



Escassez de mão-de-obra disponível: pontual ou estrutural?



Autor
Frédéric Leroux

Publicado
16 De Março De 2023

Du

Proporção das pensões em % da população ativa (16 anos ou mais), valores reais face às previsões



Fonte: Board of Governors of the Federal Reserve System – 3 de março de 2023

Em muitos países economicamente avançados, verifica-se uma falta de mão-de-obra, enquanto se prevê um crescimento económico fraco ou até mesmo negativo. Esta falta tem por base os efeitos bastante diversos e ainda mal conhecidos da pandemia, juntamente com o envelhecimento da população e o novo contexto inflacionista. Tal como ilustrado pelo gráfico do mercado de trabalho da Reserva Federal, **a Covid acelerou o ritmo de passagem à reforma nos Estados Unidos, o que se traduz numa vontade de mudança do estilo de vida** possibilitada por uma poupança excedentária aumentada pelos planos de apoio às famílias e pela redução forçada do consumo durante dois anos.

Esta reforma antecipada contribui para uma redução significativa da taxa de participação da população ativa, acentuada pela redução do número de famílias com dois rendimentos e agravada pelo desenvolvimento do trabalho a tempo parcial, algo igualmente relevante no que diz respeito a uma mudança de aspirações: o valor trabalho já não é o que era.

Adicionalmente, a pandemia generalizou o teletrabalho, cuja produtividade a longo prazo ainda carece de medição após o entusiasmo inicial que suscitou. Qualquer redução implicaria uma necessidade acrescida de mão-de-obra, aparentemente já agravada por uma importante indisponibilidade associada aos casos de Covid longa.

Além deste fator sociológico, o coronavírus também reduziu consideravelmente a imigração. **Assim, qual será a melhor forma de otimizar as políticas migratórias na era das realocações de produções estratégicas e do envelhecimento concomitante da população que reduz a mão-de-obra disponível?** Qual deverá ser a duração de uma vida ativa no contexto de um envelhecimento demográfico? Devemos ponderar o caso do Japão, onde o envelhecimento anda de braço dado com o pleno emprego e a atividade económica letárgica.

Esta volatilização da mão-de-obra reduz a que continua muito ocupada, tendo em conta o nível de atividade económica. Com efeito, parece que, em períodos de inflação, o mercado de trabalho permanece robusto por muito tempo durante os abrandamentos económicos (ou até mesmo durante as recessões), pois o crescimento do volume de negócios das empresas decorrente do aumento dos preços oculta a realidade de uma diminuição dos volumes de vendas e adia a decisão de reduzir a sua dimensão, nomeadamente através do recurso ao despedimento. O ajustamento do mercado de trabalho é tardio e acentuado num contexto de recessão inflacionista.

O regresso inevitável às dificuldades financeiras no final do mês e a consideração da próxima queda da atividade contribuirão para a normalização parcial do mercado de trabalho, mas não suprimirão os efeitos das novas aspirações sociológicas ou do envelhecimento. A mão-de-obra permanecerá estruturalmente escassa.

[Contacte-nos](#)

Comunicação publicitária

Fonte: Carmignac. Esta é uma comunicação publicitária. Este documento não pode ser reproduzido, integralmente ou em parte, sem a prévia autorização da sociedade gestora. Não constitui qualquer oferta de subscrição ou aconselhamento de investimento. As informações contidas neste artigo podem ser incompletas e suscetíveis de alteração sem aviso prévio. Os resultados anteriores não constituem qualquer garantia de resultados futuros. A referência a determinados valores ou instrumentos financeiros apenas é feita a título de exemplo para destacar determinados valores que integram ou tenham integrado as carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nestes instrumentos e não constitui qualquer aconselhamento de investimento. A Sociedade Gestora não está proibida de efetuar transações envolvendo estes instrumentos antes da divulgação da comunicação. As carteiras de Fundos Carmignac podem ser alteradas a qualquer momento.