

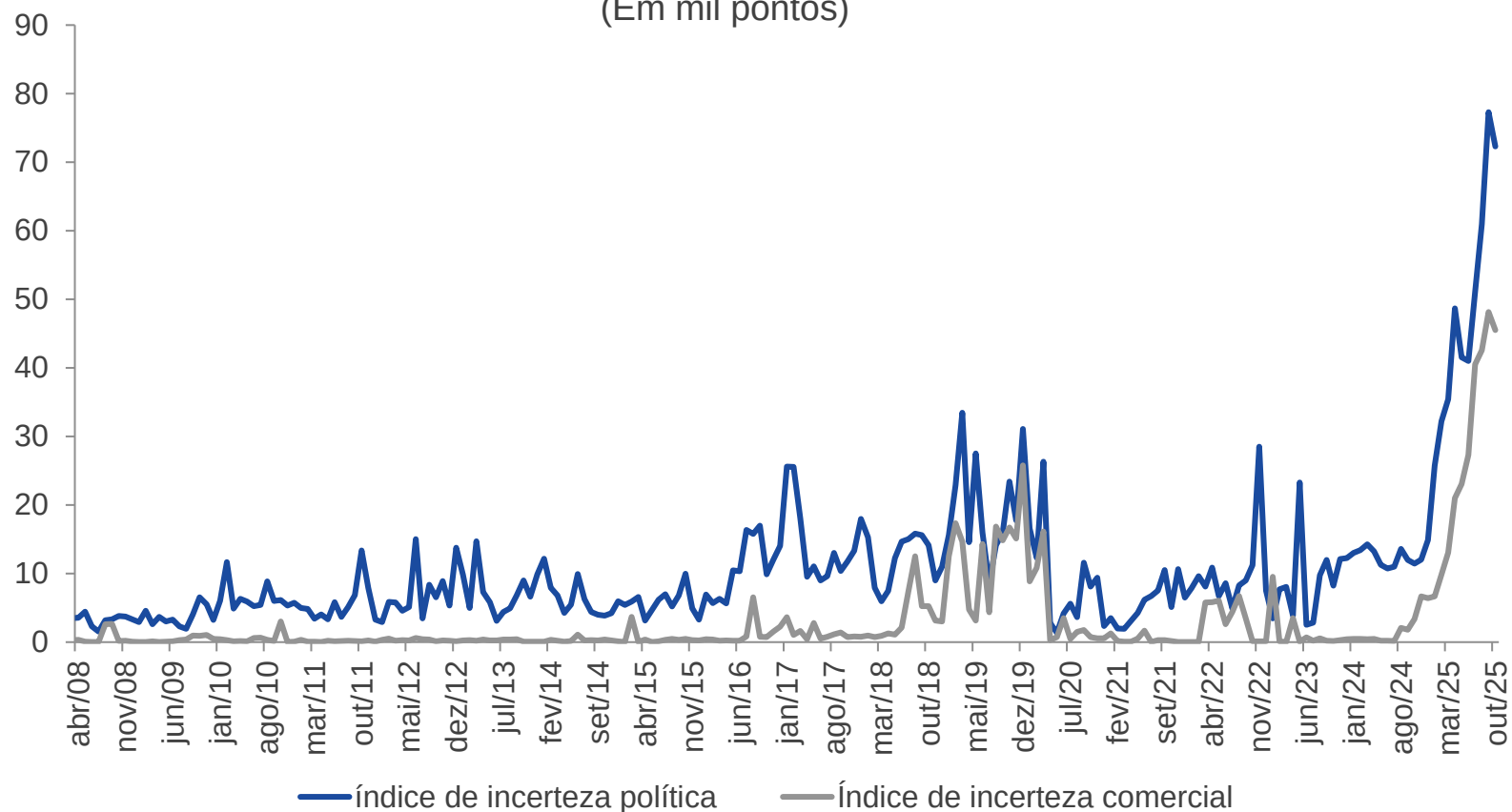
Cenário Econômico: tensões globais, desafios internos, perspectivas regionais e análise das cadeias produtivas florestais

Ageflor | Porto Alegre, 19 de novembro de 2025

Cenário Internacional

Incerteza ao redor do globo em alta

Índice de incerteza política e Índice de incerteza comercial
(Em mil pontos)



- ☐ Índice de **incerteza política** superou os patamares registrados no auge da pandemia
- ☐ Índice de **incerteza comercial** está muito acima do verificado no primeiro Governo de Trump nos EUA
- ☐ Nova **política tarifária** e **conflitos regionais**

Tarifas de Trump: economia mundial em uma Nova Era, segundo o FMI



Economic growth

The Global Economy Enters a New Era

Amid trade tensions and high policy uncertainty, the path forward will be determined by how challenges are confronted and opportunities embraced

Pierre-Olivier Gourinchas

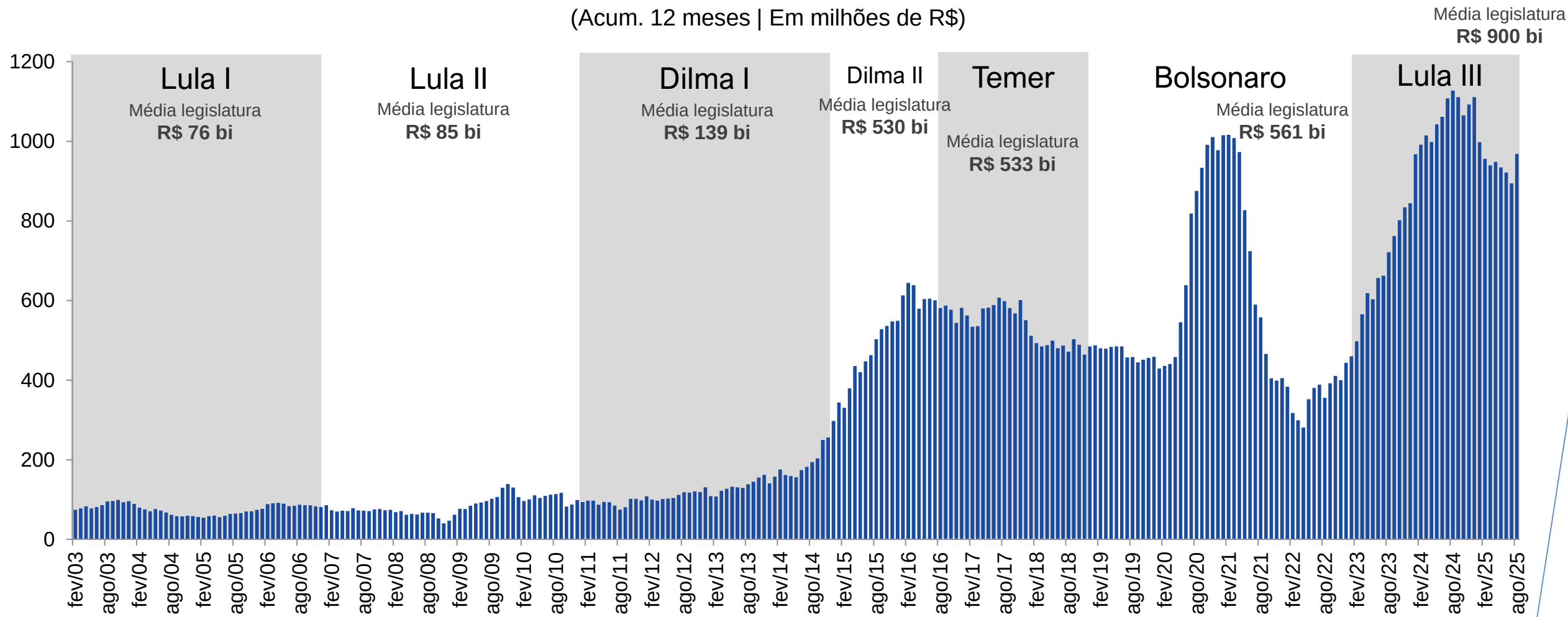
April 22, 2025

Cenário Nacional

O Brasil enfrenta um grave problema fiscal

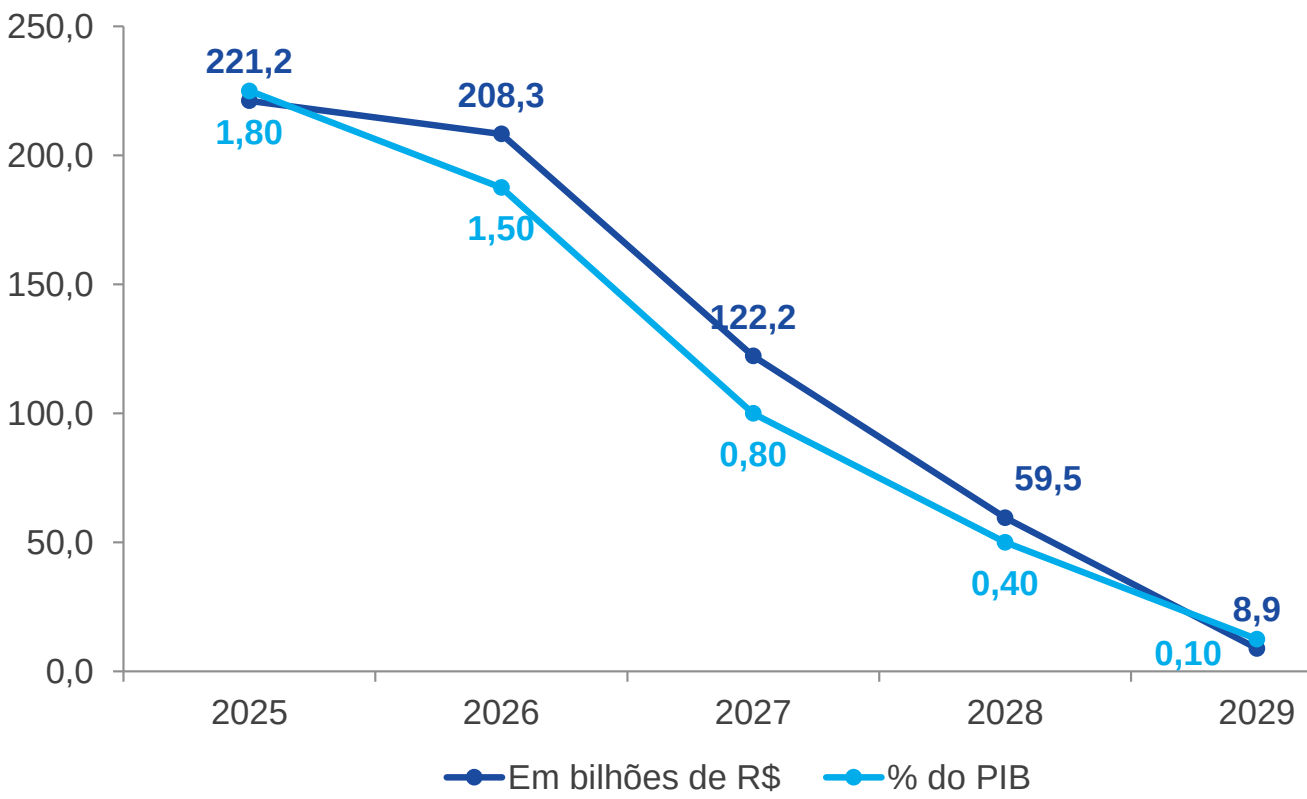
Déficit do Setor Público Consolidado

(Acum. 12 meses | Em milhões de R\$)

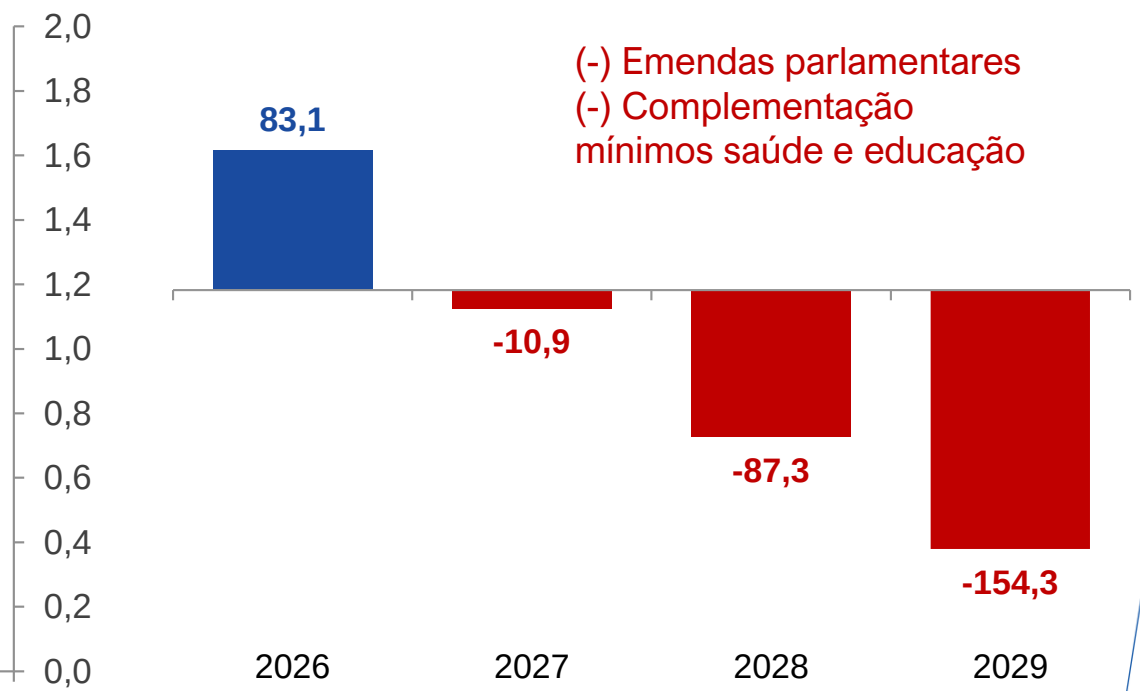


O Brasil enfrenta um grave problema fiscal

Despesa discricionária total
(Em bilhões de R\$ | Em % do PIB)



Despesa discricionária líquida*
(Em bilhões de R\$)



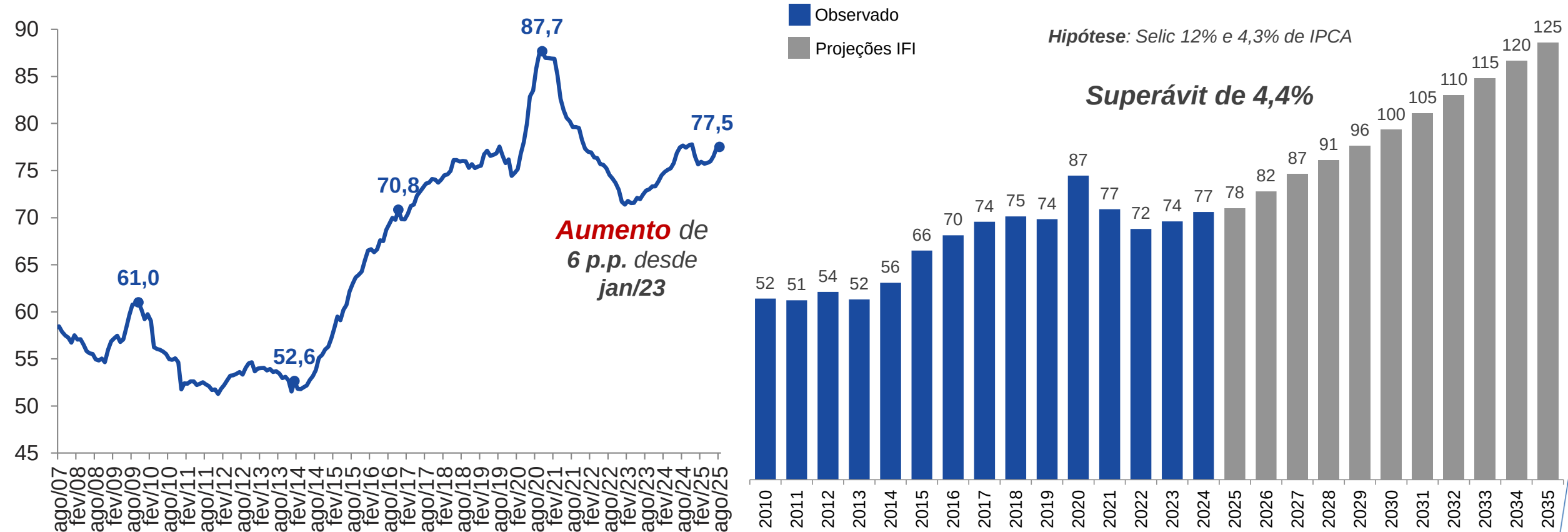
Fonte: PLDO 2026. *As despesas discricionárias líquidas correspondem às despesas discricionárias do orçamento federal após o desconto das emendas parlamentares impositivas e das dotações destinadas ao cumprimento dos mínimos constitucionais da saúde e da educação.

O Brasil enfrenta um grave problema fiscal

Dívida Bruta do Governo Geral
(Em % do PIB)

Para dívida estabilizar no patamar de 80%

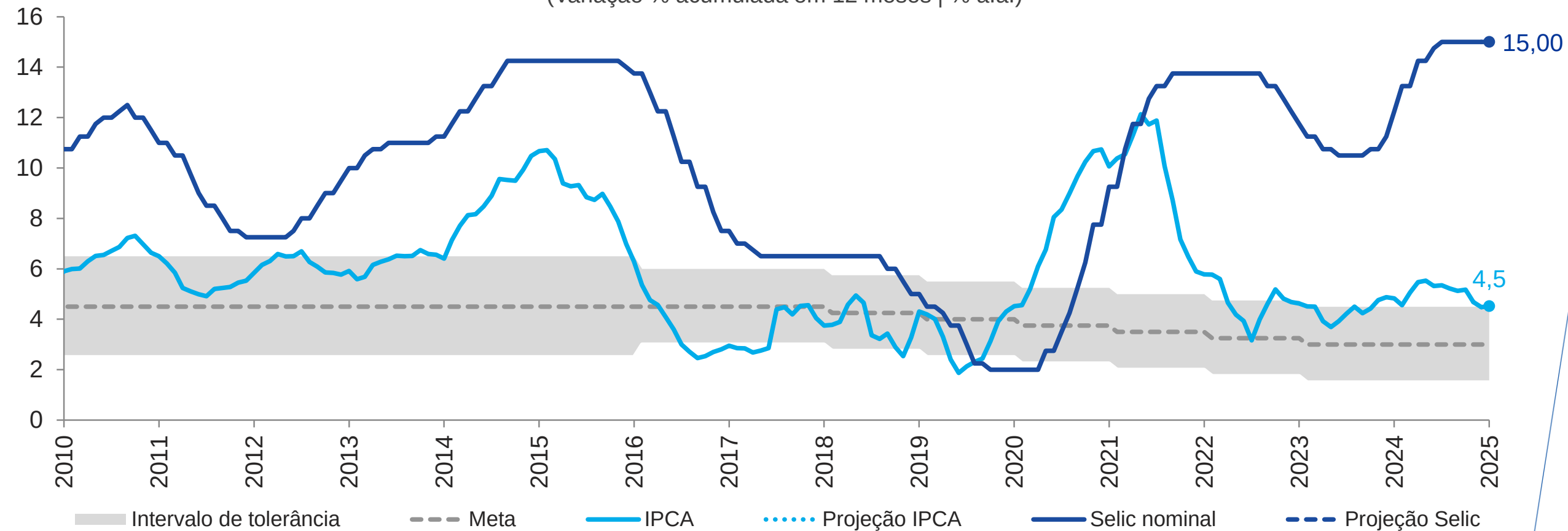
Hipótese: Selic 12% e 4,3% de IPCA



Fontes: Banco Central. IFI. Nota: A projeção da DBGG realizada pela IFI são de 24/jun/25.

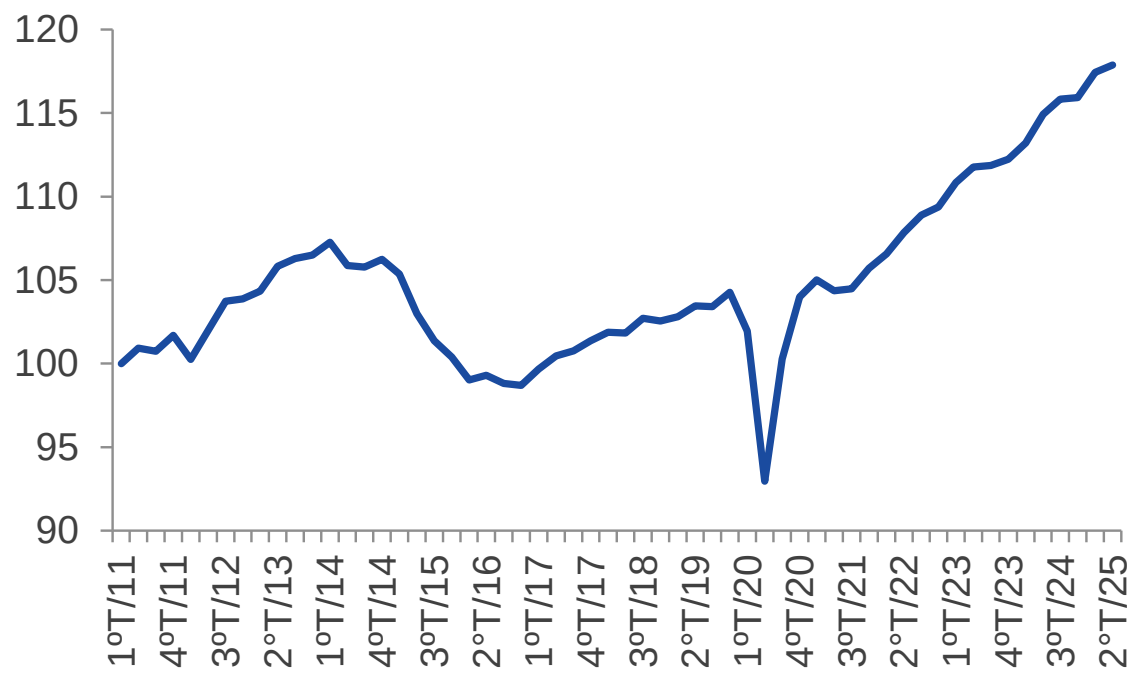
Fiscal desajustado: inflação e juros em alta

Projeção IPCA e Taxa de Juros Selic
(Variação % acumulada em 12 meses | % a.a.)

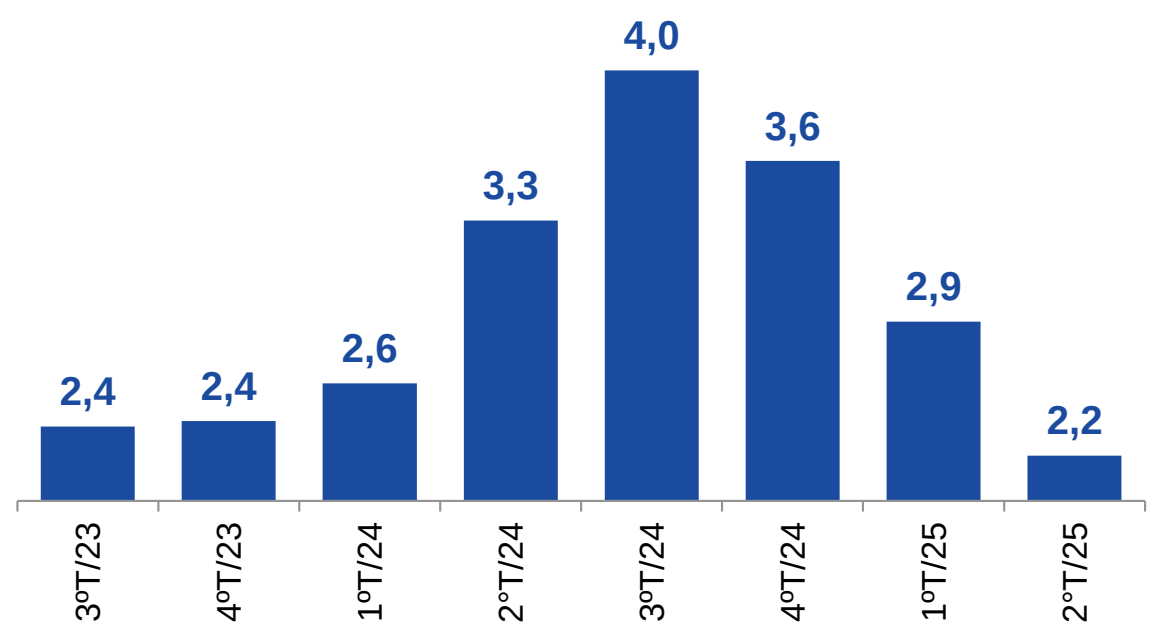


PIB brasileiro mostra primeiros sinais de desaceleração

Evolução do PIB – Brasil
(Índice de base fixa 1º Tri/2011= 100 | Com ajuste sazonal)



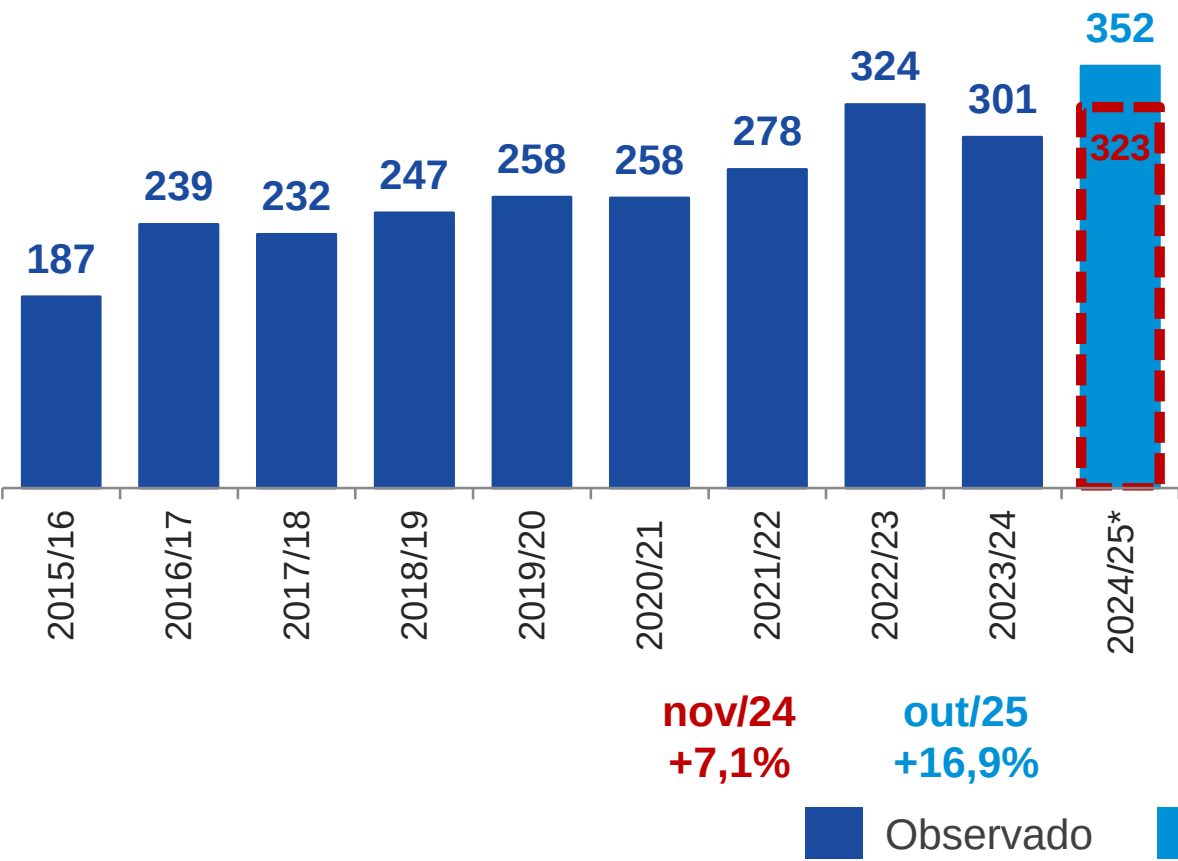
Taxas trimestrais de crescimento do PIB do BR
(Em % | Em relação ao mesmo trimestre do ano anterior)



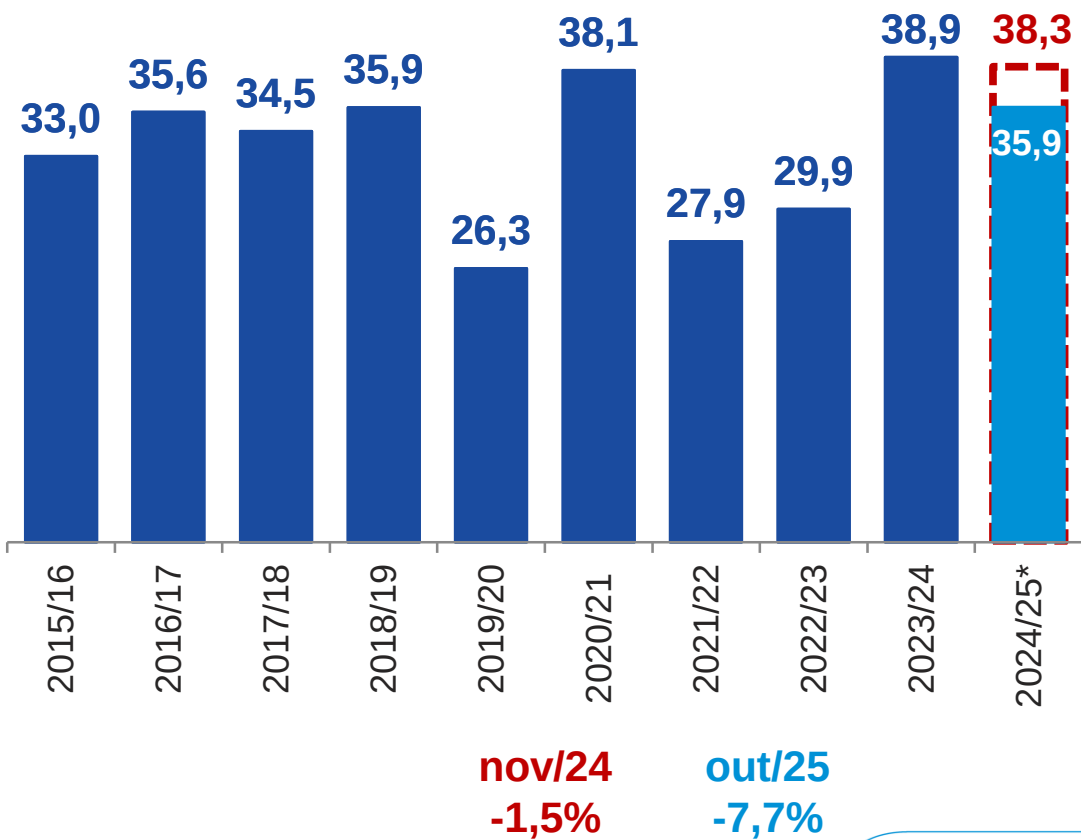
Fonte: IBGE.

Safra de grãos 24/25 deve ser recorde no Brasil

Produção da Safra de Grãos – BR
(Em milhões de toneladas)



Produção da Safra de Grãos – RS
(Em milhões de toneladas)

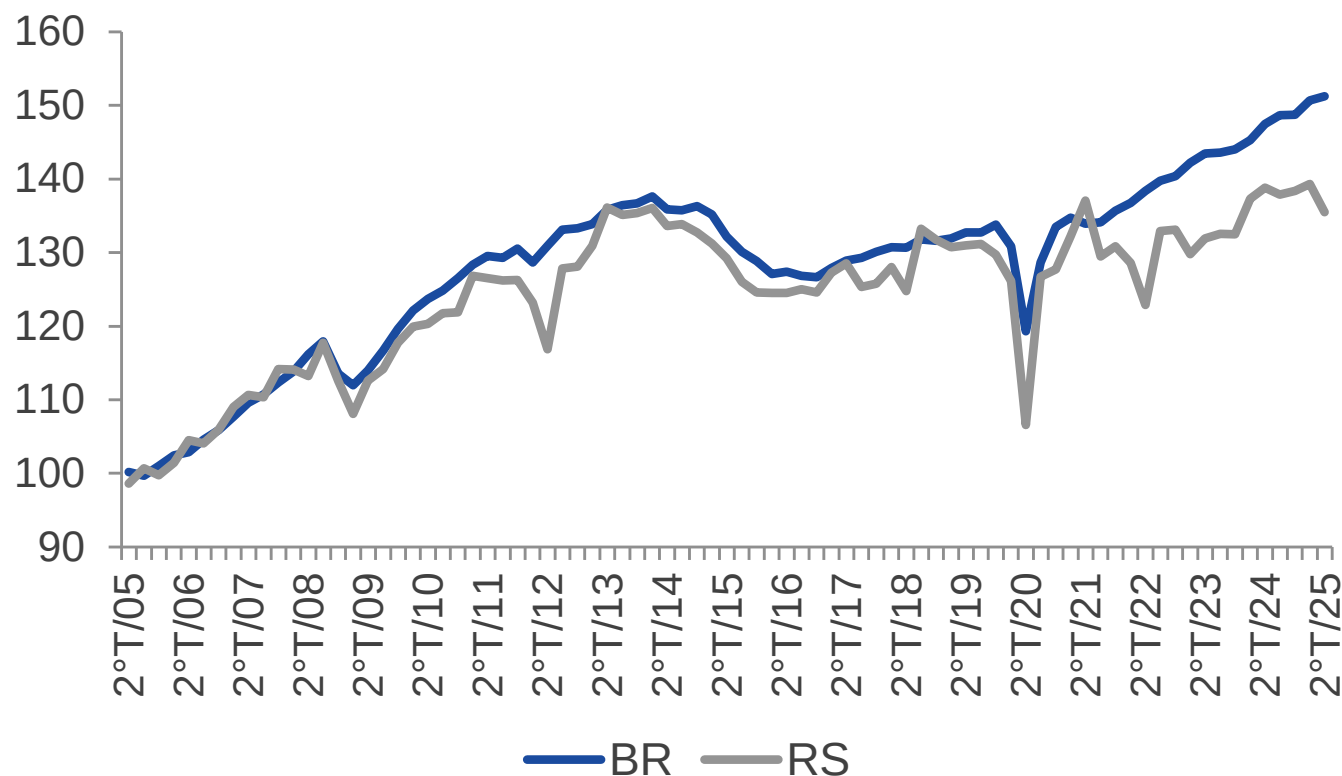


Fonte: CONAB. Notas: *Estimativa em julho/2025. A barra pontilhada vermelha se refere à estimativa em nov/2024.

Cenário Rio Grande do Sul

Crises climáticas e externas desafiam o crescimento do RS

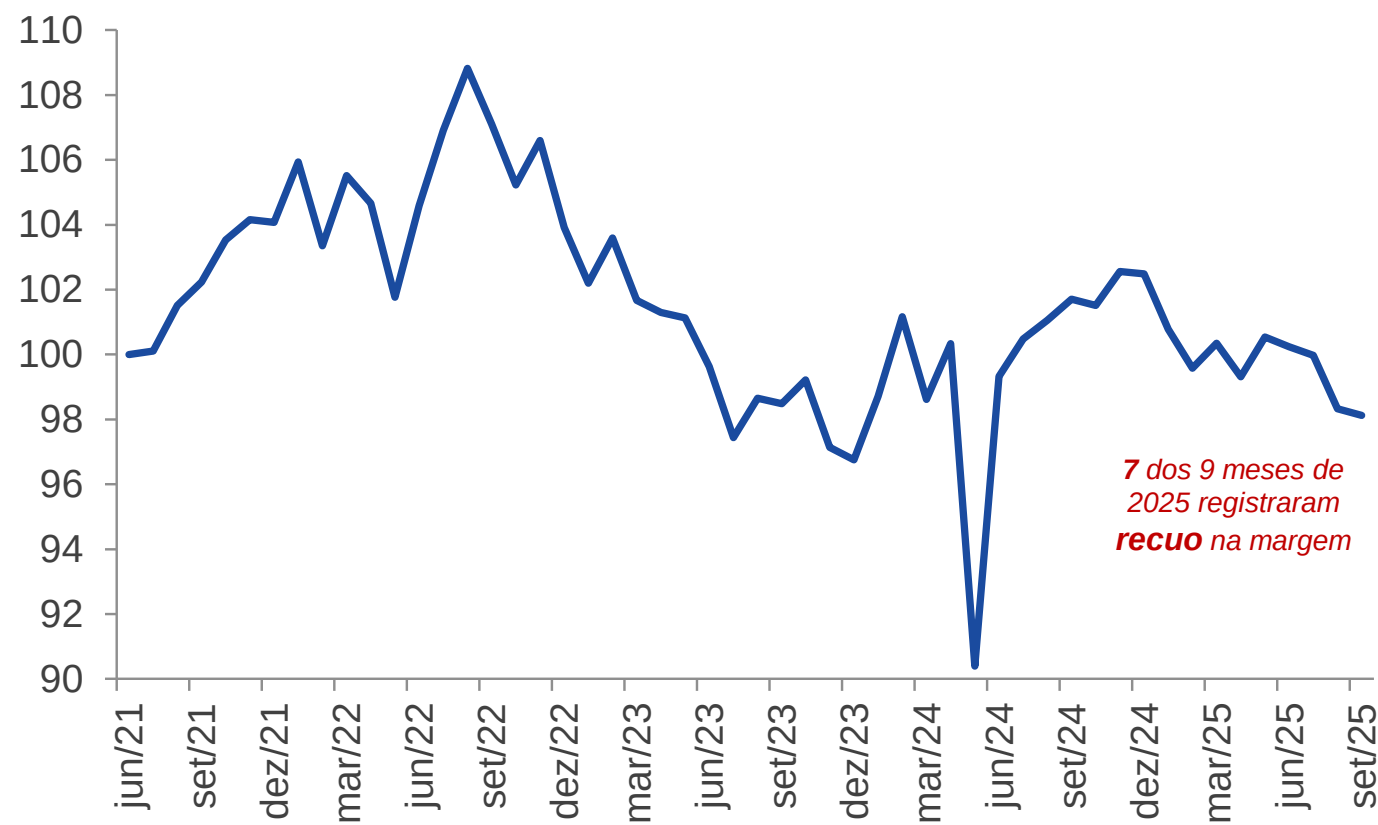
Evolução do PIB – Brasil e Rio Grande do Sul
(Índice de base fixa média 2005 = 100 | Com ajuste sazonal)



- ☐ Nos últimos cinco anos (2020–2024), o RS enfrentou **quatro estiagens** e **duas enchentes**, que fez o PIB do estado se distanciar do nacional.
- ☐ Em 2025, o RS enfrenta um **combo** de desafios: **estiagem, gripe aviária e tarifas externas**.
- ☐ Os prognósticos indicam possibilidade de novo La Niña em 2026, o que pode trazer risco de estiagem novamente ao Sul.

Indústria gaúcha mantém estabilidade em 2025

Evolução do Índice de Desempenho Industrial – IDI-RS
(Índice de base fixa: jun/21 = 100 | Com ajuste sazonal)



Componentes dos Indicadores Industriais
(Acum. do ano jan-set | Em %)

	Acumulado do ano de 2025
Índice de Desempenho Industrial	0,3
Compras	3,2
Massa salarial	2,8
Emprego	1,4
Faturamento	-0,5
UCI (p.p.)	-1,0
Horas trabalhadas	-1,3

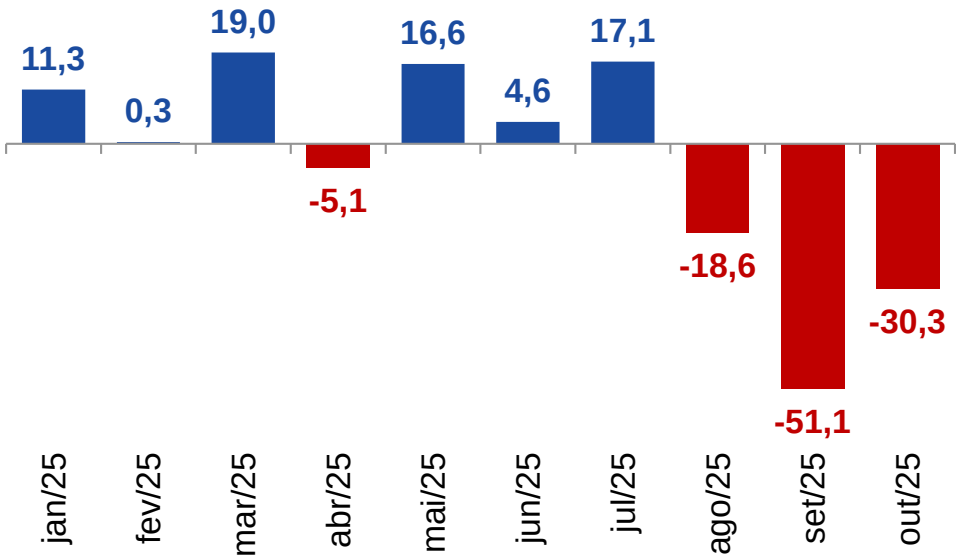
Fonte: Indicadores Industriais/FIERGS.

Impactos das tarifas no RS

Decomposição da Receita das exportações da Indústria de Transformação para os EUA – RS
(Em % | Período de referência com relação ao mesmo período do ano anterior)

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	jan-out/25
Receita	11,3	0,3	19,0	-5,1	16,6	4,6	17,1	-18,6	-51,1	-30,3	-4,0
Dias úteis	0,0	5,3	-5,0	-9,1	0,0	0,0	0,0	-4,5	10,0	0,0	-0,5
Receita por dia útil	11,3	-4,7	25,2	4,4	16,6	4,6	17,1	-14,7	-55,5	-30,3	-3,6
Quantum por dia útil	25,1	-3,6	14,9	18,1	35,7	7,5	15,6	-7,6	-49,0	-6,9	3,1
Preços	-11,0	-1,1	9,0	-11,6	-14,1	-2,8	1,3	-7,7	-12,7	-25,1	-6,5

Exportações da Ind. de Transf. para os EUA – RS
(Var.% | Com relação ao mesmo período do ano anterior)

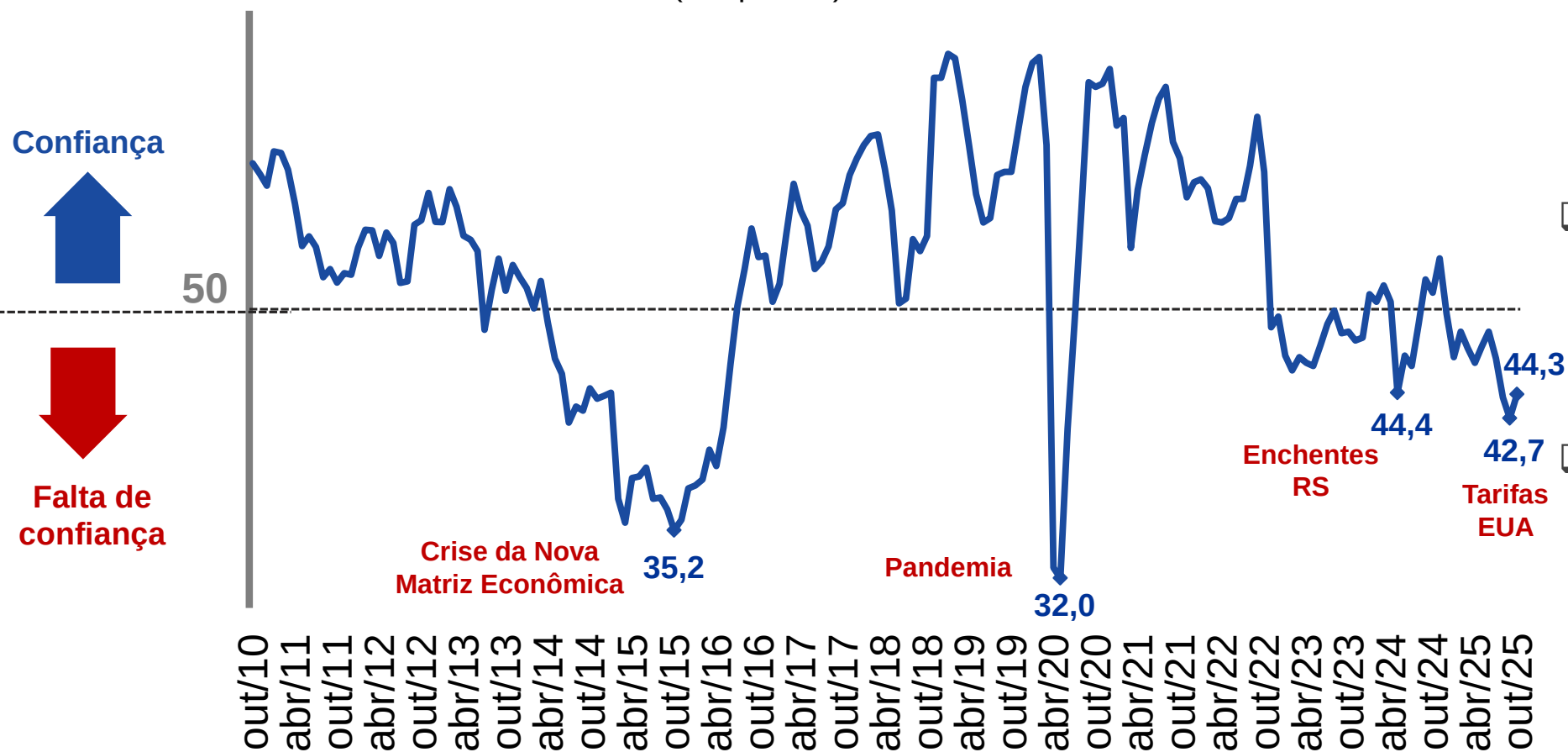


Exportações por segmento para os EUA
(Var.% com relação a out/24)

- Produtos de metal: -36,4%
- Químicos: -65,2%
- Madeira: -33,6%
- Veículos automotores: -28,2%
- Tabaco: - 20,2%

Aumento do pessimismo e da falta de confiança entre os empresários gaúchos

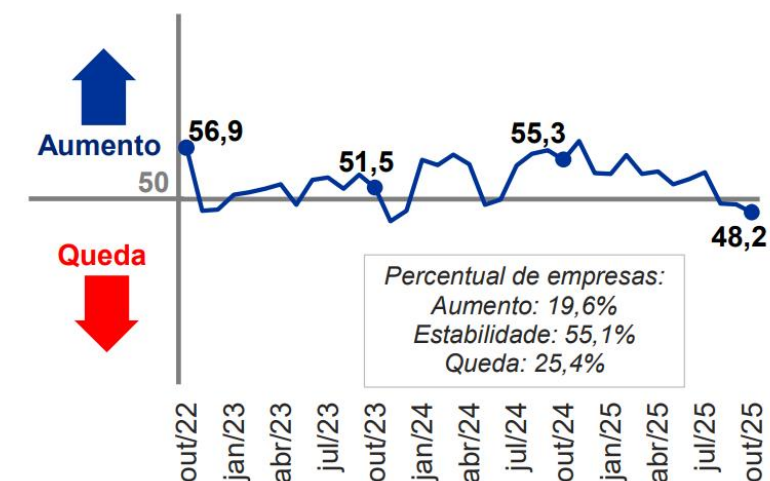
Índice de Confiança do Empresário Industrial do RS (ICEI-RS)
(Em pontos)



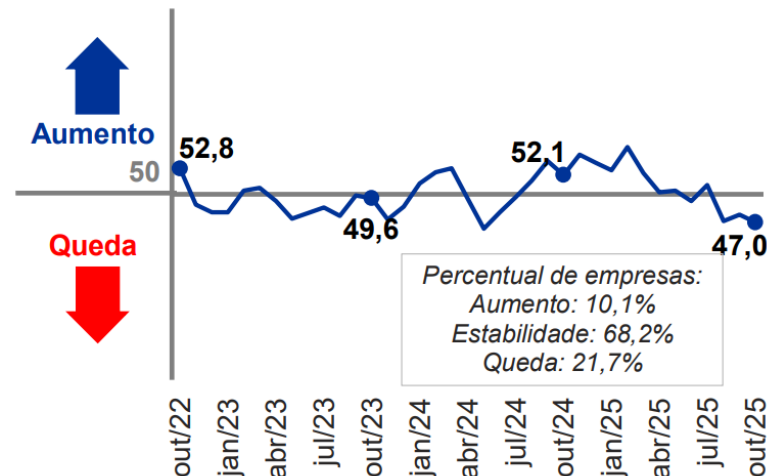
- ❑ ICEI-RS **recuou entre julho e setembro**, mas recuperou um pouco em outubro
- ❑ O índice de setembro **foi o mais baixo desde junho de 2020** (42,0), durante a pandemia
- ❑ Encontra-se **no mesmo nível das enchentes de maio 2024** (44,4)

Expectativas dos industriais do RS se deterioraram

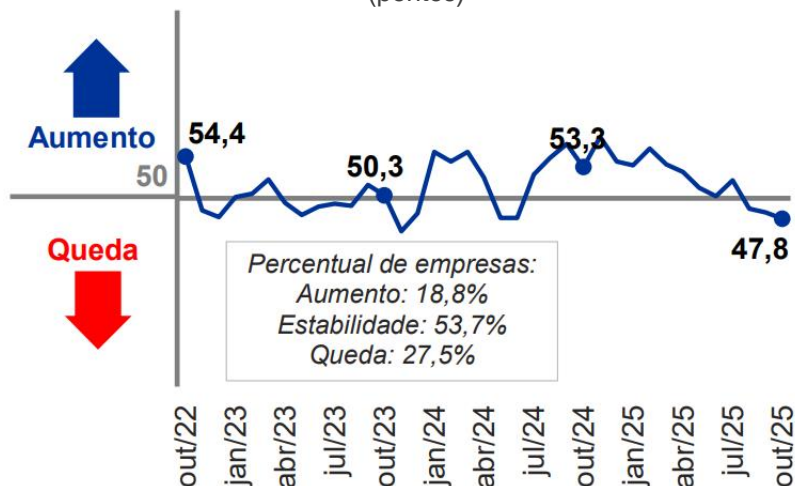
Expectativas de demanda
(pontos)



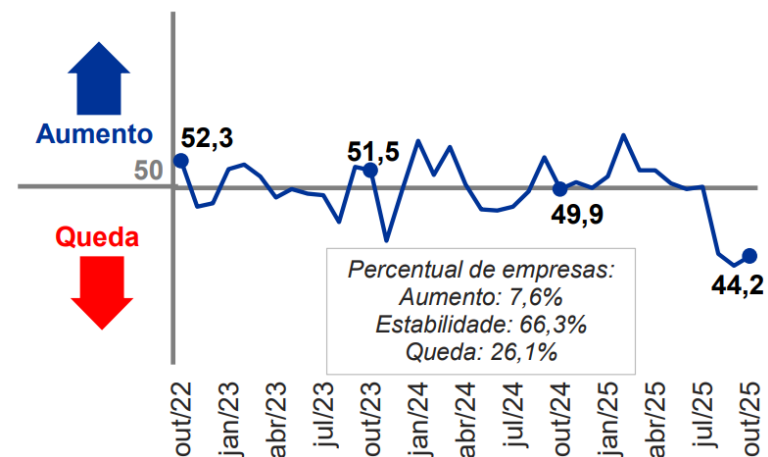
Expectativas de emprego
(pontos)



Expectativas de compras de matérias-primas
(pontos)



Expectativas de exportações
(pontos)



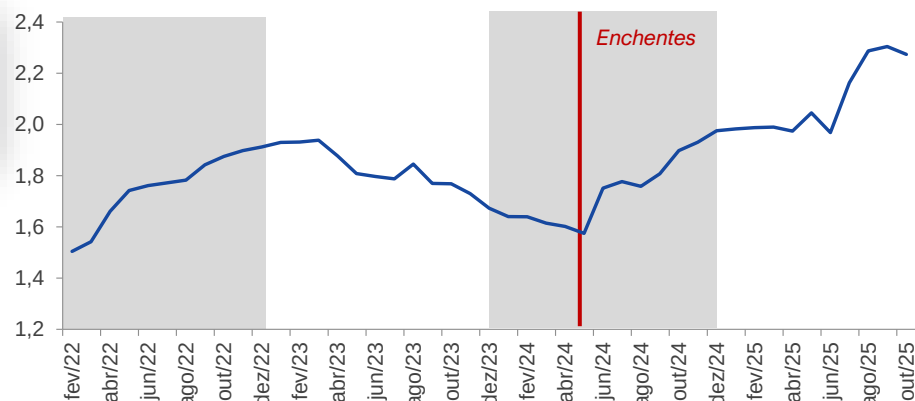
Cadeias produtivas no RS vinculadas à atividade florestal

Evolução das vendas

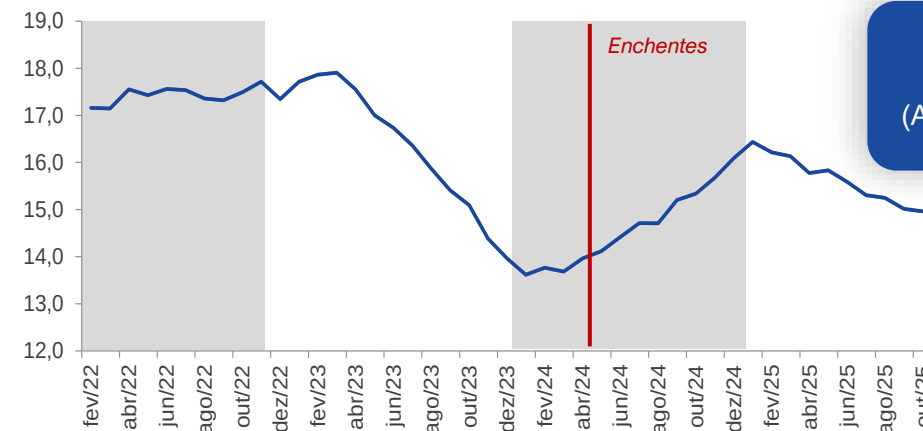
Evolução das vendas do RS

(Em bilhões de R\$ – Acumulado em 12 meses – Valores reais IPCA out/25)

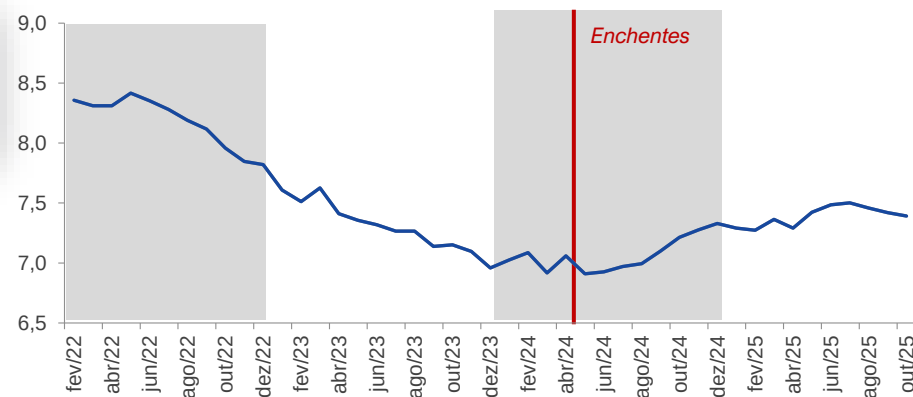
Produção florestal



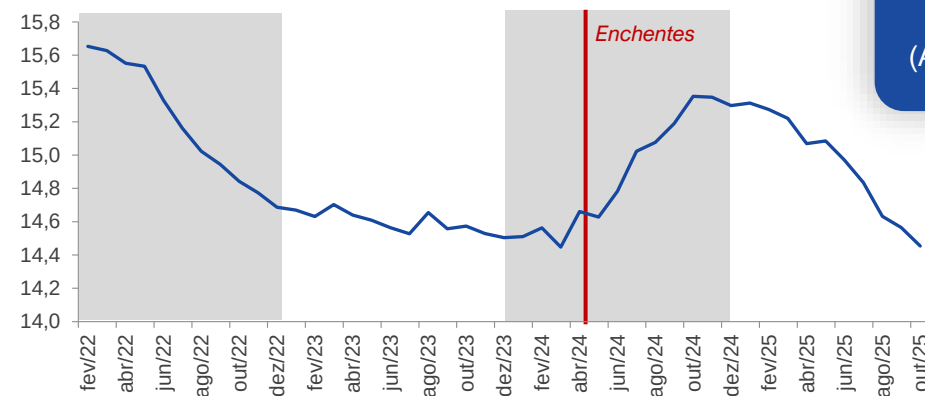
Celulose e papel



Madeira



Móveis



Geração de empregos formais

Geração de empregos formais – RS
(Saldo líquido em número de vagas | segmentos selecionados)

	set/25	set/24*	Acumulado jan-set/25*	Acumulado jan-set/24*	Acumulado 12 meses até set/25*	Acumulado 12 meses até set/24*	Estoque mensal set/25
Agropecuária	1.197	274	2.111	-507	2.166	72	99.494
Produção florestal	96	22	188	108	26	39	7.700
Indústria	-1.086	1.133	32.665	28.698	17.518	9.545	751.066
Indústria de Transformação	-2.297	-381	27.936	17.445	14.568	1.407	717.421
Alimentos	656	297	7.661	1.436	7.102	1.594	156.112
Bebidas	78	78	238	110	367	235	11.307
Tabaco	-2.419	-2.185	3.522	395	3.364	-239	8.977
Têxteis	-131	9	401	139	121	-281	8.883
Vestuário e Acessórios	70	-29	922	-155	301	-1.008	19.777
Couro e Calçados	-417	219	1.258	1.966	-3.087	-3.404	94.375
Produtos de Madeira	-280	-3	139	-44	-276	-716	15.724
Celulose e Papel	49	17	506	126	334	39	12.478
Impressão e Reprodução	-5	91	277	87	266	-12	6.515
Refino de Petróleo	33	58	196	108	229	95	2.791
Químicos	12	101	1.119	1.348	575	924	20.809
Farmacêuticos	23	41	231	-81	337	-86	2.256
Borracha e Plástico	188	371	1.841	2.382	828	1.669	43.725
Minerais não Metálicos	3	-23	674	429	400	67	20.519
Metalurgia	-112	-5	306	-9	231	-283	9.462
Produtos de Metal	20	446	1.712	2.472	853	584	64.005
Equipamentos de Informática e Eletron.	-56	15	421	306	442	325	10.868
Material Elétrico	21	36	261	680	38	554	12.236
Máquinas e Equipamentos	-328	187	5.157	341	4.267	-2.264	75.713
Veículos Automotores	-178	255	-1.234	3.004	-1.805	3.203	46.035
Outros Equiptos de Transporte	13	-822	-111	-439	-1.934	-1.161	2.295
Móveis	237	266	1.533	2.089	688	1.257	40.333
Produtos Diversos	66	119	490	211	238	-225	16.438
Manut.e Rep. de Maq. e Equiptos	160	80	416	544	689	540	15.788
Serviços	3.779	8.895	43.676	38.290	55.791	49.275	1.252.490
TOTAL DA ECONOMIA	3.890	10.302	78.452	66.481	75.476	58.892	2.912.508

Fonte: Novo Caged/MTE. Nota: *Ajustado com as declarações fora do prazo.

Desempenho das exportações

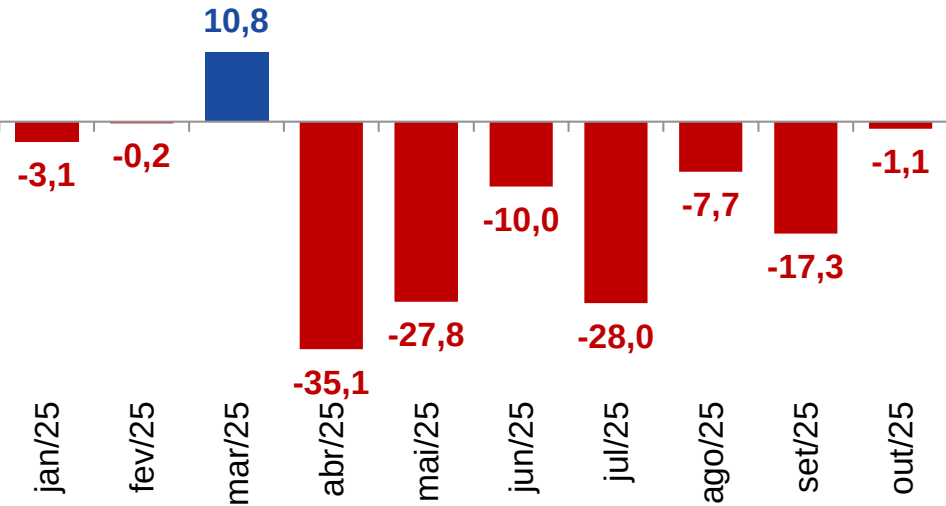
Receita das exportações do RS – Mundo*
(Em % | Período de referência com relação ao mesmo período do ano anterior)

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Total	-3,1	-0,2	10,8	-35,1	-27,8	-10,0	-28,0	-7,7	-17,3	-1,1
Produção florestal	75,6	3,8	-29,7	6,8	7,4	39,0	-52,9	-78,6	-28,1	12,6
Madeira	-39,7	-51,6	22,0	-37,8	-21,9	20,5	-13,3	-25,1	-37,1	-16,5
Celulose e papel	14,4	28,8	9,6	-38,4	-39,4	-17,7	-34,0	0,3	-18,2	3,0
Móveis	-1,7	-1,6	6,5	-17,9	10,5	-6,1	-4,6	2,8	3,1	0,8

Exportações do RS – Mundo*
(Em % | Em mi de US\$)

Prop.% - EUA	jan-out/25
17,9	1.234,8
15,4	18,2
39,6	220,3
13,2	786,2
13,0	210,1

Exportações do RS – Mundo*
(Var.% | Com relação ao mesmo período do ano anterior)



As **exportações** para os **EUA** representaram **17,9%** das **vendas externas** desse conjunto de segmentos em 2025

O RS exportou **US\$ 1,7 bilhão** no acumulado de **2024** e US\$ 1,2 bi em 2025

Fonte: SECEX/MDIC. Elaboração e compilação dos dados: UEE/FIERGS. Nota: *Produção florestal, Madeira, Celulose e papel e Móveis.

Embarques para os EUA e o impacto das tarifas

Receita das exportações do RS – EUA*

(Em % | Período de referência com relação ao mesmo período do ano anterior)

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
Total	-21,1	9,6	108,8	-49,1	-29,4	-17,7	38,2	-63,5	-65,9	84,0
Produção florestal	15,5	-37,3	158,0	-57,6	59,2	98,4	-6,0	-8,3	-41,0	155,1
Madeira	-0,4	16,0	45,7	68,2	-18,4	7,7	39,3	-39,8	-74,1	-33,6
Celulose e papel	-32,8	16,8	199,0	-93,4	-49,6	-45,3	70,1	-98,9	-65,8	5.113,4
Móveis	-36,3	-21,1	-9,0	-47,0	47,4	11,3	-48,3	-22,9	-60,3	28,2

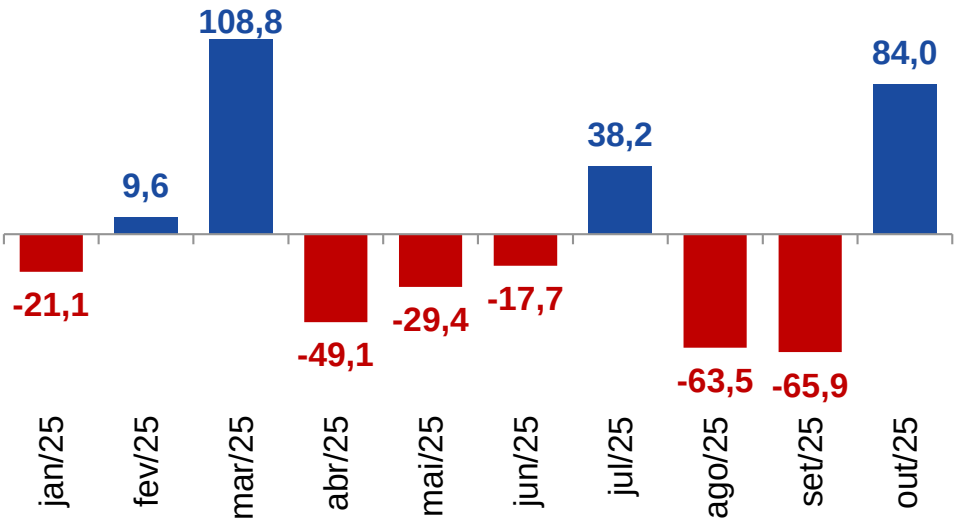
Exportações do RS – EUA*

(Em % | Em mi de US\$)

Prop.% - Total	jan-out/25
100,0	220,9
1,3	2,8
39,4	87,1
46,9	103,7
12,3	27,3

Exportações do RS – EUA*

(Var.% | Com relação ao mesmo período do ano anterior)



Os **embarques** mostram **forte instabilidade**, com quedas acentuadas (abril, agosto e setembro) e altas pontuais nas vendas de Celulose e papel

Em **outubro**, houve crescimento de **84%** impulsionado pela **base baixa** das vendas de **Celulose e papel** para o mercado americano

Fonte: SECEX/MDIC. Elaboração e compilação dos dados: UEE/FIERGS. . Nota: *Produção florestal, Madeira, Celulose e papel e Móveis.

Observatório da Agroindústria do RS

Acesse o BI do
Observatório da
Agroindústria do RS



Sistema Agronegócio do RS

Sistema AGRO: Produção

Sistema AGRO: Evolução

Mercado de Trabalho da Agroindústria

Comércio Exterior: Panorama

Comércio Exterior: Produtos

Agricultura: Produtos Emergentes

Definição:

Descrição:

Fonte:

OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RIO GRANDE DO SUL

UNIDADE DE ESTUDOS ECONÔMICOS

Insumos agropecuários

Máquinas e equipa...R\$28 Bi

FertilizantesR\$18 Bi

Alimentos para anim...R\$6 Bi

DefensivosR\$1 Bi

Medicamentos para ...R\$0 Bi

R\$52,89 Bi

Valor saídas fiscais*

Agropecuária

Agricultura

Pecuária

SojaR\$36 Bi

ArrozR\$15 Bi

FumoR\$6 Bi

MilhoR\$4 Bi

TrigoR\$4 Bi

UvaR\$2 Bi

FrangosR\$9,9 Bi

LeiteR\$9,9 Bi

SuínosR\$9,8 Bi

BovinosR\$6,3 Bi

Ovos d...R\$2,0 Bi

Mel de ...R\$0,1 Bi

87,8%

93,6%

99,8%

R\$37,88 Bi

Valor produção (top 6)

Área plantada

Valor produção (top 6)

Valor total

Silvicultura & Ext.Vegetal

Madeira em ...R\$1,9 Bi

LenhaR\$1,1 Bi

ResinaR\$0,2 Bi

92,3%

R\$3,21 Bi

Valor produção (top 3)

Valor total

Agroindústria

Abate e preparação ...R\$40 Bi

Moagem e fabricaç...R\$32 Bi

Óleos e gorduras ve...R\$20 Bi

LaticíniosR\$19 Bi

TabacoR\$17 Bi

BebidasR\$14 Bi

Celulose, papel e pr...R\$13 Bi

Outros produtos ali...R\$12 Bi

Artigos de couro e c...R\$11 Bi

Móveis de madeiraR\$11 Bi

Açúcar e etanolR\$9 Bi

Produtos de madeiraR\$7 Bi

Conservas de frutas,...R\$4 Bi

Vestuário e acessóri...R\$3 Bi

Têxtil de base naturalR\$0 Bi

Torragem e moage...R\$0 Bi

R\$211,35 Bi

Valor saídas fiscais*

*Valor das saídas fiscais (2024) utilizado como aproximação para o valor de produção na Agroindústria do estado (RS).

Projeções

Projeções para 2025 – Cenário Brasil e RS



Cenário Brasil

	2023	2024	2025*
Produto Interno Bruto real (%a.a.)			
Agropecuária	16,3	-3,2	6,0
Indústria	1,7	3,3	1,4
Serviços	2,8	3,7	1,9
Total	3,2	3,4	2,1
Demais variáveis macroeconômicas			
Inflação – IPCA (% a.a.)	4,6	4,8	4,5
Empregos formais gerados (mil vínculos)	1.454	1.687	1.300
Taxa de desemprego – Fim do ano	7,4	6,2	5,7
Meta da taxa Selic – Fim do ano (% a.a.)	11,75	12,25	15,00
Taxa de Câmbio – Fim do ano (R\$/US\$)	4,84	6,19	5,35
Resultado Primário (% do PIB)	-2,3	-0,4	-0,7
Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB)	73,8	76,1	80,1



Cenário Rio Grande do Sul

	2023	2024	2025*
Produto Interno Bruto real (%a.a.)			
Agropecuária	16,6	35,0	-4,0
Indústria	-4,6	-0,4	1,7
Serviços	3,0	3,5	2,6
Total	1,9	4,9	1,8
Demais variáveis macroeconômicas			
Empregos formais gerados (mil vínculos)	47,0	63,5	60,0
Taxa de desemprego – Fim do ano	5,2	4,5	4,7
Exportações Totais (US\$ bilhões)	22,3	21,9	20,0
Exportações Industriais (US\$ bilhões)	16,8	16,3	16,0
Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)	44,7	50,8	53,7

*Valores em azul: projeções FIERGS/UEE.

Projeções para 2025 – Cenário Brasil e RS

Acesse o BI com as projeções:

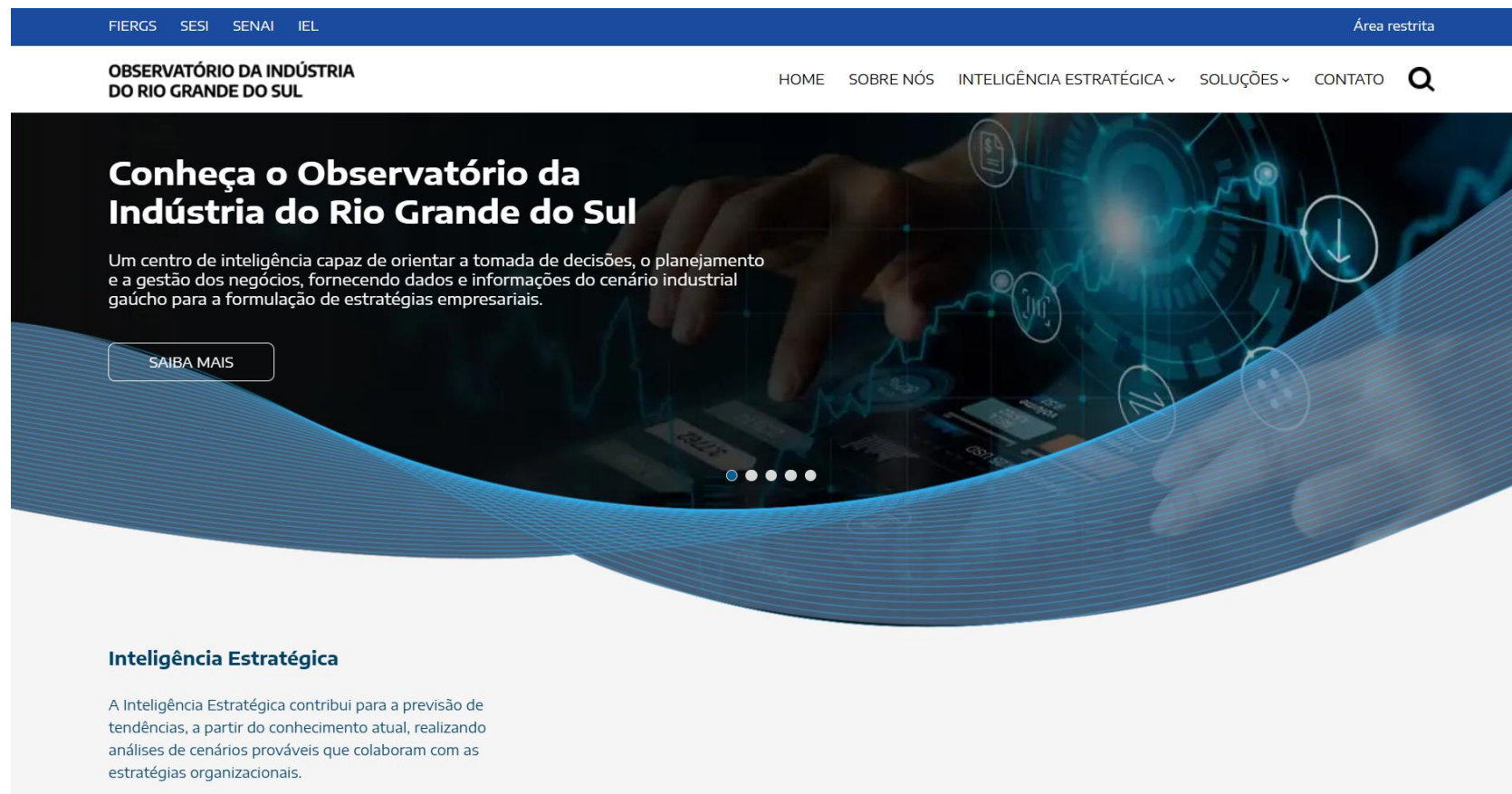


Projeções							
Data atualização: 27/08/2025							
Cenário Macroeconômico - RS							
Cenário Macroeconômico - Brasil							
Cenário Macroeconômico - Mundial							
* Projeções Unidade de Estudos Econômicos - FIERGS.							
1 O PIB Total é projetado a preços de mercado; os PIBs Setoriais são projetados a valor adicionado.							
2 Indústria Total - Não considera a Construção e SIUP.							
Produto Interno Bruto Real (% a.a.) ¹							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Agropecuária	0,4	4,2	0,0	-1,1	16,3	-3,2	6,0
Indústria	-0,7	-3,0	5,0	1,5	1,7	3,3	1,4
Serviços	1,5	-3,7	4,8	4,3	2,8	3,7	1,9
Total	1,2	-3,3	4,8	3,0	3,2	3,4	2,1
Inflação (% a.a.)							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
IGP-M	3,1	23,1	17,8	5,5	-3,2	6,5	0,0
INPC	4,5	5,5	10,2	5,9	3,7	4,8	4,4
IPCA	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,5
Produção Física Industrial (% a.a.) ²							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Indústria Total	-1,1	-4,5	3,9	-0,7	0,1	3,1	0,8
Moeda e Juros							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Meta da taxa Selic – Fim do ano (% a.a.)	4,50	2,00	9,25	13,75	11,75	12,25	15,00
Taxa de Câmbio – Final do período (R\$/US\$)	4,10	5,20	5,58	5,22	4,84	6,19	5,35
Empregos Gerados - Mercado Formal (mil vínculos)							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Agropecuária	13	37	146	64	35	11	29
Indústria	97	149	720	442	281	416	311
Serviços	534	-378	1915	1509	1138	1260	962
Total	644	-192	2782	2015	1454	1687	1300
Taxa de desemprego (%)							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Média do ano	11,9	13,8	13,2	9,3	8,0	6,6	6,1
Fim do ano	11,0	14,2	11,2	7,9	7,4	6,2	5,7
Setor Externo (US\$ Bilhões)							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
1 - Exportações	225,4	209,2	280,8	334,1	339,7	337,0	330,0
2 - Importações	177,3	158,8	219,4	272,6	240,8	262,5	265,0
Balança Comercial	48,0	50,4	61,4	61,5	98,8	74,5	65,0
Setor Público (% do PIB)							
Item	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*
Dívida Bruta do Governo Geral	75,9	88,8	77,3	71,7	73,8	76,1	80,1
Dívida Líquida do Setor Público	55,7	62,7	55,1	56,1	60,4	61,1	65,3
Resultado Primário	-1,3	-9,4	0,7	1,3	-2,3	-0,4	-0,7

OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RIO GRANDE DO SUL

Observatório da Indústria do Rio Grande do Sul

Acesse o portal:



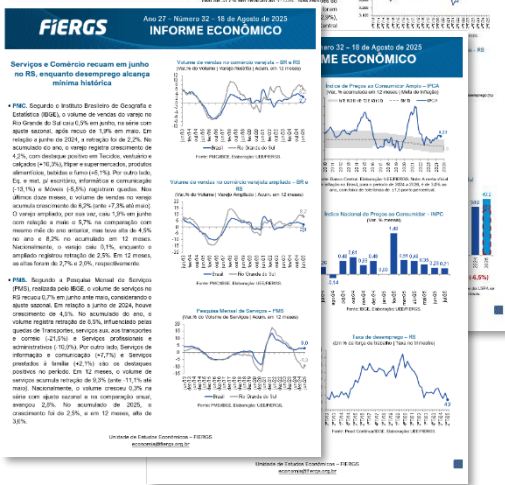
<https://observatoriodaindustriars.org.br/>

Observatório da Indústria do Rio Grande do Sul

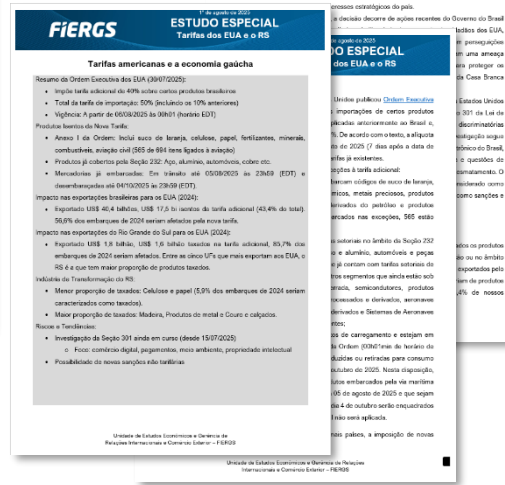
Revisão de Cenários



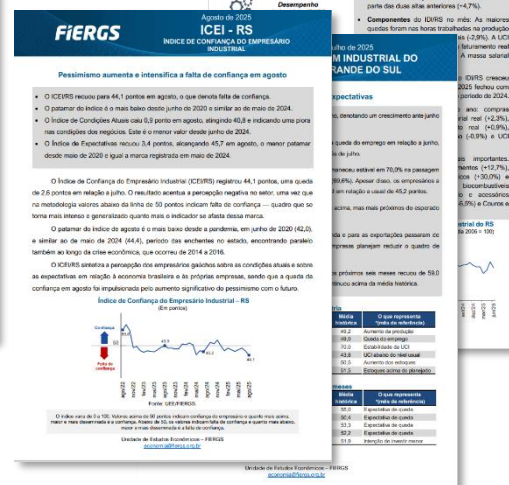
Informe Econômico



Estudos Especiais



Pesquisas



Demais Projetos



Cadastre-se em nosso site para receber conteúdos exclusivos da indústria gaúcha!

Receba nossas novidades!

Insira aqui seu e-mail

ENVIAR



**UNIDADE DE
ESTUDOS ECONÔMICOS**

**OBSERVATÓRIO DA
INDÚSTRIA DO RS**

Giovani Baggio
Economista-Chefe

Equipe técnica

Caroline Lucion Puchale
Cristina da Silva Castro
Gildete da Rosa
Joana Nunes Collato

Maicon Daniel Rosa Ribeiro
Priscilla Overbeck de Oliveira
Ricardo Filgueras Nogueira
Wagner Lourenzi Simões

Estagiários

Filipe Papadopoulos Uhlig

economia@fiergs.org.br