

BALANÇO 2025 & PERSPECTIVAS 2026

UNIDADE DE ESTUDOS ECONÔMICOS / OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RS

INDÚSTRIA RS
FEITA POR MUITOS. FORTE POR TODOS.

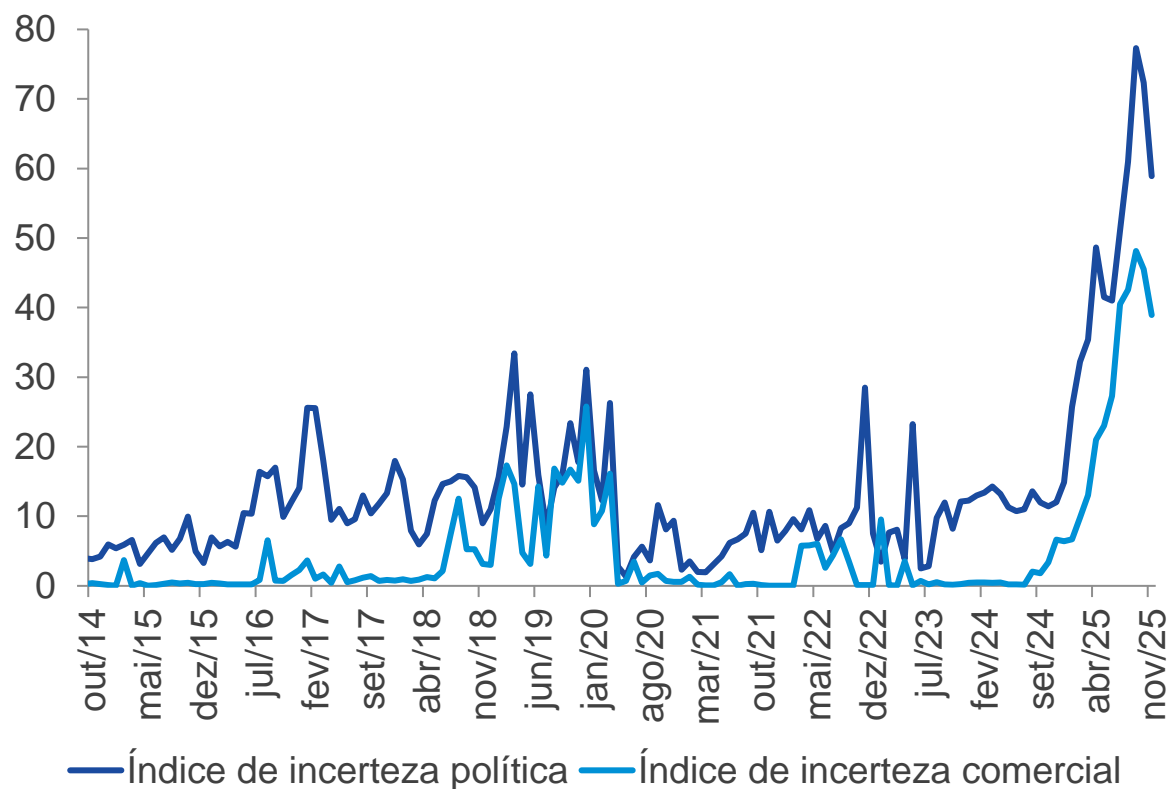
Porto Alegre, 9 de dezembro de 2025

Sistema
FIERGS
SESI | SENAI | IEL | CIERGS

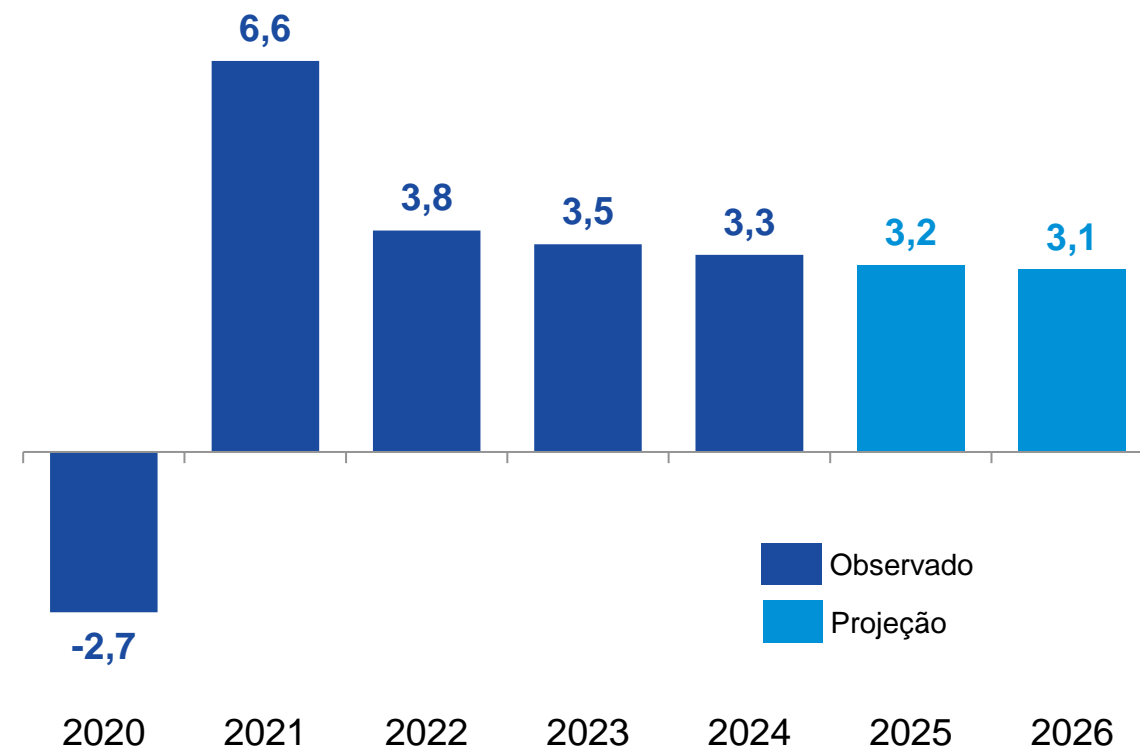
Cenário Internacional

Crescimento da economia global segue resiliente, apesar da incerteza elevada

Incerteza ao redor do globo (Em mil pontos)



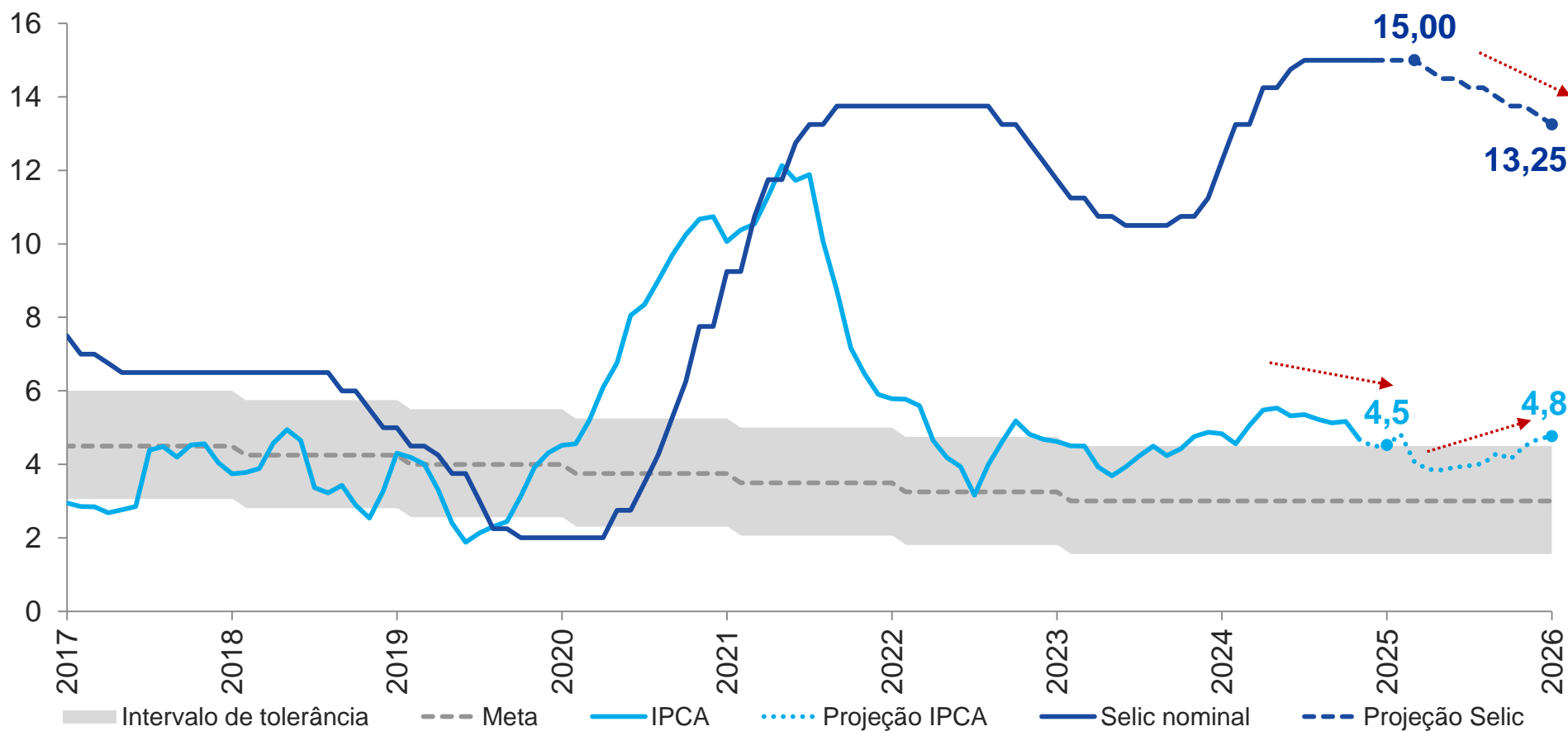
Produto Interno Bruto (PIB) do mundo (Em %)



Cenário Nacional

Inflação mostra arrefecimento, mas Selic deve permanecer alta por mais tempo por conta do cenário fiscal

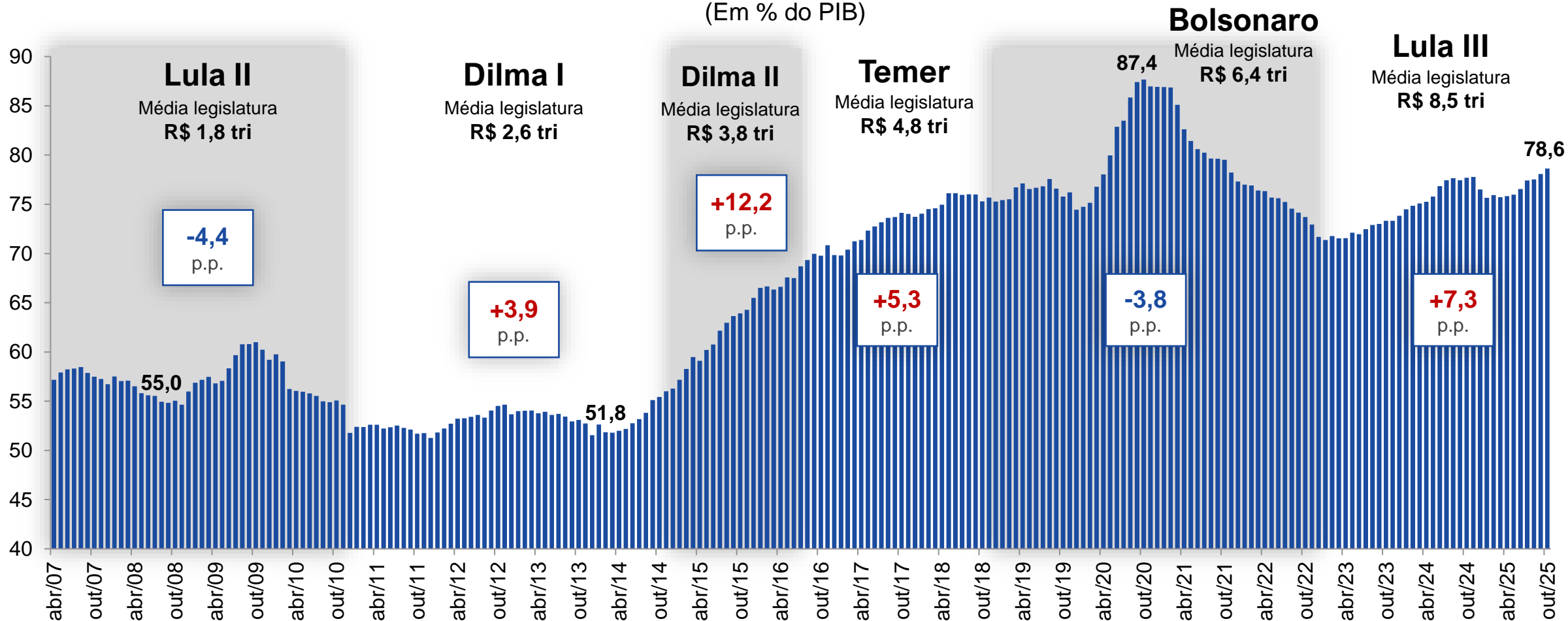
Projeção IPCA e Taxa de Juros Selic
(Variação % acumulada em 12 meses | % a.a.)



Fonte: Banco Central. Projeções: UEE/FIERGS.

Trajetória fiscal preocupa: dívida segue em ascensão

Dívida Bruta do Governo Geral
(Em % do PIB)

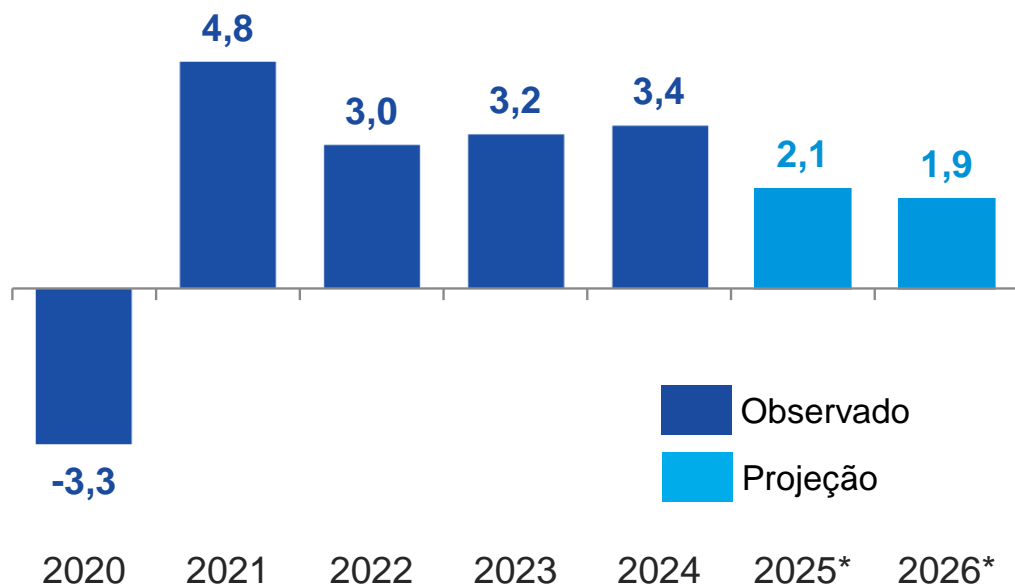


A IFI* estima que a **dívida bruta** chegará ao patamar de **100% do PIB** em 2030

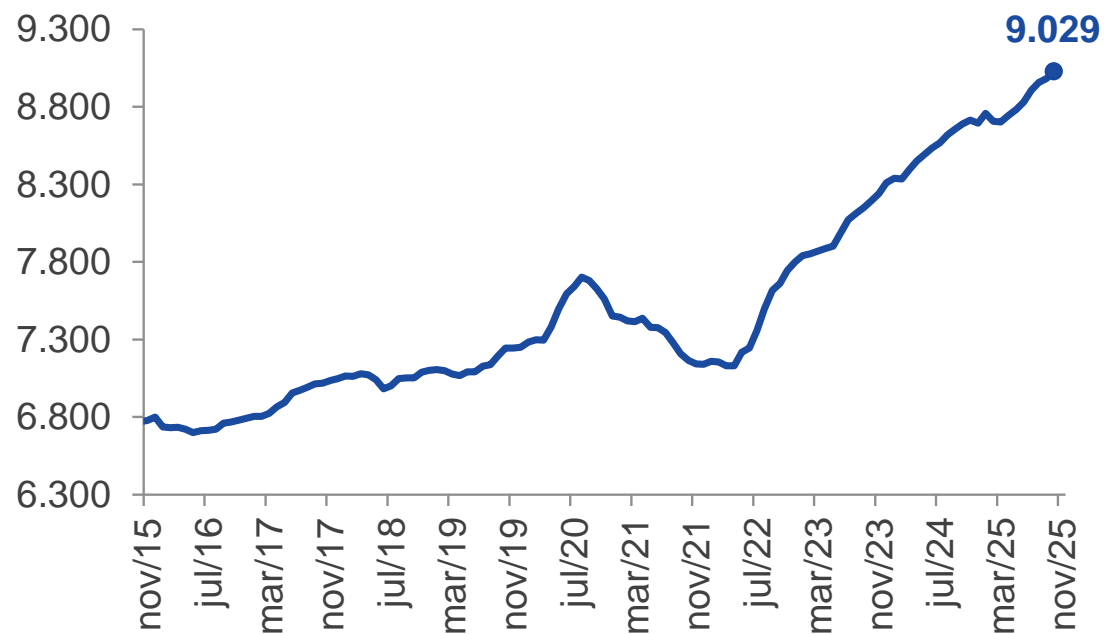
Fonte: Banco Central. *Instituição Fiscal Independente (IFI) do Senado.

Desaceleração gradual, mas renda e impulso fiscal sustentam a atividade econômica

Crescimento do PIB do Brasil (Var. % anual)



Renda nacional bruta disponível das famílias (RNBDF) (Em bilhões de R\$ | acum. 12 meses | deflacionado)



Fonte: IBGE. Banco Central. *Projeção UEE/FIERGS.

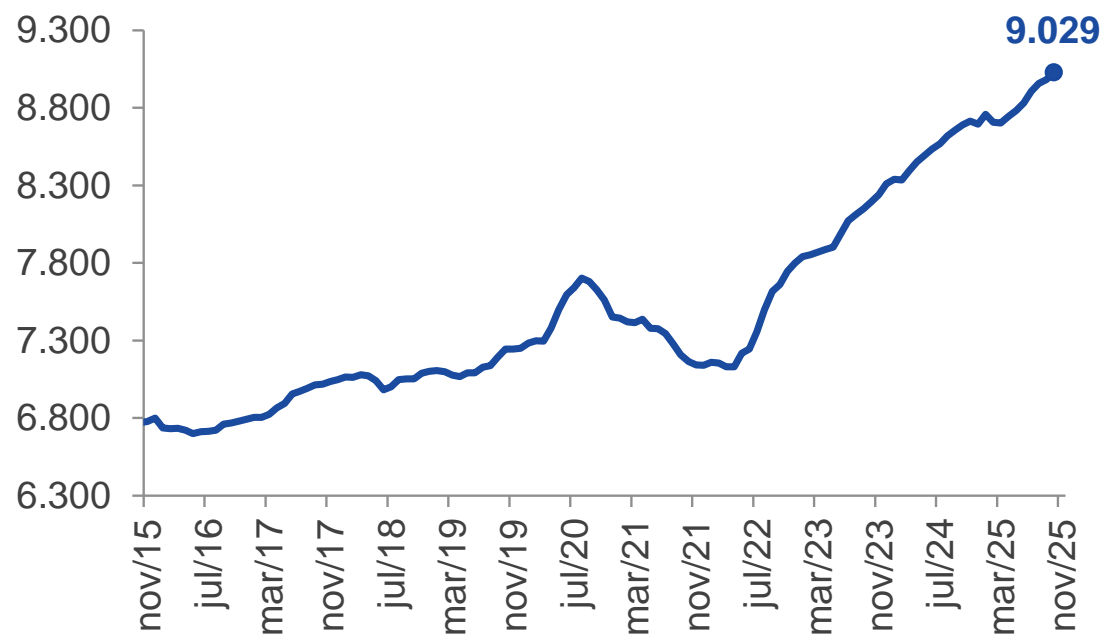
Medidas de renda, programas sociais e crédito devem ajudar a sustentar a demanda em 2026

Algumas medidas de sustentação da demanda agregada em 2026

- Isenção do Imposto de Renda – **R\$ 35 bi**
- Luz para Todos – **R\$ 7,1 bi**
- Gás do Povo – **R\$ 2,0 bi**
- Ampliação do Minha Casa Minha Vida – **R\$ 5,6 bi**
- Crédito para reformas – **R\$ 40 bi**
- Consignado privado – **R\$ 70 bi**

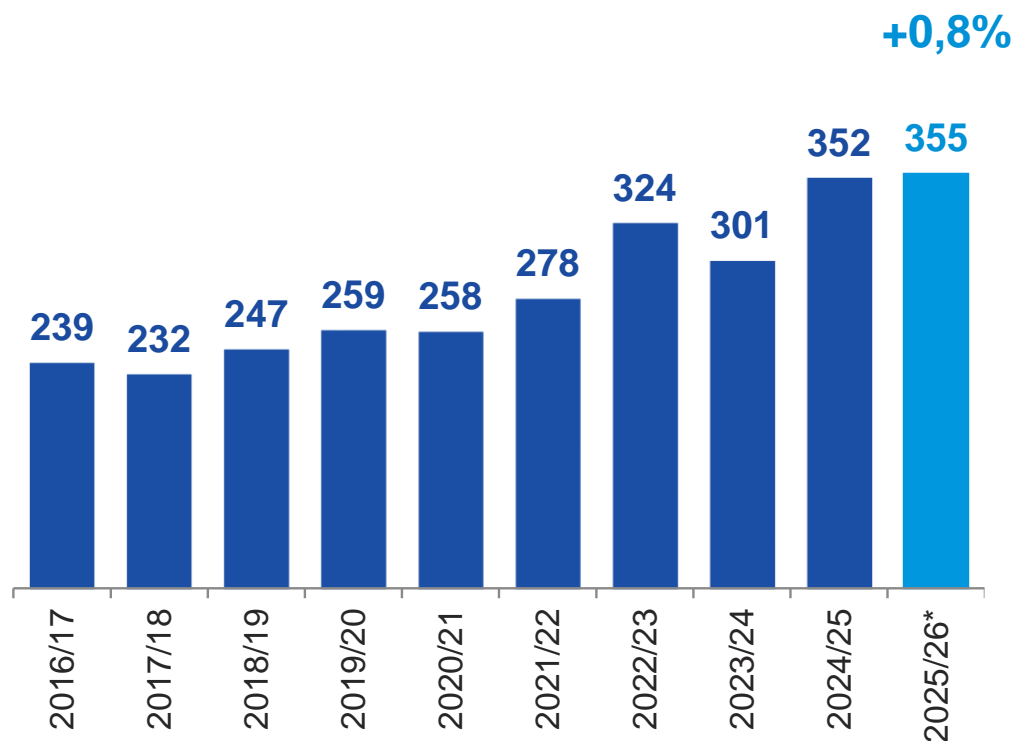
As medidas previstas para 2026 têm potencial de elevar o PIB em até 0,6 ponto percentual

Renda nacional bruta disponível das famílias (RNBDF)
(Em bilhões de R\$ | acum.12 meses | deflacionado)

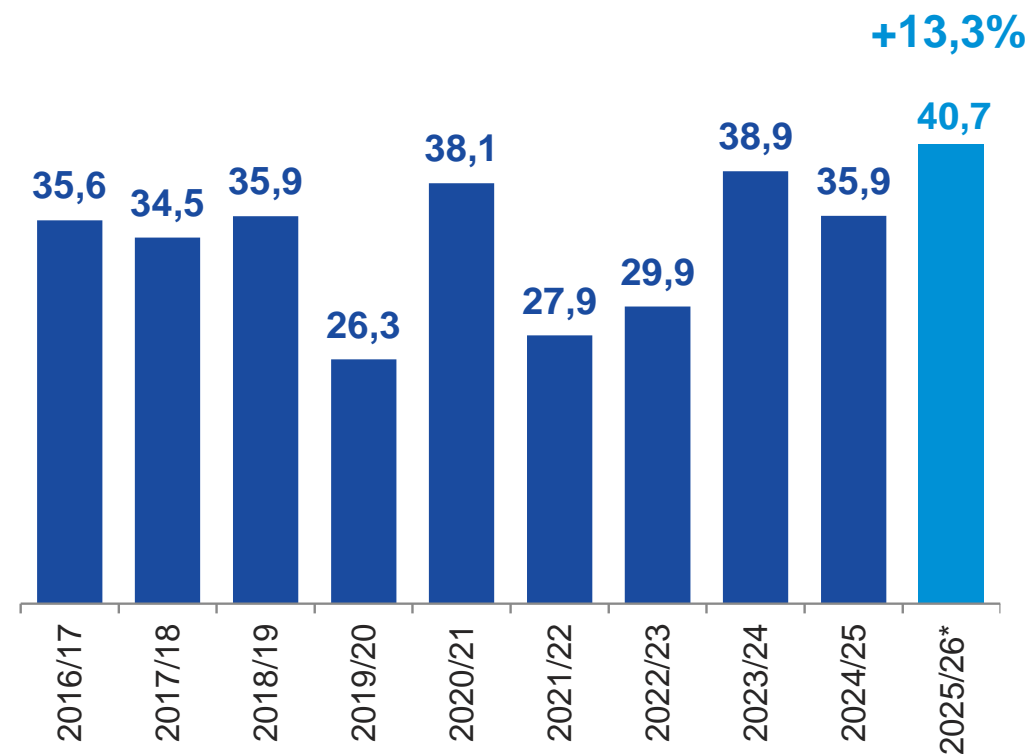


Safra forte no Brasil e retomada no RS após ano afetado pela estiagem

Produção da Safra de Grãos – BR
(Em milhões de toneladas)



Produção da Safra de Grãos – RS
(Em milhões de toneladas)



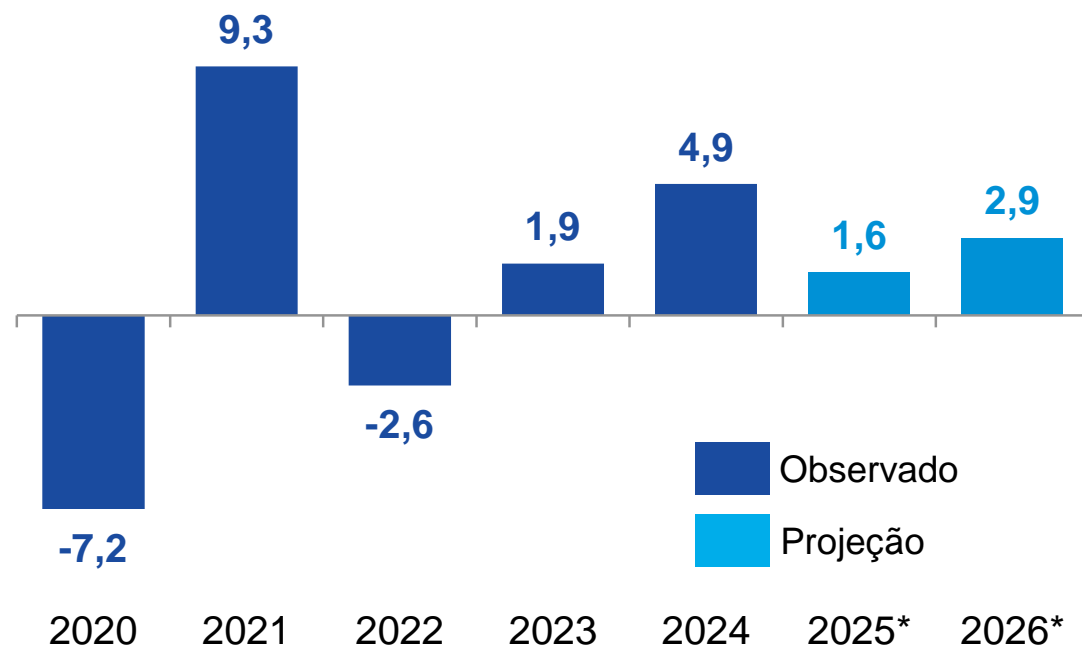
■ Observado ■ Prognóstico 2025/26

Fonte: CONAB. *Estimativa de novembro/2025.

Cenário Rio Grande do Sul

Clima e cenário externo desafiam expansão do PIB gaúcho, mas Agro deve impulsionar crescimento em 2026

Crescimento do PIB do RS
(Var. % anual)



Projeções de crescimento do PIB do RS em
2026 pela ótica da oferta
(Var. % anual)

 Agropecuária: **+17,6%**

 Indústria: **+0,8%**

 Serviços: **+1,7%**

Indústria gaúcha enfrentou dificuldades de crescimento em 2025, após um segundo semestre forte em 2024

Evolução do Índice de Desempenho Industrial – IDI-RS
(Índice de base fixa: jul/21 = 100 | Com ajuste sazonal)

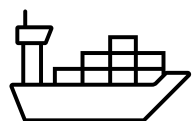
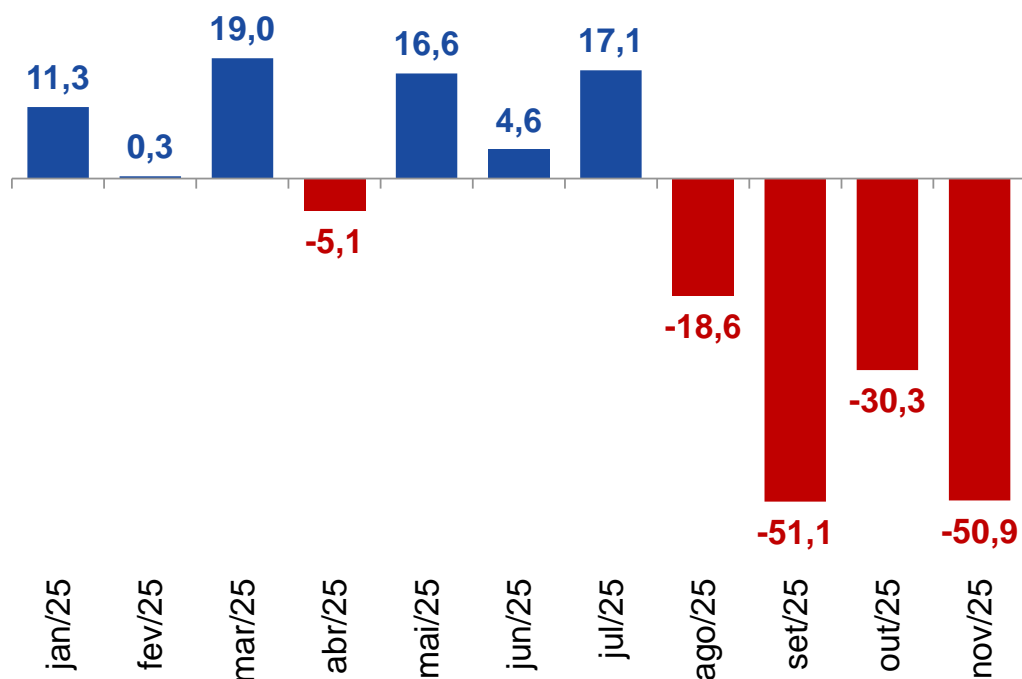


Componentes dos Indicadores Industriais
(Acum. do ano jan-out | Em %)

	Acum. do ano de 2025
Índice de Desempenho Industrial	-0,3
Faturamento	-1,6
Horas trabalhadas	-1,4
UCI (p.p.)	-1,1
Compras	1,3
Emprego	1,4
Massa salarial	2,7

Tarifas dos EUA provocam forte queda nas exportações do RS

Exportações da Ind. de Transf. para os EUA – RS
(Var. % | Com relação ao mesmo mês do ano anterior)



Exportou-se **US\$ 252 milhões** a menos no **último quadrimestre** em relação ao mesmo período do ano anterior

Exportações para os EUA por segmento industrial
(Var. % | ago-nov25 com relação a ago-nov24)

- ❑ Produtos de metal: **-56,8%**
- ❑ Tabaco: **-67,5%**
- ❑ Madeira: **-49,8%**
- ❑ Máquinas e equipamentos: **-31,3%**
- ❑ Couro e calçados: **-16,5%**

Projeções das Exp. da Ind. de Transf. para os EUA
(Dados estimados para o acumulado de jan-dez/26)

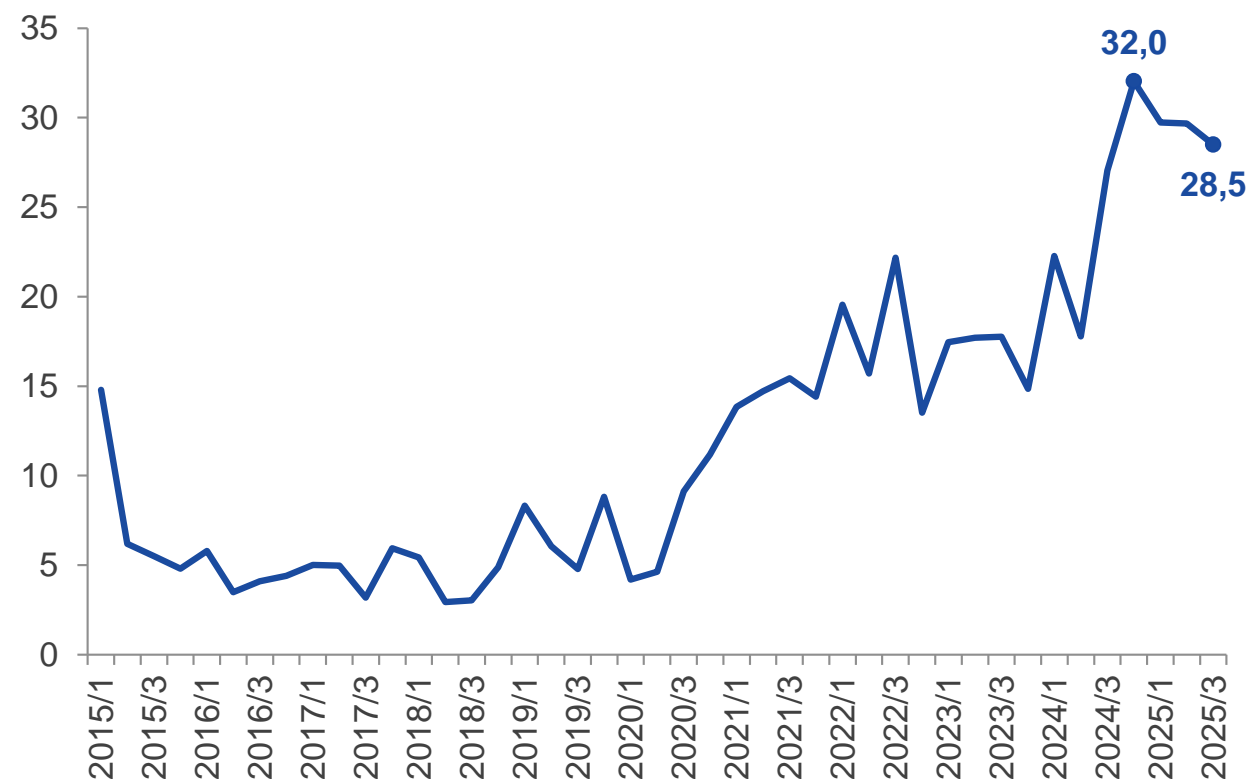
- **Com manutenção das tarifas: US\$ 1,1 bi**
- Sem tarifas: US\$ 2,0 bi
- **Perda potencial estimada: -US\$ 905,7 mi**

Falta de trabalhadores é um dos principais problemas da Indústria

Principais problemas enfrentados no trimestre
(% de respostas | Indústria de Transformação RS)

	3ª Trim. 2025
Demanda interna insuficiente	46,0
Elevada carga tributária	38,0
Taxas de juros elevadas	32,1
Falta ou alto custo de trabalhador qualificado	28,5
Insegurança jurídica	16,1
Demanda externa insuficiente	14,6
Falta de capital de giro	13,9
Burocracia excessiva	13,1
Competição com importados	11,7
Competição desleal	10,9
Taxa de câmbio	10,9
Inadimplência dos clientes	9,5
Falta ou alto custo da matéria-prima	8,0
Dificuldades na logística de transporte	6,6
Falta de financiamento de longo prazo	5,1
Nenhum	3,6
Falta ou alto custo de energia	0,7
Outros	0,0

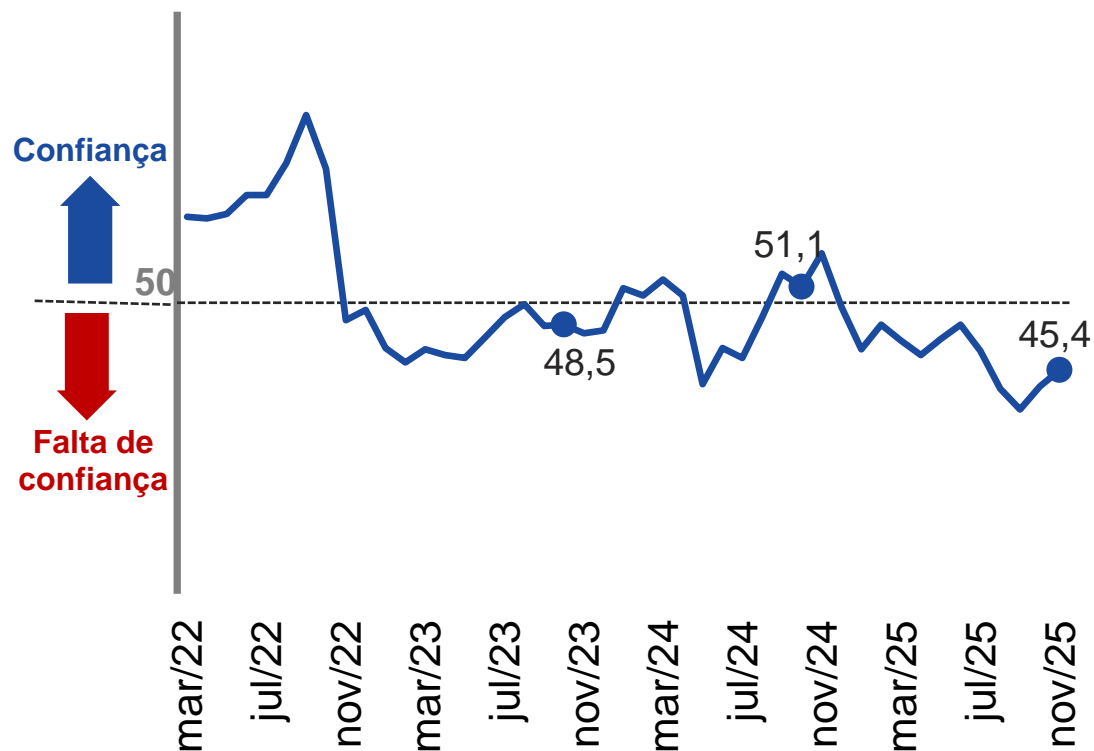
Falta ou alto custo de trabalhador qualificado
(% de respostas)



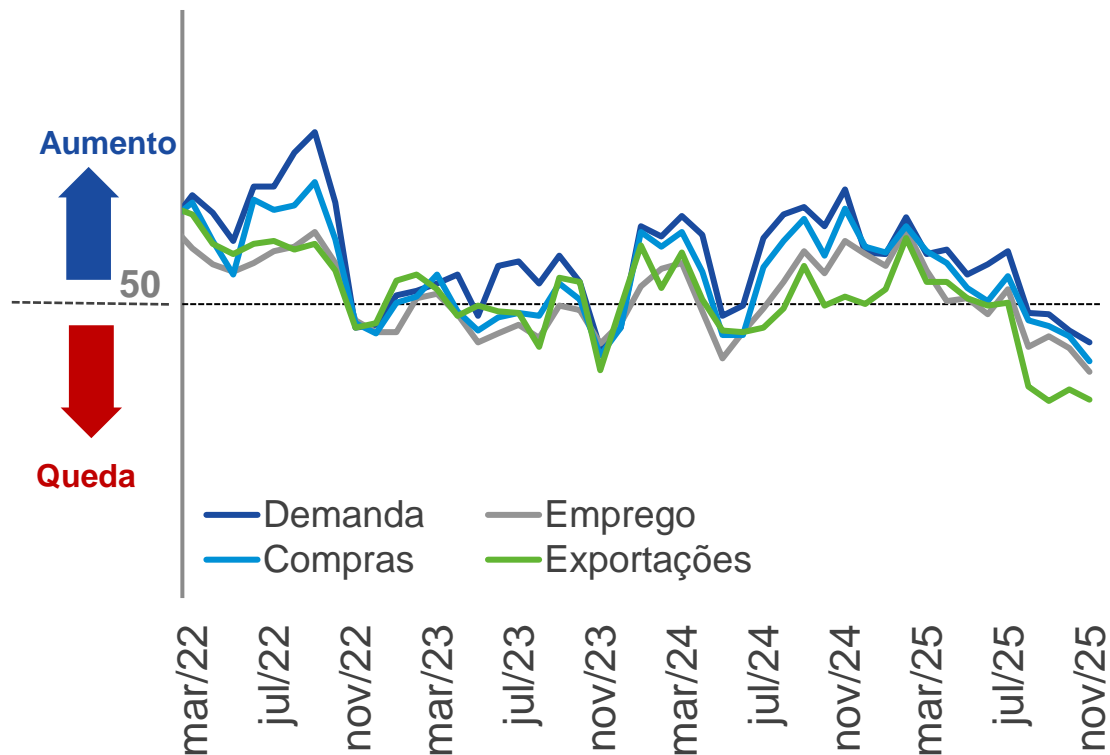
Fonte: Sondagem Industrial do RS/FIERGS. Nota: A soma dos percentuais supera 100% devido à possibilidade de múltipla escolha.

Falta de confiança persiste e reduz as expectativas para os próximos seis meses

Índice de Confiança do Empresário Industrial do RS (Em pontos)



Expectativas para os próximos seis meses (Em pontos)



Fatores positivos para a atividade econômica em 2026

- ❑ **Comércio exterior:** Acordo Mercosul–UE, novos mercados na Ásia, Argentina se estabilizando.
- ❑ **Agro forte:** boa safra impulsiona agroindústria e máquinas.
- ❑ **Consumo aquecido:** emprego, renda, crédito e programas sociais; medidas de sustentação da demanda agregada (~R\$ 160 bilhões)
- ❑ **Ano eleitoral:** mais obras públicas de infraestrutura.
- ❑ **Investimentos privados no RS:** celulose, data centers, semicondutores, energia renovável, aeronáutica.
- ❑ **Reconstrução do RS:** FUNRIGS e obras estruturantes movimentam cadeias industriais.

Projeções

Projeções para 2025 e 2026 – Cenário Brasil e RS



Cenário Brasil

	2024	2025*	2026*
Produto Interno Bruto real (% a.a.)			
Agropecuária	-3,2	6,3	3,0
Indústria	3,3	1,5	1,1
Serviços	3,7	1,9	2,0
Total	3,4	2,1	1,9
Demais variáveis macroeconômicas			
Inflação – IPCA (% a.a.)	4,8	4,5	4,8
Empregos formais gerados (mil vínculos)	1.687	1.200	911
Taxa de desemprego – Fim do ano	6,2	5,5	6,1
Meta da taxa Selic – Fim do ano (% a.a.)	12,25	15,00	13,25
Taxa de Câmbio – Fim do ano (R\$/US\$)	6,19	5,35	5,50
Resultado Primário (% do PIB)	-0,4	-0,7	-1,0
Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB)	76,5	80,1	85,7



Cenário Rio Grande do Sul

	2024	2025*	2026*
Produto Interno Bruto real (% a.a.)			
Agropecuária	35,0	-4,7	17,6
Indústria	-0,4	2,0	0,8
Serviços	3,5	2,3	1,7
Total	4,9	1,6	2,9
Demais variáveis macroeconômicas			
Empregos formais gerados (mil vínculos)	63,5	51,5	46,0
Taxa de desemprego – Fim do ano	4,5	4,2	4,7
Exportações Totais (US\$ bilhões)	21,9	22,2	22,4
Exportações Industriais (US\$ bilhões)	16,3	16,8	16,9
Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)	50,8	52,9	55,4

*Valores em azul: projeções FIERGS/UEE.

Projeções para 2025 e 2026 Cenário Brasil e RS

Acesse o BI com as
projeções:

<https://observatorioidaindustriars.org.br/inteligencia-areas/balanco-economico-e-perspectivas/>



Projeções UNIDADE DE ESTUDOS ECONÔMICOS OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RIO GRANDE DO SUL
Data atualização: 09/12/2025

Cenário Macroeconômico - RS - Cenário Macroeconômico - Brasil - Cenário Macroeconômico - Mundial -

Produto Interno Bruto Real (% a.a.)¹

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Agropecuária	-29,6	53,0	-42,9	16,6	35,0	-4,7	17,6
Indústria	-6,1	8,1	1,7	-4,6	-0,4	2,0	0,8
Serviços	5,0	4,4	4,3	3,0	3,5	2,3	1,7
Total	-7,2	9,3	-2,6	1,9	4,9	1,6	2,9

Empregos Gerados - Mercado Formal (mil vínculos)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Agropecuária	0,5	7,0	2,8	1,0	-0,5	0,5	1,5
Indústria	-0,1	47,0	29,0	-9,0	13,7	10,3	7,0
Serviços	-43,0	91,0	68,0	55,0	50,3	41,2	37,6
Total	-42,6	145,0	100,0	47,0	63,5	51,5	46,0

Taxa de desemprego (%)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Fim do ano	8,7	8,1	4,6	5,2	4,5	4,2	4,7
Média do ano	9,4	8,7	6,1	5,3	5,2	4,5	5,0

Setor Externo (US\$ Bilhões)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
1 - Exportações	14,1	21,1	22,6	22,3	21,9	22,2	22,4
1.1 - Indústria de Transformação	10,5	14,4	17,7	16,8	16,3	16,8	16,9
2 - Importações	7,6	11,7	16,0	13,8	13,0	13,8	13,9
Balança Comercial	6,5	9,4	6,6	8,5	8,9	8,4	8,5

Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Arrecadação de ICMS (R\$ bilhões)	36,2	45,7	43,3	44,7	50,8	52,9	55,5

Produção Física Industrial (% a.a.)²

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Produção Física Industrial (% a.a.)	-5,5	9,0	1,1	-4,7	0,5	2,2	0,7

Indicadores Industriais (% a.a.)

Item	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Índice de Desempenho Industrial - IDI/RS	-4,8	12,9	4,1	-5,6	0,5	-0,2	0,2

* Projeções Unidade de Estudos Econômicos - FIERGS.
¹ O PIB Total é projetado a preços de mercado; os PIBs Setoriais são projetados a valor adicionado.
² Não considera a Construção e o SIUP.

Acesse o trabalho completo em:

<https://observatoriodaindustriars.org.br/inteligencia-areas/balanco-economico-e-perspectivas/>



INDÚSTRIA RS
FEITA POR MUITOS. FORTE POR TODOS.

BALANÇO 2025 & PERSPECTIVAS 2026

UNIDADE DE ESTUDOS ECONÔMICOS / OBSERVATÓRIO DA INDÚSTRIA DO RS

Porto Alegre, 9 de dezembro de 2025

Sistema FIERGS
SESI | SENAI | IEL | CIERGS

Giovani Baggio
Economista-Chefe

Equipe técnica

Caroline Lucion Puchale

Cristina da Silva Castro

Gildete da Rosa

Joana Nunes Collato

Maicon Daniel Rosa Ribeiro

Priscilla Overbeck de Oliveira

Ricardo Filgueras Nogueira

Wagner Lourenzi Simões

Estagiário

Filipe Papadopoulos Uhlig



IN.
DÚS
TRIA
RS



Sistema
FIERGS
SESI | SENAI | IEL | CIERGS