



# INOVAÇÃO, PRODUTIVIDADE & TENDÊNCIAS DE MERCADO

ENCONTRO DE  
DIRETORES E  
GESTORES DA  
CONSTRUÇÃO

## Cenários econômicos e políticos para o Brasil

ANTONIO KANDIR

# Comentários sobre a Conjuntura e Perspectivas - Brasil

Antonio Kandir

03 de dezembro de 2015 - São Paulo

# Radicalização das Incertezas

- Digitalização
- Internet
- Mobilidade de banda larga
- Sensores
- Barateamento da análise dados
- Revolução algorítmica
- Colaboração técnica mundial
- Instabilidade financeira global
- Mudanças climáticas
- “fim” do poder centralizado
- Crise de representatividade
- Intolerância entre grupos
- Mega crise dos refugiados
- Terrorismo “aparelhado”
- Crimes globalizados e cibernéticos

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Dívida

Gastos

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

|        |             |
|--------|-------------|
| Juros  | Crescimento |
| Dívida | Tributação  |
| Gastos |             |

Não  
Hegemonia

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

Não  
Hegemonia  
  
Insegurança

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

Não  
Hegemonia  
  
Insegurança

Consumidor

Empresas

Investidores  
Financeiros

Políticas

Externas

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

Não  
Hegemonia  
  
Insegurança

Consumidor

Empresas

Investidores  
Financeiros

Políticas

Externas

Câmbio

Taxa de Juros

PIB

Desemprego

Inflação

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor

Câmbio

Empresas

Taxa de Juros

Investidores  
Financeiros

PIB

Políticas

Desemprego

Externas

Inflação

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros

Crescimento

Dívida

Tributação

Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor

Câmbio

Empresas

Taxa de Juros

Investidores  
Financeiros

PIB

Políticas

Desemprego

Externas

Inflação

FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros  
Dívida  
Gastos

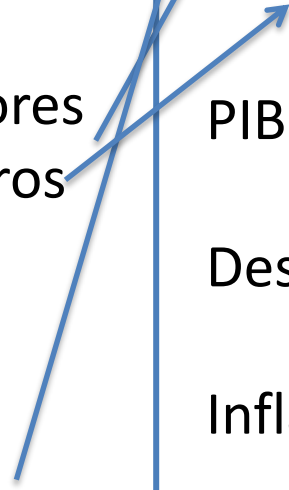
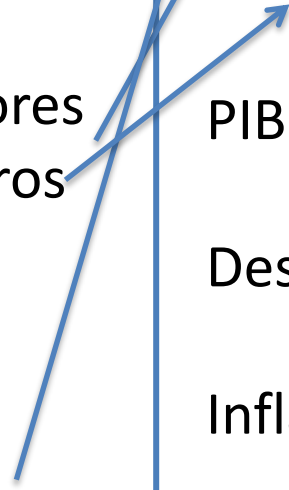
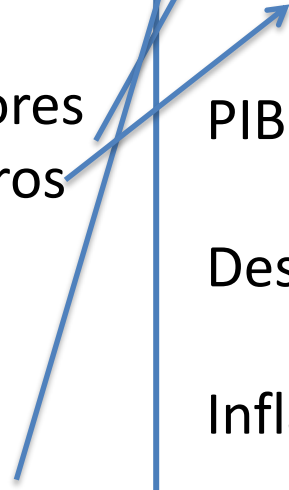
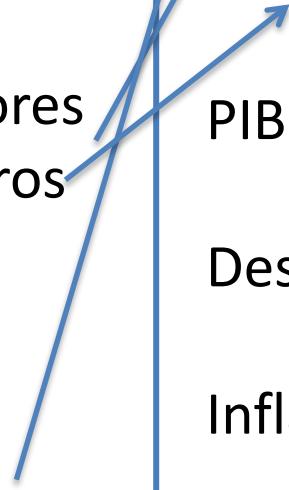
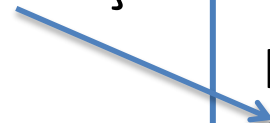
Crescimento  
Tributação

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

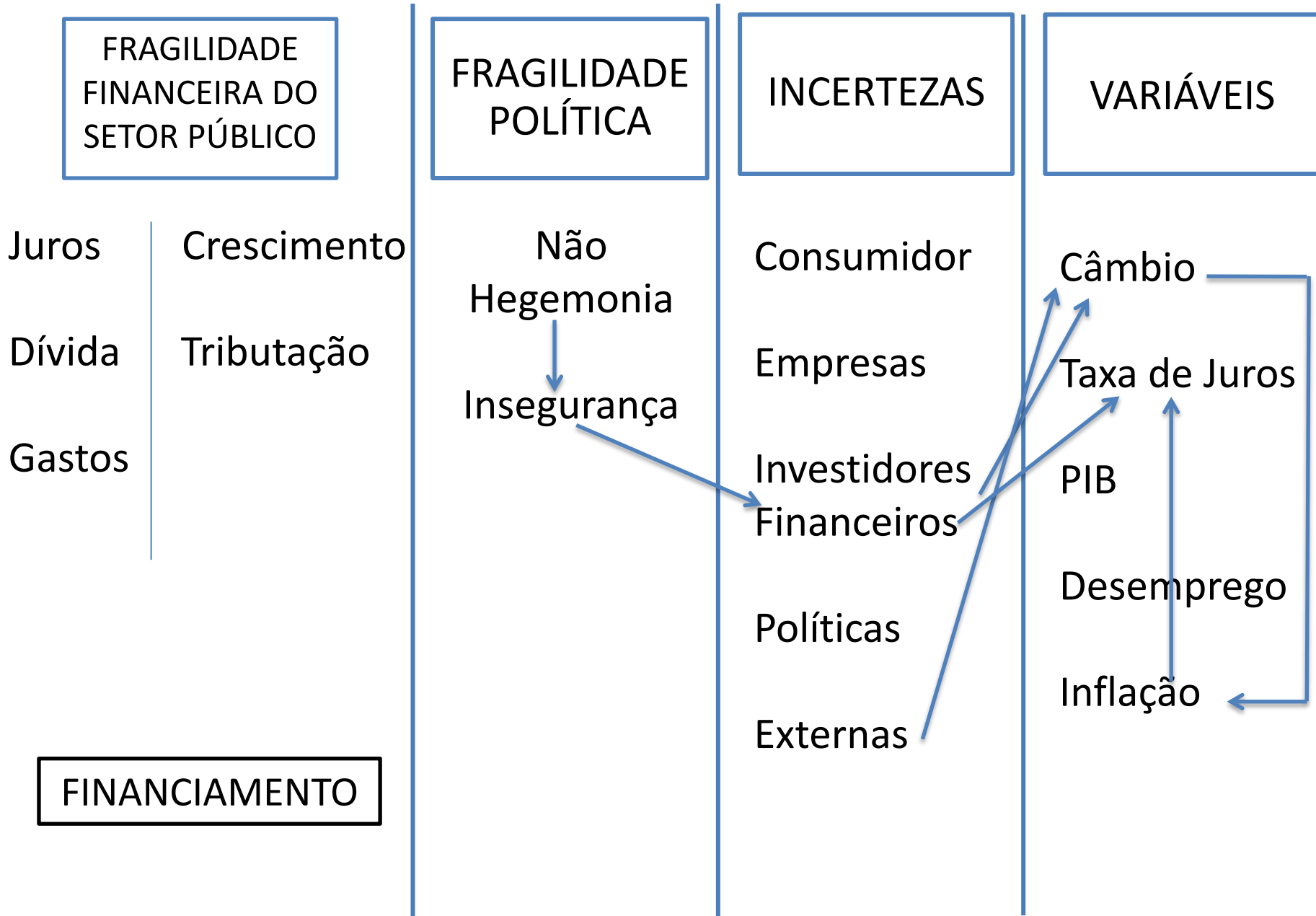
Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO





FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

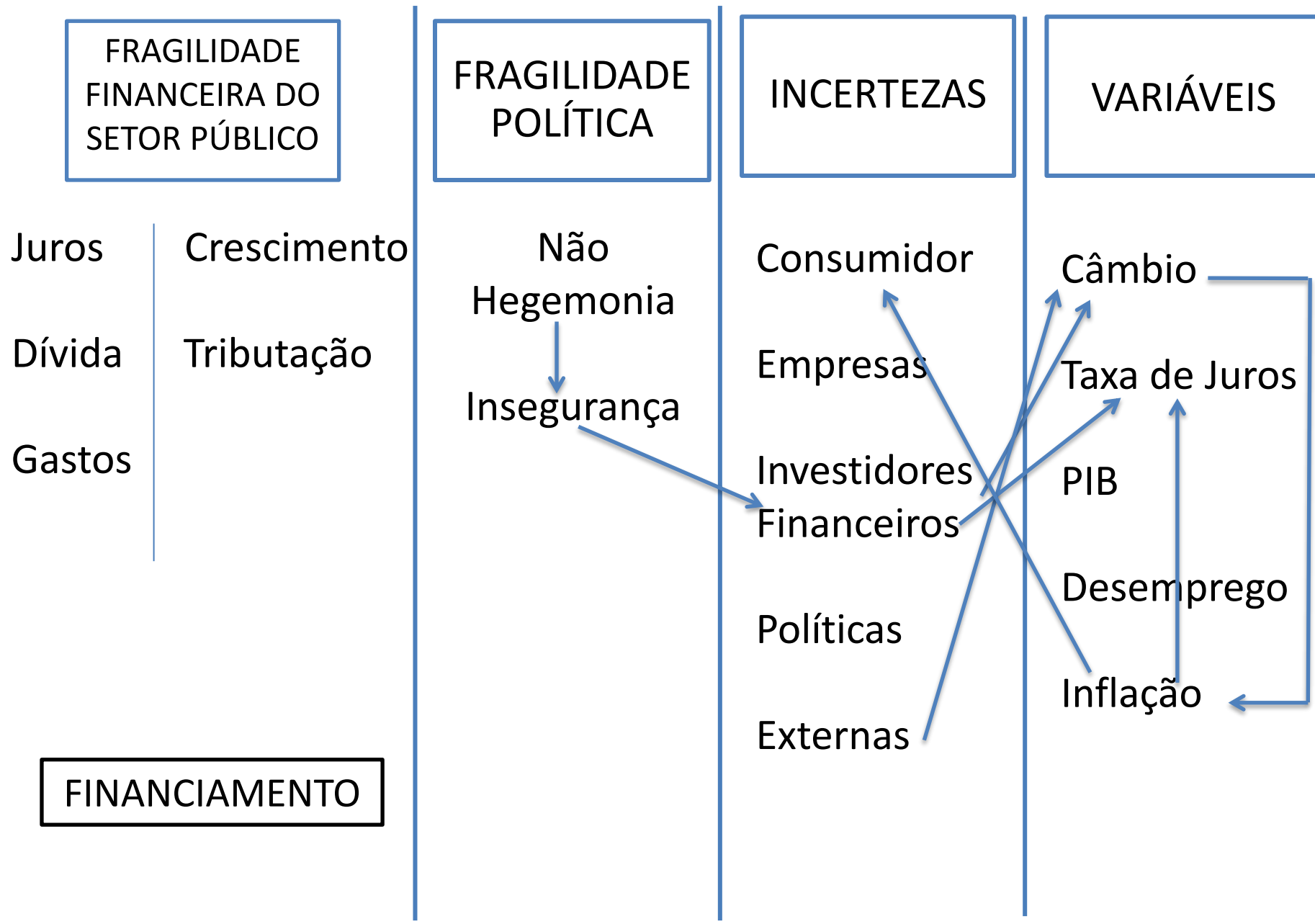
Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

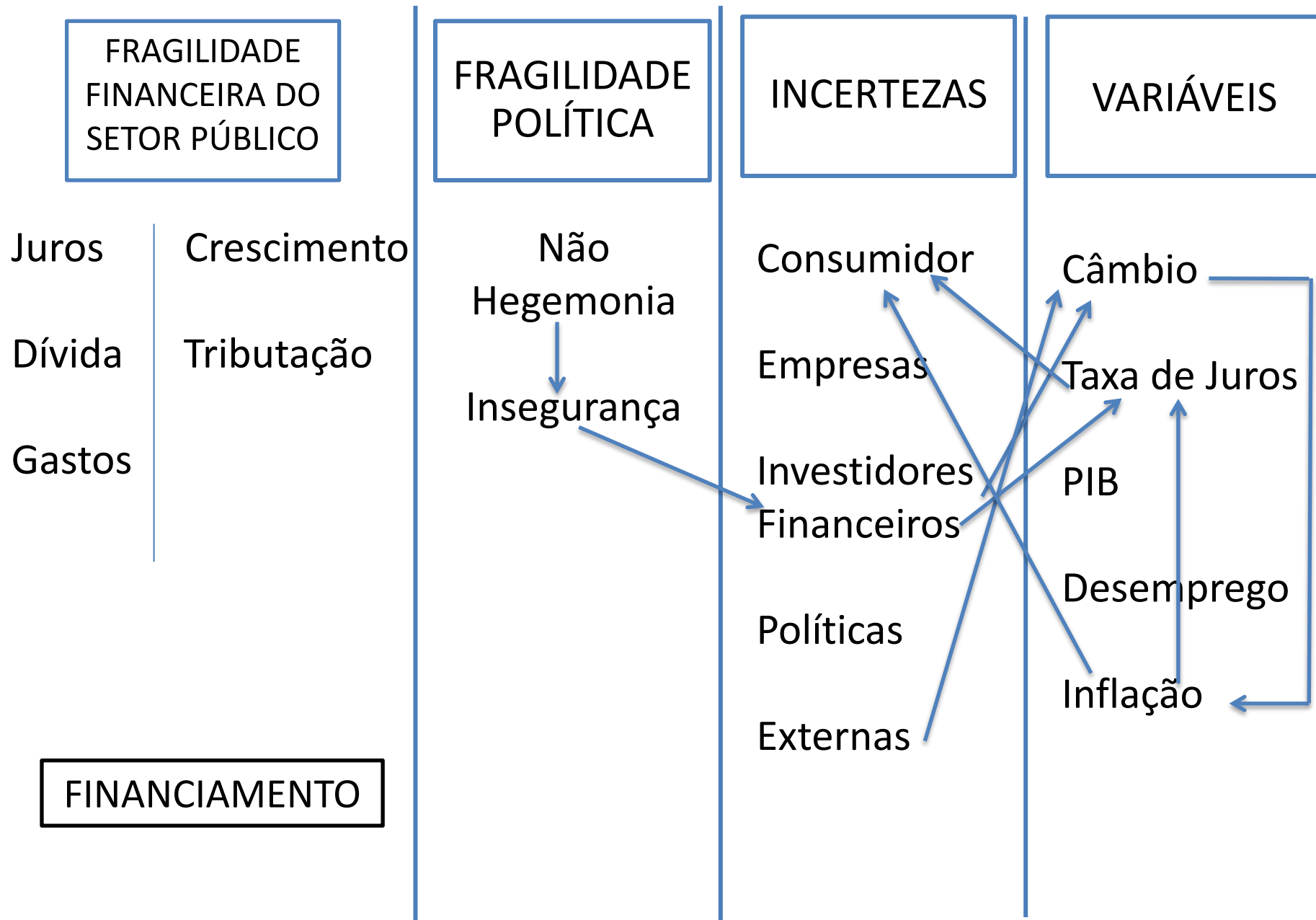
Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

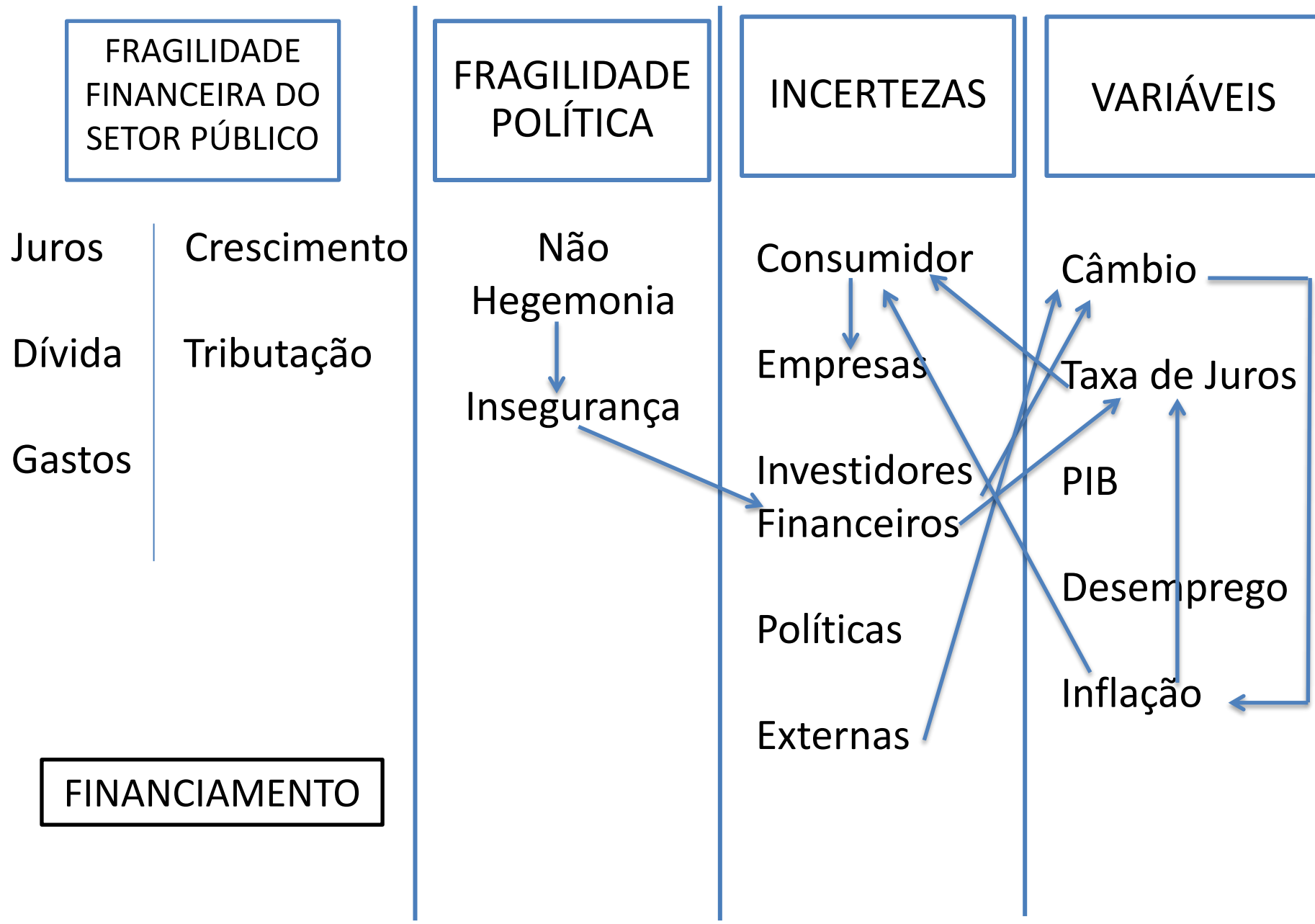
Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança

Consumidor  
↓  
Empresas  
Investidores  
Financeiros  
Políticas  
Externas

Câmbio  
Taxa de Juros  
PIB  
Desemprego  
Inflação

FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

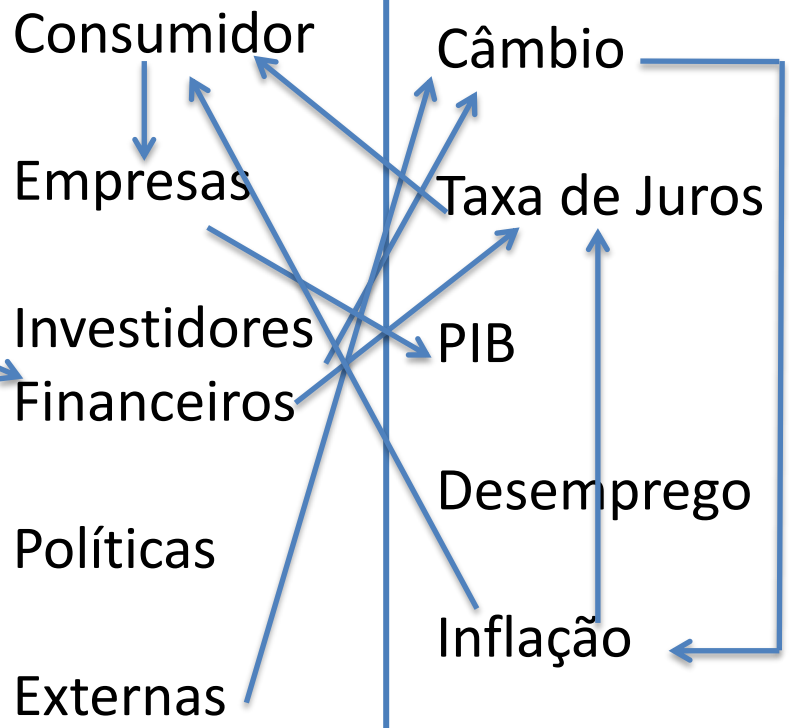
FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança



FINANCIAMENTO

FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

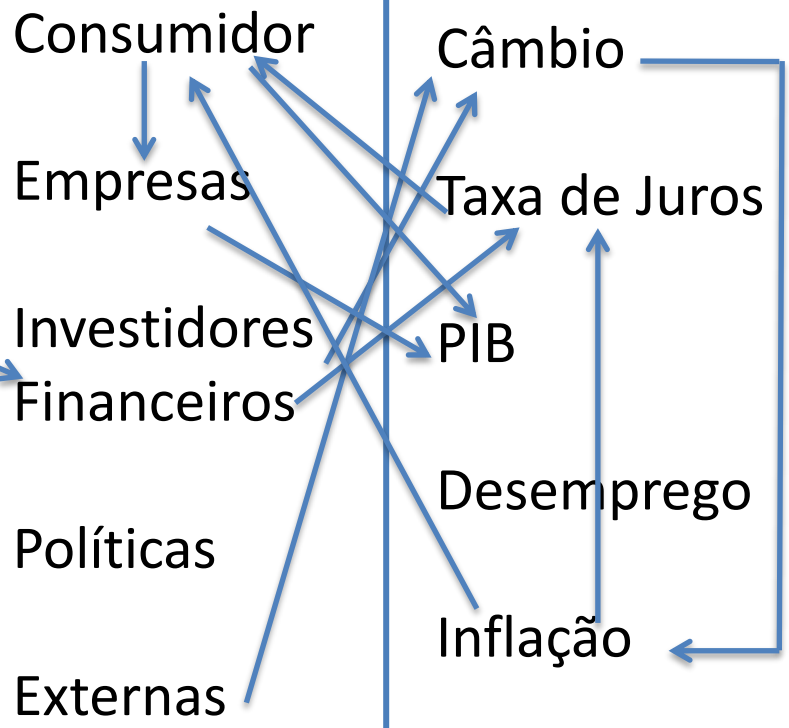
FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança



FINANCIAMENTO





FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

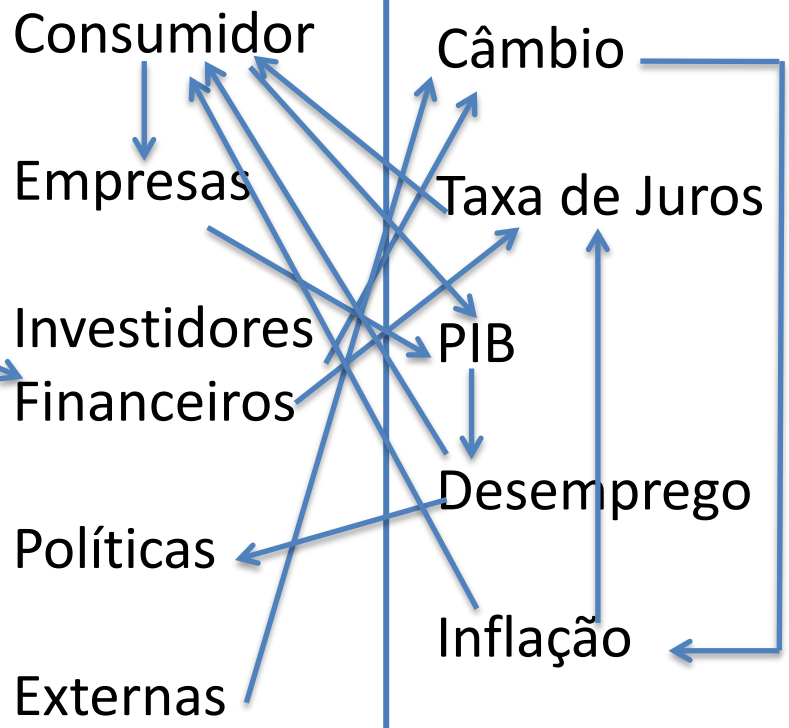
FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança



FINANCIAMENTO



FRAGILIDADE  
FINANCEIRA DO  
SETOR PÚBLICO

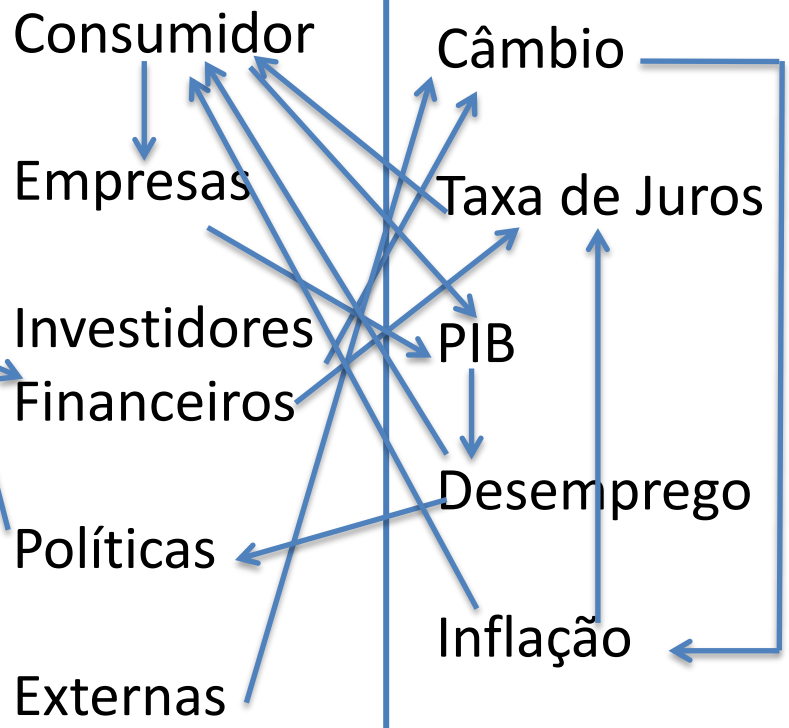
FRAGILIDADE  
POLÍTICA

INCERTEZAS

VARIÁVEIS

Juros      Crescimento  
Dívida      Tributação  
Gastos

Não  
Hegemonia  
↓  
Insegurança



FINANCIAMENTO

Presidente  
2015/2018

Dilma

Outro

| Presidente<br>2015/2018 | Situação              |
|-------------------------|-----------------------|
| Dilma                   | Melhor                |
|                         | Igual                 |
|                         | Pior                  |
| Outro                   | Com perspectiva poder |
|                         | Sob pressão           |

| Presidente<br>2015/2018 | Situação              | Até 2018 | 2018<br>Oposição<br>desarticulada | 2018<br>Oposição com<br>liderança |
|-------------------------|-----------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dilma                   | Melhor                |          |                                   |                                   |
|                         | Igual                 |          |                                   |                                   |
|                         | Pior                  |          |                                   |                                   |
| Outro                   | Com perspectiva poder |          |                                   |                                   |
|                         | Sob pressão           |          |                                   |                                   |

| Presidente 2015/2018 | Situação              | Até 2018 | 2018 Oposição desarticulada | 2018 Oposição com liderança |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dilma                | Melhor                | R        |                             |                             |
|                      | Igual                 | B        |                             |                             |
|                      | Pior                  | BB       |                             |                             |
| Outro                | Com perspectiva poder | A        |                             |                             |
|                      | Sob pressão           | B        |                             |                             |

| Presidente 2015/2018 | Situação              | Até 2018 | 2018 Oposição desarticulada | 2018 Oposição com liderança |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dilma                | Melhor                | R        | B                           |                             |
|                      | Igual                 | B        | BB                          |                             |
|                      | Pior                  | BB       | BBB                         |                             |
| Outro                | Com perspectiva poder | A        | B                           |                             |
|                      | Sob pressão           | B        | BB                          |                             |

| Presidente<br>2015/2018 | Situação              | Até 2018 | 2018<br>Oposição<br>desarticulada | 2018<br>Oposição com<br>liderança |
|-------------------------|-----------------------|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dilma                   | Melhor                | R        | B                                 | AA                                |
|                         | Igual                 | B        | BB                                | A                                 |
|                         | Pior                  | BB       | BBB                               | A                                 |
| Outro                   | Com perspectiva poder | A        | B                                 | AA                                |
|                         | Sob pressão           | B        | BB                                | A                                 |