

## Crescimento econômico e inflação: saber poupar é preciso

Elaboração: Prof. Rodrigo Scalfi Russo

### Parte 1

#### Leitura e exploração da notícia

Na edição número 9 do jornal TINO Econômico, na matéria “Gasta mal? O motivo pode estar nas emoções”, o entrevistado Thiago Godoy sugere que 10% da renda seja reservada para investimento. Afinal de contas, quanto dinheiro essa economia geraria ao fim de dois anos de investimento?

Para responder essa pergunta, iremos considerar um modelo em que todo o investimento será feito em títulos públicos federais, que remuneram o investidor em uma taxa chamada Selic.

## Gasta mal? O motivo pode estar nas emoções

Thiago Godoy, autor do livro *Emoções Financeiras*, conta como o autoconhecimento e o autocontrole podem nos ajudar a ter uma vida financeiramente próspera

Você costuma comprar sem controle? Adquire roupas ou sapatos que jamais chega a usar? Esse tipo de comportamento é uma das principais razões para nossa vida financeira ficar fora dos trilhos. Estudando esse tema há muitos anos, Thiago Godoy, especialista em educação financeira da Rico, escreveu o livro *Emoções Financeiras*, no qual ensina os leitores a se conhecer melhor para gastar e investir com mais consciência.

Ele conversou sobre o livro e educação financeira com Daniela S., de 16 anos, aluna da 2ª série do ensino médio integrado da unidade Engenho Novo da Fundação Instituto de Educação de Barueri (Fieb). A seguir, um trecho da conversa.

**Você acha que é possível se tornar rico ou alcançar uma boa estabilidade financeira começando do zero?**

Sim, acredito. E para isso a pessoa precisa ter três atitudes: a primeira é fazer dinheiro, pensar em aumentar o valor da sua hora, o seu potencial de ganho. Isso significa investir na profissão, em curso, educação para acelerar seu

potencial de ganhar dinheiro para o resto da vida. A segunda atitude é manter como regra sempre poupar uma parte da sua renda, como um hábito. E a terceira é usar o dinheiro que você poupa para fazê-lo girar, ou seja, investir.

Mas é tudo muito relativo. Existem pessoas que têm menos dinheiro, mas são ricas porque conseguem viver com a renda passiva e equilibrar os gastos. Outras têm muito dinheiro, mas não conseguem, vão à falência porque gastam mais do que ganham.

**No livro *Emoções Financeiras* você aborda as questões comportamentais e emocionais relacionadas ao desequilíbrio financeiro. Poderia falar sobre como isso nos afeta?**

No livro eu trago bastante a psicologia do dinheiro e a inteligência emocional. Toda decisão que agente toma tem uma origem emocional, ela não é racional. Então, quando a gente vai usar o dinheiro, comprar algo, fazer uma viagem, tem uma base emocional.

A pessoa quer parar de gastar dinheiro, mas não consegue, porque não percebe a origem. No livro eu abordo metodologias e exercícios para o indivíduo se conhecer.

**Pode falar um pouco sobre essa metodologia?**

O primeiro passo é o autoconhecimento. Entender por



Thiago Godoy

**Existem pessoas que têm menos dinheiro, mas são ricas porque vivem com renda passiva e equilibram os gastos. Outras têm muito dinheiro, mas vão à falência porque gastam mais do que ganham.**

que você toma determinada decisão para aí conseguir começar a mudar a origem, a causa, o sintoma. O segundo é a autorresponsabilidade. Todo problema que você tem a culpa é sua, e precisa partir de você a motivação para fazer diferente. E o terceiro passo é o autocontrole, porque todo plano que você fizer, por mais bonito que fique, vai ter um sabotador, que é a sua falta de autocontrole. Se você deixar

de comer o brigadeiro hoje, não significa que deixará de comê-lo amanhã. Se estiver emocionalmente mais abalada, a chance de comer o brigadeiro é mais alta.

**Como isso funciona para o dinheiro?**

Se você almoçar no shopping, vai aumentar muito a probabilidade de gastar dinheiro com besteira, porque vai estar perto das lojas, é simples assim. Então não se sabote, faça o dever de casa, o feijão com arroz bem-feito, que é tirar da sua frente o brigadeiro, a oportunidade de gastar o dinheiro de modo errado. Como é que você faz isso na prática? Pega o dinheiro e separa, força-se a poupar uma parte. Aí você está livre para gastar o restante como quiser.

**Mas como ficam as pessoas cuja renda mal dá para comer?**

Essa pessoa precisa focar em aumentar a capacidade do fluxo dela de ganhar, de fazer dinheiro. Executar trabalho extra, tentar investir na educação, em algo para aumentar a renda.

**Quais são as estratégias que você utiliza para tornar a educação financeira mais acessível?**

Quando você simplifica, toma melhores decisões, porque tira a névoa de poluição que o impede de enxergar. Nas

finanças é assim. Quando você tem vários cartões de crédito, várias contas em bancos diferentes, sua vida é mais difícil. Você tem que ter um cartão de crédito e não parcelar tudo – espere para trocar a geladeira quando tiver dinheiro.

**Qual dica você dá para alguém que está recebendo o primeiro salário?**

Se eu estivesse iniciando minha vida financeira agora, separaria 10% da minha renda e investiria. Você pode começar com 30 reais, 20 reais, e investir em Tesouro Selic, renda fixa, é muito simples.

**Qual é o impacto que você espera gerar à vida das pessoas com sua atuação como educador financeiro?**

Espero que o dinheiro seja de fato uma ferramenta de transformação positiva e que as pessoas consigam aprender a usá-lo de modo inteligente e possam realizar seus sonhos, melhorar de vida e ter mais prosperidade.



Daniela S., 16 anos

ILUSTRAÇÃO: ADRIEL WASSER

## Parte 2

---

### Ampliação da discussão

a) A Taxa Selic remunera o investidor em regime de capitalização composta. O que isso significa? Qual é a outra forma de capitalização?

b) Segundo o IBGE, o salário médio mensal dos trabalhadores formais em 2020 na cidade de São Paulo era de aproximadamente R\$ 4.284, ou R\$ 51.408 por ano. Caso **10% do salário anual** fosse investido no início da contagem do tempo e ao fim do primeiro ano, qual seria o montante da conta investimento ao fim de dois anos? Considere a Taxa Selic de 13,65% ao ano (porcentagem vigente no período de publicação do jornal. Fonte: [bcb.gov.br](http://bcb.gov.br)).

2. Leia o texto retirado do site [ibge.gov.br](http://ibge.gov.br) que traz esclarecimentos relevantes sobre o que, de fato, significa Produto Interno Bruto (PIB):

“O PIB mede apenas os bens e serviços finais para evitar dupla contagem. Se um país produz R\$ 100 de trigo, R\$ 200 de farinha de trigo e R\$ 300 de pão, por exemplo, seu PIB será de R\$ 300, pois o valor da farinha e o do trigo já estão embutidos no do pão.

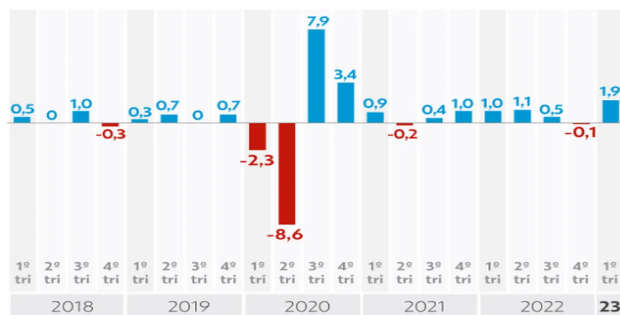
Os bens e serviços finais que compõem o PIB são medidos no preço em que chegam ao consumidor. Assim, também levam em consideração os impostos sobre os produtos comercializados.

O PIB não é o total da riqueza existente em um país. Esse é um equívoco muito comum, pois dá a sensação de que o PIB seria um estoque de valor que existe na economia, como uma espécie de tesouro nacional. Na realidade, o PIB é um indicador de fluxo de novos bens e serviços finais produzidos durante determinado período. Se um país não produzir nada em um ano, o PIB será nulo.”

a) Em vista do texto acima e da reportagem na página 4 sobre o crescimento do PIB no primeiro trimestre de 2023, comente sobre a relevância do setor agropecuário na composição do PIB brasileiro. Em seu comentário, note que os principais produtos desse setor são *commodities* agrícolas, ou seja, não industrializadas, portanto com baixo valor agregado.

b) O gráfico abaixo, retirado do site [G1.globo.com](http://G1.globo.com), mostra a evolução trimestral do PIB brasileiro a partir do primeiro trimestre de 2018 até o primeiro trimestre de 2023. Com base na explicação do

texto de como o PIB é calculado, esclareça como o evento ocorrido nos dois primeiros trimestres de 2020 impactou o PIB brasileiro desse período.



3. A página 8 do jornal traz um questionamento importante sobre a inflação: “Por que os números não batem?”, referindo-se ao fato de a porcentagem do IPCA não coincidir com a mudança percentual mês a mês de cada item de consumo. A tabela a seguir, do site [bcb.gov.br](http://bcb.gov.br), exibe o percentual que cada grupo de bem de consumo ocupa na composição do índice:

Grupo	Peso em jan/2018 (%)		Diferença (p.p.)
	POF 2008-2009	POF 2017-2018	
<b>Alimentação e bebidas</b>	<b>24,58</b>	<b>18,99</b>	<b>-5,59</b>
Alimentação no domicílio	15,67	13,11	-2,56
Alimentação fora do domicílio	8,91	5,88	-3,03
<b>Habitação</b>	<b>15,72</b>	<b>15,16</b>	<b>-0,56</b>
Energia elétrica residencial	3,62	3,96	0,34
<b>Artigos de residência</b>	<b>3,98</b>	<b>4,02</b>	<b>0,04</b>
<b>Vestuário</b>	<b>5,96</b>	<b>4,80</b>	<b>-1,16</b>
<b>Transportes</b>	<b>18,28</b>	<b>20,84</b>	<b>2,55</b>
Transporte público	4,70	3,16	-1,53
Veículo próprio	8,11	11,66	3,55
Combustíveis	5,48	6,01	0,53
<b>Saúde e cuidados pessoais</b>	<b>12,04</b>	<b>13,46</b>	<b>1,41</b>
Plano de saúde	3,90	3,63	-0,27
Higiene pessoal	2,68	4,11	1,44
<b>Despesas pessoais</b>	<b>10,96</b>	<b>10,60</b>	<b>-0,36</b>
<b>Educação</b>	<b>4,83</b>	<b>5,95</b>	<b>1,13</b>
Cursos regulares	3,11	4,44	1,33
<b>Comunicação</b>	<b>3,65</b>	<b>6,19</b>	<b>2,54</b>
Plano de telefonia móvel	1,30	1,72	0,42
Acesso à internet	0,23	0,59	0,37
Aparelho telefônico	0,13	1,21	1,07
Combo de telefonia, internet e TV por assinatura	-	1,81	1,81

Fonte: IBGE (POF 2017-2018 Primeiros Resultados) e BCB

- a) Analisando a coluna “POF 2017-2018”, indique dois bens de consumo que devem fazer parte do grupo “Transportes” e busque uma justificativa do porquê esta é a categoria de maior peso na composição do IPCA.
- b) Os percentuais do IPCA são calculados com base em uma cesta teórica que representa o gasto médio da população brasileira. Algumas mudanças no peso das categorias ocorreram de 2009 (representado por “POF 2008-2009”) para 2018 (“POF 2017-2018”). Apresente pelo menos uma justificativa para a alteração mais significativa desse período (“Transportes”).

Fontes: G1, Agência Brasil e “Relatório de inflação”.

Links:

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2023/06/01/pib-do-brasil-cresce-19percent-no-1-trimestre-diz-ibge.ghtml>, acessado em 6/6/23.

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2019-10/ibge-inclui-56-itens-no-calculo-da-inflacao>, acessado em 6/6/23.

Estudo Especial nº 69/2019 – divulgado originalmente como boxe do “Relatório de inflação” (dezembro/2019).

---

## GABARITO COMENTADO

1.

a) Regime de capitalização composta significa que o juro cobrado nos períodos subsequentes é calculado em relação ao capital inicial acrescido dos juros de períodos anteriores (juro sobre juros). A outra forma de capitalização é denominada simples e calcula o juro exclusivamente com base no valor inicialmente investido, sem compor a dívida juro sobre juros, como feito na capitalização composta.

b) 10% de R\$ 51.408 = R\$ 5.140,80

Dois investimentos serão feitos: R\$ 5 140,80 no início dos dois anos e R\$ 5.140,80 passado um ano do início. Assim:

$$M1 = 5.140,80 (1 + 0,1365)^2 = R\$ 6.640,02$$

$$M2 = 5.140,80 (1 + 0,1365)^1 = R\$ 5.842,52$$

$$\text{Montante final} = R\$ 12.482,54$$

2.

a) O setor agropecuário é de suma importância para a economia brasileira. Além de compor grande parte da exportação do país, o setor é pioneiro no desenvolvimento de tecnologias de plantio e irrigação. À luz do texto retirado do IBGE, é possível concluir que, por se tratar de bens de consumo com pouco valor agregado (*commodities* agrícolas), o volume de produção foi muito alto, impulsionado principalmente pela alta safra de soja no primeiro trimestre de 2023.

b) O período considerado marca o início do período de isolamento ocasionado pela pandemia do coronavírus. Em vista do que fora mencionado no texto do IBGE, principalmente no trecho “na realidade, o PIB é um indicador de fluxo de novos bens e serviços finais produzidos durante determinado período. Se um país não produzir nada em um ano, o PIB será nulo”, como houve uma expressiva redução de produção em consequência do isolamento social, é natural que o índice tenha uma redução expressiva quando comparado ao PIB do trimestre anterior.

3.

a) Bens como combustíveis, passagens de transportes públicos (trens, metrô e ônibus), passagens de avião, carros e motos são exemplos de produtos que compõem esse grupo. A necessidade de locomoção constante nas grandes cidades, bem como os altos preços relacionados à manutenção de veículos automotores, acaba aumentando a contribuição desse grupo na carteira do cidadão brasileiro.

b) O aumento do percentual de ocupação do grupo de “Transportes” na carteira do consumidor se deu principalmente pela elevação de preço dos combustíveis (gasolina e etanol), pelo valor de emplacamento e pelo valor de compra de veículos automotores.

---

**HABILIDADES DA BNCC**

A atividade apresentada contribui para o desenvolvimento das seguintes habilidades do ensino médio:

(EM13MAT101) Interpretar criticamente situações econômicas, sociais e fatos relativos às ciências da natureza que envolvam a variação de grandezas, pela análise dos gráficos das funções representadas e das taxas de variação, com ou sem apoio de tecnologias digitais.

(EM13MAT302) Construir modelos empregando as funções polinomiais de primeiro ou segundo grau, para resolver problemas em contextos diversos, com ou sem apoio de tecnologias digitais.

(EM13MAT304) Resolver e elaborar problemas com funções exponenciais nos quais seja necessário compreender e interpretar a variação das grandezas envolvidas, em contextos como o da matemática financeira, entre outros.

(EM13CHS103) Elaborar hipóteses, selecionar evidências e compor argumentos relativos a processos políticos, econômicos, sociais, ambientais, culturais e epistemológicos, com base na sistematização de dados e informações de diversas naturezas (expressões artísticas, textos filosóficos e sociológicos, documentos históricos e geográficos, gráficos, mapas, tabelas, tradições orais, entre outros).