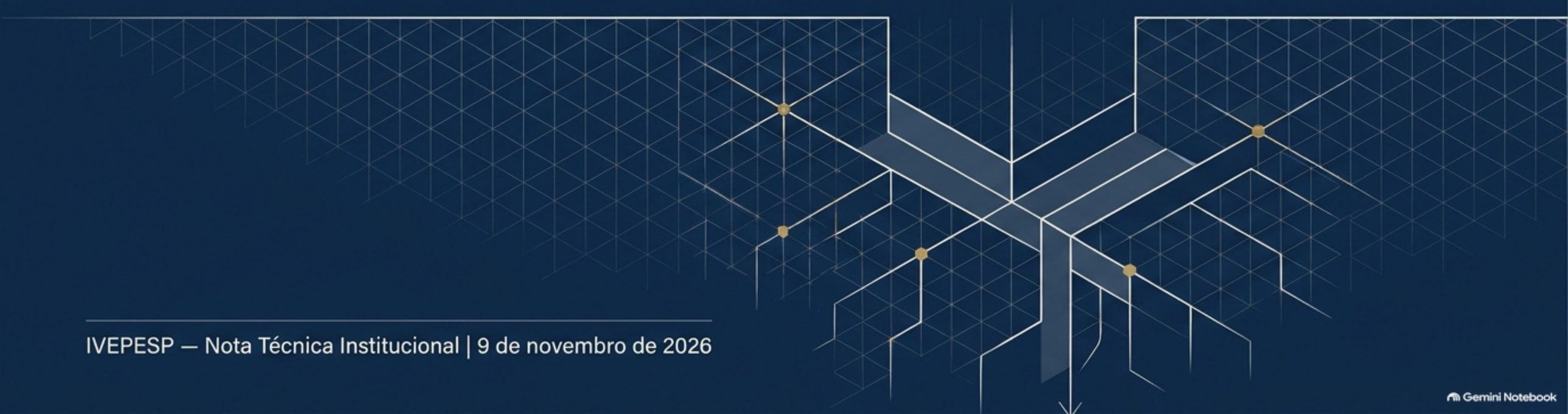
Juros elevados e o paradoxo do crescimento brasileiro

Uma agenda de Estado para segurança jurídica, inovação e desenvolvimento (2027–2030)



IVEPESP — Nota Técnica Institucional | 9 de novembro de 2026

Gemini Notebook

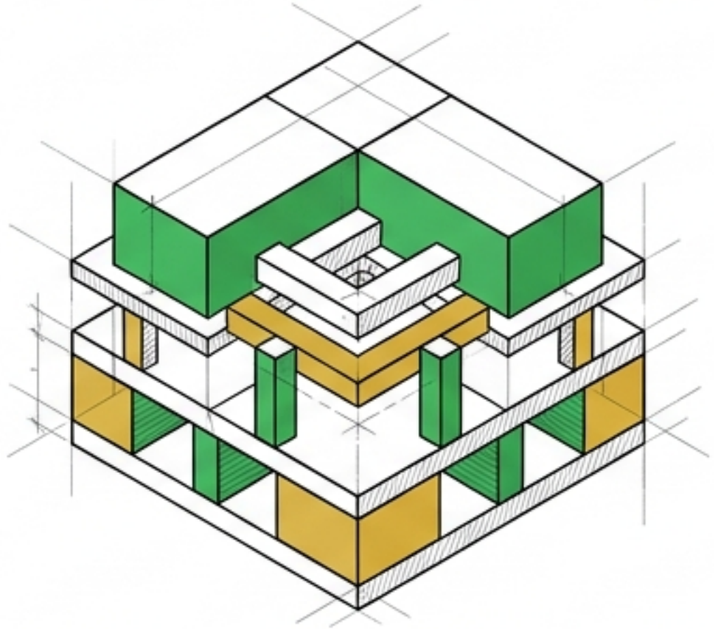
O debate sobre os juros exige uma mudança imediata de perspectiva

O Foco Atual - Sintoma



- Foco restrito à política monetária
- Tentativa de redução por decretos ou pressões de curto prazo
- Ignora a baixa produtividade e os riscos fiscais globais

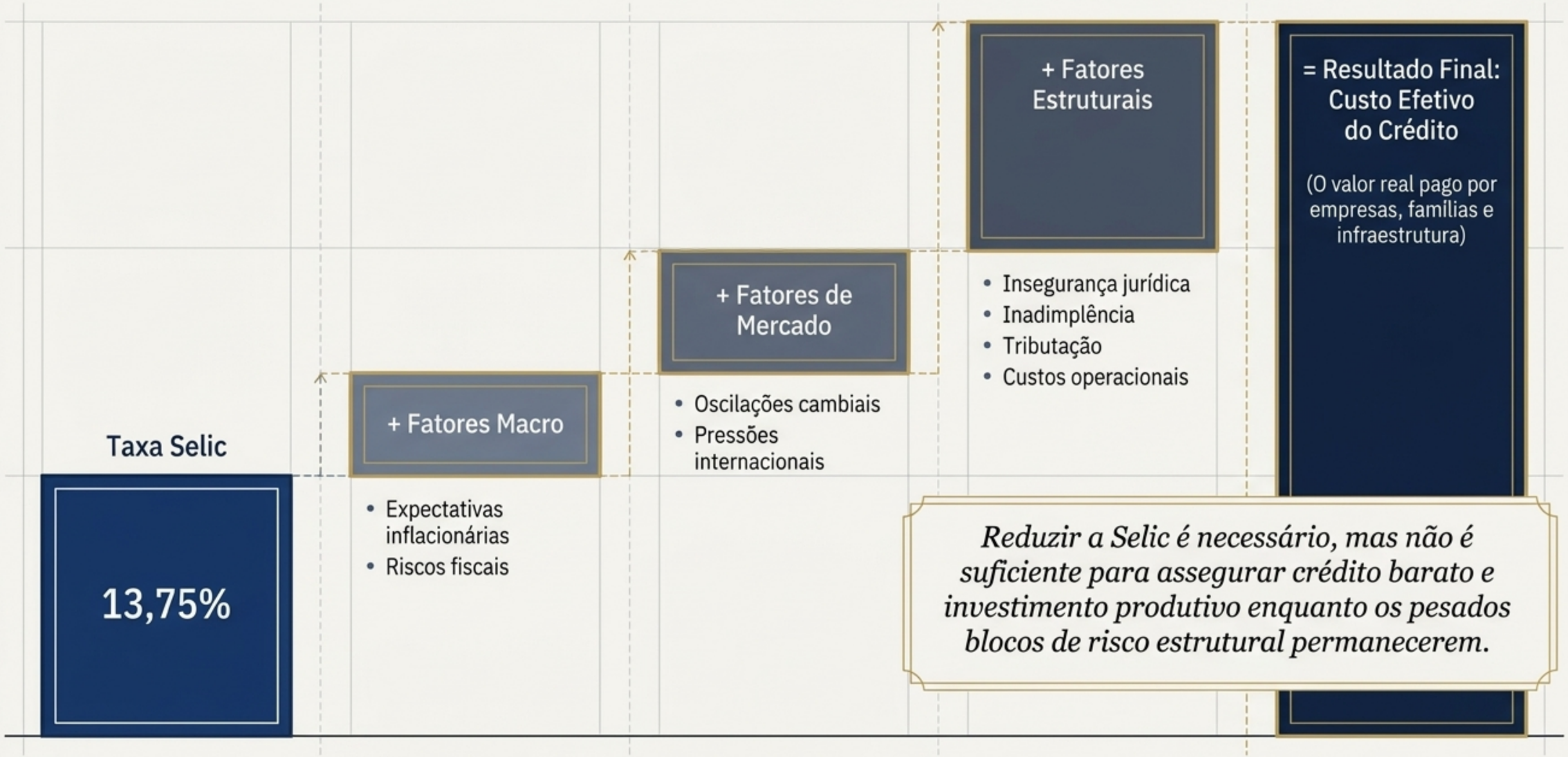
A Visão IVEPESP - Raiz



- Foco nos determinantes do custo de capital
- Redução sustentável dos juros como consequência de uma economia estável e institucionalmente confiável
- Resolução de seis desafios estruturais simultâneos

Gemini Notebook

A taxa básica é apenas o alicerce do custo final do crédito

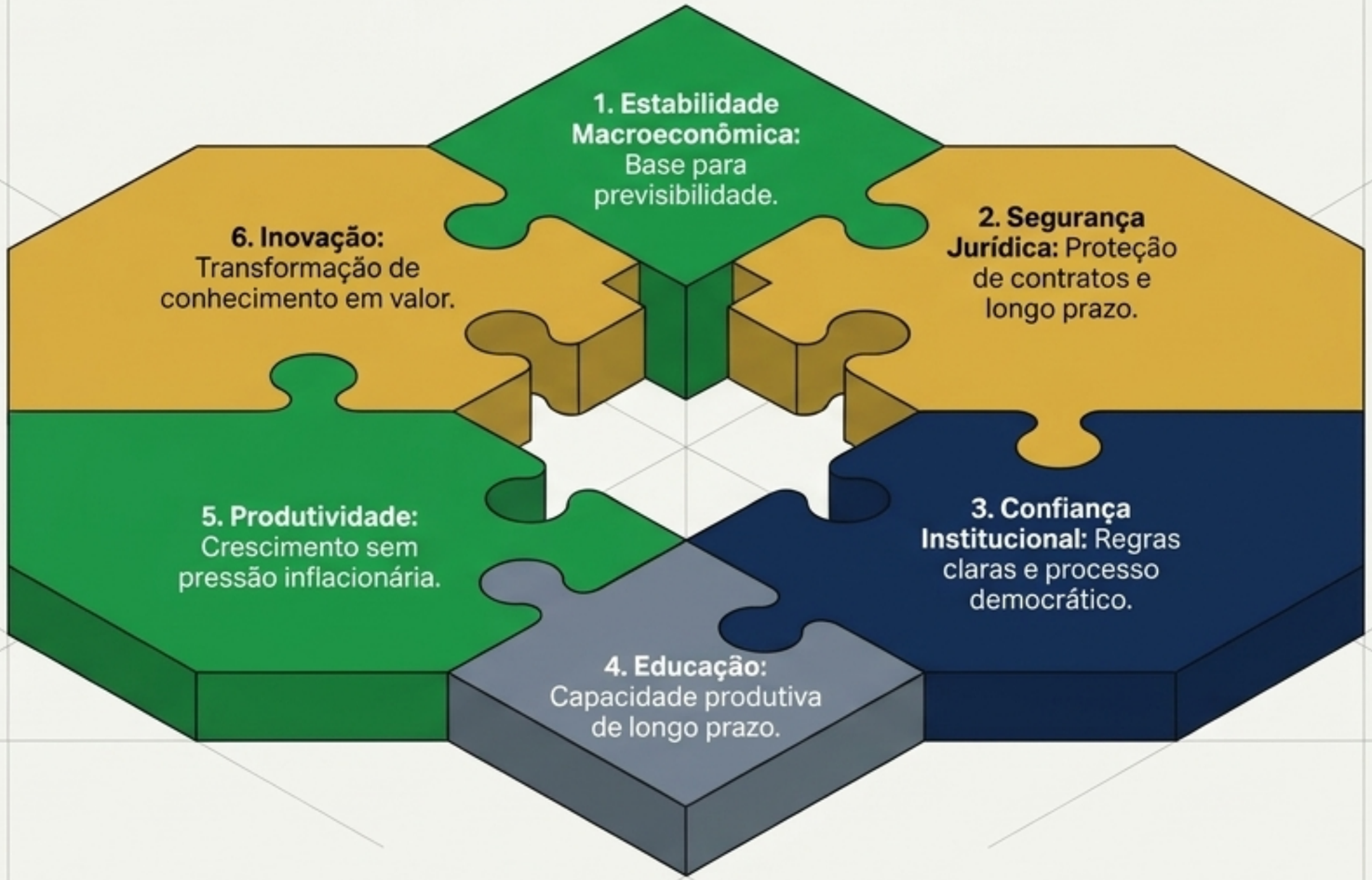


Reduzir a Selic é necessário, mas não é suficiente para assegurar crédito barato e investimento produtivo enquanto os pesados blocos de risco estrutural permanecerem.

Gemini Notebook

Os seis fundamentos estruturais do desenvolvimento operam como um sistema único

Key Insight: *O Brasil precisa enfrentar simultaneamente todos os vértices. O custo elevado do capital é reflexo da fragilidade de um ou mais destes pilares.*



Gemini Notebook

A previsibilidade institucional reduz diretamente os prêmios de risco

Sistema Judicial - CNJ

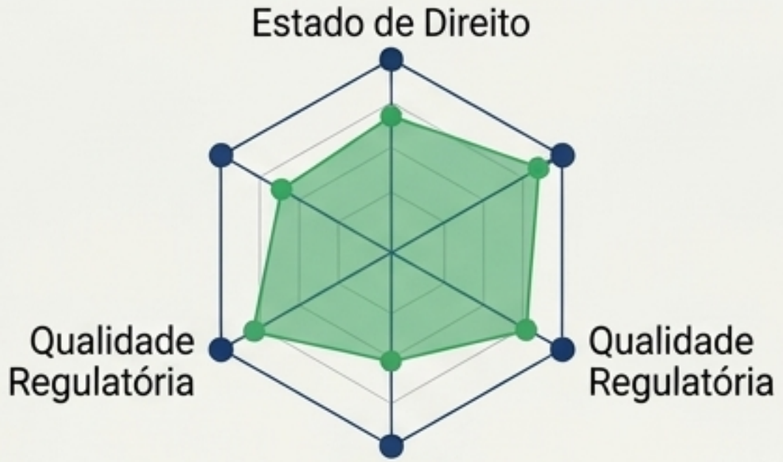


Relatório Justiça em Números 2026 (CNJ)

Avanço: Redução de **4,3%** no estoque de processos.

Desafio: O alto volume de litígios e o tempo de resolução continuam inflando os custos de conflito e travando infraestrutura.

Comparação Internacional - Banco Mundial



Worldwide Governance Indicators (WGI)

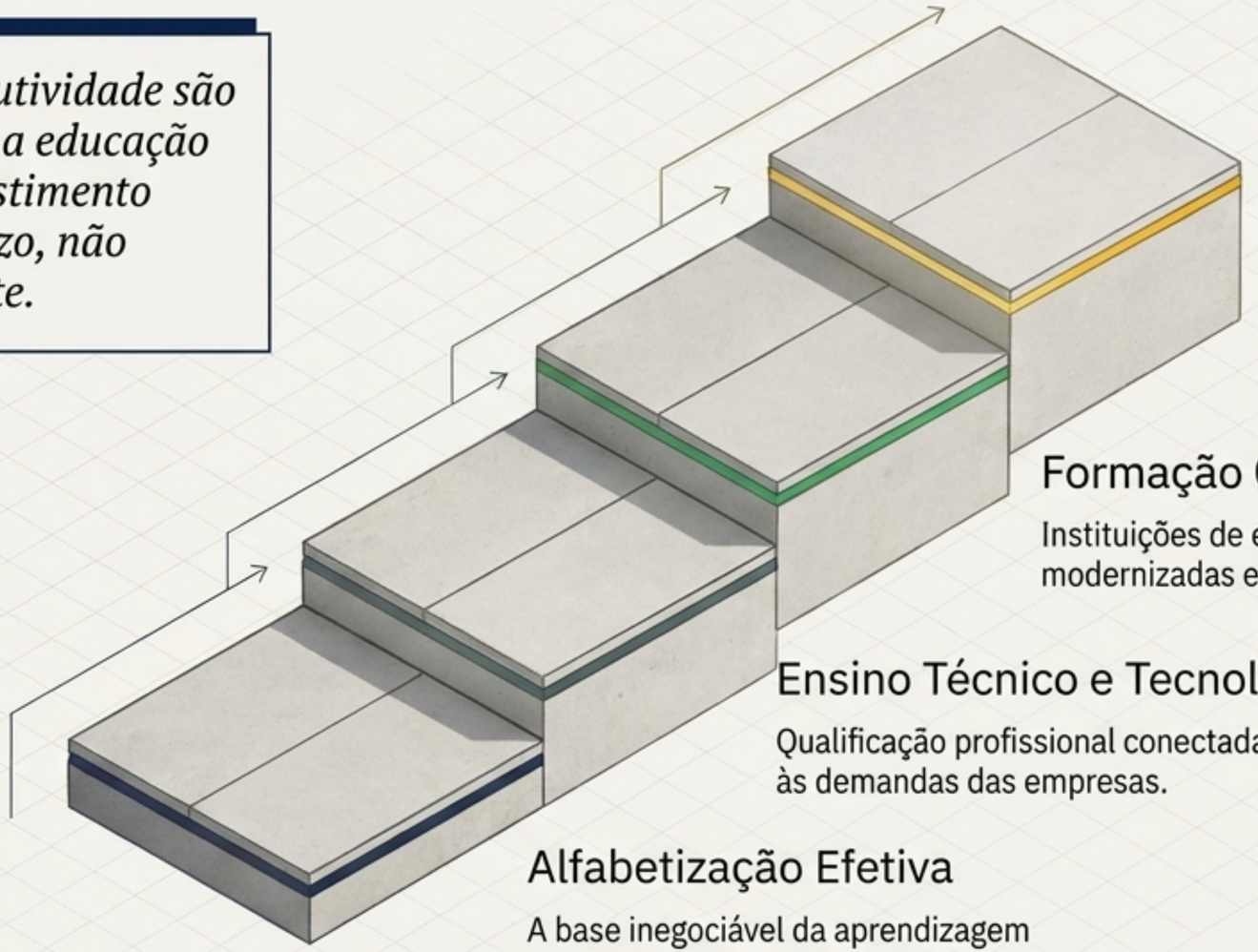
A confiança exige Estado de Direito, eficácia governamental e respeito aos direitos de propriedade.

Confiança institucional não significa leis imutáveis, mas sim que as mudanças respeitarão o processo democrático e as regras transparentes.

Gemini Notebook

A educação é o único motor de crescimento que não gera pressão inflacionária

Os efeitos sobre a produtividade são graduais, exigindo que a educação seja tratada como investimento de capital de longo prazo, não apenas despesa corrente.



Capacidade Produtiva

O resultado final. Crescimento econômico ampliado sem os gargalos que geram inflação e forçam a alta da Selic.

Formação Científica

Instituições de ensino superior modernizadas e professores qualificados.

Ensino Técnico e Tecnológico

Qualificação profissional conectada às demandas das empresas.

Alfabetização Efetiva

A base inegociável da aprendizagem (matemática, leitura, ciências).

Gemini Notebook

A ponte da inovação: transformando ciência em competitividade global

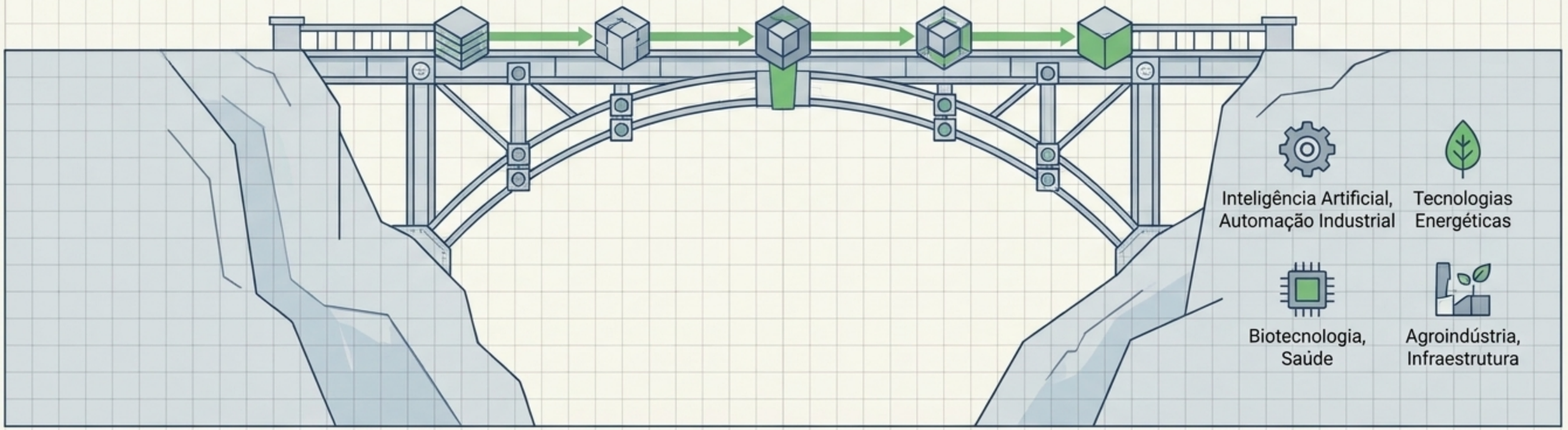
A Origem:
Conhecimento Científico

Universidades e Institutos de Pesquisa (ICTs)

Os Instrumentos de Financiamento

FNDCT → Finep → BNDES → Lei do Bem → Fundações estaduais

O Destino:
Valor Agregado
(Setor Produtivo)



Inteligência Artificial, Automação Industrial

Tecnologias Energéticas

Biotecnologia, Saúde

Agroindústria, Infraestrutura

O financiamento da inovação exige metas claras, indicadores de desempenho rigorosos e avaliação independente de resultados.

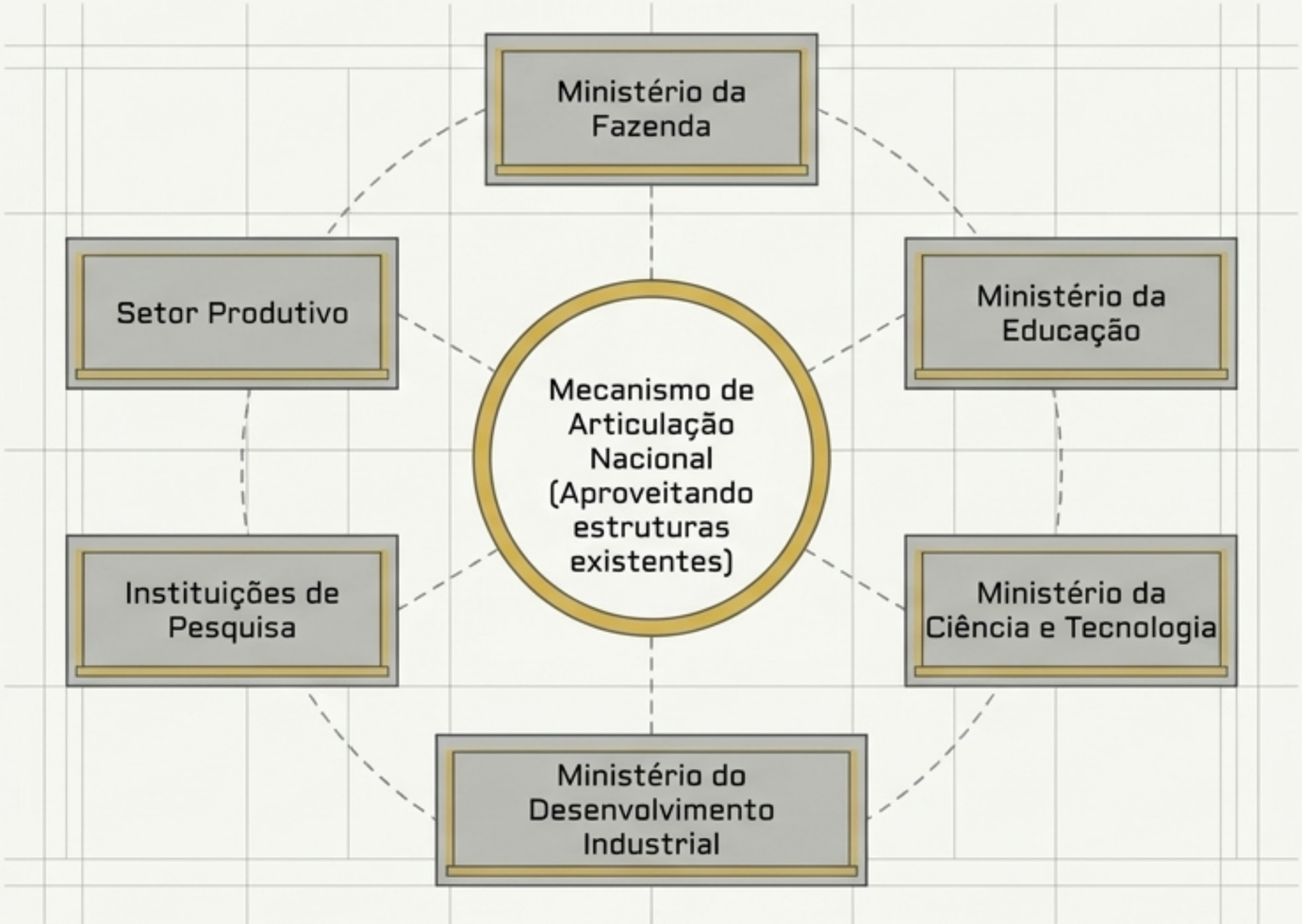
Gemini Notebook

Agenda Nacional 2027–2030: Os Oito Eixos Estratégicos

Eixo Estratégico	Proposta Prioritária	Foco de Acompanhamento
Responsabilidade fiscal	Previsibilidade das contas e sustentabilidade da dívida	Indicadores fiscais
Estabilidade monetária	Autonomia do Banco Central e convergência da meta	Indicadores inflacionários
Segurança jurídica	Proteger contratos, propriedade e regras	Dados do CNJ (Tempo de tramitação)
Confiança institucional	Transparência, independência e eficiência	Indicadores WGI e Pesquisas de confiança
Educação	Alfabetização, matemática, ciências e ensino técnico	Indicadores educacionais
Ciência e inovação	Ampliar pesquisa aplicada e cooperação universidade-empresa	Indicadores tecnológicos
Produtividade	Modernizar indústria, infraestrutura, logística e serviços	Custos operacionais
Crédito e investimento	Reduzir barreiras ao financiamento de longo prazo	Evolução dos prêmios de risco

Gemini Notebook

Coordenação inteligente sem violação de competências constitucionais



O sucesso da execução exige integração absoluta. Cada instituição atua dentro de sua competência constitucional, mas orientada pelo mesmo planejamento de Estado.

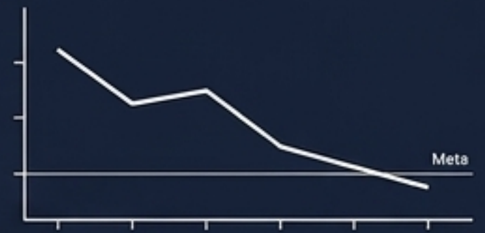
Gemini Notebook

A transparência como ferramenta de governança e confiança

Painel Público

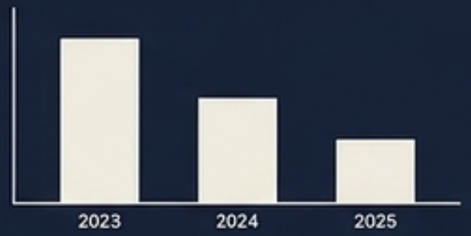
Painel Fiscal & Monetário

Convergência de inflação e custos de financlamento de longo prazo.



Monitoramento Judicial (CNJ)

Taxa de congsstionamento e tempo de tramitação de litigics.



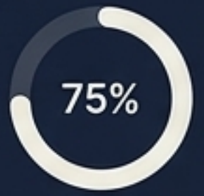
Indicadores Internacionais (Banco Mundial)

Evolução no Estado de Direito e Qualidade Regulatória (WGI).



Termômetro Institucional

Pesquisas nacionais de confiança nas instituições com metodologia comparável.

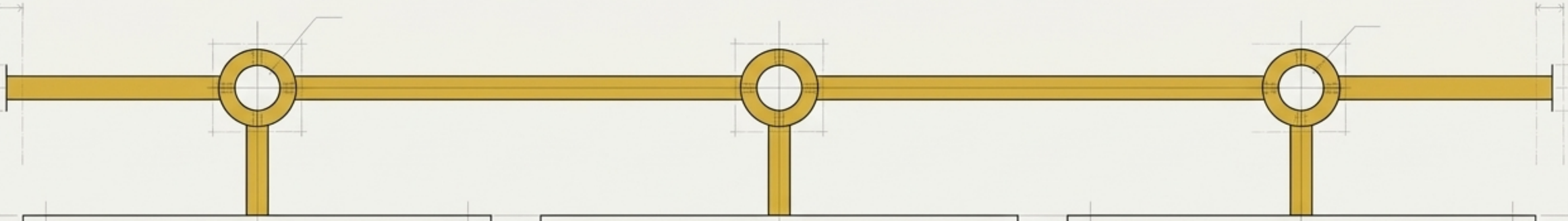


Confiança (Média Nacional)

Acompanhamento público verificável para garantir que as reformas transcendam a retórica política.

Gemini Notebook

Cronograma de Viabilização: Um Projeto de Médio Prazo



2027: Estruturação

- Estabelecimento do mecanismo de articulação nacional.
- Definição das métricas de acompanhamento (Painel Público).

2028–2029: Execução e Ampliação

- Implementação das medidas de produtividade, inovação e modernização.
- Integração universidade-empresa e financiamento tecnológico.

2030: Avaliação de Resultados

- Revisão dos indicadores de desempenho.
- Consolidação das bases estruturais para a queda dos prêmios de risco.

Gemini Notebook

O desenvolvimento não obedece a ciclos eleitorais

A redução duradoura dos juros deve ser consequência desse esforço nacional, e não seu único objetivo.

Não haverá crescimento econômico sustentável sem instituições confiáveis, regras previsíveis, educação de qualidade e capacidade de transformar ciência em produtividade e inovação. O Brasil precisa de uma política de Estado.

Gemini Notebook

Sobre o IVEPESP e Bases de Acompanhamento

Institucional

Instituto para a Valorização da Educação e da Pesquisa do Estado de São Paulo (IVEPESP)

Entidade de Utilidade Pública / ICT (CNPJ: 15.151.763/0001-00)

Direção: Prof. Dr. Hélio Dias, Presidente.

Contato: heliodias@ivepesp.org.br | (11) 99699-4434

Referências Citadas

- Banco Central do Brasil — Comunicados do Copom e Boletim Focus.
- Conselho Nacional de Justiça — Justiça em Números 2026.
- Banco Mundial — Worldwide Governance Indicators (WGI).
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços — Indicadores Internacionais da Qualidade Regulatória.
- OCDE — Estudos econômicos, educação e produtividade no Brasil.

Gemini Notebook