

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%
Meta Atuarial	10,71%	10,47%	10,24%

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.

Bolsonaro	Haddad
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.

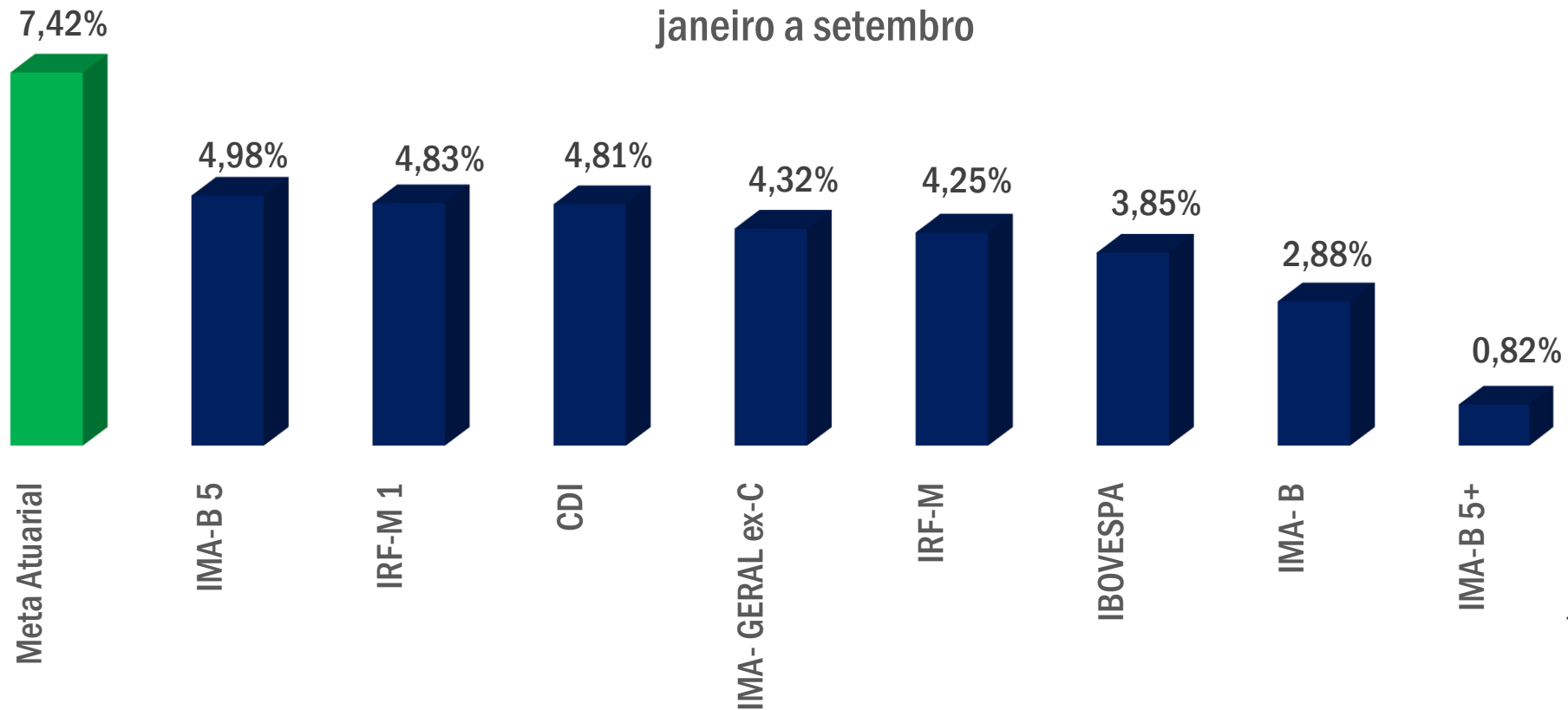
Resultado:

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.

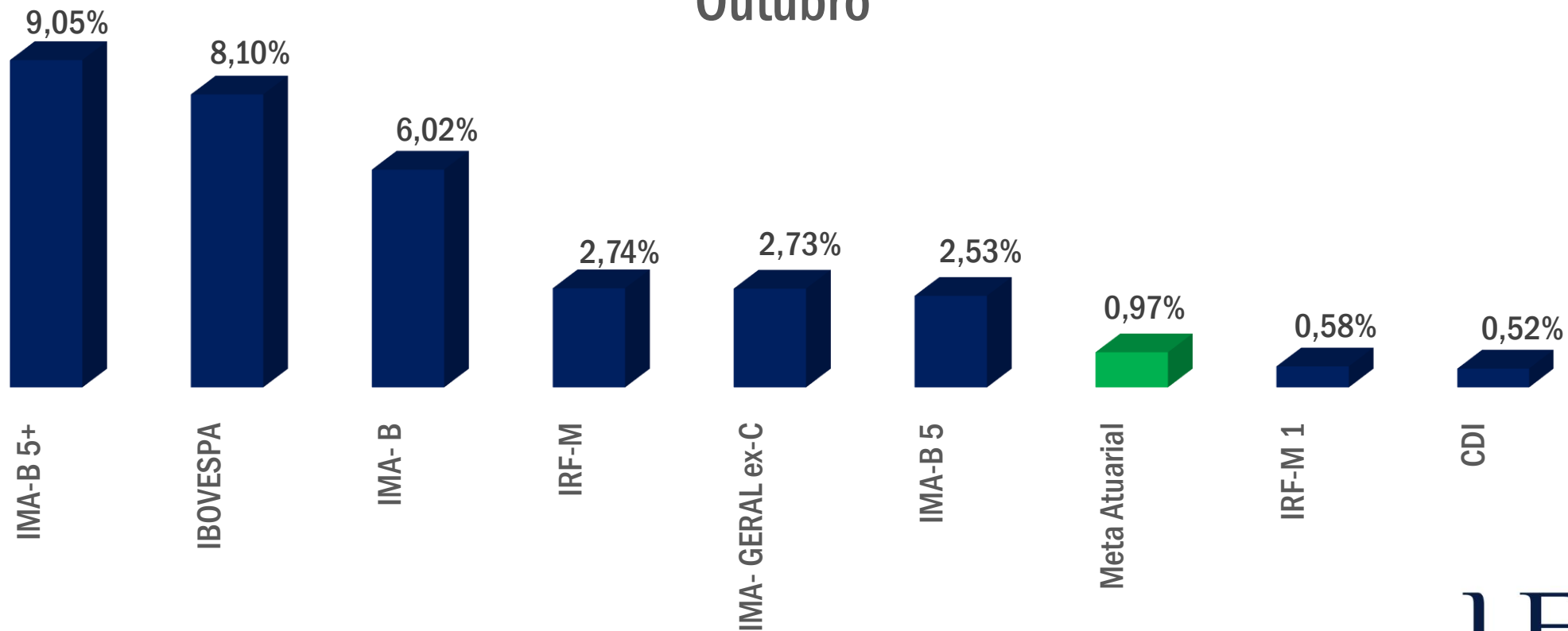
Índices

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