

Radar4i | 21 Ottobre, 2022

Internazionale

Il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha pubblicato nuove proiezioni per l'economia globale e per i principali Paesi.

Nonostante il calo del PIL mondiale nel secondo trimestre - appesantito dai risultati negativi di Stati Uniti, Cina ed Europa orientale - il FMI ha mantenuto stabili le sue prospettive di crescita per quest'anno, ma ha sottolineato che una svolta nel 2023 sarà ostacolata da tre fattori: le conseguenze della guerra in Ucraina, l'impennata del costo della vita causato da un'inflazione resistente e il rallentamento dell'economia cinese. Il FMI ritiene infatti che l'economia mondiale cresca del 3,2% nel 2022, seguita da una decelerazione nel 2023, anno per il quale è previsto un recupero del 2,7% (-0,2 p.p. rispetto alla proiezione di luglio).

Brasile

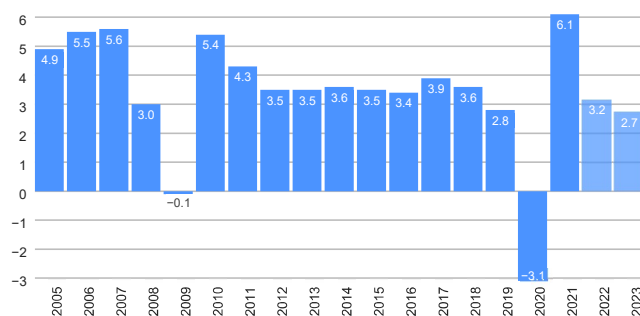
La produzione industriale è scesa dello 0,6% ad agosto nelle serie destagionalizzate. Prevediamo uno scenario negativo per il manifatturiero per tutta la seconda parte dell'anno, corollario dell'aumento del costo delle linee di credito per privati e società, del rallentamento dell'attività a livello globale - con un impatto negativo sull'industria estrattiva - e dal rallentamento nelle vendite al dettaglio.

Il volume dei servizi è aumentato dello 0,7% ad agosto. Di conseguenza, il settore terziario ha iniziato ad operare a un livello superiore del 10,1% rispetto al periodo pre-pandemia e solo dello 0,9% al di sotto del livello raggiunto nel 2014.

Ad agosto le vendite al dettaglio sono diminuite sia nella rilevazione ristretta (-0,1%) che in quella ampliata (0,6%), nella serie destagionalizzata. Prospettivamente, prevediamo uno scenario negativo per i dettaglianti. Da un lato, le famiglie sembrano propense a spendere di più per i servizi che per i beni. Per contro, in uno scenario delineato da tassi di interesse elevati e accelerazione del livello di indebitamento delle famiglie, l'impulso tende a ridursi

PIL Mondiale

Change (%)



Source: FMI Elaboration: 4intelligence

Produzione Industriale

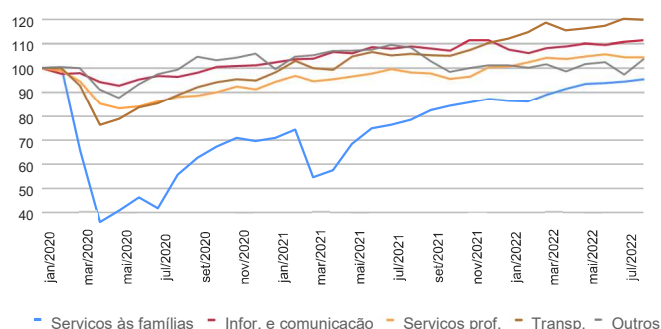
Serie Destagionalizzata



Source: IBGE Elaboration: 4intelligence

Ripresa nel settore pubblico

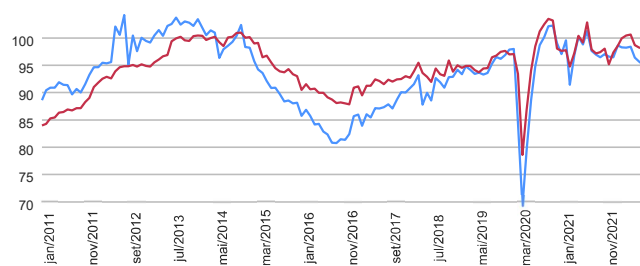
Serie Destagionalizzata, gen/2020 = 100



Source: IBGE Elaboration: 4intelligence

Vendite al Dettaglio

Serie Destagionalizzata



Source: IBGE Elaboration: 4intelligence

L'indice di inflazione al consumo brasiliana è sceso per il terzo mese consecutivo, segnando a settembre -0,29%.

Il calo ha rispecchiato l'andamento dei combustibili - che complessivamente sono scesi dell'8,50% - e la decelerazione del prezzo di alimenti e bevande (-0,51%), principalmente guidati da variazioni negative del valore del latte a lunga conservazione (-13,71%) e dell'olio di soia (-6,27%).

Il tasso di disoccupazione ha chiuso il trimestre nel rilevamento di settembre all'8,9%, il valore più basso del mese dal 2015. Dato il buon slancio del mercato del lavoro e le nostre rinnovate prospettive per quest'anno, riteniamo che il tasso di disoccupazione rimarrà su una traiettoria discendente fino a dicembre, trainato da un aumento dell'occupazione nei segmenti più ritardati nella ripresa. In agosto, il CAGED ha indicato la creazione netta di 278,6 mila posti di lavoro formali, il risultato di circa 2,1 milioni di presenze e 1,7 milioni di licenziamenti.

Il settore pubblico ha registrato un disavanzo primario di 30,3 miliardi di R\$ ad agosto, rispetto a un saldo positivo di 18,2 miliardi di R\$ nello stesso periodo dell'anno scorso

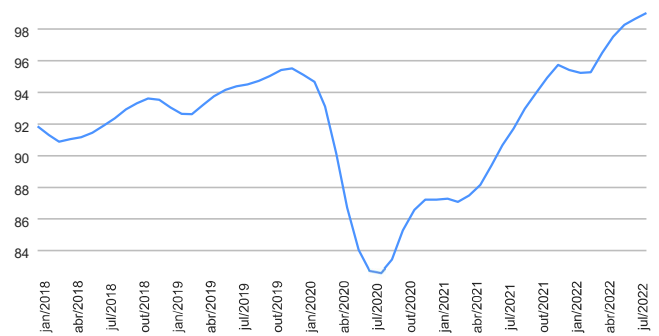
Politica

Bolsonaro conferma il miglioramento dei sondaggi di valutazione del governo e si avvicina ai limiti che aumentano le possibilità di rielezione, che oggi è assolutamente reale.

Le elezioni sono aperte e Lula e Bolsonaro sono, nella terza settimana del girone di ritorno, in una condizione molto equilibrata

Popolazione impiegata

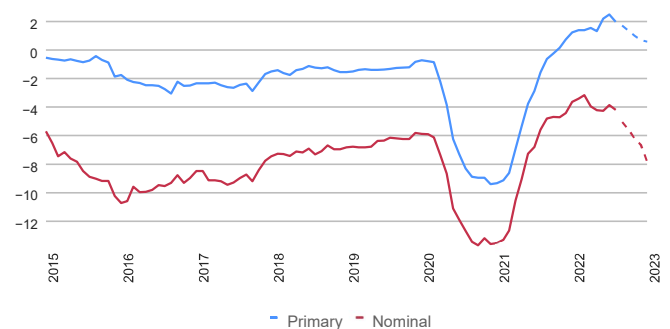
Milioni di persone



Source: IBGE Elaboration: 4intelligence

Deficit Nominale e Primario

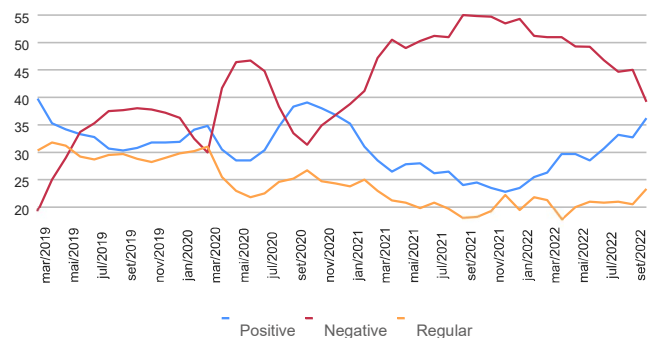
% PIL



Source: Banco Central Elaboration: 4intelligence

Valutazioni sull'Amministrazione Pubblica

Media mobile di sette ricerche



Source: Ipspe, Ibope, Datafolha, MDA, Poder360, Genial/Quest, Inst. Paraná Elaboration: 4intelligence

Disclosure

I punti di vista espressi in questo documento rappresentano le opinioni specifiche dell'analista responsabile dell'elaborazione del commento tecnico alla data della pubblicazione.

Team Tecnico

Analisti: Bruno Lavieri/ Daniel Utida/ Eduardo Braga/ Ewerton Araujo/ Gabriel Belle/ Humberto Dantas/ Joyce Dias/ Juan Jensen/ Júlia Ghizzi/ Lucas-Matheus Lima/ Pedro Drugowick/ Rodolfo Cabral/ Wellington Nobrega

Stagisti Antonio Silvestre/ Dalton Castro/ Daniel Ferraz/ Gabriel Alarcão/ Gustavo Costa/ Gustavo Moura/ Gustavo Oliveira/ Jeckson Gomes/ Luiz Tavares/ Rafael Neves/ Ricardo Ikedo/ Yasmin Ventura