

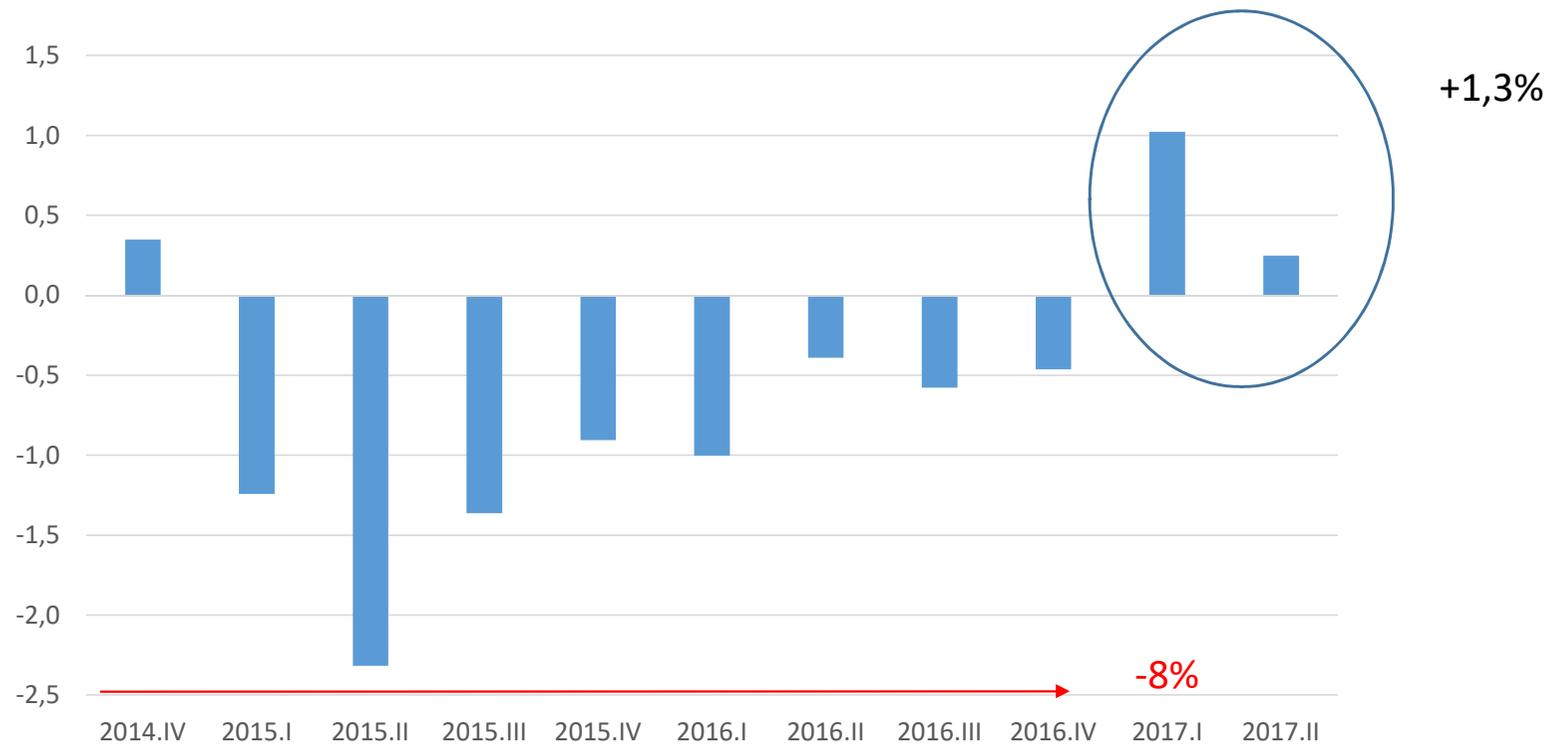


Construção: situação atual e expectativas

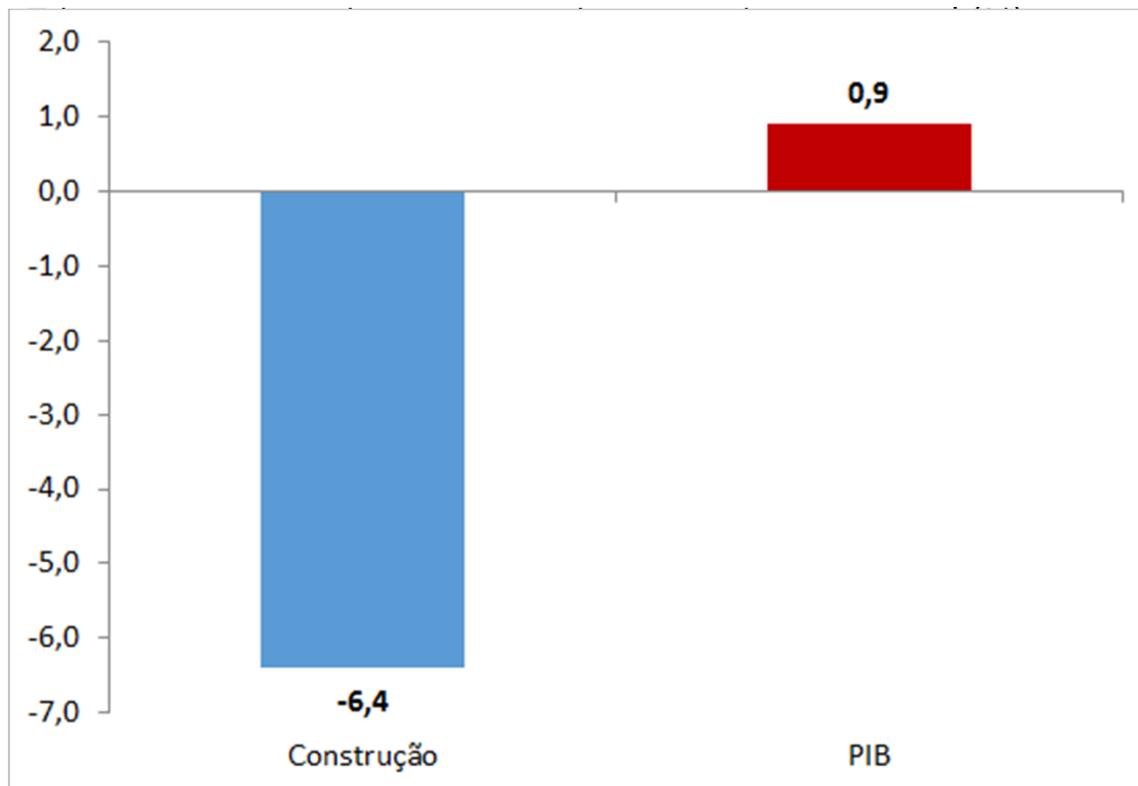
Novembro de 2017

A recessão acabou!

PIB, Trimestre contra trimestre anterior, com ajuste sazonal (%)



A recessão acabou...mas não para a construção

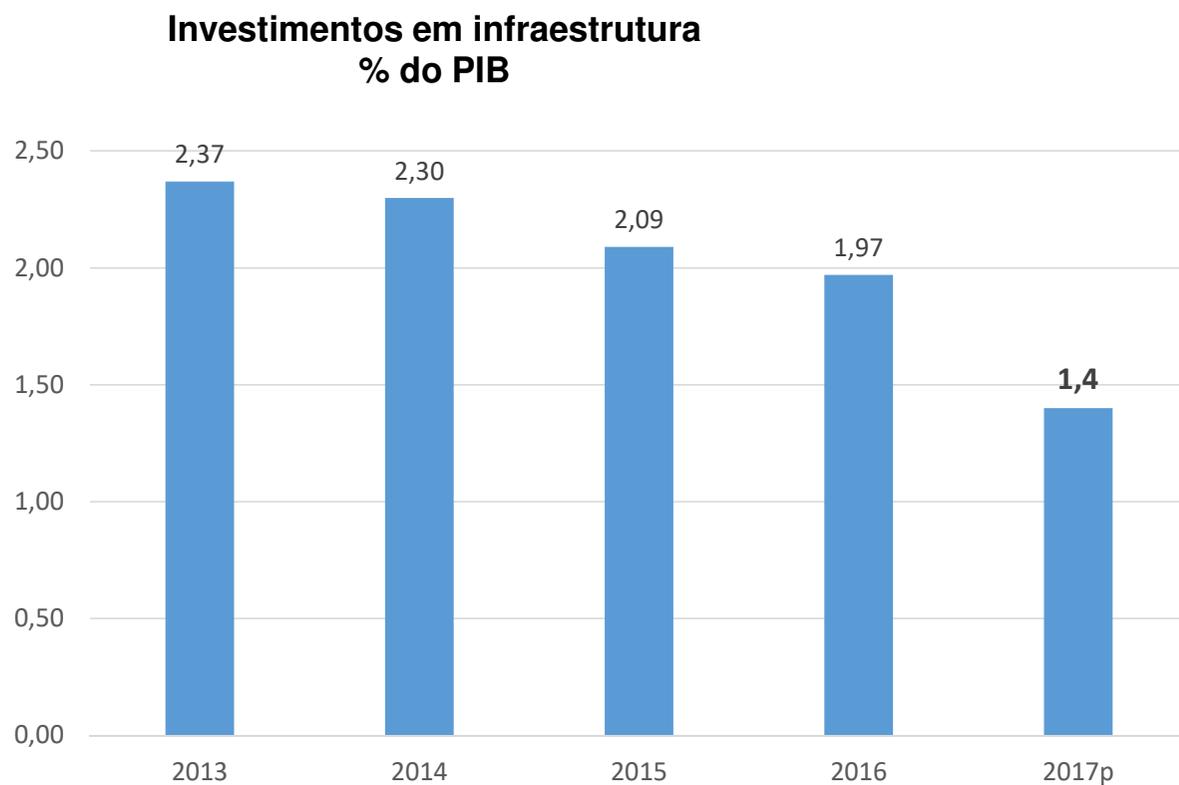


- ✓ O que não deu certo: por que o investimento em construção caiu tanto?

As razões da crise

- ✓ **Excesso de oferta no mercado imobiliário**
- ✓ **Contratações MCMV ficaram aquém da meta**
- ✓ **Ainda os efeitos da Lava a Jato**
- ✓ **Crise fiscal: corte nos investimentos**
- ✓ **Desemprego elevado e restrições de crédito**
- ✓ **Melhora da confiança empresarial não se refletiu nas decisões de investir**

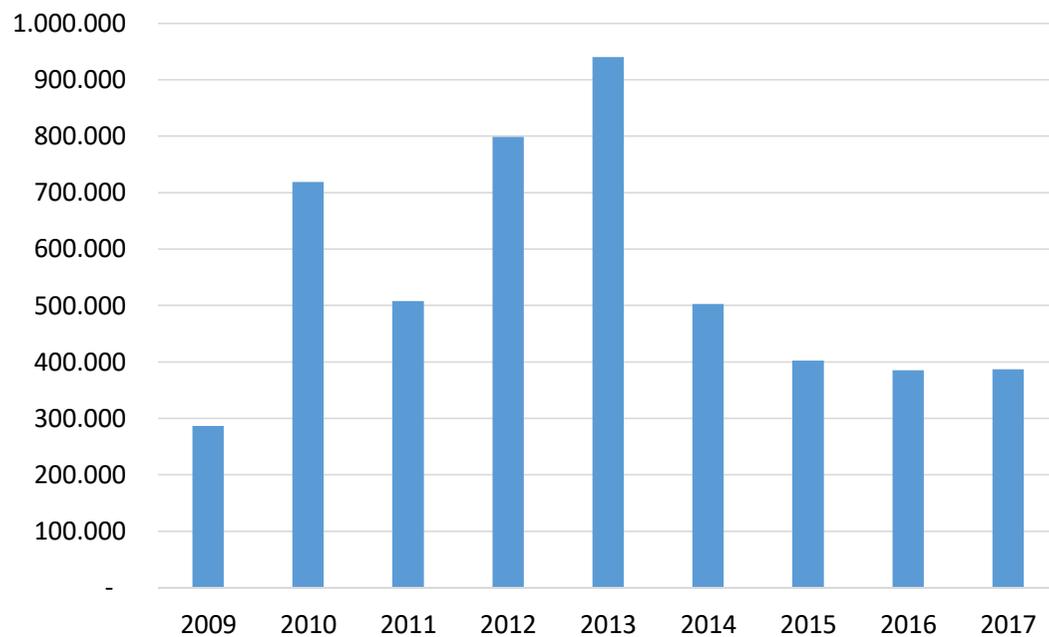
A queda no investimento



Companhias abertas (pública e privada); Siafi, CNI; Ipeadata; Portal
Transparência; Banco Central e estimativas próprias.
*PIB nominal de 2017 estimado em R\$ 6.587 Bilhões (Bradesco, 10/11/2017).

MCMV

Unidades contratadas



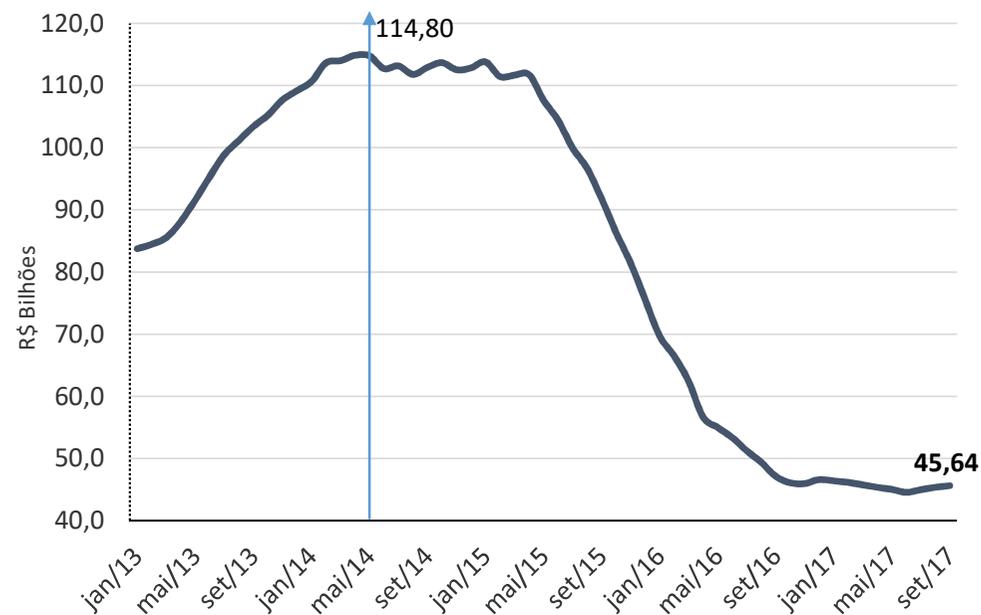
2017

	Contratado	Metas	%
TOTAL	386.958	610.000	63%
FAIXA 1	4.259	170.000	3%
FAIXA 1,5	0	40.000	0%
FAIXA 2	341.904	200.000	171%
FAIXA 3	40.795	200.000	20%

* 2017 - dados até 03 de novembro

Crédito habitacional

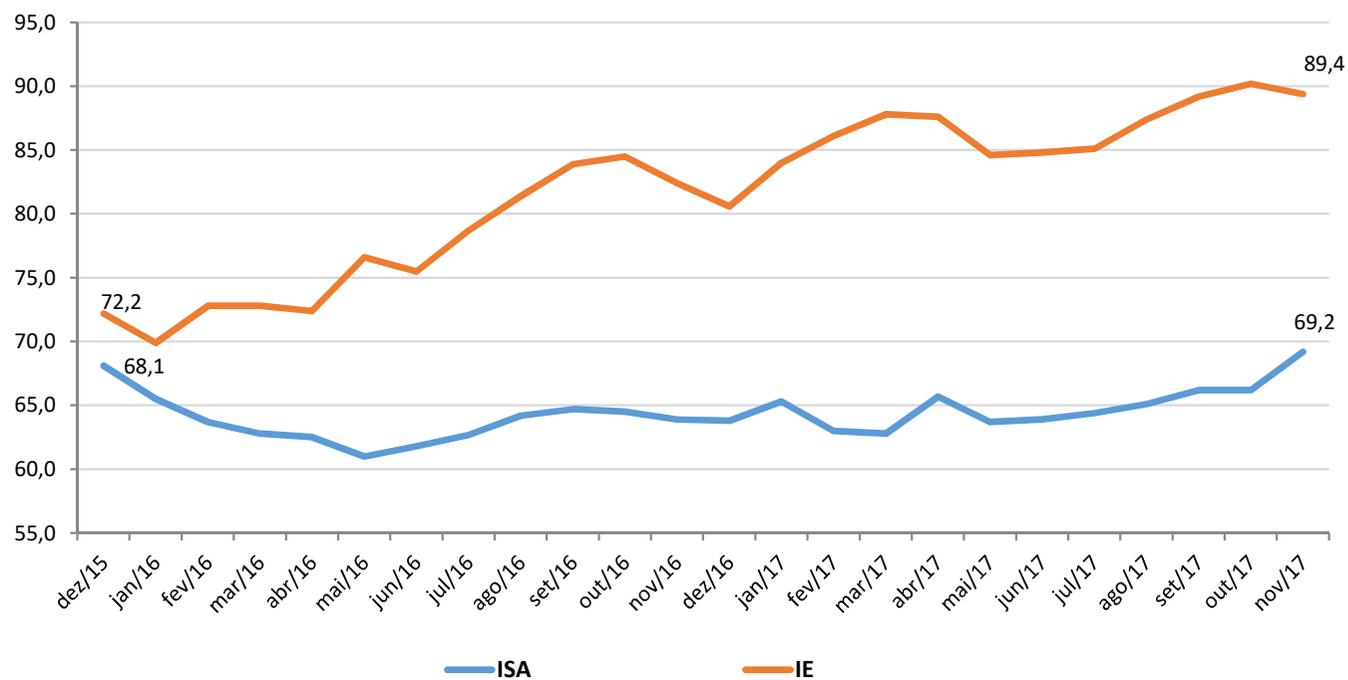
SBPE: Contratações acumuladas em 12 meses



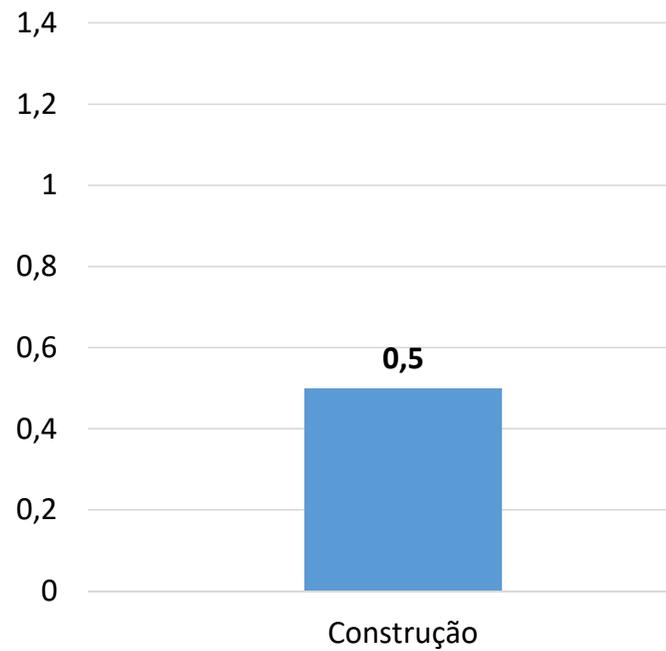
De janeiro a setembro, as contratações diminuíram 3% e o número de unidades financiadas caiu 11% em relação a 2016.

Sondagem da construção

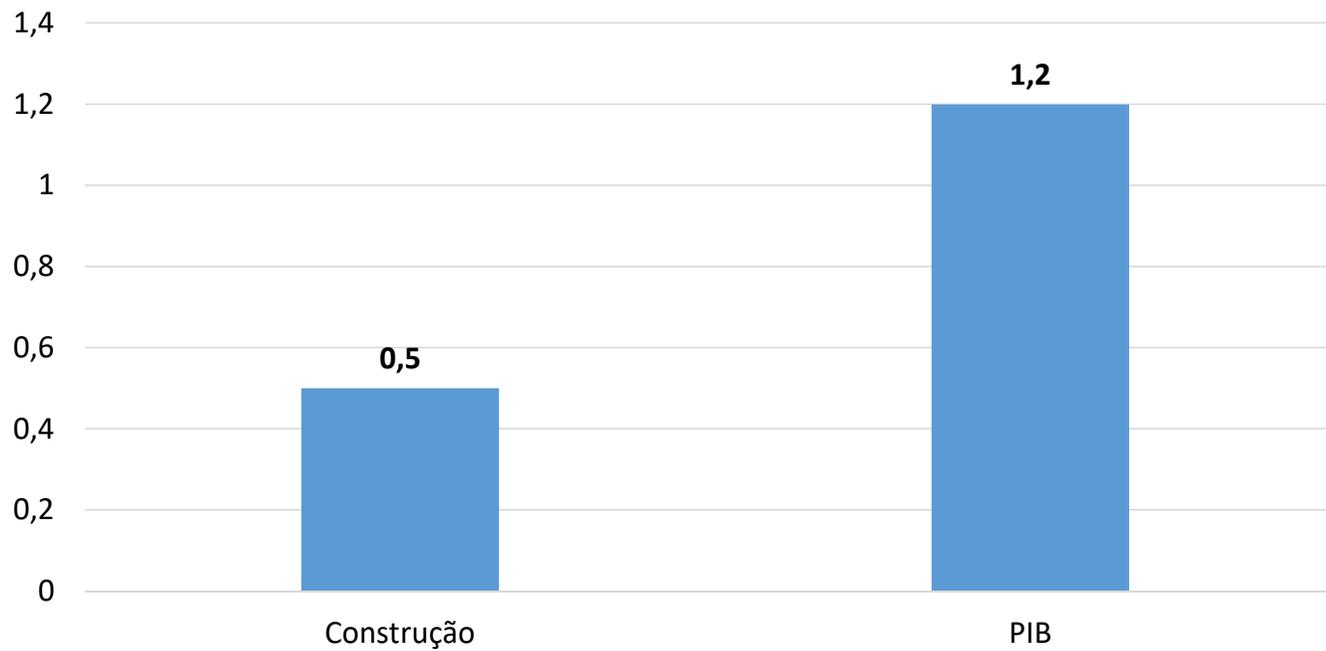
Índice de Situação Atual e de Expectativas (ISA e IE)



E Se... a construção tivesse crescido 0,5%?

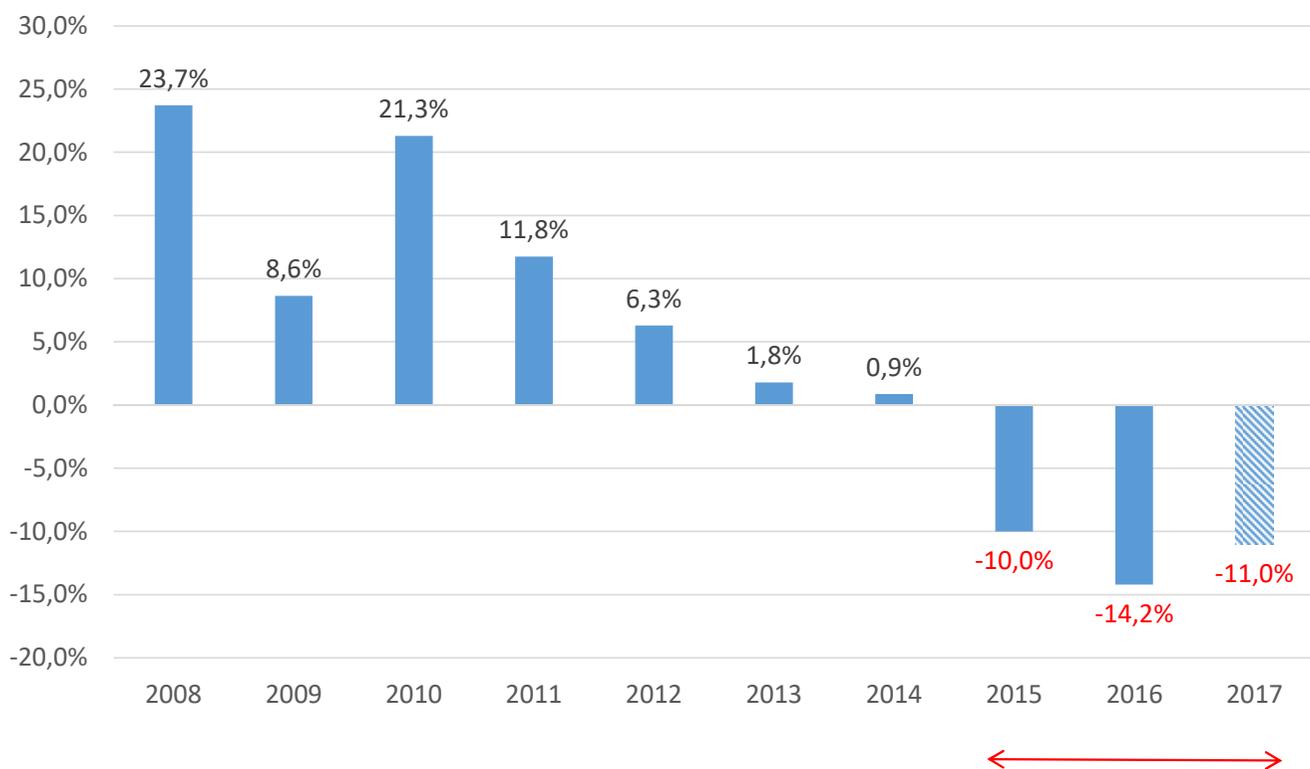


E Se... a construção tivesse crescido 0,5%?



Emprego com carteira na construção

Brasil, variação acumulada no ano contra o mesmo período do ano anterior



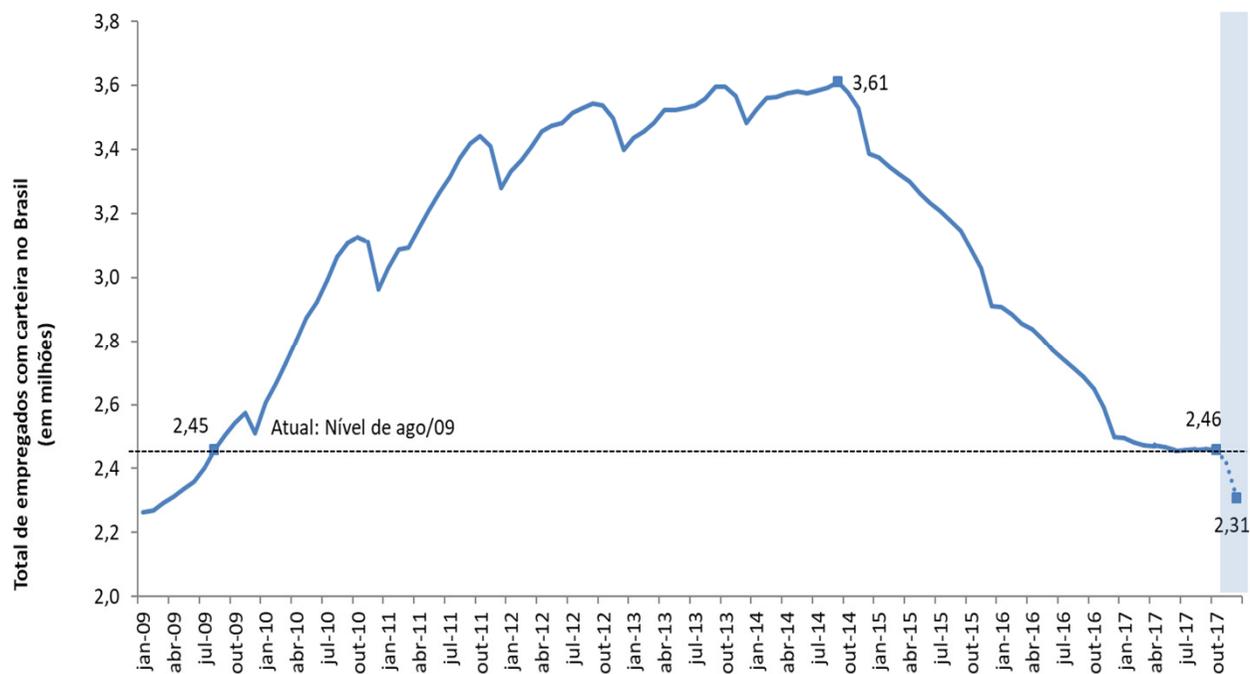
Entre dezembro de 2014 e 2017 terão sido fechados 1,1 milhão de postos de trabalho com carteira

(*) 2017 projeção

Fonte: MTE, SindusCon-SP/FGV

Emprego com carteira na construção

Total de trabalhadores



Emprego retorna ao patamar de 2009

(*) 2017 projeção

Fonte: MTE, SindusCon-SP/FGV

Uma luz no fim do túnel?



Perspectivas 2018

Aspectos Positivos

Cenário externo favorável

Inflação dentro da meta

Baixa taxa de juros real

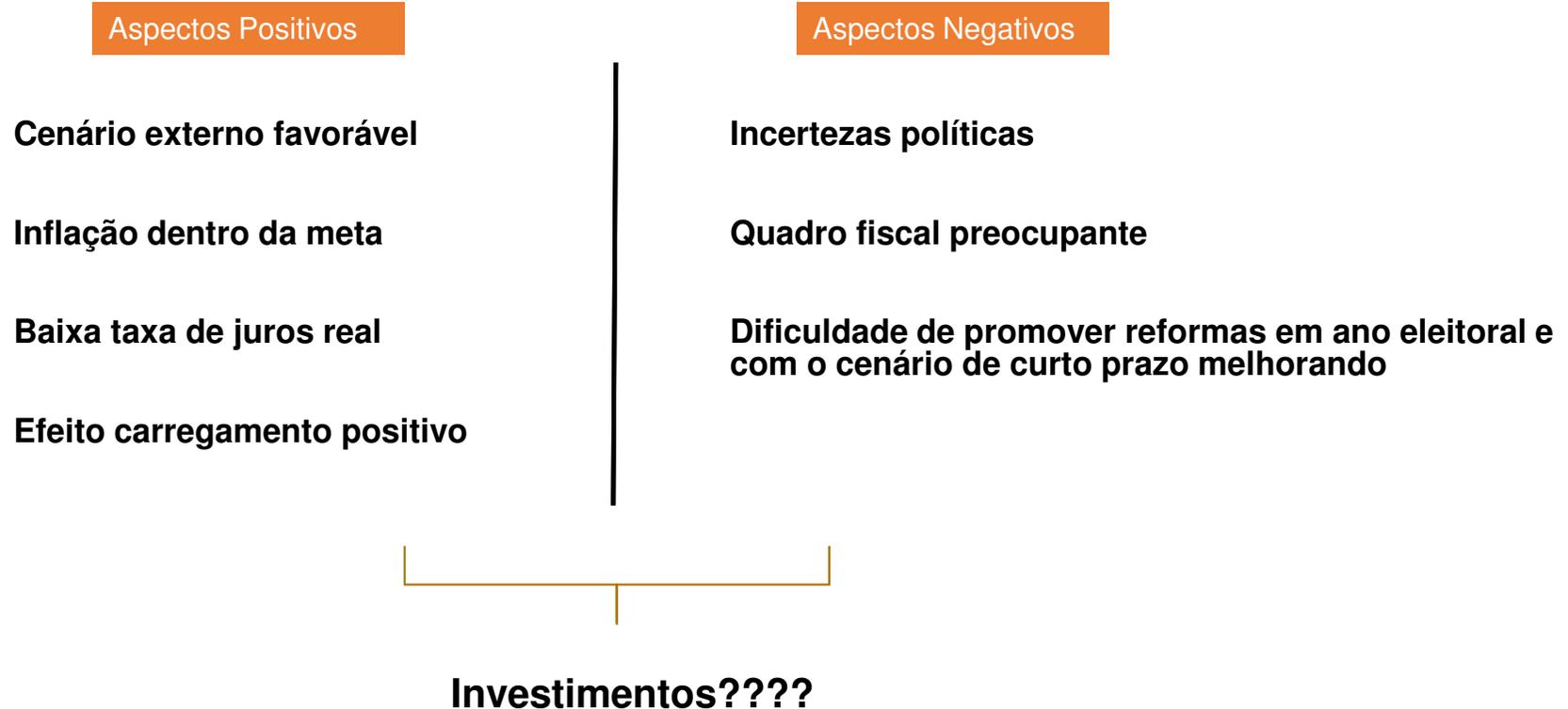
Efeito carregamento positivo

Aspectos Negativos

Incertezas políticas

Quadro fiscal preocupante

Dificuldade de promover reformas em ano eleitoral e com o cenário de curto prazo melhorando



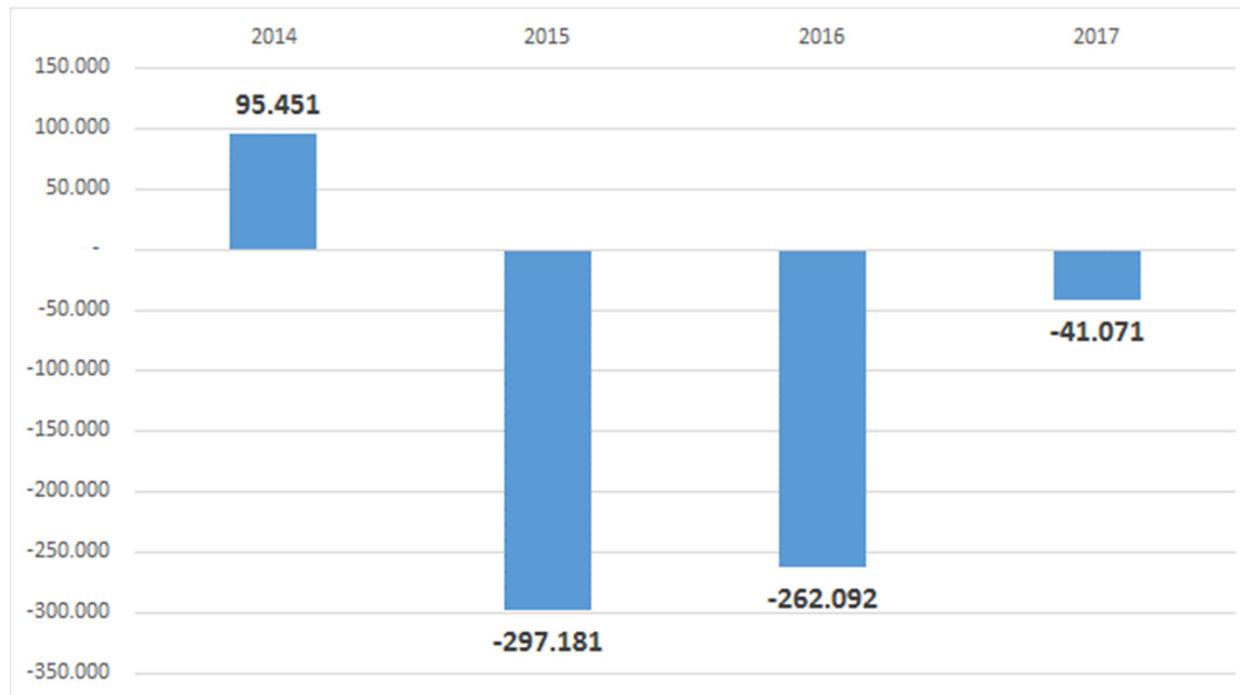
Investimentos????

Perspectivas 2018: construção

- ✓ Houve “despiora” ao longo do ano: emprego e confiança
- ✓ Mercado imobiliário: melhora nos lançamentos, vendas e distratos
- ✓ MCMV: contratações realizadas nos últimos meses de 2017 repercutirão em 2018
- ✓ Continuidade do cronograma dos leilões
- ✓ Mercado informal deve favorecer resultado da indústria

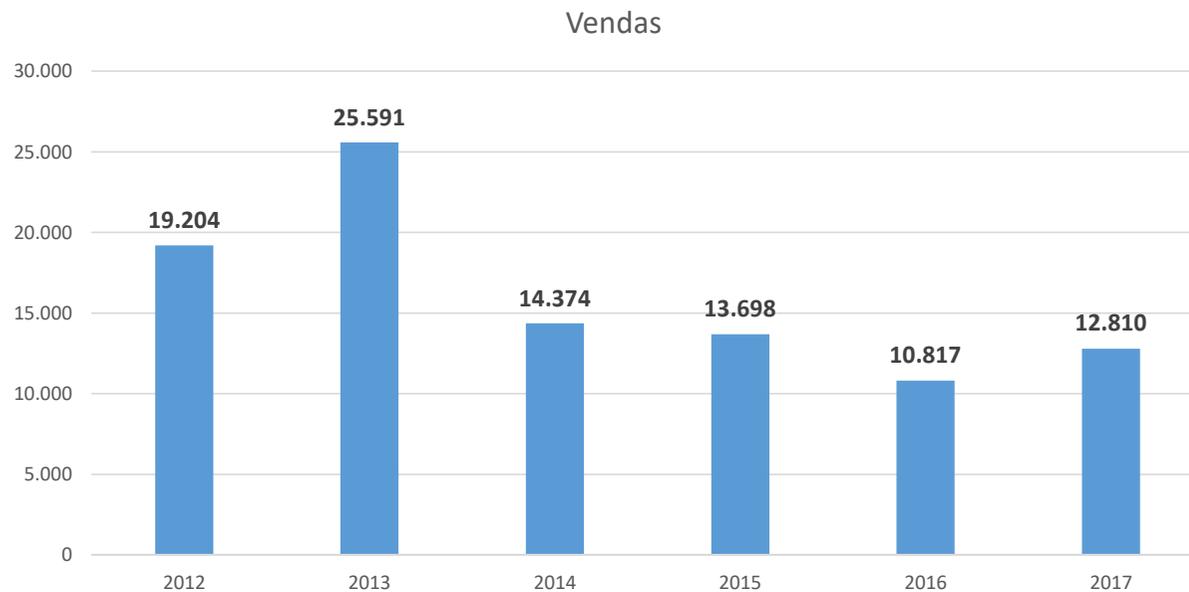
Saldo líquido de contratações na construção

Admissões - demissões de janeiro a outubro



Mercado imobiliário residencial: vendas melhoram

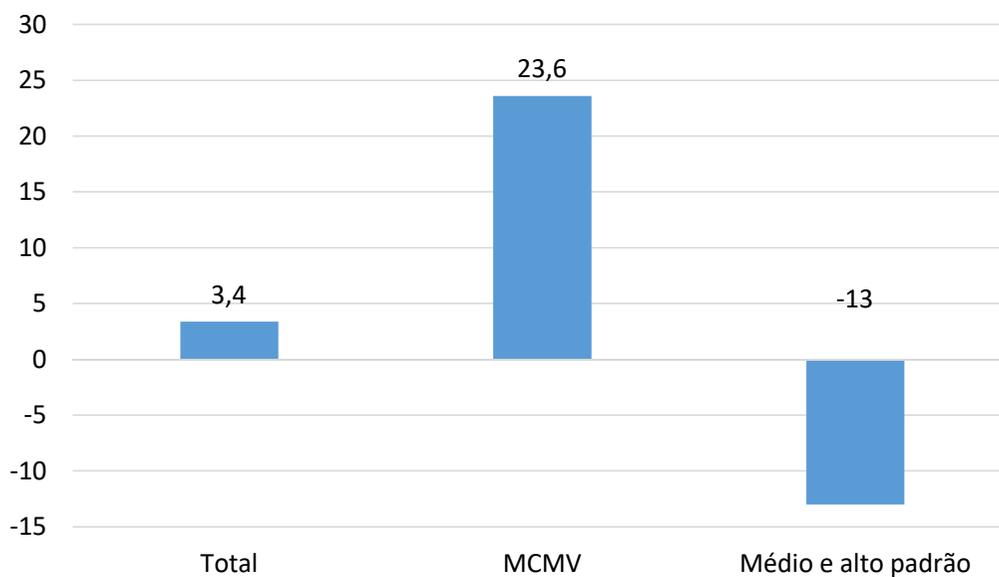
Unidades vendidas na cidade de São Paulo



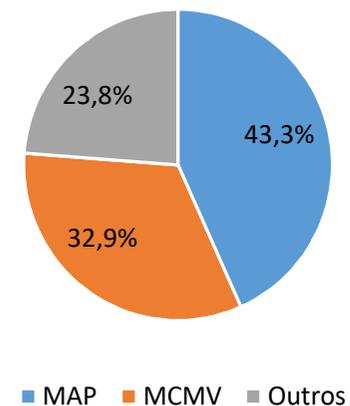
Varição
Acumulada até set/17: +18,4%

Mercado imobiliário residencial: vendas melhoram

Unidades vendidas pelas grandes incorporadoras
Variação janeiro-agosto/17 contra janeiro-agosto/16 (%)

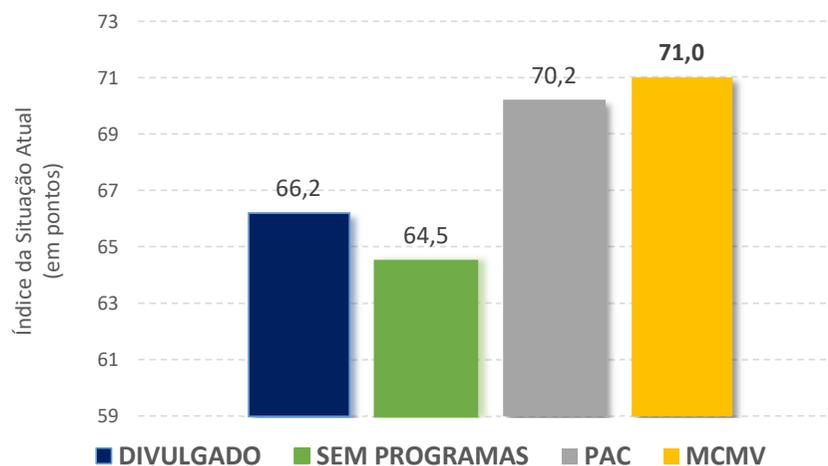


Distratos, últimos 12 meses até agosto



Sondagem da construção

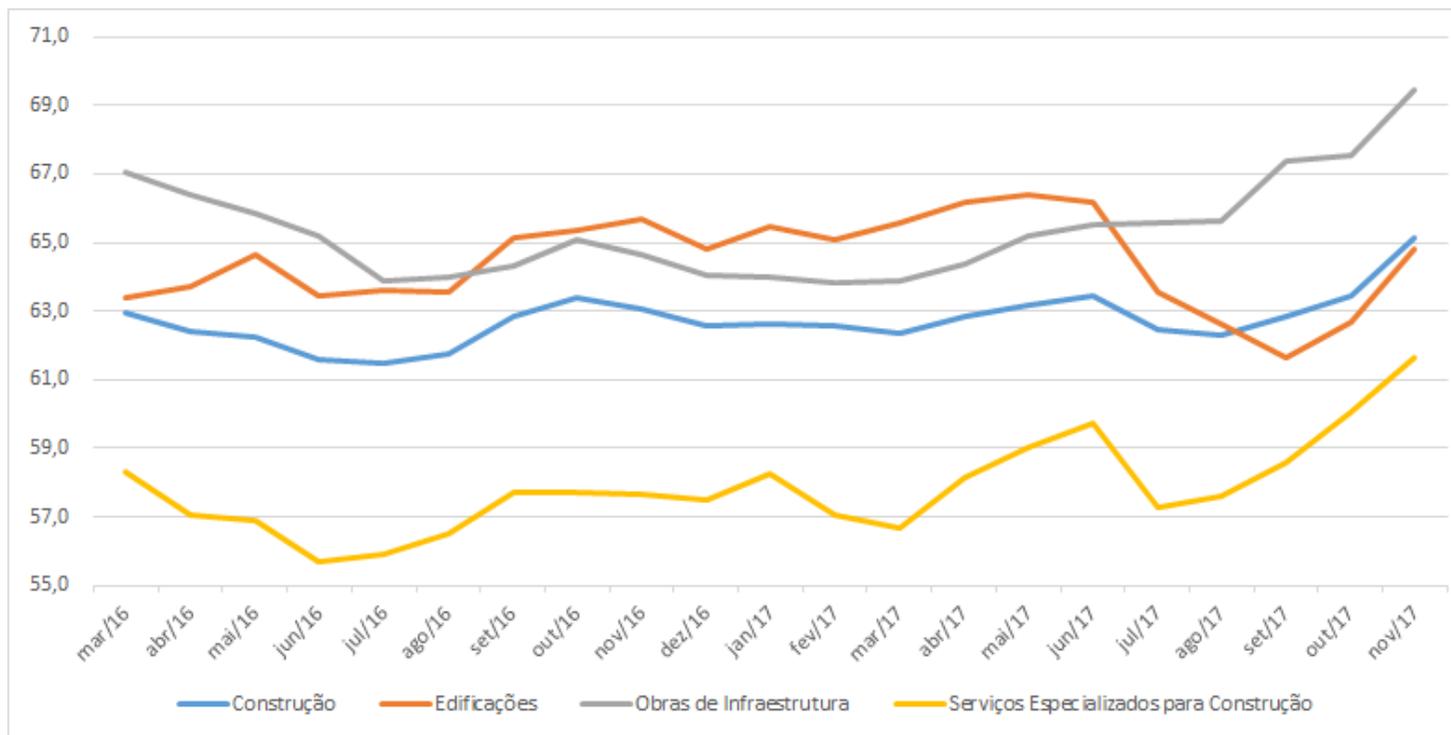
Índice de Situação Atual



Período	DIVULGADO	SEM PROGRAMAS	PAC	MCMV
out/17	66,2	64,5	70,2	71,0

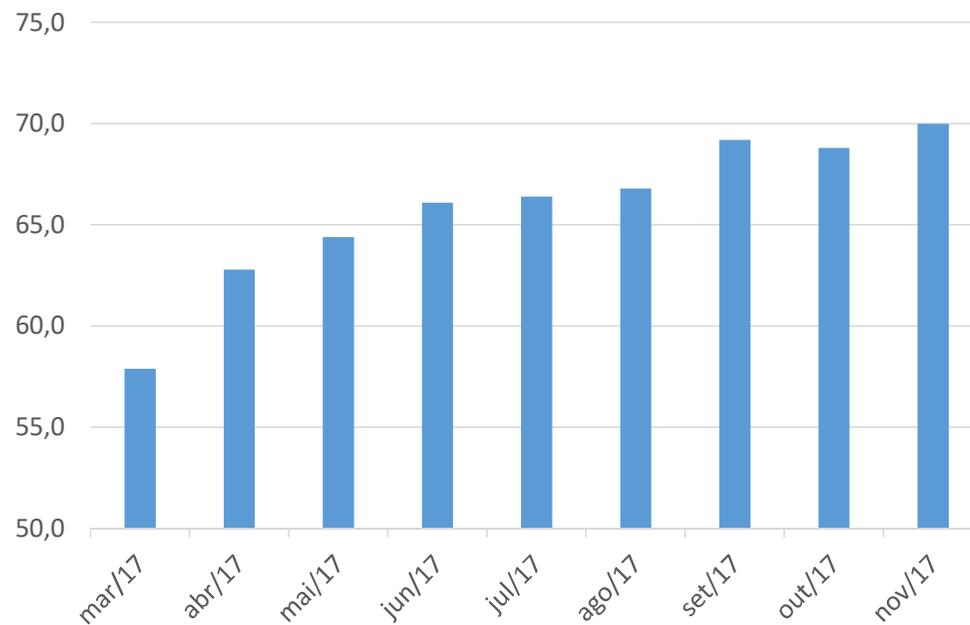
Sondagem da construção

Carteira de contratos, mm3



Confiança melhora

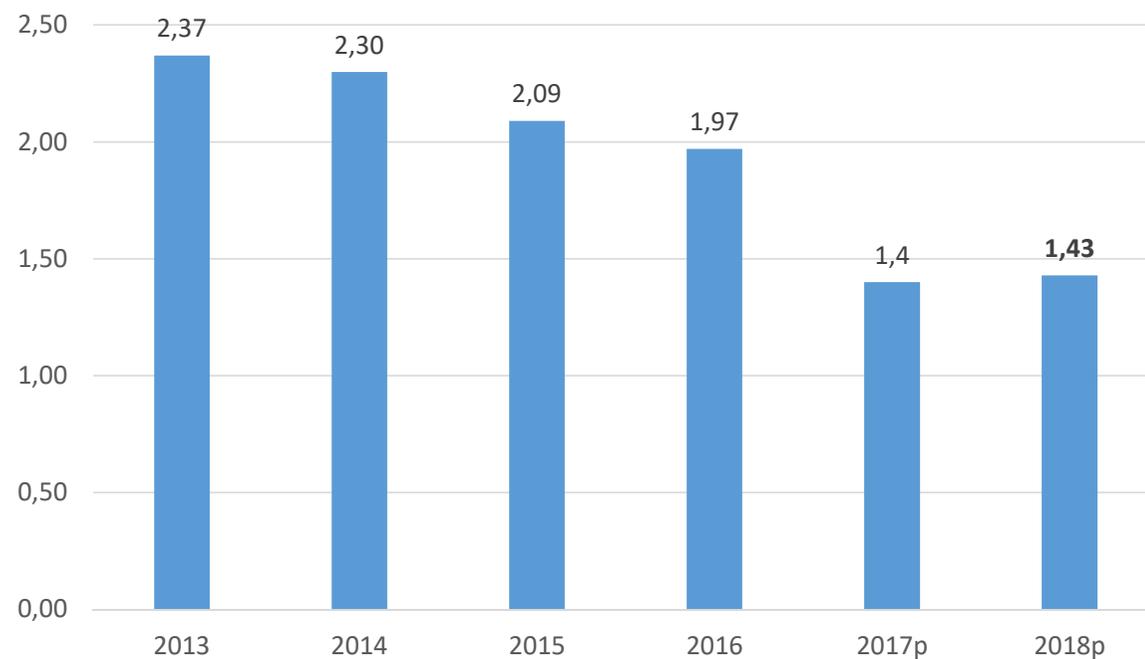
Índice de Situação Atual, Preparação de Terreno, dessazonalizado



- Desde março, o ISA do segmento subiu mais de 12 pontos

Investimento

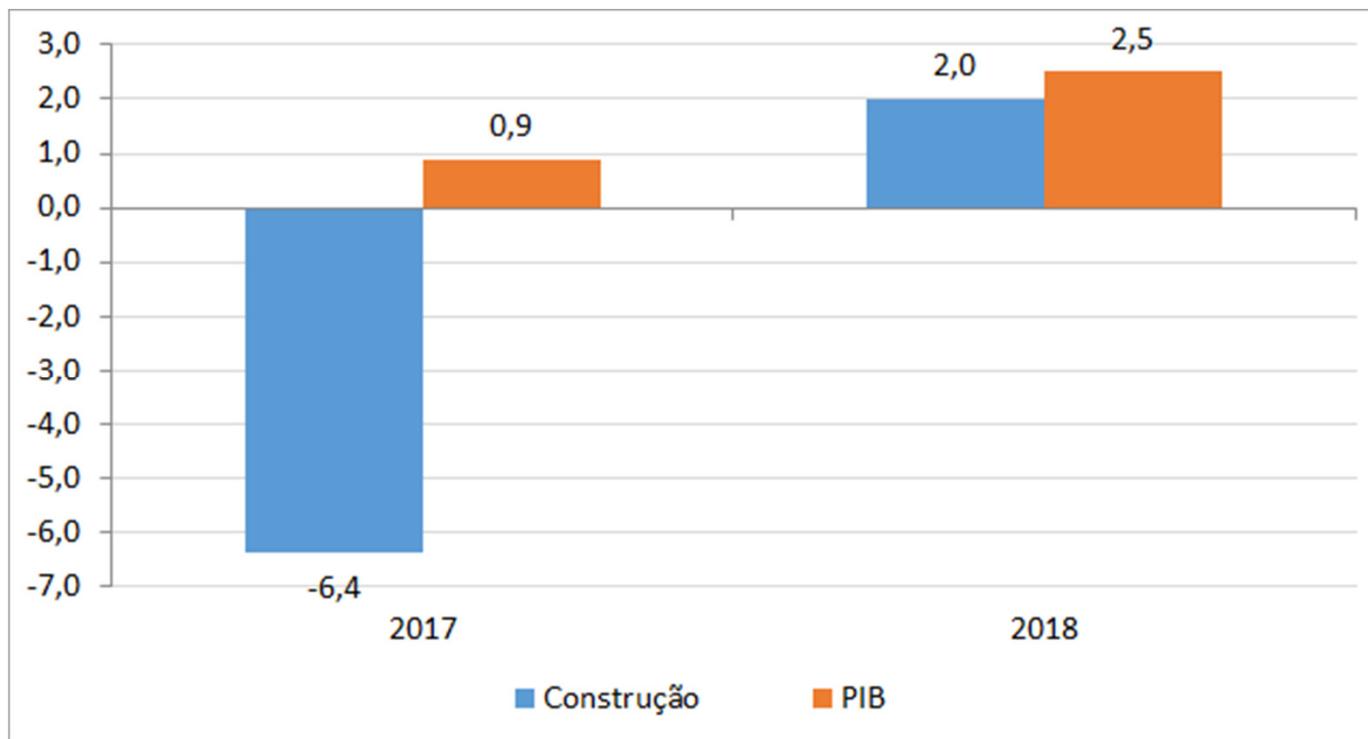
**Investimentos em infraestrutura
% do PIB**



Companhias abertas (pública e privada); Siafi, CNI; Ipeadata; Portal
Transparência; Banco Central e estimativas próprias.
*PIB nominal de 2017 estimado em R\$ 6.587 Bilhões (Bradesco, 10/11/2017).

Construção 2018

Cenário base



FELIZ 2018

Obrigada!

ana.castelo@fgv.br