

# **Política Comercial e Industrialização em um Mundo Bipolar**

**Julia Braga (UFF)**

**Conjuntura Pós Tarifaço**

**Debate Internacional da Política Industrial**

**PI e outras prioridades**

**Instrumentos de Política Comercial**

# Exportações do Brasil pós tarifaço

<i>Top Destinations for Brazilian Exports</i>				
Jurisdiction	Value (FOB)	Change (% YoY)		
August - October	2025	Change in Value	Change in Quantity	Change in Unit Price
	US\$ Billion	%	%	%
World	92.0	6.4%	11.3%	-4.5%
China	27.1	25.7%	15.5%	8.8%
European Union (EU)	13.0	-0.9%	10.2%	-10.1%
United States	7.7	-24.9%	-20.6%	-5.4%
Argentina	5.1	22.0%	17.3%	4.0%
Mexico	2.2	15.7%	10.1%	5.1%
Singapore	2.2	10.0%	10.0%	0.1%
India	2.1	74.3%	211.5%	-44.1%
Canada	1.9	6.6%	19.7%	-10.9%
Chile	1.9	14.3%	12.4%	1.7%
South Korea	1.6	-21.6%	-0.7%	-21.0%

Source: MDIC/ ComexStat

### Selected products (Aug-Oct 2025 vs Aug-Oct 2024)

Goods	Total Exports (YoY)			Exports to USA (YoY)			
	Aug-Oct	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price
Iron Ore		12.1	10.3	1.6	-83.3	-79.2	-19.5
Sugar		-16.8	-3.0	-14.2	-78.8	-81.8	16.5
Steel		-9.8	-11.2	1.6	-60.2	-50.4	-19.6
Beef		50.2	22.2	22.9	-53.7	-58.4	11.3
Copper		-5.1	-12.9	9.0	-46.2	-56.7	24.2
Fish		-12.0	11.8	-21.3	-35.6	-38.6	4.9
Wood		-7.2	2.6	-9.6	-35.0	-39.1	6.7
Pulp		-17.1	14.4	-27.5	-33.1	0.5	-33.4
Eletrical Machinery		-8.2	-2.5	-5.8	-30.4	-36.0	8.8
Oil		14.7	27.2	-9.8	-30.3	-22.6	-9.9
Furniture		1.5	2.5	-1.0	-28.2	-17.5	-13.0
Aircraft		-21.2	-17.6	-4.3	-25.8	-27.9	3.0
Pig iron		-4.6	-6.2	1.7	-24.9	-21.5	-4.4
Non Eletrical Machinery		19.4	6.6	12.0	-22.8	-21.7	-1.4
n Coffee		10.2	-21.2	39.9	-17.3	-39.6	36.9
Semi Finished products in iron or steel		-3.5	13.5	-14.9	-10.2	6.8	-15.9
Lime, cement and fabricated construction materials		2.6	-10.3	14.4	-6.4	-22.4	20.6
Fuel Oil		-18.6	-7.7	-11.8	-4.1	8.3	-11.5
Footwear		-4.5	-0.1	-4.4	-1.8	-3.9	2.2
Aluminum		55.6	53.7	1.2	314.3	421.1	-20.5

# Exportações do Brasil pós tarifaço

232

Goods	Total Exports (YoY)			Exports to USA (YoY)			USA position in Brazil Exports		
	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price	2024	2025	Main destination
	%	%	%	%	%	%	Position	Position	2025
Steel	-9.8	-11.2	1.6	-60.2	-50.4	-19.6	2nd	3rd	2024:Peru 2025:Argentina
Copper	-5.1	-12.9	9.0	-46.2	-56.7	24.2	1st	1st	USA
Aluminum	55.6	53.7	1.2	314.3	421.1	-20.5	6th	3rd	Japan

Goods	Total Exports (YoY)			Exports to USA (YoY)			USA position in Brazil Exports		
	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price	Change in Value	Change in Quantity	Change in unit price	2024	2025	Main destination
	%	%	%	%	%	%	Position	Position	2025
Pig Iron	-4.6	-6.2	1.7	-24.9	-21.5	-4.4	1st	2nd	2024:USA 2025:China
Iron Ore	12.1	10.3	1.6	-83.3	-79.2	-19.5	11th	23rd	China
Aircraft	-21.2	-17.6	-4.3	-25.8	-27.9	3.0	1st	1st	USA

10%



**Electrical Machinery:** Exports to US declined- **30.4%**. Total exports decreased -8.2%.



**Furniture:** Exports declined **-28.2%** in the period. However, total exports rose by 1.5%, mainly to destinations in South America (Argentina, Uruguay and Chile)



**Non electrical Machinery:** Exports to US dropped **-22.8%** in the period. However, total exports rose by 19.4%, to destinations in Asia (e.g. Singapore) and America (e.g. Argentina, Mexico)



**Semi finished products in iron or steel:** Exports to US decreased (**-10.2%**) in the period. Total exports fell (-3.5%).



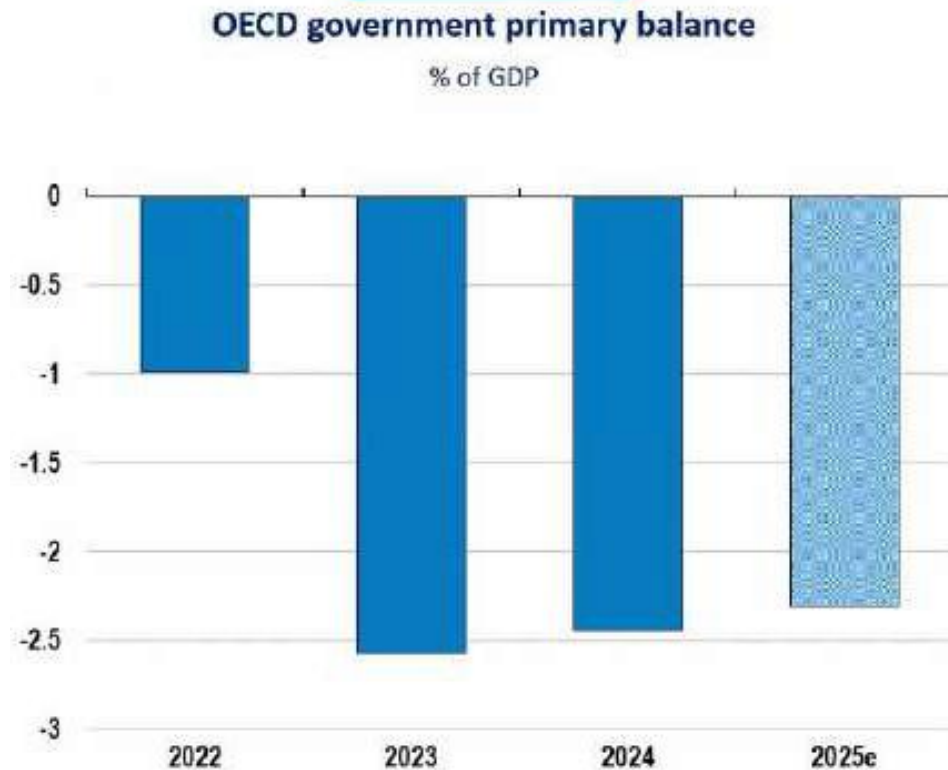
**Lime, cement and fabricated construction materials:** Exports to US fell - **6.4%** in the period. However, total exports rose by 2.6%, mainly to destinations in North America (Mexico, Canada).



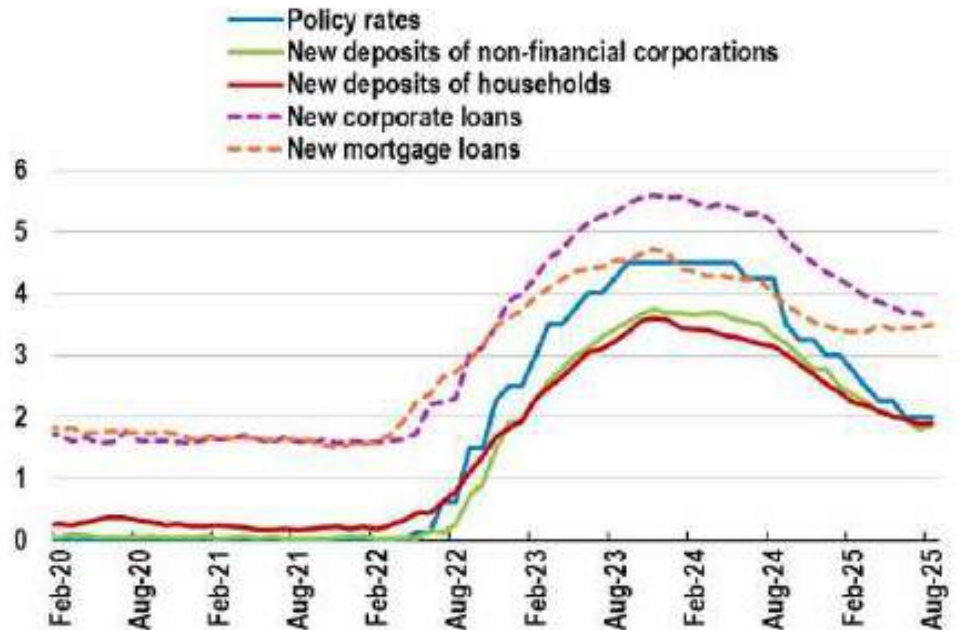
**Footwear:** Exports to US decreased (**-1.8%**) in the period. Total exports fell (-4.5%).

# Política Fiscal Expansionista

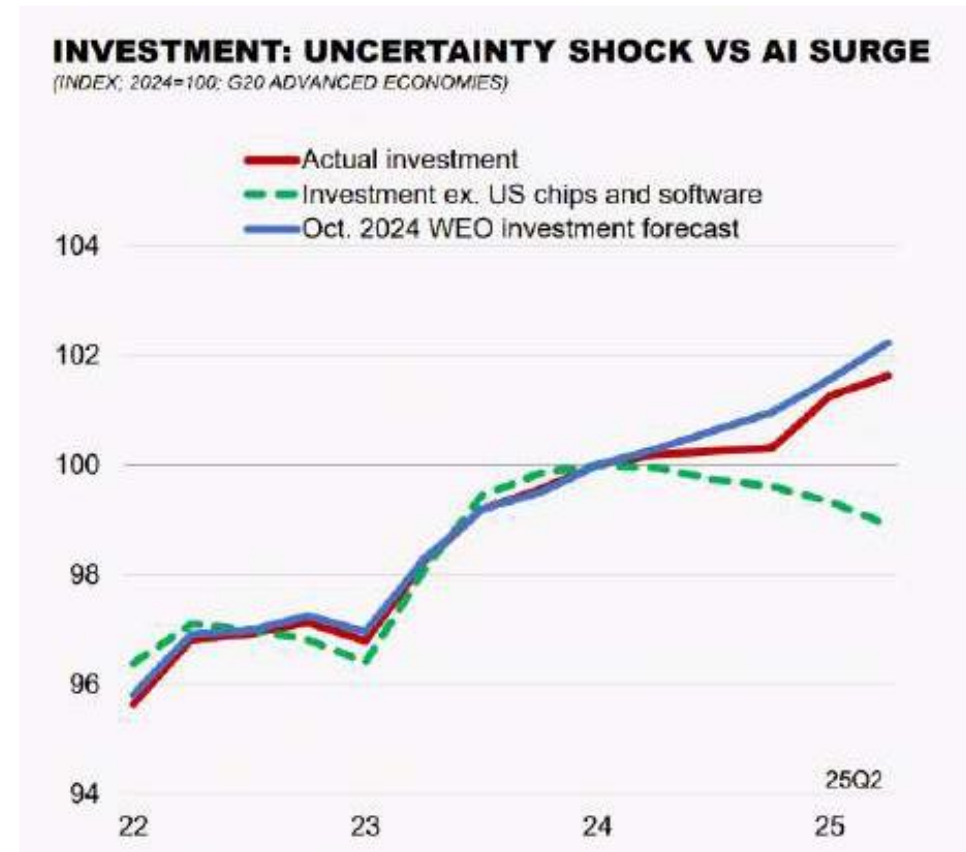
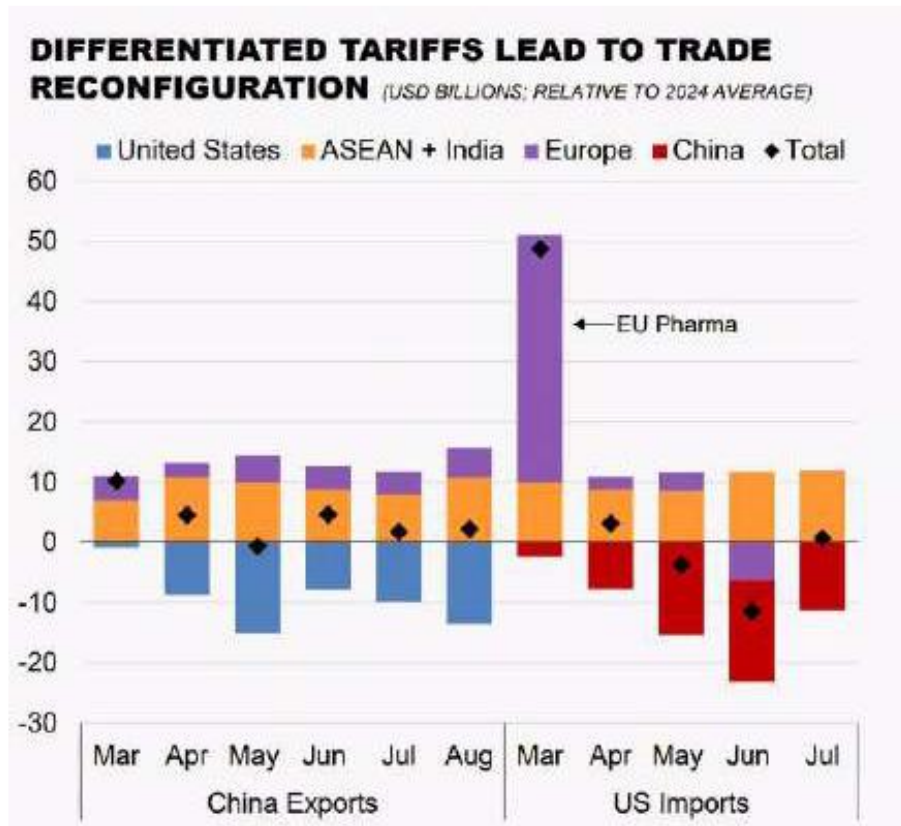
## Macroeconomic policies have been supportive



**Bank lending and deposit rates in advanced economies**  
%



# Reconfiguração do Comércio e Investimentos pós tarifaço



# China e EUA liderando

## Tech-related spending has supported trade

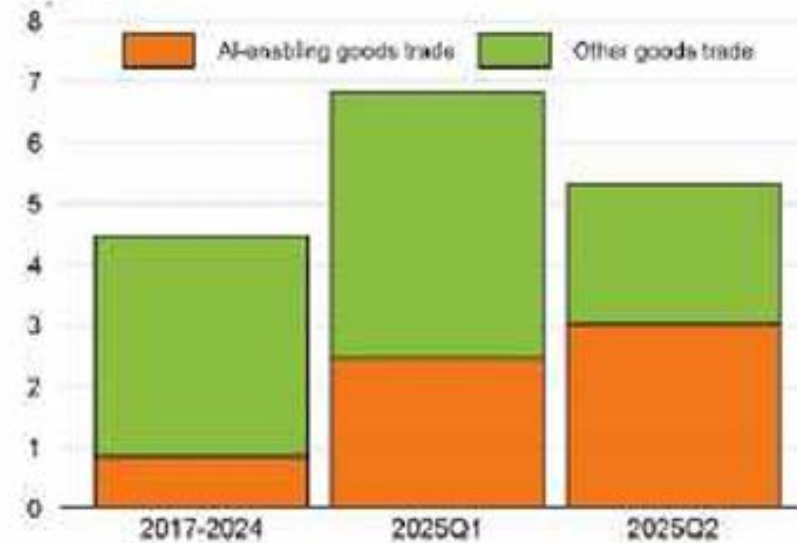
Industrial production of computer, electronic and optical products

Index, 2024Q3 = 100, 3mma

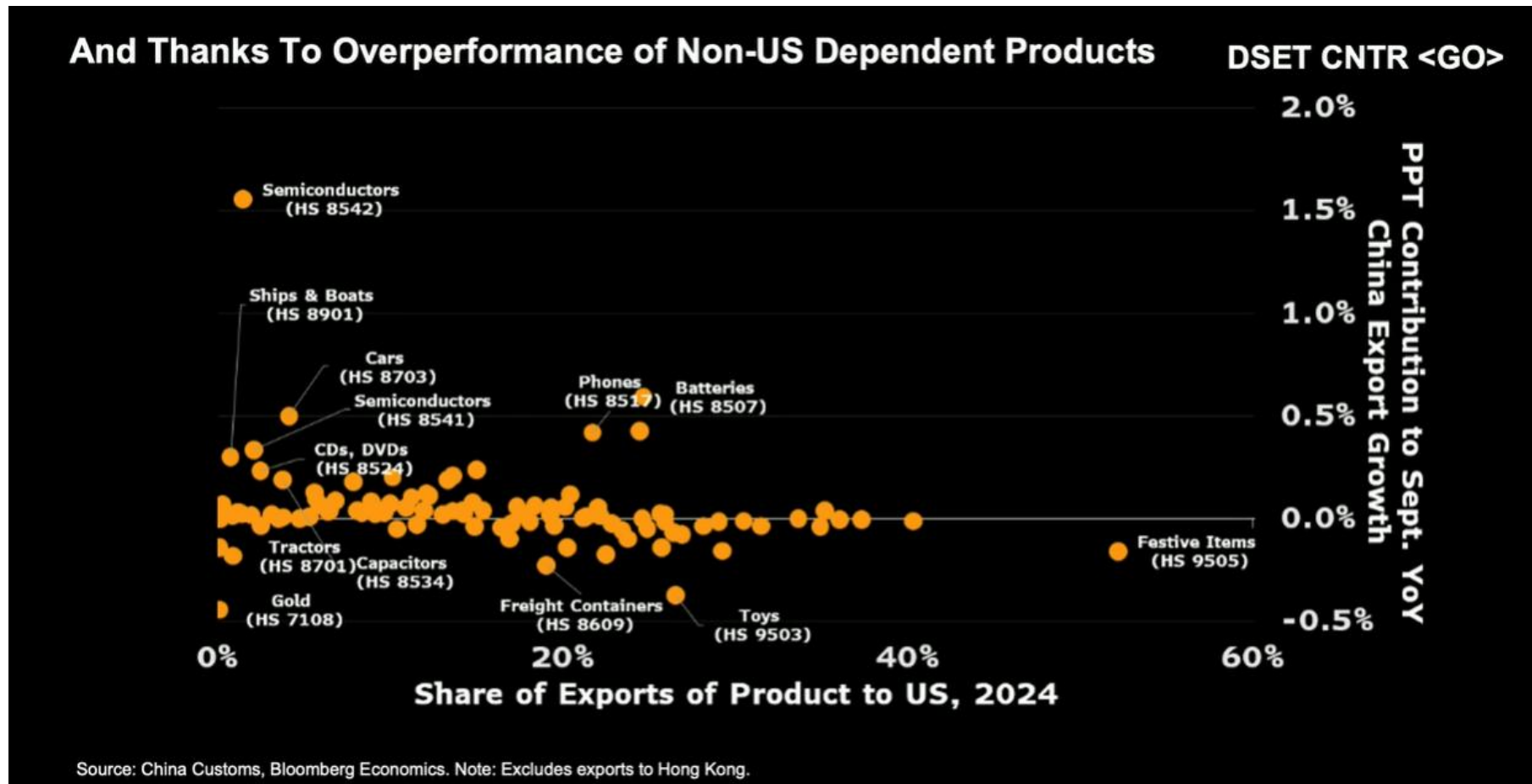


Contributions of AI-related trade to total trade for selected G20 and Asian economies

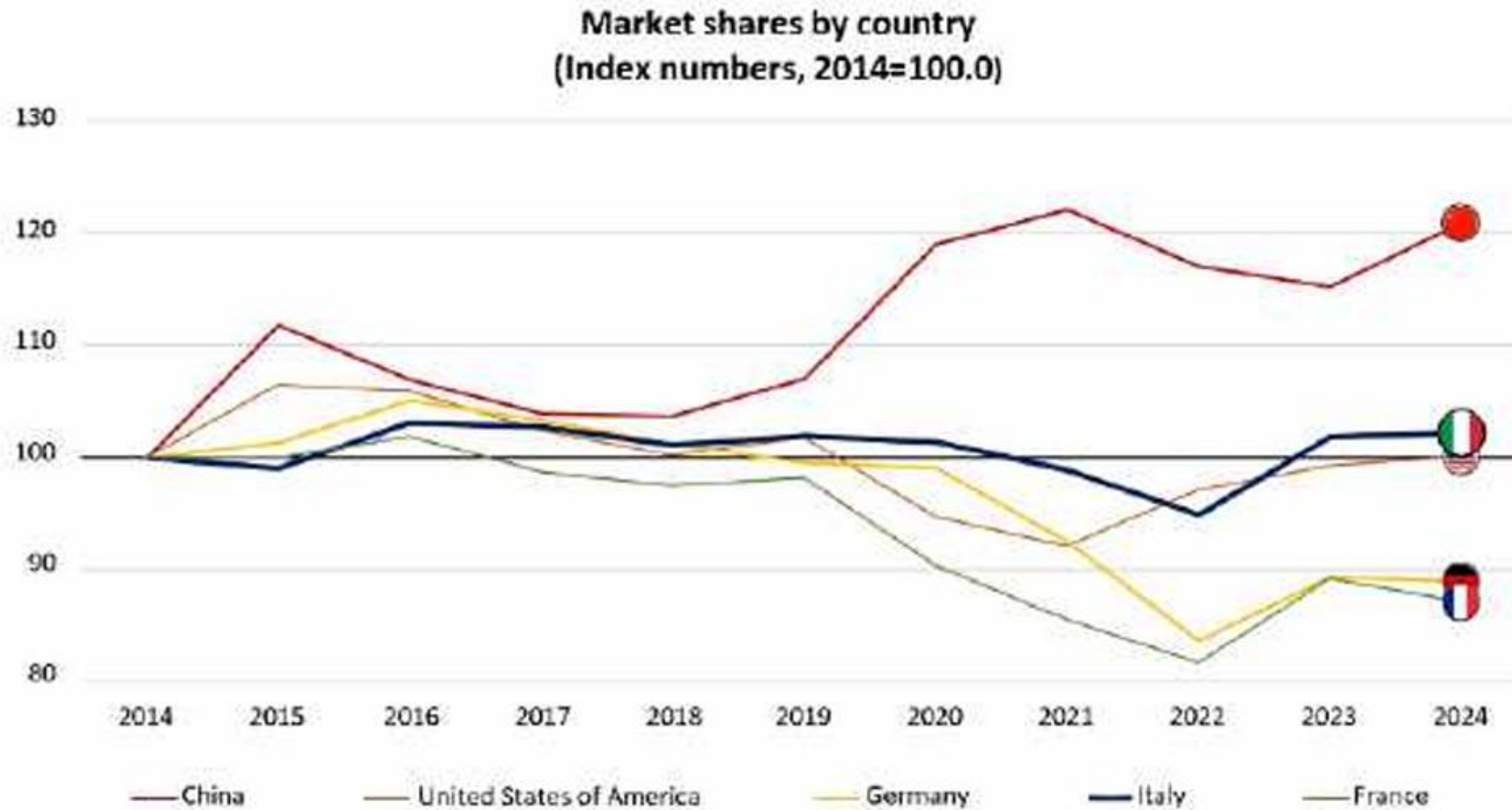
% points



# Exportações da China para o Resto do Mundo de bens não tarifados pelos EUA



# China continua avançando



Source: UN-Comtrade/ITC Statistics

# O Retorno da Política Industrial

Ampliação das justificativas — não apenas voltadas à produtividade ou transformação estrutural e elevação da competitividade.

- Resiliência de cadeias de suprimento (segurança no abastecimento; segurança energética; diversificação de fornecedores),
- Mitigação das Mudanças Climáticas (tecnologias de baixo carbono)
- Segurança nacional e competição geopolítica;
- Questões sociais/redução da desigualdades (G20 PPTZA )

**New Industrial Policy Observatory (NIPO)** – com base nos dados do Global Trade Alert e do FMI (dados a partir de 2017).

**Industrial Policy and Economic Security Conference** (*Harvard, October 22, 2025*)

# Instrumentos de Política Industrial

Maior número de iniciativas e intervenções de política pública;

- **Subsídios, deduções ou incentivos fiscais** para empresas em setores selecionados.
- **Barreiras às Importações** : tarifa ou cotas tarifárias ou barreiras não tarifárias (requisitos de licenciamento, regulamentação)
- **Crédito direcionado** : incentivo às exportações, crédito subsidiado ou provisão de garantias
- **Investimento público / capital estatal**, por exemplo, em infraestrutura, formação de clusters, P&D e expansão da capacidade produtiva.

# Instrumentos de Política Industrial

Maior número de iniciativas e intervenções de política pública;

- **Controle de Exportações** : proibição, cotas, impostos de exportação, barreiras não tarifárias
- **Compras Públicas** : conteúdo ou fornecedores locais
- **Screening de Investimentos**: requisitos de entrada e propriedade; triagem.
- **Condicionantes**: vinculação do apoio público a resultados (emprego, inovação, exportações, sustentabilidade).

# Desvantagens, restrições e advertências

- **Falhas de governo / assimetria de informação:** a crítica clássica — governos podem não saber quais setores ou empresas terão sucesso, podendo escolher “perdedores” ou vencedores ineficientes.
- **Rent seeking, captura e problemas de economia política:** o apoio pode acabar direcionado a empresas politicamente conectadas, em vez daquelas com maior potencial, fortalecendo incumbentes já estabelecidos.
- **Custo de oportunidade e custo fiscal:** subsídios elevados ou grandes investimentos públicos exigem espaço orçamentário; há risco de deslocar outras prioridades ou criar vulnerabilidades fiscais.

# Desvantagens, restrições e advertências

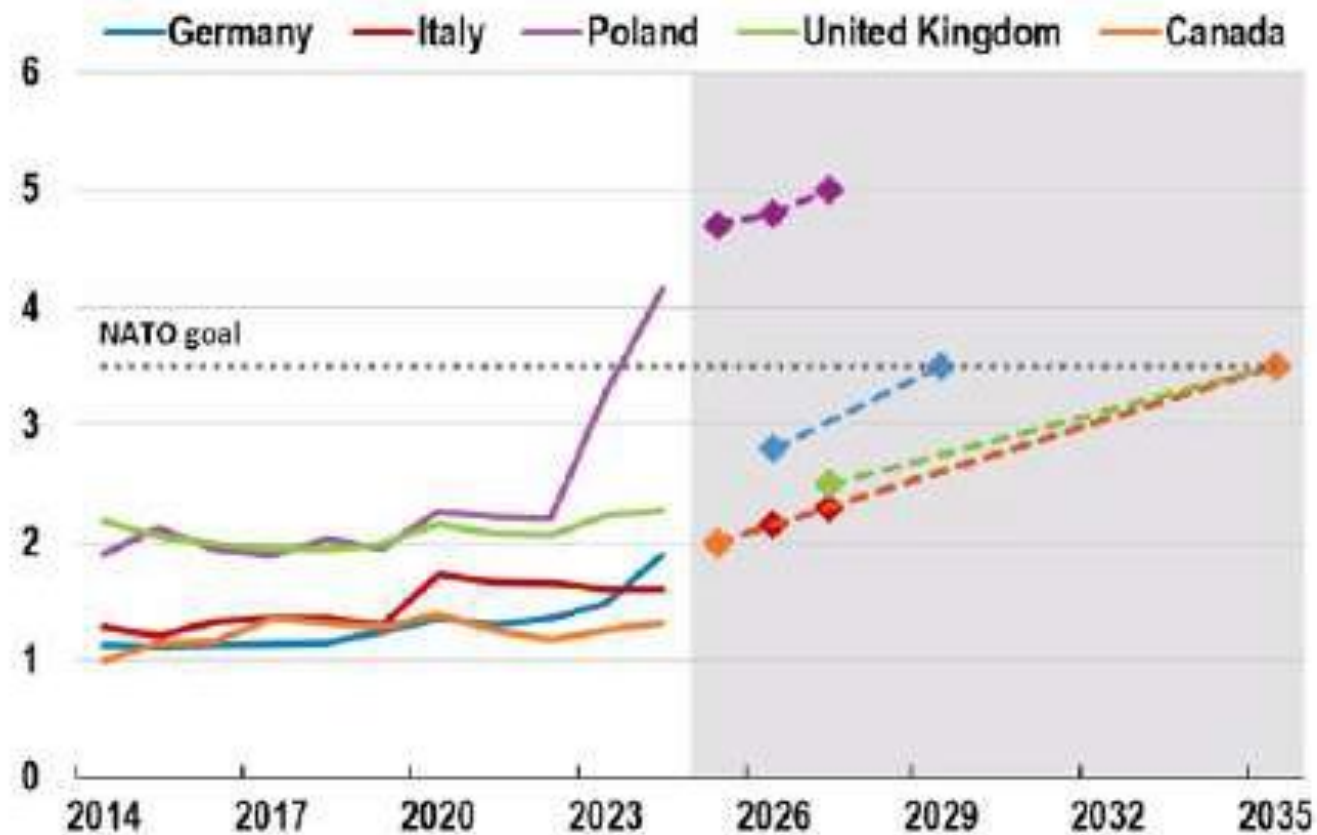
- **Comércio / OMC / efeitos globais:** apoios industriais direcionados podem gerar conflitos comerciais, retaliações ou distorções em cadeias globais de valor, reduzindo o bem-estar agregado.
- **Complexidade de múltiplos objetivos:** tentar atingir muitos objetivos com um único instrumento pode ser contraproducente — por exemplo, não é possível otimizar simultaneamente transição verde + segurança nacional + empregos + exportações com a mesma ferramenta.
- **Capacidade de implementação importa:** a força das instituições, transparência, condicionalidades, monitoramento e avaliação são cruciais. Sem isso, as políticas podem fracassar.

# PI e Defesa Nacional:

Multiplicador fiscal baixo no curto prazo, alto no médio/longo se aliado a P&D

## Defense spending projections

% of GDP



# Tecnologias de Uso Dual (Civil – Militar)

## 1. Semicondutores avançados

Uso civil: smartphones, computadores, carros autônomos.

Uso militar: sistemas de guiagem, radares, inteligência artificial militar.

## 2. Inteligência artificial (IA)

Uso civil: diagnósticos médicos, logística, serviços públicos.

Uso militar: reconhecimento automatizado, vigilância, drones autônomos.

## 3. Drones

Uso civil: agricultura, mapeamento, entregas.

Uso militar: operações de reconhecimento ou ataque.

## 4. Tecnologias espaciais

Uso civil: satélites de telecomunicação ou clima.

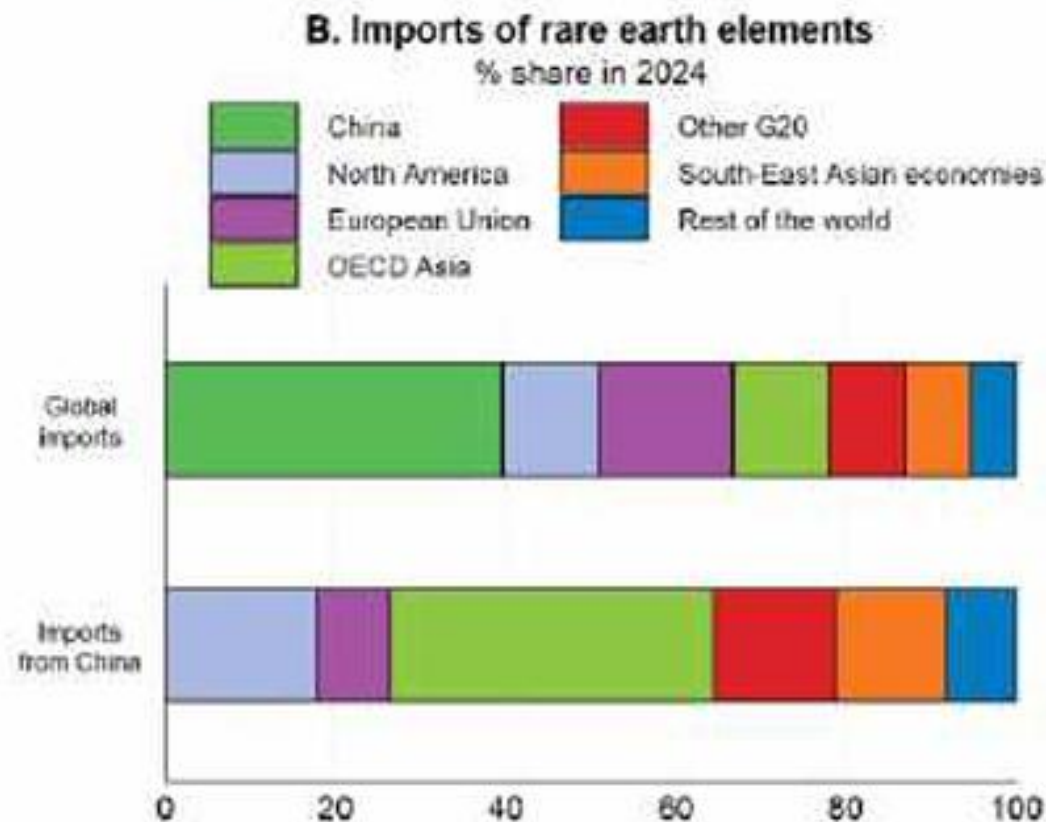
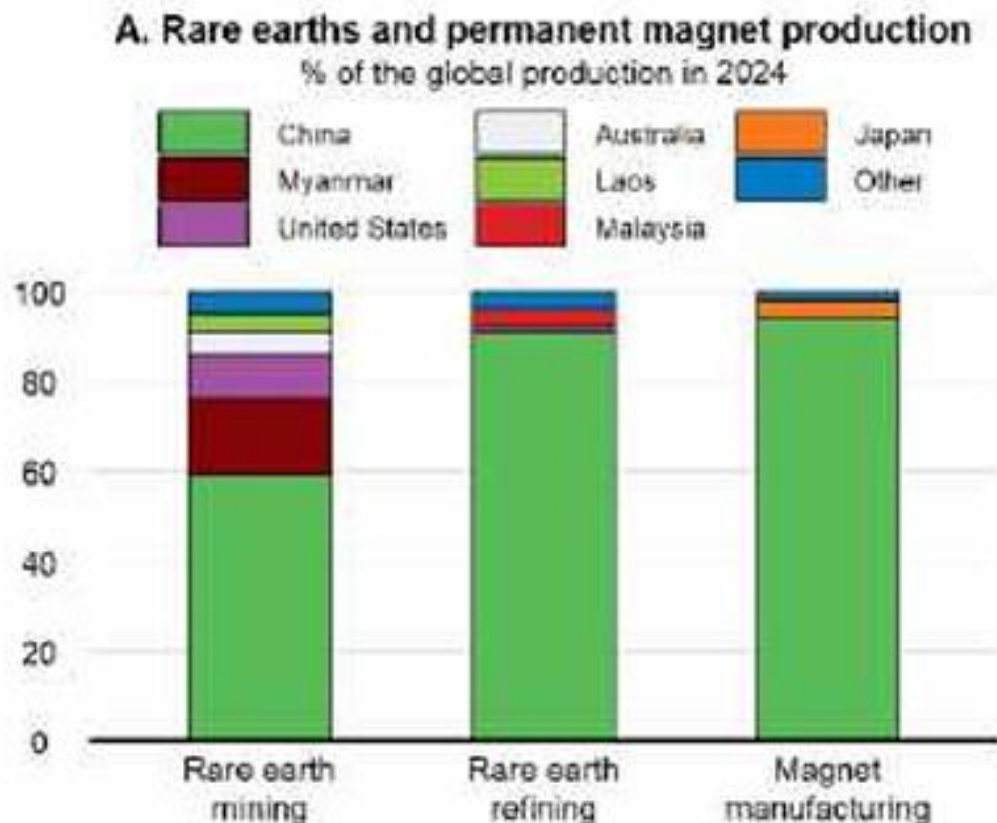
Uso militar: GPS militar, satélites de observação estratégica.

## 5. Biotecnologia

Uso civil: vacinas, genética, agricultura.

Uso militar: agentes biológicos, defesa contra ameaças biológicas.

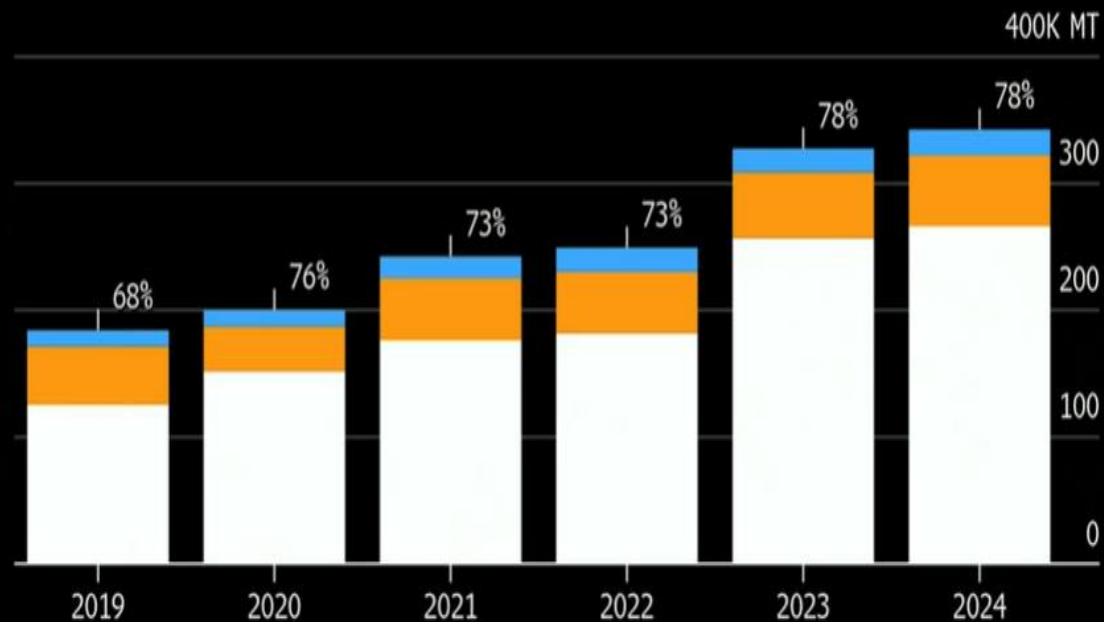
# Instrumento de Política Comercial : Controle de Exportações



## China's Scale Can't Be Underestimated

### Most of China's REO Production and Imports Retained for Domestic Consumption

■ China REO Domestic Consumption ■ China REO Exports (oxides and metals)  
■ China REO Exports (magnets)



Sources: USGS, China's General Administration of Customs  
Note: REO content in magnets estimated at 35% (by weight).

Bloomberg Economics

- **Rare Earth Oxides** são essenciais para:
- baterias
- ímãs de alta performance
- semicondutores
- catalisadores
- lasers e fibras ópticas
- tecnologias de defesa (uso dual)
- Parte crítica de **cadeias estratégicas, transição energética e segurança econômica.**

# EU and China discutem Preço Mínimo

- **Aço** : tarifas entre **25% e 50%** sobre o aço chinês e produtos relacionados.
- **Importações de veículos elétricos chineses**: A EU implementou **tarifas (17%-35,3%)** sobre veículos elétricos (EVs) chineses
- **Preços mínimos para EVs**: China e União Europeia discutem “price undertakings” (compromissos de preços mínimos) para EV
- **Posição da UE**: estratégia de **redução de riscos (de-risking)**, **não de ruptura (decoupling)**, mantém a cooperação com a China em outros temas. Continuará usando **Barreiras Não Tarifárias**: Instrumentos normativos, regulatórios, listas de entidades-alvo e investigação de práticas comerciais desleais.

# Instrumentos de Política Comercial do Brasil/Mercosul

- Desabastecimento: reduções temporárias por risco de falta de produtos.
- Lista de Exceção para Bens de Capital (BK) e Lista de Exceção de Bens de Informática e de Telecomunicações (BIT): exceções para BIT e BK, apoio à modernização.
- Ex-Tarifários: apenas a parte da NCM se aplica uma redução tarifária sem produção nacional equivalente
- Desequilíbrios Conjunturais (DCC): elevações temporárias diante de surtos de importação.

# Instrumentos de Política Comercial do Brasil/Mercosul

- Alterações Permanentes – NCM/TEC (CT-1): ajustes estruturais e posições brasileiras.
- LETEC: até 100 códigos com tarifa distinta da TEC. Mais 50 pós tarifaço.
- ACE 14: regras específicas para produtos automotivos.
- Autopeças Não Produzidas: tarifas reduzidas para itens sem fabricação local.
- Defesa Comercial (106 petições antidumping em 2024 segundo maior das últimas décadas; 83 em 2025)

# Pontos de Discussão (Brasil)

- Ponto de partida: Brasil não é economia avançada. Além de desigual tem PIB per capita médio baixo.
- Política Industrial abrangente e não desconectada de outras políticas (pe: energia acessível é essencial para uma indústria competitiva internacionalmente).
- Gama de instrumentos variados com maior protagonismo do Estado e com planejamento estatal não um mero protecionismo.
- Acordos ou negociações comerciais que não sacrifiquem a indústria em nome das *commodities*.
- Destaque para o tópico da segurança nacional e sua cadeia produtiva.

**Obrigada! ★**

[jbraga@id.uff.br](mailto:jbraga@id.uff.br)