

eSOCIAL PARA ÓRGÃOS PÚBLICOS

# REFLEXOS DAS ELEIÇÕES NO CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

**LEMA**  
ECONOMIA & FINANÇAS

# DISCLAIMER

A LEMA Economia & Finanças não busca apontar preferência por um ou outro candidato.

O exclusivo objetivo é chamar a atenção dos RPPS sobre as possíveis mudanças no cenário econômico decorrentes da eleição presidencial.

# Relatório Focus (Bacen)

19/10/2018

As expectativas atuais, antes da definição da eleição para presidente, ainda continuam apontando um viés de otimismo para a economia do país, que podemos apontar pelos seguintes indicadores:

Índices	2018	2019	2020
IPCA	4,44%	4,22%	4,00%
Selic	6,50%	8,00%	8,25%
Câmbio	3,75	3,80	3,75
PIB	1,34	2,49	2,50
Dív Líq (%PIB)	54,0%	56,9%	58,8%
<b>Meta Atuarial</b>	<b>10,71%</b>	<b>10,47%</b>	<b>10,24%</b>

# Pontos importantes

**O que é esperado como uma pauta ideal de largada?**

- Reforma fiscal e previdenciária;
- Combate ao déficit fiscal;
- Redução do elevado desemprego; e
- Anúncio de medidas pró-crescimento econômico.

# Pontos importantes

## **O que é esperado dos candidatos?**

- Bolsonaro maior propensão à pauta → estado menos inchado
- Haddad propenso parcialmente à pauta → estado mais inchado

# Pontos importantes

O mercado “adotou” Bolsonaro como seu candidato no 2º turno.

<b>Bolsonaro</b>	<b>Haddad</b>
Reforma da Previdência e tributária	Pouca possibilidade de reformas
Privatizações	Não realização de privatizações
Expansão do crédito privado	BNDES mais forte (crédito público)
Redução do tamanho do Estado	Aumento do tamanho do Estado

# Pontos importantes

O mercado já considera Bolsonaro eleito.

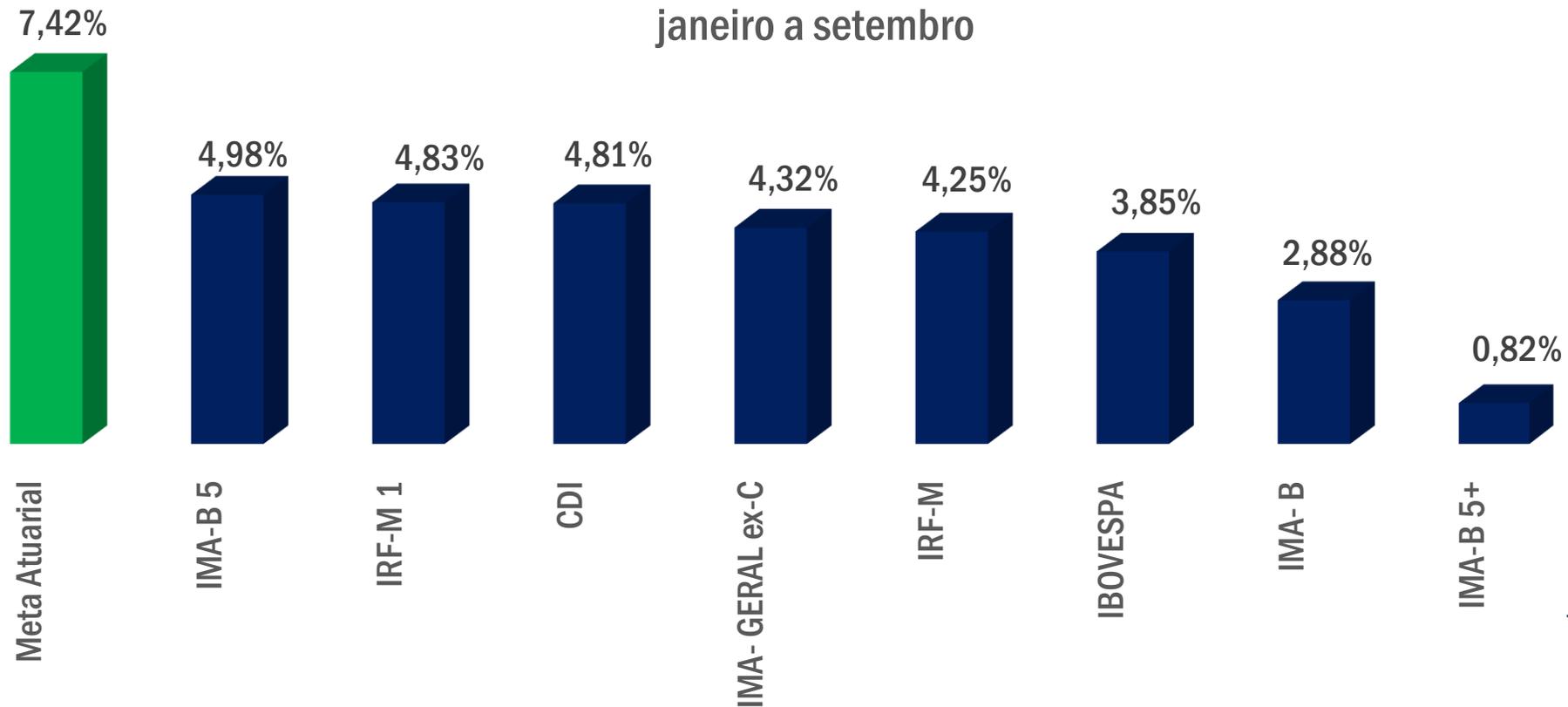
Resultado:

**Bolsa de Valores subindo, dólar e curva de juros caindo**

Este movimento poderá permanecer se este candidato se confirmar vencedor e tiver governabilidade suficiente para aprovar as principais pautas.

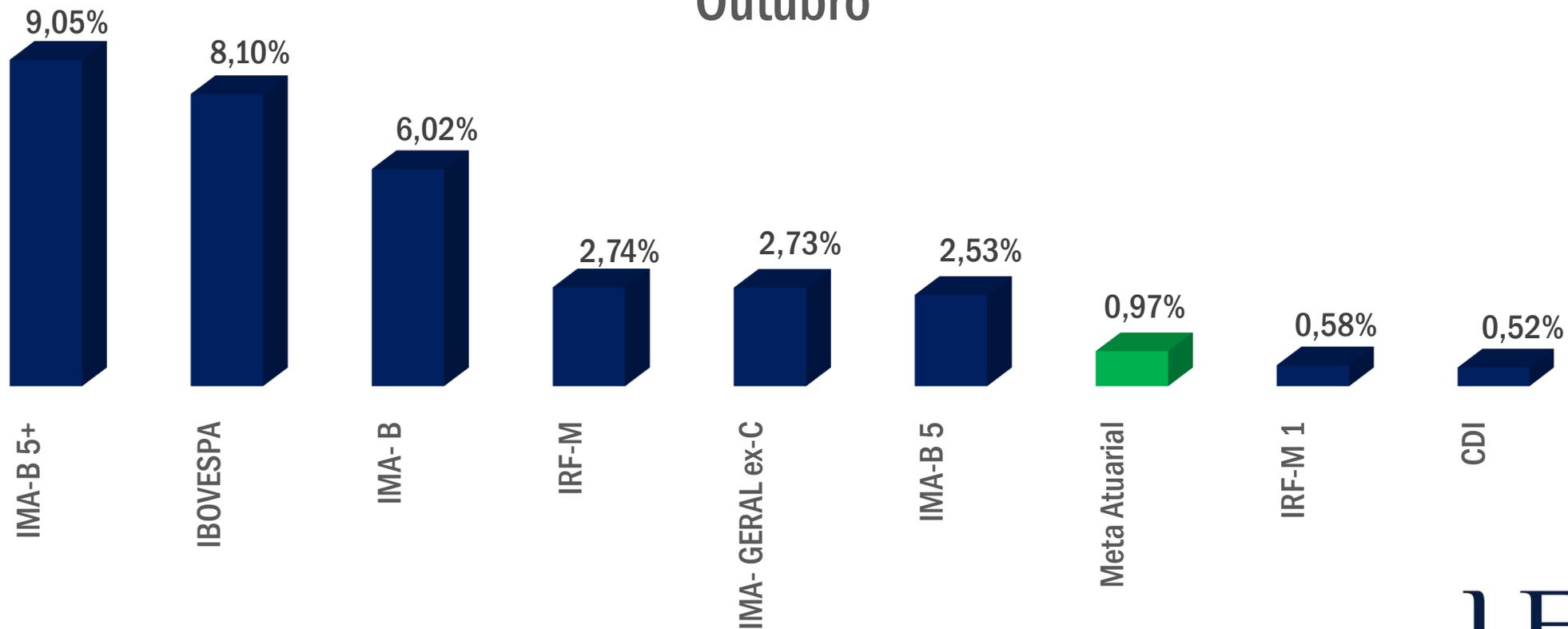
# Índices

## Índices Acumulados janeiro a setembro



# Índices

Outubro



# Conclusão

**O perfil dos RPPS é CONSERVADOR.**

**Mantivemos as recomendações de menor exposição ao risco (IMA-B 5+, IMA-B, IMA-GERAL e IRF-M) privilegiando as aplicações em IRF-M1 e CDI.**

**Será difícil atingir a meta ainda esse ano, no entanto, o principal objetivo será atingido: preservação dos recursos previdenciários.**

# LEMA

ECONOMIA & FINANÇAS

 lemaconsultoria  85 3085.8886