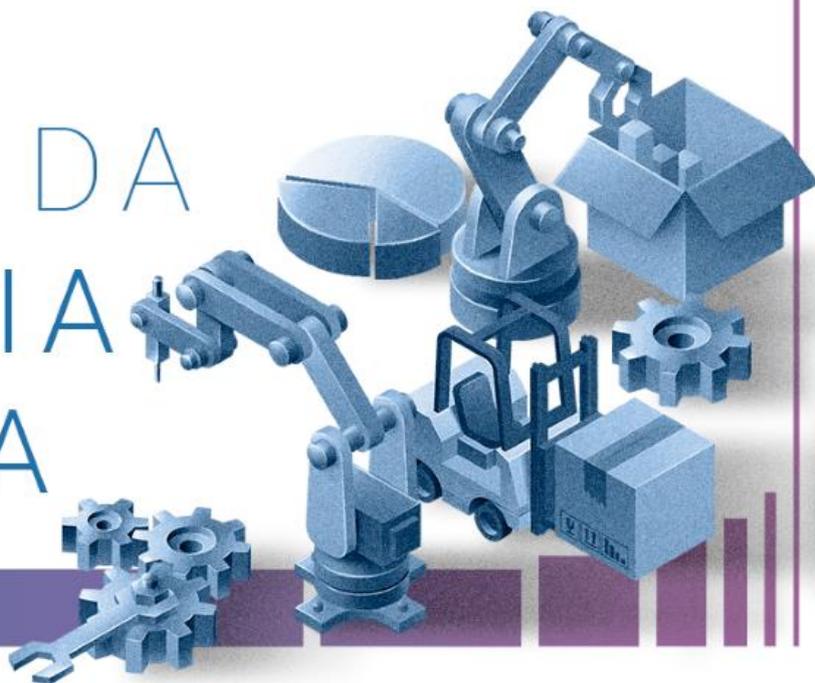


BOLETIM DA INDÚSTRIA CAPIXABA



EDIÇÃO 5 | MARÇO | 2022

Indústria capixaba inicia 2022 com resultados positivos na produção, exportação e empregos

No primeiro mês do ano, ainda sem os efeitos diretos do atual conflito Rússia x Ucrânia, indústria capixaba registrou avanços

- Em janeiro de 2022, frente a igual mês do ano anterior, a produção industrial do Espírito Santo expandiu 5,4%, 2º maior crescimento entre os 15 locais pesquisados pelo IBGE e acima do resultado nacional (-7,2%) (página 7).
- No mês, o valor das exportações da indústria capixaba avançou 29% em relação a janeiro de 2021 (página 11).
- No mercado de trabalho formal, a indústria do Espírito Santo registrou a criação de 1,5 mil novos empregos (página 20).
- Do final de fevereiro até o momento, as cotações internacionais das principais commodities produzidas pela Rússia e pela Ucrânia seguem influenciadas pelo conflito entre os países e pelas respostas de outras nações (página 16).
- O IPP de janeiro, que ainda não capta essas variações nos preços das commodities, já aponta para aumento da inflação ao produtor brasileiro no início do ano (página 17).

Carta de Abertura

Desdobramentos econômicos do atual conflito Rússia e Ucrânia e impactos sobre a economia capixaba

Marília Silva*

Economista-chefe da Findes
Gerente-executiva do Ideies

No dia 24 de fevereiro de 2022, o mundo voltou os olhos para o início da operação de invasão russa ao território ucraniano¹. Diante dos vários impactos que o atual conflito causa sobre as nações, em especial aos povos ucranianos e do leste europeu, destaco nesta Carta de Abertura os desdobramentos econômicos da guerra, motivados pelas sanções econômicas impostas (tanto pelo Ocidente quanto pela Rússia) e pelo aumento dos preços das commodities, e como a economia capixaba pode ser afetada dentro deste contexto.

Diante do ataque russo, parte da comunidade internacional passou a se posicionar ofensivamente frente à Rússia, com medidas de sanções econômicas, como uma forma de retaliação e minar as interferências russas no cenário internacional.

Empresas privadas de diversos segmentos vêm anunciando que deixarão de comprar e fornecer



mercadorias e serviços à Rússia, de operar no país ou estão suspendendo temporariamente suas atividades até uma resolução do conflito². Entre elas estão as do setor petrolífero (Equinor e Shell, por exemplo), as aéreas (Airbus, Boeing e Embraer), as de tecnologia (Apple, Spotify e Netflix), as do vestuário e varejo (Adidas, Hermes e H&M), as de redes de alimentação (Coca-Cola, Starbucks e McDonald's)³, entre outros segmentos.

(*) Com apoio da analista de estudos e pesquisas Jordana Teatini.

¹ No dia 24 e nos dias subsequentes, as tropas militares russas invadiram a Ucrânia em diversas frentes: mar, terra e ar. Até o momento, ainda não há um acordo firmado entre as partes sobre um cessar-fogo definitivo. Veja em: <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/02/24/por-que-a-russia-invadiu-a-ucrania.ghtml>

² Confira em detalhe essas empresas em: <https://www.cnnbrasil.com.br/business/as-empresas-que-deixaram-a-russia-apos-inicio-da-guerra/>

³ Veja em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/03/08/alem-de-coca-cola-e-mcdonalds-veja-empresas-que-decidiram-deixar-a-russia-nesta-terca.ghtml> ,

Entre os países, Canadá, Japão, Estados Unidos, Reino Unido e membros da União Europeia também anunciaram medidas que afetam a economia da Rússia, como por exemplo a retirada de bancos russos do sistema Swift, plataforma internacional de transações financeiras⁴. Os Bancos Centrais desses países também congelaram os ativos do Banco Central da Rússia, bem como dos oligarcas russos. No espaço aéreo, alguns deles proibiram os aviões russos de pousar, decolar ou sobrevoar.

Como consequência das sanções, a moeda russa, o Rublo, sofreu forte desvalorização frente a outras moedas, incluindo o real. Uma das formas que a política monetária russa encontrou para driblar esta situação foi aumentando significativamente a taxa de juros do país. Hoje, a Rússia segue com a maior taxa entre as principais economias do mundo, em 20% a.a. Em segundo lugar está o Brasil, com a Selic em 11,75% a.a.⁵

As sanções impostas pelos Estados Unidos, por serem uma das maiores economias do mundo, provocaram bastante repercussão sobre as mídias de comunicação e os mercados. Uma delas consiste na interrupção das importações de

petróleo e gás natural. Contudo, apenas 8% de todo o petróleo importado pelos Estados Unidos em 2021 foi originário da Rússia, o que deixa o país norte-americano em posição mais favorável à esta medida, em comparação com a dependência energética de países europeus, como a Alemanha⁶.

Outro país a declarar interrupção gradativa na compra de óleo russo foi a Inglaterra, que prevê reduzir até o final de ano a dependência da commodity russa. Já o plano da União Europeia consiste em uma redução mais lenta das importações de petróleo e gás natural da Rússia. O bloco econômico estima reduzir até 2030 o consumo geral de gás e, com isso, tornar-se menos dependente de combustíveis fósseis, incluindo os russos⁷.

Em resposta a estas sanções, o governo da Rússia ameaçou suspender o fornecimento de gás para o continente europeu, por meio do gasoduto Nord Stream 1. Além disso, também como forma de contestação, a Rússia proibiu a exportação de cerca de 200 produtos, entre eles equipamentos médicos, agrícolas e elétricos, a países considerados hostis pelo Kremlin, o que não inclui o Brasil.

⁴ Disponíveis em: <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/03/02/entenda-as-principais-sancoes-impostas-a-russia.ghtml>

⁵ A taxa de juros brasileira em alta e a percepção de risco mais favorável ao Brasil no atual contexto de guerra, podem atrair mais investidores estrangeiros para o mercado do país e continuar pressionando o dólar para baixo. Contudo, outros fatores podem ponderar a desvalorização do dólar, como o aumento da inflação mundial e o aumento de liquidez dessa moeda no contexto da guerra.

⁶ A Rússia é o terceiro maior produtor mundial de petróleo, atrás apenas dos Estados Unidos e a da Arábia Saudita, segundo os dados a Agência Internacional de Energia. A Rússia é um dos maiores exportadores de petróleo do mundo, representando 12% do comércio mundial. Cerca de 60% do petróleo russo vai para a Europa e 20% para a China. Em 2021, 45% de todo o gás importado pela União Europeia adveio da Rússia.

⁷ Confira em: <https://www.bbc.com/portuguese/internacional-60668791> e <https://oglobo.globo.com/economia/eua-reino-unido-barram-petroleo-da-russia-ue-anuncia-plano-para-reduzir-dependencia-do-gas-25423746>

Diferentemente do que ocorre na Europa, o Brasil e o Espírito Santo não são dependentes diretos do petróleo e do gás natural russos. Logo, não precisamos lidar, em um primeiro momento, com a problemática direta da falta e das ameaças sobre o abastecimento, como a Europa. No entanto, devido ao contexto externo, os preços praticados no mercado interno, que são atrelados ao preço internacional, encarecem o processo produtivo e conseqüentemente o preço final que chega aos consumidores brasileiros. Como o caso da gasolina, que sofreu um reajuste de preço pela Petrobras nas refinarias⁸.

O aumento de preços dos combustíveis no país e no estado repercutem sobre os preços de vários outros itens de consumo, uma vez que o custo com o transporte de mercadorias torna-se mais caro. Somando-se a esta elevação de preços da gasolina e do diesel, outros produtos passaram a registrar aumentos diretos, como as commodities e insumos que a Rússia e a Ucrânia são importantes produtores mundiais, como o níquel, o alumínio, o trigo, o milho, o óleo de girassol e os fertilizantes.

Como abordado na seção 3 sobre os preços das commodities e apresentado nos gráficos 4 e 5 (página 16), diante de uma possível escassez desses insumos, os mercados passaram a negociar os contratos futuros com preços mais elevados. Desde o início do conflito em fevereiro, os preços internacionais do petróleo WTI e Brent

ultrapassaram a cotação de US\$ 100 dólares por barril, atingindo máximas ainda superiores em torno de US\$ 120/barril.

Pressionada pelos combustíveis e alimentos mais caros e diante da dificuldade das cadeias globais de fornecimento em se reorganizarem, a previsão é de aumento para a inflação global neste ano. A OCDE estimou que o impacto da guerra será de aumento de 2,5 pontos percentuais (p.p.) sobre a inflação mundial em 2022. Por outro lado, a Organização espera uma contração de 1,1 p.p. sobre o PIB global, com impacto mais intenso sobre a área do Euro (-1,4 p.p.)

Neste contexto, ainda que a Rússia e a Ucrânia não sejam parceiros comerciais expressivos do Espírito Santo, no que diz respeito aos valores transacionados entres os países, como pode ser constatado nas tabelas 3 a 6 na seção 2 sobre o comércio exterior (páginas 11 a 13), a economia capixaba sentirá os efeitos do conflito entre os países à medida que o valor das mercadorias e dos serviços fiquem mais caros, na esteira do aumento dos preços globais.

Um ponto de atenção é a possibilidade do Espírito Santo se beneficiar do patamar mais elevado das cotações das commodities, como foi observado para a balança comercial do estado em 2021⁹, e aumentar o valor exportado pela indústria capixaba, em especial os setores de minerais metálicos, metalurgia e petróleo e gás natural.

⁸ Confira em: <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/03/20/zelensky-fala-em-3-guerra-mundial-se-negocio-falhar.ghtml>

⁹ Em 2021, as exportações industriais do Espírito Santo acumularam US\$ 8,9 bilhões, crescimento de 110,4% em relação a 2020, impulsionada pela variação das commodities exportadas pelo setor, tais como petróleo, celulose, aço e minério de ferro. Em termos de volume, a indústria capixaba exportou 26,25 milhões de toneladas, aumento de 27,8% na comparação com o vendido em 2020.

Vale ressaltar que o Espírito Santo possui alto grau de abertura ao comércio exterior¹⁰. Contudo, este cenário dependerá da demanda externa, que por sua vez está susceptível a um risco de recessão econômica global.

Quando observado a nível nacional, as oportunidades comerciais que se mostram para o Brasil, no atual momento de redesenho das cadeias globais, podem beneficiar o país e os estados nas vendas externas de minério e alimentos, por exemplo¹¹. Em especial o aço, o Brasil que é um dos maiores fornecedores do insumo para o mercado norte-americano, seguido de México e Rússia, pode aumentar ainda mais a sua participação no mercado internacional, a depender das taxações às importações brasileiras¹². Além disso, espera-se que o Brasil aumente em 10% a produção de petróleo para colaborar com o abastecimento mundial de óleo¹³.

Diante destas possibilidades de efeitos econômicos sobre a economia capixaba e brasileira, sobretudo no que diz respeito ao aumento dos preços, ressalta-se que as atividades industriais que vêm sendo (e continuarão) impactadas pelo conflito no leste europeu, possuem elevada participação sobre o setor industrial do Espírito Santo.

Por exemplo, o setor de petróleo e gás natural respondeu por 36,8% de todo o valor gerado pela indústria no estado em 2019, de acordo com o valor da transformação industrial. Por sua vez, a produção da metalurgia (24,1%) foi a que mais cresceu no estado em 2021 em relação a 2020, segundo dados da Pesquisa Industrial Mensal do IBGE. Já a fabricação de alimentos foi responsável por 20% dos empregos formais da indústria de transformação capixaba em 2021, de acordo com os dados do Novo Caged. Pela ótica da dependência externa, em 2021, o Espírito Santo aumentou em 77,8% o valor importado de combustíveis, influenciado pela maior compra de hulha¹⁴.

Em que pesem todas as eventuais oportunidades comerciais advindas da atual reconfiguração de contextos provocada pelo conflito no leste europeu – e também todos os desafios – a situação humanitária nesta região é de extrema relevância. Segundo as informações da ONU¹⁵, 13 milhões de pessoas na Ucrânia estão sendo afetadas pela guerra, no que diz respeito à escassez de alimentos, água, medicamento e energia elétrica, sem contar com as vidas perdidas de civis e soldados. Além disso, milhões de pessoas deixaram suas casas e enfrentam as condições de serem refugiados em outros países.

¹⁰ Em 2021, a partir dos dados do PIB disponíveis para o trimestre, o grau de abertura do Espírito Santo foi de 58,0%, 27,0 pontos percentuais (p.p) acima do grau de abertura do país.

¹¹ Veja em: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2022/03/23/guerra-na-ucrania-pode-ter-efeito-positivo-no-brasil-afirma-campos.ghtml>

¹² Disponível: <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2022/03/15/guerra-abre-espaco-para-aco-do-brasil-nos-eua.ghtml>

¹³ Confira em: <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2022/03/15/guerra-abre-espaco-para-aco-do-brasil-nos-eua.ghtml>

¹⁴ Principal produto importado pelo estado em 2021, orçado em US\$ 788,9 milhões, que consiste em um combustível mineral fóssil utilizado na atividade siderúrgica.

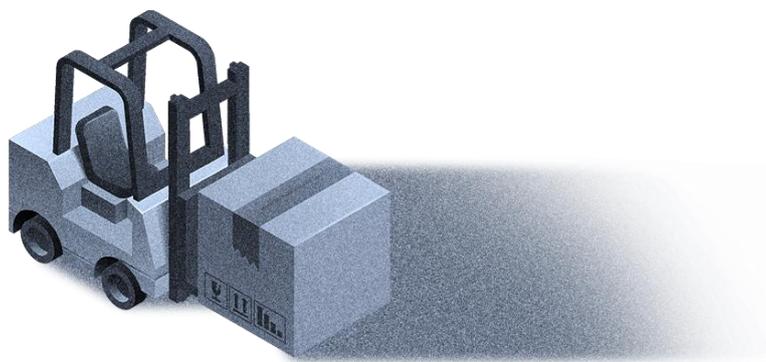
¹⁵ Veja em : <https://news.un.org/pt/story/2022/03/1783292>

Levando em consideração toda a questão humanitária envolvida em um conflito geopolítico, a presente Carta teve como objetivo sumarizar os efeitos econômicos provocados por tal. Entre tantos fatores discutidos que surgiram à tona com o conflito entre Rússia e Ucrânia, como a dependência energética europeia e o aumento globalizado de preços, que pode levar a uma contração da economia global ainda em 2022, também estão as oportunidades para as economias emergentes exportadoras de commodities, como o Brasil.

Em termos de comércio exterior, a valorização internacional dos preços das commodities exportadas pelo país e pelo Espírito Santo e as novas oportunidades de mercado podem intensificar as exportações internas. Contudo, a guerra entre aqueles países também adicionou um grau relevante de incerteza sobre as economias mundial e doméstica, que ainda estavam lidando com o fator sanitário provocado pela pandemia de Covid-19.

Conforme sinalizado no Relatório de Inflação do Banco Central publicado em março¹⁶, a persistência da inflação mundial em patamares mais elevados tende promover um aperto monetário global, em especial nas economias mais avançadas como a dos Estados Unidos, e uma reprecificação dos ativos financeiros pelo mundo (em direção às aversões ao risco). Além dos impactos já observados, o Banco Central também alerta sobre as possibilidades de novos aumentos de preços em caso de escalada ou prolongamento no conflito.

Enquanto algumas nações mediadoras, como Israel e Turquia, tentam aproximar os representantes dos governos russo e ucraniano para selarem acordos, no momento, as negociações parecem não evoluir. De um lado, entre as exigências da Rússia estão a renúncia do interesse da Ucrânia em fazer parte da Otan e adotar políticas de desmilitarização do país. Do outro, o presidente Ucraniano, Volodymyr Zelensky, exige de Putin o fim da guerra, com garantias de segurança e integridade territorial¹⁷.



¹⁶ Veja o Relatório de Inflação do Banco Central, vol. 24, nº1, março de 2022, disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/ri/relatorioinflacao/202203/ri202203p.pdf>

¹⁷ Confira em: <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/03/20/zelensky-fala-em-3-guerra-mundial-se-negocio-falhar.ghtml>

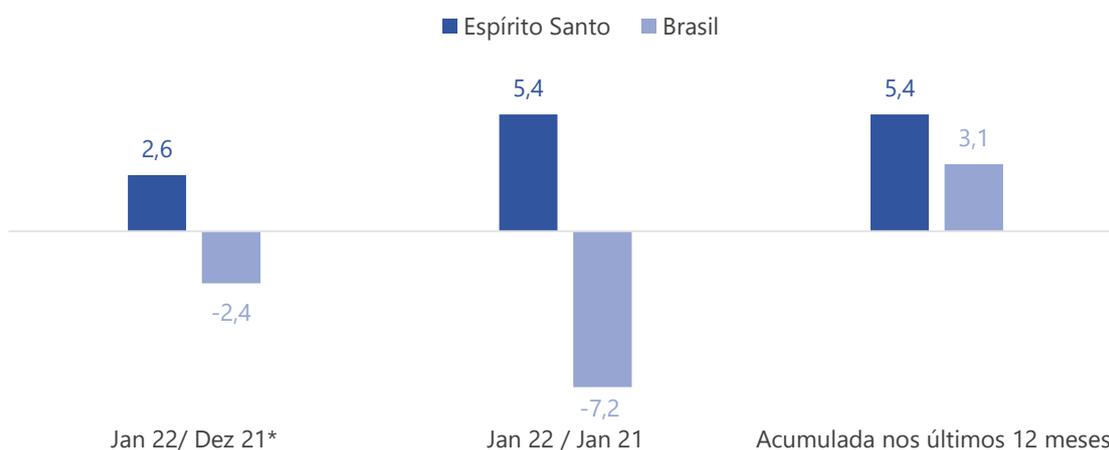
1. Produção Industrial

Em janeiro de 2022, a produção física da indústria capixaba cresceu 5,4% em relação ao mesmo mês do ano passado, resultado acima do nacional (-7,2%).

A produção industrial do Espírito Santo iniciou 2022 com resultados positivos em todas as bases de comparação e acima da média do Brasil

(Gráfico 1), conforme aponta a Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física referente a janeiro.

Gráfico 1 - Variação (%) da Produção da Indústria Geral, Espírito Santo e Brasil – janeiro de 2022



(*) Dados com ajuste sazonal.
Fonte: PIM-PF/IBGE. Elaboração: Ideies/Findes.

Em janeiro de 2022, frente a igual mês do ano anterior, a produção industrial do Espírito Santo expandiu 5,4%, 2º maior crescimento entre os 15 locais pesquisados pelo IBGE e acima do resultado nacional (-7,2%). Essa variação no estado foi impulsionada pelas expansões observadas na indústria de transformação.

Entre as atividades, a fabricação de produtos alimentícios (54,6%) foi a que mais contribuiu para o resultado da indústria geral capixaba na comparação interanual, puxada pela maior produção de refrescos, sucos ou néctares de frutas, massas alimentícias secas e, principalmente, bombons e chocolates com cacau¹⁸.

¹⁸ A produção de bombons e chocolates com cacau responde por 58,7% do indicador da PIM-PF da Fabricação de Produtos Alimentícios.

A magnitude do aumento setorial tem duas explicações. A primeira é a base de comparação mais deprimida, uma vez o setor alimentício retraiu -23,2% em janeiro de 2021. A segunda é o crescimento da produção de chocolates para atender a demanda no período da Páscoa (abril/2022)¹⁹, após dois anos de desempenho mais fraco em função da pandemia²⁰.

A fabricação de celulose, papel e produtos de papel (7,8%), por sua vez, registrou o segundo melhor resultado da indústria capixaba, puxada pela produção de pasta química de madeira. O preço dessa commodity tem sido impulsionado pela demanda aquecida, pelos estoques em níveis criticamente baixos e pelas restrições de oferta diante da concentração de paradas programadas nos meses iniciais do ano²¹. A expectativa é que a cotação permaneça em patamares elevados ao longo de 2022, o que continuaria a beneficiar o desempenho da indústria no Espírito Santo. Por outro lado, as empresas do setor também estão enfrentando o desafio da elevação no custo de produção em função do encarecimento dos insumos²².

A metalurgia (5,3%) também registrou um desempenho positivo na comparação contra janeiro de 2021, puxada pela maior fabricação de bobinas a quente de aço, placas de aço e ferro-gusa. Essa atividade segue sob a influência

do aumento da demanda externa por aço e pode ter sido beneficiada pela flexibilização de algumas das medidas de emissões de carbono impostas pelo governo chinês as suas siderúrgicas²³.

Ainda na comparação janeiro de 2022 frente ao mesmo mês do ano passado, o contraponto ao crescimento do setor industrial do Espírito Santo (5,4%) foi o recuo de -8,6% da indústria extrativa, que segue pressionada pela menor produção de pelotas de minério de ferro e de petróleo e gás natural (P&G). Além da queda natural de produtividade dos campos confrontantes ao estado, o desempenho da extração de P&G capixaba nesta base de comparação (-8,2%) foi impactada pela paralisação da FPSO Cidade Anchieta após serem identificados furos no casco e vazamentos na plataforma²⁴.

Na passagem de dezembro de 2021 para janeiro de 2022, na série com ajuste sazonal, a indústria do Espírito Santo avançou 2,6%, também o segundo melhor desempenho entre os 15 locais pesquisadas pelo IBGE e acima da média nacional (-2,4%). Esse resultado foi impulsionado pela indústria de transformação (8,4%) e contrabalanceado pela menor produção na extrativa (-1,2%).

¹⁹ As preparações para a data comemorativa são feitas com antecedência para atender o varejo.

²⁰ Saiba mais em: <http://www.abicab.org.br/noticias/pascoa-2022-industria-do-chocolate-abre-mais-de-8-5-mil-postos-de-trabalho-temporario-para-a-data/>; <https://diariodocomercio.com.br/economia/pascoa-impulsiona-venda-de-chocolates/>.

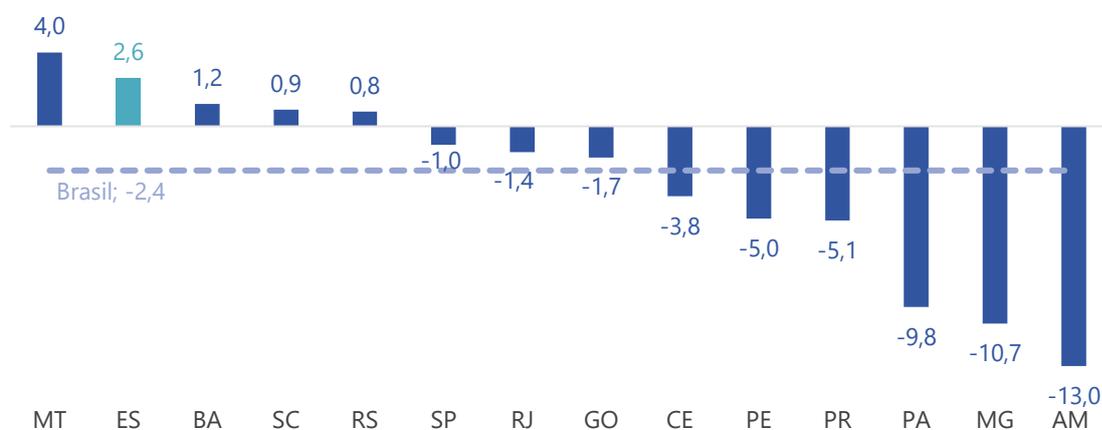
²¹ Veja mais em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/02/18/suzano-anuncia-reajuste-de-us-30-por-tonelada-de-celulose-de-eucalipto.ghtml>

²² Saiba mais em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/02/11/preco-e-custo-de-producao-da-celulose-devem-manter-alta-no-1o-tri.ghtml>

²³ Saiba mais em: <https://valor.globo.com/publicacoes/suplementos/noticia/2021/12/20/demanda-por-aco-deve-continuar-aquecida.ghtml>

²⁴ Saiba mais em: <https://clickpetroleoegas.com.br/fpso-cidade-de-anchieta-esta-paralisada-desde-o-dia-22-de-janeiro-apos-ser-identificado-dois-furos-no-casco-da-plataforma-que-provocaram-vazamento-de-petroleo-no-litoral-do-espírito-santo/>

Gráfico 2 – Variação Marginal (%) da Produção Industrial, por estado – jan. 2022 / dez. 2021*



(*) Dados com ajuste sazonal.

Fonte: PIM-PF/IBGE. Elaboração: Ideies/Findes.

Os resultados de janeiro mostraram como a indústria do Espírito Santo apresentou performance favorável em um contexto de amplos desafios, os quais explicam o comportamento negativo da indústria brasileira, entre eles as desarticulações das cadeias produtivas e o encarecimento dos custos de produção, conforme apontados pelo IBGE.

A perspectiva para indústria nos próximos meses continua bastante incerta.

Apesar de ter se observado alguma melhora no final do ano passado, as cadeias de suprimentos permanecem com relatos de escassez e encarecimento expressivo de matérias-primas, o que compromete a disponibilidade de estoques. O conflito entre a Rússia e Ucrânia ameaça postergar a normalização destas cadeias, uma vez que são países produtores e exportadores

relevantes de petróleo e gás natural, metais e alimentos. Adicionalmente, a retomada das medidas para conter o surto de Covid-19 na China afeta a produção em centros industriais, o que pode aprofundar o desabastecimento de certos produtos²⁵. Diante deste contexto, os preços de muitas commodities já mostram fortes altas (Gráficos 4 e 5) e há a preocupação com a possibilidade de faltar insumos industriais.

A guerra entre a Rússia e a Ucrânia também poderá impactar o crescimento da economia mundial, que já atravessava um período de aperto monetário em função do aumento das taxas de juros e da inflação em diversos países. Como consequência, o fluxo de comércio internacional pode vir a ser menor, o que afetará o desempenho da indústria do Brasil e do Espírito Santo.

²⁵ Veja mais em: <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2022/03/15/china-refora-medidas-em-portos-para-conter-surtos-de-covid-19.ghtml>

Tabela 1 - Variação (%) da Produção Industrial, Espírito Santo e Brasil - janeiro de 2022

	Jan 22/ Dez 21*	Jan 22 / Jan 21	Acumulada em 2022	Acumulada nos últimos 12 meses
Espírito Santo				
Indústria geral	2,6	5,4	5,4	5,4
Indústria extrativa	-1,2	-8,6	-8,6	-11,2
Indústria de transformação	8,4	12,7	12,7	15,8
Fabricação de produtos alimentícios	25,9	54,6	54,6	11,5
Fabricação de celulose, papel e produtos de papel	3,0	7,8	7,8	10,0
Fabricação de produtos de minerais não-metálicos	-1,7	-11,6	-11,6	13,6
Metalurgia	5,5	5,3	5,3	25,4
Brasil				
Indústria geral	-2,4	-7,2	-7,2	3,1
Indústria extrativa	-5,2	-6,7	-6,7	0,5
Indústria de transformação	-2,2	-7,3	-7,3	3,5

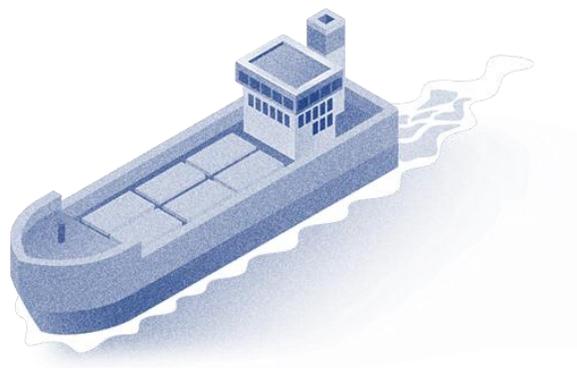
(*) Dados com ajuste sazonal.

Fonte: PIM-PF/IBGE. Elaboração: Ideies/Findes.

Tabela 2 - Produção de petróleo e gás natural, Espírito Santo e Brasil - janeiro de 2022

	Brasil			Espírito Santo		
	Petróleo (bbl/d)	Gás Natural (Mm ³ /d)	Total (boe/d)	Petróleo (bbl/d)	Gás Natural (Mm ³ /d)	Total (boe/d)
Produção	3.032.481	137.431	3.896.897	190.134	4.657	219.423
Variação (%) - acumulada no ano	5,6%	0,8%	4,4%	-5,8%	-21,3%	-8,2%
Variação (%) - jan. 22 / jan. 21	5,6%	0,8%	4,4%	-5,8%	-21,3%	-8,2%
Variação (%) - jan. 22 / dez. 21	6,8%	3,9%	6,2%	-5,5%	-7,7%	-5,8%

Fonte: ANP. Elaboração: Ideies/Findes.



2. Comércio Exterior da Indústria

Em 2021, a Rússia respondeu por 4% de todo o valor importado pelo Espírito Santo, sendo a 5ª maior origem das compras externas capixabas

A Carta de Abertura deste BIC já abordou como os impactos da guerra entre Rússia e Ucrânia podem afetar a economia capixaba. Nesta seção, antes de se analisar as informações do comércio exterior da indústria geral no início de 2022, as tabelas de 3 a 6 apresentam, de maneira mais detalhada, os dados sobre o comércio internacional entre esses países e o estado em 2021.

Apesar de ser o quinto maior parceiro comercial do Espírito Santo, em termos de compras dos produtos capixabas, a Rússia representou apenas 4% de toda a venda externa do estado em 2021. Contudo, o país se mostrou relevante na venda de fertilizantes para o estado, respondendo por 64,0% dos adubos que possuem potássio (Tabela 3) naquele ano. Como é um nutriente importante nas lavouras de café, caso haja interrupção no

fornecimento ou encarecimento do produto, poderá ter consequências sobre o preço desses bens.

Além disso, a Rússia também é o terceiro maior fornecedor de hulhas para o Espírito Santo, com 23,0% do total do produto importado pelo estado. Entretanto, vale ressaltar que o estado possui outros parceiros comerciais internacionais vendedores de hulha, tais como a Austrália, os Estados Unidos, a África do Sul e o Canadá.

Pelo lado das vendas capixabas, os produtos mais exportados (em termos de valor) pelo estado à Rússia foram os produtos agrícolas, como o café, o gengibre e a pimenta, e os do setor de rochas, como pedras, quartzos e artigos de cerâmica (Tabela 4).

Tabela 3 - Produtos importados da Rússia (em termos de valor) pelo Espírito Santo, 2021

Principais produtos	Importação da Rússia	
	Valor FOB (US\$)	Participação %
Hulhas; briquetes, bolas e combustíveis sólidos semelhantes, obtidos a partir da hulha	177.918.291	23%
Adubos (fertilizantes) minerais ou químicos, potássicos	31.093.399	64%
Alumínio em formas brutas	13.252.140	13%
Ferro-ligas	12.651.921	28%
Participação da Rússia nas importações capixabas	255.973.729	4,0%

Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Ideies/Findes.

Tabela 4 - Produtos exportados pelo Espírito Santo (em termos de valor) para Rússia, 2021

Principais produtos	Exportações para Rússia	
	Valor FOB (US\$)	Participação %
Café, mesmo torrado ou descafeinado; cascas e películas de café	20.401.779	3,1%
Pedras de cantaria ou de construção	4.789.017	0,5%
Gengibre, açafrão, cúrcuma, tomilho, louro, caril e outras especiarias	1.734.833	4,8%
Pimenta (do género Piper); pimentos dos géneros Capsicum ou Pimenta, secos ou triturados ou em pó	1.343.371	0,8%
Participação da Rússia nas exportações capixabas	26.021.162	0,3%

Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Ideies/Findes.

Por outro lado, a Ucrânia é um parceiro comercial pouco relevante para a pauta comercial do estado, quando observados os dados de 2021. Nas importações, o país representou apenas 0,03% do que foi desembarcado em solo capixaba e destinado para as indústrias (tabela 5). Na pauta exportadora do estado, a Ucrânia responde por apenas 0,02% do total.

Para além dos efeitos humanitários que uma

guerra impõe, a Conferência das Nações Unidas para o Comércio (UNCTAD, na sigla em inglês) indica alguns choques sobre a economia mundial causados pelo conflito. **Entre eles, deve-se destacar as reconfigurações complexas sobre a cadeia de suprimentos e aumento dos custos comerciais causados pelo aumento no preço dos fretes marítimos²⁶.**

Tabela 5 - Produtos importados da Ucrânia (em termos de valor) pelo Espírito Santo, 2021

Principais produtos	Importação da Ucrânia	
	Valor FOB (US\$)	Participação %
Aparelhos elétricos para telefonia ou telegrafia por fios, e os aparelhos de telecomunicação por corrente portadora ou de telecomunicação digital; videofones	867.140	0,3%
Charutos, cigarrilhas e cigarros, de tabaco ou dos seus sucedâneos	805.707	8,0%
Transformadores elétricos, conversores elétricos estáticos, bobinas de reactância e de auto-indução	235.870	0,7%
Tubos e perfis ocos, sem costura, de ferro ou aço	151.993	2,9%
Participação da Ucrânia nas importações capixabas	2.198.538	0,03%

Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Ideies/Findes.



²⁶ Veja mais detalhes em: <https://unctad.org/news/ukraine-wars-impact-trade-and-development>

Tabela 6 - Produtos exportados pelo Espírito Santo (em termos de valor) para Ucrânia, 2021

Principais produtos	Exportação da Ucrânia	
	Valor FOB (US\$)	Participação %
Pimenta (do género Piper); pimentos dos géneros Capsicum ou Pimenta, secos ou triturados ou em pó	1.111.272	0,64%
Pedras de cantaria ou de construção	326.740	0,03%
Gengibre, açafraão, curcuma, tomilho, louro, caril e outras especiarias	187.456	0,52%
Café, mesmo torrado ou descafeinado; cascas e películas de café	127.574	0,02%
Participação da Ucrânia nas exportações capixabas	18.814.809	0,02%

Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Ideies/Findes.

Retomando a análise dos dados mensais do comércio exterior da indústria geral do Espírito Santo, em janeiro de 2022, as condições do comércio internacional se mostraram desafiadoras devido ao espalhamento da variante Ômicron, à persistência da inflação nas economias avançadas e aceleração do processo de aperto monetário, à persistência dos preços das commodities em patamares elevados e também à iminência de um conflito envolvendo Rússia e Ucrânia (concretizado em 24 de fevereiro)²⁷. Mesmo com uma conjuntura internacional complexa, o Espírito Santo, estado exportador de commodities industriais, apresentou resultados relativamente positivos em janeiro.

No mês, as exportações industriais do estado foram de US\$ 520,4 milhões, correspondendo a um avanço de 29,0% na comparação interanual. Esse foi o maior valor para o mês desde 2019 (US\$ 796,7 milhões). As exportações das indústrias extrativas e de transformação cresceram 17,9% e 38,3%, respectivamente,

favorecidas pela manutenção do elevado patamar dos preços.

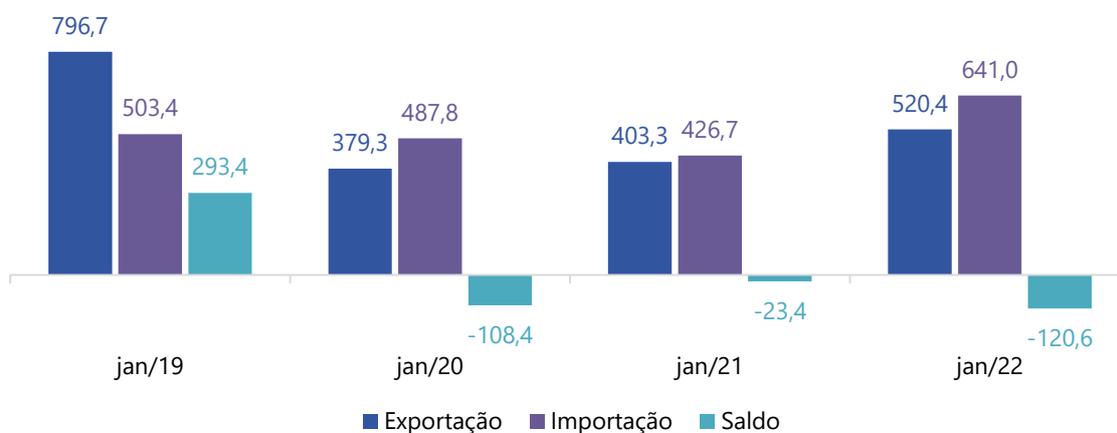
Na importação, a indústria capixaba comprou do restante do mundo US\$ 641,0 milhões. O valor representa um aumento de 50,2% em relação a janeiro de 2020 e é o maior montante importado desde janeiro de 2014 (US\$ 723,9 milhões).

Com esses resultados, a balança comercial da indústria capixaba fechou janeiro com um déficit de US\$ -120,6 milhões. No entanto, a corrente de comércio entre o Espírito Santo e o restante do mundo atingiu o maior valor desde 2019, chegando a US\$ 1,1 bilhão.

Entre as atividades, o destaque das exportações industriais no período foi a metalurgia. Com US\$ 163,3 milhões exportados no mês, o setor registrou um aumento de 65,9% em termos de valor e 36,8% no volume enviados ao exterior, na comparação interanual. Do total enviado pelo setor, 43,1% foi destinado aos Estados Unidos.

²⁷ Apesar da presença massiva de soldados russos na fronteira da Ucrânia em janeiro, ainda havia um esforço para que as tensões fossem amenizadas de maneira diplomática.

Gráfico 3 - Exportações, importações e saldo da balança comercial do Espírito Santo no mês de janeiro desde 2019 (em US\$ milhões)



Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Ideies/Findes.

Por sua vez, do total importado, US\$ 466,9 milhões foram de produtos da indústria de transformação. No mês de janeiro, o principal produto vindo do exterior para as indústrias capixabas foi a hulha. A importação desse carvão mineral chegou a US\$ 173,8 milhões, representando um crescimento de 309,6% em valor e 44,0% em volume, na comparação com janeiro do ano anterior. O principal país fornecedor desse insumo industrial foi a Austrália, que vendeu US\$ 107,1 milhões ao estado.

Para os próximos meses, assim como para a atividade fabril, a conjuntura internacional se tornou ainda mais incerta. A guerra envolvendo a Rússia e Ucrânia, que se iniciou no dia 24 de fevereiro, impactou a capacidade produtiva dos dois países, comprometendo suas participações no comércio internacional²⁸. Por serem importantes fornecedores de produtos agrícolas e de petróleo e derivados, o conflito vem

gerando um choque de oferta desses produtos, com efeitos sobre a cotação internacional das principais commodities energéticas e alimentares.

Para as indústrias capixabas, o setor industrial fica suscetível aos efeitos macroeconômicos que o conflito pode gerar sobre a economia mundial, notadamente, o aumento da inflação internacional e a redução da atividade econômica global.

2.1 COTAÇÕES COMMODITIES

Após o ataque da Rússia sobre a Ucrânia no dia 24 de fevereiro, os preços das commodities dispararam, sobretudo aquelas comercializadas internacionalmente por estes dois países. Como destacado na Carta de Abertura, esses países são produtores reconhecidos de commodities agrícolas, metálicas e energéticas. Destas, a que o Espírito Santo destaca nas exportações é o petróleo.

²⁸ Embora o conflito não esteja ocorrendo em solo russo, as sanções do ocidente impostas aos produtos comercializados por esse país (com exceção dos produtos energéticos) certamente gera impactos sobre a capacidade de oferta mundial.

Como apresentado em outras edições deste boletim, o petróleo já seguia em trajetória de valorização desde o final de 2020. Mas ao final de fevereiro de 2022, em decorrência de uma possível escassez do produto nos mercados, o petróleo Brent chegou a ser negociado acima do patamar de US\$ 100 o barril, permanecendo assim até meados de março.

Mesmo diante do aumento expressivo do preço internacional do petróleo, a Opep+ decidiu manter o acordo estabelecido em julho do ano passado, que consistia no aumento de produção diária em 400 mil barris por dia²⁹. Ainda do lado da oferta, os Estados Unidos e outros países consumidores de petróleo comunicaram que liberariam 60 milhões de barris dos seus estoques emergenciais. Contudo, o petróleo seguiu em alta. Além da liberação da reserva, outra medida que os Estados Unidos anunciaram³⁰ e que repercutiu sobre o mercado do petróleo e gás natural foi uma das sanções econômicas impostas pelo país à Rússia, que anunciava a paralisação de importação dessas commodities vendidas pelos russos.

Em meados de março, o preço do petróleo

chegou a descer da casa dos US\$ 100/barril³¹, mas logo retomou os patamares mais elevados (em torno de US\$ 110/barril), após a estagnação nas negociações sobre o fim da guerra Rússia e Ucrânia, e também devido a um ataque à Arábia Saudita que atingiu uma refinaria de petróleo (Yasref)³².

No primeiro bimestre do ano, os preços internacionais do petróleo Brent e do petróleo WTI já acumulam altas de 57,5%, e 61,7%, respectivamente, sobre o mesmo período de 2021.

Na esteira do aumento dos preços das commodities, o minério de ferro também sofreu valorização em fevereiro. Contudo, o que levou ao aumento do preço do minério de ferro foi a maior demanda chinesa, devido à retomada das atividades siderúrgicas, após um período de redução no ano passado, e à sinalização do governo chinês de que impulsionará a economia doméstica³³. Contudo, a sustentabilidade do patamar mais elevado do preço do minério no curto prazo está incerta, devido ao aumento de casos de Covid-19 na China em meados de março³⁴.

²⁹ Veja em: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2022/03/02/opep-aumentara-oferta-de-petroleo-em-meio-ao-conflito-entre-russia-e-ucrania.ghtml>

³⁰ Confira em: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/03/08/fact-sheet-united-states-bans-imports-of-russian-oil-liquefied-natural-gas-and-coal/>

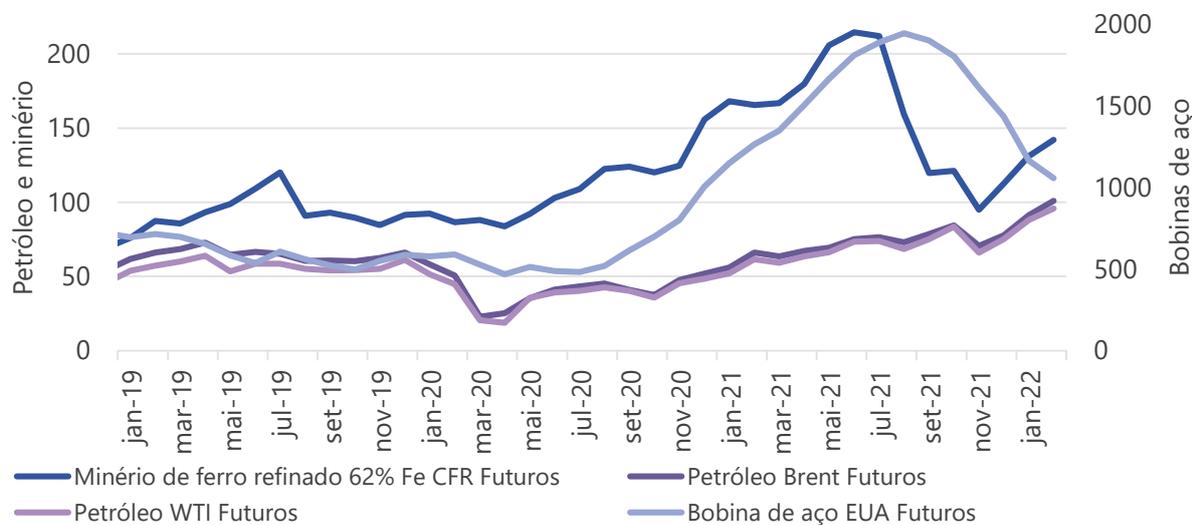
³¹ A queda temporária na cotação do petróleo em março ocorreu devido aos seguintes fatores: (i) os Estados Unidos anunciaram uma liberação maior das suas reservas, (ii) a Opep comunicou que espera um menor consumo de petróleo no ano diante de uma possível contração econômica mundial global, (iii) a China anunciou a adoção de lockdown em determinadas províncias e (iv) a especulação sobre um plano provisório de acordos sobre o conflito entre a Rússia e a Ucrânia (mas que acabou não se concretizando).

³² O Ministro de Energia saudita anunciou que a redução temporária na produção de petróleo será compensada pela liberação dos estoques. Veja em: <https://g1.globo.com/mundo/noticia/2022/03/20/arabia-saudita-diz-reduzir-temporariamente-producao-de-petroleo-apos-ataque-houthi.ghtml>

³³ Disponível em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/03/16/minerio-de-ferro-volta-a-subir-e-avana-67-pontos-percentuais-em-qingdao-a-us-14524-por-tonelada.ghtml>

³⁴ Acesse em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/03/17/minerio-de-ferro-cai-012percent-no-porto-chines-de-qingdao-para-us-14506-por-tonelada.ghtml>

Gráfico 4 - Média da cotação mensal das principais commodities exportadas pela indústria do Espírito Santo (em US\$)



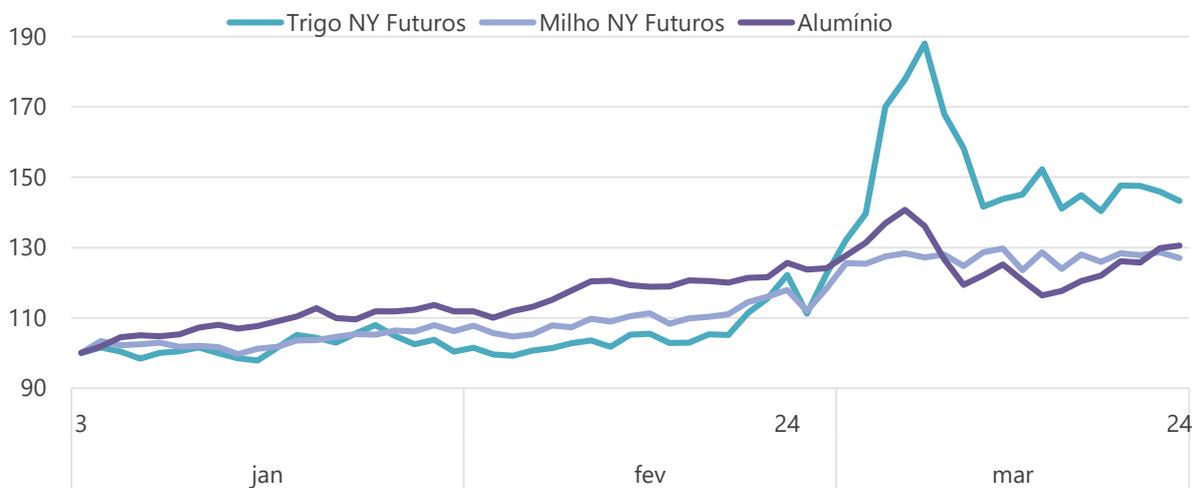
Fonte: Investing.com. Elaboração: Ideies/Findes

Apesar de não serem commodities tão expressivas nas exportações capixabas, mas que são relevantes para o consumo global e que tiveram altas em decorrência do conflito Rússia e Ucrânia, nesta publicação também são apresentadas as evoluções dos preços do alumínio, do milho e do trigo. Considerando a última cotação disponível (do dia 24 de março)

em relação ao primeiro dia útil de 2022 (03 de janeiro), o alumínio, o milho e o trigo cresceram 17,7%, 23,9% e 41,1%, nesta ordem.

Diante deste contexto, a expectativa é de um aumento global na inflação, pressionado pelo encarecimento das commodities, e redução do crescimento econômico mundial em 2022.

Gráfico 5 - Cotação diária de commodities selecionadas (Base: 03/01/2022 = 100)



Fonte: Investing.com. Elaboração: Ideies/Findes

3. Preços Industriais

Em janeiro de 2022, a inflação na indústria brasileira avançou 1,2% frente a dezembro de 2021, ainda sem refletir os recentes aumentos de preços motivados pelo conflito Rússia x Ucrânia

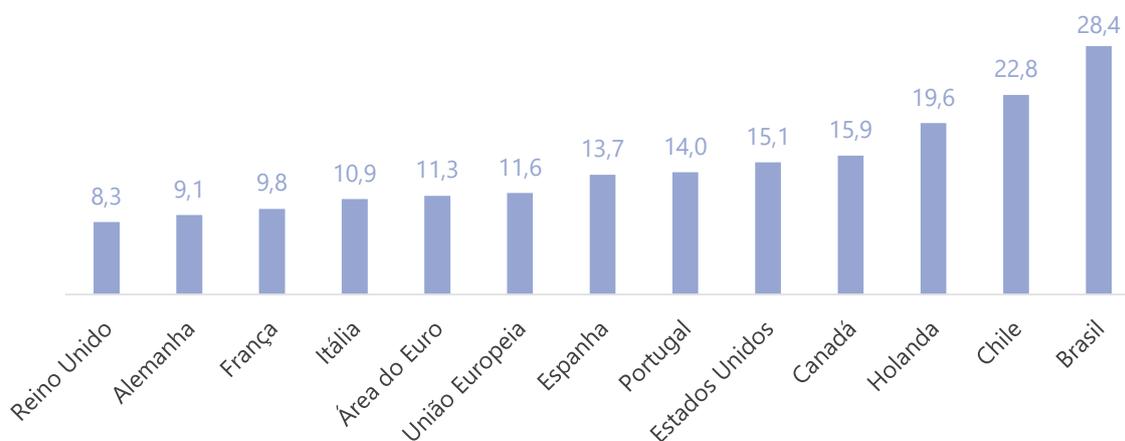
Na edição do Boletim da Indústria Capixaba de fevereiro, o destaque foi a inflação da indústria brasileira em 2021, cujos preços aumentaram 28,4% em relação 2020. De acordo com as informações disponíveis na base de dados da OCDE, as pressões inflacionárias ao produtor ocorreram nas principais economias do globo. Nos EUA, a inflação ao produtor atingiu 15,9% em 2021. No ano anterior, a inflação ao produtor nos EUA teve uma alta de apenas 0,2%.

A guerra entre a Rússia e a Ucrânia trouxe um impulso adicional na dinâmica dos preços da economia global, principalmente envolvendo os preços relacionados à alimentação e combustíveis. A Rússia e a Ucrânia, juntas,

respondem por um terço da produção mundial de trigo. A Rússia é um grande exportador de combustível para a Europa: é o segundo maior exportador de petróleo e o maior de gás natural.

Em relação ao preço do produtor, o impacto econômico do conflito poderá pressionar ainda mais os setores dependentes dos insumos energéticos provenientes da Rússia, em caso de impedimento de importações por parte dos países compradores, com o objetivo de impor sanções econômicas ao país e/ou impedimento de exportação dessas commodities energéticas pela Federação Russa, como retaliação às sanções políticas e econômicas aplicadas pelo Ocidente.

Gráfico 6 – Variação (%) da Inflação ao produtor em regiões selecionadas para o ano de 2021



Nota: Para o Brasil, a inflação do produtor foi obtida através do IPP divulgado pelo IBGE.
Fonte: IBGE e OCDE. Elaboração: Ideies/Findes.

No Brasil, o início de 2022 começou com os preços da indústria geral aumentando 1,2% quando comparados aos de dezembro de 2021. A inflação na indústria brasileira foi puxada, principalmente, pela indústria extrativa (9,5%), que não registrava uma taxa de inflação positiva na análise marginal desde agosto de 2021 (1,2%)³⁵.

O resultado da indústria extrativa refletiu o aumento dos preços dos “óleos brutos de petróleo” e dos “minérios de ferro e seus concentrados”, incluindo os pelotizados ou sintetizados. Conforme visto na subseção Preços das Commodities, essa pressão continuou no mês de fevereiro devido ao conflito que envolve a Rússia e a Ucrânia e deverá ser captado pelo IPP, visto o impacto altista da guerra nos preços de diversas commodities.

A indústria de transformação registrou uma inflação de 0,75% no mês de janeiro de 2022 e teve como principais influências positivas os setores de refino de petróleo e biocombustíveis (2,3%) e fabricação de veículos automotores, reboque e carrocerias (2,3%). Em relação aos setores industriais que tiveram queda de preços na passagem de dezembro para janeiro, destacam-se a metalurgia (-1,5%) e a fabricação de alimentos (-0,2%).

Pelo lado das contribuições positivas, o setor de refino de petróleo e biocombustíveis foi puxado pelo aumento dos preços da gasolina, do óleo diesel e óleos combustíveis. O aumento dos preços na fabricação de veículos

automotores no primeiro mês de 2022 (2,3%) foi o maior da atividade em toda a série histórica, iniciada em janeiro de 2010, e mantém uma tendência de alta observada desde julho de 2020. Esse setor vem sofrendo com os desarranjos das cadeias produtivas provocados pela pandemia de Covid-19 e pela falta de semicondutores, além de refletir o aumento dos custos dos insumos de metal.

Já pelo lado das contribuições negativas, o setor de metalurgia anotou a sua terceira variação negativa seguida. Conforme já exposto em outras edições deste Boletim, este setor tem como principal matéria-prima o minério de ferro e, portanto, movimentos de queda de preços provenientes da extração do minério afetam a dinâmica dos preços dos produtos de aço. Outros fatores que impactam os preços é a variação do dólar e a recomposição de estoques na cadeia consumidora. Por fim, o recuo dos preços do setor de alimentos (-0,2%) teve influência da variação negativa de preços nos ramos do abate e fabricação de produtos de carne (-3,9%) e da fabricação e refino de açúcar (-2,3%).

Sob a ótica das Grandes Categorias Econômicas e na perspectiva do indicador acumulado em 12 meses, a variação de preços de bens de capital foi de +19,7% em janeiro/2022. Os preços dos bens intermediários, por sua vez, variaram 30,9% neste intervalo de um ano e a variação em bens de consumo foi de 18,2%. Dessa forma, a inflação na indústria geral nos últimos 12 meses encerrados em janeiro de 2022 atingiu 25,5%.

³⁵ Entre setembro e dezembro do ano passado, a indústria extrativa acumulou uma queda de preço -32,4%.

Tabela 7 – Variação (%) do Índice de Preços ao Produtor por atividade econômica e grandes categorias econômicas

Indicadores IPP	Jan.2022/ Dez. 2021	Jan.2022/ Jan. 2021
Indústria Geral	1,18	25,51
Indústrias Extrativas	9,54	11,30
Indústrias de Transformação	0,75	26,41
Indústria Geral	1,18	25,51
Bens de Capital	2,56	19,73
Bens Intermediários	1,73	30,93
Bens de Consumo	-0,04	18,22
Duráveis	1,20	14,77
Semiduráveis e não Duráveis	-0,27	18,92

Fonte: IPP/IBGE. Elaboração: Ideies/Findes.

Para os próximos meses do ano, com a já pressionada inflação da indústria e dos bens intermediários, os preços do petróleo e de seus derivados, como o óleo diesel e a gasolina, e dos adubos ou fertilizantes à base de NPK e minerais ganharam novos contornos em meio ao conflito Rússia-Ucrânia, dado a importância desses países no fornecimento de petróleo e adubos e fertilizantes.

Além disso, os recentes reajustes internos dos preços dos combustíveis anunciados pela Petrobras³⁶ impactarão os custos de produção na indústria brasileira. Outro fato econômico que pode afetar (mas com redução) os preços industriais foi a redução da alíquota do IPI em 25% realizada pelo governo federal no final de fevereiro. A diminuição do IPI ocorre de forma linear para todos os produtos industrializados, exceto cigarros e outros que contenham tabaco.

De acordo com a Confederação Nacional da Indústria (CNI)³⁷, o corte linear de 25% nas alíquotas do IPI traz três impactos diretos na economia. Primeiro, a redução da carga tributária do setor industrial. Atualmente, a indústria é o setor mais tributado da economia. O segundo impacto é a redução dos preços dos produtos industriais, com benefícios para os consumidores e no controle da inflação.

Por fim, o aumento da demanda sobre produtos industriais. Diante deste cenário, com os próximos resultados e o acompanhamento dos principais indicadores que envolvem a atividade industrial será possível conjecturar se o eventual repasse do desconto da redução do IPI nos preços deverá ser o suficiente para contrabalançar o aumento dos custos de produção agravados pela guerra da Rússia e contra a Ucrânia³⁸.

³⁶ Veja mais em <https://valor.globo.com/politica/noticia/2022/03/10/petrobras-anuncia-reajuste-de-187-pontos-percentuais-para-gasolina-e-249-para-diesel.ghtml>.

³⁷ Veja mais em <https://noticias.portaldaindustria.com.br/posicionamentos/reducao-do-ipi-e-positiva-para-a-economia-avalia-cni/>.

³⁸ Veja mais em <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2022/03/08/custo-deve-voltar-a-subir-diz-industria.ghtml>.

4. Mercado de Trabalho da Indústria

Em janeiro de 2022, a indústria do Espírito Santo criou 1,5 mil novos postos formais de trabalho, com destaque para as atividades da indústria de transformação

Assim como observado para os dados da produção física da indústria capixaba, o primeiro mês de 2022 também foi positivo no mercado de trabalho, tanto para o setor, quanto para toda a economia formal do Espírito Santo.

De acordo com os dados do Novo Caged, divulgados pela Secretaria Especial de Previdência e Trabalho, em janeiro de 2022, o estado registrou a criação de 3.680 vagas formais de trabalho, resultado da diferença entre as 36.384 admissões e os 32.704 desligamentos. Deste saldo, a indústria³⁹ foi responsável pela criação de 1.511 empregos, sendo o terceiro setor a gerar mais vagas no Espírito Santo no mês, atrás somente de serviços (1.804) e da construção (1.638).

Com esse resultado, em janeiro de 2022, o incremento de empregos formais na indústria do Espírito Santo foi de +1,1% em relação ao registrado em janeiro de 2021, totalizando 141.329 postos formais no mês.

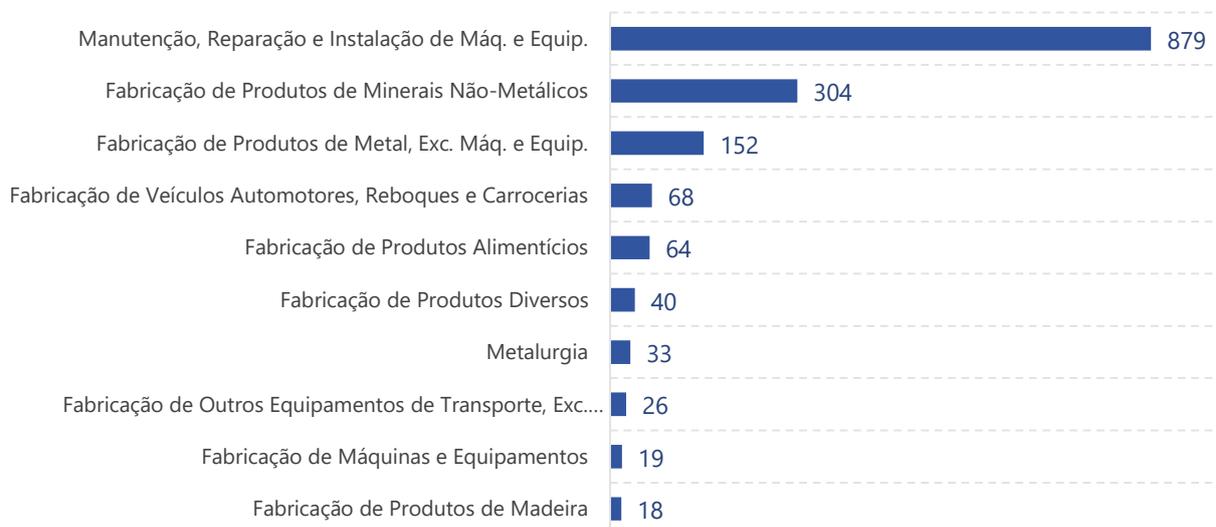
O desempenho positivo da indústria no mercado de trabalho capixaba foi impulsionado pela indústria de transformação, que já tende a ser um

setor mais intensivo em mão de obra. Além disso, a indústria de transformação apresentou perfil disseminado de aumento de contratações no mês. Das 23 atividades da indústria de transformação, 16 apresentaram saldos positivos, com destaque para manutenção e reparação de máquinas e equipamentos (879), fabricação de produtos de minerais não-metálicos (304) e fabricação de produtos de metal (152) (Gráfico 7).

Para o Brasil, o saldo de postos de trabalho foi positivo em 51.419 novas vagas formais. Vale ressaltar que janeiro foi um mês de elevações nos números de casos de Covid-19 no país e no Espírito Santo, devido ao espalhamento da variante Ômicron, que levou ao afastamento temporário de muitos trabalhadores. Ainda assim, o mercado de trabalho formal em ambos os casos se mostrou positivo com as novas contratações.



³⁹ Considerando a indústria extrativa, a indústria de transformação, energia e saneamento.

Gráfico 7 – Ranking do saldo líquido de postos formais por atividade da indústria de transformação¹ do Espírito Santo, janeiro de 2022

Fonte: Novo Caged. Elaboração: Ideies/Findes

Outro destaque setorial no mercado de trabalho em janeiro de 2022 foi o setor da construção, que apresentou saldos positivos tanto no Brasil (36.809) quando no Espírito Santo (1.638). Após a recuperação em 2021, ao registrar crescimento no PIB de 9,7% no Brasil e de 35,1% no Espírito Santo (estimado pelo IAE-Findes), o setor inicia o ano com resultados positivos. No comércio, em janeiro de 2022, as receitas das vendas de material de construção no varejo cresceram 7,9% no país e 21,5% no estado, em relação a janeiro de 2021.

Para os próximos dados de 2022 a serem conhecidos, a guerra entre Rússia e Ucrânia pode gerar algum impacto no mercado de trabalho do Brasil ⁴⁰, à medida em que ocorram contrações

nas atividades econômicas e aumento da percepção de risco por parte do empresariado, os quais podem ter efeitos sobre o nível de emprego. Contudo, ainda não é possível estimar o real impacto do conflito sobre o mercado de trabalho.

Neste sentido, para analisar os próximos resultados do mercado de trabalho do país e do estado é necessário levar em consideração as recentes condições macroeconômicas. Apesar da atual melhora no quadro sanitário relacionado à Covid-19, o aumento geral de preços na economia (puxados pelos alimentos e setor energético), a elevação dos juros e a expectativa de crescimento econômico mais branda no Brasil esse ano⁴¹, colocam em risco a sustentabilidade do mercado de trabalho formal.

⁴⁰ Confira em: <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2022/03/09/emprego-no-pais-deve-sentir-impacto-da-guerra-na-ucrania.ghtml>

⁴¹ A variação do IPCA acumulada em 12 meses até fevereiro se encontra em 10,54%. Já a taxa Selic subiu para xx na reunião do Copom de 16 de março. Por sua vez, a mediana das expectativas do PIB do Brasil apurada pelo Boletim Focus, apesar de ter subido pela 2ª semana consecutiva, se encontra em 0,49%.

5. Índice de Confiança do Empresário Industrial

Em março, industriais capixabas melhoram as expectativas para o futuro próximo, mas as condições atuais seguem abaixo de 50 pontos

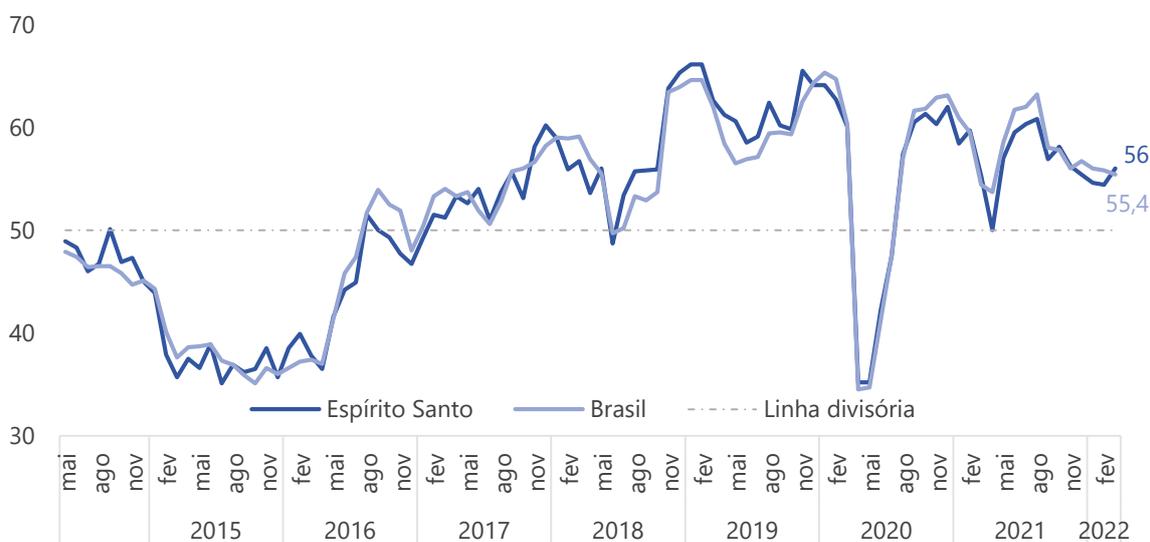
O ICEI (Índice de Confiança do Empresário Industrial) tem como finalidade mensurar a maneira pela qual os empresários avaliam as condições atuais e as expectativas para os próximos seis meses. **Em março, o indicador para o Espírito Santo apresentou a primeira alta de 2022, passando de 54,4 pontos em fevereiro para 56,0 pontos.**

Este aumento do ICEI-ES no mês decorre da melhora dos dois componentes que compõem o indicador. O primeiro, o índice de expectativas para o futuro próximo cresceu de 58,4 pontos em fevereiro para 59,3 pontos em março, alta de 0,9 ponto. O segundo, o indicador de condições

atuais para os negócios saiu de 46,5 pontos para 49,4 pontos, variação positiva de 2,9 pontos. Contudo, por ainda situar-se abaixo da linha divisória dos 50 pontos, o índice de condições atuais continua sinalizando uma percepção de piora pela qual o industrial avalia a economia local atual.

Para o Brasil, o ICEI recuou 0,4 ponto, passando de 55,8 pontos em fevereiro para 55,4 pontos em março. No entanto, por superar o marco dos 50 pontos, o ICEI nacional de março reflete a permanência da confiança entre os empresários brasileiros.

Gráfico 8 - Índice de Confiança do Empresário Industrial – Brasil e Espírito Santo



Fonte: CNI e Ideies/Findes. Elaboração: Ideies/Findes.

BOX 1 – Atividade industrial capixaba cresce 6,2% 2021, segundo estimativa do IAE-Findes

Em março, a Findes, com coordenação do Ideies, apresentou os resultados da estimativa do PIB do Espírito Santo referentes ao 4º trimestre e ao fechamento de 2021, mensurados por meio do Indicador de Atividade Econômica do Espírito Santo, o IAE-Findes⁴².

Apesar dos desafios que marcaram o ano 2021, tais como os descompassos das cadeias globais de suprimentos e a elevação de custos na produção, a indústria capixaba apresentou um aumento de 6,2% em relação a 2020. Ainda que esta análise esteja sob uma base de comparação deprimida, a maioria dos setores industriais conseguiu reverter as perdas do primeiro ano de pandemia e situaram-se acima do nível pré-pandemia (4º trimestre de 2019).

A indústria capixaba foi impulsionada pela reabertura e retomada de das atividades econômicas no estado, no país e nos seus parceiros comerciais. Neste sentido, os destaques do ano foram os avanços de 35,1% na construção e de 16,5% na indústria de transformação.

Por sua vez, o crescimento da indústria de transformação (16,5%) foi motivado pelos resultados positivos em todas as suas atividades pesquisadas pelo IAE-Findes: metalurgia (24,2%), coque e derivados do petróleo (19,2%), produtos de minerais não-metálicos (17,2%), papel e celulose (13,9%) e produtos alimentícios (5,6%).

Para o Brasil, o PIB da indústria foi de 4,5% em 2021, após recuar 3,4% em 2020.

Gráfico 9 – Variação anual (%) do PIB/IAE-Findes* da indústria do Espírito Santo e composição (p.p.)



(*) Os valores de 2020 em diante são estimados pelo IAE-Findes.
Fonte: SCR-IBGE e Findes/Ideies. Elaboração Findes/Ideies.

⁴² Veja a publicação completa em: https://portaldaindustria-es.com.br/system/repositories/files/000/001/131/original/IAE-Findes_4T2021.pdf?1647277014

Comentários Finais

Apesar dos desafios que se impuseram no cenário macroeconômico internacional, os dados do primeiro mês de 2022 conhecidos em março sinalizam um início de ano positivo para a indústria capixaba, no que diz respeito ao aumento da produção física, da criação de novos postos de trabalho formal e aumento das exportações.

Além da indústria, outros setores avançaram em janeiro de 2022, de modo que o indicador mensal de atividade econômica mensurado pelo Banco Central para o Espírito Santo, o IBCR-ES, cresceu 4,2% frente a janeiro do ano passado e 2,8% em relação a dezembro de 2021, com o ajuste sazonal. O volume de serviços e o volume de vendas no comércio capixabas aumentaram 10,1% e 7,2%, respectivamente, em relação a janeiro de 2021.

Contudo, as incertezas que pairam sobre a economia global diante do conflito entre Rússia e Ucrânia, podem reverter este quadro positivo observado em janeiro, pelos motivos apresentados ao longo desta publicação.

Ainda para os rumos econômicos de 2022, o governo federal, por meio do Ministério do Trabalho e da Previdência desenhou e anunciou o programa denominado de “Renda e Oportunidade”. O programa, que objetiva injetar cerca de R\$ 165 bilhões na economia doméstica, foi

lançado este mês pelo governo em um evento que contou com a assinatura de três medidas provisórias (MP) e um decreto⁴³. A primeira Medida (MP nº 1.107), diz sobre o SIM Digital, programa de simplificação de crédito aos pequenos empreendedores brasileiros, ou seja, de microcrédito. A segunda (MP nº 1.105), consiste na possibilidade de saque do FGTS de 1,0 mil reais, até 15 de dezembro deste ano, visando a redução do endividamento e comprometimento de renda das famílias. E por meio da terceira (MP nº 1.106), o governo ampliou a margem de empréstimo consignado (de 35% para 40% do valor do benefício) para os beneficiários do INSS. Já o decreto viabiliza a antecipação para abril e maio do abono anual de aposentados e pensionistas do INSS.

Vale ressaltar que 2022 caracteriza-se por ser um ano eleitoral, tanto para o governo federal, quanto para o estadual. As pesquisas de mercado vão passar a apontar cada vez mais para o rumo para o qual o país e os estados tendem a seguir, conforme fazem o levantamento junto aos eleitores. Por sua vez, a recandidatura do atual presidente ou a eleição de outro candidato perpassa pela conjuntura econômica. Logo, taxa de inflação elevada, alto nível de desemprego e baixo crescimento econômico tendem a pender sobre os resultados das eleições, que se confirmarão ao final deste ano.

⁴³ Confira em: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/noticias-e-conteudo/institucionais/201co-programa-sera-rampa-de-ascensao-social-aos-milhoes-de-invisiveis-descobertos-durante-a-pandemia201d>.

BOLETIM DA INDÚSTRIA CAPIXABA

Equipe técnica

Jordana Teatini Duarte
Marcos Vinícius Chaves Moraes
Rafael Almeida Leal
Thais Maria Mozer

Coordenação

Jordana Teatini Duarte
Sílvia Buzzone de Souza Varejão

Revisão

Marília Gabriela Elias da Silva
Sílvia Buzzone de Souza Varejão

Gerência Executiva de Pesquisa e Avaliação Sesi/ES e Senai/ES

Marília Gabriela Elias da Silva

Gerência de Estudos Econômicos

Instituto de Desenvolvimento Educacional e Industrial do Espírito Santo - IDEIES

Av. Nossa Sra. da Penha, 2053, 3º andar,
Santa Lúcia, Vitória, ES. CEP: 29.056-913

 (27) 3334-5948

 pesquisaideies@findes.org.br

 www.portaldaindustria-es.com.br

 Receba nossas novidades: (27) 98818-2897

 @ideies   observatoriosideies