

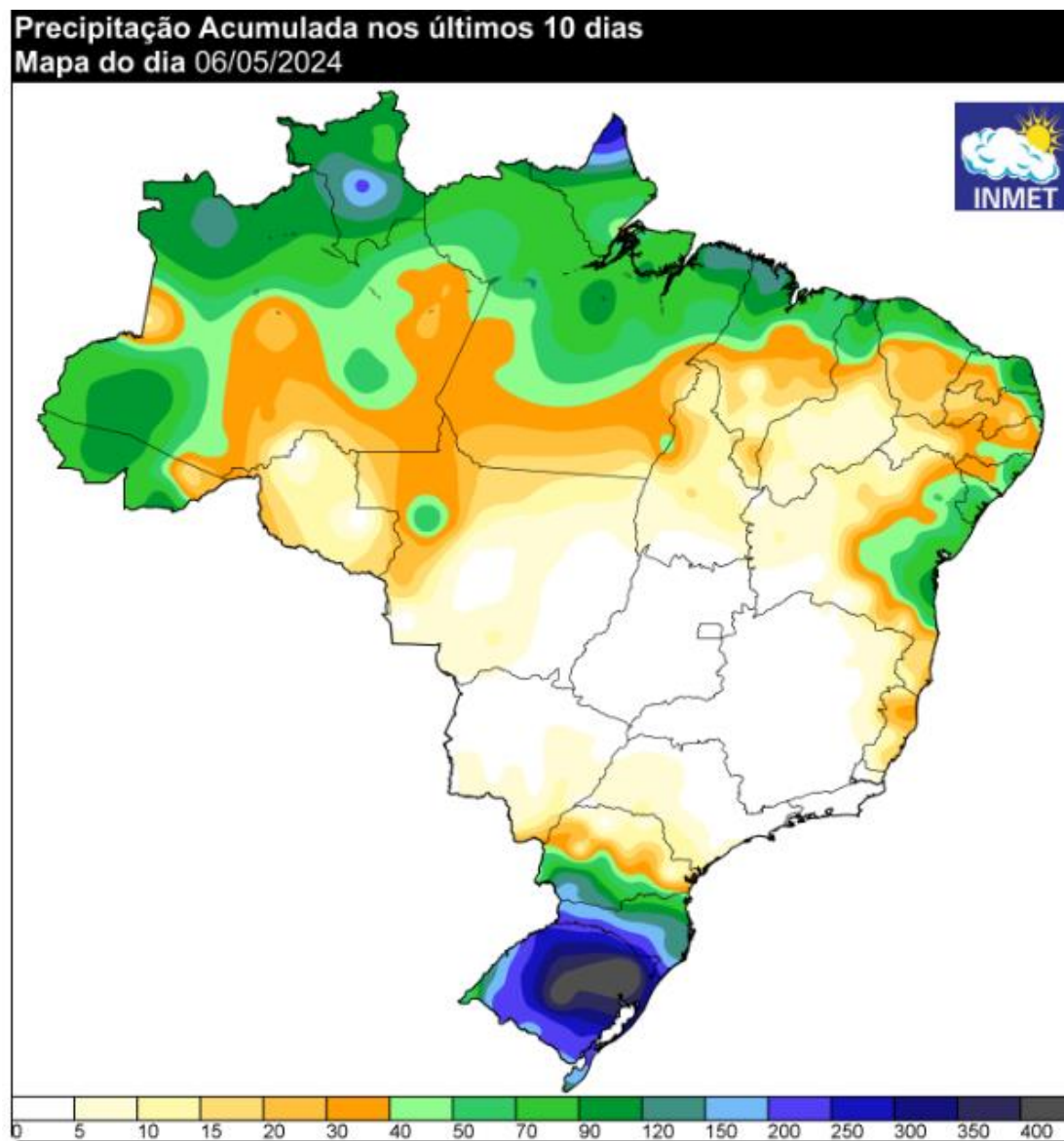


Feito de futuro

# Impactos econômicos da calamidade no Rio Grande do Sul

Maio 2024

## Chuva foi espalhada em todo o RS na última semana (começando em 29/4)



# 1) PIB: RS é 6.5% do PIB Brasil (12.7% da Agropecuária; 6.1% da Indústria; 6.0% de Serviços)

Unidades da Federação	PIB em 2021	% do PIB
São Paulo	2,719,751,231.00	30.2%
Rio de Janeiro	949,300,770.00	10.5%
Minas Gerais	857,593,214.00	9.5%
<b>Rio Grande do Sul</b>	<b>581,283,677.00</b>	<b>6.5%</b>
Paraná	549,973,062.00	6.1%
Santa Catarina	428,570,889.00	4.8%
Bahia	352,617,852.00	3.9%

2021		% do PIB Nacional
Total das Atividades		6.5
Agro	Agricultura, inclusive apoio à agricultura e a pós-colheita	13.8
	Pecuária, inclusive apoio à Pecuária	10.6
	Produção florestal, pesca e aquicultura	8.2
Indústria	Indústrias extrativas	0.2
	Indústrias de transformação	8.4
	Eletricidade e gás, água, esgoto, atividades de gestão de resíduos e desc	5.5
Construção		6.5
Serviços	Comércio e reparação de veículos automotores e motocicletas	6.9
	Transporte, armazenagem e correio	4.9
	Alojamento e alimentação	5.3
	Informação e comunicação	5.4
	Atividades financeiras, de seguros e serviços relacionados	5.2
	Atividades imobiliárias	6.0
	Atividades profissionais, científicas e técnicas, administrativas e serviços	5.7
	Administração, defesa, educação e saúde públicas e seguridade social	5.6
	Educação e saúde privadas	8.3
	Artes, cultura, esporte e recreação e outras atividades de serviços	5.1
Serviços domésticos	6.9	

## RS: Principal setor serviços (60.9%), seguido por indústria (24.1%) e agropecuária 14.9%.

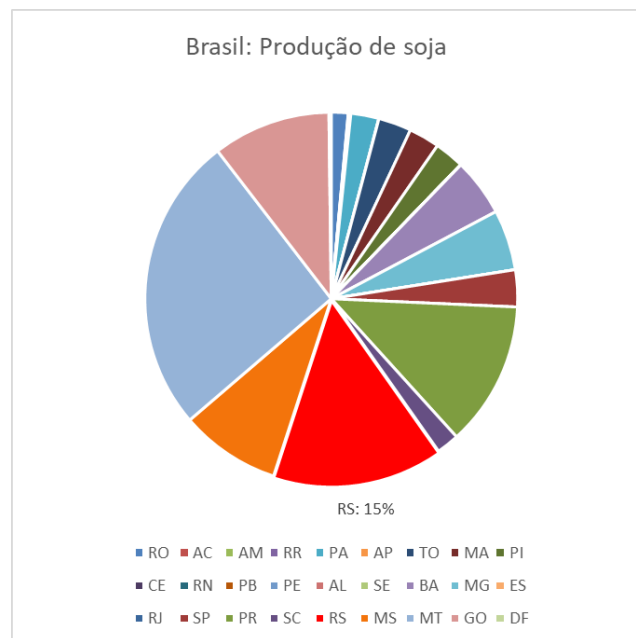
Rio Grande do Sul	Participação no valor adicionado bruto (%)
<b>Total das Atividades</b>	<b>100.0</b>
<b>Agropecuária</b>	<b>14.9</b>
Agricultura, inclusive apoio à agricultura e a pós-colheita	11.5
Pecuária, inclusive apoio à Pecuária	2.8
Produção florestal, pesca e aquicultura	0.6
<b>Indústria</b>	<b>24.1</b>
Indústrias extrativas	0.2
Indústrias de transformação	18.0
descontaminação	2.4
Construção	3.6
<b>Serviços</b>	<b>60.9</b>
Comércio e reparação de veículos automotores e motocicletas	13.2
Transporte, armazenagem e correio	3.0
Alojamento e alimentação	1.4
Informação e comunicação	2.8
Atividades financeiras, de seguros e serviços relacionados	4.6
Atividades imobiliárias	8.3
complementares	6.8
Administração, defesa, educação e saúde públicas e seguridade social	13.5
Educação e saúde privadas	5.4
Artes, cultura, esporte e recreação e outras atividades de serviços	1.1
Serviços domésticos	0.8

# 1.A) Agro: -0.1p.p. do PIB c/ risco de perda de ~4% da produção nacional de soja (parte que ainda não foi colhida)

- ✓ Falta colher 25% da produção de soja do estado
- ✓ RS representa 15% da produção total de soja

Colheita\*

Estado	Semana até:		
	2023	2024	
	6/May	28/Apr	5/May
Tocantins	100,0%	95,0%	98,0%
Maranhão	78,0%	62,0%	68,0%
Piauí	99,0%	88,0%	96,0%
Bahia	98,0%	93,0%	95,0%
Mato Grosso	100,0%	100,0%	100,0%
Mato Grosso do Sul	100,0%	99,5%	99,8%
Goiás	100,0%	96,0%	99,0%
Minas Gerais	99,8%	97,0%	99,0%
São Paulo	100,0%	100,0%	100,0%
Paraná	99,0%	99,0%	100,0%
Santa Catarina	82,8%	57,6%	80,6%
Rio Grande do Sul	78,0%	60,0%	75,0%
<b>12 estados</b>	<b>95,4%</b>	<b>90,5%</b>	<b>94,3%</b>



Produção Agrícola 2024		Perfil Colheita Censo Agropecuário 2006				
Peso	Produto	Projeções	1º tri	2º tri	3º tri	4º tri
38.6%	Soja em grão	-7.0%	61%	36%	1%	1%
14.5%	Milho em grão	-11.4%	34%	33%	28%	5%
11.3%	Cana de açúcar	-0.6%	5%	19%	51%	25%
13.8%	Outros Temporários	0.5%	27%	19%	25%	29%
4.6%	Algodão herbáceo	8.0%	4%	36%	60%	0%
4.8%	Outros Permanente	-0.6%	31%	22%	26%	21%
2.4%	Trigo	28.3%	2%	2%	35%	61%
1.6%	Arroz em casca	1.7%	57%	38%	2%	3%
1.8%	Laranja	-0.9%	4%	14%	48%	34%
6.7%	Café	5.6%	1%	61%	38%	1%
PIB Agropecuário anterior		-0.8%				
PIB Agro com impacto RS		-1.8%				

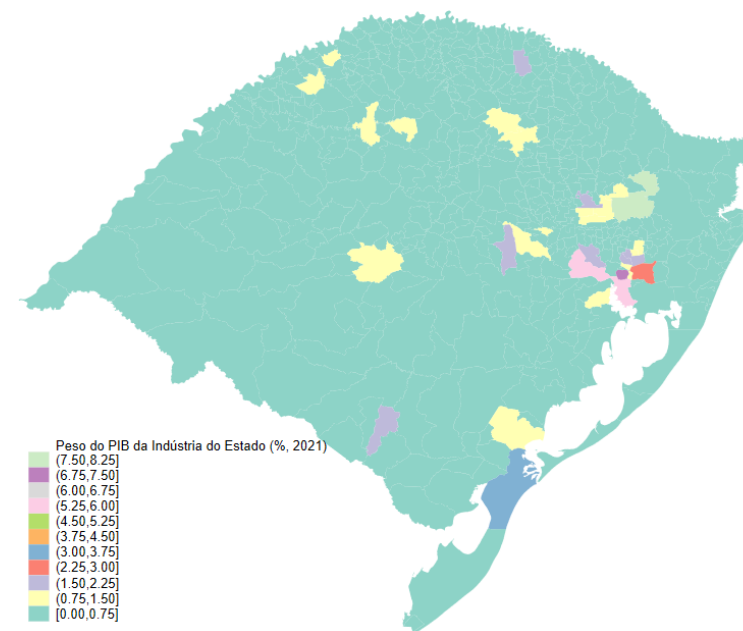
-0.1p.p. do PIB

- ✓ Importante: PIB 1T usa a LSPA de 14/05. Não deve conseguir contabilizar as perdas → não impacta PIB 1T (na 1a divulgação)

## 2.B) Indústria: -0.1/0.2p.p. c/ queda semelhante ao covid e alguma destruição de capacidade (concentração industrial em torno de POA)

Choque na indústria do RS	Impacto em 2024		
	PIM RS	PIM BZ	PIB BZ
- Katrina (-65% do PIB Lousiana)*	-65.0%	-5.1%	-0.7%
- Choque Covid (-34% PIM RS)			
- Cai e não volta (destruição total capacidade instalada)	-34.0%	-2.7%	-0.4%
- Cai e volta 50%	-17.0%	-1.3%	-0.2%
- Cai e volta 75%	-5.7%	-0.4%	-0.1%
- Cai e volta completa	0.0%	0.0%	0.0%

\*Evento climático mais forte e peso da indústria maior.



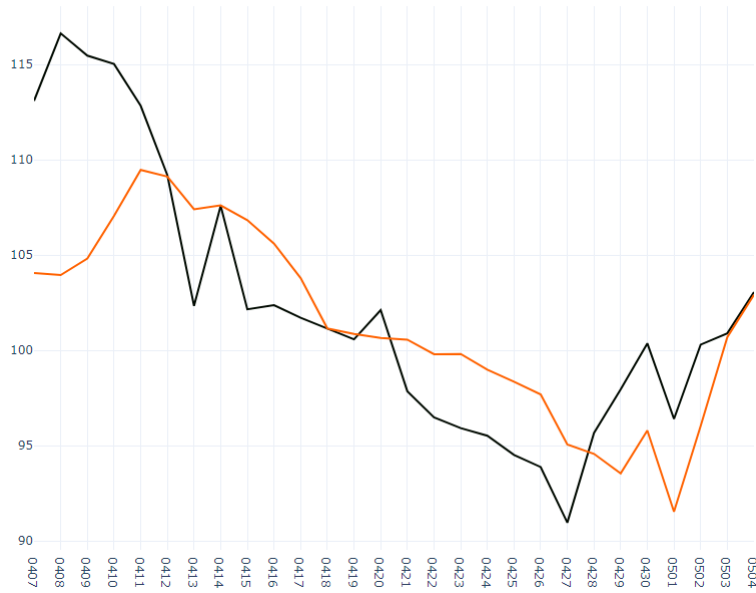
## Efeito indireto: alguma indústria do RS pode impactar outras indústrias no Brasil? Parece pouco provável...

RS: valor bruto da produção industrial	% sobre a prod. total do estado	% sobre a produção nacional de cada item	Índice Forward Linkage*
<b>Produção Industrial</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.8%</b>	
12 Fabricação de produtos do fumo	2.9%	68.5%	1.0
05 Extração de carvão mineral	0.2%	36.1%	0.7
15 Preparação de couros e fabricação de artefatos de couro, artigos para viagem e calçados	3.6%	30.5%	0.7
31 Fabricação de móveis	2.6%	21.7%	0.6
28 Fabricação de máquinas e equipamentos	11.6%	20.2%	0.9
25 Fabricação de produtos de metal, exceto máquinas e equipamentos	5.5%	13.3%	1.0
32 Fabricação de produtos diversos	1.2%	11.7%	0.6
20 Fabricação de produtos químicos	15.3%	11.2%	1.8
10 Fabricação de produtos alimentícios	25.2%	9.8%	0.7
11 Fabricação de bebidas	2.3%	8.9%	0.6
16 Fabricação de produtos de madeira	1.2%	8.7%	1.0
22 Fabricação de produtos de borracha e de material plástico	3.8%	8.0%	1.2
17 Fabricação de celulose, papel e produtos de papel	2.8%	7.3%	0.7
19 Fabricação de coque, de produtos derivados do petróleo e de biocombustíveis	6.6%	6.7%	0.7
29 Fabricação de veículos automotores, reboques e carrocerias	5.8%	6.2%	0.6
18 Impressão e reprodução de gravações	0.3%	6.0%	2.8
13 Fabricação de produtos têxteis	1.0%	5.5%	0.6
23 Fabricação de produtos de minerais não-metálicos	1.6%	4.6%	0.9
08 Extração de minerais não-metálicos	0.3%	4.3%	0.7
14 Confecção de artigos do vestuário e acessórios	0.5%	3.6%	0.6
33 Manutenção, reparação e instalação de máquinas e equipamentos	0.3%	3.4%	1.1
27 Fabricação de máquinas, aparelhos e materiais elétricos	1.0%	3.2%	0.8
24 Metalurgia	3.0%	2.7%	1.0
26 Fabricação de equipamentos de informática, produtos eletrônicos e ópticos	0.8%	2.2%	0.7
30 Fabricação de outros equipamentos de transporte, exceto veículos automotores	0.2%	1.8%	0.8
21 Fabricação de produtos farmoquímicos e farmacêuticos	0.3%	1.7%	0.6

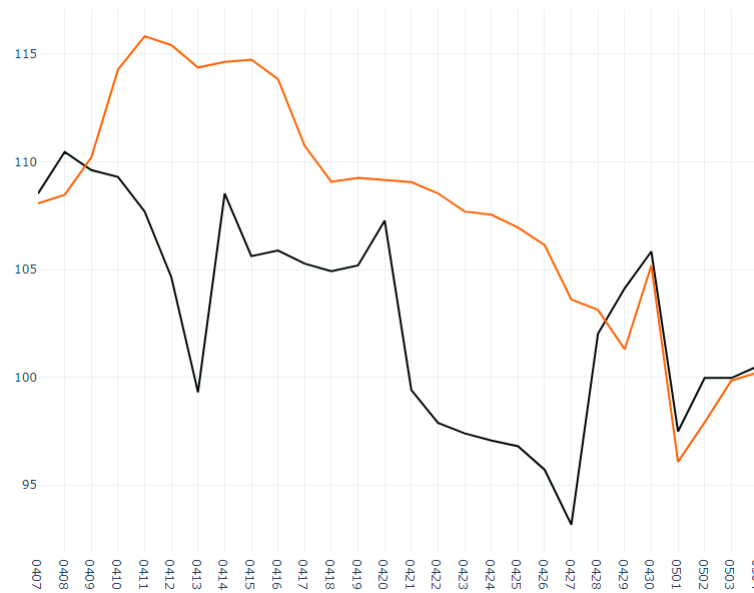
\*Índice FL mostra o quanto outros setores demandariam do setor em questão (estando no início da cadeia). Valores >1 são setores que têm demanda acima da média e podem gerar maiores efeitos na cadeia

### 3.C) Serviços: impacto no ano tende a ser pequeno com fechamento e posterior reabertura

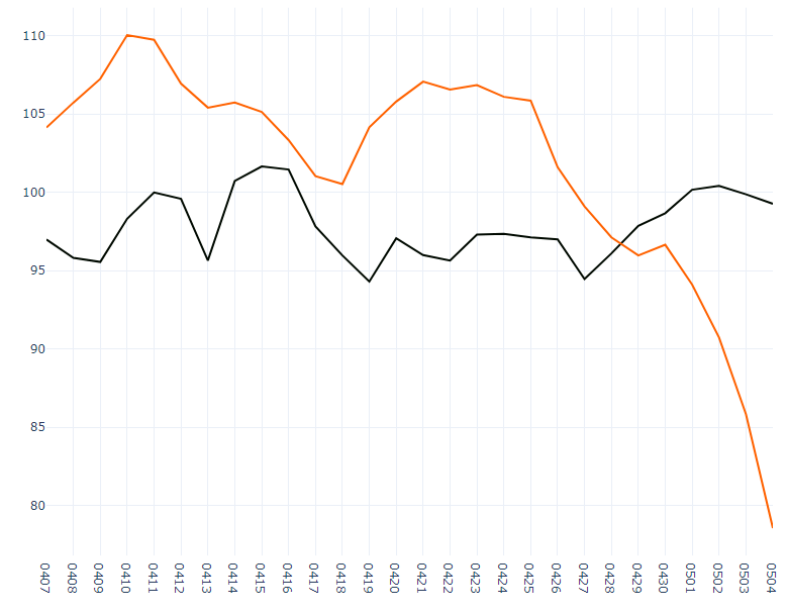
IDAT-BENS RESTRITO\_RS (Pix + Credito, mm 7 dias)  
-0.1% YoY (05 de maio)



IDAT-BENS AMPLIADO\_RS (Pix + Credito, mm 7 dias)  
-0.3% YoY (05 de maio)



IDAT-SERVICOS\_RS (Pix + Credito, mm 7 dias)  
-20.9% YoY (05 de maio)



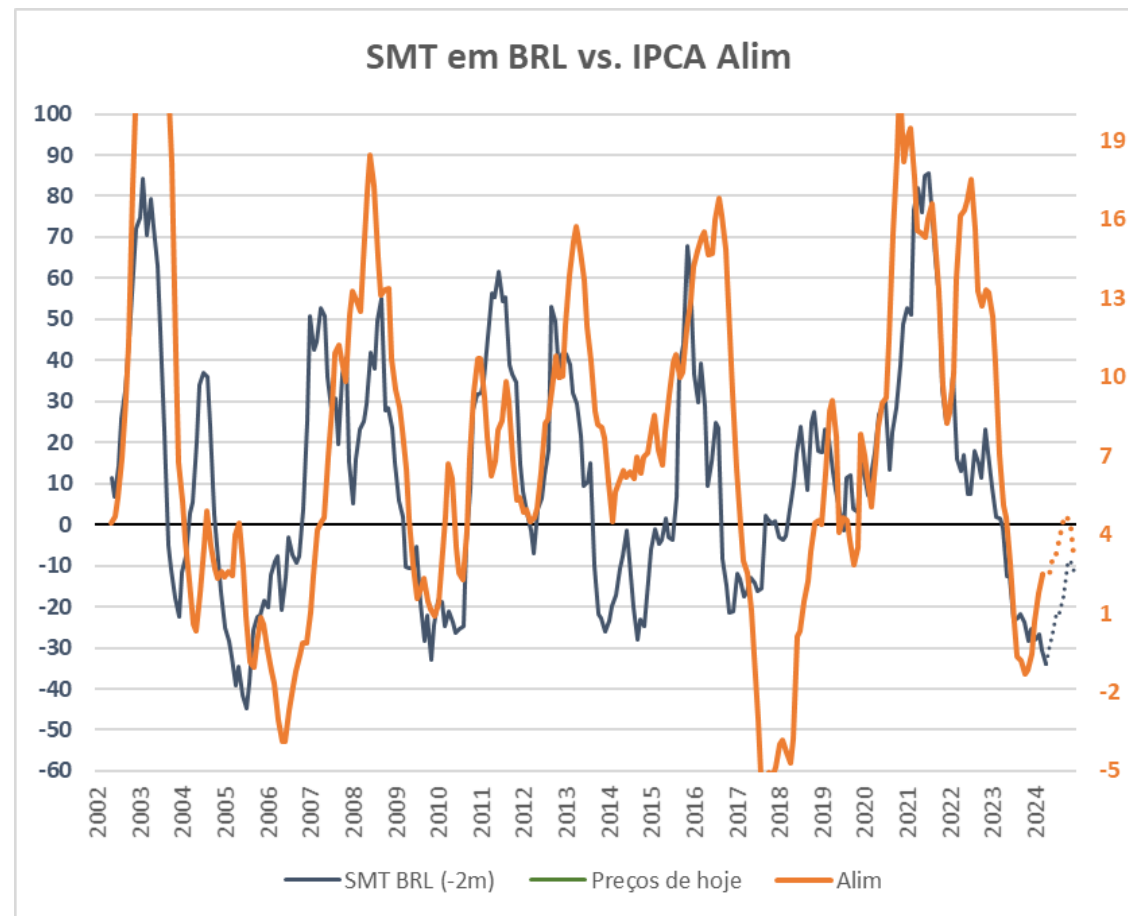
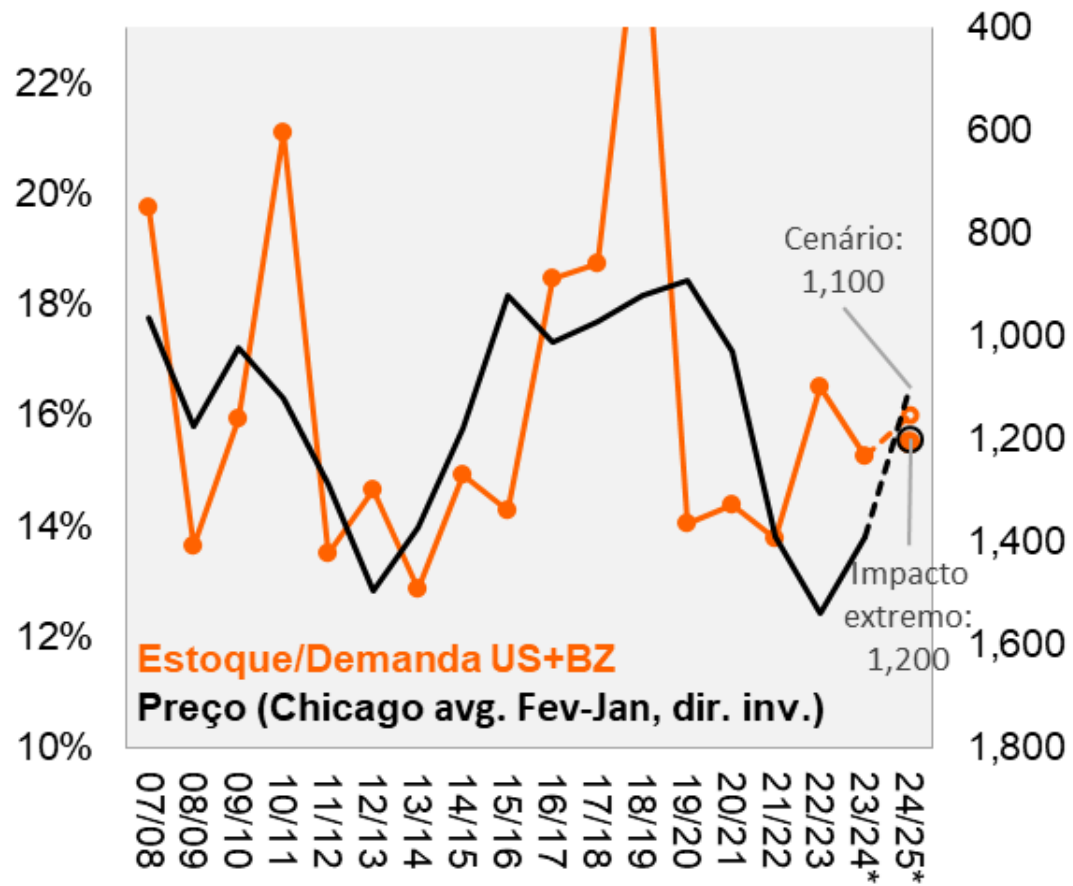
— 2023  
— 2024

RS: 6.8% do varejo restrito BZ; 6.6% do varejo ampliado BZ; 4.6% dos serviços totais (não só famílias)



## 2.A) Inflação - Soja: c/ queda de 4% da produção nacional → até ~+10% preços em USD → até +30 bps IPCA

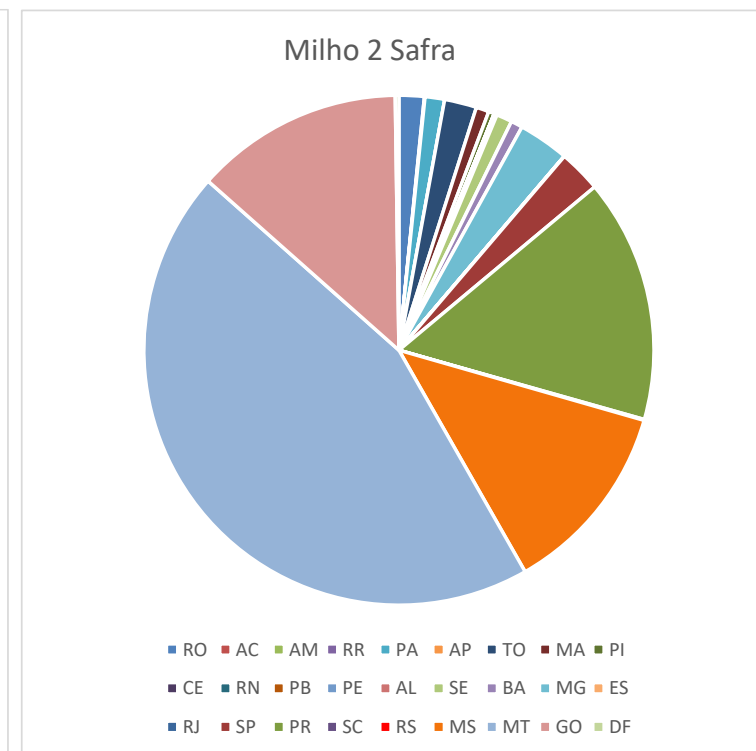
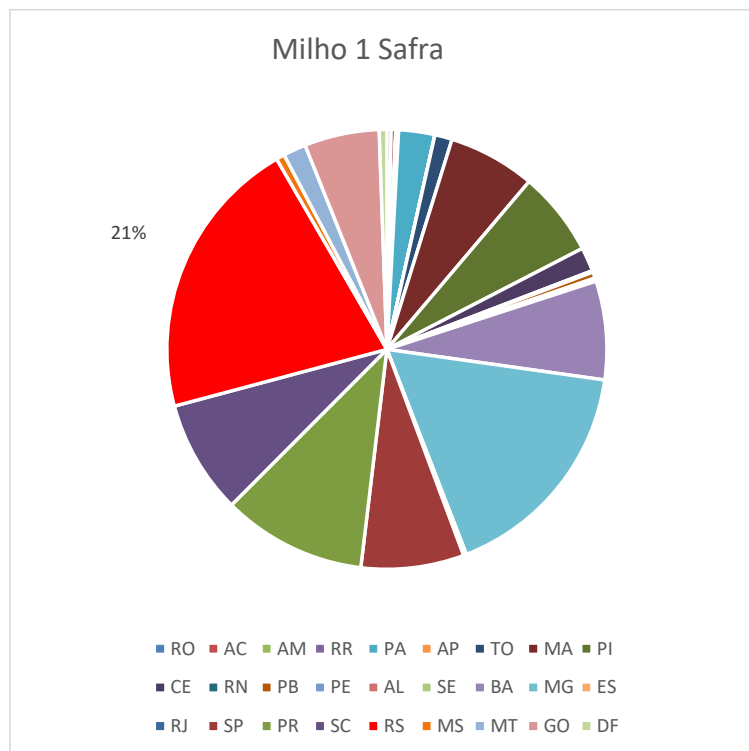
### Soja - Estoque/Consumo vs Preço



## 2.B) Inflação - Milho: pouco impacto. Risco de perda de <1% da produção nacional

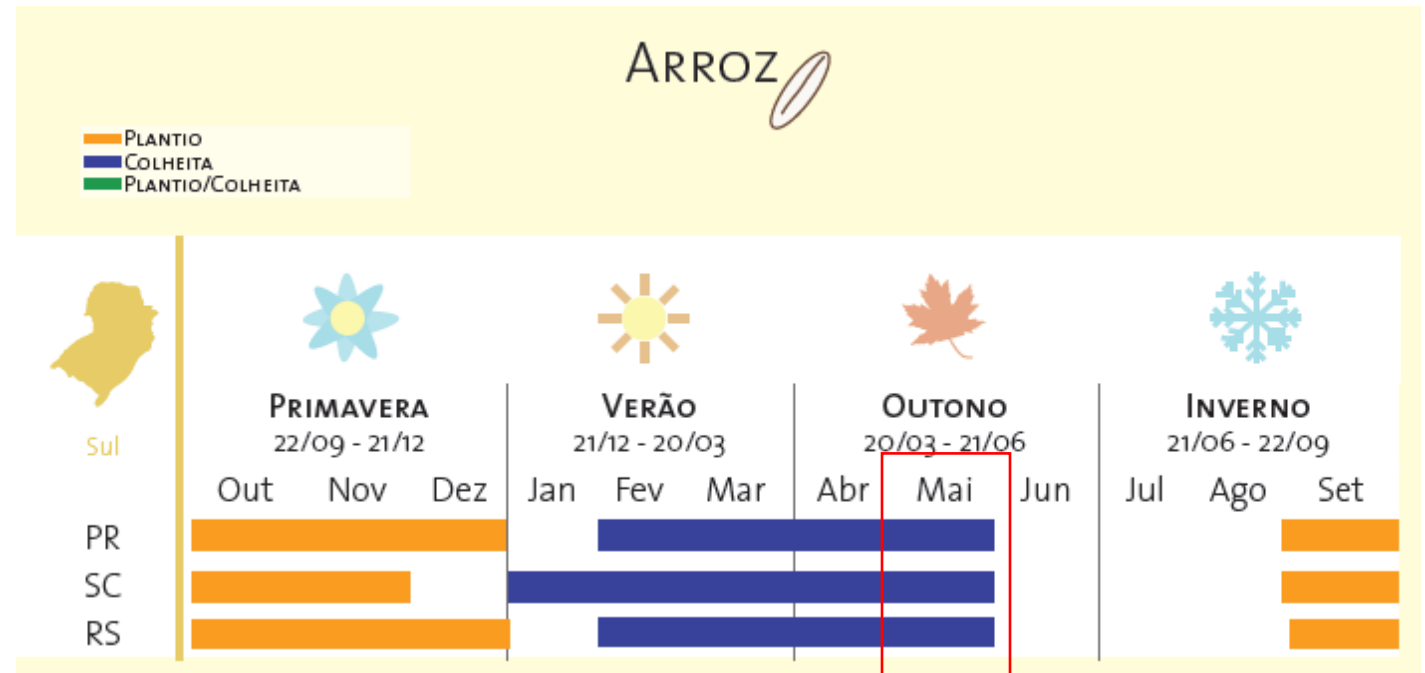
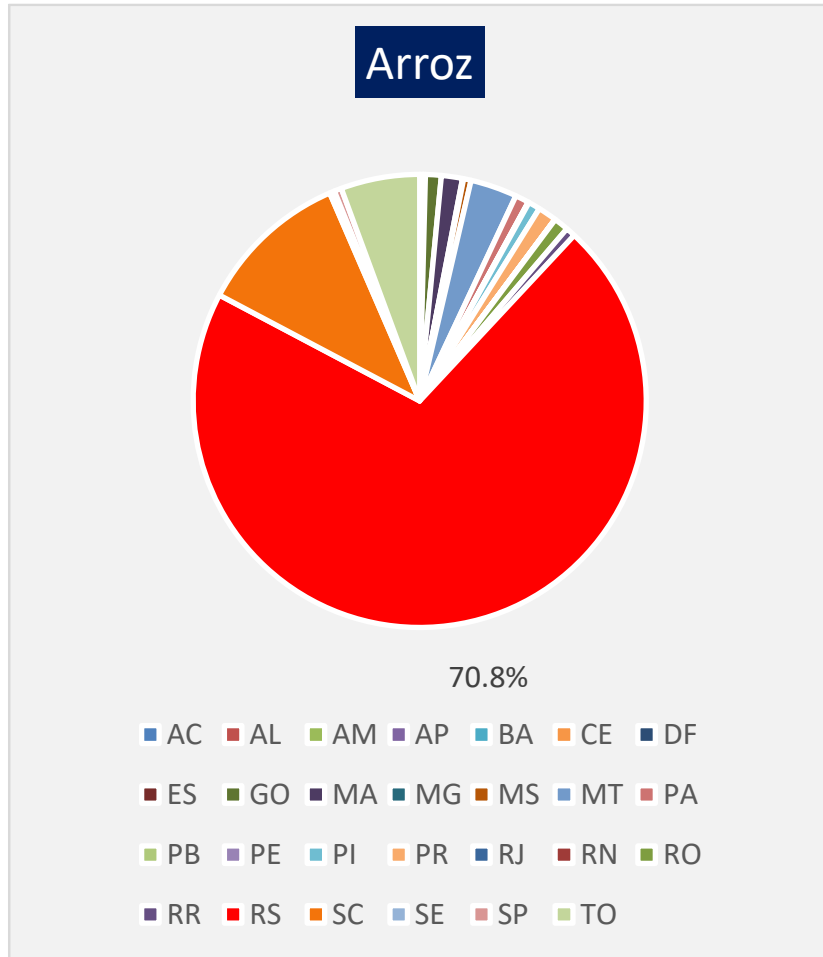
### Colheita\*

Estado	Semana até:		
	2023	2024	
	6/mai	28/abr	5/mai
Maranhão	15.0%	4.0%	8.0%
Piauí	8.0%	2.0%	4.0%
Bahia	65.0%	41.8%	49.0%
Goiás	34.0%	12.0%	16.0%
Minas Gerais	87.0%	60.0%	67.0%
São Paulo	100.0%	100.0%	100.0%
Paraná	90.0%	97.0%	98.0%
Santa Catarina	78.0%	93.0%	97.9%
Rio Grande do Sul	86.0%	83.0%	83.0%
<b>9 estados</b>	<b>67.5%</b>	<b>59.8%</b>	<b>63.1%</b>



## 2.C) Inflação - Arroz: RS é responsável por cerca de 70% da produção nacional

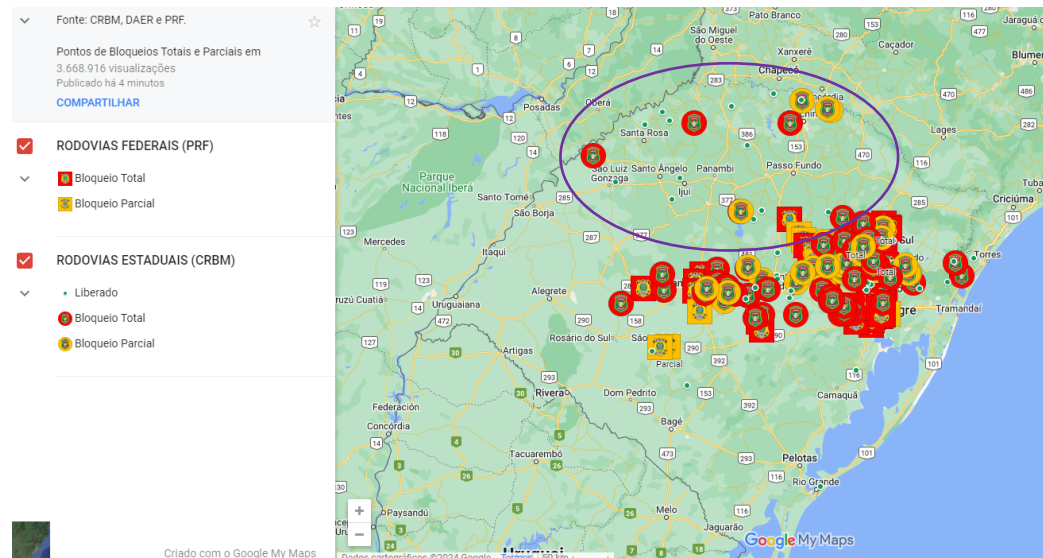
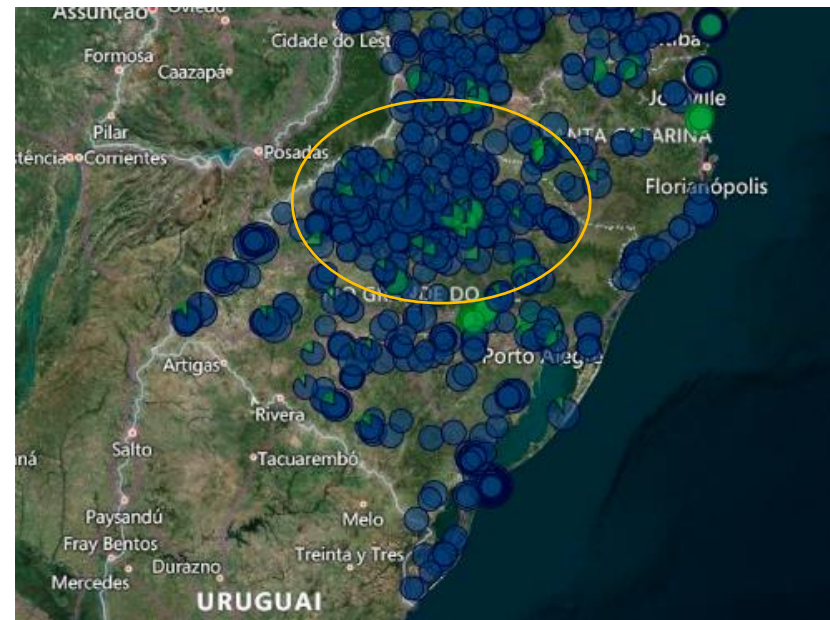
- ✓ RS: colheita progrediu pouco com as chuvas; qualidade do grão é boa.
- ✓ SC: colheita na região Norte está praticamente finalizada; na região Sul, restam poucas áreas.



# Maior parte da safra já foi colhida; pode ter problema de escoamento (mas localização dos armazéns mais concentrada em locais com menos bloqueios)

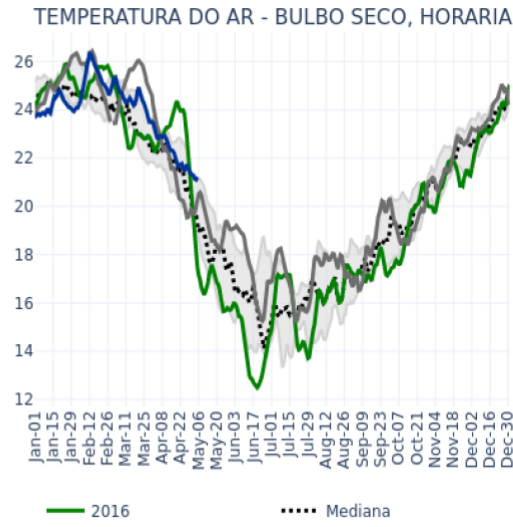
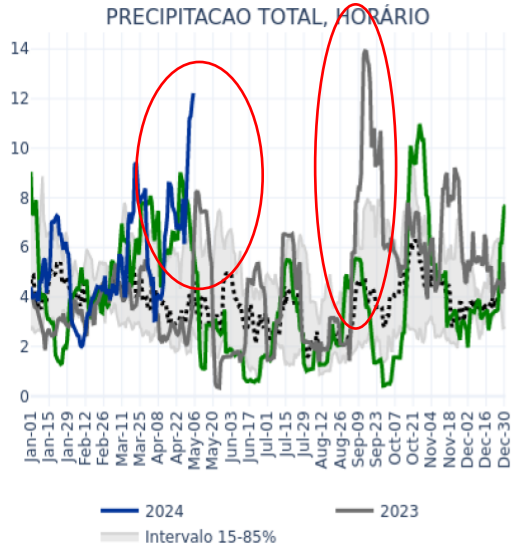
## Colheita\*

Estado	Semana até:		
	2023	2024	
	6/May	28/Apr	5/May
Tocantins	99,0%	70,0%	75,0%
Maranhão	46,0%	24,0%	28,0%
Mato Grosso	86,7%	81,1%	88,6%
Goiás	100,0%	85,0%	90,0%
Santa Catarina	100,0%	91,0%	98,5%
Rio Grande do Sul	99,0%	83,0%	83,0%
<b>6 estados</b>	<b>94,5%</b>	<b>78,7%</b>	<b>80,7%</b>

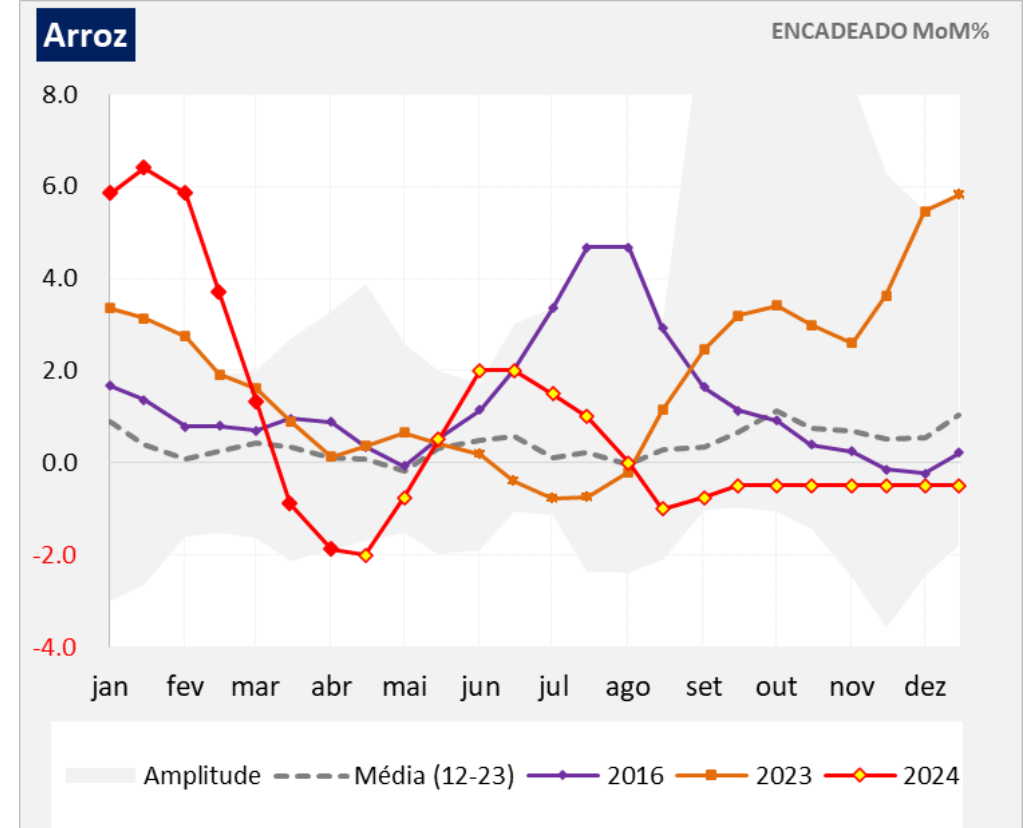
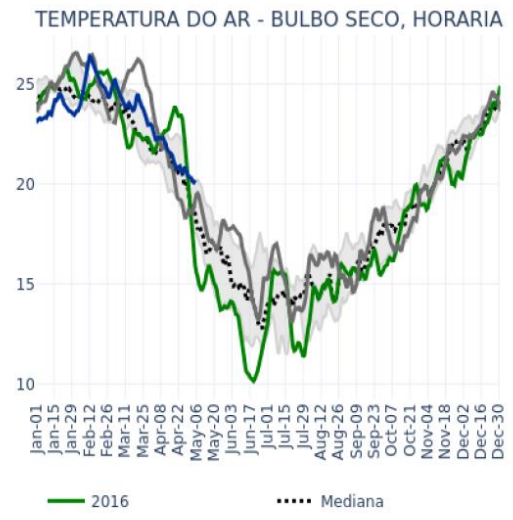
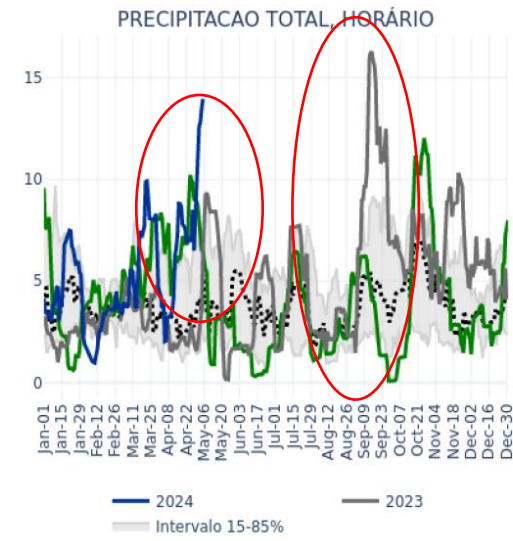


# Diferente do ano passado chuva se deu no final da colheita. Se for parecido com 16 alta ~20% (+10 bps).

Brasil

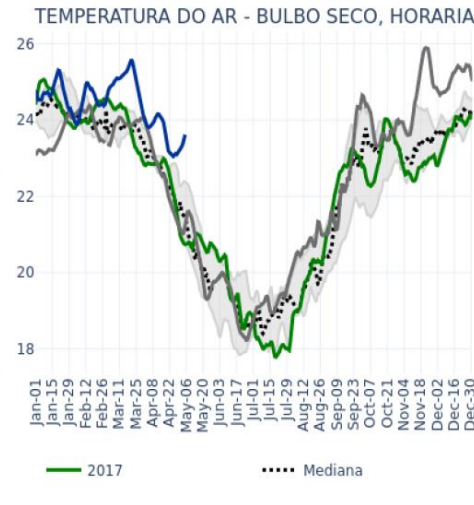
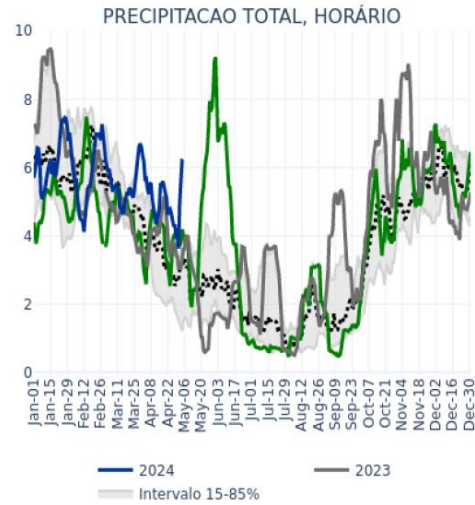


Sul

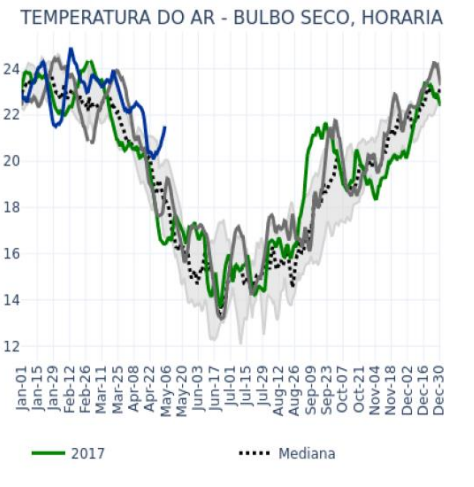
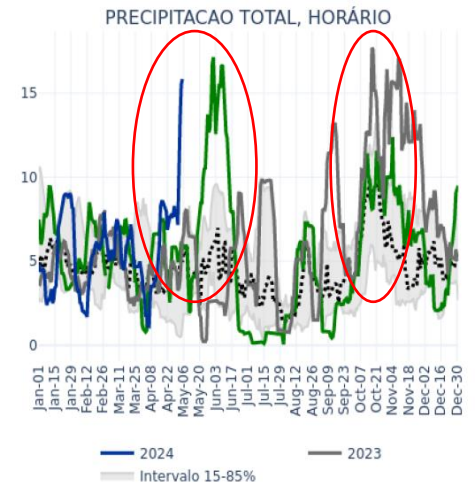


## 2.D) Inflação - Leite: chuva pode prejudicar pastagens.

Brasil

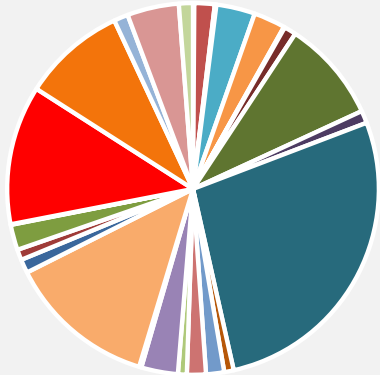


Sul



Leite

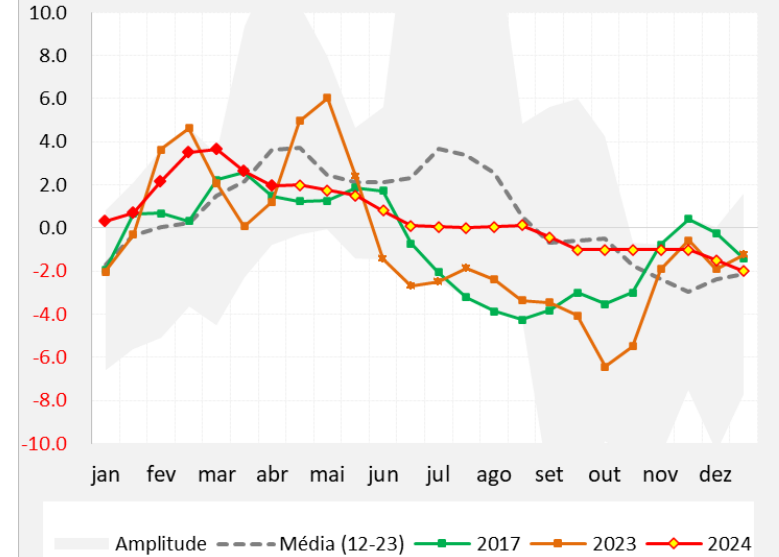
12.1%



- AC ■ AL ■ AM ■ AP ■ BA ■ CE ■ DF
- ES ■ GO ■ MA ■ MG ■ MS ■ MT ■ PA
- PB ■ PE ■ PI ■ PR ■ RJ ■ RN ■ RO
- RR ■ RS ■ SC ■ SE ■ SP ■ TO

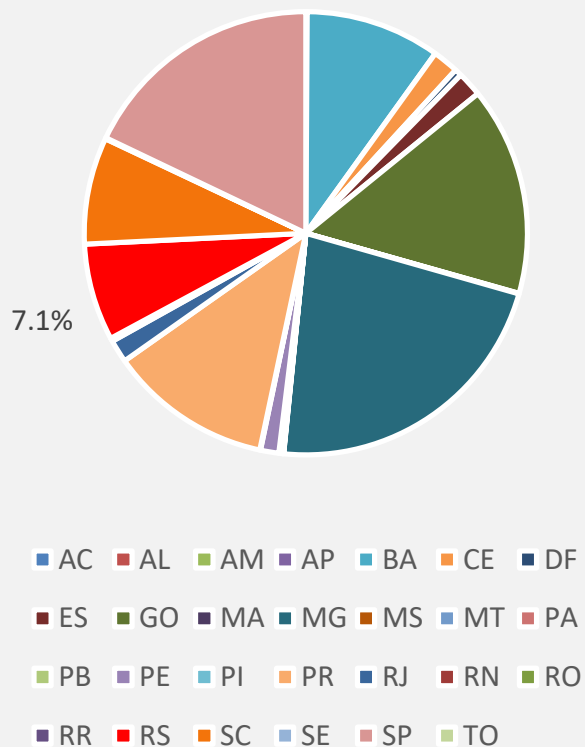
Leite longa vida

ENCADEADO MoM%

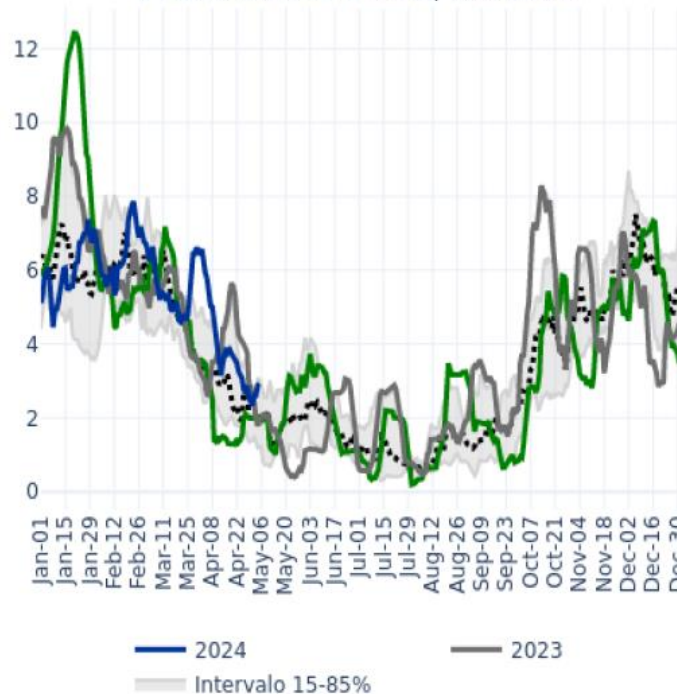


## 2.E) Inflação – In natura: demais alimentos tem produção mais espalhada

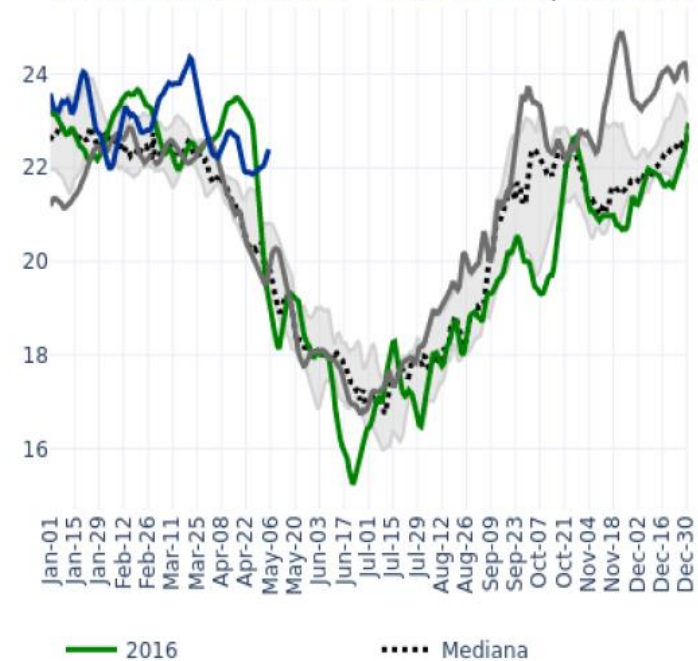
### Batata, cebola e tomate



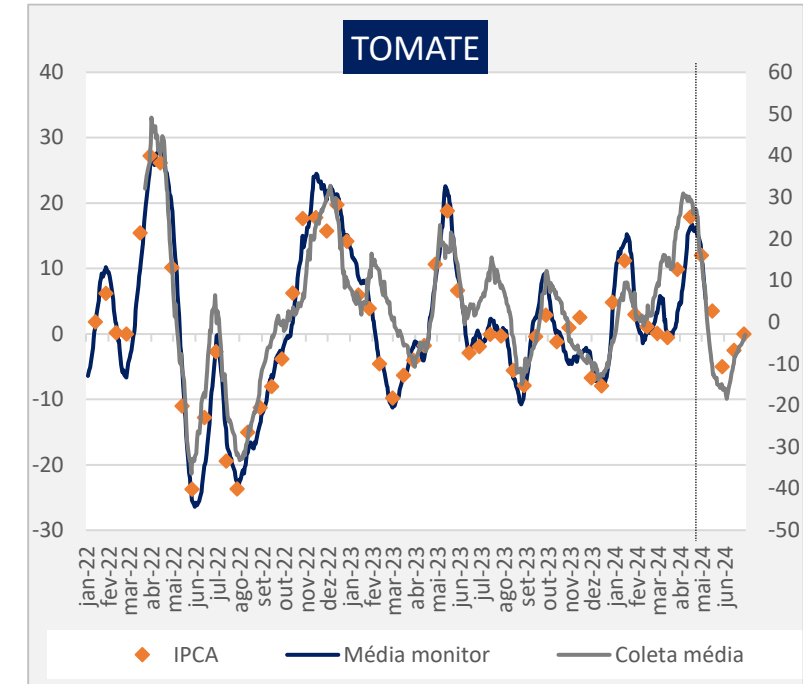
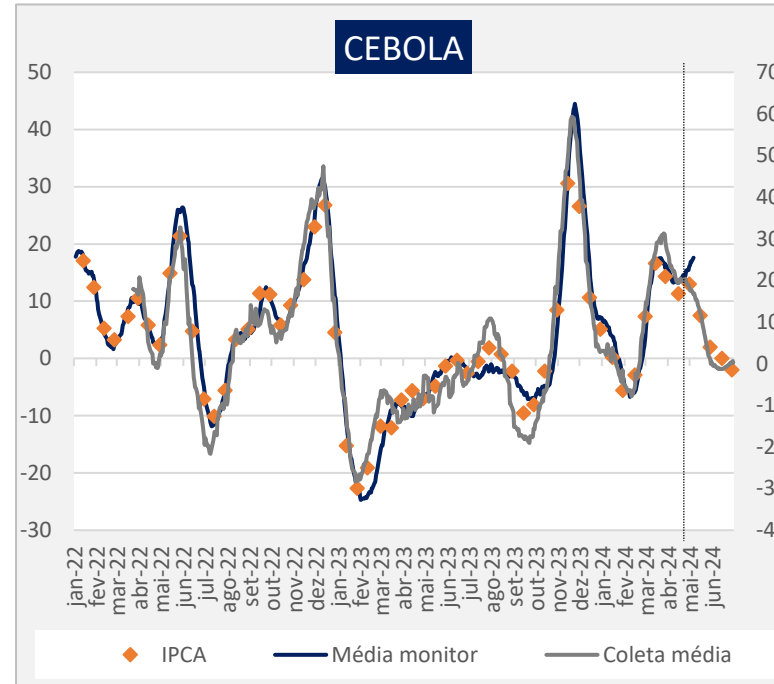
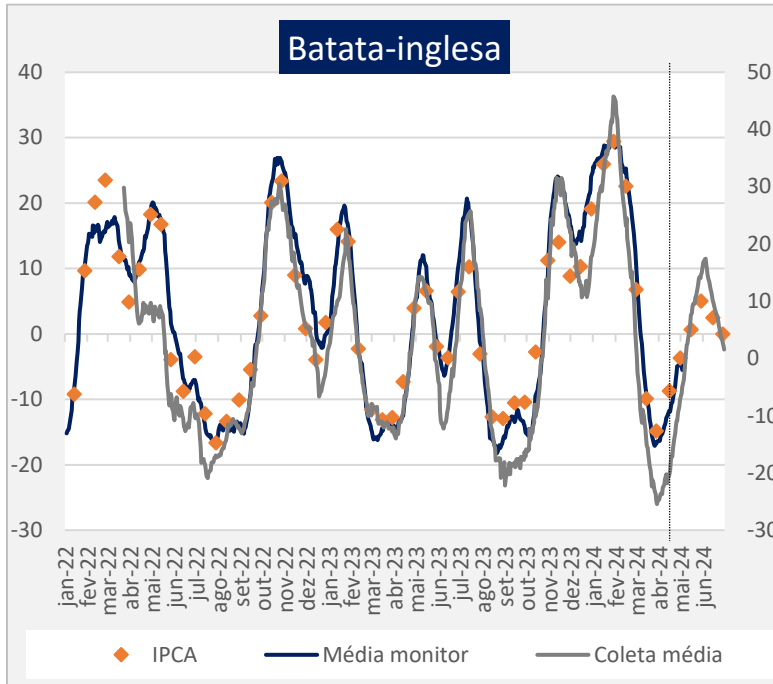
PRECIPITACAO TOTAL, HORÁRIO



TEMPERATURA DO AR - BULBO SECO, HORARIA



# Coleta de in natura ainda não mostra pressão



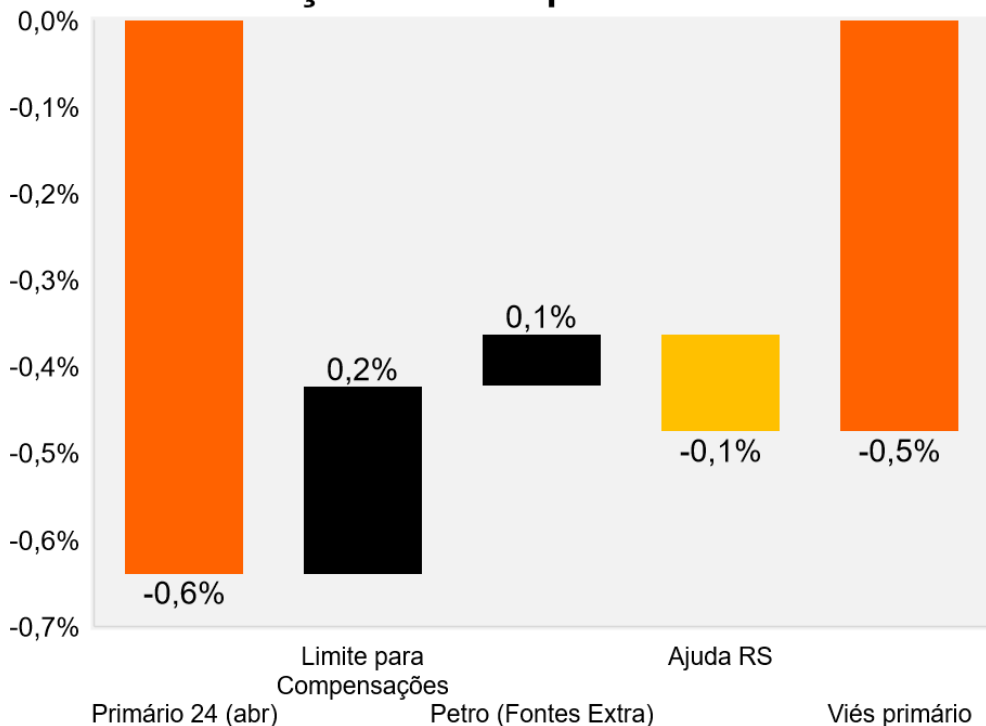


### 3) Fiscal: monitorar escopo (risco outros Estados e outras despesas) e valores (> R\$ 10-15 bi)

Ajuda vai retirar viés de melhora de curto prazo dos dados correntes e reforçar riscos de médio prazo na margem

Formatos: (i) Suspensão pagamento dívida (Estado está no RRF ; paga 2/9 do 'normal' (R\$ 230 mi / mês) ; (ii) transferência direta (crédito extraordinário) com impacto primário ; (iii) diferimento de tributos – impacto primário temporário ; (iv) linhas de crédito bancos públicos

**Balço de riscos primário 2024**



Medida	Impacto	1 mês	3 meses	Até fim do ano (8 meses)
<b>1) Suspensão dívida União</b>	<b>Primário (neutro nominal)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>1,8</b>
Outros Estados		3,1	9,3	24,8
<b>2) Crédito Extraordinário</b>	<b>Primário</b>	<b>7,3</b>	<b>12,3</b>	<b>23,1</b>
Dobrar bolsa família do Estado (621k famílias)		0,4	1,3	3,5
Auxílio p/ cad único (1.56M famílias)		1,1	3,3	8,7
População Região Metr. POA (4.5M famílias)		3,2	9,5	25,2
Transf direta (= 1 Parcela FPM/FPE)		1,1	3,2	8,5
Suprir queda ICMS (30% ; 15% ; 5%)		1,1	1,9	1,9
Emergenciais		4,0	4,0	4,0
<b>3) Diferimento de tributos</b>	<b>Primário temporário</b>	<b>5,7</b>	<b>17,1</b>	<b>45,5</b>
ICMS		3,7	11,2	29,8
PIS-Cofis+IPI		2,2	6,6	17,6
Previdência Patronal	-	1,7	5,0	13,4
IRPJ/CSLL		1,8	5,5	14,6
Outros (retidos na fonte, IRPF, etc)		3,4	10,2	27,1
<b>4) Linhas de Crédito Bancos Públicos</b>	<b>Primário se com fundo garantidor</b>	<b>-</b>		

## Resumo:

- 1) **PIB:** peso do RS = 6.5% do PIB nacional. Impacto de ~ -0.3p.p. em 2024.
  - a) Agro: -0.1 p.p.
  - b) Indústria: -0.1/-0.2 p.p.
  - c) Serviços: pequeno com fechamento/posterior reabertura
  
- 2) **Inflação: até +40bps**
  - a) Soja: +30bps
  - b) Milho: s/ impacto relevante
  - c) Arroz: +10bps
  - d) Leite: viés altista
  - e) In natura: efeito tende a ser temporário com destruição lavouras; mas sem impacto nas coletas por enquanto
  
- 3) **Fiscal:** monitorar escopo (risco outros Estados e outras despesas) e valores (> R\$ 10-15 bi)