

Conjuntura Econômica

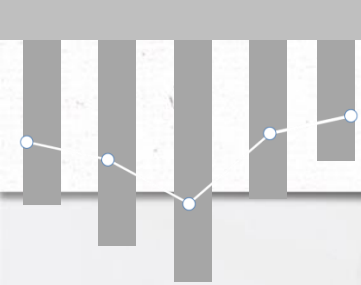
Retrospectiva 2024 e perspectivas



SEI
SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA

GOVERNO DO ESTADO
BAHIA

SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO



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

Equipe Técnica

Equipe de Conjuntura Econômica da SEI



01 Retrospectiva Economia Mundial

02 Retrospectiva Economia Brasileira

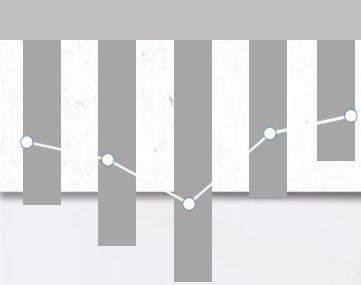
03 Retrospectiva Economia Baiana

04 Perspectivas Economia Mundial

05 Perspectivas Economia Brasileira

06 Perspectivas Economia Baiana

07 Indicadores Antecedentes



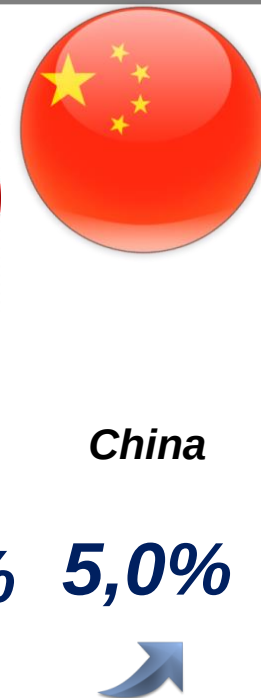
01

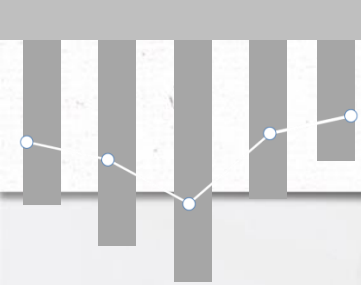
Retrospectiva da Economia **Mundial**



- ✓ 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 2024, China e Estados Unidos continuam apresentando bons resultados. Europa continua estagnada. Japão surpreendeu.

Crescimento do PIB – Principais Economias: 2024





02

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 alimentos eleva a taxa de juros;
- ✓ Política fiscal não confiável pelo mercado impacta taxa de câmbio;

- ✓ Recuperação dos investimentos - A taxa de investimento (FBCF/PIB) brasileira, que passou de 16,4% em 2023 para 17,0% em 2024;
- ✓ Em resumo, a atividade econômica no Brasil apresentou um bom desempenho em 2024, especialmente no primeiro semestre do ano;
- ✓ 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 3,4



Ótica da produção

Agropecuária	-3,2
<i>Part. 6,5%</i>	
Indústria	3,3
<i>Part. 24,7%</i>	
Serviços	3,7
<i>Part. 68,8%</i>	
Valor Adicionado pb	3,1
Impostos sobre produtos	5,5

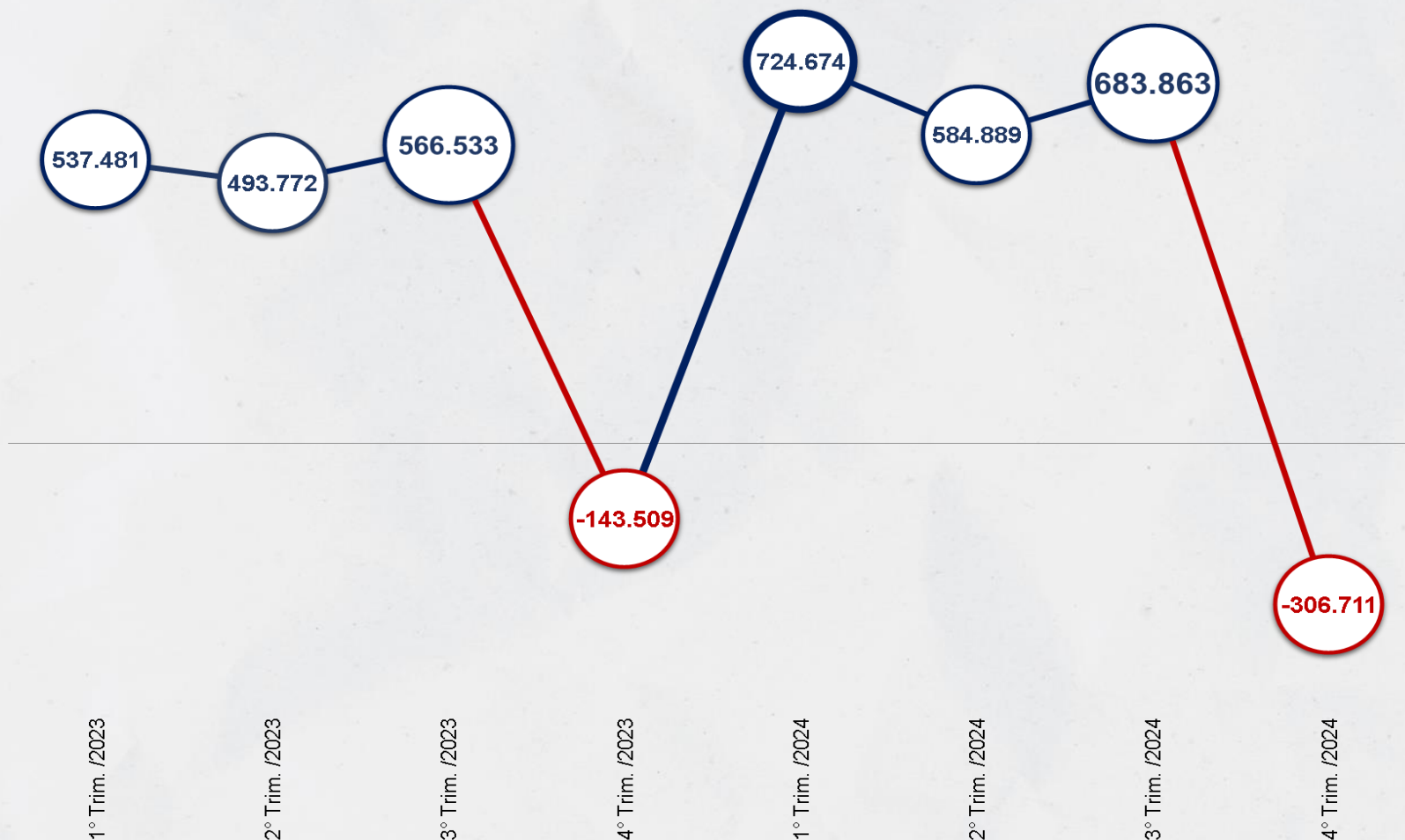
Ótica da despesa

Despesa de Consumo das Famílias	4,8
<i>Part. 63,8%</i>	
Despesa de Consumo do Governo	1,9
<i>Part. 18,8%</i>	
Formação Bruta de Capital Fixo	7,3
<i>Part. 17,0%</i>	
Exportações de Bens e Serviços	2,9
<i>Part. 18,0%</i>	
(-) Importações de Bens e Serviços	14,7
<i>Part. 17,5%</i>	

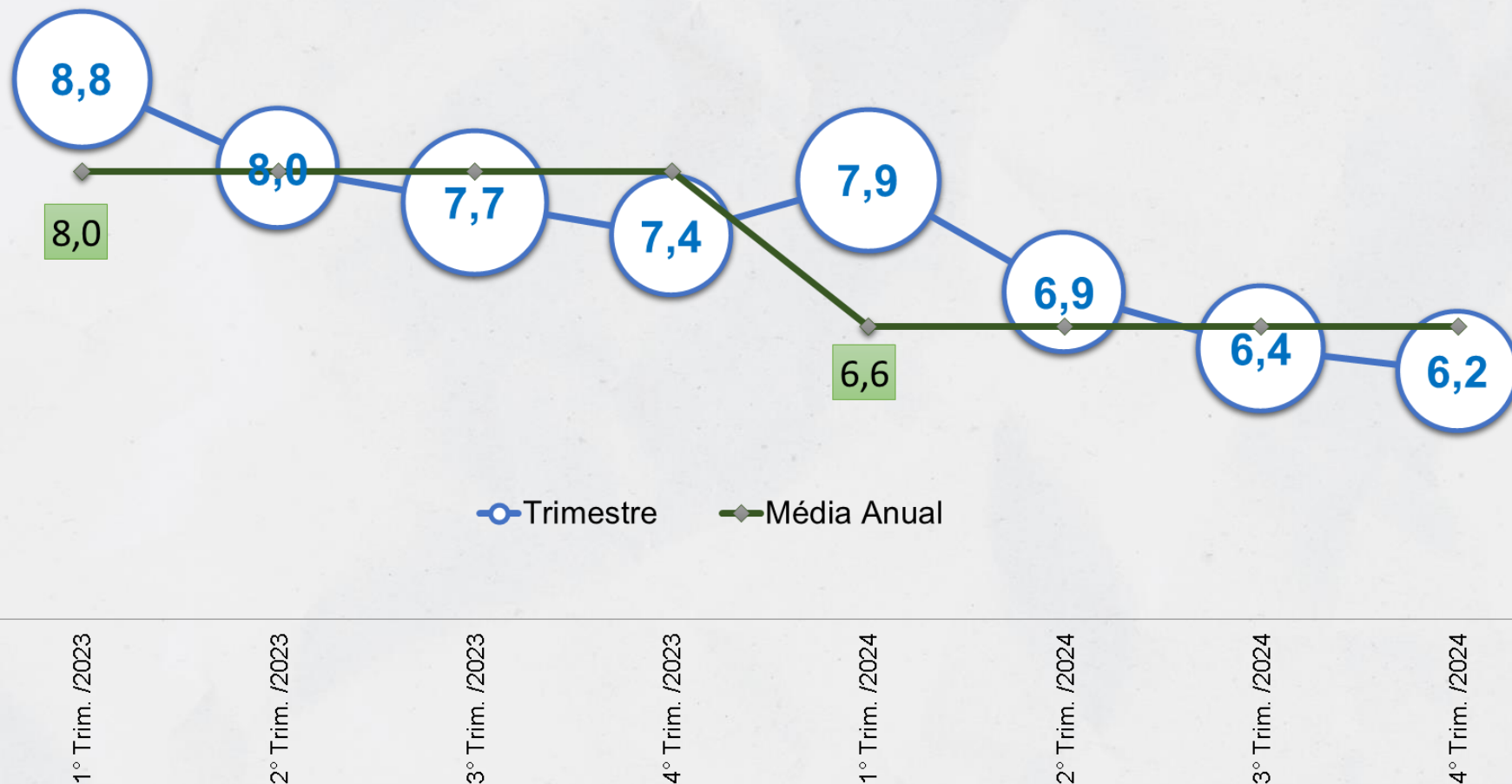
Saldo do emprego formal: 2023 - 2025



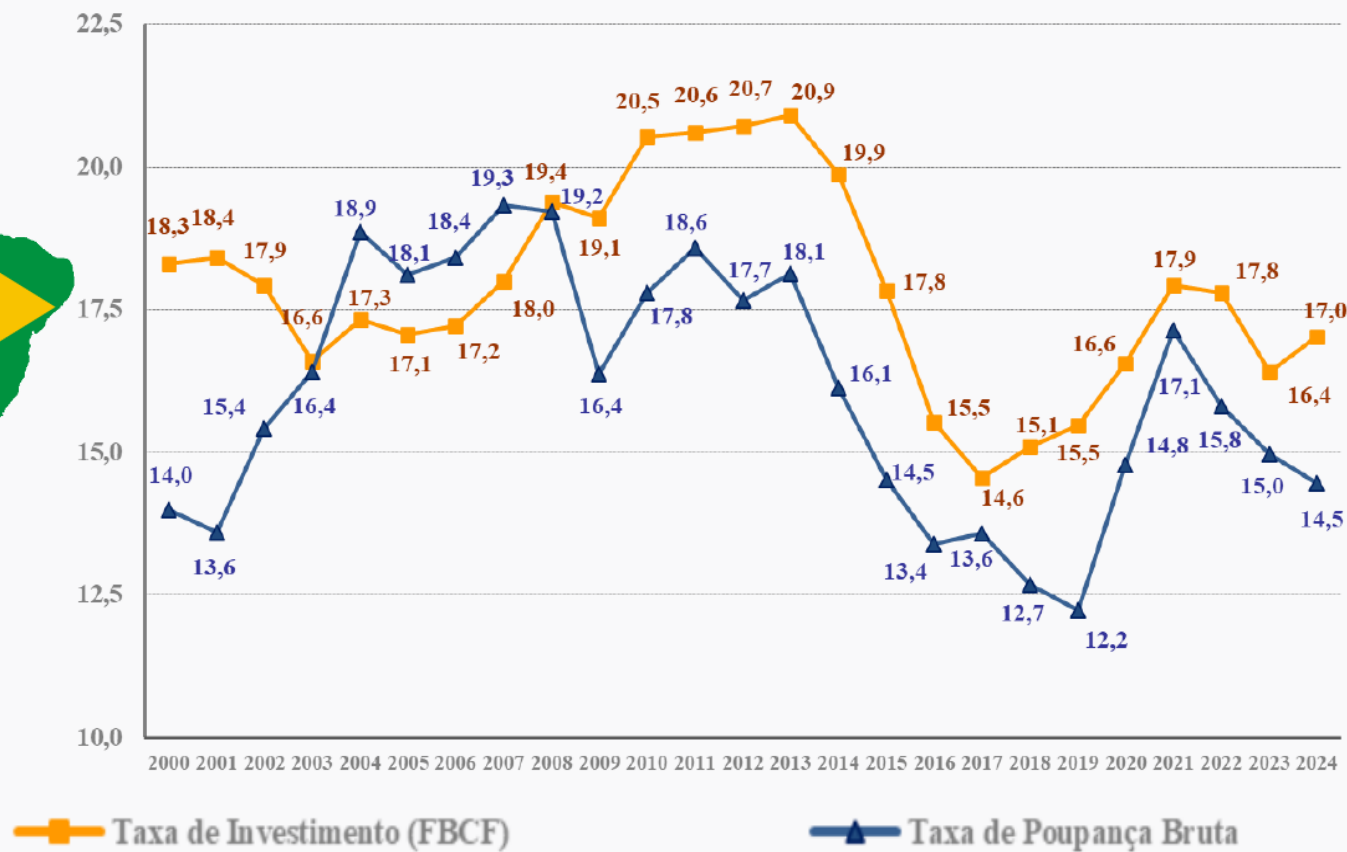
Saldo trimestral do emprego formal: 2023 - 2024

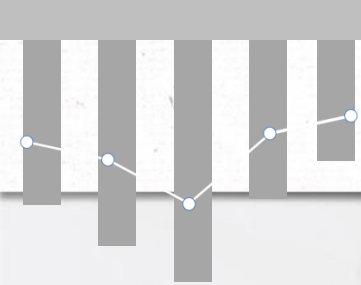


Taxa de Desemprego trimestral (Brasil) (%): 2023 - 2024



Taxas de Investimento e Poupança (em % PIB) 2000 a 2024





03

Retrospectiva da Economia **BAIANA**



Retrospectiva da Economia BAIANA

Variação do VA, setores, impostos e PIB no acumulado do ano
(em relação ao mesmo período do ano anterior)

Bahia e Brasil, 2024

%

AGRO

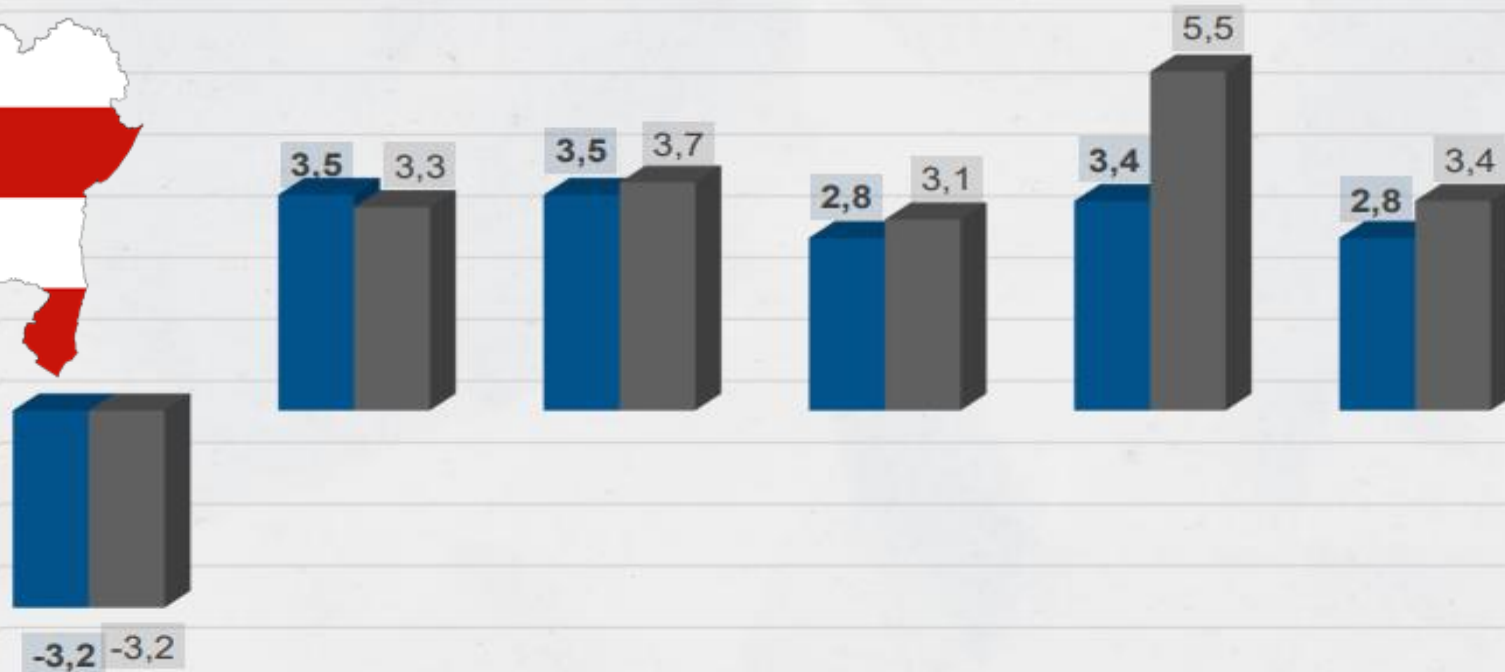
IND

SERV

VA

IMPOSTOS

PIB



■ Bahia ■ Brasil

Fonte: SEI, IBGE (2025).
Dados sujeitos a retificação.



SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA



SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO

Retrospectiva da Economia BAIANA

PRODUTO INTERNO BRUTO DA BAHIA

ACUMULADO EM 2024

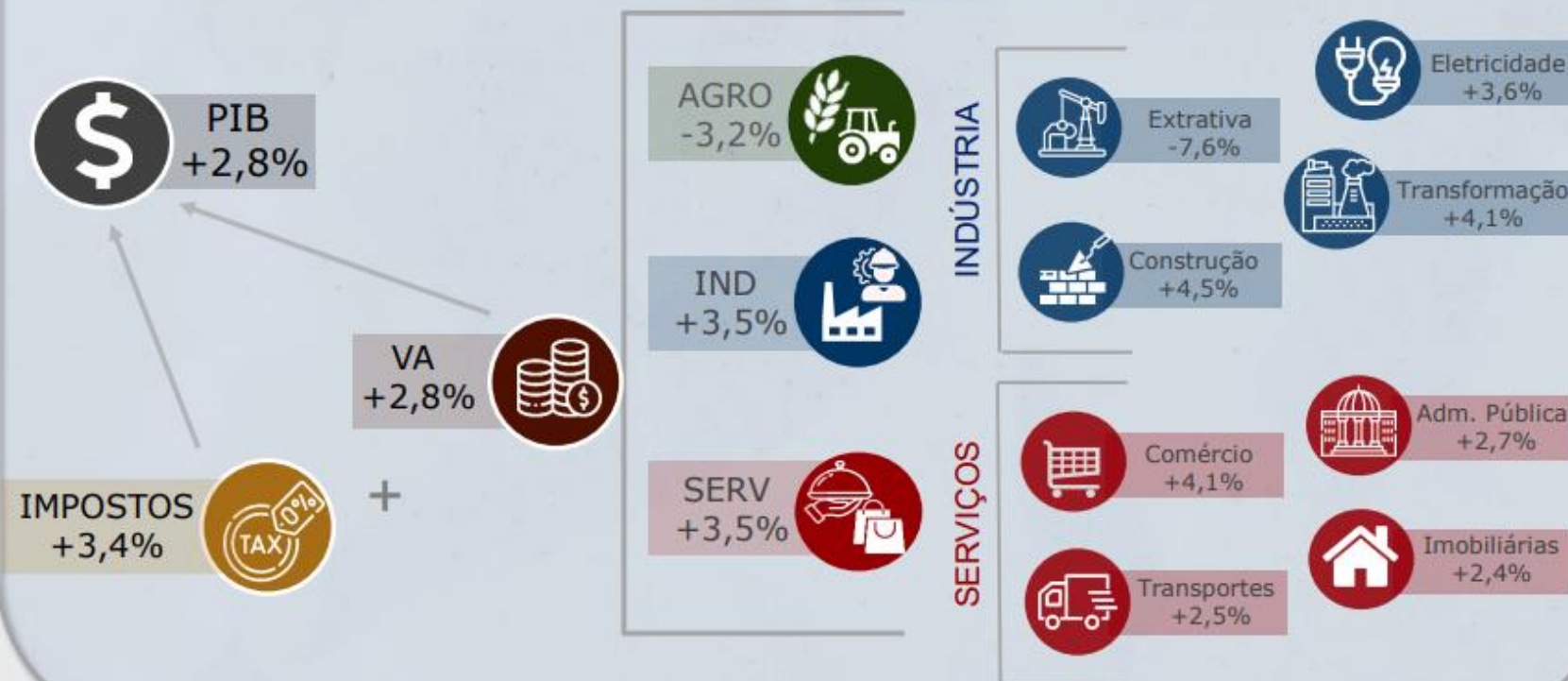
(ante mesmo período do ano anterior)

BILHÕES

R\$482,8

JANEIRO A DEZEMBRO

DE 2024



Fonte: SEI, IBGE (2025).
Dados sujeitos a retificação.



SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA



SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO



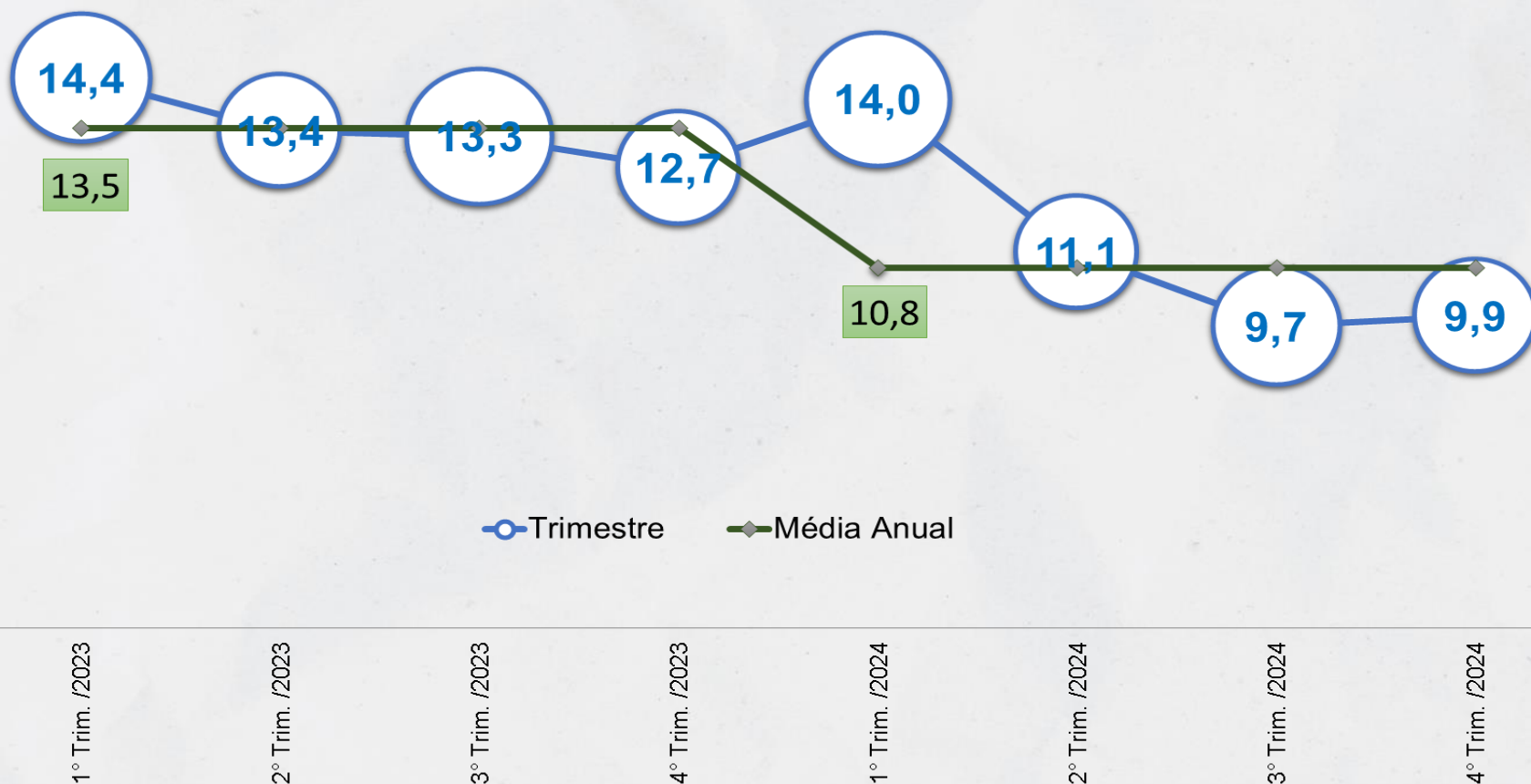
As **Vendas externas** do estado alcançaram US\$ 11,90 bilhões, um avanço de **5,2%** acima aos US\$ 11,32 bilhões do ano anterior, impactadas pelo efeito preço.



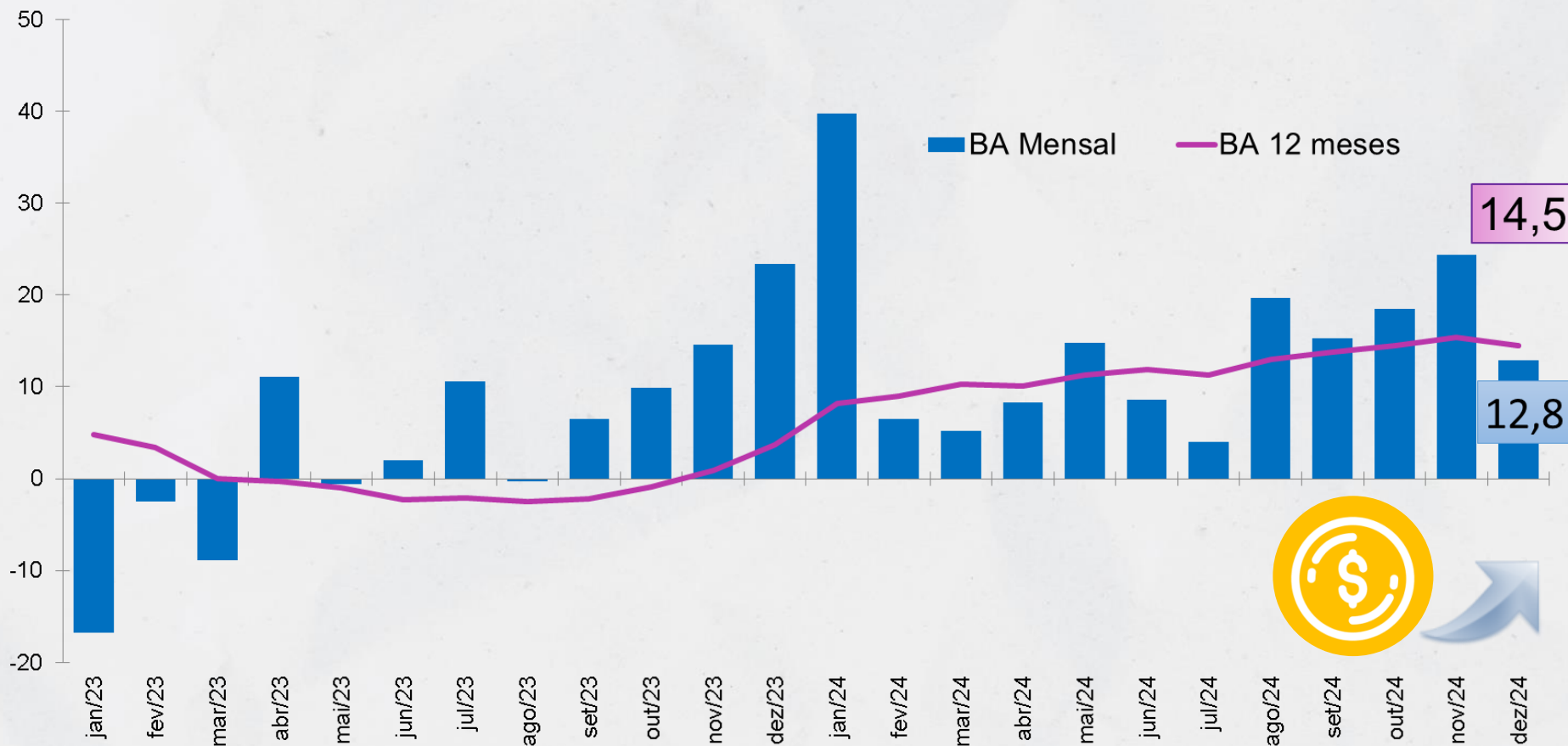
Em 2024, de acordo com os dados do Caged, o montante de **Empregos formais** no estado se ampliou, fruto do surgimento de **85.326** novos postos de trabalho.

No ano a **Taxa desocupação** foi de **10,8%.**

Taxa de Desemprego trimestral (Brasil) (%): 2023 - 2024



ICMS (%) na Bahia janeiro de 2023 a dezembro de 2024



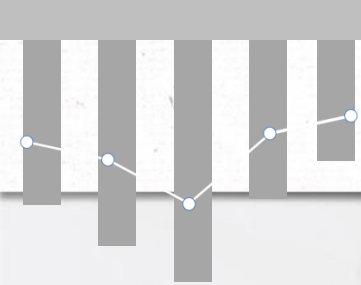
Fonte: Sefaz. Nota: Variação Nominal.
Elaboração: SEI/Distat/CAC.



SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA

GOVERNO DO ESTADO
BAHIA

SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO



04

Perspectivas Economia **Mundial**



Ampliação da Incerteza Global

- ✓ O anúncio das tarifas comerciais se somou aos cortes de pessoal promovidos pelo DOGE, política de imigração mais restritiva e maior atuação nas relações internacionais;
- ✓ 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 2025:

Estados
Unidos



2,7%



- ✓ O cenário base ainda é de baixo crescimento e continuidade do corte de juros na região.
- ✓ Ao mesmo tempo, as incertezas políticas no bloco não saíram do radar, mesmo após as eleições parlamentares na Alemanha.
- ✓ Some-se a isso a perspectiva de aplicação de tarifas comerciais pelos EUA sobre o continente.

Projeção do FMI para o PIB 2025:

Área do Euro



1,0%



- ✓ 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%.

- ✓ 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 2025:

China



4,6%



Previsões de Crescimento do PIB das principais economias para 2025:

Global: 3,3% 



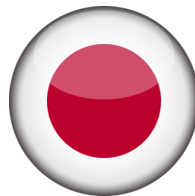
Alemanha

0,2%



Área do Euro

1,0%



Japão

1,1%



França

1,1%



Estados Unidos

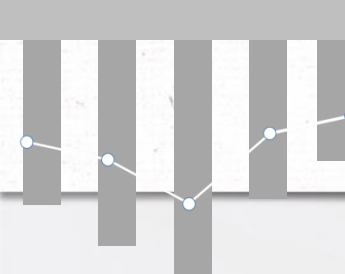
2,7%



China

4,6%





05



Perspectivas Economia Brasileira



- ✓ O primeiro trimestre de 2025 deverá ser impulsionado pelo PIB Agropecuário, que se beneficiará de uma safra recorde;
- ✓ Algumas medidas importantes tendem de alguma maneira, a moderar esse processo de desaceleração, como:
 - (i) a liberação do FGTS para o saque-rescisão dos trabalhadores demitidos que optaram por modalidade de saque-aniversário;
 - (ii) o fortalecimento do consignado para o setor privado;
 - (iii) pagamento de precatórios em volume considerável, na casa de R\$ 70 bilhões.

- ✓ Taxa de juros Selic em elevação, sem perspectiva de queda em 2025;
- ✓ Para 2025, o carry-over (carregamento estatístico) é de 0,8%;
- ✓ A mediana das expectativas de mercado coletadas no Boletim Focus aponta, atualmente, para uma expansão de 2,0% em 2025, enquanto a Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Fazenda indica uma estimativa de 2,3%

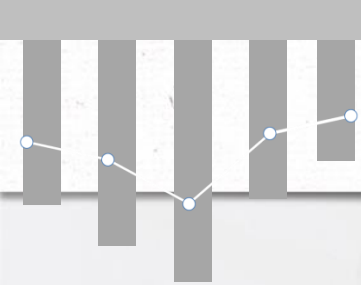
O Fundo Monetário Internacional FMI manteve suas projeções para a economia brasileira em 2025 e 2026.

Projeção do crescimento para o BRASIL:



2025: 2,2% ↗

2026: 2,2% ↗



06



Perspectivas Economia **Baiana**



SEI
SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA

GOVERNO DO ESTADO
BAHIA

SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO

- ✓ Em 2025 a dinâmica da atividade baiana deverá ser determinada pelo crescimento da **Agropecuária** e da **Indústria**;
- ✓ 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
12,2 milhões
de toneladas

7,3%
fevereiro
2024/2023
(LSPA)



Comércio
1,0% ↗
janeiro
2025/2024
6,5% ↗
12 meses
(PMC)



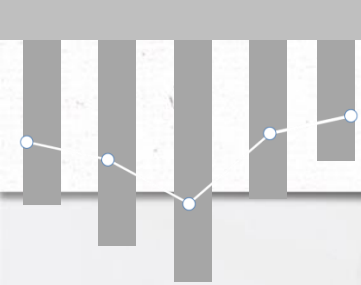
Indústria
4,3% ↗
janeiro
2025/2024
2,4% ↗
12 meses
(PMI)



Serviços
1,1% ↗
janeiro
2025/2024
1,2% ↗
12 meses
(PMS)



Comex
Exportações
1,6 bi
-10,1%
Importações
1,5 bi
13,3%
jan-fev
2025/2024

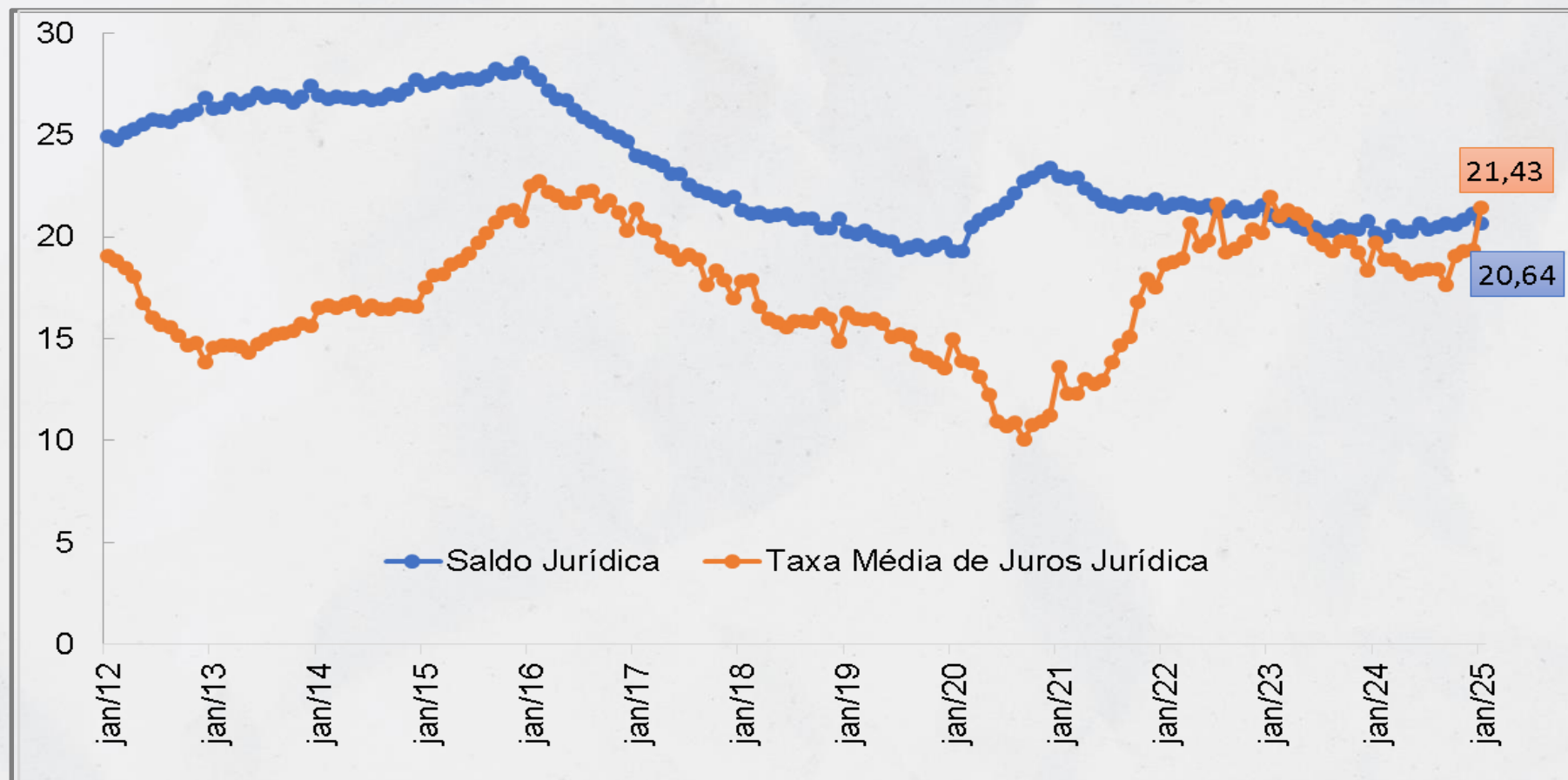


07

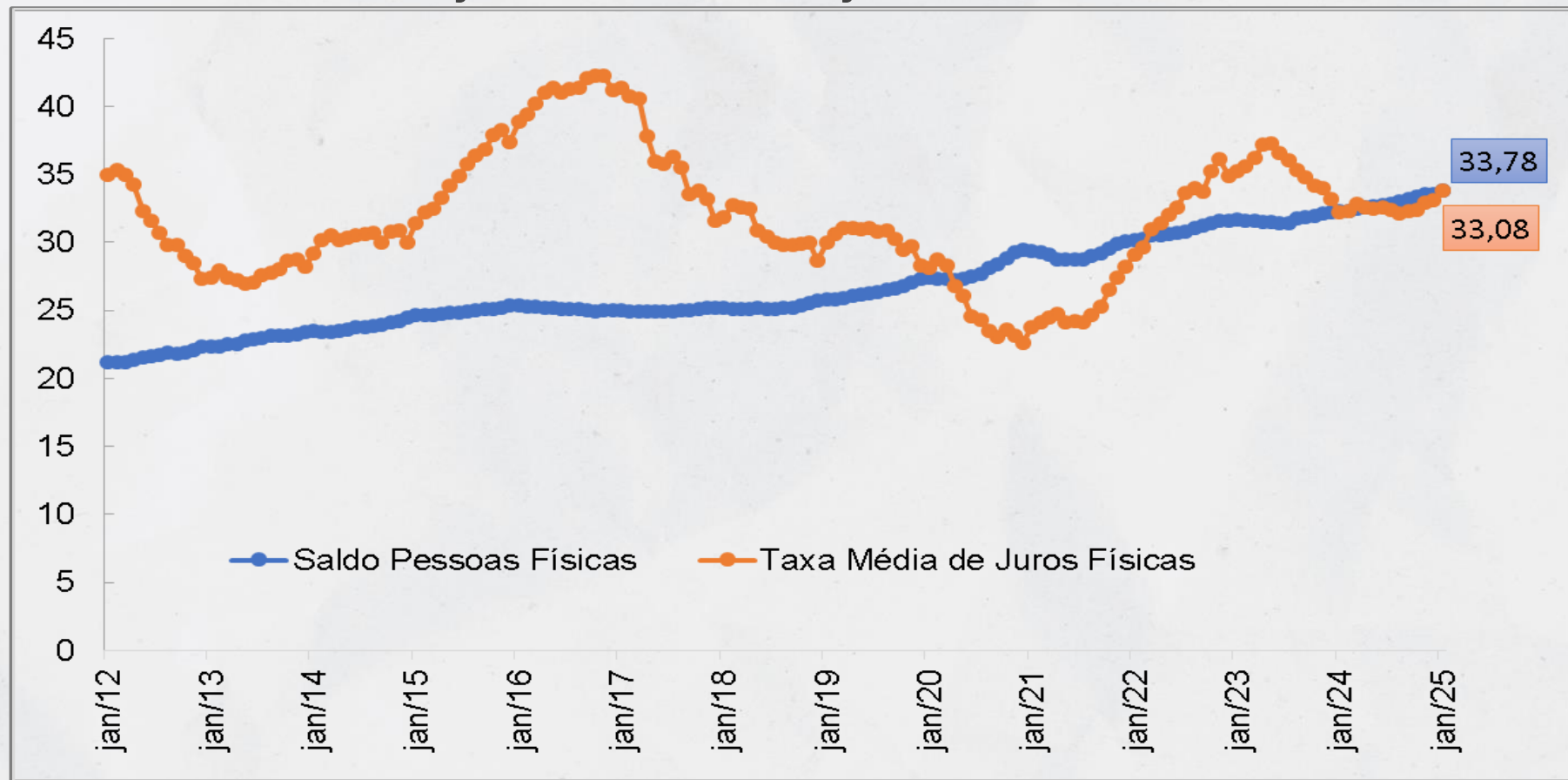
Indicadores Antecedentes



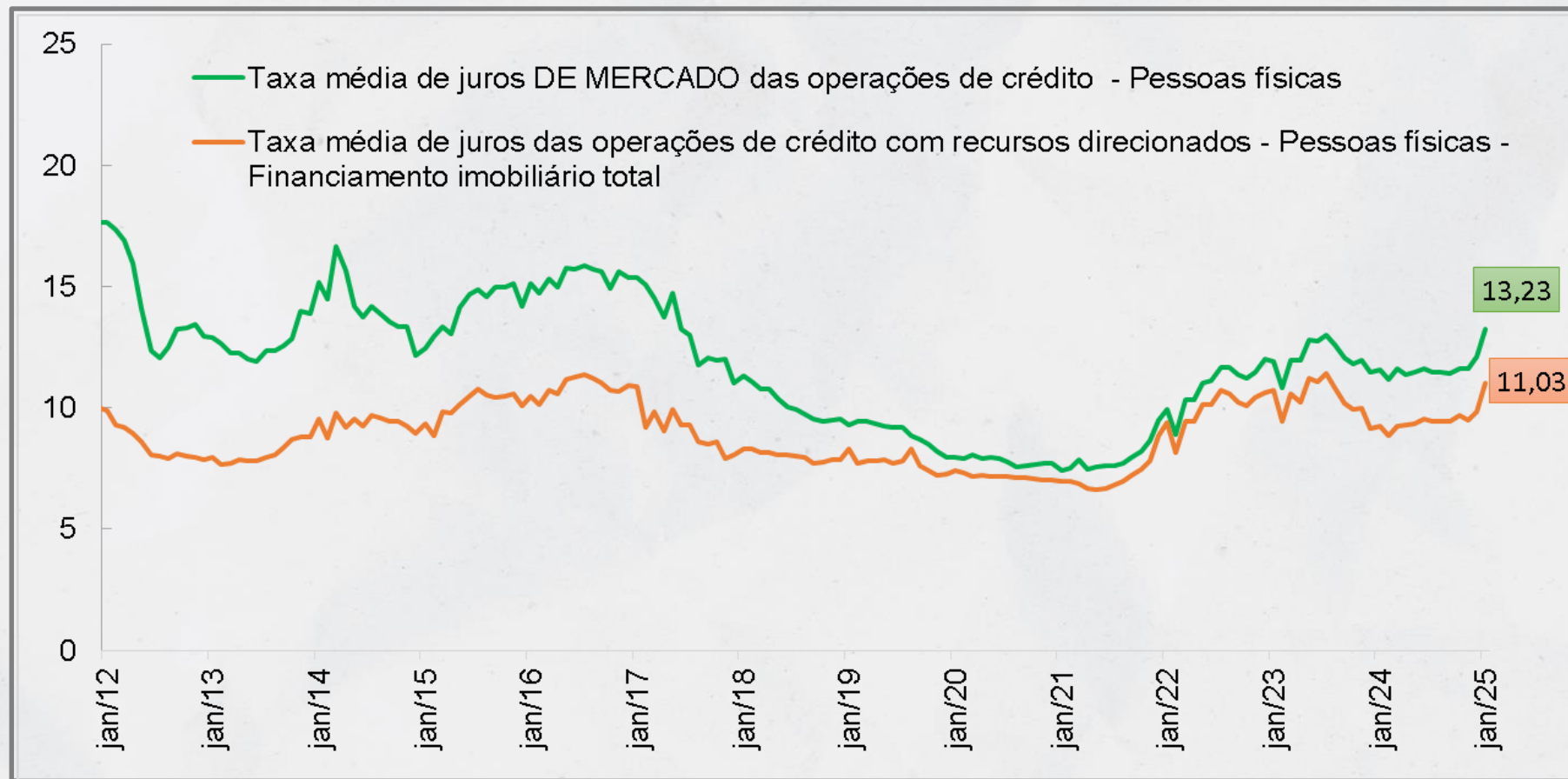
Saldo da carteira de crédito em relação ao PIB (%) e Taxa média de juros das operações de crédito (% a.a.) – Pessoas Jurídicas do Brasil janeiro de 2012 a janeiro de 2025



Saldo da carteira de crédito em relação ao PIB (%) e Taxa média de juros das operações de crédito (% a.a.) – Pessoas Físicas do Brasil janeiro de 2012 a janeiro de 2025

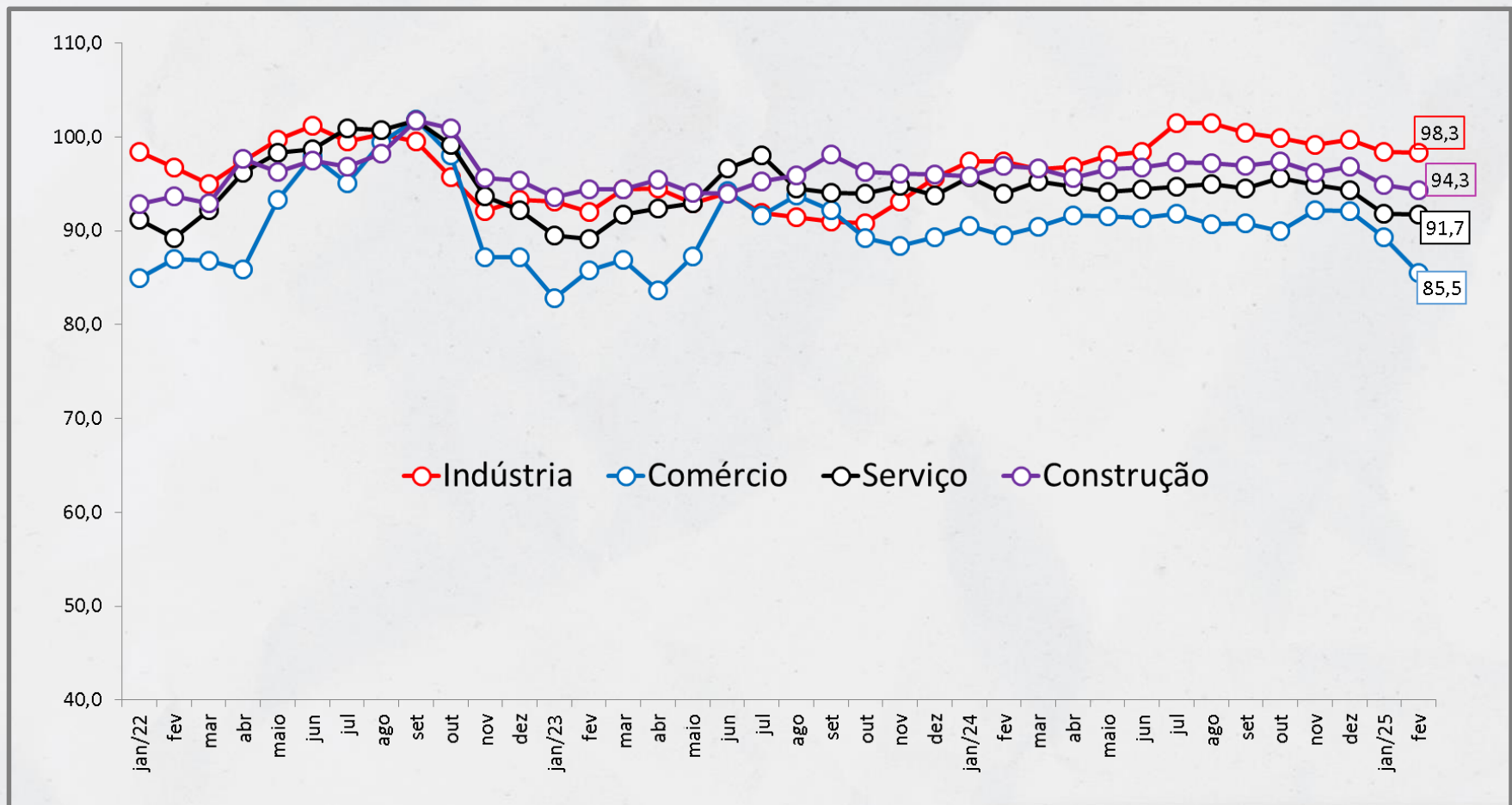


Taxa média de juros das operações de crédito (%) Brasil janeiro de 2012 a janeiro de 2025



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

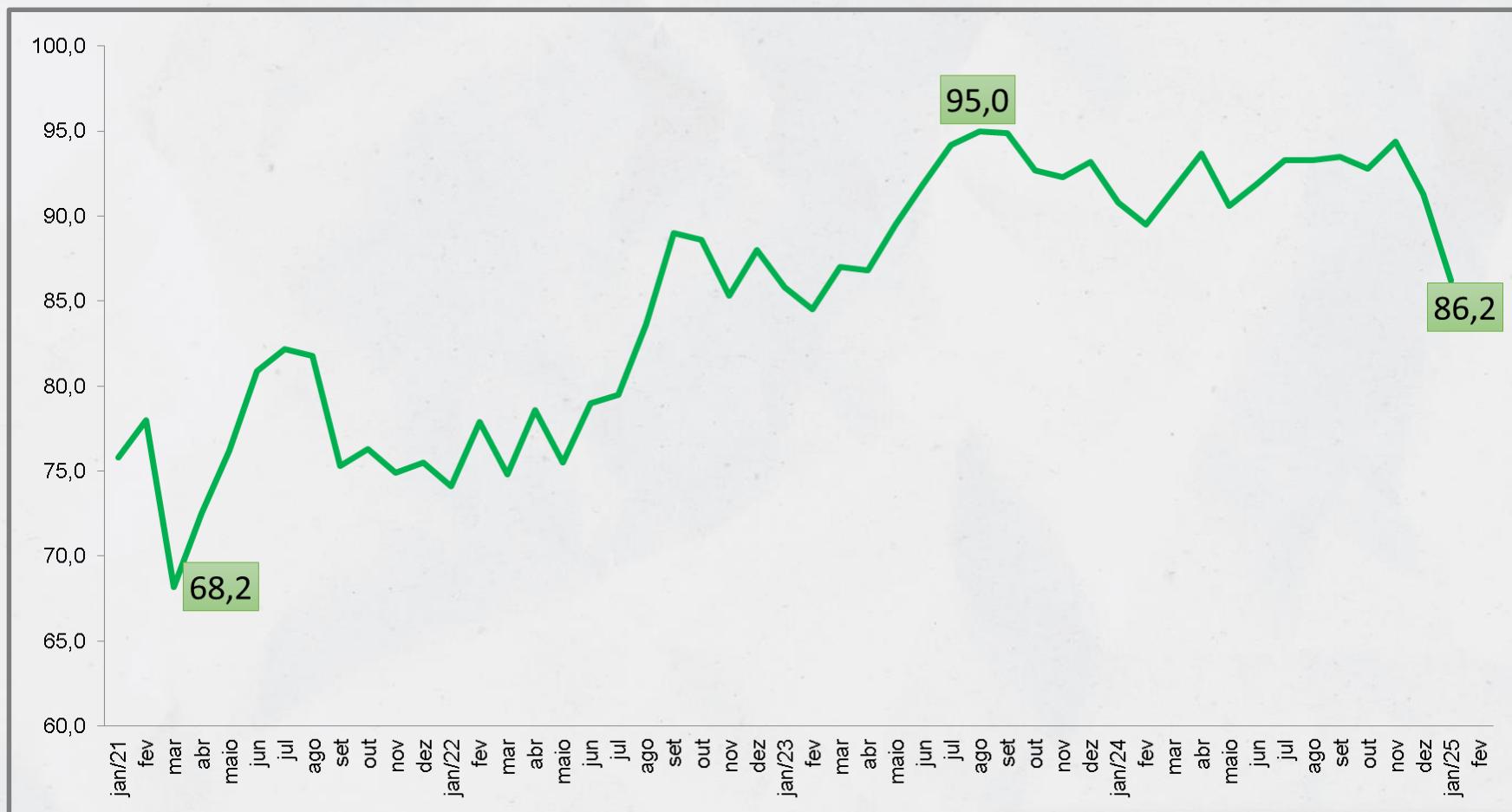
Índice de Confiança no Brasil janeiro de 2022 a fevereiro de 2025



Fonte: FGV.

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

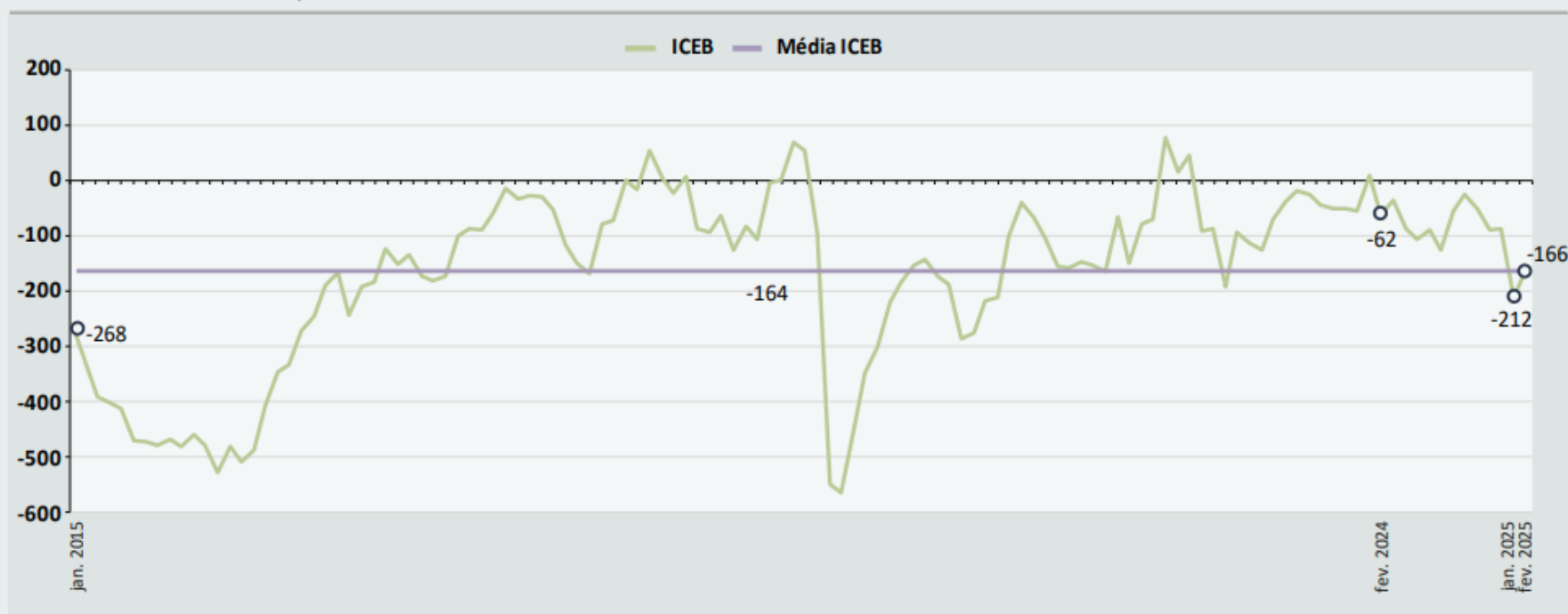
Índice de Confiança do Consumidor no Brasil janeiro de 2021 a fevereiro de 2025



Fonte: FGV.

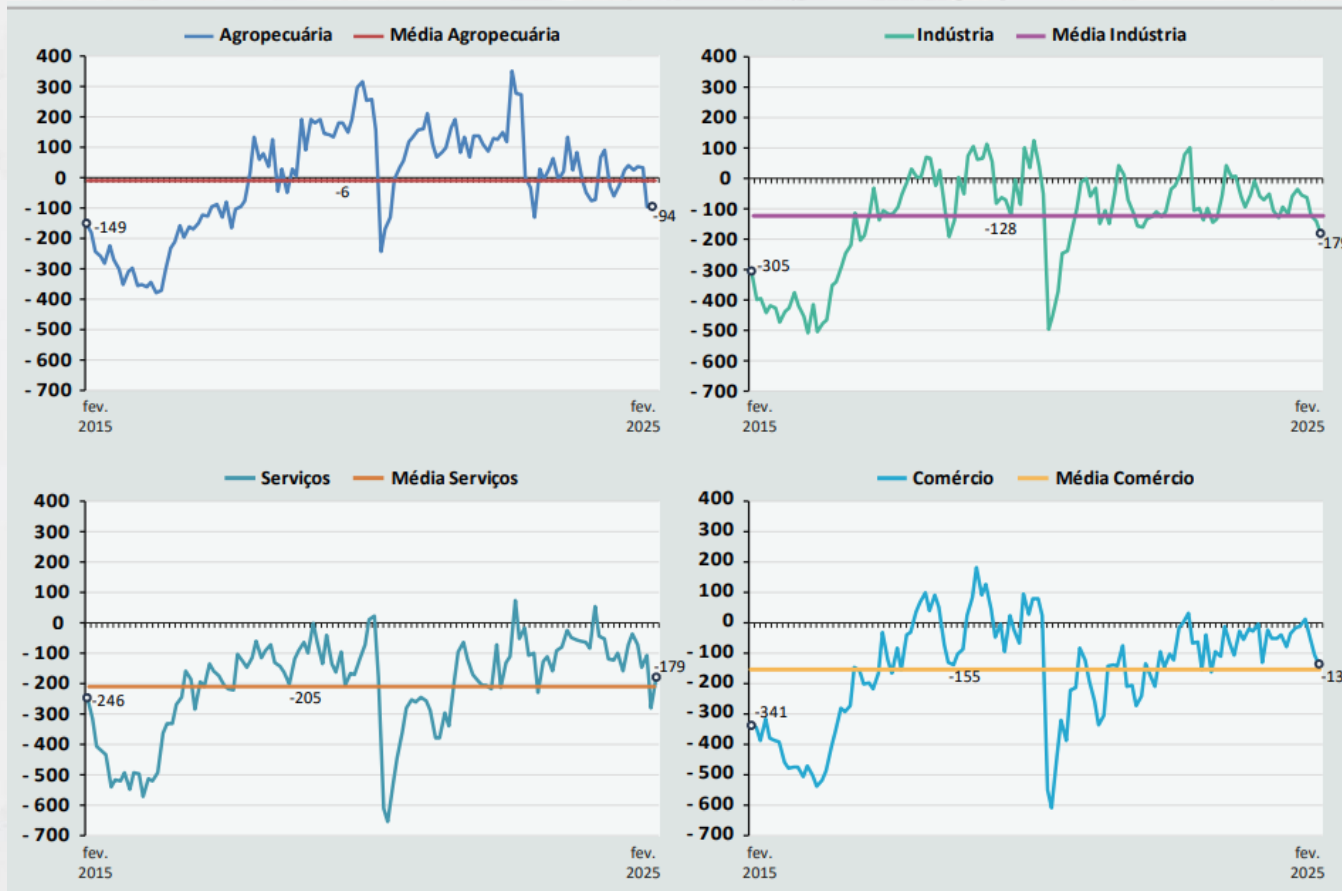
Elaboração: SEI/Distat/CAC. Índice Dessazonalizados – Padronizados*

Índice de Confiança do Empresariado Baiano (Iceb) de janeiro de 2015 a fevereiro de 2025

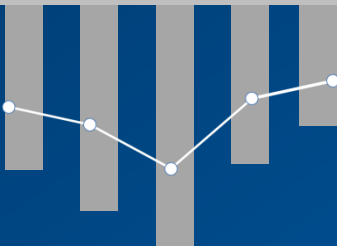


Fonte: SEI.
Elaboração: SEI/Dipeq/Copes.

Evolução do Indicador de Confiança (Iceb), por setor janeiro de 2015 a fevereiro de 2025



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



Diretoria de Indicadores e Estatística

Coordenação de Acompanhamento Conjuntural – CAC



SEI
SUPERINTENDÊNCIA
DE ESTUDOS ECONÔMICOS
E SOCIAIS DA BAHIA



GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA
DO PLANEJAMENTO