

Ponto de Vista
Dilemas da América
Samuel Pessôa



Carta do IBRE
Análise do gasto tributário no Brasil e uma sugestão de agenda
Luiz Guilherme Schymura

Entrevista
"Problema da infraestrutura é uma questão de agenda"
Claudio Frischtak



CONJUNTURA ECONÔMICA

FGV IBRE Editada desde 1947 • www.conjunturaeconomica.com.br • Abril 2025 • volume 79 • nº 04

Artigos

Há que dizer não para a (possível) fusão Gol e Azul
Cristiane Alkmin Junqueira Schmidt

A proposta de ajuste no imposto de renda e a questão fiscal
Vilma da Conceição Pinto

Qualquer semelhança é mera coincidência
Gabriel Barros

De como não entendemos a política
Murillo de Aragão

HÁ VAGAS

Escassez de mão de obra em segmentos da economia vai além do ciclo econômico, refletindo desafios estruturais


3A BRASIL
CONQUISTE
O RECONHECIMENTO
DO MERCADO GLOBAL.
Valorize seu currículo com o MBA da FGV, eleita a melhor escola de negócios do Brasil (Ranking da Eduniversal 2020).
Conheça e seja referência na área de conhecimento ideal para você:
Administração Pública
Direito
Economia e Finanças
Estratégia e Negócios
Gestão
Liderança e Pessoas
Marketing e Vendas
Relações Internacionais
Tecnologia e Ciência de Dados
GARANTA UM FUTURO BRILHANTE
SAIBA MAIS E INSCREVA-SE: fgv.br/mba
MBA FGV
É MAIS QUE MBA. É FGV.

CONJUNTURA
ECONÔMICA

Nesta edição

Carta do IBRE

6 Análise dos problemas e melhoras do gasto tributário no Brasil e uma sugestão de agenda

Os gastos tributários (GTs) no Brasil atingiram 6,9% do PIB em 2024, incluindo as esferas federal e estadual. Essa é uma área em que o país fez alguns avanços em termos de transparência, mas muito pouco na governança. Tanto do ponto de vista fiscal quanto da qualidade das políticas públicas, é preciso uma nova agenda para os GTs. Pesquisadores do FGV IBRE que participaram de um *country report* sobre esses gastos no Brasil estudam contribuições para uma lei de regulamentação geral sobre GTs. Isso possibilitaria unificar e aprimorar a metodologia de estimação em todo o Brasil, permitindo levantar com maior precisão o real custo fiscal dessas políticas e comparar o que é feito na União e em cada Estado.

Ponto de Vista

16 Dilemas da América

Em "A user's guide to restructuring the global trade system", Stephen Marin estabelece as linhas gerais do que seria a política econômica de Trump.. Com relação às tarifas, há base conceitual para que os EUA as elevem. O segundo elemento do pacote de medidas de Marin trata das políticas que afetam a cotação da moeda americana contra os principais parceiros. A aposta da coluna é que a política econômica de Trump causará muito ruído mas não terá bons resultados, e que a elevação das tarifas de importação será perene. Quem viver verá.

Entrevista

20 "Nosso problema de infraestrutura não é uma questão de programa, mas de agenda"

Estimativas do setor da infraestrutura apontam que, em 2024, o ponteiro dos investimentos registrou uma celebrada mexida para cima. Claudio Frischtak, presidente da consultoria Inter.B, que há décadas observa a infraestrutura brasileira com lupa, alerta entretanto que ainda há uma lista de tarefas para se chegar aos 4,2% do PIB em investimentos anuais, nível necessário para modernizar a infraestrutura brasileira.

CAPA | Mercado de trabalho

42 Há vagas

Em 2024, diversos setores, em especial o de construção, identificaram problemas na contratação de mão de obra que se tornaram limitativos para os seus negócios. Ainda que o ciclo de atividade aquecida responda por parte dessa conjuntura do mercado de trabalho, há fatores estruturais que também se sobressaem e que, alertam especialistas, precisam ser endereçados.

Positions papers

12 Em casa de bom ferreiro, o espeto é sempre de ferro

Roberto Rodrigues, Antonio Carlos Kfouri Aidar e Felippe Serigati

14 O debate necessário

Luiz Guilherme Schymura, Francisco Pessoa Faria, Bráulio Borges e André Braz

Artigos

26 Há que dizer não para a (possível) fusão Gol e Azul

Cristiane Alkmin Junqueira Schmidt

30 A proposta de ajuste no imposto de renda e a questão fiscal

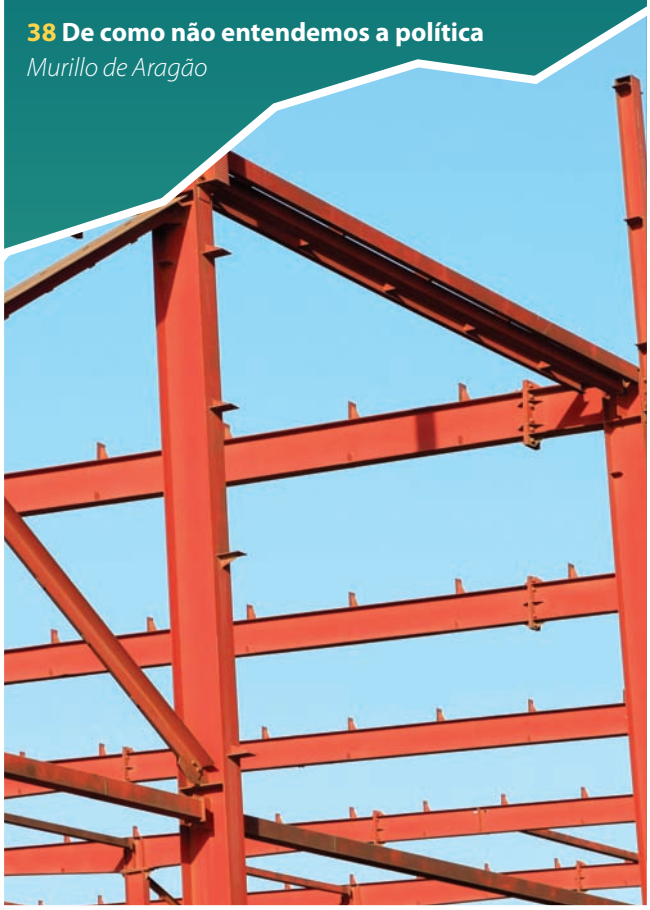
Vilma da Conceição Pinto

34 Qualquer semelhança é mera coincidência

Gabriel Barros

38 De como não entendemos a política

Murillo de Aragão



FGV IBRE
INSTITUTO BRASILEIRO DE ECONOMIA

Instituição de caráter técnico-científico, educativo e filantrópico, criada em 20 de dezembro de 1944, como pessoa jurídica de direito privado, tem por finalidade atuar no âmbito das Ciências Sociais, particularmente Economia e Administração, bem como contribuir para a proteção ambiental e o desenvolvimento sustentável.

Praia de Botafogo, 190 – CEP 22250-900 – Rio de Janeiro – RJ
Caixa Postal 62.591 – CEP 22257-970 – Tel.: (21) 3799-4747

Primeiro Presidente e Fundador
Luiz Simões Lopes

Presidente
Carlos Ivan Simonsen Leal

Vice-presidentes: Clovis José Daudt Darrigue de Faro, Marcos Cintra Cavalcanti de Albuquerque

Conselho Diretor
Presidente: Carlos Ivan Simonsen Leal

Vice-presidentes: Clovis José Daudt Darrigue de Faro, Marcos Cintra Cavalcanti de Albuquerque

Vogais: Ary Oswaldo Mattos Filho, Carlos Alberto Pires de Carvalho e Albuquerque, Cristiano Buarque Franco Neto, José Ermírio de Moraes Neto, José Luiz Miranda, Lindolpho de Carvalho Dias, Marcílio Marques Moreira, Roberto Paulo Cezar de Andrade

Suplentes: Aldo Floris, Alexandre Koch Torres de Assis, Almirante Luiz Guilherme Sá de Gusmão, Antonio Monteiro de Castro Filho, Carlos Eduardo de Freitas, Gilberto Duarte Prado, José Carlos Schmidt Murta Ribeiro, Marcelo José Basílio de Souza Marinho

Conselho Curador
Presidente: João Alfredo Dias Lins (Presidente em exercício)

Vice-presidente: João Alfredo Dias Lins (Klabin Irmãos & Cia.)

Vogais: Antonio Alberto Gouvea Vieira, Eduardo M. Krieger, Estado da Bahia, Estado de Minas Gerais, Estado do Rio de Janeiro, Estado do Rio Grande do Sul, Federação Brasileira de Bancos (Isaac Sidney Menezes Ferreira), General Sergio Westphalen Etchegoyen, IRB – Brasil Resseguros S.A. (Antônio Cássio dos Santos), João Alfredo Dias Lins (representante da Klabin Irmãos & Cia), Luiz Carlos Piva, Luiz Ildefonso Simões Lopes, Luiz Roberto do Nascimento e Silva, Marcelo Serfaty, Marcio João de Andrade Fortes, Maria Tereza Leme Fleury, Miguel Pachá, Pedro Henrique Mariani Bittencourt, Ricardo Oberlander, Sindicato das Empresas de Seguros Privados, de Resseguros e de Capitalização nos Estados do Rio de Janeiro e do Espírito Santo (Ronaldo Mendonça Vilela)

Suplentes: Almirante Petronio Augusto Siqueira de Aguiar, Alvaro Toubes Prata, Carlos Hamilton Vasconcelos Araújo, Guilherme Ary Plonski, Heloi José Fernandes Moreira, Istvan Karoly Kasznar, Leila Maria Carrilo Cavalcante Ribeiro Mariano, Nilson Teixeira, Raphael José de Oliveira Barreto, Sandoval Carneiro Junior, Tenente Brigadeiro-do-Ar Jeferson Domingues de Freitas

Instituto Brasileiro de Economia
Diretor: Luiz Guilherme Schymura de Oliveira

Vice-diretor: Vagner Laerte Ardeo

Superintendência de Estatísticas Públicas: Aloisio Campelo Junior

Superintendência de Infraestrutura e Mercados Globais: Túlio Barbosa

Superintendência de Pesquisa, Dados e Operação: André Lavinas

Superintendência de Gestão Estratégica e Organizacional: Joana Braconi

CONJUNTURA ECONÔMICA

Fundador
Richard Lewinsohn

Editor-Chefe
Luiz Guilherme Schymura de Oliveira

Editora
Solange Monteiro

Editoria de arte: Marcelo Nascimento Utrine

Capa e projeto gráfico: Marcelo Nascimento Utrine

Ilustração da capa: Istockphoto

Revisão: Mariflor Rocha

Colaboram nesta edição: André Braz, Antonio Carlos Kfouri Aidar, Bráulio Borges, Cristiane Alkmin Junqueira Schmidt, Felippe Serigati, Francisco Pessoa Faria, Gabriel Barros, Luiz Guilherme Schymura, Murillo de Aragão, Roberto Rodrigues, Samuel Pessôa e Vilma da Conceição Pinto

Secretaria e apoio administrativo
Rua Presidente Carlos de Campos, 417 – Laranjeiras
CEP 22231-080 – Rio de Janeiro – RJ

Conjuntura Econômica é uma revista mensal editada pelo Instituto Brasileiro de Economia, da Fundação Getulio Vargas, desde novembro de 1947.

As manifestações expressas por integrantes dos quadros da Fundação Getulio Vargas, nas quais constem a sua identificação como tais, em artigos e entrevistas publicados nos meios de comunicação em geral, representam exclusivamente as opiniões dos seus autores e não, necessariamente, a posição institucional da FGV.

A reprodução total ou parcial do conteúdo da revista somente será permitida com autorização expressa dos editores.

ANER www.aner.org.br

Instituto Verificador de Comunicação IVC

ISSN 0010-5945 Conjuntura Econômica. – Vol. 1, n. 1 (nov. 1947)

-.- Rio de Janeiro: Fundação Getulio Vargas, 1947-v. il.; 28cm. Mensal.

Órgão oficial de: Instituto Brasileiro de Economia. Diretores: Nov. 1947-mar. 1952, Richard Lewinsohn; Maio 1952-dez. 1968, José Garrido Torres; Jan. 1969-mar. 1974, Sebastião Marcos Vital; Abr. 1974-mar. 1979, Antonio Carlos Lemgruber; Abr. 1979-abr. 1994, Paulo Rabello de Castro; Maio 1994-set 1999, Lauro Vieira de Faria; Out. 1999-nov. 2003, Roberto Fendt; Dez. 2003-jun. 2004, Antonio Carlos Pôrto Gonçalves; Jul. 2004, Luiz Guilherme Schymura de Oliveira.

ISSN 0010-5945

1. Economia — Periódicos. 2. Brasil — Condições Econômicas — Periódicos. I. Fundação Getulio Vargas. II. Instituto Brasileiro de Economia.

CDD 330.5

Fotos desta edição

Luiz Guilherme Schymura, Samuel Pessôa Solange Monteiro.
Crédito: Marcelo Freire.

Cristiane Alkmin Junqueira Schmidt, Gabriel Barros, Murillo de Aragão, Vilma da Conceição Pinto. Crédito: Divulgação.