



Opinião Econômica

Solange Srour

Economista-chefe do
Credit Suisse Brasil



Passando da hora de ajustar o fiscal

Mercado espera mudanças estruturais em BPC, abono salarial e seguro-desemprego

O aumento do prêmio de risco embutido nos diversos ativos domésticos parece ser incompatível com a performance da economia. Afinal de contas, a inflação está relativamente bem-comportada, o crescimento, pujante, e há uma tendência de desaceleração dos gastos neste final de ano. Trata-se de um quadro que parece incompatível com dólar perto de R\$ 5,80 e taxa de juros futura indicando Selic perto de 13,5% para o fim do ciclo de aperto monetário.

É difícil afirmar que a desconfiança dos investidores quanto à sustentabilidade do atual cenário

seja exagerada. Afinal, toda alocação financeira é feita esperando um retorno financeiro positivo. Se os preços estão refletindo um pessimismo maior, é simplesmente o resultado do equilíbrio entre compradores e vendedores. Dito isso, há uma série de fatores que justificam o aumento dos prêmios de risco.

No front doméstico, o governo ainda não convenceu o mercado de que conseguirá diminuir o ritmo de crescimento da dívida sem desindexar os gastos sociais e previdenciários do salário mínimo e sem mudar os mínimos consti-

tucionais para educação e saúde. Ao mesmo tempo, o uso cada vez mais corriqueiro de instrumentos fora do Orçamento para estimular o crédito alimenta as expectativas de que, quando a atividade econômica finalmente desacelerar, a expansão parafiscal virá com força.

Tudo indica que a equipe econômica percebeu que chegou a hora de entregar medidas significativas para recuperar a confiança. Porém, o desafio é grande. Primeiro, será necessária a chancela do presidente, que naturalmente se preocupa com sua popularidade. Além disso, a missão de

cortar gastos após uma agenda de aumento das impostos parece exigir demais de um Congresso que está a dois anos do final de seu mandato.

O mercado espera mudanças estruturais em despesas como BPC (Benefício de Prestação Continuada), abono salarial e seguro-desemprego, capazes de sustentar o arcabouço nos anos à frente.

São medidas impopulares, mas não há meio-termo quando o problema é uma crise de confiança. Precisamos de um choque de credibilidade para que haja uma mudança nas expectativas sobre a estabilização da dívida. Até agora, a equipe econômica comprou tempo com aumento de impostos, contingenciamentos, pente-fino e deslocamento de receitas e despesas ao longo do ano.

Se a questão fiscal não for

endereçada com urgência, o Banco Central enfrentará um teste de credibilidade ainda neste ano. Sem âncora fiscal, o câmbio tende a ficar mais depreciado, as expectativas de inflação, mais desancoradas, e o mercado vai precificar uma aceleração no ritmo de alta de juros e uma Selic terminal ainda maior.

No front externo, há incertezas quanto ao rumo da política econômica nos EUA, riscos geopolíticos e dúvidas sobre a capacidade de a economia chinesa conseguir escapar do cenário de japonização (baixo crescimento com deflação).

A timidez, neste momento, traz o risco de uma nova rodada de deterioração dos ativos, certamente incompatível com a continuidade do atual crescimento e inflação controlada.



É mais que crédito
consignado.

**É estar
contigo**

hoje e sempre.

Consignado
INSS com
taxas especiais
é no Banrisul.

TRAGA JÁ SEUS CONSIGNADOS PARA O BANRISUL

Procure a agência
mais próxima ou acesse
o App Banrisul.



Fenatran 2024 inicia hoje e terá mais de 600 marcas expositoras

/ INDÚSTRIA

Roberto Hunoff
economia@jornaldocomercio.com.br

Considerada a maior feira para o setor de transporte rodoviário de cargas e logística da América Latina, a Fenatran terá início hoje, com mais de 600 marcas expositoras do Brasil e do exterior, com destaque para a China.

Serão ocupados em torno de 100 mil metros quadrados, no São Paulo Expo, para exposição de caminhões, implementos, autopeças e demais atividades da cadeia do segmento de cargas rodoviárias. O Rio Grande do Sul está representado por mais de 30 empresas de diversos municípios, mas principalmente da Serra, que concentra o maior polo automotivo da Região Sul.

Realizada pela RX Brasil até a próxima sexta-feira, a feira terá a participação de todas as montadoras de caminhões instaladas no Brasil. DAF, Ford, Iveco, Mercedes-Benz, Scania, Volkswagen CO e Volvo se juntam aos princi-

pais fabricantes de implementos rodoviários e demais empresas que representam a cadeia completa do segmento de transporte rodoviário de cargas. Neste grupo inserem-se empresas gaúchas, como Randoncorp, Guerra Implementos, Hyva, Vipal, SIM e Be8.

Segundo Thiago Braga Ferreira, gerente da Fenatran, o sucesso de vendas ressalta ainda mais a importância da feira que reúne os principais players do setor. “Estamos trabalhando para deixar o evento ainda mais completo, com conteúdos e atrações que vão trazer público qualificado e gerar muitos negócios para os expositores”, afirma.

Além de ocupar toda a área interna do São Paulo Expo, a feira receberá, na área externa, mais uma edição do Fenatran Experience, onde os visitantes poderão realizar test-drives em caminhões das marcas Ford, Iveco, Mercedes-Benz, Scania e Volkswagen CO, além de conhecer produtos e tecnologia da Addiante e Eaton, patrocinadores do projeto. São esperados 2.500 testes em um circuito exclusivo.



Evento, que ocorre até sexta, terá a participação de mais de 30 empresas gaúchas, principalmente da Serra

O auditório de conteúdo traz o 3º Fórum de Mulheres no Transporte e Logística, realizado com curadoria de Ana Jarrouge, presidente executiva do Sindicato das Empresas de Transportes de Carga de São Paulo e Região. Na quinta-feira, haverá três painéis

para abordar as políticas públicas e legislações que incentivam a equidade, apresentação de cases de sucesso, palestras motivacionais e de empoderamento para as mulheres do TRC.

Já o 7º Fórum de Transporte Sustentável ocorre na quarta, das

14h às 18h, com debate de temas relacionados a estratégias ESG e apresenta cases e boas práticas nas empresas de transporte de cargas e logística. Mais informações e credenciamento para ingresso à feira em www.fenatran.com.br.