



**AFR**

Perspetivas  
económicas regionais

# Recuperação e riscos crescentes

**Outubro de 2018**



# Principais conclusões

- **A recuperação deverá continuar em meio a riscos crescentes.**
  - A recuperação é moderada nos países exportadores de petróleo, mas a maioria dos demais países continuará a manter taxas elevadas de crescimento.
- **Os défices orçamentais estão a diminuir, mas é preciso melhorar a qualidade do ajustamento.**
  - Será preciso reforçar o ajustamento do lado da receita para reduzir as vulnerabilidades da dívida e criar espaço para as despesas de desenvolvimento.
- **É essencial reforçar a capacidade de resistência e elevar o potencial de crescimento, mas as políticas para tal variam entre os países.**
  - Melhorar os quadros de políticas
  - Promover a diversificação
  - Aprofundar a integração comercial e financeira
  - Promover sistemas de ensino flexíveis e a conectividade digital
  - Promover o investimento privado

# Plano geral

**I. Um ambiente externo menos propício**

**II. Perspetivas e riscos**

**III. Desafios para as políticas**

**Reduzir as vulnerabilidades da dívida**

**Lidar com os fluxos de capital**

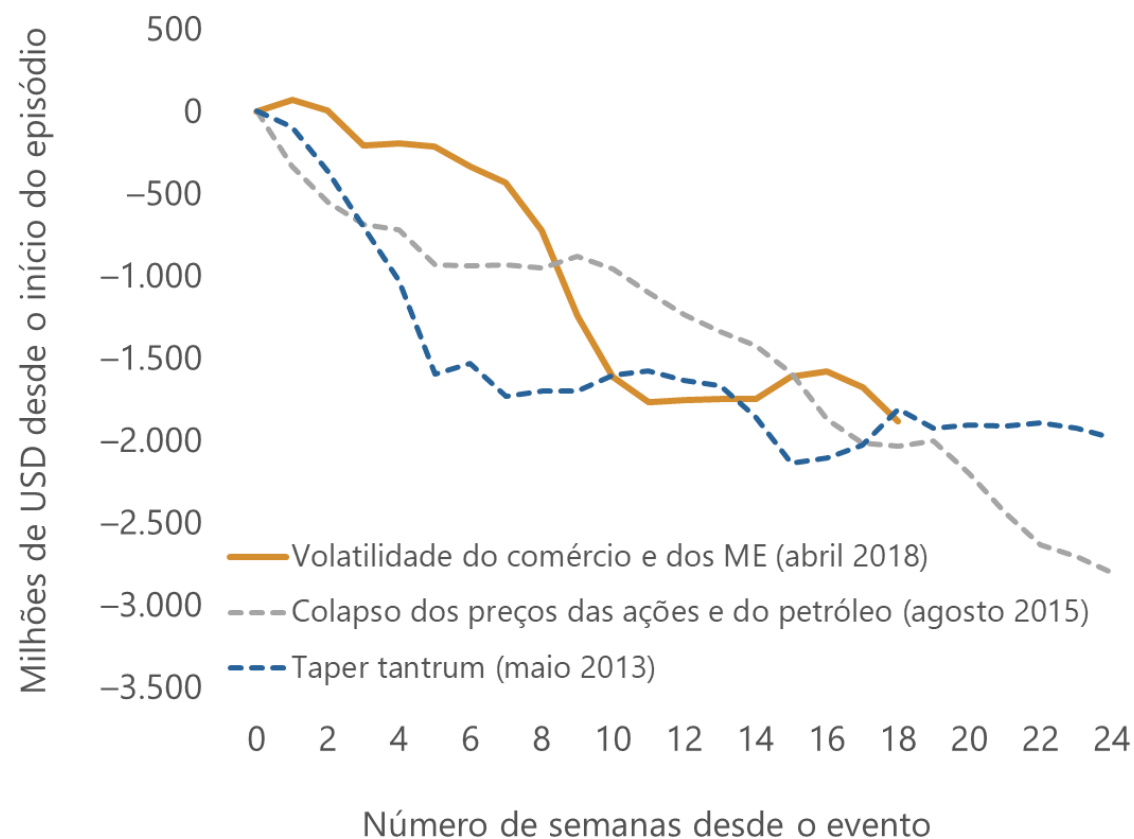
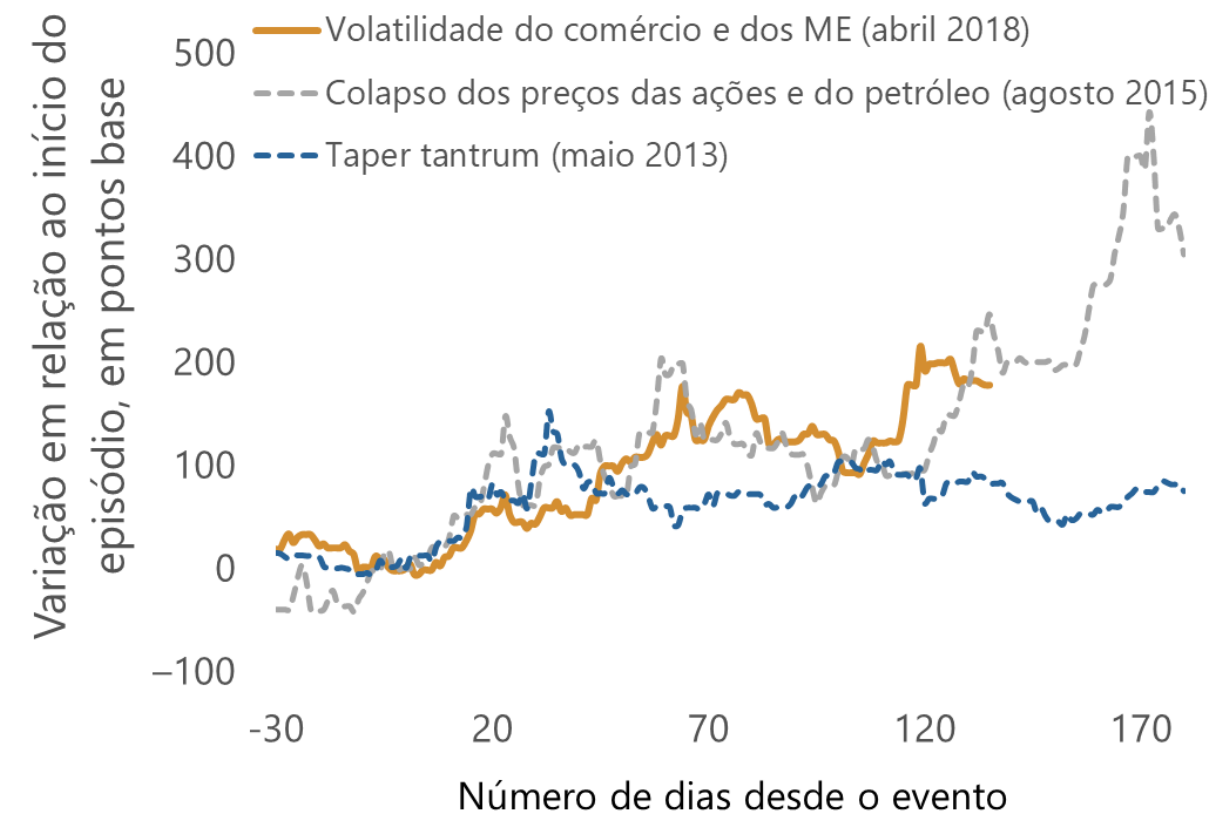
**Fazer crescer os rendimentos mais rapidamente**

# **I. Um ambiente externo menos propício**

# As condições financeiras estão mais restritivas, com maiores spreads das obrigações e saídas de investimentos de carteira.

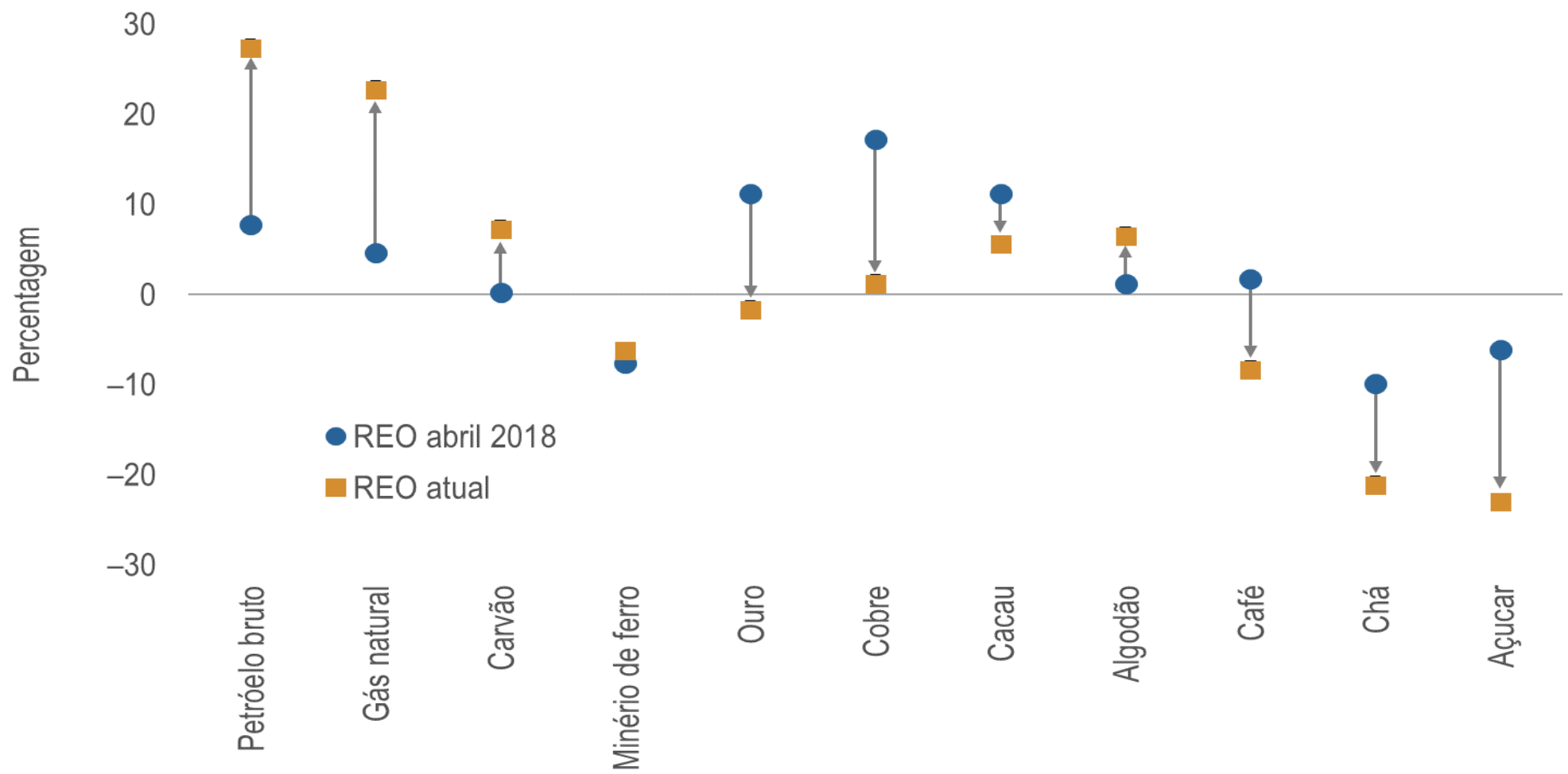
**Mercados de fronteira selecionados da África Subariana: Spreads das obrigações soberanas**

**Mercados de fronteira da África Subariana: Fluxos de carteira acumulados**



# A subida dos preços facilitará a recuperação dos países exportadores de petróleo.

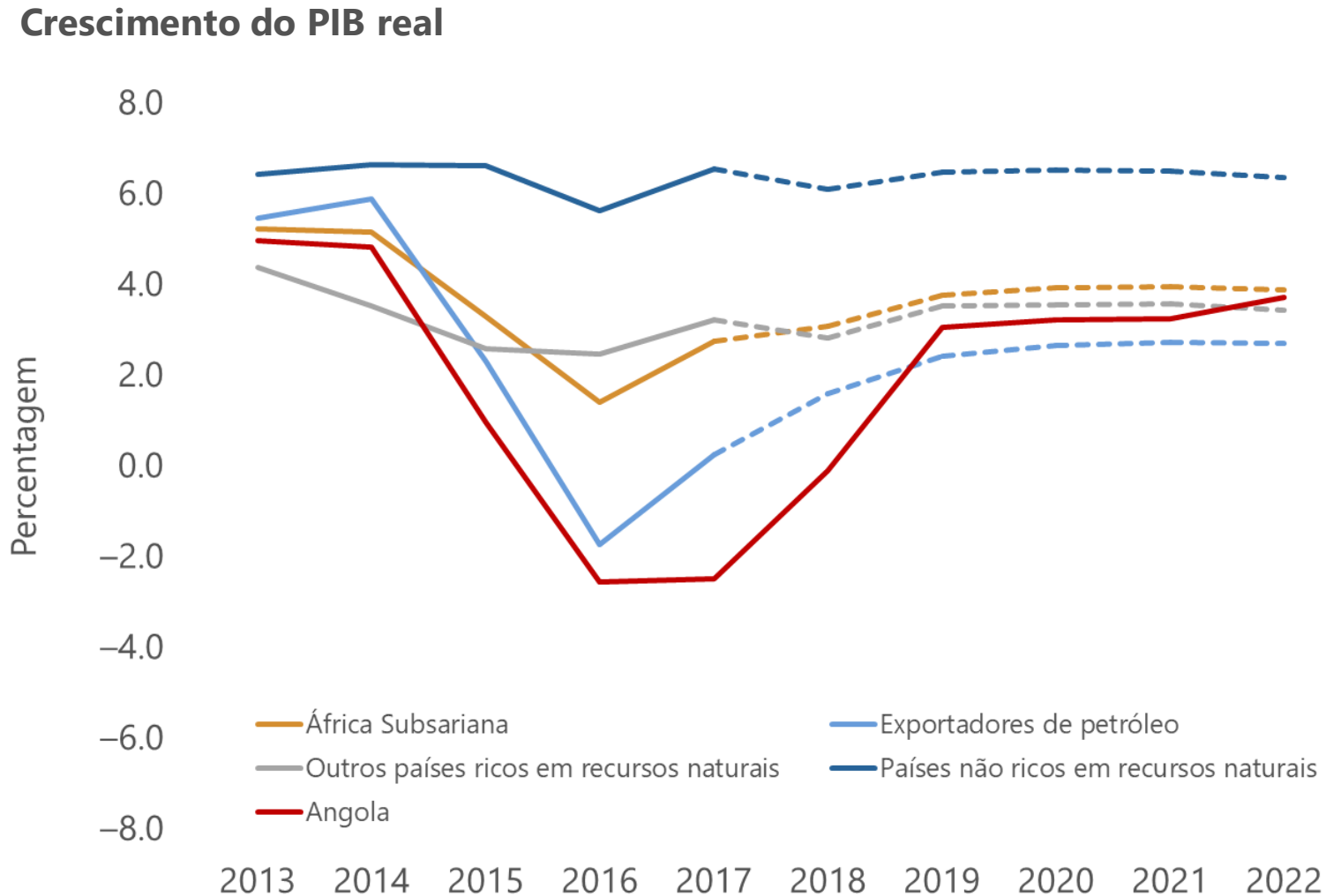
Preços de matérias-primas selecionadas: Variações esperadas (médias de 2019 –20 vs. 2017)



Fonte: FMI, Base de dados WEO.

## **II. Perspetivas e riscos**

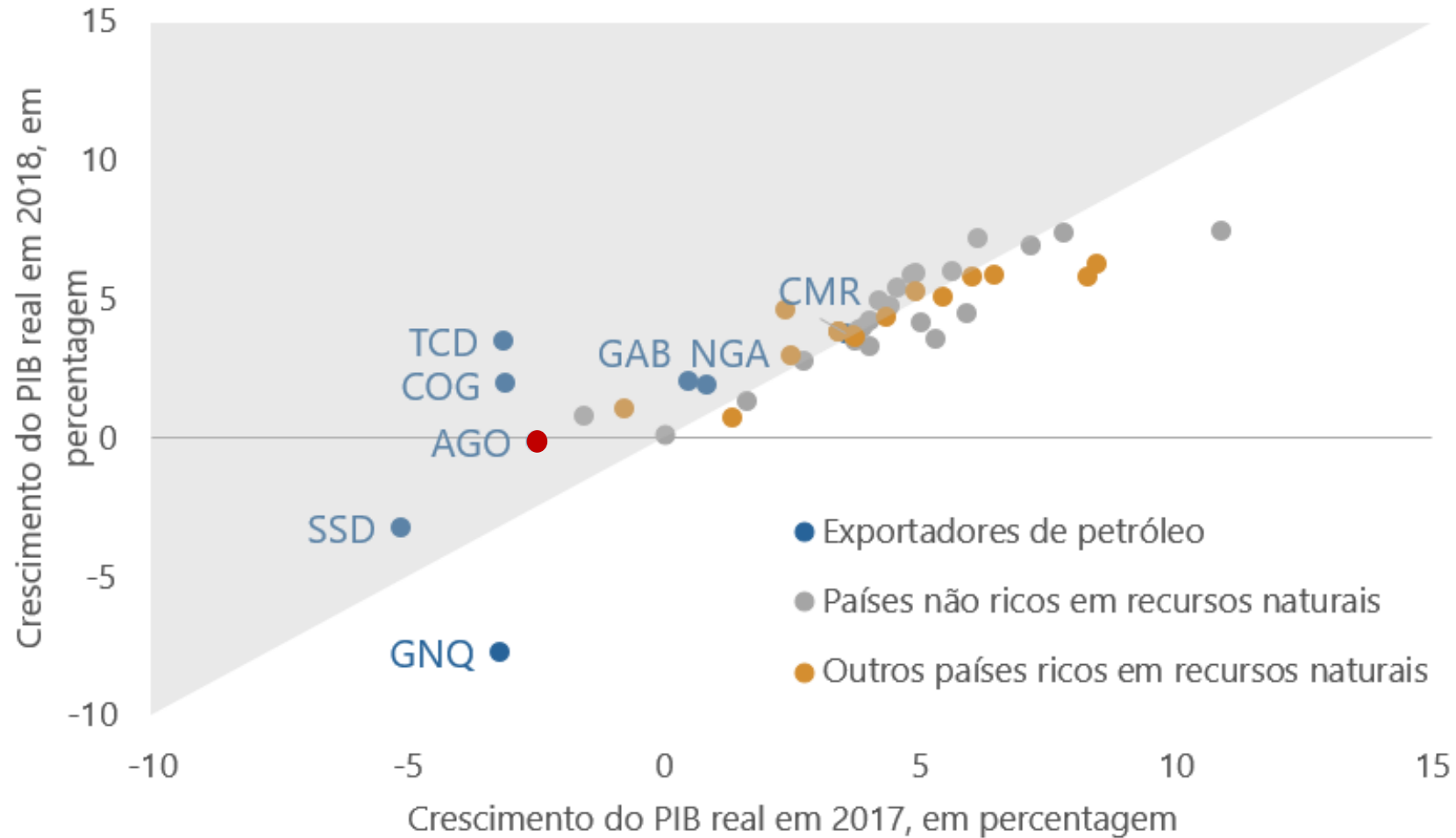
Os países não ricos em recursos naturais mantêm um bom ritmo de crescimento, e a recuperação é moderada nos demais países.



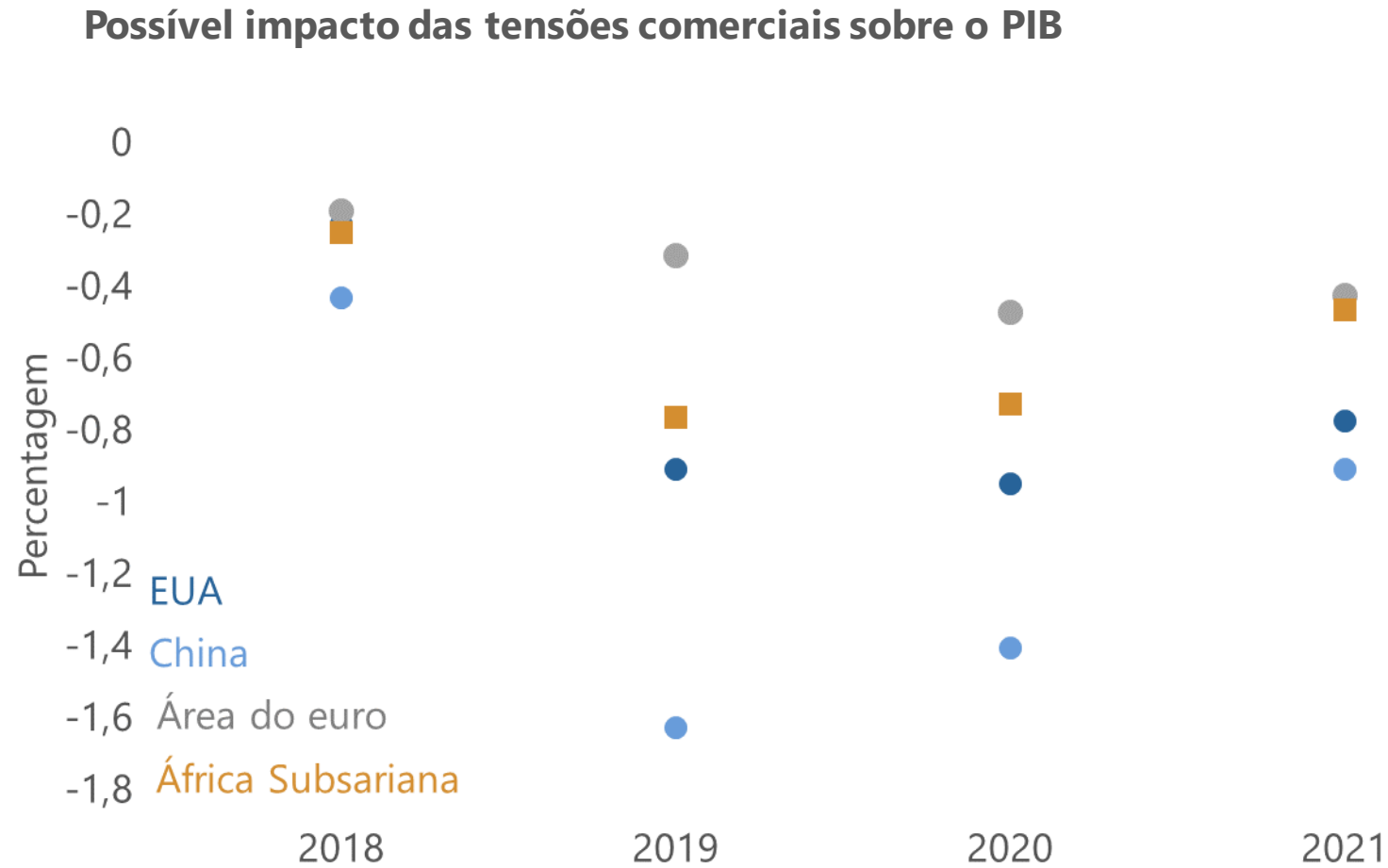


# A retoma do crescimento este ano é impulsionada pelos exportadores de petróleo.

Crescimento do PIB real 2017 vs. 2018

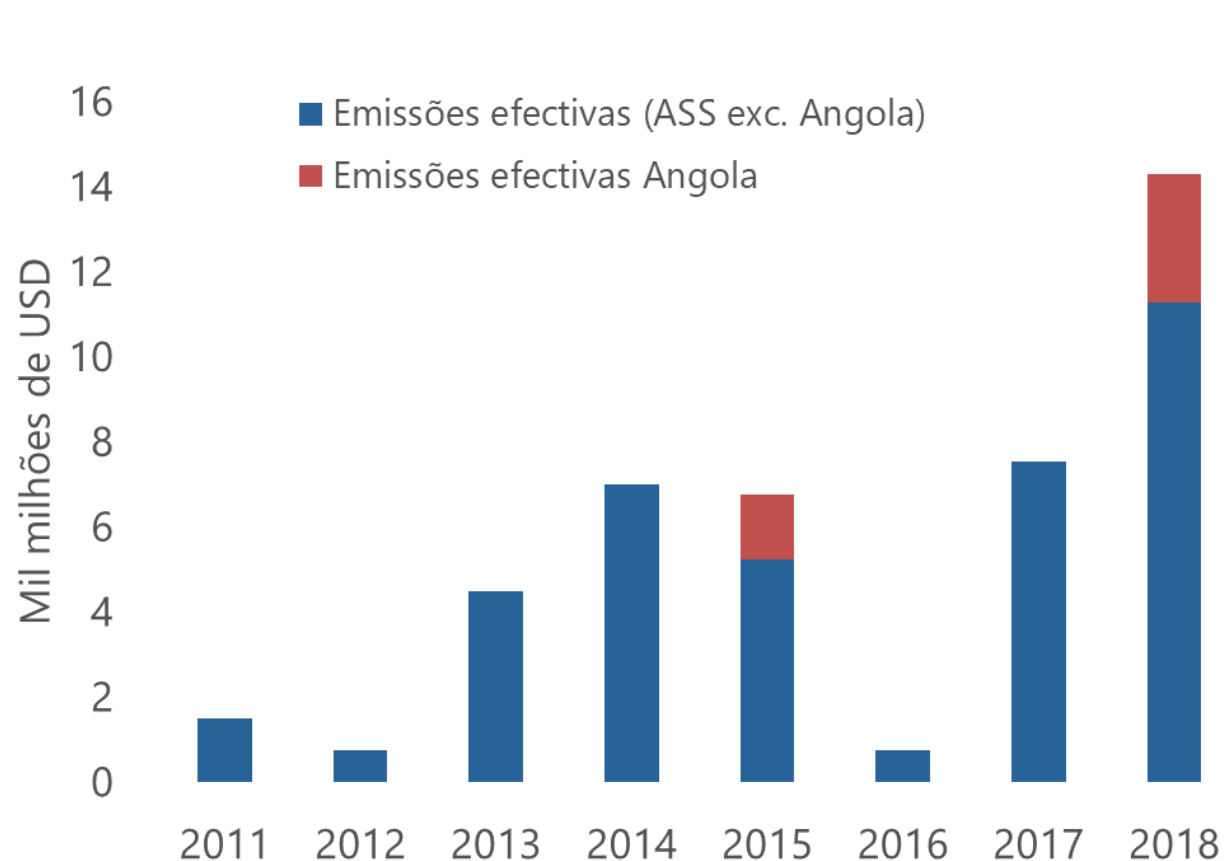


# Um agravamento das tensões comerciais poderia ameaçar a recuperação.

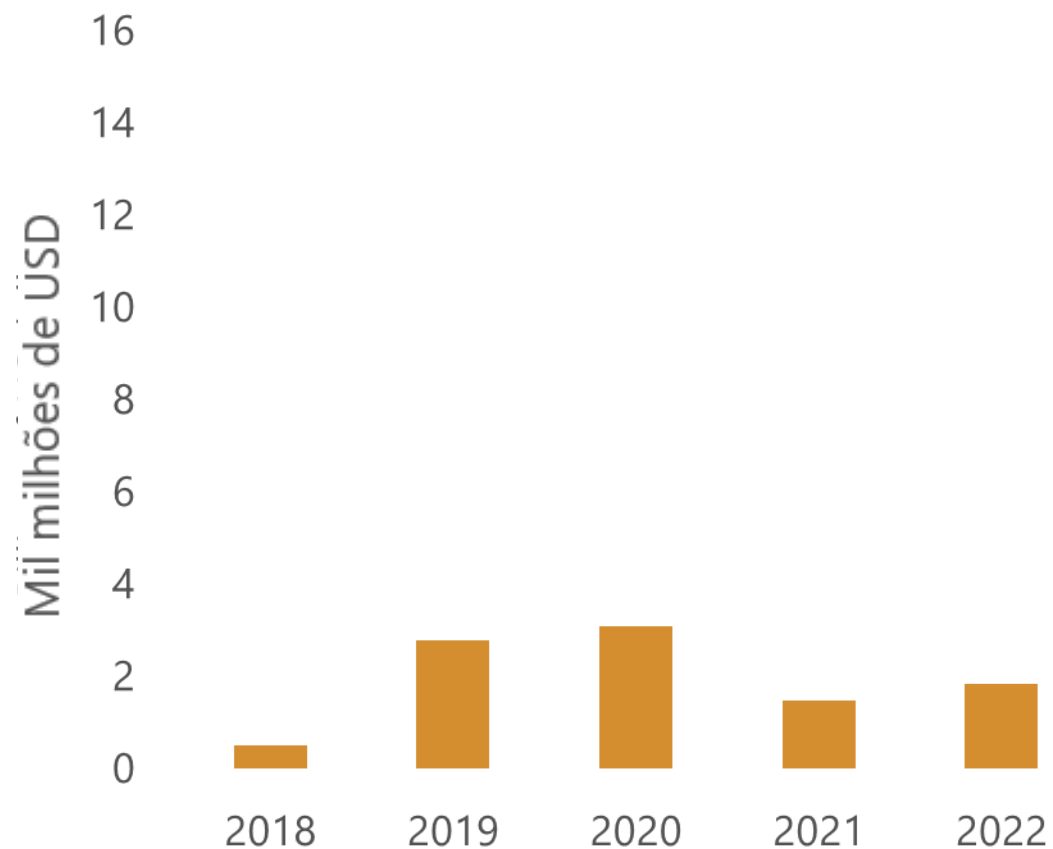


# Exposição mais elevada a um aperto inesperado das condições financeiras mundiais.

Emissões de obrigações soberanas internacionais pelos mercados de fronteira da África Subsariana

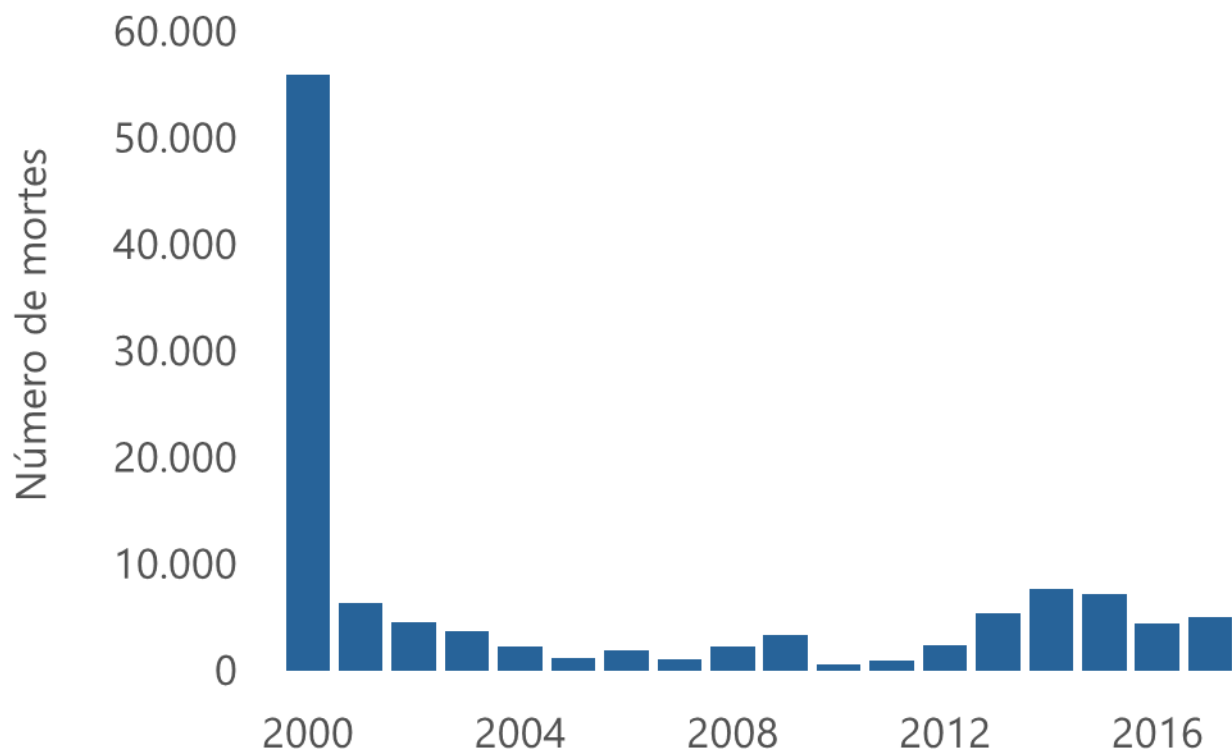


Mercados de fronteira da África Subsariana: Vencimento das obrigações soberanas internacionais

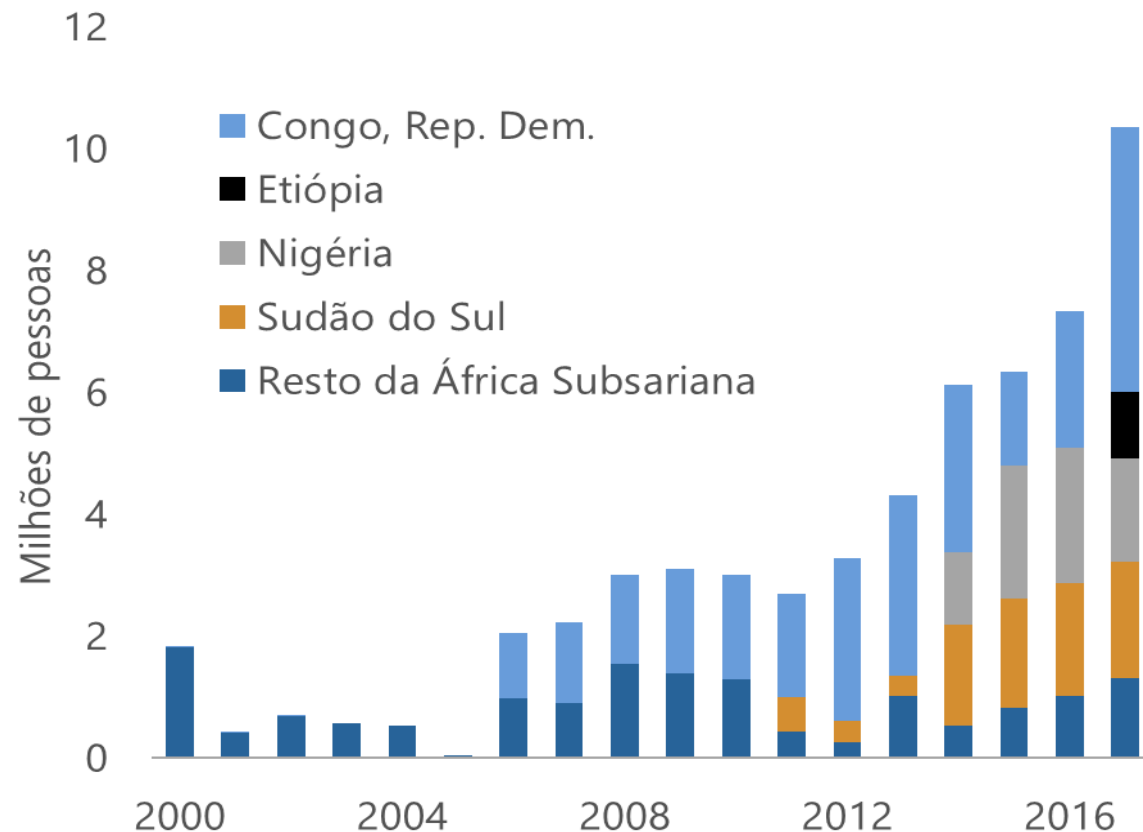


# Os problemas de segurança estão a gerar um custo humano significativo em vários países.

## África Subsariana: Mortes relacionadas a conflitos



## África Subsariana: Deslocados internos

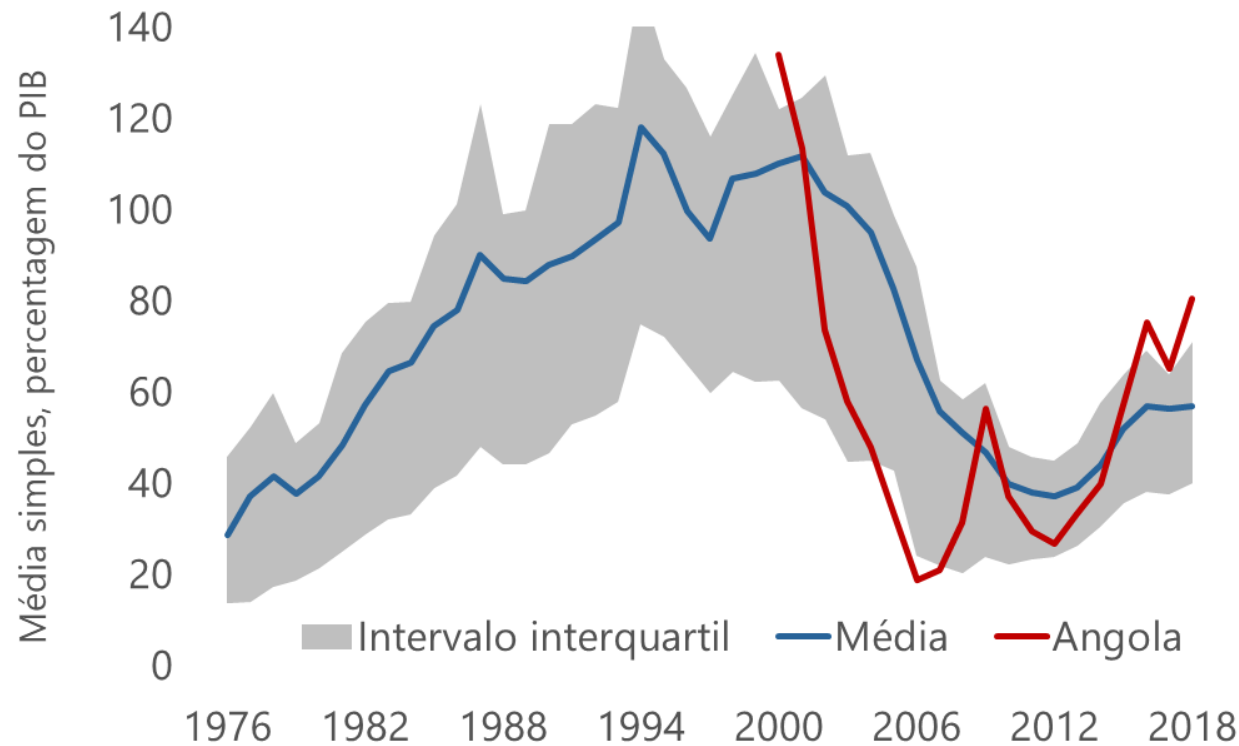


## **IV. Desafios de políticas**

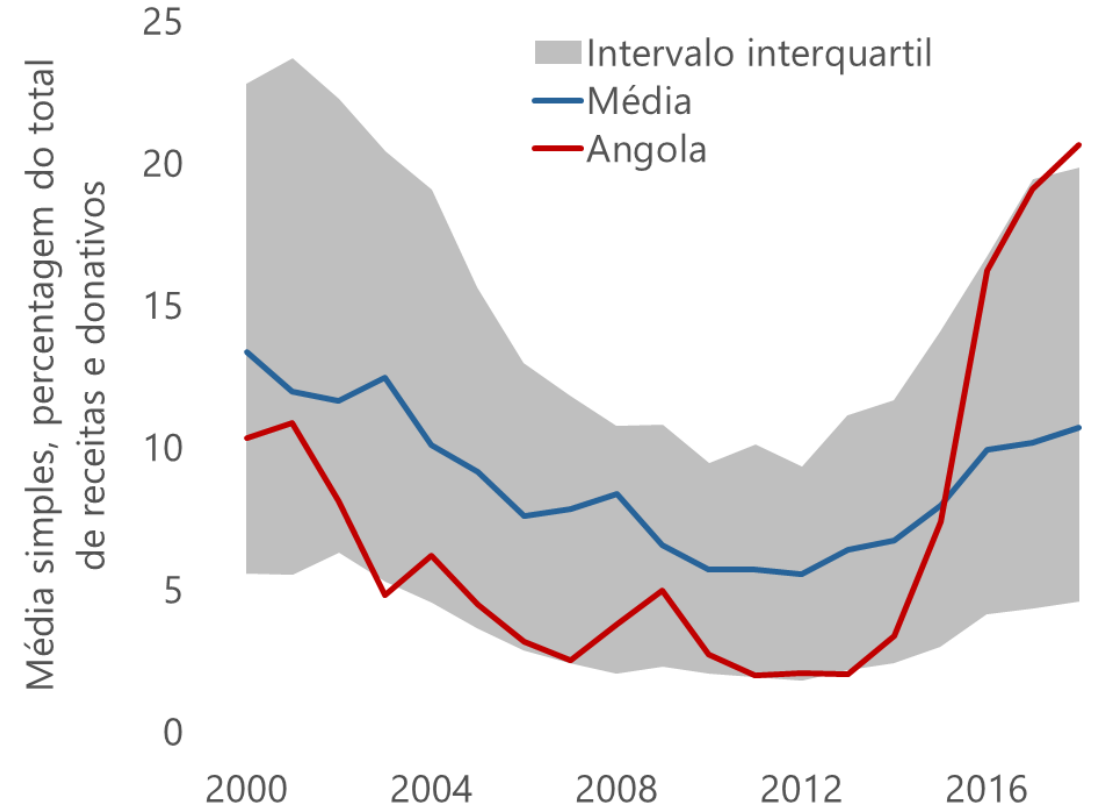
### **a. Reduzir as vulnerabilidades da dívida**

# A dívida pública está a desviar mais recursos para o pagamento de juros...

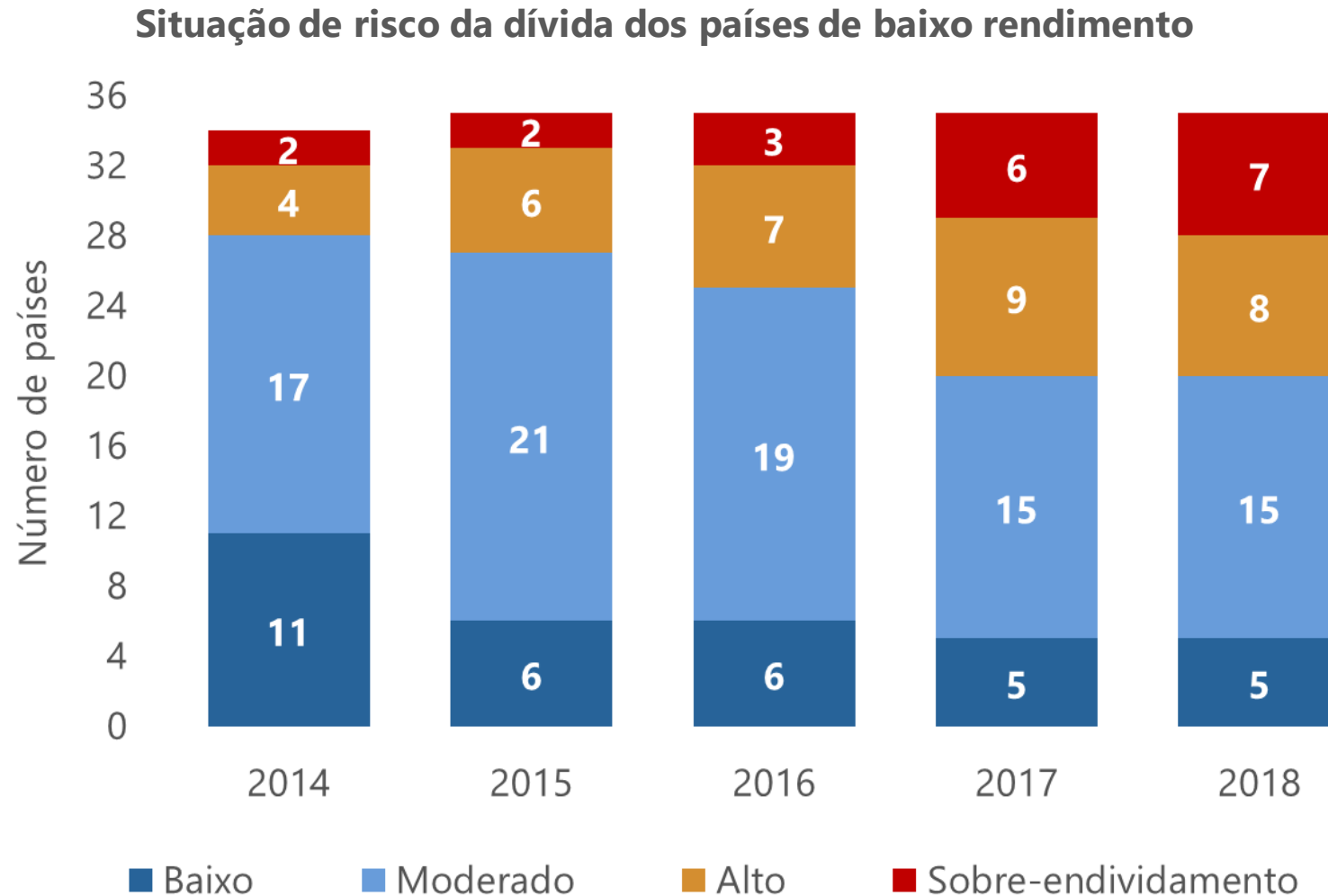
## África Subsariana: Total da dívida do setor público



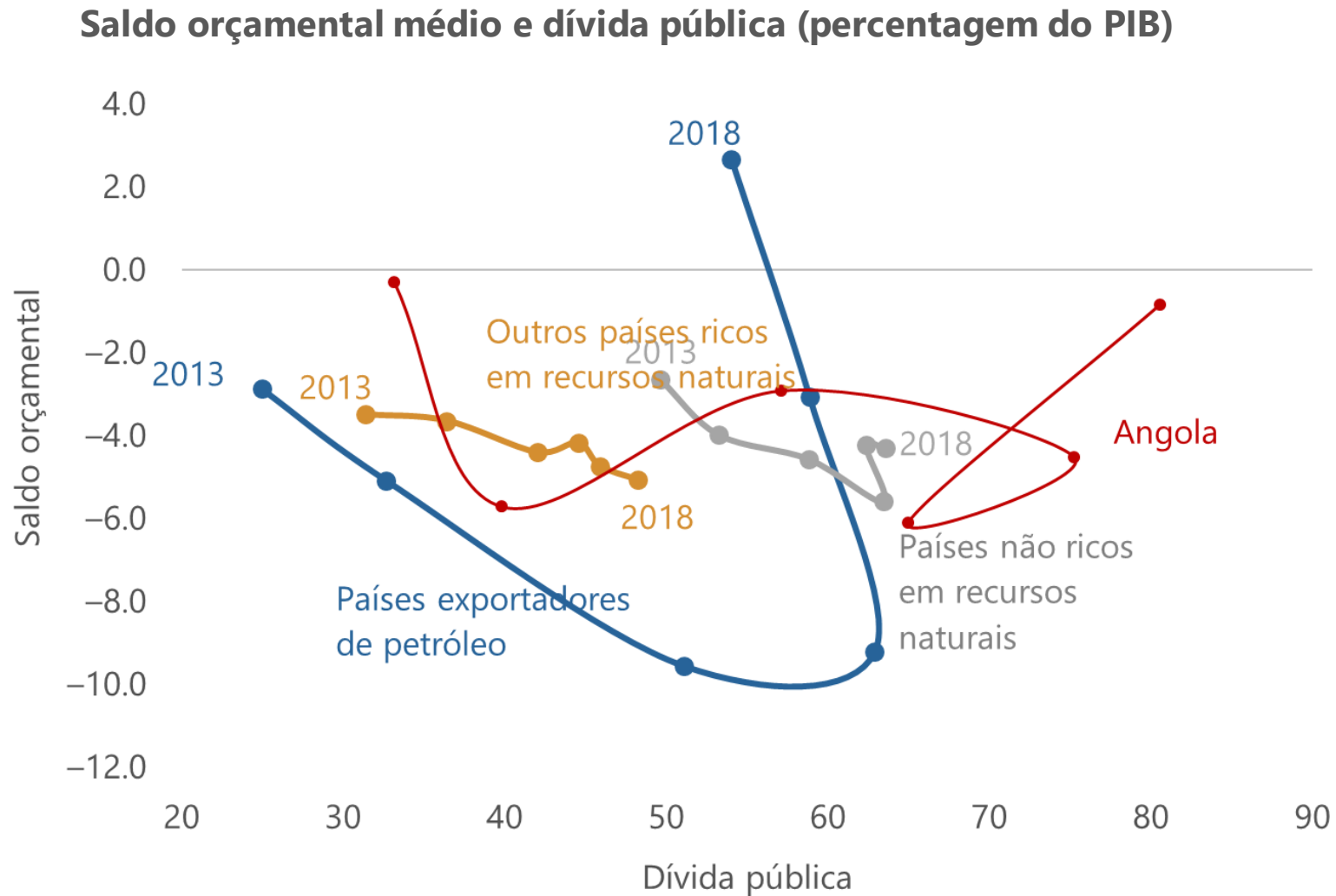
## África Subsariana: Pagamentos de juros



# ...e a aumentar as dificuldades para que os países cumpram os seus compromissos.

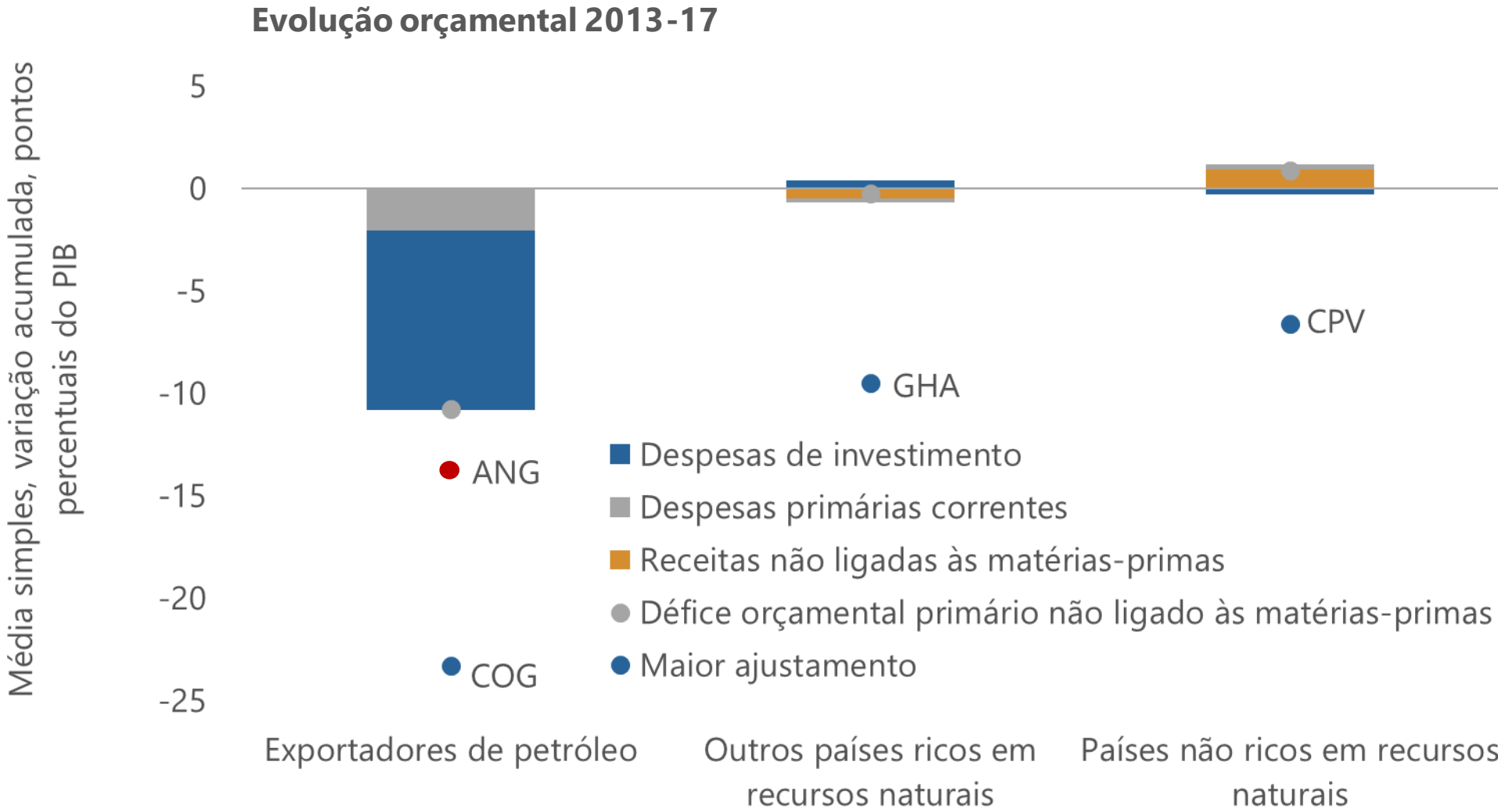


# Os progressos na melhoria da dinâmica da dívida ainda são desiguais.





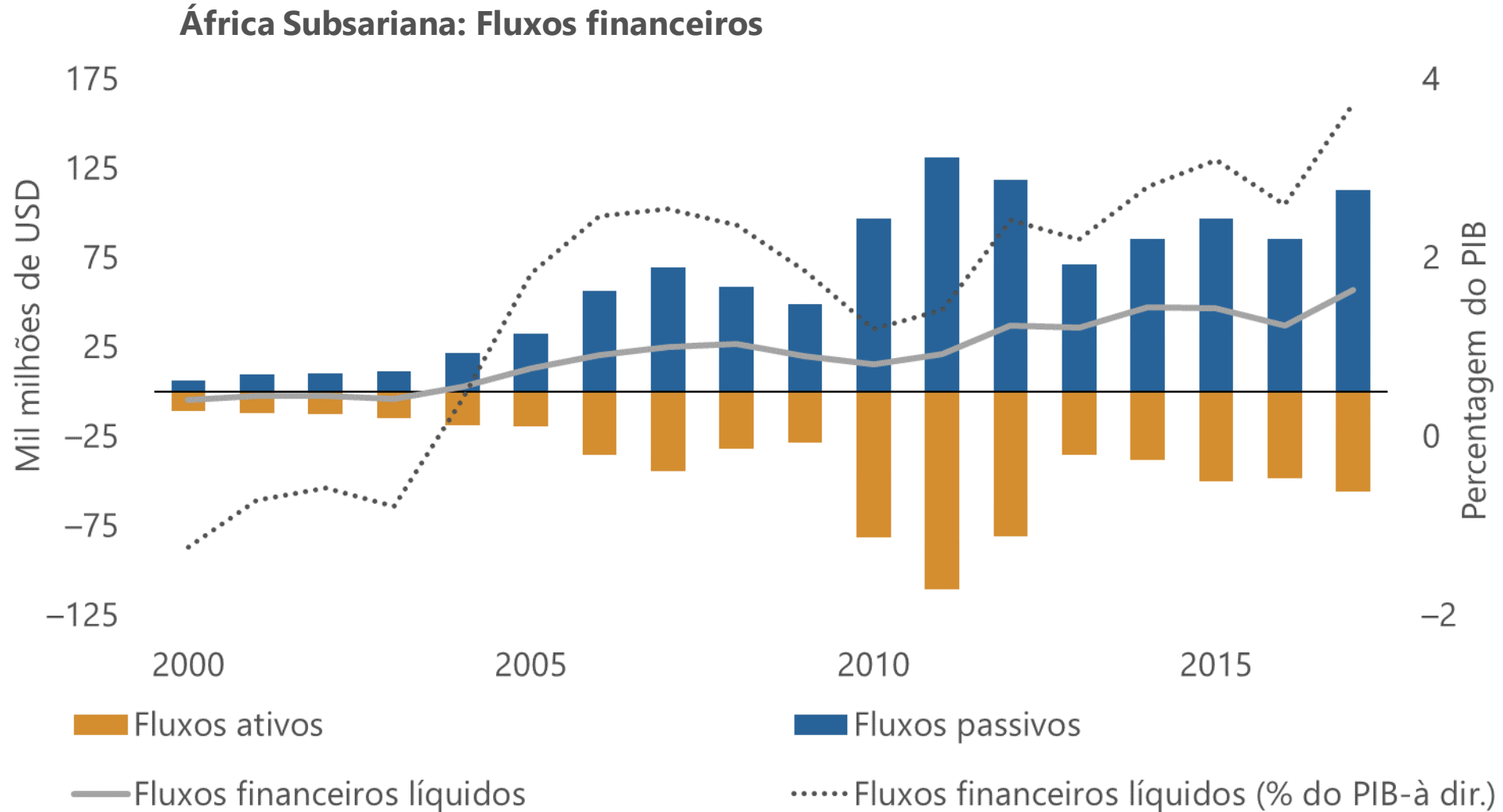
# O ajustamento assentou na contração das despesas em lugar da mobilização de receitas.



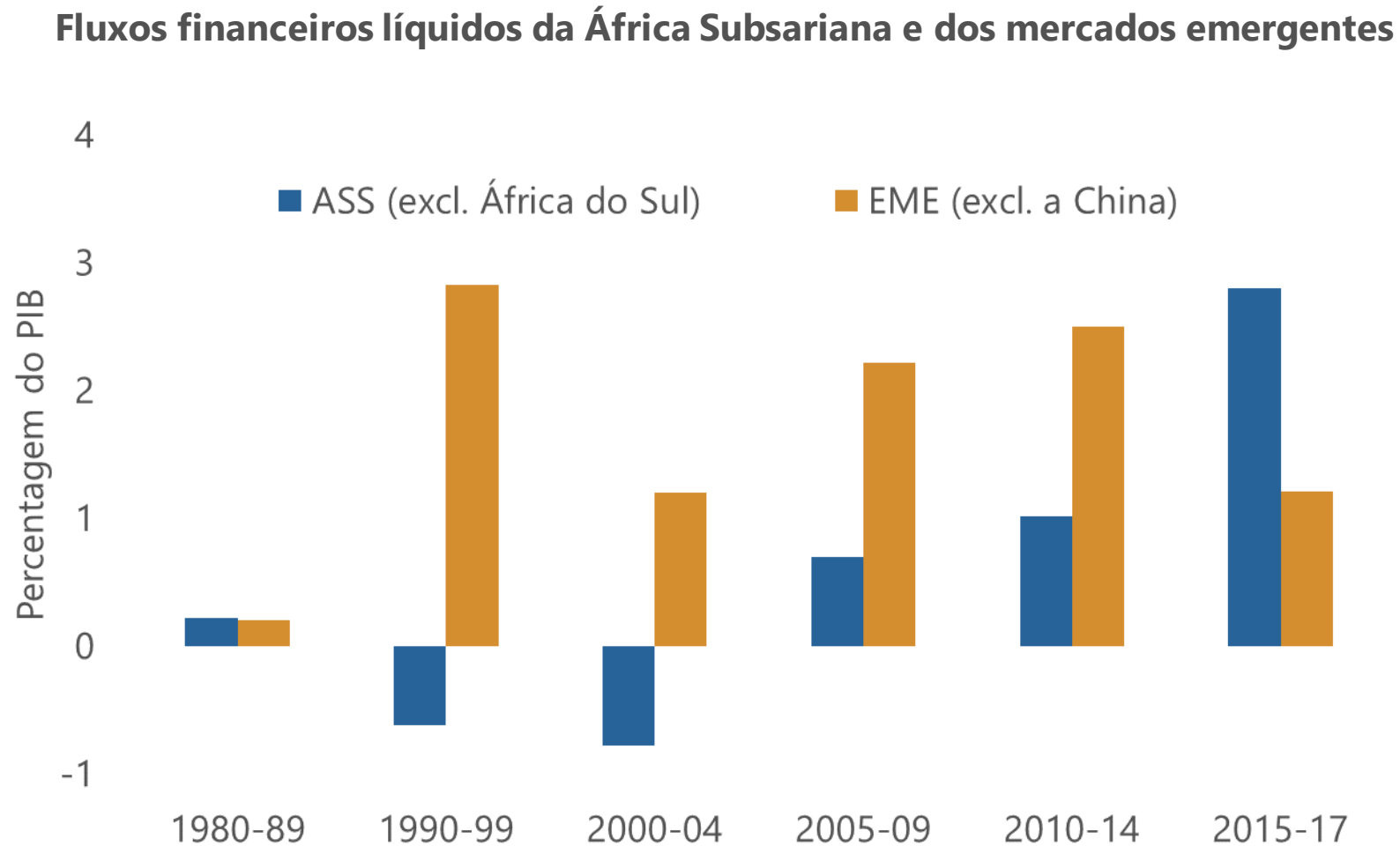
## **IV. Desafios de políticas**

### **b. Lidar com os fluxos de capitais**

# A integração financeira com o resto do mundo aumentou.



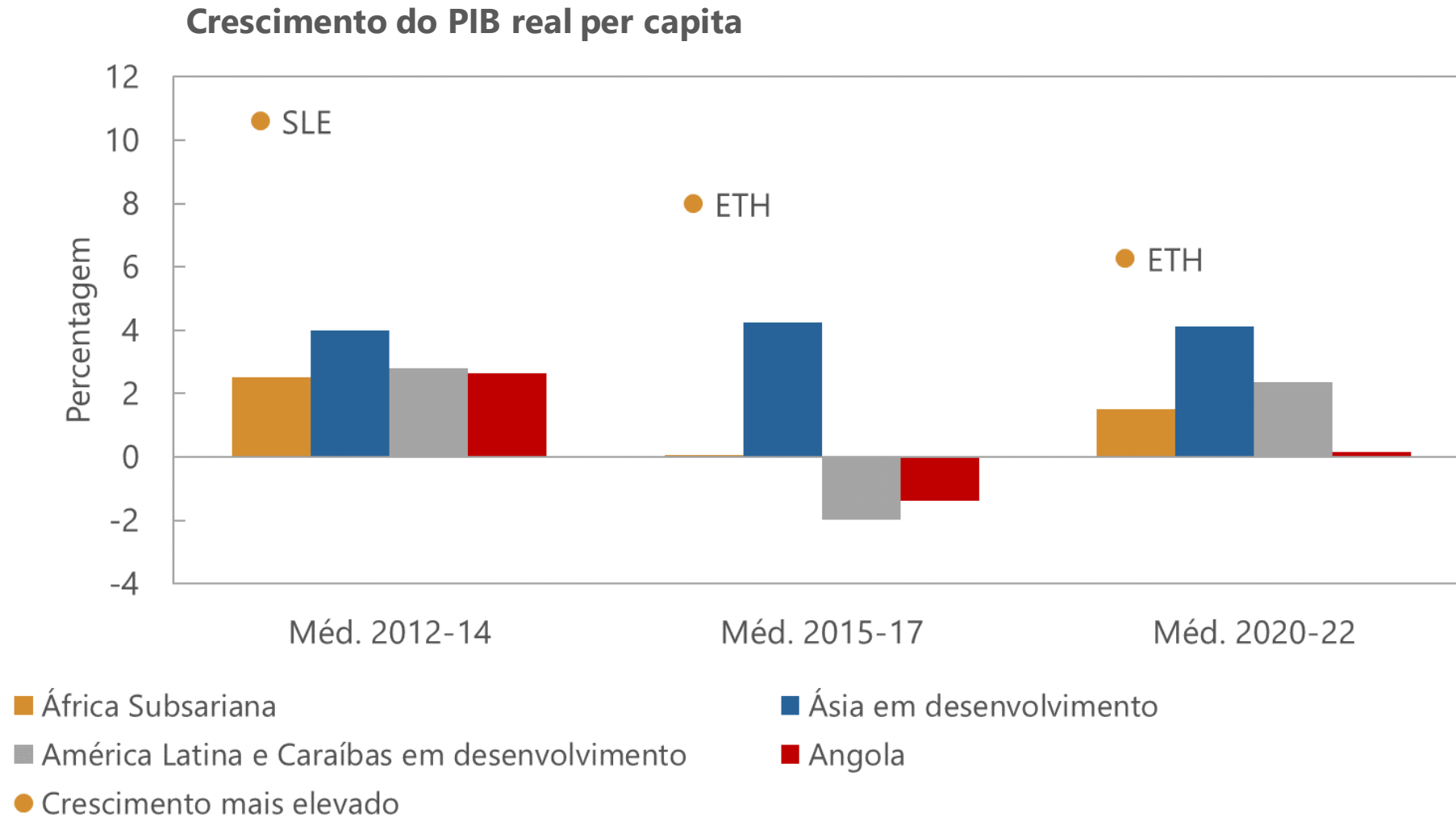
# Os fluxos de capitais têm sido superiores aos fluxos de capitais para as EME.



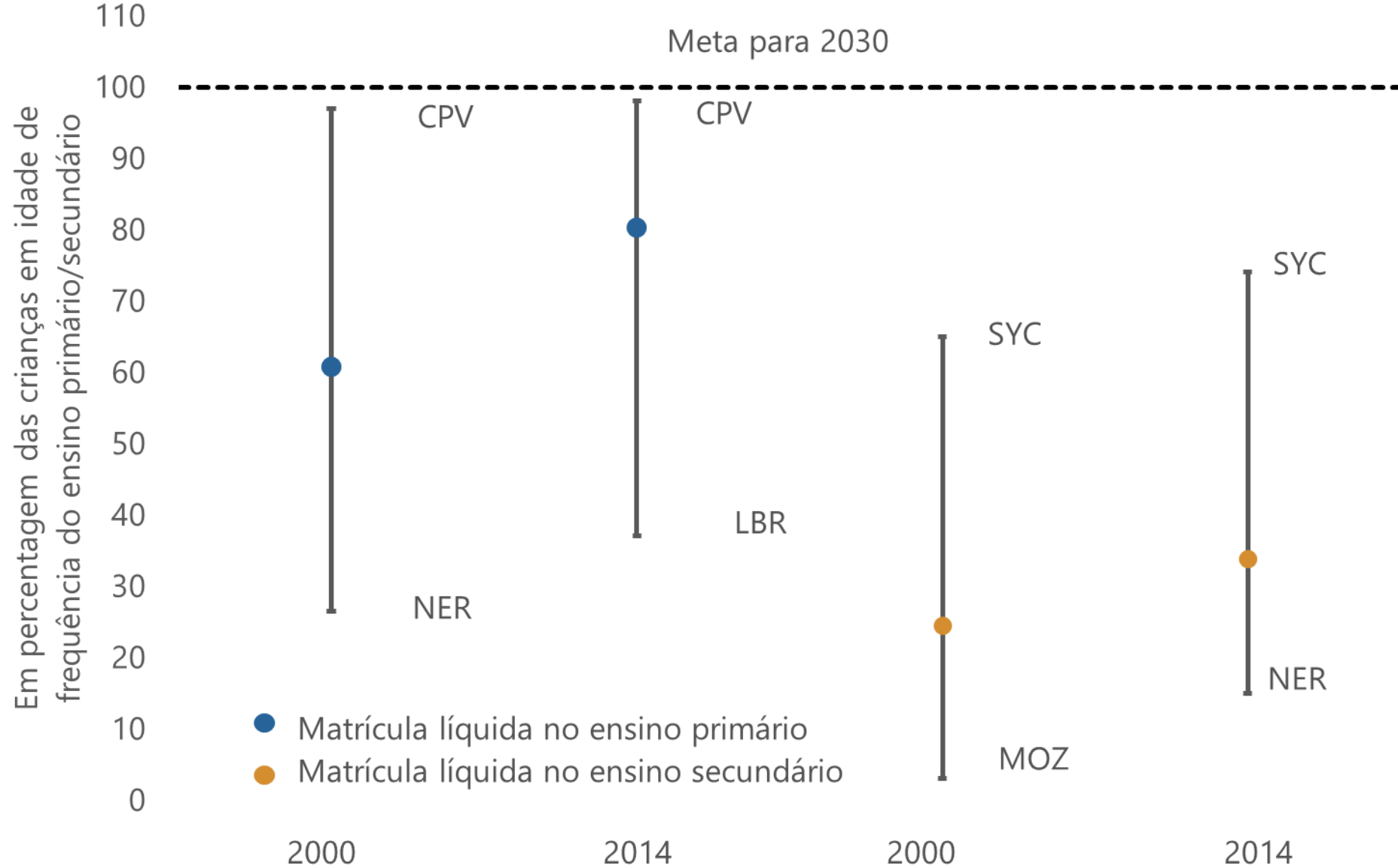
## **IV. Desafios de políticas**

**c. Fazer crescer os rendimentos mais rapidamente**

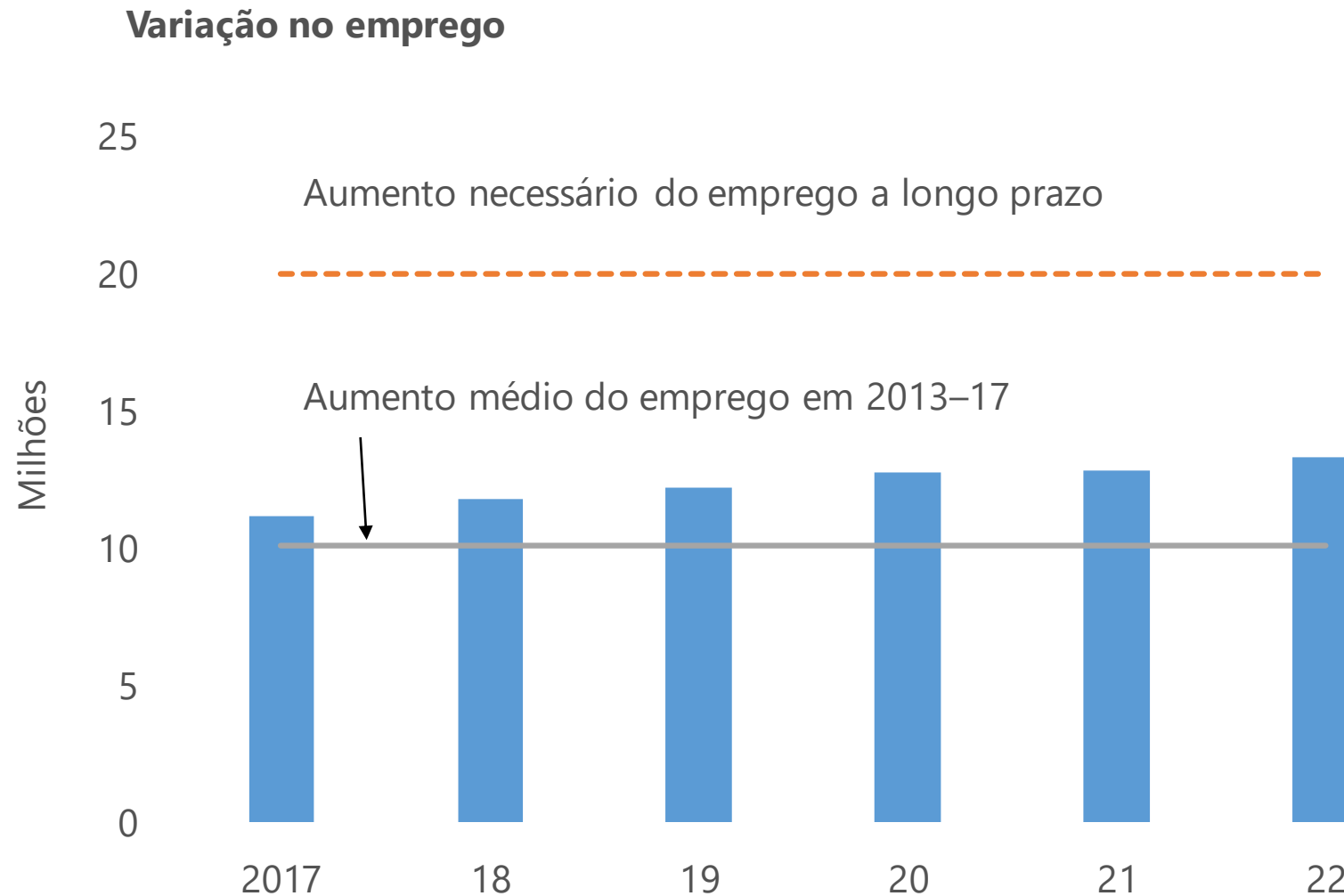
# O crescimento per capita a médio prazo é demasiado baixo.



# Cumprir os ODS exigirá um crescimento mais robusto e mais



# São necessárias políticas hoje para criar mais empregos nos próximos anos.





# As incertezas quanto ao grau de substituição da mão de obra pela tecnologia complicam as perspectivas de criação de emprego.

**Historicamente, a tecnologia complementa a mão de obra**

**Oportunidades de saltar tecnologias**

**Os serviços como fonte de crescimento**



**Os períodos de transição envolvem custos elevados**

**A tecnologia pode substituir a mão de obra e retirar a produção da ASS**

**Declínio da quota da mão de obra**

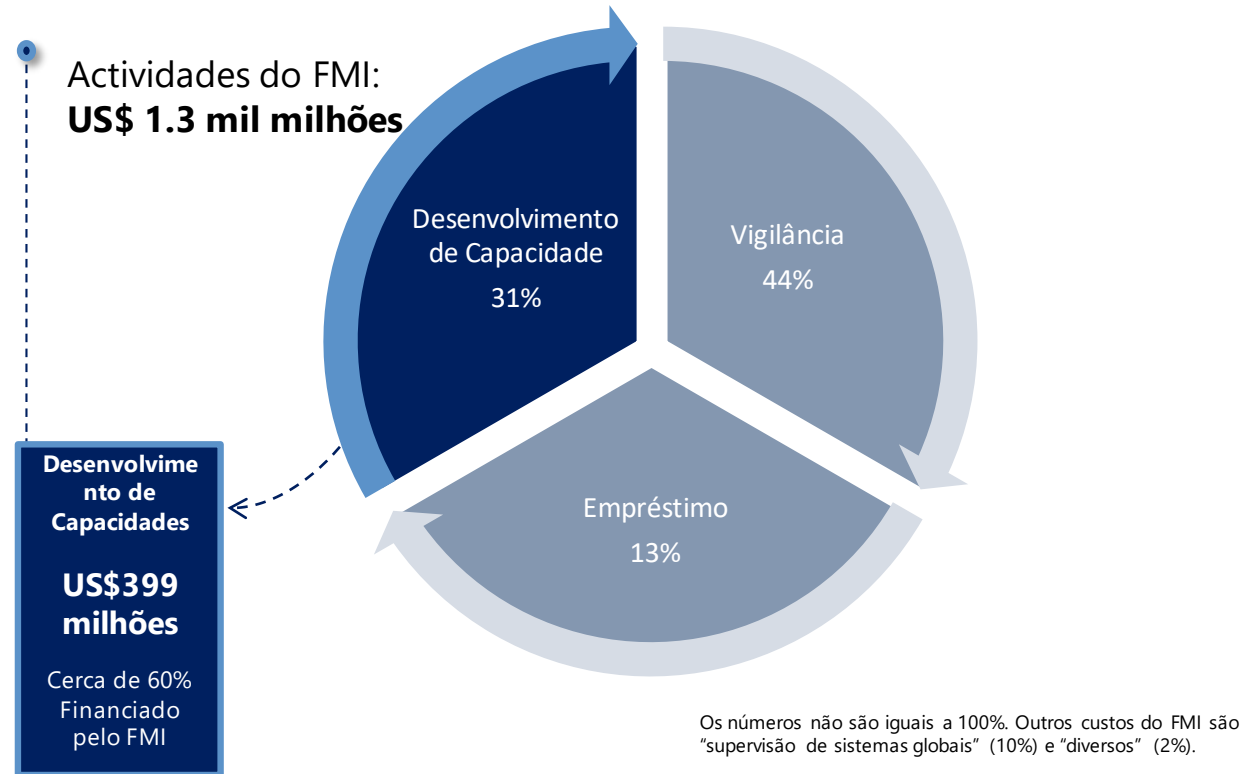
# Principais conclusões: recapitulação

- **A recuperação deverá continuar em meio a riscos crescentes.**
  - A recuperação é moderada nos países exportadores de petróleo, mas a maioria dos demais países continuará a manter taxas elevadas de crescimento.
- **Os défices orçamentais estão a diminuir, mas é preciso melhorar a qualidade do ajustamento.**
  - Será preciso reforçar o ajustamento do lado da receita para reduzir as vulnerabilidades da dívida e criar espaço para as despesas de desenvolvimento.
- **É essencial reforçar a capacidade de resistência e elevar o potencial de crescimento, mas as políticas para tal variam entre os países.**
  - Melhorar os quadros de políticas
  - Promover a diversificação
  - Aprofundar a integração comercial e financeira
  - Promover sistemas de ensino flexíveis e a conectividade digital
  - Promover o investimento privado



# **IMF DESENVOLVIMENTO DE CAPACIDADE**

# O FMI investiu mais de 30% do seu orçamento em DC em 2018



- O fortalecimento da capacidade das instituições económicas resulta em políticas mais eficazes;
- Por isso que o FMI oferece assistência técnica e formação aos países para permitir maior estabilidade e crescimento.

# Os esforços de DC concentram-se em áreas centrais da experiência do FMI

## PRINCIPAIS ÁREAS

### **Política Fiscal e Gestão**

Melhorar os sistemas fiscais e gerir eficazmente os recursos públicos.

### **Quadros Legislativos**

Construir quadros jurídicos e de governação em linha com as normas internacionais e o combate ao branqueamento de capitais financiamento do terrorismo (LBC / CFT)

### **Política Monetária e Sistemas Financeiros**

Controlar a inflação, implementar políticas de câmbio sólidas e fortalecer a supervisão e a regulamentação do sector financeiro em apoio à estabilidade e inclusão financeira

### **Estatísticas Macroeconómicas e Financeiras**

Fortalecer as capacidades de produzir, compilar e disseminar estatísticas macroeconómicas e financeiras confiáveis e consistentes

### **Quadros Macroeconómicos**

Formular e implementar políticas macroeconómicas e financeiras sólidas; aprofundar o diálogo sobre questões políticas e partilhar experiências através da aprendizagem entre pares e da formação

## NOVAS ÁREAS PRIORITÁRIAS

### **Redução das Desigualdades**

Capacitar os formuladores de políticas a implementar políticas inclusivas, como a reforma de gastos e subsídios, tributação progressiva e inclusão financeira;

### **Agir sobre as mudanças climáticas**

Trabalhar com os países em matéria de reforma fiscal ambiental e eficiente tarifação energética;

### **Apoiar Estados Frágeis**

Cobrindo áreas críticas para restaurar a estabilidade económica e constituir as instituições centrais, tais como finanças públicas, administração tributária, gestão financeira pública, política monetária, operações monetárias dos bancos centrais, supervisão bancária, reforma monetária, estatísticas económicas

### **Melhorar a igualdade de género**

Compilar dados específicos de género sobre acesso financeiro para que os países compreendam melhor o impacto das políticas sobre as mulheres; ajudar a impulsionar a participação do trabalho feminino;

### **Melhorar a Governança**

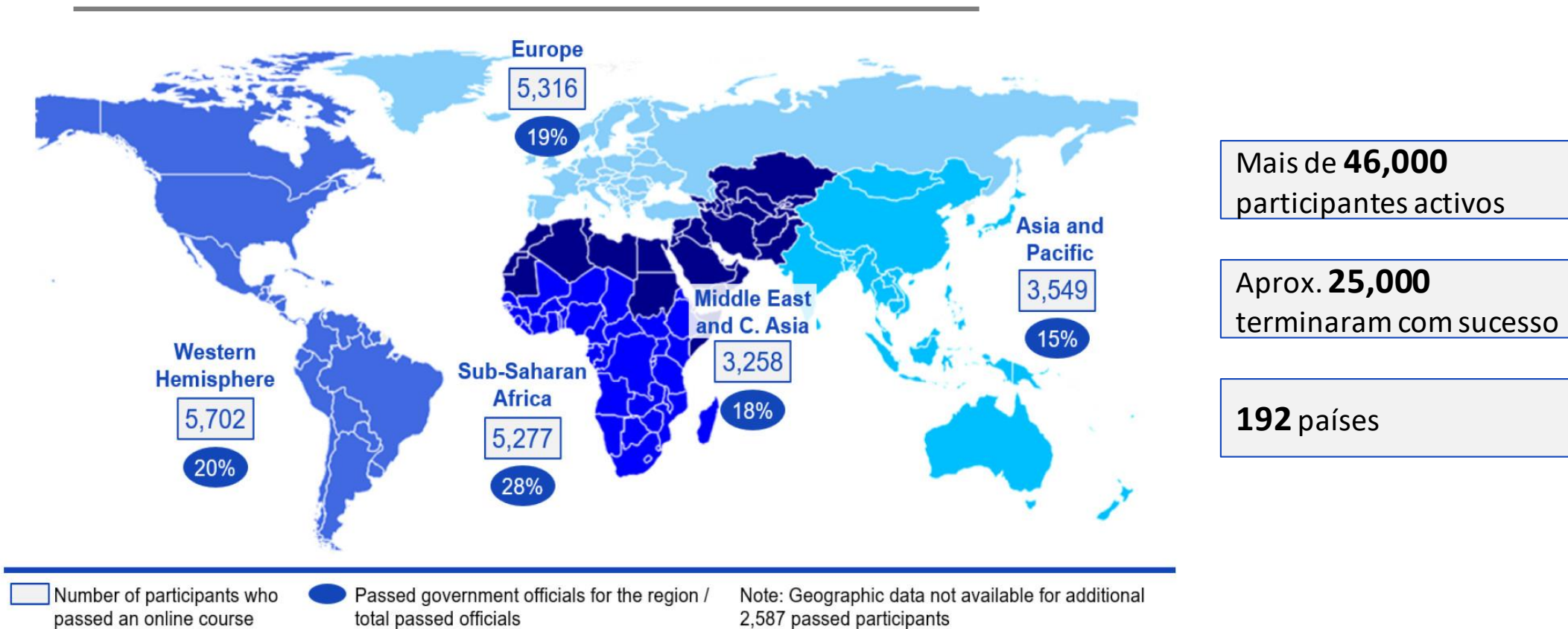
Promover uma melhor gestão dos recursos públicos e instituições do setor público; desenvolver e manter um ambiente económico e regulatório transparente e estável; lutando contra a corrupção

# Uma rede global de centros regionais de DC coordena o trabalho no terreno...



# ...E online, em parceria com o edX\*.

## Resultados até a data



\*A iniciativa de aprendizagem on-line sem fins lucrativos fundada pela Universidade de Harvard e o Massachusetts Institute of Technology.

**OBRIGADO**