

---

# As Novas Perspectivas do Mercado Internacional

O Brasil está preparado para atender a um novo cenário de demanda?

---

**Carlos Pio**

Professor, UnB (Economia Política Int'l)

Sócio, Augurium (Risco Político)

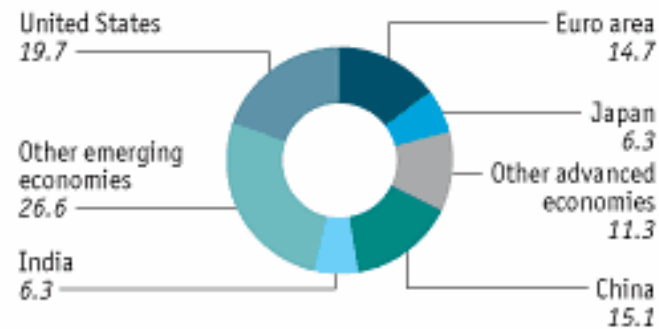
# As Novas Perspectivas do Mercado Internacional e o Brasil

- Evolução da economia internacional
- O crescimento da demanda por carne suína na China e região
- O que é necessário para exportar mais
- Obstáculos políticos às exportações brasileiras

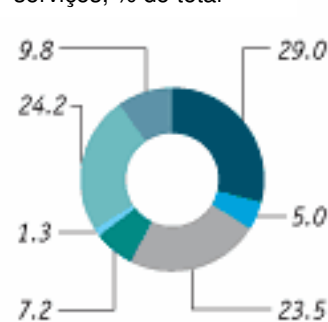
# Evolução da Economia Internacional

## Produto, comércio e população

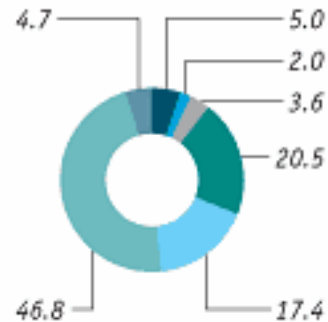
PIB mundial (PPP), % total mundial, 2006



Exportações de bens e serviços, % do total



População, % do total



\*Based on purchasing-power-parity values of country GDPs

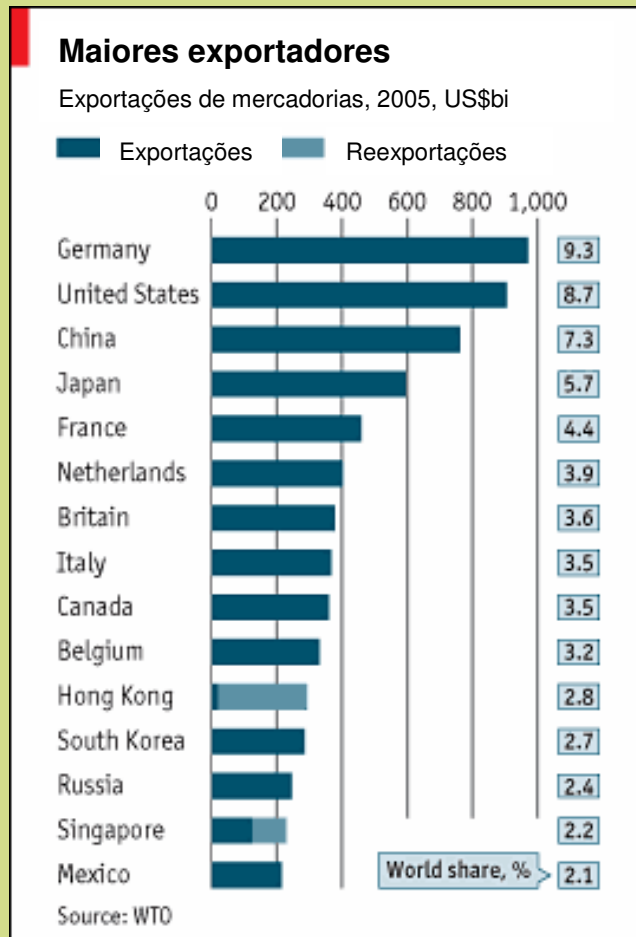
Source: IMF

## PIB MUNDIAL

- Em 2006, o conjunto dos **países emergentes e em desenvolvimento** (excluídos HK, Cingapura, Coréia do Sul e Formosa) representou 48% do PIB (PPP) contra 39.2%, em 1996;
- A participação da **China** subiu de 11.1% para 15.1% e a da **Índia** de 4.1% para 6.3%;
- Os **EUA** perderam 1% de sua presença no PIB mundial nesses dez anos e representavam, em 2006, 19.7%.

# Evolução da Economia Internacional

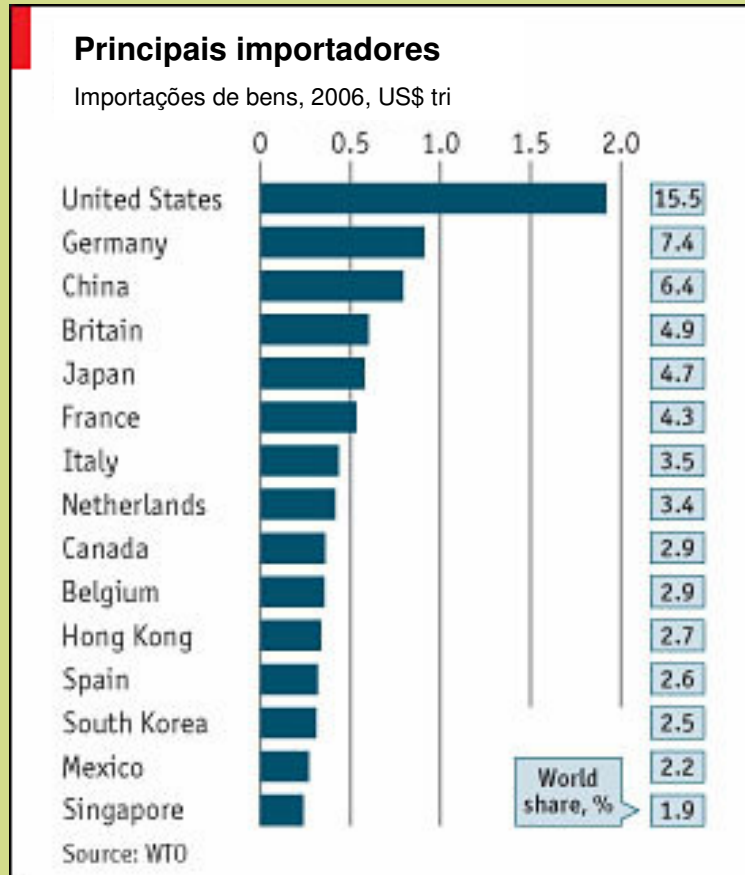
## EXPORTAÇÕES MUNDIAIS



- As exportações dos **países emergentes e em desenvolvimento** atingiram 32.7% das exportações mundiais (17.3% em 1996);
- A fatia dos **EUA** caiu de 13% para 9%, desde 1996.
- As exportações da **China** cresceram 27% em 2006;
- **Hong Kong e Cingapura** devem suas boas colocações às importações para reexportar
  - US\$300 bi dos US\$336 bi importados por Hong Kong;
  - US\$129 bi dos US\$239 bi importados por Cingapura;

# Evolução da Economia Internacional

## PRINCIPAIS IMPORTADORES DE BENS

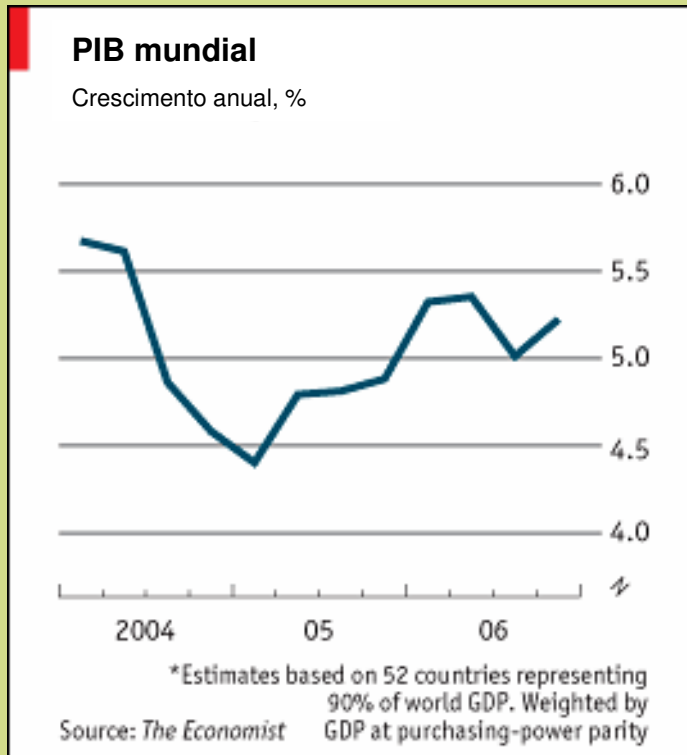


- Os **EUA** são a grande locomotiva da economia mundial: importam mais de 15.5% do total (mais que o dobro do 2º colocado);
- Importações da **China** cresceram 20% em 2006, índice mais acelerado entre os 15 maiores importadores;

## O COMÉRCIO INT'L EM 2006-7

- De acordo com a OMC, o comércio mundial de mercadorias **creceu 8% em 2006**, o índice mais elevado desde 2000;
- Mesmo que o ritmo de crescimento do PIB mundial caia para algo em torno de 3%, **em 2007, o comércio crescerá perto de 6%**.

# Evolução da Economia Internacional



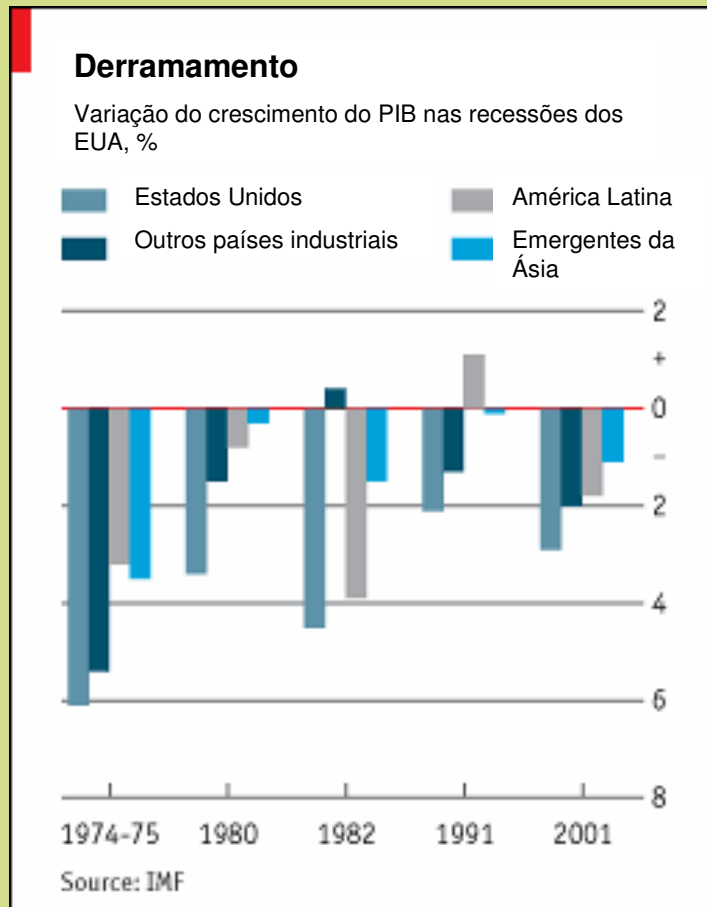
- O crescimento anualizado do PIB da **China** alcançou 11.1% em março, contra 10.4% em dez/06. Mas a inflação também alcançou níveis historicamente elevados (3.3%);
- O núcleo da inflação dos **EUA** (que exclui alimentos e energia) caiu em março, de 2.7% para 2.5%;
- Baixas nos preços e volume de importações de petróleo ajudaram a reduzir o déficit comercial dos EUA em \$500 bi, chegando a \$58.4 bi em fevereiro

Juros em alta??

Juros em queda??

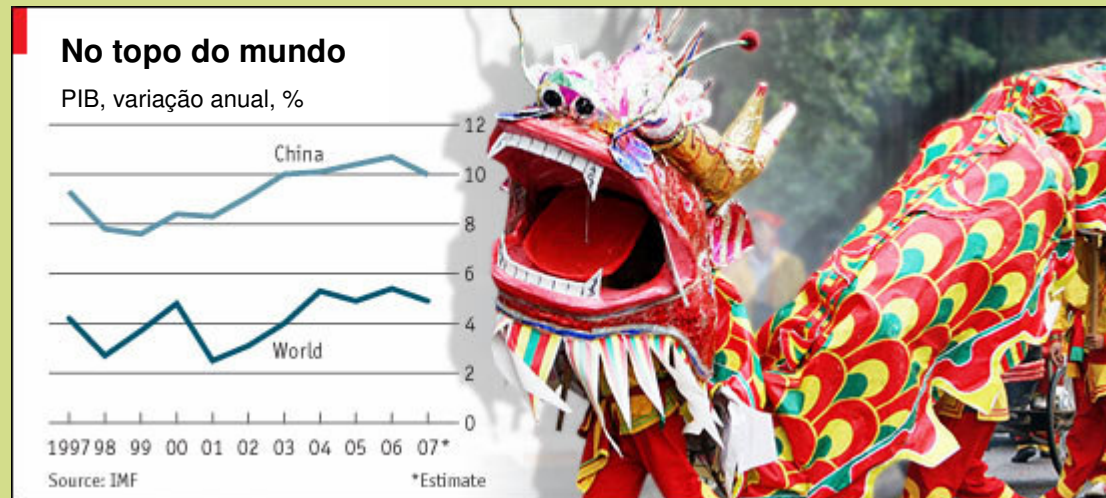
Menos Protecionismo??

# Evolução da Economia Internacional



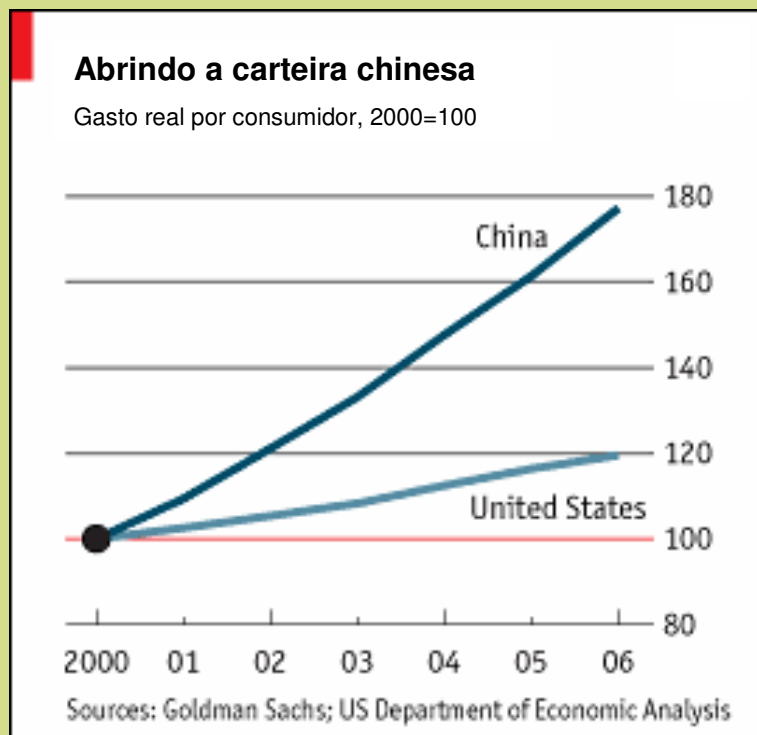
- Esta semana o **FMI reduziu as estimativas de crescimento do PIB dos EUA** em 2007 (2.2%) e 2008 (2.8%), mas não identificou efeitos negativos para o resto do mundo;
- **O PIB mundial deve crescer 4.9% em 2007 e 2008**, puxado pelo crescimento da área do Euro e de países em desenvolvimento da Ásia;
- **As economias da Ásia e da Europa se descolaram da norte-americana**, a despeito do aumento do comércio int'l e da integração financeira;
- **A desaceleração da economia dos EUA** tem se mantido restrita aos setores imobiliário e industrial. Mas ainda há riscos de que afete o consumo em geral e, pela queda das importações, **se espalhe para o resto do mundo.**

# Evolução da Economia Internacional



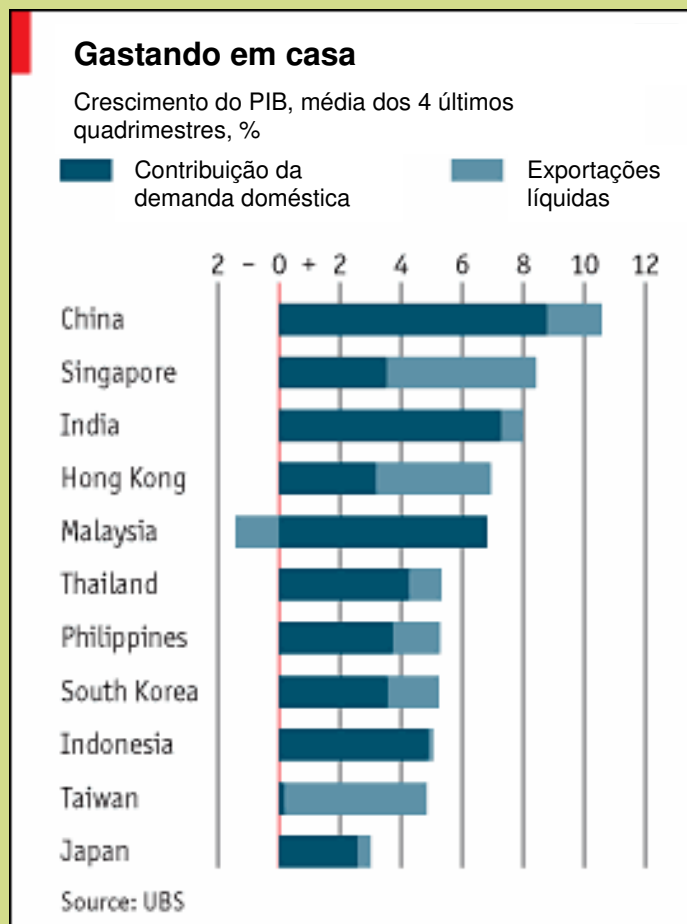
- A infra-estrutura primitiva da China dificulta o ajuste preciso dos volumes de crédito via políticas monetária e fiscal;
- Diante de maiores preocupações sobre a existência de uma “bolha de crédito” e sobreinvestimento, ninguém sabe ao certo quão drástico precisará ser a pisada no freio por parte do governo;
- Os investidores, que deveriam estar exultantes, permanecem confusos sobre o que ocorrerá no futuro;
- Se o governo chinês quer controlar mais de perto o crescimento exagerado da economia, **a apreciação do yuan pode ajudar...**

# Evolução da Economia Internacional



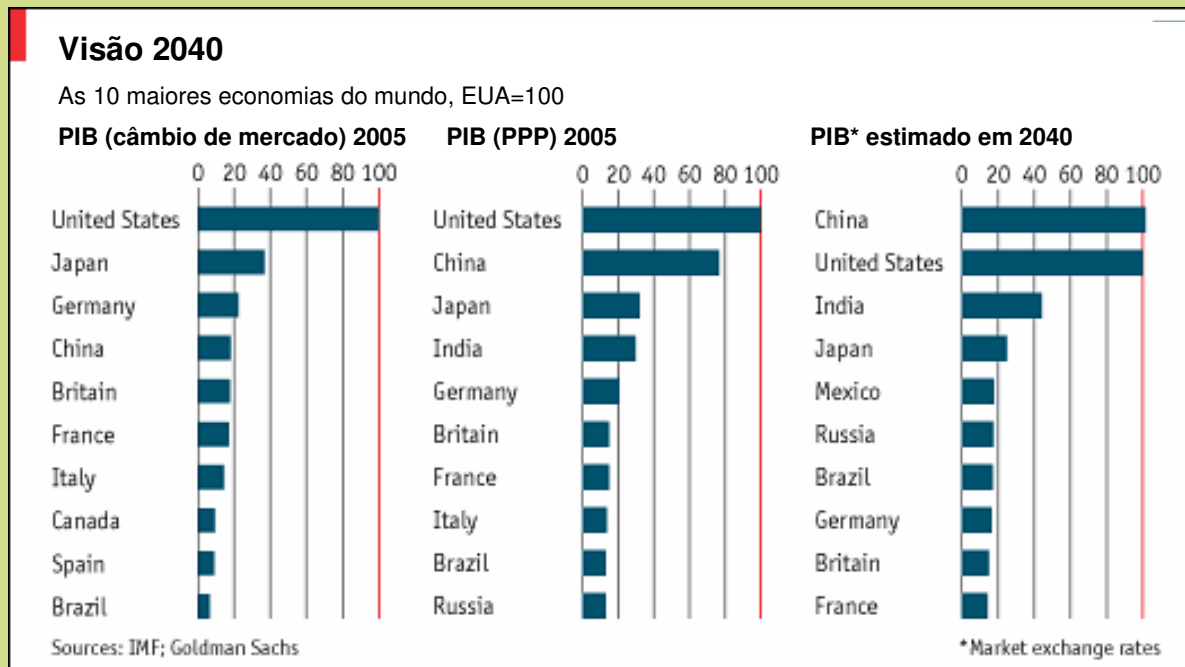
- Mas, se o yuan subir...
- Há um forte componente de importação por trás das exportações da China (40% do PIB). Apenas ¼ do valor das exportações chinesas é adicionado localmente
- **Uma queda das exportações seria parcialmente compensada por uma redução das importações**

# Evolução da Economia Internacional



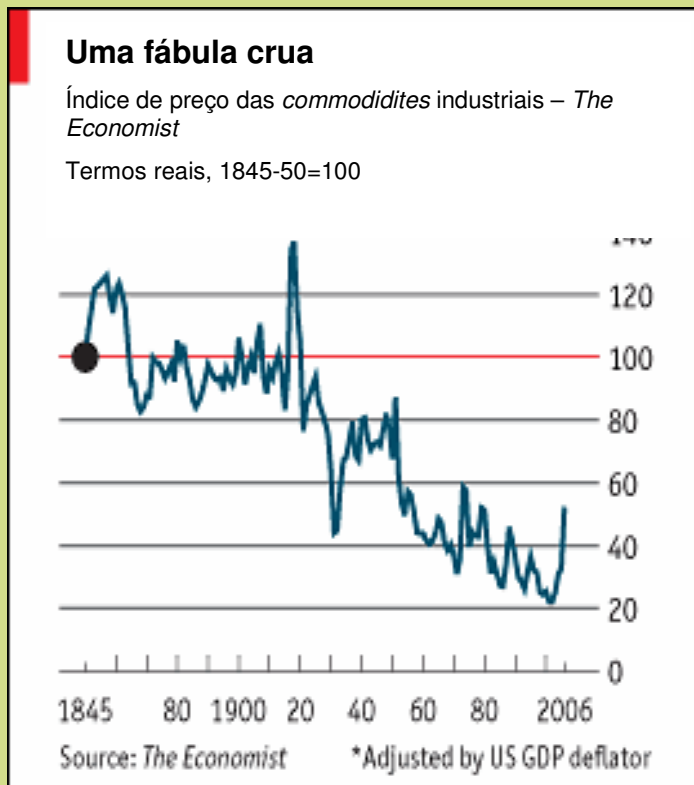
- Assim como em todo lugar, **o crescimento do PIB chinês se explica, primordialmente, pela demanda doméstica**, que tem crescido 9% a.a. nos anos recentes;
- **O gasto real do consumidor chinês tem crescido 10% a.a.** na última década e já é o mais rápido do mundo;

# Evolução da Economia Internacional



- Mantidas as atuais políticas macroeconômicas, o banco Goldman Sachs projeta que, em 2040, a China se tornará a maior economia do mundo em valores de mercado. **Entre as 10 maiores do mundo, 5 serão países emergentes:** China, Índia, México, Rússia e Brasil. Juntas, e em valores de mercado, elas serão maiores do que as economias do G7;
- Entretanto, **a renda per capita nesses 5 países permanecerá muito inferior** à renda nas economias mais avançadas um norte-americano será 3 ou 4 vezes mais rico que um chinês.

# Evolução da Economia Internacional



- **O crescimento da China continuará estimulando a produção de *commodities*** na África, no Oriente Médio, na Austrália e na América Latina;
- A demanda aquecida tem elevado os preços do petróleo e das *commodities*. **Os últimos anos viram o maior crescimento dos preços de *commodities* na história moderna.** Isso beneficiou sobremaneira os países em desenvolvimento;
- No entanto, **crescimentos da demanda por *commodities* no passado sempre foram seguidos por quedas violentas.** Na verdade, a tendência de longo-prazo dos preços das *commodities* é claramente declinante desde o século 19.

# O crescimento da demanda por carne suína na China e região

	Produção (mi t)	Consumo (mi t)	Consumo per capita	Export	Import
China	50	49.6	37	.45	
Vietnã	2.3	2.3	17		
Japão	1.2	2.4	18		1.2
Filipinas		1.4	14		
Hong Kong			57		.3
UE	21.6	20.5	44.3	1.1	
EUA	9.6	9	30	1.1	.4
Canadá	2	1.1	35	1	.14
México	1.1		12		.4
Rússia			13		.7
Brasil	3.3	2.6		.7	

Fonte: Abipecs

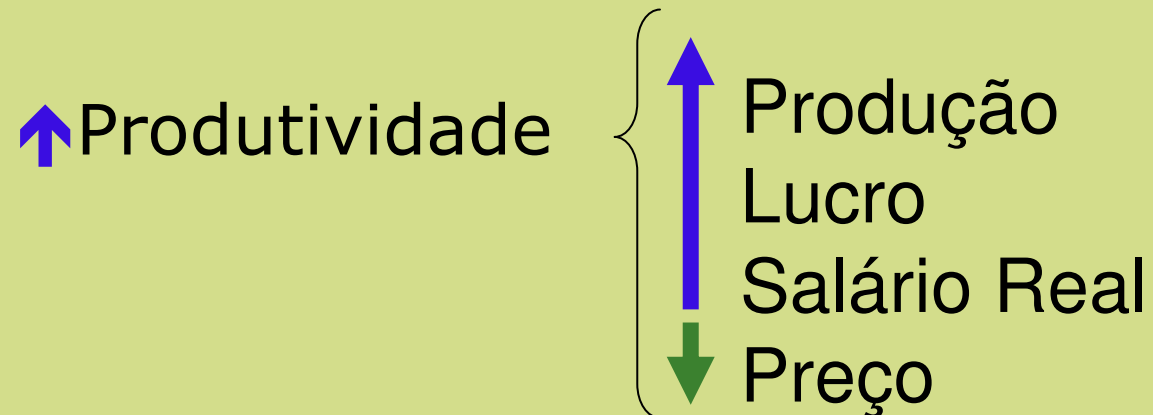
## O crescimento da demanda por carne suína na China e região

- Há razões para acreditar que as zonas rurais da China apresentam forte potencial para aumento do consumo de carne suína (>elasticidade da demanda que nas cidades);
- Importam muito, mas consomem relativamente pouco per capita: Japão, EUA, México, Coreia do Sul, e Canadá;
- Consumo total alto, mas per capita baixo: Filipinas e Vietnã

# O que é necessário para exportar mais



- O Mercado Internacional exige eficiência em preço/qualidade
- Para competir, qualquer empresa precisar ter alta e crescente produtividade



# O que é necessário para exportar mais



Fonte: Pork World

- Alta e crescente produtividade requer aproveitamento e desenvolvimento de:

- **Vantagens Comparativas**

- ✓ Especialização
- ✓ Localização

- **Vantagens Competitivas**

- ✓ Inovações {
  - Tecnológicas
  - Gerenciais
  - Mercadológicas

Produzir mais o que rende mais

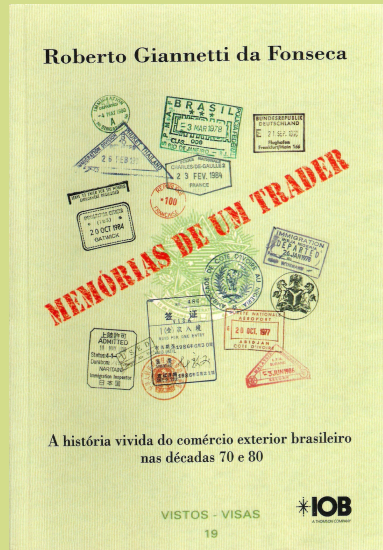
Vender mais o que vale mais

# Obstáculos políticos às exportações brasileiras



- Por que as empresas de alguns países são mais competitivas?
    - Porque são mais eficientes e inovadoras
- ↓
- **AMBIENTE ECONÔMICO DOMÉSTICO**
    - ✓ Regras que incentivem a competição e a cooperação entre empresas

# Obstáculos políticos às exportações brasileiras



- **AMBIENTE ECONÔMICO DOMÉSTICO**

- ✓ Direitos de Propriedade
- ✓ Concorrência
- ✓ Estabilidade política e macroeconômica
- ✓ Infra-estrutura
- ✓ Capital humano e capital social

**Papéis  
do  
Estado**

# Obstáculos políticos às exportações brasileiras

- Histórico da Intervenção do Estado no Brasil
  - Opção pela industrialização substitutiva de importações:
    - ✓ escolha de setores intensivos em capital
    - ✓ baixa competitividade int'l
  - Financiamento via dívida externa, inflação e altos tributos indiretos
    - ✓ apreciação cambial
  - Desincentivo à agricultura/pecuária como vias naturais à industrialização
  - Escassez de recursos para infra-estrutura e formação de capital humano

# Obstáculos políticos às exportações brasileiras

- Como contornar tais obstáculos?
  - Estratégia empresarial:
    - ✓ Sistemas de inovação (P & D)
    - ✓ Sistemas de informação
      - certificação, rastreabilidade, auditoria
    - ✓ Redes internacionais
      - nichos, parcerias, representação, localização
    - ✓ Infra-estrutura
    - ✓ Treinamento e capacitação
  - Ação coletiva:
    - ✓ Agenda
    - ✓ Advocacy
    - ✓ Networking
    - ✓ Lobby
    - ✓ Pressão política