

The logo for FIESP (Federation of Industries of the State of São Paulo) is centered in the upper half of the slide. It consists of the word "FIESP" in a bold, black, sans-serif font, enclosed within a white rectangular box. This box is framed by three horizontal red lines: one above, one below, and one passing through the middle of the box behind the text.

**FIESP**

A faint, light-colored sketch of a classical building with a prominent dome and architectural details is visible in the background on the left side of the slide.

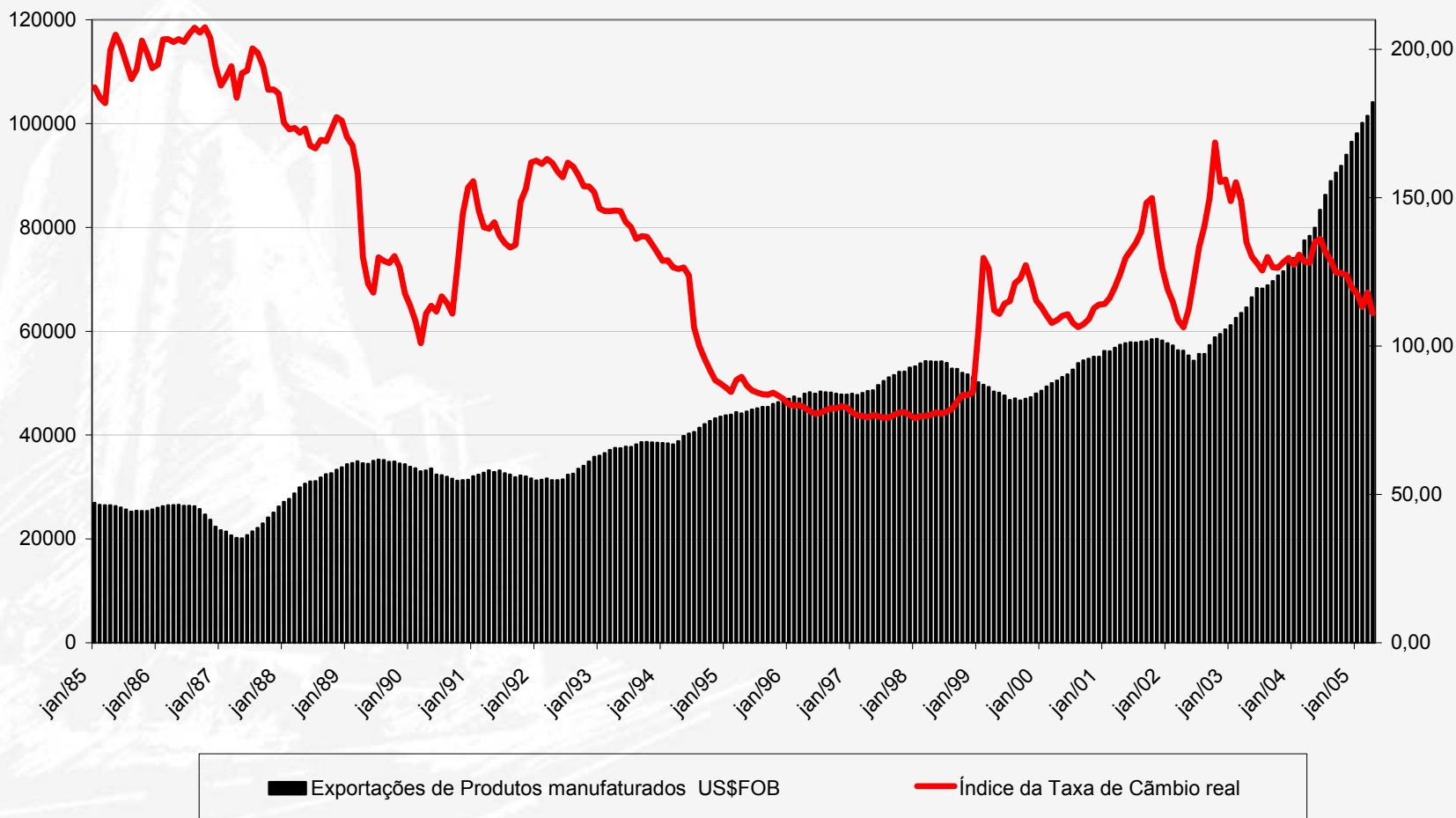
**As Sete Quedas das exportações:  
O que a História nos ensina?**

DEPECON/FIESP

**10/06/2005**

Expansão das exportações se dá com câmbio favorável. Segundo semestre de 2004 e 2005 parece estar ocorrendo o contrário. Isto será sustentável?

### Exportações Totais\* e Taxa de Câmbio Real\*\*



Fonte: Secex, Funcex

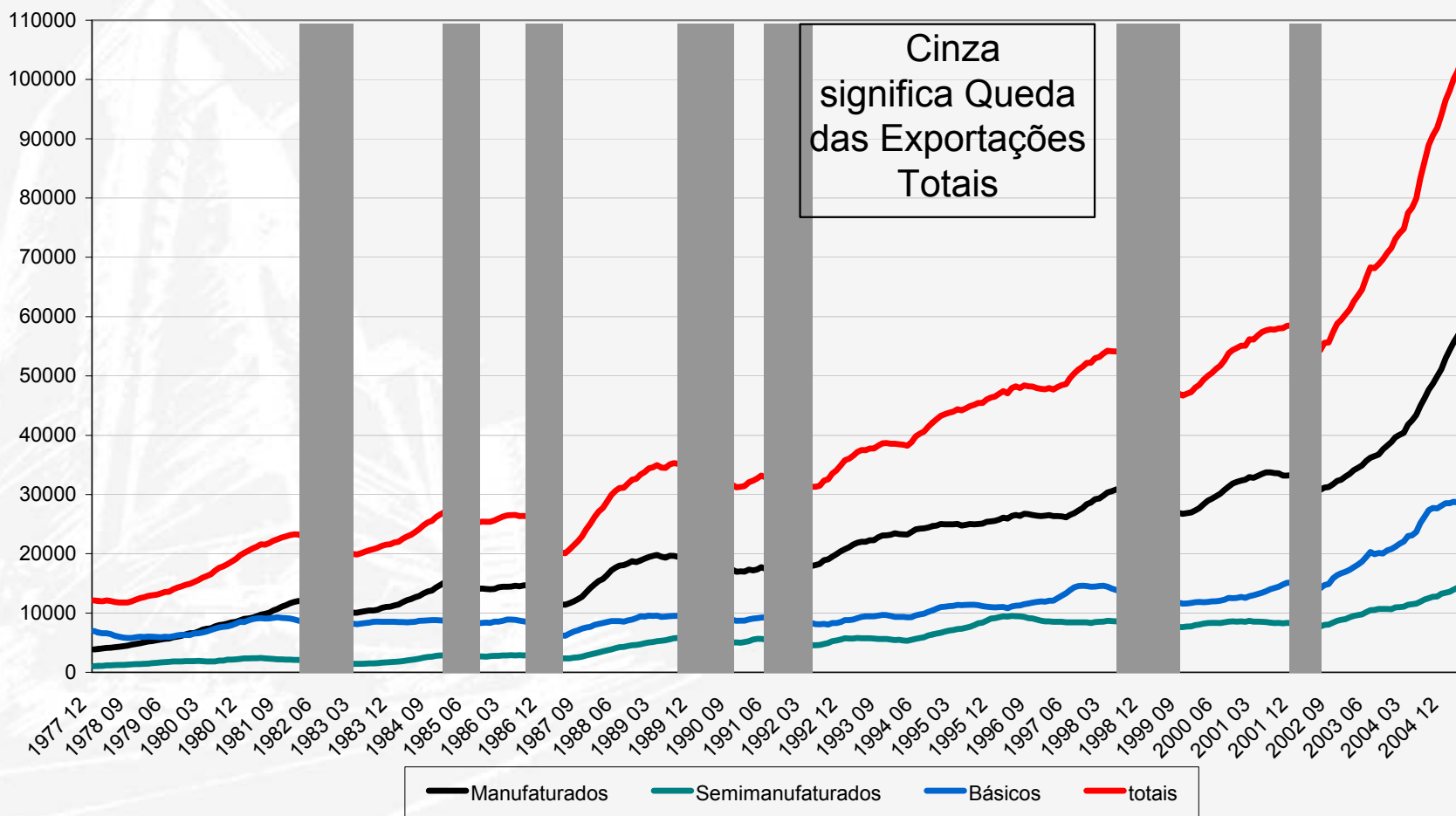
\*Exportações acumuladas em 12 meses.

\*\*Taxa de câmbio real - Cesta de 13 moedas - Deflator IPC

Elaboração: Fiesp

Desde 1977, identificamos sete períodos de queda mais prenunciada da receita total acumulada em doze meses.

Exportações por Classes de produtos (US\$ FOB) - Acumulado 12 meses



Fonte: Secex

Elaboração: Fiesp

Em geral, os manufaturados apresentam as maiores contribuições nas altas e baixas das exportações.

Intervalos de Tempo	Variação Total	Contribuição das Classes de Produtos para os Movimentos de Quedas das Exportações Totais		
		Manufaturados	Semimanufaturados	Básicos
Dez. 77				
Dez. 81	94%	72,6%	9,7%	17,7%
Dez. 81				
Mar. 83	-14,4%	55,4%	21,4%	23,2%
Marc. 83				
Dez. 84	36,2%	71,6%	20,6%	7,8%
Dez. 84				
Jan. 86	-3,8%	76,9%	9,1%	14,0%
Jan. 86				
Ago. 86	1,5%	85%	34%	-19%
Ago. 86				
Jun. 87	-21,2%	55,0%	9,9%	35,1%
Jun. 87				
Jul. 89	69,8%	61,6%	26,1%	22,9%
Jul. 89				
Dez. 90	-11,6%	64,8%	16,0%	19,2%

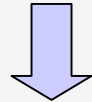
Intervalos de Tempo	Variação Total	Contribuição das Classes de Produtos para os Movimentos de Quedas das Exportações Totais		
		Manufaturados	Semimanufaturados	Básicos
Dez. 90				
Abr. 91	6%	42,5%	31,0%	26,5%
Abr. 91				
Jun. 92	-5,0%	-32,0%	64,2%	67,8%
Jun. 92				
Jun. 98	72,1%	57,0%	18,2%	24,8%
Jun. 98				
Jul. 99	-13,8%	58,8%	15,3%	25,9%
Jul. 99				
Nov. 01	23,3%	61,3%	7,0%	31,6%
Nov. 01				
Jun. 02	-7,1%	61,4%	14,5%	24,1%
Jun. 02				
Mai. 05	97,4%	55,0%	14,3%	30,8%

Fonte: Secex

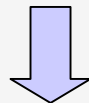
Elaboração: Fiesp

\* Círculo vermelho é exceção

- Valorização do Câmbio leva ao aumento dos preços dos produtos exportados



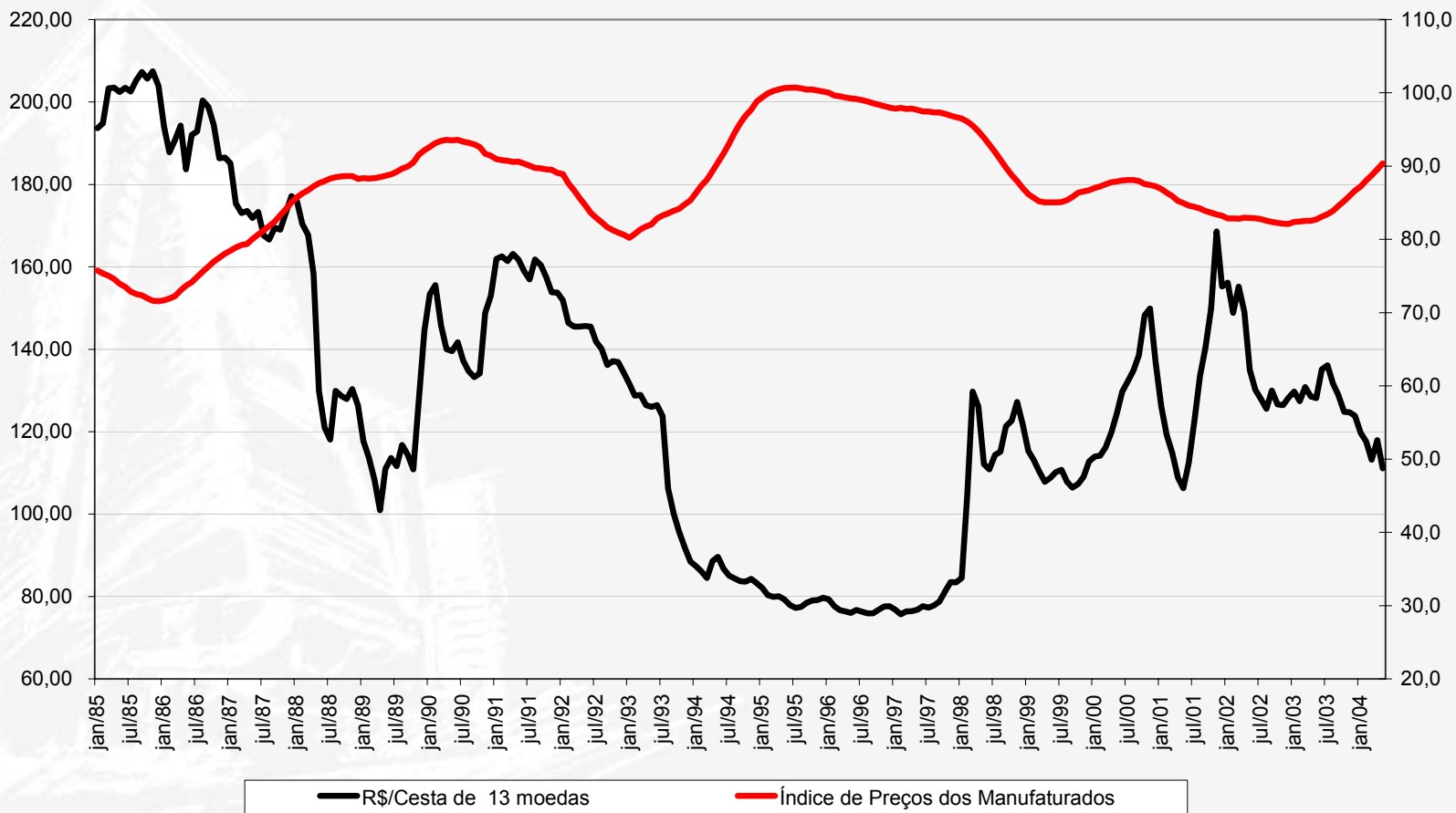
- Elevação do preço de exportação leva à redução da quantidade vendida



Aumento de preço tende a aumentar a receita total, redução da quantidade tende a diminuir a receita total. O efeito final dependerá da magnitude de cada parcela

# Quando a taxa de câmbio real cai, o preços dos manufaturados exportados sobe.

Taxa de Câmbio Real\* e Índice de Preços dos Produtos Manufaturados\*\* - 1985 - 2005



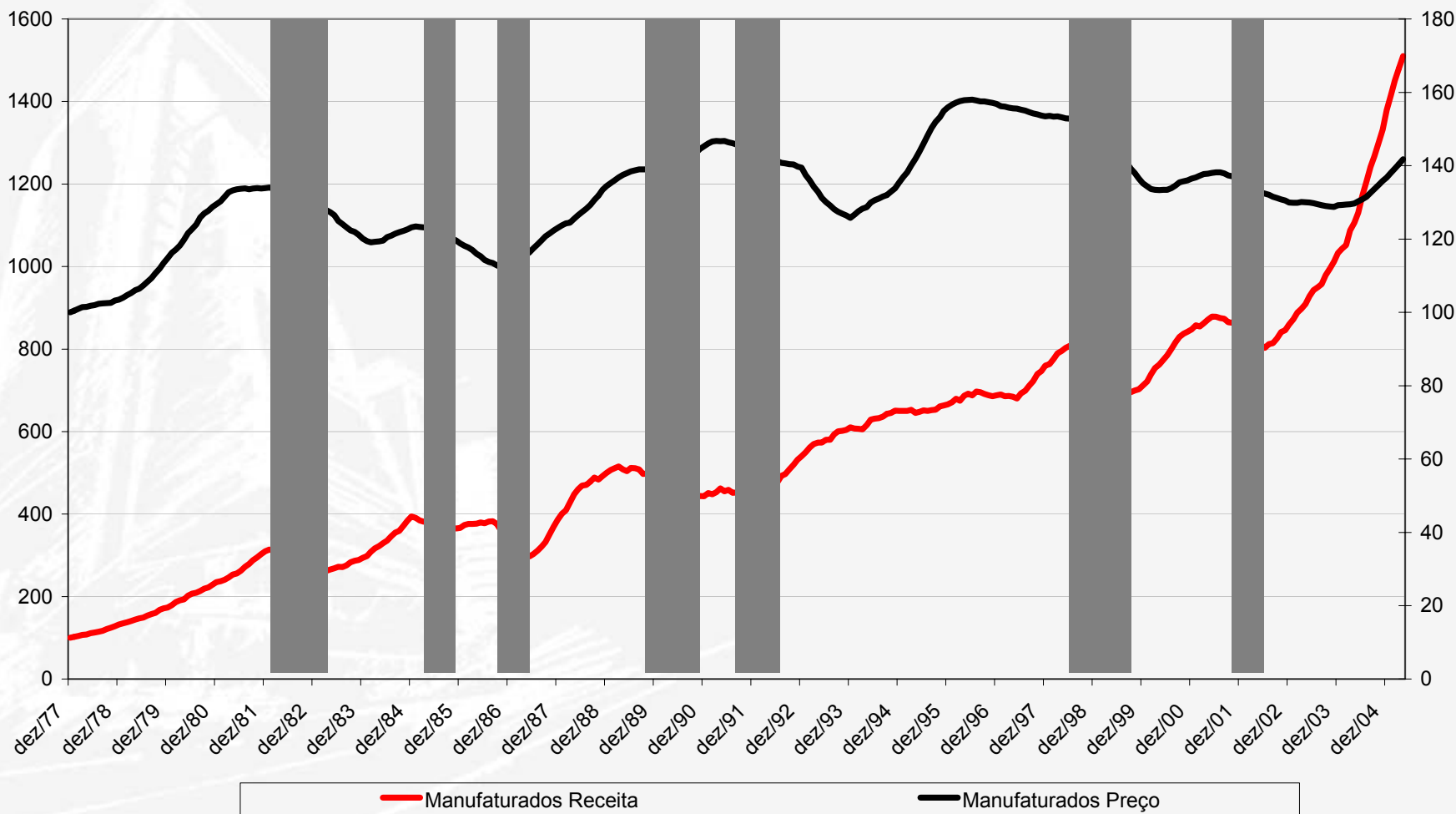
Fonte: Funcex

\*Taxa de Câmbio Real - Cesta de treze moedas - Deflator IPC

Elaboração: Fiesp

A elevação dos preços dos manufaturados tem garantido a expansão do valor total de nossas exportações.

**Exportações de Produtos Manufaturados (Quantum, Preços\*) 1977 - 2005**



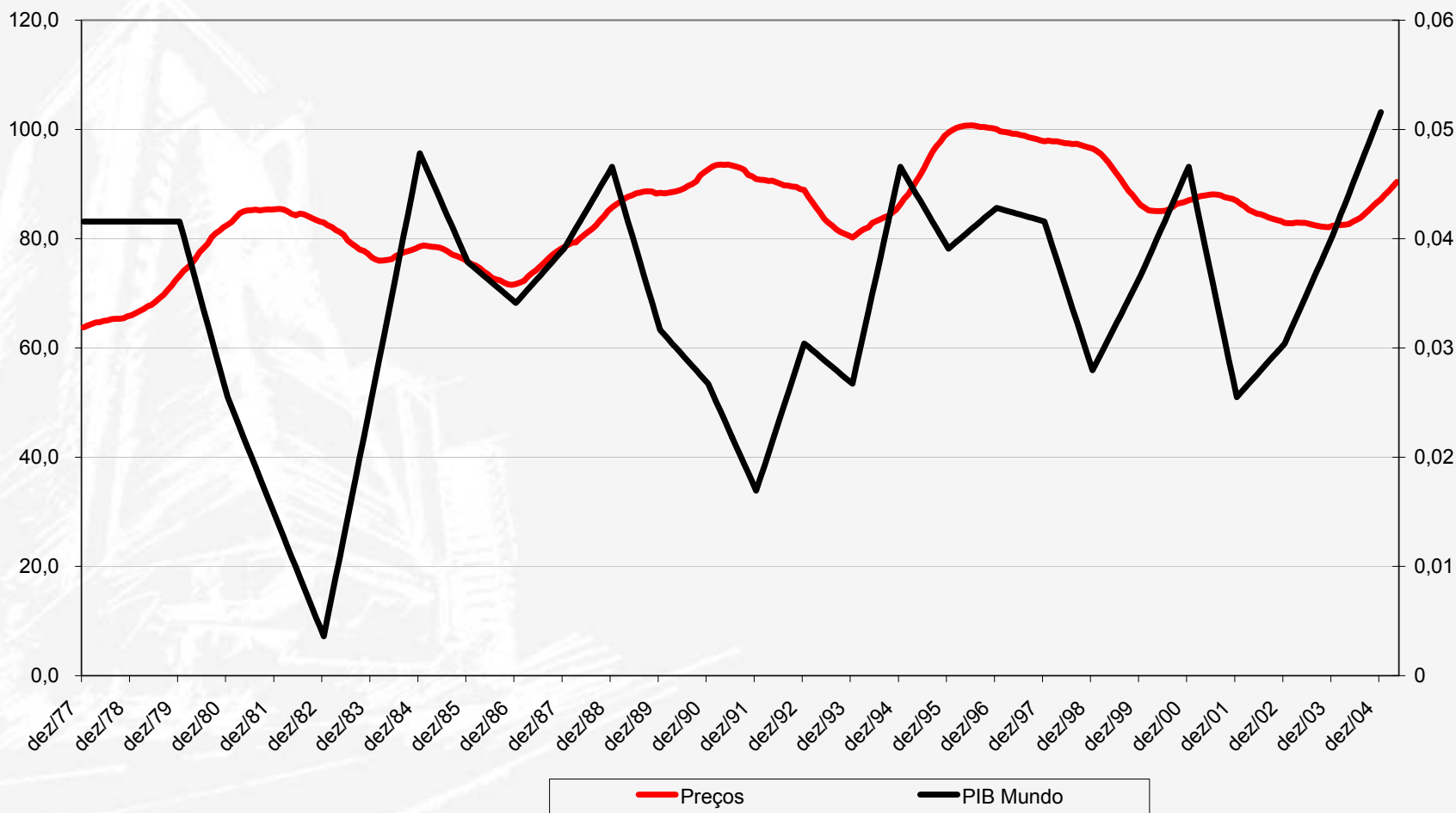
Fonte: Secex

\*Média móvel 12 meses

Elaboração: Fiesp

# Quando a economia mundial cresce, o preço dos manufaturados também cresce. E vice-versa.

Índice de Preços dos Produtos Manufaturados e Taxa de Crescimento do PIB Mundial - 1977 - 2005



Fonte: FMI, Funcex

Elaboração: Fiesp

Mundo crescerá menos em 2005 e 2006. Muitos órgãos já estão reavaliando suas projeções para baixo. Isso poderá afetar as exportações.

## Taxa de Crescimento do PIB dos Principais Destinos das Exportações Brasileiras

País	Participação na pauta de exportações 2004	2003	2004	2005*
<b>U.E</b>	25,0%	0,5	2	1,6
<b>EUA</b>	21,1%	3	4,4	3,6
<b>Argentina</b>	7,8%	8,8	9,0	6,0
<b>China</b>	5,7%	9,3	9,5	8,5
<b>Japão</b>	2,9%	1,4	2,6	0,8

Fonte: FMI

\*Projeções do FMI

- A Casa Branca revisou sua projeção de crescimento do PIB americano de 3,5% para 3,4%.
- O Banco Central Europeu revisou para baixo sua projeção de crescimento para 2005 de 1,6% para 1,4%.
- O IPEA também reviu para baixo o crescimento de nossas exportações

# Setores com perda maior que 15% representam 61,6% da pauta de exportação

Variação % no Índice de Rentabilidade* Dos Setores Exportadores I.05/II.04		Valor Exportado (US\$)	Participação na Pauta de Exportações (%)
Óleos vegetais	-32,9%	4.783,90	5,0%
Agropecuária	-31,5%	6.945,20	7,2%
Petróleo e Carvão	-26,9%	2.527,80	2,6%
Peças e Outros Veículos	-26,0%	9.931,60	10,3%
Equipamentos Eletrônicos	-20,5%	2.021,80	2,1%
Máquinas e Tratores	-20,0%	5.141,90	5,3%
Extrativa mineral	-18,5%	6.188,30	6,4%
Indústria Diversas	-17,7%	1.096,00	1,1%
Minerais Não Metálicos	-17,2%	939,60	1,0%
Madeira e Mobiliário	-16,8%	3.995,20	4,1%
Abate de Animais	-16,6%	6.225,60	6,5%
Celulose, Papel e Gráfica	-16,2%	2.956,90	3,1%
Veículos Automotores	-16,0%	4.868,70	5,0%
Têxtil	-15,6%	1.777,40	1,8%
Borracha	-13,8%	903,70	0,9%
Químicos Diversos	-13,8%	1.168,00	1,2%
Calçados, Couros e Peles	-13,5%	3.306,00	3,4%
Metalurgia Não Ferrosos	-13,4%	3.051,10	3,2%
Outros Produtos Alimentares	-13,4%	1.287,30	1,3%
Material Elétrico	-11,1%	2.258,30	2,3%
Beneficiamento de Produtos vegetais	-10,3%	3.105,60	3,2%
Elementos Químicos	-9,5%	2.077,90	2,2%
Outros Produtos Metalúrgicos	-9,1%	1.326,70	1,4%
Açúcar	-4,4%	2.645,70	2,7%
Refino de Petróleo e Petroquímicos	-3,8%	4.388,40	4,5%
Siderurgia	-0,9%	6.855,30	7,1%
Café	22,2%	2.057,90	2,1%

\*Cálculo feito com base nos custos, preços de exportação e taxas de câmbio real de cada setor

Fonte: Secex, Funcex  
Elaboração: Fiesp

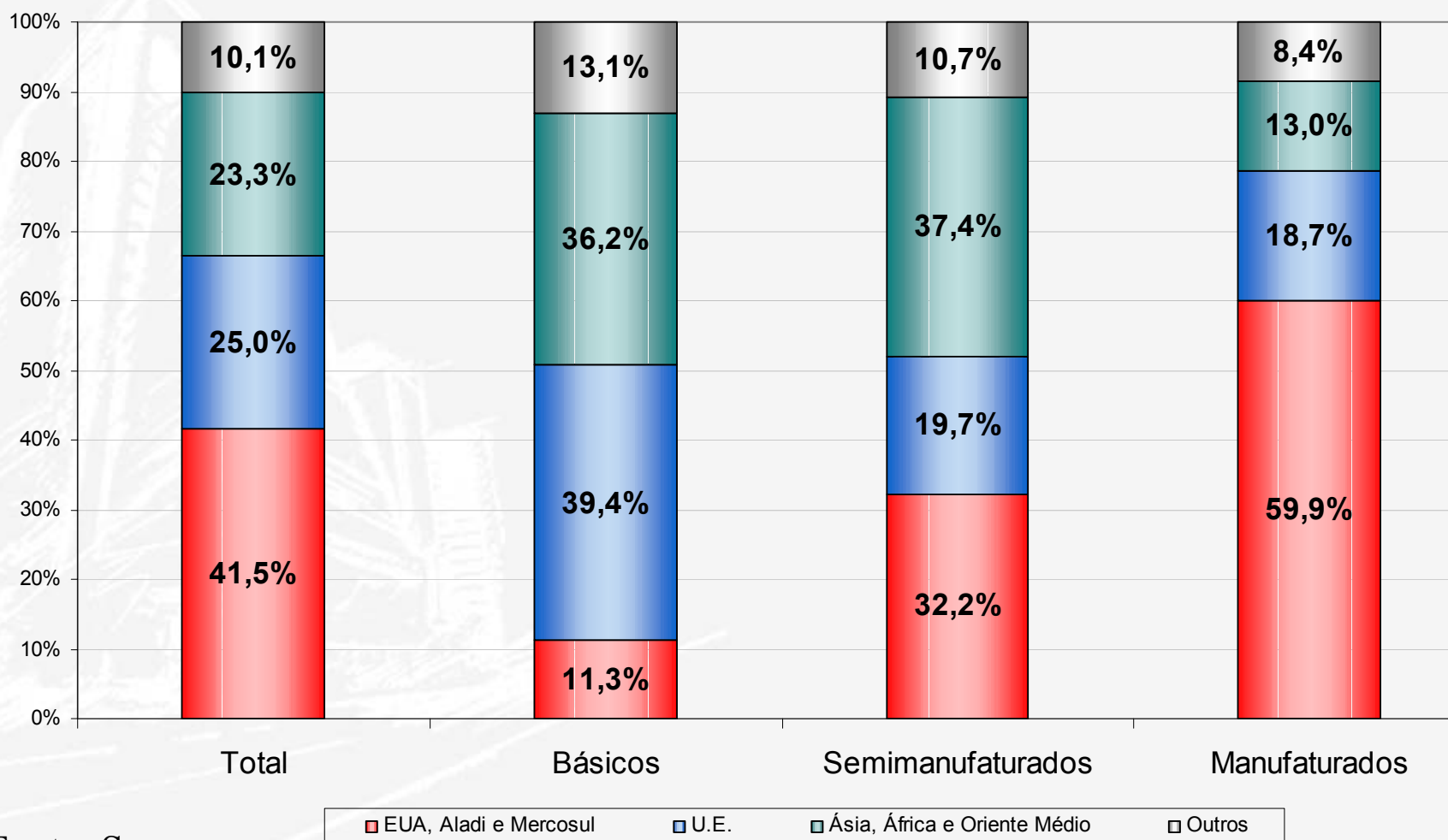
# O câmbio brasileiro foi o primeiro que mais se valorizou frente ao dólar de mai/04 a mai/05

	mai/04	mai/05	Var% US\$
Brasil	3,10	2,45	-20,97
Coréia do Sul	1177,88	1001,84	-14,95
Polônia	3,82	3,33	-12,83
Austrália	1,43	1,30	-9,09
Canadá	1,37	1,25	-8,76
Noruega	6,84	6,36	-7,02
África do Sul	6,80	6,33	-6,91
Euro	0,83	0,79	-5,51
Dinamarca	6,20	5,86	-5,48
Japão	112,20	106,60	-4,99
Suécia	7,61	7,24	-4,86
México	11,52	10,97	-4,77
Suíça	1,28	1,22	-4,69
Rússia	28,99	27,78	-4,17
Reino Unido	0,56	0,54	-3,76
Singapura	1,71	1,65	-3,51
<b>Média</b>			<b>-7,64</b>

Fonte: Fed St Louis, Bacen  
 Elaboração: Fiesp

O Câmbio relevante para o exportador depende do destino. Vemos as diferenças significativas de destino entre as classes de produtos.

Principais Destinos das Exportações por Blocos Econômicos e Classes de produtos - 2004

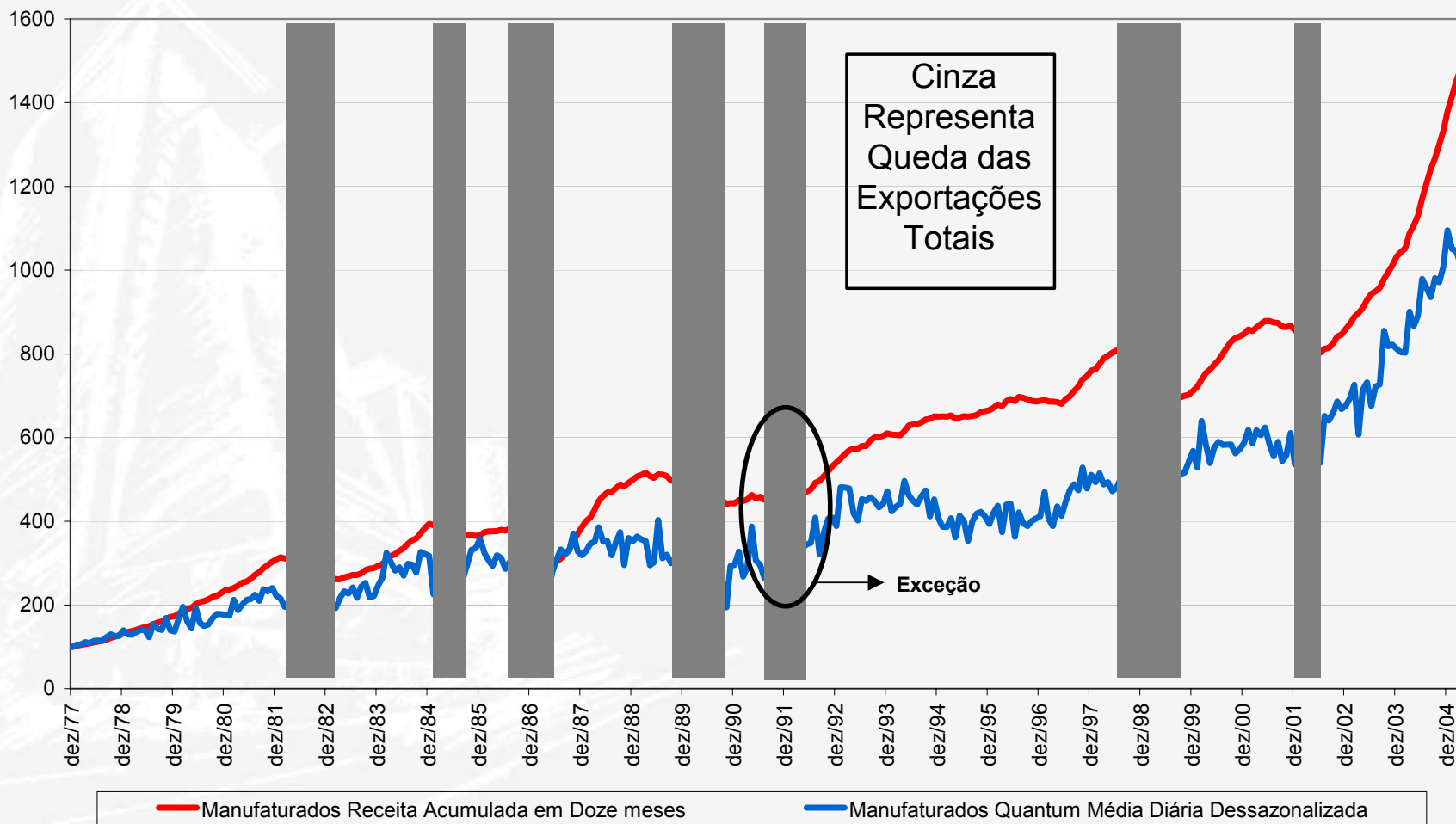


Fonte: Secex

Elaboração: Fiesp

Das seis quedas na receita de exportação de manufaturados, todas foram precedidas pelas quedas do quantum dessazonalizado.

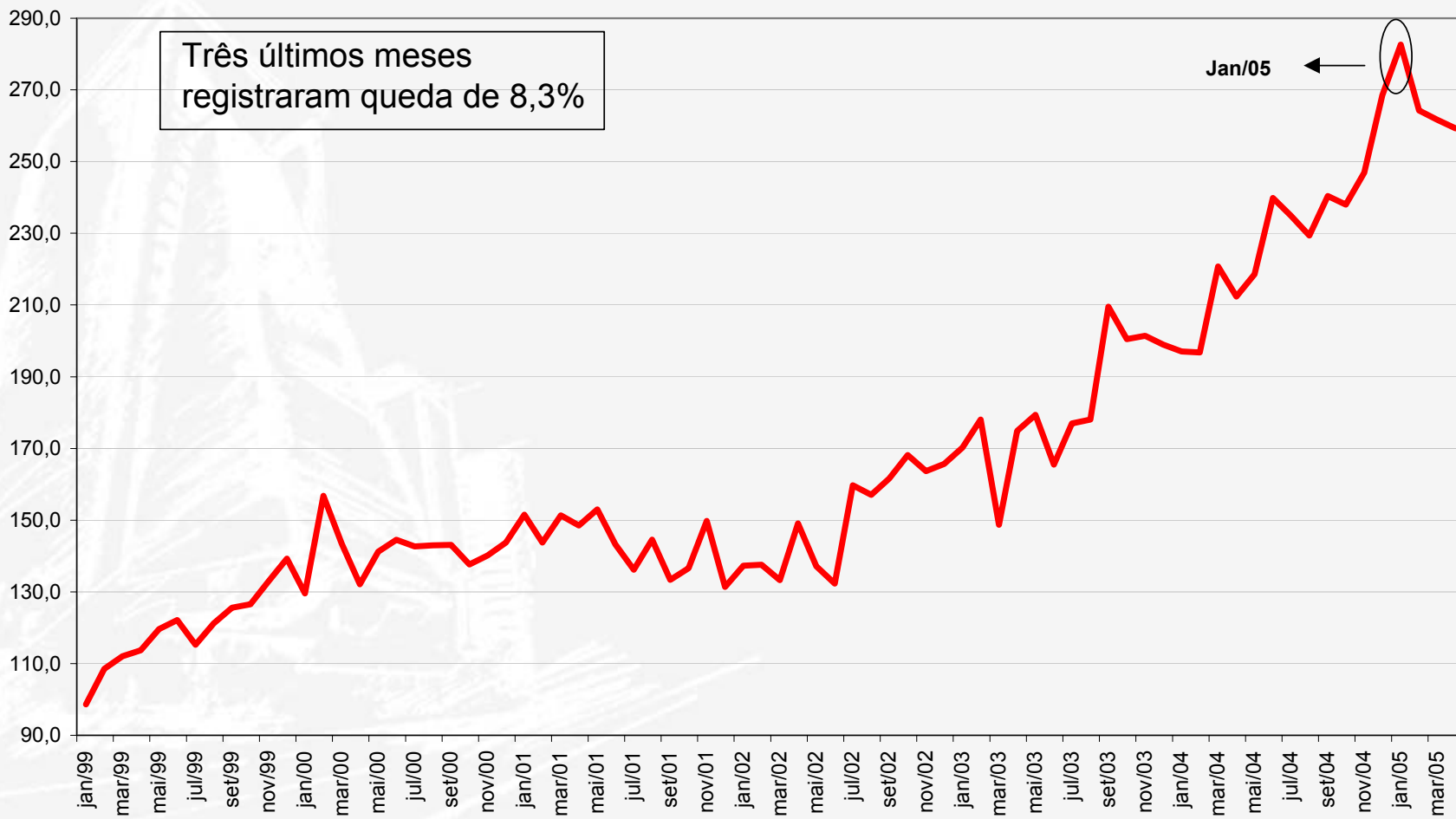
**Exportações de Produtos Manufaturados (Receita em US\$, Índice de Quantum)**



Fonte: Secex, Funcex  
 Elaboração: Fiesp

Pelo terceiro mês consecutivo o quantum dessazonalizado de manufaturados se retrai. Isso ascende a luz amarela, pois pode indicar uma reversão da tendência de crescimento das exportações

**Índice de quantum das exportações de Produtos Manufaturados - Livre de Influências Sazonais**



Fonte: Funcex

Elaboração: Fiesp

# Taxa de Crescimento das Exportações (US\$ Milhões) - Comparativo entre Países

	<b>Brasil</b>	<b>Coréia</b>	<b>China</b>
<b>1980-84</b>	22,5	22,9	22,1
<b>1990</b>	31,4	65,0	62,1
<b>1995</b>	46,5	125,1	148,8
<b>2000</b>	55,1	172,3	249,2
<b>2004</b>	96,5	253,3	580,9
<b>Taxa de Crescimento Anual (%)</b>	6,8	11,5	16,0

Fonte: FMI

Elaboração: Fiesp

# Taxa de Crescimento do Produto entre Países (Variação Percentual)

## Taxa de Crescimento do PIB

<b>Países</b>	<b>1960-1980</b>	<b>1981-2004</b>
Brasil	8,33%	2,20%
Índia	3,36%	5,51%
Coréia	8,31%	6,56%
China	-	9,10%
Mundo	4,34%	3,37%

## Taxa de Crescimento do PIB per Capita (em US\$)

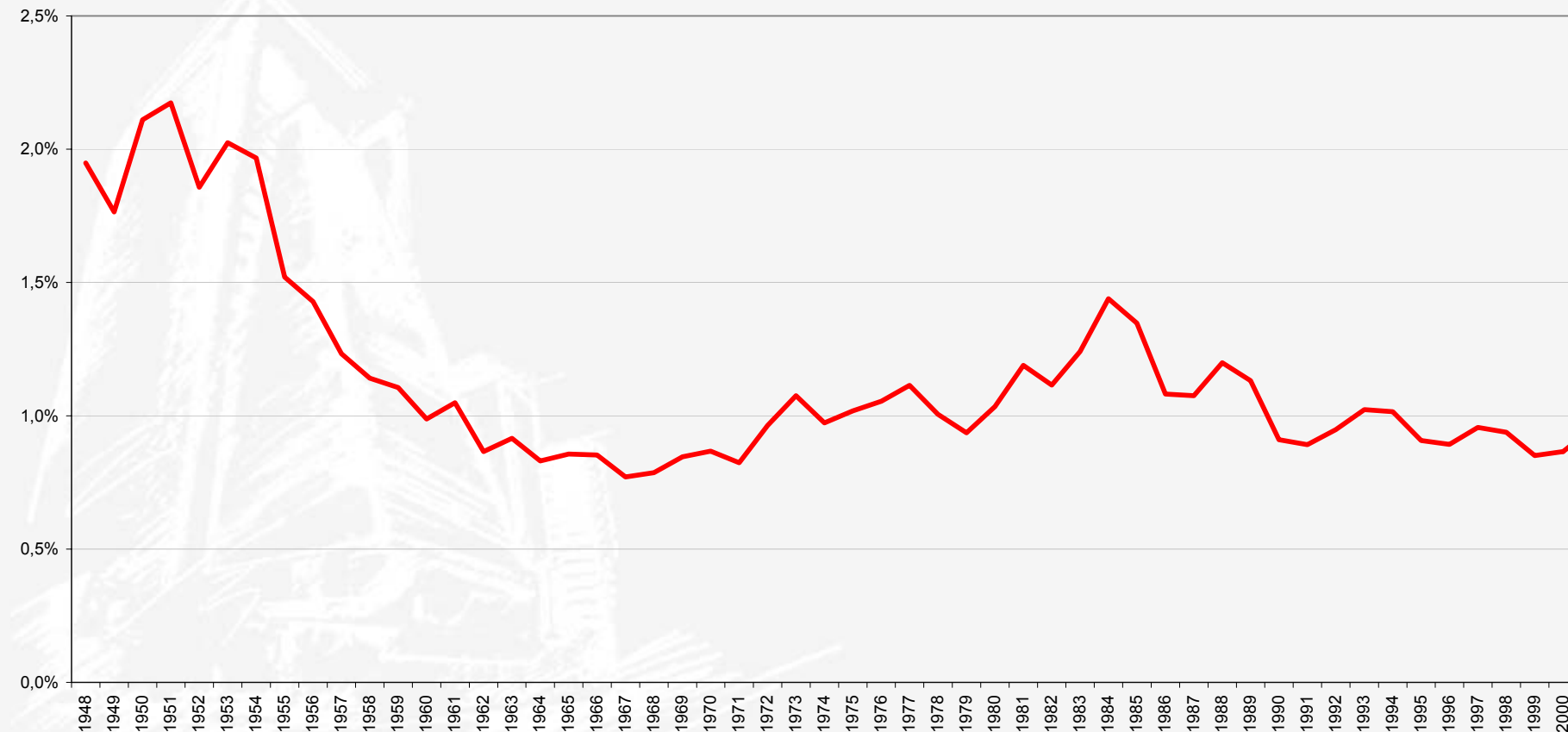
<b>Ano</b>	<b>Brasil</b>	<b>Coréia do Sul</b>
<b>1975</b>	2190	1400
<b>2001</b>	7360	15090

Fonte: FMI

Elaboração: Fiesp

# Brasil perdeu Market Share

**Market Share das Exportações brasileiras no mundo - 1948 - 2005**

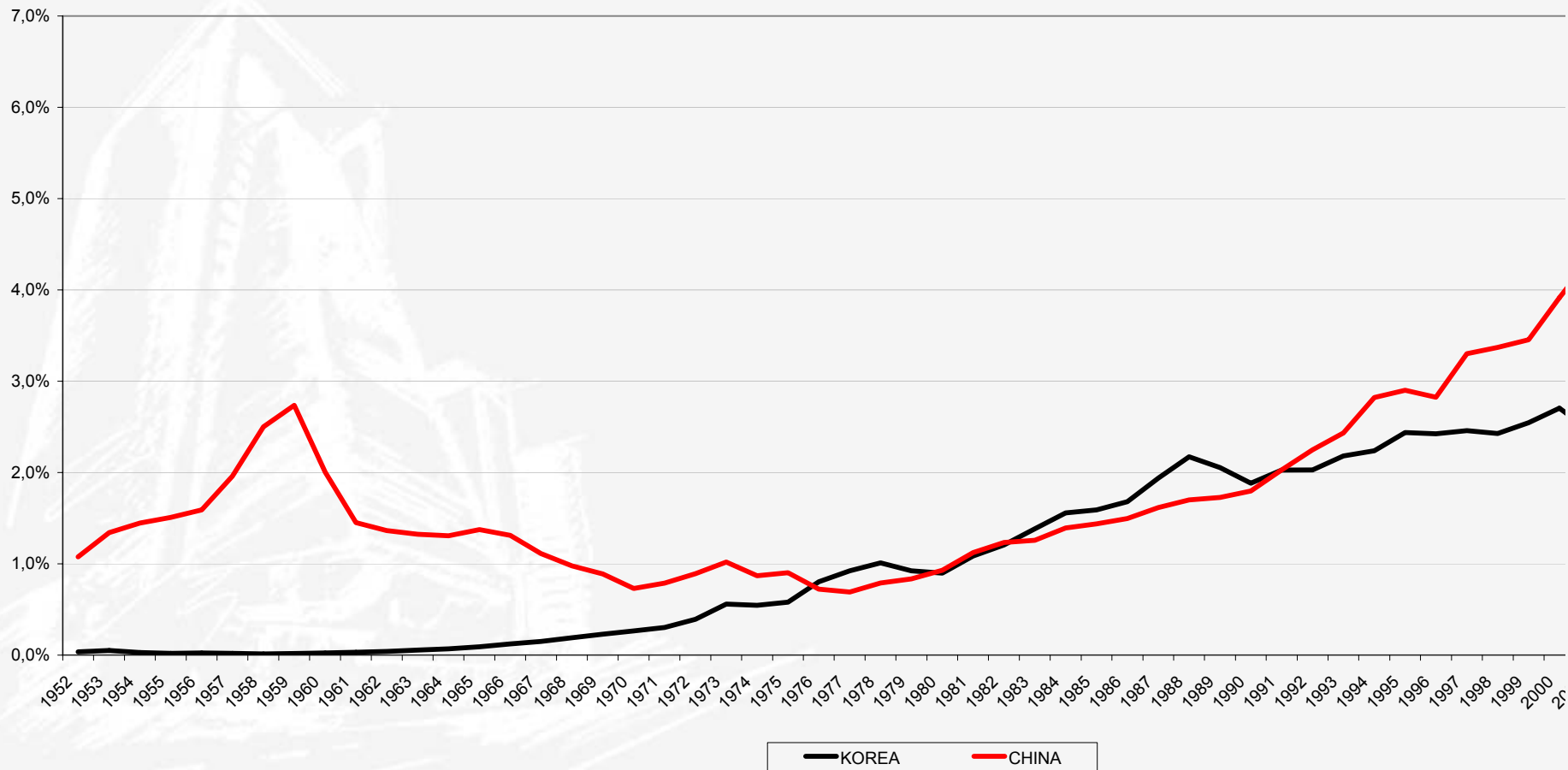


Fonte: FMI

Elaboração: FIESP

# Enquanto Brasil perdeu espaço, China e Coréia ampliaram sua participação nas exportações mundiais.

Market Share das exportações da China e da Korea nas exportações mundiais - 1952 - 2005



Fonte: FMI

Elaboração: FIESP