



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

## Cenário Econômico Março de 2022

## 2 – Degradação da atividade Econômica

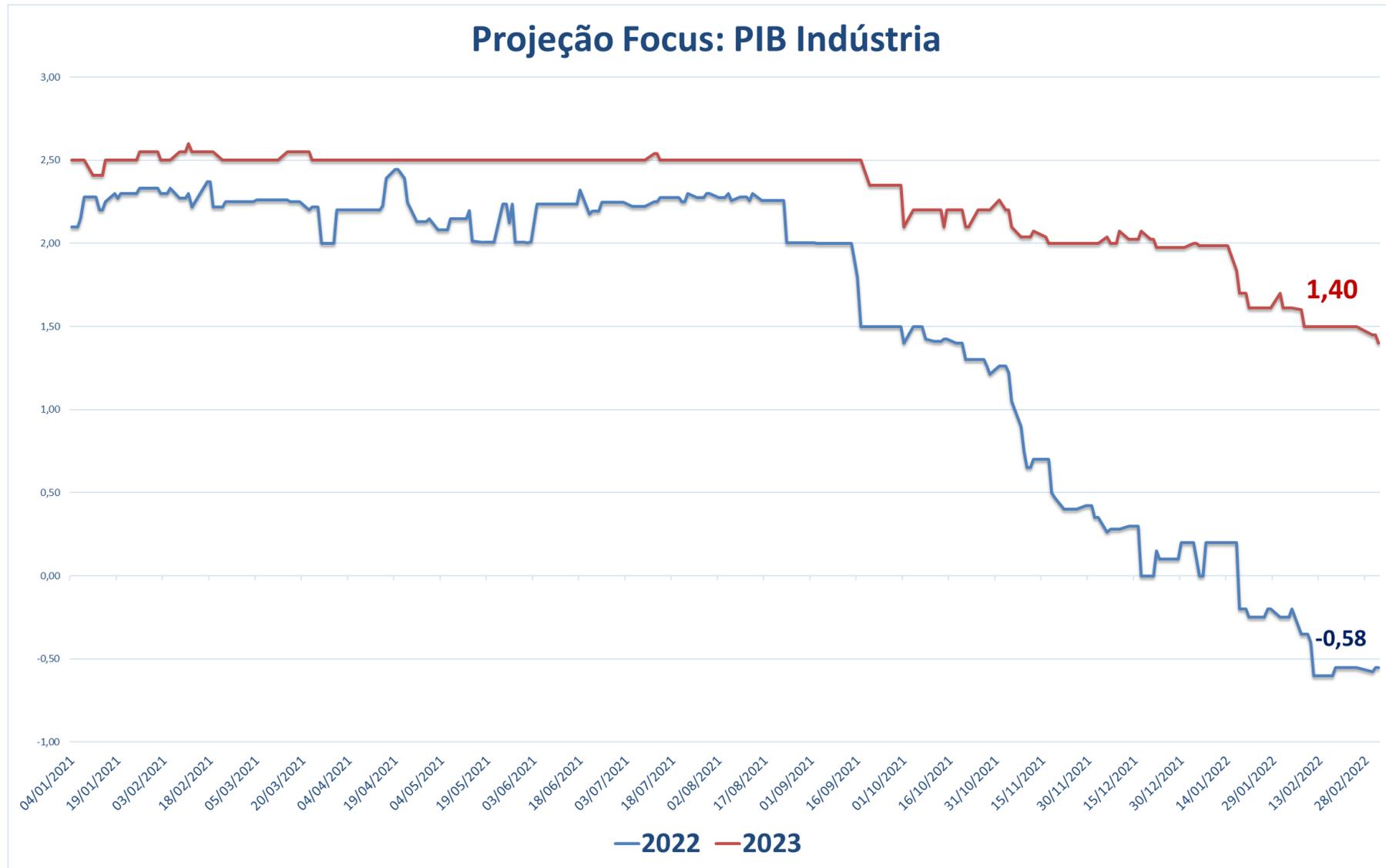
- Economia brasileira cresceu 4,6% em 2021.
- Expectativas em queda livre para 2022
- Maior entrave é a perda de poder de compra da população
- Combinação de inflação de custos, estagnação econômica e elevação de juros amplia dificuldades
- Guerra entre Rússia e Ucrânia agrava ainda mais esse cenário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

# 3- ANÁLISE ECONÔMICA

## Cenário Macroeconômico

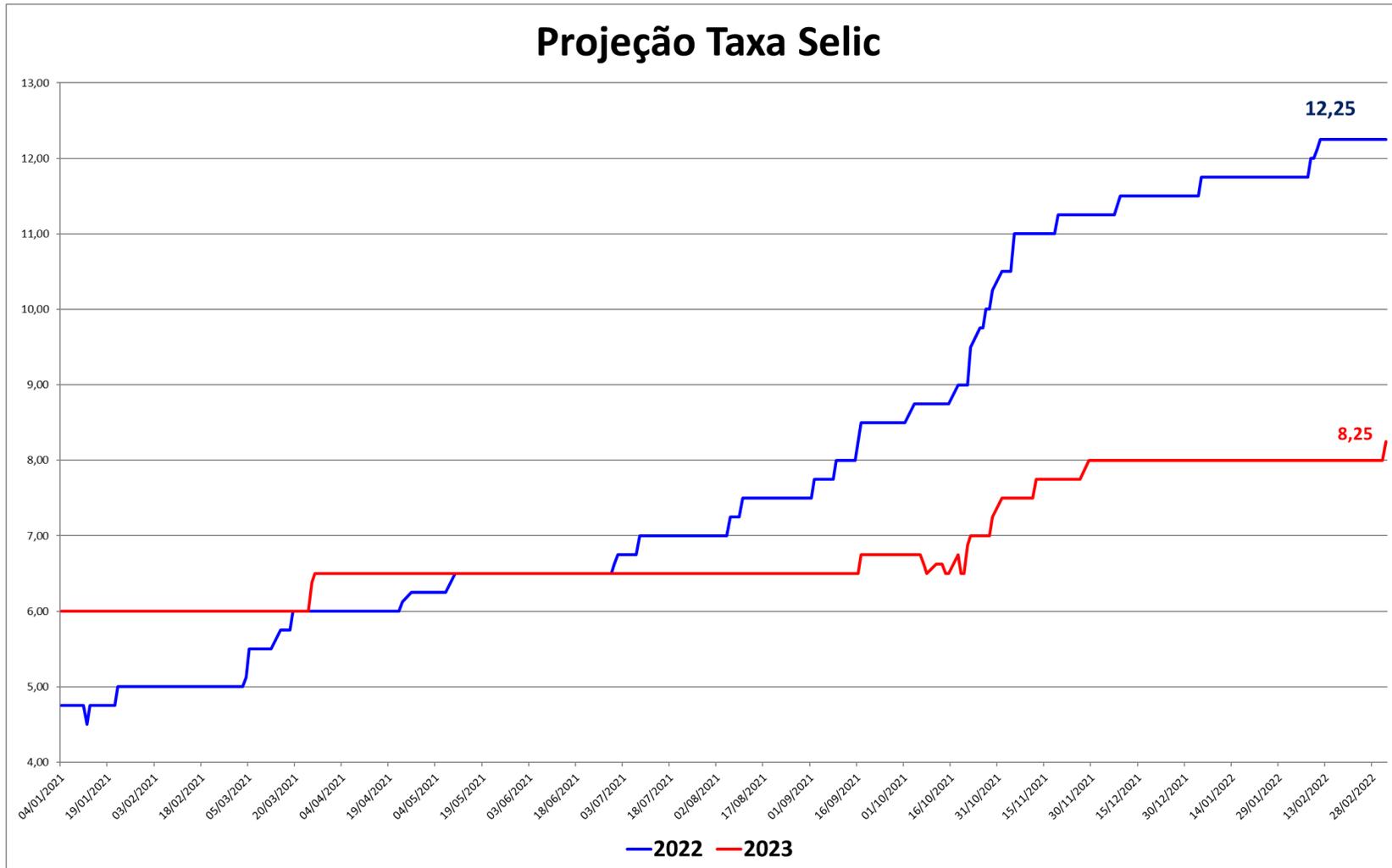


# Queda rápida da Expectativa para o crescimento de 2022



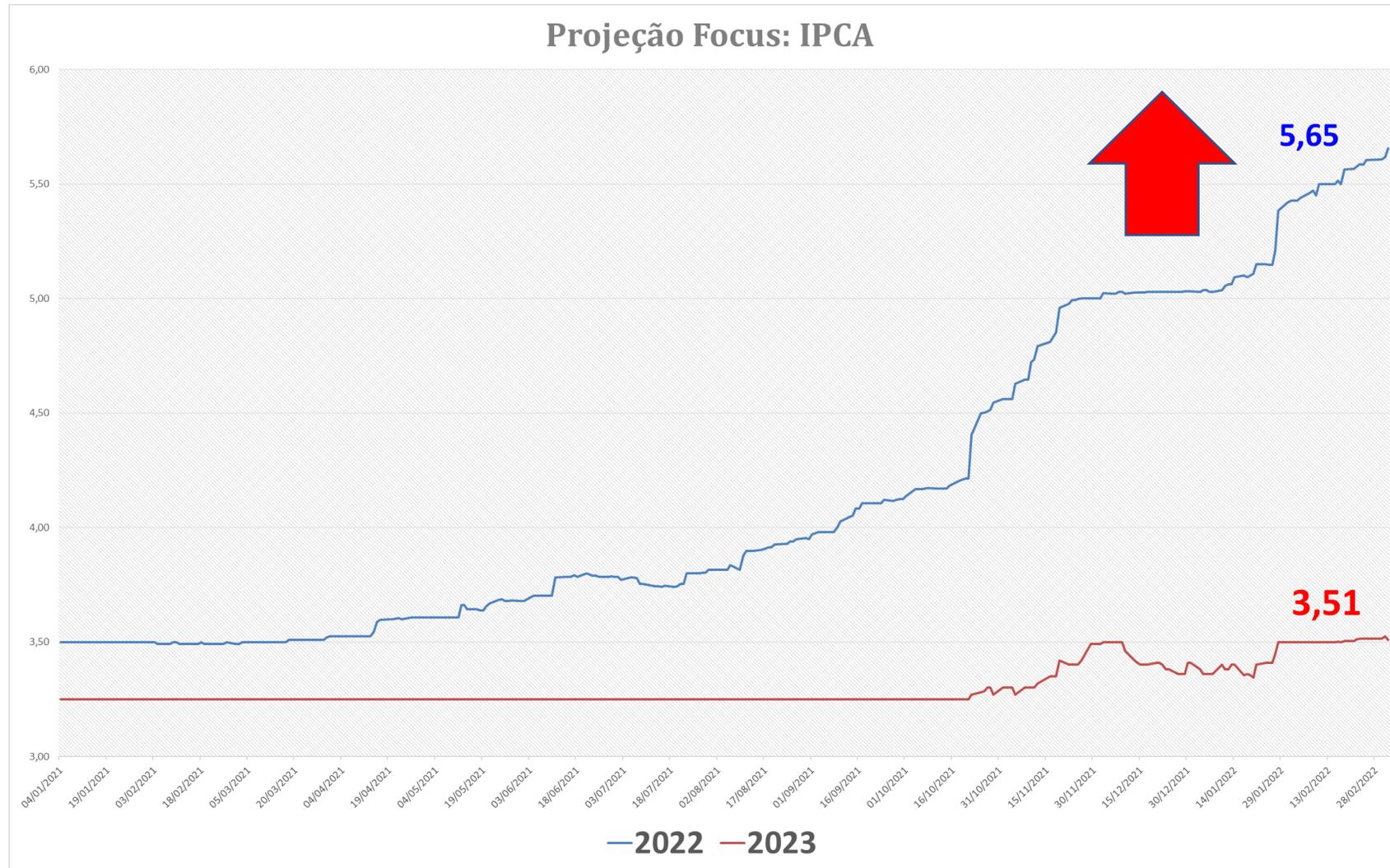
# Apesar da queda esperada do PIB, elevação da SELIC

## Projeção Taxa Selic



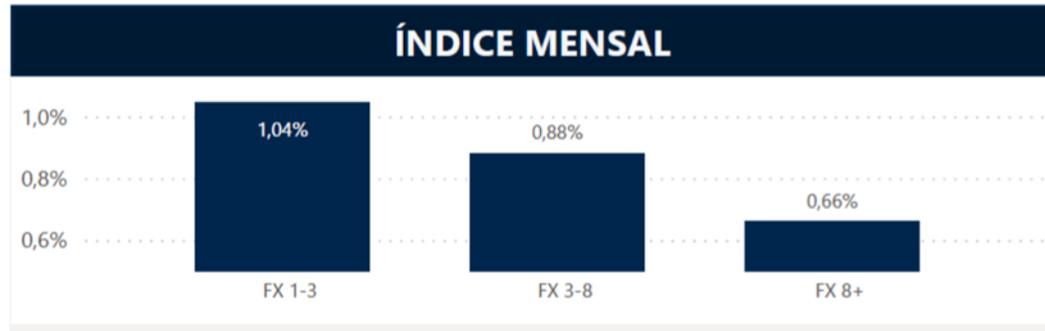
Apesar da queda da atividade econômica, projeções apontam elevação da SELIC, que agrava ainda mais o quadro recessivo

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

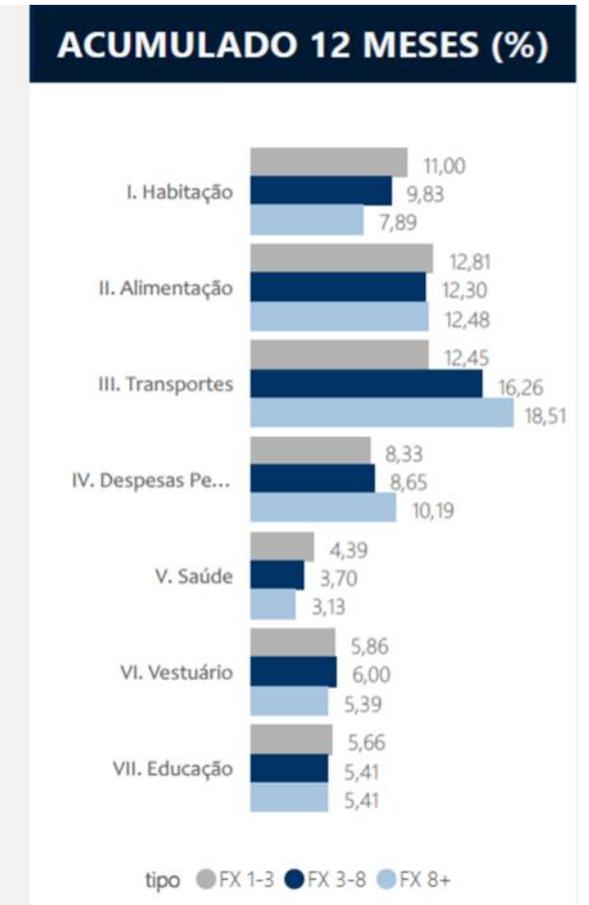
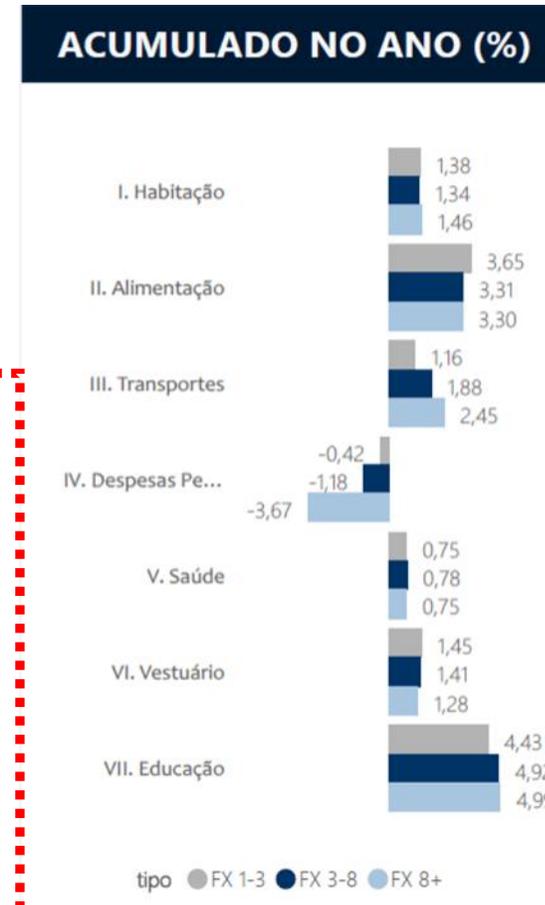


Impactos de elevação das commodities, especialmente petróleo, ainda não foi precificado no Brasil

# 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**



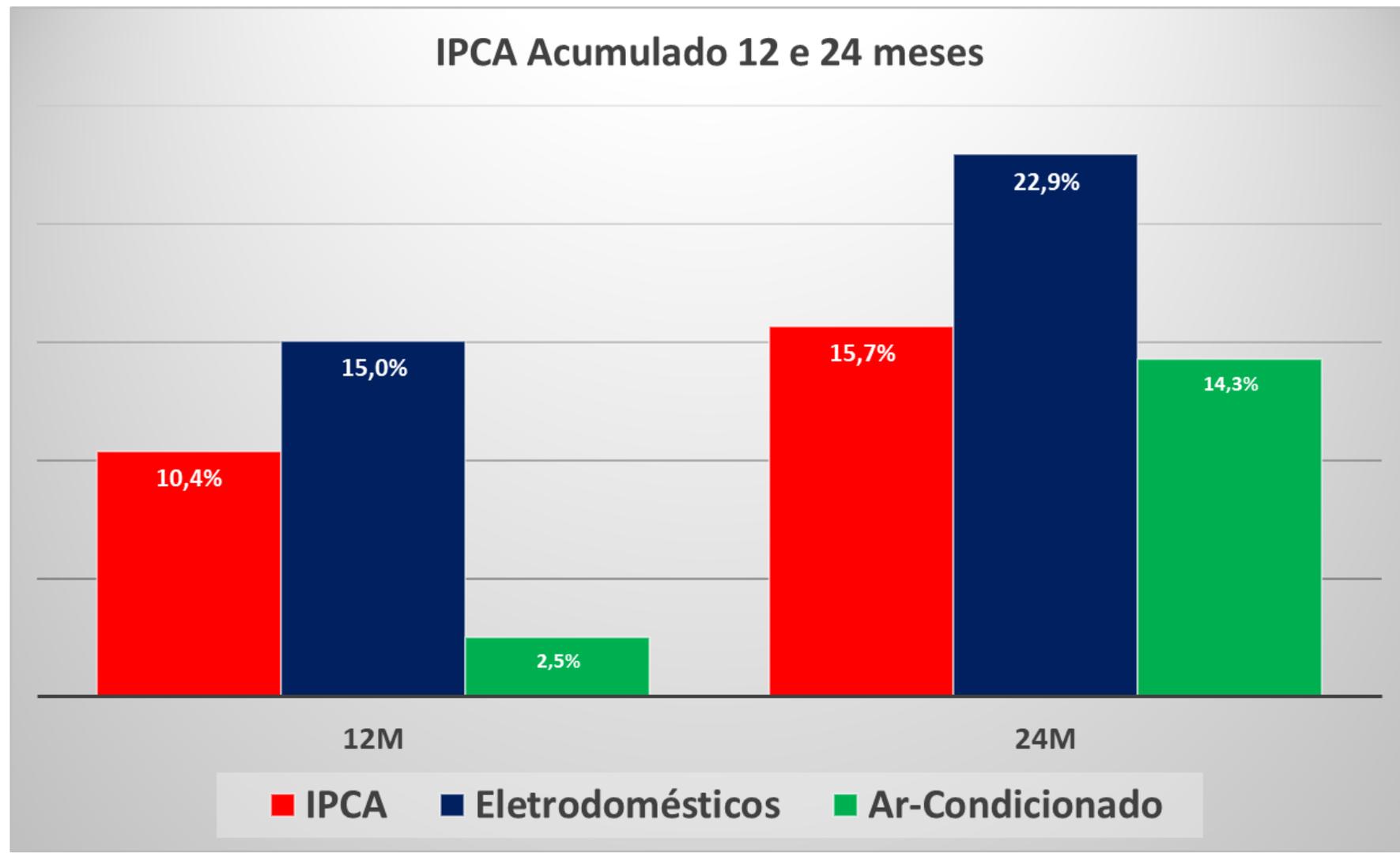
# Setor HVAC-R

## Variáveis Relevantes:

### Inflação

9

# Elevação de Custos de Produção devem se Agravar para Indústria

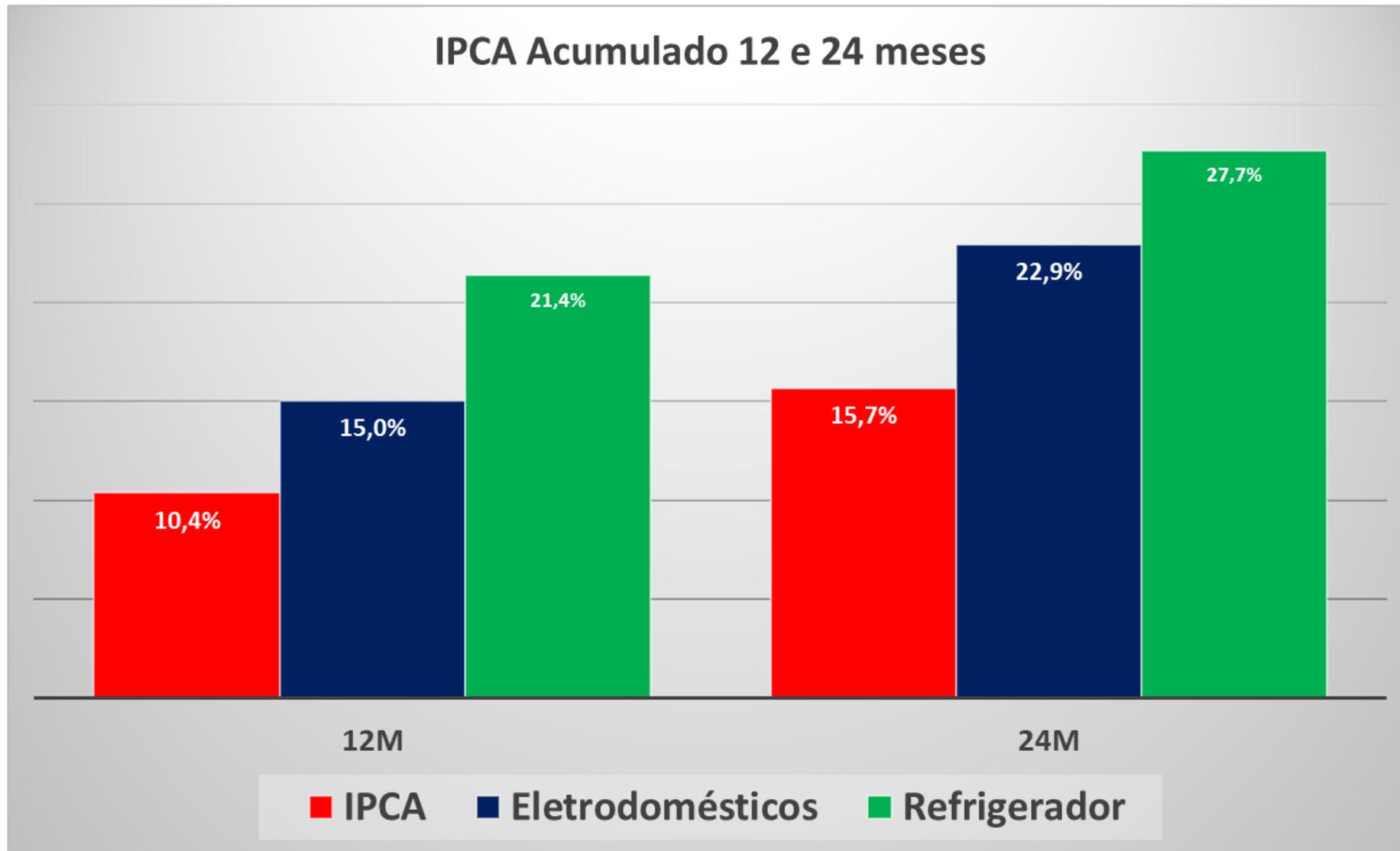


Setor de HVAC-R não conseguiu repassar elevações de custos

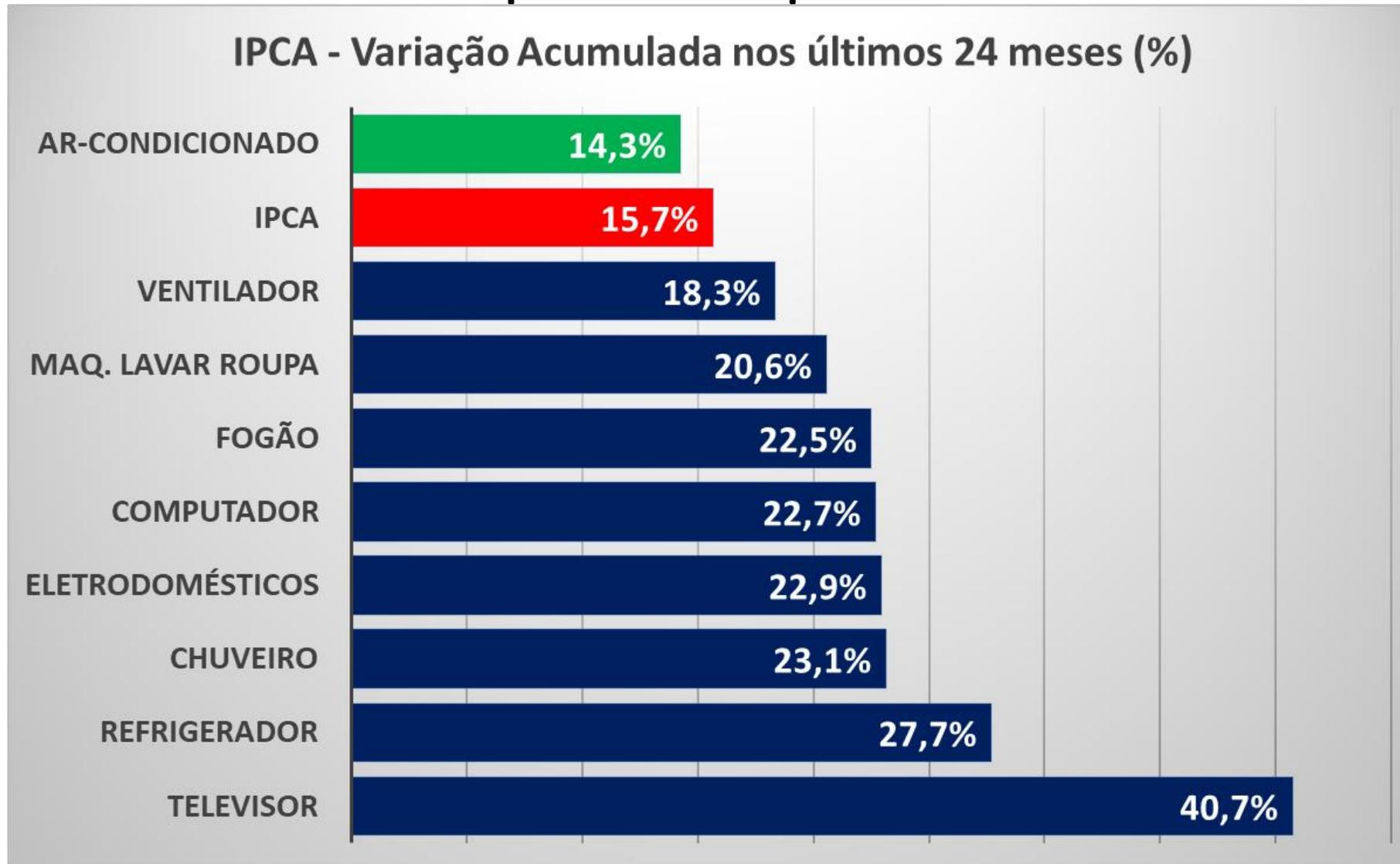


Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

# Elevação de Custos de Produção devem se Agravar para Indústria



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

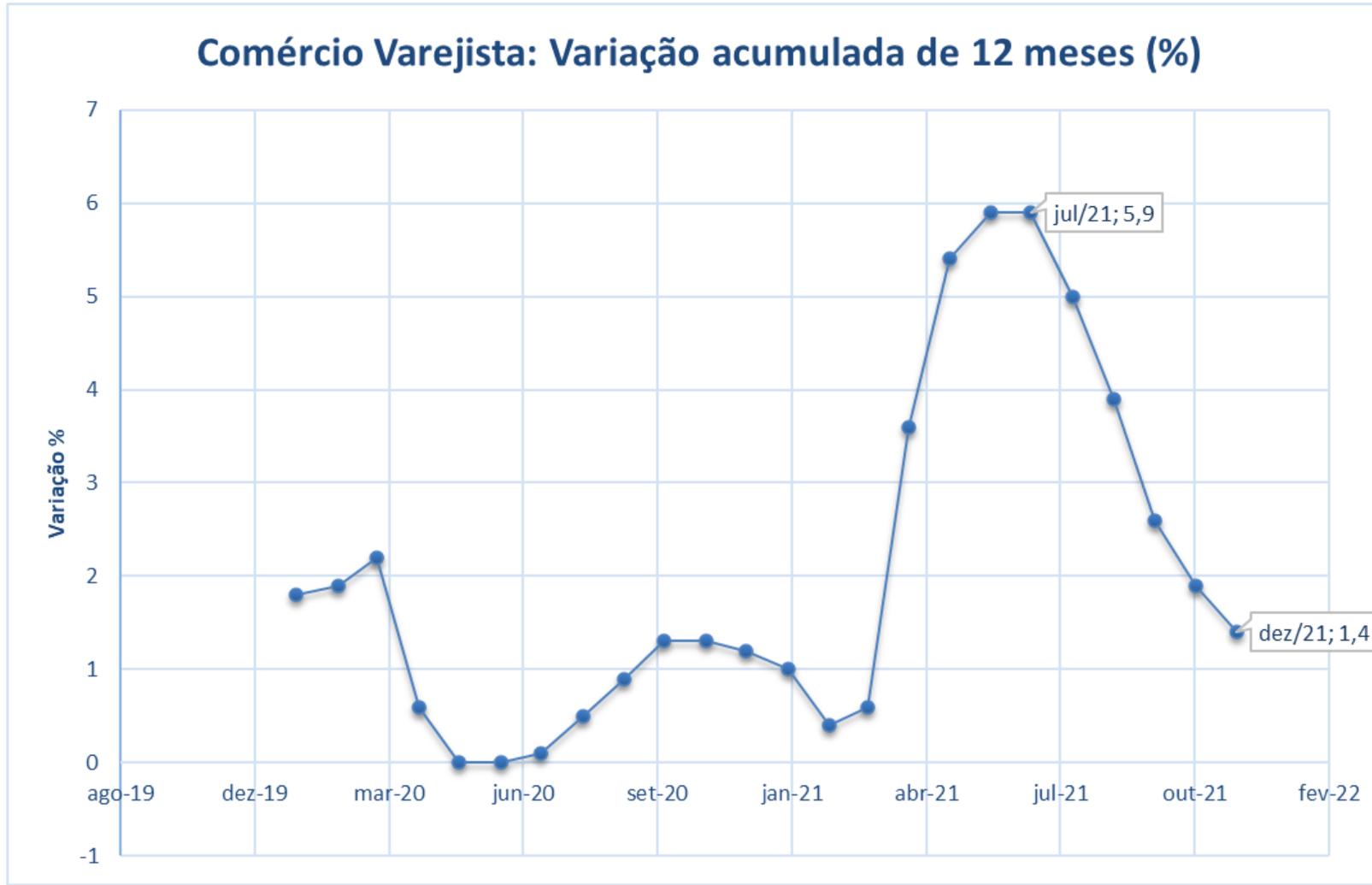


# **Setor HVAC-R**

## **Variáveis Relevantes:**

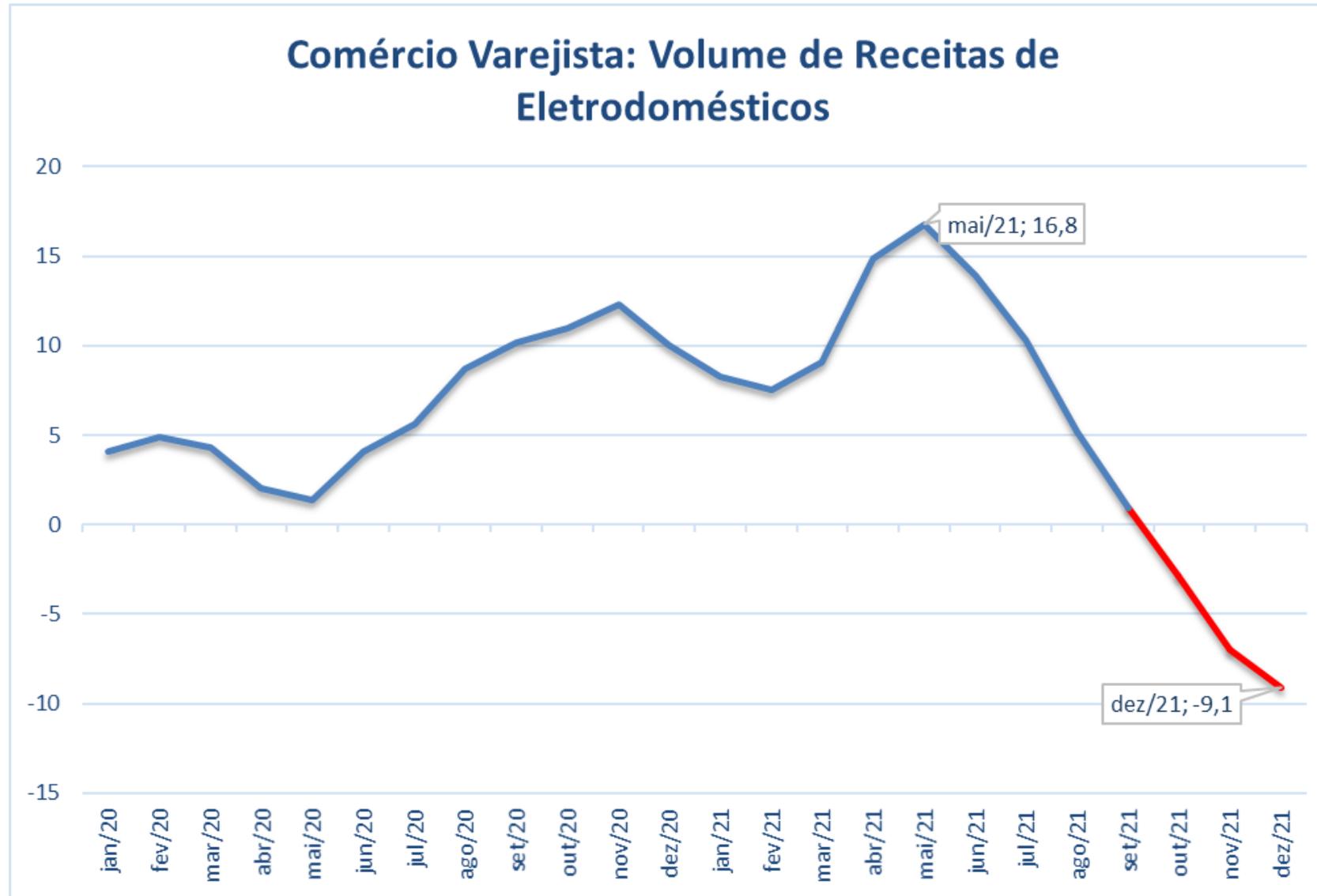
### **Comércio Varejista** <sup>13</sup>

# 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

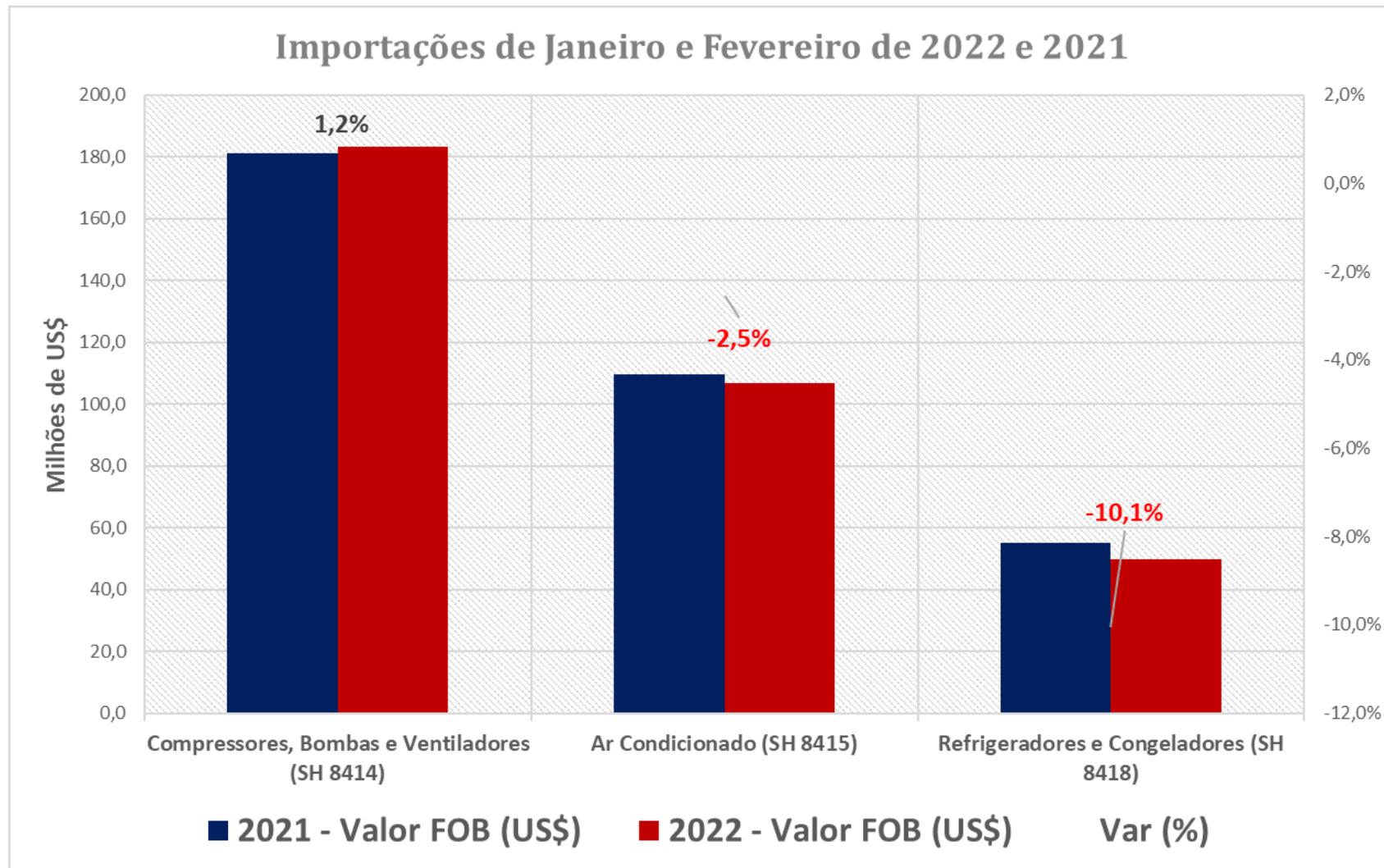
# Setor HVAC-R

## Variáveis Relevantes:

### Importações

17

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



Fonte: SECEX

# Setor HVAC-R

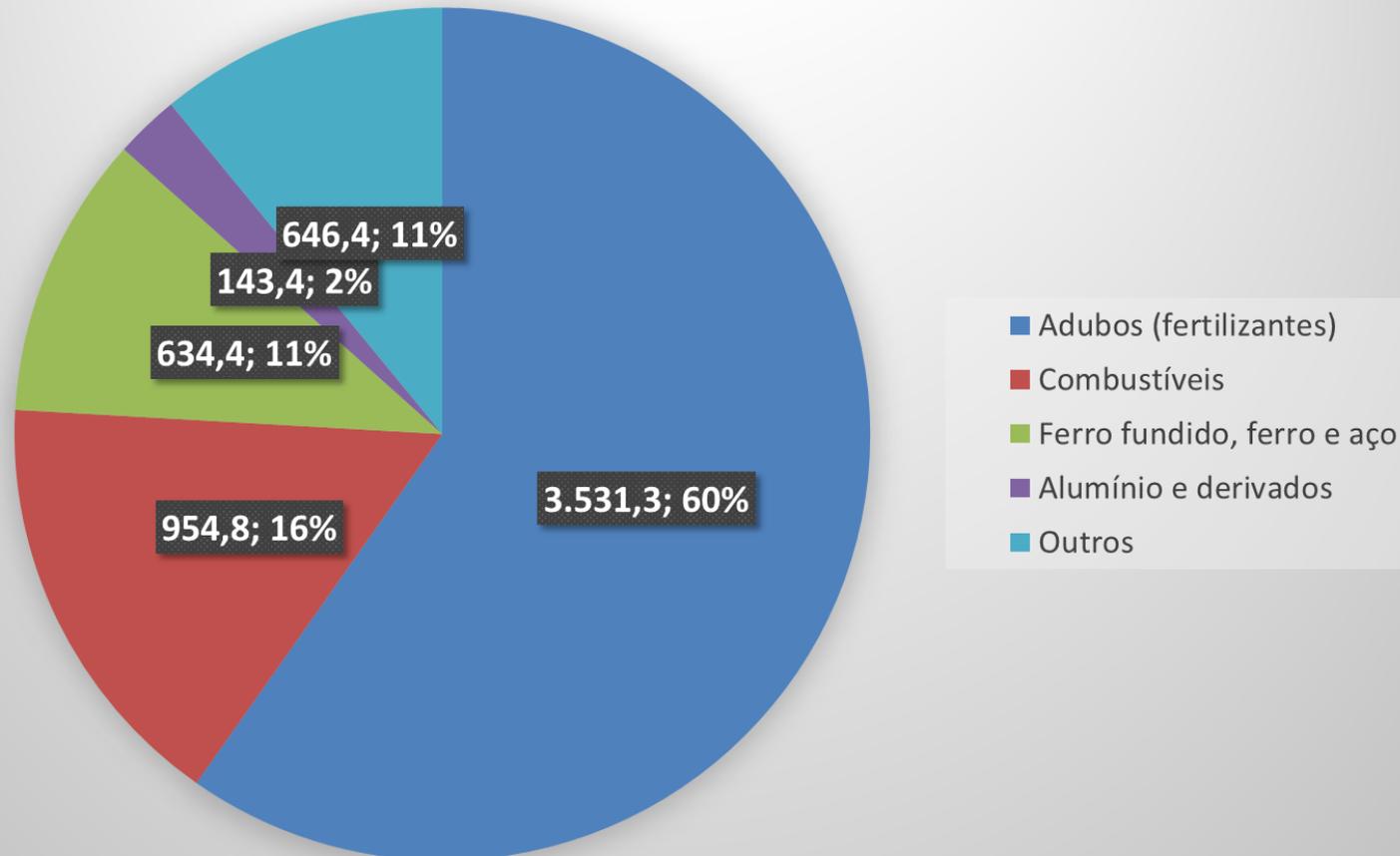
## Variáveis Relevantes: Crise

### Rússia x Ucrânia

19

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

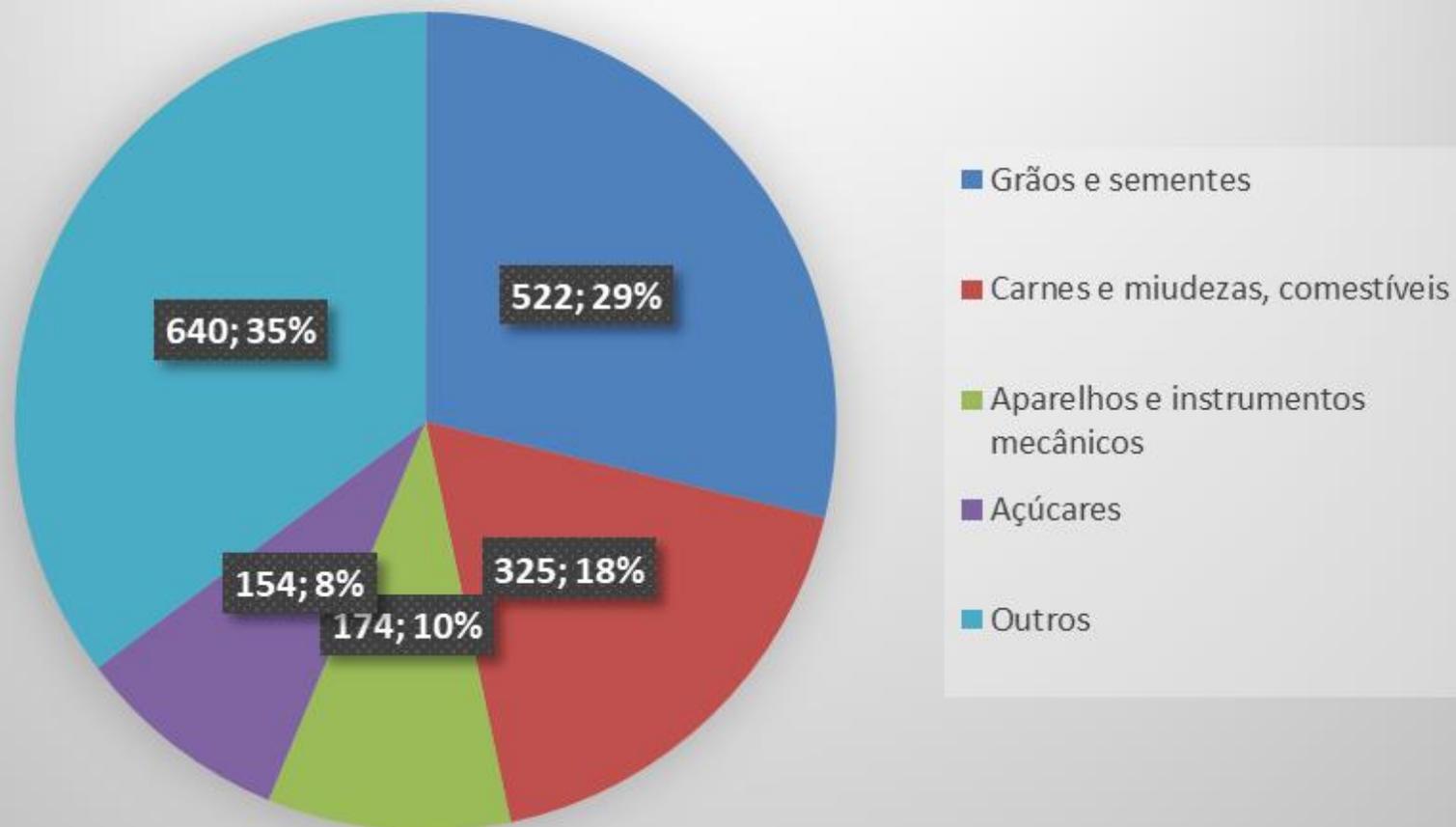
Importações da Rússia e Ucrânia em 2021  
Milhões de US\$ FOB



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

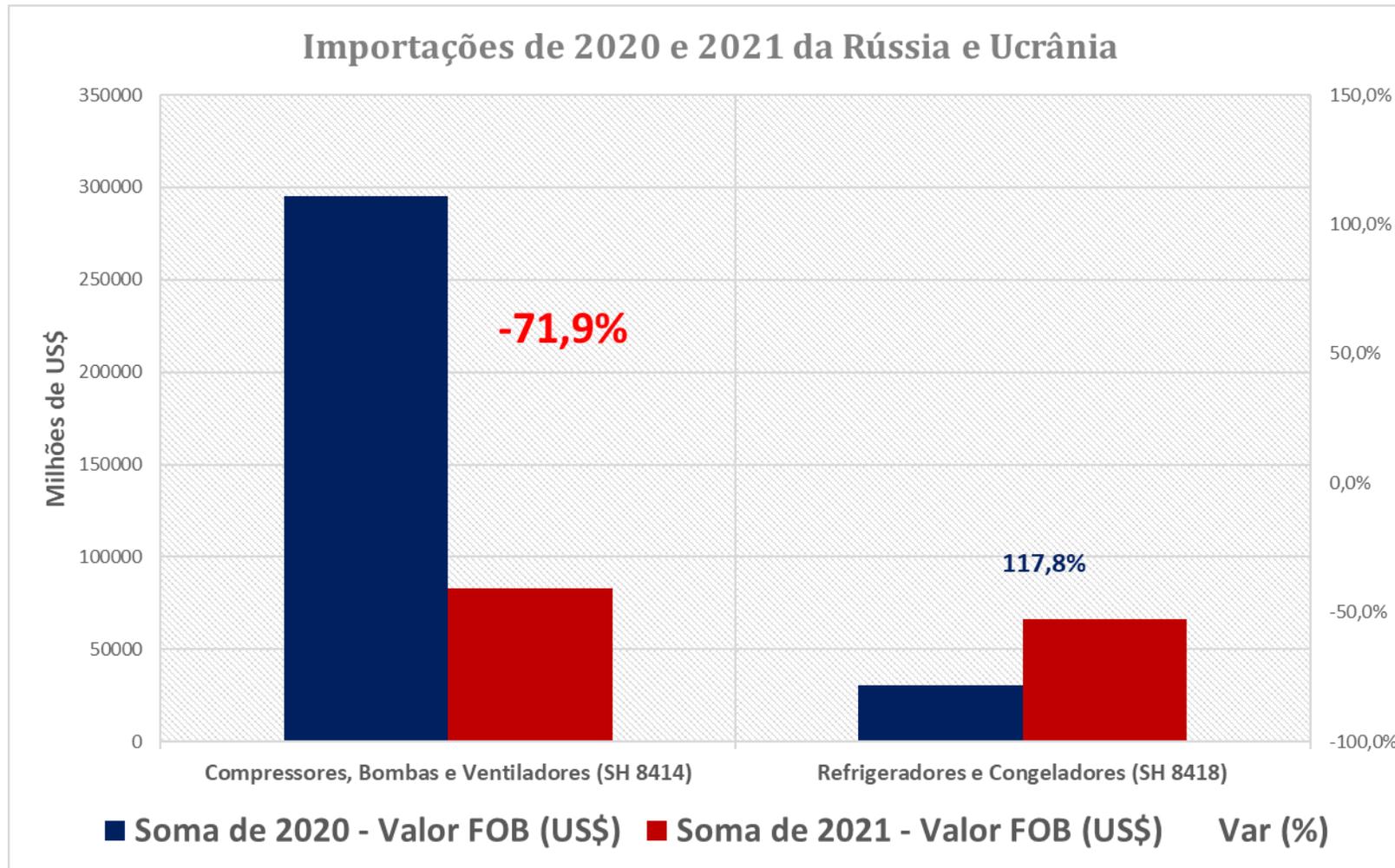
## Exportações para Rússia e Ucrânia em 2021 (US\$ 1,8 bi)

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



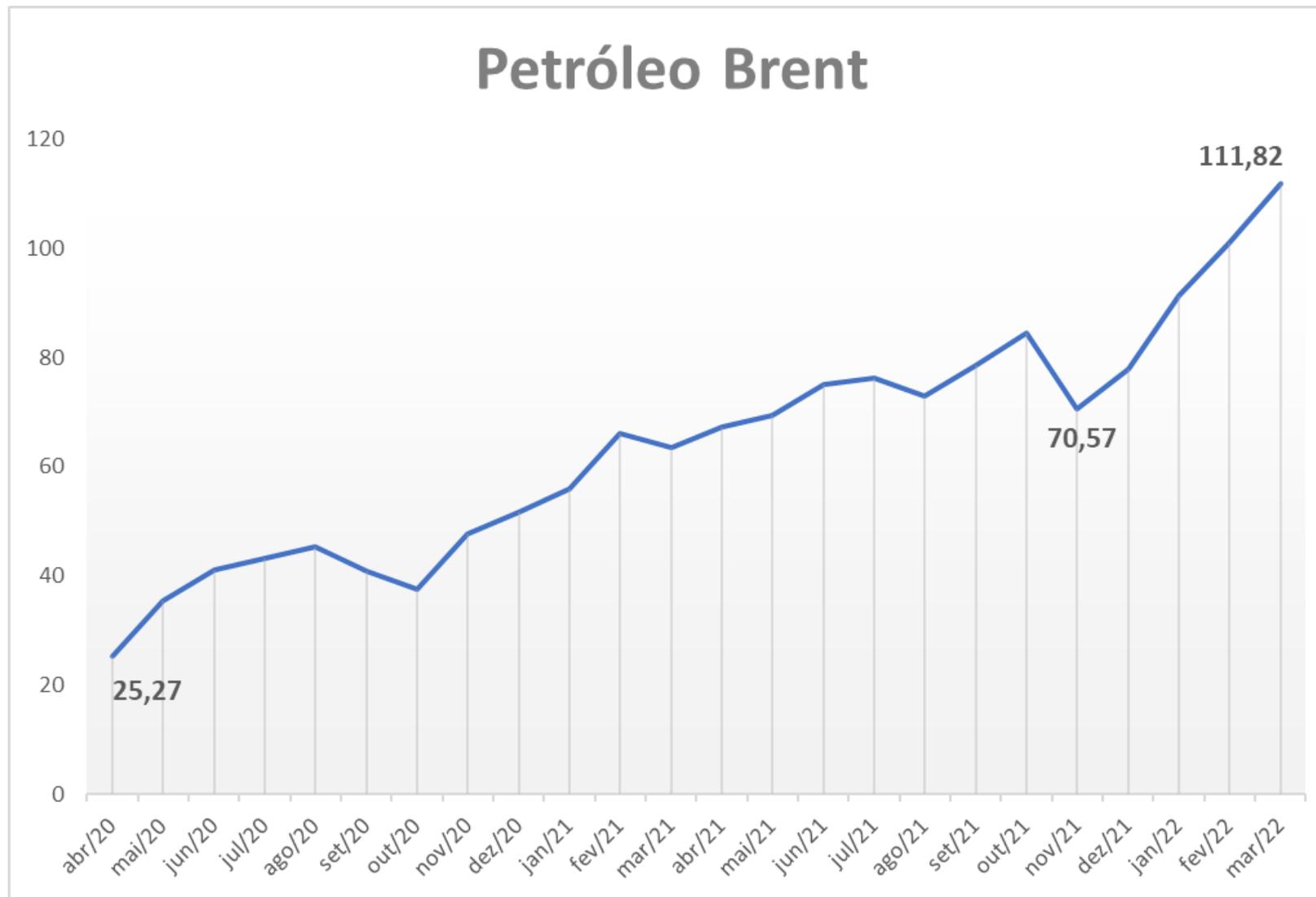
64% das exportações brasileiras para Rússia são de grãos e carne.

## Importações do Setor HVAC-R da Rússia e Ucrânia



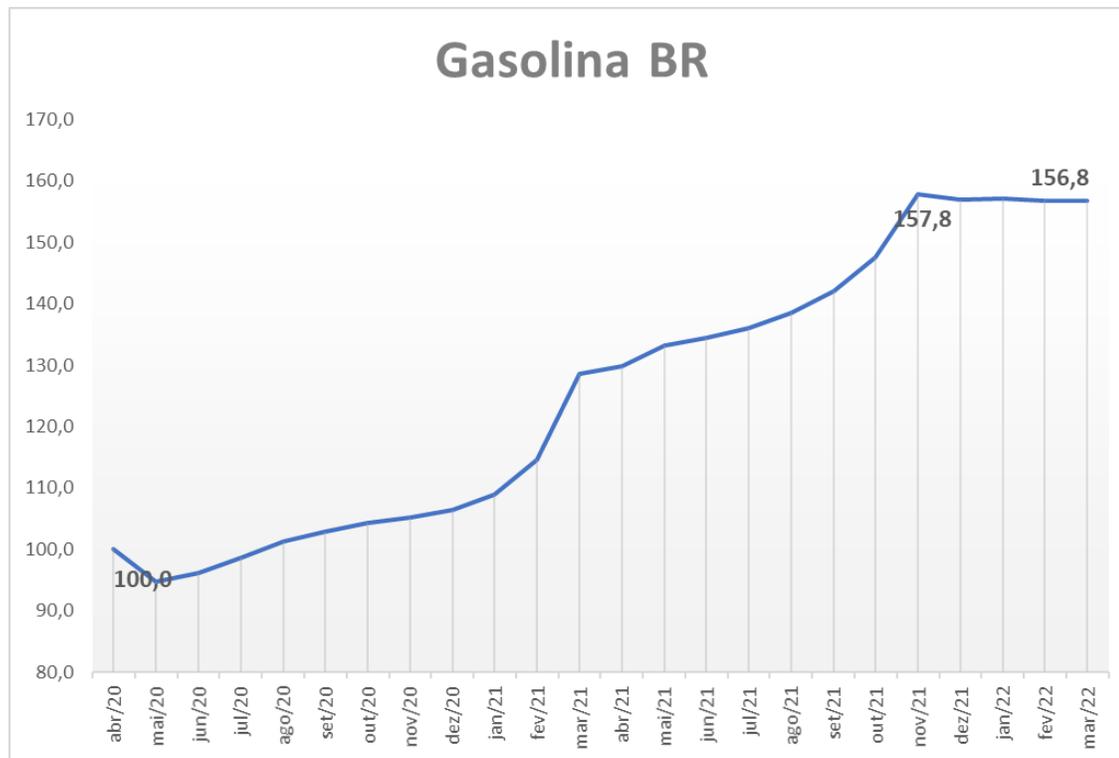
Poucas importações do setor, principal importação é de compressores. Em 2020, importações de compressores foi de US\$ 295 mi

# Maiores Impactos da Crise será nos preços das Commodities



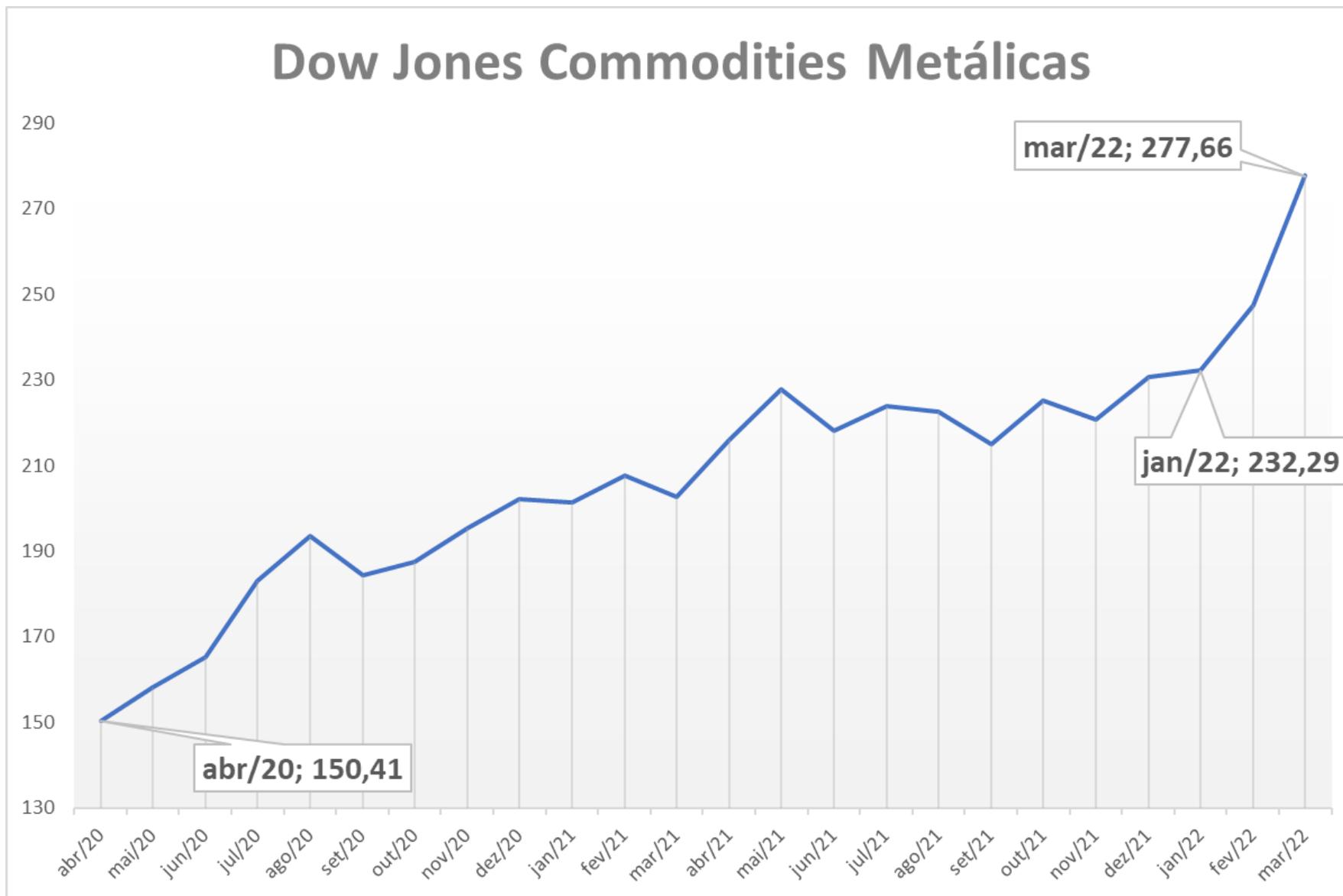
Fonte: SECEX

# 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

<b>84.14</b>	<b>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.</b>	
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

<b>84.15</b>	<b>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.</b>	
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



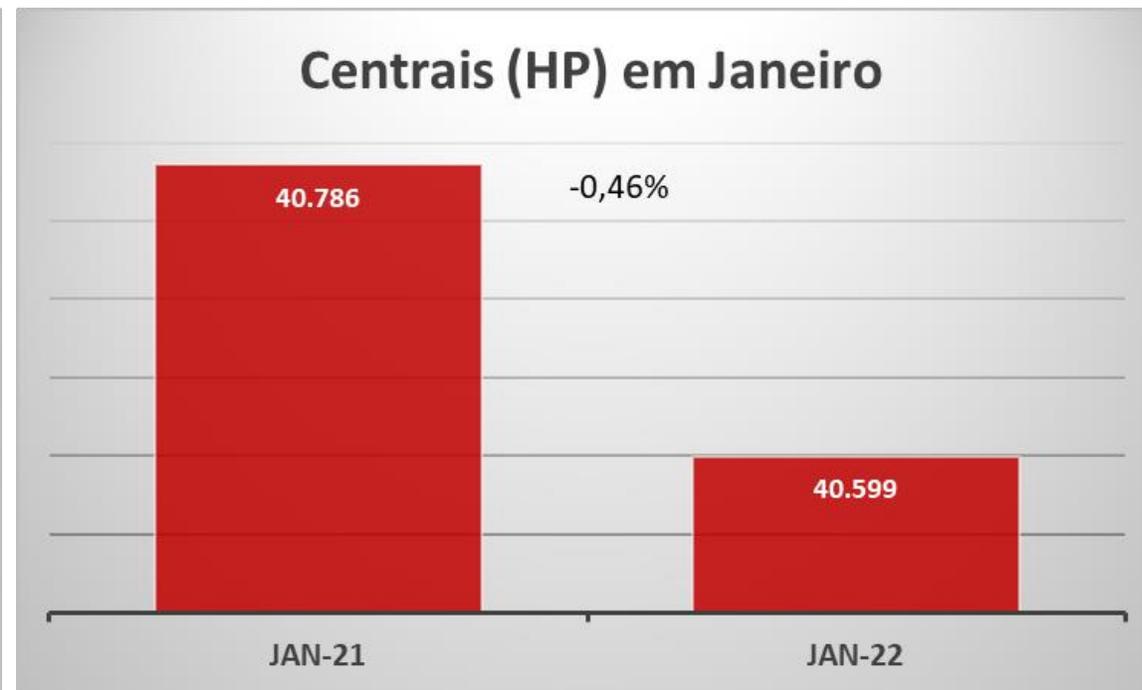
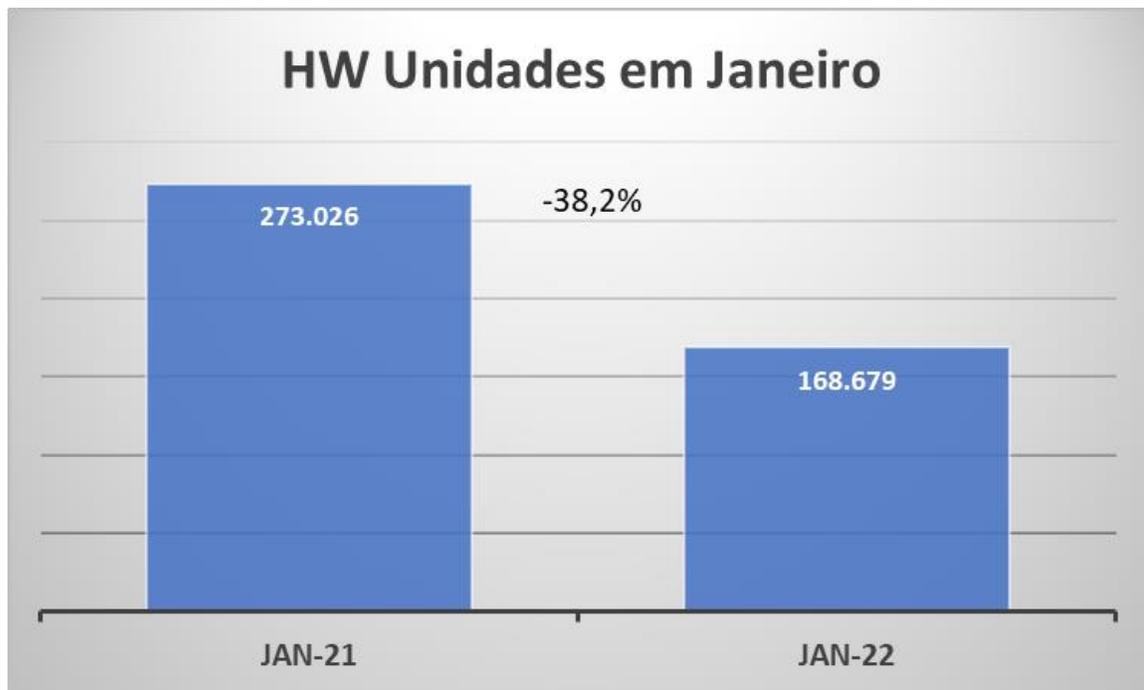
BRASÍLIA

## 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](mailto:Guilherme.moreira@abrava.com.br)



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

**DESDE 1962**

**[WWW.ABRAVA.COM.BR](http://WWW.ABRAVA.COM.BR)**

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

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