ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

Cenário Econômico - Maio de 2022

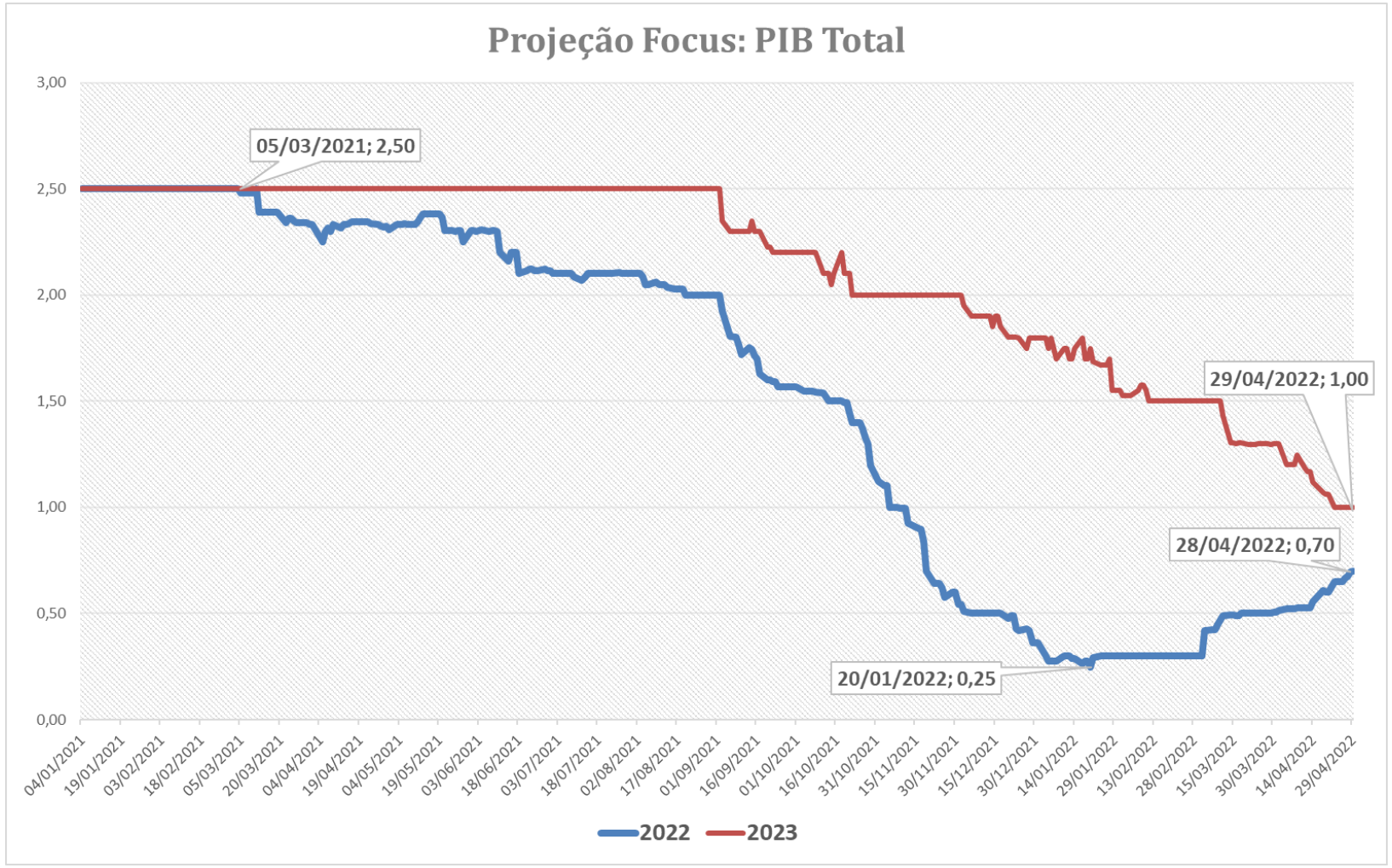
Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

ANÁLISE ECONÔMICA

Projeções de Mercado

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

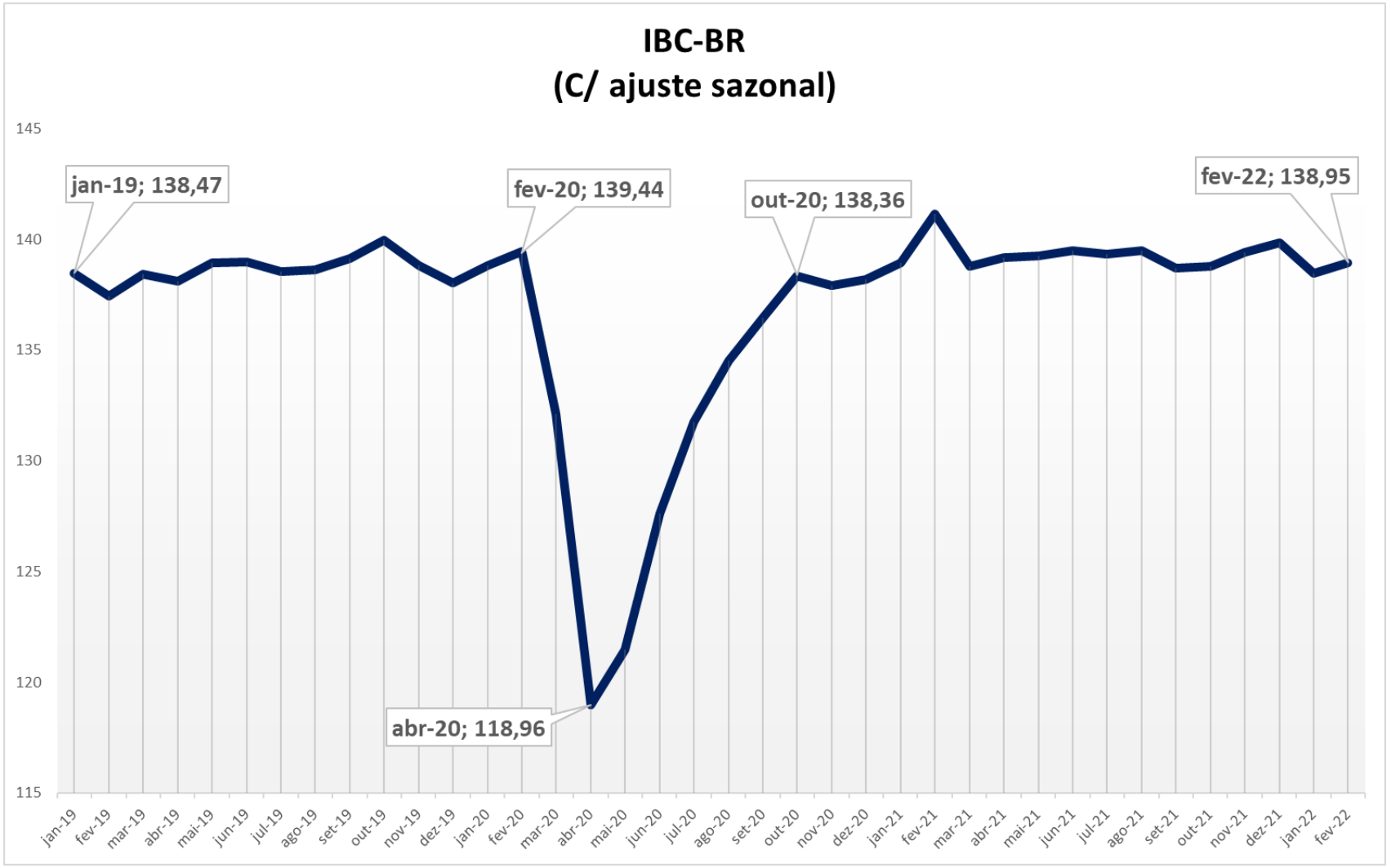
Expectativas de Crescimento



- Projeções para crescimento da economia em 2022 despencaram até Dez/21 mas apresentam ligeira recuperação neste ano
- Ainda assim é bastante baixo diante nas necessidades (0,7%)
- Para 2023, pessimismo ainda dominante (1,0%)

Fonte: BACEN

Atividade Econômica retomou perdas da pandemia, mas não decola

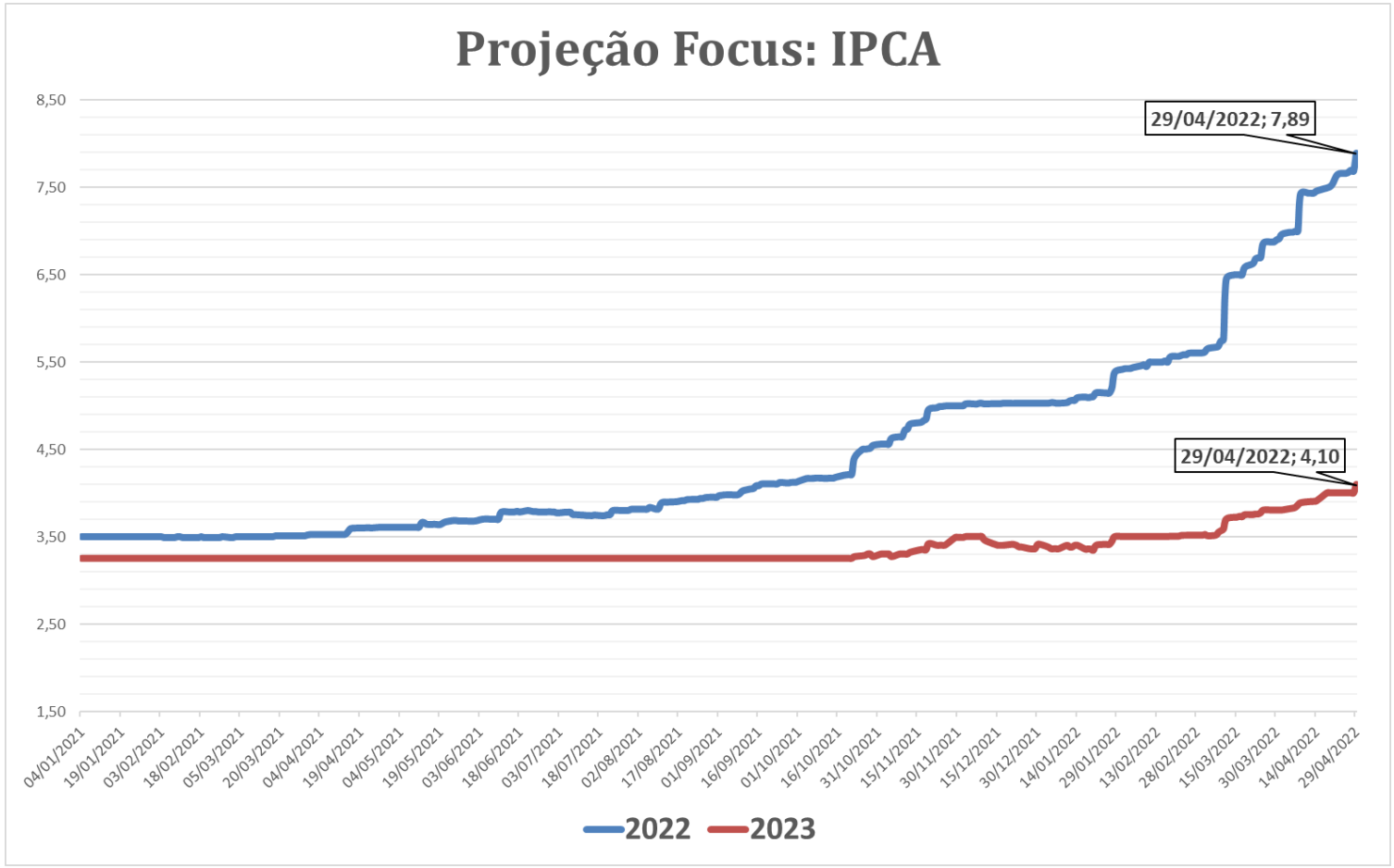


- Avaliando-se a série mais longa de atividade econômica, percebe-se claramente que houve certa recuperação da atividade perdida em 2020, mas não há ritmo consistente de crescimento

Fonte: Banco Central do Brasil

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

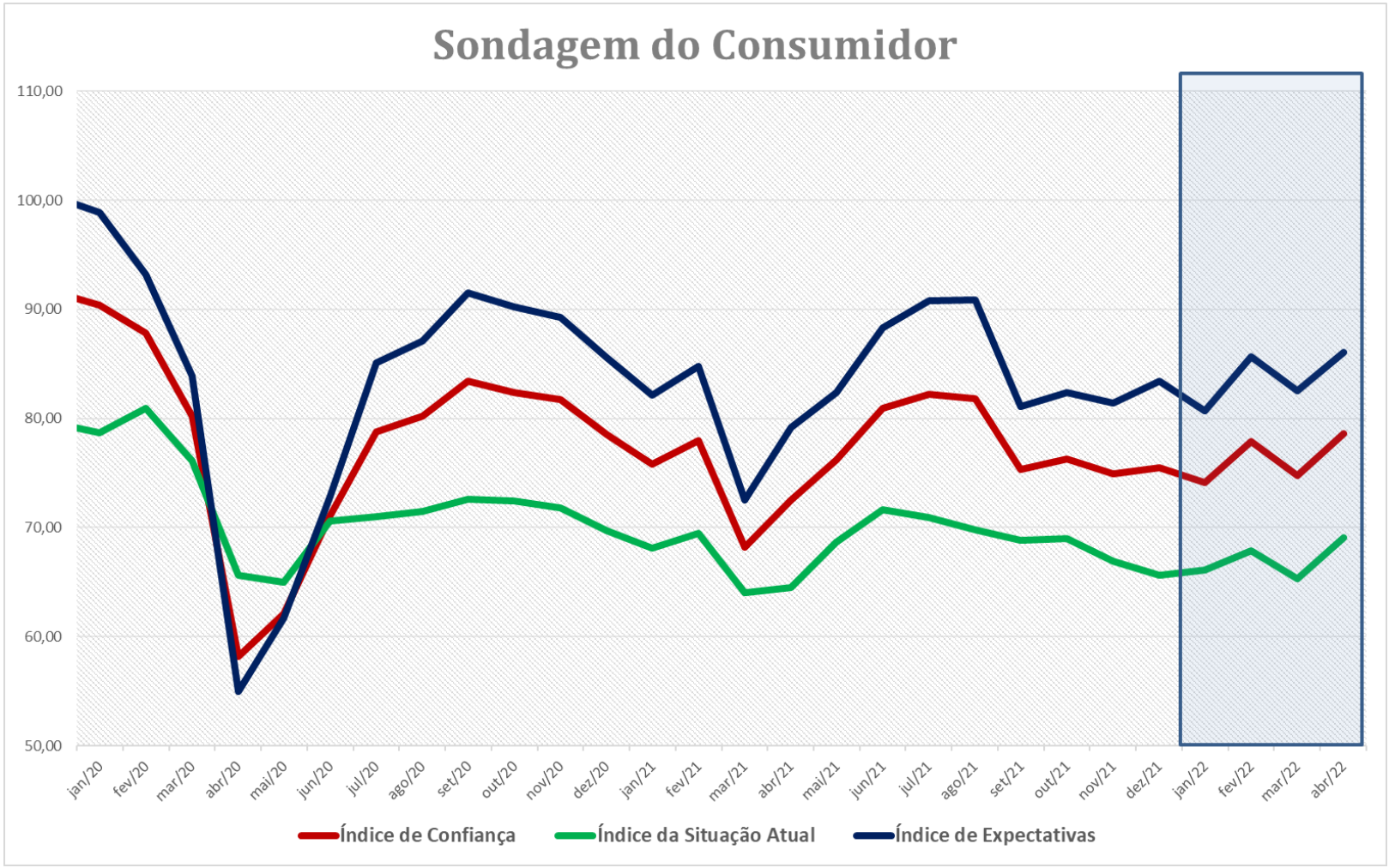
Processo Inflacionário será mais complicado do que se esperava, refletindo nas expectativas de inflação



- Guerra fez disparar commodities, que por sua vez espalhou inflação por praticamente todos os preços da economia
- Processo de difícil controle
- Para 2023, expectativa é que haja queda de preços de commodities, que reflita nos preços internos

Fonte: BACEN

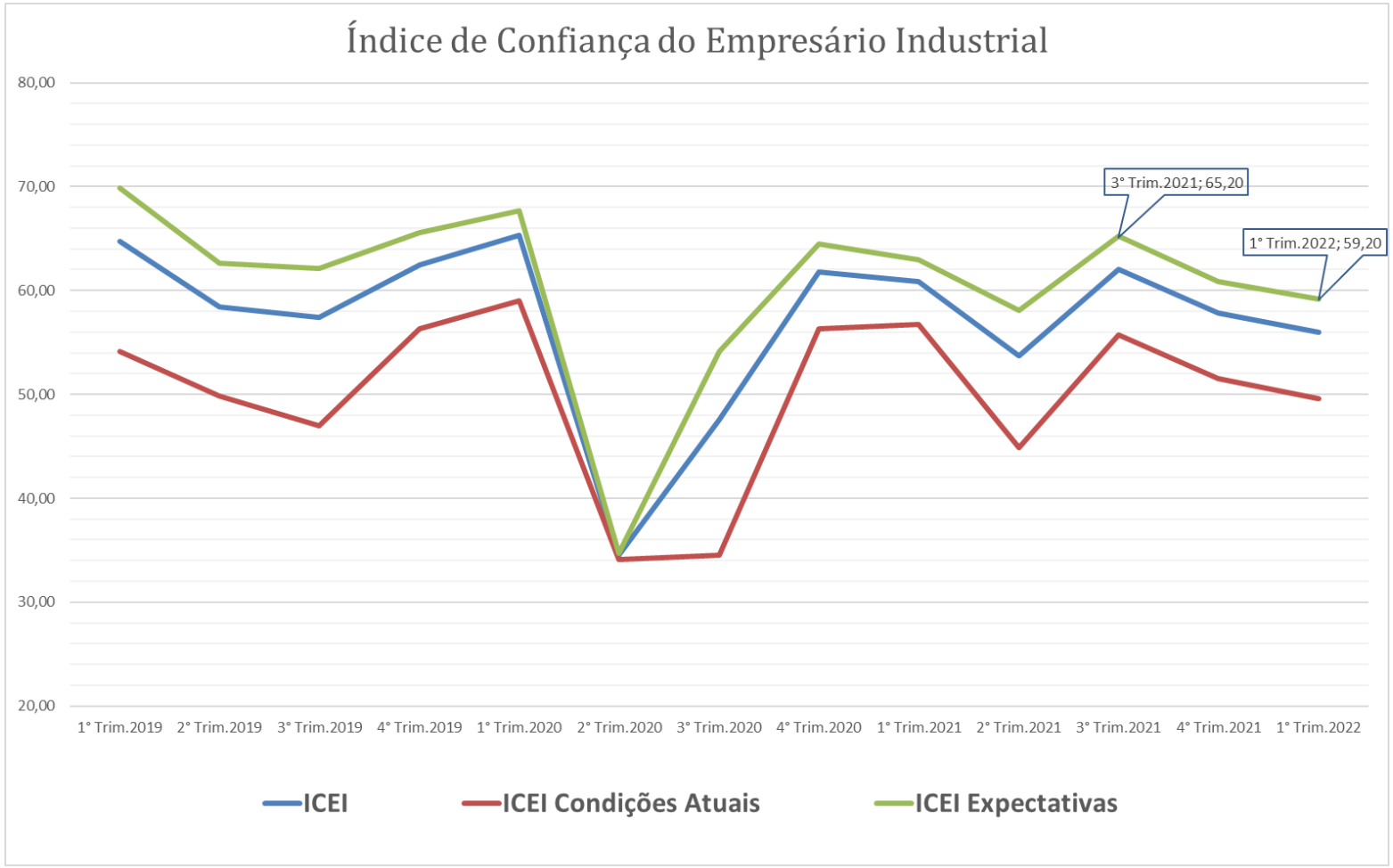
Expectativas do Consumidor com leve retomada em Abr/22



- Retomada da confiança do consumidor parece estar associada ao fim das restrições da pandemia, que deu novo ânimo à população
- Recuperação da confiança pode ajudar crescimento

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Confiança dos empresários Industriais não acompanharam elevação dos Consumidores



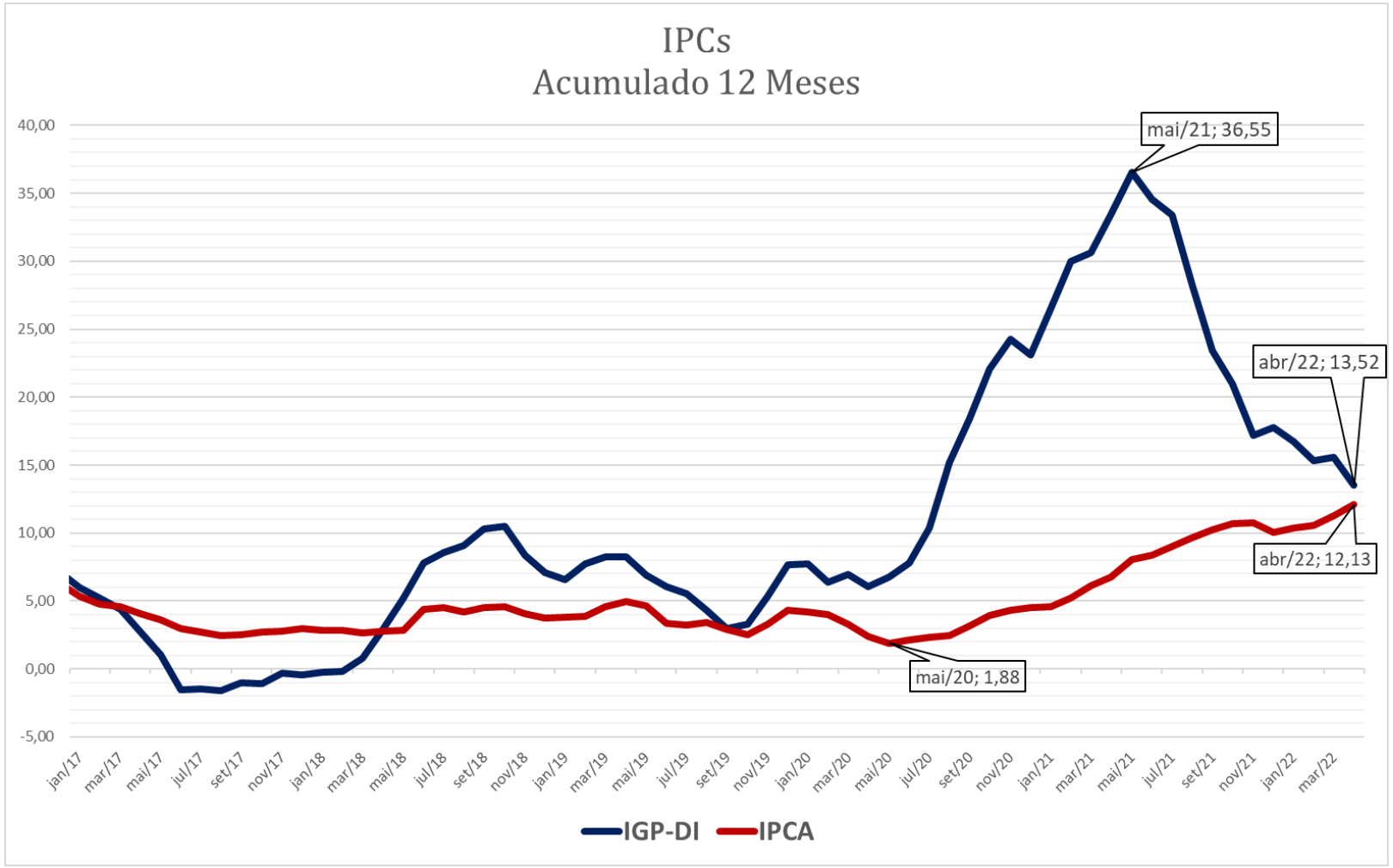
- Resultados fracos da produção industrial e forte elevação de custos atrapalhou confiança do setor
- Elevação do juros afeta muito lado produtivo, que pode explicar a diferença de sinal das indústrias e consumidores

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Inflação e Elevação de Custos

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

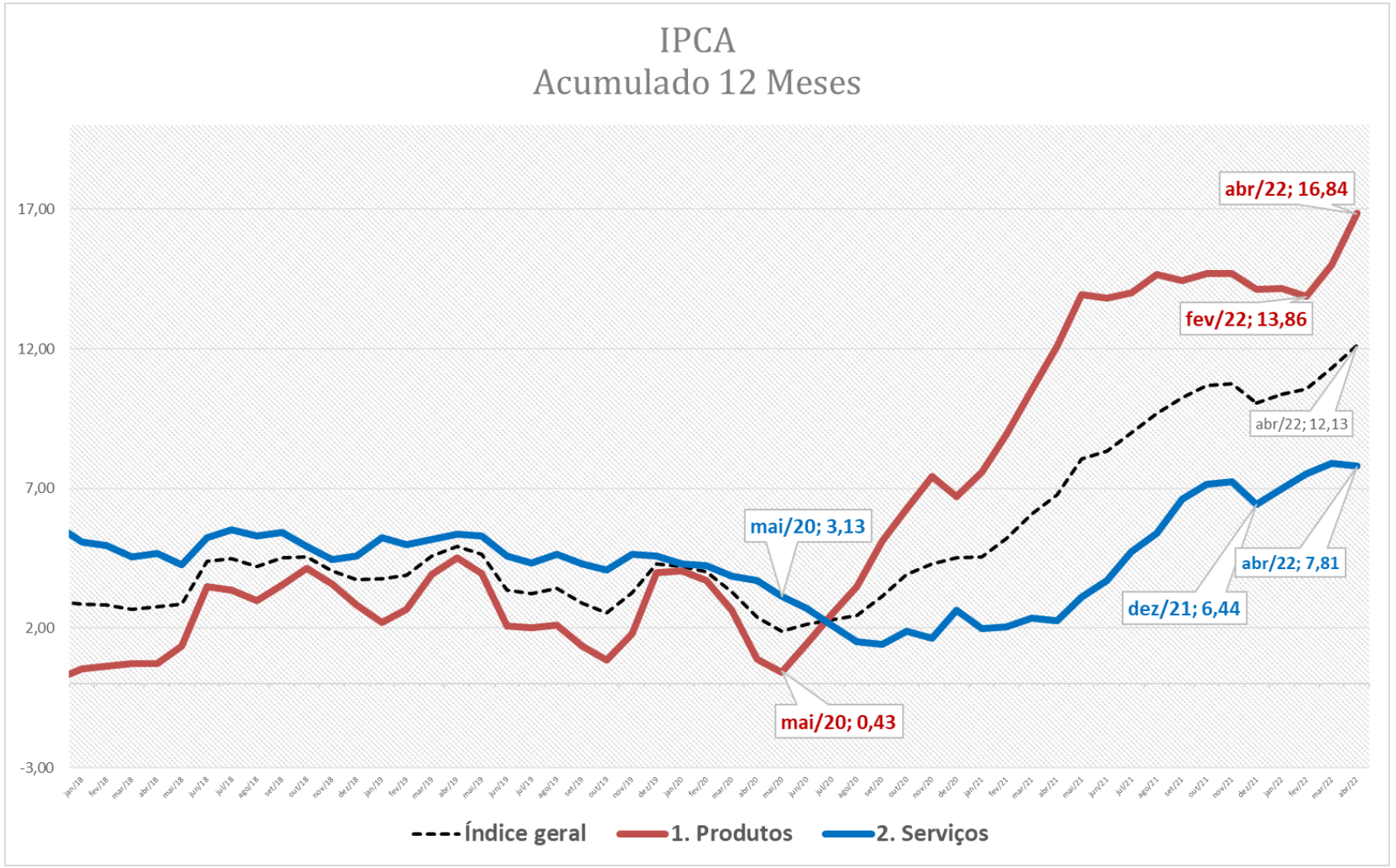
IPCA de Abril (divulgado 11/05/22) mostra que inflação acumulada em 12 meses já chega a mais de 12%



- Inflação ao consumidor disseminada e não mostra sinais de recuo
- Principal grupo é alimentação
- Pressão inflacionária deve permanecer, ainda que alguns fatores colaborem como alteração da tarifa de energia e redução dos preços dos produtos “In Natura”

Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

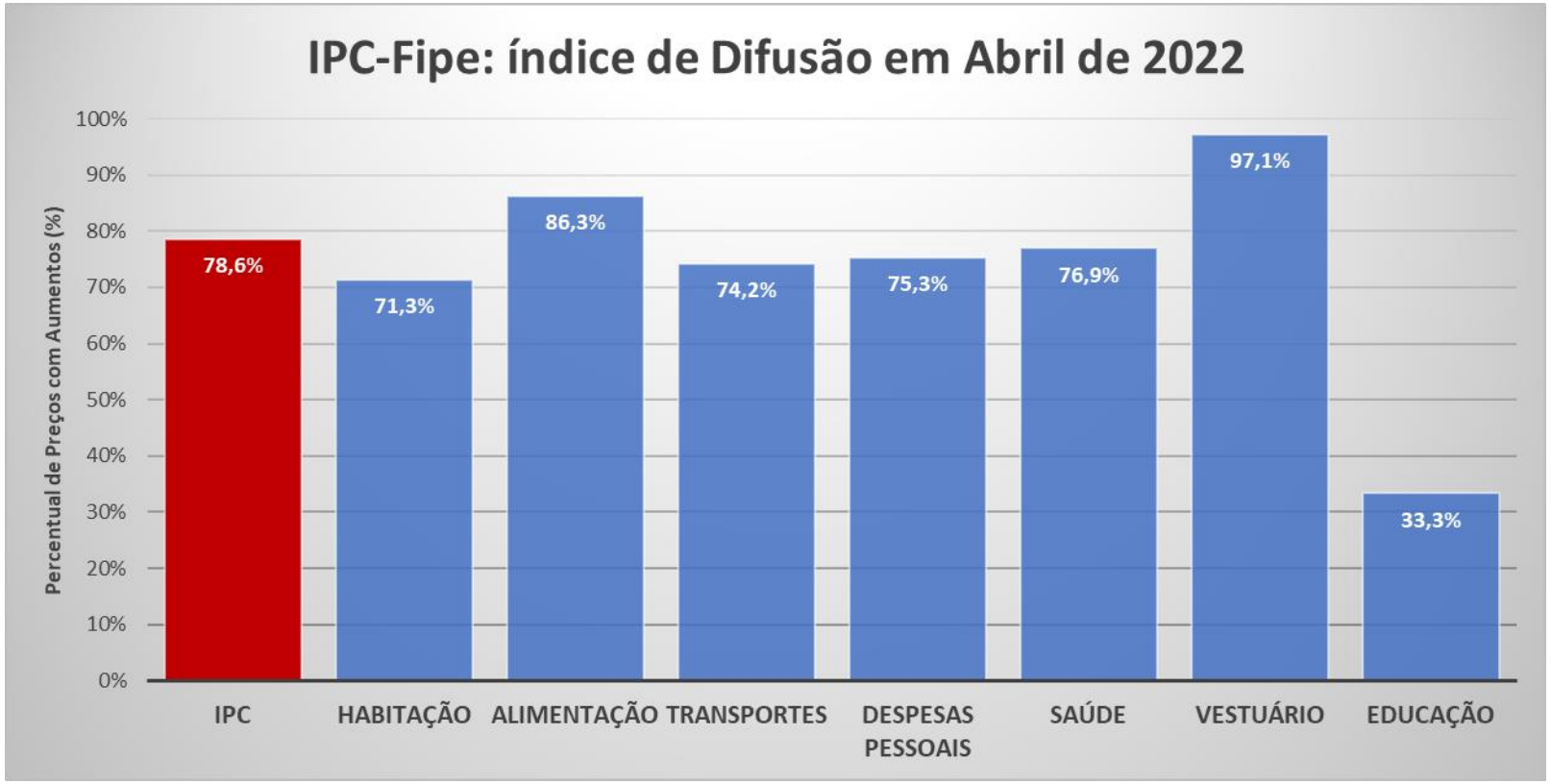
Processo Inflacionário a partir do início da Pandemia está muito mais associado a produtos que serviços



- Tradicionalmente, inflação brasileira sempre foi mais forte em serviços, produtos eram contidos por câmbio/importações
- Após pandemia, cenário mudou e houve a combinação de desvalorização cambial + elevação de commodities
- Redução da inflação é muito mais complicado nesse cenário

Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

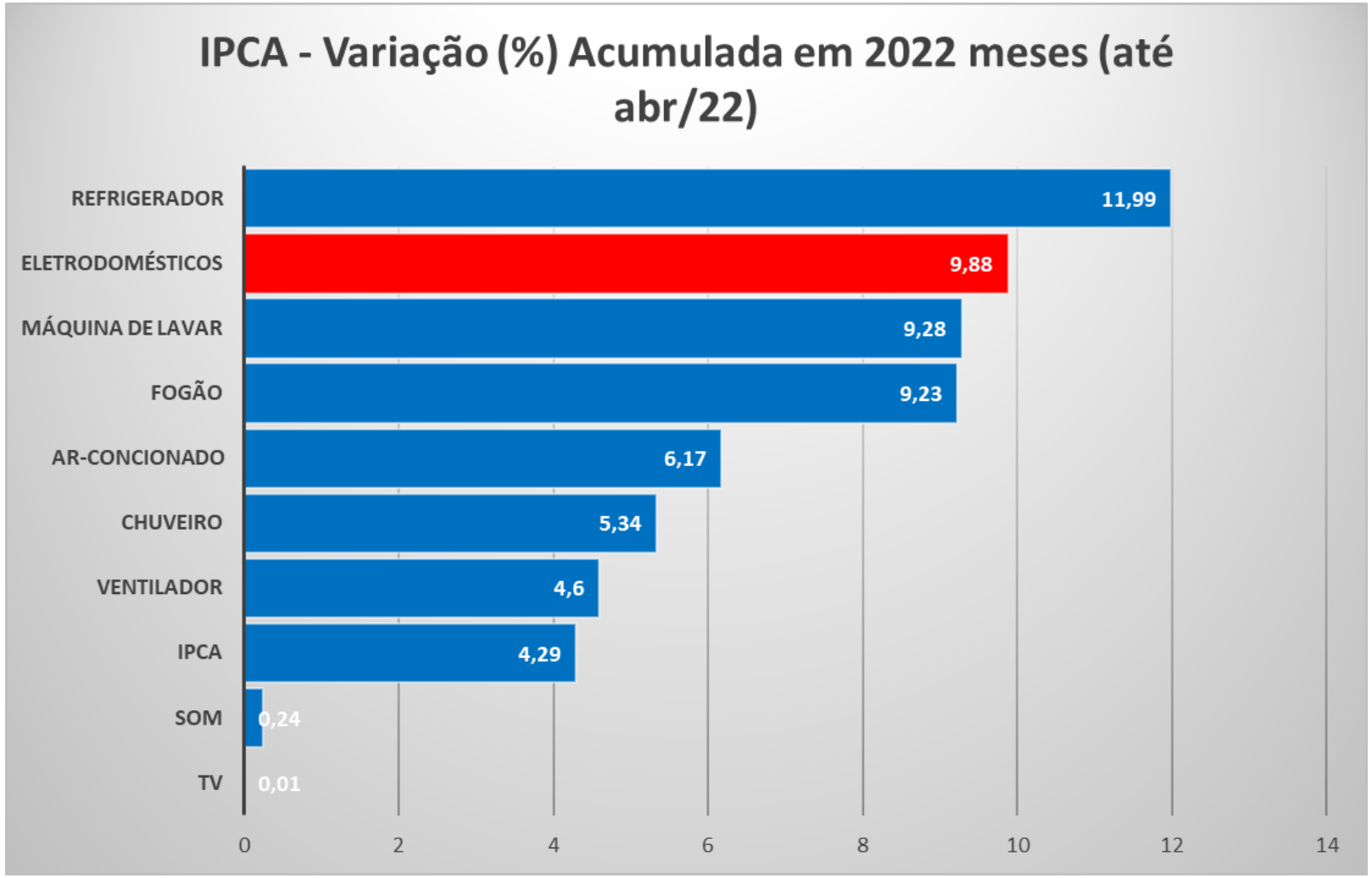
Aumentos de Preços estão Disseminados em Praticamente todos os Grupos



- 79% dos preços pesquisados no IPC da Fipe tiveram aumentos de preços em Abril
- Em Alimentação, grupo que possui maior peso no orçamento da maioria das famílias, índice chega a mais de 86%

Fonte: IPC Fipe

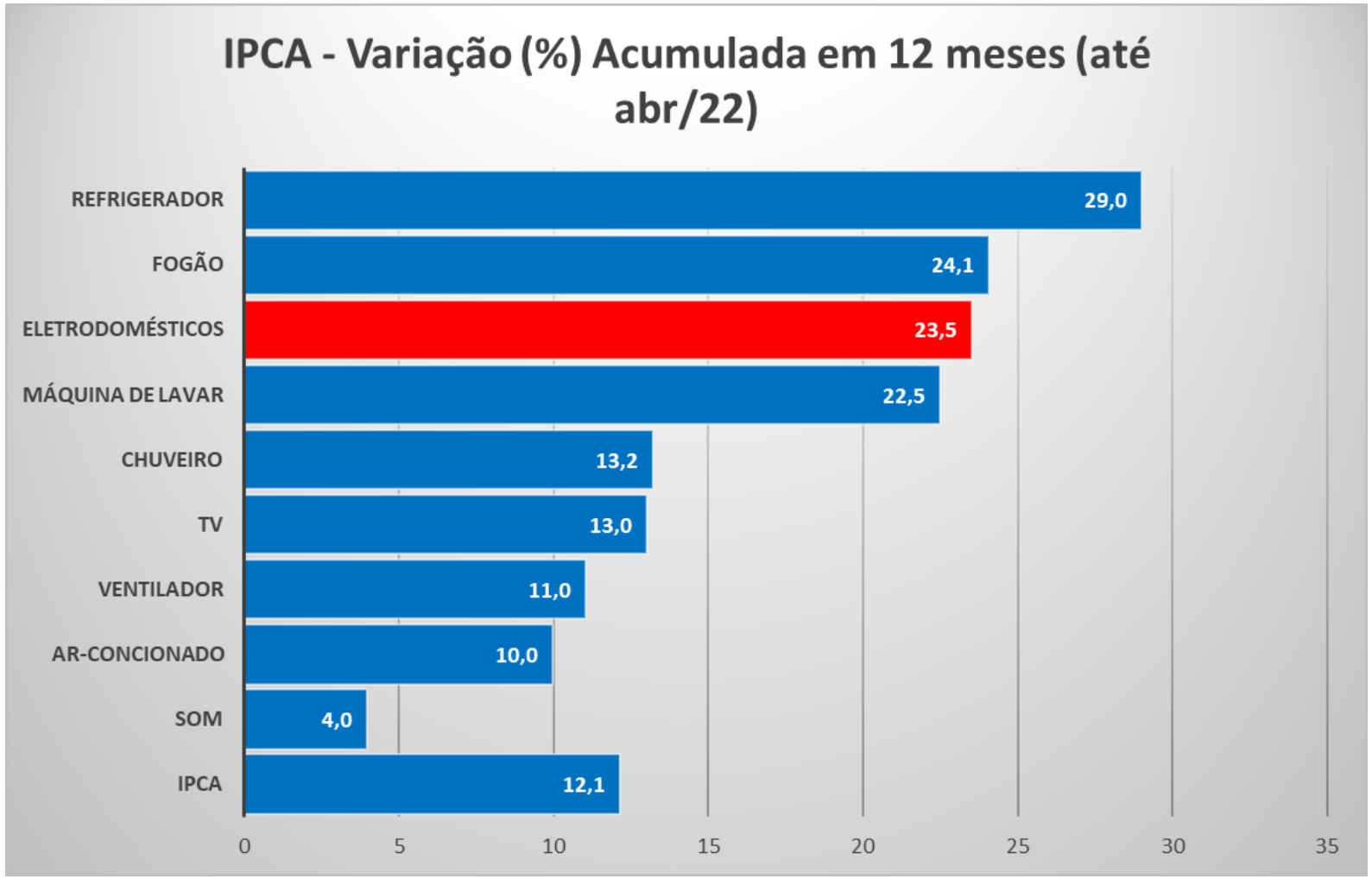
Inflação dos Eletrodomésticos acima do IPCA em 2022



- Enquanto IPCA acumula variação de 4,29% em 2022, eletrodomésticos se aproxima dos 10%
- No entanto, segmento não é homogêneo, maior elevação ocorreu para os refrigeradores (12%) e menor para TV (0,01%)
- Ar condicionado subiu pouco mais que a inflação no período (6,17%)

Fonte: IBGE .

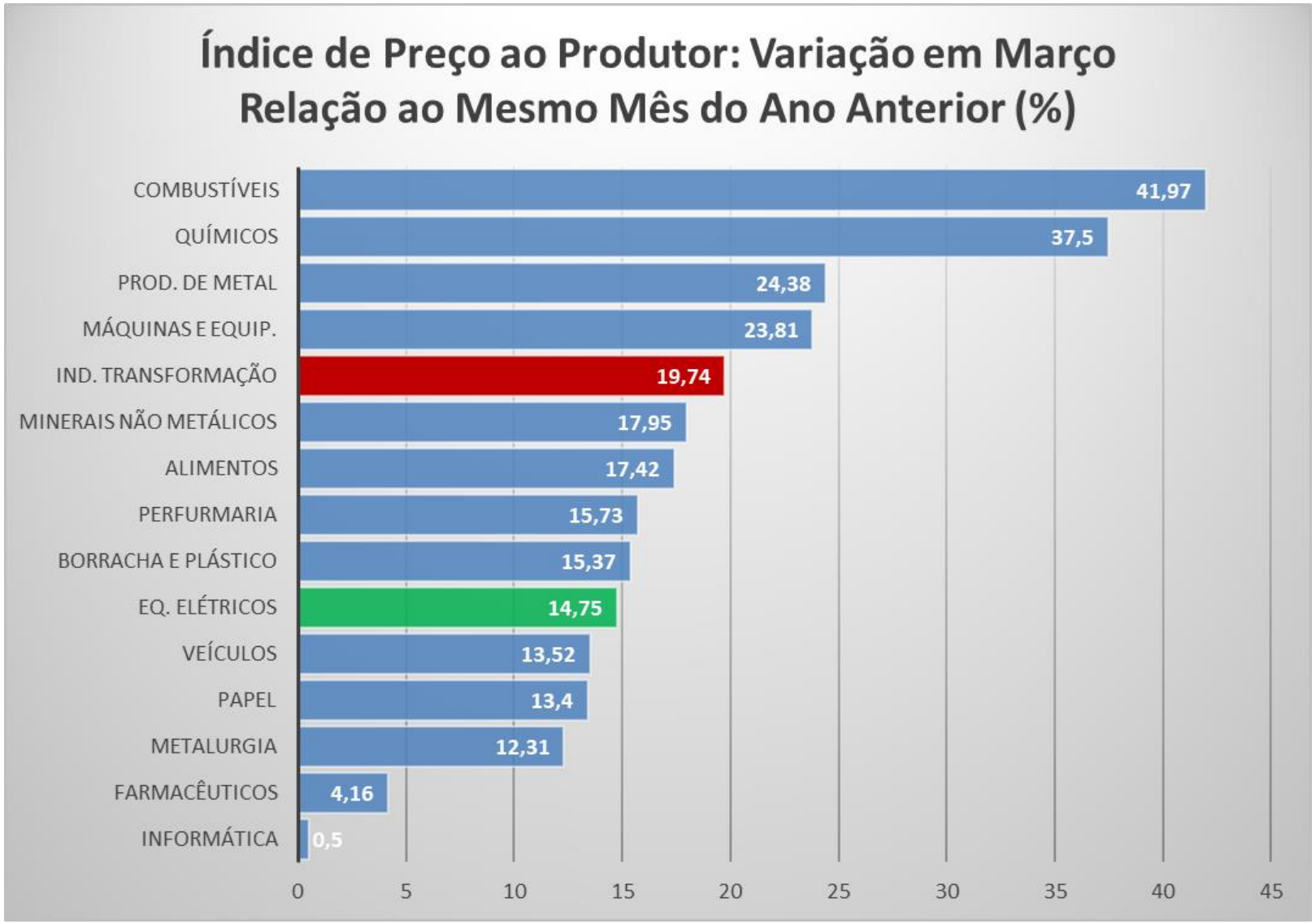
Em 12 meses, inflação dos eletrodomésticos já passou dos 23%, praticamente o dobro da média do índice (12,1%)



- Em 12 meses, inflação de Eletrodomésticos acumulou 23,5% enquanto o IPC geral acumulou 12,1%

Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

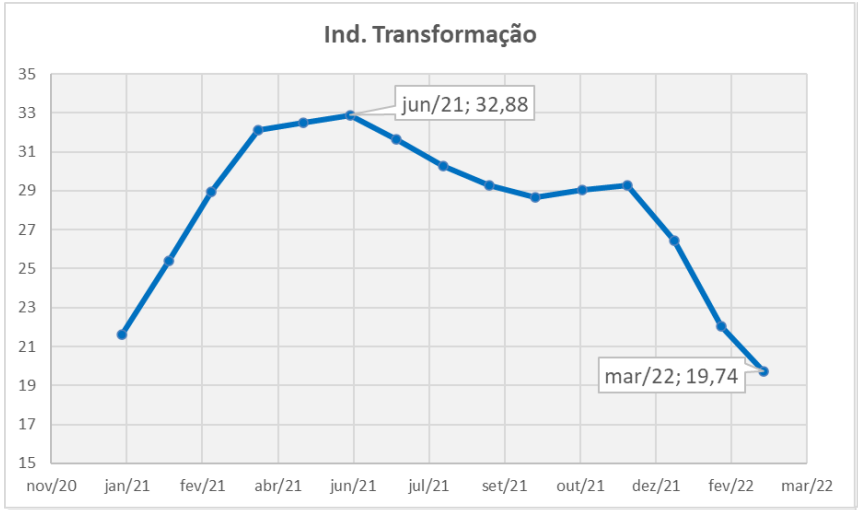
IPP: Dados de Março mostram que inflação ao produtor ainda está muito elevada, mas em desaceleração

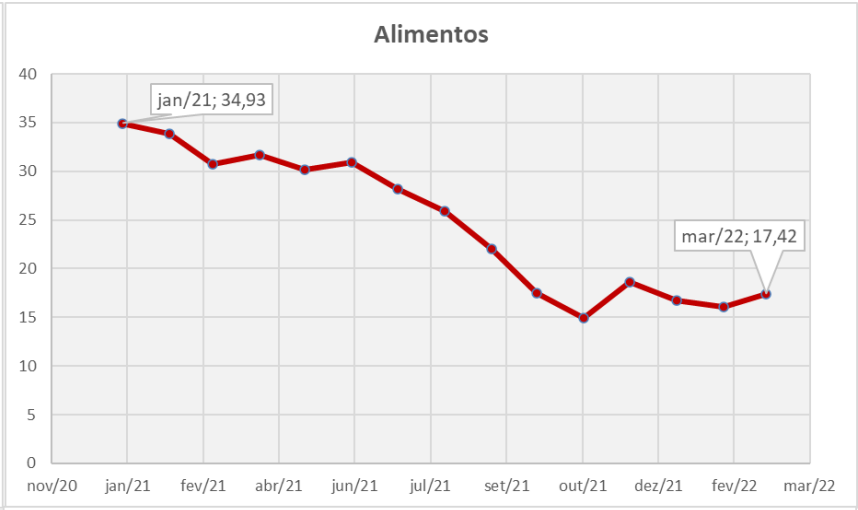


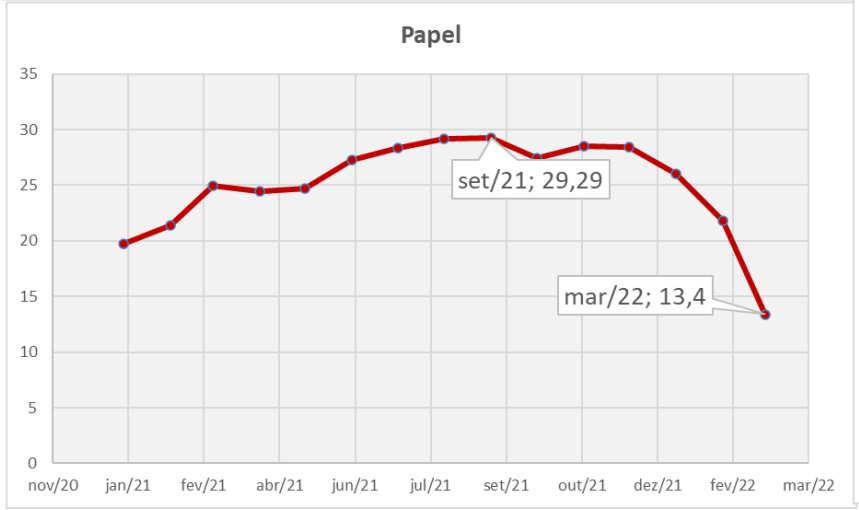
- Forte aumento dos combustíveis acaba contaminando todos os setores
- Equipamentos elétricos sobe menos que a média da Indústria

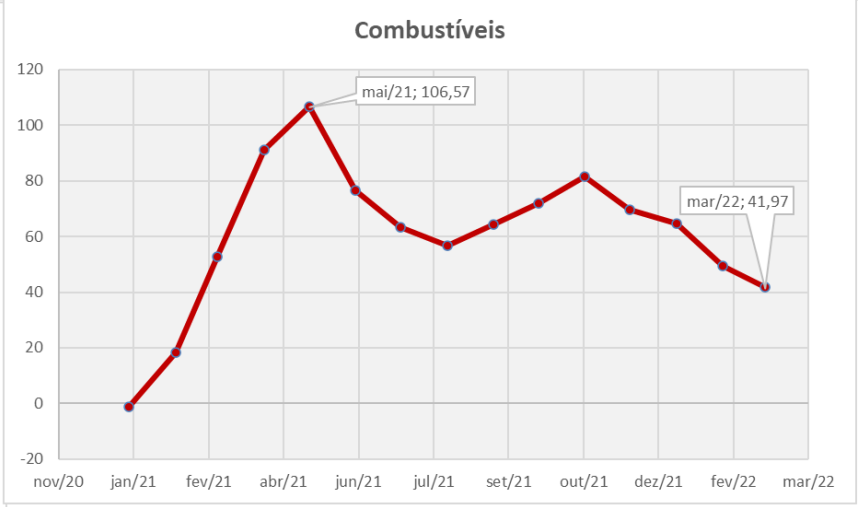
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

IPP: Maior parcela dos setores com desaceleração em relação ao mesmo mês do ano anterior (%)





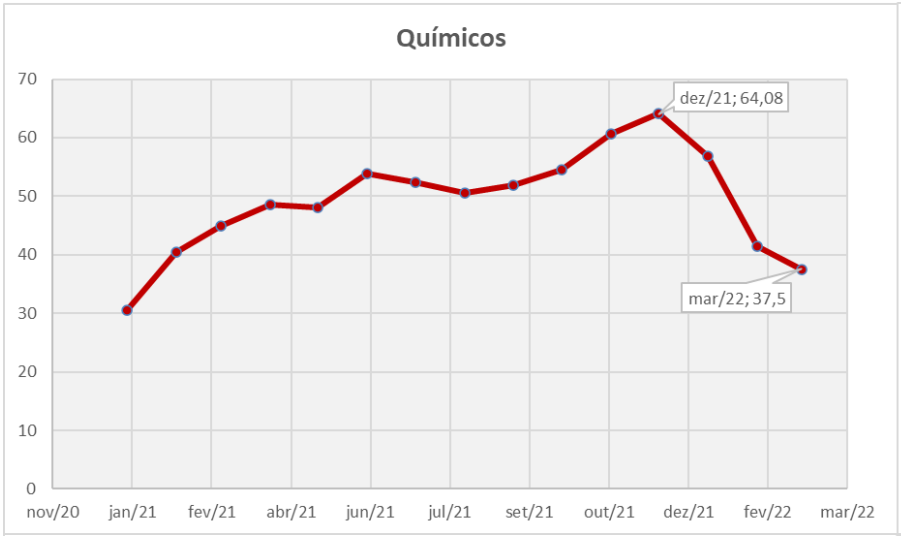


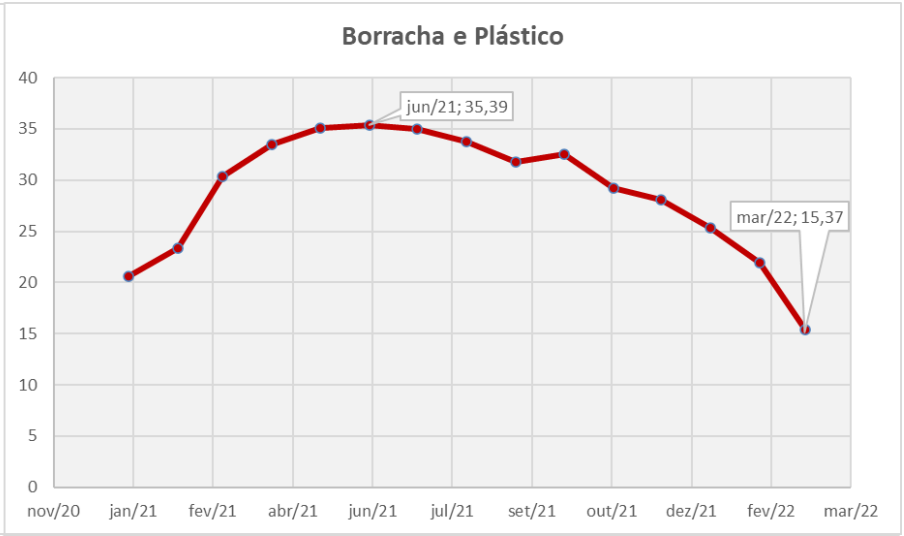


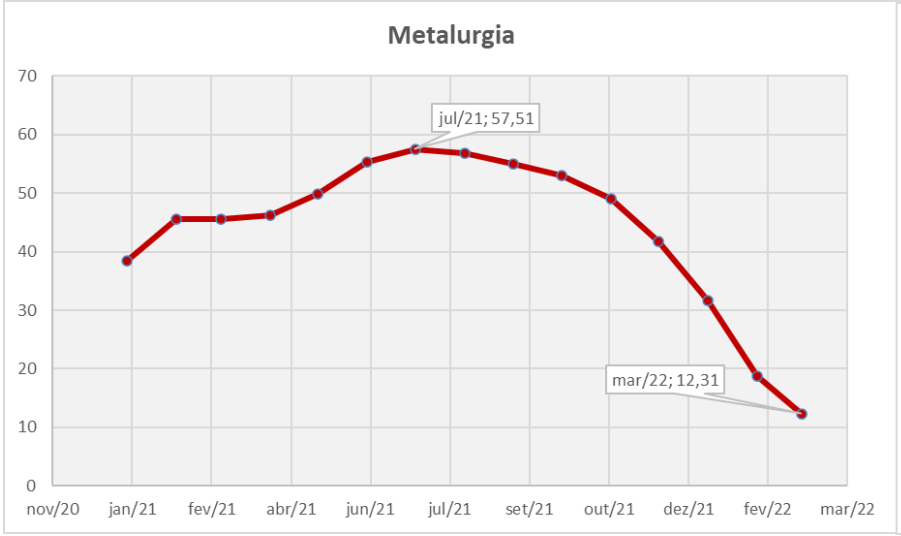
- Pico do acumulado da IT ocorreu em Junho de 2021
- Apesar do índice ainda elevado (19,7%), desaceleração é significativa em praticamente todos os segmentos

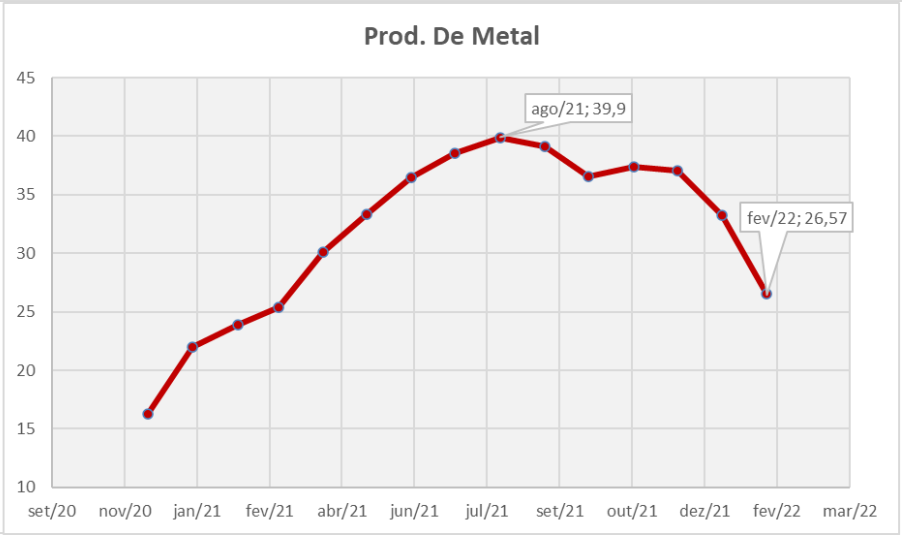
Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

Elevação de Preços de Eletrodomésticos ao Consumidor Superou, na média, o IPC









Fonte: IBGE e Previsões do Boletim FOCUS BCB.

Preços de Commodities e Impactos da Guerra

(Relatório Banco Mundial publicado em 02/05/2022)

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

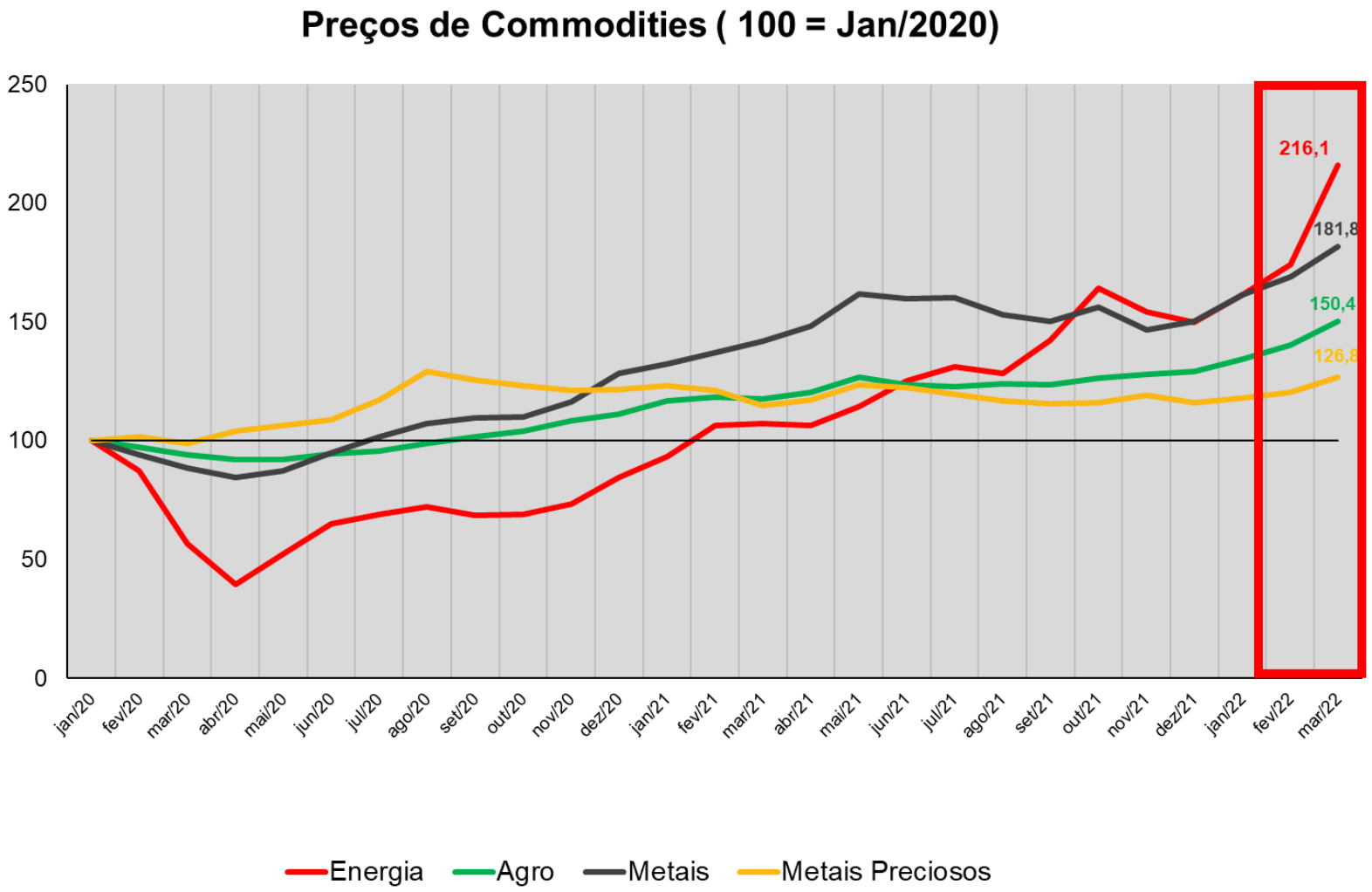
Maiores Impactos da Crise será nos preços das Commodities

- Os mercados de commodities estão enfrentando uma série de pressões sem precedentes, elevando alguns preços para máximos históricos, principalmente para commodities em que a Rússia ou a Ucrânia são os principais exportadores
- No entanto, projeções de consenso do mercado apontam quedas expressivas dos preços das commodities até o final de 2023, ante as cotações atuais. Após forte alta em 2022, o Banco Mundial espera que, em 2023, os preços das commodities energéticas como um todo recuem 12,4%, caindo outros 11,9% em 2024.
- Embora, em ambos os casos, a descompressão projetada não reverta, ao menos até 2024, toda a alta ocorrida/esperada para 2022 (em termos nominais), ainda assim trata-se de projeções de deflações expressivas dos preços desses produtos no biênio 2023-24, com impactos desinflacionarios importantes para a economia global e brasileira.

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

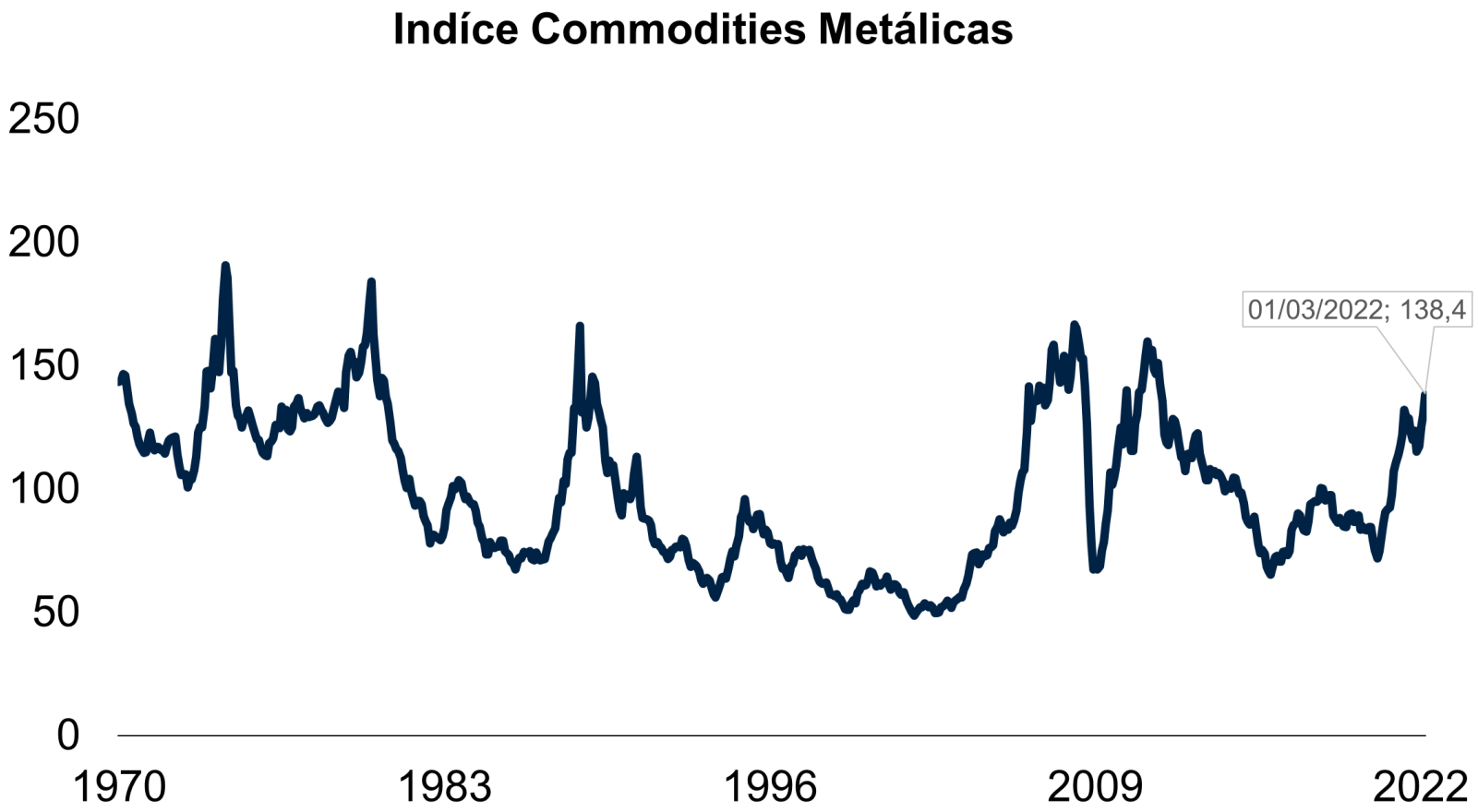
Fonte: World Bank

Elevação dos preços das Commodities acelerou fortemente após crise entre Rússia e Ucrãnia



Fonte: World Bank

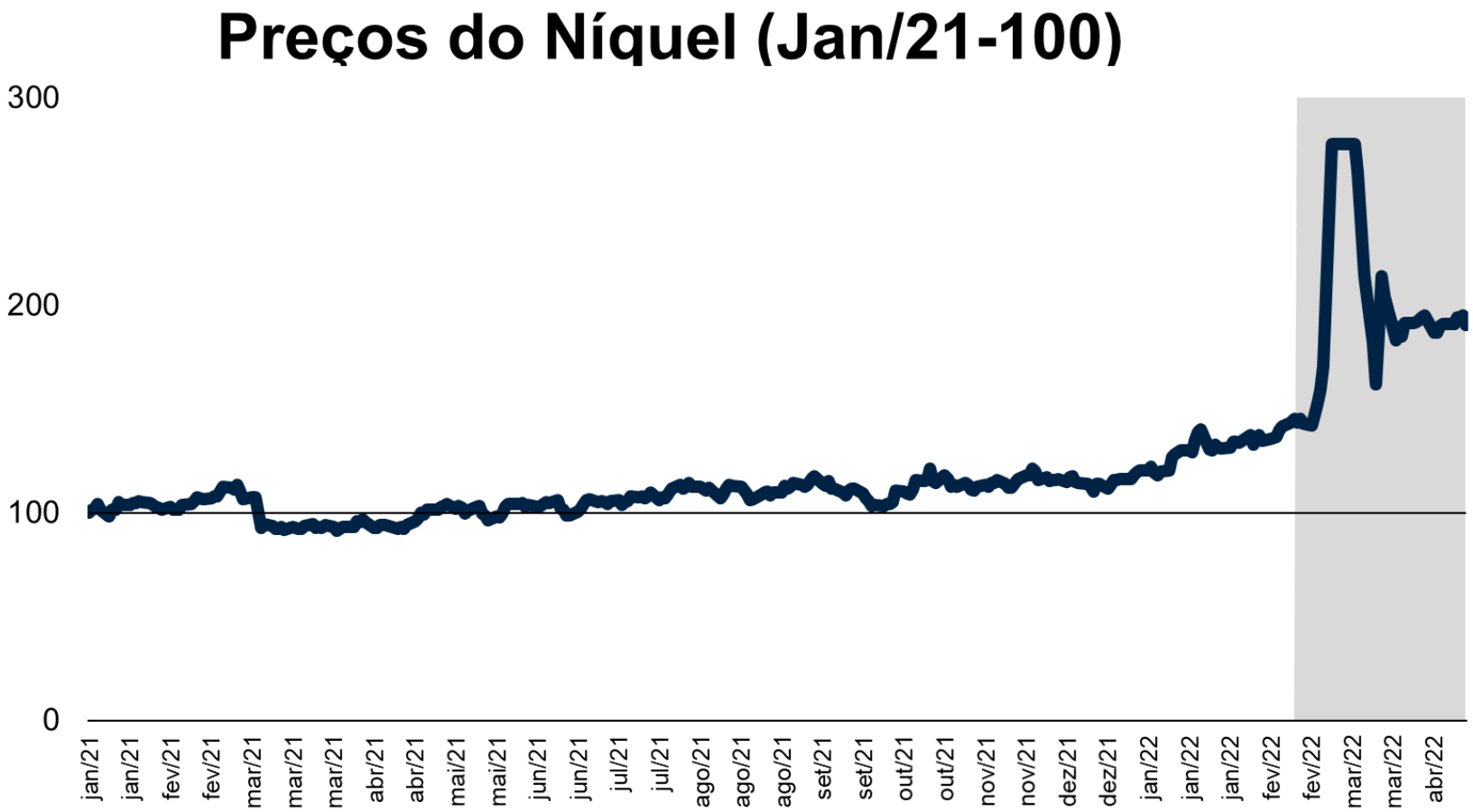
Fortes Elevações em Praticamente todos os Preços de Commodities



- Forte elevação do índice de commodities metálicas no início de 2022, especialmente após início do conflito entre Rússia e Ucrânia

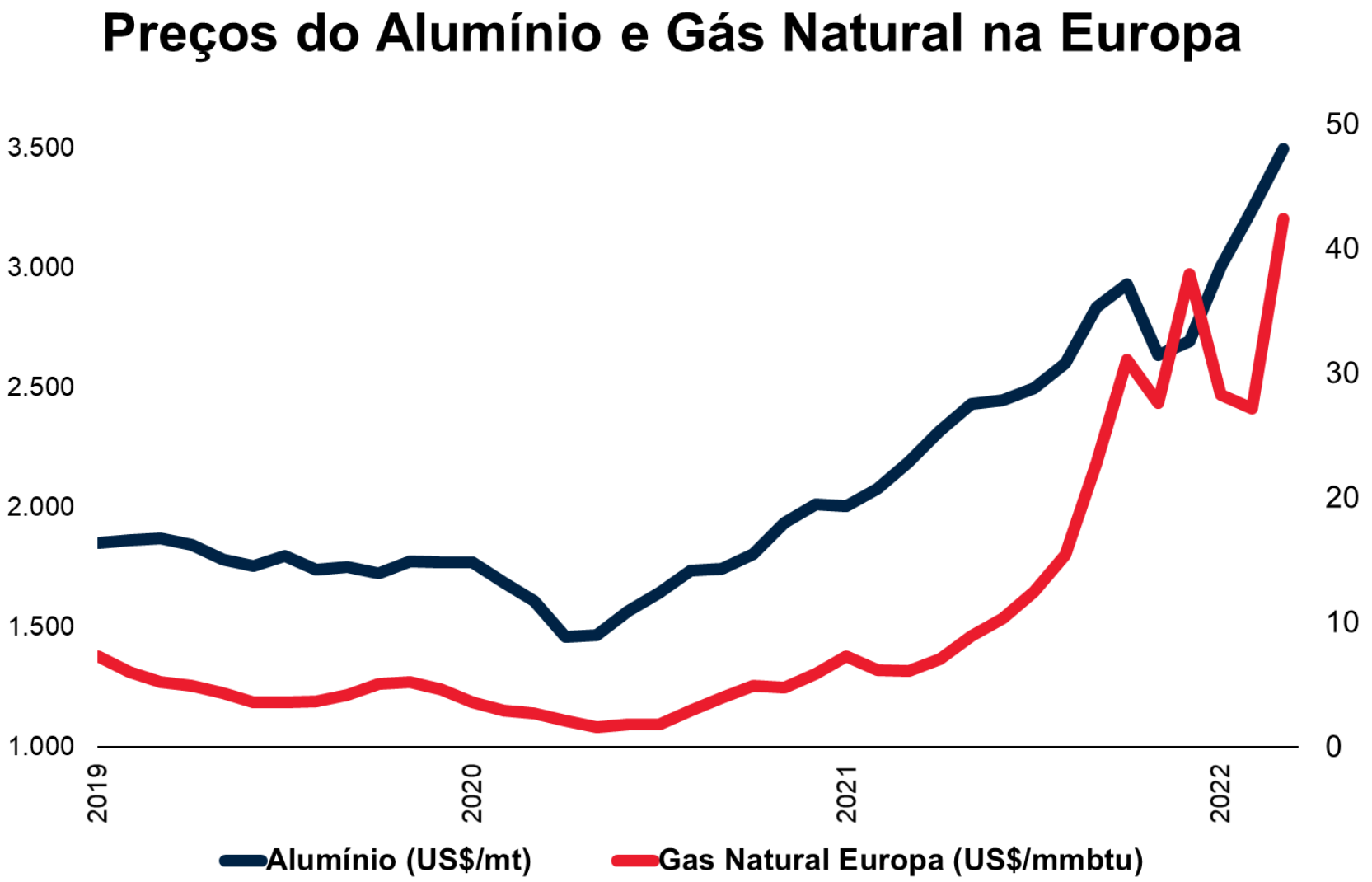
Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

Fortes Elevações em Praticamente todos os Preços de Commodities



Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

Fortes Elevações em Praticamente todos os Preços de Commodities

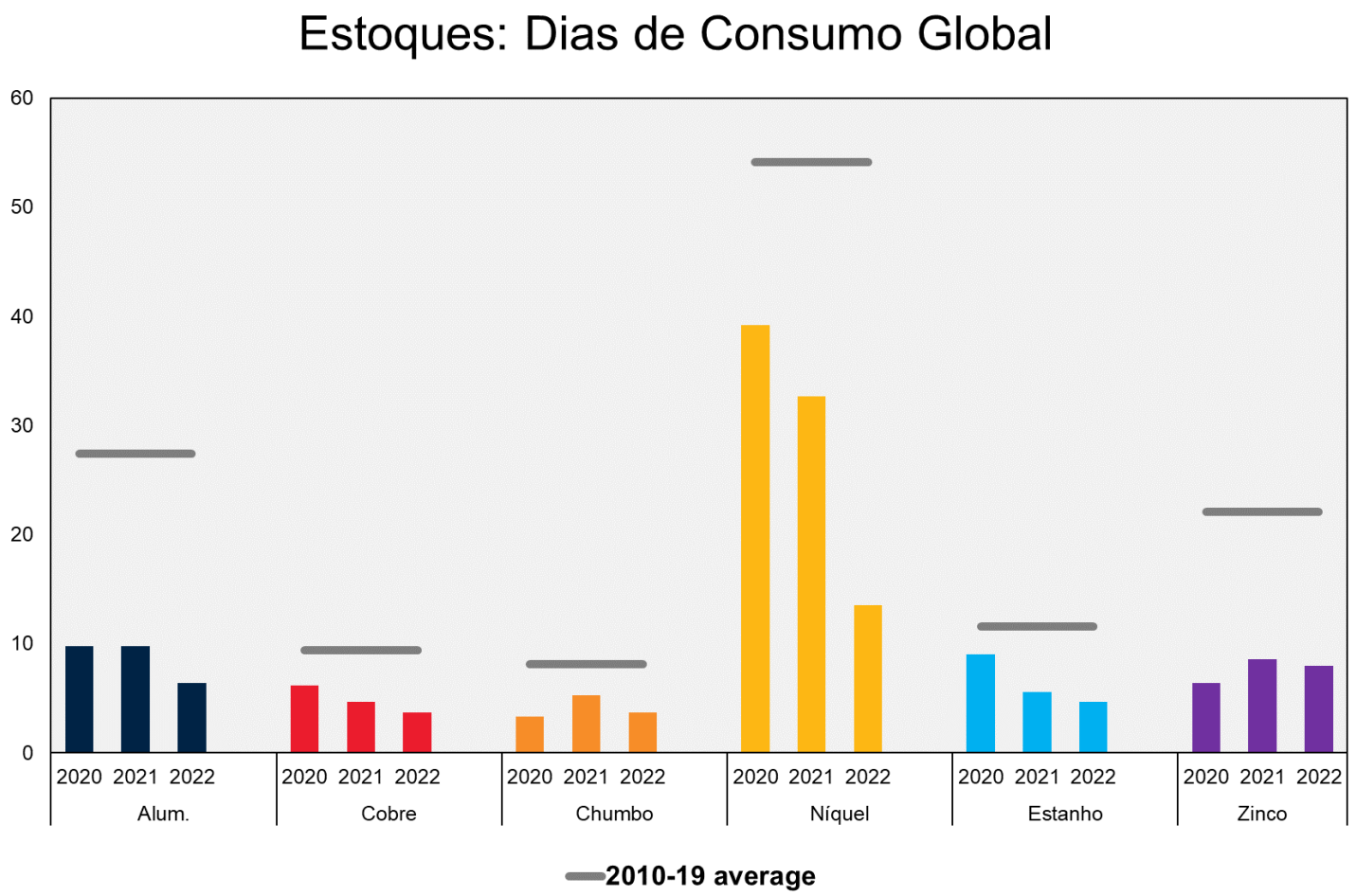


Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

Fortes Elevações em Praticamente todos os Preços de Commodities

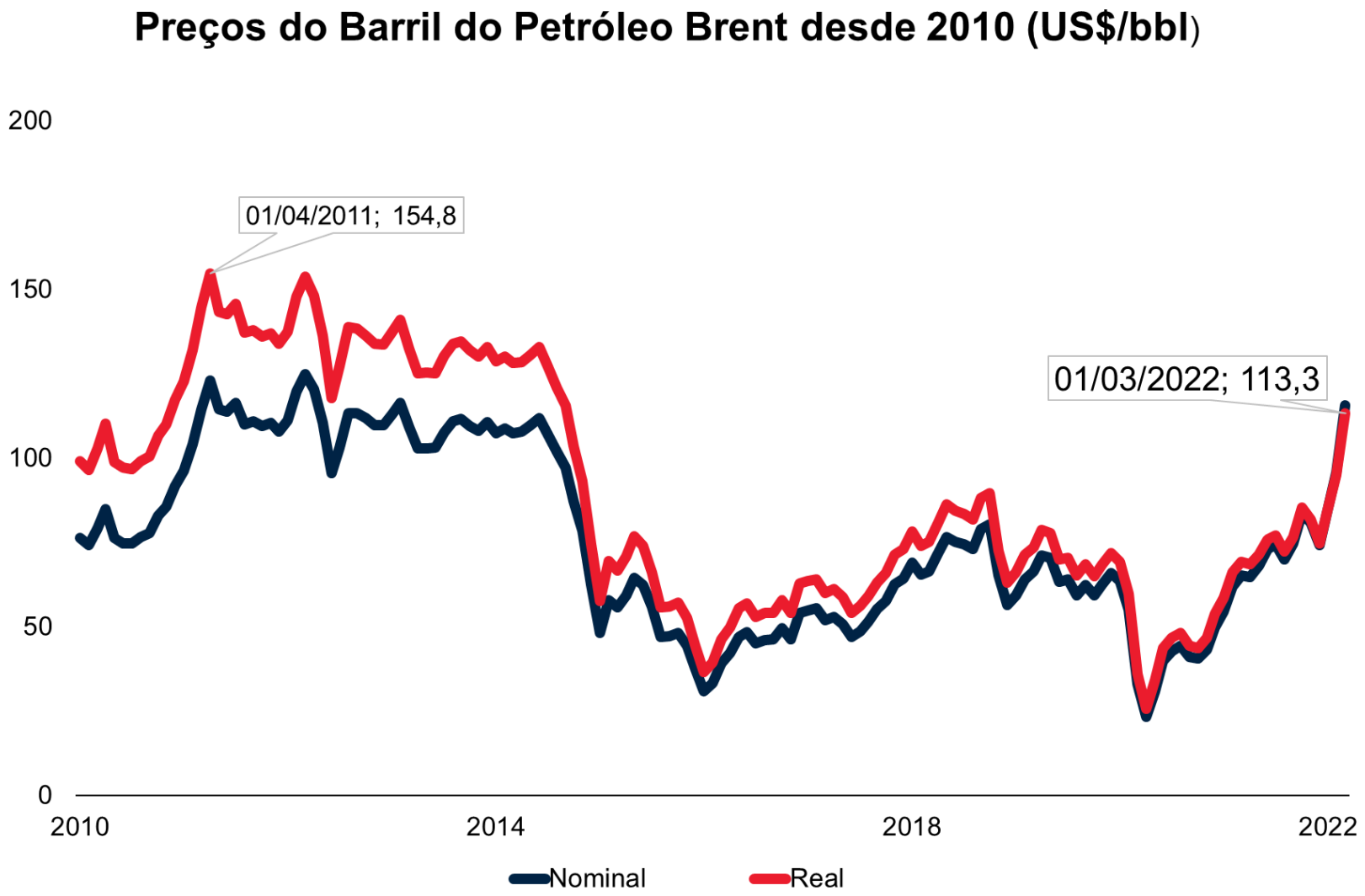
Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

Estoques muito abaixo da média



Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

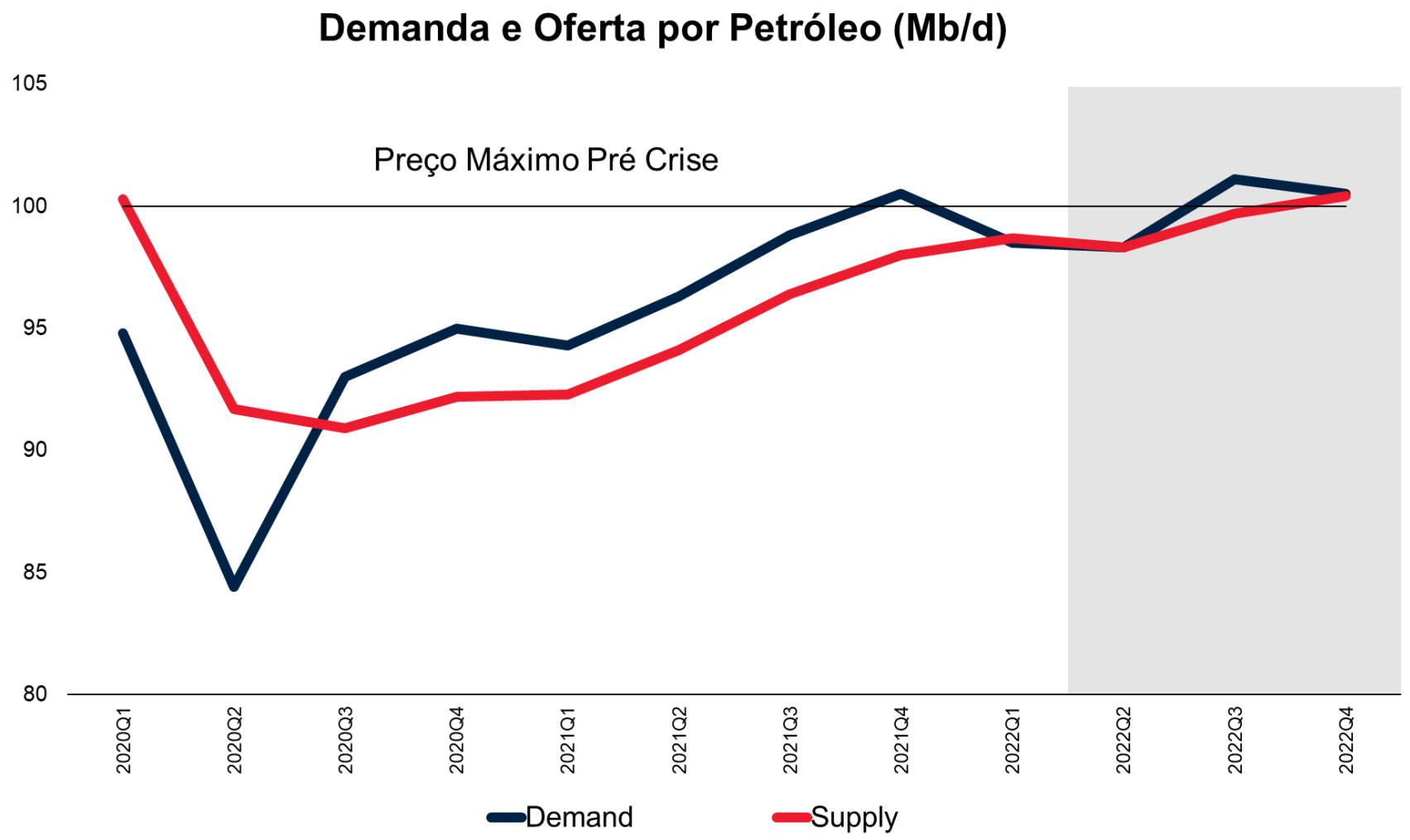
Fortes Elevações em Praticamente todos os Preços de Commodities



Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Maiores problemas estão nas Commodities Energéticas



Fonte: Relatório Banco Mundial – Abril 2022

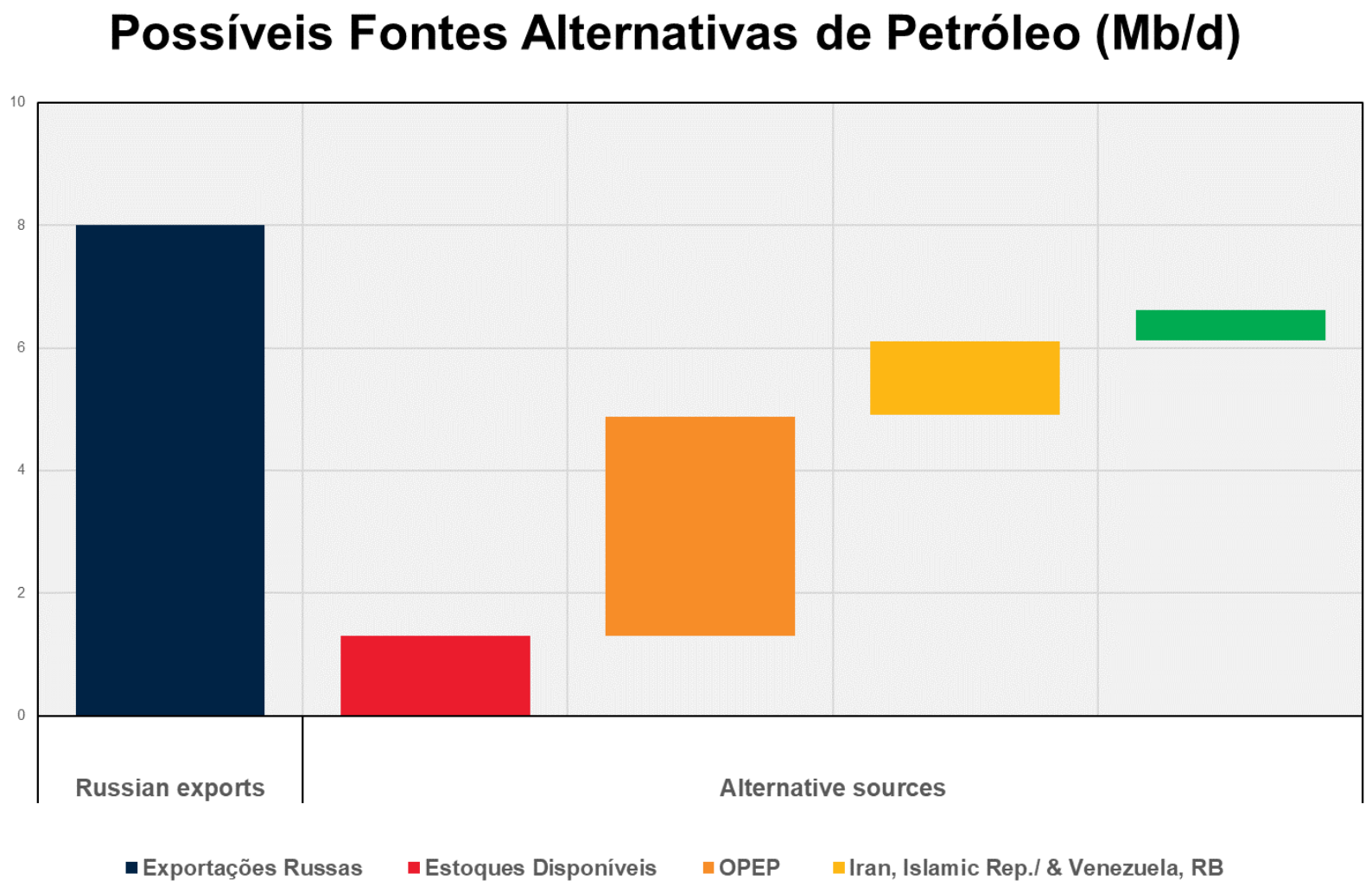
Preços de Commodities

Projeções

(Relatório Banco Mundial publicado em 02/05/2022)

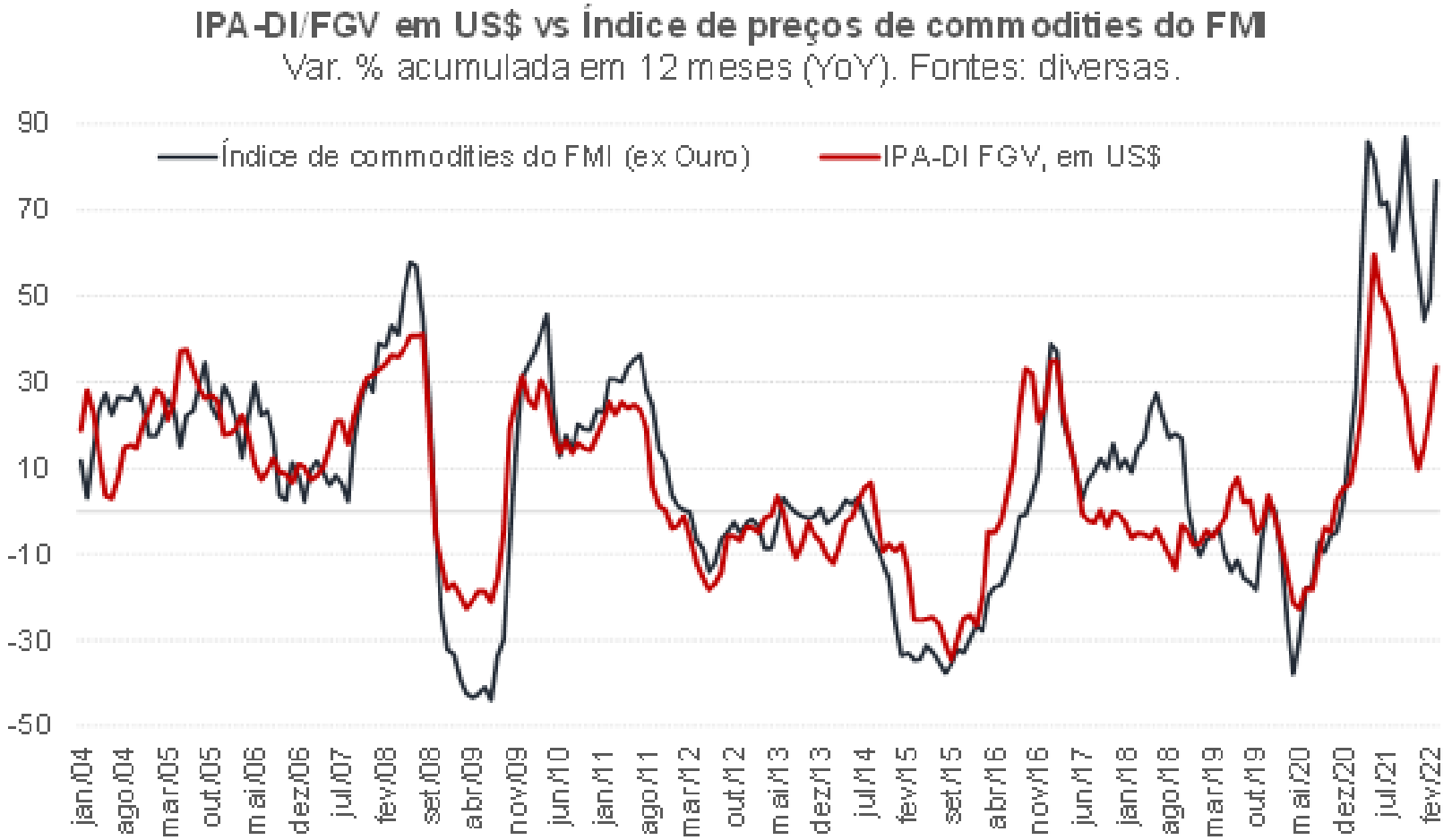
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Apesar da importância das exportações Russas, projeções apontam aumento de produção em outros países.



Fonte: World Bank

Forte correlação entre Commodities e preços no Brasil

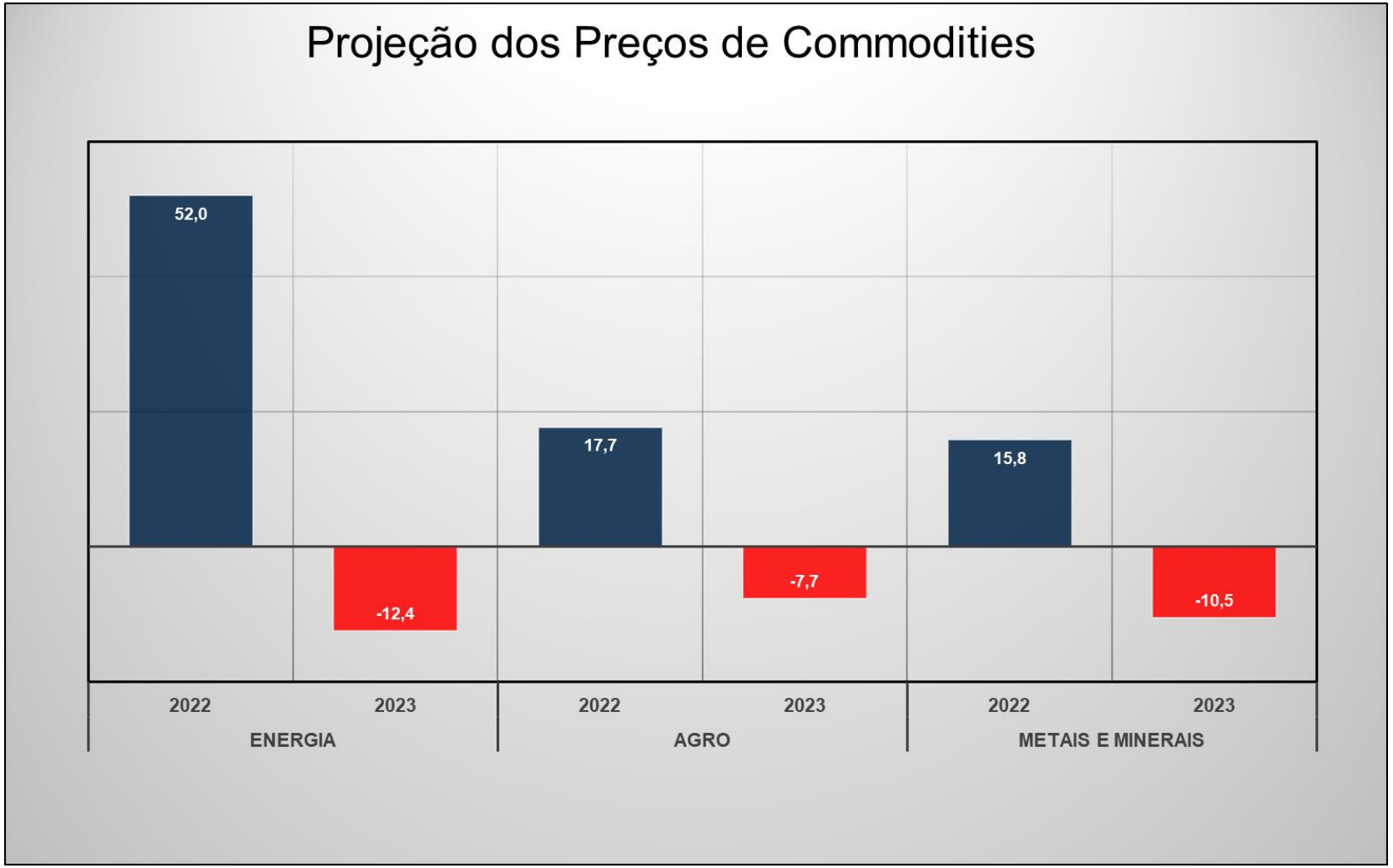


- Redução dos preços das commodities pode ser fundamental na queda da inflação em 2023

Fonte: https://blogdoibre.fgv.br/posts/commodities-sinalizam-deflacao-do-ipa-di-nos-proximos-meses-e-sobretudo-em-2023

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Projeções apontam para queda das Commodities para 2023, especialmente as energéticas

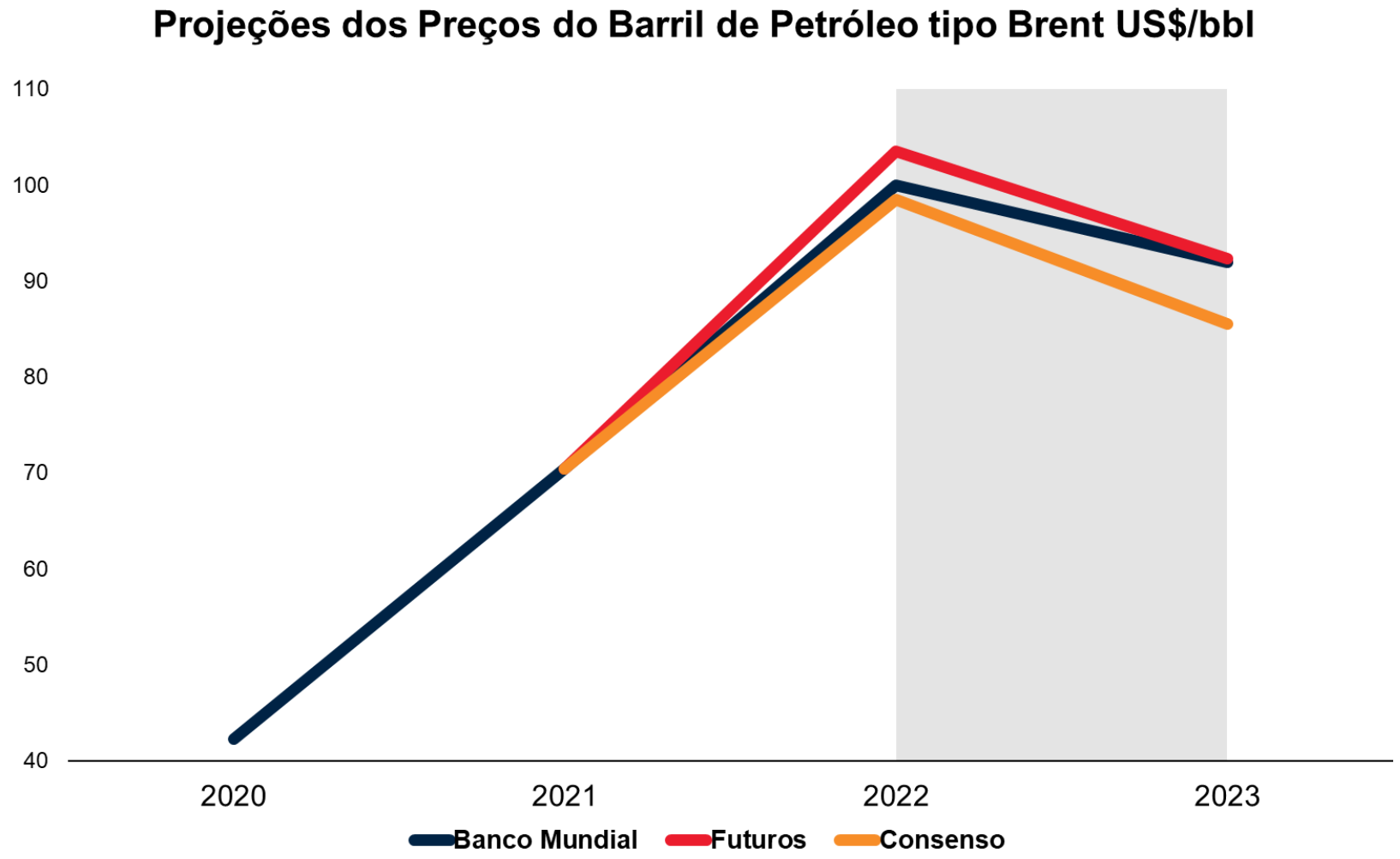


- Projeções do World Bank, com certo consenso do mercado, que haverá queda das commodities em 2023

Fonte: World Bank

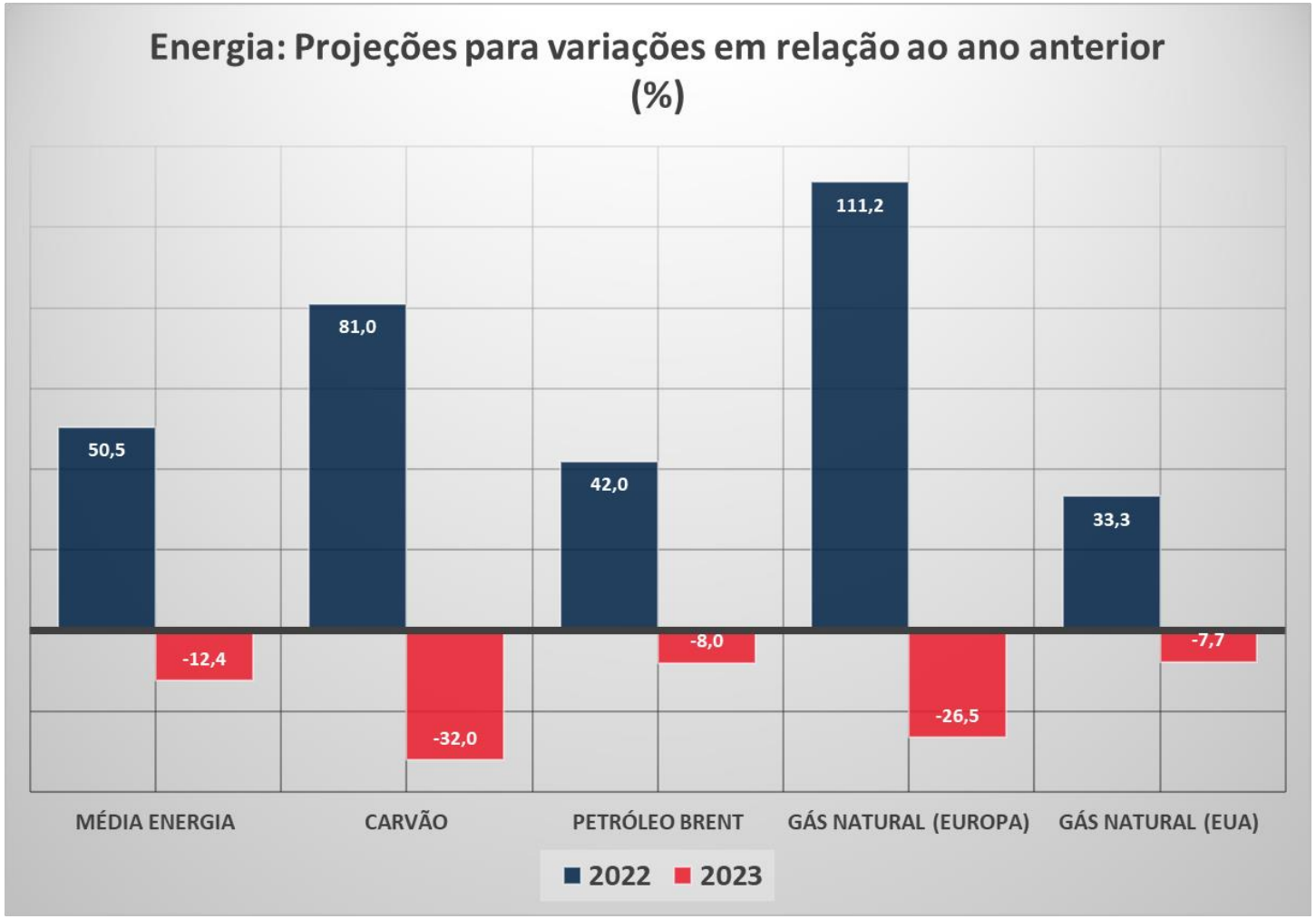
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Projeções apontam para queda das Commodities para 2023, especialmente as energéticas



Fonte: World Bank

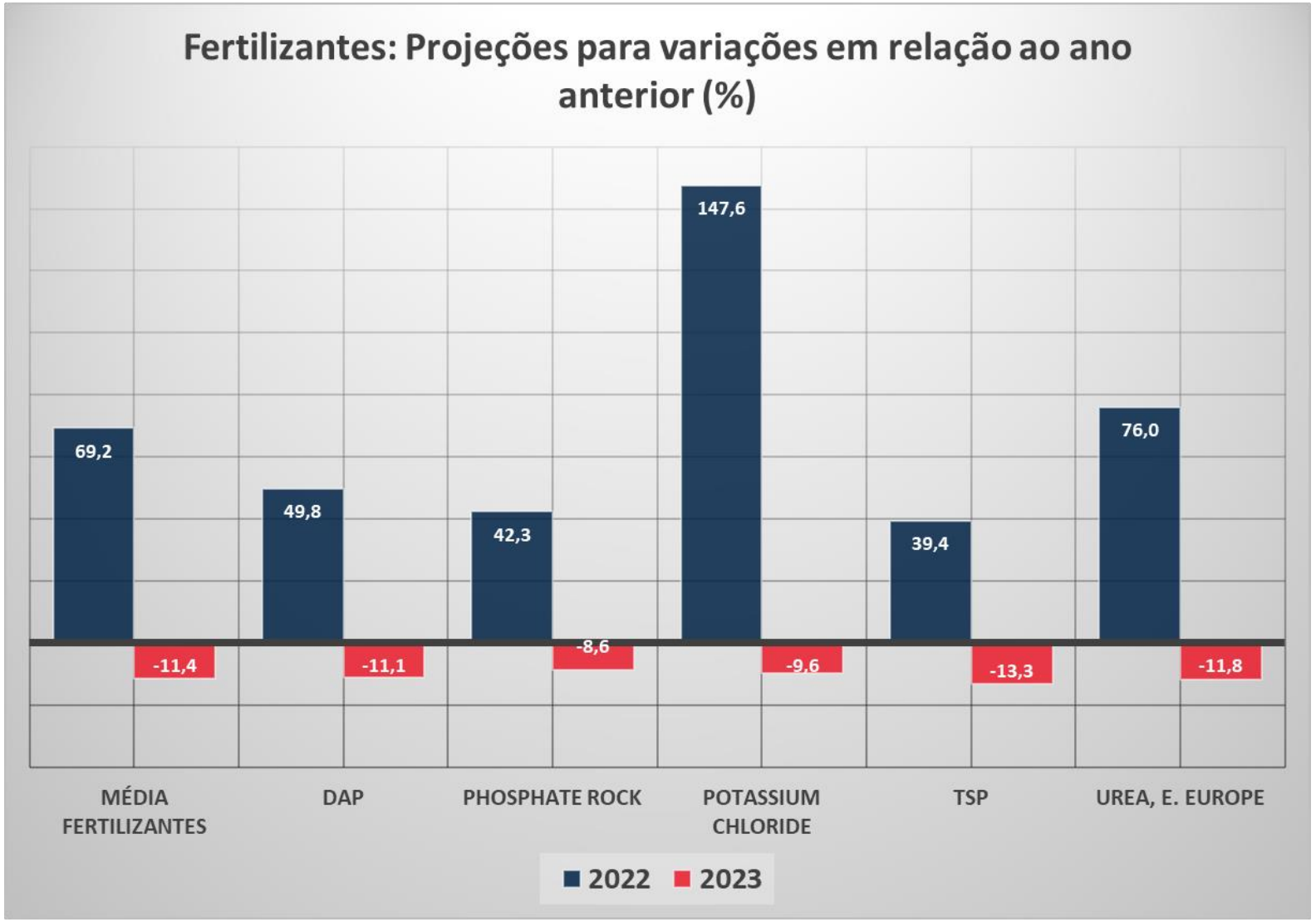
Queda projetada das Commodities de Energia de 12,4% em 2023 em relação a 2022



Fonte: World Bank

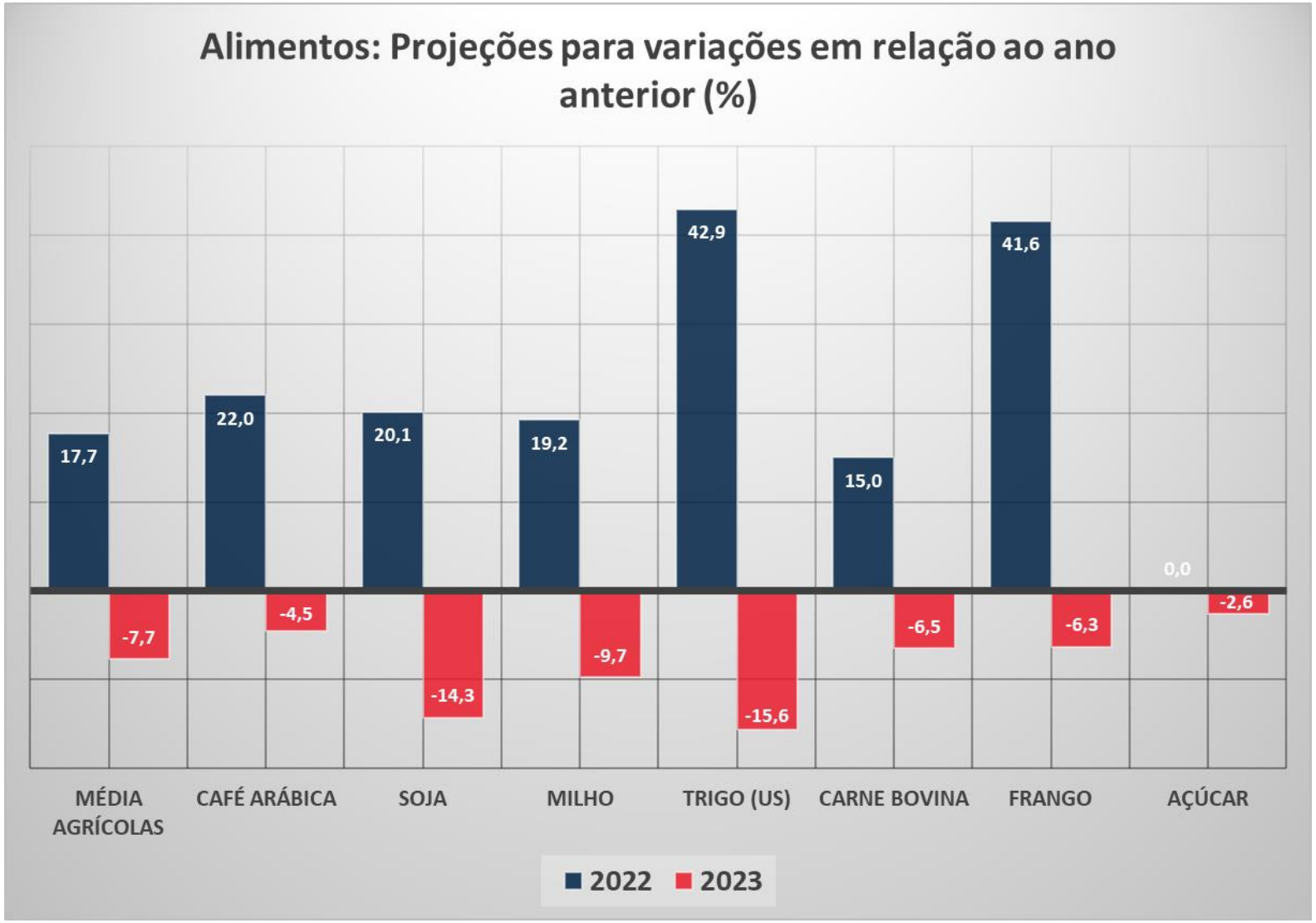
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Queda também dos Fertilizantes (-11,4%)



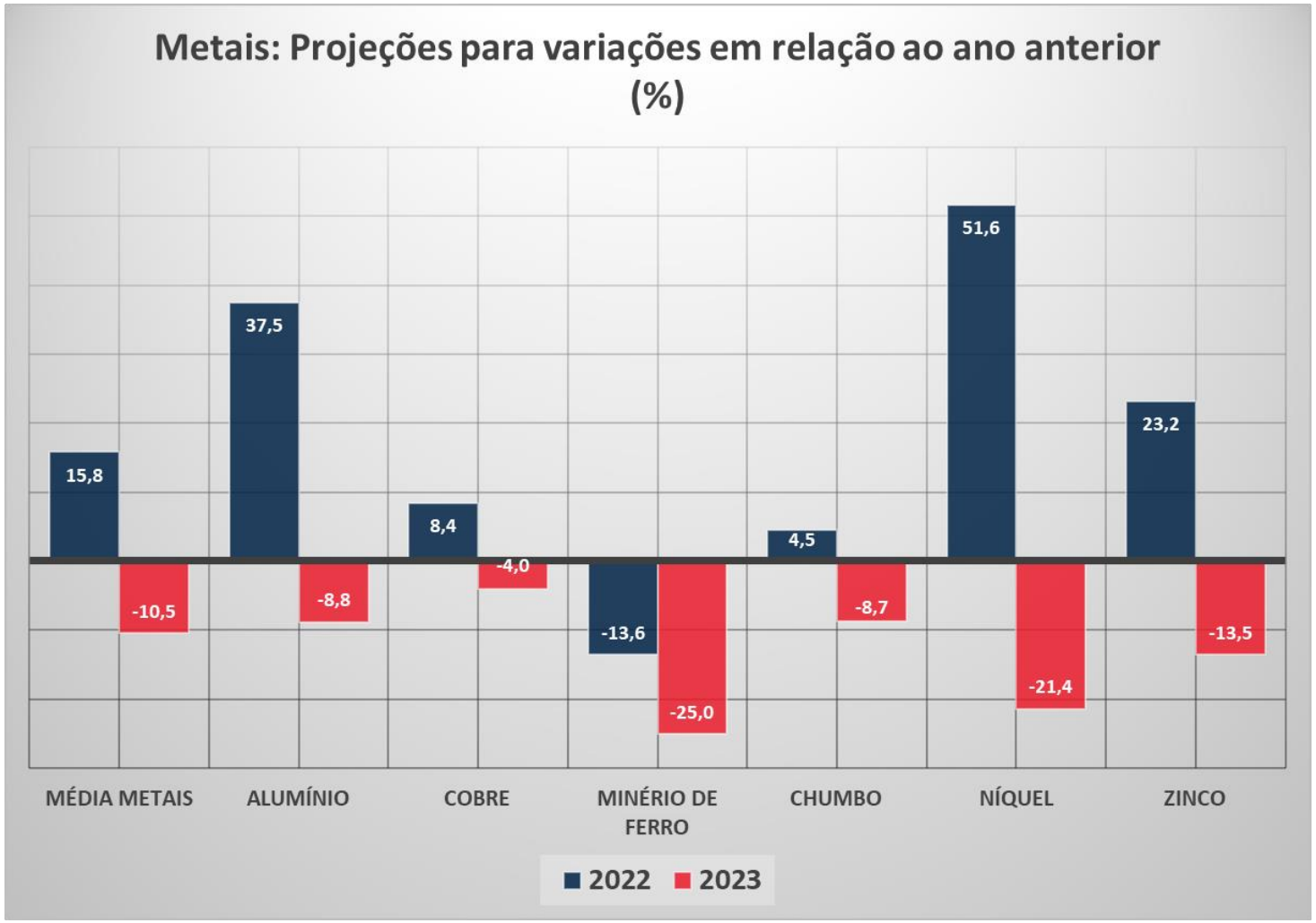
Fonte: World Bank

Alimentos com queda de 7,7%



Fonte: World Bank

Commodities Metálicas com queda de 10,5%



Fonte: World Bank

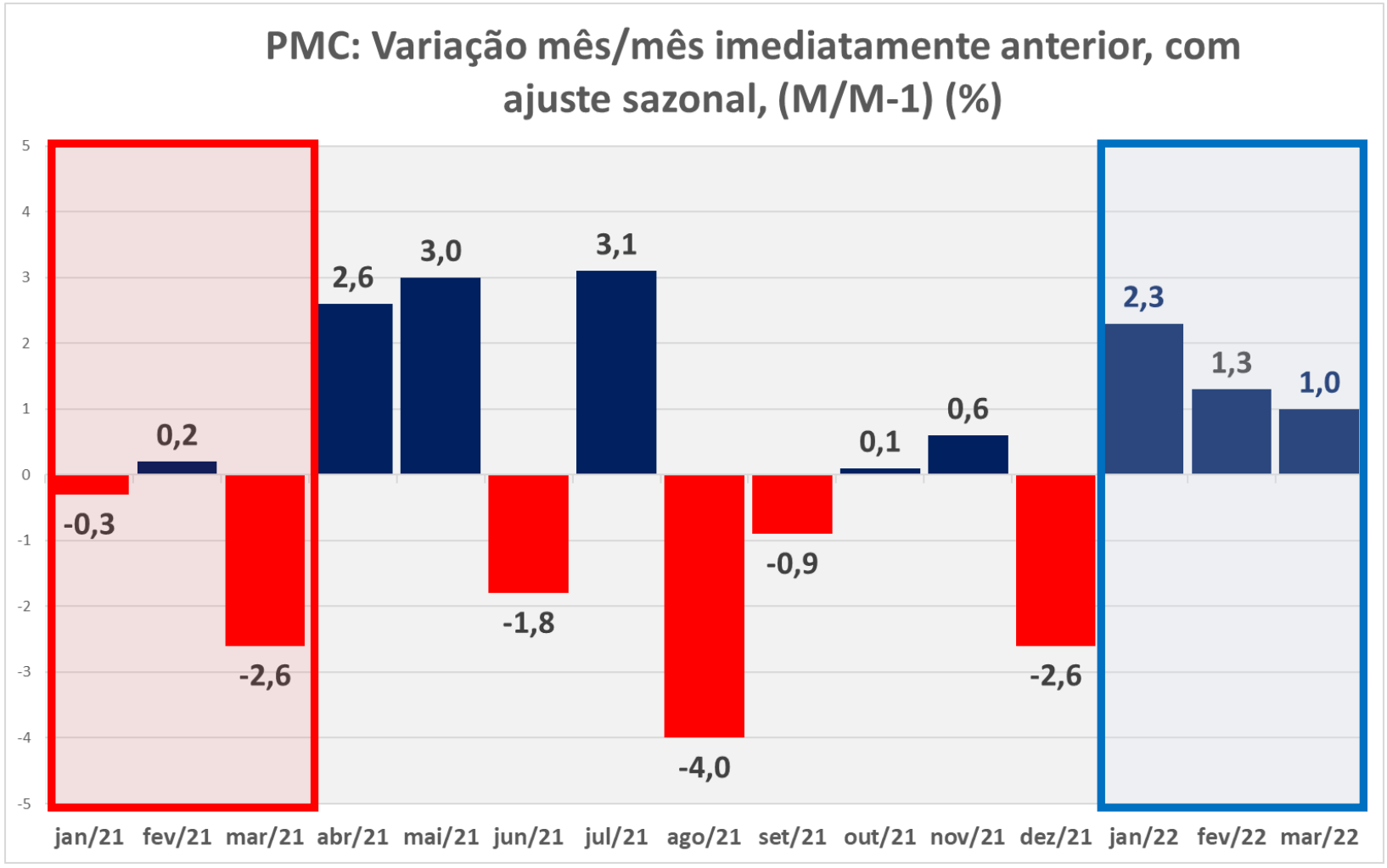
Setor HVAC-R

Variáveis Relevantes: Comércio Varejista

(Dados Atualizados 10/05)

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Comércio Varejista: Ainda no campo positivo, mas com grandes variações setoriais

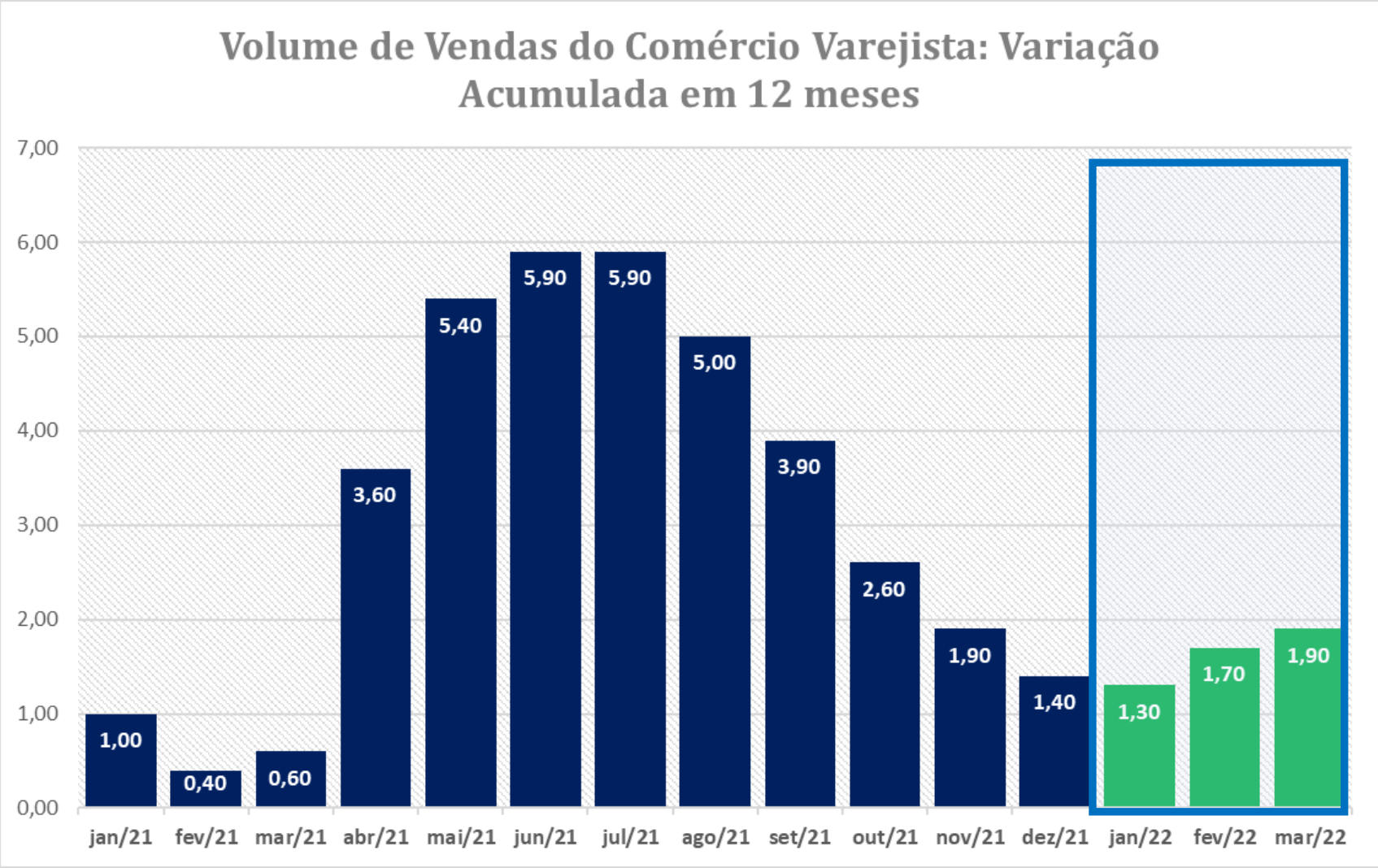


- Trimestre encerra no campo positivo, mas desacelerando o ritmo de crescimento
- No entanto, resultado é bastante desigual entre os setores

Fonte: IBGE

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

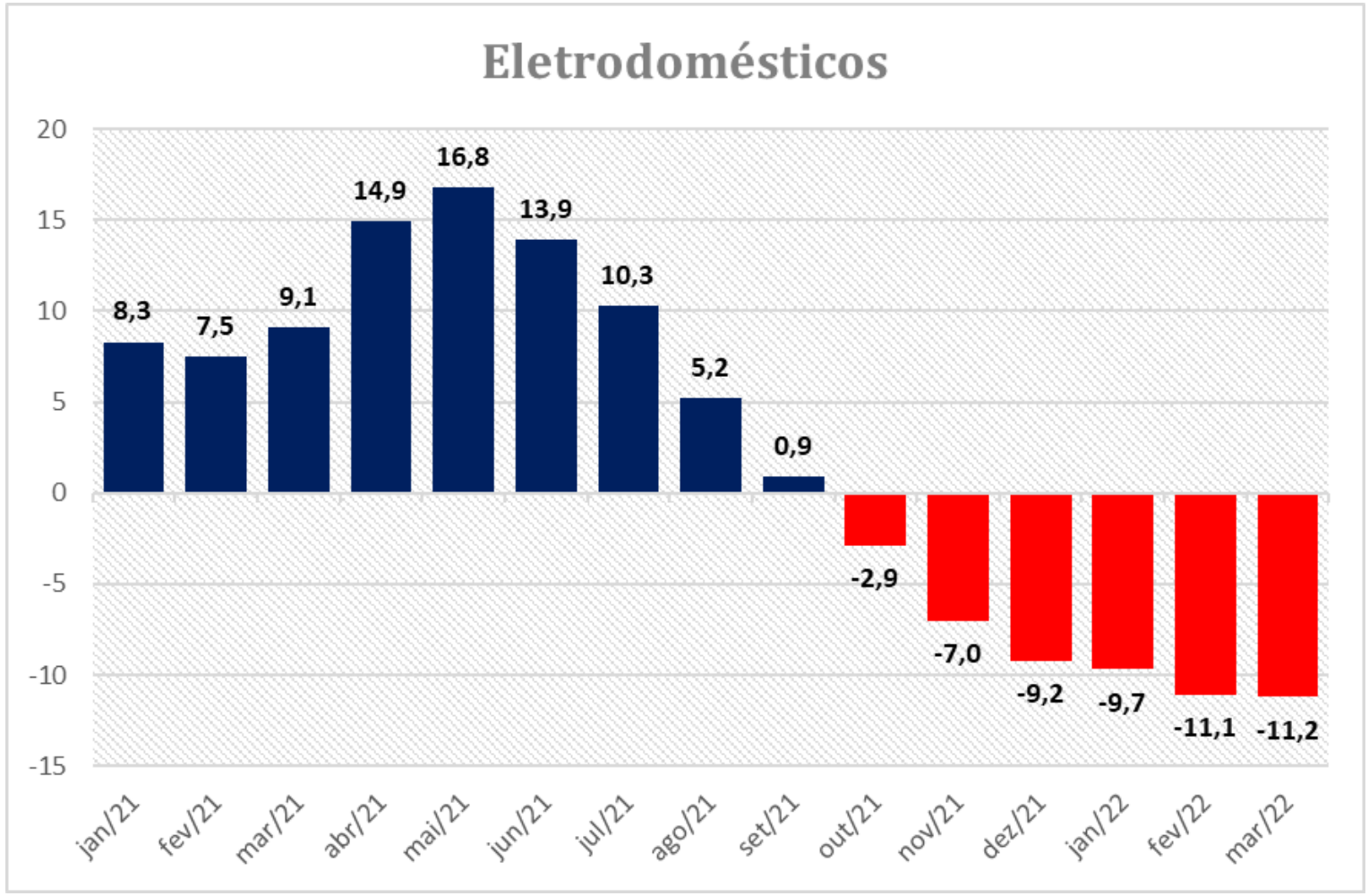
Comércio Varejista: Ainda no campo positivo, mas com grandes variações setoriais



Base de comparação muito ruim do início do ano passado faz com que haja crescimento no valor acumulado de 12 meses
No entanto, atividade está em desaceleração
Crise e elevação dos juros segura crescimento

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

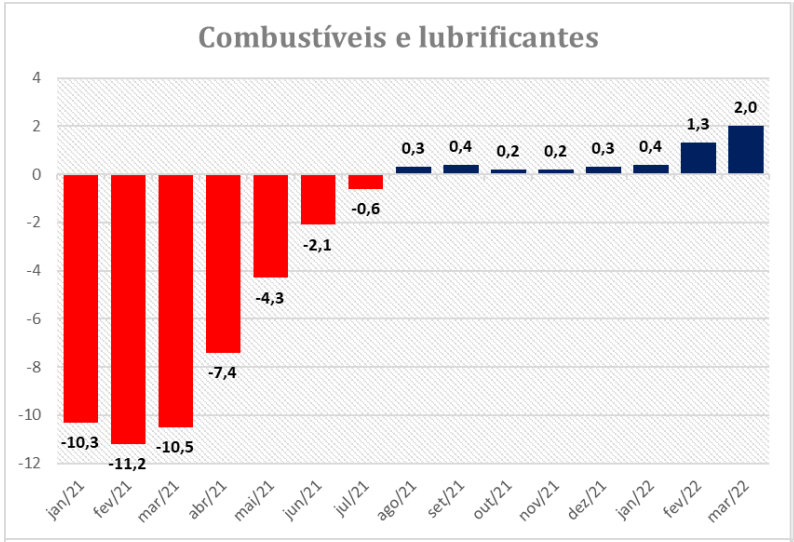
Vendas de Eletrodomésticos amplia velocidade da queda em 12 meses

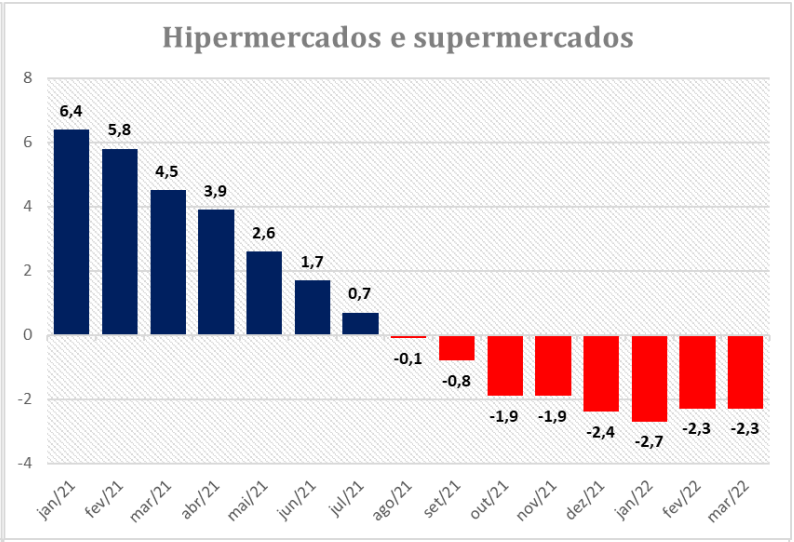


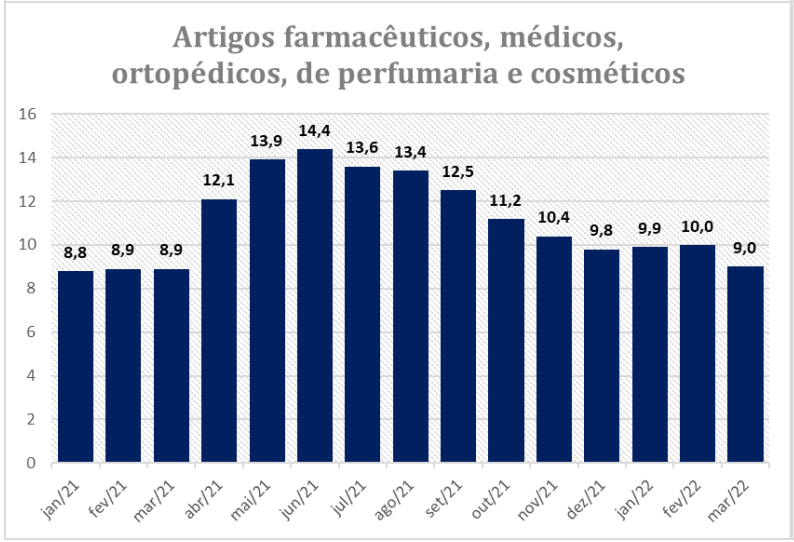
Fonte: IBGE

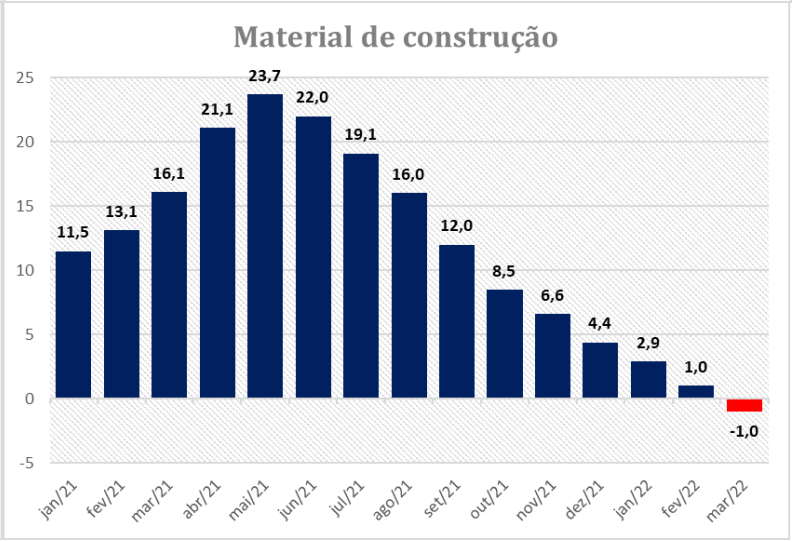
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Comercio Varejista: Impactos Setoriais Desiguais









Fonte: IBGE

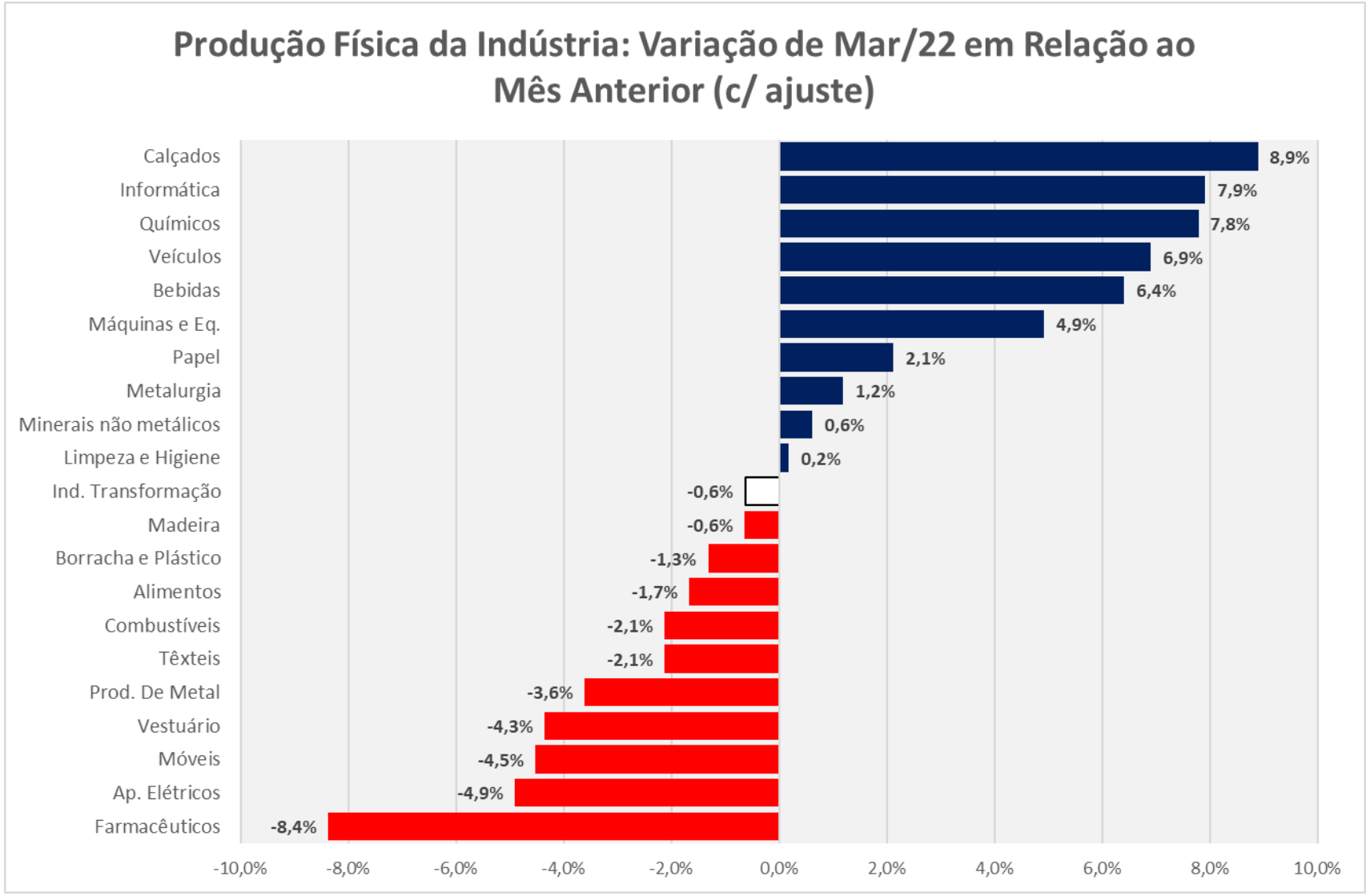
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Setor HVAC-R

Produção Industrial

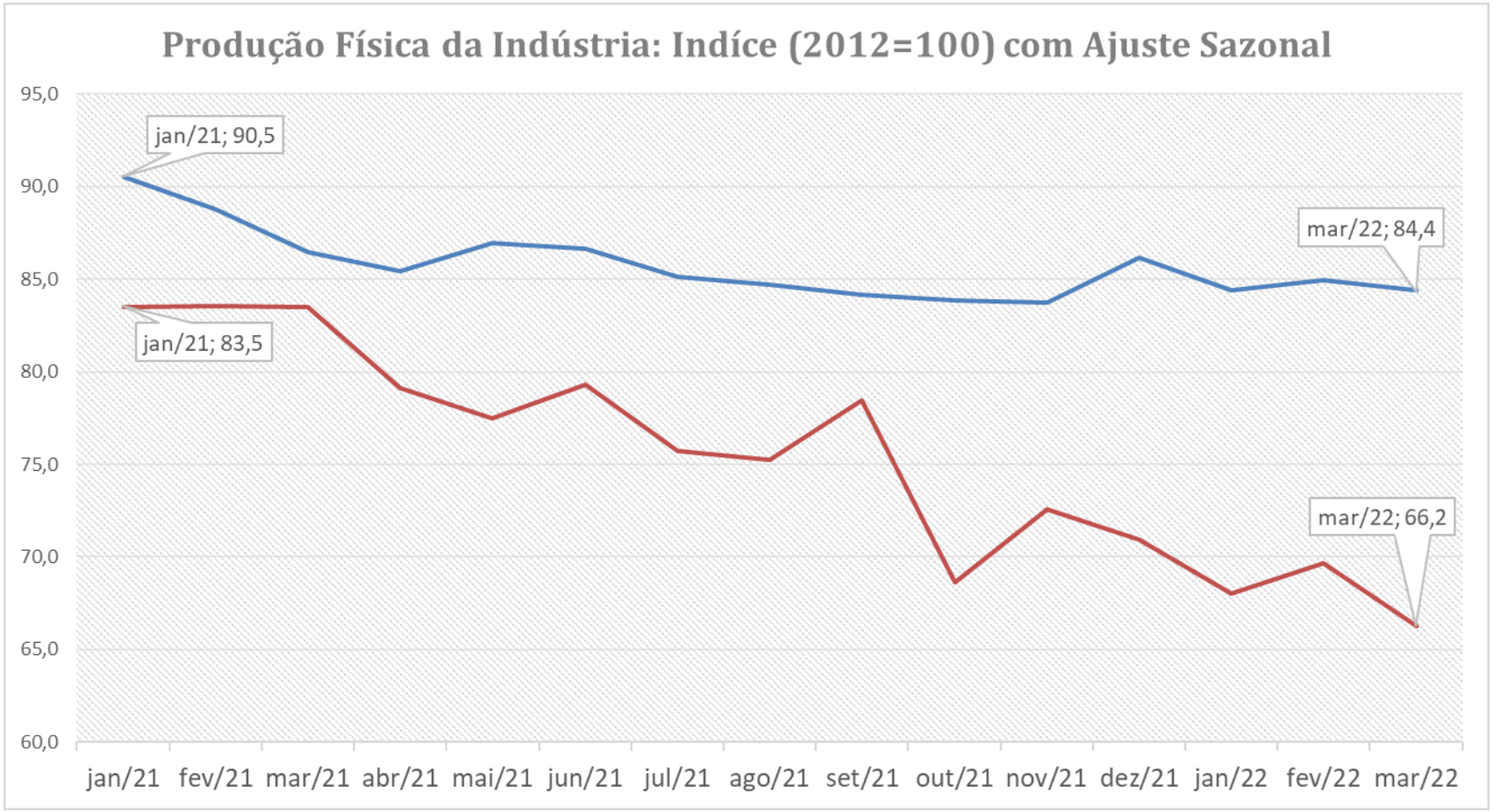
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Pequena Desaceleração da Indústria de Transformação em Março quando comparado com mês anterior (c ajuste)



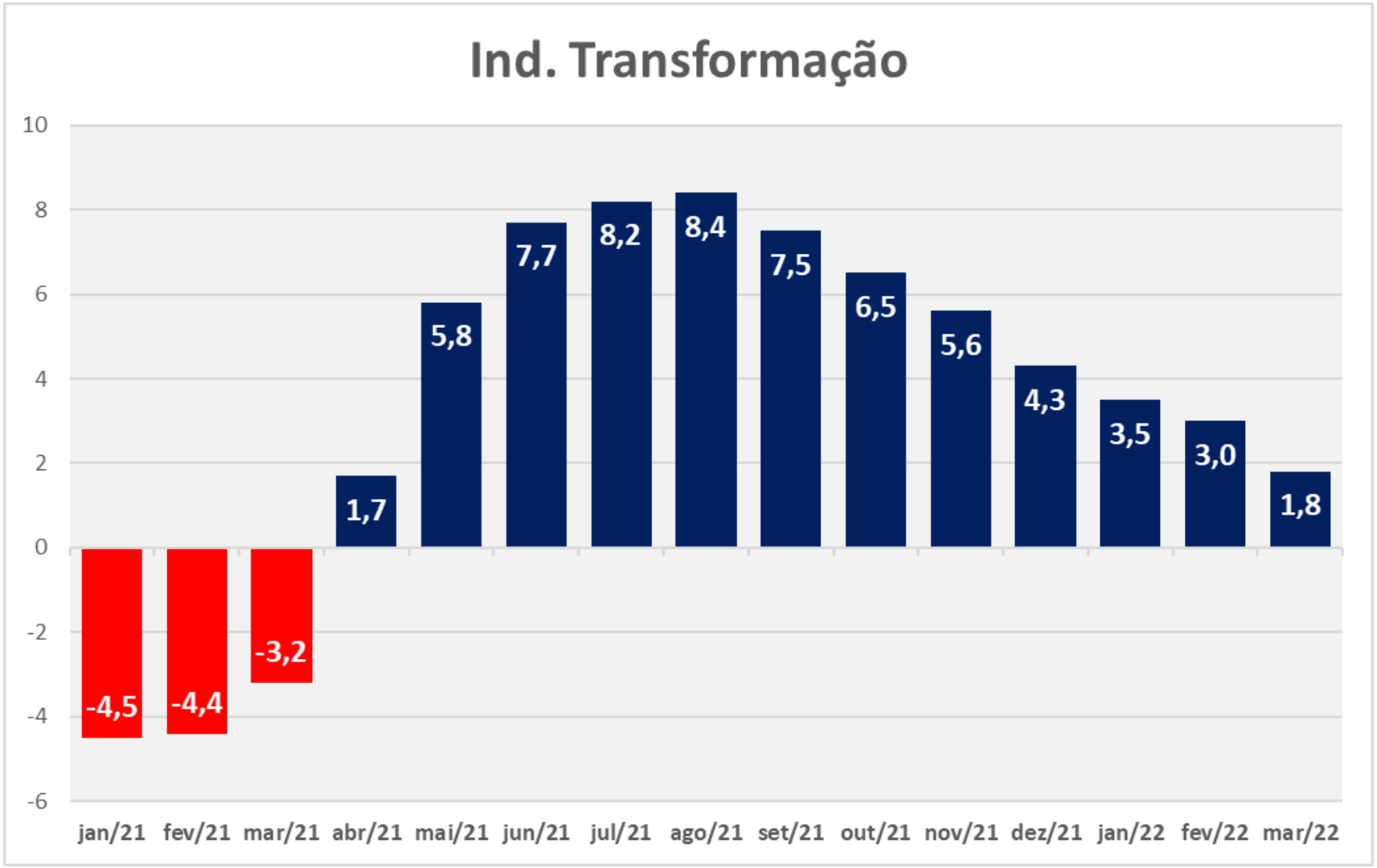
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Produção Industrial em queda a partir do início de 2021, eletrodomésticos com queda ainda maior



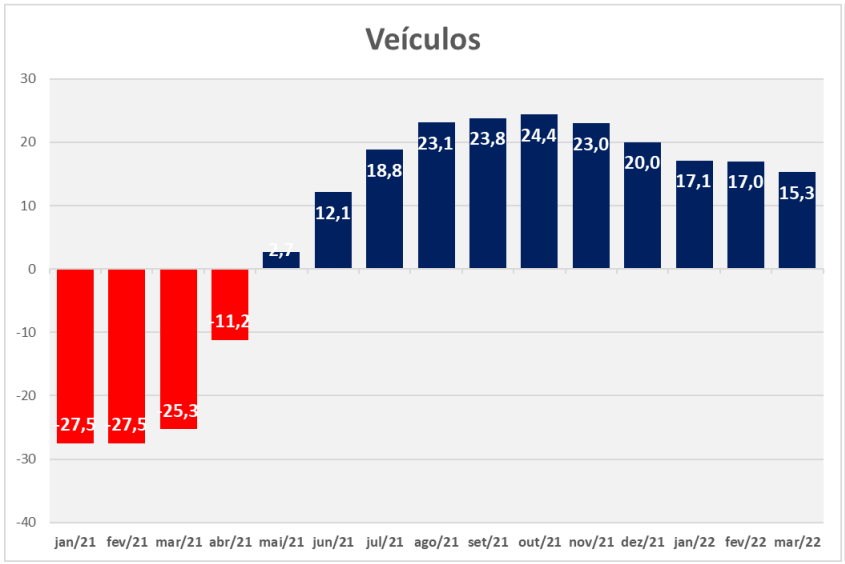
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

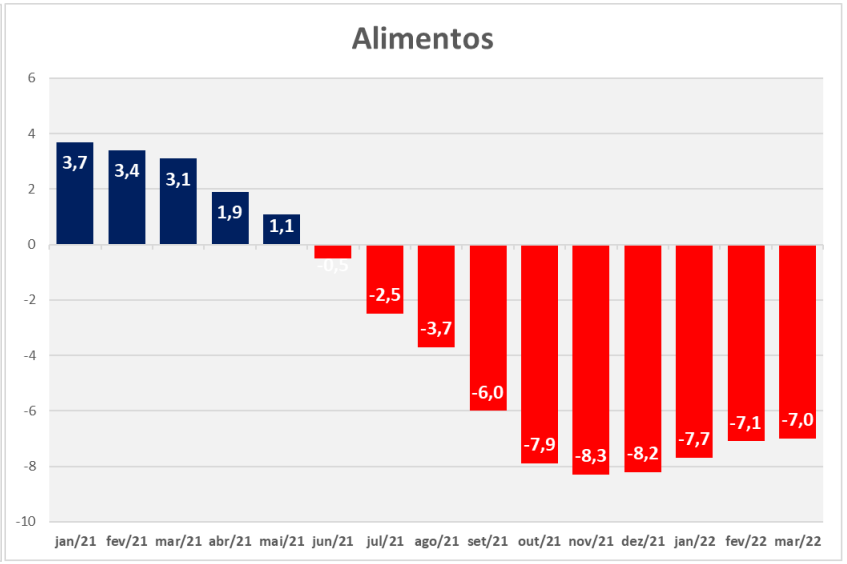
Acumulado em 12 meses ainda no campo positivo, mas perdendo força

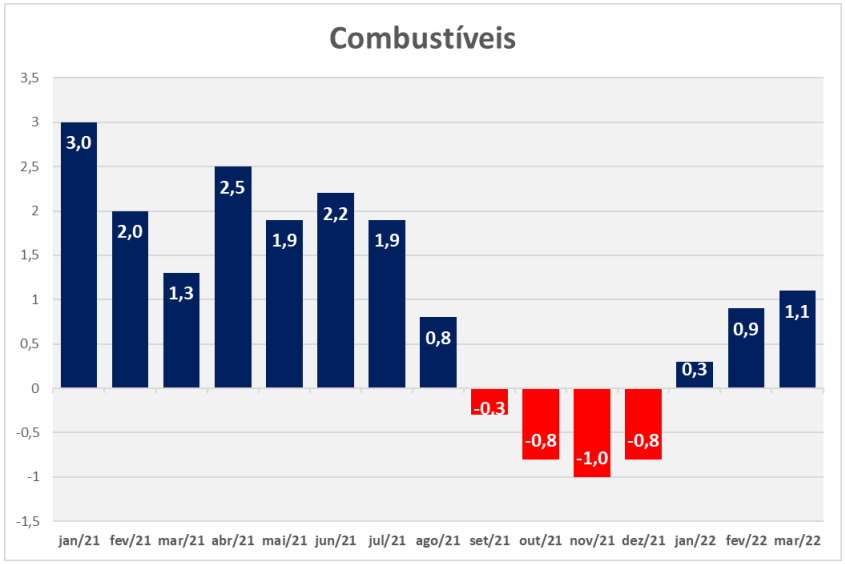


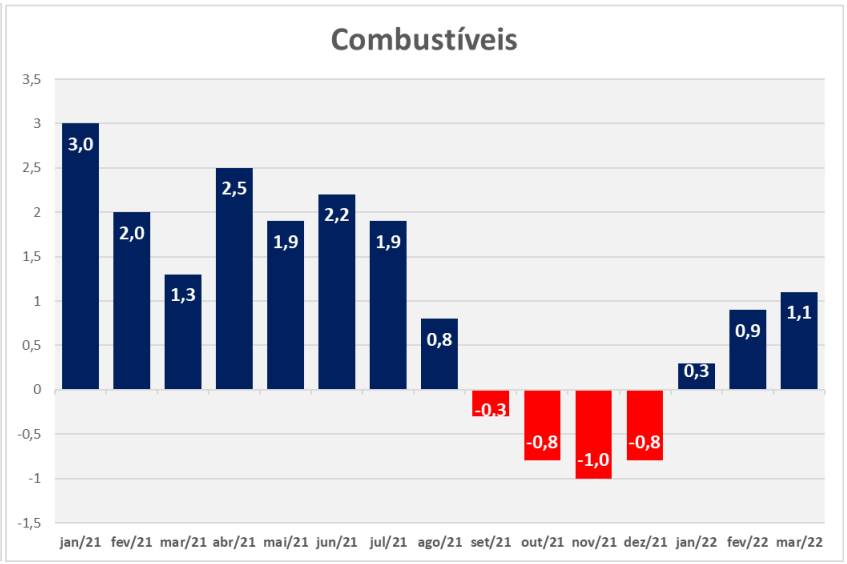
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



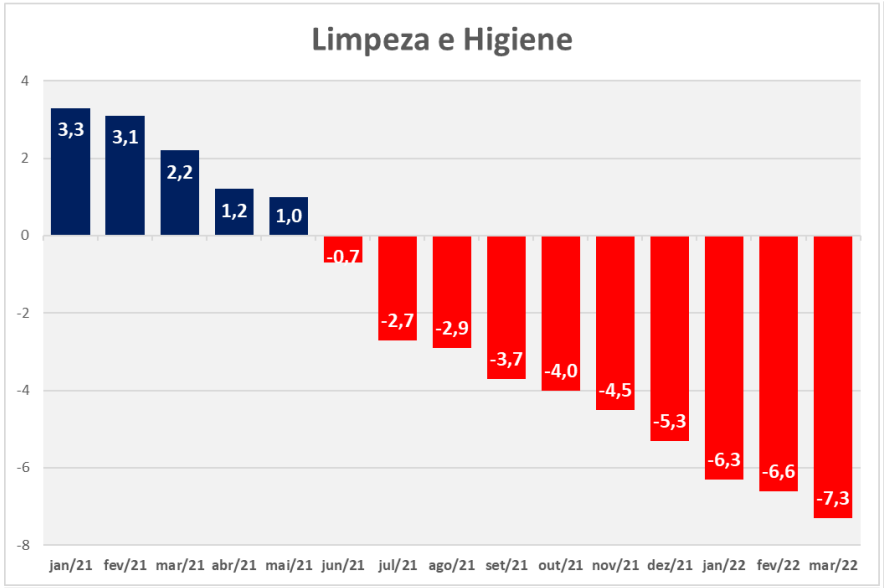


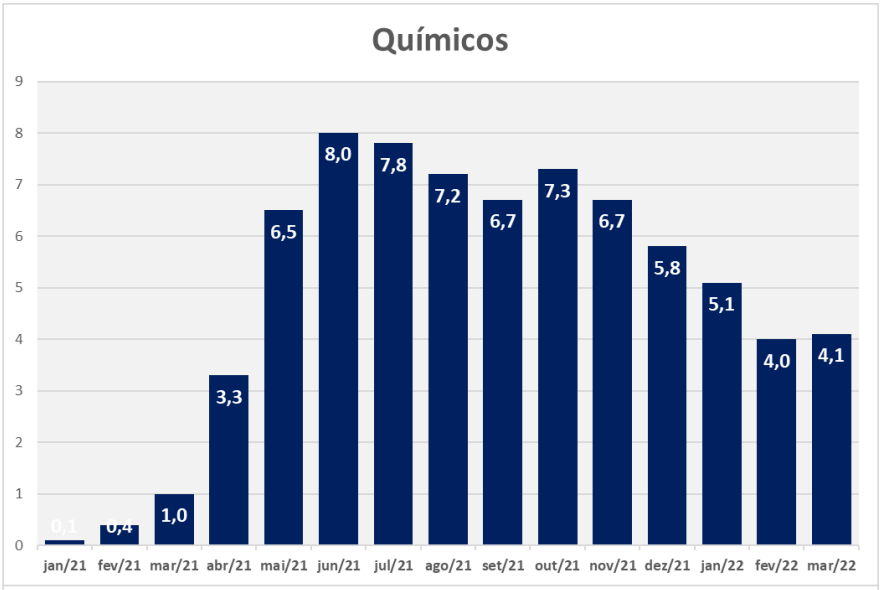


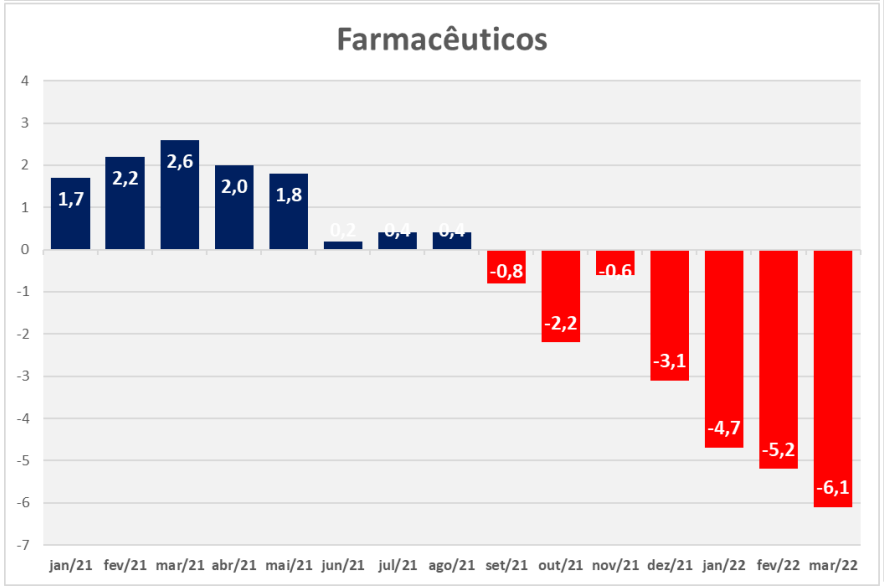


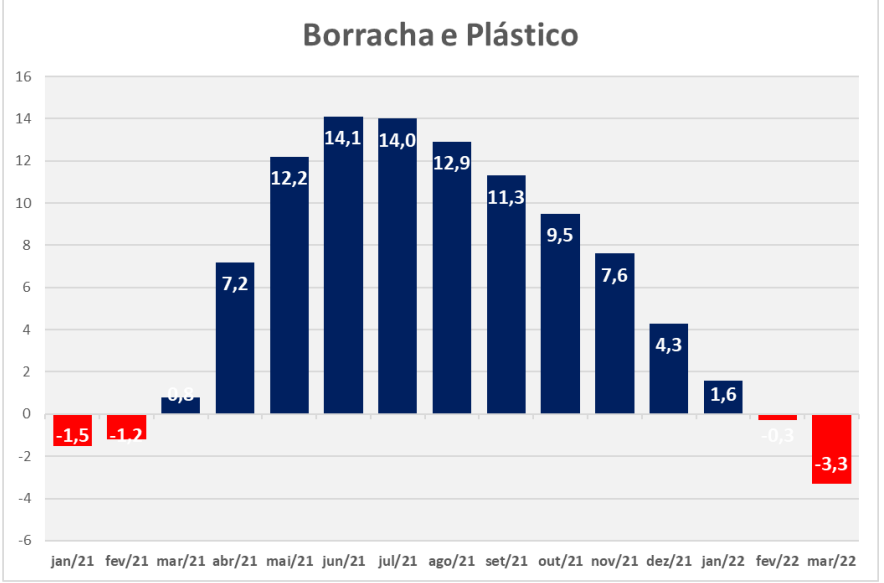
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



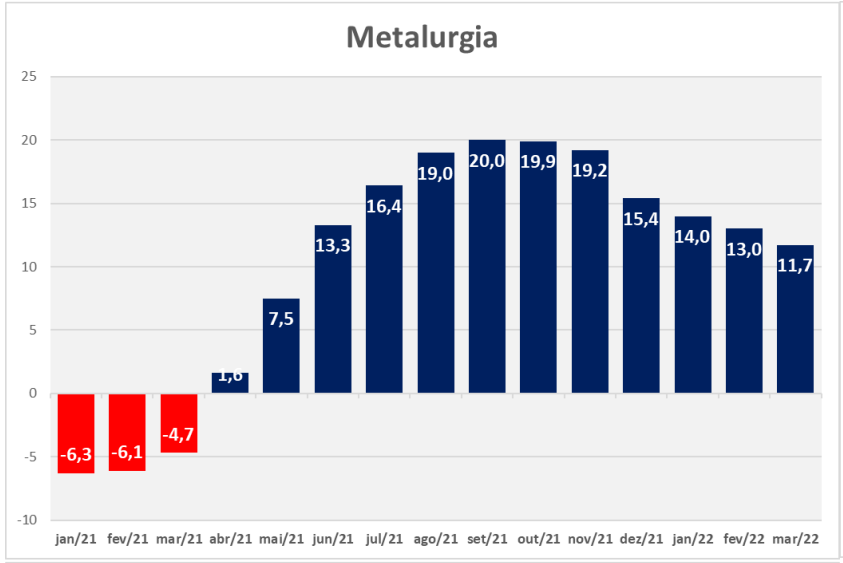


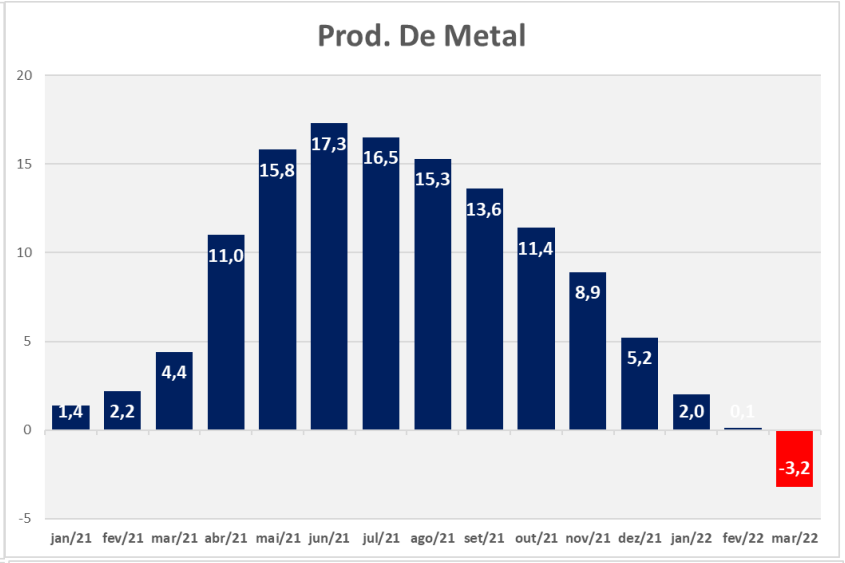


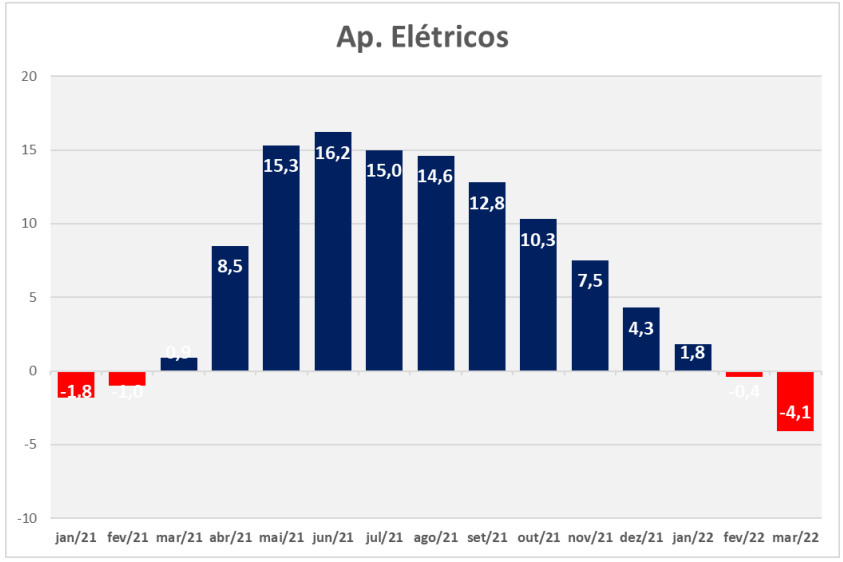


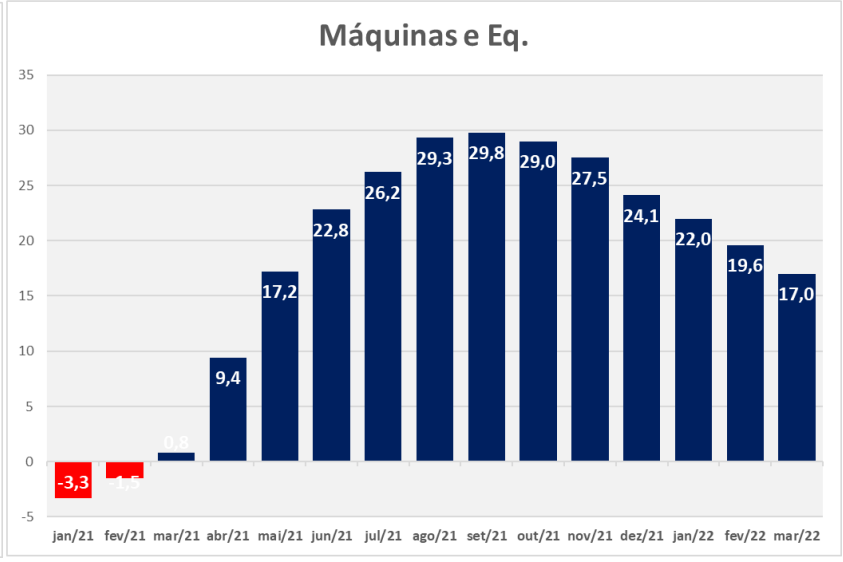
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



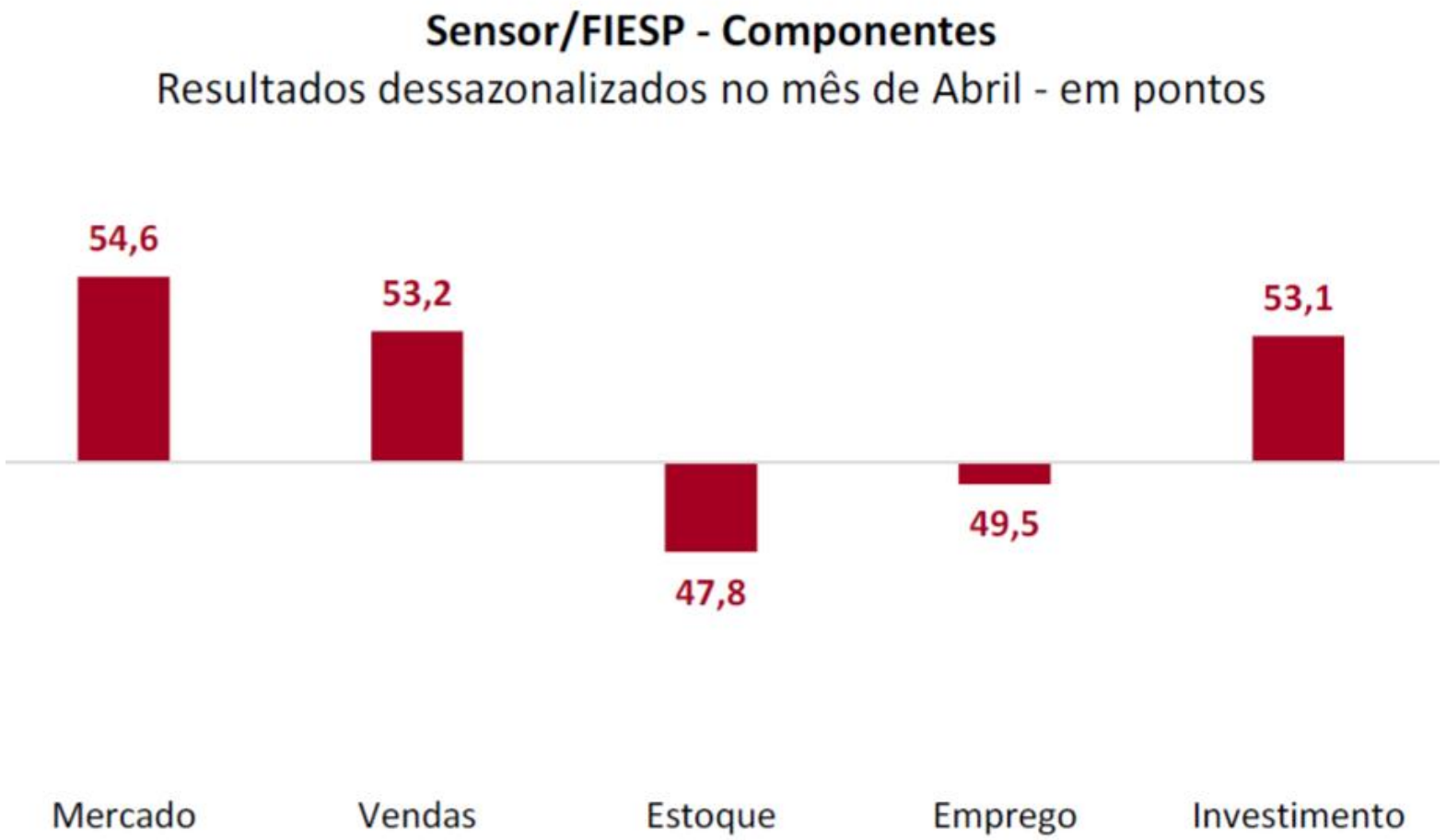






ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

SENSOR Fiesp aponta netralidade



Fonte: https://www.fiesp.com.br/indices-pesquisas-e-publicacoes/sensor-fiesp/

Setor HVAC-R

Construção Civil

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Após ano excepcional, incorporação inicia 2022 com lançamentos em alta e acomodação nas vendas

PRINCIPAIS RESULTADOS janeiro/2022

Indicadores ABRAINC | fipe

Principais números e resultados totais e por segmento no **último trimestre móvel** (em volume):

TODOS OS SEGMENTOS*		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS**	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO***)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (nov/21-dez/21-jan/22)	57.028 UNIDADES	33.623 UNIDADES	30.062 UNIDADES	10,6%	20.118 UNIDADES	142.140 UNIDADES	18,1% (16,6 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+42,1%▲	-7,0%▼	-7,3%▼	+0,3 p.p.▲	+24,7%▲	+7,1%▲	-5,1 p.p.▼
SEGMENTOS RESIDENCIAIS (MAP + CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (nov/21-dez/21-jan/22)	57.022 UNIDADES	32.965 UNIDADES	29.527 UNIDADES	10,4%	22.946 UNIDADES	137.911 UNIDADES	18,3% (16,5 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+42,1%▲	-7,7%▼	-8,2%▼	+0,4 p.p.▲	+42,2%▲	+8,6%▲	-5,5 p.p.▼
MÉDIO E ALTO PADRÃO (MAP)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (nov/21-dez/21-jan/22)	26.493 UNIDADES	8.788 UNIDADES	8.068 UNIDADES	8,2%	5.452 UNIDADES	51.718 UNIDADES	13,0% (23,1 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+235,7%▲	+46,4%▲	+51,1%▲	-2,9 p.p.▼	+140,9%▲	+132,9%▲	-11,1 p.p.▼
CASA VERDE AMARELA (CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (nov/21-dez/21-jan/22)	30.529 UNIDADES	24.177 UNIDADES	21.459 UNIDADES	11,2%	17.494 UNIDADES	86.193 UNIDADES	21,2% (14,2 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	-5,3%▼	-18,7%▼	-20,0%▼	+1,5 p.p.▲	+26,1%▲	-17,7%▼	-2,5 p.p.▼

Fonte: ABRAINC-FIPE. Dados de 18 empresas associadas à Abrainc.
Notas : (*) inclui empreendimentos residenciais, comerciais, desenvolvimento urbano e não classificados pelas empresas associadas.
(**) vendas líquidas = vendas - distratos (***) média mensal do período. vendas sobre oferta calculado com base em média móvel de 3 meses.

- Resultados mistos refletem diferenças no desempenho do segmento de médio e alto padrão (MAP) e do programa Casa Verde Amarela (CVA)

Fonte: ABRAINC / Fipe

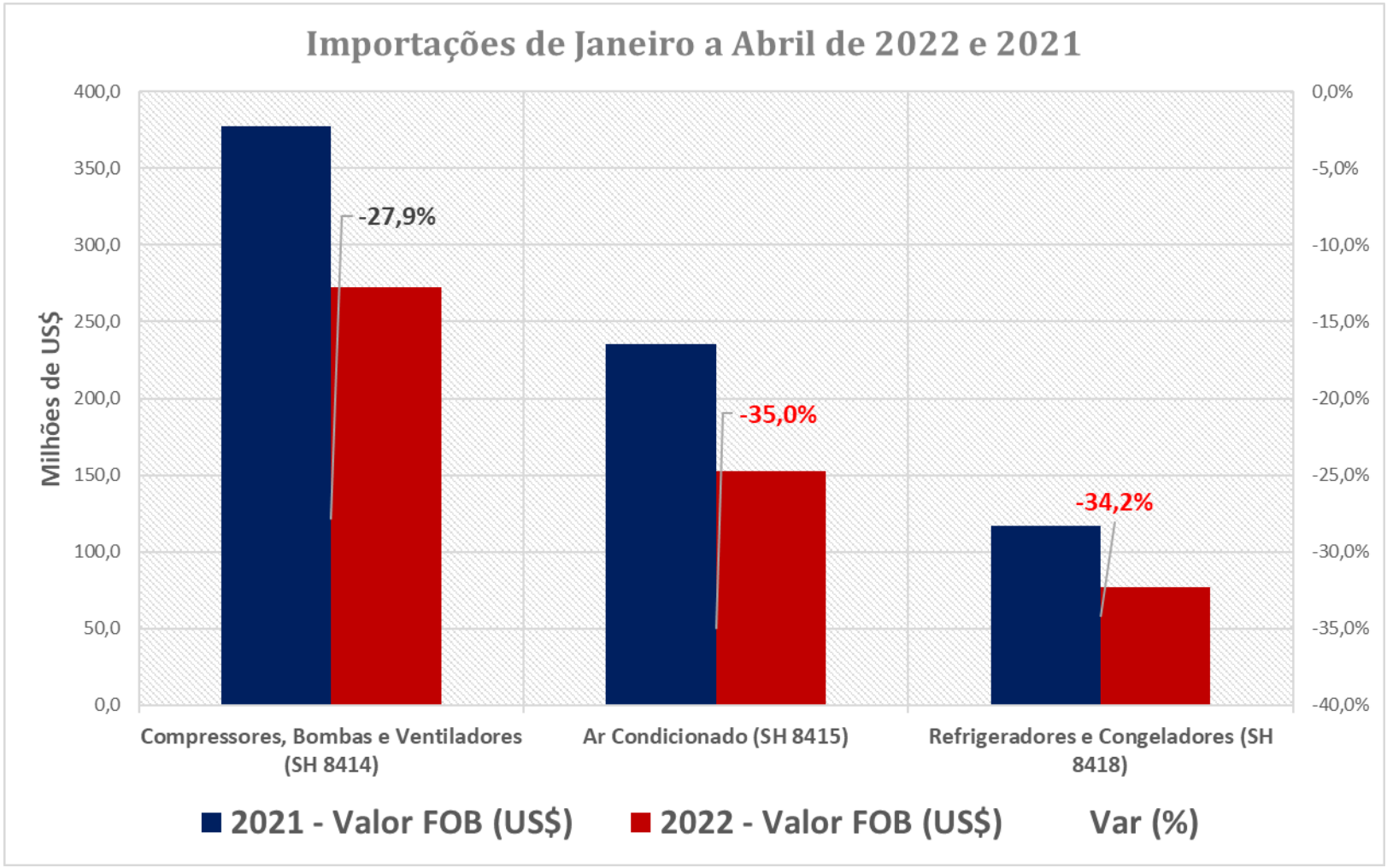
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Setor HVAC-R

Importações

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Importações de Janeiro a Abril de 2022 abaixo do mesmo período de 2021



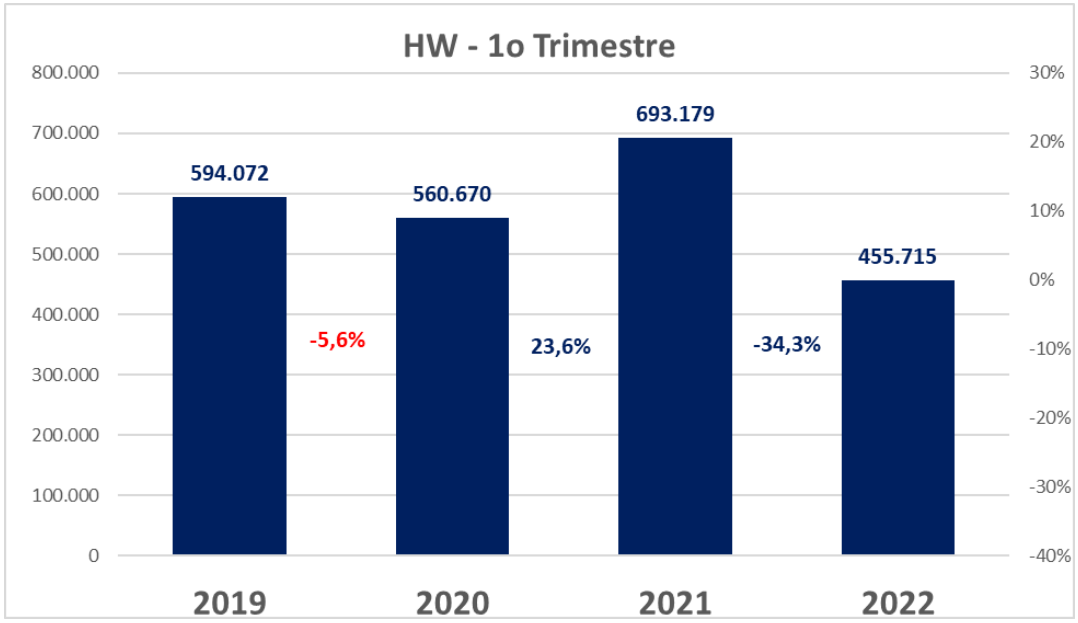
Fonte: SECEX

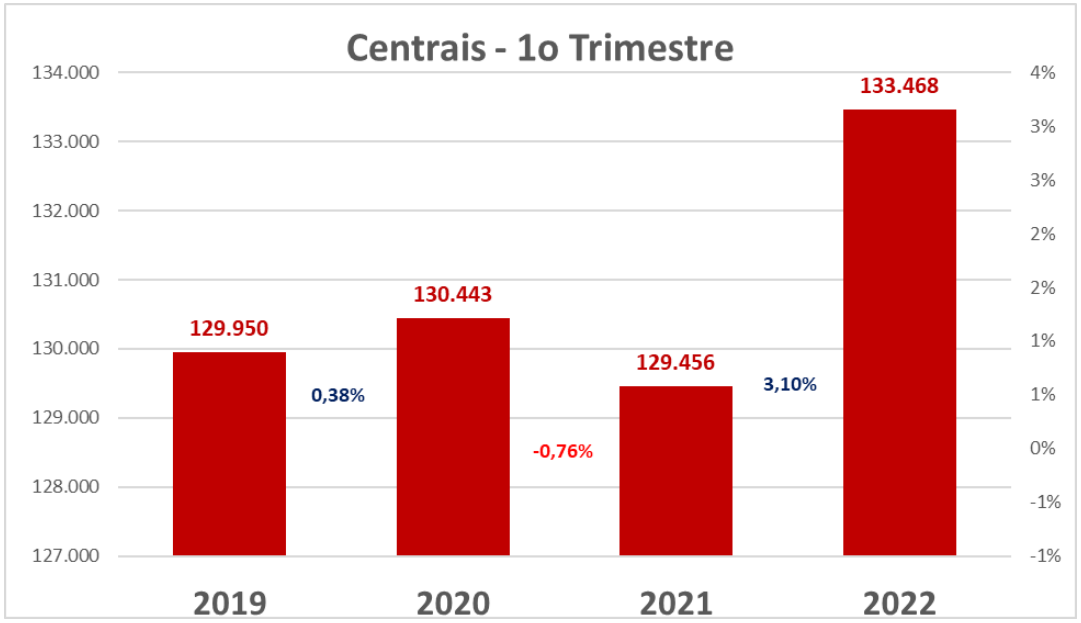
Dados HCAC-R

1º Trimestre de 2022

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Ar Condicionado





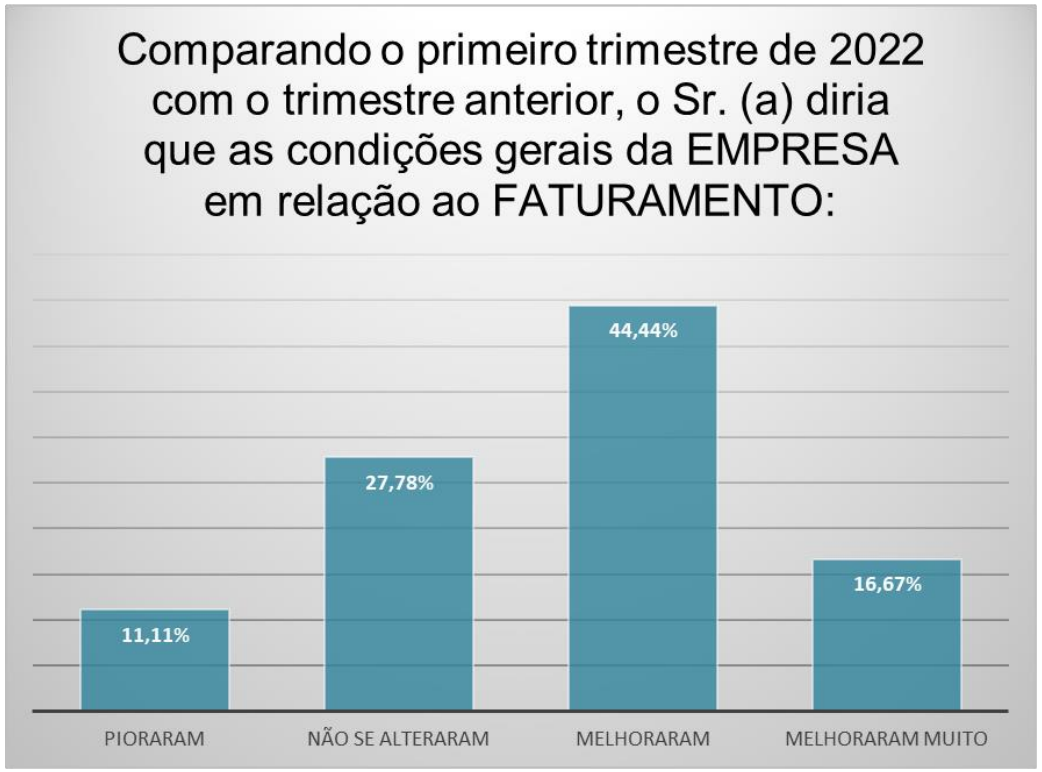
Fonte: ESTIMATIVAS ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA

Resultados Setoriais

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Pesquisa Termômetro ABRAVA – 1º Tri 2022
Ar Condicionado

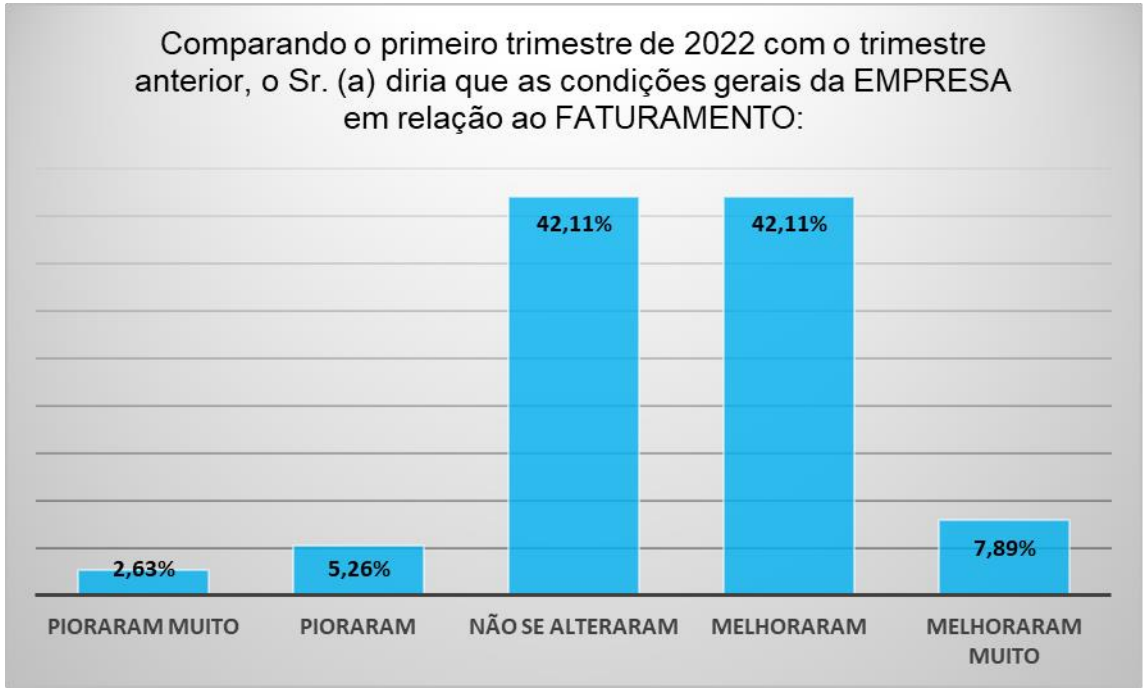


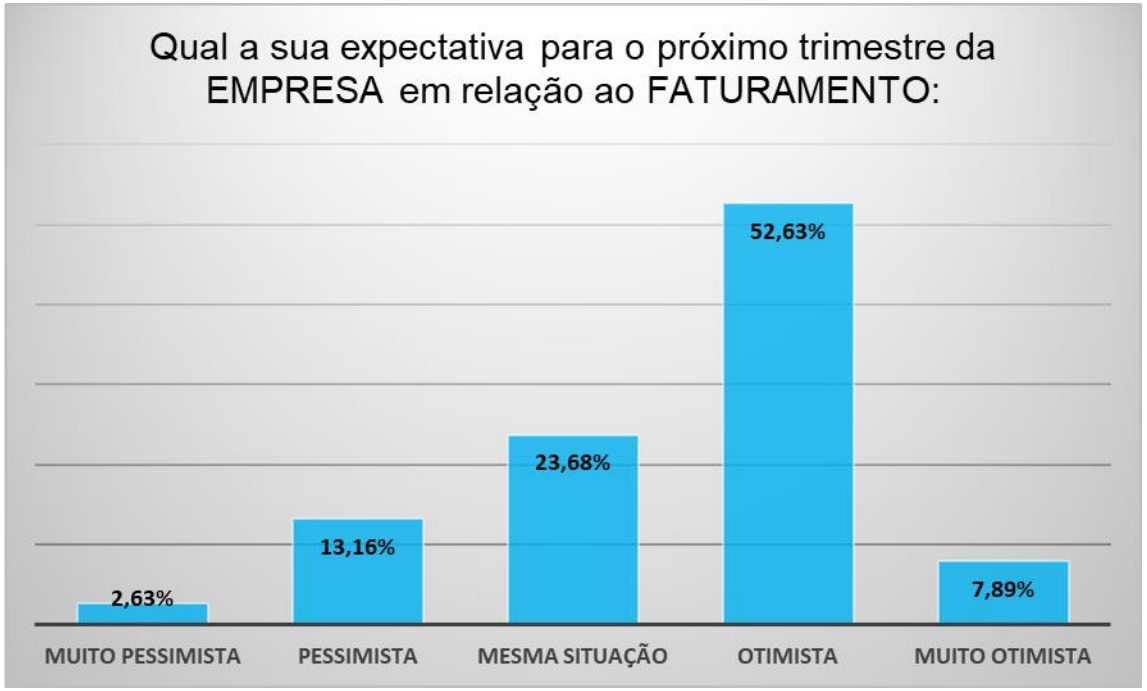
ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Pesquisa Termômetro ABRAVA – 1º Tri 2022
Comércio

ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

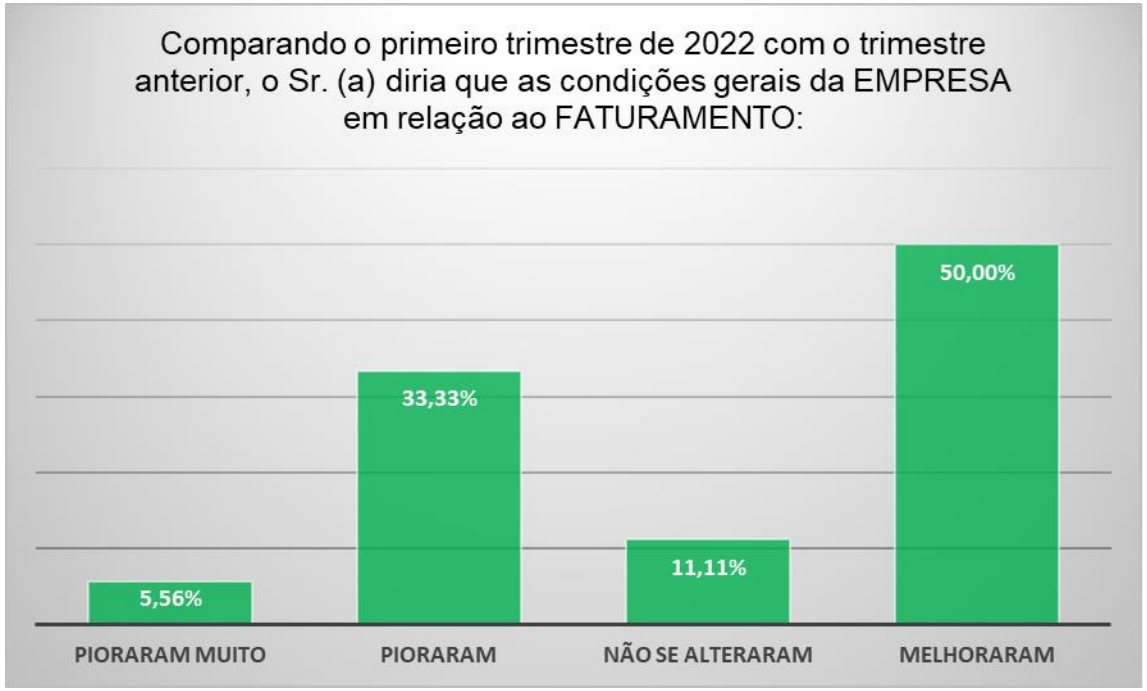
Pesquisa Termômetro ABRAVA – 1º Tri 2022
Instaladores

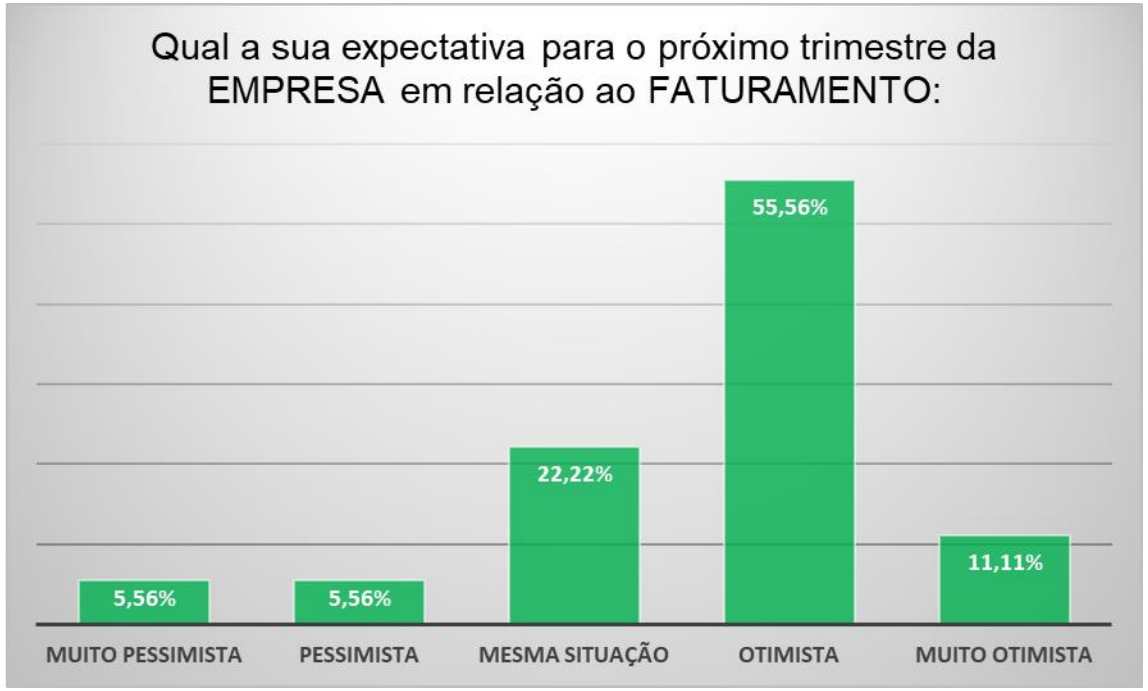




ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

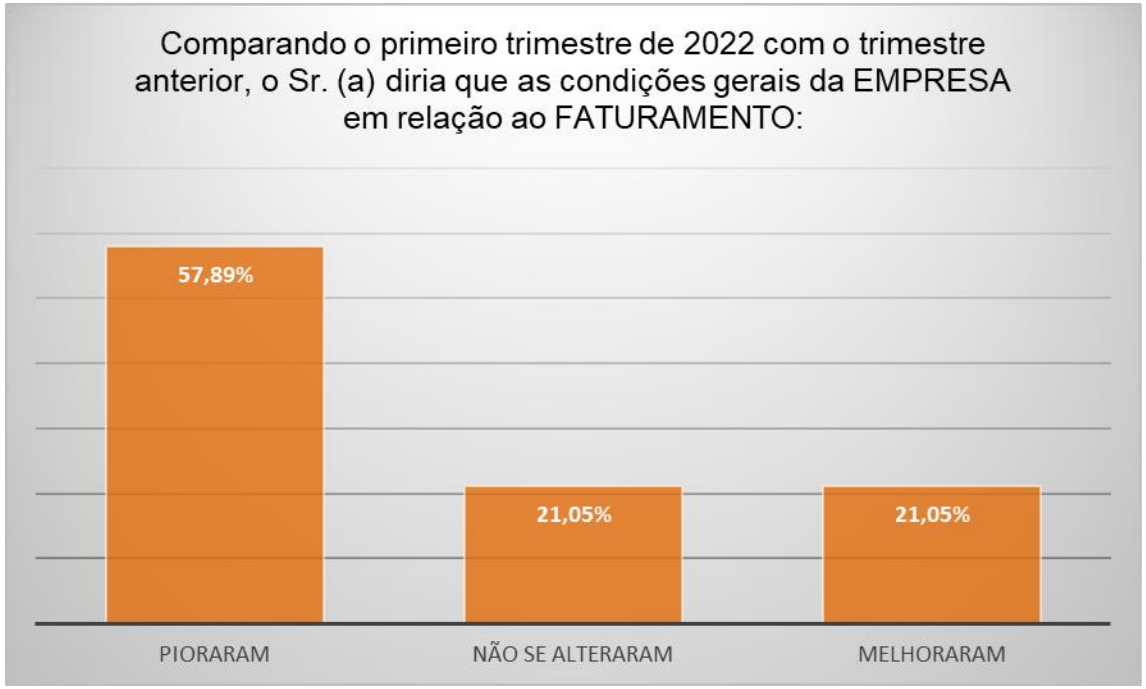
Pesquisa Termômetro ABRAVA – 1º Tri 2022
Projetistas

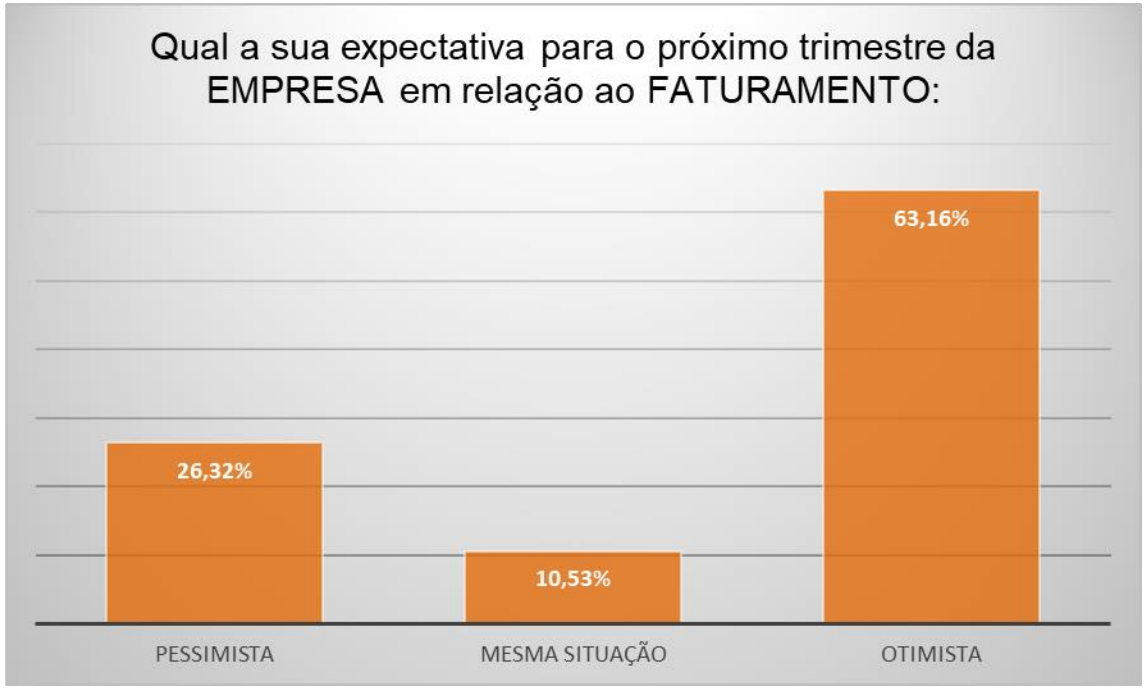




ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Pesquisa Termômetro ABRAVA – 1º Tri 2022
Refrigeração





ABRAVA
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO
DESDE 1962

Comentários Finais

- Fim das restrições da Pandemia trouxeram um certo otimismo para o consumidor e melhoram projeções de crescimento do PIB, que apontavam crescimento de 0,25% no inicio do ano e já chegam a 0,70%. Crescimento de 1% já está no radar
- No entanto, ainda não se verifica essa aceleração na produção industrial e no comércio. Comércio pode ainda apresentar alguma aceleração, mas resultado da média dos setores industriais é ainda inferior a 2020
- Elevação dos juros e aumento de custos sem repasse para consumidor prejudica bastante atividade industrial

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