

Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro
PUC-Rio
Departamento de Economia
1998.2

ECO 1406: Economia Brasileira Contemporânea II

Prof. Marcelo de Paiva Abreu

O curso está organizado cronologicamente da seguinte forma:

- I. Crescimento acelerado e crise, 1956-1964
- II. Estabilização e reforma, 1964-1967
- III. O “milagre”, 1967-1974
- IV. O choque do petróleo de 1973-1974 e o ajuste da economia brasileira, 1973-1980
- V. Novo choque do petróleo, recessão e aceleração inflacionária, 1980-1986
- VI. Alta inflação, estagnação, crise do Estado e planos de estabilização frustrados, 1986-1990
- VII. Reformas estruturais e inflação alta persistente, 1990-1993
- VIII. O Plano Real: formulação e implementação, 1993-1998

O curso enfatizará aspectos associados à condução da política econômica e seus efeitos distributivos. A análise da articulação da economia brasileira com a economia mundial será objeto de interesse permanente. Textos não-obrigatórios sobre a situação econômica internacional estão listados ao final dos módulos I e II. As leituras obrigatórias serão definidas em aula.

A avaliação do curso será baseada nas notas obtidas em duas provas parciais de igual ponderação para o cálculo da nota final de curso. Serão aprovados os alunos que obtiverem pelo menos cinco em cada uma destas provas e média seis nestas duas provas. Os demais alunos deverão fazer prova final. Os alunos que fizerem prova final serão aprovados caso obtenham média cinco, computadas, com peso igual, a média das provas parciais e a nota da prova final. Os alunos que obtiverem pelo menos sete na primeira prova poderão substituir a segunda prova por um pequeno ensaio sobre tópico previamente definido, a ser entregue na data da realização da segunda prova parcial. Os materiais relevantes para as provas serão as leituras obrigatórias, definidas em aula, bem como o material abordado nas próprias aulas. A primeira prova será no dia 9 de outubro; a segunda prova será no dia 11 de dezembro; a prova final será no dia 18 de dezembro.

I. Crescimento acelerado e crise, 1956-1964. O Governo JK, 1956-61. Desenvolvimento e desequilíbrios macroeconômicos. Programa de Metas e Brasília. Investimento direto estrangeiro e setor produtivo estatal. Política cafeeira.. Reforma cambial e lei de tarifas de 1957. Deterioração do balanço de pagamentos e aceleração inflacionária. O fracasso do Programa de Estabilização Monetária. ‘Ruptura’ com o FMI. . Os Governos Jânio Quadros e João Goulart e a crise, 1961-64. A Instrução 204 da SUMOC. Dificuldades externas, descontrole fiscal e pressões inflacionárias. A recessão a partir de 62-63: controvérsia sobre suas causas. O Plano Trienal e seu fracasso.

L. Orenstein e A.C. Sochaczewski, 'Democracia com desenvolvimento: 1956-1961' in Abreu (org.), *Ordem*.

M. de P. Abreu, '1944-1973: crescimento rápido e limites do modelo autárquico' in B. Lamounier, D.D. Carneiro e M. de P. Abreu, *50 Anos de Brasil. 50 Anos de Fundação Getúlio Vargas*, Rio de Janeiro, 1994, pp. 146-155.

Lafer, 'O planejamento no Brasil: observação sobre o Plano de Metas' in B.M. Lafer (ed.), *Planejamento no Brasil*, São Paulo, 1970.

M. da C. Tavares, 'Auge e declínio do processo de substituição de importações no Brasil' in *Da substituição de importações ao capitalismo financeiro. Ensaio sobre economia brasileira*, Rio de Janeiro, 1977.

B. Lessa, *Quinze anos de política econômica*, São Paulo, 1981.

M. de P. Abreu, 'Estagnação, inflação e ruptura: 1961-1964' in Abreu (org.), *Ordem*.

R.Macedo, 'Plano Trienal de Desenvolvimento Econômico e Social' in Lafer (ed.), *Planejamento*.

M.da C.Tavares, 'Acumulação de Capital e Industrialização no Brasil', tese de concurso, FEA/UFRJ, Rio de Janeiro, 1976, pp.115-65.

A.L.Resende, 'A política brasileira de estabilização: 1963-68' in *Pesquisa e Planejamento Econômico*, vol. 12, no. 3, Dezembro de 1982.

I.Rangel, *A Inflação Brasileira*, Rio de Janeiro, 1963.

R.O.Campos, 'Duas opiniões sobre a inflação na América Latina' in A.Hirschman (ed.), *Monetarismo e estruturalismo: um estudo sobre a América Latina*, Rio de Janeiro, 1967.

D. Felix, 'Uma alternativa para a controvérsia entre monetarismo e estruturalismo', in A.Hirschman (ed.), *Monetarismo*.

M.H. Simonsen, *A experiência inflacionária no Brasil*, Instituto de Pesquisas e Estudos Sociais, Rio de Janeiro, 1964.

F.Lopes, 'Teoria e Política da Inflação Brasileira: uma Revisão Crítica da Literatura', in J.Sayad (ed.), *Resenhas de Economia Brasileira*, São Paulo, Saraiva, ANPEC, 1979.

Malan, 'Relações', pp.77-106.

J.Serra, 'Ciclos e Mudanças Estruturais na Economia Brasileira do Pós-Guerra', in L.G.M. Belluzzo e R.Coutinho (orgs.), *Desenvolvimento Capitalista no Brasil. Ensaio sobre a Crise*, São Paulo, 1981, pp.80-85.

B.Eichengreen, *Globalizing Capital. A History of the International Monetary System*, Princeton, 1996, cap. 4.

II. Estabilização e reforma, 1964-1967. Diagnóstico e políticas econômicas preconizadas no PAEG. A implementação das políticas salarial, creditícia e de gastos públicos. As reformas institucionais na gestão Campos-Bulhões. Política econômica externa: capital estrangeiro, câmbio e tarifa. O Brasil e a economia mundial: reorientação do modelo autárquico. Papel do Estado: teoria e prática.

A.L.Resende, 'Inflação, estagnação e ruptura', in Abreu (org.), *Ordem*.

Ministério do Planejamento e Coordenação Econômica. *Programa de Ação Econômica do Governo, 1964-1966*, Rio de Janeiro, 1966.

A.Dias Leite, *Caminhos do Desenvolvimento: Contribuição para um Projeto Brasileiro*, Rio de Janeiro, Zahar, 1966.

C.Martone, 'Análise do Plano de Ação Econômica do Governo (PAEG) (1964-1966)' in Lafer (ed.), *Planejamento no Brasil*, São Paulo, 1970.

C.Furtado, *Subdesenvolvimento e Estagnação na América Latina*, Rio de Janeiro, Civilização Brasileira, 1966, caps. 3 e 4.

C.Furtado, *Um Projeto para o Brasil*, Rio de Janeiro, Saga, 1968.

M.H.Simonsen e R.O.Campos, *A Nova Economia Brasileira*, Rio de Janeiro, 1979, caps. I, IV, V, VI e X.

Fishlow, 'Algumas reflexões sobre a política econômica brasileira após 1964', *Estudos Cebrap* 7, janeiro-março 1974, seções I e II.

III. O "milagre", 1967-1974. Revisão do diagnóstico inflacionário e reorientação da política econômica. A abertura para o exterior e o endividamento externo. Desempenho setorial. Custos sociais do crescimento acelerado. A crise pós-1973: raízes endógenas e choque externo.

L.A.C. do Lago, 'A Retomada do Crescimento e as Distorções do "Milagre": 1967-1973' in Abreu (org.), *Ordem*.

A.Delfim Netto, 'Análise do comportamento recente da economia brasileira: diagnóstico', São Paulo, mimeo, 1967.

A.Delfim Netto, '1967/1968 Política Econômica e Financeira do Governo', mimeo, São Paulo, 1968.

Fishlow, 'Reflexões', seção III.

M.H.Simonsen, *Brasil 2001*, Rio de Janeiro, Apec, 1969.

- M.H.Simonsen, *Brasil 2002*, Rio de Janeiro, Apec/Bloch, 1972.
- M.H.Simonsen, *Inflação: gradualismo x tratamento de choque*, Rio de Janeiro, Apec, 1970.
- J.R.Wells, 'Eurodólares, Dívida Externa e o Milagre Brasileiro' in *Estudos CEBRAP*, no. 6, 1974.
- J.E.de C.Pereira, *Financiamento Externo e Crescimento Econômico no Brasil: 1966-1973*, Rio de Janeiro, 1974.
- C.Furtado, *Análise do Modelo Brasileiro*, Rio de Janeiro, 1972.
- M.da C.Tavares, 'Acumulação', cap. III, esp. pp. 68-92.
- Ministério do Planejamento e Coordenação Geral. *Diretrizes de Governo. Programa Estratégico de Desenvolvimento*, Rio de Janeiro, 1967.
- Ministério do Planejamento e Coordenação Geral. *Programa Estratégico de Desenvolvimento, 1968-1970. Estratégia de desenvolvimento e estrutura geral*, Rio de Janeiro, 1968.
- Presidência da República. *Metas e Bases para a Ação de Governo*, Brasília, 1970.
- República Federativa do Brasil, *II Plano Nacional de Desenvolvimento (PND)*, 1972-1974, Brasília, 1974.
- R.Bonelli e P.Malan, 'Os limites do possível: notas sobre balanço de pagamentos e indústria nos anos 70' in *Pesquisa e Planejamento Econômico*, vol. 6, no. 2, agosto 1976.
- E. Bacha, 'Issues and evidence on recent Brazilian economic growth' in *World Development*, vol. 5, no. 5, 1977.
- R.Bonelli e D.Werneck, 'Desempenho Industrial: Auge e Desaceleração nos Anos 70' in Suzigan (ed.), *Indústria: Política, Instituições e Desenvolvimento*, Rio de Janeiro, IPEA, 1978.
- D.O.Alves e J.Sayad, 'O Plano Estratégico de Governo (1968-1970)' in Lafer (org.), *Planejamento*.
- C.Doellinger, H.B. de C.Faria e L.C.Cavalcanti, *A política brasileira de comércio exterior e seus efeitos 1967/73*, Rio de Janeiro, IPEA, 1974.
- C.G.Langoni, *Distribuição de renda e desenvolvimento econômico do Brasil*, Rio de Janeiro, Expressão e Cultura, 1973.
- A.Fishlow, 'A distribuição de renda no Brasil' in R.Tolipan e A.C.Tinelli (orgs.) *A controvérsia sobre distribuição de renda e desenvolvimento*, Rio de Janeiro, Zahar, 1975.
- J.Wells, 'Distribuição de rendimento, crescimento e estrutura de demanda no Brasil na década de 60' in R.Tolipan e A.C.Tinelli (orgs.), *Controvérsia*.

Eichengreen, *Globalizing Capital*, caps. 5 e 6.

IV. O choque do petróleo de 1973-1974 e o ajuste da economia brasileira, 1974-1980. Política econômica externa e correção do desequilíbrio de balanço de pagamentos. Compatibilização dos objetivos de crescimento e estabilização. Políticas monetária e fiscal em um quadro de aumento de pressões inflacionárias. O programa de investimentos substitutivos de importações e o papel do Estado. Choque externo e impacto sobre o setor público.

D.D.Carneiro, 'Crise e Esperança: 1974-1980' in Abreu (org.), *Ordem*.

Bonelli e Malan, 'Limites'.

Bacha, 'Issues'.

D.D.Carneiro, 'Introdução: Dificuldades no Reajuste do Modelo' in D.D.Carneiro (coord.), *Brasil: Dilemas de Política Econômica*, Rio de Janeiro, Campus, 1977.

A.L. Baumgarten e L.R.A. Cunha, 'Política Industrial e o Desenvolvimento do Setor na Última Década (1968-77): da recuperação à recessão?' in D.D.Carneiro (coord.), *Brasil: Dilemas de Política Econômica*, Rio de Janeiro, Campus, 1977.

L. A. C. do Lago, F.L. Almeida e B.M.F. Lima, *A Indústria Brasileira de Bens de Capital: origens, situação recente e perspectivas*, Rio de Janeiro, FGV, 1979.

A.B.de Castro e F.E.P. de Souza, *A Economia Brasileira em Marcha Forçada*, Rio de Janeiro, Paz e Terra, 1985.

J.C.Batista, 'Brazil's Second National Development Plan and its Growth-Cum-Debt Strategy', IEI/UFRJ, *Texto para Discussão* 93, 1986.

C.R. Contador, 'A Exogeneidade da Oferta de Moeda no Brasil', *Pesquisa e Planejamento Econômico*, 8 (2), agosto de 1978.

L. Carvalho, 'Políticas Salariais Brasileiras no Período 1964-1981', *Revista Brasileira de Economia*, 36 (1), janeiro de 1982.

R.Werneck, 'Public Sector Adjustment to External Shocks and Domestic Pressures in Brazil' in Felipe Larraín e Marcelo Selowsky (orgs.), *The Public Sector and the Latin American Crisis*, São Francisco, IC Press, 1991, pp. 53-74, 86 e 87.

R. Werneck, *Empresas Estatais e Política Macroeconômica*, Rio de Janeiro, Campus, 1987.

P.D. Cruz, *Dívida externa e política econômica*, São Paulo, Brasiliense, 1984.

V. Recessão e aceleração inflacionária, 1980-1986. Os novos choques de balanço de pagamentos: petróleo e juros. O fracasso da política de pré-fixação de inflação e câmbio. Crescimento a qualquer custo, aceleração inflacionária e esgotamento do ajuste via endividamento. A política recessiva autóctone e suas consequências. Recessão com políticas negociadas com o FMI depois da crise mexicana de 1982. Os sucessivos acordos com o FMI. A recuperação em 1984 e as suas causas. Da restrição de balanço de pagamentos à restrição fiscal.

D.D. Carneiro e E.M. Modiano, 'Ajuste Externo e Desequilíbrio Interno: 1980-1984' in Abreu (org.), *Ordem*.

D.D. Carneiro, D.D., 'Long Run Adjustment, Debt Crisis and the Changing Role of Stabilization Policies in the Brazilian Recent Experience', *Texto para Discussão* 109, PUC/RJ, 1985.

D.D. Carneiro, *Stabilization and Adjustment Policies and Programmes: Brazil*, Helsinque, [1987], pp. 1-28

D.D. Carneiro, 'Desafios', pp. 217-235

P.Arida (org.), *Dívida externa, recessão e ajuste estrutural. O Brasil diante da crise*, Rio de Janeiro, Paz e Terra, 1982.

A.L. Resende e F.Lopes, 'Sobre as causas da recente aceleração inflacionária', *Pesquisa e Planejamento Econômico*, dezembro 1981.

F.Lopes, 'Inflação inercial, hiperinflação e desinflação: notas e conjecturas', *Revista da ANPEC*, ano VII no. 8, novembro 1984.

Werneck, 'Public Sector Adjustment', pp. 74-83, 86 e 87.

R.Werneck, 'Poupança Estatal, Dívida Externa e Crise Financeira do Setor Público', *Pesquisa e Planejamento Econômico*, dezembro 1986.

J.M.Camargo, 'Salário Real e Indexação Salarial no Brasil: 1969/81', *Pesquisa e Planejamento Econômico*, abril 1984.

L.Carvalho, 'Políticas Salariais Brasileiras no Período 1964-81', *Revista Brasileira de Economia*, janeiro 1982.

M.de P.Abreu e W.Fritsch, 'Latin American and Caribbean Countries in the World Trade System: Past Problems and Future Prospects', *Texto para Discussão* 107, PUC/RJ, 1985.

H.Jaguaribe, W.G. dos Santos, M. de P.Abreu, W.Fritsch e F.B. Ávila, *Brasil 2000: Por um Novo Pacto Social*, Rio de Janeiro, Paz e Terra, 1986.

L. Sá, 'Restrições ao Crescimento da Economia Brasileira: exercícios com modelos de 3 hiatos', tese de mestrado, Departamento de Economia, PUC, Rio de Janeiro, 1993.

Banco Mundial, *Política industrial e exportação de manufaturados do Brasil*, Washington D.C., 1983.

E. Cardoso e A. Fishlow, *Macroeconomia da dívida externa*, Brasiliense, São Paulo, 1989.

P. Arida e A.L. Resende, 'Inertial inflation and monetary reform in Brazil' in J. Williamson (org.), *Inflation and Indexation: Argentina, Brazil and Israel*, Cambridge (Mass.), 1985.

M. de P. Abreu, 'O Brasil na Rodada Uruguai do GATT' in G.Fonseca Júnior e S.H.N. de Castro (orgs.), *Temas de política externa II*, São Paulo, Paz e Terra, 1994.

VI. Alta inflação, estagnação, crise do Estado e planos de estabilização frustrados, 1986-1990. A sequência de planos de estabilização com ênfase em diagnóstico inflacionário heterodoxo. Fracasso dos sucessivos programas de estabilização e aumento da indexação. Desequilíbrio das contas públicas e a Constituição de 1988. A dívida externa: oficial e privada.

E.M. Modiano, 'A Opera dos Três Cruzados: 1985-1989' in Abreu (org.), *Ordem*.

E. Modiano, 'The Cruzado First Attempt: The Brazilian Stabilization Program of February 1986' in M. Bruno, G. Di Tella, R. Dornbusch and S. Fisher (eds.), *Inflation Stabilization: Argentina, Israel, Brazil, Bolivia and Mexico*, Cambridge (Mass.), MIT Press, 1988.

Carneiro, 'Stabilisation and Adjustment Policies', pp. 28-55.

Carneiro, 'Desafios', pp. 235-241.

F. Lopes, *O choque heterodoxo: combate à inflação e reforma monetária*, Campus, Rio de Janeiro, 1986.

F. Lopes, *O desafio da hiperinflação*, Campus, Rio de Janeiro, 1989.

M.H. Simonsen, *30 anos de indexação*, Fundação Getúlio Vargas, Rio de Janeiro, 1995.

D.D. Carneiro e R. Werneck, 'Ahorro público y a ahorro privado: requerimientos para la restauración del crecimiento de la economía brasileña' in E. Bacha (org.), *Requisitos de ahorro e inversion para restaurar el crecimiento en America Latina*, PUC-Rio/BID, 1993.

Brasil. Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), 'A inserção das exportações brasileiras no comércio internacional de mercadorias: uma análise setorial', *Estudos BNDES* 23, Rio de Janeiro, 1993.

World Bank, *Trade Policy in Brazil. The Case for Reform*, Washington, 1990.

W. Fritsch e G. Franco, *Foreign Direct Investment in Brazil: Its Impact on Industrial Reconstructing*, Paris, OECD, 1991.

R.P. de Barros e R. Mendonça, 'The evolution of welfare, poverty and inequality in Brazil over the last three decades: 1960-1990' in *Série Seminários* 8/94, IPEA, Rio de Janeiro, 1994.

VII. Reformas estruturais e inflação alta persistente, 1990-1993. Liberalização comercial. Aprofundamento da privatização das empresas estatais. A renegociação da dívida externa. Pré-requisitos para a estabilização bem-sucedida.

C. de Faro (org.), *Plano Collor: Avaliações e perspectivas*, Livros Técnicos e Científicos, Rio de Janeiro, 1991.

José Serra e Gustavo Franco, 'Análise econômica do novo plano de estabilização' in Clóvis de Faro (org.), *A economia pós Plano Collor 2*, Livros Técnicos e Científicos, Rio de Janeiro, 1991.

General Agreement on Tariffs and Trade, *Trade Policy Review. Brazil 1992*, 2 volumes, Genebra, 1993

World Bank, *World Debt Tables 1992-93 External Finance for Developing Countries. Volume 1. Analysis and Summary Tables*, Washington D.C., 1992, pp. 41-62.

World Bank, *World Debt Tables 1993-94 External finance for Developing Countries. Volume 1. Analysis and Summary Tables*, Washington D.C., 1993, pp.34-39.

VIII. O Plano Real: formulação e implementação, 1993-1998. A URVização e seus efeitos. Sucesso na redução da inflação. Persistentes desequilíbrios fiscais. Relações entre estados e governo federal. Privatização dos provedores de serviços públicos. Problemas de regulação. Integração subregional e regional.

D.D. Carneiro, 'A política monetária e a remonetização pós-Real', *Texto para Discussão* 351, Departamento de Economia, PUC-Rio, dezembro 1995.

C.A. Rocca, 'Brazil's Plano Real: a real chance of success?' in M.D. Kinzo e V. Bulmer-Thomas (orgs.), *Growth and Development in Brazil: Cardoso's Real Challenge*, Londres, 1995.

E.L. Bacha, 'Plano real: uma avaliação preliminar', *Revista do BNDES* 3, junho de 1995.

G. Franco, 'The Real Plan', *Texto para Discussão* 354, Departamento de Economia, PUC-Rio, abril 1996.

G.B. Franco, 'O Plano Real e a URV: fundamentos da reforma monetária brasileira de 1993-94' in G.B. Franco, *O Plano Real e outros ensaios*, Francisco Alves, Rio de Janeiro, 1995.

A.S. Bevilacqua e R. L.F. Werneck, 'Delaying public sector reforms: Post-stabilization Fiscal Strains in Brazil', Inter-American Development Bank. Office of the Research Economist. Research Network. Working Paper R-321, mimeo, Washington D.C., janeiro de 1998 [a primeira parte foi publicada como 'Fiscal impulse in the Brazilian economy, 1989-1996', *Texto para Discussão* 379, Departamento de Economia, PUC-Rio, 1997].

M. de P. Abreu, 'O Brasil e a Alca: interesses e alternativas' in J.P.Velloso (ed.), *Brasil: desafios de um país em transformação*, Rio de Janeiro, José Olympio, 1997.

S. Laird, 'Mercosul: objectives and achievements', mimeo, World Trade Organization, Genebra, 1997.

S. Yeats, 'Does Mercosur's Trade Performance Raise Concerns about the Effects of Regional Trade Agreements?', *Policy Research Working Paper 1729*, World Bank, fevereiro de 1997.

M.M.Moreira and P.G.Correa, 'Abertura comercial e indústria: o que se pode esperar e o que se vem obtendo', *Texto para Discussão 49*, BNDES/AP/DEPEC, Rio de Janeiro, 1996, pp. 19-26.

World Trade Organization, *Trade Policy Review. Brazil. Report by the Secretariat*, Genebra, 1996.