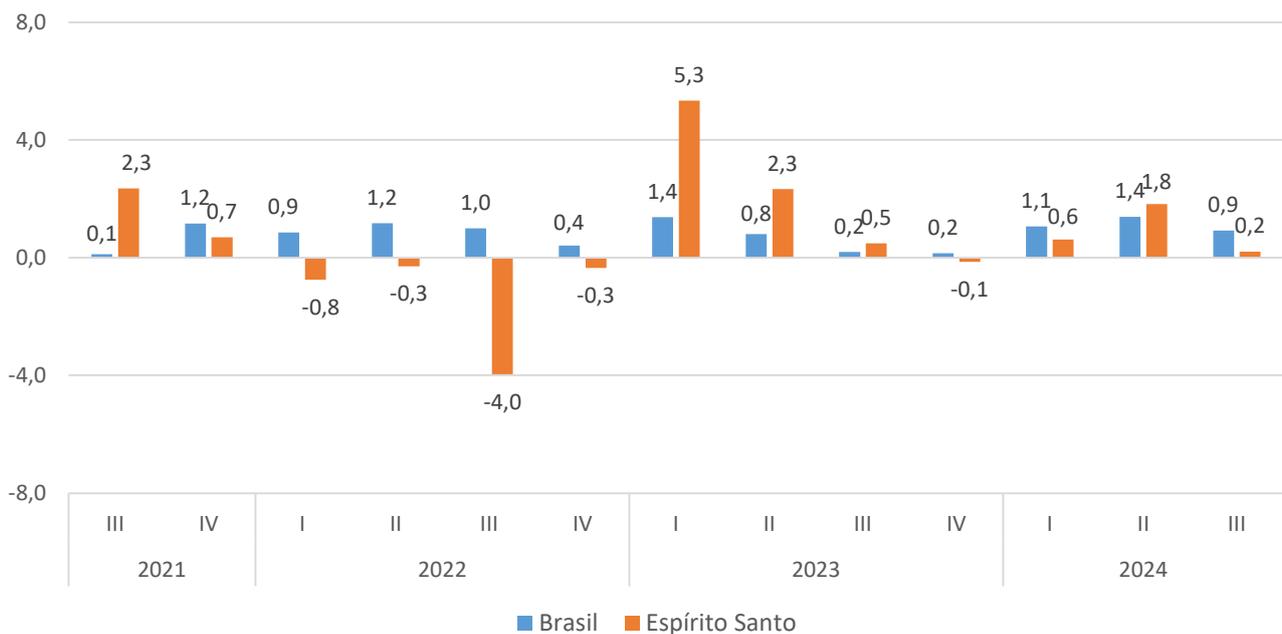


1. CARTA DE CONJUNTURA

O terceiro trimestre do ano de 2024, apresentou quadro conjuntural de redução no ritmo de crescimento para o Brasil e o Espírito Santo. Se por um lado a economia brasileira registrou expansão menor no segundo trimestre de 2024, com resultado de +0,9% do PIB frente ao trimestre imediatamente anterior, novamente superou as expectativas de elevação em aproximadamente +0,1 p.p. (de +0,8% para +0,9%); no Espírito Santo o produto interno deu sinais de desaceleração mais forte do que o observado no Brasil, registrando estabilidade de +0,2% frente ao trimestre anterior.

Gráfico 1.1 – Indicador do nível de atividade – PIB Trimestral
 Brasil e Espírito Santo - Variação (%) contra trimestre anterior*



Fonte: IBGE e IJSN.
 Elaboração: Coordenação de Estudos Econômicos - CEE/IJSN.
 * Base igual trimestre imediatamente anterior.

Após o desempenho estagnante da atividade econômica no Espírito Santo, entre o último trimestre de 2023 e o primeiro trimestre de 2024, e retomada do crescimento no segundo trimestre de 2024, o terceiro trimestre de 2024 apresentou sinais de reaceleração que

superou a expansão do PIB Brasileiro para o mesmo período. No terceiro trimestre de 2024, os resultados do Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil e do Espírito Santo foram, respectivamente: de +0,9% e +1,2% na comparação entre trimestres consecutivos, na série livre de influências sazonais; de +4,0% e +2,4% no confronto com o mesmo trimestre do ano anterior; de +3,1 e +2,8% em termos de crescimento acumulado no ano; e de +3,3% e +4,3% em termos de crescimento no resultado anualizado (acumulado em quatro trimestres).

Os indicadores resumo da economia capixaba permitem uma visão ampliada dos setores.

Tabela 1.1 – Indicadores resumo da economia
Espírito Santo – Variação (%) trimestral - 2024.III

Indicadores	Contra o trimestre anterior	Interanual*	Acumulado no ano*	Acumulado em 4 trimestres**
PIB trimestral	↑ 1,2	↑ 2,4	↑ 2,8	↑ 4,3
IBCR- Espírito Santo	↑ 0,5	↑ 1,9	↑ 2,5	↑ 4,4
Produção Industrial	↑ 3,9	↓ -1,9	↑ 0,2	↑ 5,0
Volume de vendas do varejo ampliado	↑ 0,7	↑ 1,7	↑ 1,0	↑ 2,7
Volume de serviços	→ 0,0	↑ 6,1	↑ 4,7	↑ 4,0
Exportações	↑ 5,0	↑ 18,5	↑ 14,2	↑ 15,7
Importações	↓ -27,5	↑ 41,9	↑ 61,6	↑ 52,8

Fonte: IJSN; BACEN; IBGE e SECEX.

Elaboração: Coordenação de Estudos Econômicos - CEE/IJSN.

* Base igual período do ano anterior.

** Base: igual período anterior.

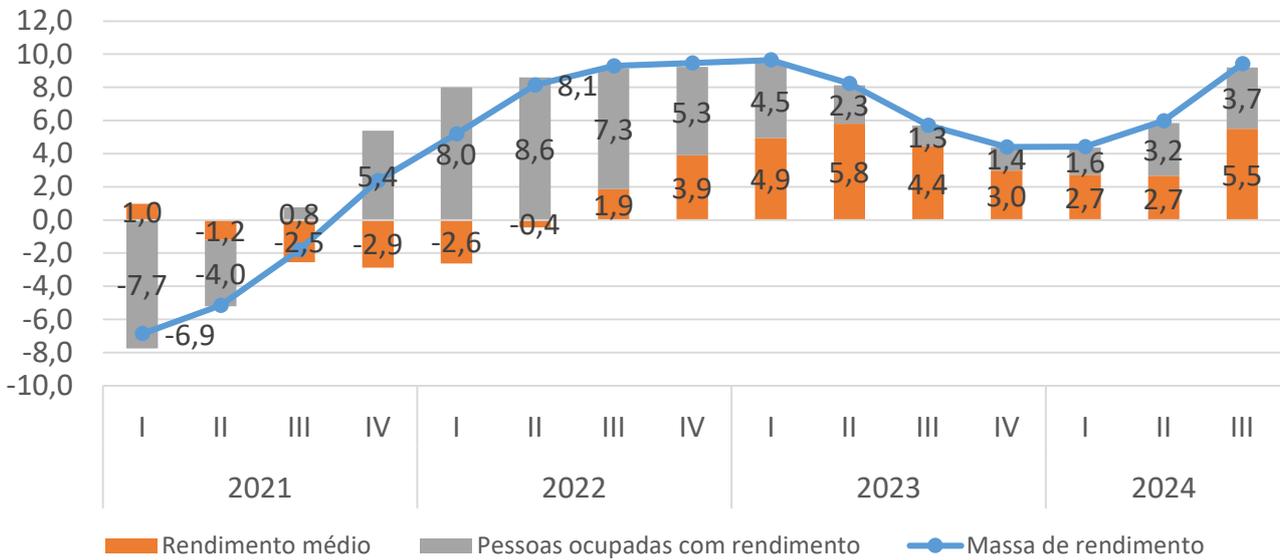
Os dados da produção industrial capixaba apontam que, após quedas consecutivas nos dois primeiros trimestres de 2024 (-0,7% em 2024.I e -4,7% em 2024.II, em relação aos trimestres imediatamente anteriores), o terceiro trimestre de 2024 registrou um expressivo avanço de +3,9% que foi capaz de recuperar as perdas no ano, gerando, até o presente, acréscimo acumulado anual de +0,2%.

No tocante ao Comércio, o resultado positivo do volume de vendas do comércio varejista ampliado (+2,7%), no acumulado em quatro trimestres, foi influenciado pelo crescimento de oito dentre os onze segmentos analisados.

O setor de Serviços, apresentou crescimento para o volume acumulado em quatro trimestres em todos os grupos analisados, a exceção dos *Serviços prestados às famílias* (-6,4%). Como destaques positivos, observou-se aumento em *Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correios* (+8,8%), *Outros serviços* (+5,9%) e *Serviços profissionais, administrativos e complementares* (+3,5%).

Quanto ao mercado de trabalho, o Gráfico 2 apresenta a massa de rendimentos no Espírito Santo. A análise do gráfico permite observar que o processo de recuperação da renda perdida pela recessão provocada pela pandemia da Covid-19, que parecia estar se arrefecendo desde a virada de 2023 para 2024, deu sinais de início de um novo ciclo de aceleração do rendimento médio, registrando expansão de +5,5% no acumulado em quatro trimestres. É importante ressaltar que, parte deste acréscimo da massa de rendimento pode ser explicado pelo aumento, neste mesmo período, do contingente de pessoas ocupadas de +3,7% (variação acumulada dos últimos 4 trimestres).

Gráfico 1.2 – Massa de rendimentos habitualmente recebidos em todos os trabalhos e seus componentes - resultados deflacionados pelo IPCA* Espírito Santo - Variação (%) acumulada em quatro Trimestres**



Fonte: Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua – PNADC/IBGE.

Elaboração: Coordenação de Estudos Econômicos - CEE/IJSN.

* De acordo com a metodologia da pesquisa, o deflator utilizado é uma combinação dos índices de preço do Espírito Santo e da Região Sudeste.

** Base: igual período anterior.

Por fim, a inflação mensurada pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), registrou no Brasil variação interanual de +0,8% no terceiro trimestre de 2024, enquanto, na Região Metropolitana da Grande Vitória (RMGV), foi registrado resultado de +0,9%, levemente superior à média brasileira.

No índice geral, a inflação acumulada em quatro trimestres totalizou +4,4% no Brasil e +4,2% na RMGV. Cabendo destacar que, estes resultados posicionam a RMGV e o Brasil abaixo da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para o ano de 2024 (centro da meta de 3,0% e intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para baixo (1,50%) ou para cima (4,50%).

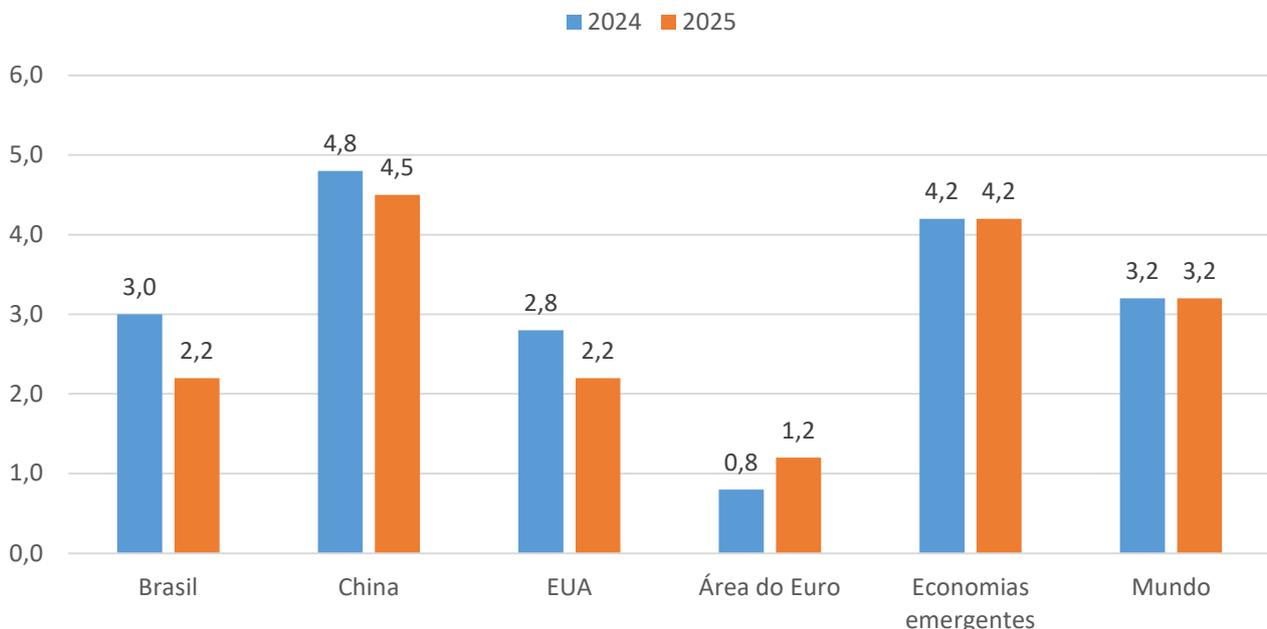
Expectativas

O Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI), que busca refletir como os empresários industriais avaliam as condições atuais e expectativas para os próximos seis meses, apresentou média de 52,7 pontos para o Brasil o terceiro trimestre de 2024 (valores acima de 50 pontos indicam confiança do empresário). Esse valor ainda está abaixo da média histórica (53,9 pontos), e representa o um aumento no patamar de confiança do empresário em relação a observada no trimestre anterior (51,7).

Para o Espírito Santo, o ICEI registrou uma média de 54,4 pontos para o terceiro trimestre de 2024, devido ao componente expectativas que alcançou uma média de 56,0 pontos. No componente condições atuais, o índice estadual atingiu 50,6 pontos. Esse valor foi inferior à média para o estado no segundo trimestre de 2024 (52,1 pontos).

Gráfico 1.3 – Projeções de crescimento do Fundo Monetário Internacional (FMI)

Variação (%) - World Economic Outlook



Fonte: FMI – World Economic Outlook – Atualização de outubro de 2024.
Elaboração: Coordenação de Estudos Econômicos - CEE/IJSN.

Em relação à conjuntura internacional, o Fundo Monetário Internacional (FMI) publicou em outubro de 2024, as projeções de aumento das economias mundiais para 2024 e 2025. Na China, apontava para acréscimo de +4,8% em 2024 e +4,5% em 2025, ao passo que se projeta expansão mundial de +3,2% em 2024 e em 2025.

No caso brasileiro, as projeções foram revisadas comparado ao último relatório, registrando expectativa de expansão econômica de +3,0% em 2024 e +2,2% para 2025. Para os Estados Unidos, as projeções apontam crescimento de +2,8% para 2024 e +2,2% para 2025. Importante lembrar que, Estados Unidos e China são importantes parceiros comerciais do Espírito Santo e, portanto, o desempenho desses países reflete diretamente na economia capixaba.