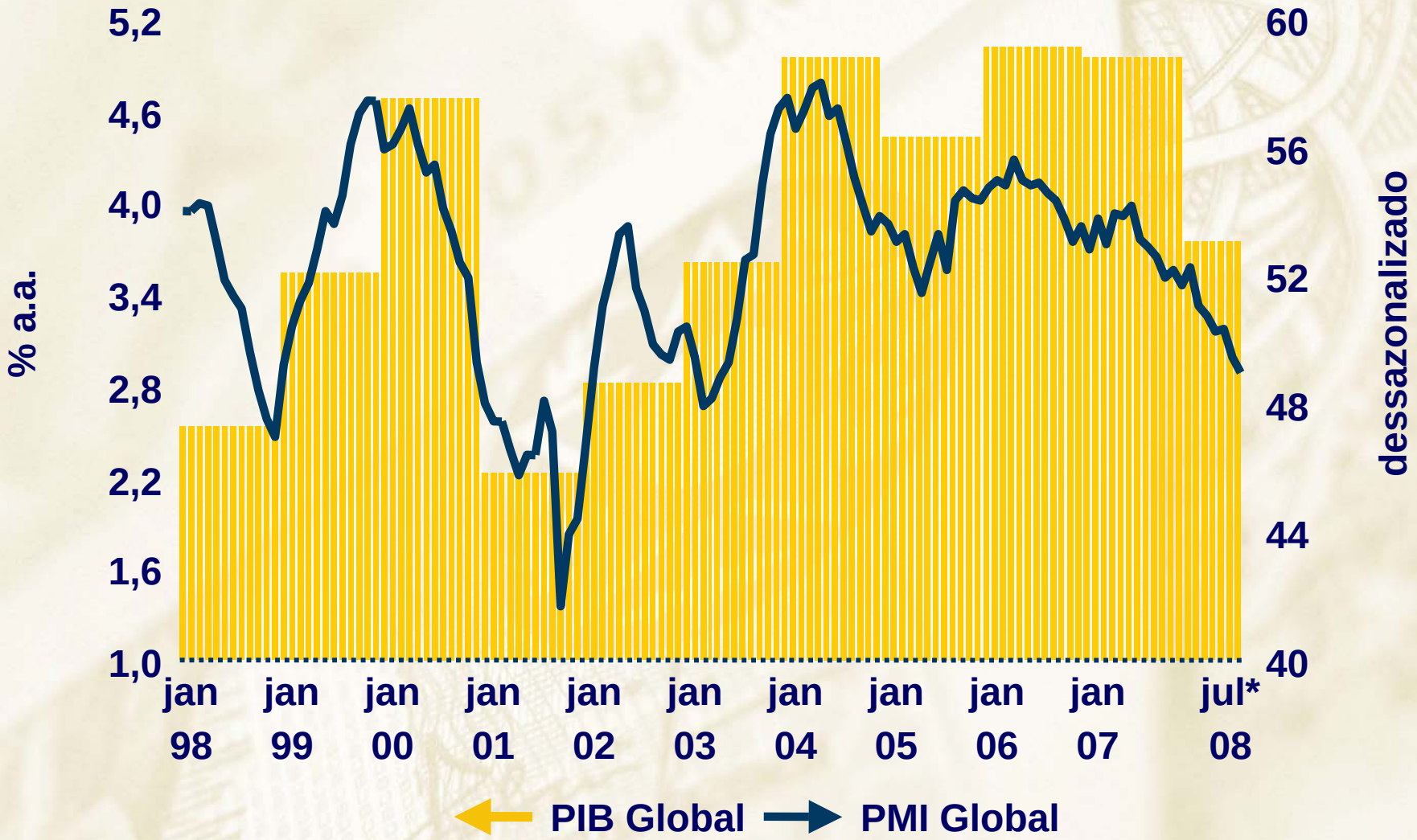
CRB

	Variações %	
	12m	YTD
Softs	24,4	2,2
Energia	59,8	13,9
Industriais	-6,5	-10,2
M. Preciosos	22,1	-7,8
Rebanhos	8,9	15,3
Grãos	59,0	6,6



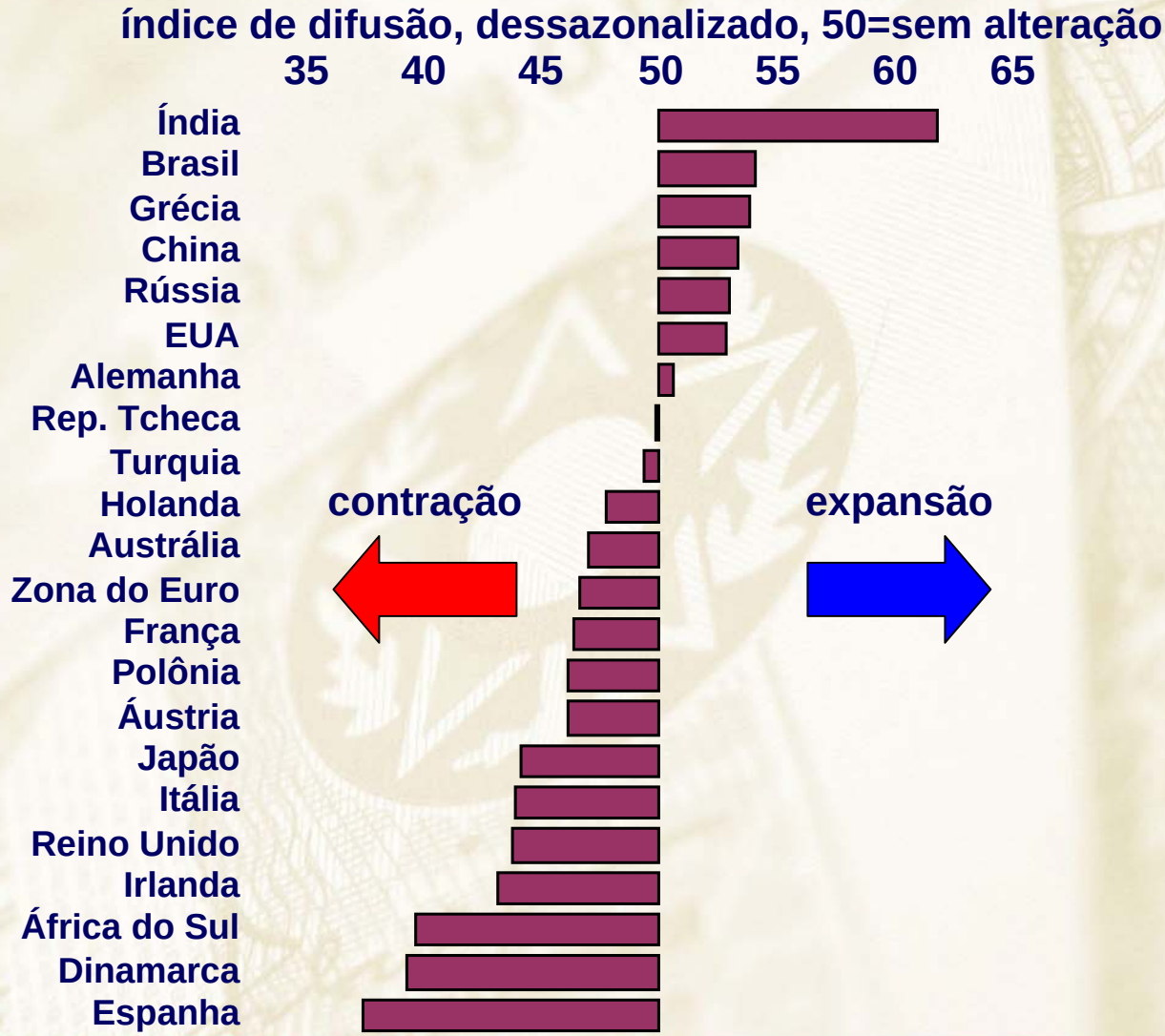
Fonte: Bloomberg

PIB e PMI Global



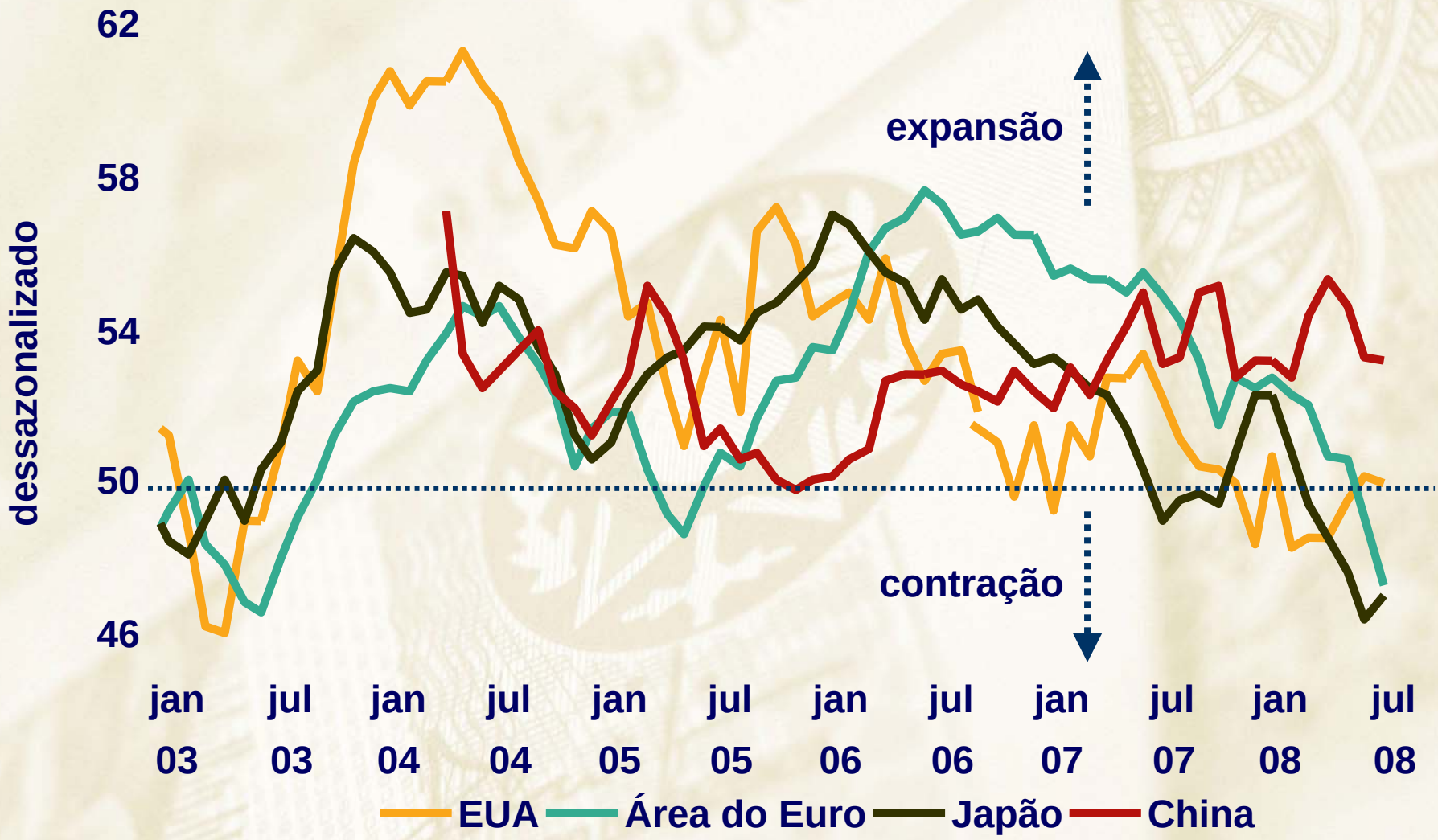
Fontes: FMI e JP Morgan *PIB 2008 – Estimativa FMI

Manufacturing PMI – Output – Julho de 2008



Fonte: JP Morgan

PMI



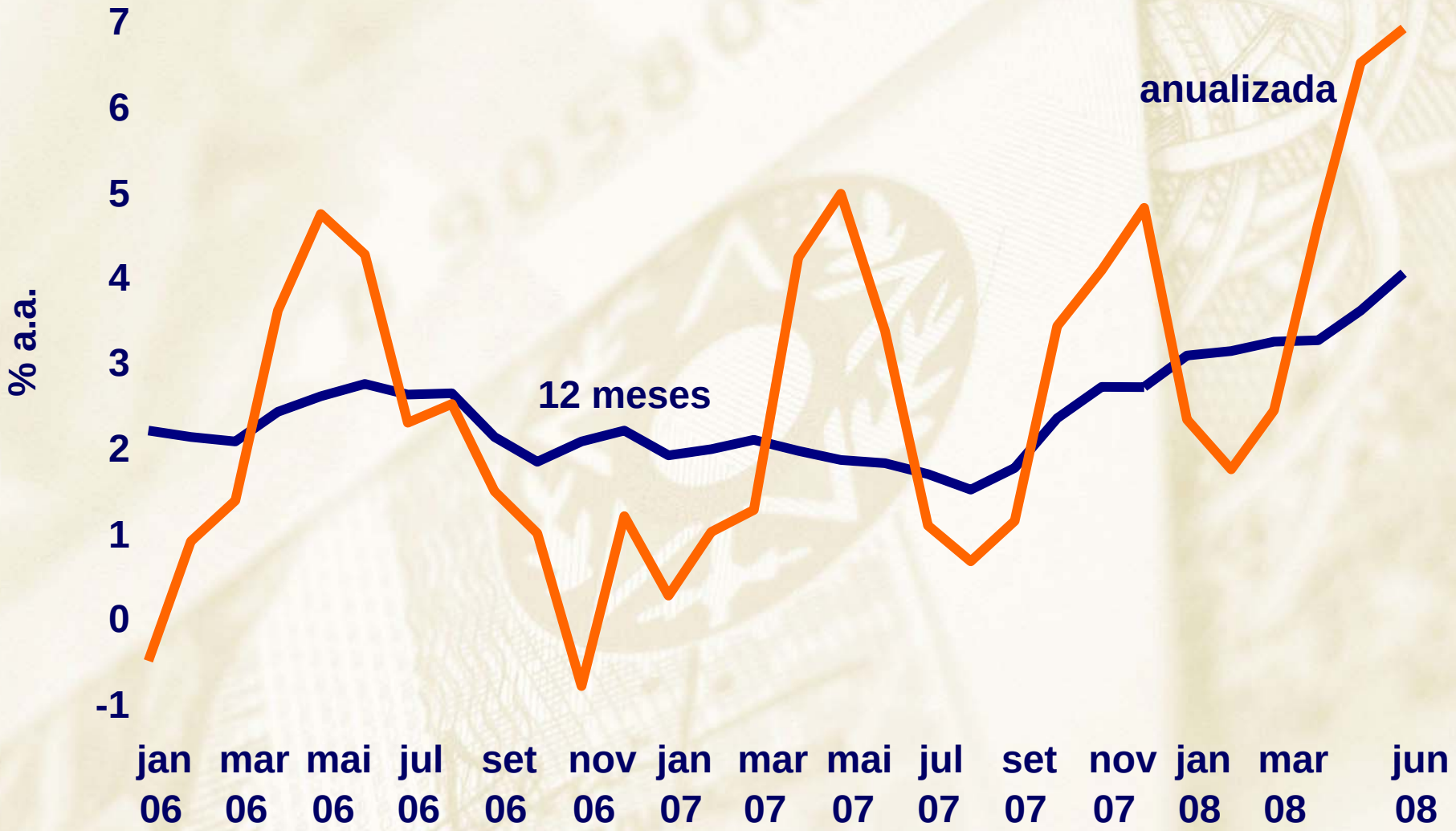
Fonte: JP Morgan

Projeções WEO/FMI

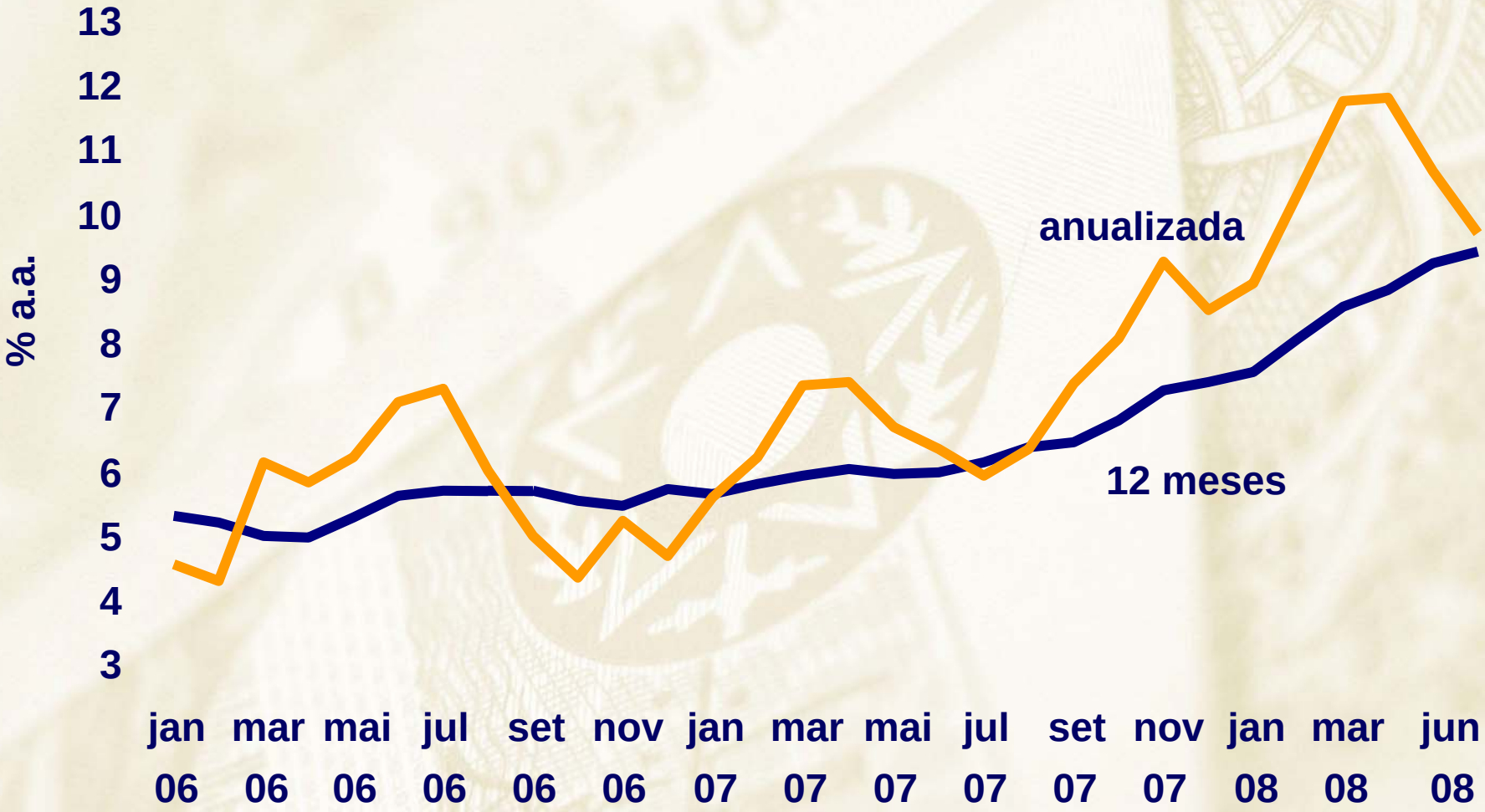
	abril		julho		diferença	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Crescimento						
Mundo	3,7	3,8	4,1	3,9	0,4	0,1
EUA	0,5	0,6	1,3	0,8	0,8	0,2
Zona do Euro	1,4	1,2	1,7	1,2	0,3	...
Japão	1,4	1,5	1,5	1,5	0,1	...
Reino Unido	1,6	1,6	1,8	1,7	0,2	0,1
China	9,3	9,5	9,7	9,8	0,4	0,3
Índia	7,9	8,0	8,0	8,0	0,1	...
Inflação						
Industriais	2,6	2,0	3,4	2,3	0,8	0,3
Emergentes	7,4	5,7	9,1	7,4	1,7	1,8

Fonte: WEO/FMI

Inflação em Economias Maduras



Inflação em Economias Emergentes

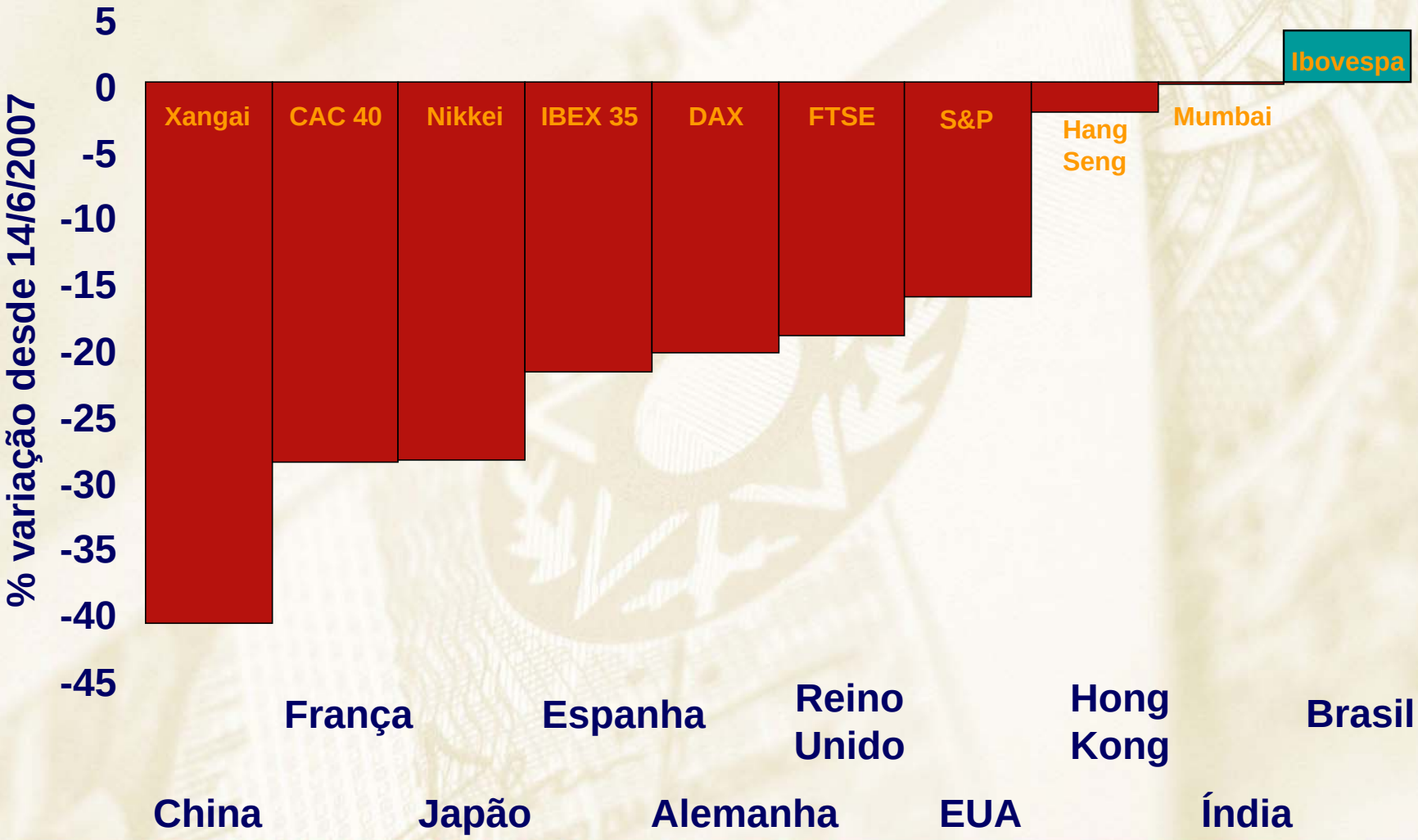


Volatilidade do Mercado Acionário (EUA) - VIX



Fonte: Bloomberg

Ibovespa x Índices de Bolsas de Valores Globais

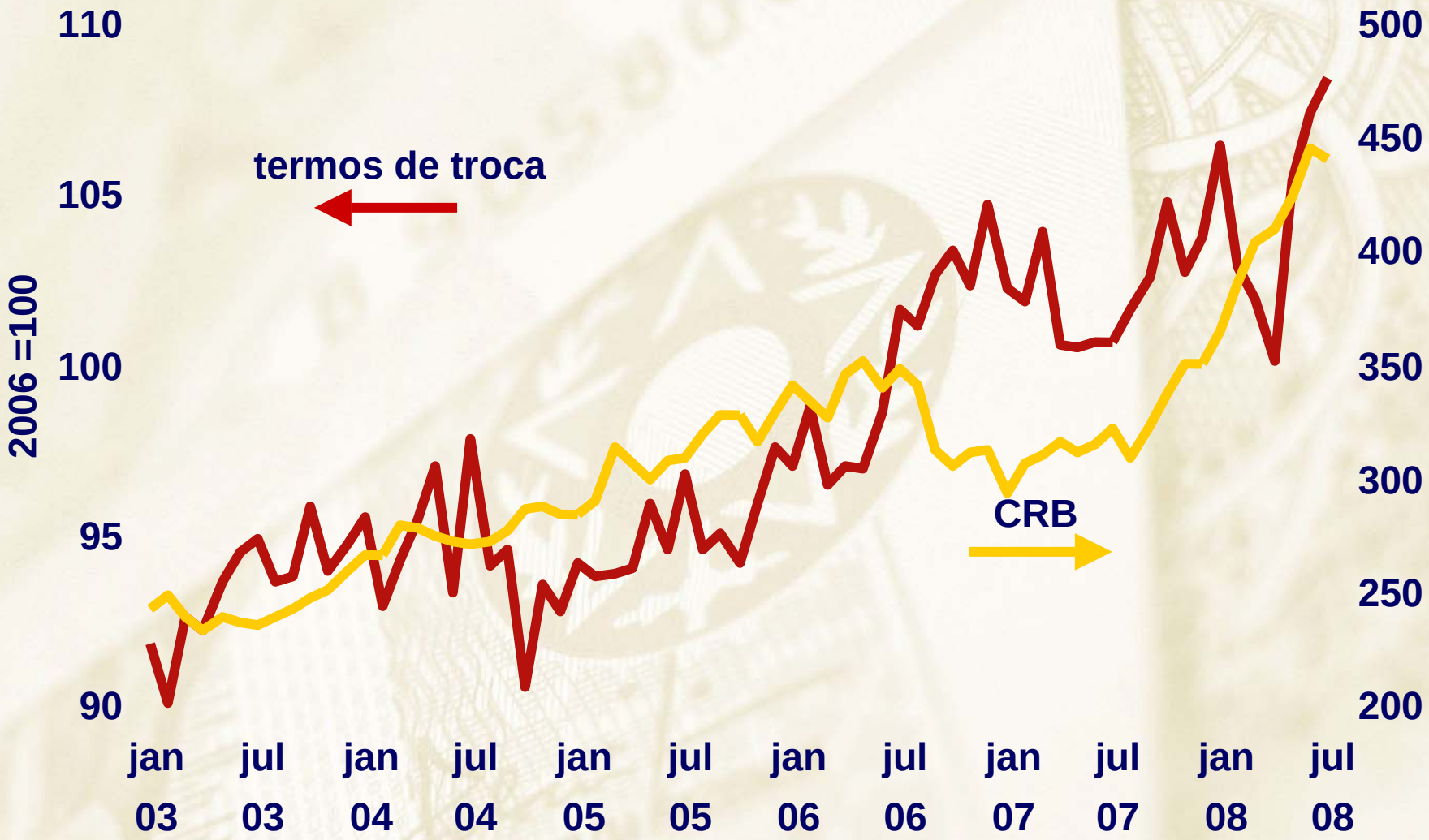


Fonte: Bloomberg

II. Economia Brasileira

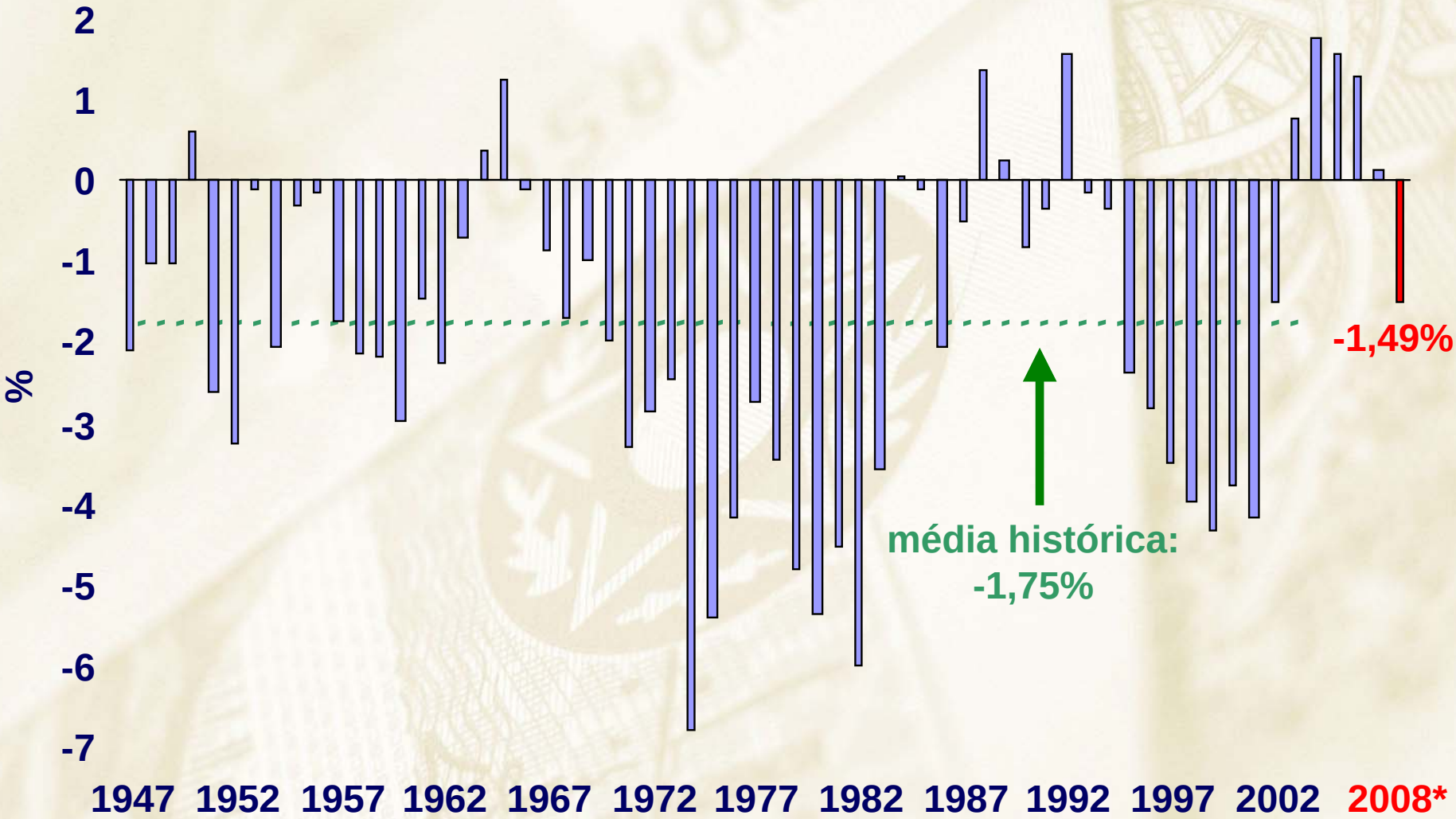
a) Setor Externo

CRB e Termos de Troca



Fontes: MDIC e Bloomberg

Saldo em Conta-Corrente/PIB



Fonte: BCB

*acumulado em 12 meses até julho

Compras de USD e Taxa de Câmbio Real-USD



Fonte: BCB

Indicadores de Vulnerabilidade Externa[1/]

	1990	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 [2/]
Serviço da dívida[3/] / exportações de bens (%)	65,1	44,5	88,3	84,9	82,7	72,5	53,7	55,8	41,3	32,4	22,5
Serviço da dívida[3/] / PIB (%)	4,4	2,7	7,6	8,9	9,9	9,6	7,8	7,5	5,3	4,0	2,9
Juros / exportações de bens (%)	34,1	21,6	29,0	28,0	23,6	19,4	14,8	12,2	10,8	9,5	8,7
Dívida total / PIB (%)	26,3	19,9	33,6	37,9	41,8	38,8	30,3	19,2	16,1	14,7	15,0
Dívida total líquida / PIB (%)	22,3	11,2	26,5	29,4	32,7	27,3	20,4	11,5	7,0	- 0,9	- 1,5
Dívida total / exportações de bens (razão)	3,9	3,3	3,9	3,6	3,5	2,9	2,1	1,4	1,3	1,2	1,2
Reservas / dív. curto prazo (por venc. residual)[4/]	...	123,4	60,4	66,7	64,6	82,9	99,3	133,4	211,7	289,9	326,5
Reservas / serviço da dívida (razão)	0,5	2,5	0,7	0,7	0,8	0,9	1,0	0,8	1,5	3,5	5,0

1/ Os fluxos utilizados nos cálculos estão acumulados em 12 meses.

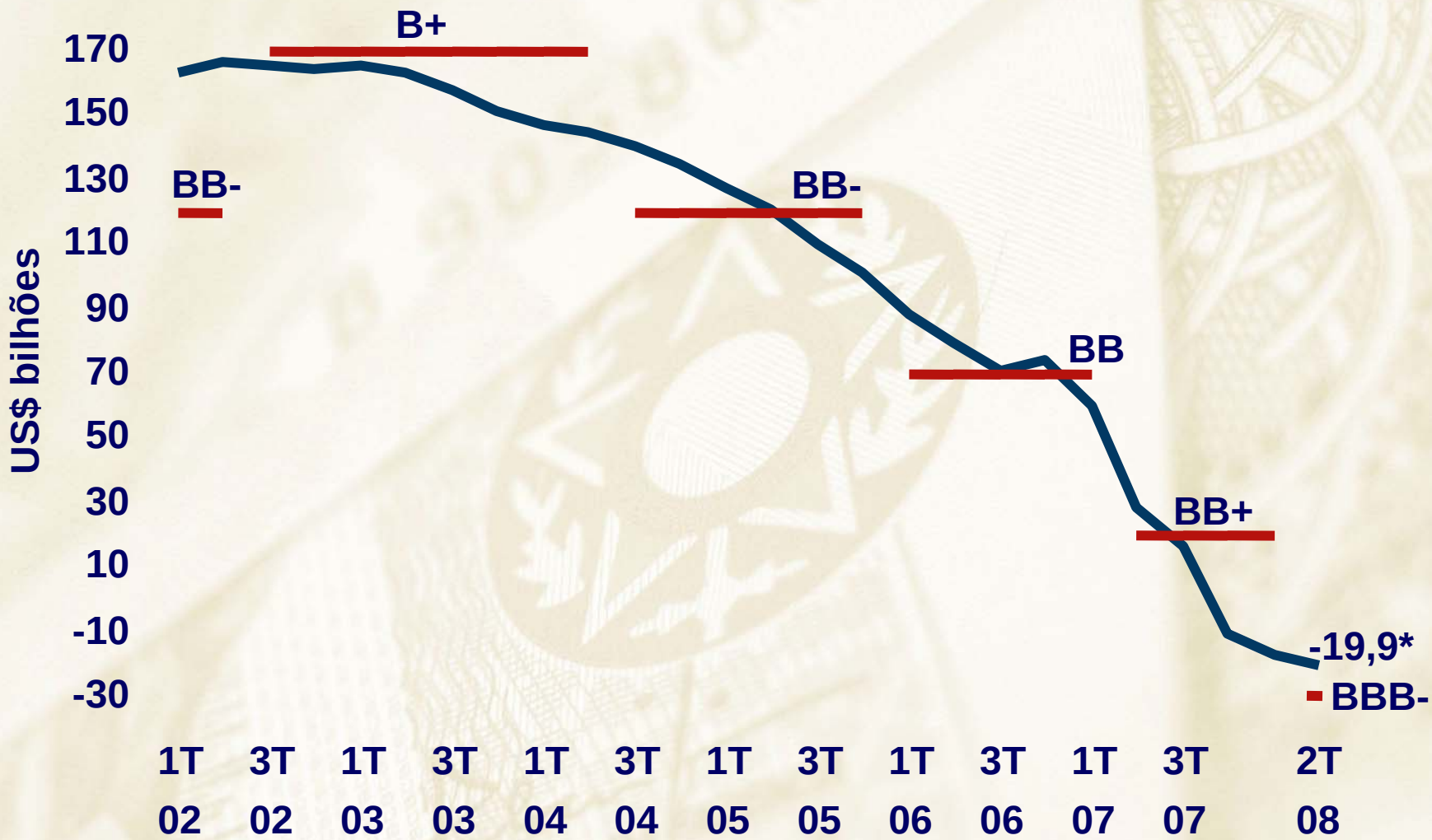
2/ Dados estimados para o mês de junho.

3/ Exclui amortizações e despesas de juros relativos a intercompanhias.

4/ Inclui as amortizações da dívida de médio e longo prazos que vencem nos próximos 360 dias.

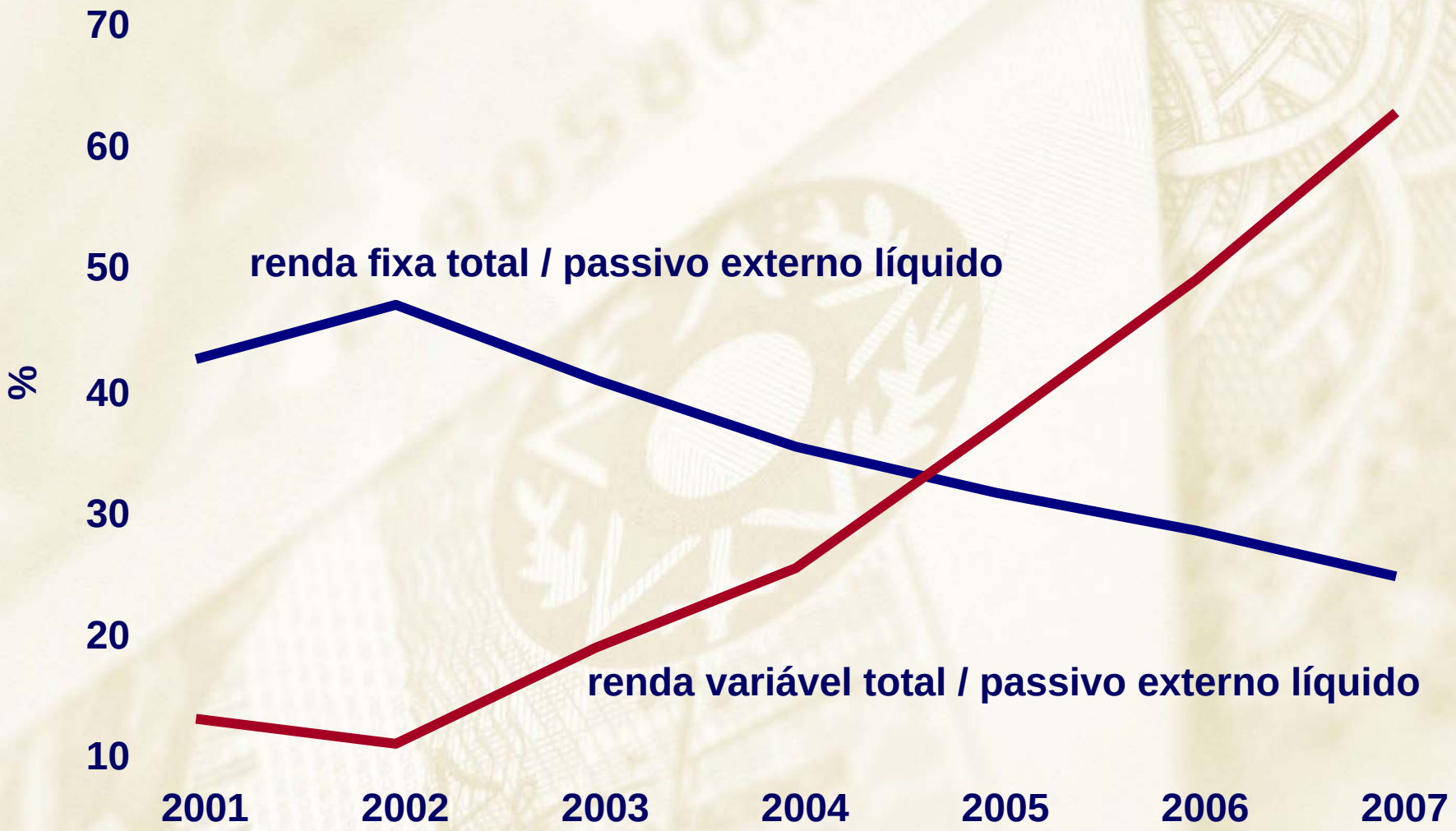
Fonte: BCB

Dívida Externa Líquida X Evolução do *Rating* S&P



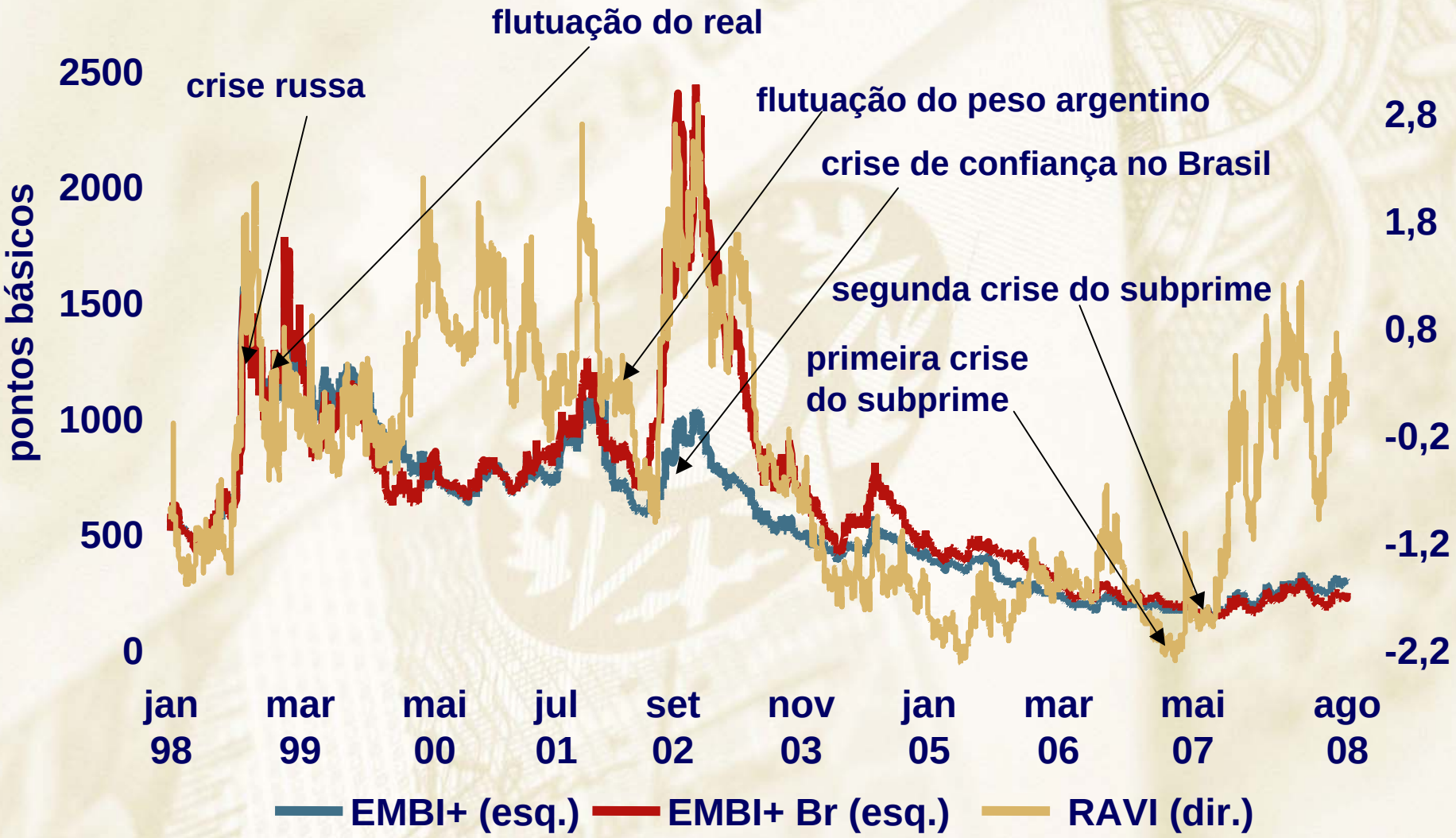
Fontes: BCB e Bloomberg * estimativa

Evolução da Parcela de Renda Fixa x Renda Variável no Passivo Externo Líquido da Economia



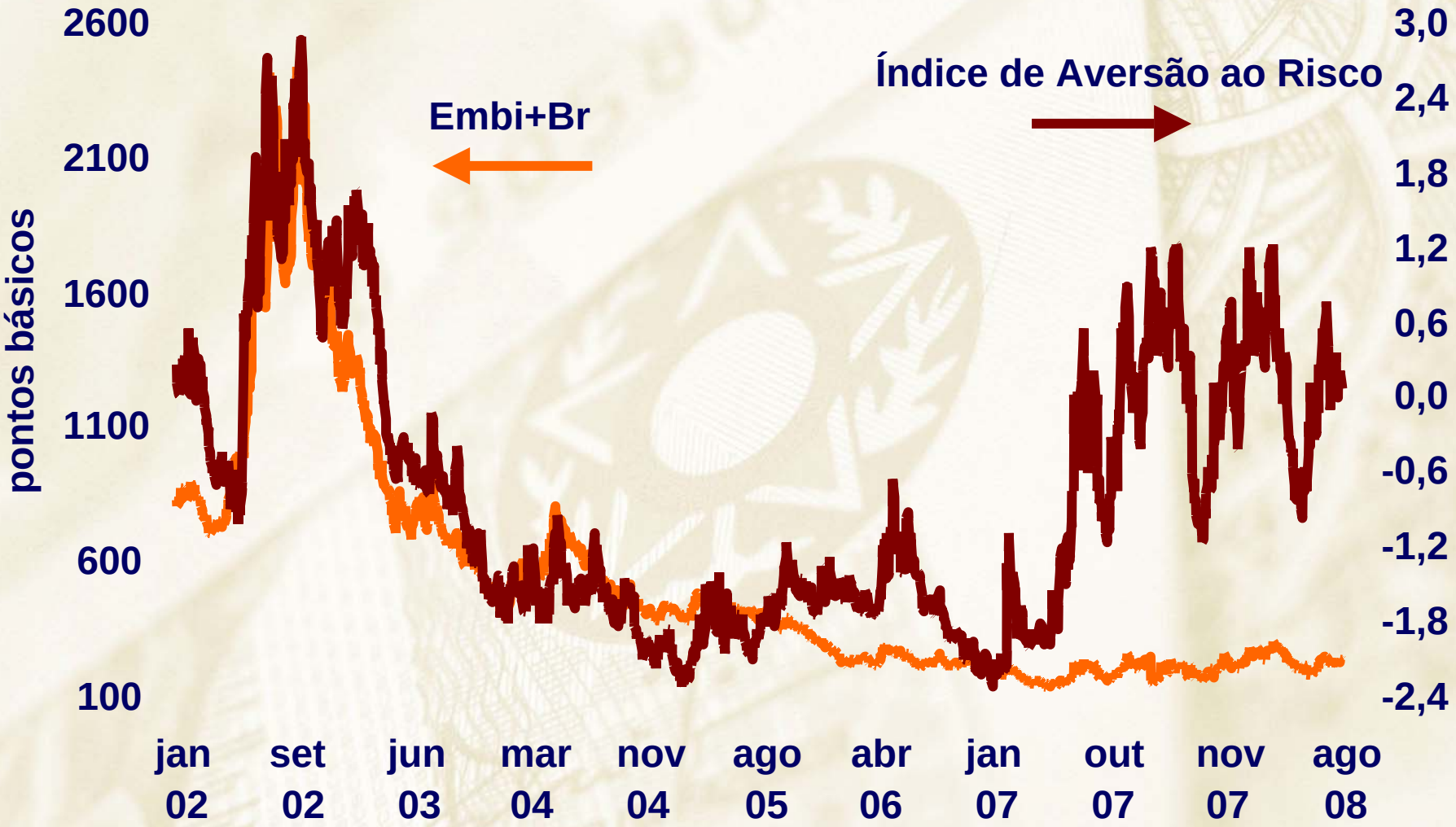
Fonte: BCB

Risco País e Índice de Aversão ao Risco (RAVI)



Fontes: JP Morgan e Merrill Lynch

Comportamento do Risco Soberano e do Indicador de Aversão ao Risco

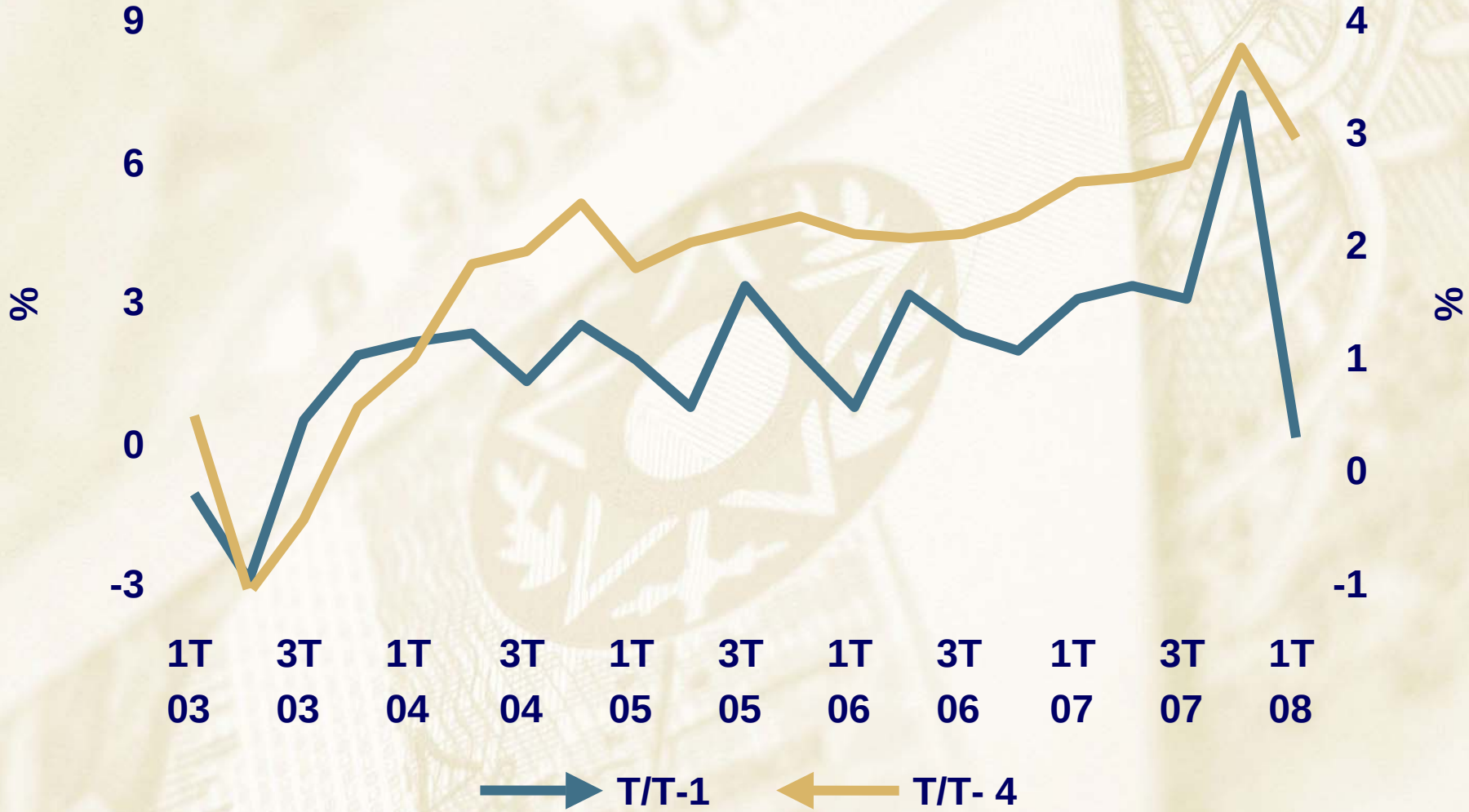


Fontes: Bloomberg e JP Morgan

II. Economia Brasileira

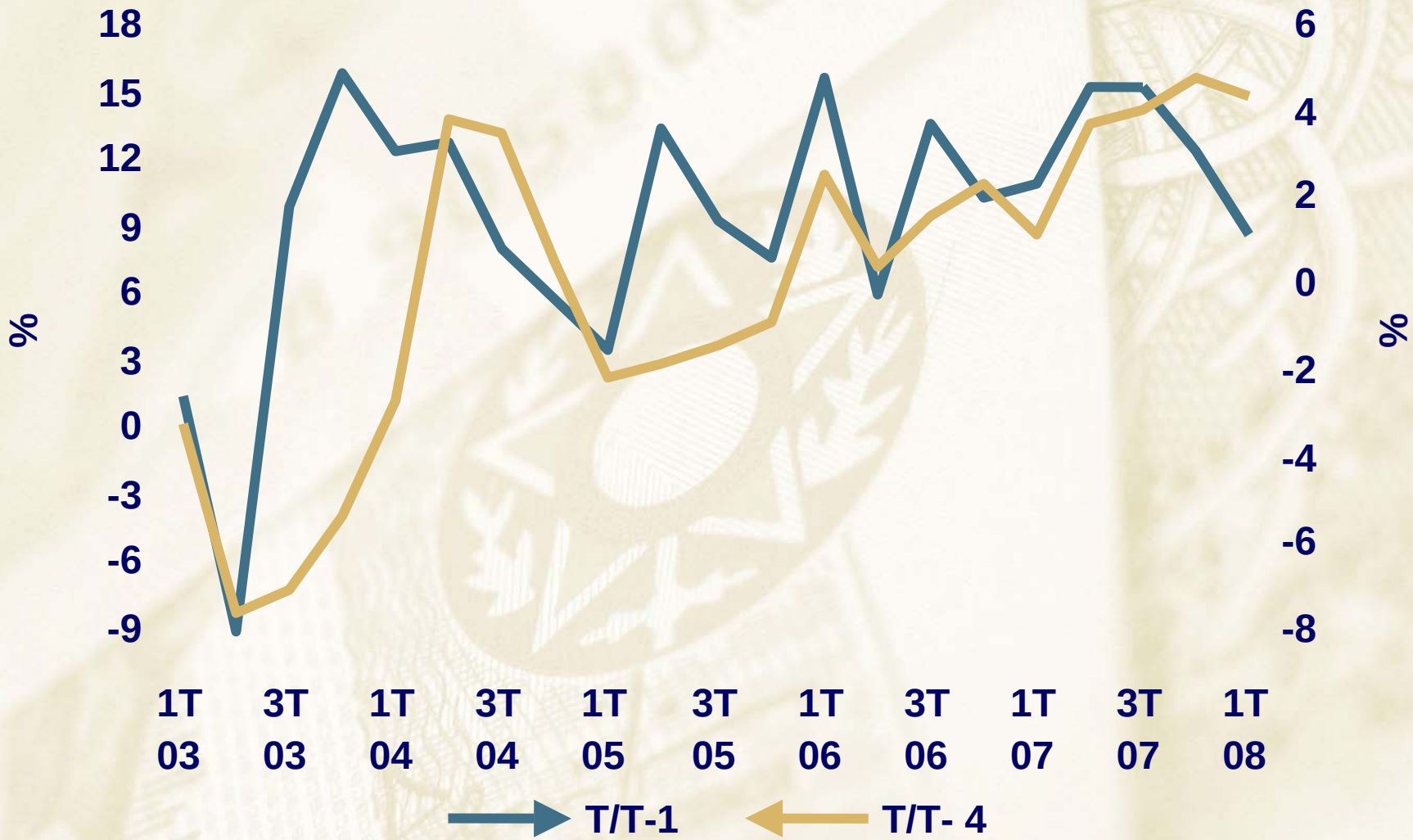
b) Atividade Econômica

Evolução do Consumo das Famílias



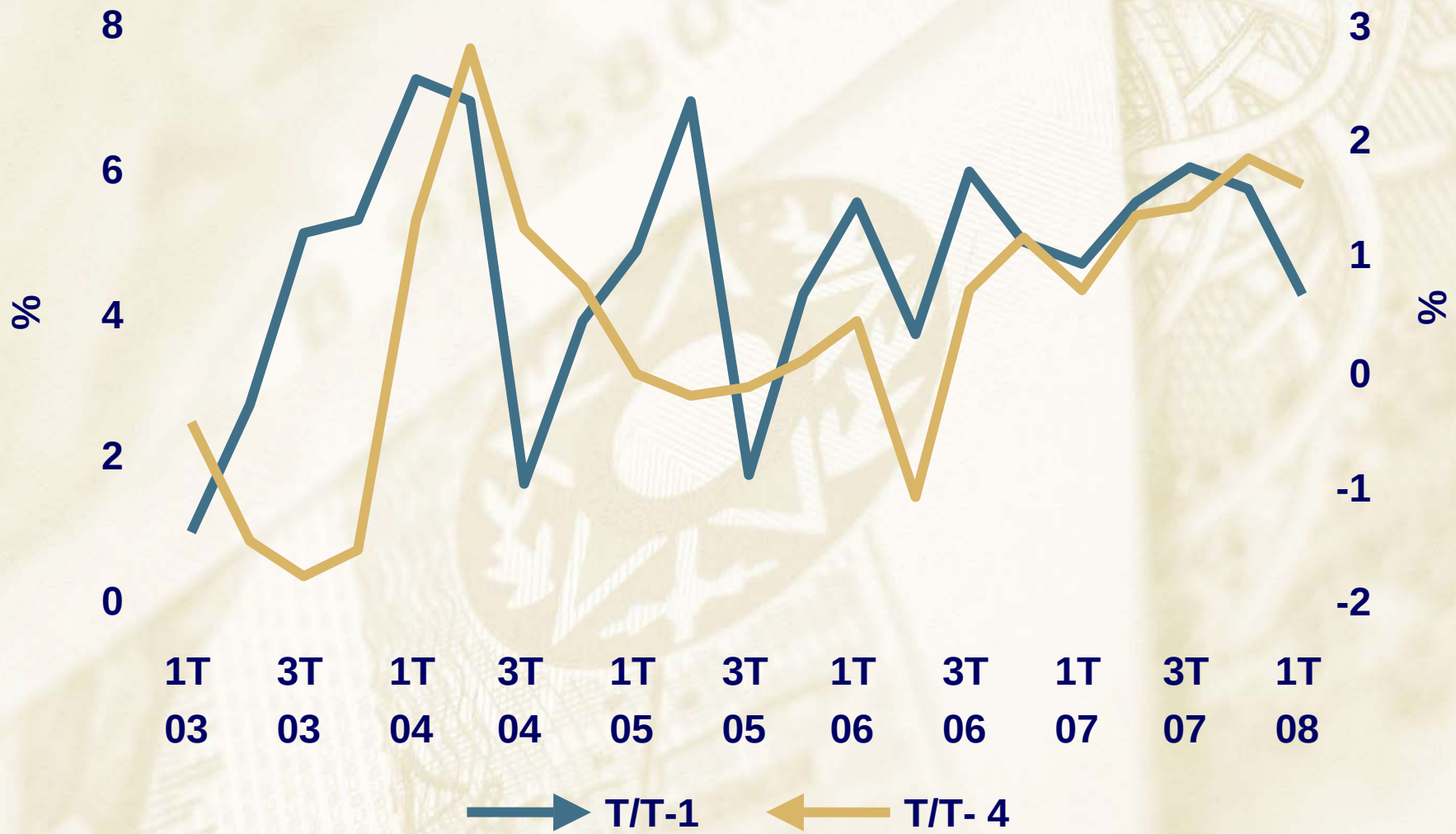
Fontes: IBGE e BCB

Evolução do Investimento



Fontes: IBGE e BCB

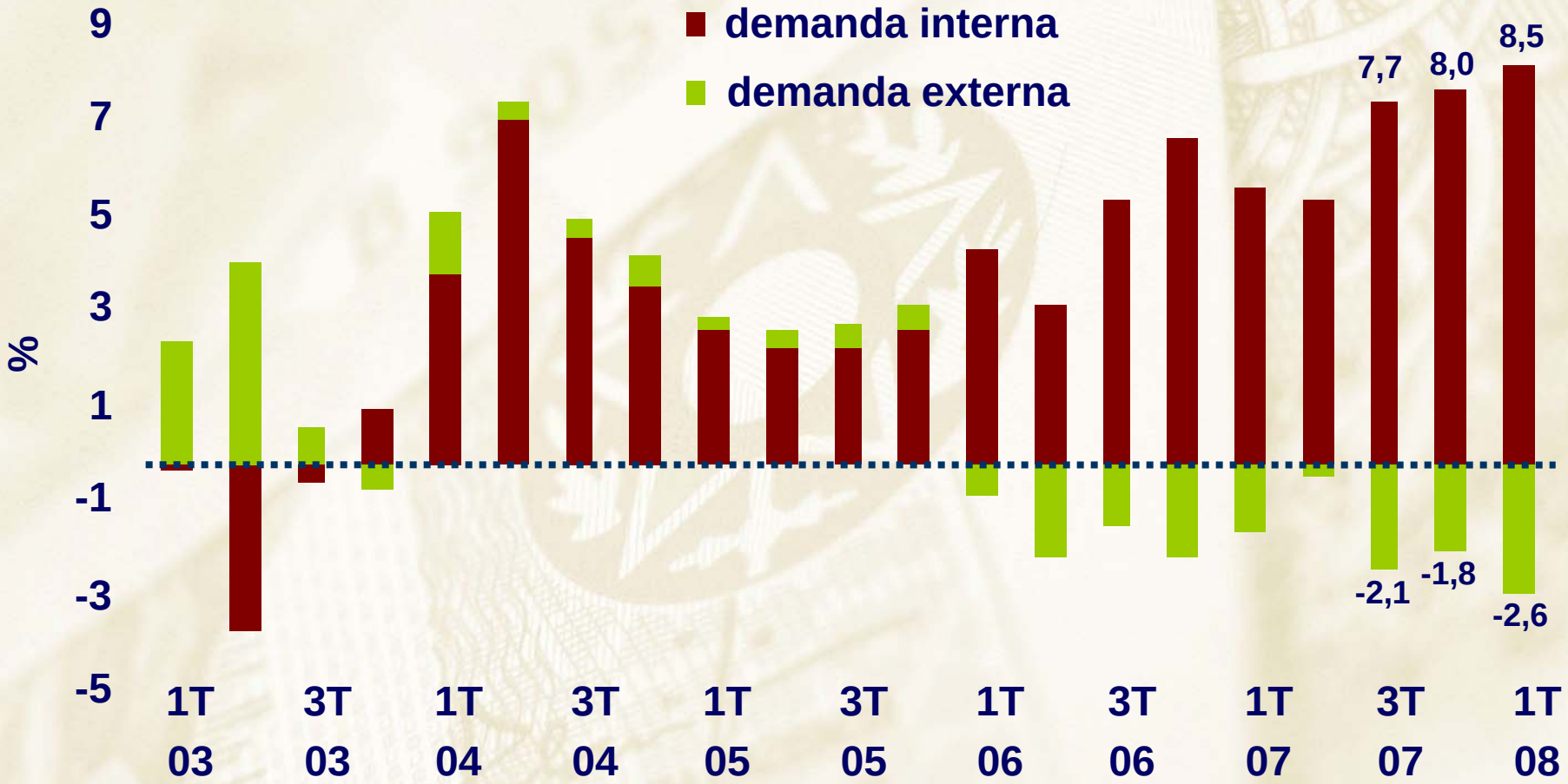
Evolução do PIB



Fontes: IBGE e BCB

Contribuição da Demanda Interna x Demanda Externa para o Crescimento do PIB

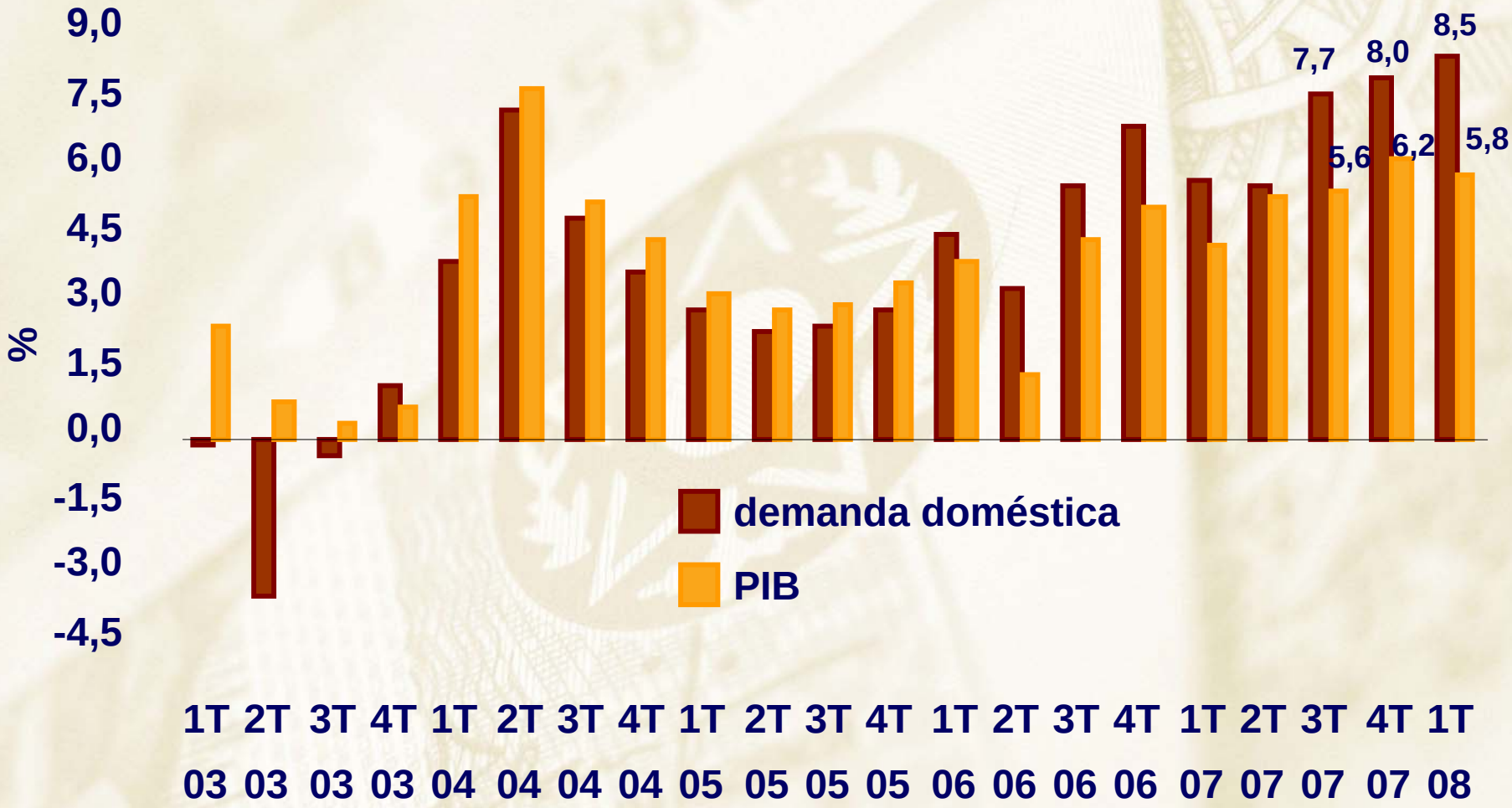
em relação a igual trimestre do ano anterior



Fonte: BCB

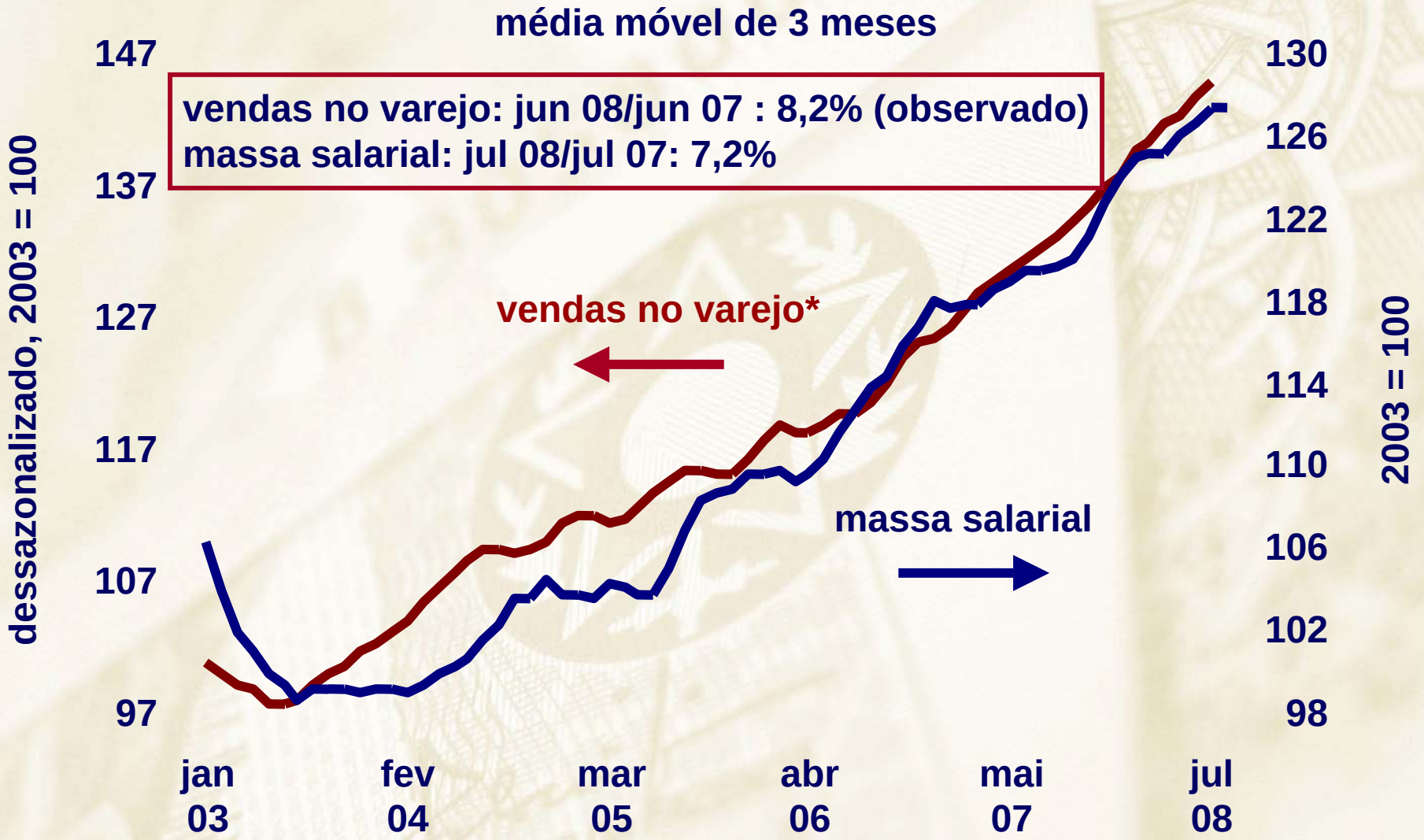
Evolução da Demanda Doméstica x Oferta

em relação a igual trimestre do ano anterior



Fontes: IBGE e BCB

Vendas no Varejo e Massa Salarial



Fonte: IBGE

* até jun/08

Crédito e Vendas no Varejo

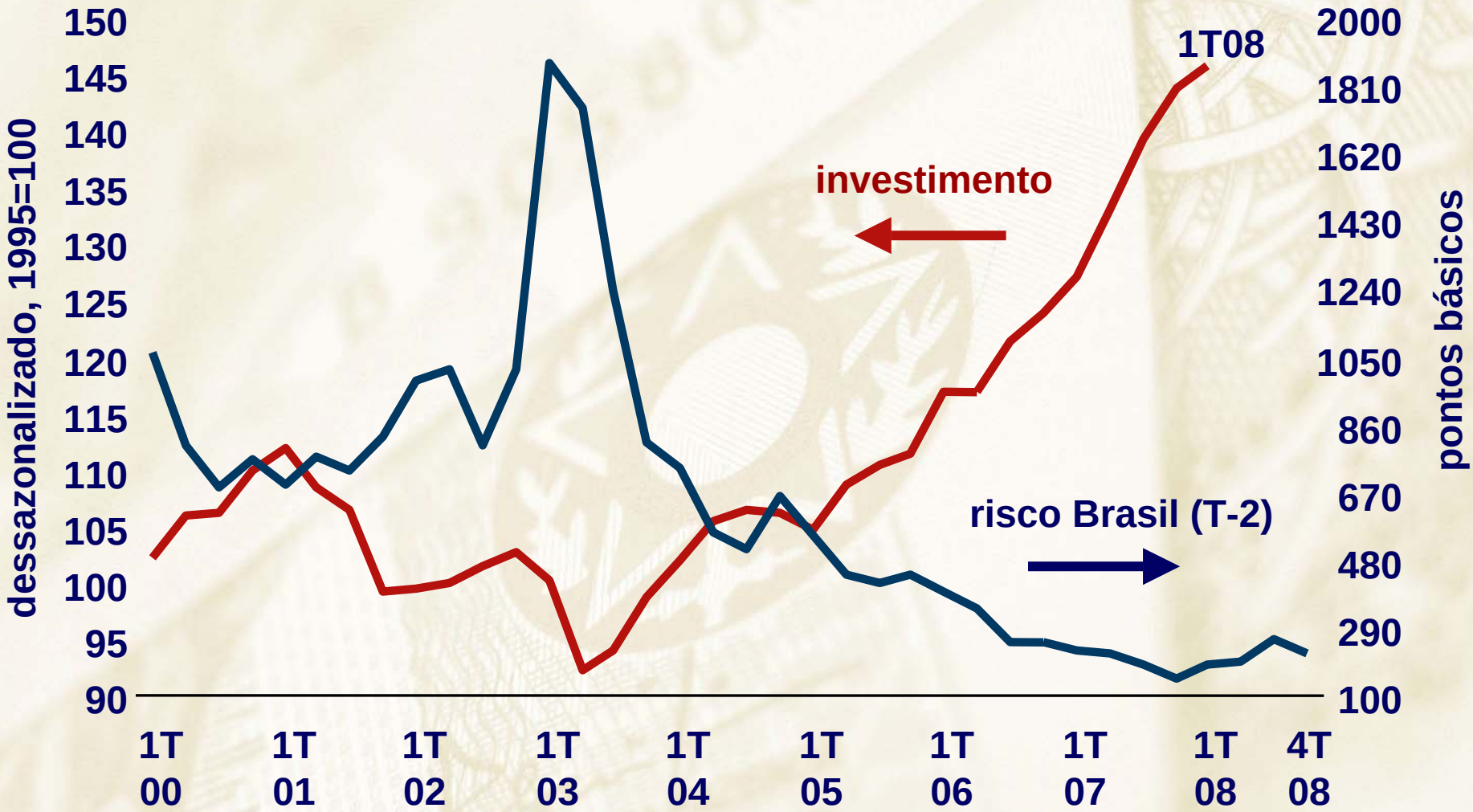


Taxa de Juros Real x Vendas no Varejo



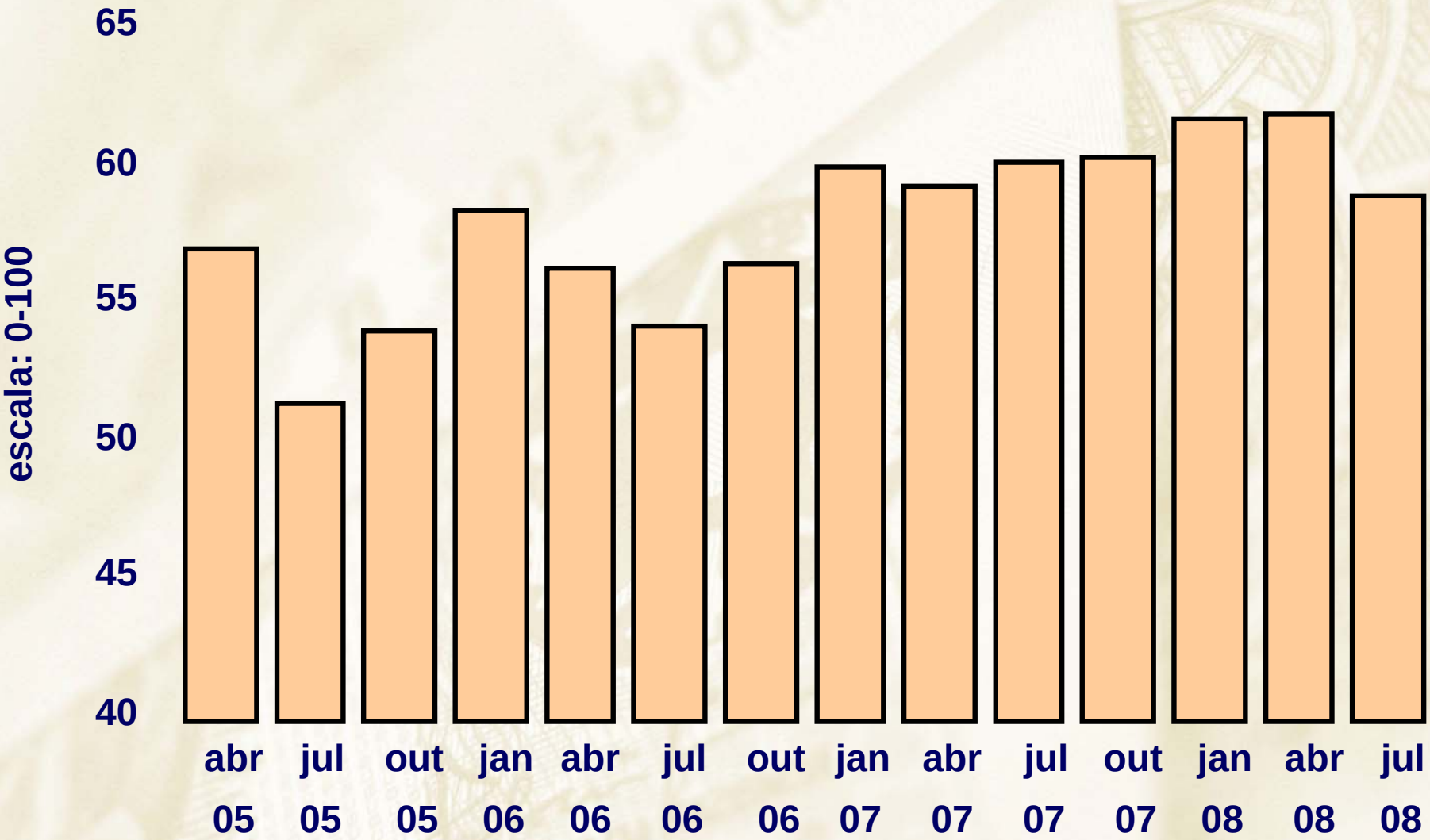
Fontes: IBGE e BCB

Investimento x Risco Brasil



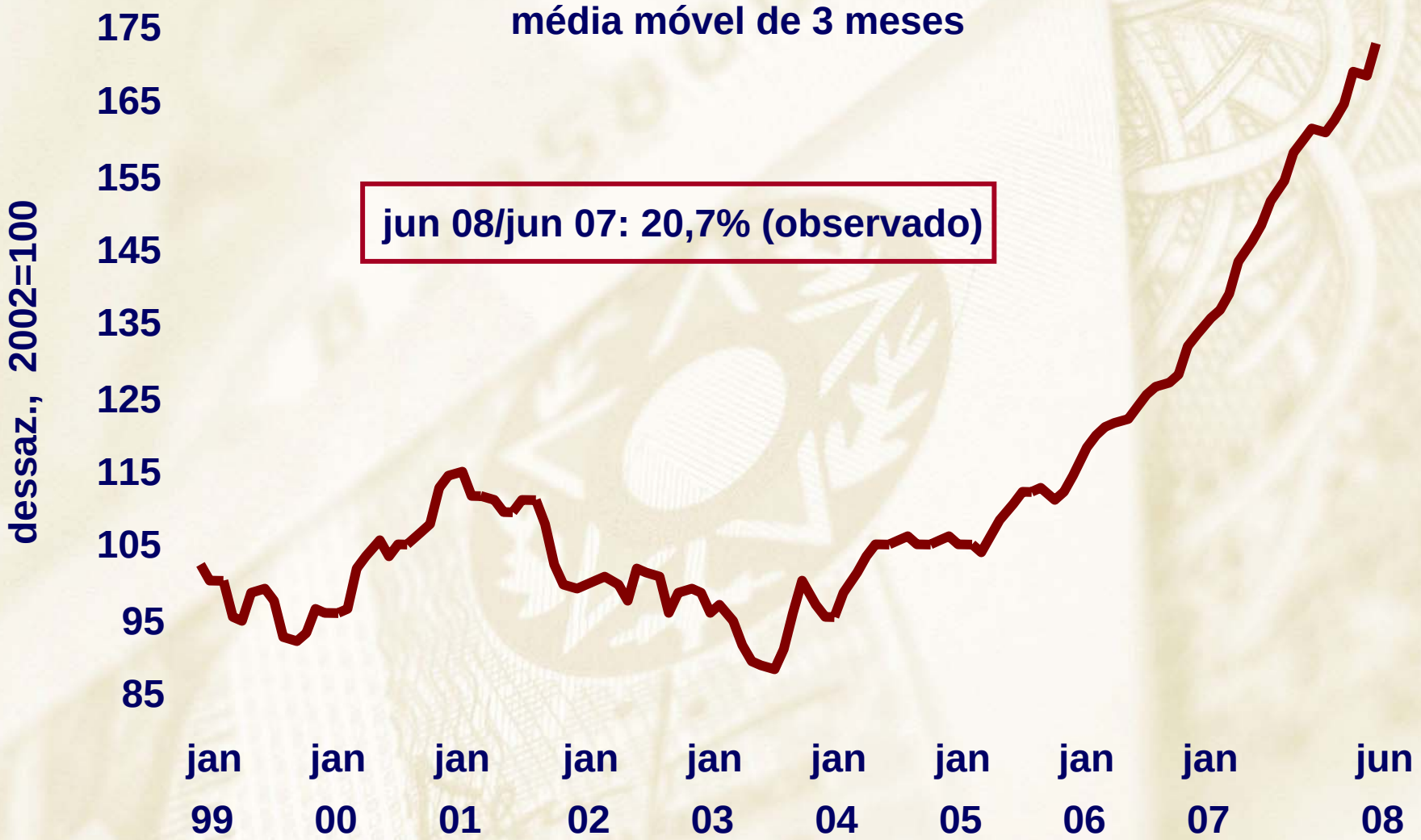
Fontes: BCB, IBGE e JP Morgan

Confiança do Empresário Industrial



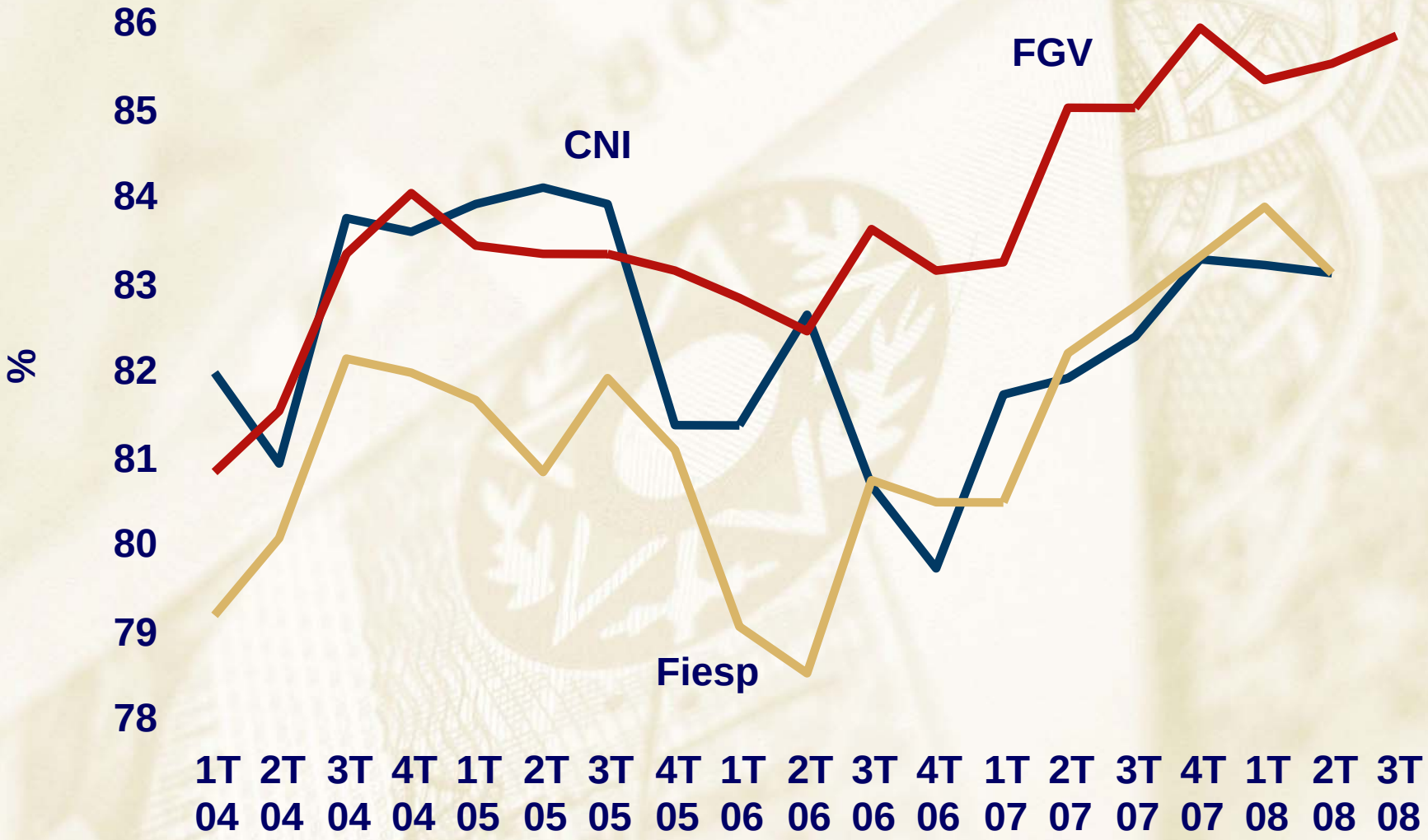
Fonte: CNI

Absorção de Bens de Capital



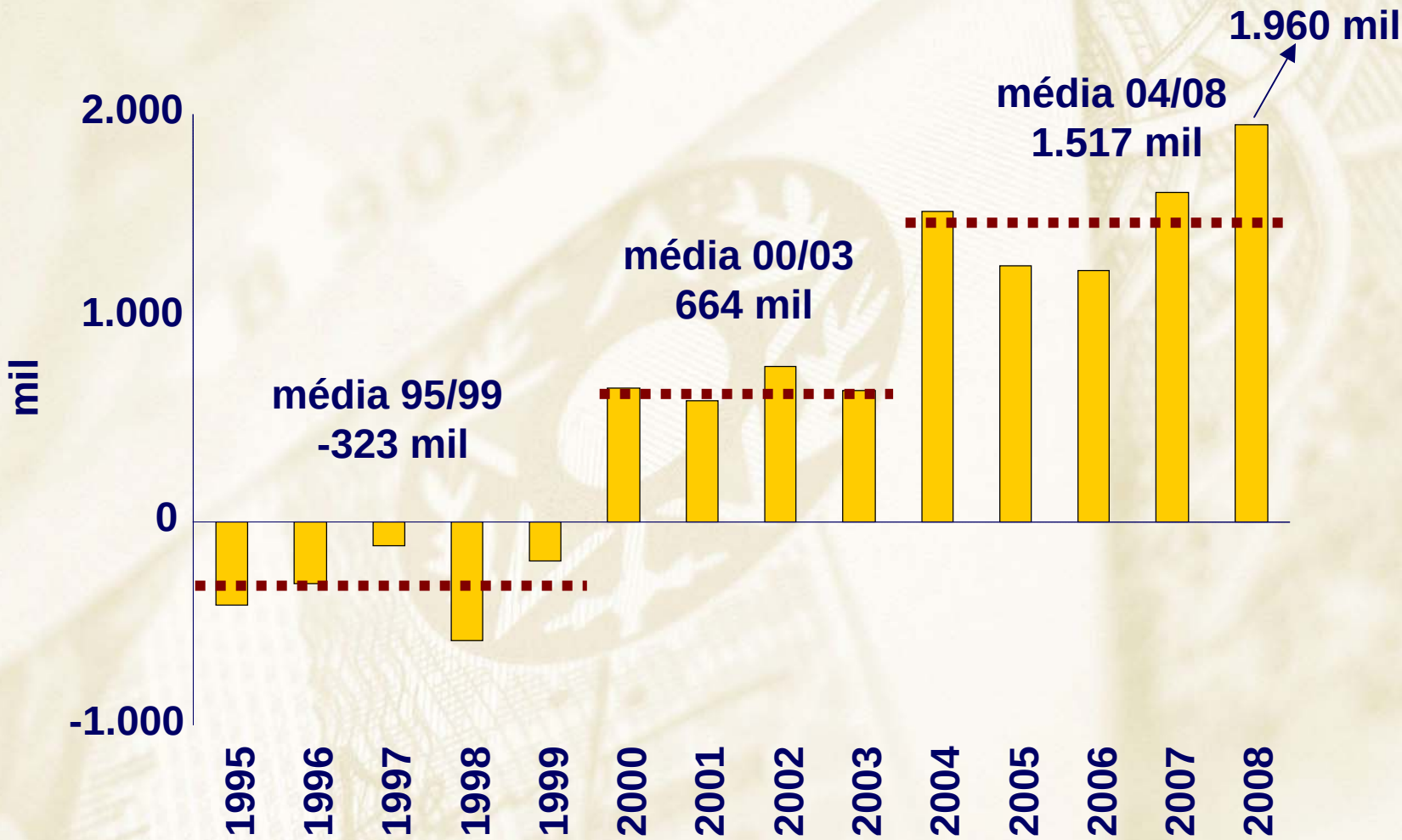
Fonte: BCB

Taxa de Utilização da Capacidade Instalada



Fontes: CNI, FGV e Fiesp

Criação de Empregos



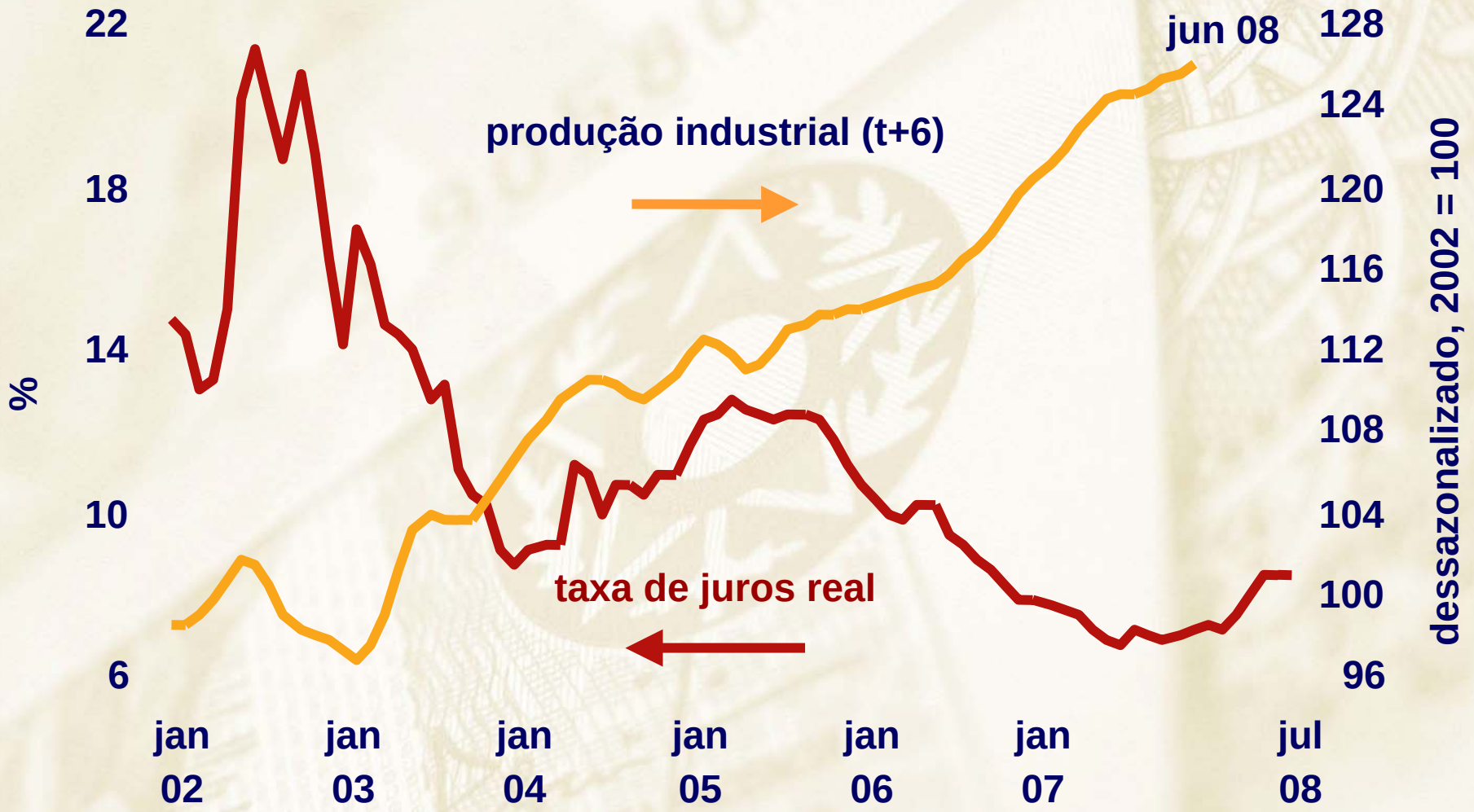
Fonte: MTE (2008: 12 meses até julho)

Taxa de Desemprego



Fontes: IBGE e BCB

Taxa de Juros Real x Produção Industrial

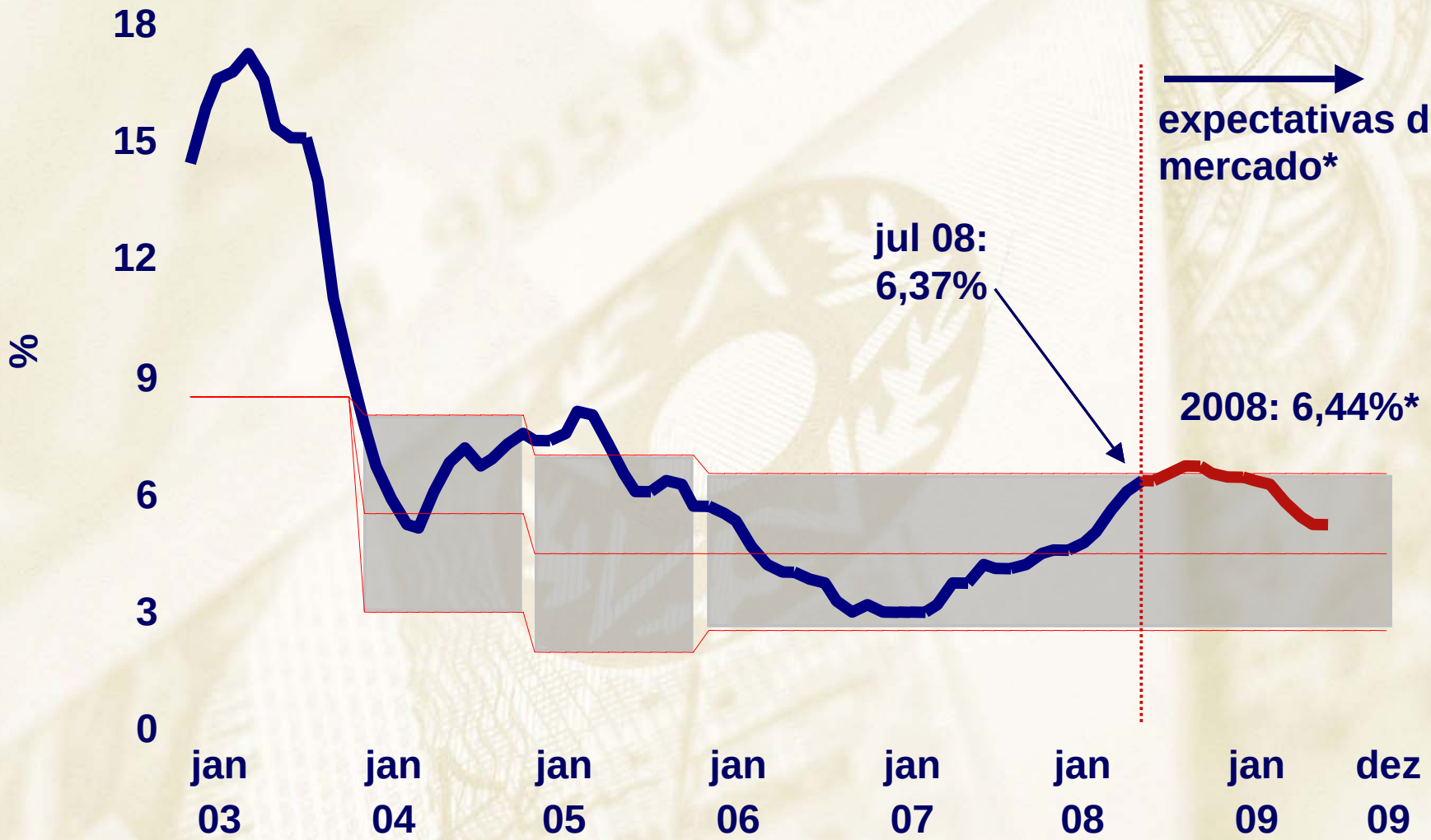


Fontes: IBGE e BCB

II. Economia Brasileira

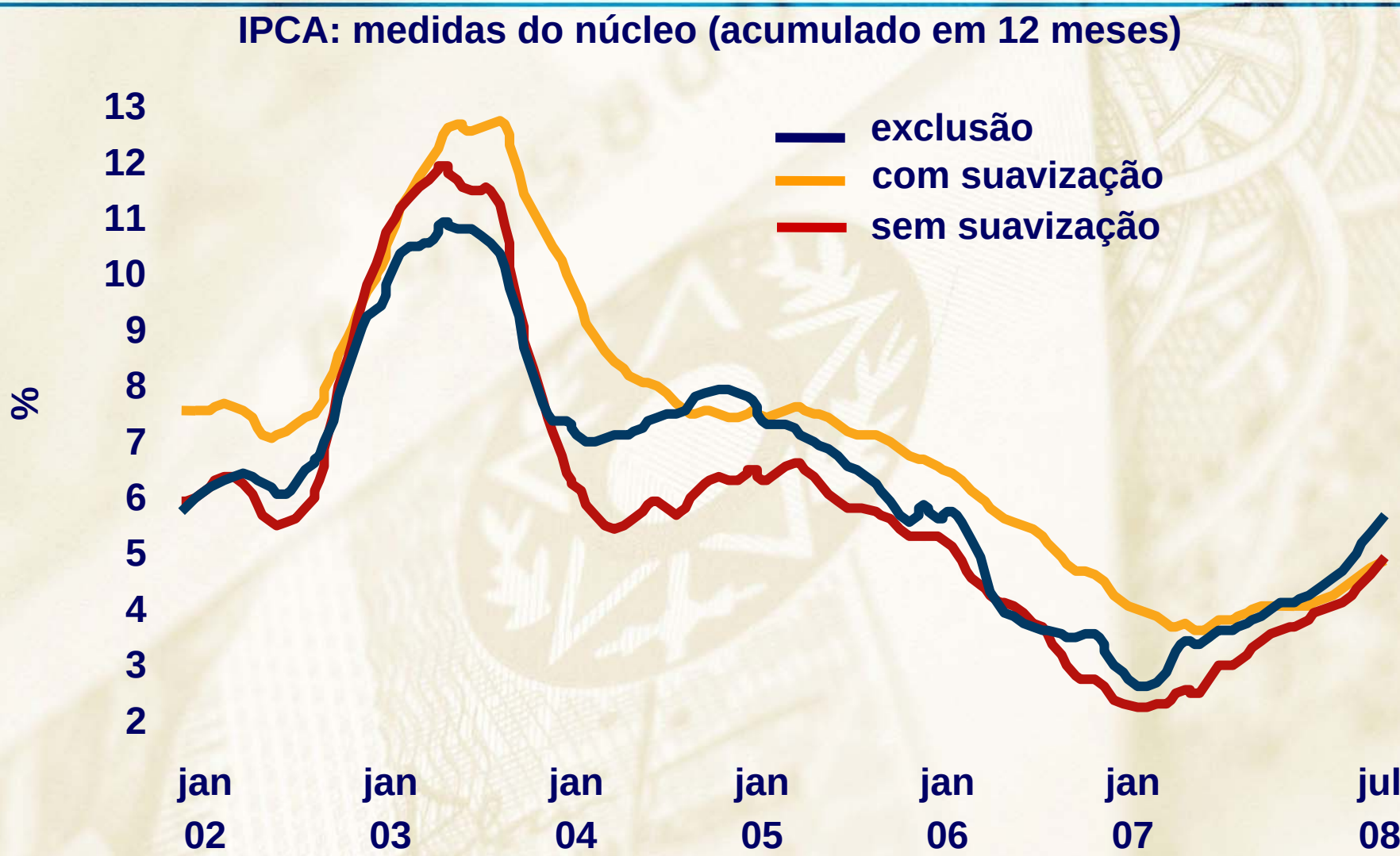
c) Inflação

IPCA em 12 Meses



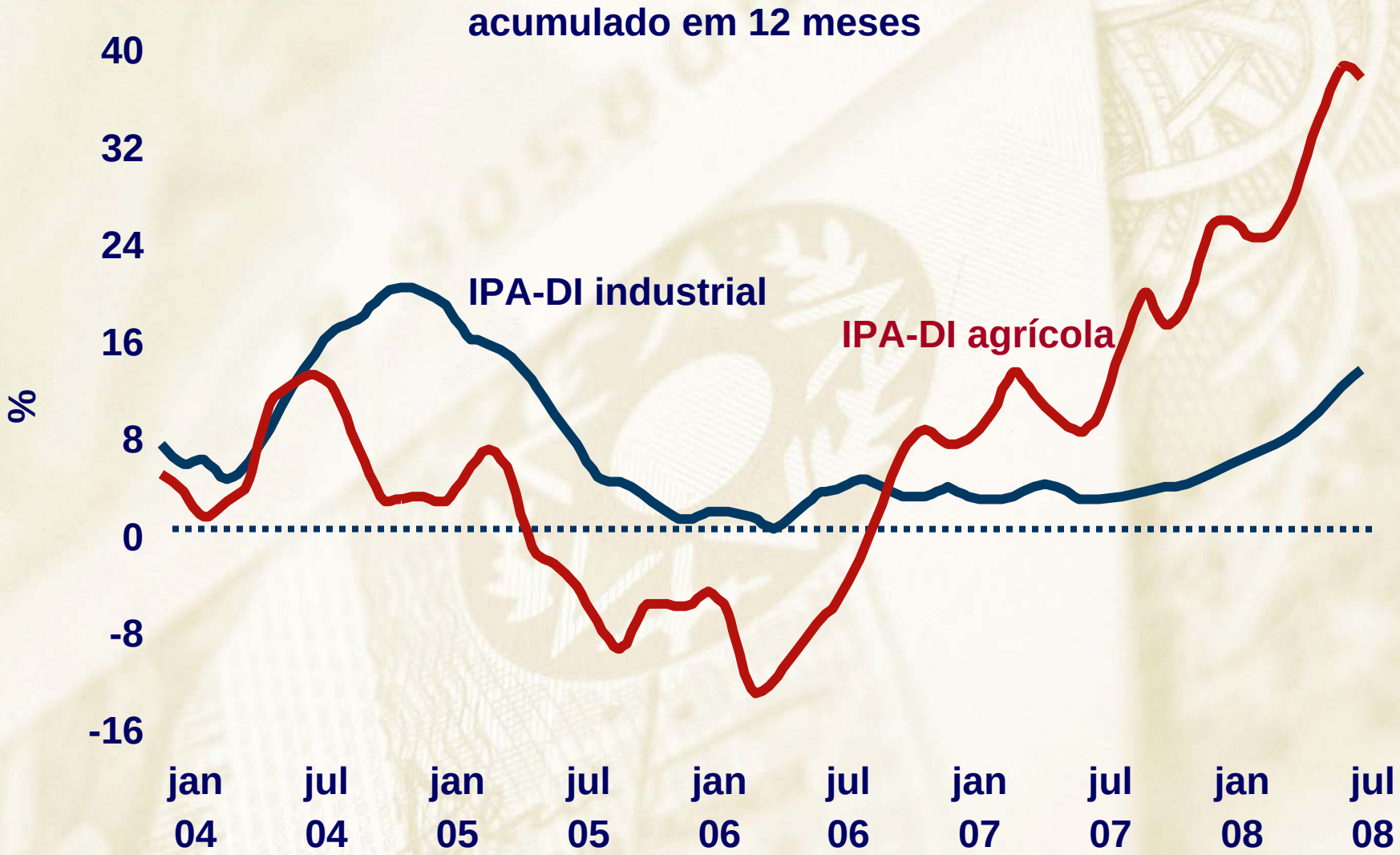
Fonte: BCB
*15/8

Núcleos de Inflação



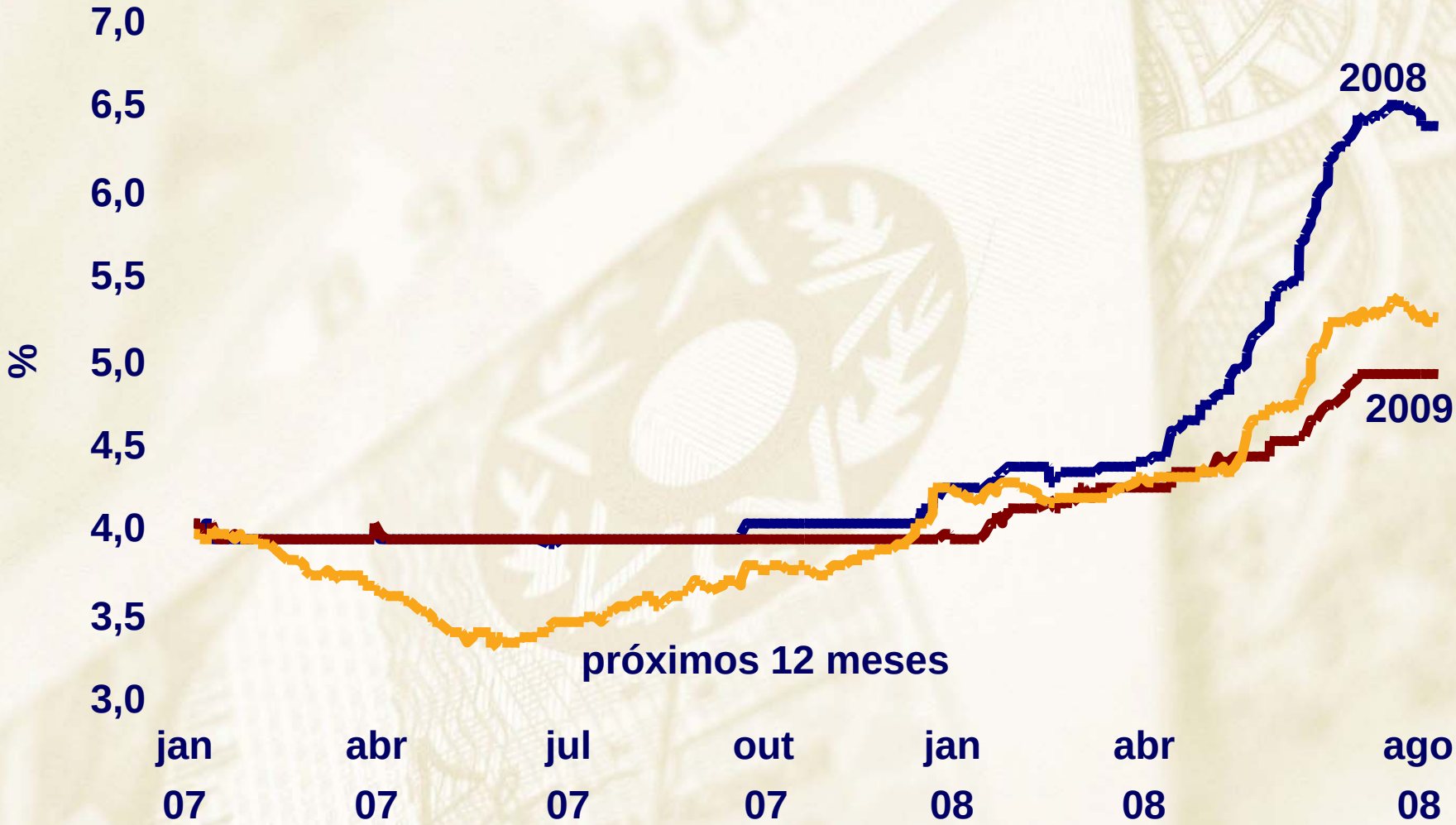
Fonte: BCB

IPAs - Agrícola e Industrial



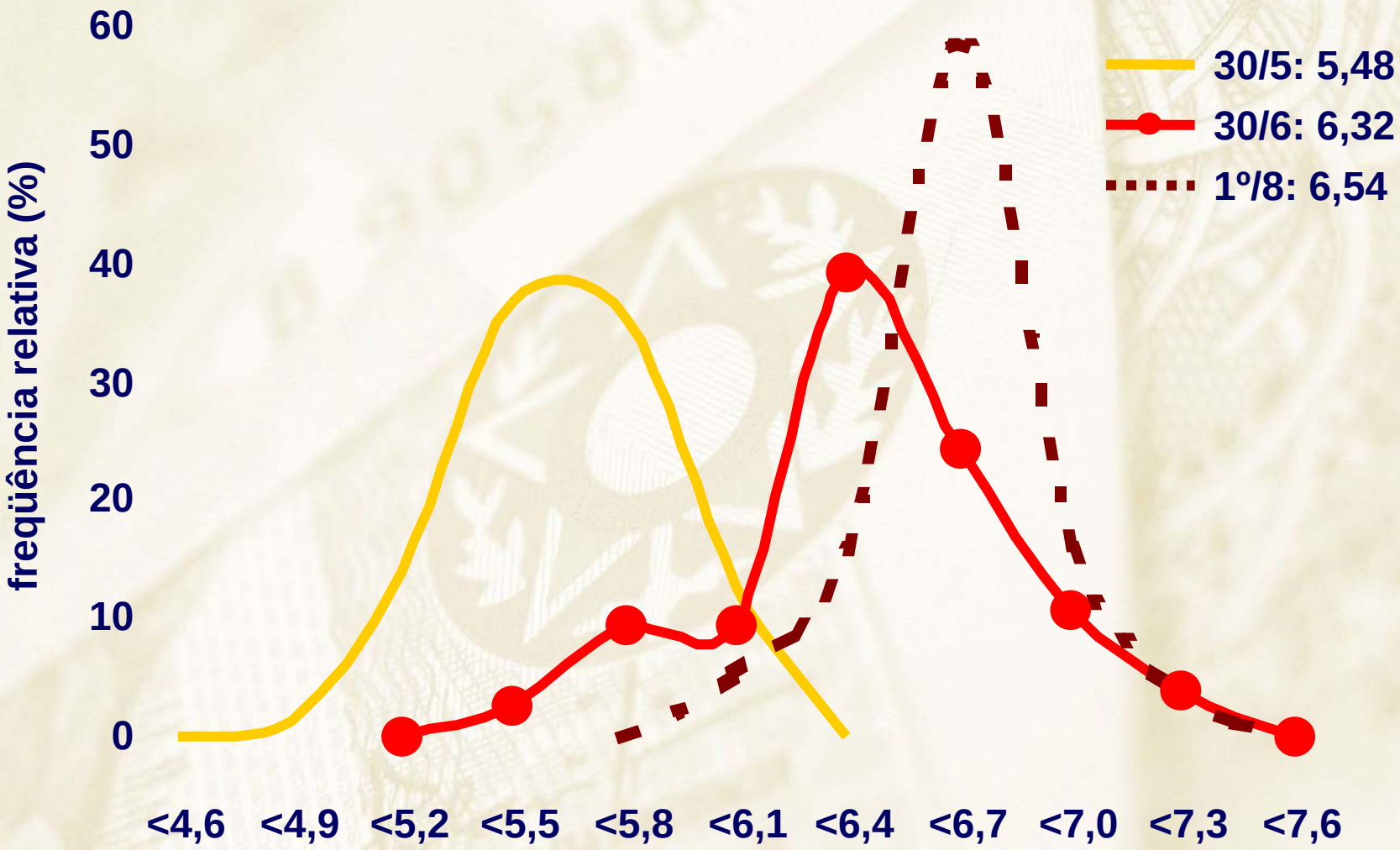
Fonte: FGV

Expectativas de Inflação - IPCA



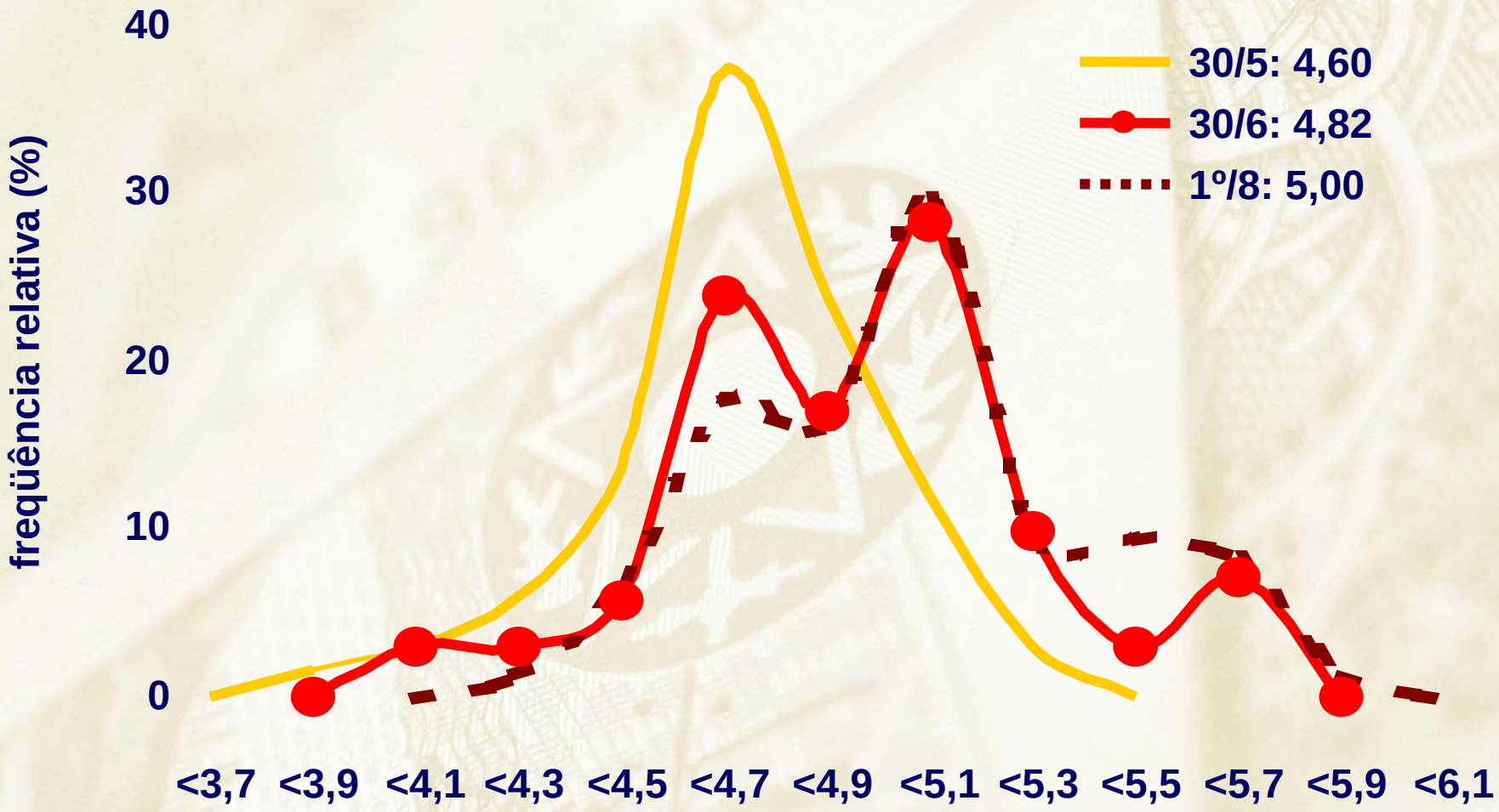
Fonte: BCB

Distribuição de Frequência das Expectativas para 2008



Fonte: BCB

Distribuição de Frequência das Expectativas para 2009



Fonte: BCB

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Perspectivas Econômicas

Mário Mesquita

agosto de 2008