

Cenário econômico (2016-2021)

II Workshop ONS-EPE-CCEE

Rio de Janeiro, 7 de dezembro de 2016

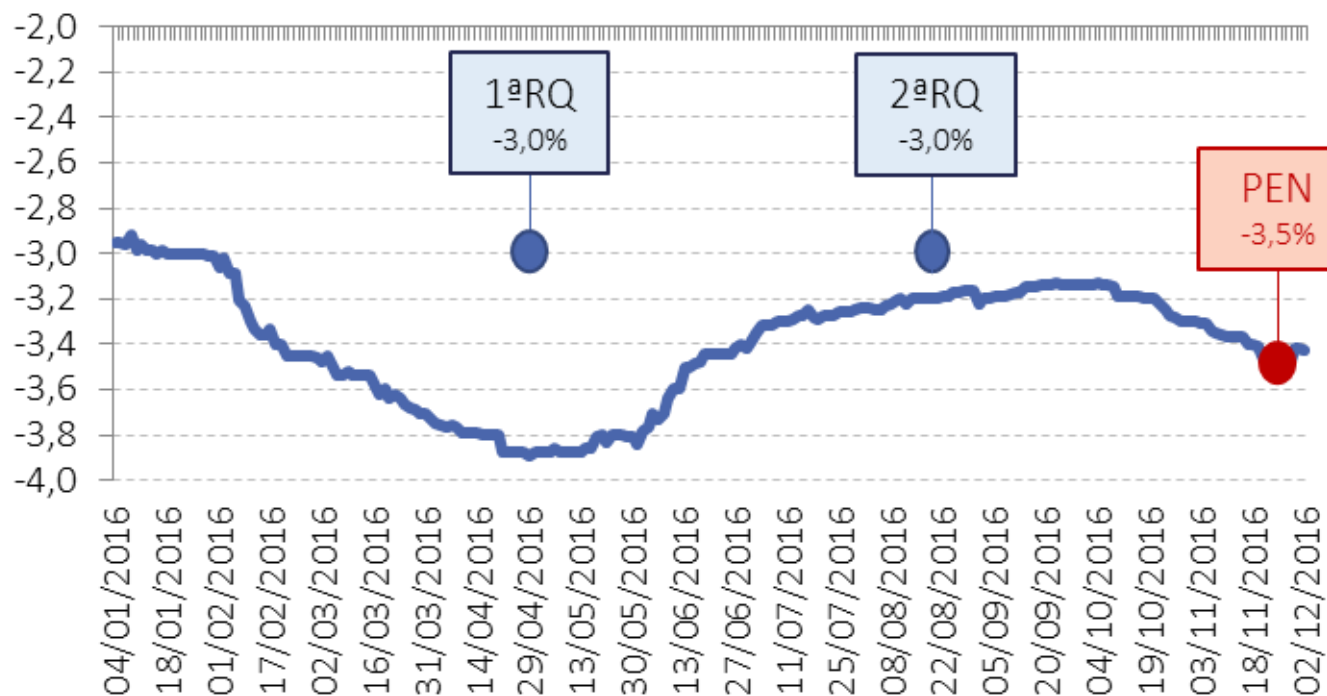
Cenário econômico: deterioração no curto prazo (2016)

- ✓ Expectativa de retomada da atividade no 2º semestre de 2016 foi frustrada;
- ✓ Efeito carregamento estatístico afetará o PIB de 2017;
- ✓ Instabilidade política continua impactando as expectativas e retomada de investimentos;
- ✓ Expectativa de continuidade de deterioração do mercado de trabalho;
- ✓ Demanda interna fraca aliada a um baixo crescimento da economia mundial dificulta a recuperação da indústria;
- ✓ Consumo das famílias ainda não se recuperou.

Conjuntura macroeconômica: 2016



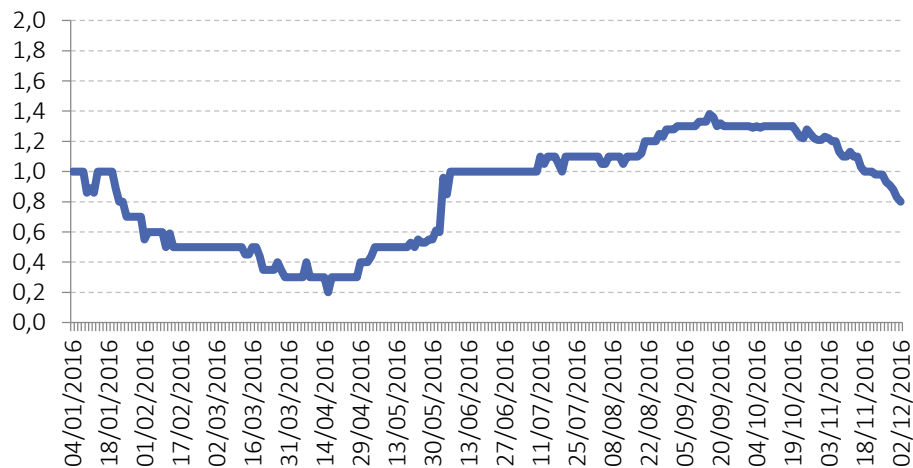
Expectativa do PIB para 2016



Fonte: Focus - BCB

Conjuntura macroeconômica: 2017

Expectativa do PIB para 2017



Fonte: Focus - BCB

Instituição	Data de previsão	PIB em 2017 (%)
OCDE	28/11/2016	0,0%
4E	01/12/2016	0,2% ↓
Bradesco	02/12/2016	0,3% ↓
FMI	04/10/2016	0,5%
IBRE/FGV	Novembro/2016	0,6%
Santander	02/12/2016	0,7% ↓
Focus	02/12/2016	0,8% ↓
LCA	Novembro/2016	1,1%
Tendências	04/11/2016	1,5%
Itaú BBA	02/12/2016	1,5%
Média		0,7%

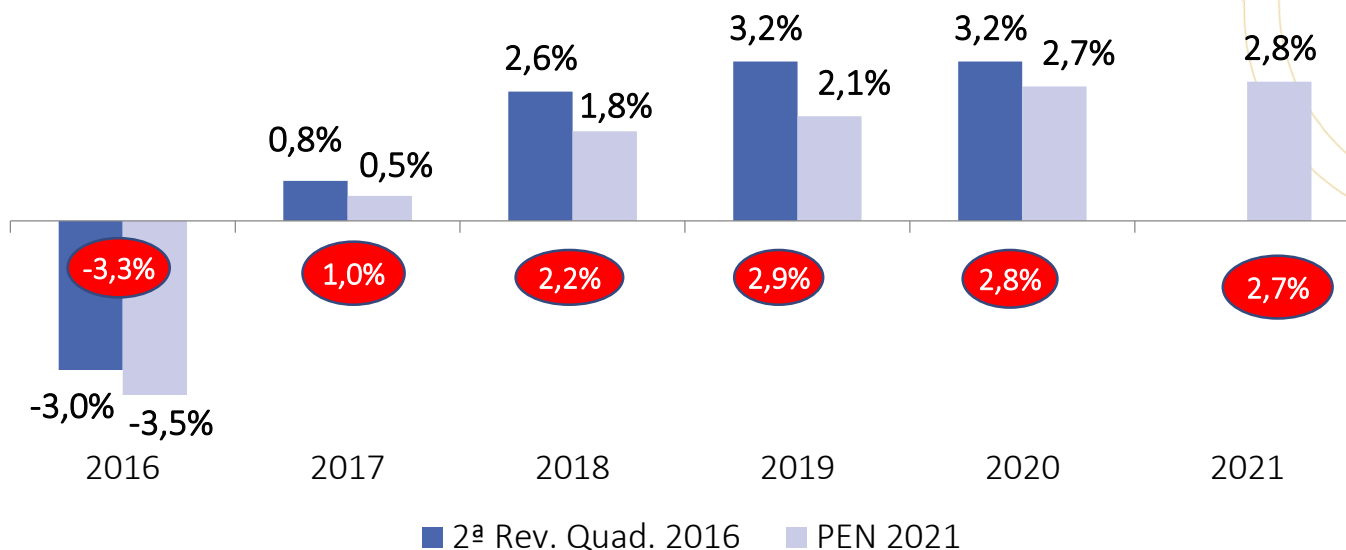
Compilação de projeções (2016-2021)

Instituição	Data	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Itaú BBA ¹	02/12/2016	-3,3%	1,5%	4,0%	3,7%	2,9%	1,9%
4E Consultoria ²	01/12/2016	-3,2%	0,2%	2,1%	3,4%	3,7%	2,9%
Focus	02/12/2016	-3,4%	0,8%	2,4%	2,5%	2,5%	
Banco Bradesco	01/12/2016	-3,6%	0,3%	2,5%	3,0%	3,0%	3,0%
Banco Santander	01/12/2016	-3,5%	0,7%	3,0%	3,0%	3,0%	3,5%
Ministério da Fazenda	22/11/2016	-3,5%	1,0%				
OCDE	28/11/2016	-3,4%	0,0%	1,2%			
FMI	04/10/2016	-3,3%	0,5%	1,5%	2,0%	2,0%	2,0%
IBRE-FGV	01/11/2016	-3,4%	0,6%				
4CAST	01/10/2016	-3,2%	1,0%	1,8%			
Austin Rating	01/10/2016	-3,1%	1,1%	2,5%			
BBVA	01/10/2016	-3,0%	0,9%				
BNP Paribas	01/10/2016	-3,0%	2,0%	2,5%			
Bank J Safra	01/10/2016	-3,3%	0,5%	2,0%			
Bank of America	01/10/2016	-3,5%	1,5%				
Bank of TM UFJ	01/10/2016	-3,1%	1,3%	2,5%			
Barclays	01/10/2016	-3,3%	0,5%				
Brasil Plural	01/10/2016	-3,0%	1,5%	2,5%			
Brasilprev	01/10/2016	-3,3%	1,0%	2,3%			
CA CIB	01/10/2016	-3,2%	1,8%				
CBA Ltd	01/10/2016	-3,3%	0,5%				
Caixa Asset	01/10/2016	-3,3%	1,0%	2,0%			
Capital Economic	01/10/2016	-3,0%	1,5%	1,8%			
Citigroup	01/10/2016	-3,1%	0,6%				
Credit Suisse	01/10/2016	-3,0%	0,8%				
Fator	01/10/2016	-3,3%	1,2%				
Fibra	01/10/2016	-3,0%	2,1%				
GO Assoc	01/10/2016	-3,3%	1,0%	2,5%			
Goldman Sachs	01/10/2016	-3,2%	1,1%				
Gradual CCTVM	01/10/2016	-3,4%	0,2%				
Haitong BIB	01/10/2016	-3,4%	0,5%	1,5%			
ING Bank	01/10/2016	-3,2%	1,7%	2,8%			
JPMorgan	01/10/2016	-3,0%	1,4%				
LCA	01/10/2016	-3,2%	1,5%	3,0%			
Moody's	01/10/2016	-3,3%	1,0%	2,8%			
Morgan Stanley	01/10/2016	-3,6%	0,9%				
Nomura Co Ltd	01/10/2016	-3,3%	1,0%	1,5%			
Sicredi	01/10/2016	-3,1%	1,0%	1,5%			
Societe Generale	01/10/2016	-3,3%	0,3%	0,8%			
Média		-3,3%	1,0%	2,2%	2,9%	2,8%	2,7%

Nota: ¹ Cenário 2018-2021 do Itaú foi divulgado em novembro/16.

² Cenário 2018-2021 da 4E foi divulgado em junho/2016

Projeções macroeconômicas EPE



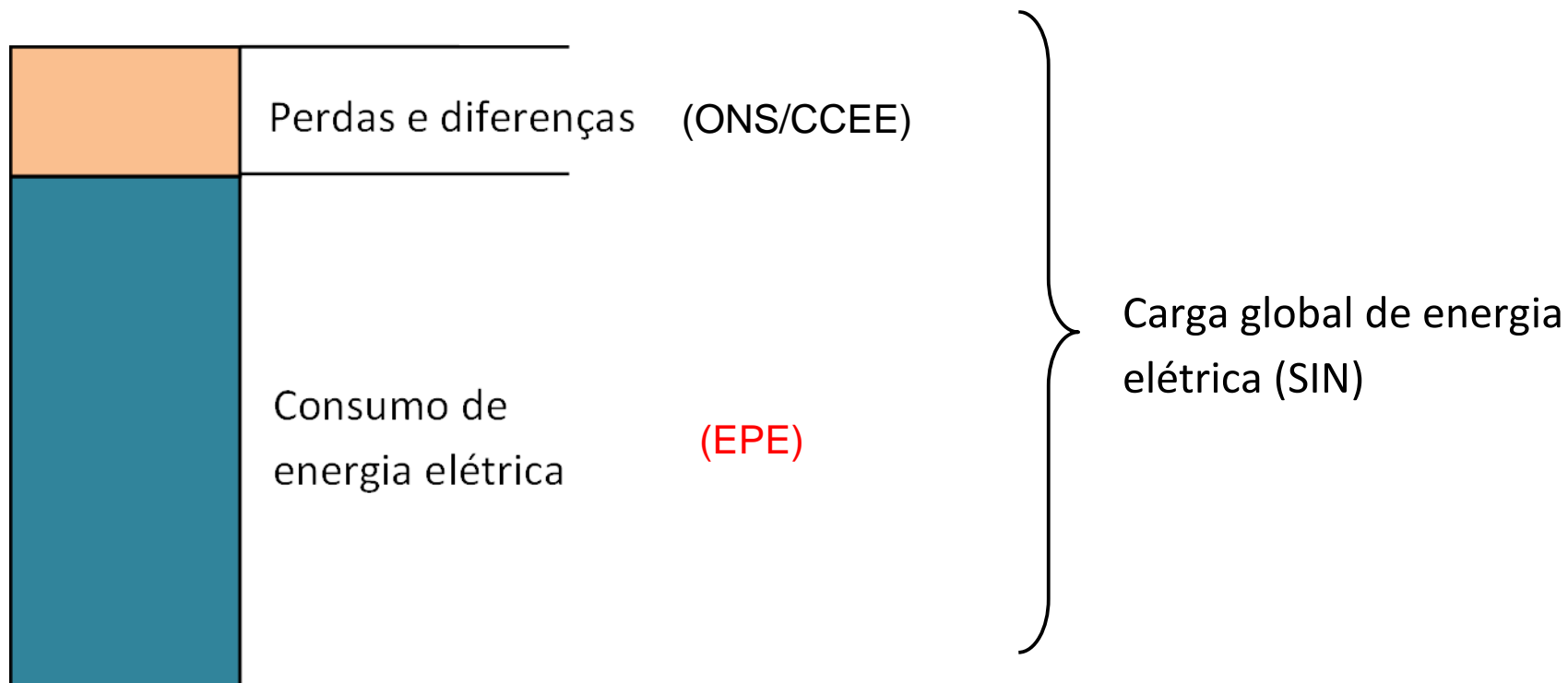
- ✓ Efeitos do ajuste fiscal são tímidos nos anos iniciais;
- ✓ Redução da Selic é mais suave no curto prazo, impactando negativamente a dívida pública e limitando a retomada de investimentos;
- ✓ Crescimento potencial limitado pela baixa poupança interna e produtividade;
- ✓ Piores condições do mercado de trabalho no curto prazo prejudica a retomada lenta de confiança dos consumidores, impedindo uma recuperação mais rápida do comércio e dos setores da indústria voltados ao mercado interno;
- ✓ Recuperação de utilização de capacidade viabiliza crescimento econômico nos anos iniciais.

Projeção de PIB	2016-2020
2ª Revisão Quad.	1,3%
PEN 2021	0,7%
Média de mercado	1,1%


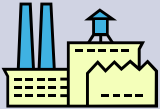

Consumo de eletricidade (2016-2021)

Relembrando os conceitos

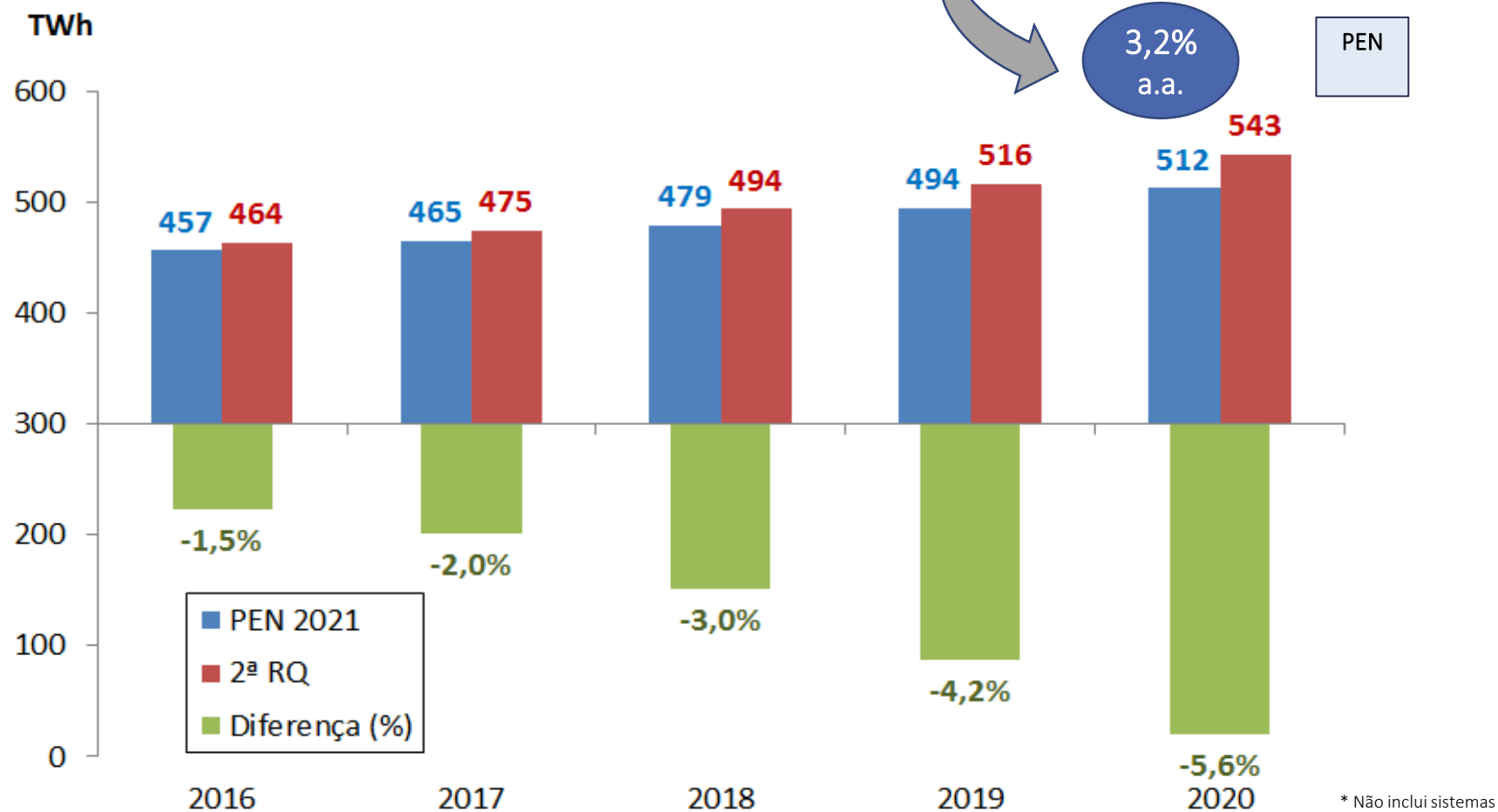
Carga = consumo + perdas e diferenças



Projeções de Consumo na Rede 2016-2021 (GWh)

Classe de consumidores	2016		2021		Δ% ao ano	
	Brasil	SIN	Brasil	SIN	Brasil	SIN
Residências 	132.611	131.159	158.008	156.022	3,6%	3,5%
Indústrias 	163.758	163.605	185.888	185.754	2,6%	2,6%
Comércio & Serv. 	88.165	87.645	105.045	104.297	3,6%	3,5%
Outras classes	74.981	74.158	90.103	88.935	3,7%	3,7%
TOTAL BRASIL	459.515	456.567	539.043	535.008	3,2%	3,2%

Comparação PEN 2021 x 2ª Rev. Quadrimestral: SIN*



* Não inclui sistemas isolados

Relembrando os conceitos

Carga = consumo + perdas e diferenças

