



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

Cenário Econômico Março de 2022

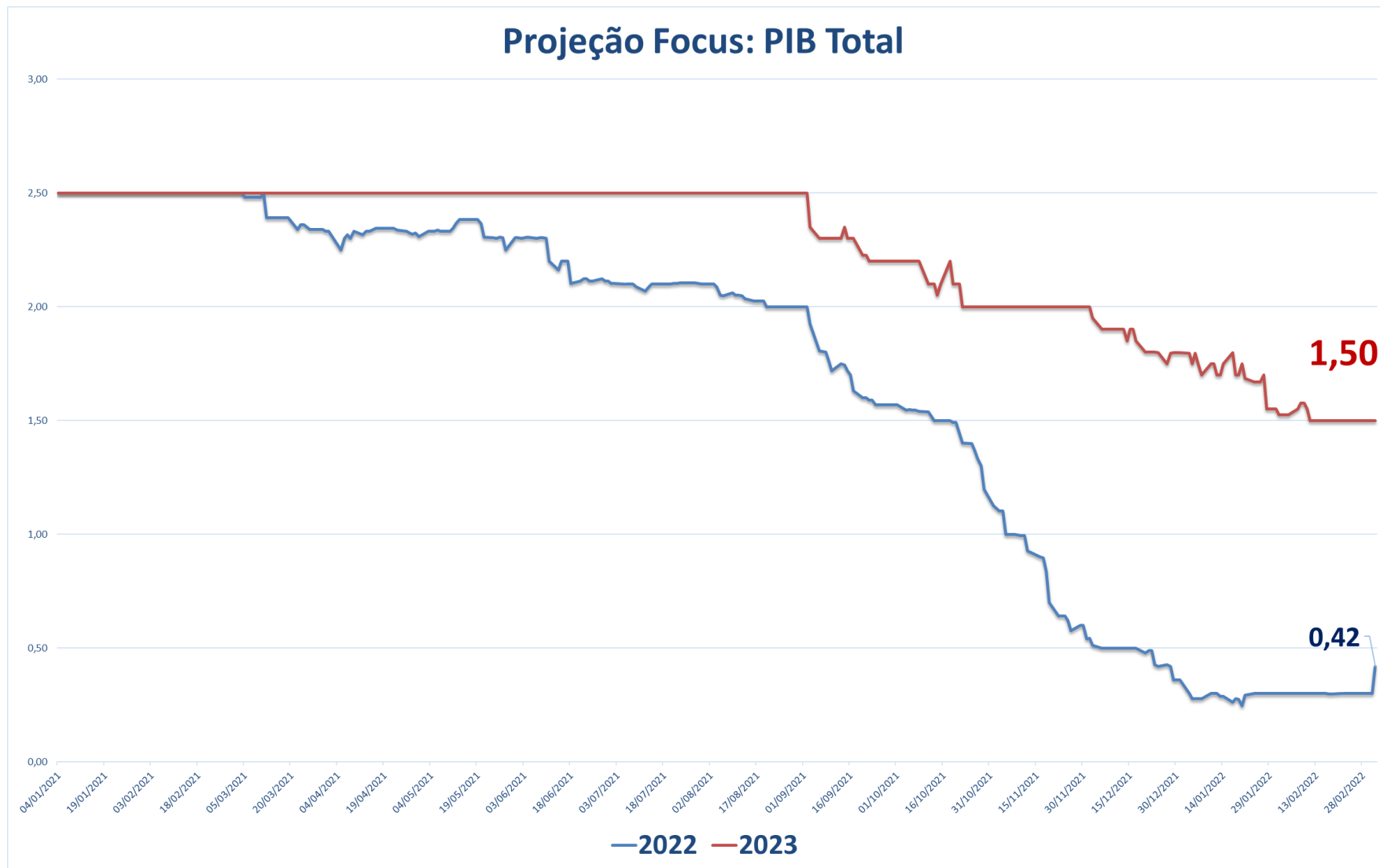
2 – Degradação da atividade Econômica

- Economia brasileira cresceu 4,6% em 2021.
- Expectativas em queda livre para 2022
- Maior entrave é a perda de poder de compra da população
- Combinação de inflação de custos, estagnação econômica e elevação de juros amplia dificuldades
- Guerra entre Rússia e Ucrânia agrava ainda mais esse cenário de 2022
- Desafios adicionais: Incerteza causada pelas eleições e gestão macroeconômica

3- ANÁLISE ECONÔMICA

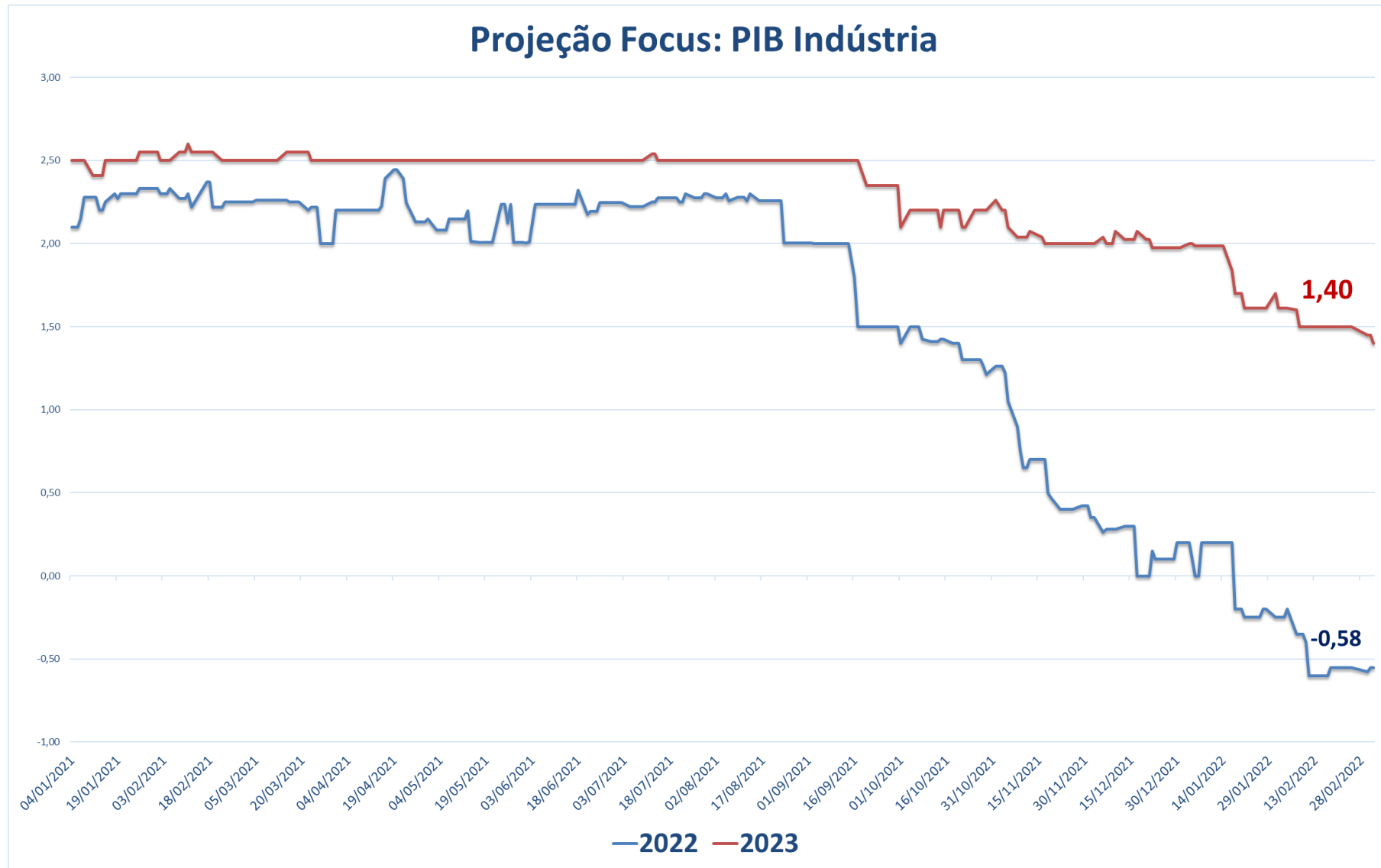
Cenário Macroeconômico

Queda rápida da Expectativa para o crescimento de 2022



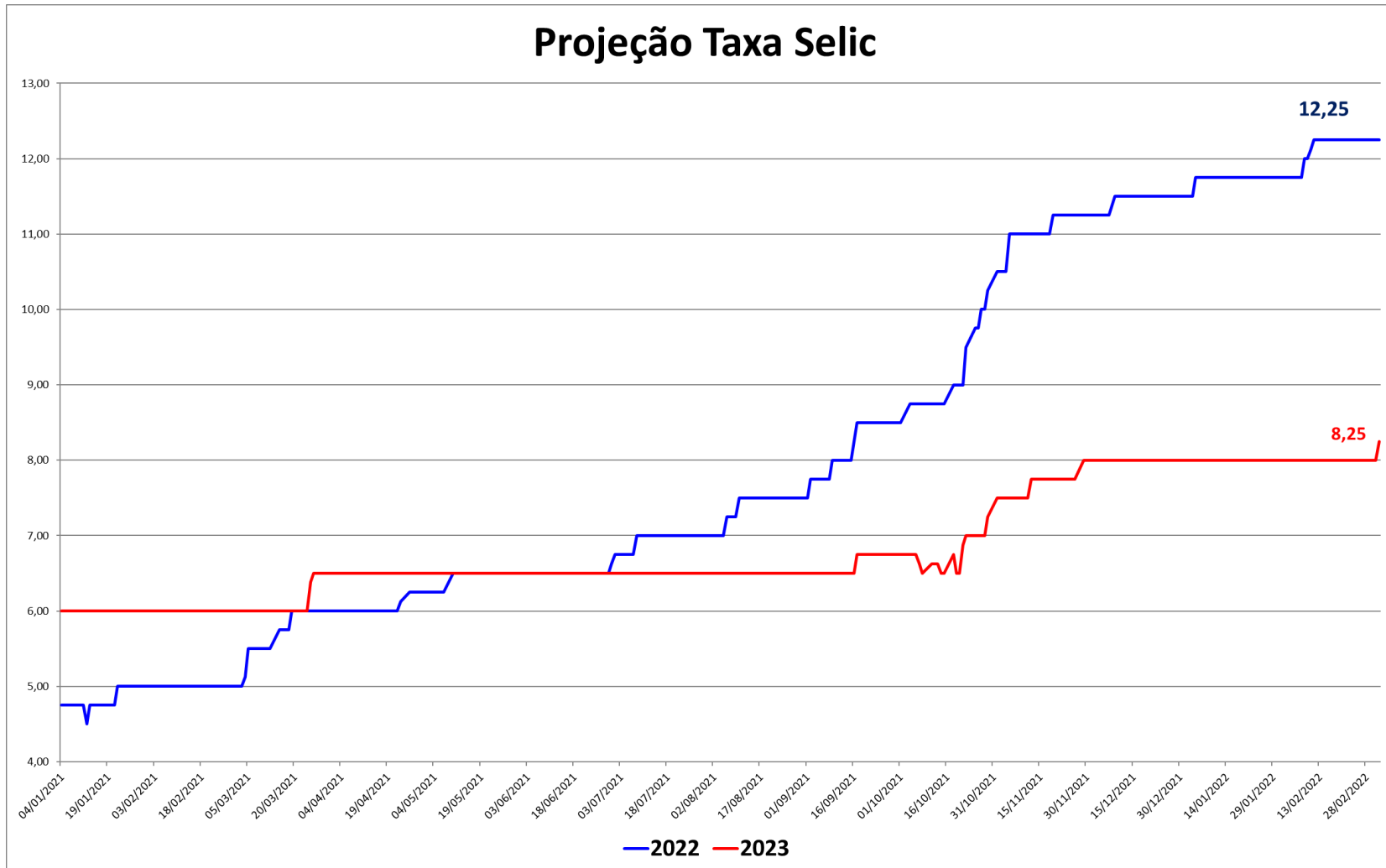
Queda de PIB em 2022 pode facilmente ser negativo

Queda rápida da Expectativa para o crescimento de 2022



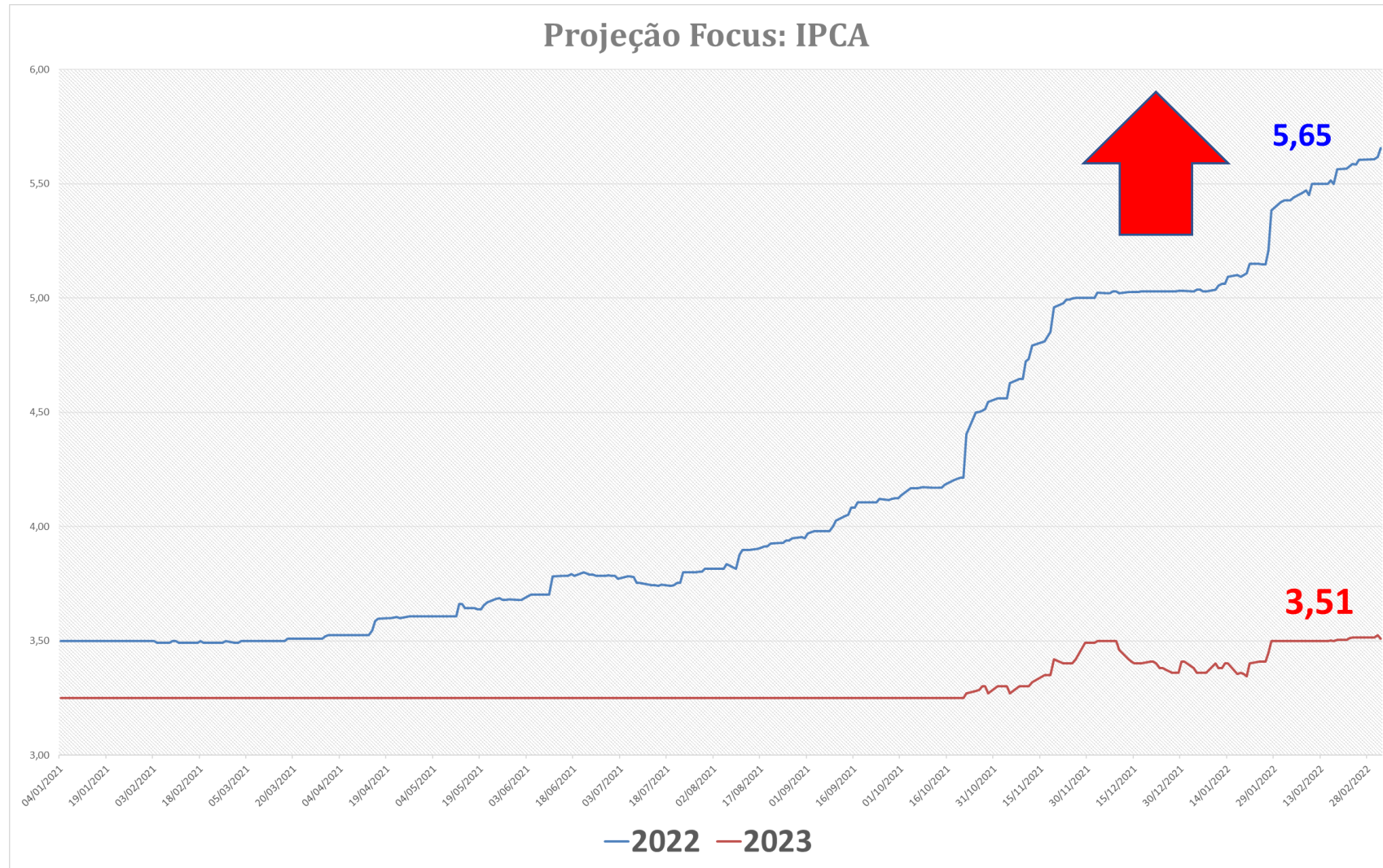
Apesar da queda esperada do PIB, elevação da SELIC

Projeção Taxa Selic



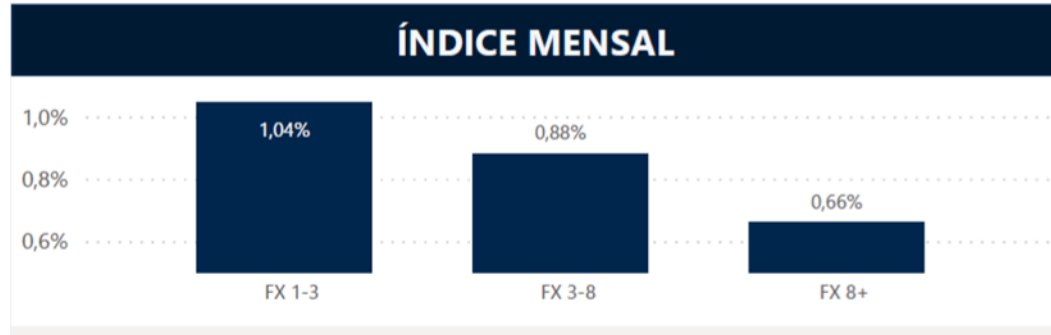
Apesar da queda da atividade econômica, projeções apontam elevação da SELIC, que agrava ainda mais o quadro recessivo

Crise entre Rússia e Ucrânia trará grandes impactos sobre Inflação. Mercado ainda não assimilou.

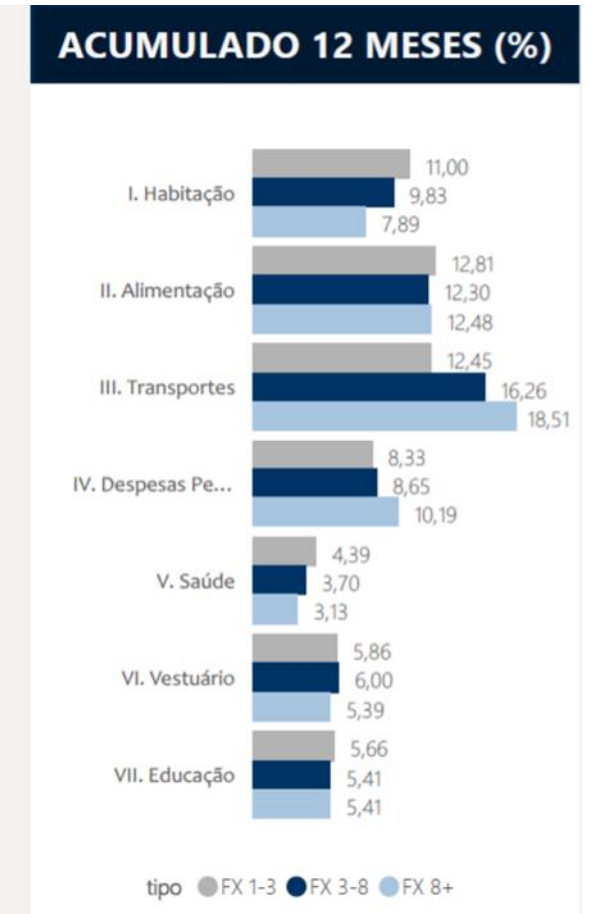
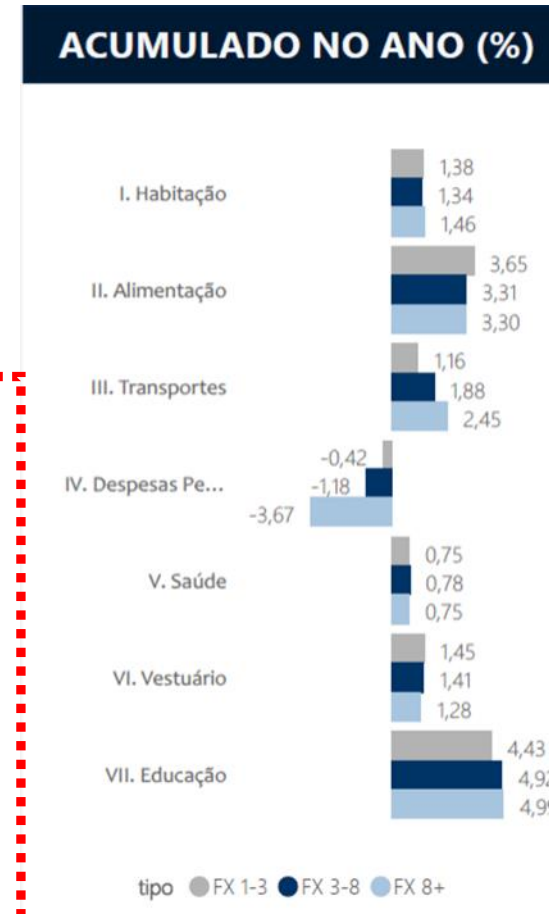
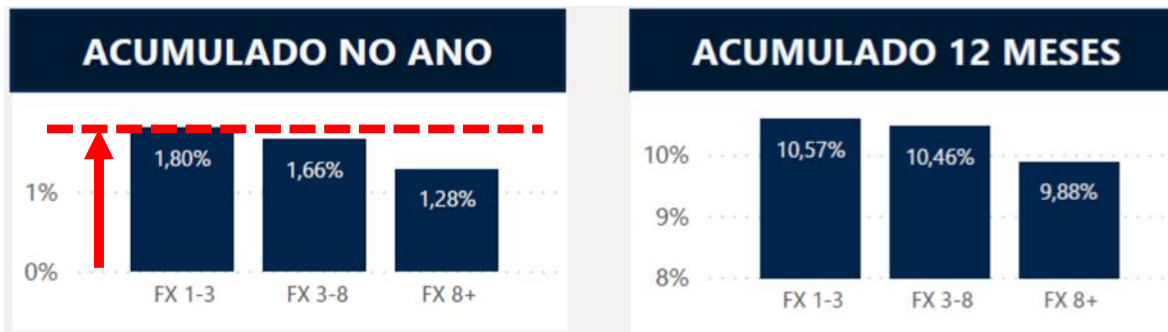


Impactos de elevação das commodities, especialmente petróleo, ainda não foi precificado no Brasil

Rendimentos em queda e preços em elevação: dupla perda de poder de compra



Inflação para Baixa renda é superior às demais faixas de renda, elevações mais concentradas em Alimentação



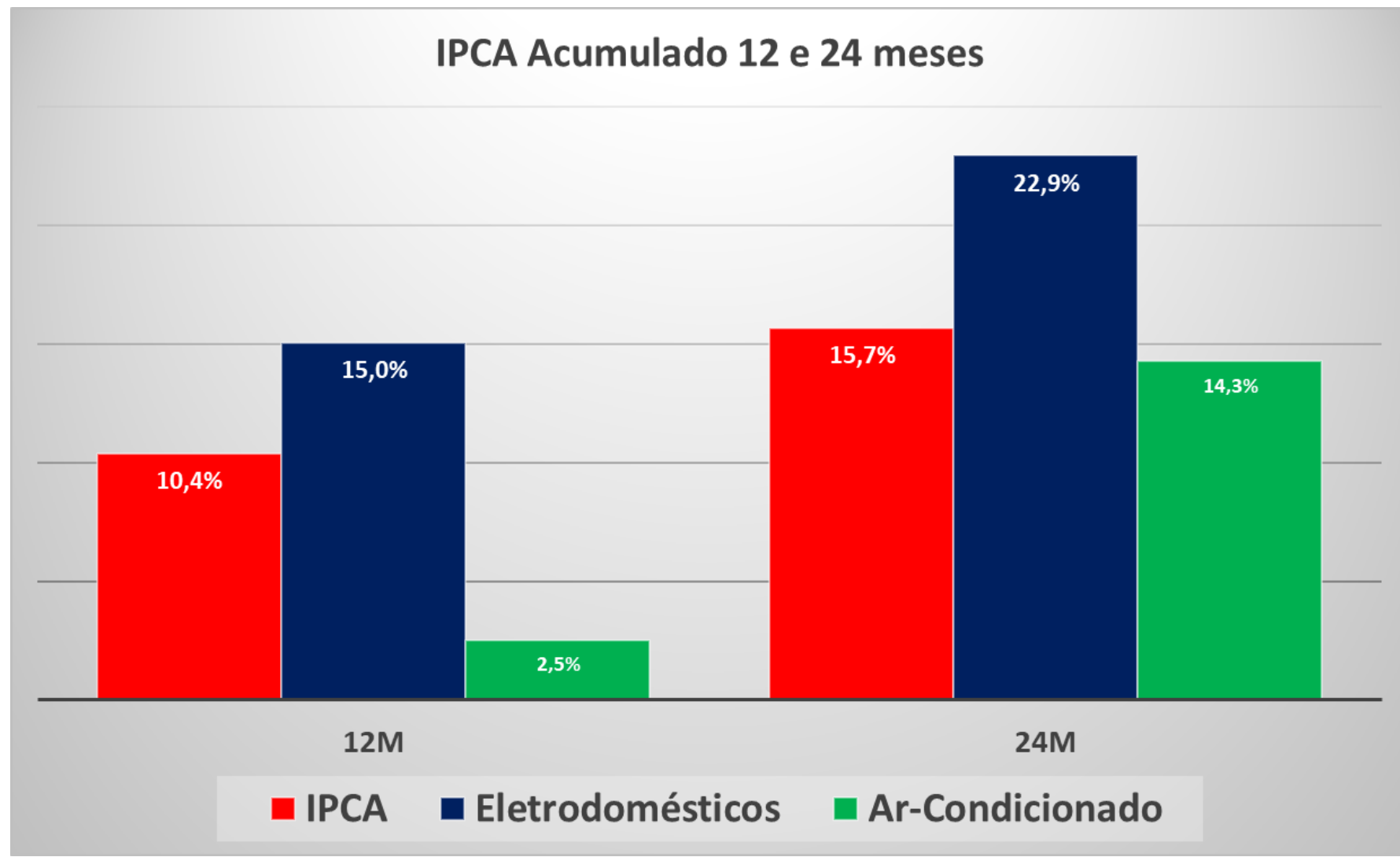
Setor HVAC-R

Variáveis Relevantes:

Inflação

9

Elevação de Custos de Produção devem se Agravar para Indústria

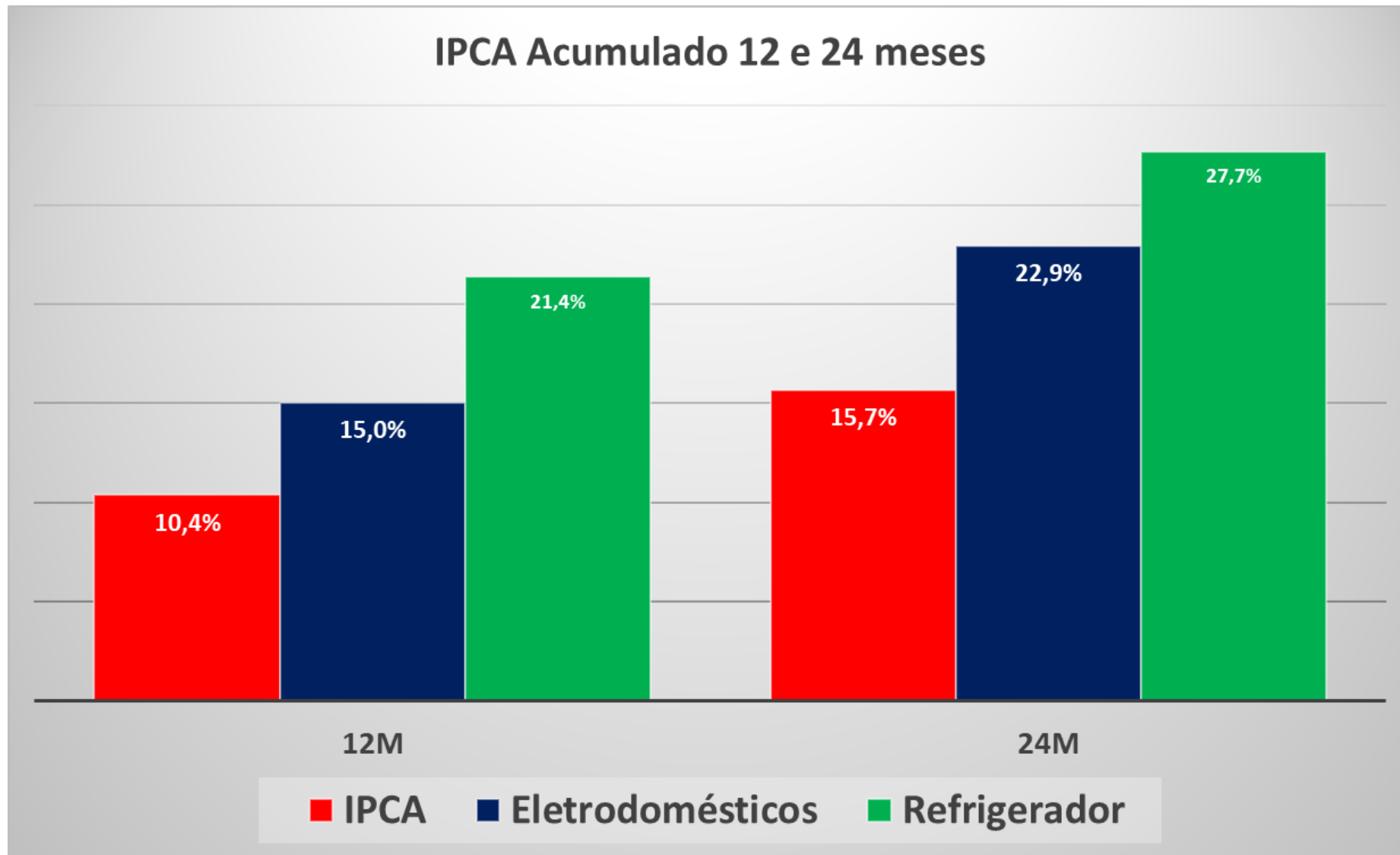


Setor de HVAC-R não conseguiu repassar elevações de custos

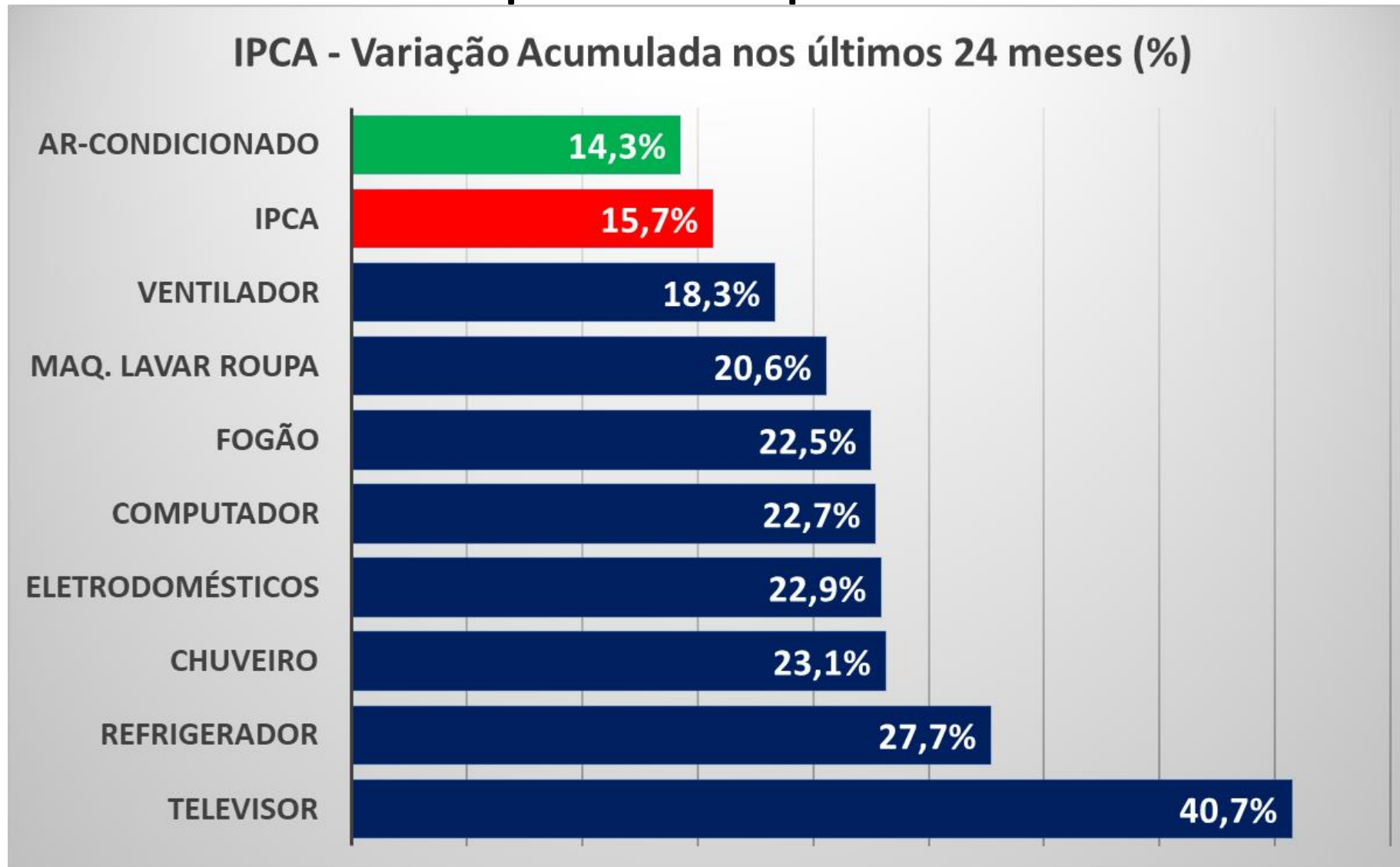


Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

Elevação de Custos de Produção devem se Agravar para Indústria



Rendimentos em queda e preços em elevação: dupla perda de poder de compra

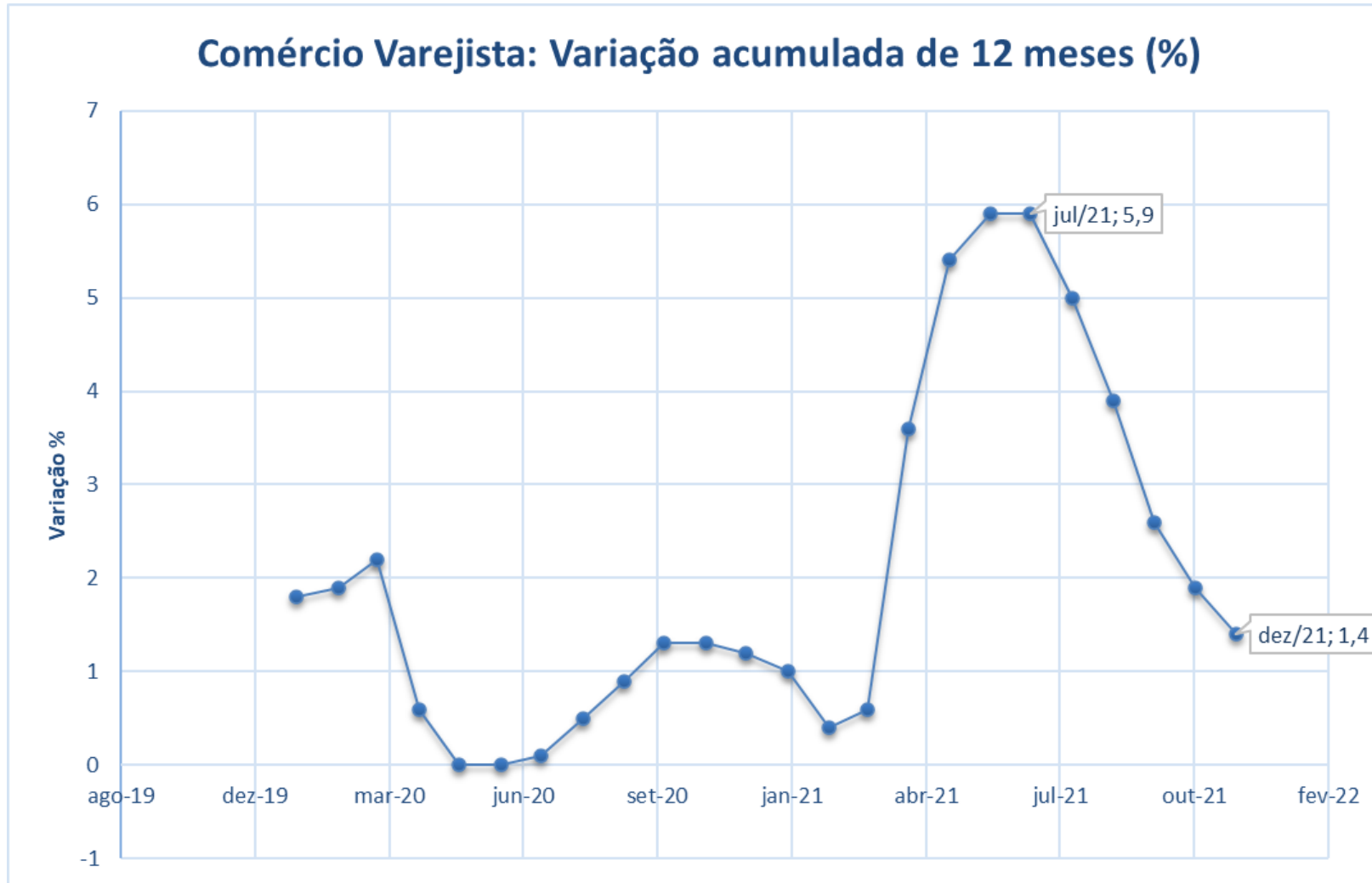


Setor HVAC-R

Variáveis Relevantes:

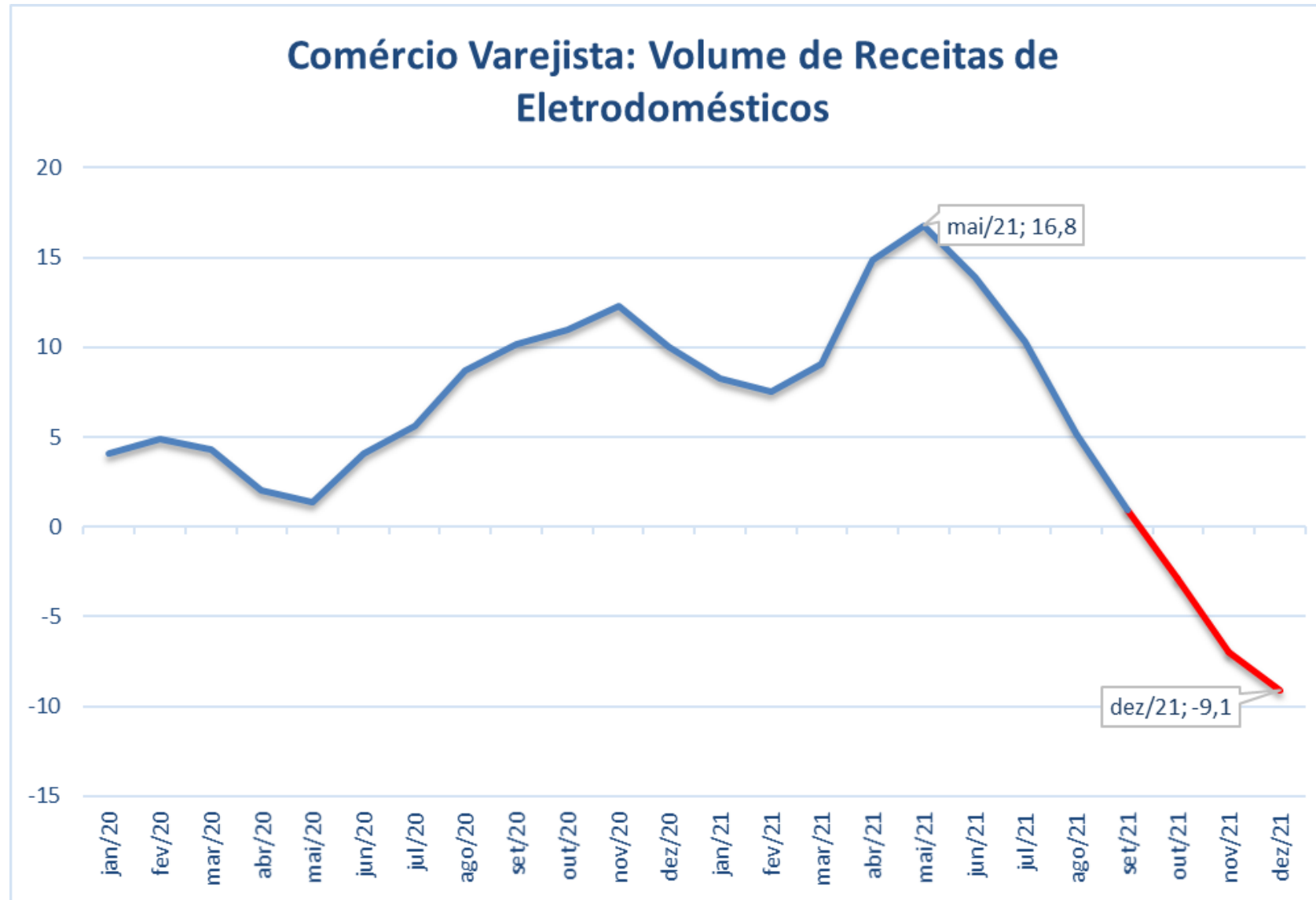
Comércio Varejista ¹³

Vendas do Comércio Varejista: Perda de Dinamismo deve se manter ao longo de 2021



Queda da renda e elevação da inflação afetaram as vendas do comércio.
Dados defasados ainda, mas não há sinal de recuperação
Bens duráveis devem ser mais afetados

Vendas do Comércio Varejista



Dados de Janeiro divulgados hoje (10/03) mostram pequena recuperação no geral, mas eletrodomésticos ampliam quedas

BRASIL - INDICADORES DO VOLUME DE VENDAS DO COMÉRCIO VAREJISTA E COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO, SEGUNDO GRUPOS DE ATIVIDADES: Janeiro 2022								
ATIVIDADES	MÊS/MÊS ANTERIOR (1)			MÊS/IGUAL MÊS DO ANO ANTERIOR			ACUMULADO	
	Taxa de Variação (%)			Taxa de Variação (%)			Taxa de Variação (%)	
	NOV	DEZ	JAN	NOV	DEZ	JAN	NO ANO	12 MESES
COMÉRCIO VAREJISTA (2)	0,4	-1,9	0,8	-4,2	-2,9	-1,9	-1,9	1,3
1 - Combustíveis e lubrificantes	-1,4	0,0	-0,4	-7,0	-6,2	-6,7	-6,7	0,4
2 - Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo	0,8	-0,5	-0,1	-0,6	-0,4	-1,0	-1,0	-2,8
2.1 - Super e hipermercados	0,7	-0,5	0,3	-0,8	-0,6	-1,1	-1,1	-2,7
3 - Tecidos, vest. e calçados	-2,0	-0,4	-3,9	-4,4	-1,0	2,6	2,6	16,1
4 - Móveis e eletrodomésticos	-1,8	-0,1	-0,6	-21,3	-17,9	-11,4	-11,4	-7,5
4.1 - Móveis	-	-	-	-18,1	-14,9	-7,7	-7,7	-2,3
4.2 - Eletrodomésticos	-	-	-	-22,7	-19,9	-13,2	-13,2	-9,7
5 - Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria	2,9	3,2	3,8	2,5	7,7	10,1	10,1	9,6
6 - Livros, jornais, rev. e papelaria	0,3	2,1	-2,0	-14,1	-5,9	23,0	23,0	-4,0
7 - Equip. e mat. para escritório, informática e comunicação	-0,1	-1,8	0,3	-5,6	-6,4	-7,1	-7,1	-1,4
8 - Outros arts. de uso pessoal e doméstico	1,2	-9,9	9,4	-2,6	-5,8	-6,0	-6,0	11,3
COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO (3)	0,6	0,3	-0,3	-2,9	-2,7	-1,5	-1,5	4,6
9 - Veículos e motos, partes e peças	0,7	1,1	-1,9	1,8	0,4	2,8	2,8	17,0
10- Material de construção	0,4	-1,4	-0,3	-4,1	-8,2	-7,8	-7,8	2,9

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Serviços e Comércio. (1) Séries com ajuste sazonal. (2) O indicador do comércio varejista é composto pelos resultados das atividades numeradas de 1 a 8. (3) O indicador do comércio varejista ampliado é composto pelos resultados das atividades numeradas de 1 a 10

- Eletrodomésticos
 - -13,2% em relação a janeiro de 2021
 - Queda de 9,7% no acumulado de 12 meses até janeiro/22

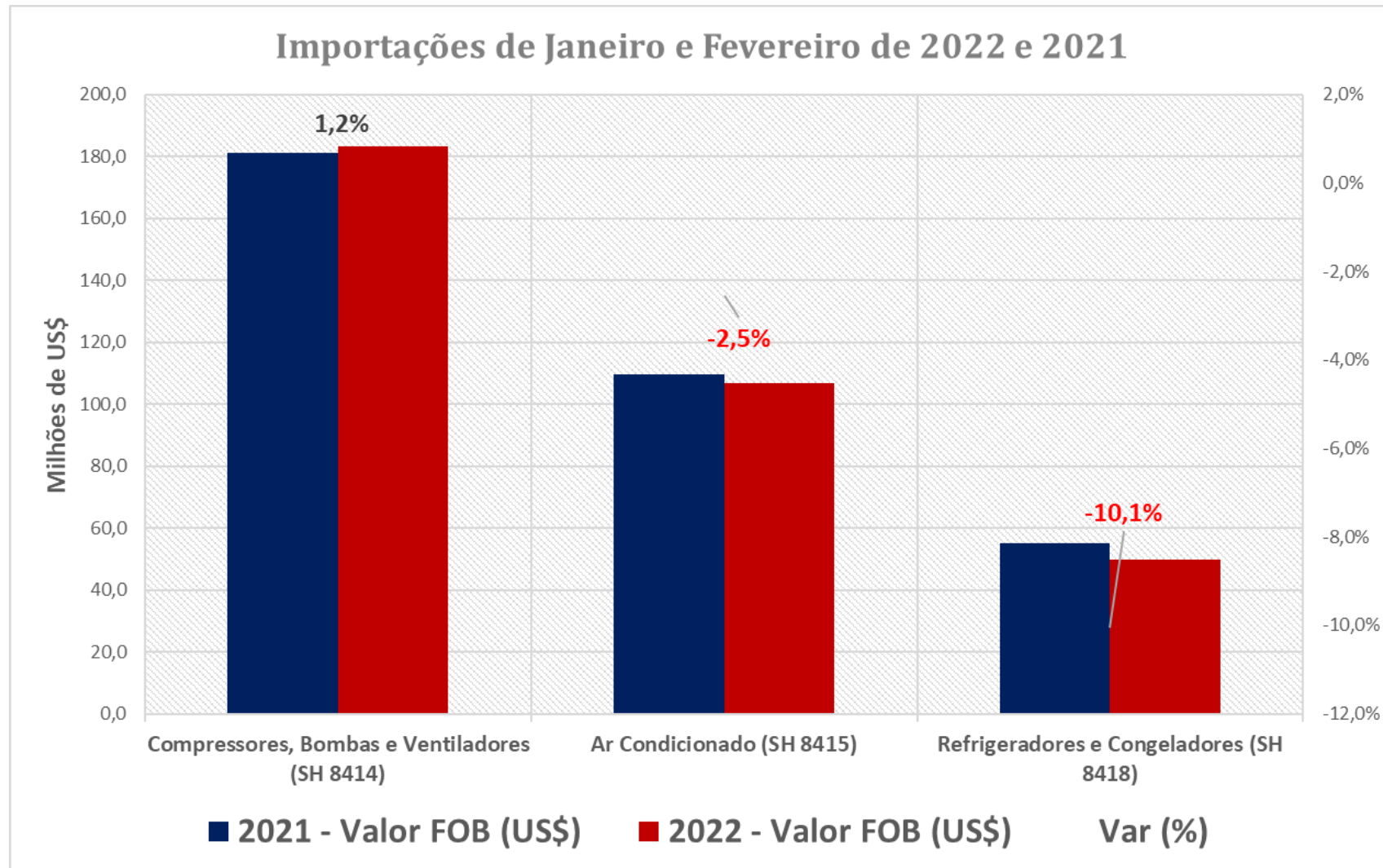
Setor HVAC-R

Variáveis Relevantes:

Importações

17

Importações de Janeiro e Fevereiro de 2022 abaixo do mesmo período de 2021



Fonte: SECEX

Setor HVAC-R

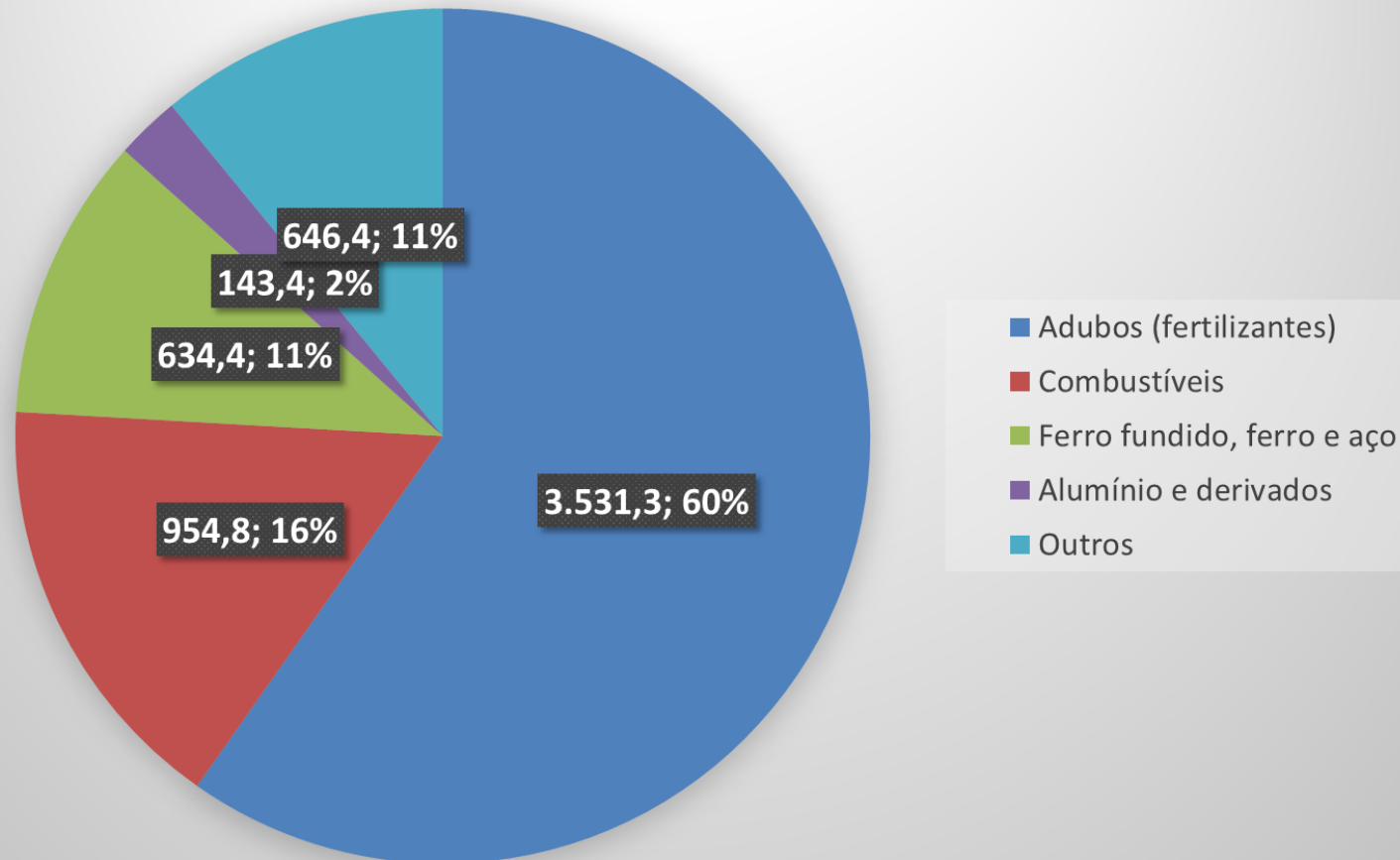
Variáveis Relevantes: Crise

Rússia x Ucrânia

19

Importações da Rússia e Ucrânia em 2021 (US\$ 5,9 bi)

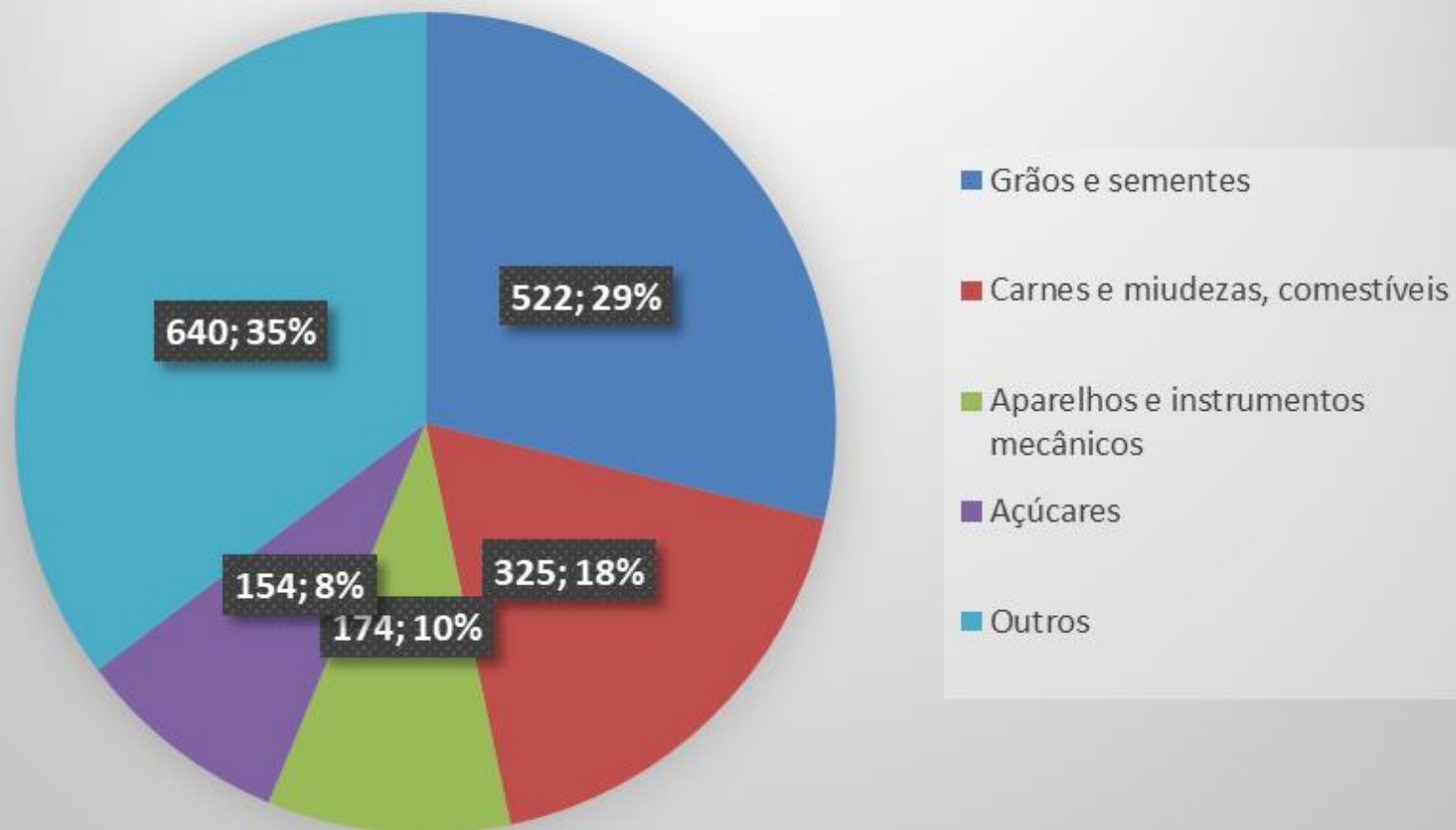
Importações da Rússia e Ucrânia em 2021
Milhões de US\$ FOB



76% das importações da Rússia e Ucrânia são de fertilizantes e combustíveis

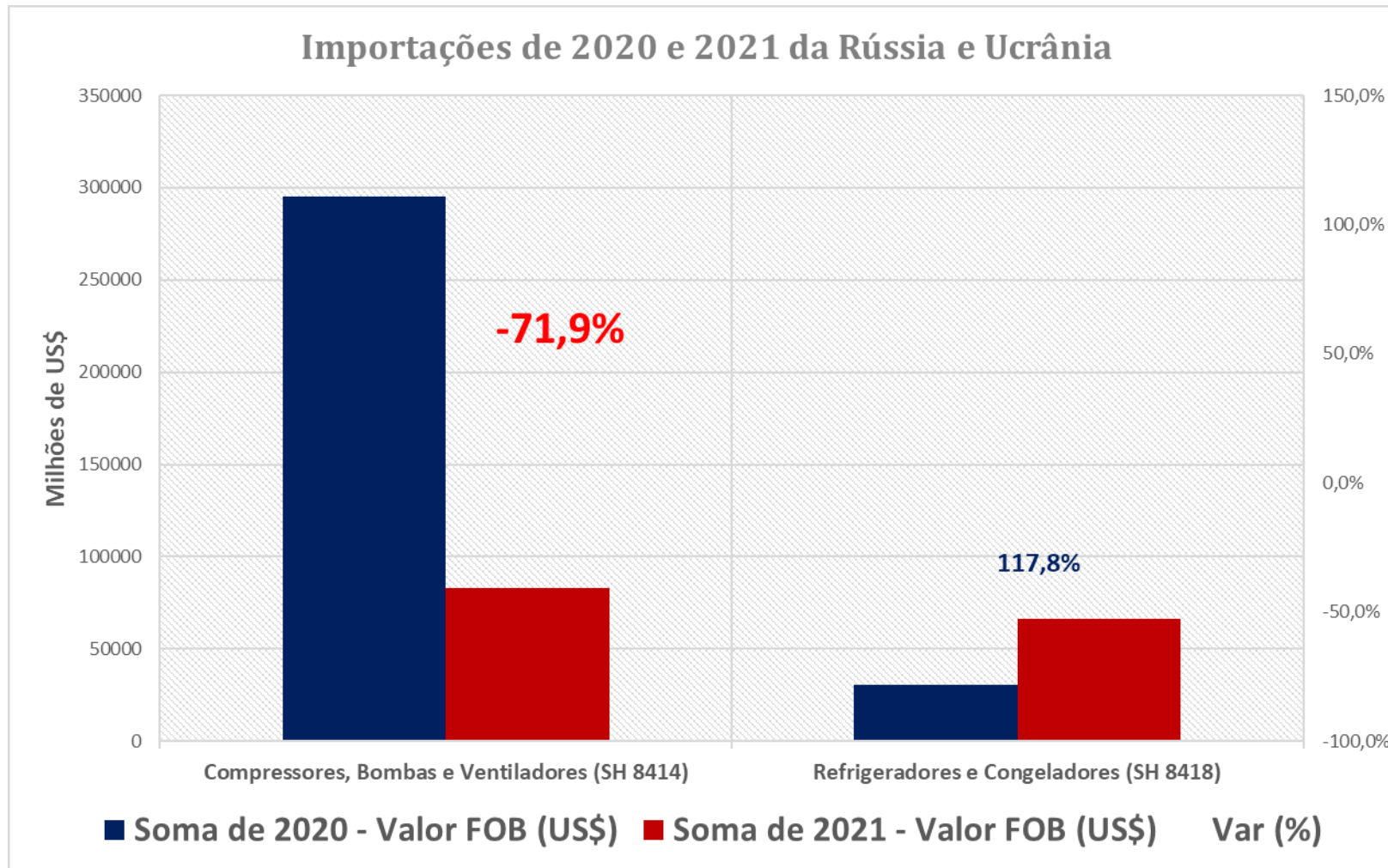
Exportações para Rússia e Ucrânia em 2021 (US\$ 1,8 bi)

Exportações Brasileiras para Rússia e Ucrânia em 2021 (Milhões de US\$)



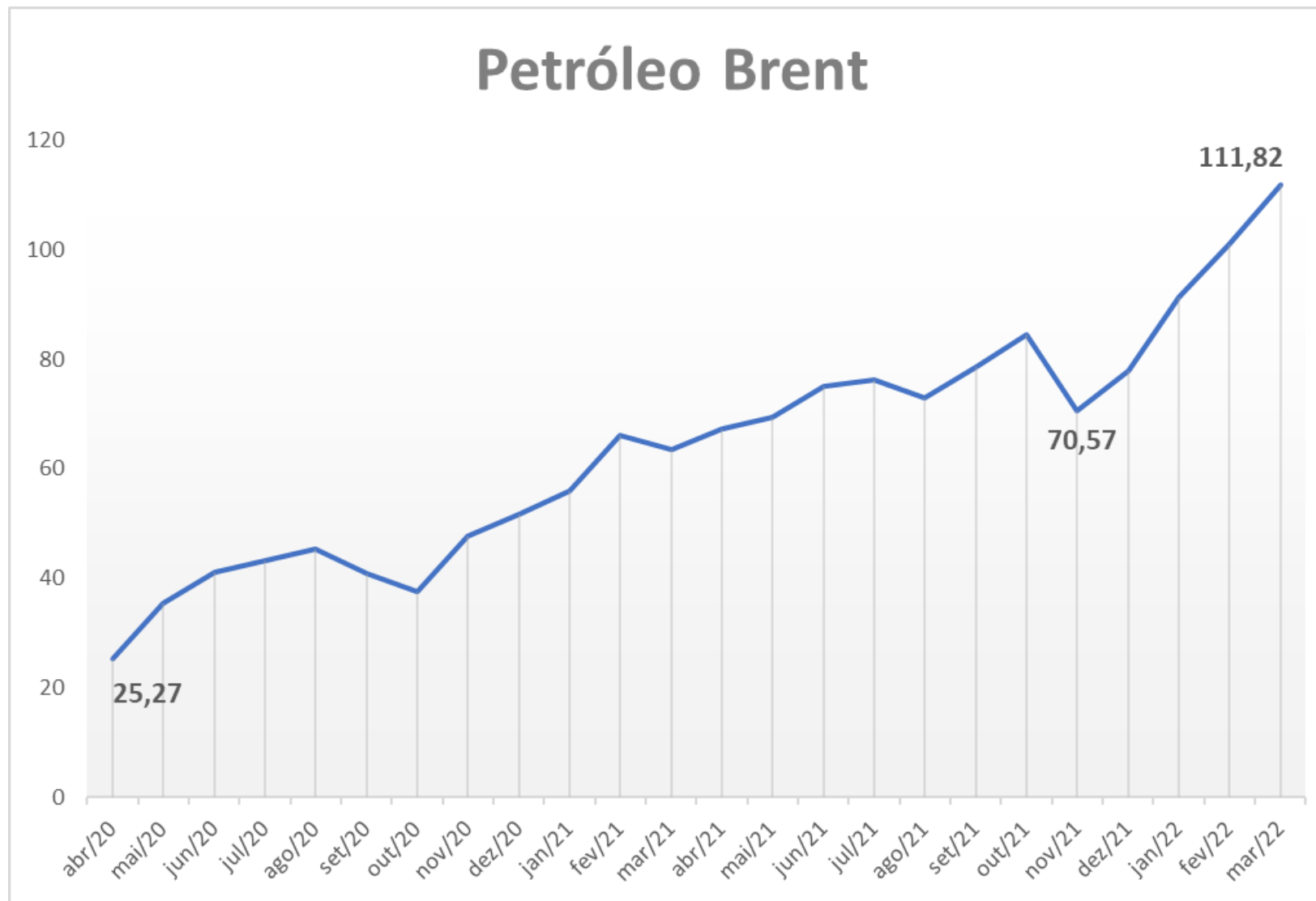
64% das exportações brasileiras para Rússia são de grãos e carne.

Importações do Setor HVAC-R da Rússia e Ucrânia



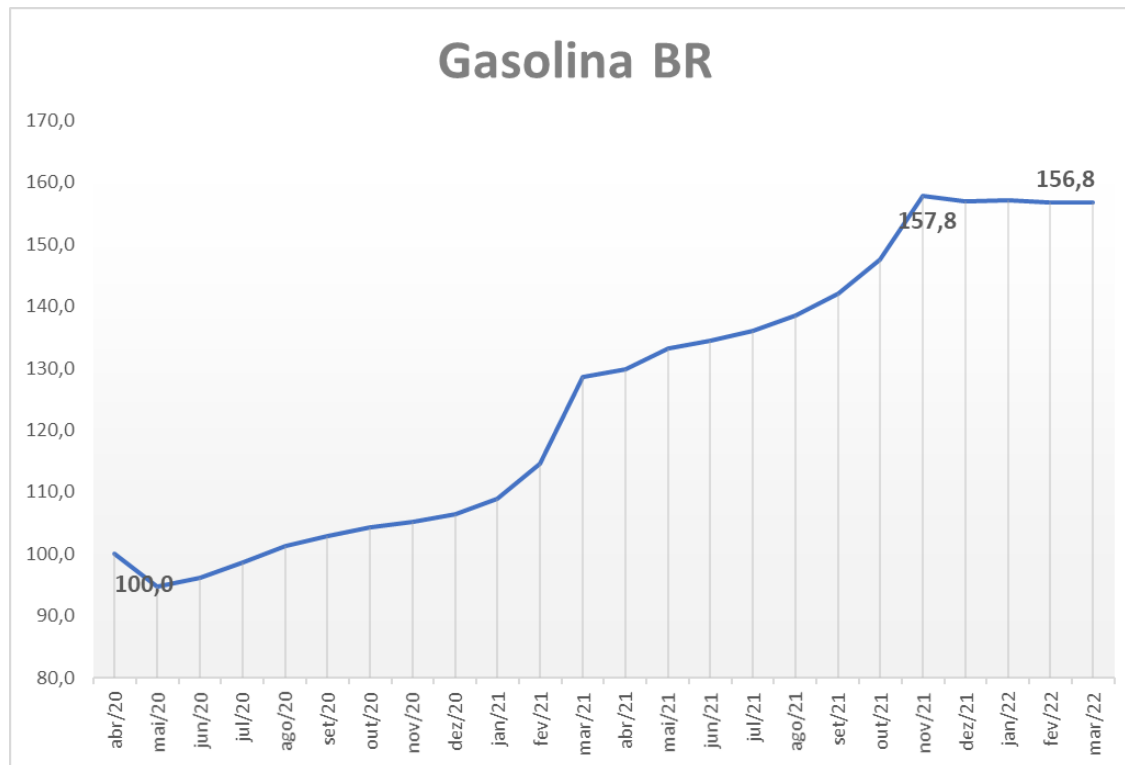
Poucas importações do setor, principal importação é de compressores. Em 2020, importações de compressores foi de US\$ 295 mi

Maiores Impactos da Crise será nos preços das Commodities



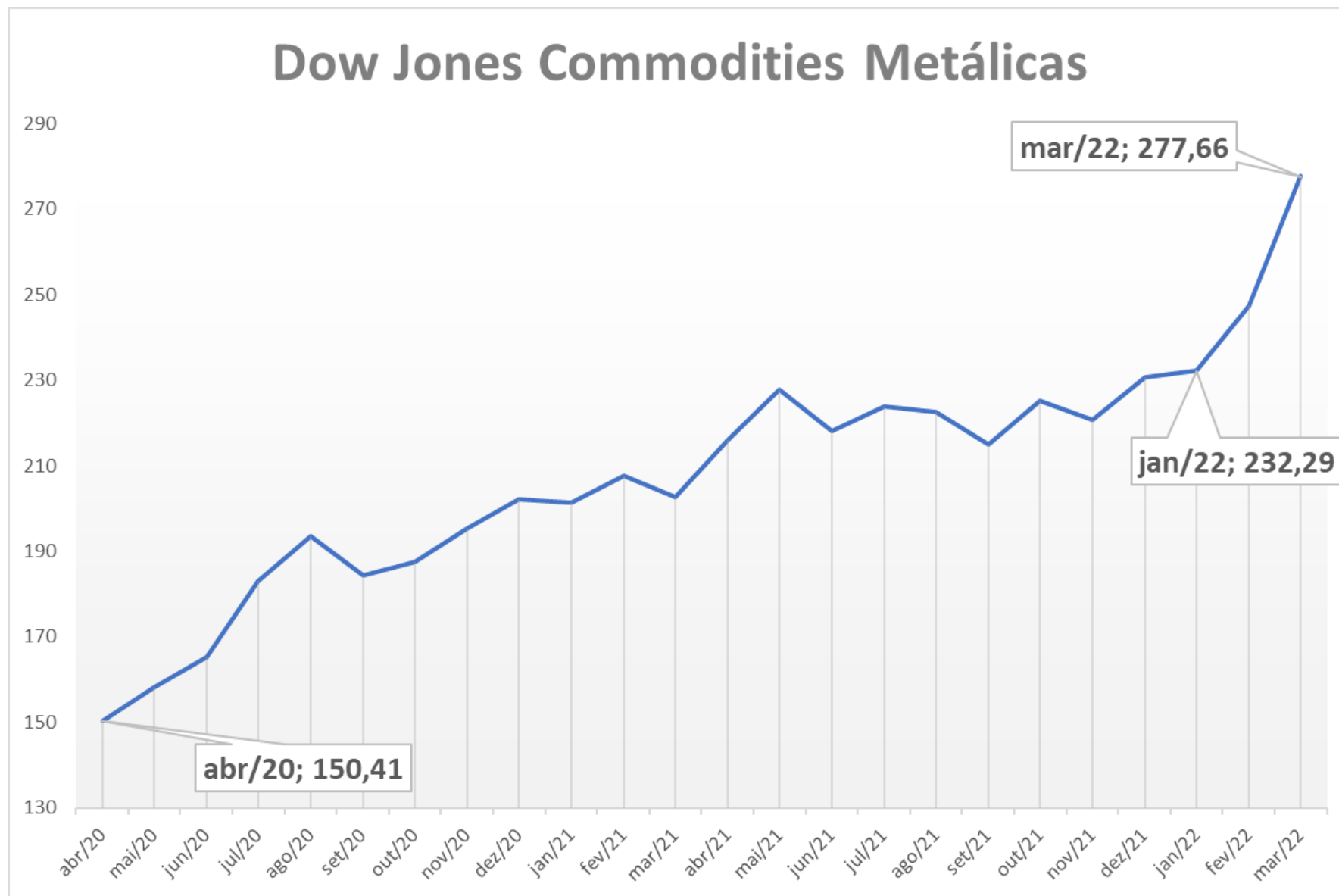
Fonte: SECEX

Maiores Impactos da Crise será nos preços das Commodities



- Valor do barril Brent subiu ao longo de 2021 cerca de 40%
- Real se desvalorizou na média, 6%
- Gasolina subiu 48% no varejo (IPC da Fipe)
- Barril do petróleo Brent sendo negociado a \$111 no mercado futuro, portanto aumento de 44% em relação a dez/21
- Câmbio de hoje 5,16: em relação aos 5,65 de dez/21 significa mais ou menos 9% de valorização.
- Caso realmente o Petróleo fique acima dos \$110 e o Real mantenha-se nessa faixa de 5,15 a 5,20 (pode piorar) poderemos ter aumento da gasolina de pelo menos 30% no varejo.

Elevação das Importações em todos os segmentos



Fonte: SECEX

Redução IPI

DECRETO Nº 10.979, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2022

26

DECRETO Nº 10.979, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2022

*I - 18,5% (dezoitos inteiros e cinco décimos por cento) para os produtos classificados nos códigos da posição 87.03**

II - 25% (vinte e cinco por cento) para os produtos classificados nos demais códigos, observado o disposto no parágrafo único.

*Parágrafo único. A redução de que trata o caput não se aplica aos produtos classificados nos códigos relacionados no Capítulo 24 da TIPI**.*

*Art. 2º As Notas Complementares **NC (84-3)**, NC (87-3), NC (87-4), NC (87-5), NC (87-6) e NC (88-2) da TIPI passam a vigorar na forma do Anexo a este Decreto.*

* 8703 - Automóveis de passageiros e outros veículos automóveis principalmente concebidos para transporte de pessoas, incluindo os veículos de uso misto e os automóveis de corrida

** Não se aplica ao cap. 24 - Tabaco e seus sucedâneos manufaturados.

"NC (84-3) Ficam fixadas nos percentuais indicados as alíquotas referentes aos produtos classificados nos códigos a seguir especificados, observados os índices de eficiência energética:

Código TIPI	ÍNDICE DE EFICIÊNCIA ENERGÉTICA	ALÍQUOTA (%)
8418.10.00 (exceto Ex 01)	A	7,5
8418.2	A	7,5
8418.30.00 Ex 01	A	7,5
8418.40.00 Ex 01	A	7,5
8450.11.00 Ex 01	A	7,5
8450.12.00 Ex 01	A	7,5
8450.19.00 Ex 01	A	7,5
8450.20.90 (exceto Ex 01)	A	7,5
8451.21.00 Ex 01	A	7,5

- 8418- Refrigeradores, congeladores (freezers) e outros materiais, máquinas e aparelhos para a produção de frio, com equipamento elétrico ou outro; bombas de calor, excluindo as máquinas e aparelhos de ar-condicionado da posição 84.15.
- 8450 - Máquinas de lavar roupa, mesmo com dispositivos de secagem.
- 8451 – Máquinas de Lavar a seco

84.14 Bombas de ar ou de vácuo, compressores de ar ou de outros gases e ventiladores

84.14	Bombas de ar ou de vácuo, compressores de ar ou de outros gases e ventiladores; coifas aspirantes (exaustores*) para extração ou reciclagem, com ventilador incorporado, mesmo filtrantes.	
8414.10.00	- Bombas de vácuo	0
8414.20.00	- Bombas de ar, de mão ou de pé	5
8414.30	- Compressores do tipo utilizado nos equipamentos frigoríficos	
8414.30.1	Motocompressores herméticos	
8414.30.11	Com capacidade inferior a 4.700 frigorias/hora	5
8414.30.19	Outros	0
8414.30.9	Outros	
8414.30.91	Com capacidade inferior ou igual a 16.000 frigorias/hora	5
8414.30.99	Outros	0
8414.40	- Compressores de ar montados sobre chassis com rodas e rebocáveis	
8414.40.10	De deslocamento alternativo	0
8414.40.20	De parafuso	0
8414.40.90	Outros	0
8414.5	- Ventiladores:	

84.15 Ar Condicionado

84.15	Máquinas e aparelhos de ar-condicionado que contenham um ventilador motorizado e dispositivos próprios para modificar a temperatura e a umidade, incluindo as máquinas e aparelhos em que a umidade não seja regulável separadamente.	
8415.10	- Do tipo concebido para ser fixado numa janela, parede, teto ou piso (pavimento), formando um corpo único ou do tipo <i>split-system</i> (sistema com elementos separados)	
8415.10.1	Com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	
8415.10.11	Do tipo <i>split-system</i> (sistema com elementos separados)	20
	Ex 01 - Com capacidade inferior a 7.500 frigorias/hora	35
8415.10.19	Outros	20
8415.10.90	Outros	20
8415.20	- Do tipo utilizado para o conforto dos passageiros nos veículos automóveis	
8415.20.10	Com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	20
8415.20.90	Outros	20
8415.8	- Outros:	
8415.81	-- Com dispositivo de refrigeração e válvula de inversão do ciclo térmico (bombas de calor reversíveis)	
8415.81.10	Com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	20
8415.81.90	Outros	0
8415.82	-- Outros, com dispositivo de refrigeração	
8415.82.10	Com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	20
8415.82.90	Outros	0
8415.83.00	-- Sem dispositivo de refrigeração	20
8415.90	- Partes	
8415.90.10	Unidades evaporadoras (internas) de aparelho de ar-condicionado do tipo <i>split-system</i> (sistema com elementos separados), com capacidade inferior ou igual a 30.000	--

NCM	DESCRIÇÃO	ALÍQUOTA (%)
	Ex 01 - Com capacidade inferior a 7.500 frigorias/hora	35
8415.90.20	Unidades condensadoras (externas) de aparelho de ar-condicionado do tipo <i>split-system</i> (sistema com elementos separados), com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	20
	Ex 01 - Com capacidade inferior a 7.500 frigorias/hora	35
8415.90.90	Outras	20

84.18 Refrigeradores, congeladores (freezers) e outros materiais, máquinas e aparelhos, para a produção de frio, com equipamento elétrico ou outro; bombas de calor

8418.10.00	- Combinações de refrigeradores e congeladores (<i>freezers</i>), munidos de portas exteriores separadas	15
	Ex 01 - Próprios para conservação de sangue humano, funcionando com temperatura estável entre 2°C e 6°C	0
8418.2	- Refrigeradores do tipo doméstico:	
8418.21.00	-- De compressão	15
8418.29.00	-- Outros	15
8418.30.00	- Congeladores (<i>freezers</i>) horizontais tipo arca, de capacidade não superior a 800 l	15
	Ex 01 - De capacidade não superior a 400 litros	15
8418.40.00	- Congeladores (<i>freezers</i>) verticais tipo armário, de capacidade não superior a 900 l	15
	Ex 01 - De capacidade não superior a 400 litros	15
8418.50	- Outros móveis (arcas, armários, vitrines, balcões e móveis semelhantes) para a conservação e exposição de produtos, que incorporem um equipamento para a produção de frio	
8418.50.10	Congeladores (<i>freezers</i>)	0
8418.50.90	Outros	0
8418.6	- Outros materiais, máquinas e aparelhos, para a produção de frio; bombas de calor:	
8418.61.00	-- Bombas de calor, exceto as máquinas e aparelhos de ar-condicionado da posição 84.15	0
8418.69	-- Outros	
8418.69.10	Máquinas não domésticas para preparação de sorvetes	0
8418.69.20	Resfriadores de leite	0
8418.69.3	Unidades fornecedoras de água, sucos ou bebidas carbonatadas	
8418.69.31	De água ou sucos	15
	Ex 01 - Bebedouros refrigerados	10
8418.69.32	De bebidas carbonatadas	0
8418.69.40	Grupos frigoríficos de compressão com capacidade inferior ou igual a 30.000 frigorias/hora	0
	Ex 01 - Para ar-condicionado	20
8418.69.9	Outros	
8418.69.91	Resfriadores de água, de absorção por brometo de lítio	5
8418.69.99	Outros	15

E a Zona Franca de Manaus?

Zona Franca de Manaus ficará de fora da redução de IPI, diz governador do AM

Wilson Lima diz que recebeu tal garantia de Bolsonaro e Paulo Guedes. A exclusão dos produtos da Zona Franca era uma demanda do governador e da Federação das Indústrias do Estado do Amazonas (Fieam)

Por Matheus Schuch, Valor — Brasília
09/03/2022 19h10 · Atualizado há 14 horas



Wilson Lima se reúne nesta quarta com Bolsonaro sobre impactos da redução do IPI na Zona Franca

Encontro entre o governador do Amazonas e o presidente da República será no Palácio do Planalto, às 16 horas.

Por Welliton Lopes, Rede Amazônica
08/03/2022 21h19 · Atualizado há um dia



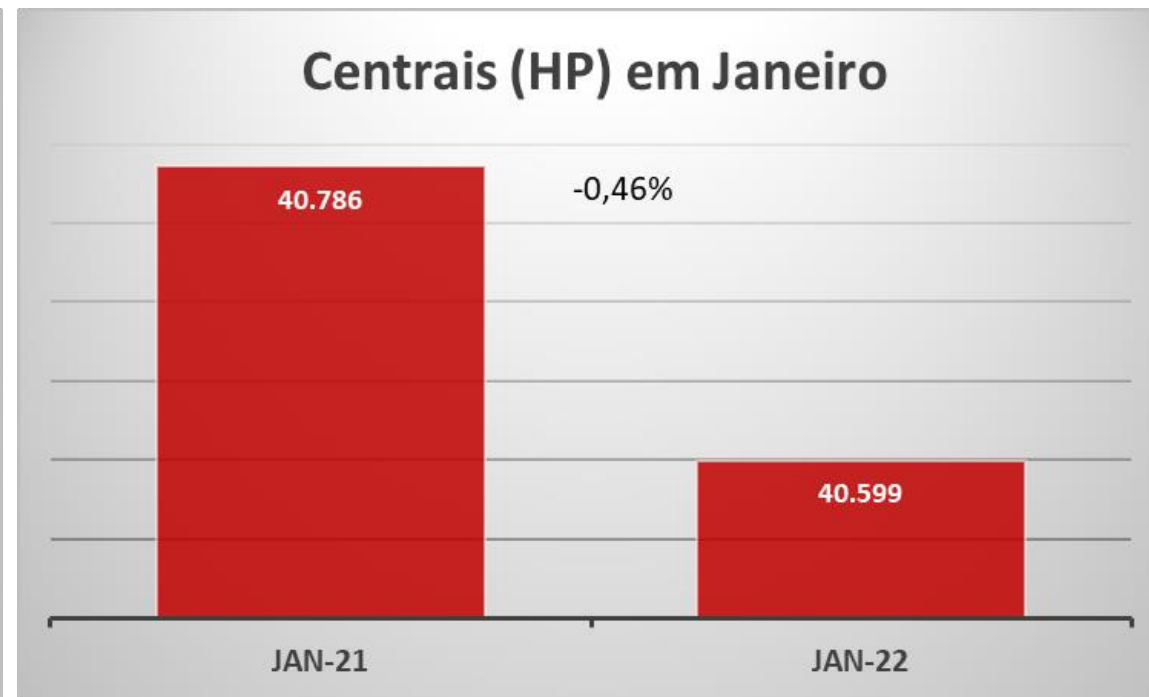
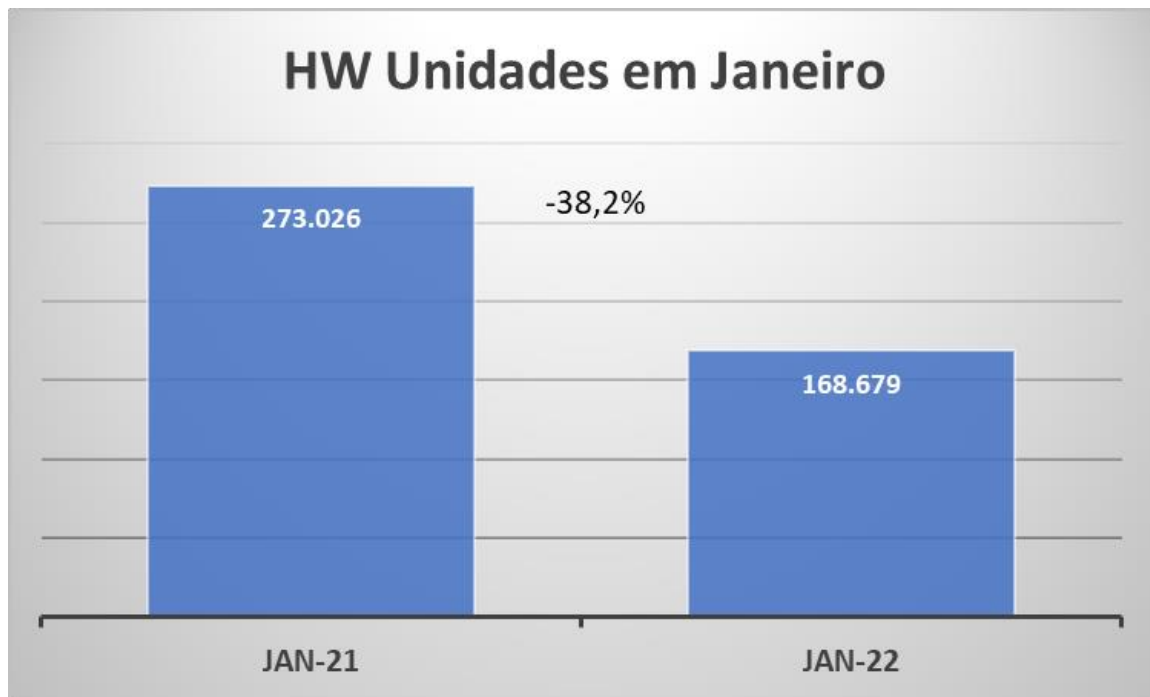
BRASÍLIA

Em Brasília, Sefaz-AM propõe revogação da redução do IPI ao Ministério da Economia

Encontro aconteceu em Brasília nesta terça-feira (8). Técnicos do Amazonas defendem que competitividade da Zona Franca de Manaus depende dos incentivos

Dados HCAC-R

Ar Condicionado Residencial (Splits): elevação consistente



- Cenário que já era complicado para 2022 ficou ainda mais complicado após guerra entre Rússia e Ucrânia
- Impactos na inflação serão muito grandes e não foram ainda precificados pelo mercado brasileiro
- Única estratégia de enfrentamento é elevação da Selic (impactos cambiais)
- Queda da renda e perda de poder de compra da população compromete política econômica pois derruba popularidade.

Departamento de Economia e Estatística da ABRAVA

Guilherme Moreira – Guilherme.moreira@abrava.com.br



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

WWW.ABRAVA.COM.BR

Av. Rio Branco, 1492 – Campos Elíseos – 01206-001 – São Paulo (SP)

Telefone: (11) 3361-7266 – email: abrava@abrava.com.br