



# Conjuntura Econômica

## Retrospectiva 2025 e perspectivas



**Governo do Estado da Bahia**  
Jerônimo Rodrigues Souza

**Secretaria do Planejamento**  
Cláudio Ramos Peixoto

**Superintendência de Estudos Econômicos e Sociais da Bahia**  
José Acácio Ferreira

## **CRÉDITOS**

**Diretoria de Indicadores e Estatísticas – Distat**  
Armando Affonso Castro Neto

**Coordenação de Acompanhamento Conjuntural – CAC**  
Arthur Souza Cruz Junior

**Equipe Técnica**  
Equipe de Conjuntura Econômica da SEI

# Overview

**01** Retrospectiva Economia Mundial

**02** Retrospectiva Economia Brasileira

**03** Retrospectiva Economia Baiana

**04** Perspectivas Economia Mundial

**05** Perspectivas Economia Brasileira

**06** Perspectivas Economia Baiana

**07** Indicadores Antecedentes

01

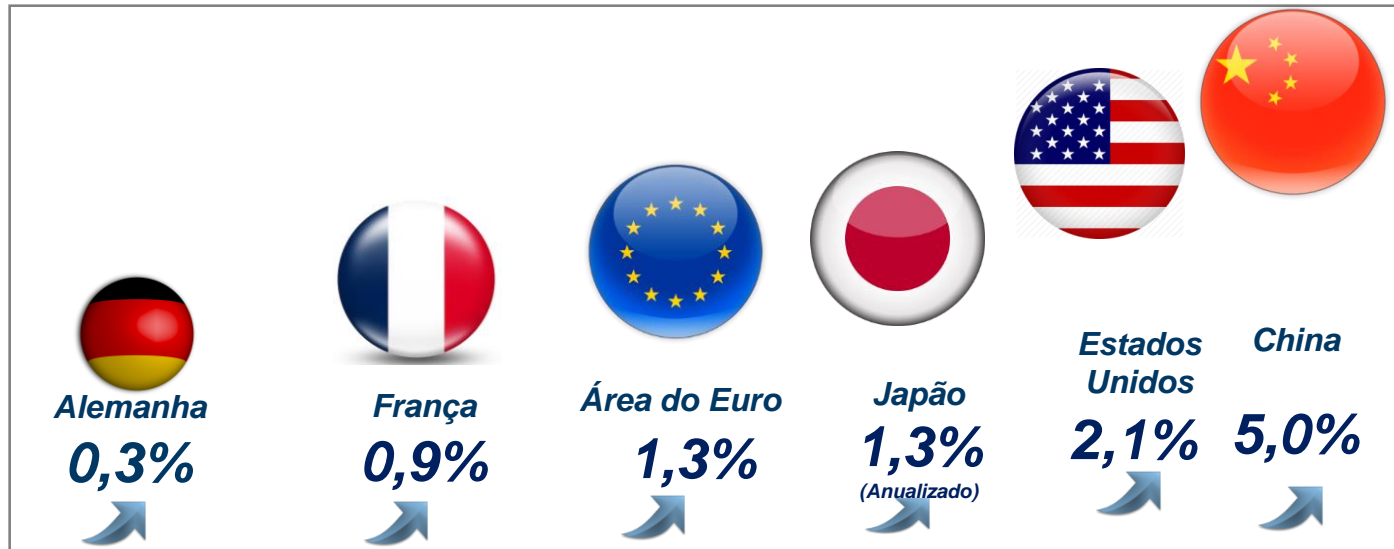
# Retrospectiva da Economia **Mundial**

## Retrospectiva da Economia **MUNDIAL**

- ✓ Política Monetária menos restritiva nos Estados Unidos;
- ✓ Na Europa, política monetária expansionista;
- ✓ Expansão Fiscal nos Estados Unidos;
- ✓ Resiliência no mercado de trabalho americano;
- ✓ Crescimento em 2025, China e Estados Unidos continuam apresentando bons resultados. Europa continua estagnada. Japão surpreendeu;
- ✓ Choque de tarifas afetou o PIB Mundial.

# Retrospectiva da Economia **MUNDIAL**

## Crescimento do PIB – Principais Economias: 2025



02

# Retrospectiva da Economia Brasileira

## Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

- ✓ Taxa do PIB acima do previsto pelo mercado no início do ano de apenas 1,5%;
- ✓ Mercado de trabalho bem aquecido;
- ✓ Inflação de serviços mantem a taxa de juros;
- ✓ Política fiscal não confiável pelo mercado impacta taxa de juros futuros.

## Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

- ✓ Os investimentos sentem juros muito elevados;
- ✓ Em resumo, a atividade econômica no Brasil apresentou um bom desempenho em 2025;
- ✓ Os resultados do terceiro e, principalmente, do quarto trimestre, porém, mostram que a economia entrou em trajetória de desaceleração.

# Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**



Taxa (%) acumulada no ano  
(em relação ao mesmo período do ano anterior)

**PIB a preços de mercado 2,3**



## Ótica da produção

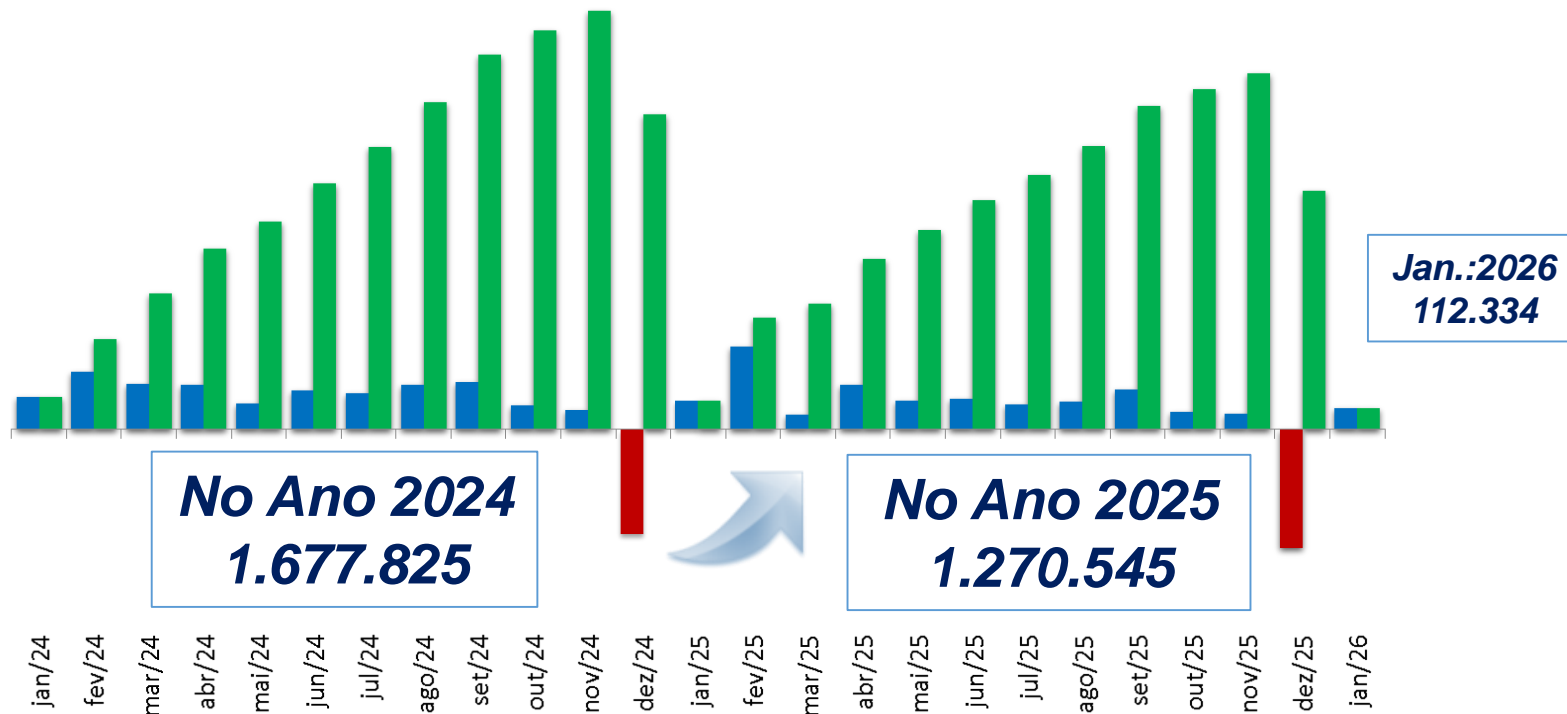
Agropecuária	Part. 7,1%	11,7
Indústria	Part. 23,4%	1,4
Serviços	Part. 69,5%	1,8
Valor Adicionado pb		2,4
Impostos sobre produtos		1,7

## Ótica da despesa

Despesa de Consumo das Famílias	Part. 63,4%	1,3
Despesa de Consumo do Governo	Part. 19,1%	2,1
Formação Bruta de Capital Fixo	Part. 17,1%	2,9
Exportações de Bens e Serviços	Part. 17,8%	6,2
<b>(-) Importações de Bens e Serviços</b>	<b>Part. (17,5%)</b>	<b>4,5</b>

# Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

## Saldo do emprego formal (Brasil): 2024 - 2026



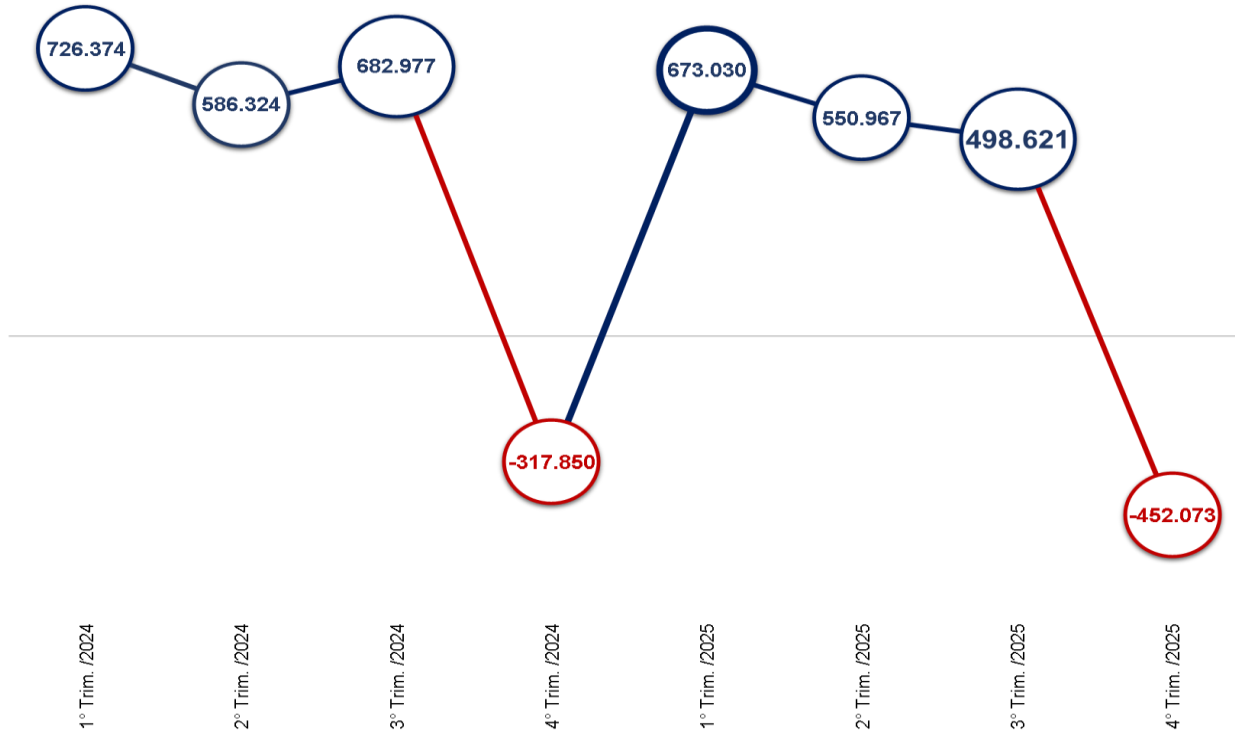
**No Ano 2024**  
**1.677.825**

**No Ano 2025**  
**1.270.545**

Fonte: CAGED. (\*) Com as declarações fora do prazo até o mês de janeiro/2026.  
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

# Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

## Saldo trimestral do emprego formal (Brasil): 2024 - 2025



Fonte: CAGED. (\*) Com as declarações fora do prazo até o mês dezembro/2025.  
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

# Retrospectiva da Economia **BRASILEIRA**

## Taxa de Desemprego trimestral (Brasil) (%): 2024 - 2025

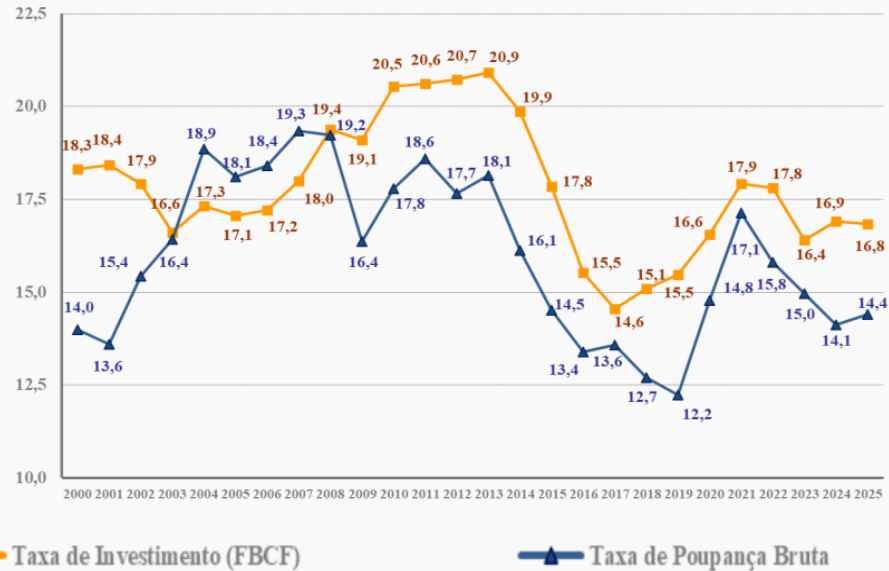


Fonte: IBGE. PNAD Contínua.  
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

# Retrospectiva da Economia BRASILEIRA

## Taxas de Investimento e Poupança (em % PIB) 2000 a 2025

GRÁFICO III.1 - Taxa de Investimento e Taxa de Poupança Bruta  
(% do PIB)



Fonte: IBGE.  
Elaboração: SEI/Distat/CAC.

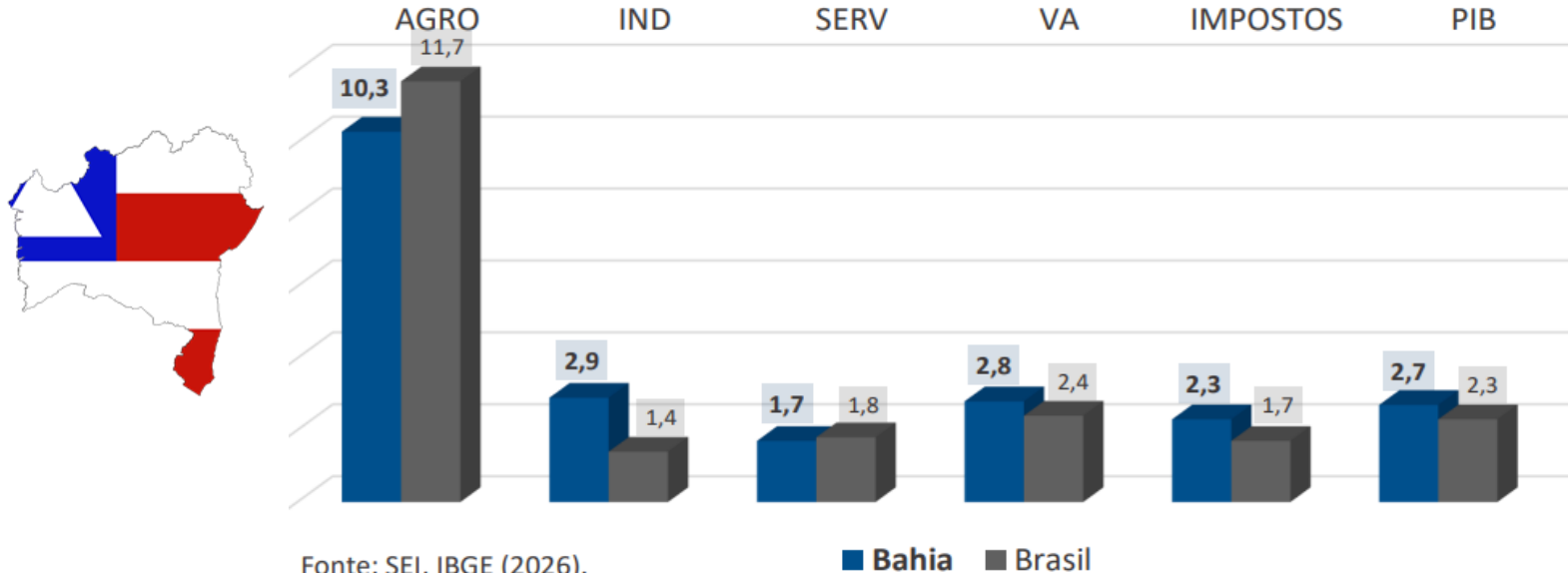
03

# Retrospectiva da Economia BAIANA

# Retrospectiva da Economia BAIANA

Varição do VA, setores, impostos e PIB no **acumulado no ano**  
(em relação ao mesmo período do ano anterior)  
Bahia e Brasil, 2025

%



Fonte: SEI, IBGE (2026).  
Dados sujeitos a retificação.

# Retrospectiva da Economia BAIANA

## PRODUTO INTERNO BRUTO DA BAHIA JANEIRO A DEZEMBRO DE 2025

(ante mesmo período do ano anterior)

BILHÕES  
R\$536,7

JANEIRO A DEZEMBRO  
DE 2025

**PIB**  
+2,7%

IMPOSTOS  
+2,3%

VA  
+2,8%

AGRO  
+10,3%

IND  
+2,9%

SERV  
+1,7%

INDÚSTRIA

SERVIÇOS

Extrativa  
+10,8%

Construção  
+2,4%

Eletricidade  
+2,2%

Transformação  
+1,9%

Comércio  
+1,8%

Transportes  
+0,6%

Adm. Pública  
+0,8%

Imobiliárias  
+2,4%

## Retrospectiva da Economia BAIANA



As **Vendas externas** do estado alcançaram US\$ 11,629 bilhões, com retração de **2,3%** abaixo aos US\$ 11,902 bilhões do ano anterior, impactadas pelo efeito preço.

## Retrospectiva da Economia BAIANA

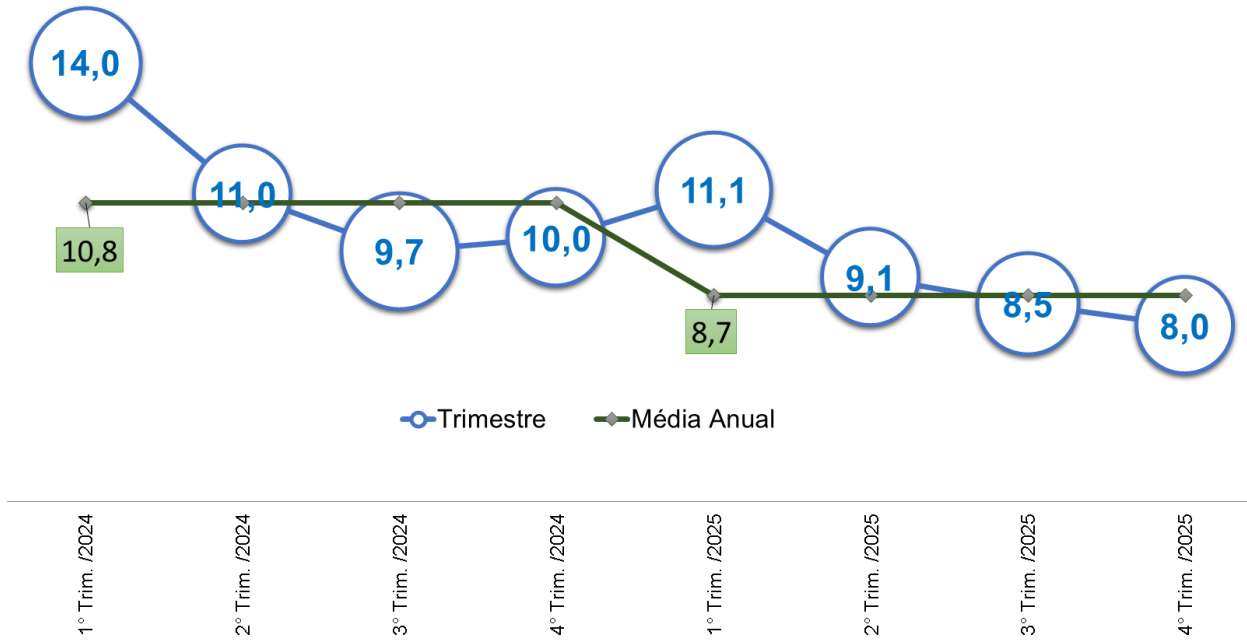


Em 2025, de acordo com os dados do Caged, o montante de **Empregos formais** no estado se ampliou, fruto do surgimento de **94.308** novos postos de trabalho.

No ano a **Taxa desocupação** foi de **8,7%**.

# Retrospectiva da Economia BAIANA

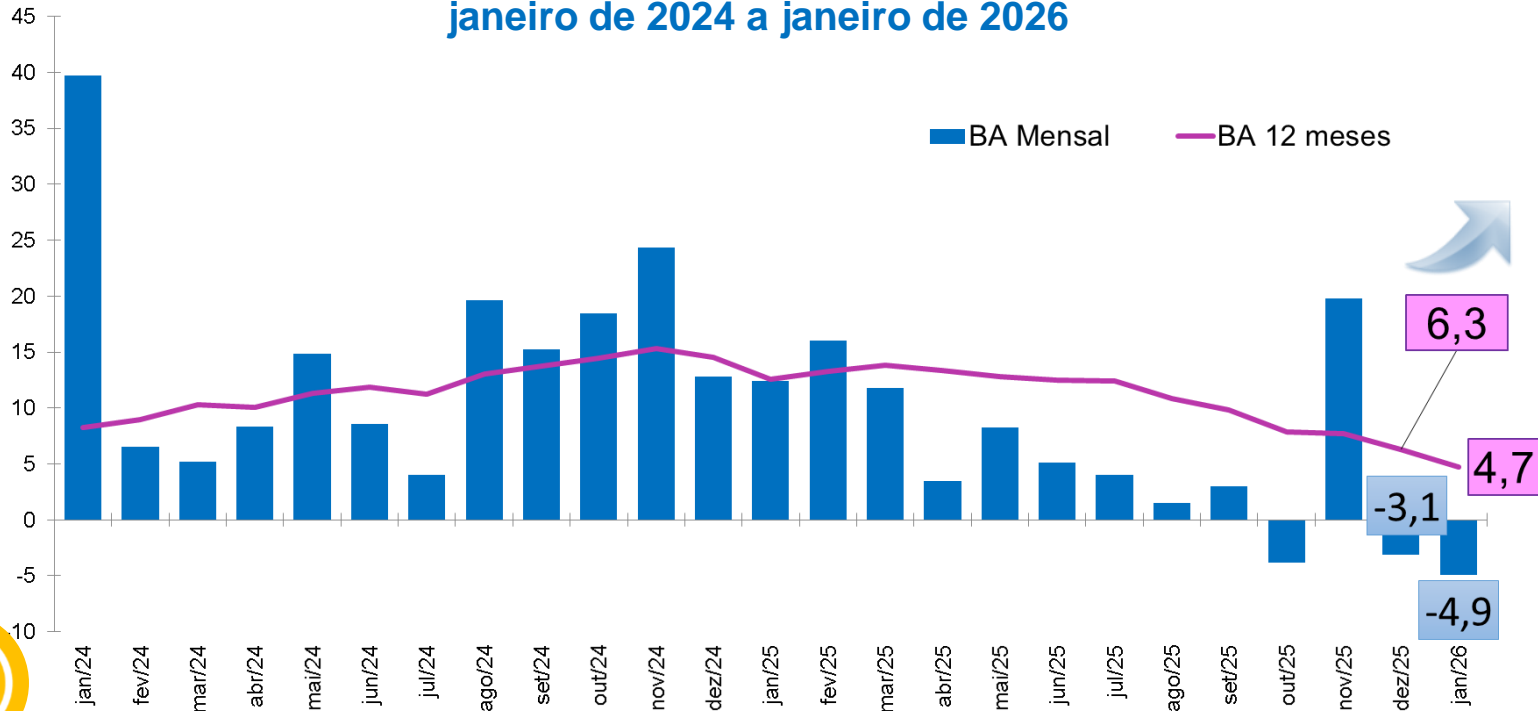
## Taxa de Desemprego trimestral (Bahia) (%): 2024 - 2025



Fonte: IBGE. PNAD Contínua.  
Elaboração: SEI/DISTAT/CAC.

# Retrospectiva da Economia BAIANA

## ICMS (%) na Bahia janeiro de 2024 a janeiro de 2026



Fonte: Sefaz. Nota: Variação Nominal.  
Elaboração: SEI/Distat/CAC.

04

# Perspectivas Economia Mundial

## Ampliação da Incerteza Global

- ✓ A Guerra dos EUA e Irã sem definição;
- ✓ O aumento da incerteza é o ponto crítico para a avaliação da performance futura do PIB;
- ✓ A cautela do Fed justificada pelos efeitos da maior incerteza sobre a atividade, o efeito final da incerteza irá se sobrepor ao inflacionário.

Projeção do FMI para o PIB 2026

Estados Unidos



2,4%



## Perspectivas da Economia **MUNDIAL**

- ✓ O cenário base ainda é de baixo crescimento e continuidade do corte de juros na região;
- ✓ Divergências com o Governo americano;
- ✓ Some-se a isso a perspectiva de aplicação de tarifas comerciais pelos EUA sobre o continente.

Projeção do FMI para o PIB 2026

Área do  
Euro



**1,3%**



## Perspectivas da Economia **MUNDIAL**

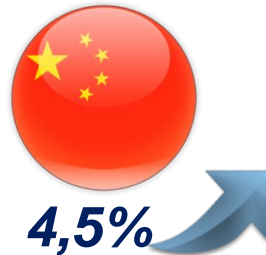
- ✓ Na China, foram apresentadas medidas para estimular o crescimento, ainda que pouco detalhadas;
- ✓ No encontro anual da Conferência Consultiva Política do Povo Chinês (CCPPC) e o Congresso Nacional do Povo, o governo revisou para baixo sua meta de inflação para 2% neste ano, com uma meta de crescimento ao redor de 5%.

## Perspectivas da Economia **MUNDIAL**

- ✓ Medidas de política econômica par impulsionar o consumo doméstico, diante dos desafios estruturais já conhecidos e que se somam à crescente tensão comercial com os EUA.

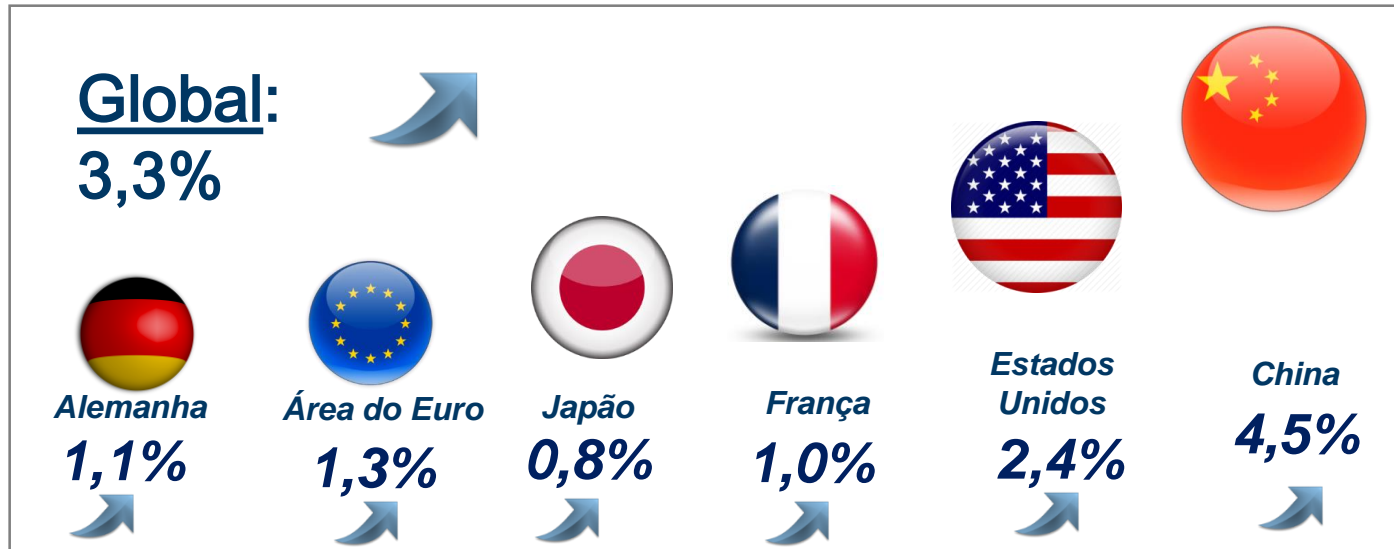
Projeção do FMI para o PIB 2026:

China



# Perspectivas da Economia MUNDIAL

## Previsões de Crescimento do PIB das principais economias para 2026:



05



# Perspectivas Economia Brasileira

## Perspectivas da Economia **BRASILEIRA**

- ✓ O primeiro trimestre de 2026 deverá ser impulsionado pelo PIB Agropecuário;
- ✓ Taxa de desemprego em queda;
- ✓ Algumas medidas importantes tendem de alguma maneira, a moderar esse processo de desaceleração, como:
  - (i) isenção do IRPF para quem ganha até R\$ 5.000,00;
  - (ii) fortalecimento do consignado para o setor privado.

## Perspectivas da Economia **BRASILEIRA**

- ✓ Taxa de juros Selic com perspectiva de queda ao longo do ano;
- ✓ A mediana das expectativas de mercado coletadas no Boletim Focus aponta, atualmente, para uma expansão de 1,84% em 2026, enquanto a Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Fazenda indica uma estimativa de 2,3%.

## Perspectivas da Economia **BRASILEIRA**

O Fundo Monetário Internacional FMI manteve suas projeções para a economia brasileira em 2026 e 2027.

### Projeção do crescimento para o BRASIL:



**2026: 1,6%** ↗

**2027: 2,3%** ↗

06



# Perspectivas Economia Baiana

## Perspectivas da Economia BAIANA

- ✓ Em 2026 a dinâmica da atividade baiana deverá ser determinada pelo crescimento da **Indústria e Serviços**;
- ✓ E também pelo crescimento mais forte da **Construção**, impulsionada pelos investimentos em infraestrutura e do setor privado, principalmente, pelos investimentos em infraestrutura, mobilidade social.

## Perspectivas da Economia BAIANA



Agropecuária  
**12,9 milhões**  
de toneladas

**0,4%**   
fevereiro  
2026/2025  
(LSPA)



Comércio  
**4,0%**   
janeiro  
2026/2025

**3,0%**   
12 meses  
(PMC)



Indústria  
**-10,3%**  
janeiro  
2026/2025

**-1,0%**  
12 meses  
(PMI)




Serviços  
**-1,6%**  
janeiro  
2026/2025

**-1,3%**  
12 meses  
(PMS)



Comex  
Exportações  
1,5 bi

**-18,6%**  
Importações  
1,6 bi

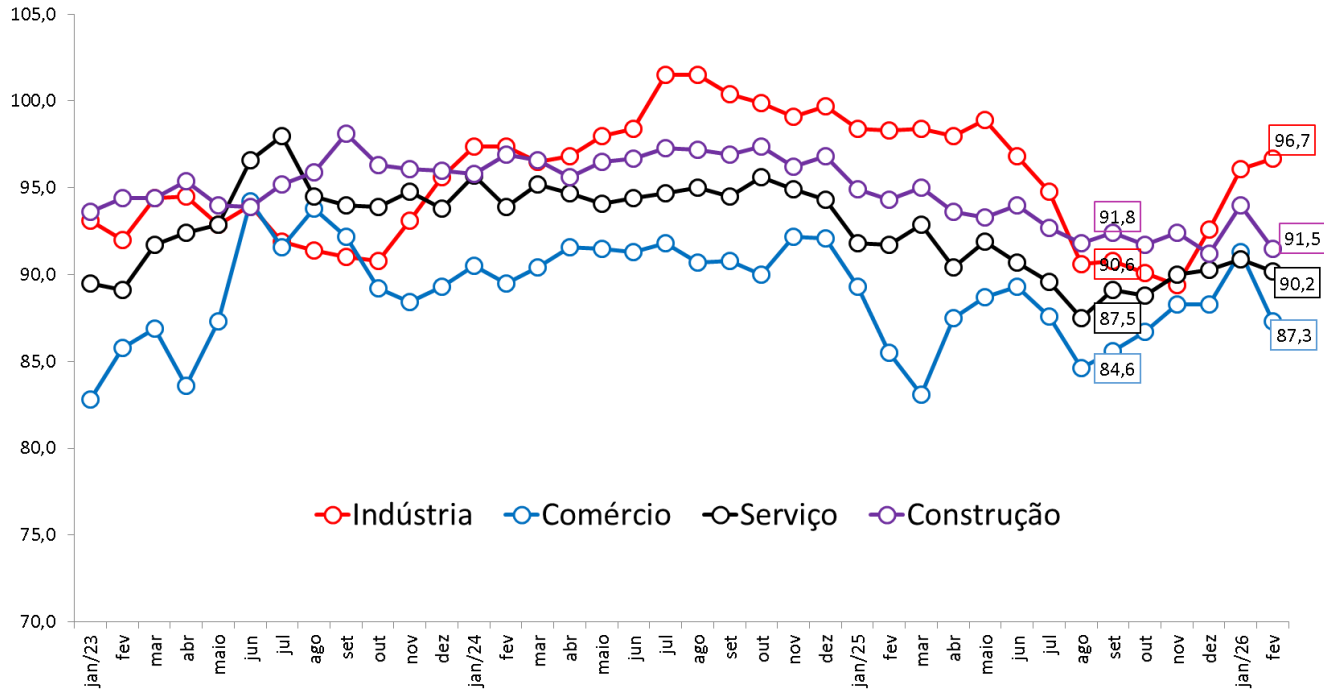
**4,0%**   
jan-fev  
2026/2025

07

# Indicadores Antecedentes

# Indicadores ANTECEDENTES

## Índice de Confiança no Brasil janeiro de 2023 a fevereiro de 2026

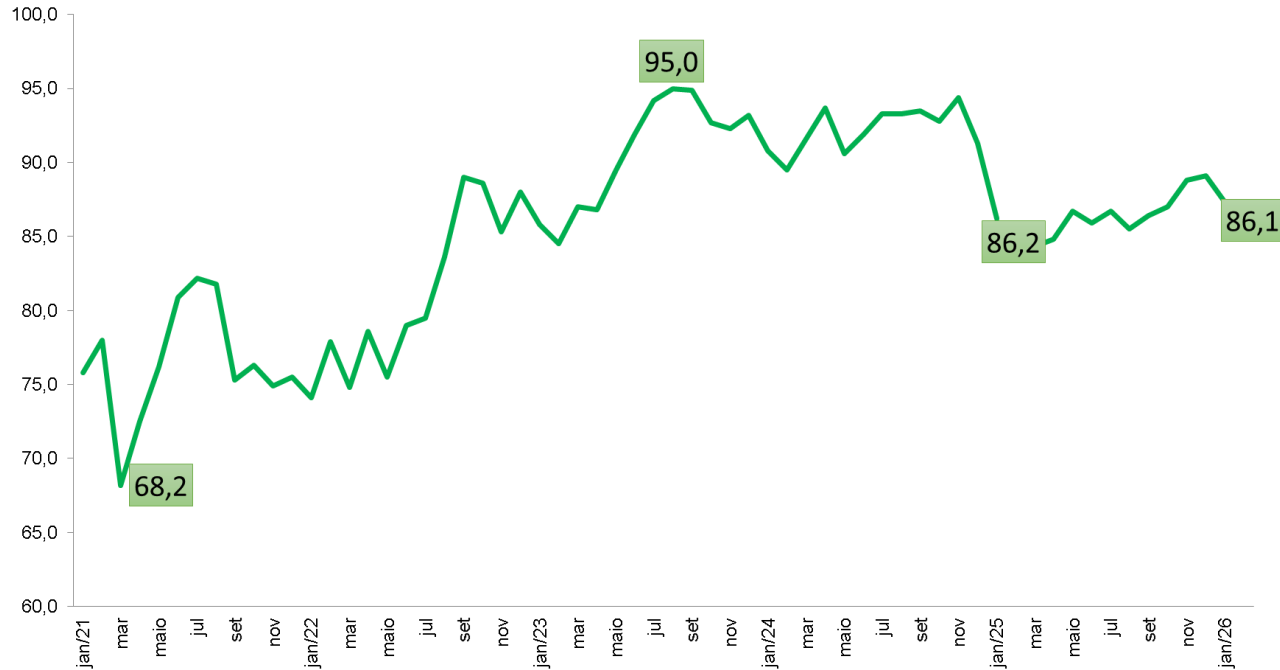


Fonte: FGV.

Elaboração: SEI/Distat/CAC. Índice Dessazonalizados – Padronizados\*

# Indicadores ANTECEDENTES

## Índice de Confiança do Consumidor no Brasil janeiro de 2021 a fevereiro de 2026

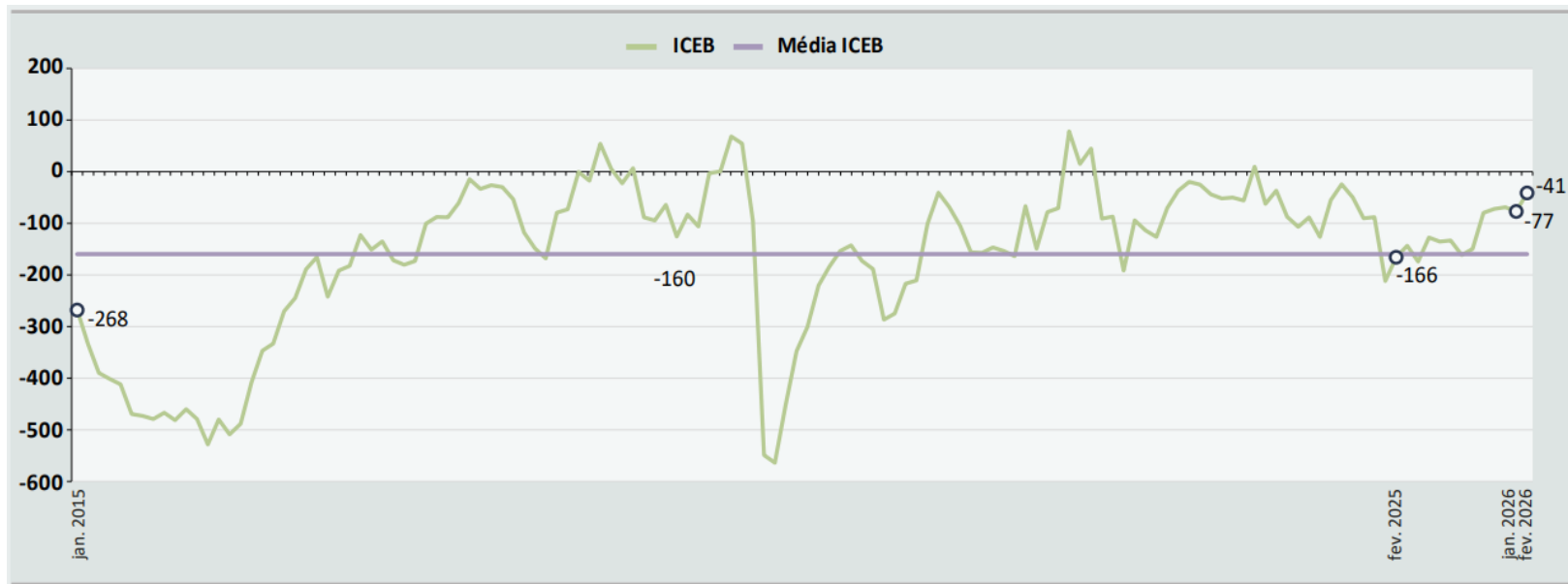


Fonte: FGV.

Elaboração: SEI/Distat/CAC. Índice Dessazonalizados – Padronizados\*

# Indicadores ANTECEDENTES

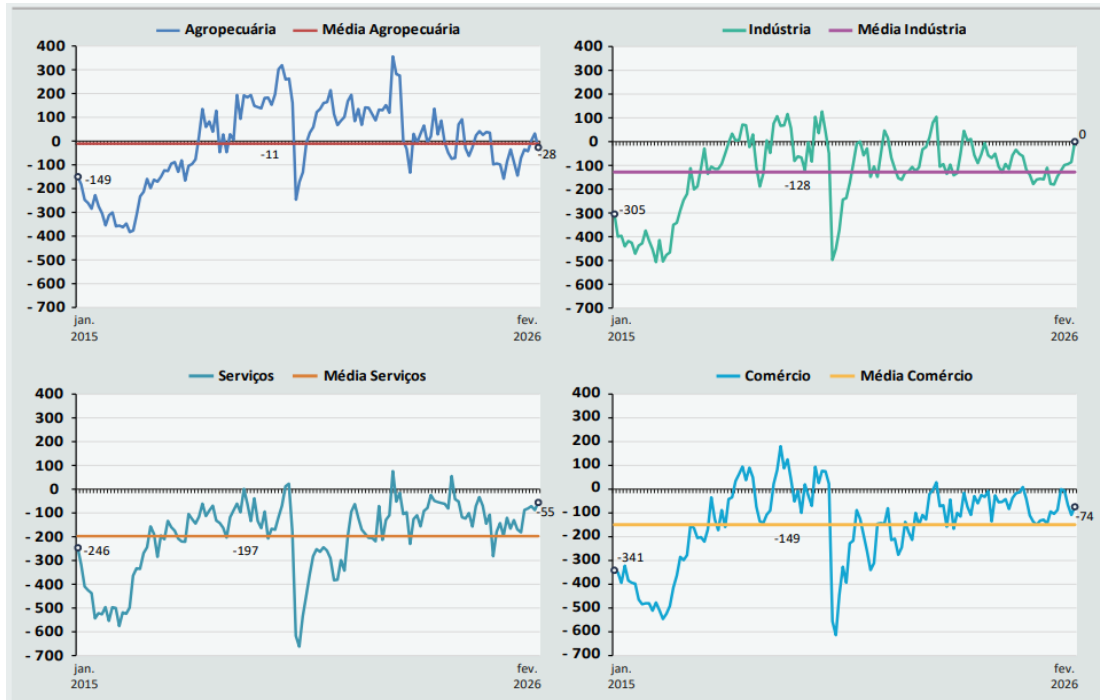
## Índice de Confiança do Empresariado Baiano (Iceb) de janeiro de 2015 a fevereiro de 2026



Fonte: SEI.  
Elaboração: SEI/Dipeq/Copes.

# Indicadores ANTECEDENTES

## Evolução do Indicador de Confiança (Iceb), por setor janeiro de 2015 a fevereiro de 2026



Fonte: SEI.  
Elaboração: SEI/Dipeq/Copes.

# Obrigado!

Mais informações  
e-mail: [luizmario@sei.ba.gov.br](mailto:luizmario@sei.ba.gov.br)



ACESSE

[/seibahia](#)