



FRETE SEM TABELA, BRASIL COM FUTURO

Pedro Scazufca



Agosto de 2018



Sumário...

1. Evidências de impactos macroeconômicos da greve



- Piora fiscal
- Queda do PIB
- Aumento de preços

2. Distorções microeconômicas da greve



- Reversão das expectativas com piora no ambiente de negócios
- Intervencionismo no ambiente concorrencial
- Distorções no funcionamento do mercado

1. Evidências do impacto macroeconômico da greve



Perdas fiscais...

Impacto fiscal das medidas anunciadas para acabar com a greve dos caminhoneiros

Custo fiscal da greve	Em R\$ bi
Isenção da CIDE e redução da alíquota do PIS/Cofins sobre o diesel (R\$ 0,16 p/litro)	-4,0
Subsídio sobre o diesel (R\$ 0,30 p/litro)	-9,5
Reoneração da folha de pagamento	4,0
Total	-9,5

Outras perdas fiscais previstas para o ano

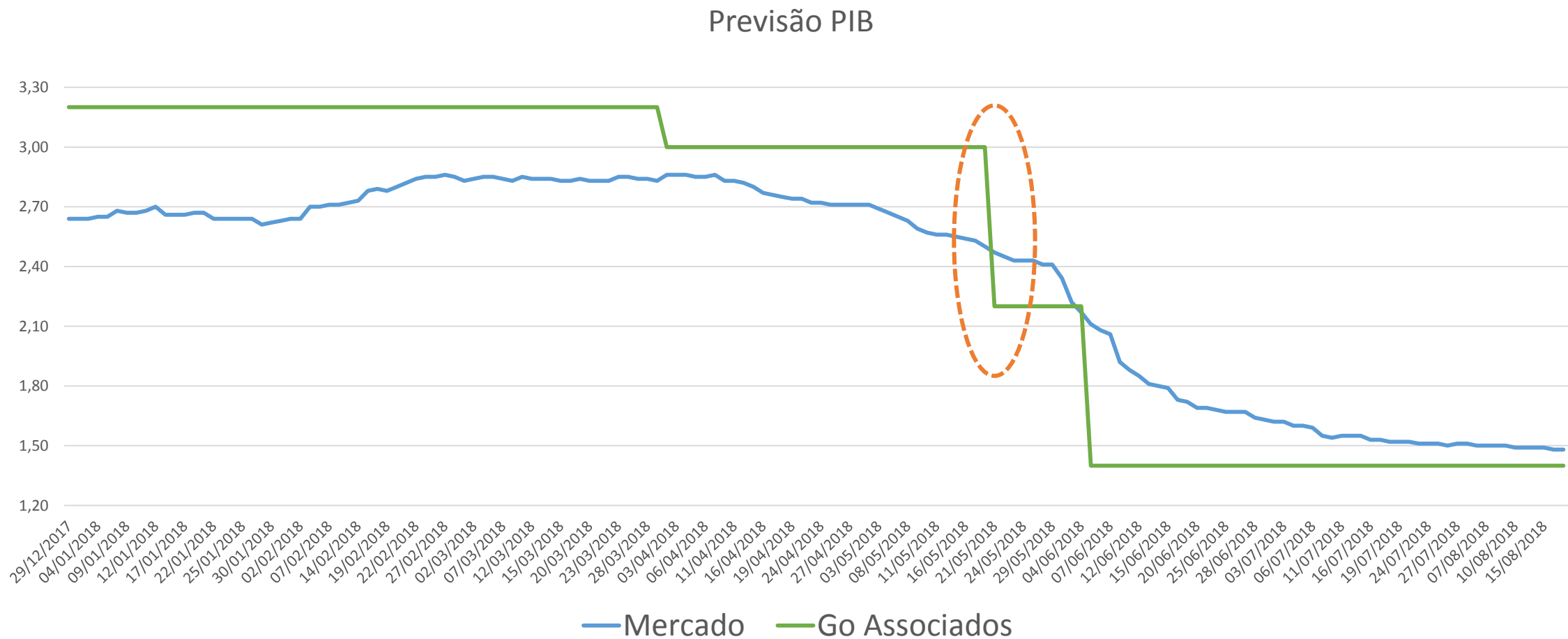
Alterações nos Impostos	Em R\$ bi
Redução da projeção de crescimento econômico*	-16,6
Não privatização da Eletrobrás**	-12,0
Perda líquida potencial total com combustíveis**	-9,5
Total	-38,1

*Cálculo GO Associados

** Cálculo oficial do Governo

- Juntos, tais fatores podem levar a uma perda de arrecadação de até R\$ 38,1 bilhões no ano, o que pode levar a novos contingenciamentos ao longo do ano, para que seja possível o cumprimento da meta fiscal.
- O evento da greve mostra a importância de ter governos fortes para resistir a pressões em anos eleitorais.

Impacto da greve na projeção do PIB



Fonte: GO Associados e Focus (Bacen)

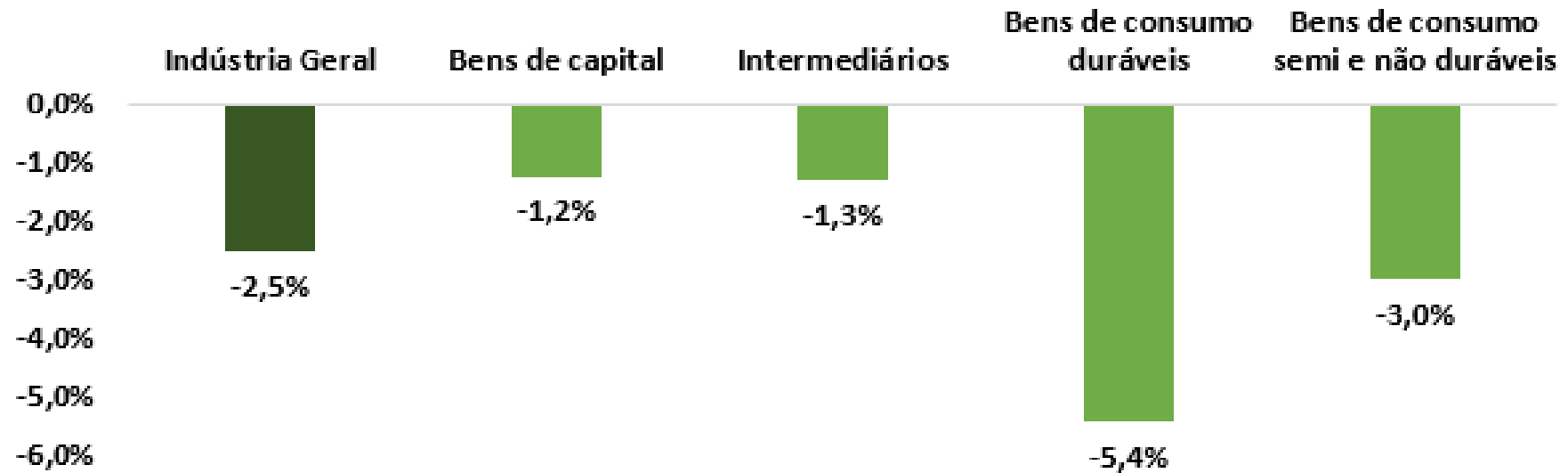
Impacto da greve na produção industrial...

Quadro 1 – Desempenho da produção industrial e de suas categorias em maio

Indicadores da Produção Industrial por Grandes Categorias Econômicas Brasil - Maio de 2018				
Grandes Categorias Econômicas	Variação (%)			
	Maio 2018/ Abril 2018*	Maio 2018/ Maio 2017	Acumulado Janeiro-Maio	Acumulado nos Últimos 12 Meses
Bens de Capital	-18,3	-6,6	9,5	8,8
Bens Intermediários	-5,2	-5,2	0,7	1,8
Bens de Consumo	-15,4	-9,7	3,0	3,9
Duráveis	-27,4	-11,9	13,9	14,6
Semiduráveis e não Duráveis	-12,2	-9,1	0,2	1,4
Indústria Geral	-10,9	-6,6	2,0	3,0

- Como esperado, o setor apresentou forte retração em maio, de 10,9% em relação ao mês de abril, devido à greve dos caminhoneiros, que paralisou o país por cerca de 10 dias.
- As quatro grandes categorias de uso registraram quedas expressivas no mês, com destaque para a retração de 27,4% da produção de bens de consumo duráveis, puxada pelo setor automotivo, que recuou 29,8% em maio.

Desempenho da indústria e das grandes categorias do setor no 2º tri/18



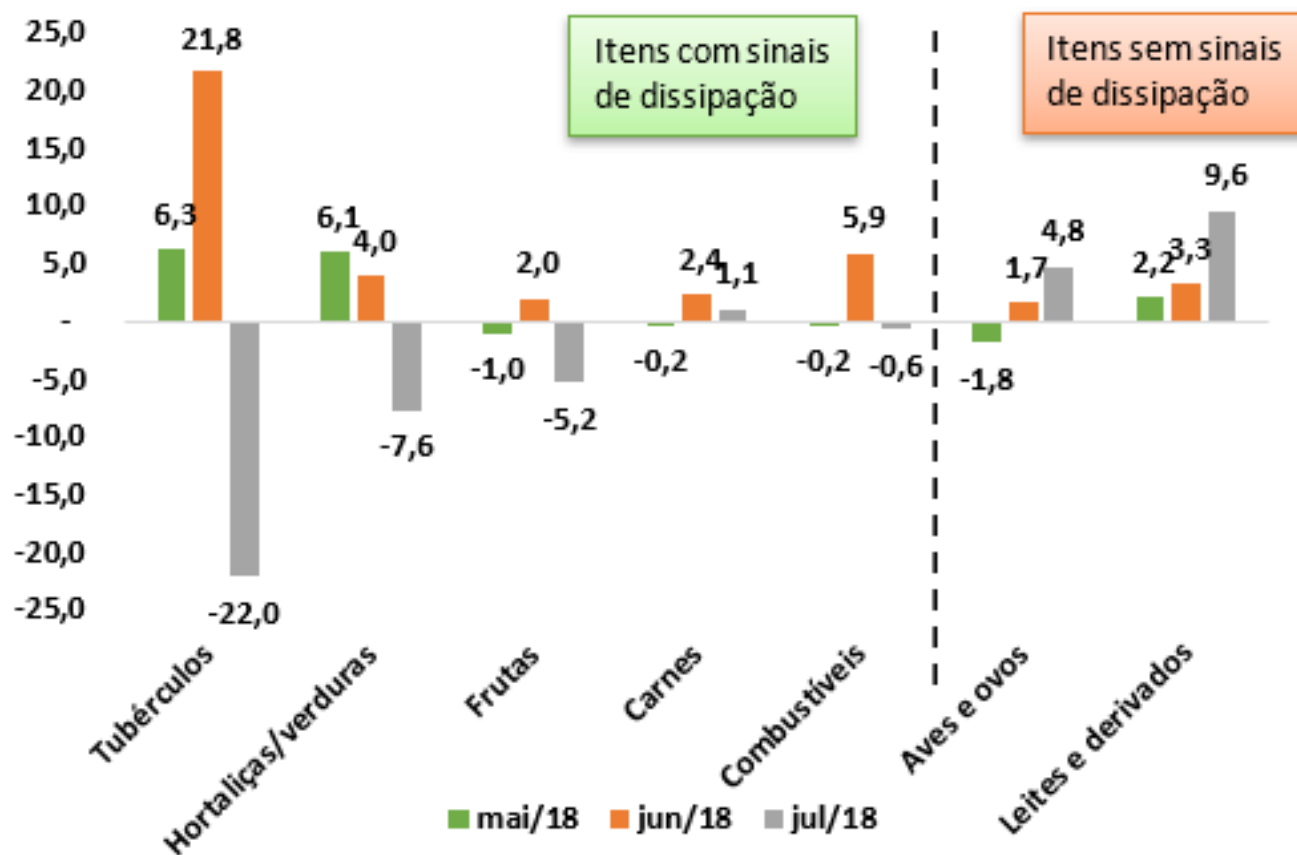
- A produção industrial cresceu 13,1% em junho e se recuperou da queda de 11,0% de maio, devido à paralisação do transporte de cargas no período. A retomada foi difusa, sendo observada nas quatro grandes categorias do setor: bens de consumo duráveis (+34,4%), bens de capital (+25,6%), bens semi e não duráveis (+15,7%) e intermediários (+7,4%).
- Apesar do bom resultado de junho, o resultado não foi suficiente para compensar a queda de maio, e levou à retração de 2,5% da indústria no segundo trimestre, revertendo cinco trimestres seguidos de alta. Todas as grandes categorias caíram no período

Dados antecedentes de maio são bastante negativos, refletindo a greve dos caminhoneiros...

Indicador	Maio18 / Abril18	Maio18 / Maio17	No Ano
Produção de veículos (Anfavea)	-26,0%	-15,3%	12,1%
Emplacamentos de veículos (Fenabreve)	-12,2%	3,2%	17,0%
Fluxo de veículos pesados nas estradas (ABCR)	-27,7%	-23,8%	-1,4%
Fluxo de veículos leves nas estradas (ABCR)	-11,4%	-9,8%	-0,9%
Índice de comércio (Serasa)	-2,3%	2,7%	6,3%
Exportações - por dia útil	-3,5%	1,8%	6,7%
Importações - por dia útil	-3,8%	14,5%	14,4%
Confiança dos Consumidores (FGV)	-2,8%	5,3%	8,2%
Confiança dos Empresários (FGV)	-0,6%	7,6%	11,5%

Itens com e sem sinais de dissipação dos efeitos da greve

- A greve de maio pressionou principalmente os preços dos alimentos e dos combustíveis



2. Distorções microeconômicas do subsídio aos caminhoneiros...



Impactos negativos no ambiente concorrencial...

- O frete é uma **atividade de mercado**; não há justificativa econômica para um tratamento diferenciado
- A prática de **tabelamento é um retrocesso** que volta a uma prática nefasta na história brasileira. Isso retira eficiência do mercado
- **Insegurança jurídica** em relação a possíveis futuros tabelamentos reduz a **previsibilidade do negócio**
- Maior incerteza leva a distorções e práticas pouco racionais como a montagem de **frotas próprias**
- Não faz sentido garantir uma **reserva de mercado** nas licitações para um grupo específico, seja ele qual for. Isso torna os **certames menos competitivos e, portanto, mais caros para o abastecimento**, já onerado pelo frete mínimo.

Indicador da GO de nível de atividade mostra uma desaceleração na recuperação, além do forte impacto da greve em maio...

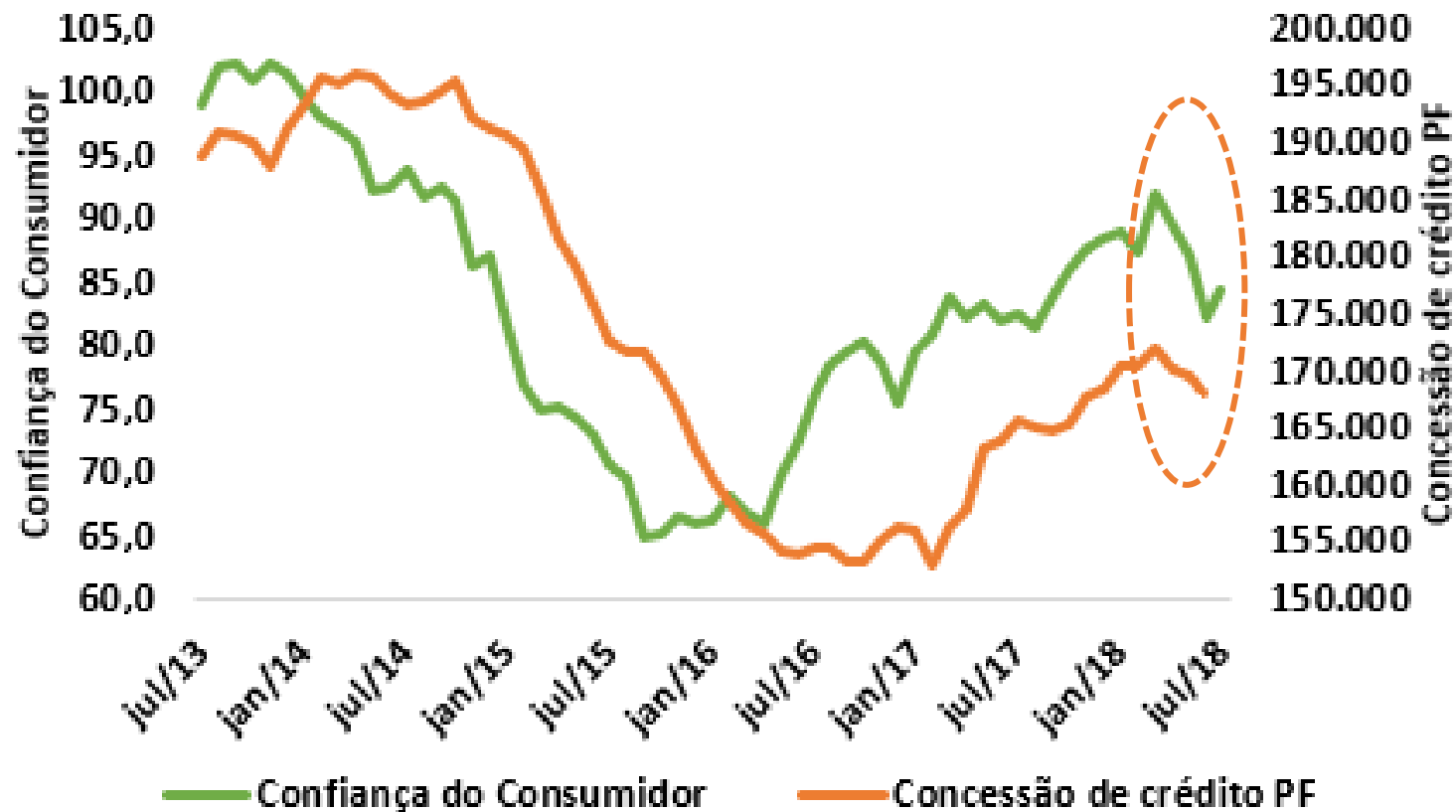
- Este número mostra uma desaceleração significativa, desde o segundo semestre do ano passado, quando o indicador chegou a marcar **91,4%**.
- Diante do quadro pós-greve, o indicador de difusão da GO Associados, que acompanha 35 séries econômicas e possui boa aderência com o comportamento trimestral do PIB, recuou para **44,1%** no trimestre encerrado em junho, **menor taxa desde dezembro de 2016**.



* Ainda não foram divulgadas todas as séries do mês, o que indica que tal proporção ainda pode ser alterada.

Indicadores de confiança registraram queda expressiva após a greve, e não devolveram alta dos últimos meses...

- Os indicadores de confiança dos empresários e dos consumidores mostraram razoável deterioração nos meses de maio e junho, não compensados pela ligeira melhora de julho.



Conclusões...

1

- A greve dos caminhoneiros teve impacto fiscal relevante com **perda de R\$ 38 bi de arrecadação** entre impactos diretos e indiretos.

2

- Antes da greve, a expectativa de crescimento do PIB era de 3%. **Após a greve, considerando outros fatores, a expectativa passou para menos de 1,5%.**

3

- O indicador de **difusão da atividade econômica** mostra uma **desaceleração significativa, passando de um patamar de 90% para 44%.**

4

- **O tabelamento de preços é uma prática inapropriada, que já trouxe muitos prejuízos ao Brasil.** A piora do ambiente microeconômico leva a distorções, que reduzem a capacidade de crescimento do país.

Muito obrigado!



Endereço – São Paulo (SP)

Rua Hungria, 574, 18º andar – cj. 182
Jardim Europa

Endereço – Maceió (AL)

Rua Estudante Norberto Juazeiro de Farias, 193,
Loteamento Stella Maris, Jatiúca

Endereço – Rio de Janeiro (RJ)

Avenida Rio Branco, 99, 9º andar –
CEP: 20040-004