



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

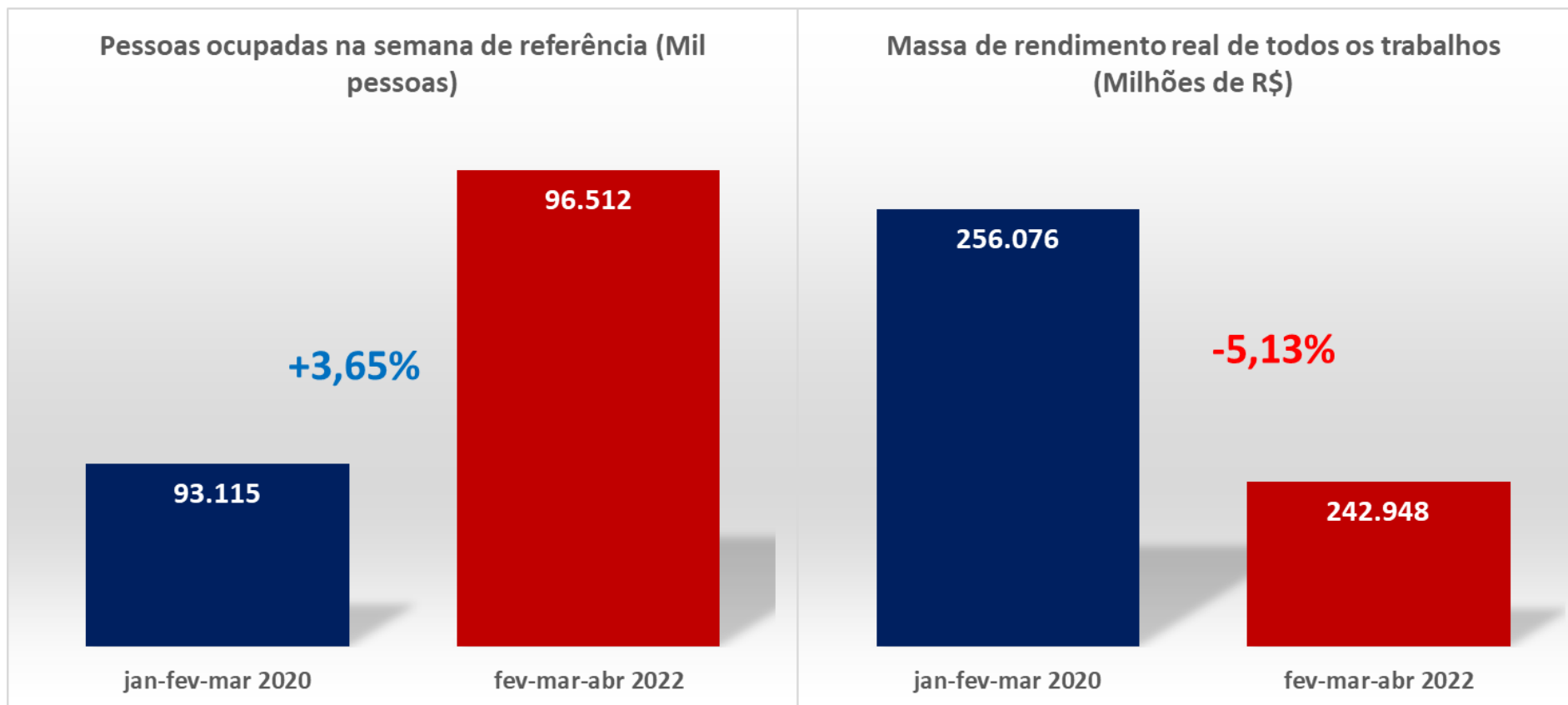
Julho de 2022

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

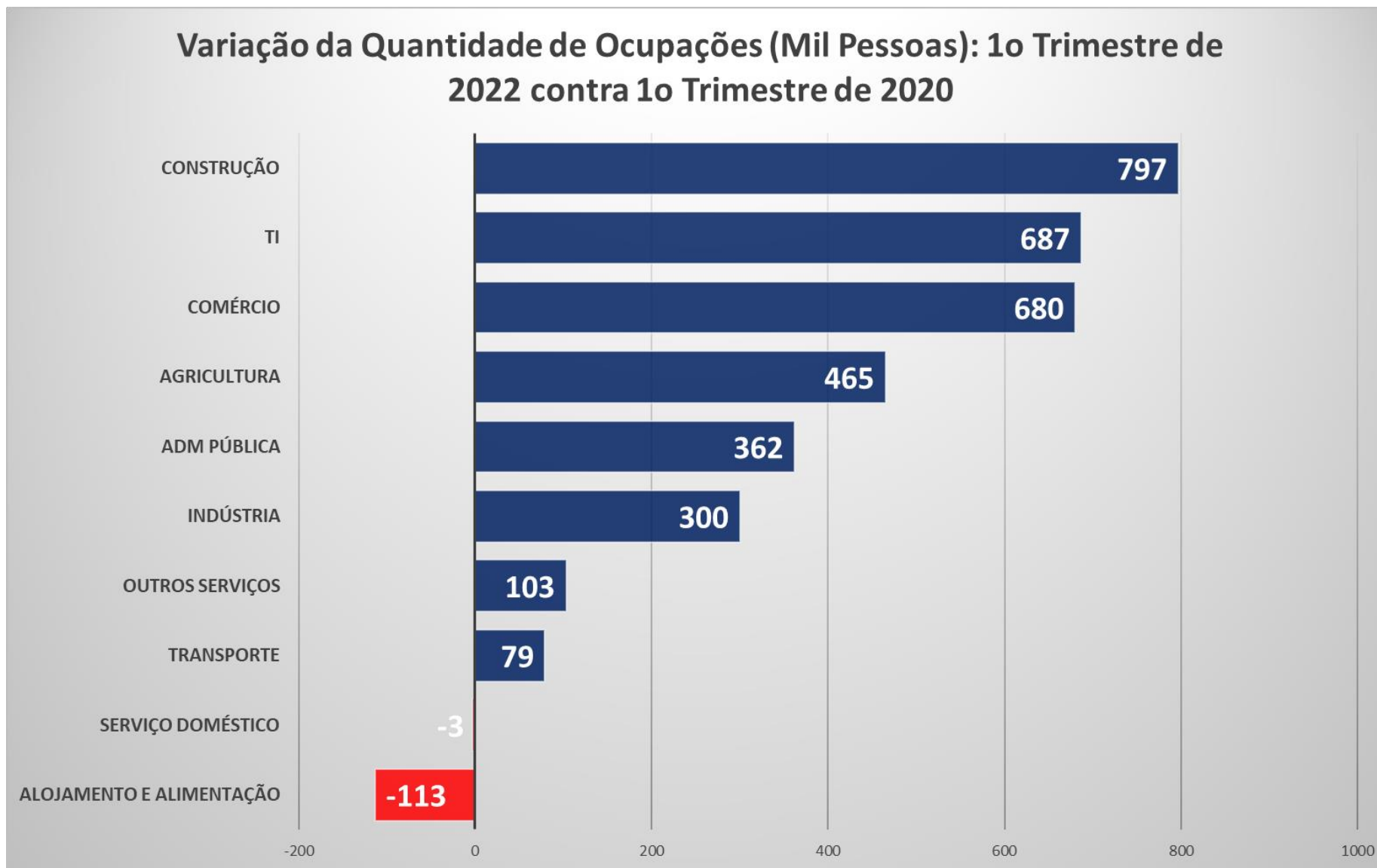
Agenda: Cenário Econômico Desafiador e com Turbulências

- Famílias ainda sentem efeitos da pandemia:
 - Recuperação do emprego com queda da renda
- Fim das restrições deu novo ânimo neste ano, setor serviços é o destaque com fortes variações positivas
- Comércio Varejista ainda está no campo positivo, mas sente impacto da renda ainda baixa e da elevação dos juros
- Custos de produção e inflação ao consumidor ainda são fatores presentes e deverão permanecer ao longo deste e do próximo ano

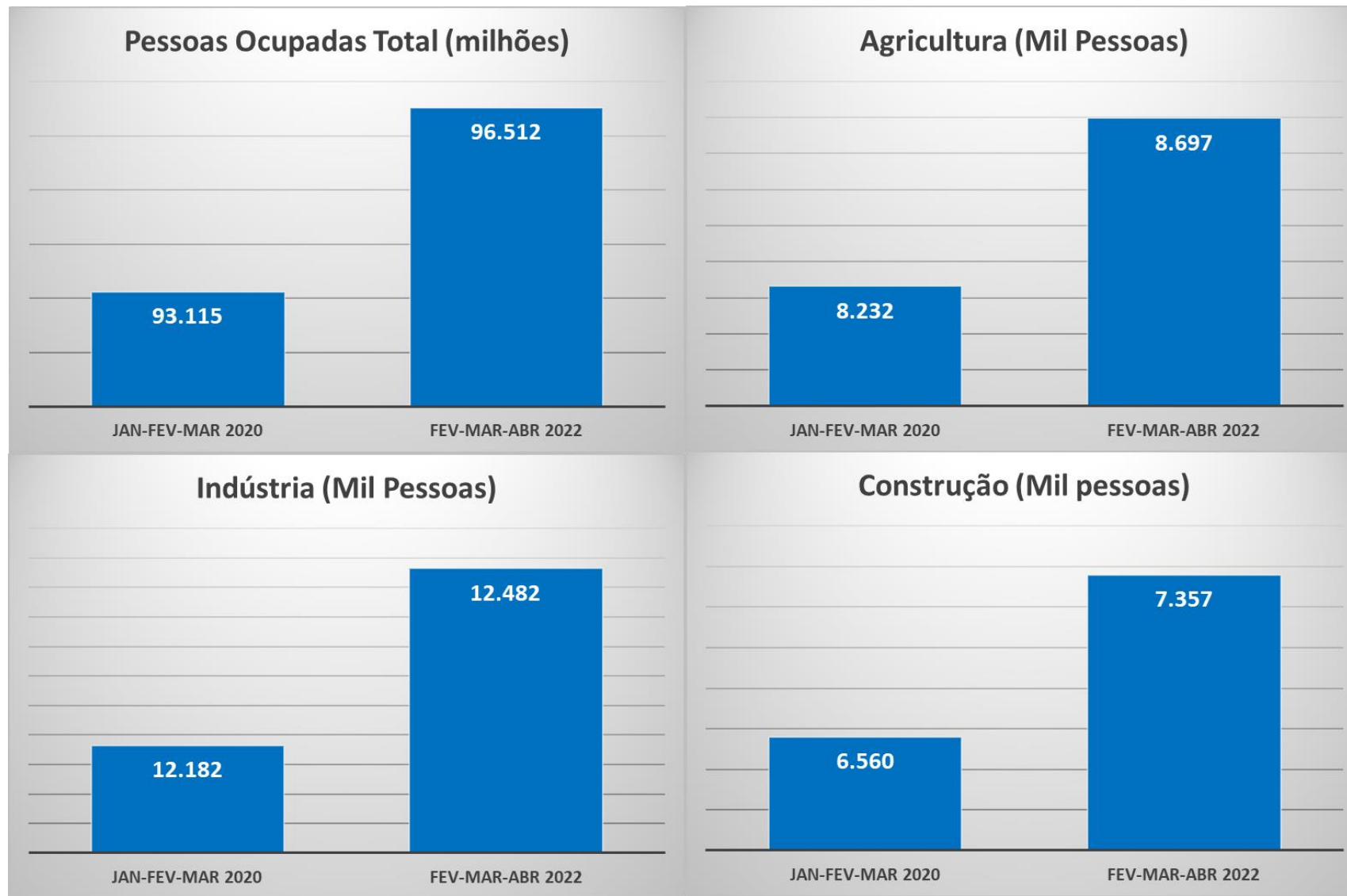
Apesar do aumento das ocupações, renda real ainda não voltou ao patamar de antes da Pandemia



Saldo de Empregos quando comparado com o início da Pandemia

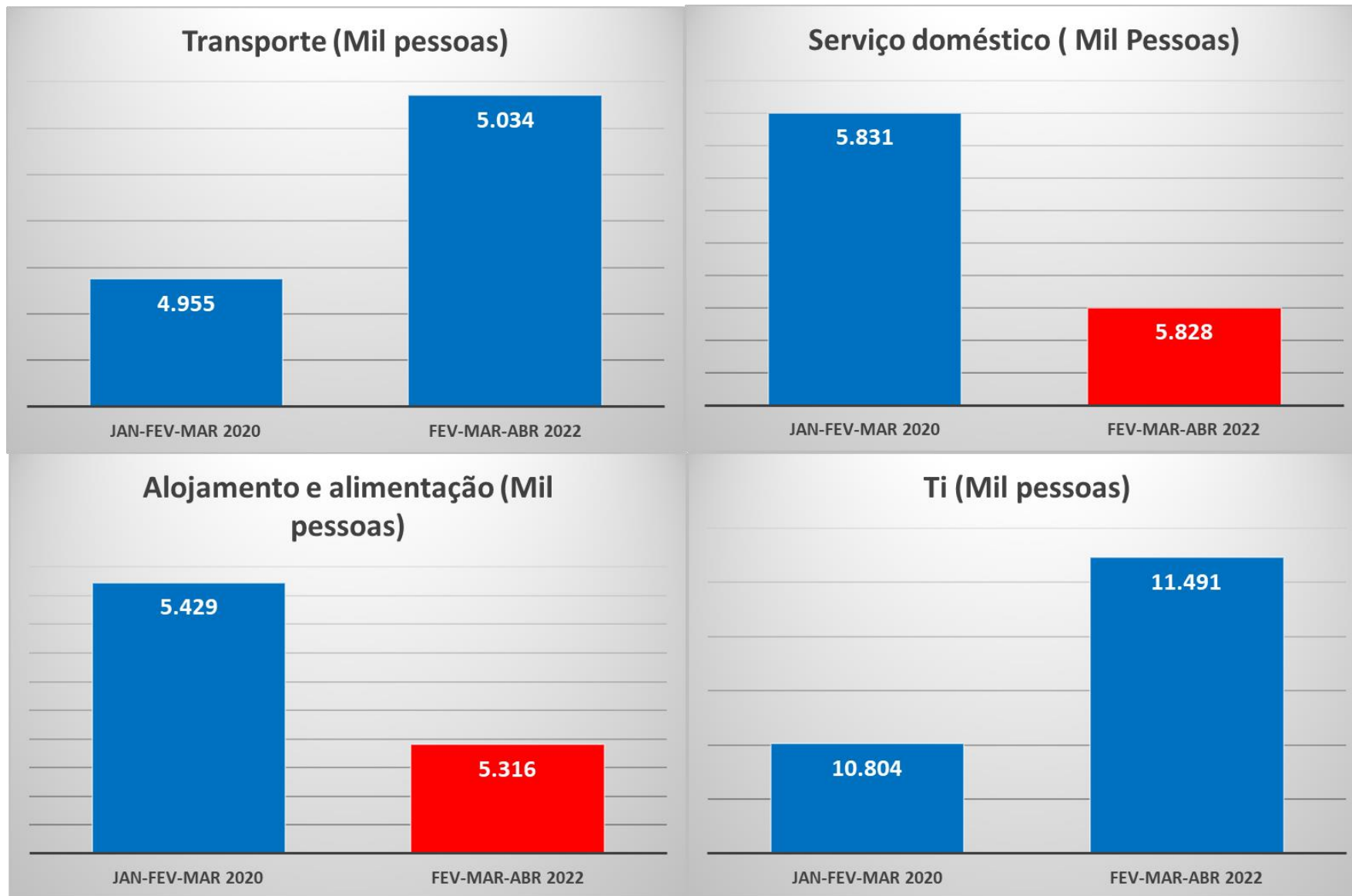


Desde o Início da Pandemia, foram criados 3,34 milhões de empregos

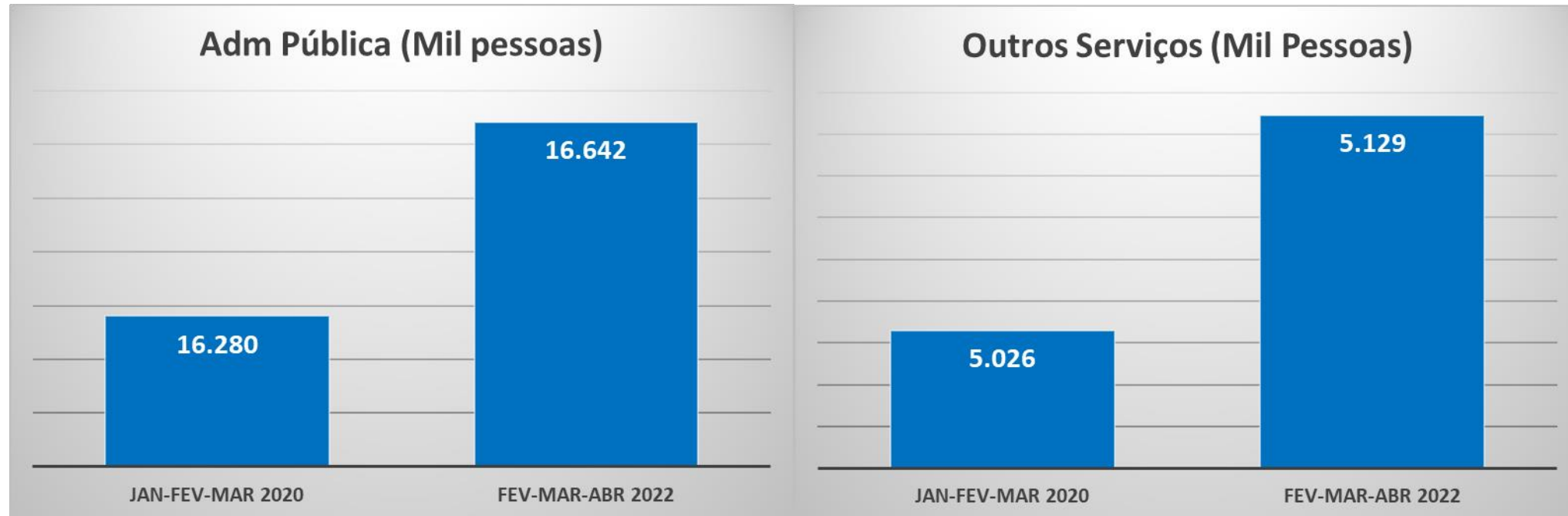


Fonte: IBGE

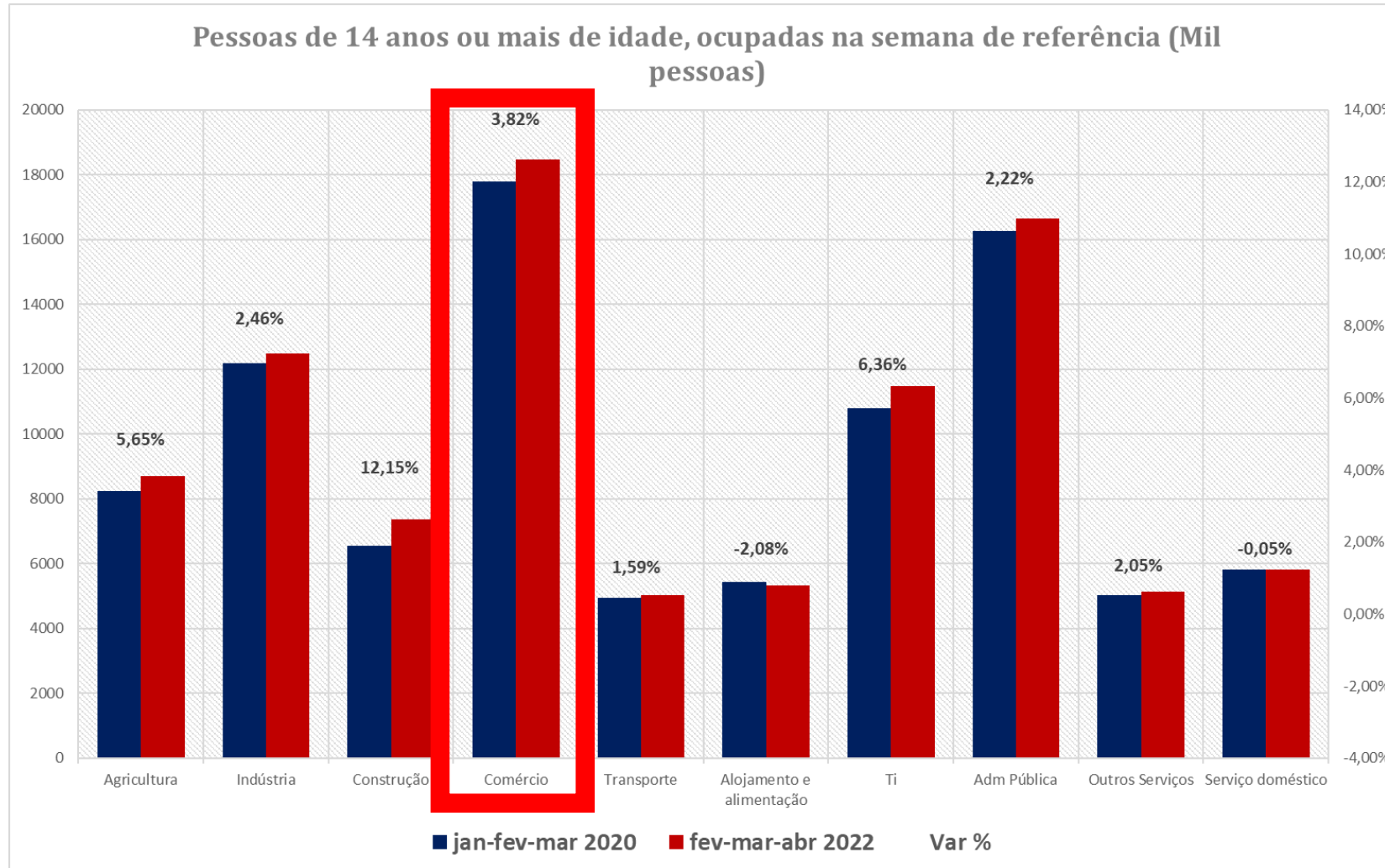
Desde o Início da Pandemia, foram criados 3,34 milhões de empregos



Desde o Início da Pandemia, foram criados 3,34 milhões de empregos



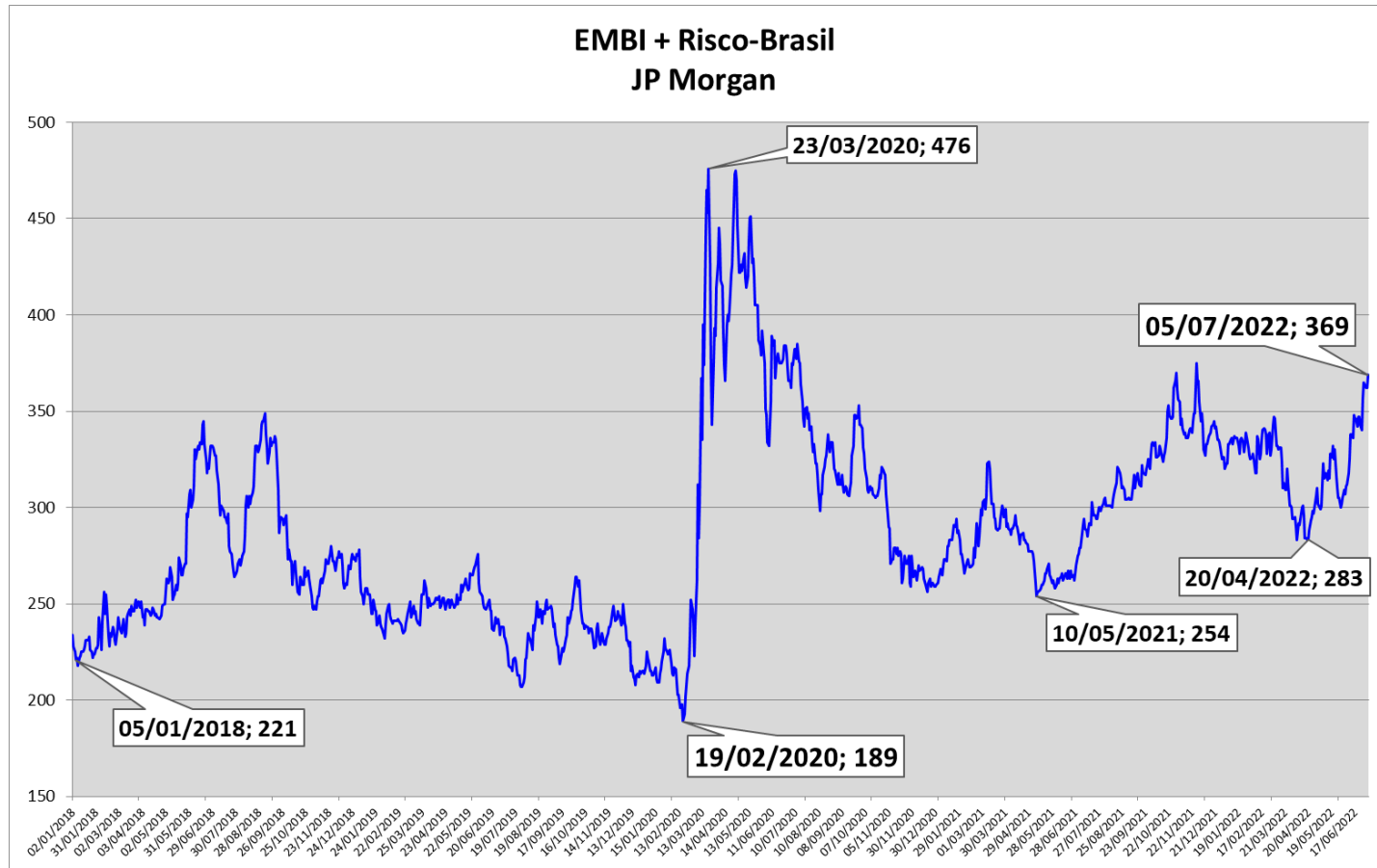
Maior Parcela do Emprego é Gerada no Comércio



ANÁLISE ECONÔMICA

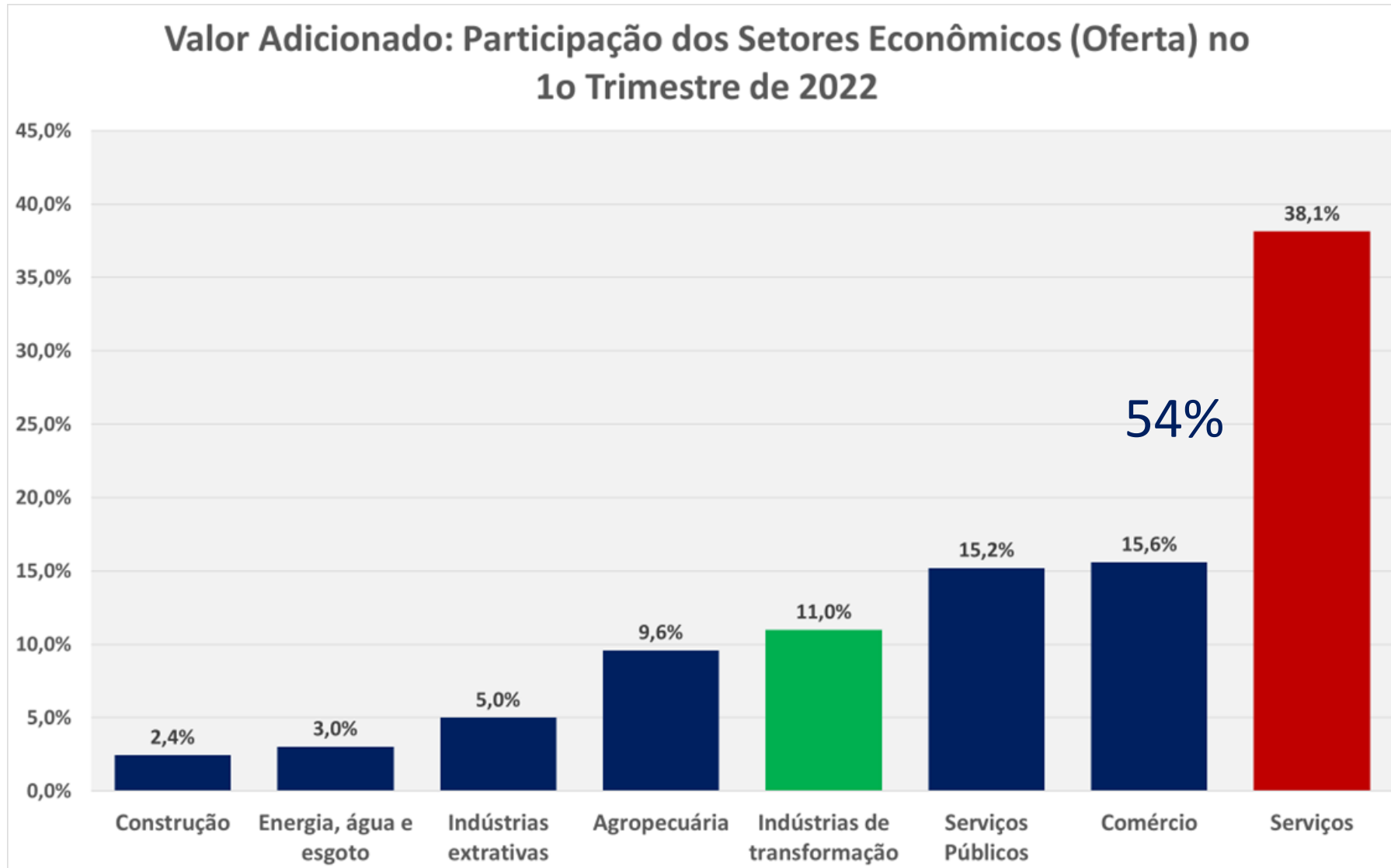
Atividade Econômica

Risco País em alta e Desvalorização do Real em cerca de 10% em Junho



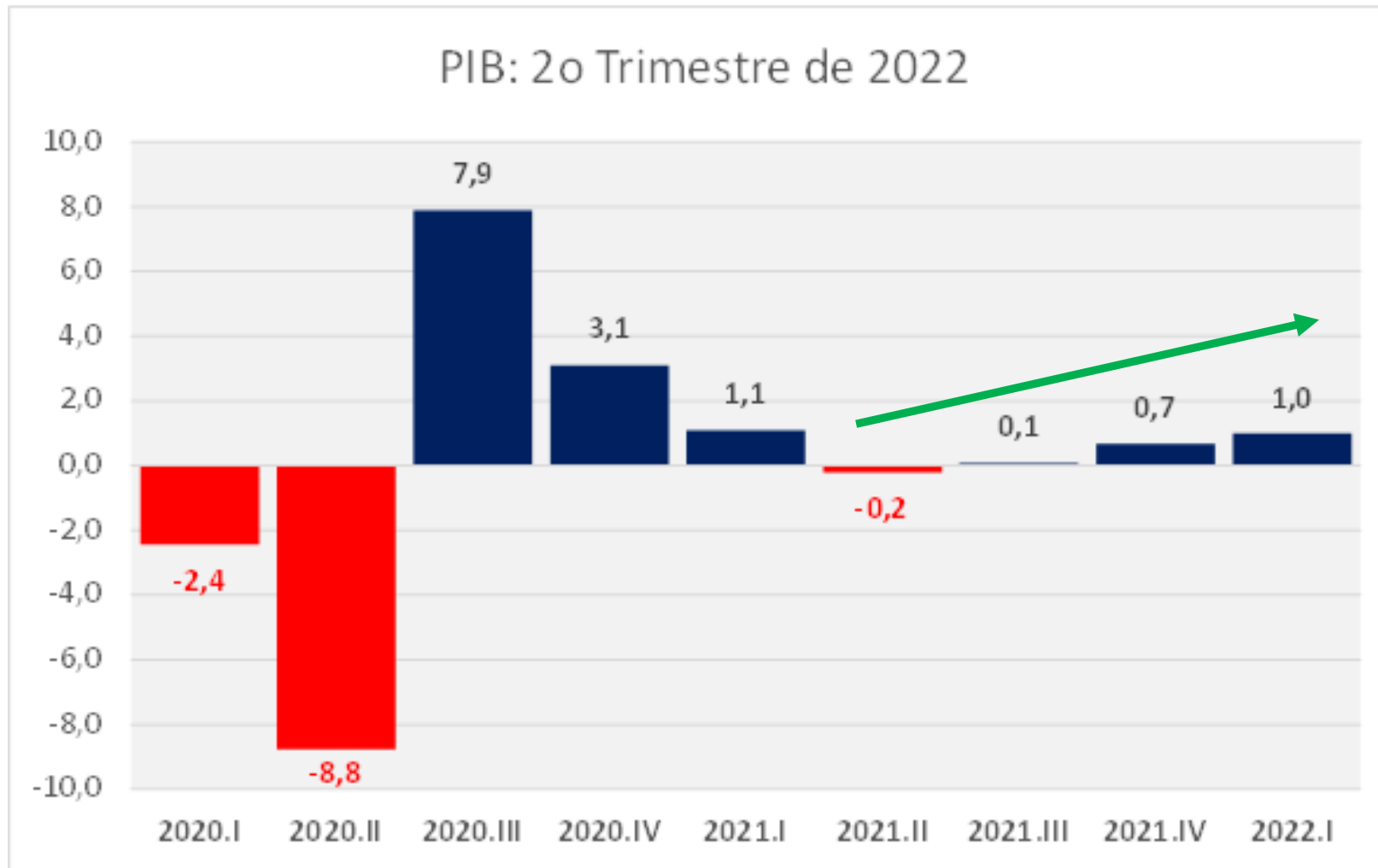
- Dólar cai 6% em semestre volátil
- Em Junho, a desvalorização do Real frente ao Dólar foi de 10%
- No primeiro momento deste ano, até meados de abril, o real se fortaleceu principalmente por conta do enfraquecimento da pandemia
- O diferencial entre as taxas praticadas internamente e no mercado externo elevou “carry trade”
- No entanto, dados ruins externos e questões fiscais aumentaram o risco país e depreciaram Real em Junho

Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



- 54% da geração de valor pela Oferta está nos setores de comércio e serviços

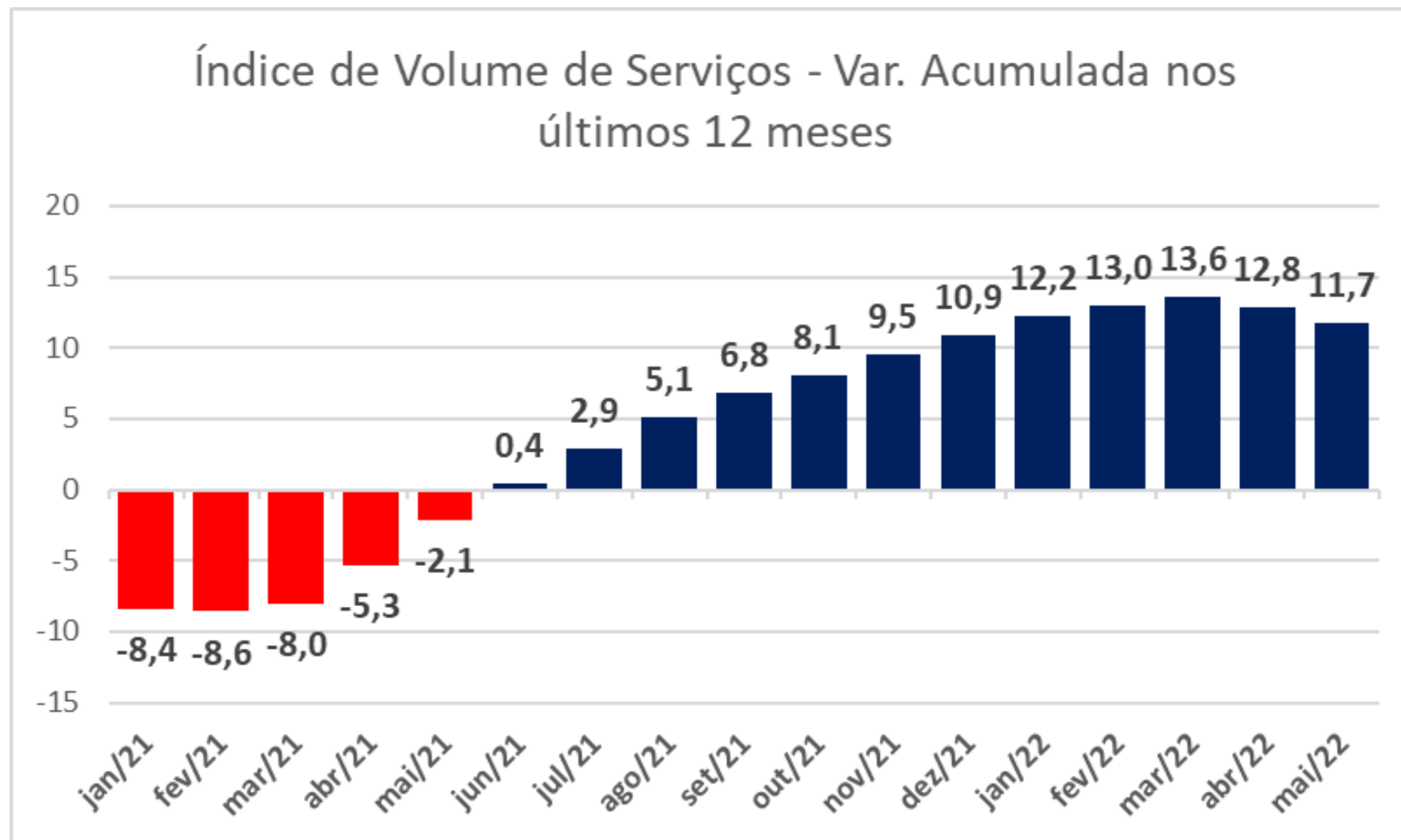
Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



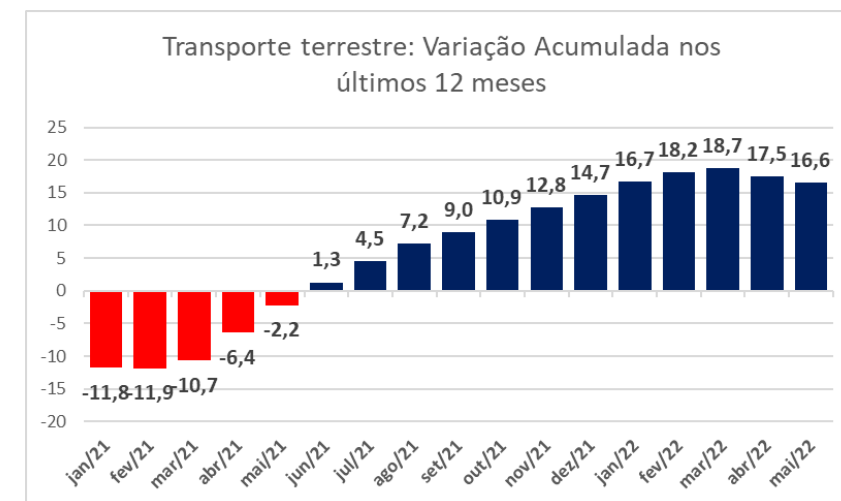
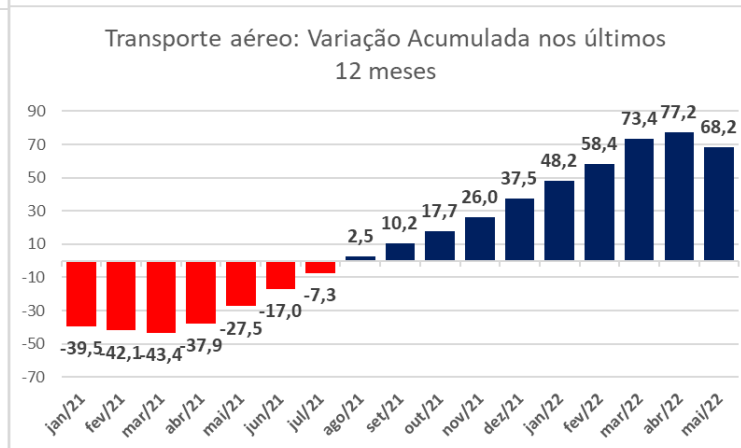
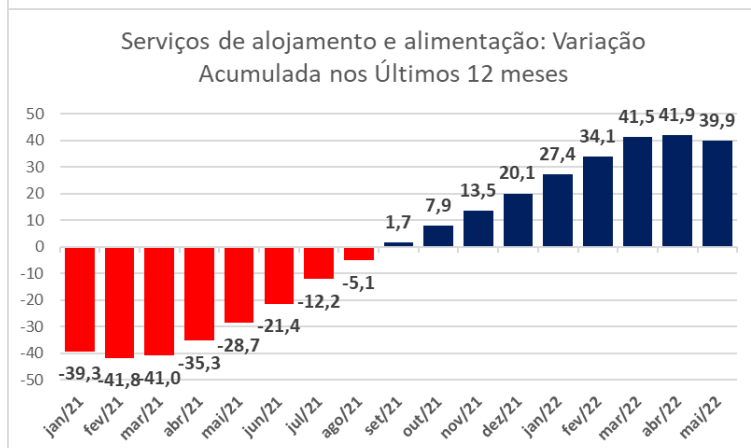
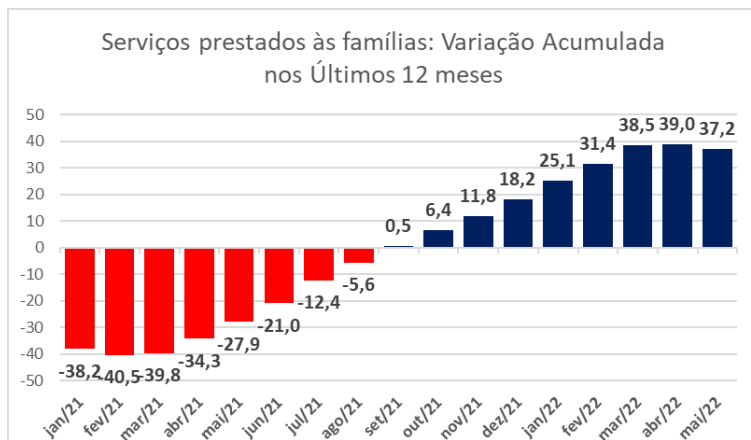
- Recuperação do PIB desde o 3º trimestre de 2021
- Alguma perda de força ao longo do ano
- Ainda assim, PIB encerrará o ano acima de 1%

Serviços

Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais e Fraca (Atualizado em 08/07)

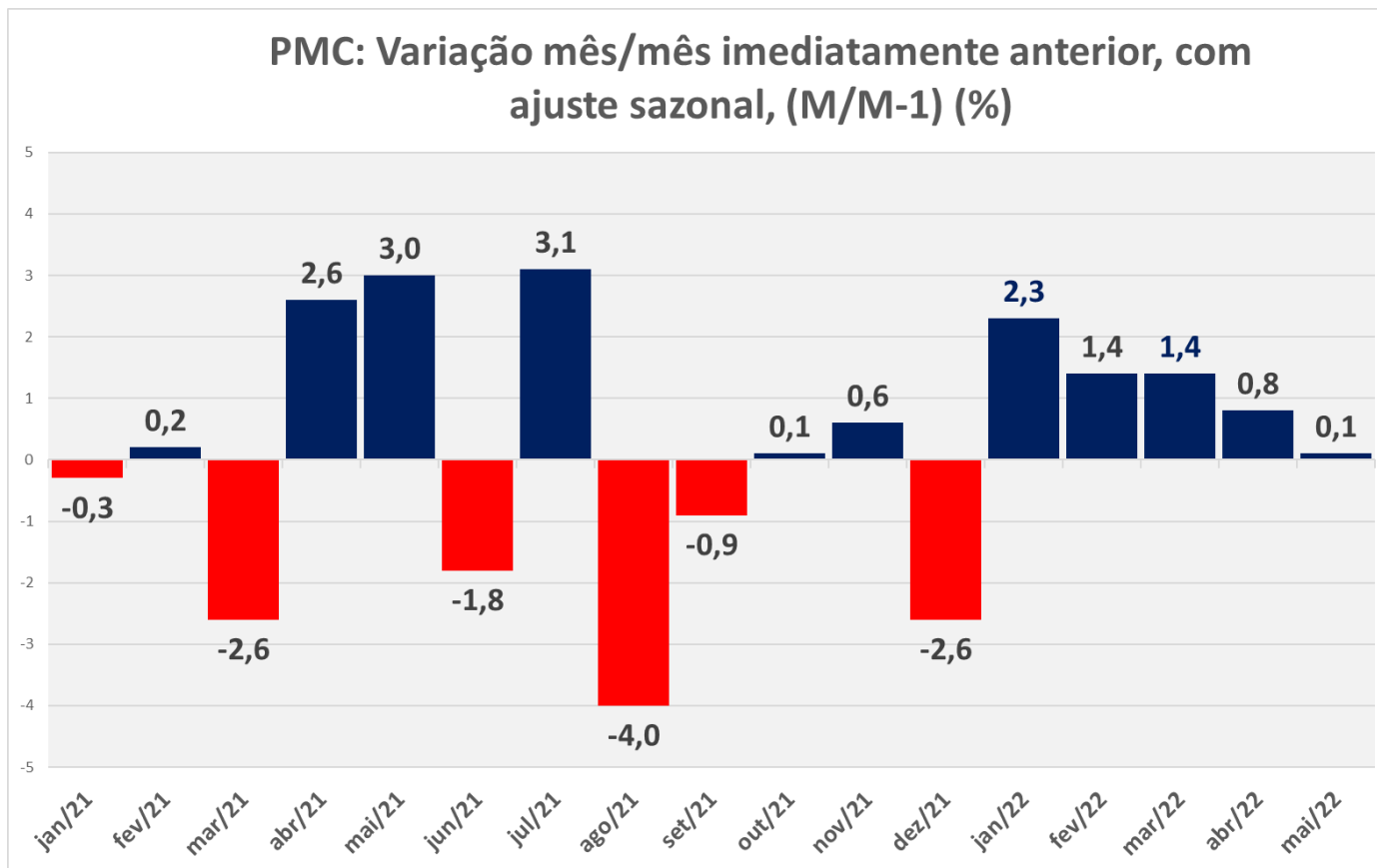


Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais e Fraca Base de Comparação



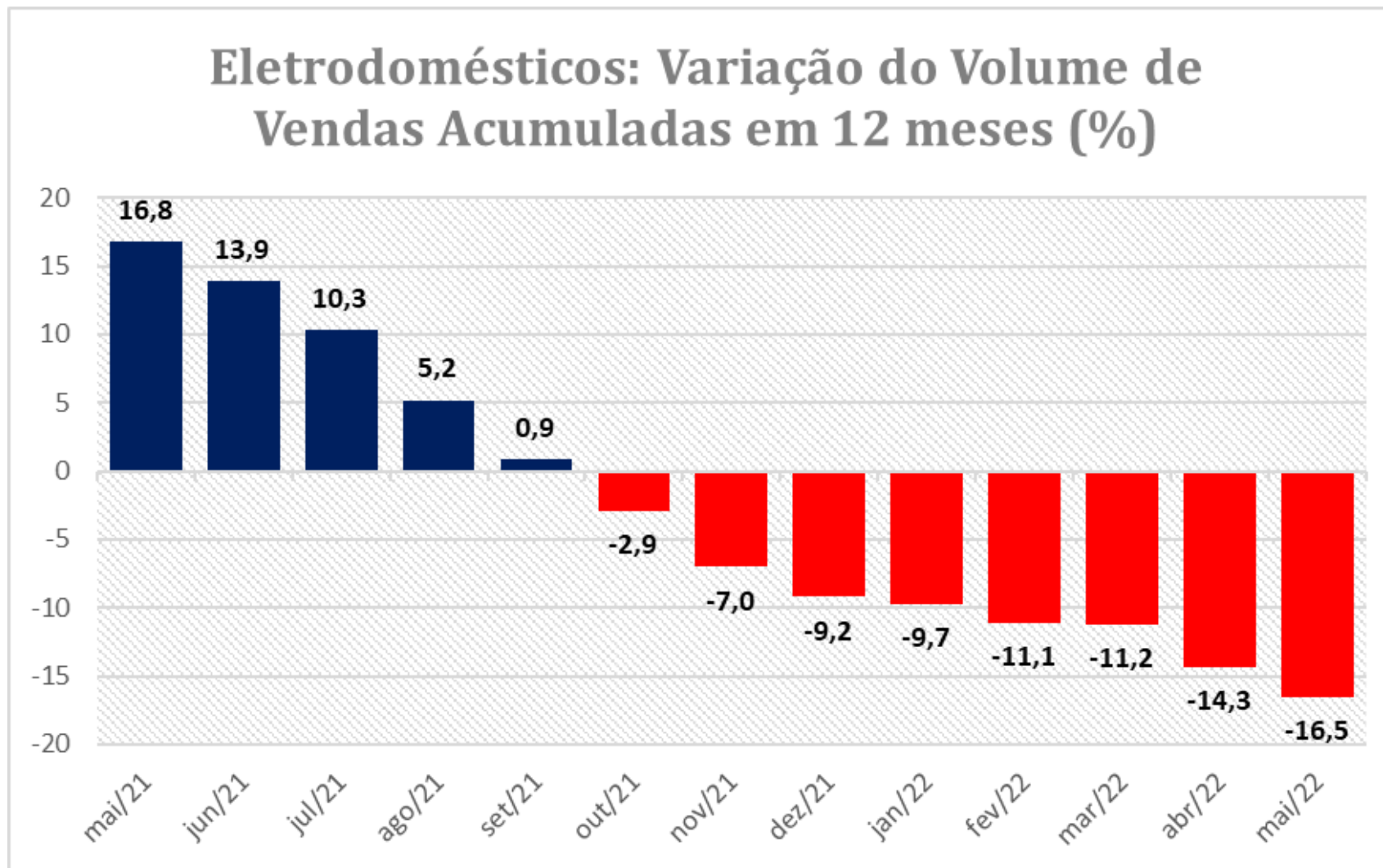
Comércio Varejista

Comércio Varejista: Ainda no campo positivo, mas com grandes variações setoriais (Divulgação 13/07)

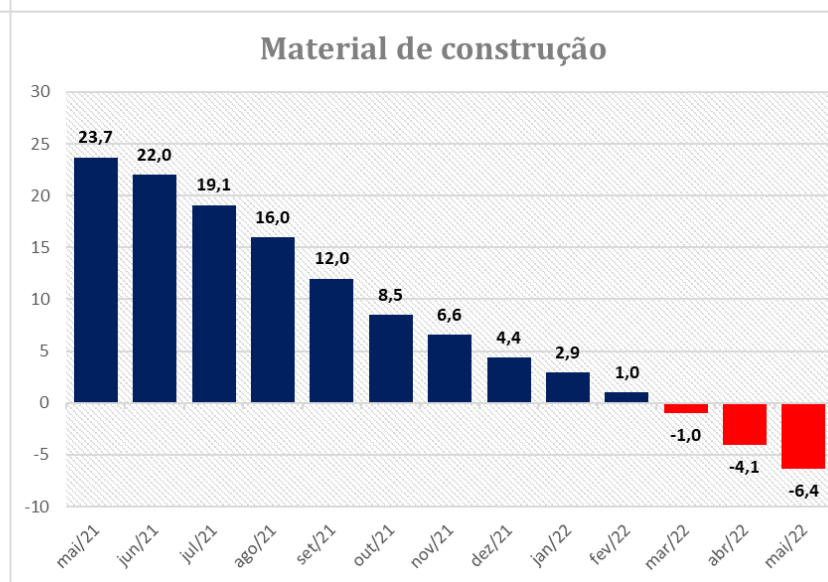
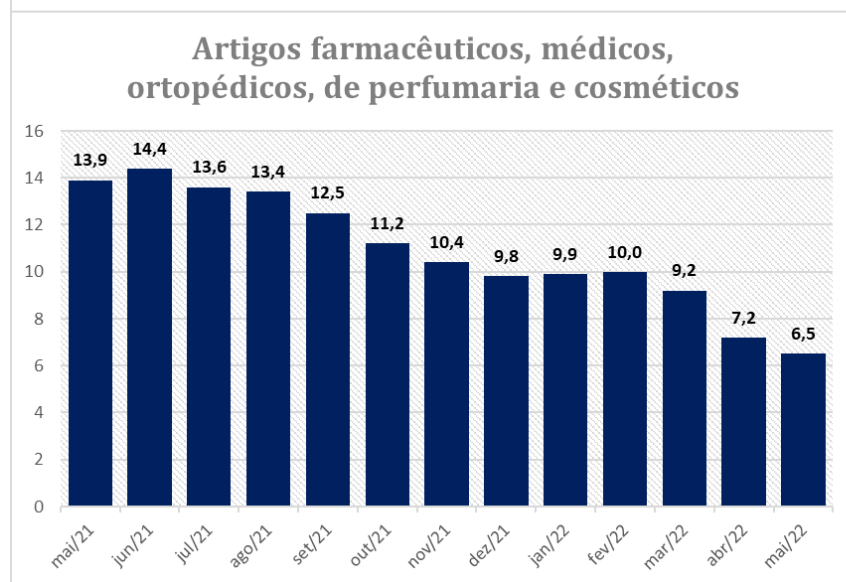
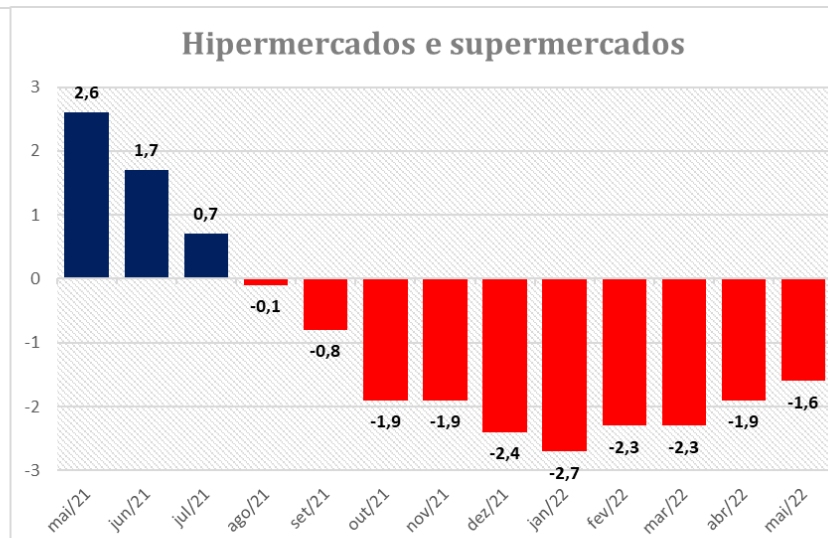
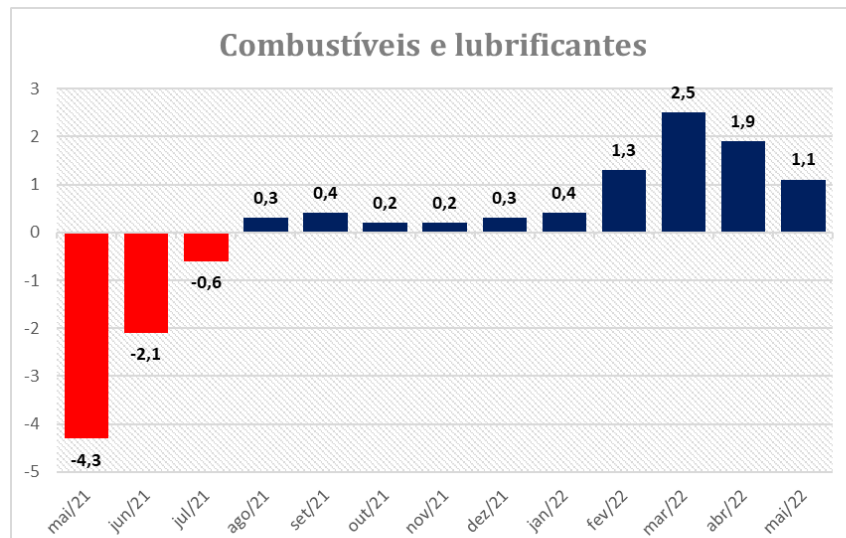


- Atividade Comercial vem perdendo embalo ao longo do ano
- Inflação elevada, que tira poder de compra das famílias, já afeta consumo
- Cenário deve permanecer ao longo ao ano

Queda da Renda Refletida na Desaceleração das Vendas de Eletrodomésticos



Queda da Renda Refletida na Desaceleração das Vendas de Eletrodomésticos



CONSTRUÇÃO CIVIL

Apesar da alta nas taxas de juros, vendas de imóveis crescem 23% no trimestre móvel (Divulgação em Julho 2022)

PRINCIPAIS RESULTADOS abril/2022



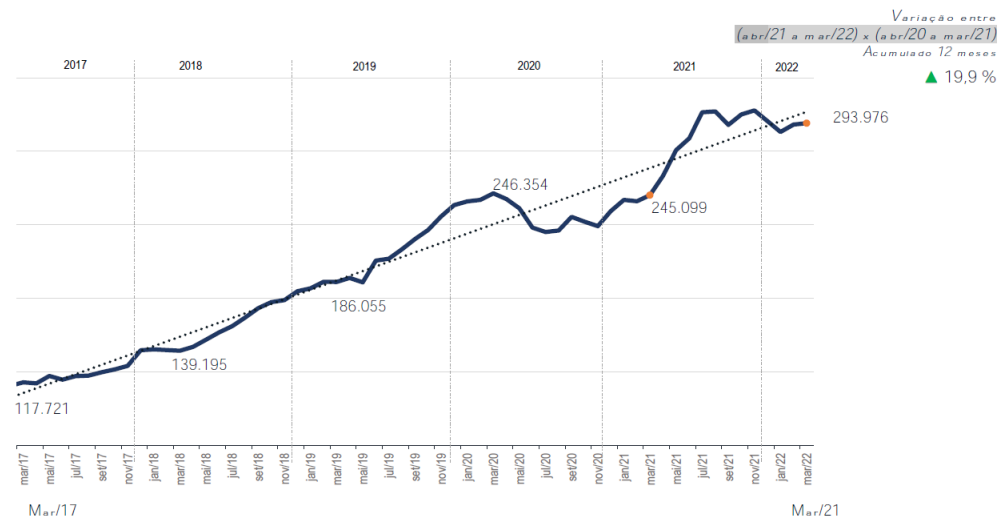
Principais números e resultados totais e por segmento no **último trimestre móvel** (em volume):

TODOS OS SEGMENTOS*		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS**	DISTRATOS/VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO***)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (fev/22-mar/22-abr/22)	23.326 UNIDADES	45.784 UNIDADES	40.562 UNIDADES	11,4%	22.264 UNIDADES	137.435 UNIDADES	22,2% (13,9 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	-18,1% ▼	+23,0% ▲	+23,5% ▲	-0,4 p.p. ▼	+56,5% ▲	+6,7% ▲	+0,4 p.p. ▲
SEGMENTOS RESIDENCIAIS (MAP + CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (fev/22-mar/22-abr/22)	23.322 UNIDADES	45.044 UNIDADES	39.982 UNIDADES	11,2%	21.762 UNIDADES	133.620 UNIDADES	22,3% (13,8 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	-17,1% ▼	+23,6% ▲	+24,3% ▲	-0,4 p.p. ▼	+53,0% ▲	+8,1% ▲	+0,1 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 (fev/22-mar/22-abr/22)	10.028 UNIDADES	12.446 UNIDADES	11.046 UNIDADES	11,2%	2.372 UNIDADES	53.704 UNIDADES	15,7% (19,8 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+20,7% ▲	+156,6% ▲	+172,8% ▲	-5,3 p.p. ▼	+93,0% ▲	+120,5% ▲	-0,8 p.p. ▼
CASA VERDE AMARELA (CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (fev/22-mar/22-abr/22)	13.294 UNIDADES	32.598 UNIDADES	28.936 UNIDADES	11,2%	19.390 UNIDADES	79.916 UNIDADES	26,5% (11,6 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	-33,0% ▼	+3,2% ▲	+2,9% ▲	+0,3 p.p. ▲	+49,2% ▲	-19,5% ▼	+2,9 p.p. ▲

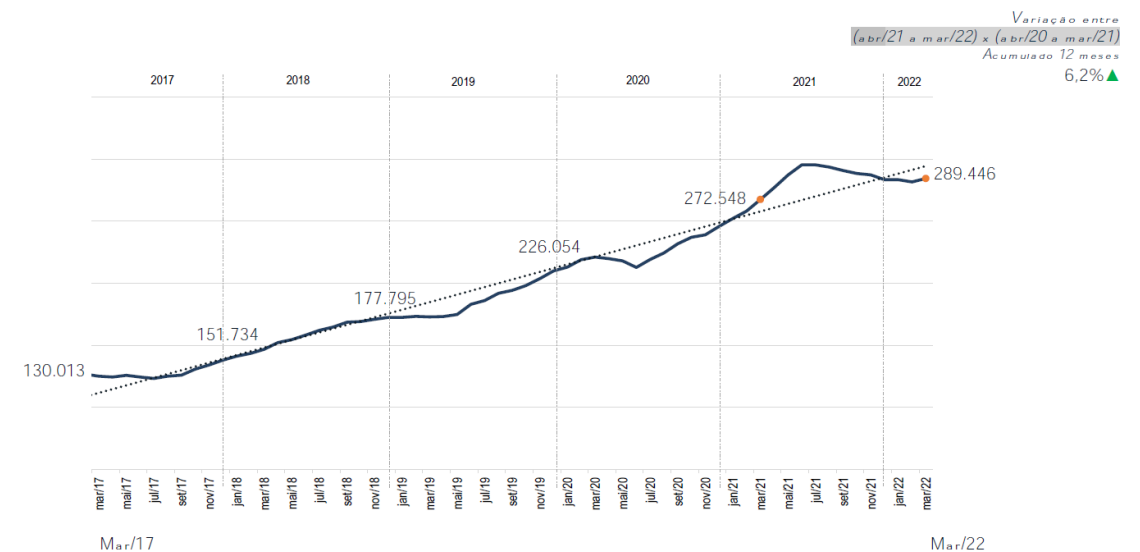
- Forte resultado foi capitaneado pelo recorde de unidades comercializadas no segmento de médio e alto padrão (+156,6%)

Mercado Imobiliários começa a sentir Conjuntura Econômica Difícil, mas ainda em nível bastante elevado

Unidades residenciais lançadas
1º Trimestre | 1T 2022 Acumulado 12 meses



Unidades residenciais vendidas
1º Trimestre | 1T 2022 Acumulado 12 meses



Relatório CBIC confirma queda de lançamentos

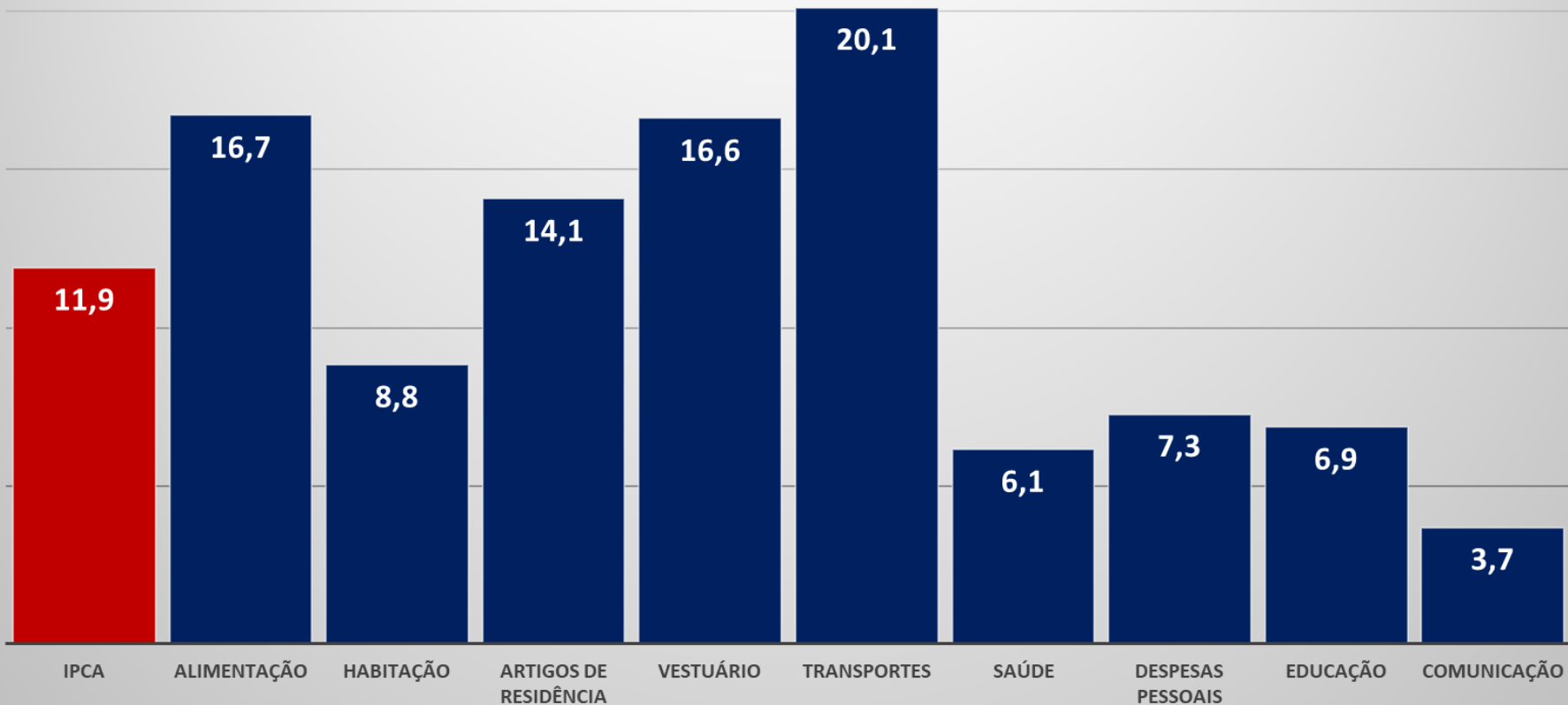
1. O mercado imobiliário já demonstra queda, especialmente no número de **lançamentos e da oferta final** – como consequência do aumento **do preço dos insumos** e da conjuntura econômica. No 1º trimestre de 2022, em comparação com o trimestre anterior, os lançamentos foram reduzidos em 42,5% e a oferta final em 7,6%.
2. Em comparação com o último trimestre de 2021, os **lançamentos do Programa Casa Verde e Amarela (CVA)** foram reduzidos em 40,4% e a oferta final em 11,1%. Importante destacar que os números negativos do CVA não têm relação com as taxas de juros, mas são afetados por três fatores predominantes: aumento dos preços e dos custos dos materiais/insumos da construção civil; falta de confiança para novos lançamentos dos empresários e incorporadoras; e queda do poder aquisitivo das famílias.
3. Sobre **as vendas**, existiu uma tendência de crescimento desde o 1º trimestre de 2017, mas a partir do 2º semestre de 2021, começaram a estabilizar. Em relação ao 4º trimestre de 2021, o número de unidades residenciais vendidas subiu 2,2%.
4. Entre o 2º semestre de 2020 e o 2º semestre de 2021, os lançamentos apresentavam um crescimento constante - **depois o mercado aponta redução em relação ao pico mais alto.**
5. Os empresários/incorporadoras **administram os impactos do aumento de custo em empreendimentos com obras em andamento.** Entretanto, para novos lançamentos é inevitável o repasse destes custos ao preço de venda.

Fonte: CBIC

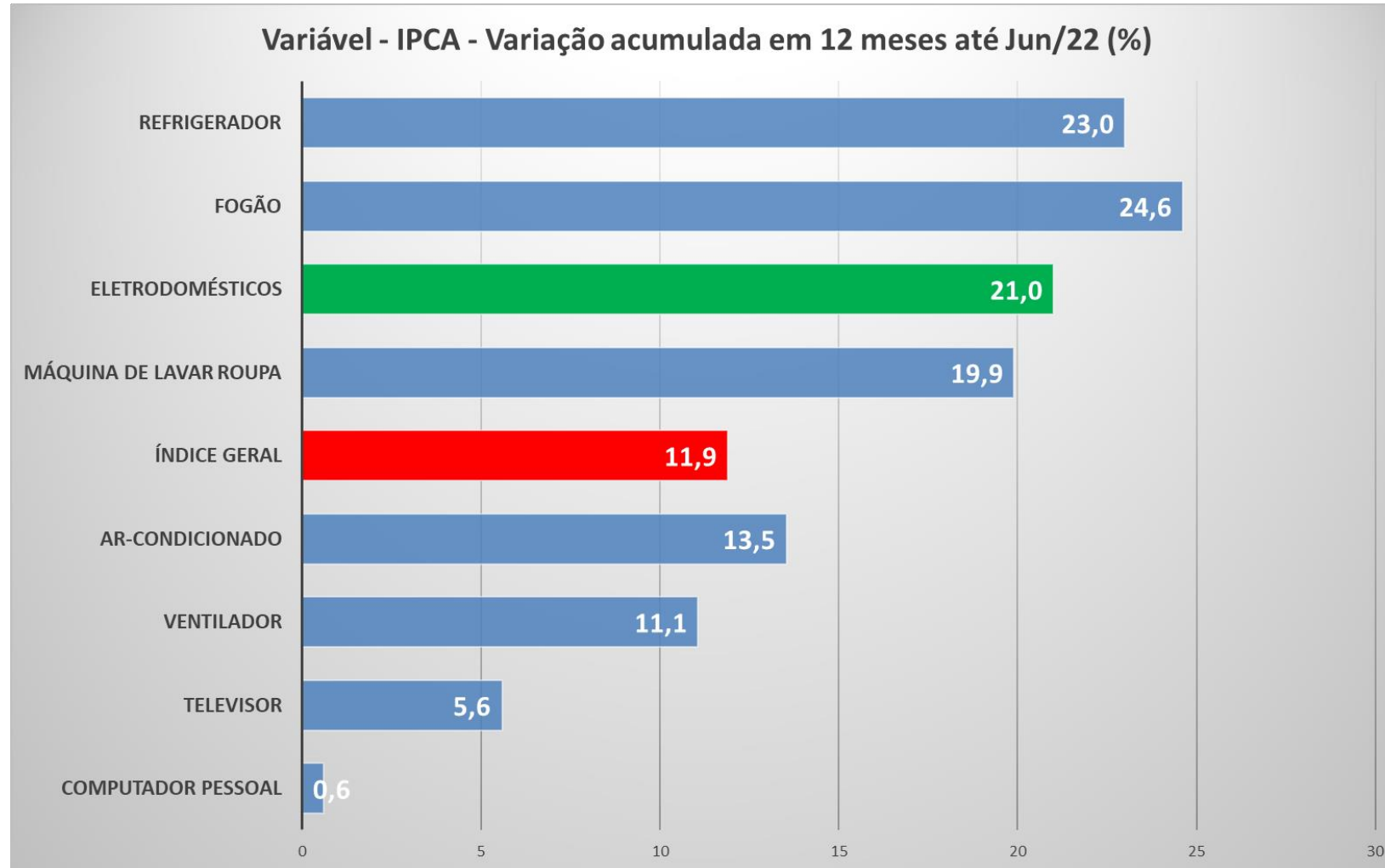
INFLAÇÃO - IPCA

IPCA de Junho apresentou desaceleração (0,47%) (divulgado 08/07/22)

IPCA - Variação acumulada no ano em 12 meses para o índice geral, grupos, subgrupos, itens e subitens de produtos e serviços (Junho de 2022)

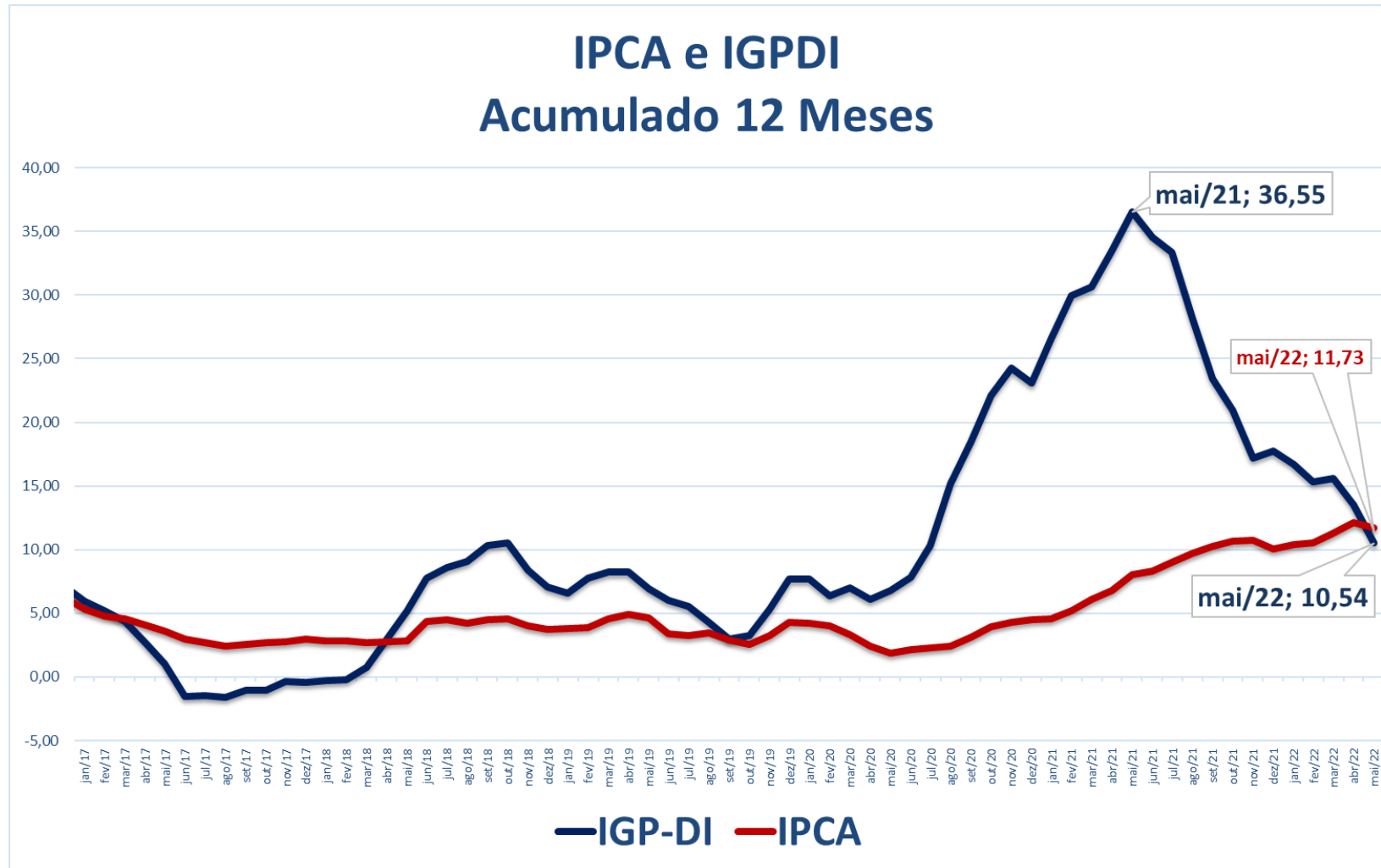


Inflação dos Eletrodomésticos acima do IPCA em 2022

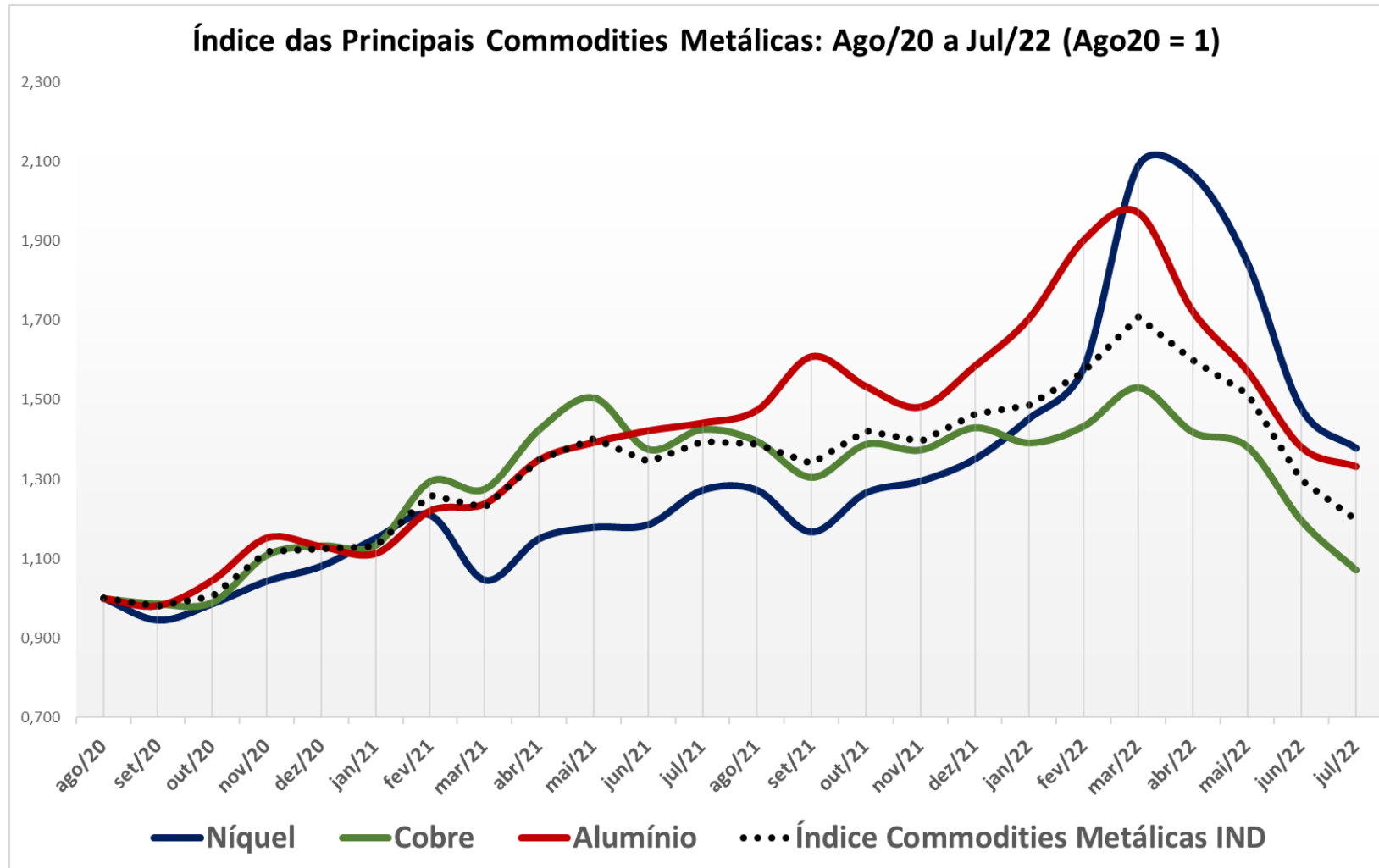


- Enquanto IPCA acumula variação de 4,29% em 2022, eletrodomésticos se aproxima dos 10%
- No entanto, segmento não é homogêneo, maior elevação ocorreu para os refrigeradores (12%) e menor para TV (0,01%)
- Ar condicionado subiu pouco mais que a inflação no período (6,17%)

A boa notícia é que indicadores de atacado e Varejo começam a convergir



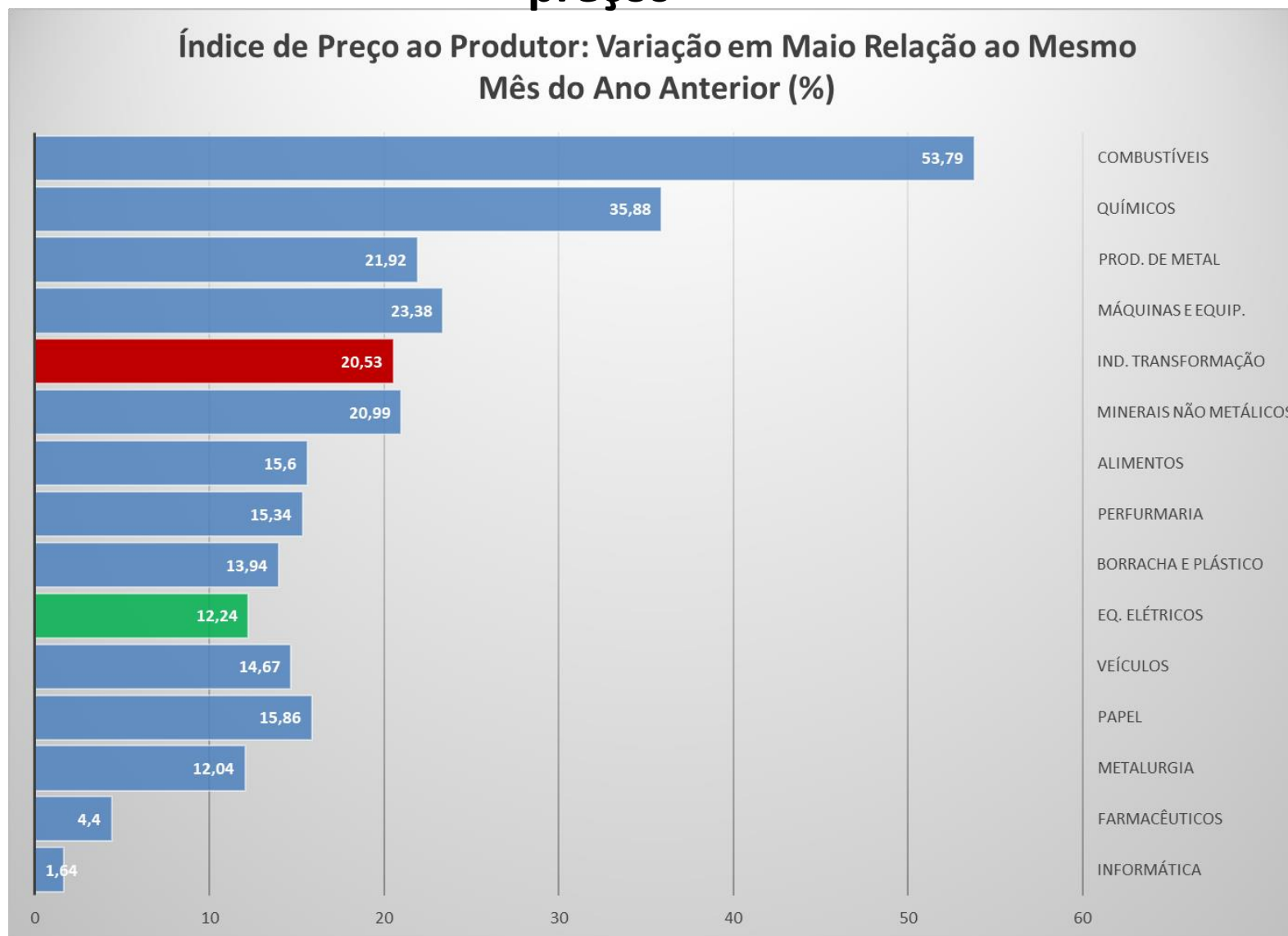
E preços de commodities metálicas também estão em queda desde Março de 2022



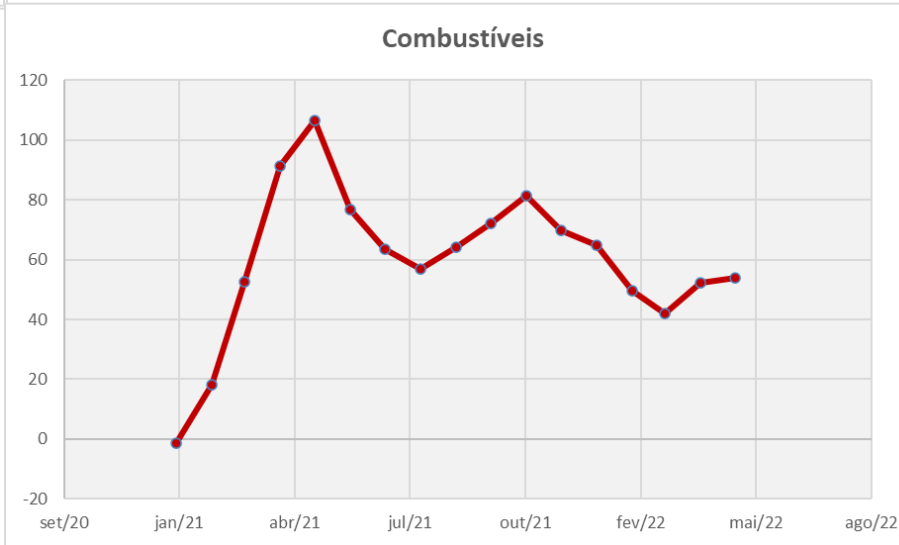
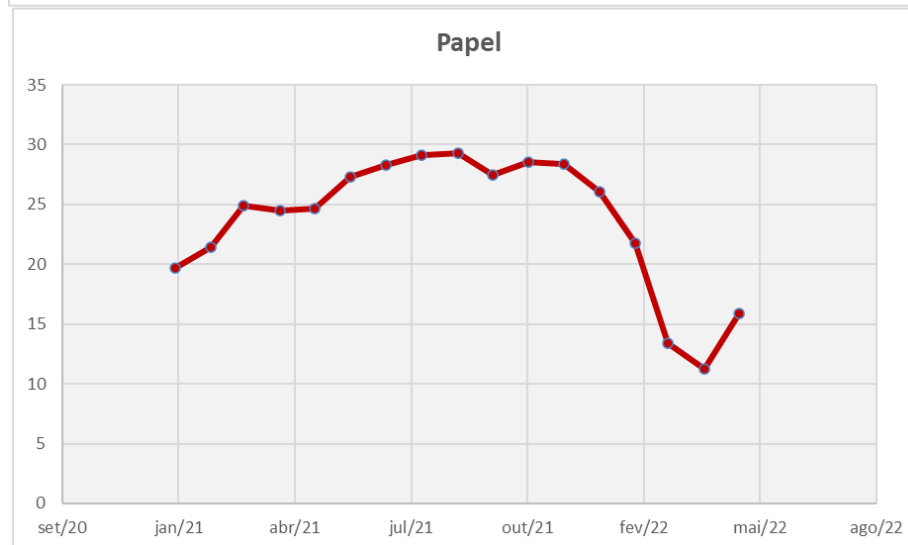
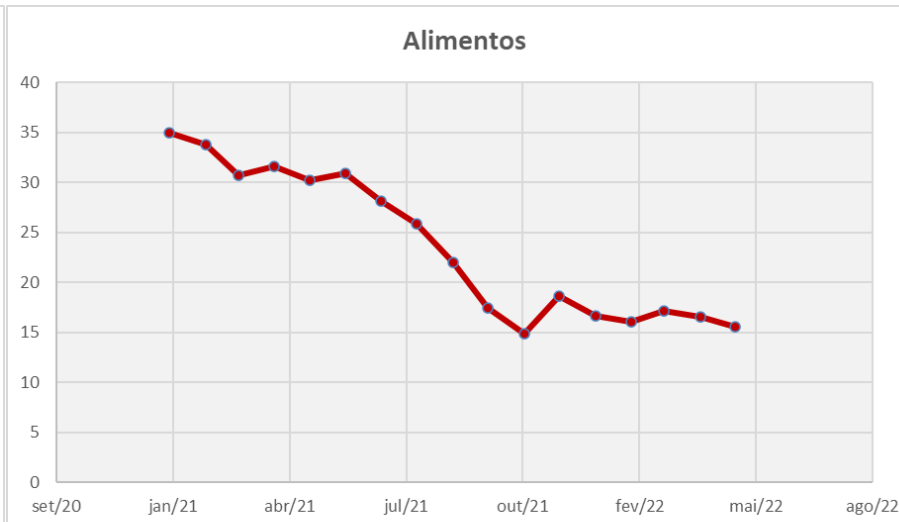
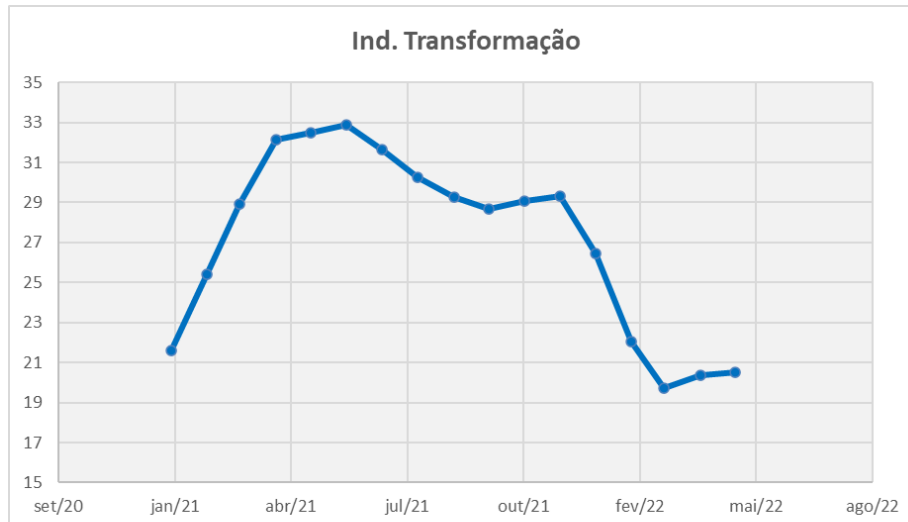
INFLAÇÃO

Índice de Preços ao Produtor

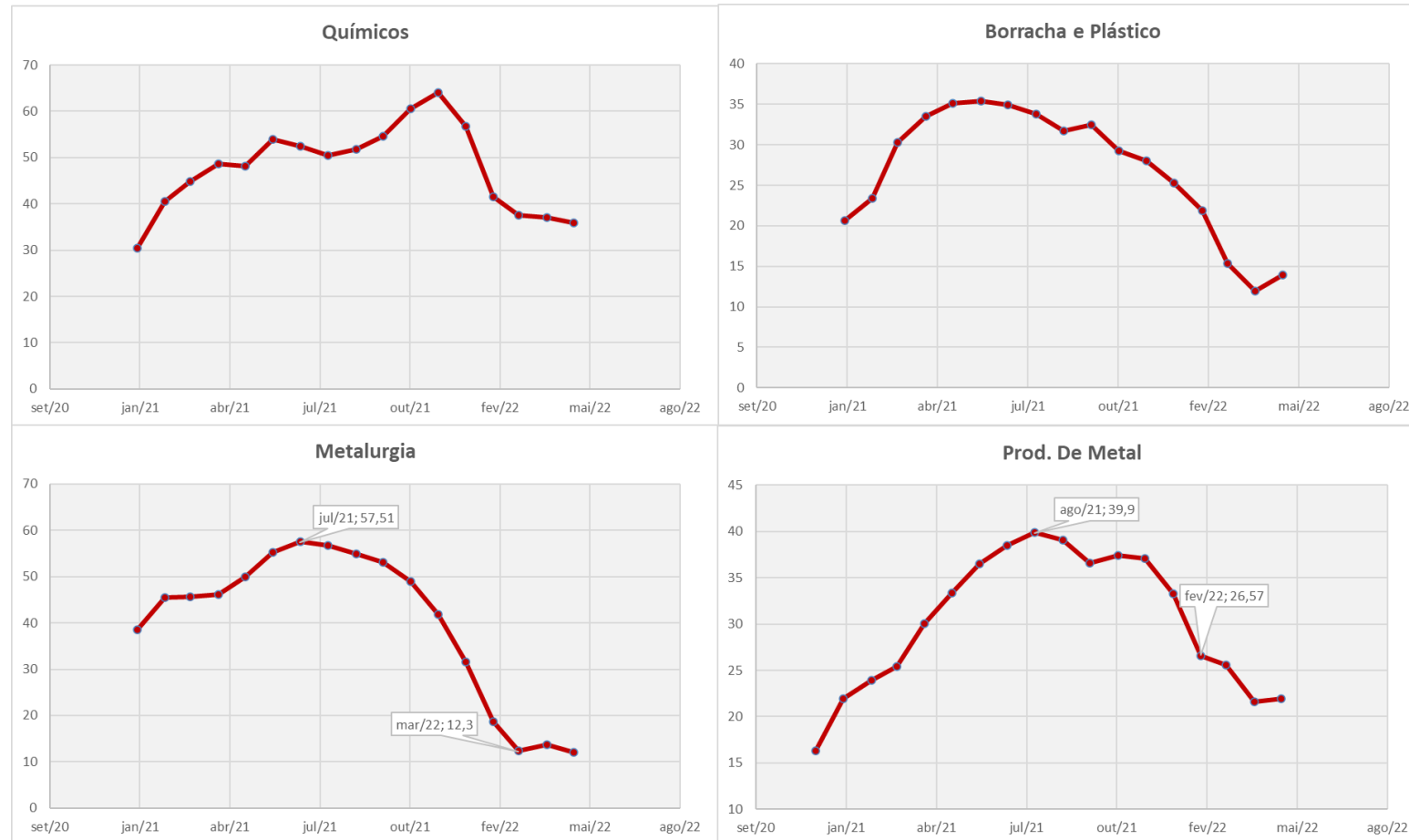
Combustíveis e Químicos ainda estão com elevadas pressões de preços



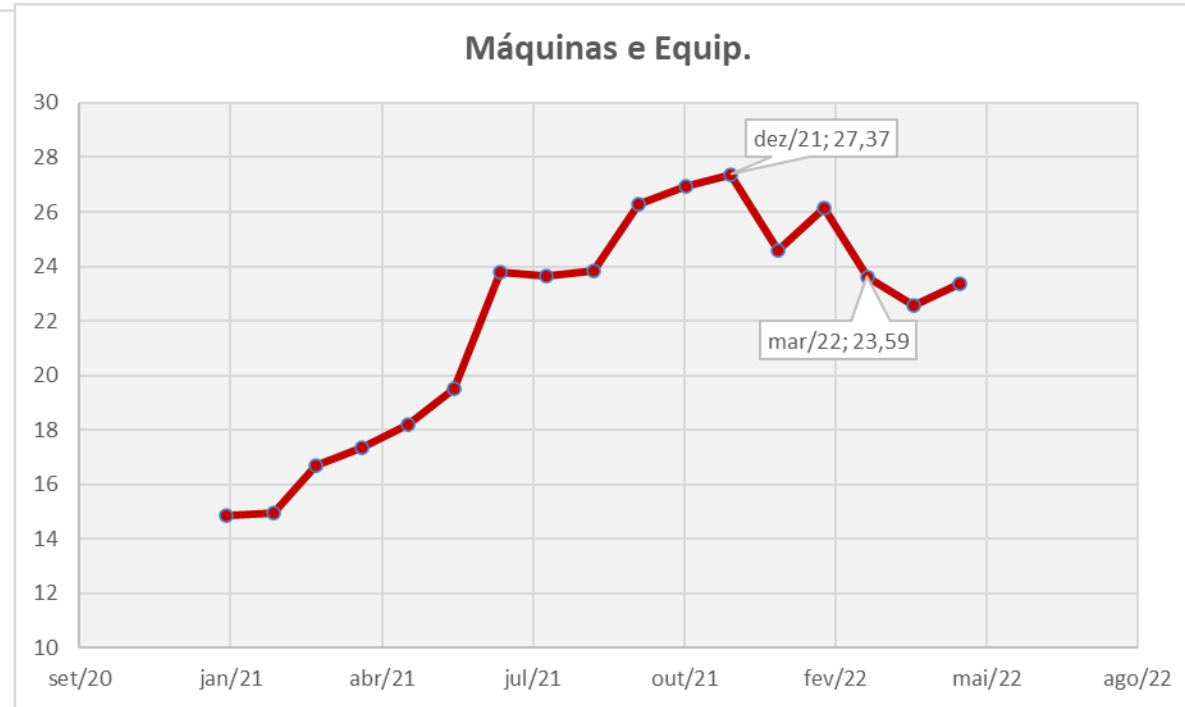
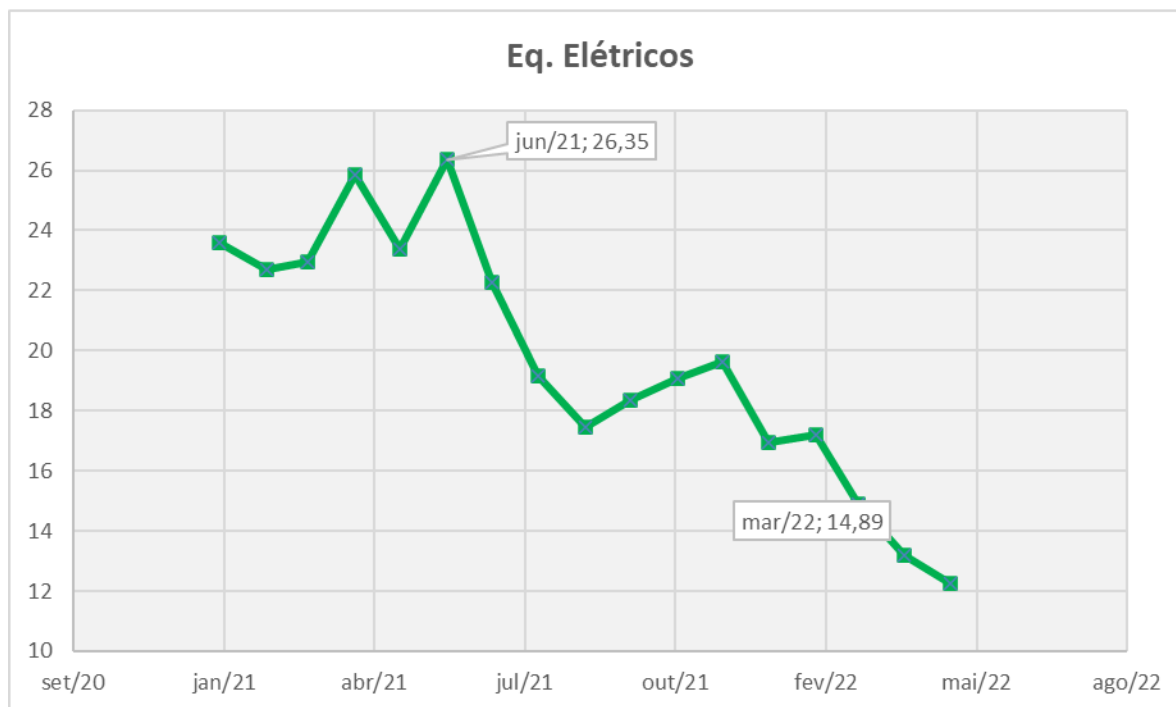
No entanto, a maioria dos setores industriais apresentam quedas



No entanto, a maioria dos setores industriais apresentam quedas



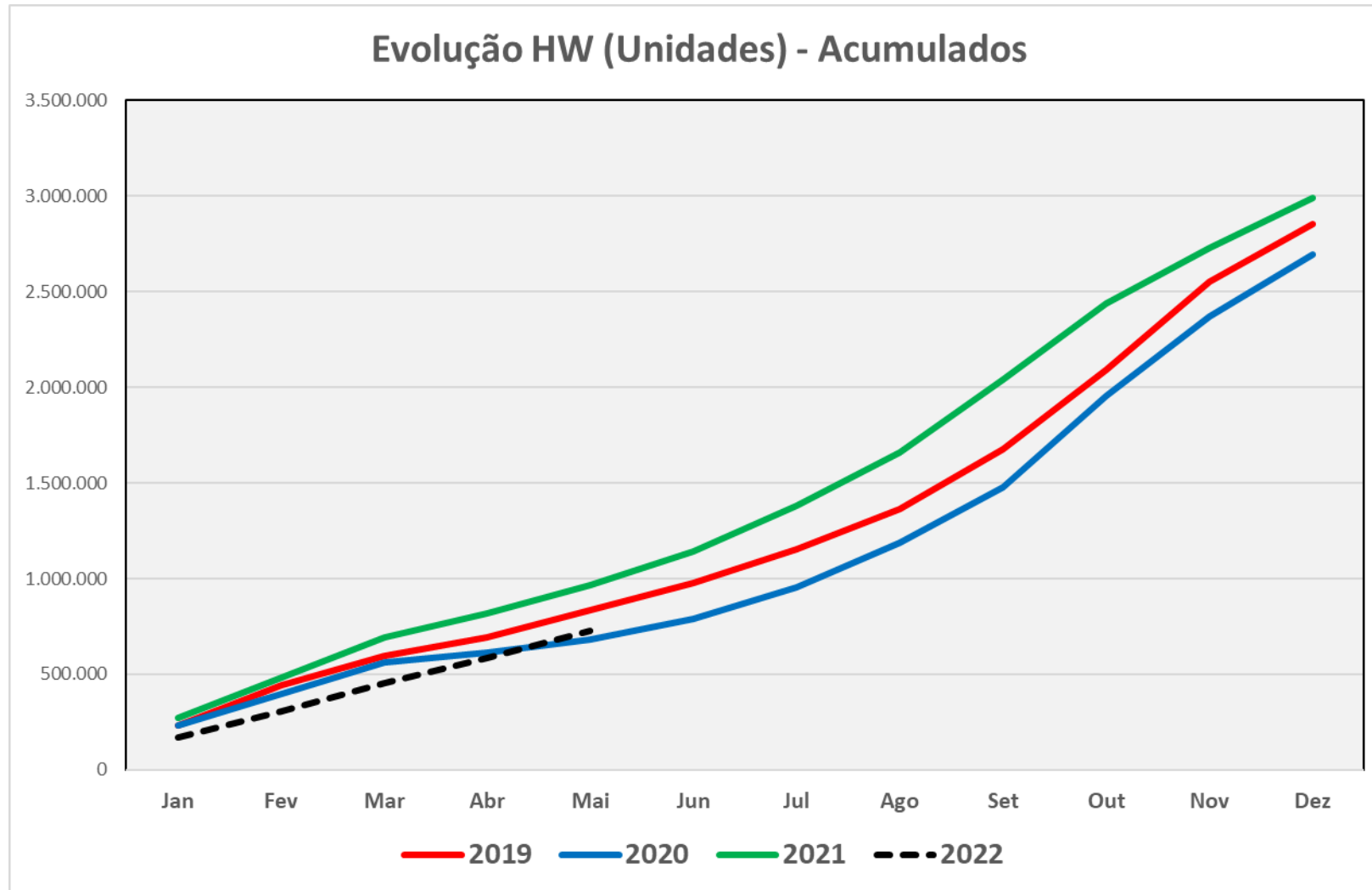
No entanto, a maioria dos setores industriais apresentam quedas



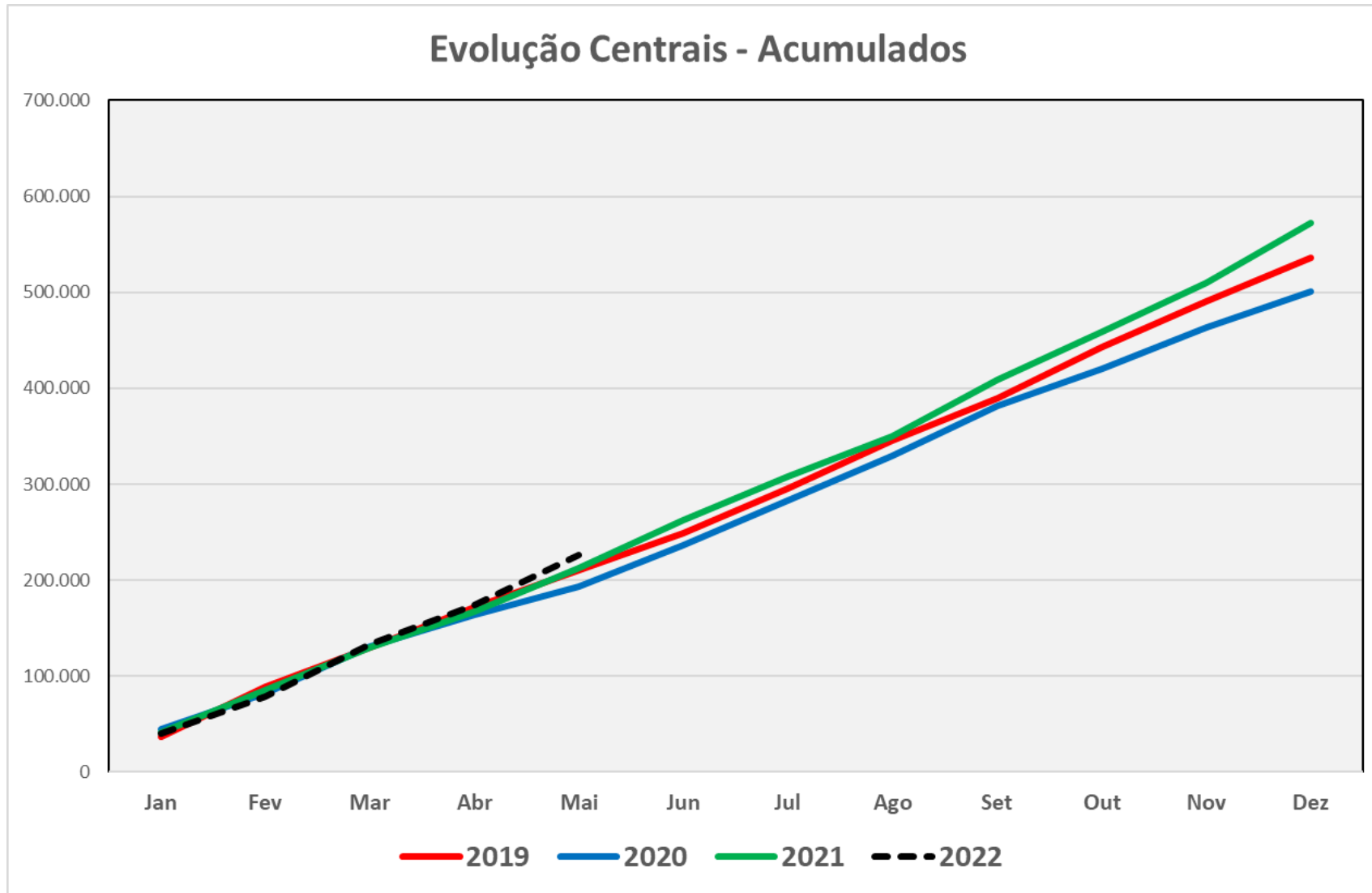
Dados HCAC-R

Janeiro a Maio de 2022

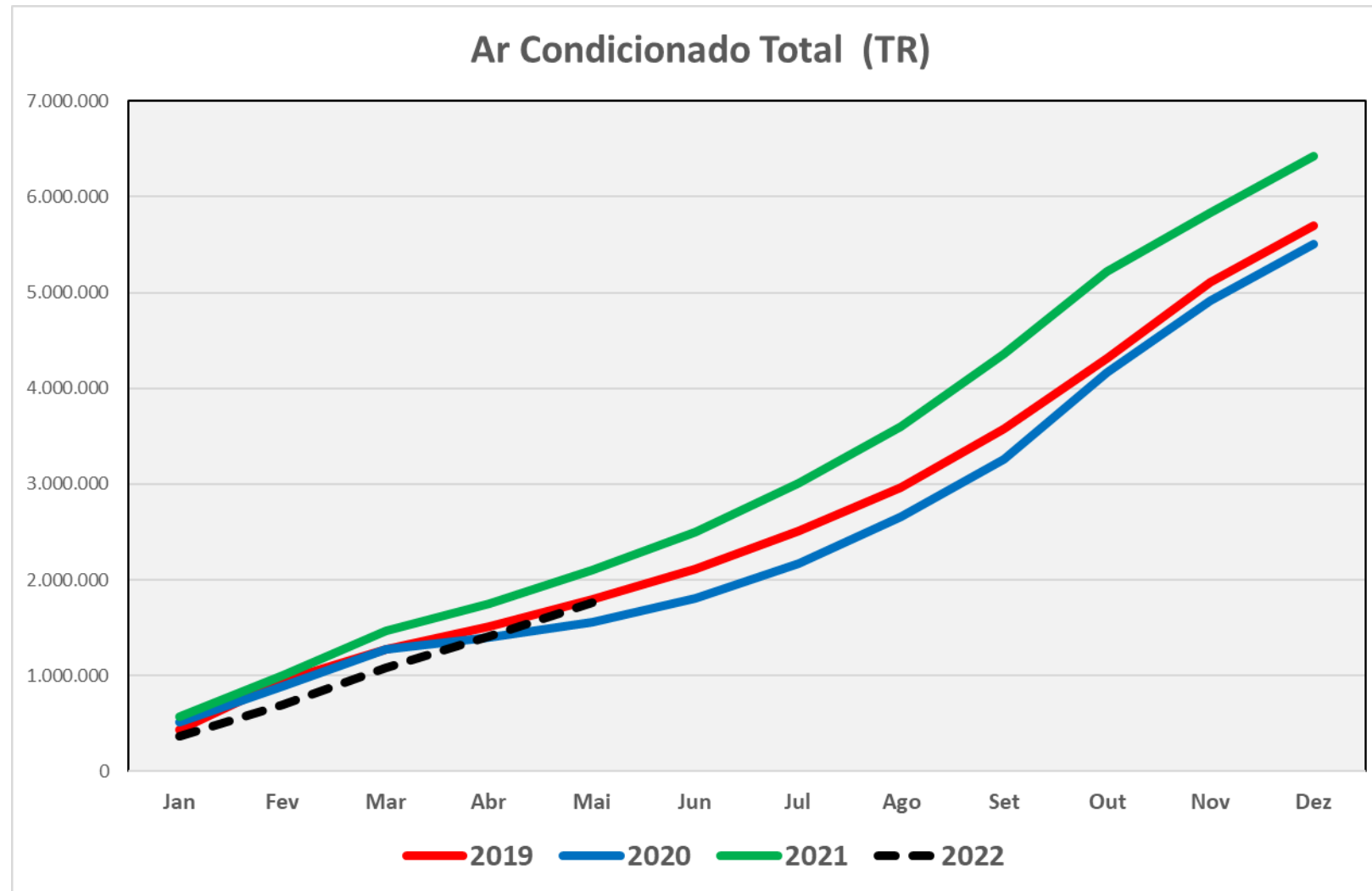
Ar Condicionado: HW Unidades até Maio 22



Ar Condicionado: Centrais (TR) até Maio 22



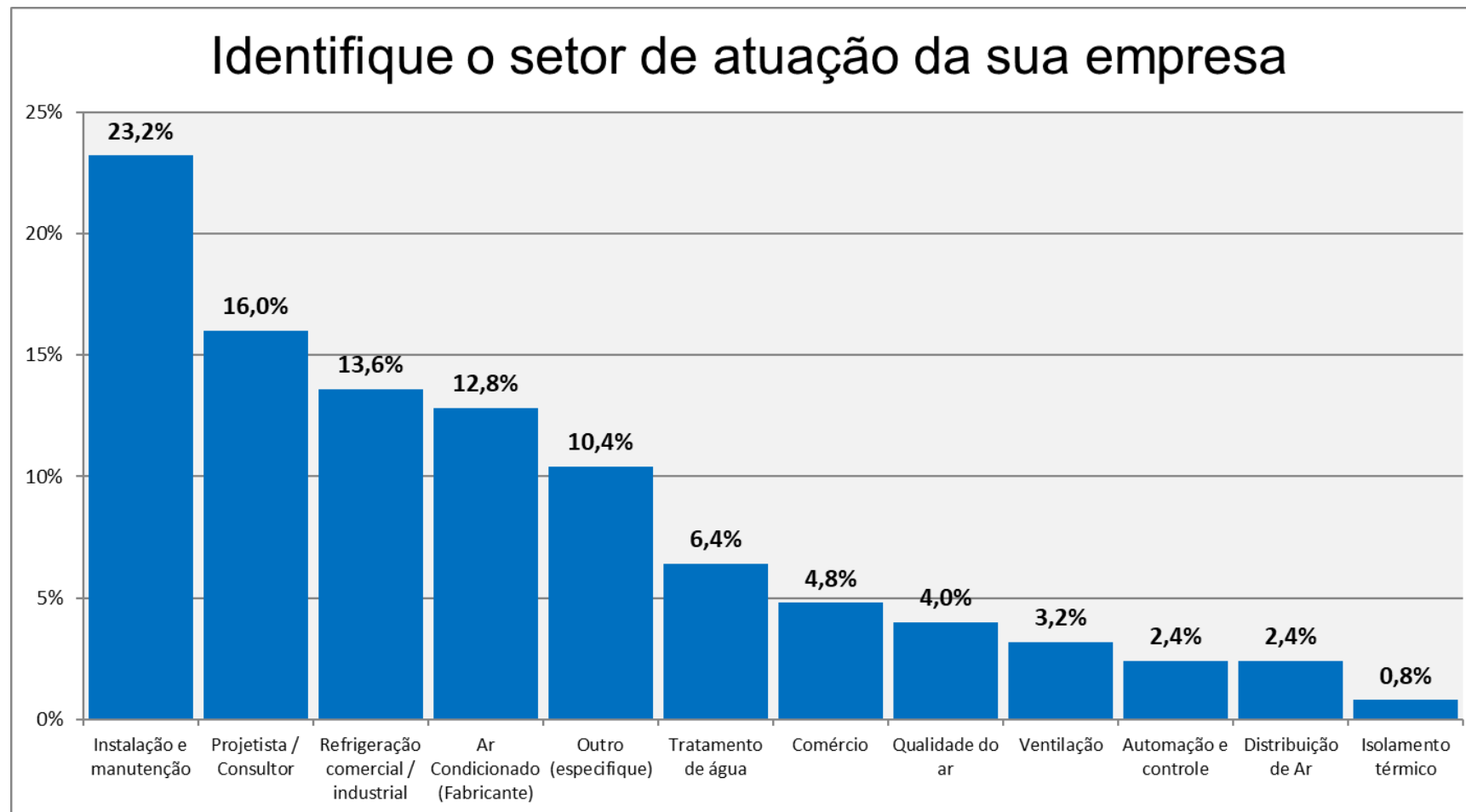
Ar Condicionado Total (TR) até maio 22



Pesquisa Termômetro

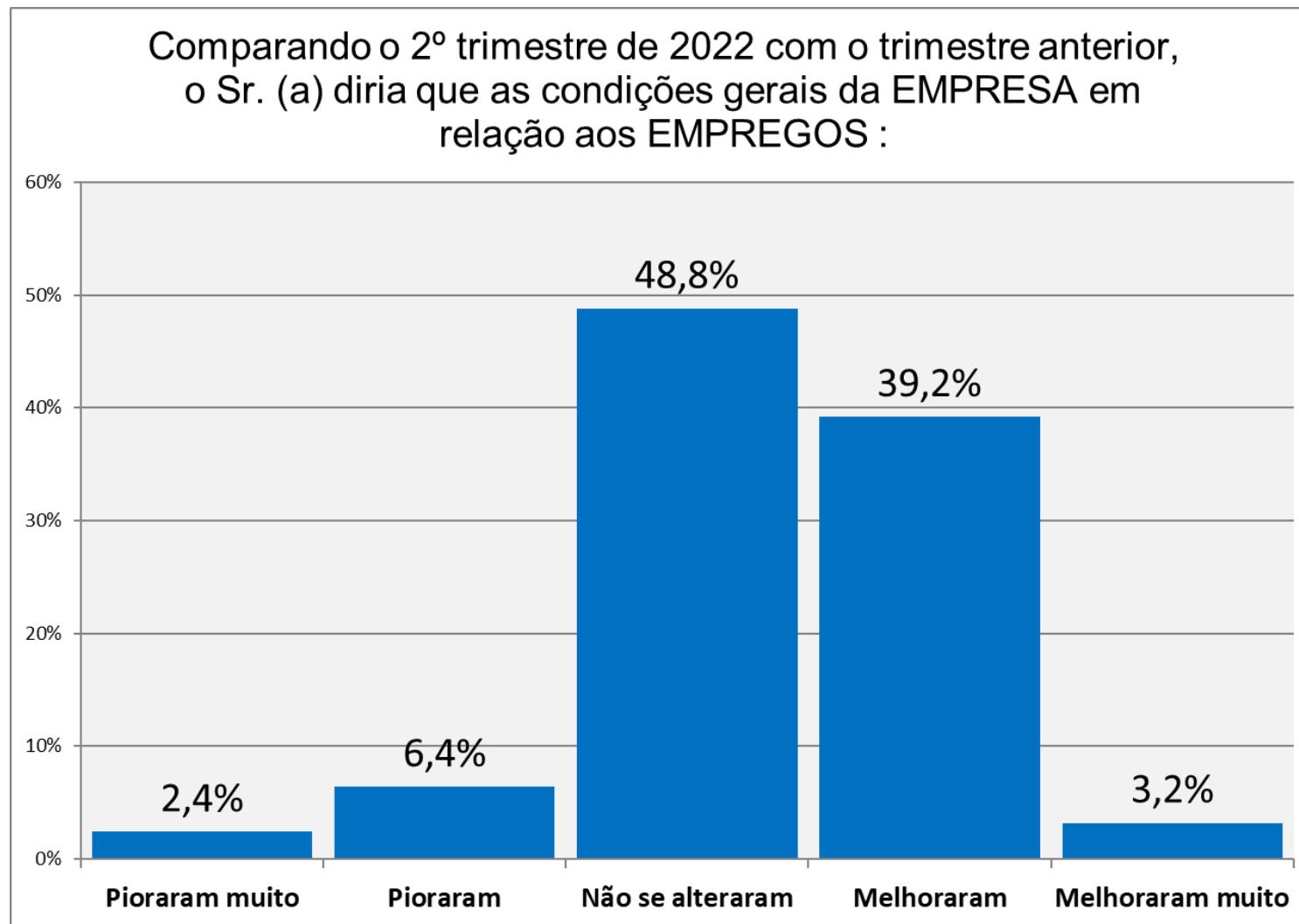
ABRAVA

Pesquisa Realizada com 125 empresas Associadas da ABRAVA na Última Semana de Junho de 2022



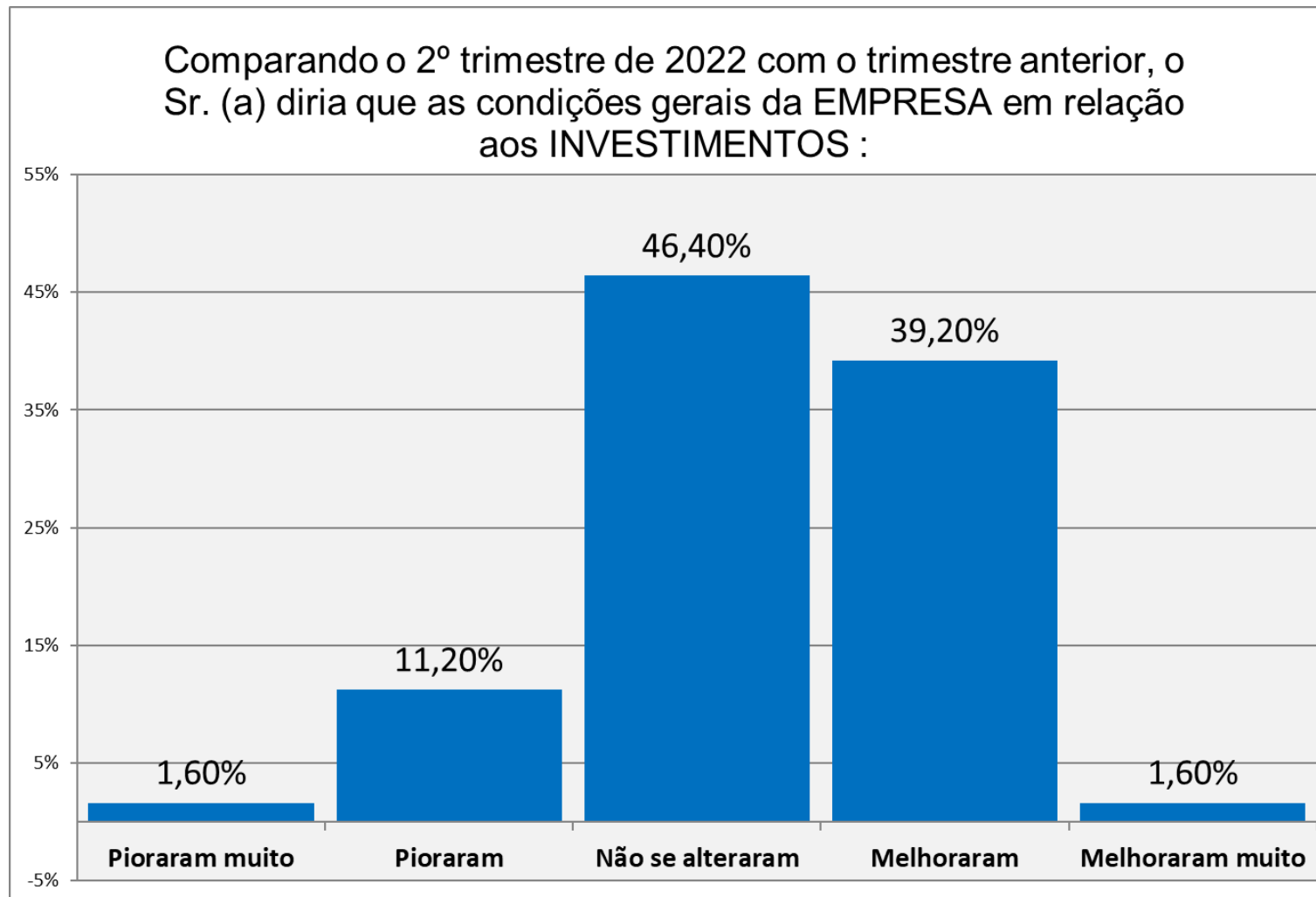
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



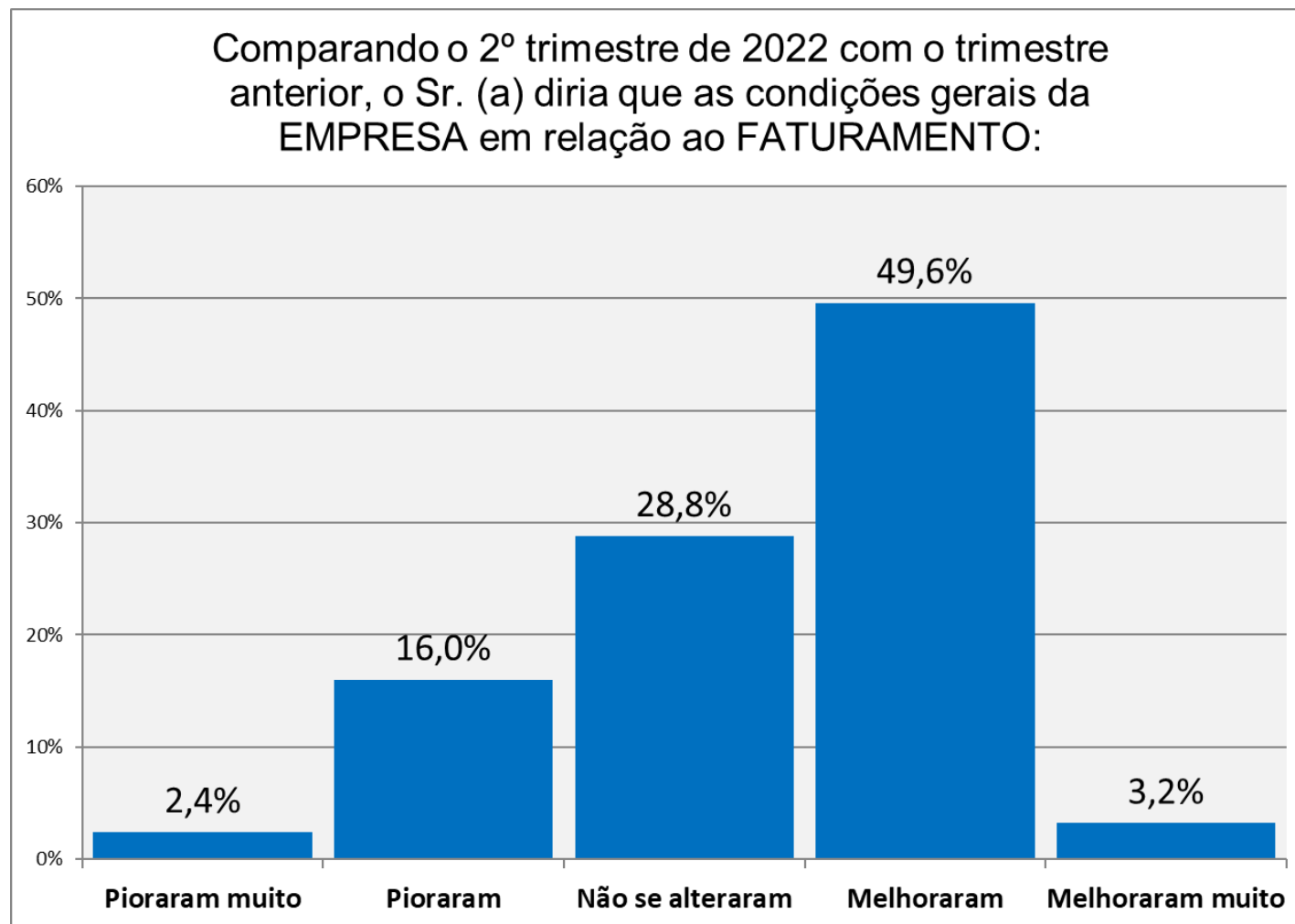
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



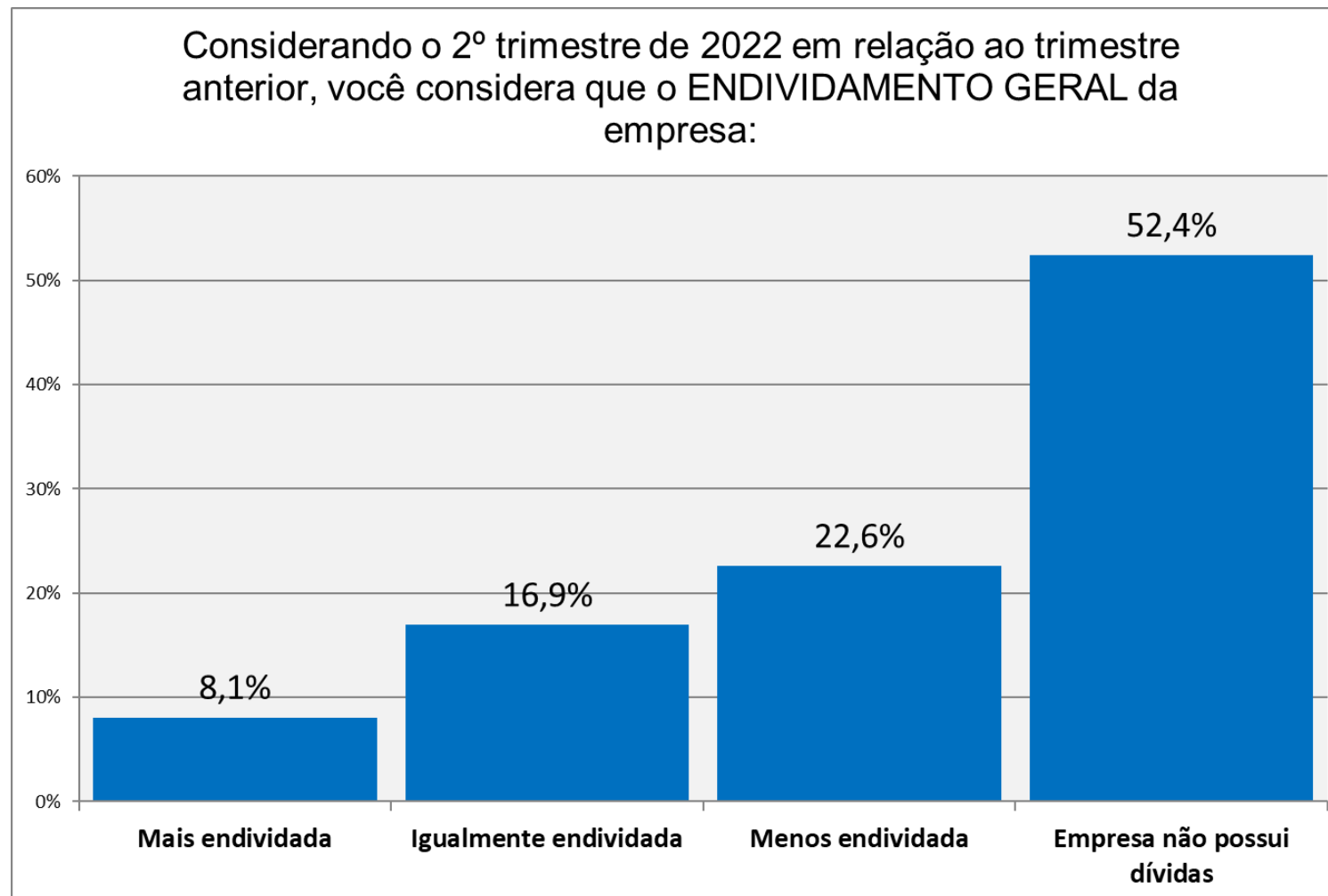
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



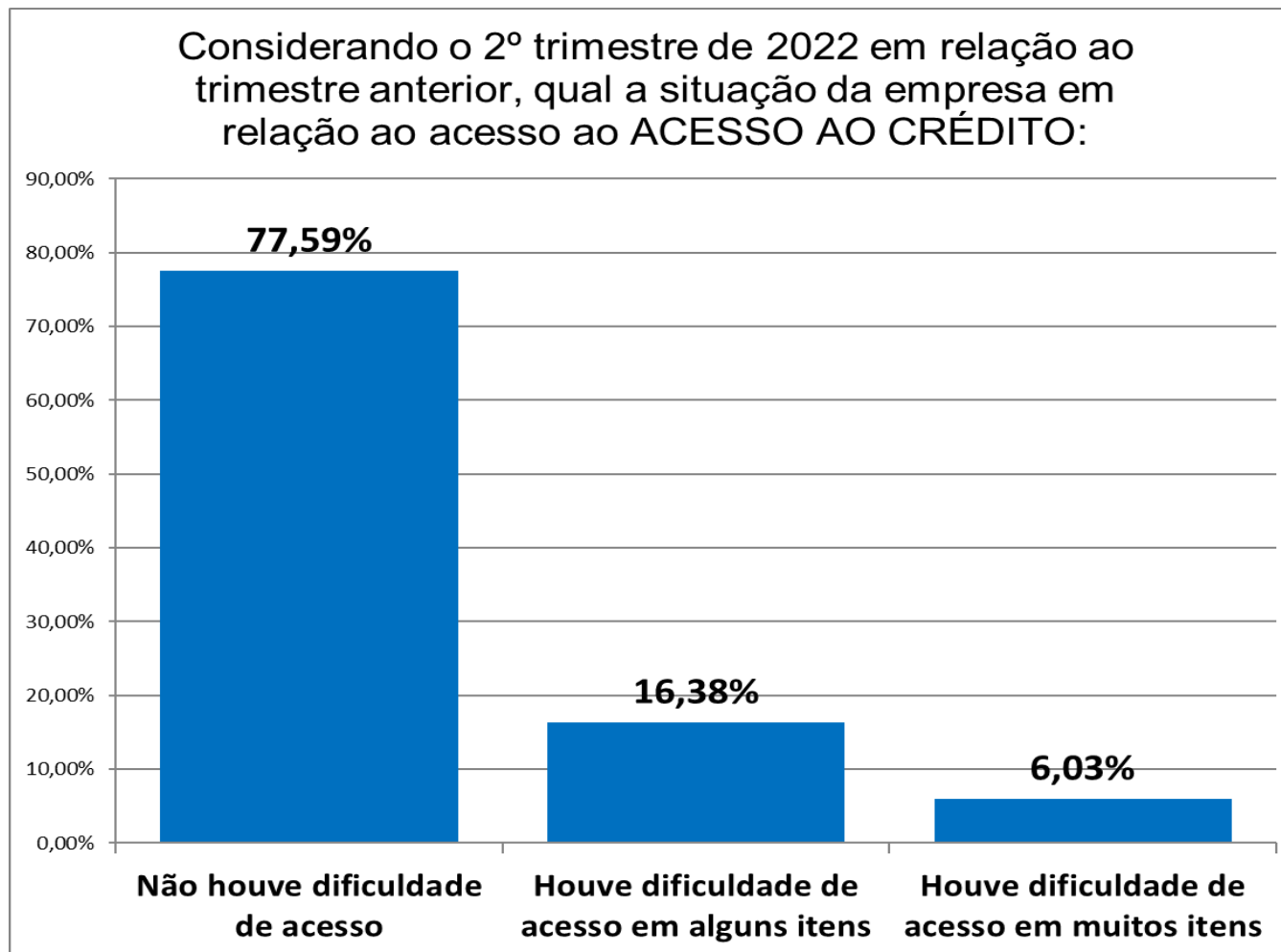
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



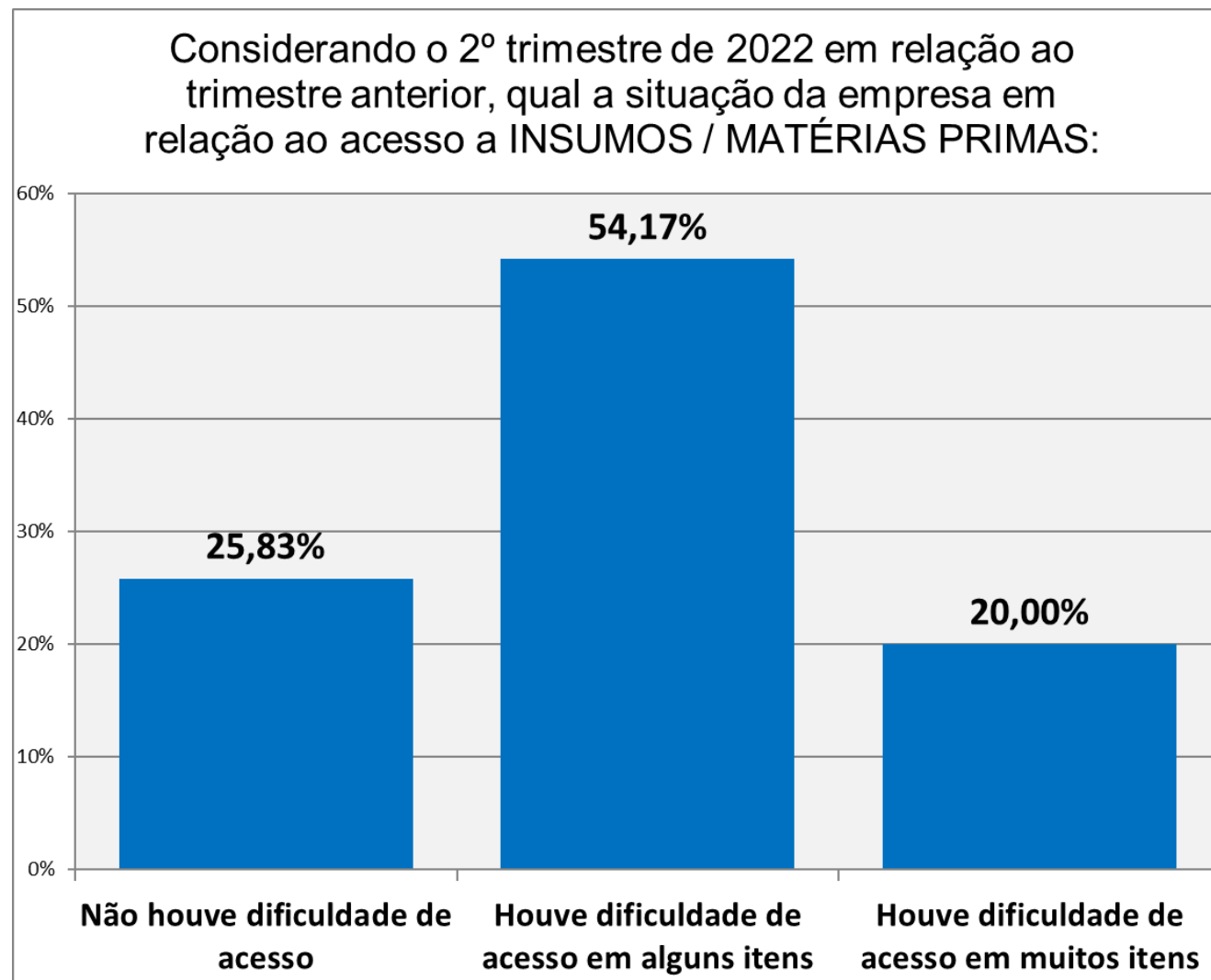
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



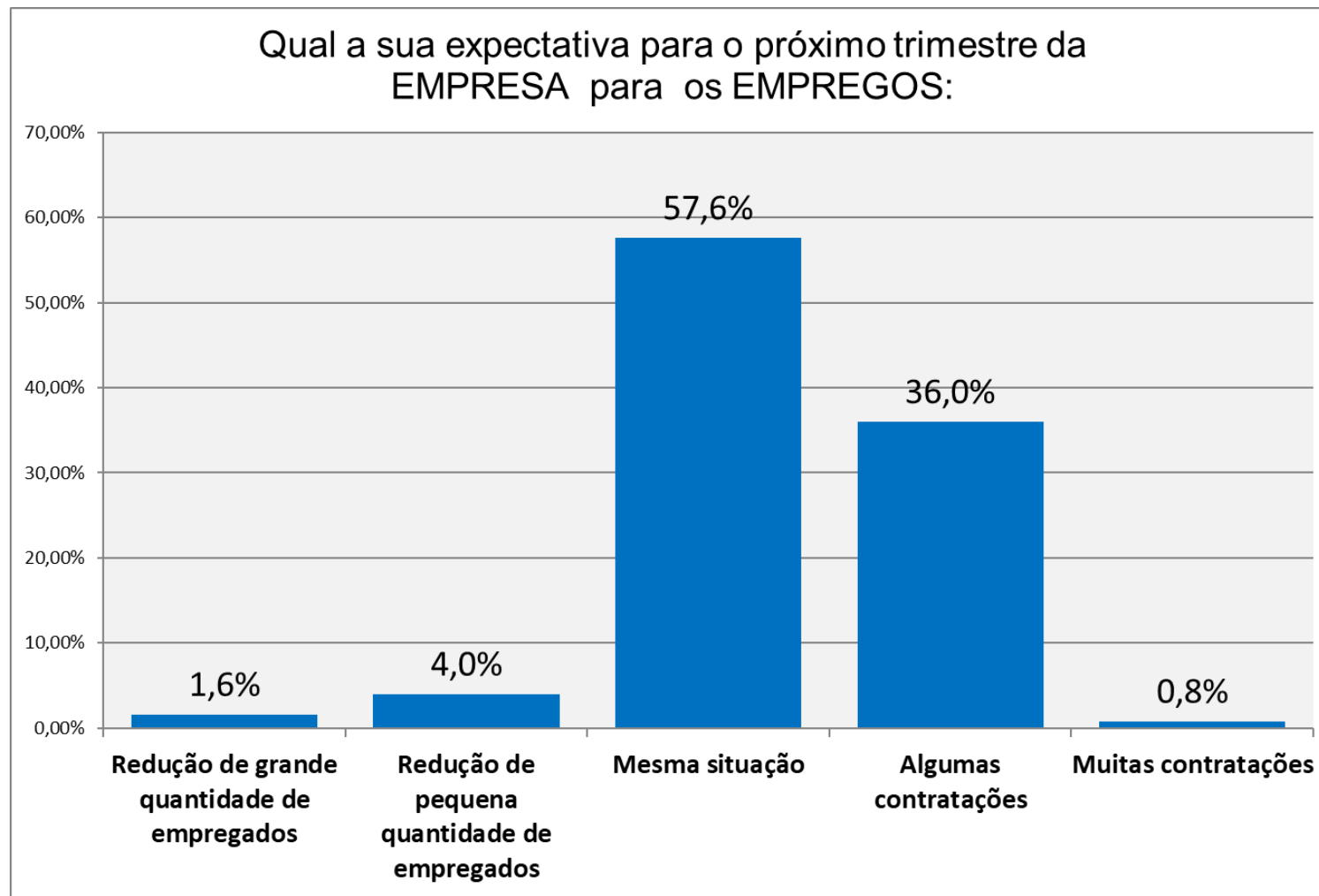
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



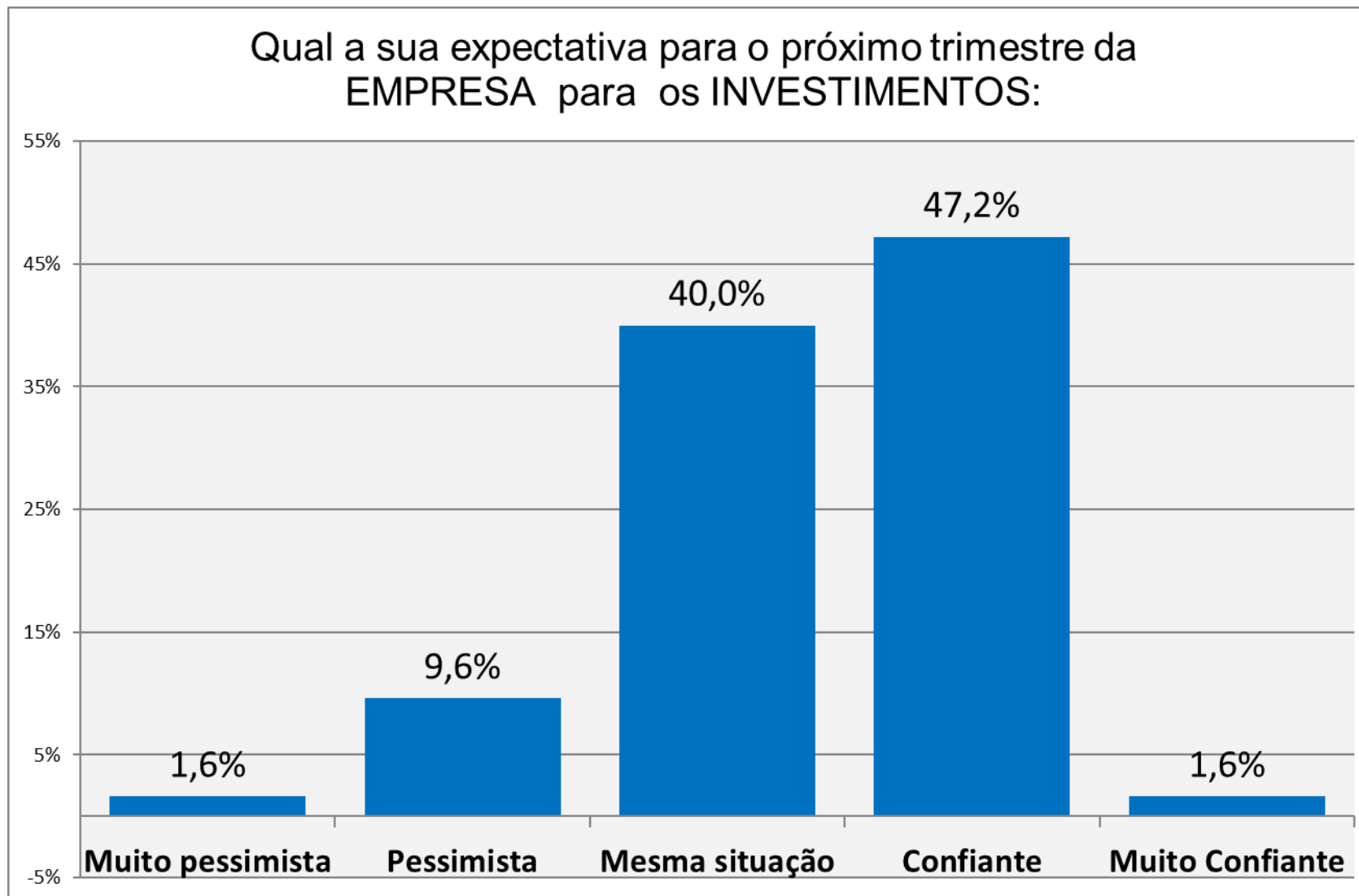
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



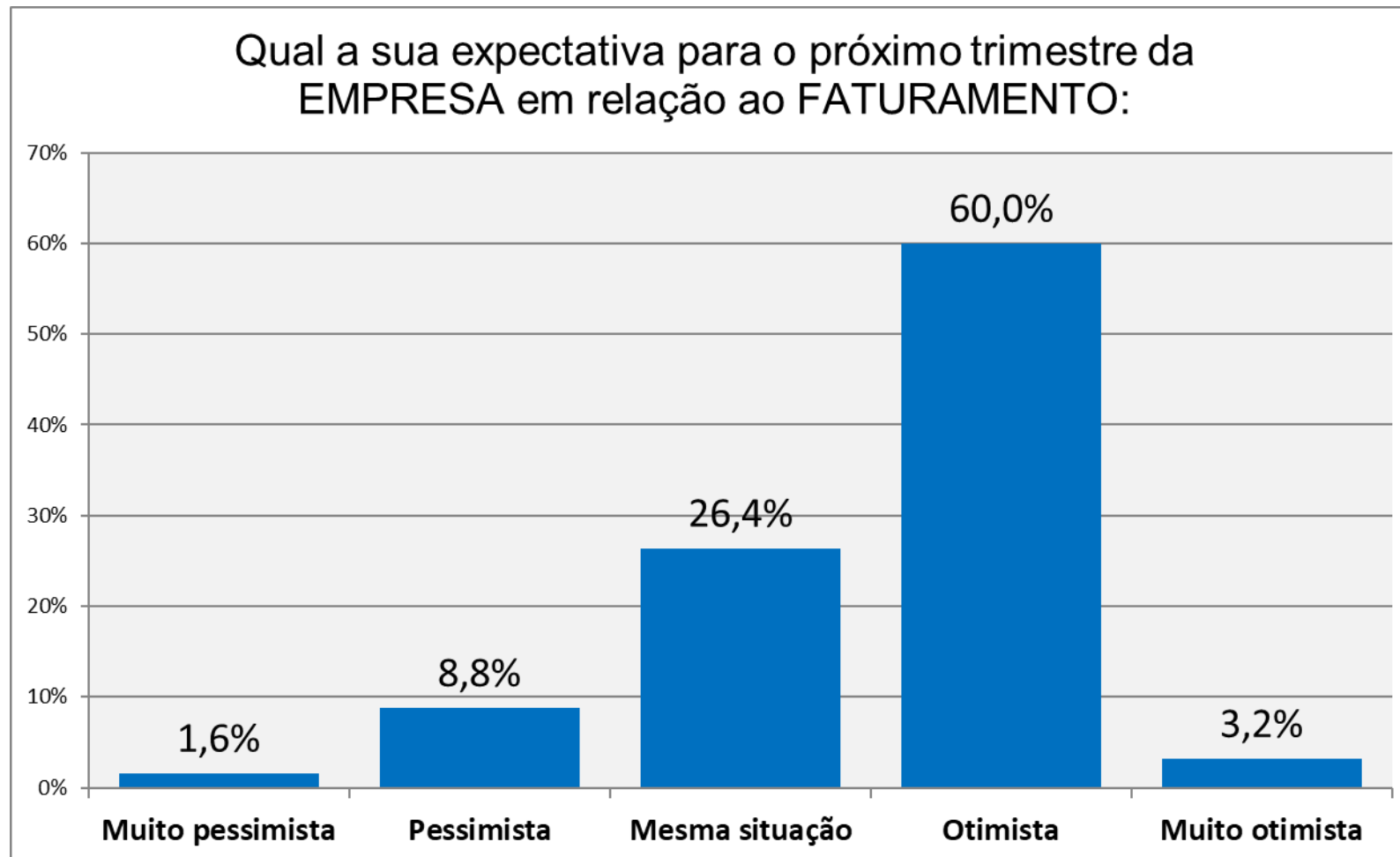
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



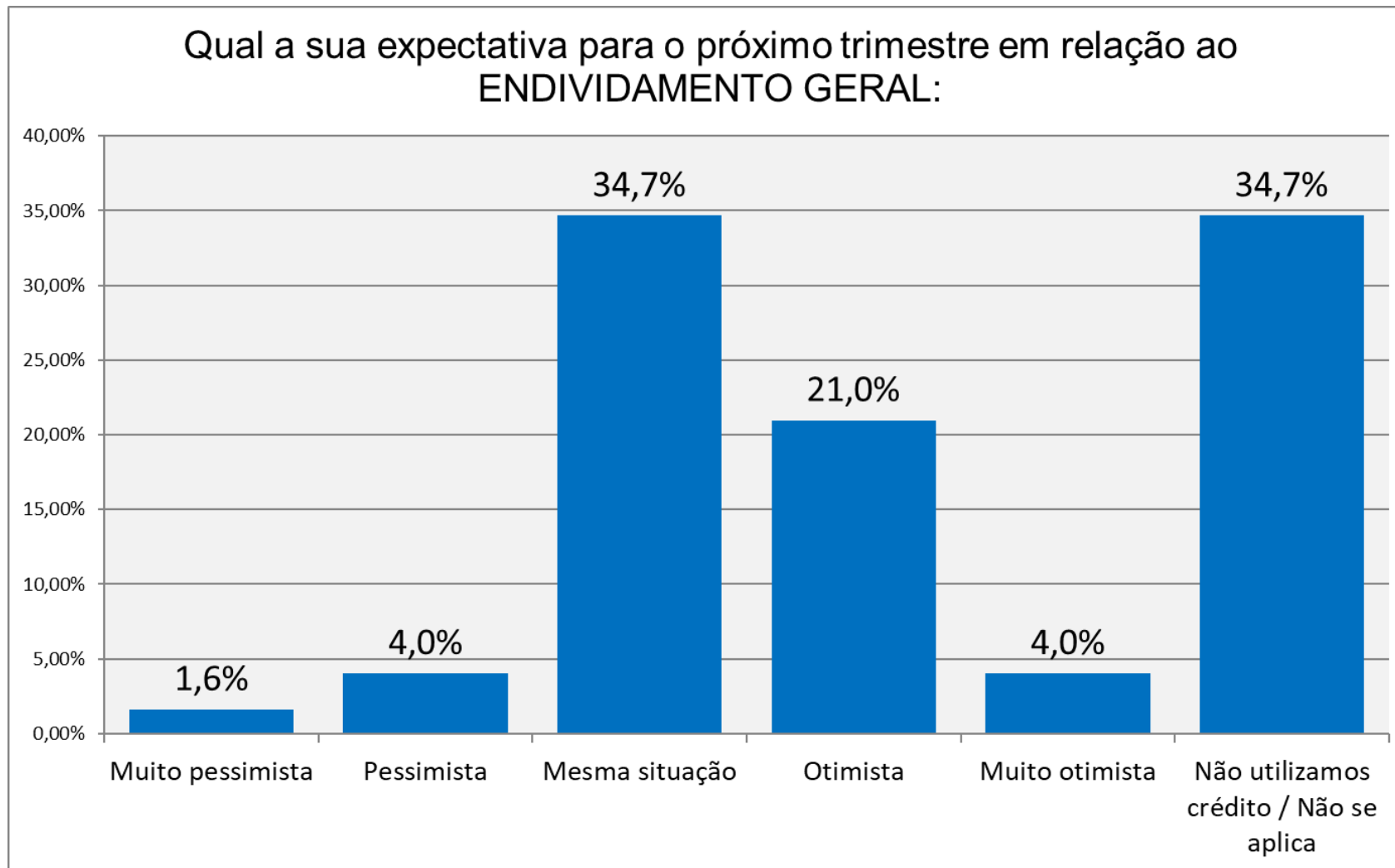
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



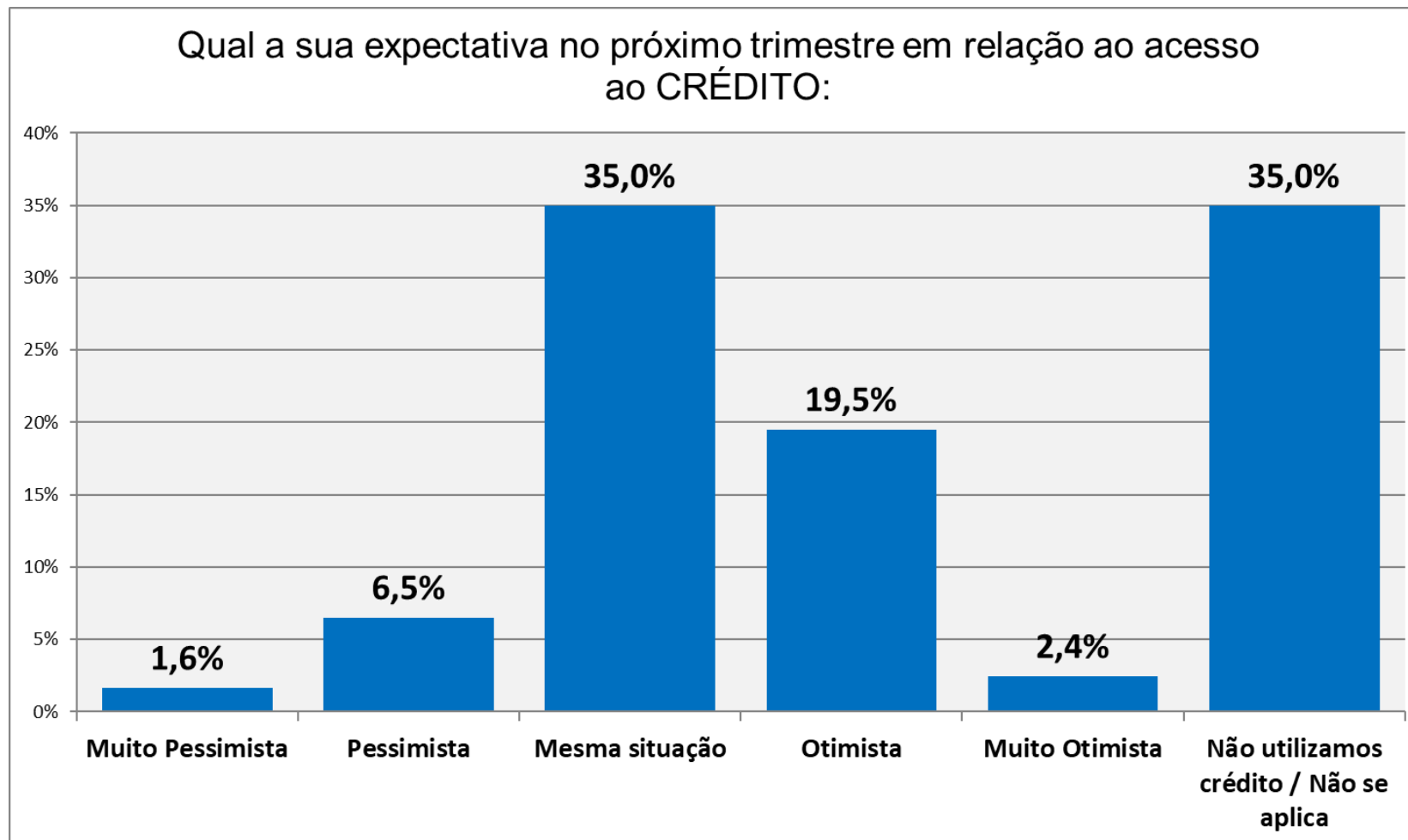
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



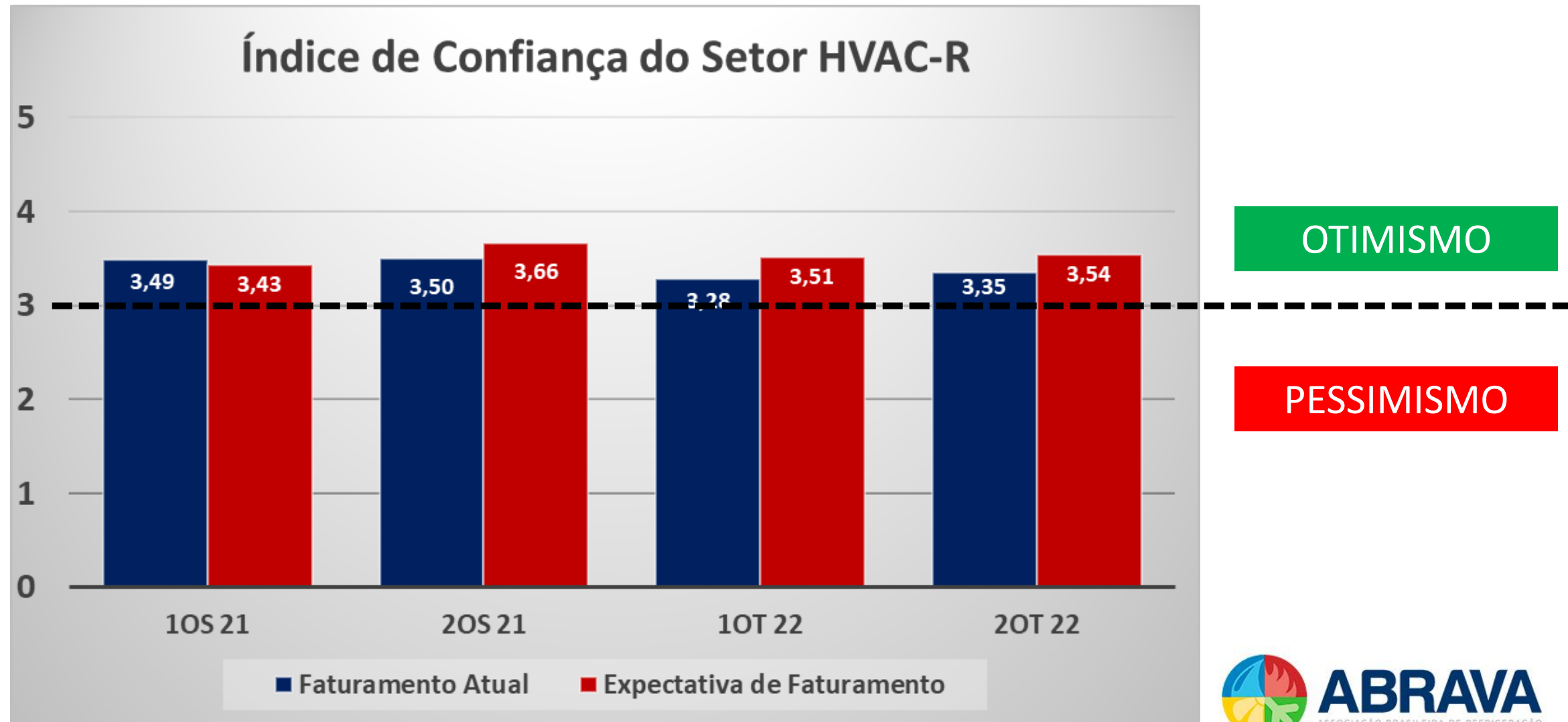
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022



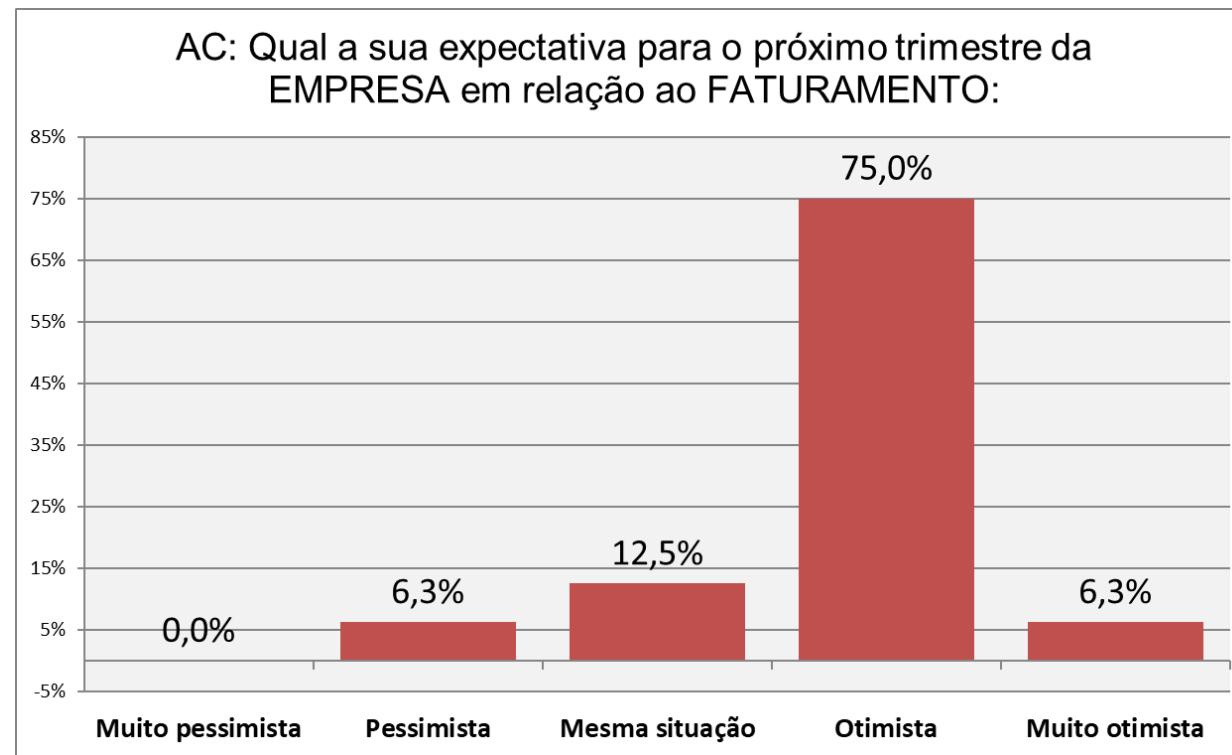
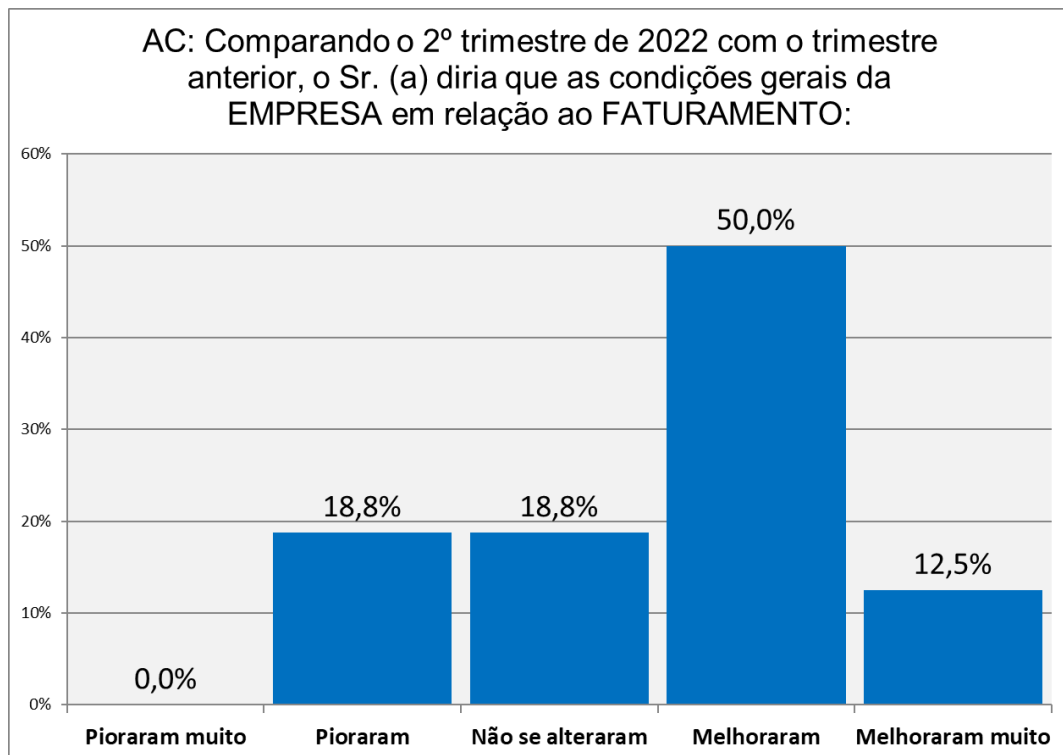
Fonte: Pesquisa ABRAVA

Pesquisa Termômetro ABRAVA: 2º Trimestre de 2022

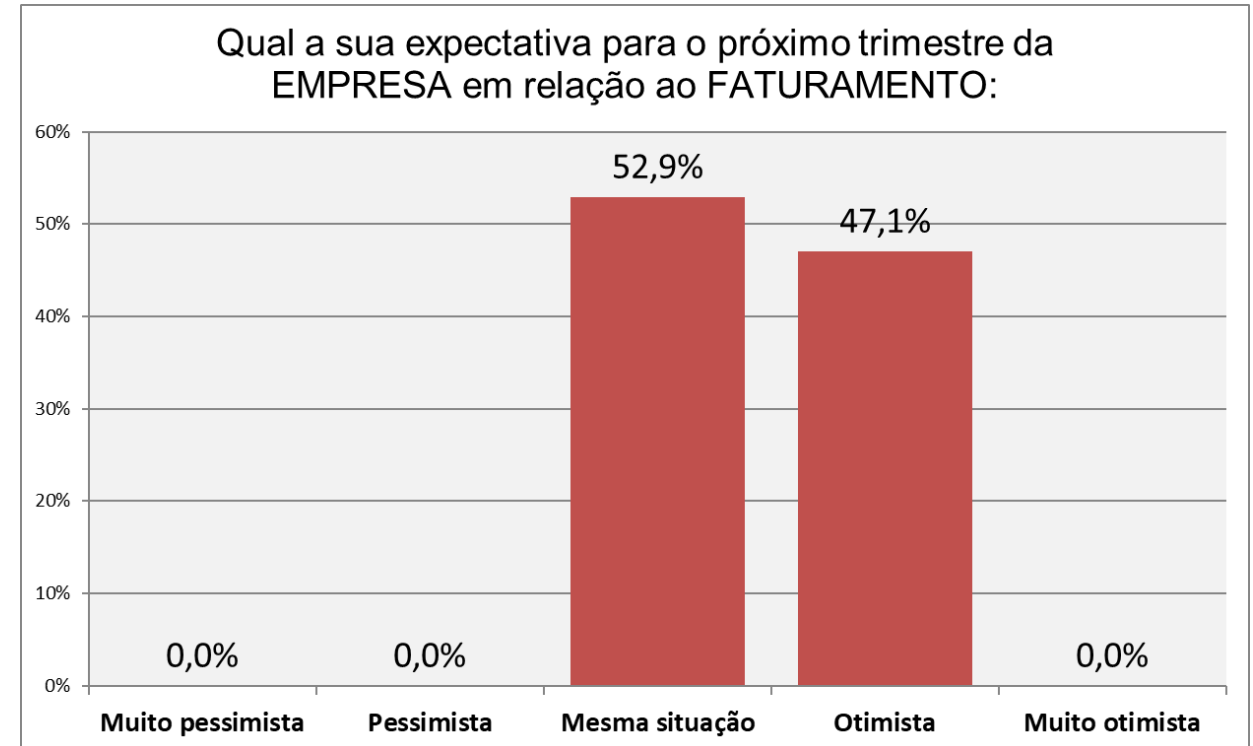
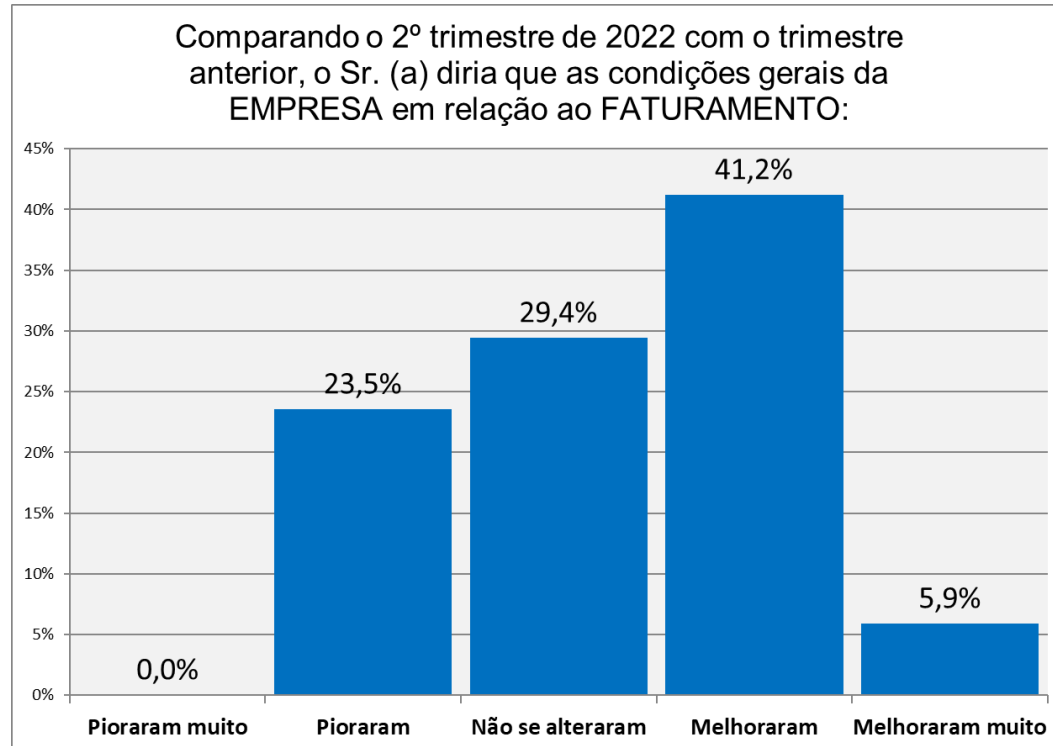


Fonte: Pesquisa ABRAVA

Ar Condicionado: Faturamento e Perspectivas para o Próximo Trimestre

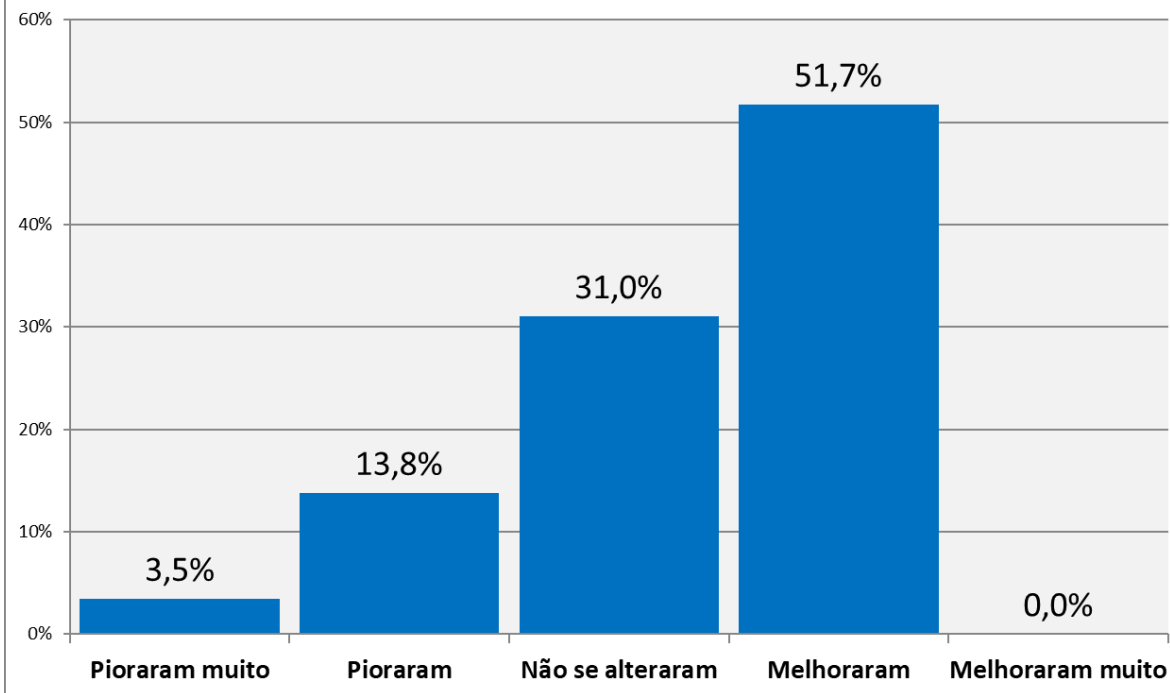


Refrigeração: Faturamento e Perspectivas para o Próximo Trimestre

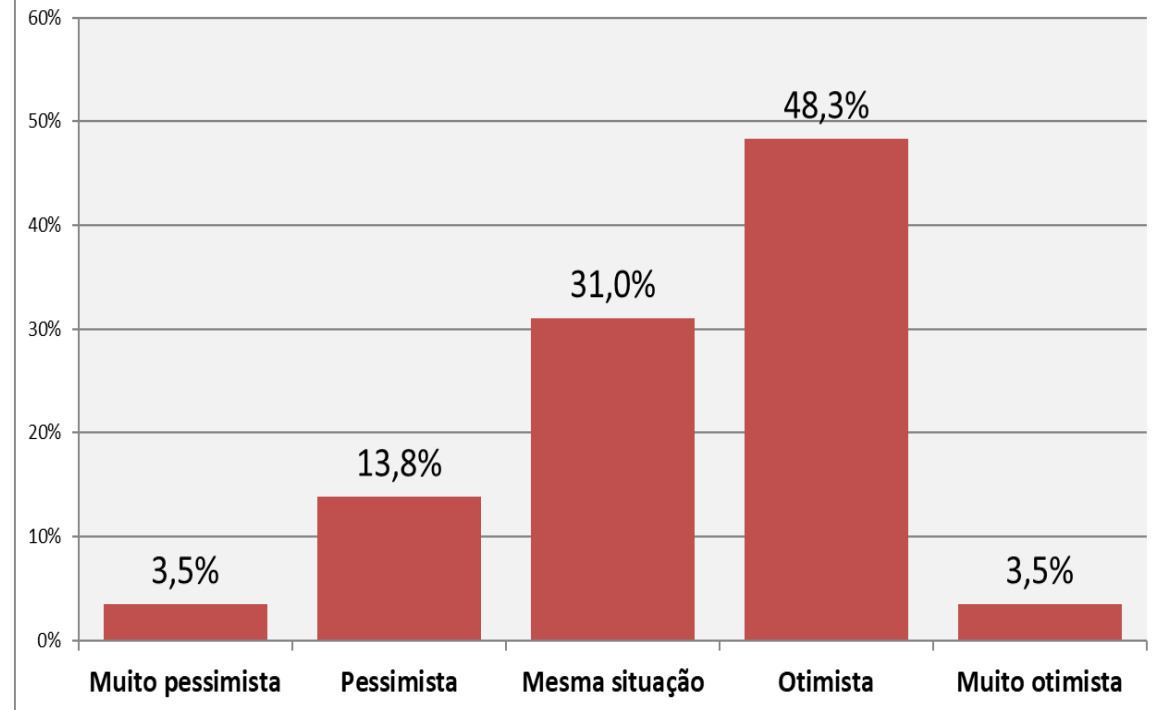


Instalação: Faturamento e Perspectivas para o Próximo Trimestre

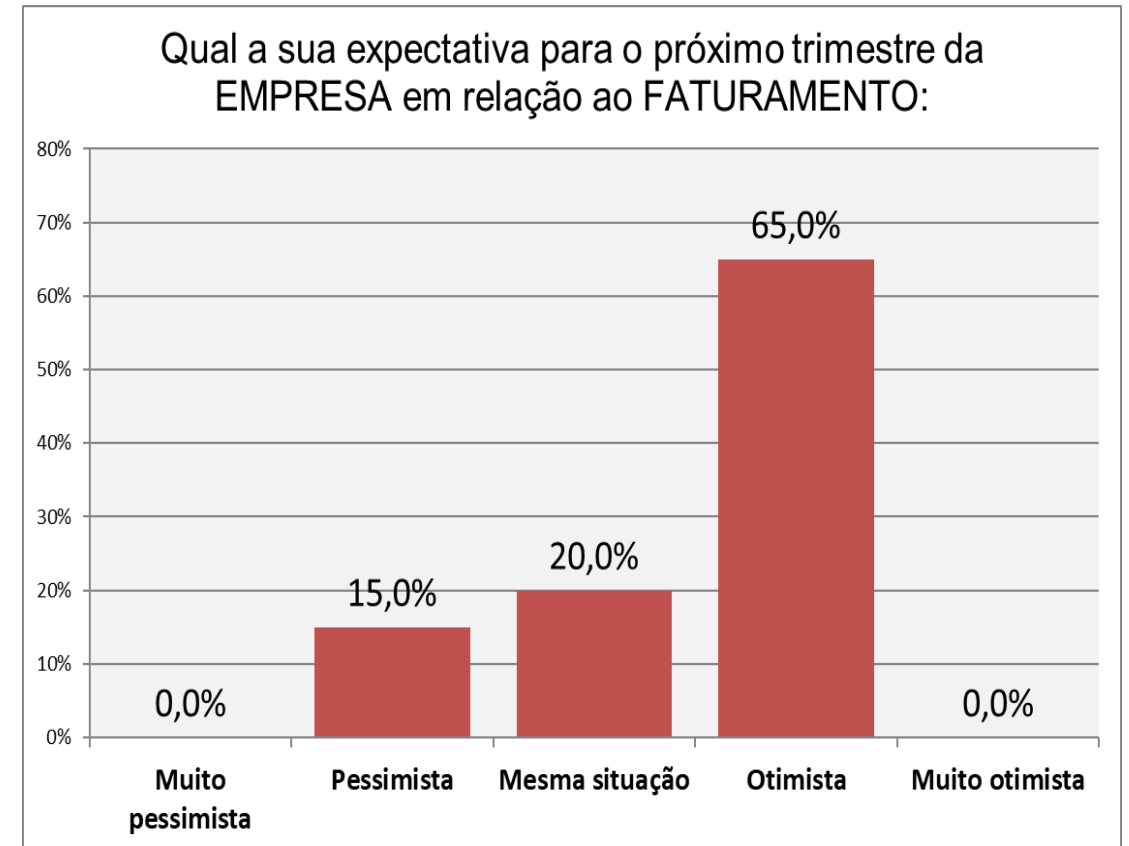
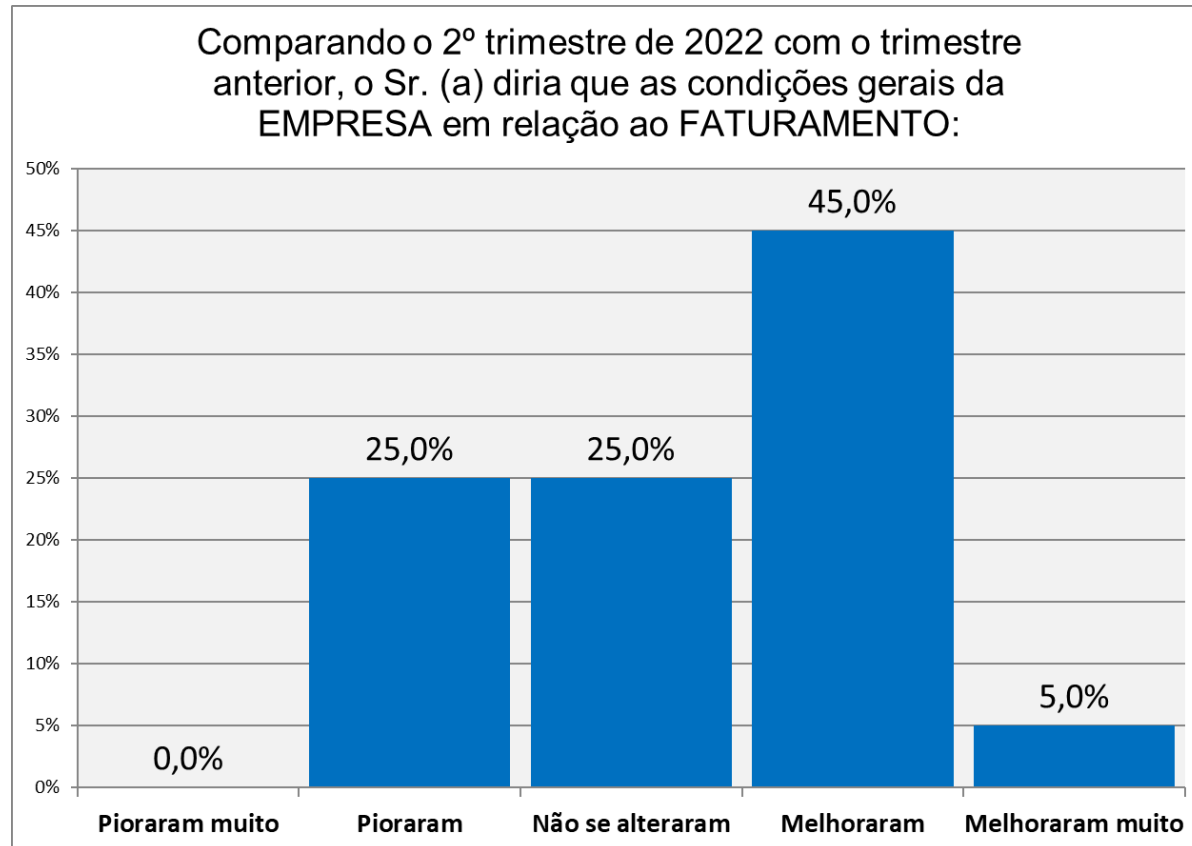
Comparando o 2º trimestre de 2022 com o trimestre anterior, o Sr. (a) diria que as condições gerais da EMPRESA em relação ao FATURAMENTO:



Qual a sua expectativa para o próximo trimestre da EMPRESA em relação ao FATURAMENTO:



Projetistas: Faturamento e Perspectivas para o Próximo Trimestre



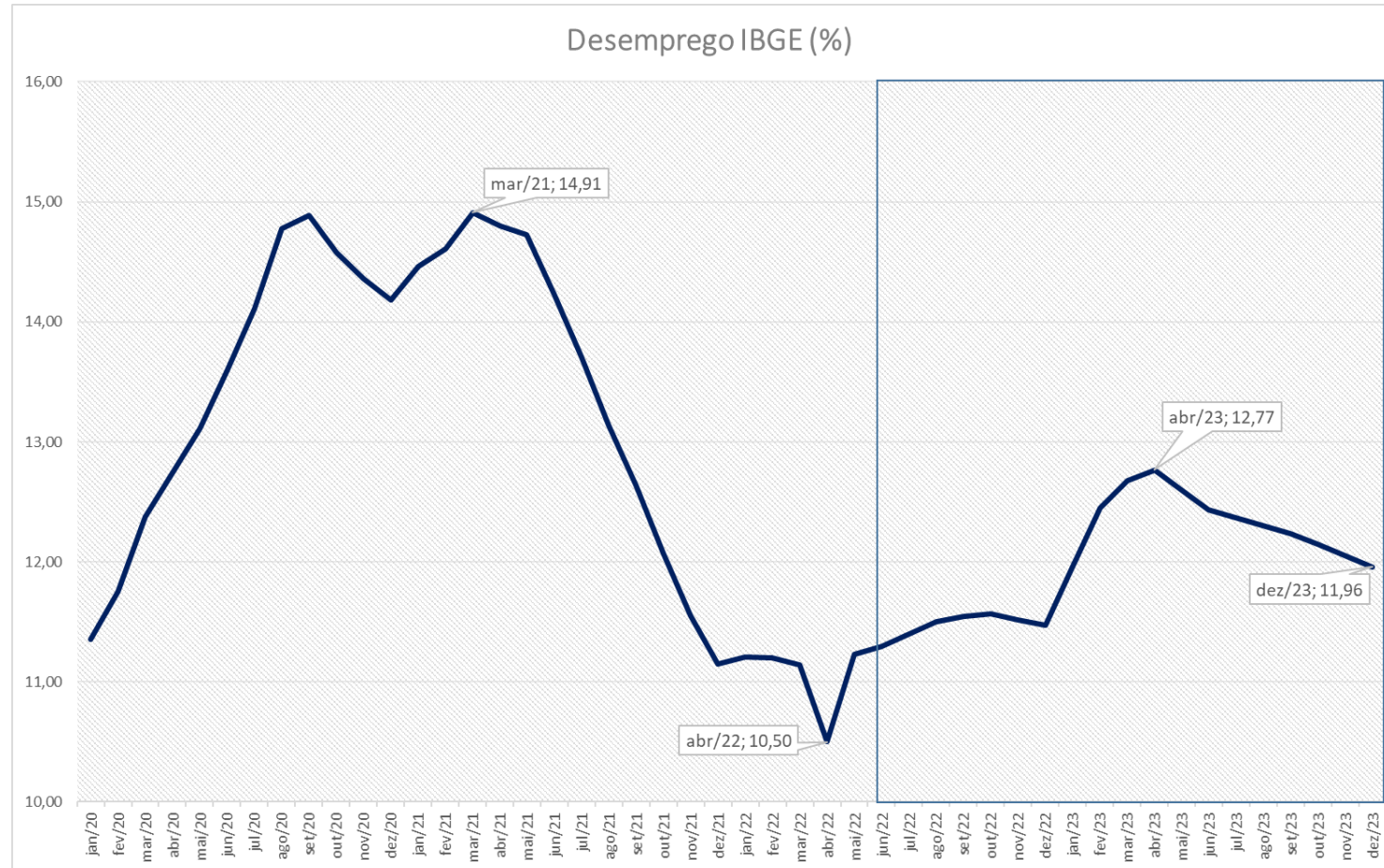
Projeções

PROJEÇÕES

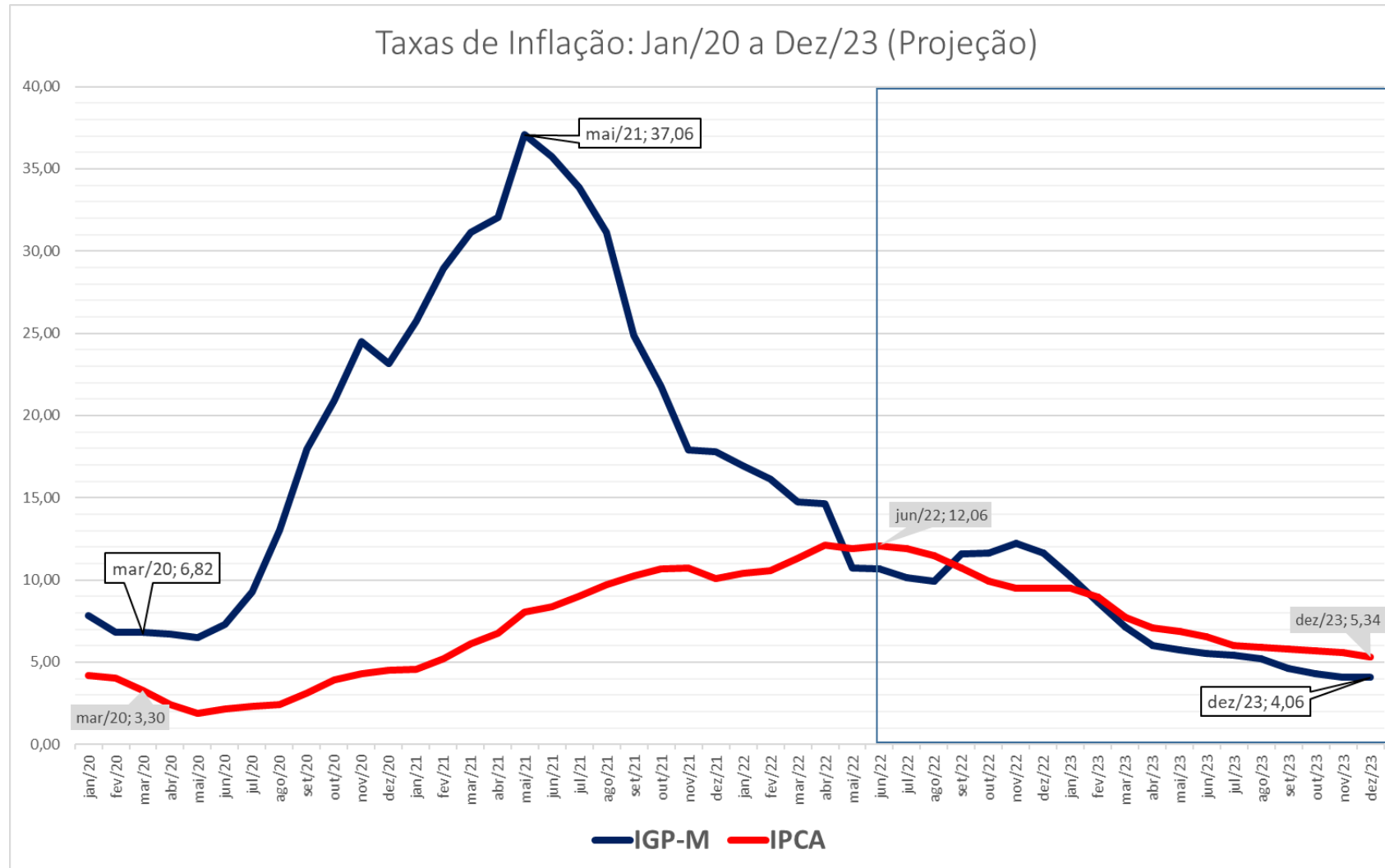
Atividade	2021	2022	2023	2024
Crescimento real (%)	4,62	1,24	-0,63	0,50
PIB per capita anual (US\$)	7,53	8,18	9,60	11,58
Produção Industrial (% a/a)	6,00	2,50	2,00	2,00
Comércio Varejista Ampliado (% a/a)	5,40	2,00	2,00	2,00
Crescimento Credito (%)	16,30	9,40	6,80	8,40
Crédito (%PIB)	53,88	53,45	54,58	56,05
Taxa Média de Desemprego. (% da PEA)	13,23	11,36	12,33	12,37
Massa Salarial (real % YoY)	-2,81	4,10	1,40	2,50
Inflação (% a.a.)				
IPCA-IBGE	10,06	9,49	5,34	2,95
IGP-M	17,79	11,66	4,06	2,95
Taxa de Câmbio				
R\$/US\$ - final de período	5,58	5,15	5,00	5,10
R\$/US\$ - média no ano	5,40	5,08	5,06	5,02
USD/€ - final de período	1,13	1,15	1,23	1,25
R\$/€ - média no ano	6,38	5,80	6,02	6,22
Taxa de Juros (% a.a.)				
Taxa Selic meta (final de período)	9,25	13,50	10,50	8,00
Taxa Selic meta (média do ano)	4,58	12,47	12,42	9,18
Taxa de Juros Nominal - CDI (taxa efetiva)	4,42	12,37	12,32	9,08
CDI (final de período)	9,63	13,50	12,32	9,08
Cenário Internacional				
Crescimento Real (%) EUA	5,70	2,60	1,60	-0,30
Inflação CPI (%) EUA	4,50	5,70	2,80	2,00
Crescimento Real (%) Zona Euro	4,50	2,60	1,80	1,50
Outros				
Barril de petróleo em dólares - Final do Período	77,70	115,00	95,00	65,00
Barril de petróleo em dólares - Média	70,90	111,00	95,00	65,00
Risco País CDS 5A (final de período)	205,25	250,00	250,00	250,00

- Crescimento do PIB de 2022 deve ficar acima de 1%, mas grande probabilidade de recuo em 2023
- Selic elevada e dificuldades ainda para recuperação da renda

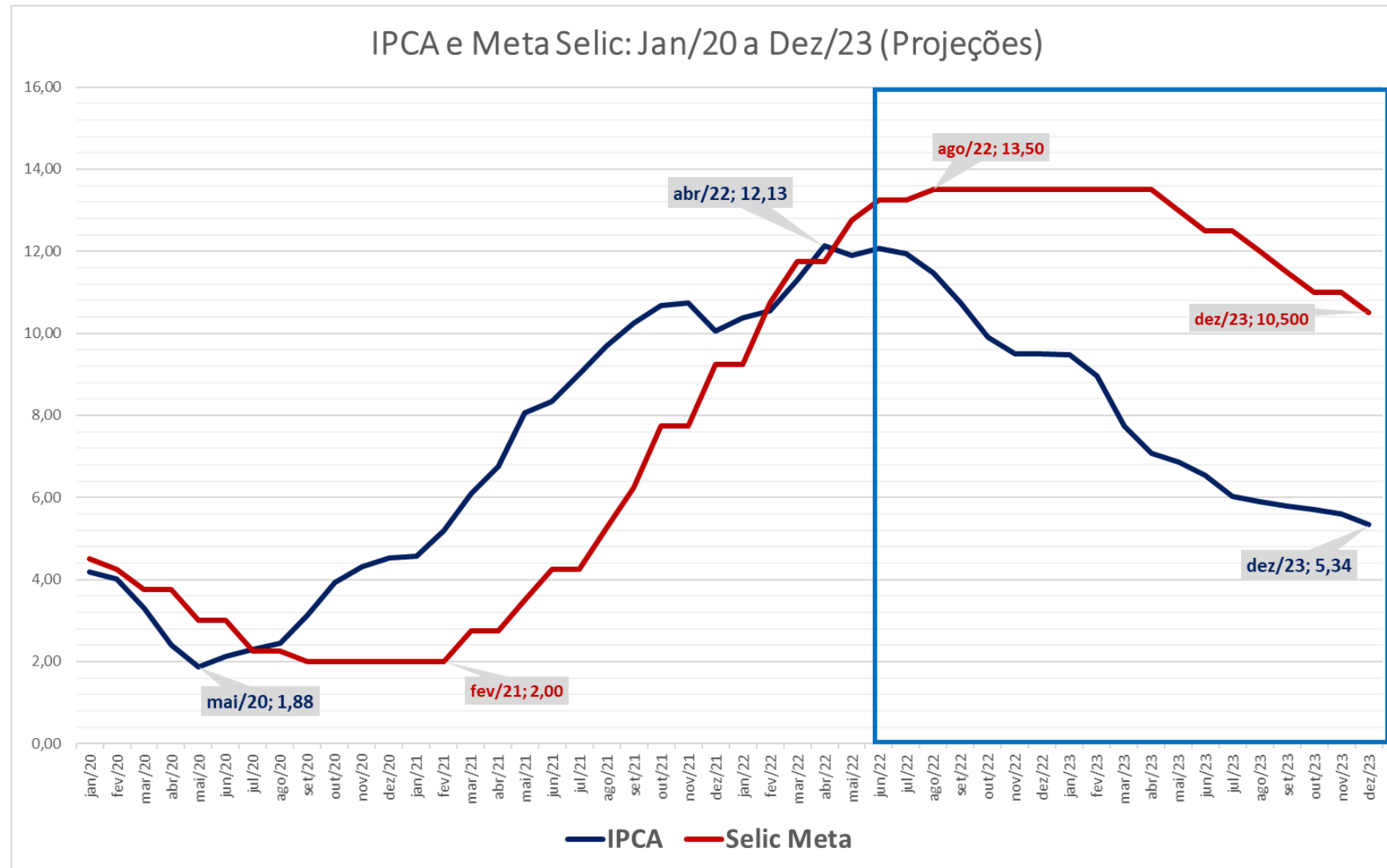
Projeções de Mercado: Desemprego começa a cair a partir de Abril de 2023



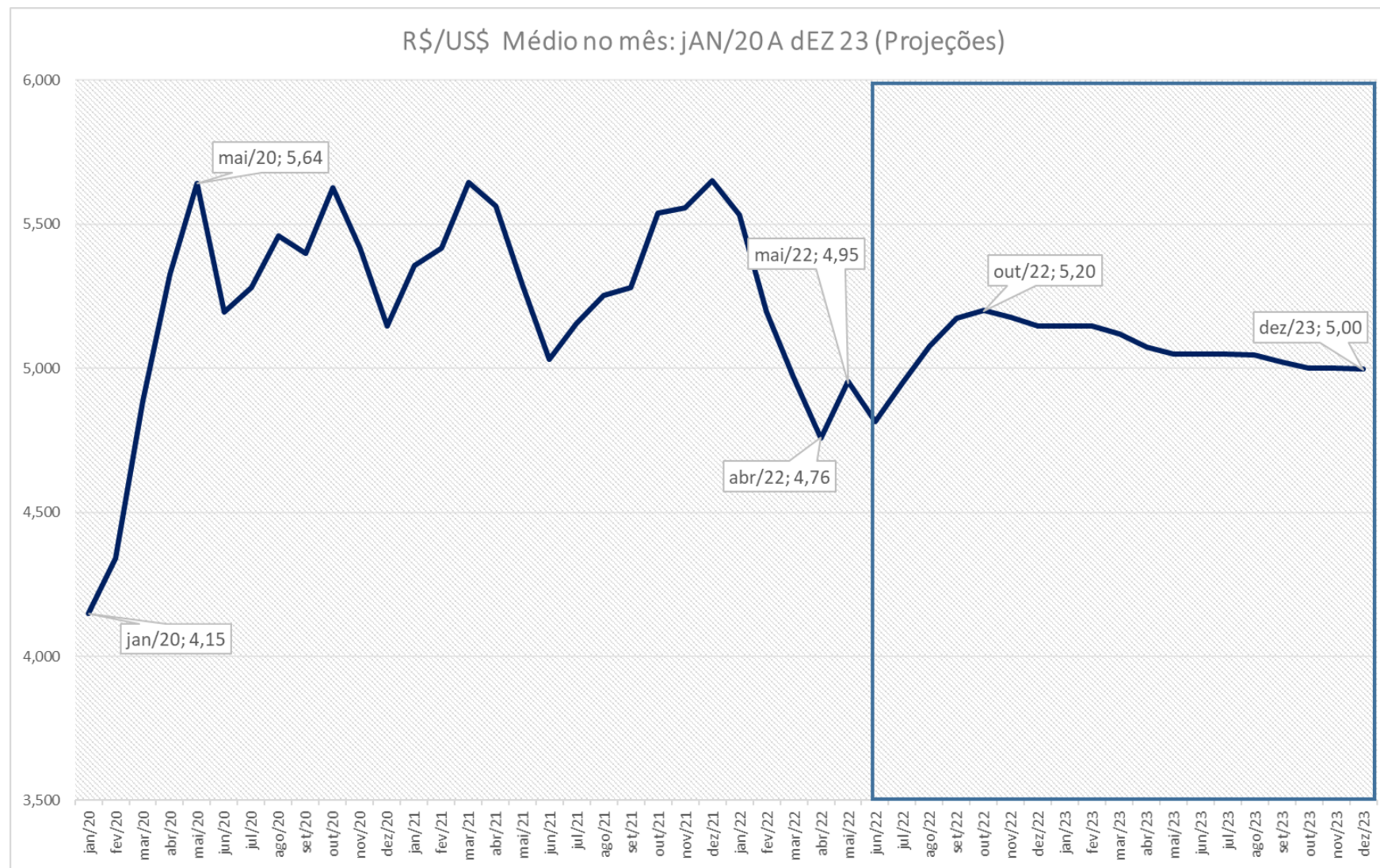
Inflação deve Encerrar 2023 na Meta



Inflação deve Encerrar 2023 na Meta



Dólar Sujeito a Oscilações, especialmente até Eleições



COMENTÁRIOS FINAIS



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