



13º Fórum de Economia da Universidade de Brasília - Planejamento

Novas direções para a política industrial brasileira
**Transformação produtiva e sustentabilidade
ambiental**

Carmem Feijo

14Nov2025

Face/UnB- auditório azul

roteiro

- Crescimento e estagnação da economia brasileira
- Abertura econômica e desindustrialização prematura
- Como reindustrializar já tendo sido industrializado
 - Renascimento da política industrial no contexto da transição climática e inserção financeira

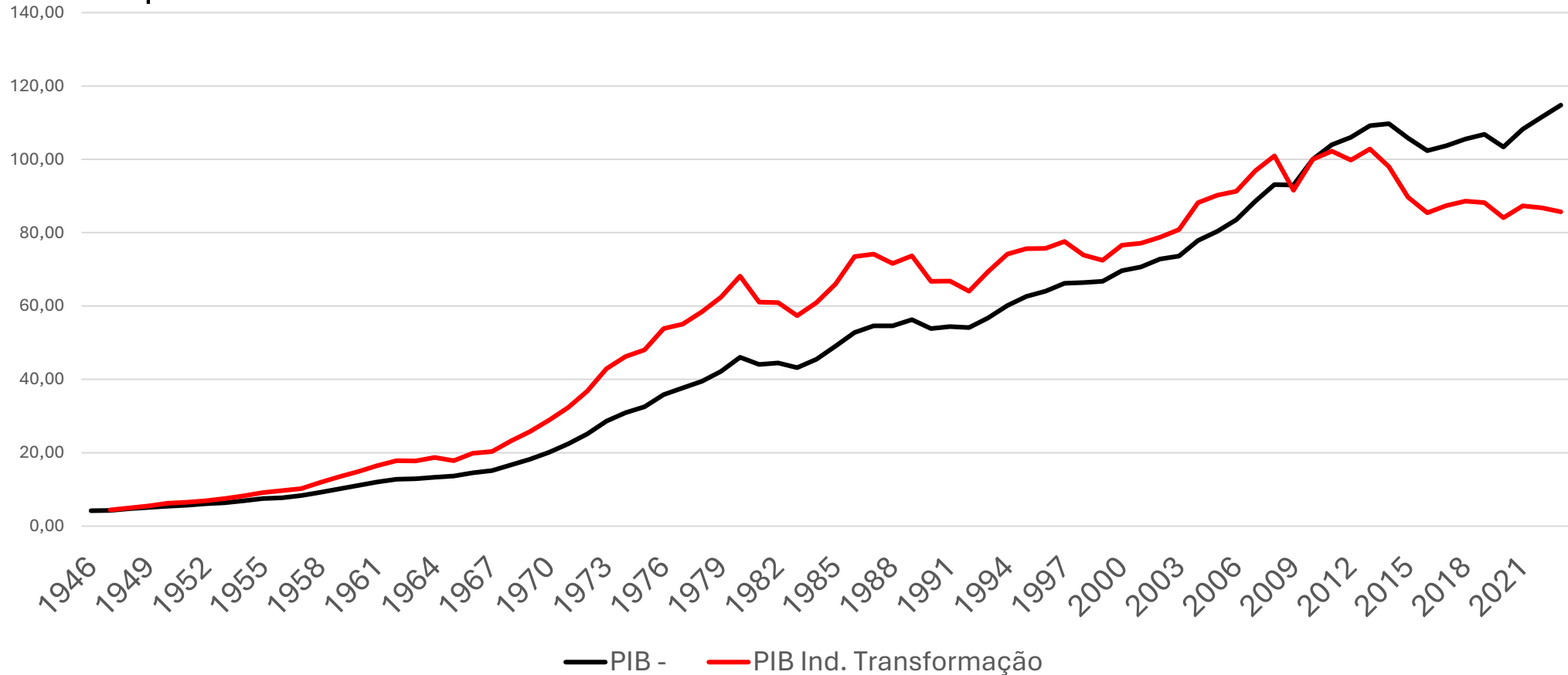
Taxa de crescimento média ao ano: PIB - Brasil e Mundo - e da Indústria de Transformação %

Fonte: IBGE, Contas Nacionais e WDI

	PIB do Brasil	Indústria de Transformação	Taxa de crescimento mundial
1948-1980	7,4	8,6	4,5
1981-2024	2,1	0,6	3,0

Indicador de crescimento do PIB e da Indústria Transformação 1946-2023- base 2010=100

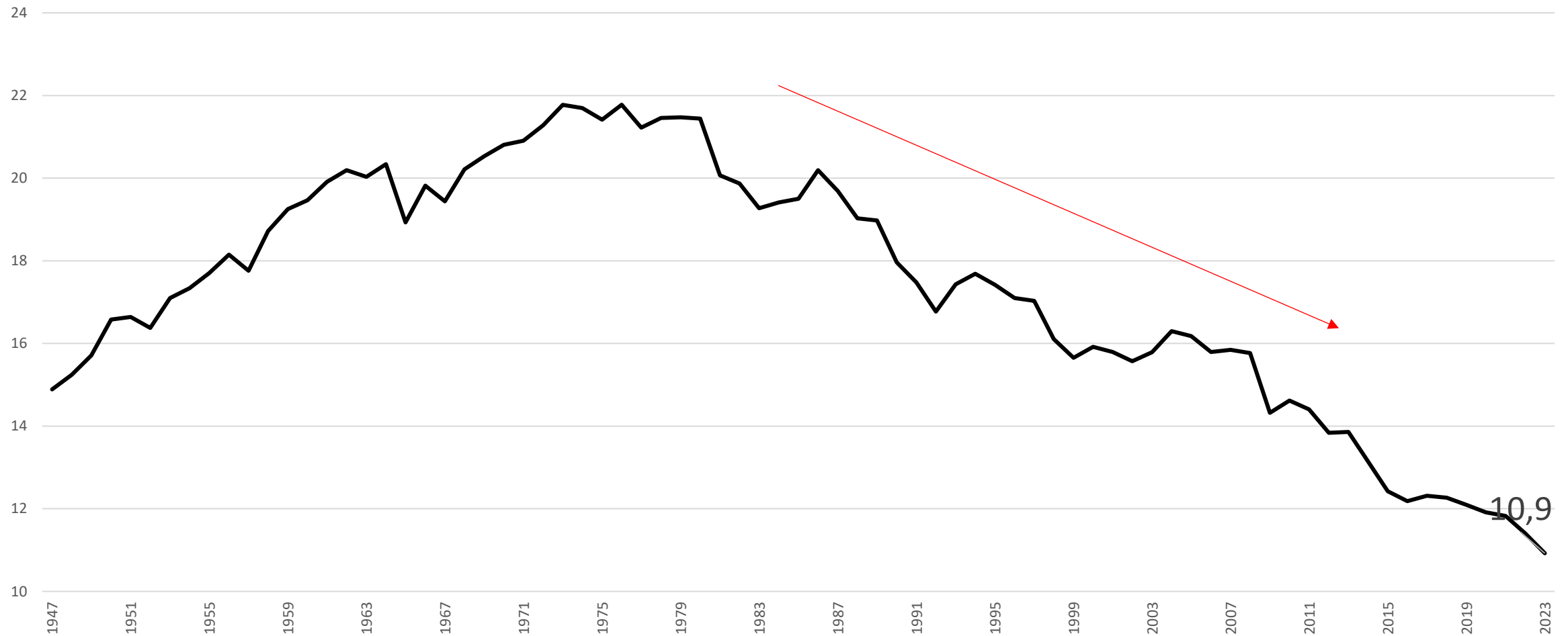
Fonte: Ipeadata



Manufatura como o motor do crescimento até anos 1980
acelerada desindustrialização a partir de 2010

Participação da Indústria de Transformação no PIB a preços de 2018 (1947-2023) (%)

Fonte: Morceiro and Guilhoto, 2023

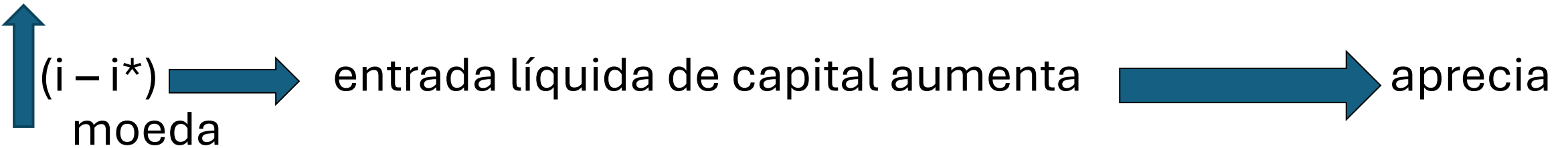


Abertura econômica e desindustrialização prematura

- Estratégia de industrialização abandonada com liberalização comercial e financeira.
- Nova estratégia de desenvolvimento: integração aos mercados globais.
- Perda de autonomia na política monetária, tendência à apreciação cambial e desindustrialização prematura.

$$(i - i^*) = e^e + RP$$

- Supor que expectativas de inflação aumentem



Até quando ? $\longrightarrow$ Se ocorre um choque doméstico ou externo

Desvalorização da moeda $\longrightarrow$ Banco Central deve reiniciar o ciclo de elevação da taxa doméstica de juros

Participação % de Exportações e Importações, 2000; 2010;2023

Fonte: Paulo Morceiro

	Exports			Imports		
	2000	2010	2023	2000	2010	2023
Primary Goods (Agriculture and Mining)	14.6	34.8	48.3	12.3	13.1	9.5
Manufacturing	83.3	63.1	51.5	87.3	85.9	90.0
Resource-based	18.4	21.3	20.2	3.8	3.1	3.9
Labor-intensive	9.1	4.1	2.0	4.5	5.8	5.3
Scale Intensive	29.8	21.1	18.0	23.6	26.8	25.4
Specialised Suppliers	14.0	8.3	5.9	19.0	19.0	18.8
Science-Based	12.0	8.4	5.3	36.4	31.1	36.6
Not classified	2.0	2.1	0.3	0.4	1.0	0.5
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Desindustrialização e Doença Holandesa

- Abordagem neoclássica de doença holandesa
 - boom dos recursos naturais dão origem à desindustrialização
- Abordagem estruturalista (Gabriel Palma) e Novo-Desenvolvimentista
 - crescente participação dos setores de commodities devido às reformas liberalizantes:
 - “...a doença holandesa na América Latina — induzida por políticas econômicas e mudanças institucionais — deve ser vista como um caso de desindustrialização prematura induzida”

A volta da política industrial e o contexto da transição climática

- Política industrial voltou ao centro do debate internacional sobre desenvolvimento.
- Atualmente: política industrial como parte de uma **abordagem sistêmica**, que articula políticas de inovação, regionais, comerciais e ambientais.
- Recoloca o Estado como protagonista no desenvolvimento de ecossistemas industriais resilientes.
- Convenção de Desenvolvimento X Convenção de Estabilidade

Plano de Transformação Ecológica (PTE) e Nova Indústria Brasil (NIB): integração da agenda ecológica às políticas econômicas, sociais e institucionais

- **PTE** apresentada na COP28, em 2023: **Sul Global no centro da economia verde.**
- **NIB** coloca o fortalecimento da indústria como o fator-chave para o desenvolvimento sustentável no país.
- Três instrumentos principais:
 - Financiamento Sustentável; Melhoria do Ambiente de Negócios; Poder de Compra do Estado.

Como conciliar política industrial e o conservadorismo na gestão do tripé macroeconômico?

- Coordenação dos novos investimentos da NIB concentrada no setor público, **mas** sua expansão depende da articulação com o mercado financeiro.
- Fundo Clima: Instrumento-chave de financiamento verde da NIB,
 - Operado pelo BNDES, apoia projetos industriais sustentáveis
 - Financiado via títulos soberanos sustentáveis
- Modelo de **finanças públicas verdes** ancoradas no mercado financeiro.
 - Permite a ação estatal de coordenação, mesmo com restrições fiscais e monetárias.

Conclusão

Industrialização-Desindustrialização-Neointustrialização

- Processo de industrialização como resultado da intencionalidade de políticas econômicas desenvolvimentistas .
 - Processo é interrompido com a crise da dívida externa.
- Abertura econômica leva à desindustrialização prematura.
- NIB como proposta de reindustrialização e transição ecológica.
- NIB como âncora para decisão de investimento, ênfase na captação de recursos financeiros direcionados pelos objetivos da transição ecológica.

- Obrigada.