



RELATÓRIO  
**ECONÔMICO 2023**  
E PERSPECTIVAS 2024



**FARSUL**



SAFRA 2023 E PERSPECTIVAS PARA 2024  
RIO GRANDE DO SUL

## SAFRA GAÚCHA 2023

## ÁREA PLANTADA

hectares

GRÃOS	Safra 2022	Safra 2023	Variação (%)
Amendoim	1.534	1.358	-11,5
Arroz	961.161	851.708	-11,4
Aveia	360.139	365.439	1,5
Centeio	1.629	1.942	19,2
Cevada	41.988	40.460	-3,6
Feijão	62.394	48.020	-23,0
Girassol	2.312	3.019	30,6
Milho	784.285	823.031	4,9
Soja	6.387.670	6.640.385	4,0
Sorgo	1.560	516	-66,9
Trigo	1.528.992	1.502.179	-1,8
Triticale	6.482	9.762	50,6
<b>TOTAL GRÃOS</b>	<b>10.140.146</b>	<b>10.287.819</b>	<b>1,5</b>

## PRODUÇÃO

toneladas

GRÃOS	Safra 2022	Safra 2023	Variação (%)
Amendoim	2.162	2.205	2,0
Arroz	7.488.433	7.066.687	-5,6
Aveia	913.021	760.075	-16,8
Centeio	2.539	2.513	-1,0
Cevada	142.644	114.650	-19,6
Feijão	85.357	68.707	-19,5
Girassol	2.547	4.802	88,5
Milho	3.000.740	3.962.100	32,0
Soja	9.341.148	12.688.793	35,8
Sorgo	3.726	1.583	-57,5
Trigo	5.288.030	3.723.130	-29,6
Triticale	20.824	24.009	15,3
<b>TOTAL GRÃOS</b>	<b>26.291.171</b>	<b>28.419.254</b>	<b>8,1</b>

## SAFRA GAÚCHA 2024

## ÁREA PLANTADA

hectares

GRÃOS	Safra 2023	Safra 2024	Variação (%)
Amendoim	1.358	1.533	12,9
Arroz	851.708	898.774	5,5
Aveia	365.439	357.030	-2,3
Centeio	1.942	1.876	-3,4
Cevada	40.460	39.623	-2,1
Feijão	48.020	66.254	38,0
Girassol	3.019	2.670	-11,6
Milho	823.031	777.072	-5,6
Soja	6.640.385	6.655.844	0,2
Sorgo	516	1.038	101,2
Trigo	1.502.179	1.374.209	-8,5
Triticale	9.762	8.122	-16,8
<b>TOTAL GRÃOS</b>	<b>10.287.819</b>	<b>10.184.045</b>	<b>-1,0</b>

## PRODUÇÃO

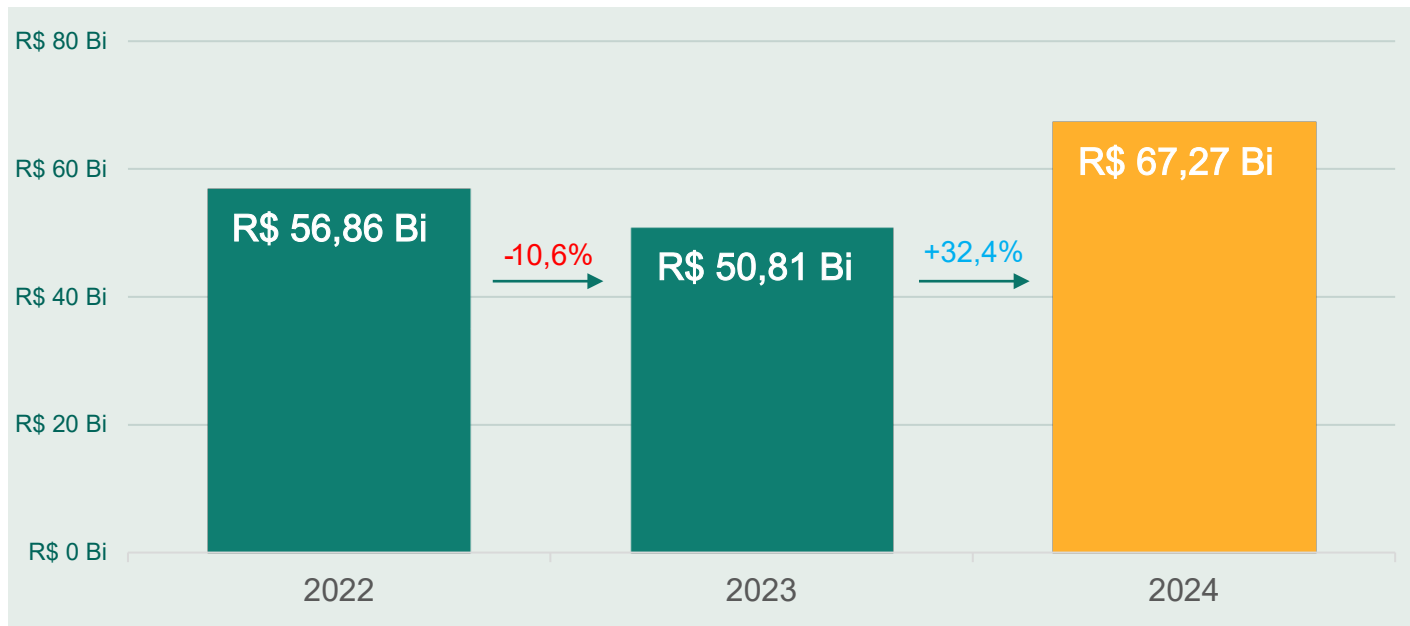
toneladas

GRÃOS	Safra 2023	Safra 2024	Variação (%)
Amendoim	2.205	2.446	10,9
Arroz	7.066.687	7.437.098	5,2
Aveia	760.075	826.021	8,7
Centeio	2.513	2.829	12,6
Cevada	114.650	122.523	6,9
Feijão	68.707	94.287	37,2
Girassol	4.802	3.930	-18,2
Milho	3.962.100	5.069.731	28,0
Soja	12.688.793	19.495.351	53,6
Sorgo	1.583	3.056	93,1
Trigo	3.723.130	4.038.712	8,5
Triticale	24.009	22.901	-4,6
<b>TOTAL GRÃOS</b>	<b>28.419.254</b>	<b>37.118.886</b>	<b>30,6</b>

Fonte: LSPA/ IBGE (out/ 23); Projeção 2024: Assessoria Econômica/ Sistema Farsul

# VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO

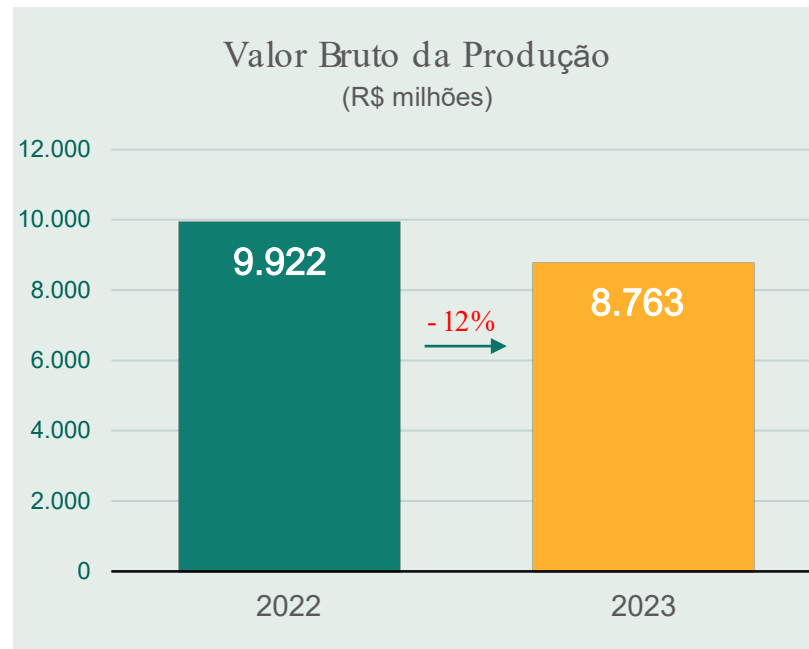
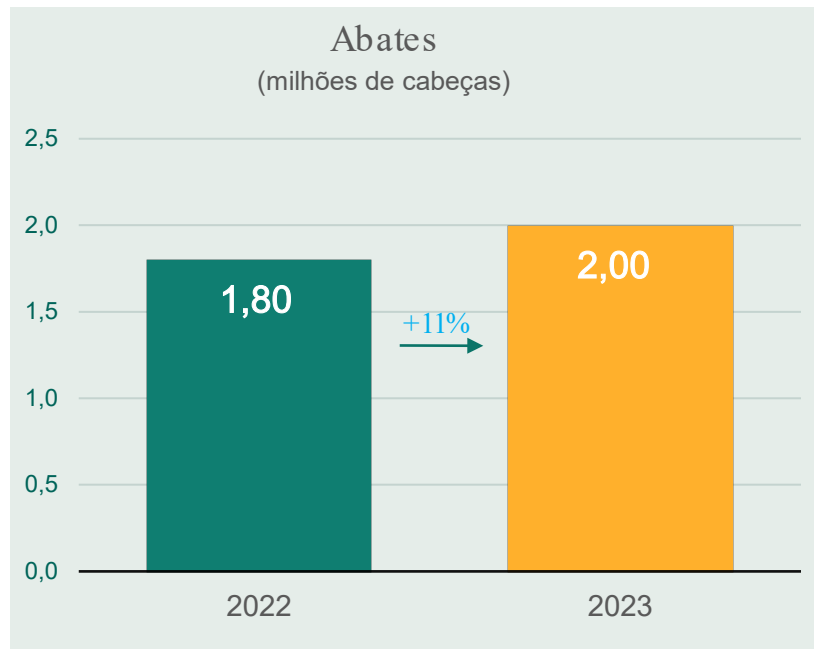
Rio Grande do Sul



Fonte: Assessoria Econômica/ Sistema Farsul

## PECUÁRIA

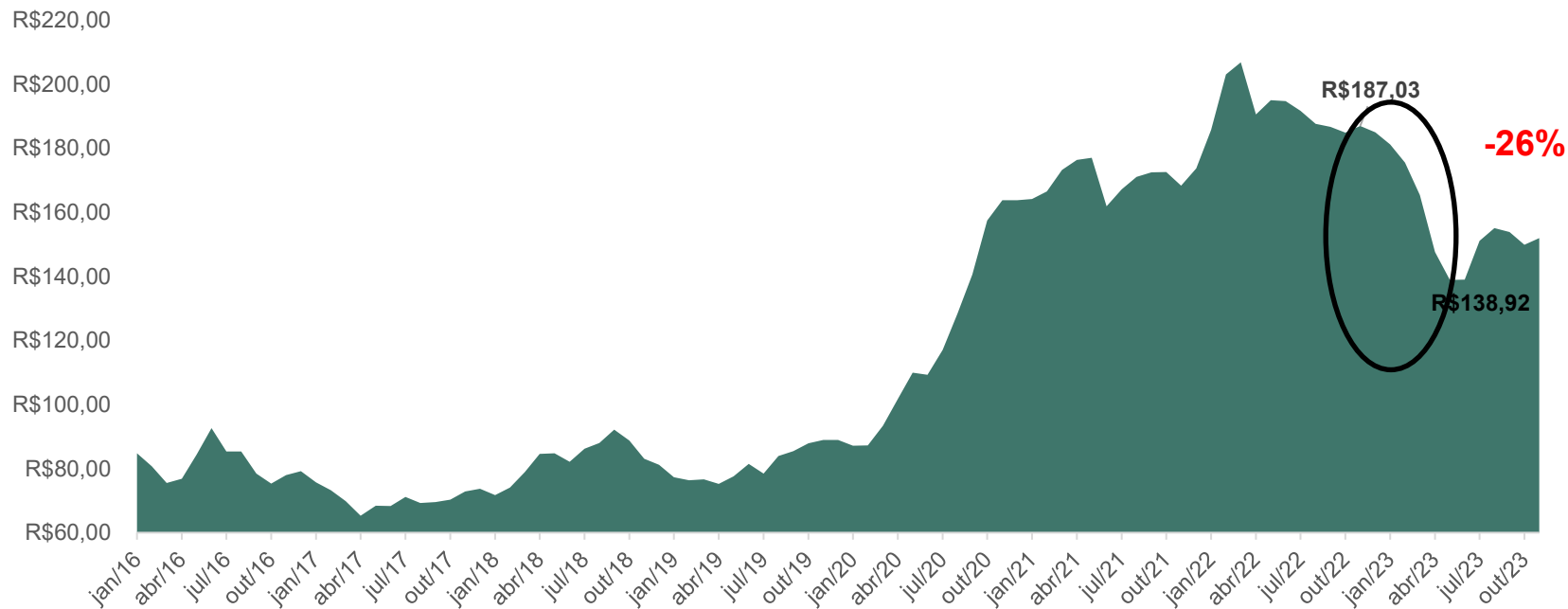
### Rio Grande do Sul



Fonte: Assessoria Econômica/ Sistema Farsul

# LOGÍSTICA E OS PREÇOS

O exemplo da soja



Fonte: Cepea

The background features a warm, golden-yellow color scheme. On the left, a blurred city skyline with several skyscrapers is visible. On the right, a computer monitor displays multiple financial charts, including a prominent candlestick chart and a line graph, suggesting a focus on economic data and market analysis.

# CONJUNTURA ECONÔMICA

## 1.TAXA DE JUROS



## 1.TAXA DE JUROS

**71 Bancos Centrais  
aumentaram juros  
para controlar a inflação  
em 2021 e 2022**

## 1.TAXA DE JUROS

**46** continuam  
aumentando juros

**71** Bancos Centrais  
aumentaram juros  
para controlar a inflação  
em 2021 e 2022

Bolívia

Taiwan

Bulgária

Estados Unidos

Zona do Euro

Reino Unido

Albânia

Austrália

Canadá

Suíça

Colômbia

Dinamarca

## 1.TAXA DE JUROS

**46** continuam  
aumentando juros

**71** Bancos Centrais

**aumentaram juros**

para controlar a inflação  
em 2021 e 2022

Colômbia

Dinamarca

Guatemala

Hong Kong

Indonésia

Israel

Índia

Jordânia

Coreia do Sul

México

Malásia

Nigéria

Noruega

## 1. TAXA DE JUROS

**46** continuam  
aumentando juros

**71** Bancos Centrais  
aumentaram juros  
para controlar a inflação  
em 2021 e 2022

Noruega

Nova Zelândia

Filipinas

Romênia

Sérvia

Suécia

Tailândia

Equador

Bangladesh

Gana

Islândia

Marrocos

Namíbia

## 1. TAXA DE JUROS

**46** continuam  
aumentando juros

**71** Bancos Centrais  
aumentaram juros  
para controlar a inflação  
em 2021 e 2022

Namíbia

África do Sul

Tunísia

Venezuela

Angola

Egito

Laos

Zâmbia

Rússia

Turquia

Líbano

Argentina

## 1.TAXA DE JUROS

**25** pausaram os aumentos ou estão em processo de queda

**71** Bancos Centrais aumentaram juros para controlar a inflação em 2021 e 2022

Zimbábue

Ucrânia

Moldávia

Tadjiquistão

Azerbaijão

Maldivas

Chile

Paraguai

Uganda

Armênia

Costa Rica

República Dominicana

Geórgia

Cazaquistão

Peru

## 1.TAXA DE JUROS

**25** pausaram os aumentos ou estão em processo de queda

**71** Bancos Centrais aumentaram juros para controlar a inflação em 2021 e 2022

Geórgia

Cazaquistão

Peru

Polônia

Uruguai

Quirguistão

Quênia

Paquistão

Mongólia

Mauritânia

Tcheca

Hungria

Moçambique

Uzbequistão

Papua Nova Guiné

Vietnã

## 1.TAXA DE JUROS

**25** pausaram os aumentos ou estão em processo de queda

**71** Bancos Centrais aumentaram juros para controlar a inflação em 2021 e 2022

Papua Nova Guiné

Vietnã

Bielorrússia

China

Croácia

Tanzânia

Mianmar

Trinidad e Tobago

Honduras

Bahamas

Fiji

Japão

Belize

**Brasil**



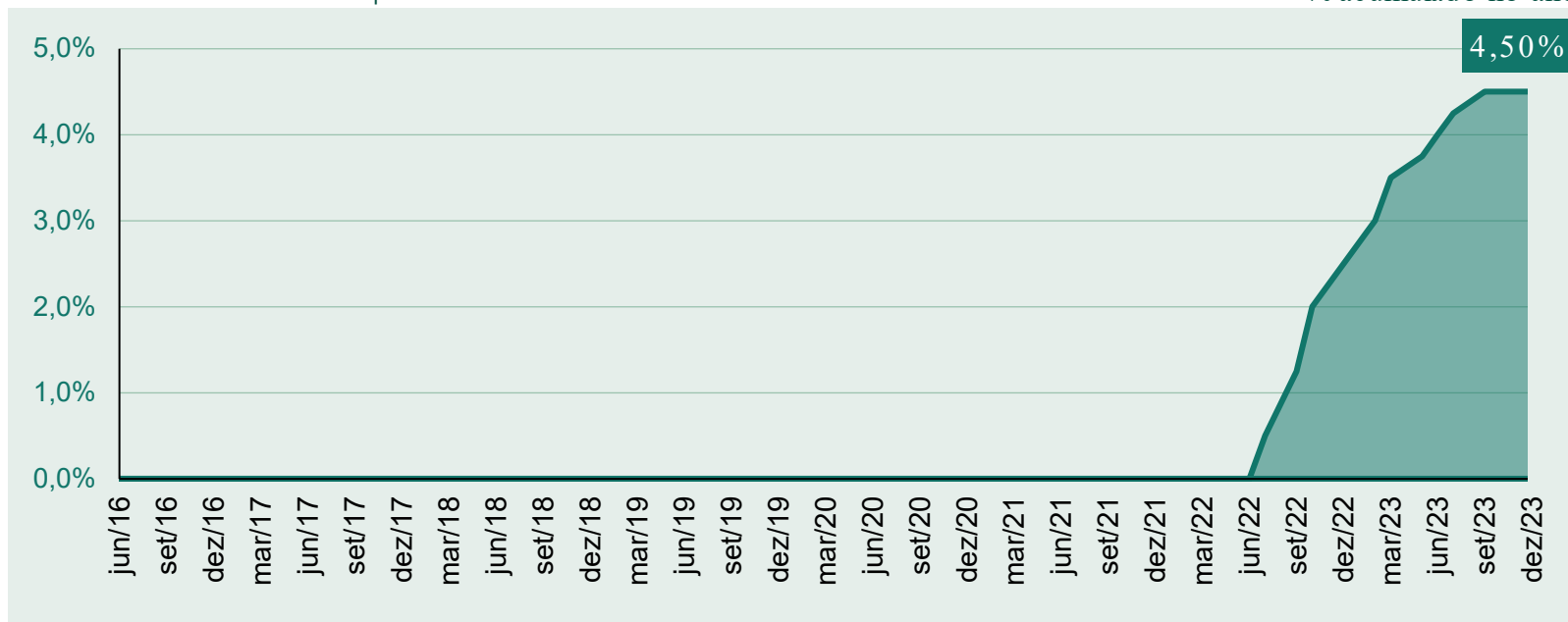
The background features a warm, golden-yellow color scheme. On the left, there is a blurred city skyline with several skyscrapers. On the right, there are multiple overlapping financial charts, including line graphs and candlestick patterns, which are also slightly blurred. The overall aesthetic is professional and data-oriented.

# CONJUNTURA ECONÔMICA

## ZONA DO EURO

## ZONA DO EURO | TAXA DE JUROS

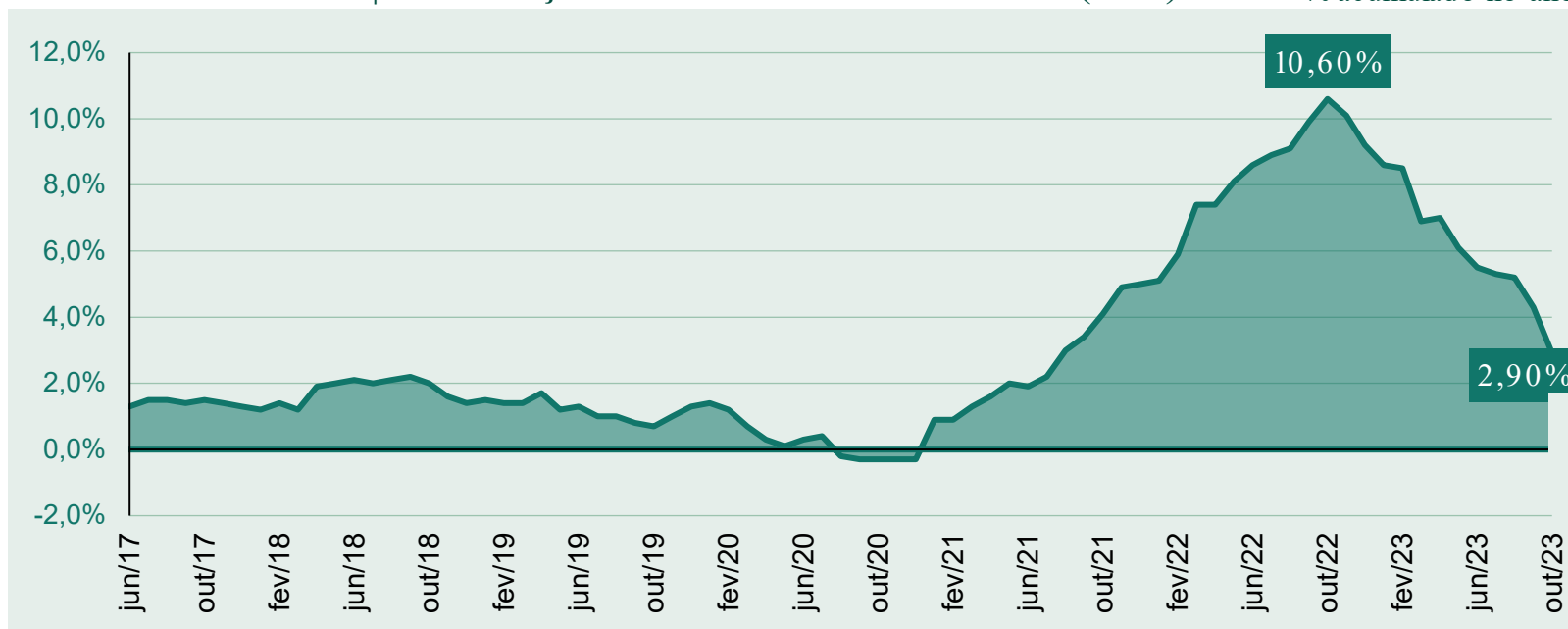
% acumulado no ano



Fonte: BCE

## ZONA DO EURO | INFLAÇÃO AO CONSUMIDOR (IPC)

% acumulado no ano



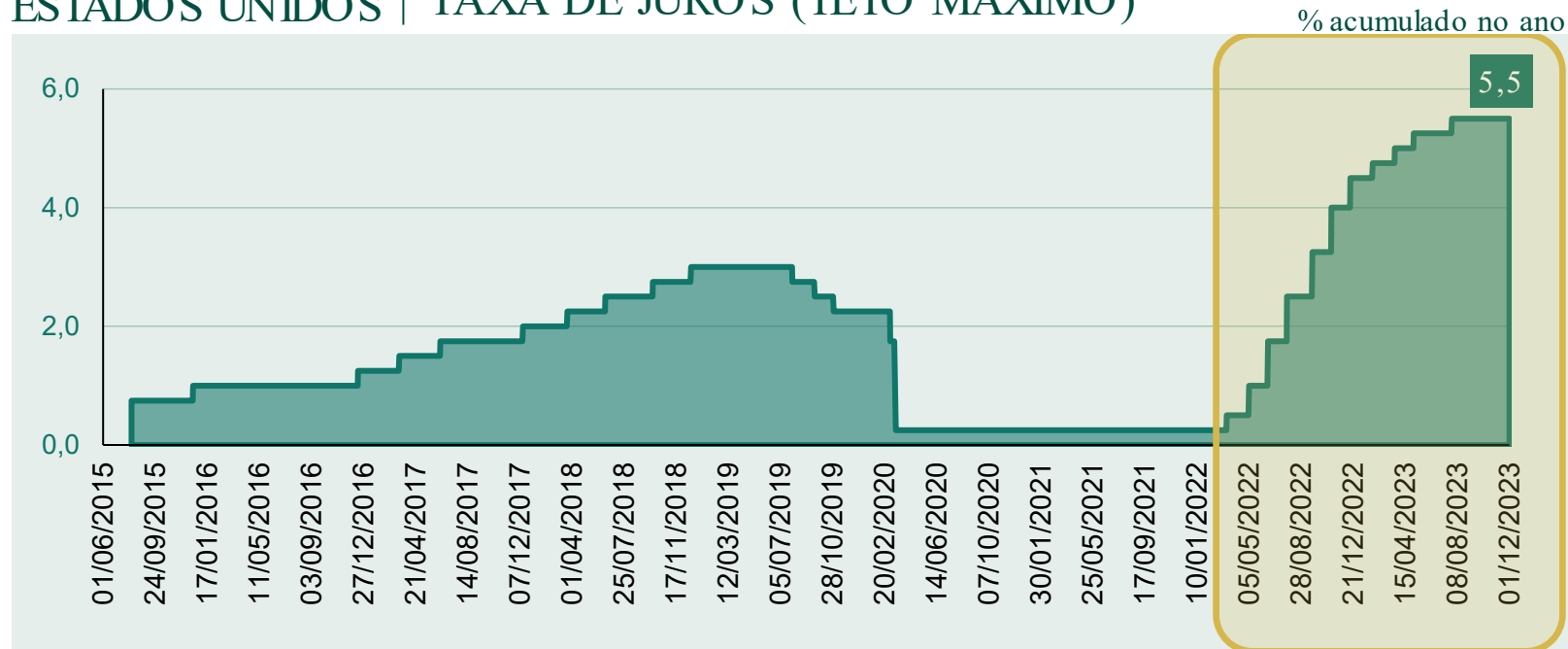
Fonte: BCE



# CONJUNTURA ECONÔMICA

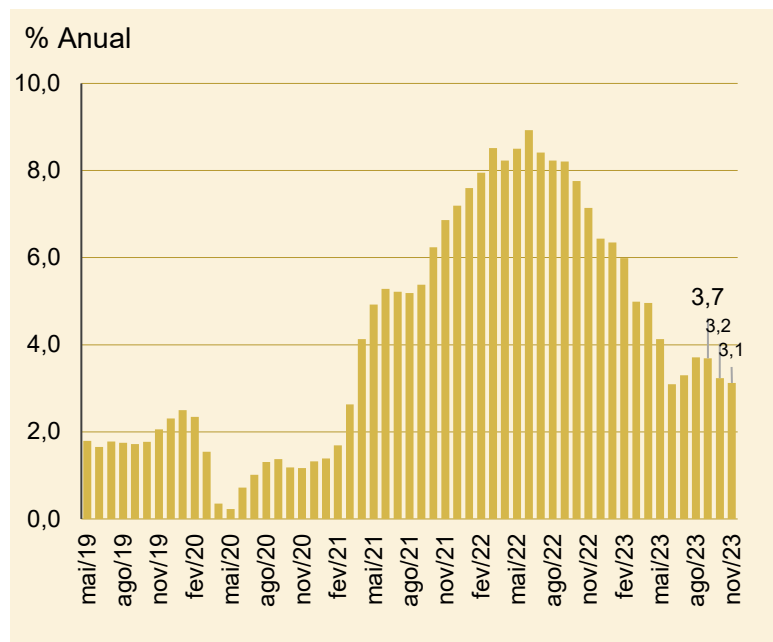
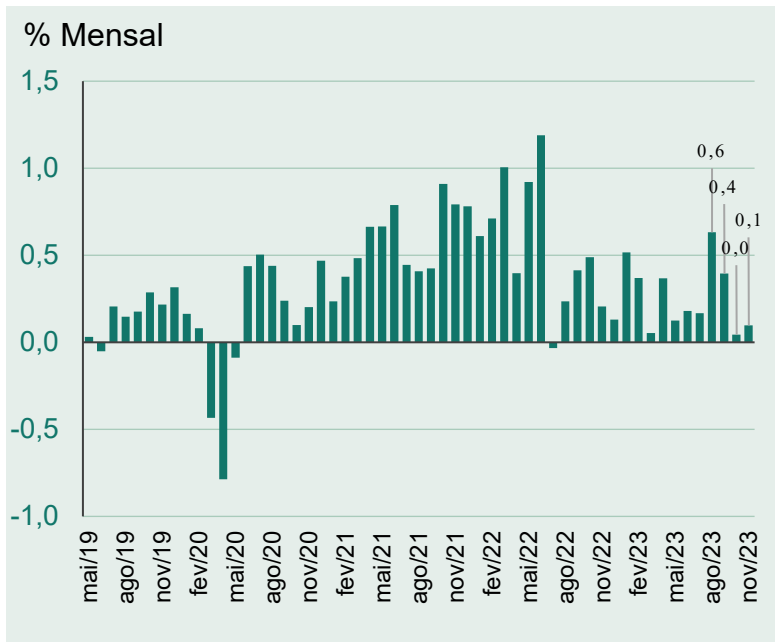
## ESTADOS UNIDOS

## ESTADOS UNIDOS | TAXA DE JUROS (TETO MÁXIMO)



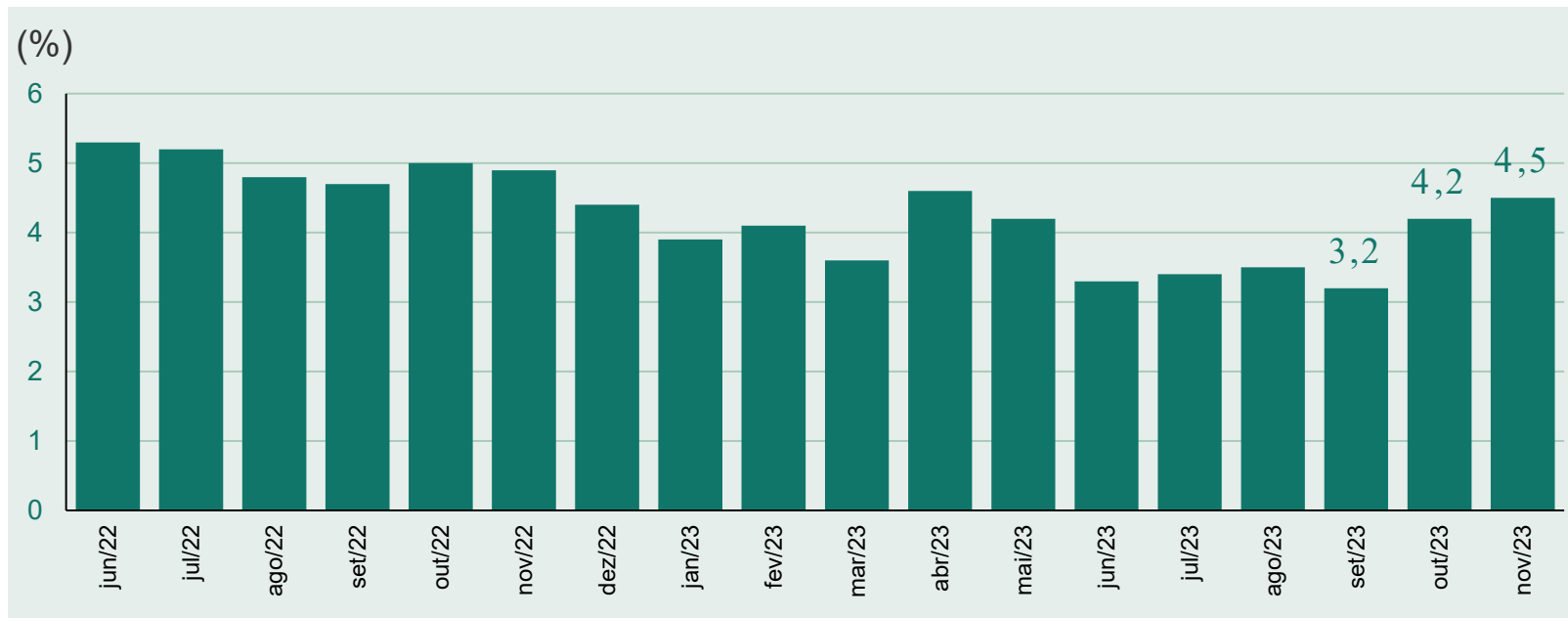
Fonte: FED

## ESTADOS UNIDOS INFLAÇÃO (CPI)



Fonte: FED

## ESTADOS UNIDOS | EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO AO CONSUMIDOR



Fonte: Universidade de Michigan

ESTADOS UNIDOS

# POR QUE OS ESTADOS UNIDOS NÃO SOBEM OS JUROS?

Porque ao subir aumenta o risco bancário.



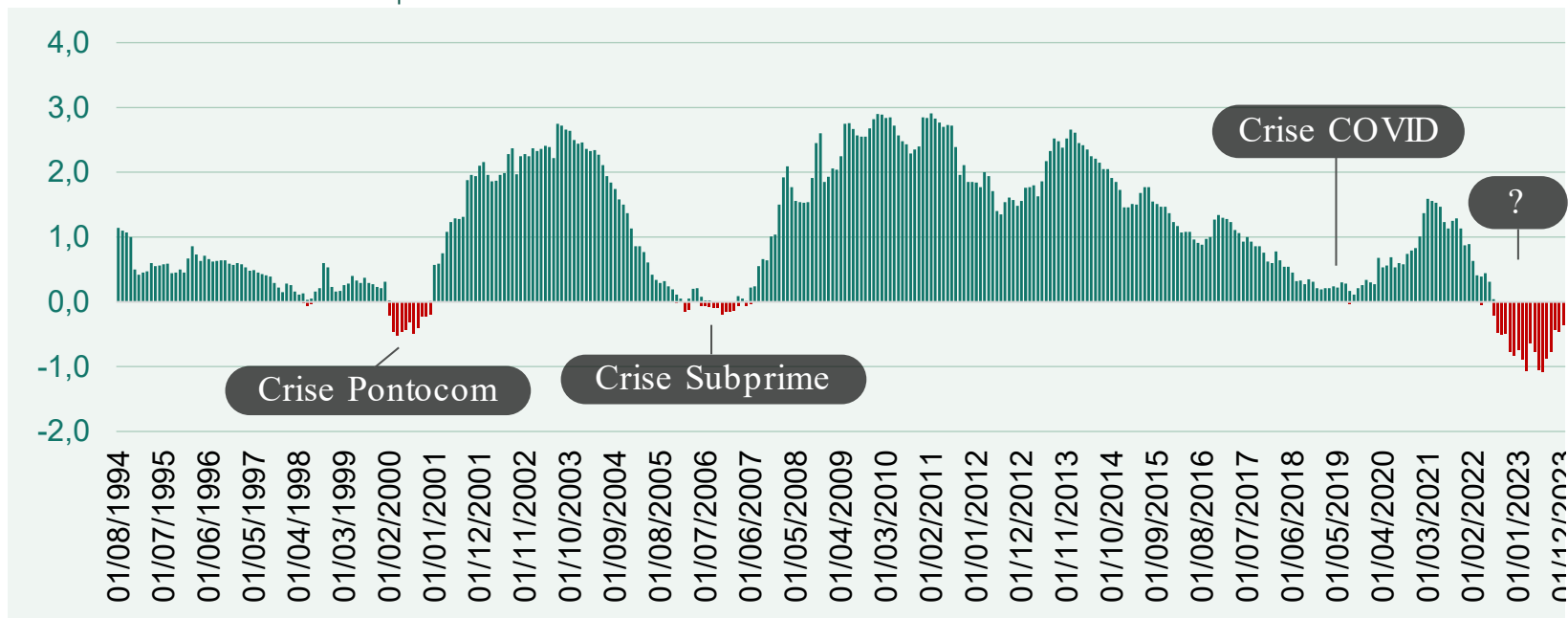


## ESTADOS UNIDOS | JUROS DOS TÍTULOS



Fonte: FRED

## ESTADOS UNIDOS | SPREAD DOS JUROS DOS TÍTULOS



Fonte: FRED



# CONJUNTURA ECONÔMICA MUNDO

## O QUE ESTAMOS DIZENDO AOS NOSSOS PRODUTORES

| RISCOS QUE DEVEMOS ESTAR PREPARADOS:

1

2

3

MUNDO | RISCOS QUE DEVEMOS ESTAR PREPARADOS:

## 1 RECESSÃO GLOBAL

## PIB EM QUEDA POR PELO MENOS DOIS TRIMESTRES

## Impactos:

- > **Queda forte no preço das commodities** e esmagamento de margens. As agrícolas costumam cair menos que metálicas e energéticas e se recuperarem mais rápido, mas caem. Nas crises das últimas três décadas não houve queda na demanda por alimentos e os preços caíram devido ao aumento da aversão ao risco;
- > **Redução significativa na demanda por algodão e carnes**, o que pode manter os preços baixos por mais tempo;
- > **Aumento do custo do dinheiro e escassez de crédito**: juros ao tomador tendem a subir mesmo que os Bancos Centrais reduzam o juros, pois o sistema financeiro aumenta o spread devido ao aumento da aversão ao risco;
- > **Tendência de redução do preço do petróleo**: reduz custos com combustíveis e frete, mas puxa para baixo os equilíbrios de competição do etanol de milho x gasolina e algodão x poliéster.

2

3

## MUNDO | RISCOS QUE DEVEMOS ESTAR PREPARADOS:

1

### 2 JUROS ALTOS

3

#### BOA PARTE DO PIB MUNDIAL ESTÁ LUTANDO CONTRA A INFLAÇÃO

##### Impactos:

—————> **Juros mais altos nas principais economias** tende a manter menor fluxo de dólares para emergentes, elevando (ou mantendo elevada a taxa de câmbio).

Não havendo corte ou sinais de corte em 2024, (sem considerar fiscal, olhando só para juros lá fora), podemos esperar um câmbio entre R\$ 4,80 e R\$ 5,20. Se houver cortes, o que hoje é pouco provável, devemos estar preparados para um câmbio entre R\$ 4,40 e R\$ 4,80;

—————> **Escassez de recursos**: crédito mais difícil e investidores exigindo spread maior;

—————> **Dificuldade de manter trajetória de queda da Selic no Brasil** no atual ritmo;

—————> **Menor crescimento econômico** e consequente menor crescimento da demanda por commodities.

MUNDO | RISCOS QUE DEVEMOS ESTAR PREPARADOS:

1

2

## 3 QUEBRA DO SETOR IMOBILIÁRIO CHINÊS

A CONSTRUÇÃO CIVIL É CERCA DE ¼ DO PIB CHINÊS QUE, POR SINAL, SUSTENTOU SEU CRESCIMENTO NAS ÚLTIMAS DÉCADAS

## Impactos:

- > As maiores incorporadoras chinesas como Country Garden e Evergrande estão dando **calote**;
- > Embora o sistema financeiro regulado chinês tenha baixa exposição, **não se sabe qual o grau de exposição** do “shadow banking” chinês (40% do crédito);
- > A indústria de trust (fundos de investimentos fiduciários) estão **deixando de pagar seus cotistas** e são fundos gigantescos. Os Hedge funds americanos já saíram ou estão saindo da China;
- > Se a China passar por uma **recessão** podemos ter uma queda mais significativa na demanda por commodities;
- > **Risco baixo**, mas devemos monitorar e estar preparados.

## MUNDO | QUAIS POSTURAS OS PRODUTORES DEVEM ADOPTAR?

- ▶ Não brincar com o cenário, maximizar o giro tanto quanto possível e garantir margem: ter margem menor é melhor do que não ter;
- ▶ Aumentar a liquidez;
- ▶ Fortalecer o caixa e equivalente a caixa;
- ▶ Redução da alavancagem;
- ▶ Evitar investimentos não planejados e jamais investir com recursos próprios de curto prazo;
- ▶ Redução do endividamento de curto prazo: privilegiar os recursos próprios;
- ▶ Passar o dia fazendo e a noite sonhando em como cortar custos : aumento da eficiência;

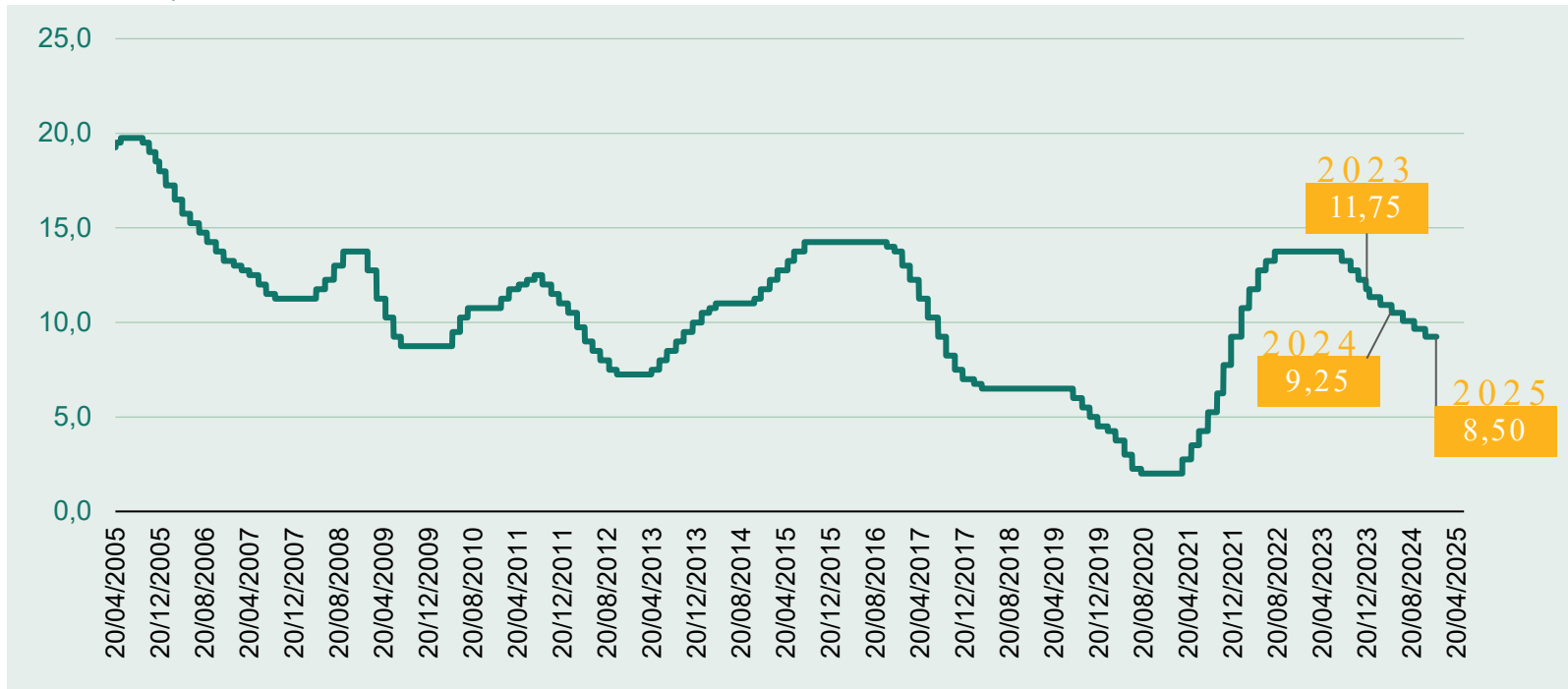




# CONJUNTURA ECONÔMICA BRASIL

## BRASIL | TAXA SELIC META

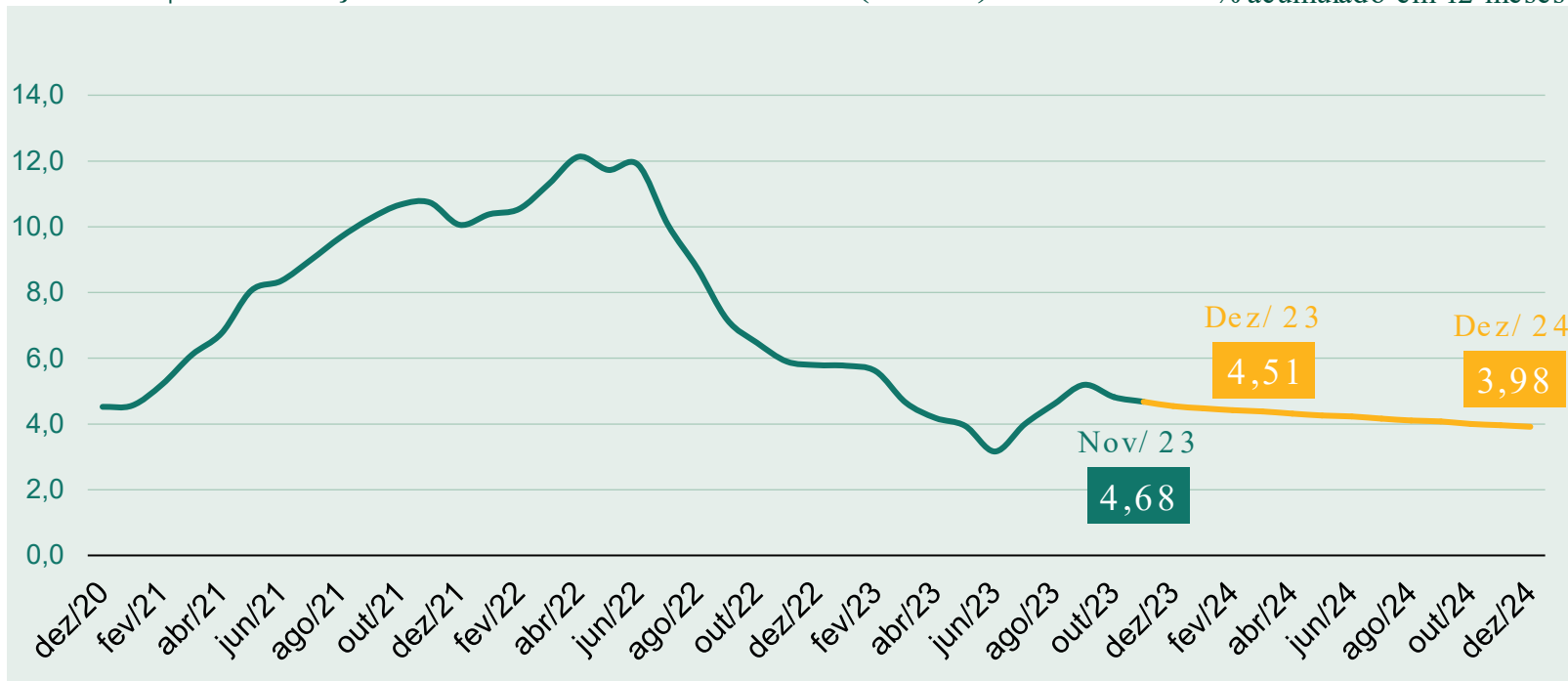
% ao ano



Fonte: Banco Central do Brasil; Projeções 2023, 2024 e 2025: Boletim Focus 01/12/2023

## BRASIL | INFLAÇÃO AO CONSUMIDOR(IPCA)

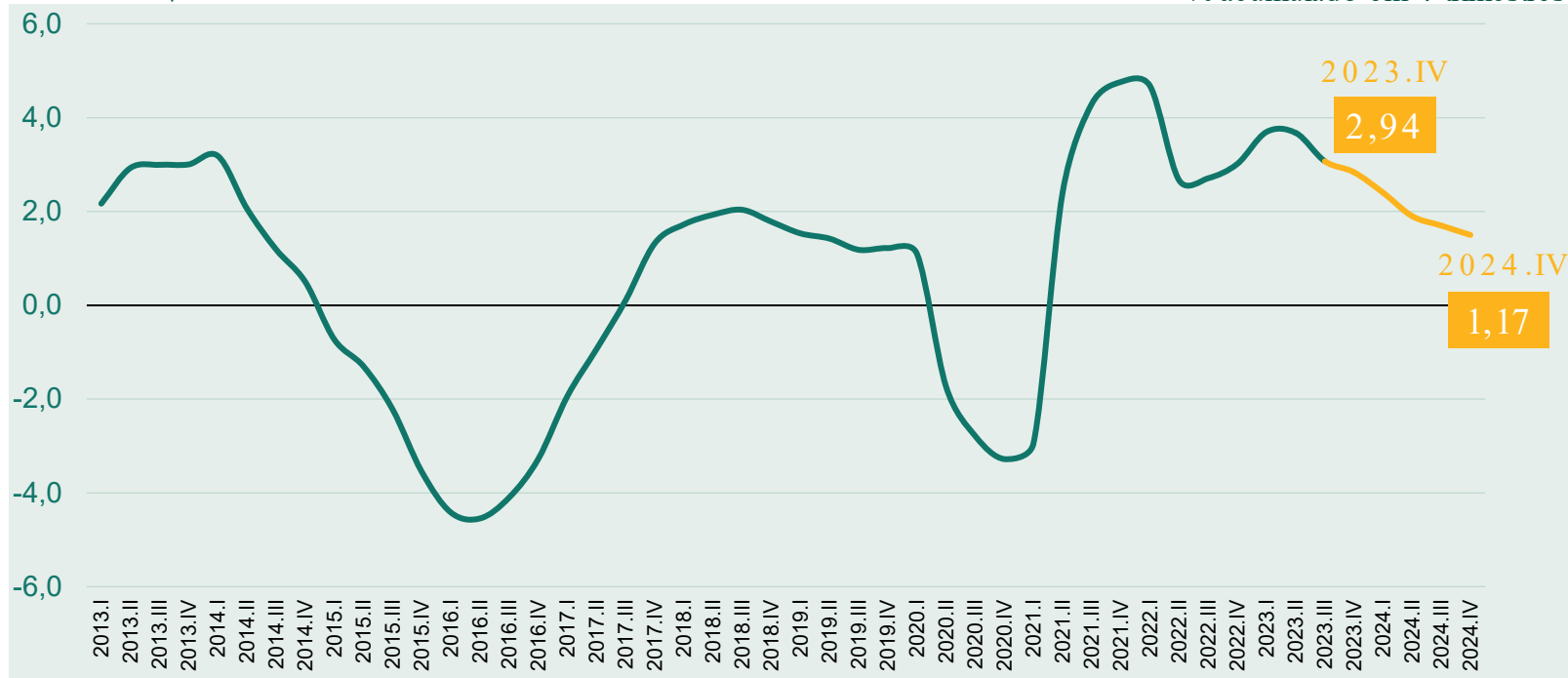
% acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE; dez/23 e dez/24: Projeções Assessoria Econômica/ Sistema Farsul

## BRASIL | PIB DO BRASIL

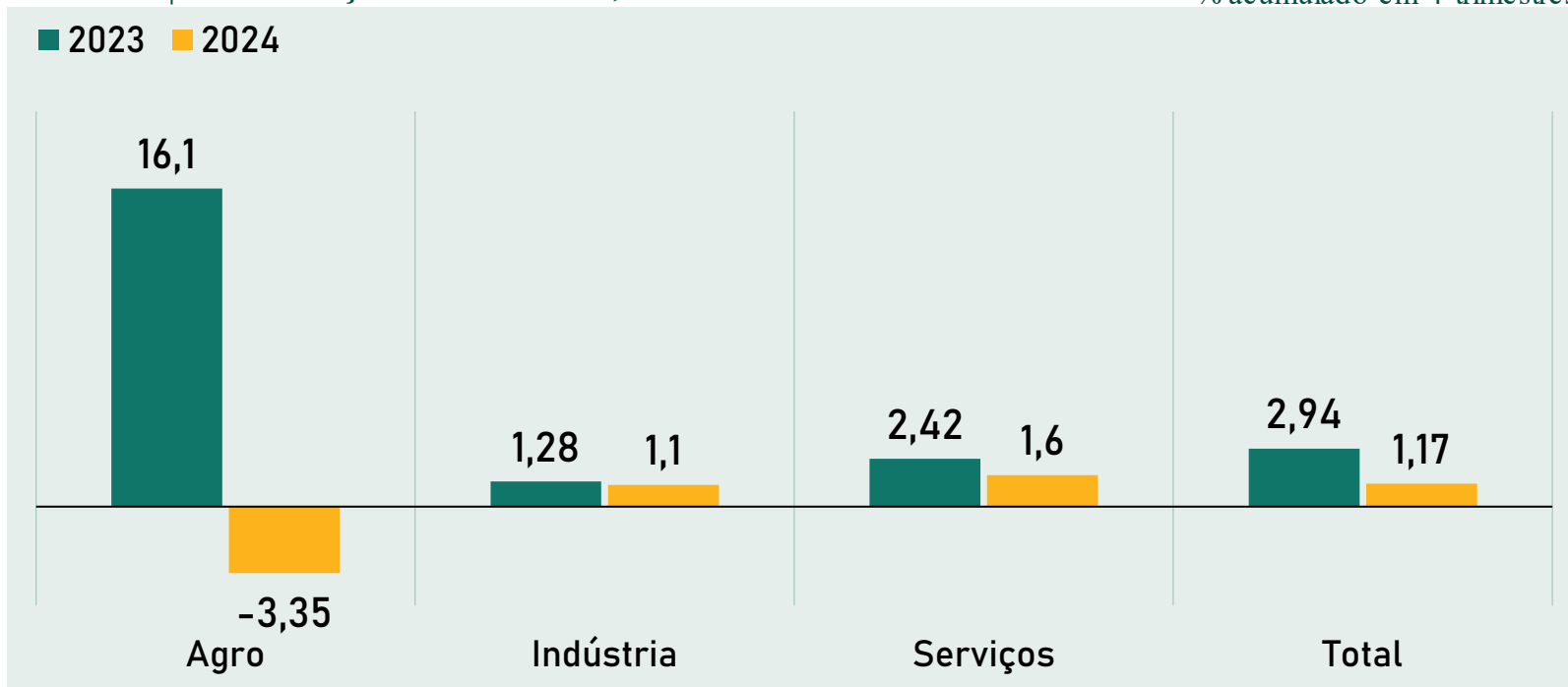
% acumulado em 4 trimestres



Fonte: SCNT/IBGE (Até 2023.III); Farsul (Projeções de 2023.IV até 2024.IV)

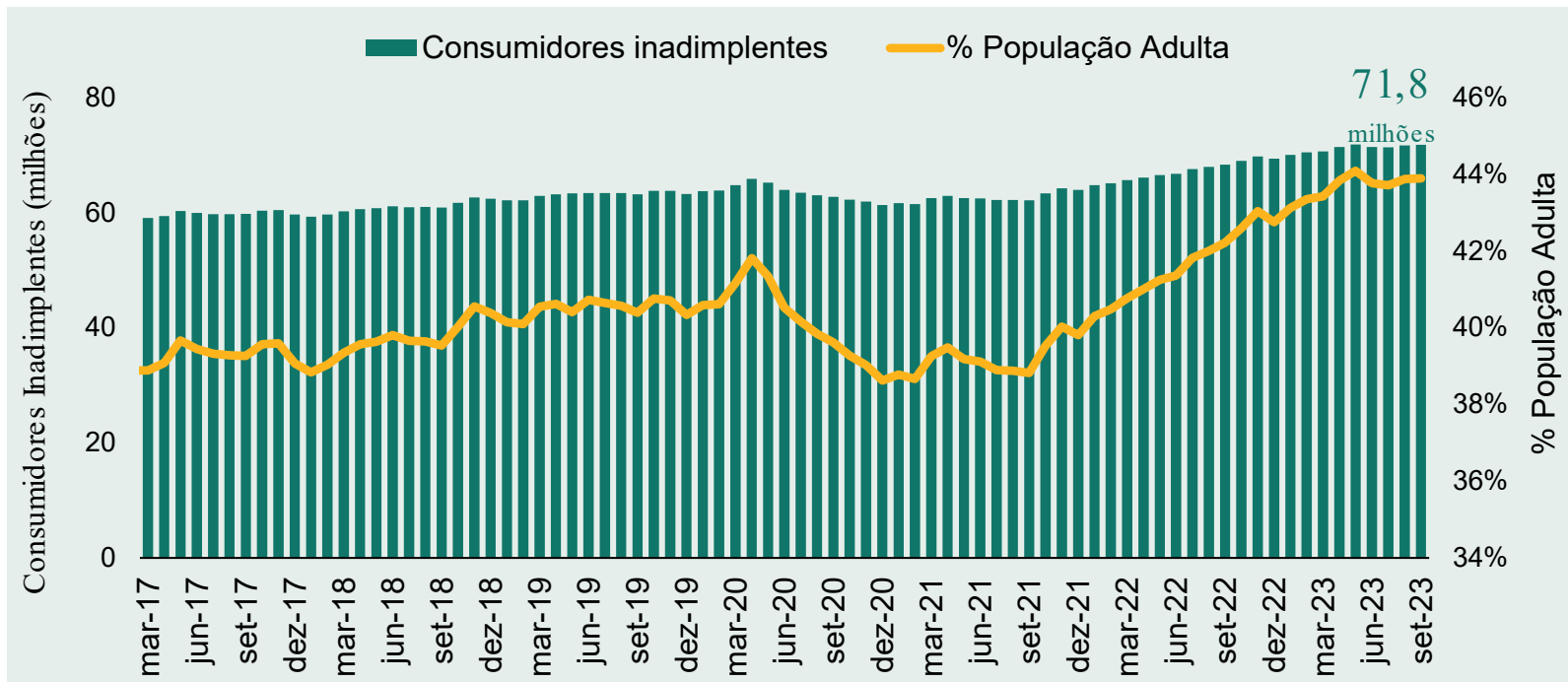
## BRASIL | PROJEÇÃO DO PIB, POR SETOR

% acumulado em 4 trimestres



Fonte: Farsul

## BRASIL | INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR (SERASA EXPERIAN)



Fonte: Serasa Experian

## BRASIL | DEMANDA DO CONSUMIDOR POR CRÉDITO (SERASA EXPERIAN)

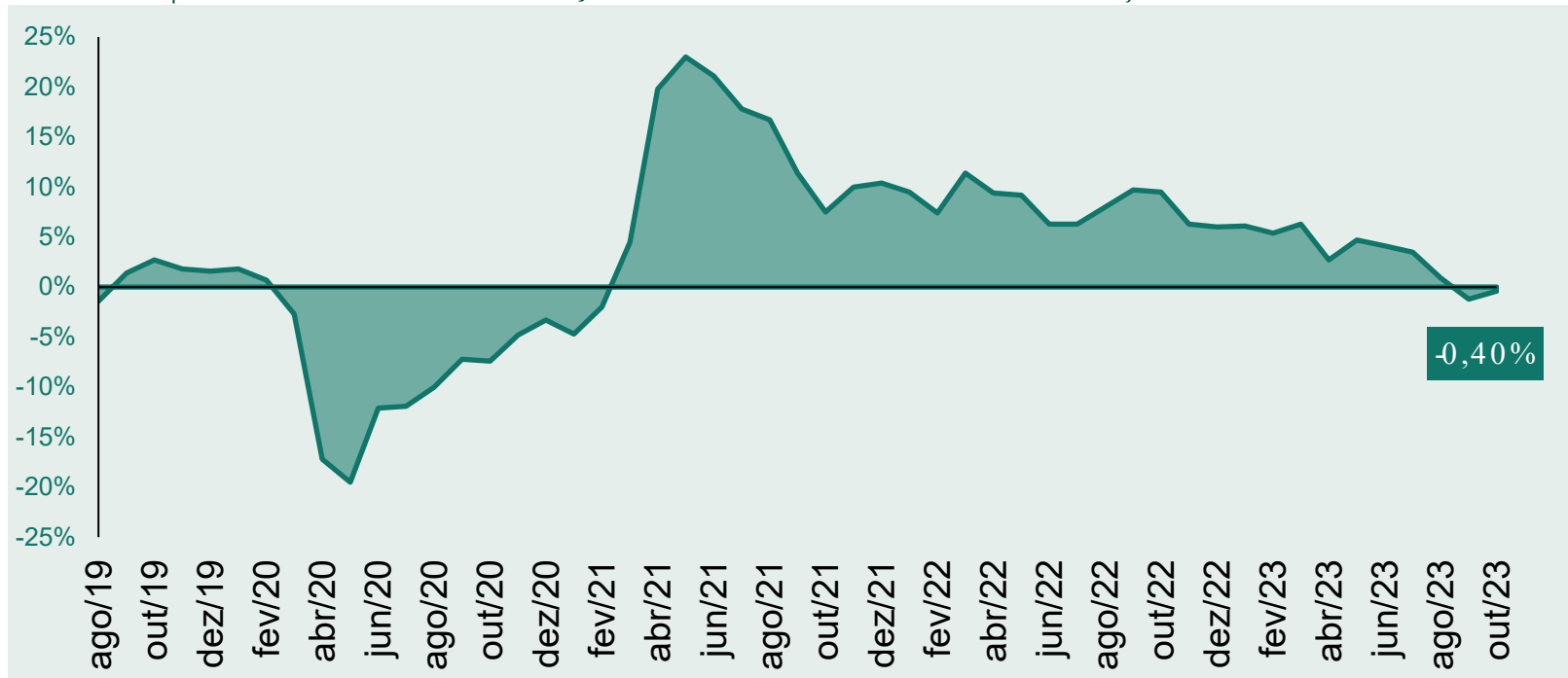
% acumulado em 12 meses



Fonte: Serasa Experian

## BRASIL | VOLUME DE SERVIÇOS

% em relação ao mesmo mês do ano anterior

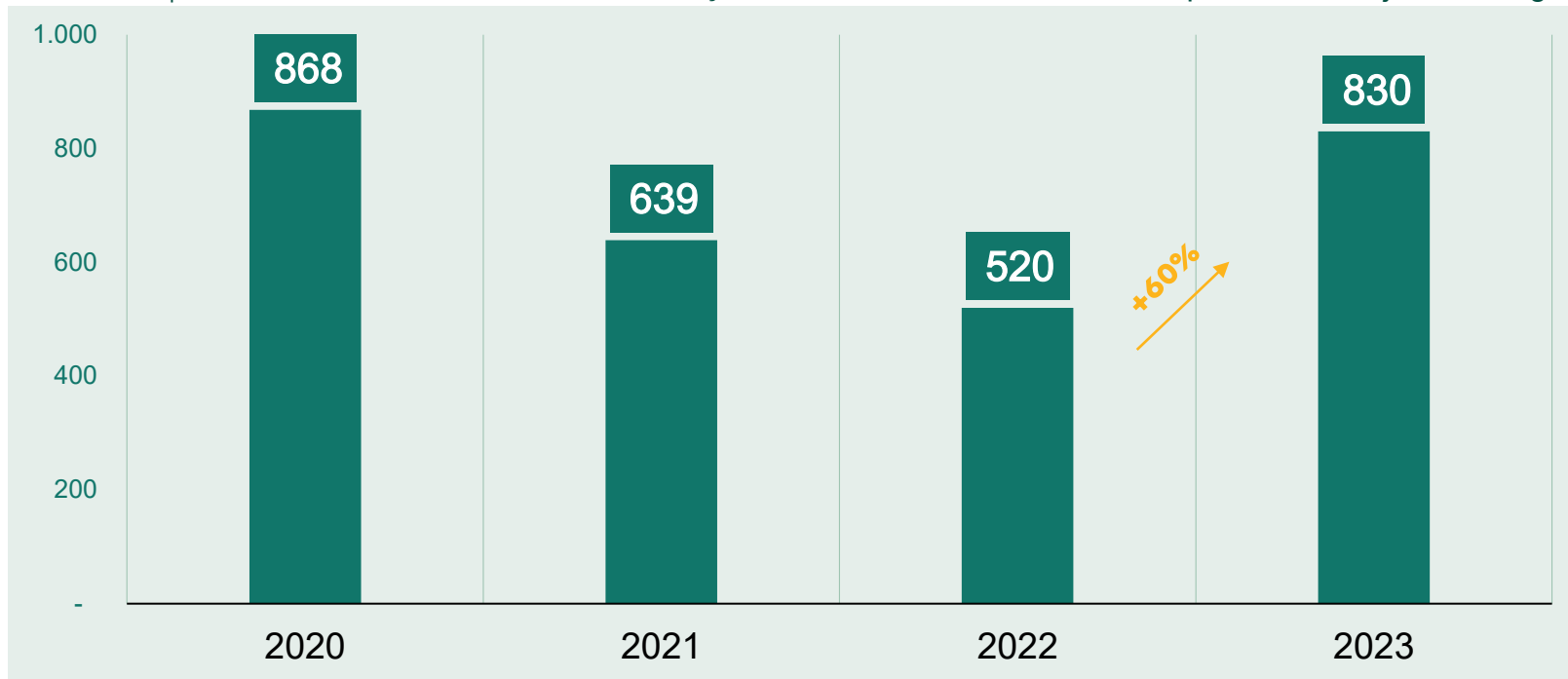


Fonte: PMS/IBGE



## BRASIL | PEDIDOS DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

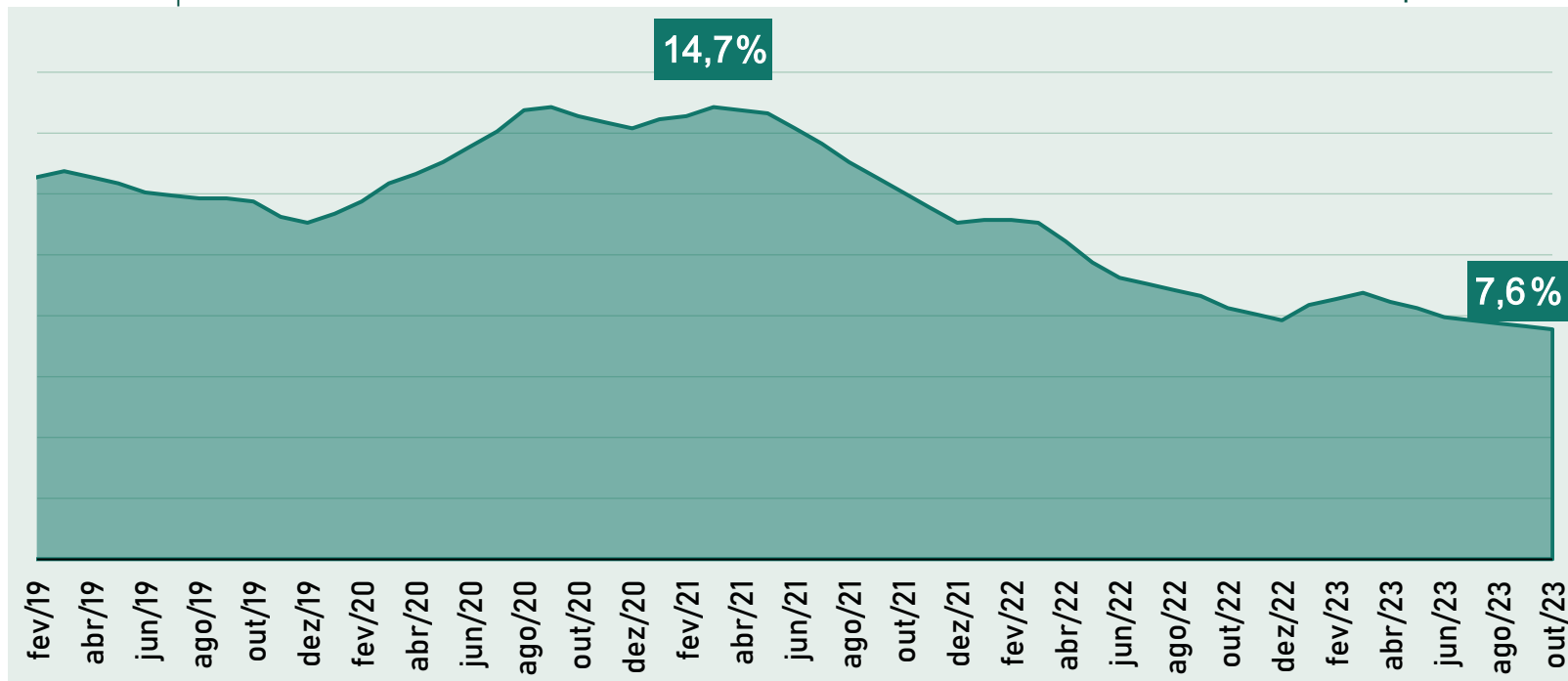
nº de pedidos entre janeiro e agosto



Fonte: Serasa Experian

## BRASIL | TAXA DE DESEMPREGO

Em percentual %



Fonte: CME

## BRASIL EMPREGOS

### Indicadores IBGE

Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua

Trimestre Móvel  
JUL. - SET 2023

Publicado em 31/10/2023 às 9 horas

“Na comparação com o trimestre de julho a setembro de 2022 foi observado aumento nos grupamentos: Transporte, armazenagem e correio (4,3%, ou mais 226 mil pessoas), Informação, Comunicação e Atividades Financeiras, Imobiliárias, Profissionais e Administrativas (5,2%, ou mais 617 mil pessoas) e Administração pública, defesa, seguridade social, educação, saúde humana e serviços sociais (3,9%, ou mais 685 mil pessoas).

Houve redução nos seguintes grupamentos: Agricultura, pecuária, produção florestal, pesca e aquicultura (3,8%, ou menos 334 mil pessoas) e Outros serviços (4,5%, ou menos 246 mil pessoas)” Página 6/ 18.

Empregados, Trabalhadores e Empregadores	Milhões
Setor privado CT assinada	37,4
Setor privado CT não assinada	13,3
Trabalhadores por conta própria	25,5
Empregadores	4,2
Trabalhadores Domésticos	5,8
Setor Públicos	12,2
<b>TOTAL</b>	<b>98,4</b>

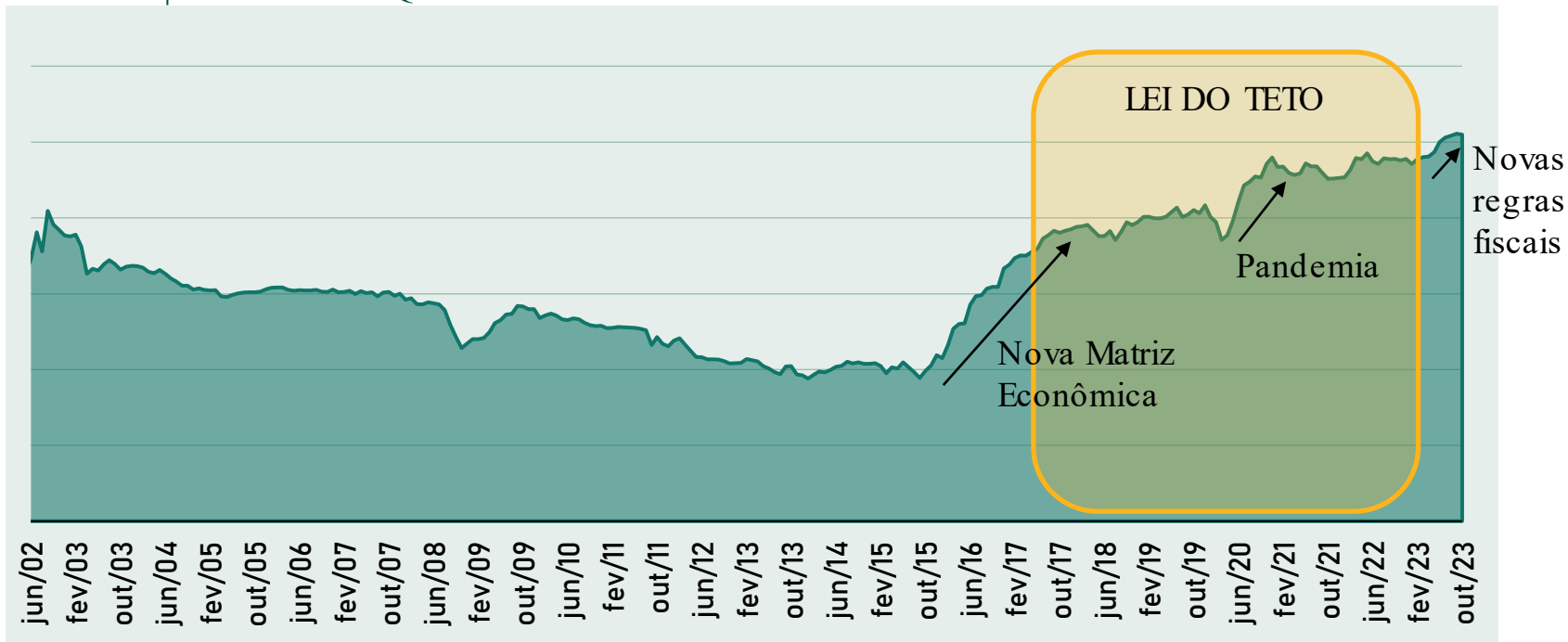
## BRASIL

Além do problema de desaceleração, o Brasil possui um GRANDE problema

**FISCAL!!**

## BRASIL | DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO<sup>1</sup>

% do PIB

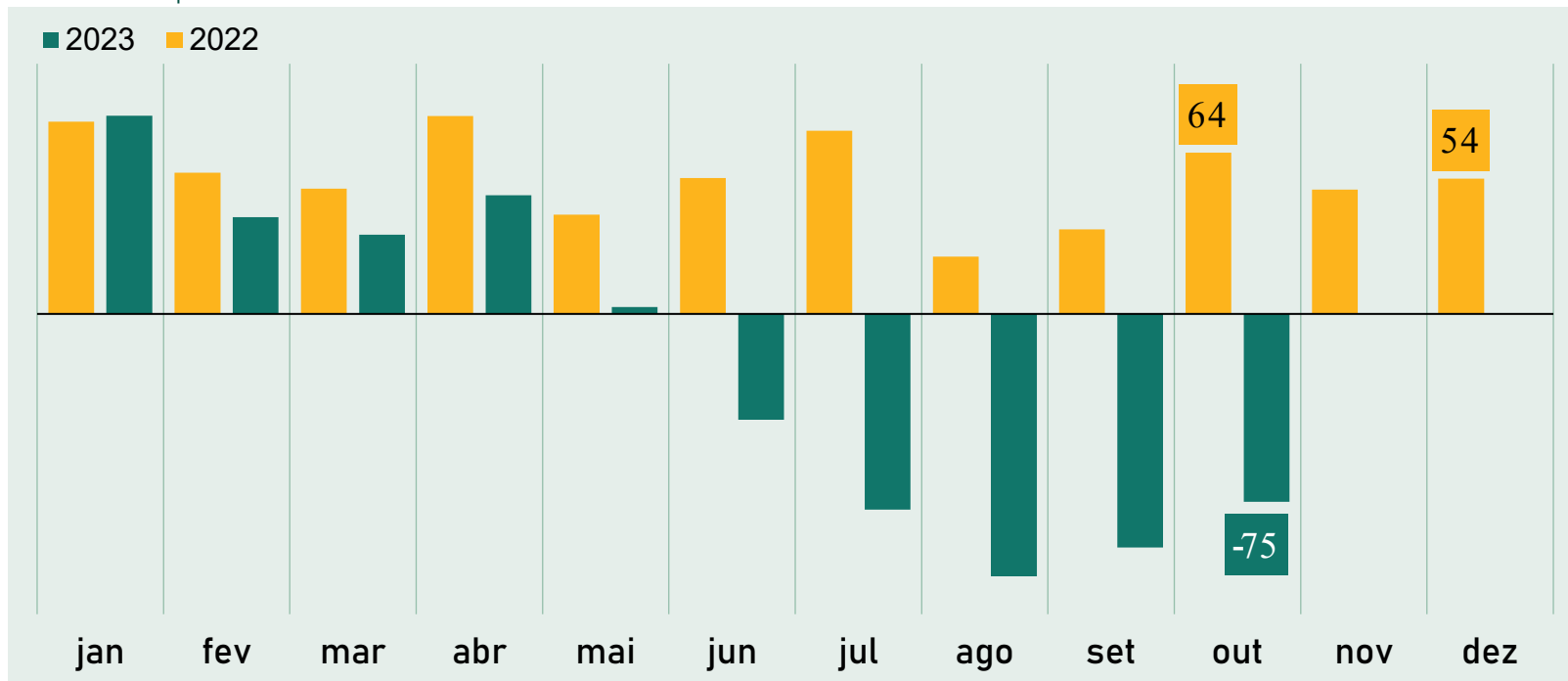


Fonte: STN

<sup>1</sup> Governo Federal e Banco Central

## BRASIL | RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO FEDERAL

R\$ Bilhões



Fonte: STN

## BRASIL MEDIDAS VISANDO AMPLIAÇÃO DE RECEITA

### Reversão de alíquotas de PIS/ Cofins sobre receitas financeiras de grandes empresas

<b>Anúncio</b>	01/01/2023
<b>Entrada em vigor</b>	02/01/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 4,4 Bilhões a R\$ 5,8 Bilhões

### Reoneração de combustíveis

<b>Anúncio</b>	28/02/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/03/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 28,8 Bilhões

### Imposto sobre exportação de petróleo

<b>Anúncio</b>	28/02/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/03/2023 (até 30/06/2023)
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 6,6 Bilhões (não recorrente)

## BRASIL MEDIDAS VISANDO AMPLIAÇÃO DE RECEITA

### Tributação de apostas esportivas eletrônicas

<b>Anúncio</b>	01/03/2023
<b>Entrada em vigor</b>	A definir
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 15 Bilhões

### "Digital tax"

<b>Anúncio</b>	20/04/2023
<b>Entrada em vigor</b>	A definir
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 8 Bilhões

### Fim da isenção de IRPJ e CSLL sobre benefícios fiscais

<b>Anúncio</b>	04/04/2023
<b>Entrada em vigor</b>	depende do STF
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 90 Bilhões



## BRASIL MEDIDAS VISANDO AMPLIAÇÃO DE RECEITA

### Fim dos Juros sobre Capital Próprio

<b>Anúncio</b>	24/04/2023
<b>Entrada em vigor</b>	A definir
<b>Impacto estimado</b>	Não divulgado

### Retirada do ICMS da base de cálculo de créditos de PIS/ Cofins

<b>Anúncio</b>	12/01/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/05/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 30 Bilhões

### Tributação de rendimentos no exterior

<b>Anúncio</b>	30/04/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/05/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 3,25 Bilhões em 2023

## BRASIL MEDIDAS VISANDO AMPLIAÇÃO DE RECEITA

### Voto de qualidade no Carf

<b>Anúncio</b>	12/01/2023
<b>Entrada em vigor</b>	12/01/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 50 bilhões (R\$ 35 bilhões não recorrentes)

### Impostos sobre rendimentos de fundos exclusivos ou fechados

<b>Anúncio</b>	28/08/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/09/2023
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 24 Bilhões (Até 2026)

### Aumento de impostos sobre armas de fogo

<b>Anúncio</b>	01/11/2023
<b>Entrada em vigor</b>	01/02/2024
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 1,1 bilhão (Até 2026)

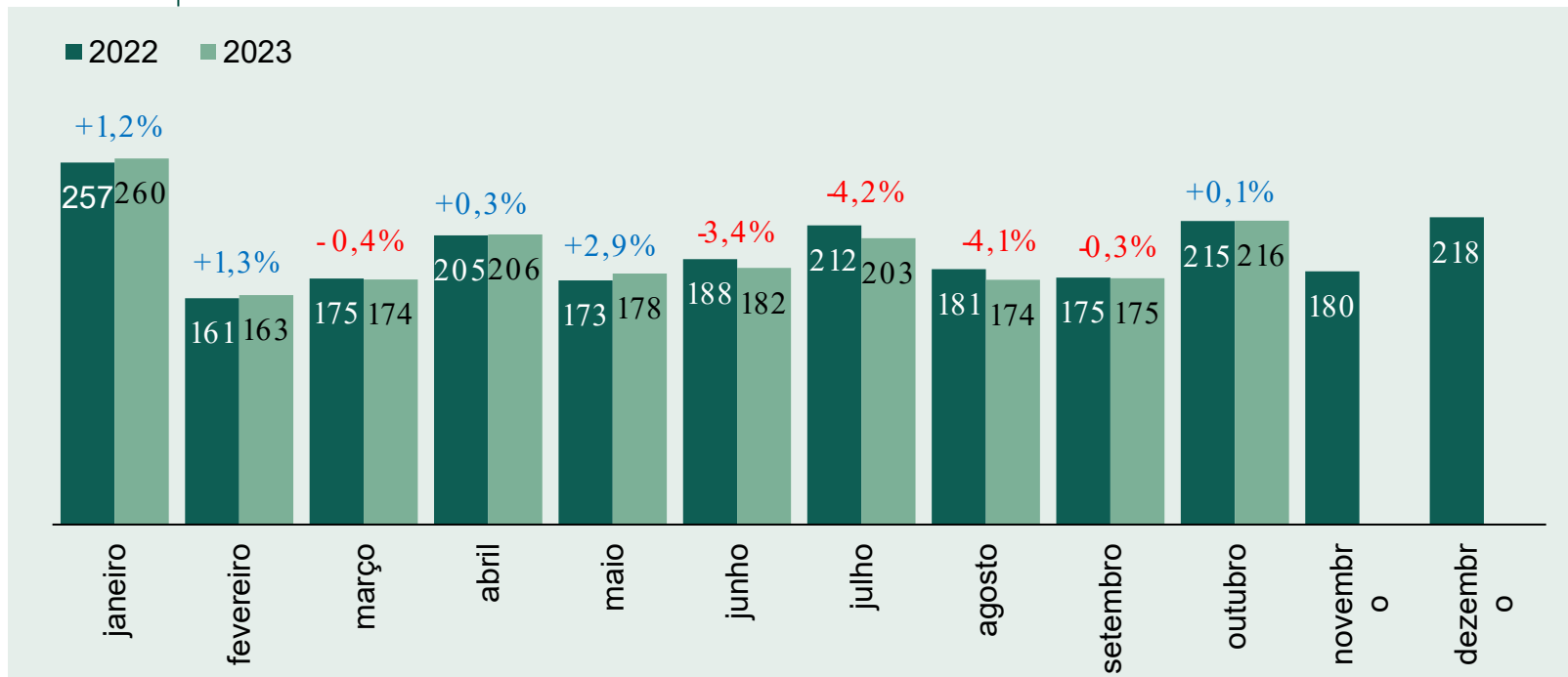
## BRASIL MEDIDAS VISANDO AMPLIAÇÃO DE RECEITA

### Veto à desoneração da folha de pagamentos de setores

<b>Anúncio</b>	24/ 11/ 2023
<b>Entrada em vigor</b>	-
<b>Impacto estimado</b>	R\$ 19 bilhões

## BRASIL | RECEITA TRIBUTÁRIA FEDERAL

R\$ Bilhões



Fonte: Receita Federal

BRASIL

O GLOBO | Economia

ASSINE

ESTADÃO 

# ‘Se tiver que fazer déficit, vamos fazer, ou a gente não ganha a eleição’, diz líder do governo Lula

José Guimarães, líder do governo na Câmara, defendeu mobilizar bem a militância para garantir vitórias nas eleições de 2024

Presidente Luiz Inácio Lula da Silva discursa durante reunião em Brasília  
23/11/2023 REUTERS/Leslei Marcelino

Reuters

12/12/2023 às 18:51 | Atualizado 12/12/2023 às 19:32

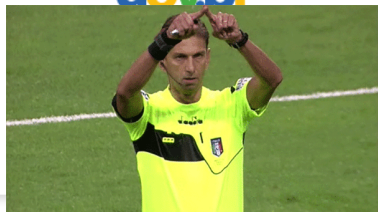
Compartilhe:



# A CONTABILIDADE CRIATIVA VOLTOU

BRASIL

gov.br



CNN  
BRASIL

Ao vivo Política Economia Esportes Pop Viagem & Gastronomia

Entrar com o gov.br

## Contas do governo registram superávit primário de R\$ 11,5 bilhões em setembro

O que você procura?



### Receitas e despesas

Em setembro de 2023, a receita total foi de R\$ 201,33 bilhões, apresentando elevação de R\$ 14,4 bilhões (7,7%) na comparação com igual mês do ano passado (R\$ 186,94 bilhões). A receita líquida apresentou alta de R\$ 16,4 bilhões (10,7%) em termos reais em relação a setembro de 2022.

O Tesouro apontou os principais fatores que impactaram o resultado de setembro, pelo lado das receitas. Houve elevações na Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social — Cofins (+R\$ 1,8 bilhão) e em demais despesas (+ R\$ 25,1 bilhões, resultante da entrada de recursos não sacados do PIS/PASEP, em R\$ 26 bilhões). Por outro lado, houve quedas no Imposto de Importação (-R\$ 983,3 milhões); outras receitas administradas pela Receita Federal (-R\$ 2,5 bilhões); além de dividendos e participações (-R\$ 10,2 bilhões). São valores em termos reais.

RSU/Elisabete Lamminger

[Cristiane Noberto](#), da CNN  
Brasil

realizada em Brasília, em 2023, o  
acumulado dos nove primeiros m

27/10/2023 às 10:20

Compartilhe:



DE DIVULGAS TIV

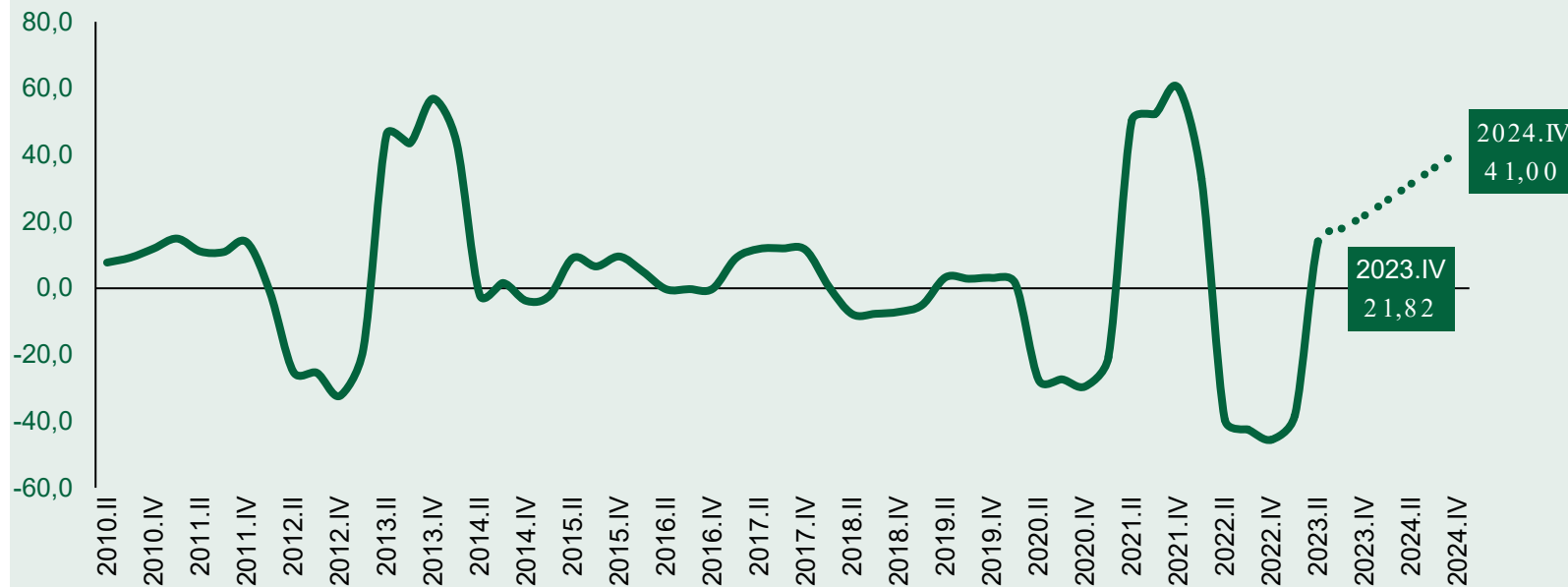
The background features a warm, golden-yellow color scheme. On the left, there is a blurred city skyline with several tall buildings. On the right, there are several overlapping, semi-transparent financial charts, including line graphs and candlestick patterns, suggesting a focus on economics or finance.

# **RIO GRANDE DO SUL**

## **PIB**

## RIO GRANDE DO SUL | VAB AGROPECUÁRIO

% Acumulado em 4 trimestres

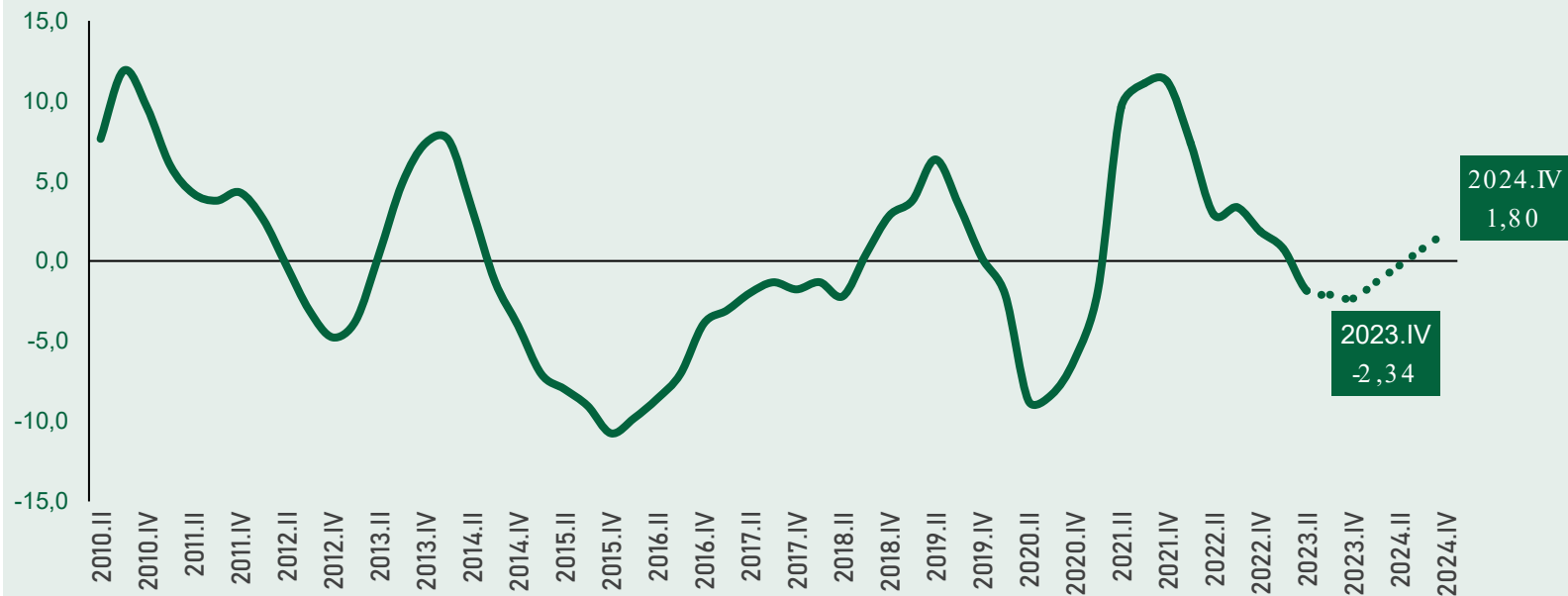


Fonte: DEE/Seplag (Até 2023.II); Farsul (Projeções de 2023.III até 2024.IV)



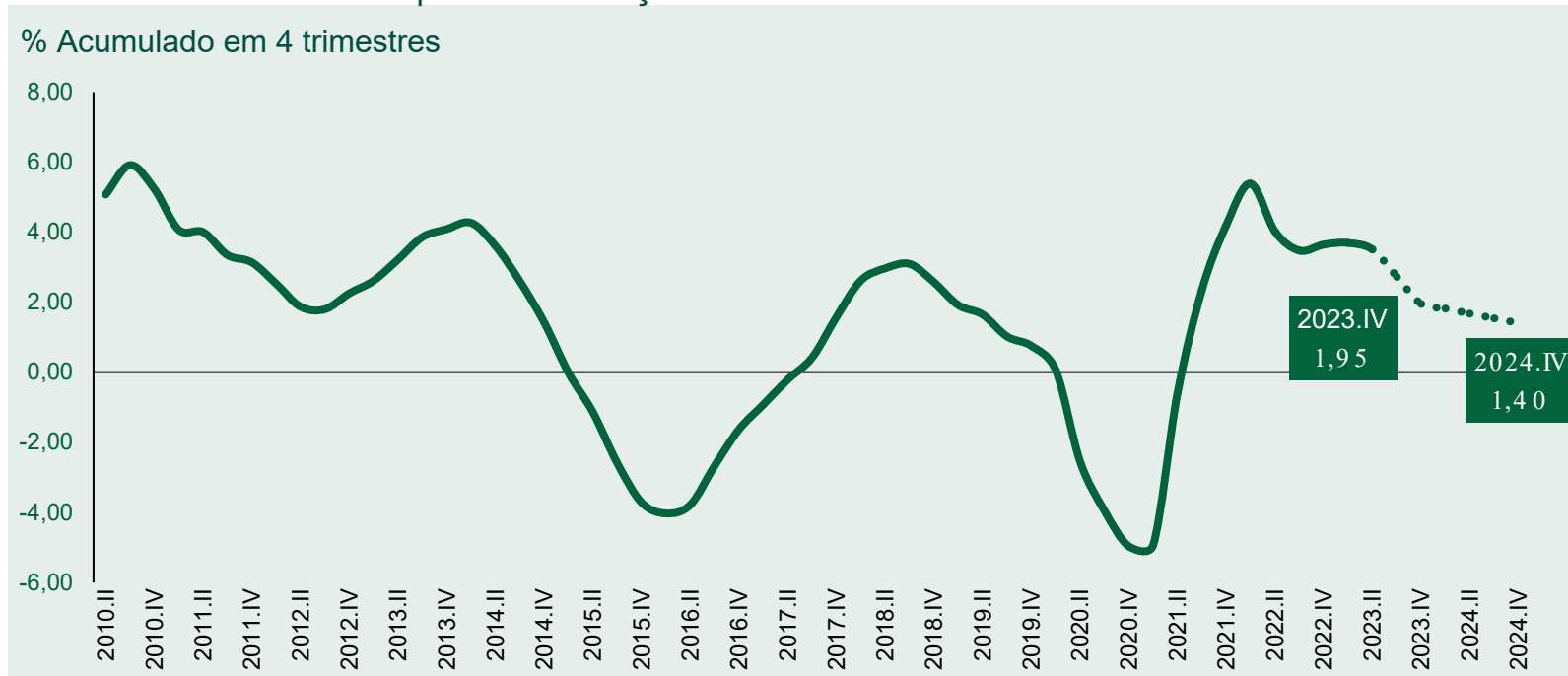
## RIO GRANDE DO SUL | VAB INDÚSTRIA

% Acumulado em 4 trimestres



Fonte: DEE/Seplag (Até 2023.II); Farsul (Projeções de 2023.III até 2024.IV)

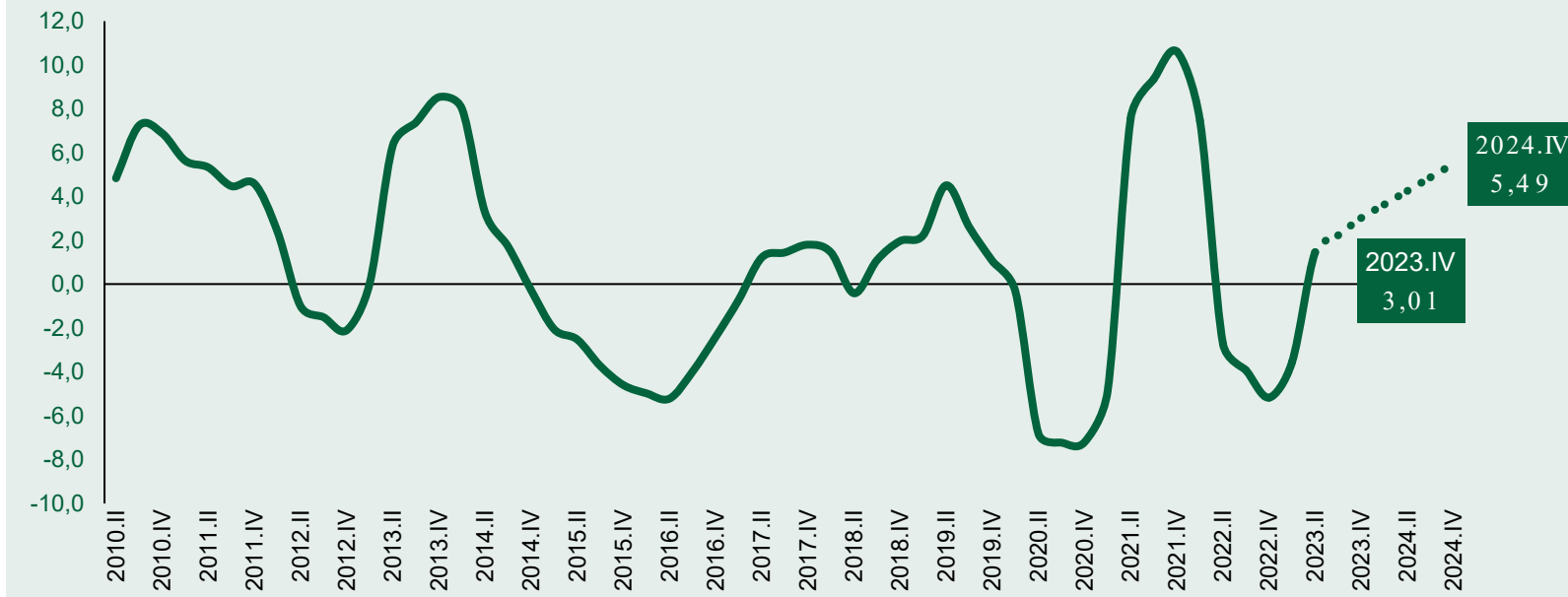
## RIO GRANDE DO SUL | VAB SERVIÇOS



Fonte: DEE/Seplag (Até 2023.II); Farsul (Projeções de 2023.III até 2024.IV)

## RIO GRANDE DO SUL | PIB TOTAL

% Acumulado em 4 trimestres



Fonte: DEE/Seplag (Até 2023.II); Farsul (Projeções de 2023.III até 2024.IV)

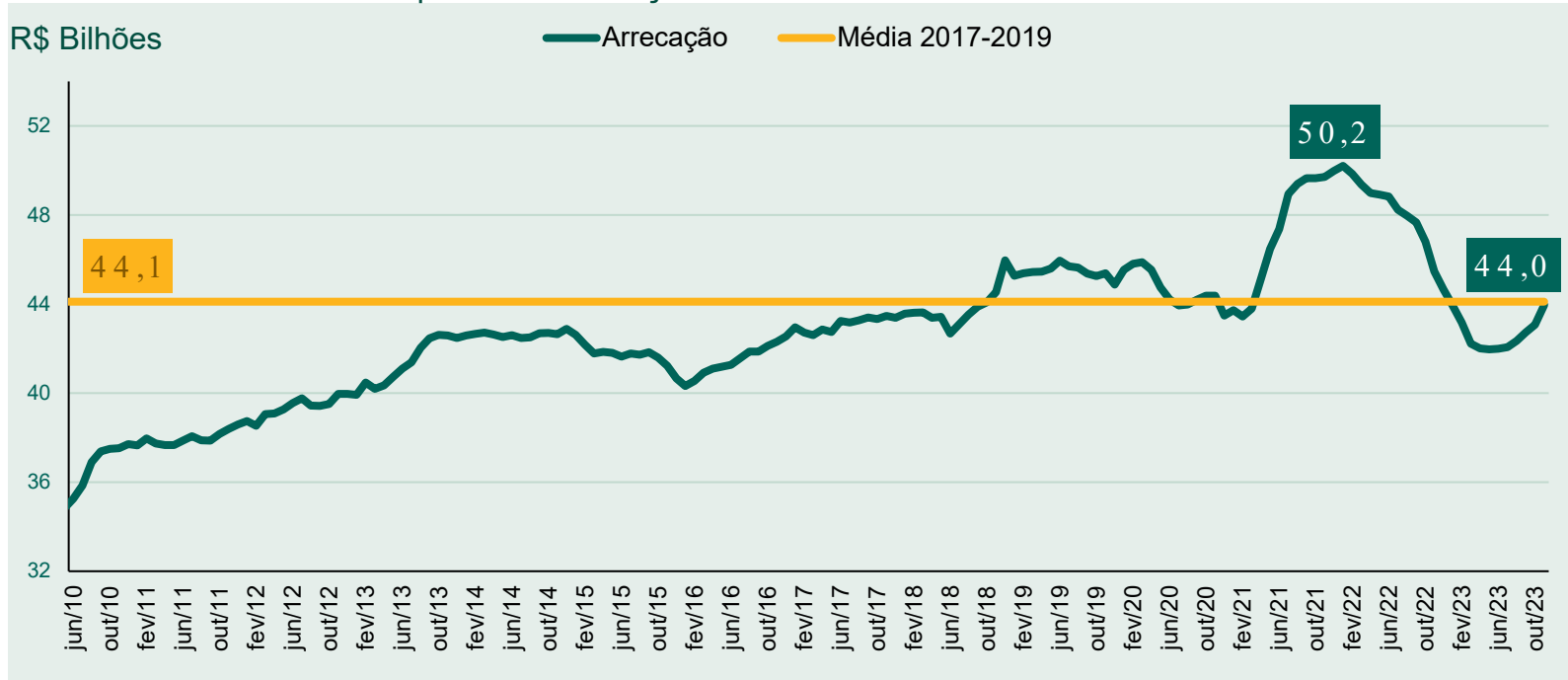


# RIO GRANDE DO SUL

## ICMS

## RIO GRANDE DO SUL | ARRECADAÇÃO REAL<sup>1</sup> DE ICMS ACUMULADO EM 12 MESES

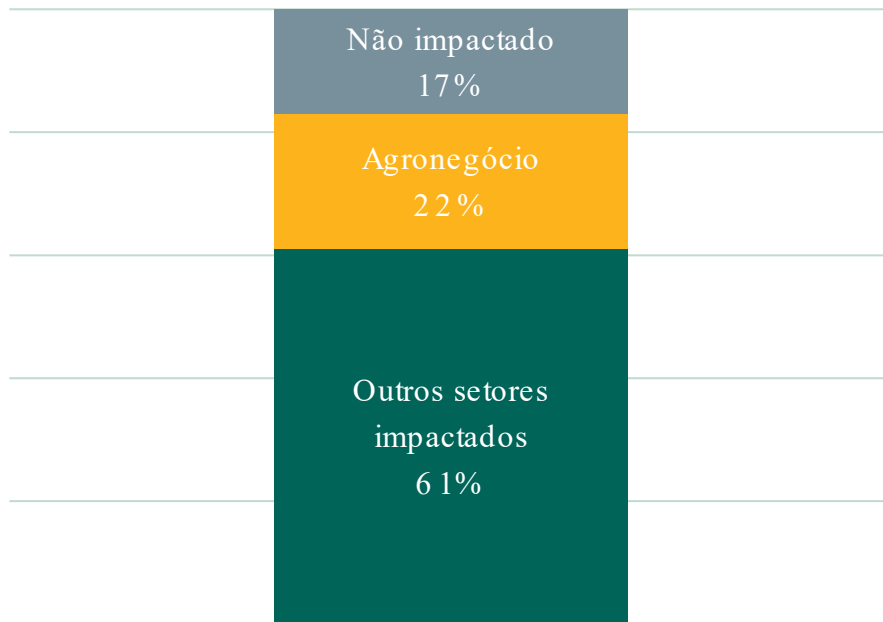
R\$ Bilhões



Fonte: Receita Dados/SEFAZ RS

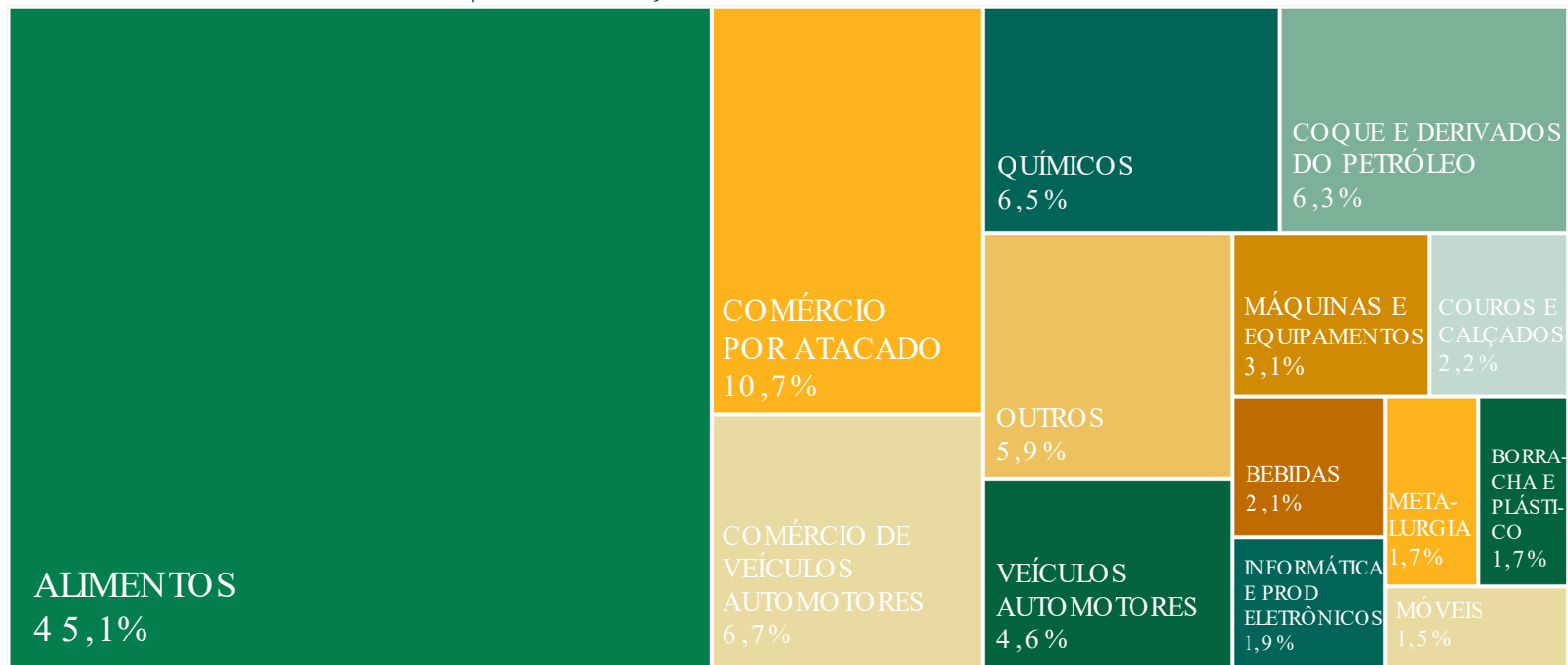
<sup>1</sup> Deflacionado pelo IPCA de novembro de 2023

## RIO GRANDE DO SUL | IMPACTO NOS SETORES



Fonte: Receita Dados/SEFAZ RS

## RIO GRANDE DO SUL | DISTRIBUIÇÃO DE INCENTIVOS DE CRÉDITO PRESUMIDO DE ICMS



Fonte: Receita Dados/SEFAZ RS



**PROJEÇÕES**  
2023 E 2024



PROJEÇÕES	2023	2024
<b>PIB DO BRASIL</b>	2,94	1,17
Agropecuária	16,10	-3,35
Indústria	1,28	1,10
Serviços	2,42	1,60
<b>PIB DO RIO GRANDE DO SUL</b>	3,01	5,49
Agropecuária	21,82	41,00
Indústria	-2,34	1,80
Serviços	1,95	1,40



# OBRIGADO!

## ASSESSORIA ECONÔMICA

Antônio da Luz  
Economista Chefe

Equipe:

Danielle Guimarães - Economista

Renan Hein dos Santos – Relações Internacionais

Ruy Silveira Neto - Economista

Mateus Ludwig – Estagiário de Economia