

1. INTRODUÇÃO

O agronegócio segue cada vez mais no centro das pautas mundiais: além de guerras e bloqueios de exportação, o fator clima também está afetando muitas áreas produtoras.

Além disso, a questão energética também se torna cada vez mais sensível com o anúncio de um embargo europeu ao petróleo russo, buscando reduzir em 90% a importação dessa commodity até o final do ano.

Assim, países que sempre defenderam fortemente as políticas ambientais e se utilizaram de barreiras não-tarifárias incentivando o desmatamento para aumentar a produção agrícola e a extração de carvão e de outras fontes de energia.

2. PANORAMA INTERNACIONAL

A economia americana continua mostrando sinais de que não está saudável: há uma retração no produto nacional, mas os dados de emprego e salários mostram uma economia aquecida. O recuo na produção aumentou o déficit comercial e o acúmulo de estoques. Os gastos dos consumidores e o investimento em equipamentos seguem em alta.

A inflação dos Estados Unidos chegou a 8,3% no acumulado de 12 meses até abril, que é o maior índice desde 1981. Esse é, para o Brasil, um dos principais indicadores, pois uma inflação em alta pode causar uma elevação dos juros, o que significaria um dólar mais apreciado, o que elevaria preços de exportação mais altos para as *commodities* brasileiras, mas aumentaria também o custo de importações.

O índice DXY, que mede o dólar ante uma cesta de moedas fortes, segue subindo. A perspectiva de aperto monetário pelo *Federal Reserve* continua a influenciar, mas as dúvidas em relação ao euro deixam o dólar como moeda mais procurada.

Essa dúvida acerca da economia europeia vem da aprovação das sanções europeias ao petróleo russo e quanto isso afetará o crescimento econômico da região, pois encarecerá toda a cadeia produtiva.

Uma nova missão técnica da União Europeia virá ao Brasil no próximo mês e pode ser o fim do embargo às carnes de São Paulo, Mato Grosso de Sul e Paraná, que vigora desde 2005, após o foco de febre aftosa nos dois

Os dados vindos dos EUA e China, grandes parceiros comerciais do Brasil, são preocupantes. Ambos mostram que a economia está menos aquecida que o esperado, o que pode afetar as exportações brasileiras.

O Índice de Clima Econômico da América Latina (ICE) recuou do primeiro trimestre para o segundo trimestre de 2022. O resultado permanece na zona desfavorável para o crescimento econômico.

O Brasil segue em um ciclo de altas de juros, mas o crescimento econômico segue sendo corrigido para cima com a situação favorável para o agronegócio, como citado anteriormente.

últimos estados.

O lockdown chinês em Xangai, que bloqueou bairros inteiros considerados como área de risco, tem data para terminar no próximo dia 1 de junho. Isso deve reaquecer o comércio internacional e elevar ainda mais os custos de commodities de energia, como o petróleo.

Já na questão da agricultura, a cultura do trigo é que recebe atenção: alguns vídeos mostram muitas plantações com problemas sérios na China e a Ucrânia não consegue exportar seu produto, com isso o preço do produto pode subir.

Ajuda nisso o movimento da Índia de proibir exportações de trigo para manter segurança alimentar no país, visto que uma onda de calor acabou prejudicando a cultura no país asiático. Nesse ponto, se for confirmado o aumento da produção brasileira de trigo, o produtor terá bastante mercado para vender o seu produto.

No Japão, os dados mostram economia fraca, com inflação em alta e superando, pela primeira vez nos últimos 7 anos, a meta inflacionária. Também foi firmado um projeto de cooperação para desenvolvimento de agricultura digital com o Brasil.

O índice de preços na Argentina registrou alta de 58% nos últimos 12 meses fechando em abril. Esse aumento é o maior desde o início da hiperinflação na Argentina, em 1992. Como resposta, o Presidente do país

Macroeconomia

MAIO DE 2022

busca apoio para tributar exportação de milho.

O Banco Central da Reserva Peru (BCRP) elevou nesta quinta-feira a taxa básica de juros do país de 4,5% para 5% ao ano. Já o crescimento do PIB ficou um pouco abaixo devido aos protestos contra políticos e mineradoras que chegaram, inclusive, a fazer com que empresas suspendessem a atuação.

Com a reabertura de parte do porto de Xangai, os fretes internacionais sofreram um leve aquecimento pelo aumento da demanda. Os voos, que também afetam o preço do frete, ainda não estão no patamar pré-pandemia, o que ajuda a manter os custos de fretes mais altos, além da readequação de rotas marítimas.

3. BRASIL

Como o boletim Focus não foi atualizado, sendo a publicação mais recente desse boletim já abordada na última conjuntura, serão utilizadas outras fontes de previsão para PIB e inflação. Segundo o Santander, o crescimento do PIB deve ficar próximo de 0,7%, próximo ao valor do UBS BB, enquanto as projeções do Banco Original e do Itaú Asset mostram resultados acima de 1,5%.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de abril foi 1,06%. Houve uma redução em relação ao mês de março (1,62%), mas foi o índice mais alto para um mês de abril desde 1996 (1,26%).

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) decidiu elevar a taxa de juros básicos da economia, passando de 11,75% para 12,75% ao ano. Isso aumenta os custos de crédito para a produtor.

Para aumentar ainda mais os custos, segundo os dados do boletim Focus mais recente e diversos analistas, há a expectativa de dólar entre R\$ 4,75 e R\$ 5,00 para o final de 2022, um pouco mais elevado que a cotação atual, o que encarece as importações de insumos agrícolas.

O número de desempregados caiu no trimestre finalizado em abril, segundo dados do IBGE, ficando em 10,5%, o que significa 11,3 milhões de pessoas desocupadas, o menor valor desde 2012.

A balança comercial brasileira foi superavitária em US\$ 23,3 bilhões até a terceira semana de maio. É uma queda de 6,9% em

O petróleo Brent iniciou abril cotado a US\$ 107,14, mas a diminuição na oferta do produto fez com que os preços saltassem 9,77% durante o mês, fechando o período com preço de US\$ 117,61, devido ao problema de oferta de petróleo da Rússia, visto que uma redução de produção pode ser usada como arma política.

O índice de preço de alimentos da FAO caiu 0,57% em maio. Houve aumento em grãos (2,18%) e carnes (0,48%). A queda veio pela redução de preços nos laticínios e óleos vegetais, que caíram 3,48% e 3,45%, respectivamente, enquanto o índice de açúcar caiu 0,99%. Segue-se afirmando que a tendência para os óleos vegetais será de alta.

relação ao ano de anterior, devido ao aumento das importações de 33,8%.

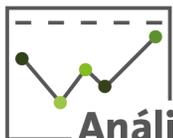
A balança comercial do agronegócio apresenta superávit de US\$ 43,4 bilhões nos primeiros quatro meses de 2022. O valor é 39,8% acima do atingido no mesmo período do ano passado. O volume de exportações foi de US\$ 48,5 bilhões, uma alta de 34,5% em relação aos quatro primeiros meses de 2021. A China e a União Europeia somam mais de 50% das exportações agrícolas brasileiras, sendo nossos principais parceiros nessa área.

Em fevereiro, o valor da cesta básica, medido pelo Departamento Intersindical de Estatística e Estudos Socioeconômicos, aumentou em todas as capitais onde há pesquisa de preços feitas pelo DIEESE. As altas mais expressivas ocorreram em Campo Grande (6,42%) e Porto Alegre (6,34%).

A importação de fertilizantes foi recorde até o momento, apesar do preço médio das matérias-primas importadas ser mais que o dobro do praticado em abril de 2021 (US\$0,28/kg). O volume de compra aumentou 72,4%, já que em abril de 2022 as importações somaram 3,24 milhões de toneladas.

O governo federal zerou a taxa de importação de seis alimentos e do etanol, buscando reduzir os preços, que tiveram aumentos acima da média da inflação. Esses produtos fazem parte da cesta básica e acabam gerando impacto maior no orçamento das famílias mais pobres.

A Camex também anunciou a redução de



Análise MENSAL

Macroeconomia

MAIO DE 2022



10% do imposto de importação de bens de capital e produtos de tecnologia, buscando facilitar a compra de produtos importados pelas indústrias para aumentar a produção nacional.