



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

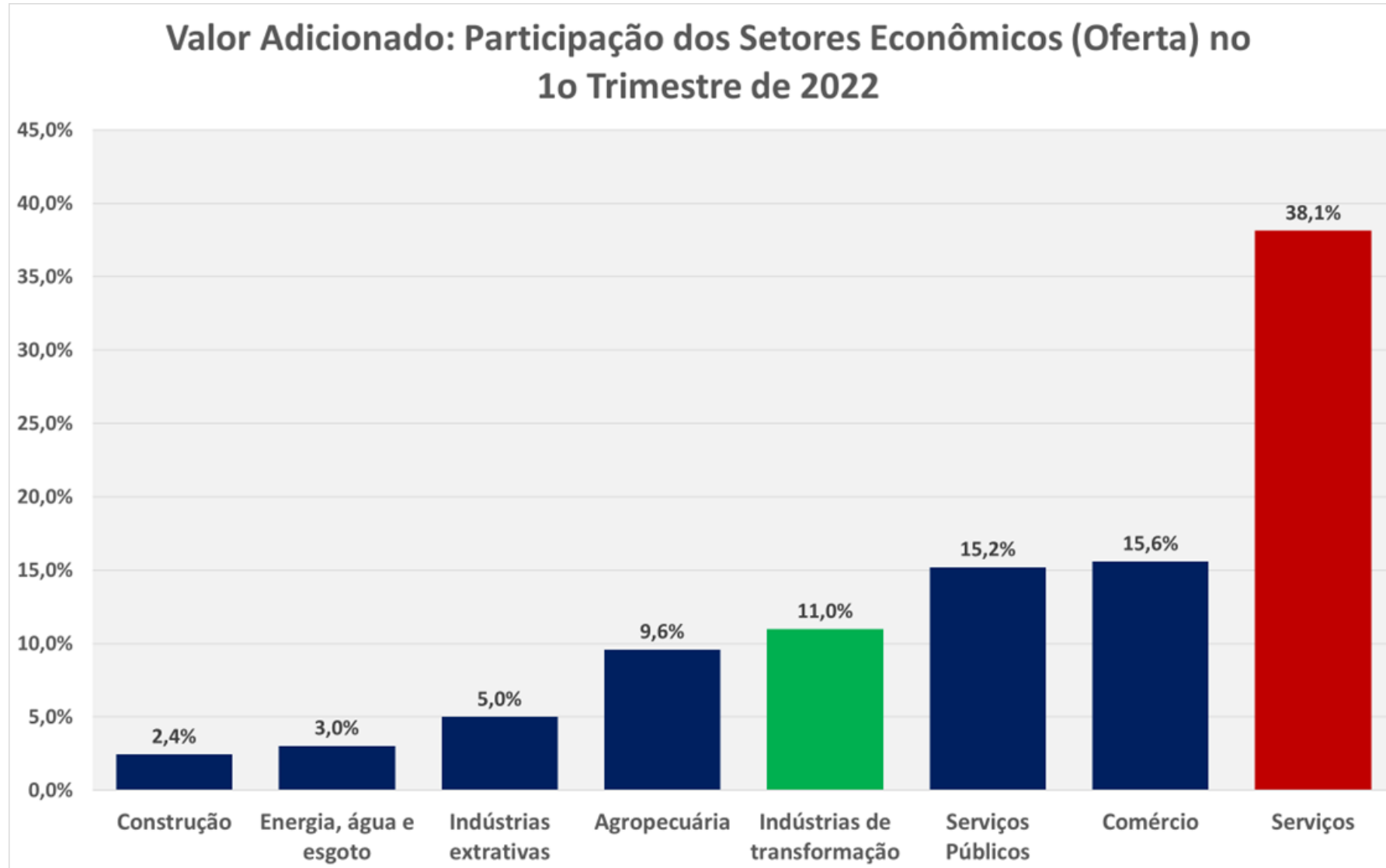
Cenário Econômico - Junho de 2022

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

ANÁLISE ECONÔMICA

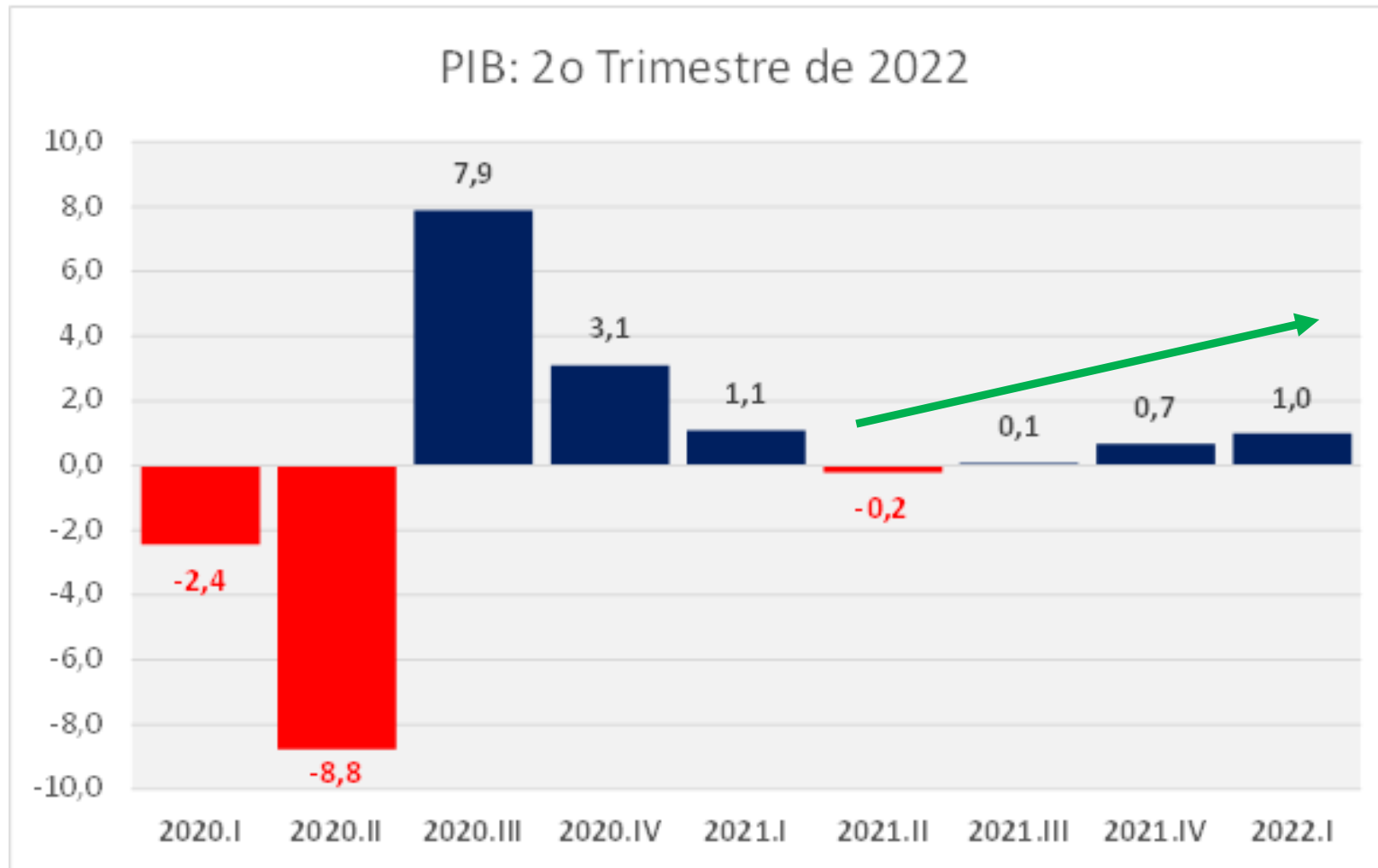
Atividade Econômica: PIB

Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



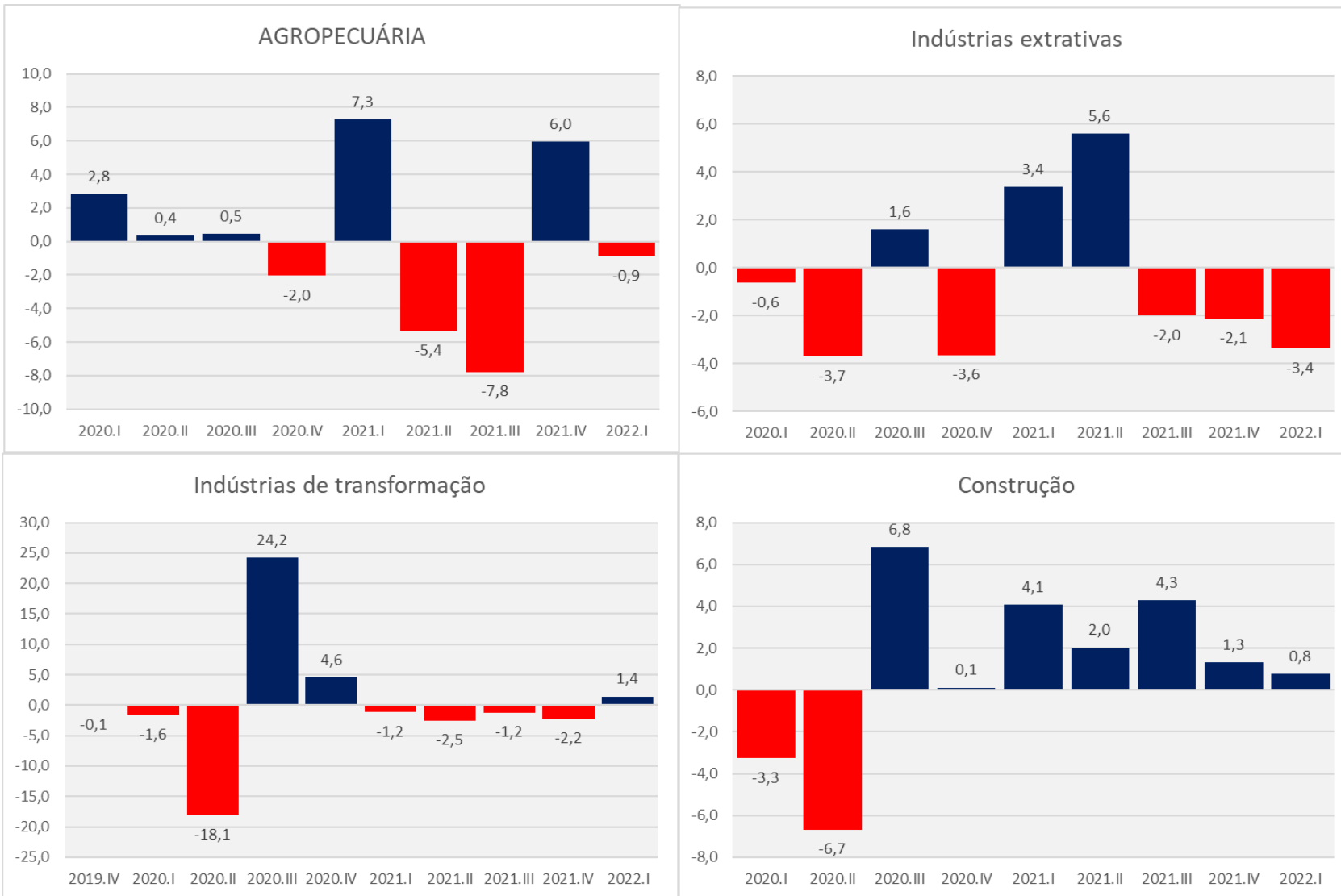
- 54% da geração de valor pela Oferta está nos setores de comércio e serviços

Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022

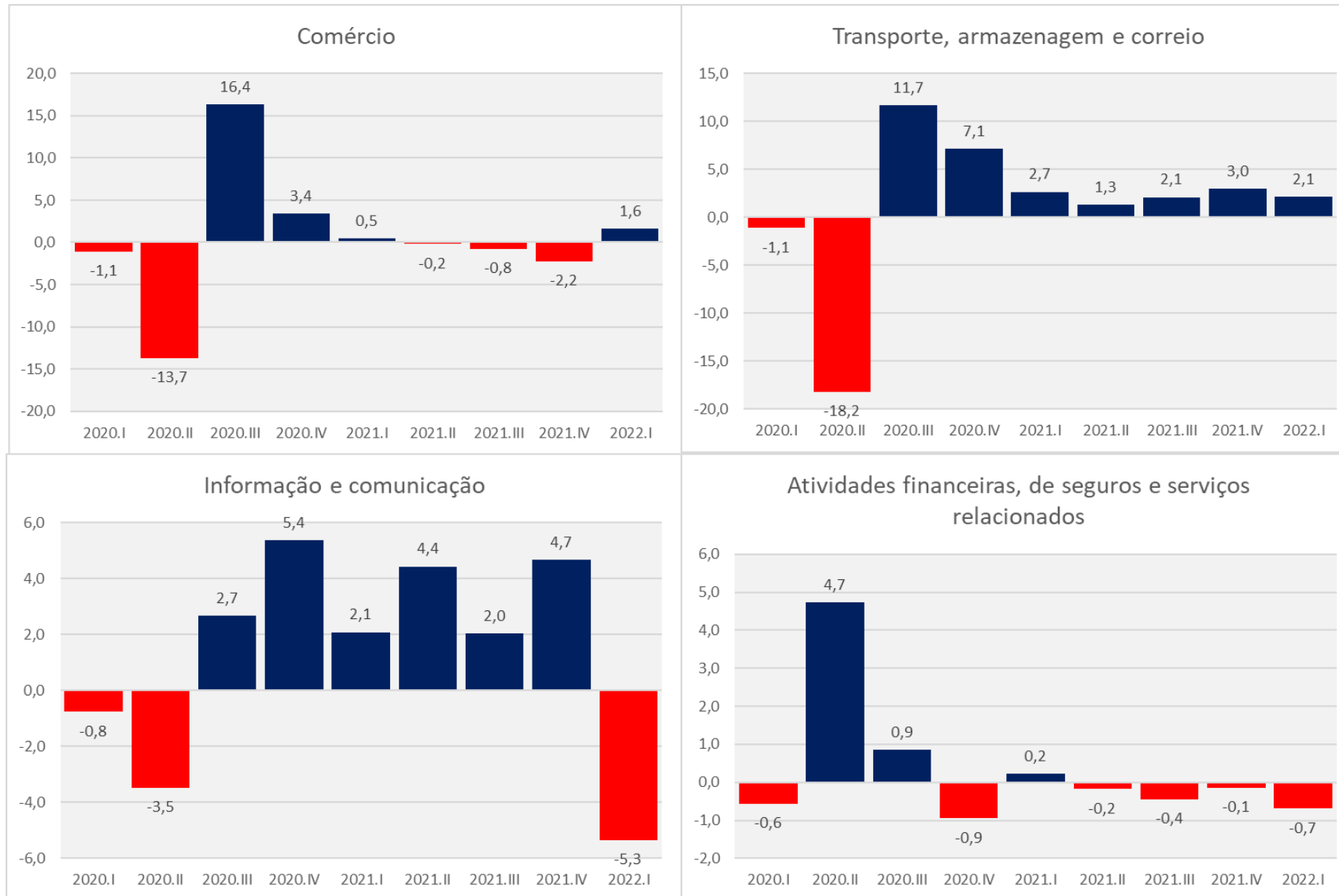


- Recuperação do PIB desde o 3º trimestre de 2021
- Alguma perda de força ao longo do ano
- Ainda assim, PIB encerrará o ano acima de 1%

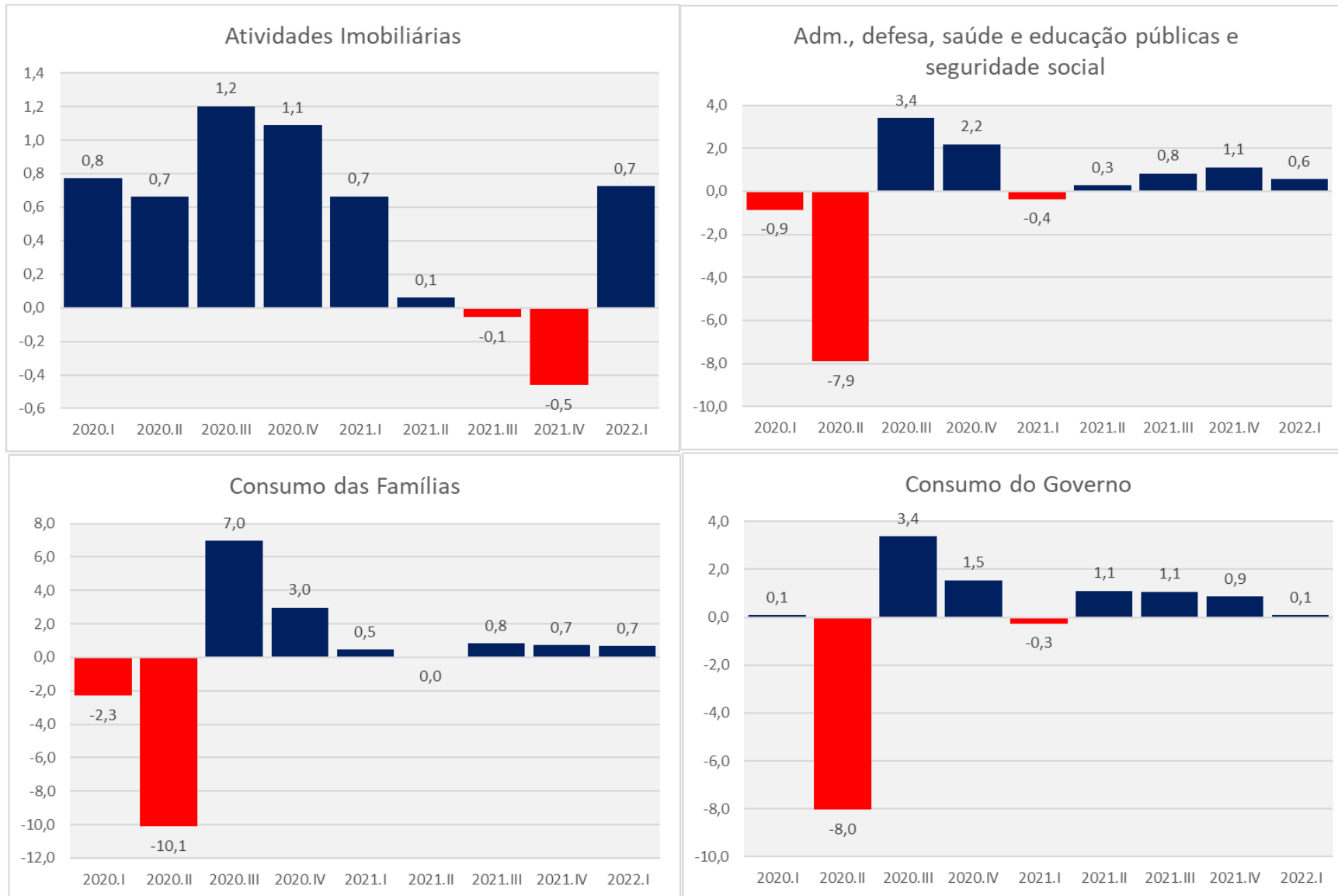
Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



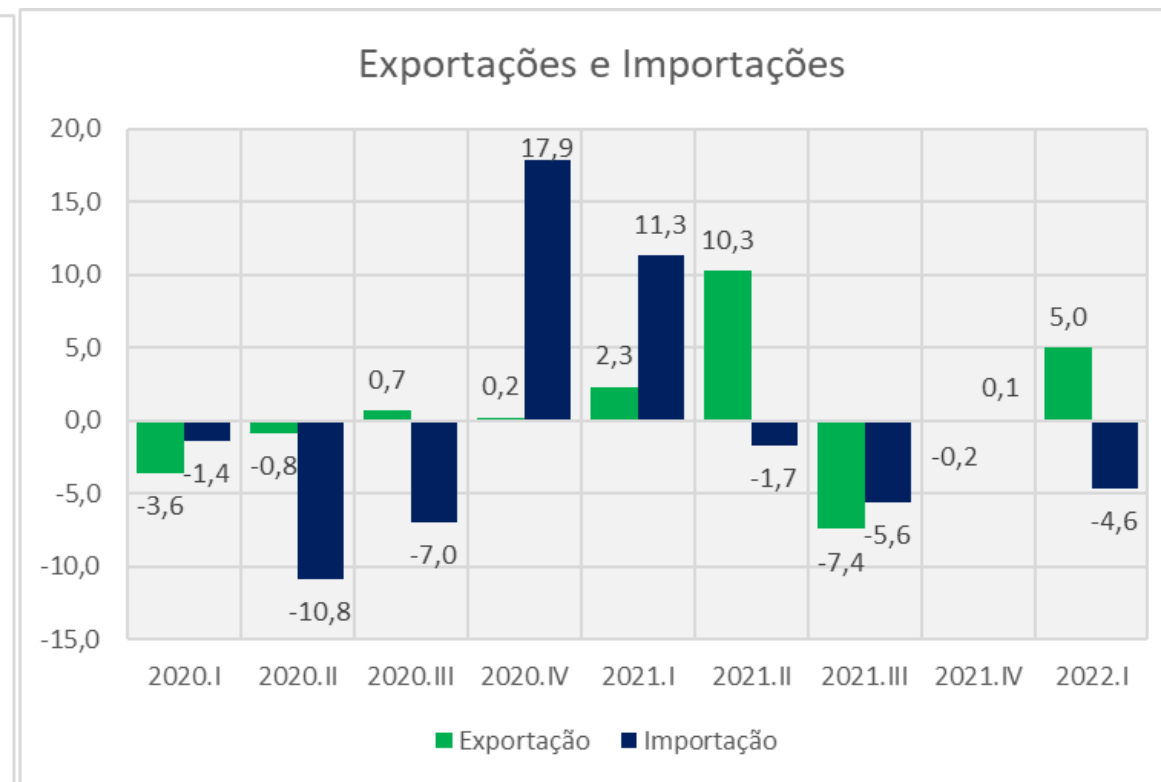
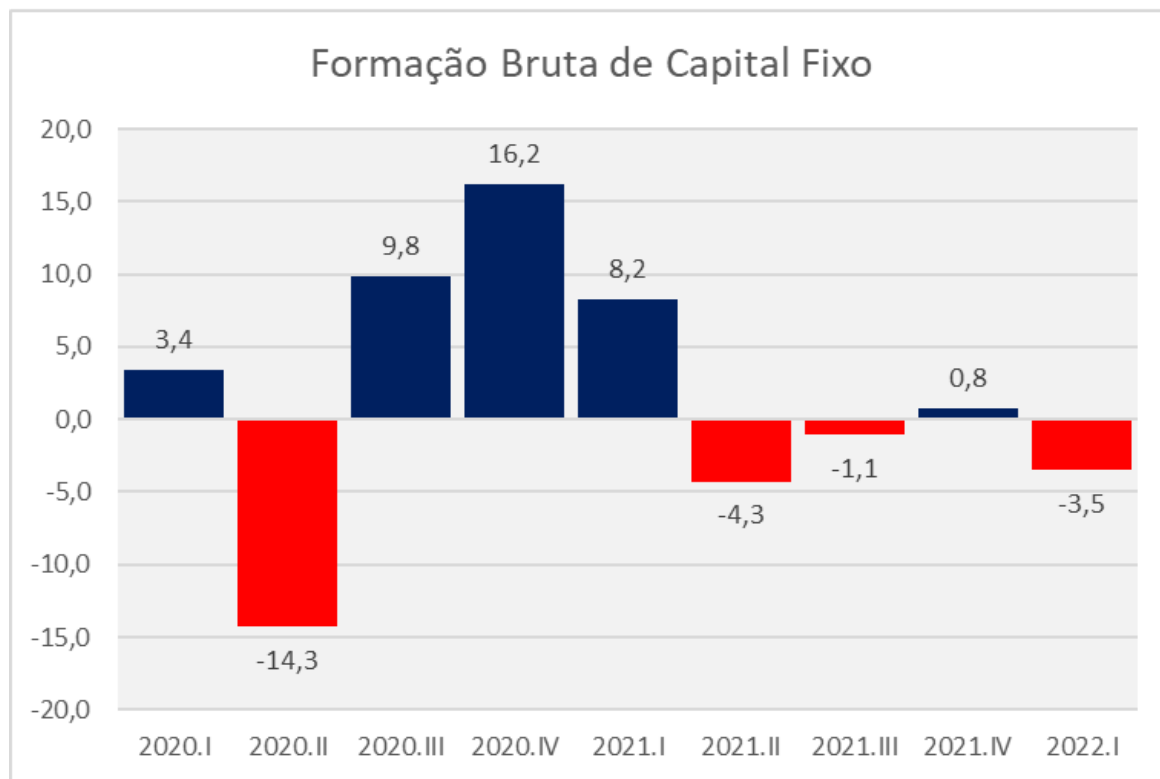
Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



Produto Interno Bruto: 1º Tri de 2022



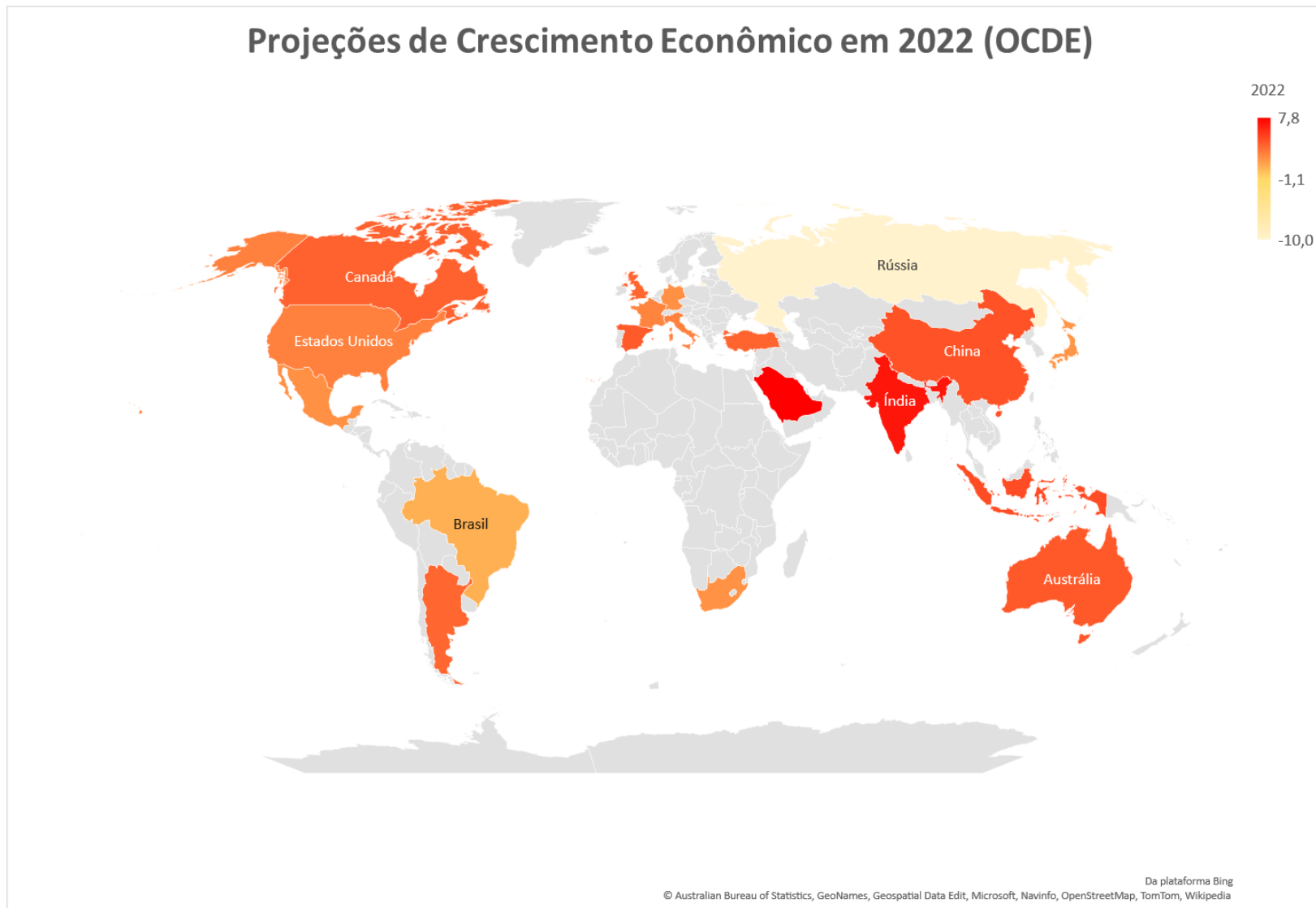
Projeções de Mercado

	2019	2020	2021	2022	2023
Atividade					
Crescimento do PIB	1,2	-3,9	4,6	1,2	-0,6
Desemprego - final de período	11,7	14,7	11,6	12,0	12,5
Desemprego - média	12,0	13,8	13,2	11,4	12,3
Inflação (%)					
IPCA-IBGE	4,3	4,5	10,1	9,5	5,3
IGP-M	7,3	23,1	17,8	11,7	4,1
Taxa de Câmbio					
R\$/US\$ - final de período	4,03	5,20	5,6	5,1	5,00
R\$/US\$ - média	3,95	5,16	5,4	5,1	5,06
Taxa de Juros (% a.a.)					
SELIC meta - média	6,03	2,88	4,6	12,5	12,42
SELIC meta - final de período	4,50	2,00	9,3	13,5	10,50
Contas Fiscais					
Resultado Primário (% PIB)	-0,8	-9,4	0,7	0,4	-0,6
Dívida Pública Líquida (% PIB)	54,7	62,5	57,2	60,7	65,5
Dívida Pública Bruta (% PIB)	74,4	88,6	80,3	79,0	83,1

ANÁLISE ECONÔMICA

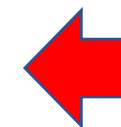
PROJEÇÕES OCDE **Relatório de Junho de 2022**

OCDE: Crescimento Mundial em Desaceleração

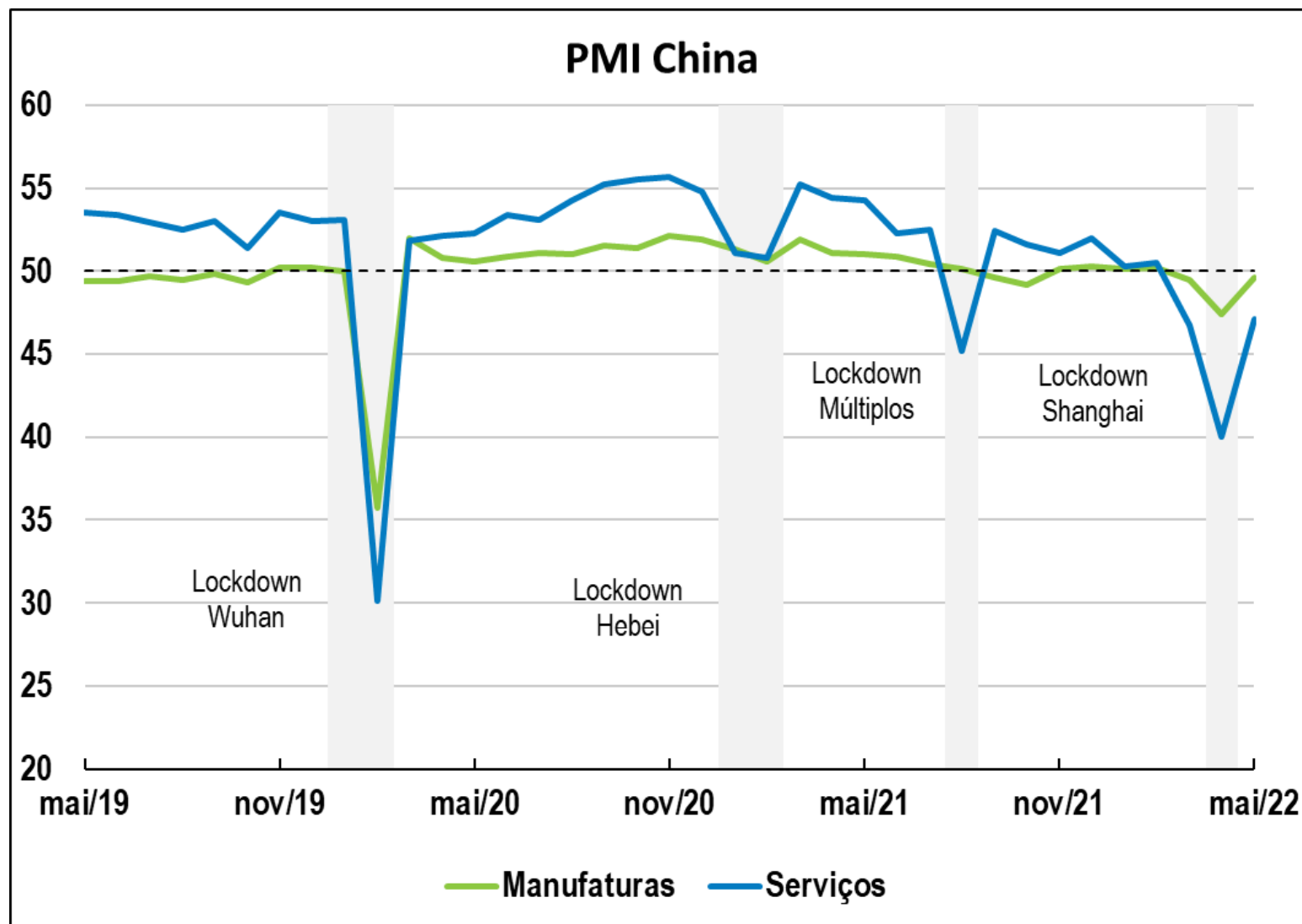


OCDE: Crescimento Mundial em Desaceleração

Projeções de Crescimento Econômico (OCDE)					
	2021		2022		2023
Mundo	5,8	▼	3,0	▼	2,8
Austrália	4,8	▬	4,2	▼	2,5
Canadá	4,5	▬	3,8	▬	2,6
Zona do Euro	5,3	▼	2,6	▼	1,6
Alemanha	2,9	▼	1,9	▼	1,7
França	6,8	▼	2,4	▼	1,4
Itália	6,6	▼	2,5	▼	1,2
Espanha	5,1	▼	4,1	▼	2,2
Japão	1,7	▼	1,7	▲	1,8
Coreia do Sul	4,0	▼	2,7	▬	2,5
Reino Unido	7,4	▼	3,6	▼	0,0
Estados Unidos	5,7	▼	2,5	▼	1,2
Argentina	10,3	▲	3,6	▼	1,9
Brasil	5,0	▼	0,6	▼	1,2
China	8,1	▼	4,4	▬	4,9
Índia	8,7	▼	6,9	▲	6,2
Indonésia	3,7	▼	4,7	▼	4,7
México	4,8	▼	1,9	▼	2,1
Rússia	4,7	▼	-10,0	▼	-4,1
Arábia Saudita	3,1	▲	7,8	▲	9,0
África do Sul	4,9	▬	1,8	▼	1,3
Turquia	11,0	▲	3,7	▼	3,0



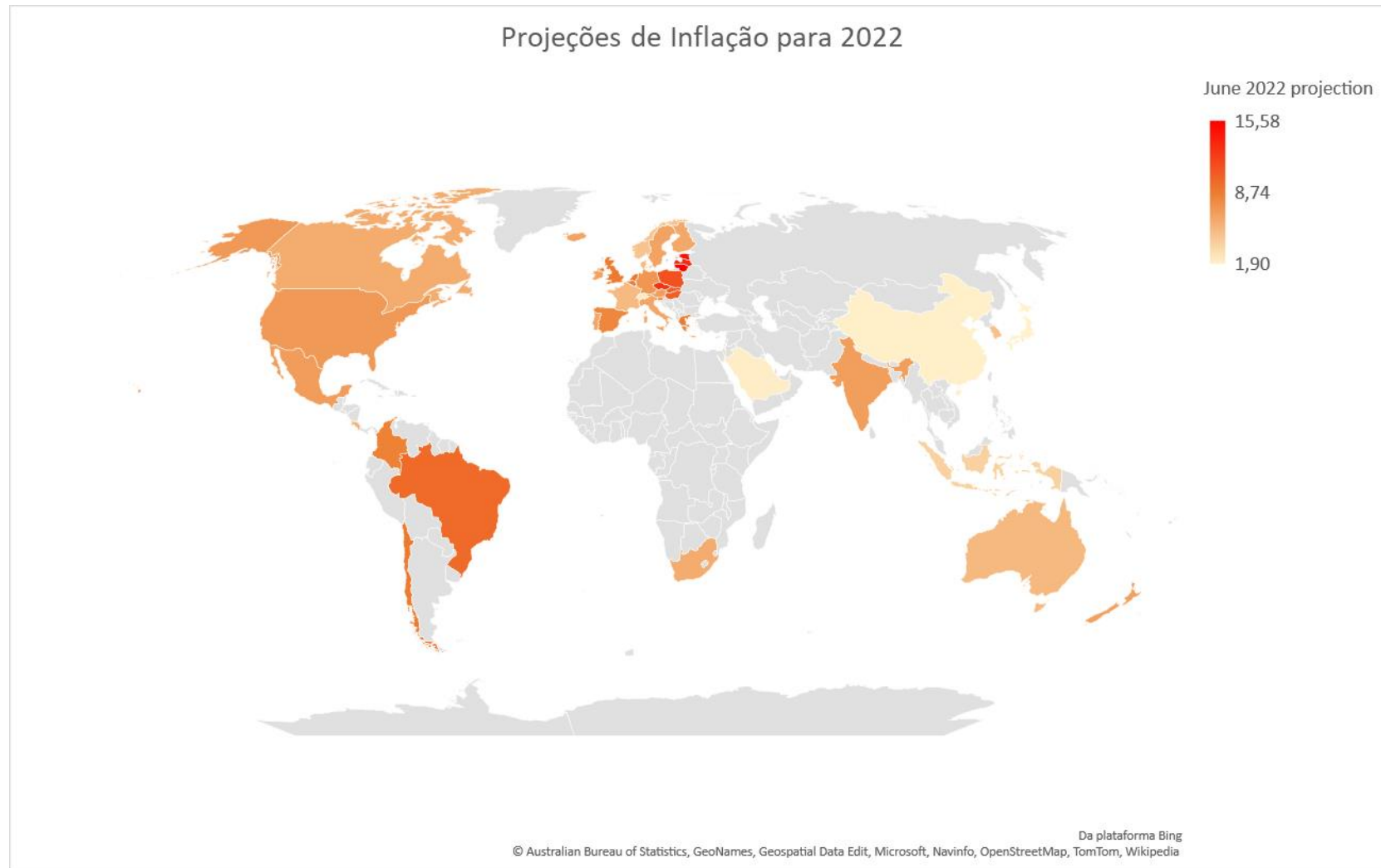
Tolerância Zero-Covid na China Causa Flutuações da Atividade



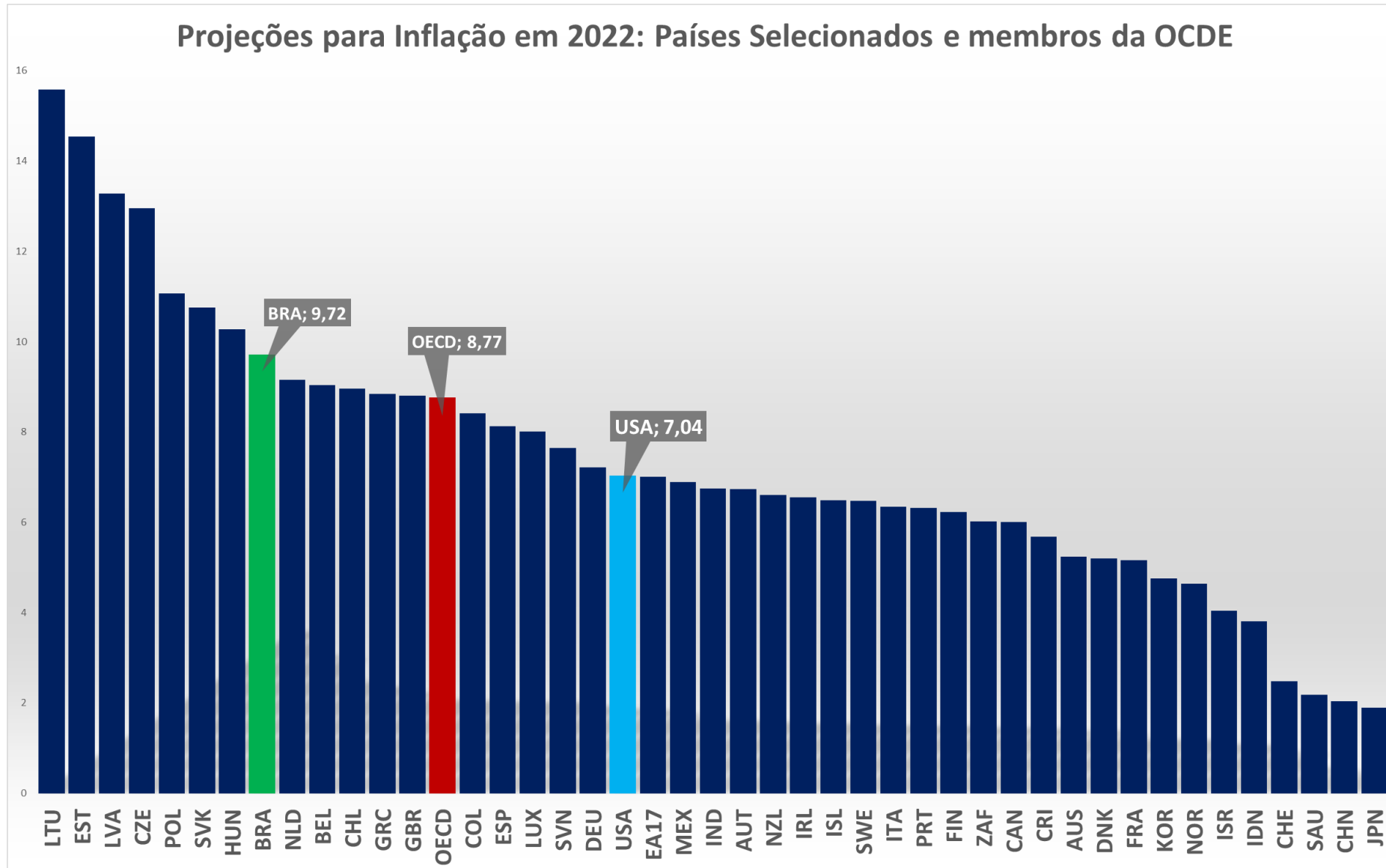
PMI (Purchasing Managers Index)

- O PMI é calculado para o setor industrial e de serviços e também de forma composta (combinação dos dois setores);
- O índice varia entre 0 e 100. Se acima de 50 pontos indica aceleração da atividade econômica ou do setor, se abaixo, sugere que há contração;
- Seu cálculo é baseado nas expectativas de empresários, principalmente, sobre nível de produção, novas encomendas, velocidade de reposição de estoque e nível de emprego da economia para o mês seguinte, além de outros sub índices que indicam o comportamento do mês;

OCDE: Inflação Mundial Elevada

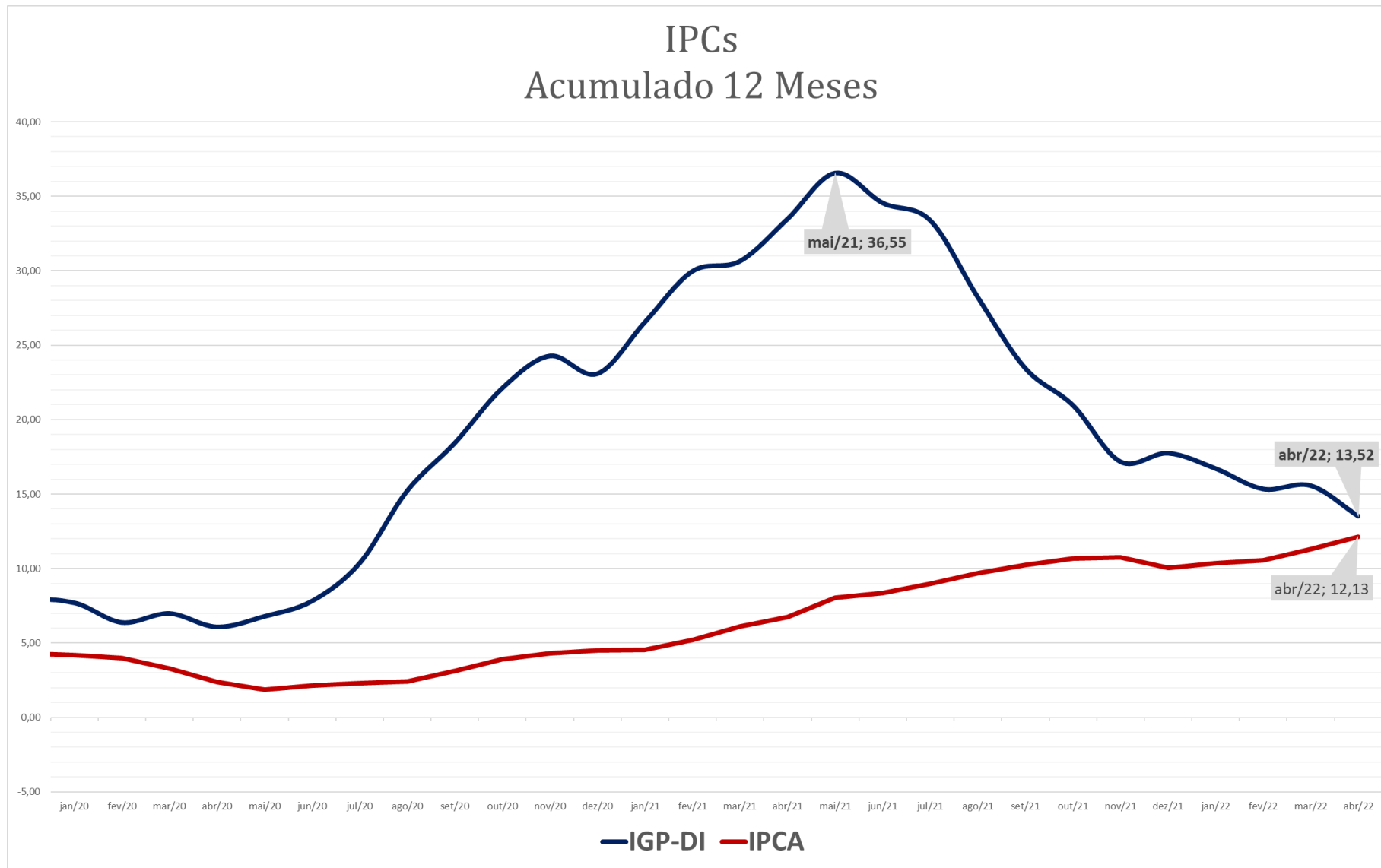


OCDE: Inflação Mundial Elevada



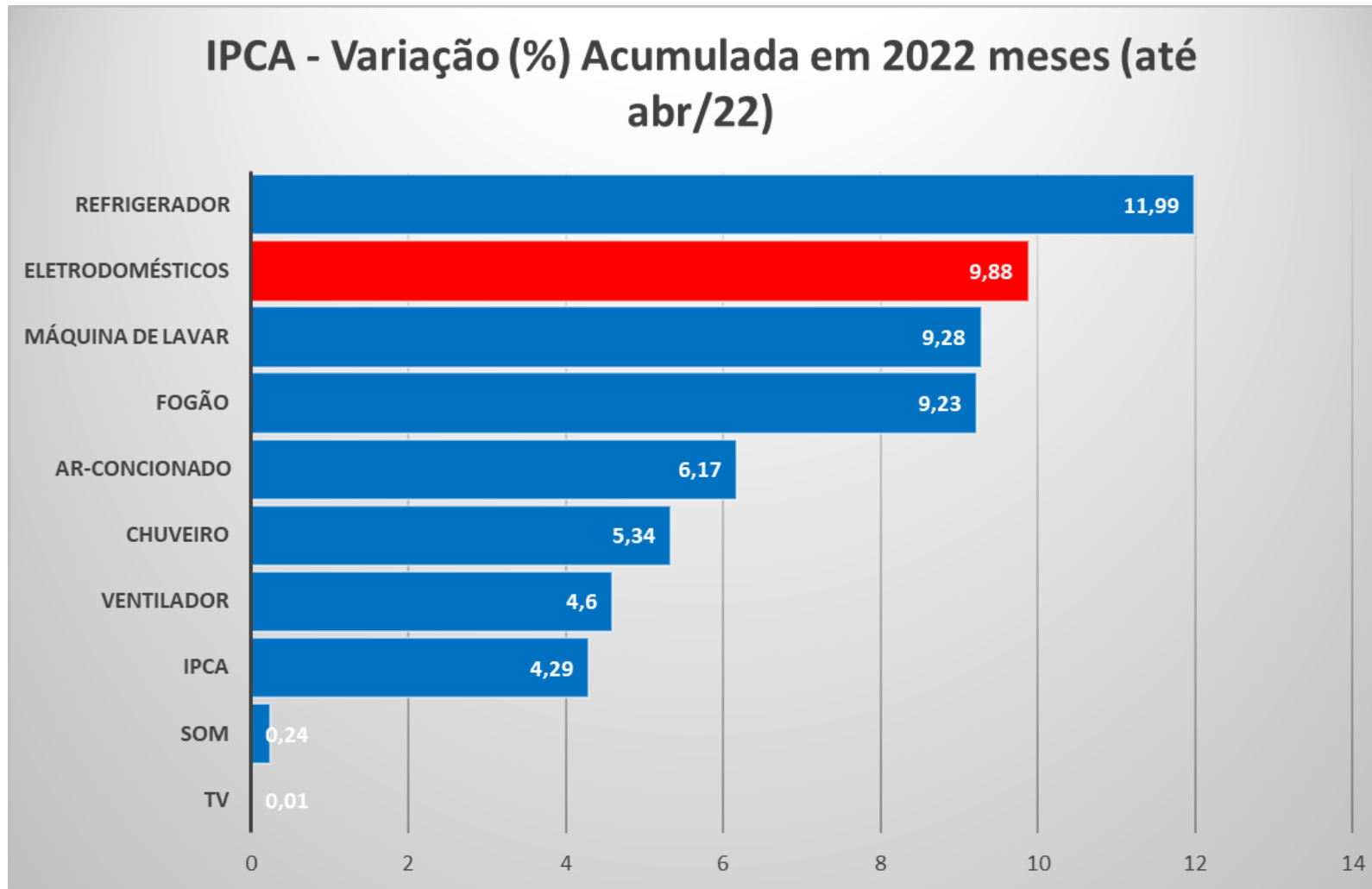
Inflação e Elevação de Custos no Brasil

IPCA de Maio apresentou desaceleração (0,47%) (divulgado 09/06/22)



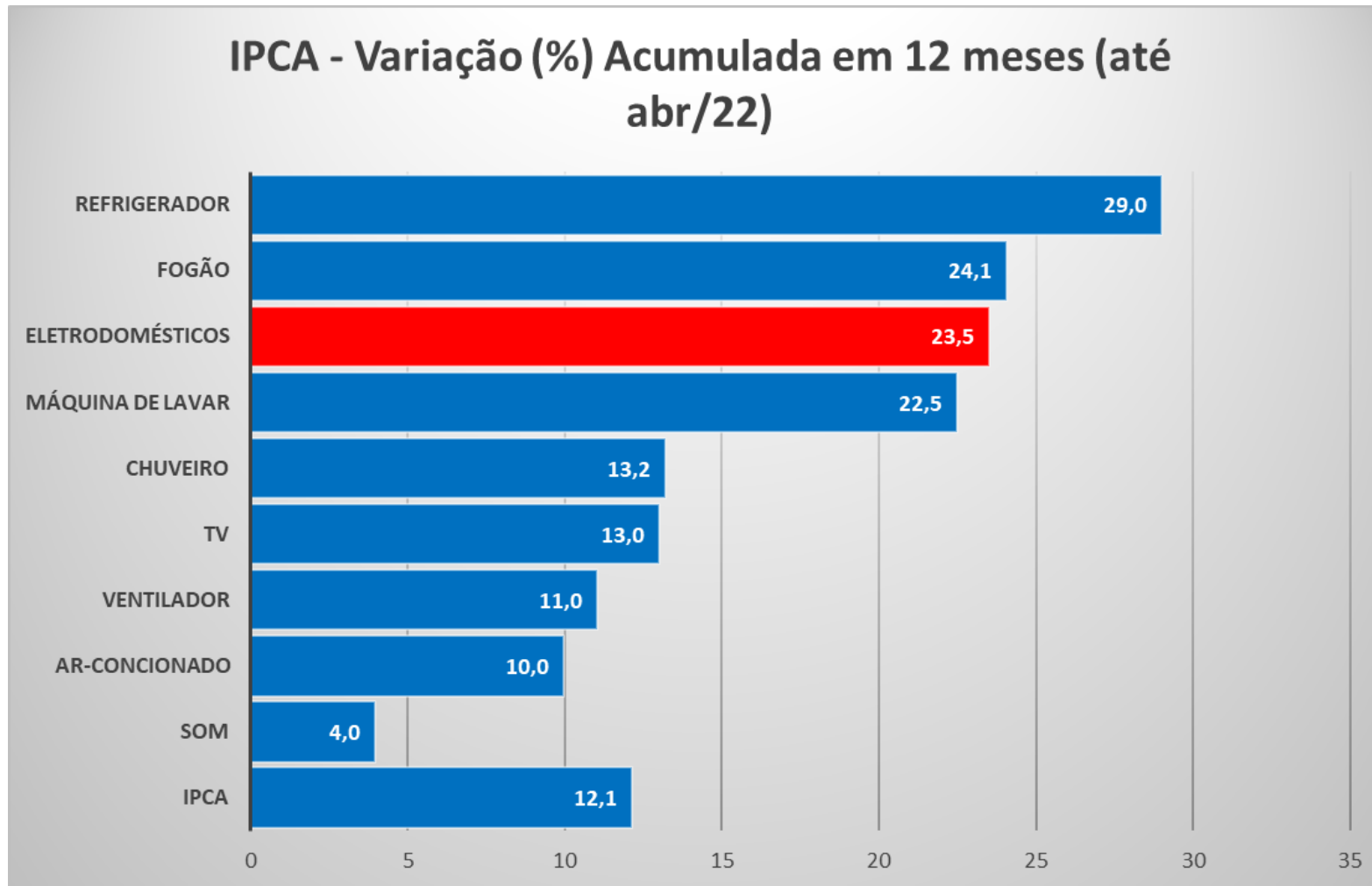
- Inflação do IGPM se aproximando do IPCA

Inflação dos Eletrodomésticos acima do IPCA em 2022



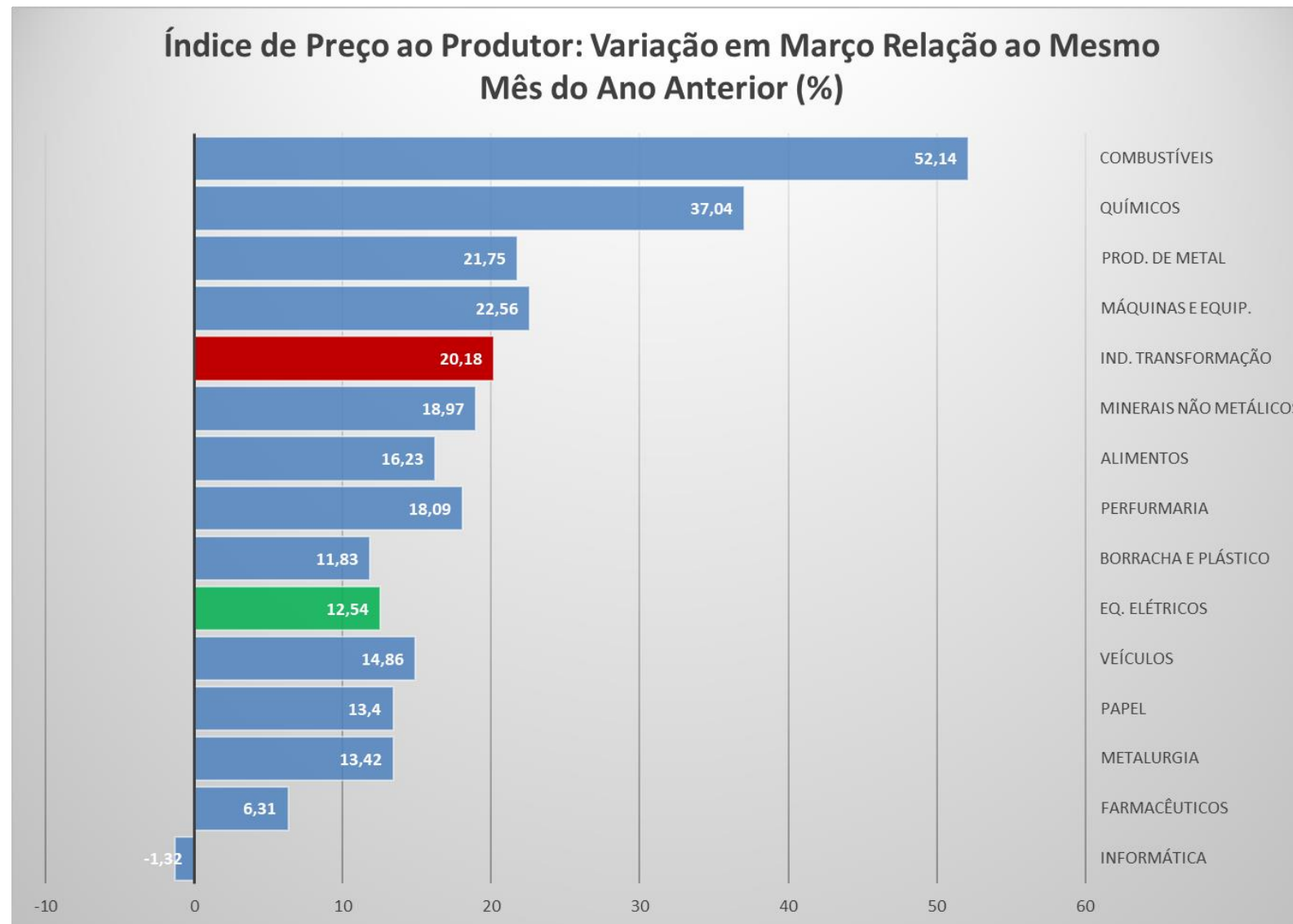
- Enquanto IPCA acumula variação de 4,29% em 2022, eletrodomésticos se aproxima dos 10%
- No entanto, segmento não é homogêneo, maior elevação ocorreu para os refrigeradores (12%) e menor para TV (0,01%)
- Ar condicionado subiu pouco mais que a inflação no período (6,17%)

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

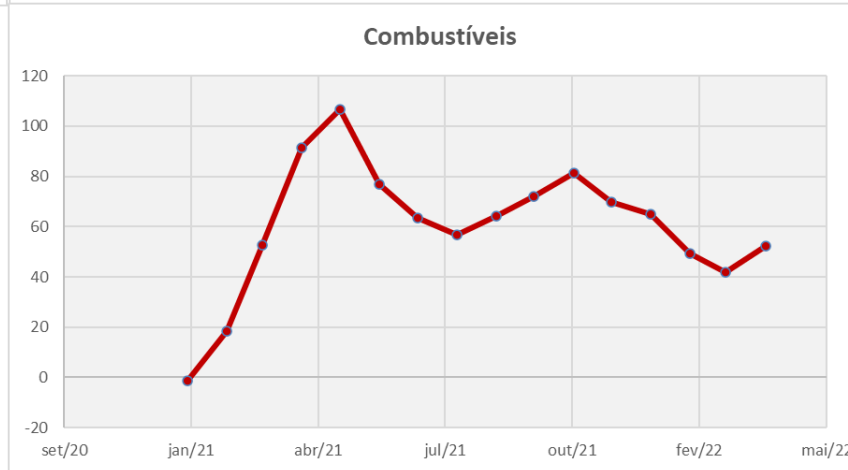
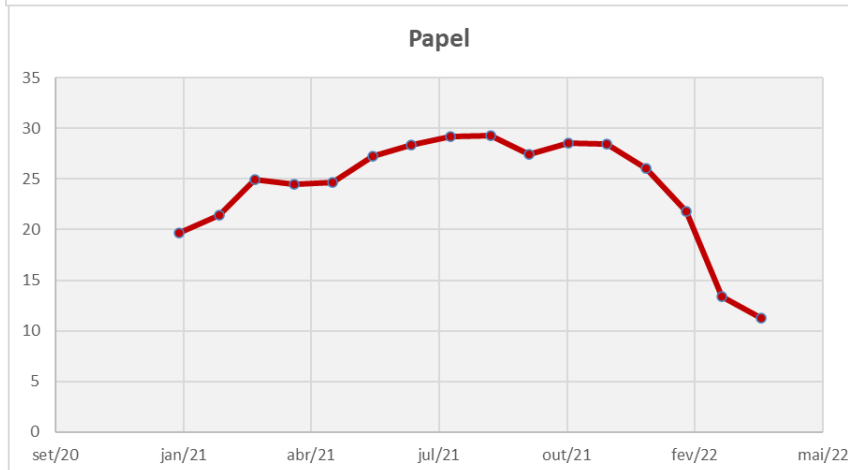
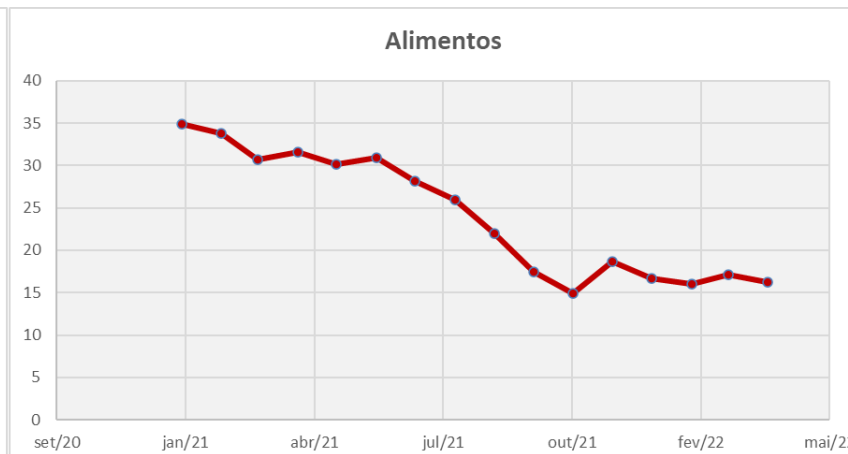
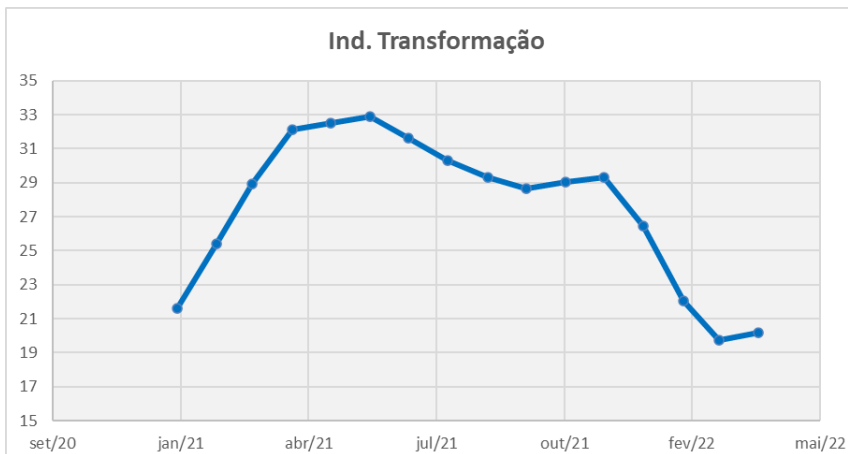


- Em 12 meses, inflação de Eletrodomésticos acumulou 23,5% enquanto o IPC geral acumulou 12,1%

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

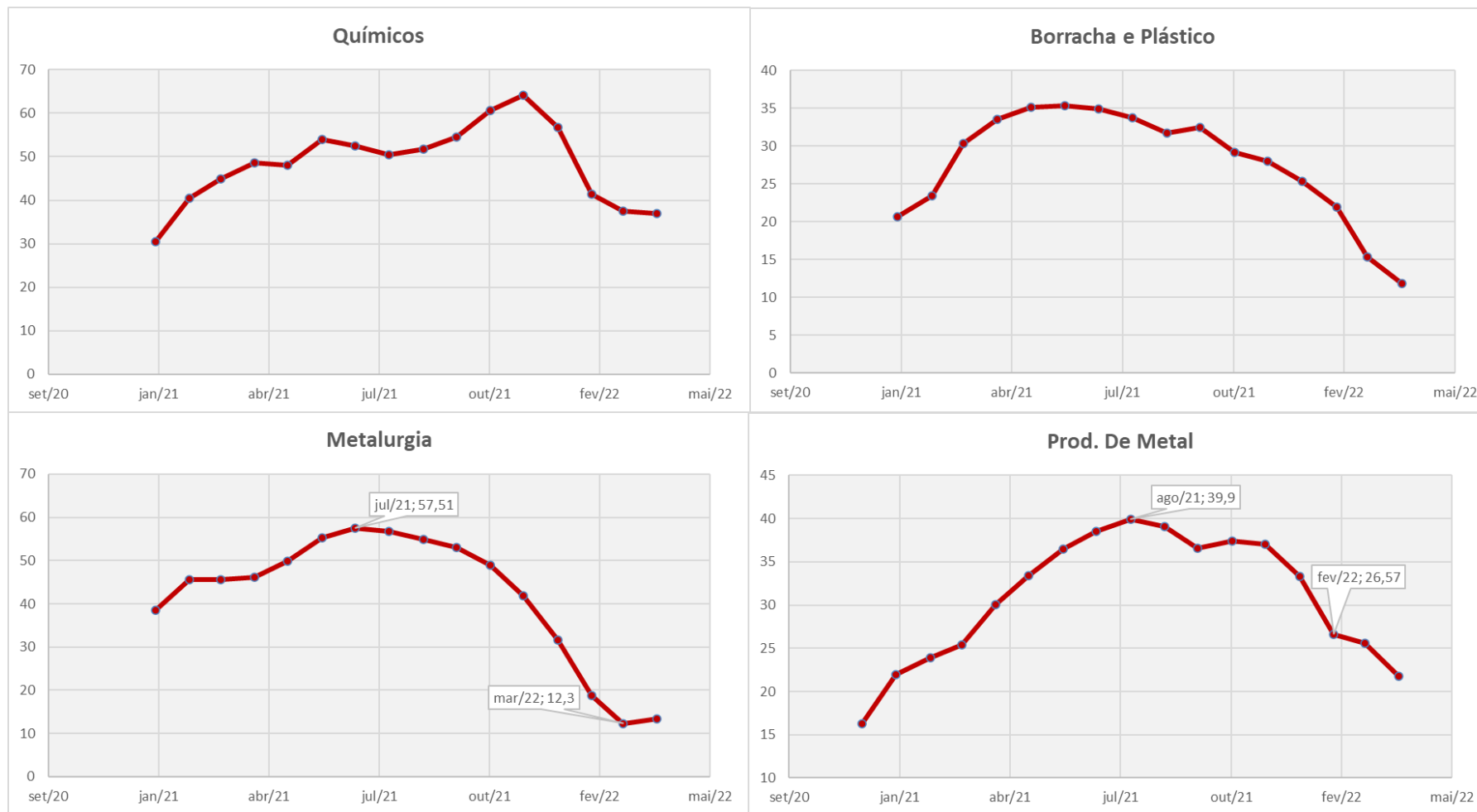


IPP: Maior parcela dos setores com desaceleração em relação ao mesmo mês do ano anterior (%)

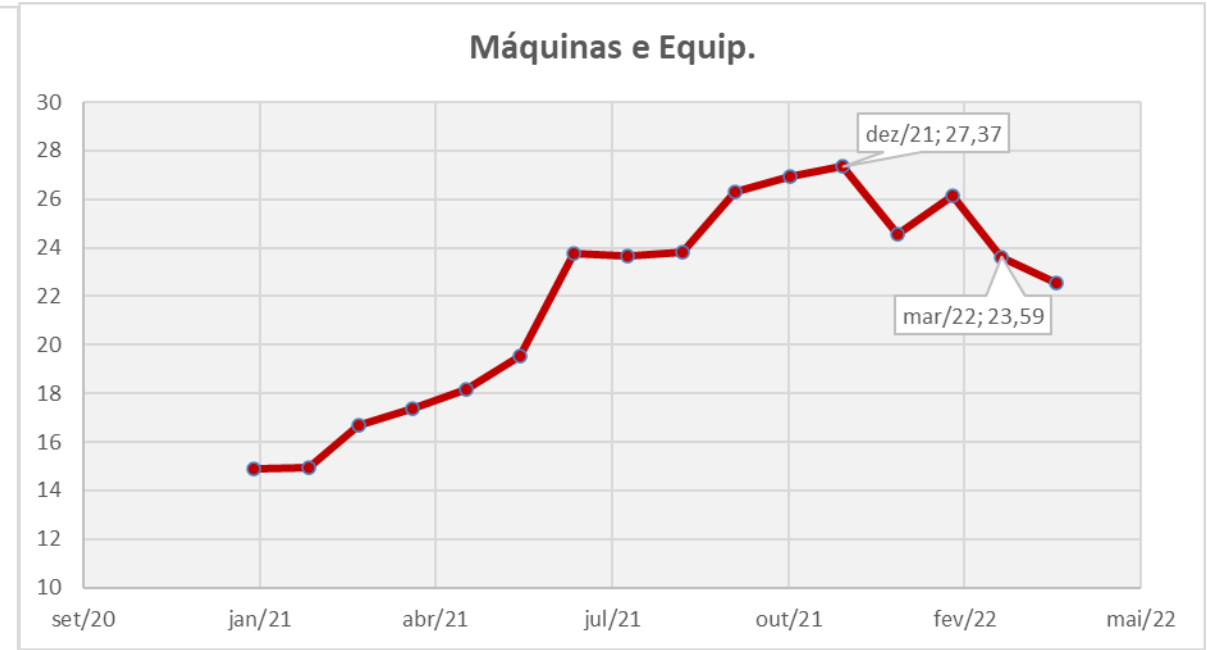
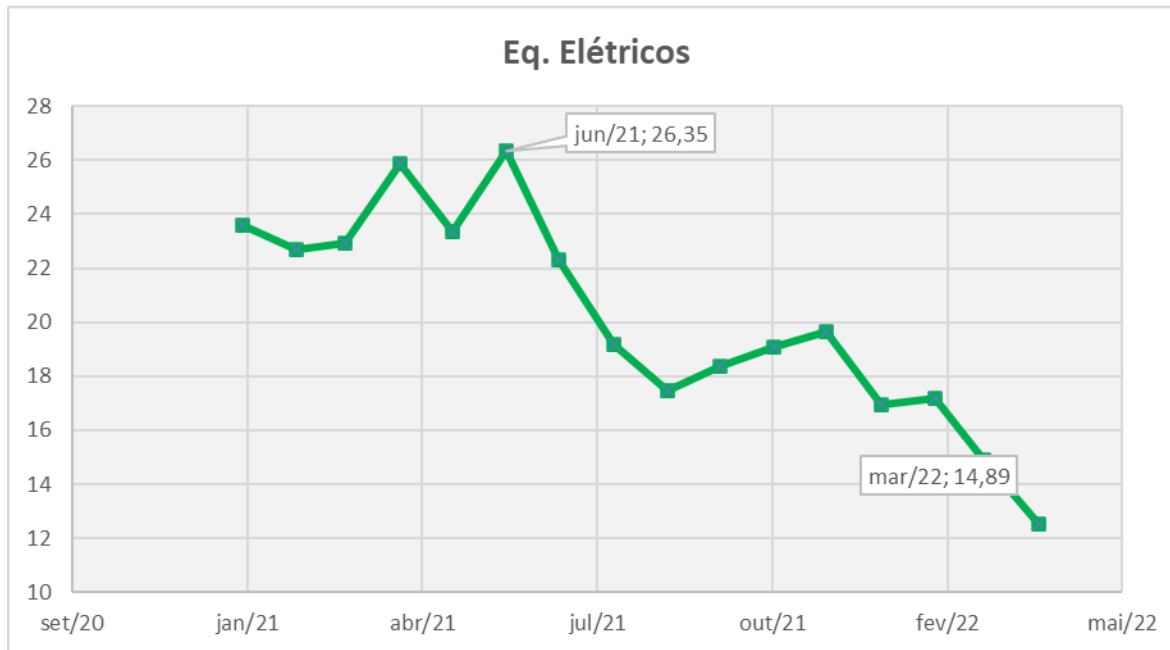


- Pico do acumulado da IT ocorreu em Junho de 2021
- Apesar do índice ainda elevado (19,7%), desaceleração é significativa em praticamente todos os segmentos

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



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



Insumos Básicos: Cotações

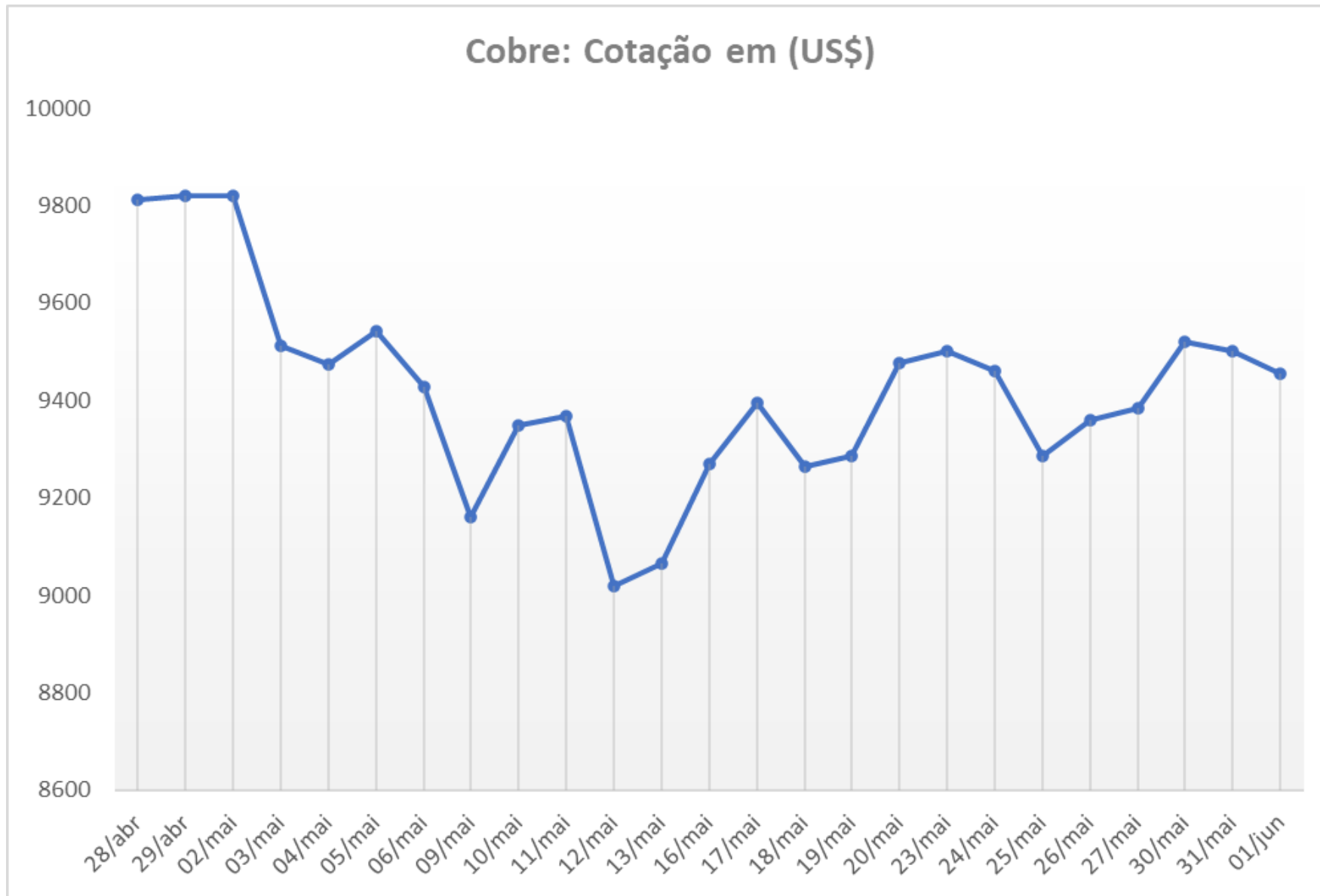
Preços das Principais Commodities Metálicas

Cotações Internacionais das Principais Commodities Metálicas

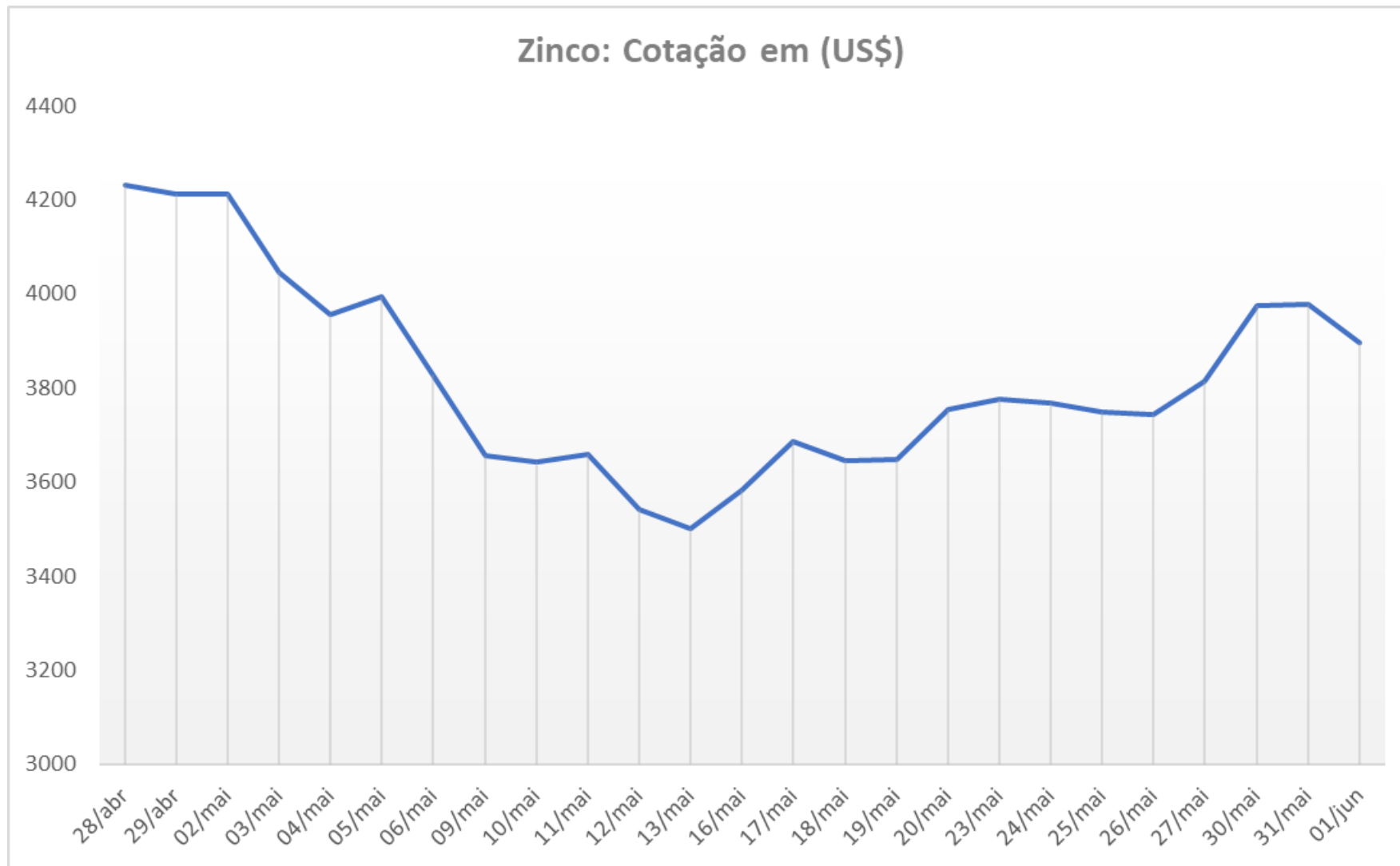
Data	Cobre	Zinco	Alumínio	Chumbo	Estanho	Níquel	Dolar
28/04/2022	9812	4230,5	3065,5	2280	40600	33275	5,02
29/04/2022	9820,5	4212	3039	2279	40800	32430	5,01
02/05/2022	9820,5	4212	3039	2279	40800	32430	4,92
03/05/2022	9511	4045	2911,5	2268	41300	30910	5,03
04/05/2022	9474	3955	2929	2275	40700	30385	5,02
05/05/2022	9541	3993	2917	2305	40775	30200	5,01
06/05/2022	9428	3829	2832,5	2231	40585	29930	5,01
09/05/2022	9160	3655	2708	2129	38000	28400	5,08
10/05/2022	9350	3642	2677	2117	36700	27760	5,13
11/05/2022	9367	3660	2737	2107	35700	27800	5,14
12/05/2022	9018,5	3541	2688	2073	33875	27600	5,12
13/05/2022	9064	3500	2723	2064	34375	27425	5,15
16/05/2022	9270	3583,5	2791	2094	35000	26105	5,11
17/05/2022	9396	3687	2836	2102	34325	26300	5,07
18/05/2022	9264,5	3646,5	2845	2077	33925	26180	4,97
19/05/2022	9287	3647,5	2826	2033	33900	26125	4,96
20/05/2022	9477	3755	2931	2146	34705	27950	4,92
23/05/2022	9500,5	3777	2963	2167	34800	26800	4,88
24/05/2022	9460,5	3769	2881	2181,5	34200	26280	4,8
25/05/2022	9287	3750	2829,5	2121,5	34300	26725	4,81
26/05/2022	9359	3744	2825,5	2106	33725	27550	4,84
27/05/2022	9383	3815	2823	2091,5	34050	27850	4,8
30/05/2022	9520,5	3976	2863	2184	35000	29975	4,74
31/05/2022	9500,5	3978	2816,5	2176	34900	28700	4,72
01/06/2022	9455	3896	2701,5	2143,5	35250	27710	4,73

Fonte: London Exchange Market

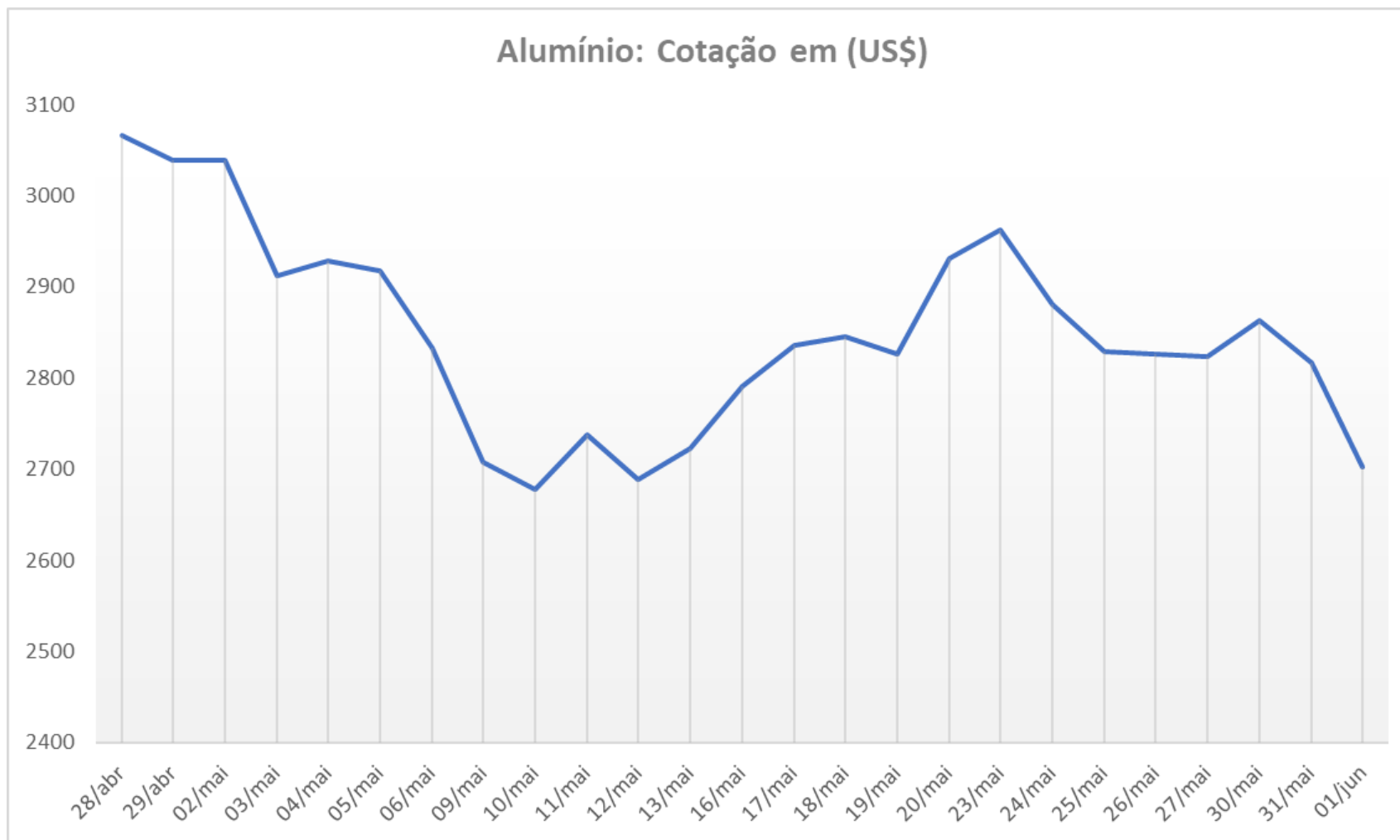
Preços das Principais Commodities Metálicas



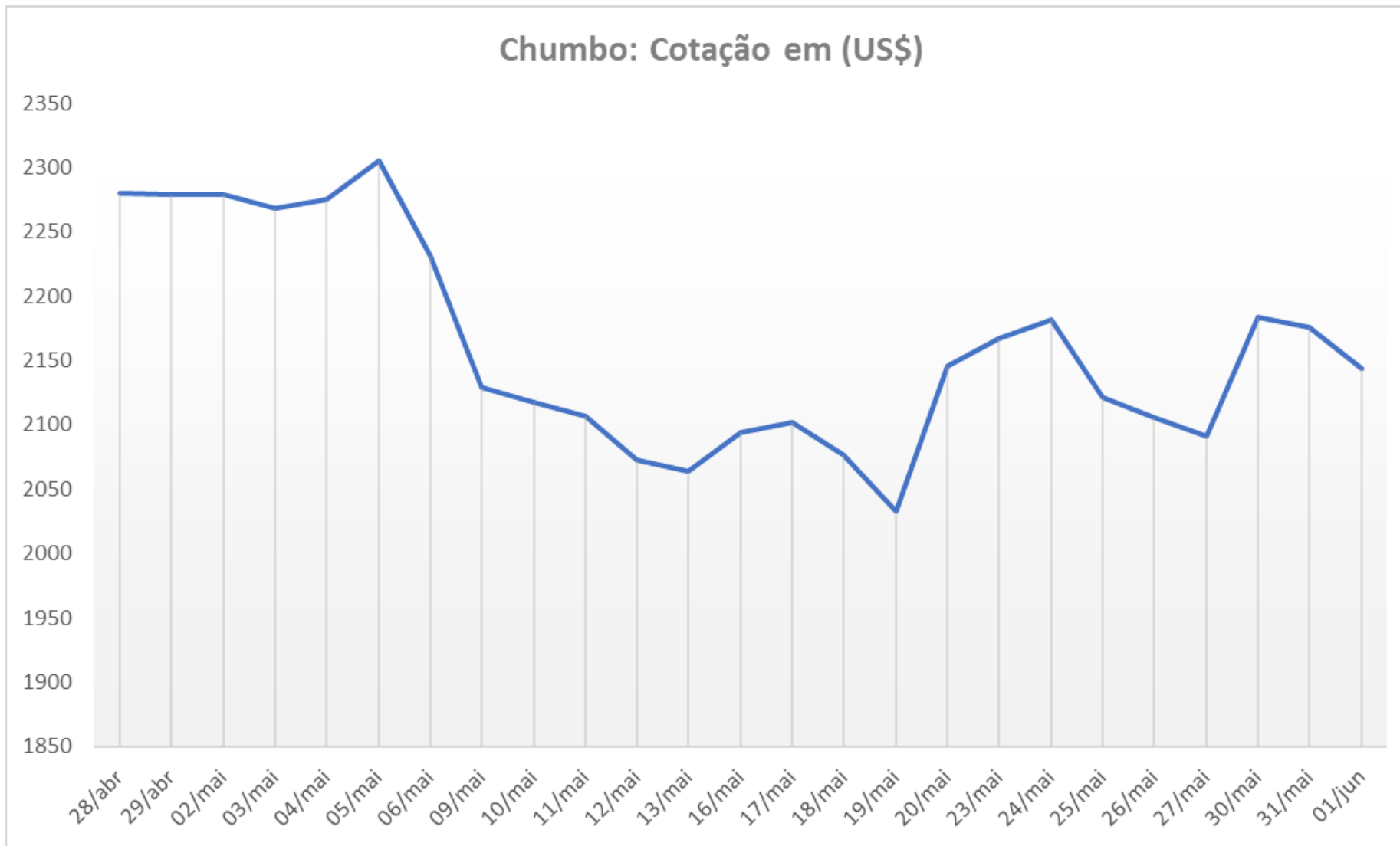
Preços das Principais Commodities Metálicas



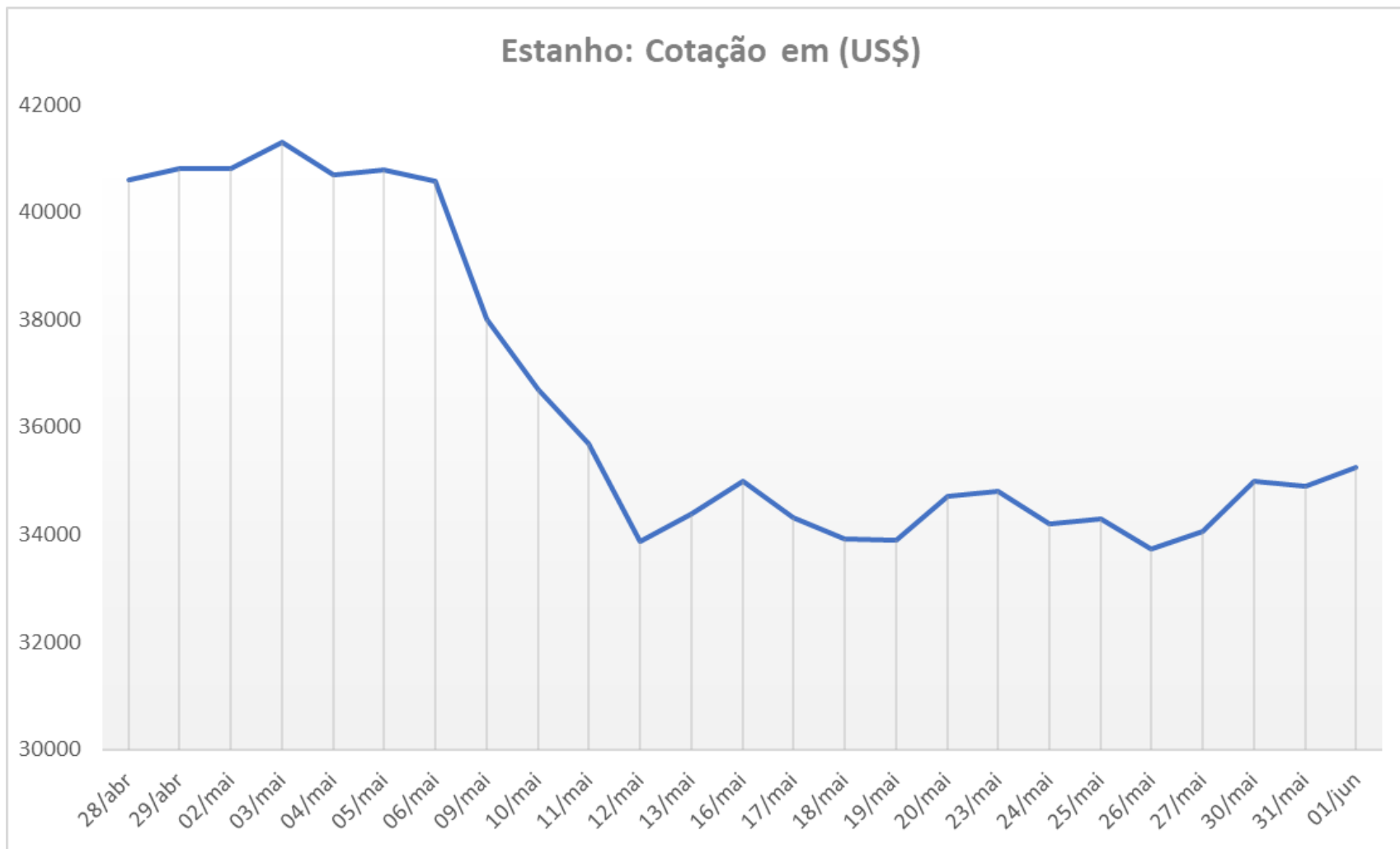
Preços das Principais Commodities Metálicas

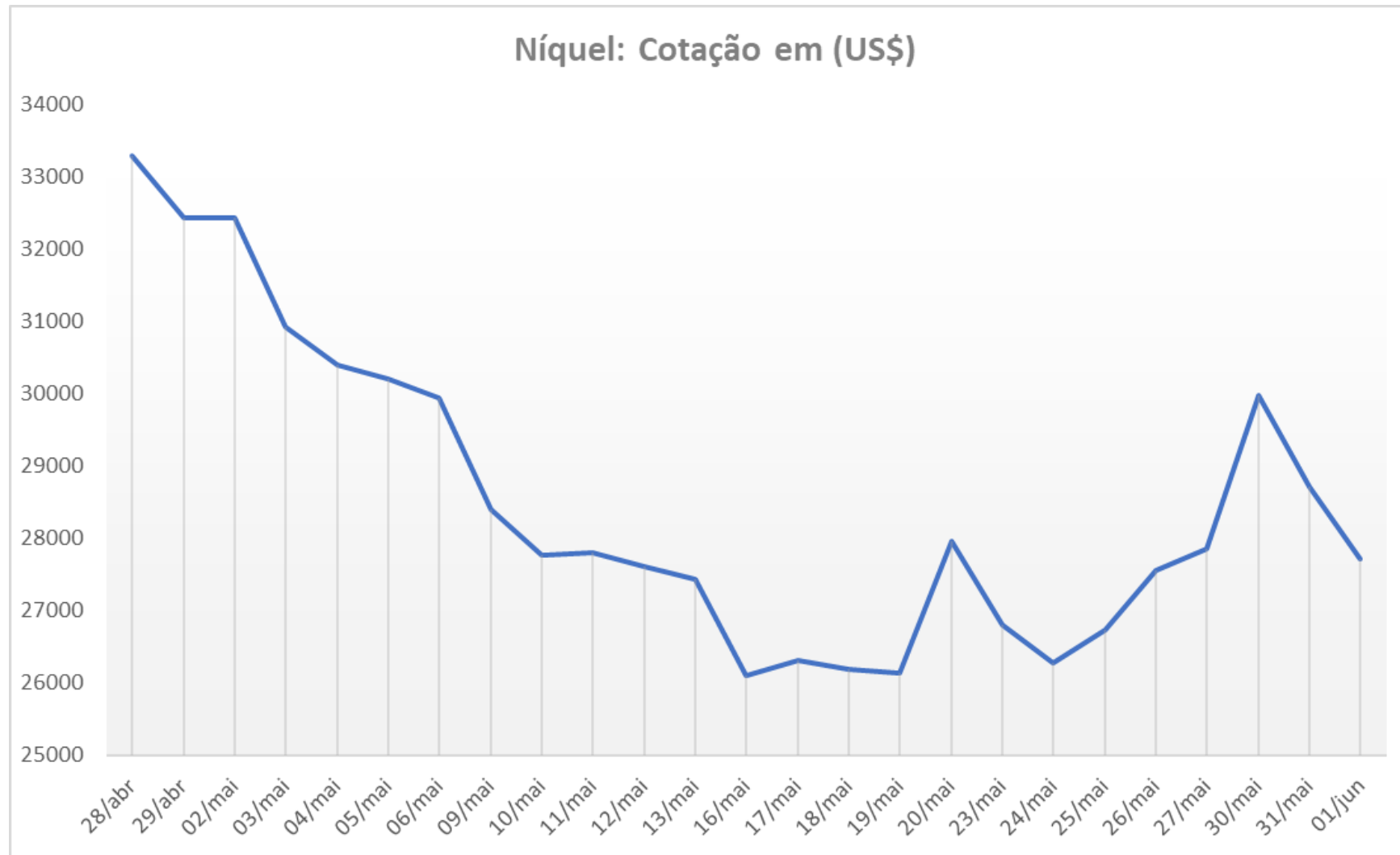


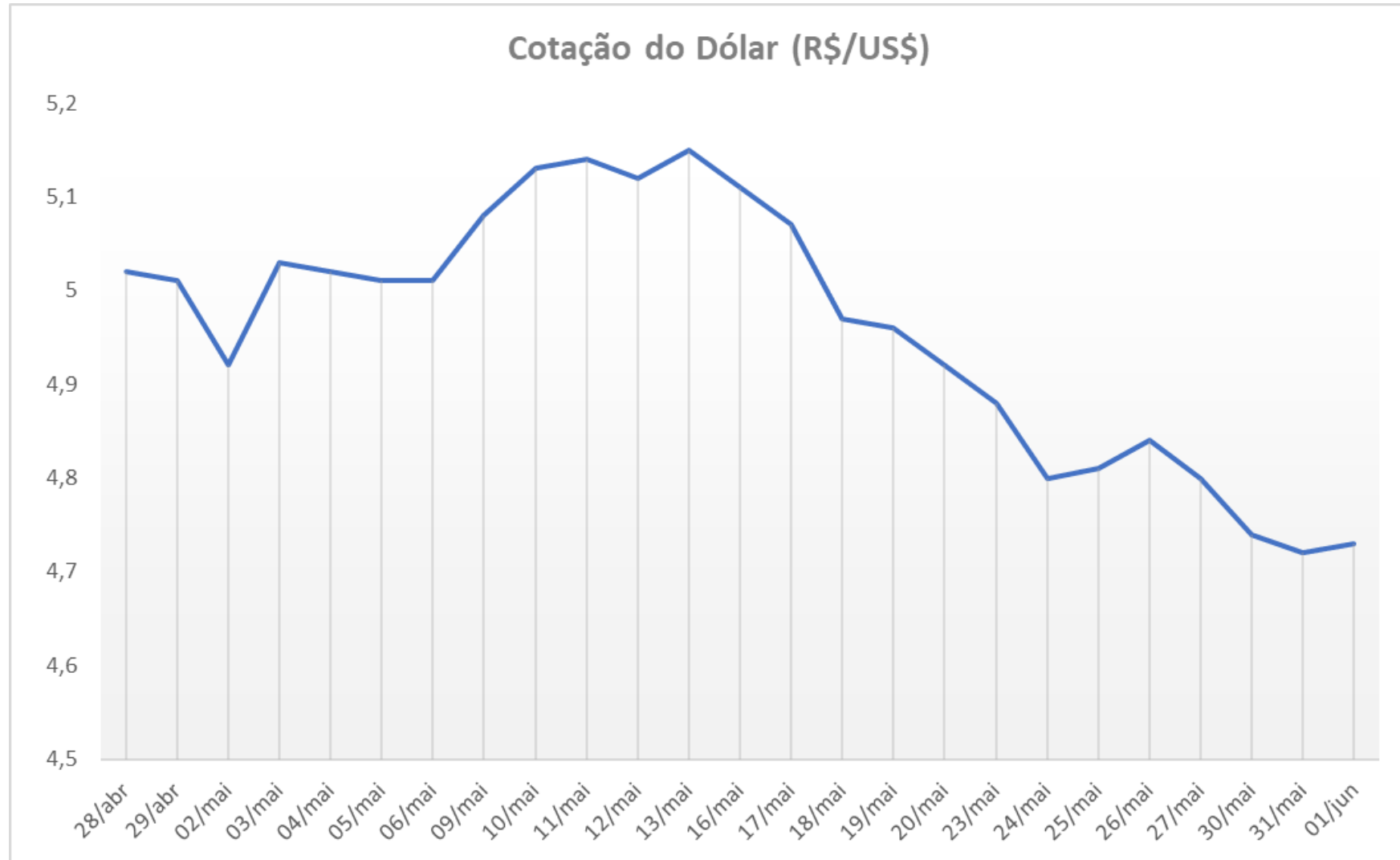
Preços das Principais Commodities Metálicas



Preços das Principais Commodities Metálicas







Setor HVAC-R

Variáveis Relevantes: Comércio

Varejista

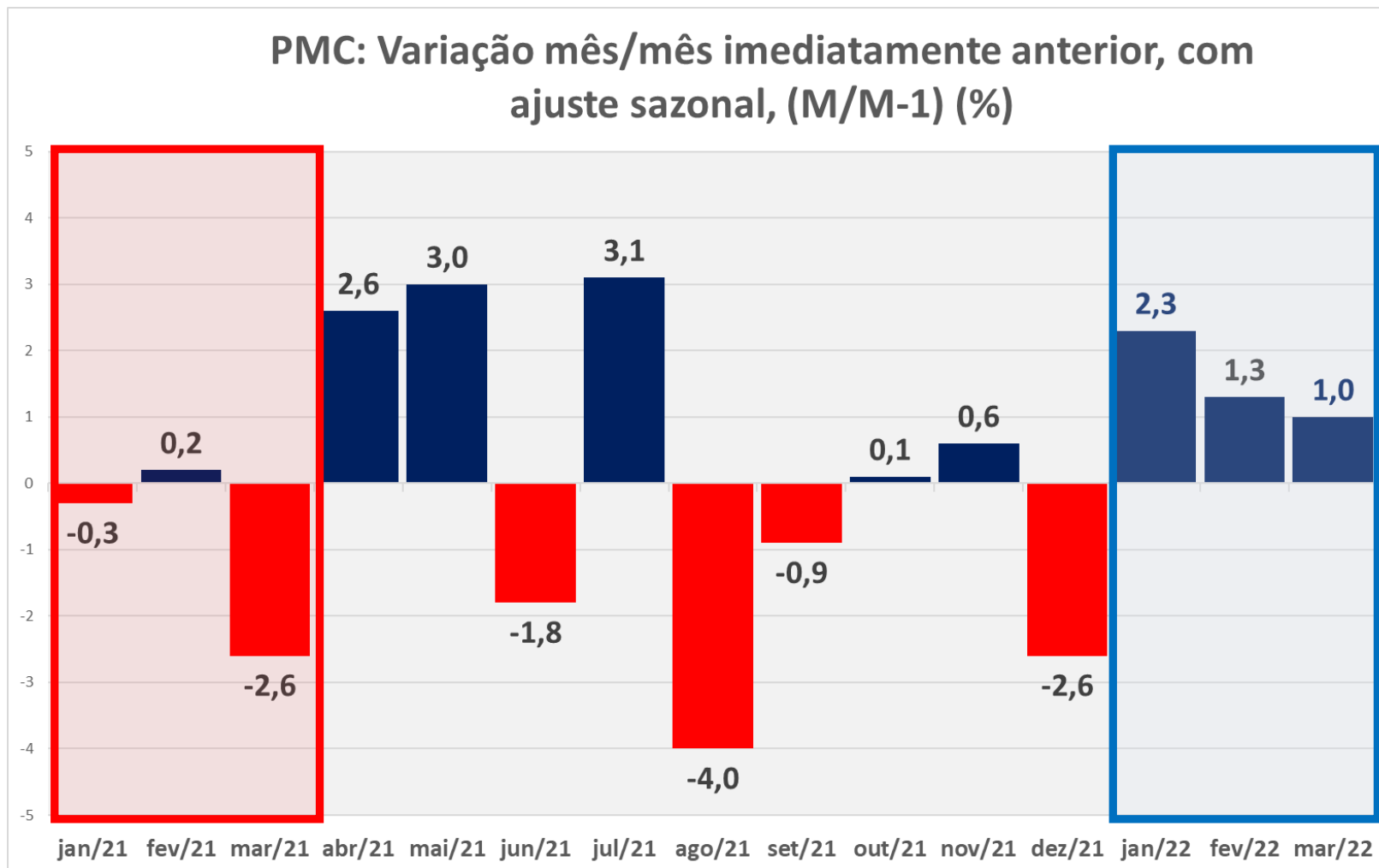
(Dados Atualizados 10/05)

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

VOLUME DE VENDAS DO COMÉRCIO VAREJISTA E COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO, SEGUNDO GRUPOS DE ATIVIDADES: Abril 2022									
ATIVIDADES	MÊS/MÊS ANTERIOR (1)			MÊS/IGUAL MÊS DO ANO ANTERIOR			ACUMULADO		
	Taxa de Variação (%)			Taxa de Variação (%)			Taxa de Variação (%)		
	FEV	MAR	ABR	FEV	MAR	ABR	NO ANO	12 MESES	
COMÉRCIO VAREJISTA (2)	1,4	1,4	0,9	1,3	4,9	4,5	2,3	0,8	
1 - Combustíveis e lubrificantes	6,2	5,5	-0,1	0,1	12,3	9,7	3,7	1,9	
2 - Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo	1,1	-0,1	-1,1	2,0	-3,4	4,0	0,4	-1,8	
2.1 - Super e hipermercados	1,0	0,0	-1,4	1,5	-3,8	4,0	0,1	-1,9	
3 - Tecidos, vest. e calçados	2,5	0,2	1,7	8,2	81,3	33,9	26,7	19,4	
4 - Móveis e eletrodomésticos	1,9	1,2	2,3	-13,3	7,2	-8,7	-6,9	-12,0	
4.1 - Móveis	-	-	-	-5,5	8,3	-6,7	-3,2	-7,0	
4.2 - Eletrodomésticos	-	-	-	-17,1	6,4	-10,2	-8,9	-14,3	
5 - Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria	-4,6	-4,3	0,4	9,5	3,6	3,5	7,6	7,2	
6 - Livros, jornais, rev. e papelaria	85,7	3,6	-5,6	18,8	40,6	-0,9	20,4	5,8	
7 - Equip. e mat. para escritório, informática e comunicação	-1,1	14,6	-6,7	-8,0	16,5	-0,5	0,0	-2,3	
8 - Outros arts. de uso pessoal e doméstico	1,0	1,2	0,1	1,1	8,9	1,5	1,0	5,7	
COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO (3)	2,4	0,1	0,7	0,3	5,3	1,5	1,4	2,2	
9 - Veículos e motos, partes e peças	5,3	0,6	-0,2	1,2	8,5	-2,1	2,3	10,0	
10- Material de construção	0,7	1,6	-2,0	-7,9	1,2	-10,1	-6,1	-4,1	

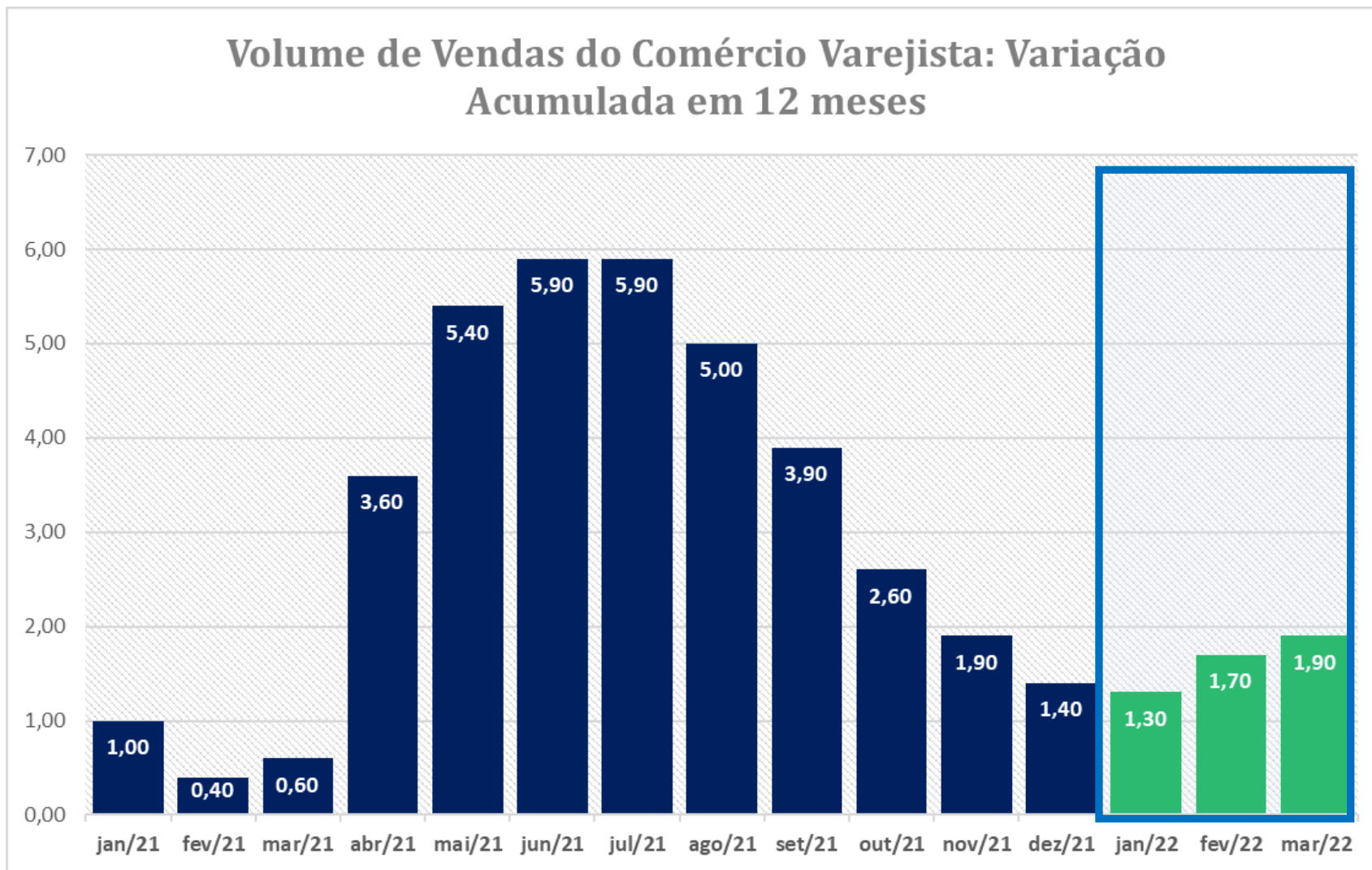
Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Serviços e Comércio.
(1) Séries com ajuste sazonal.
(2) O indicador do comércio varejista é composto pelos resultados das atividades numeradas de 1 a 8.
(3) O indicador do comércio varejista ampliado é composto pelos resultados das atividades numeradas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

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



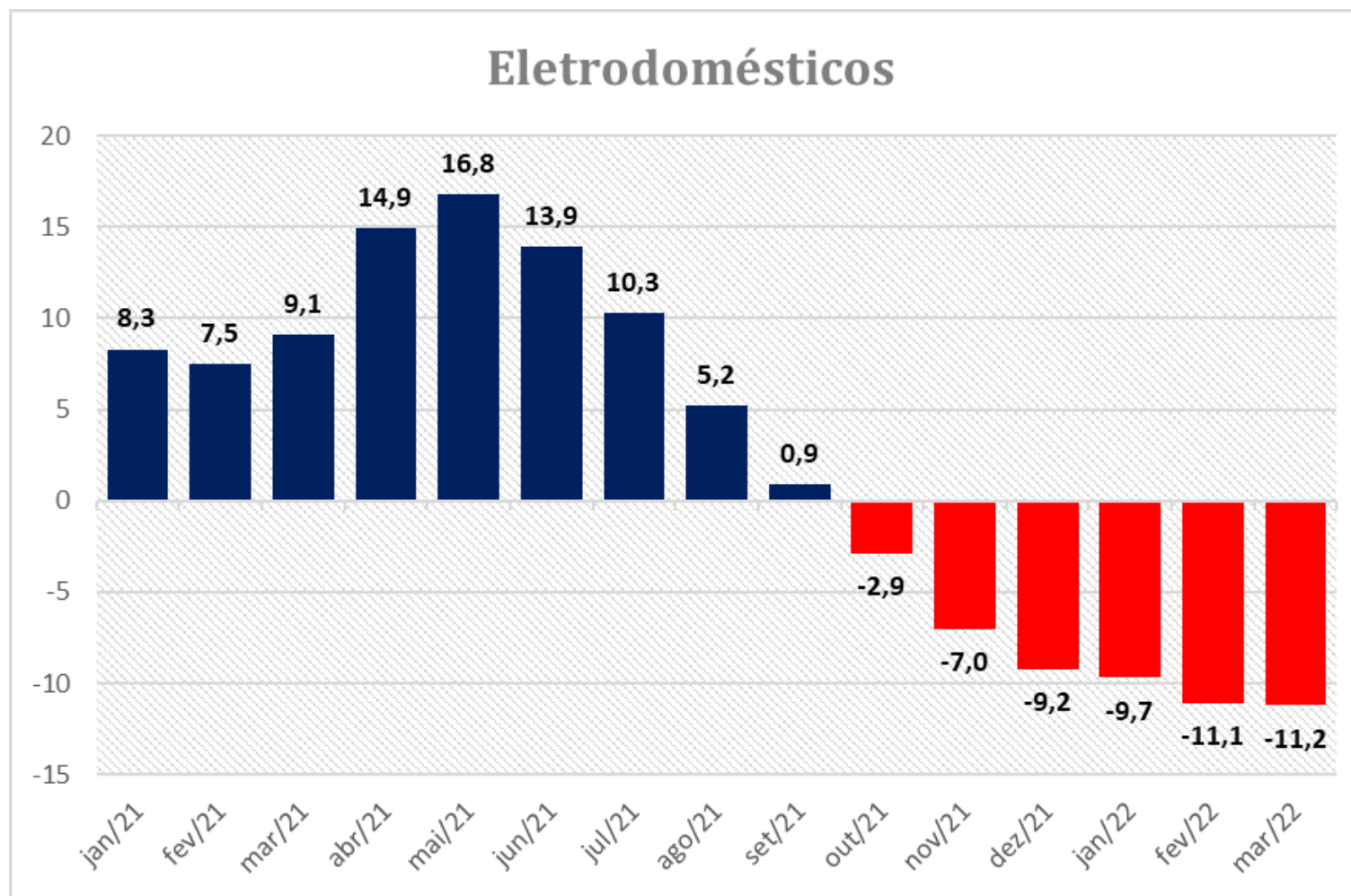
- Trimestre encerra no campo positivo, mas desacelerando o ritmo de crescimento
- No entanto, resultado é bastante desigual entre os setores

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



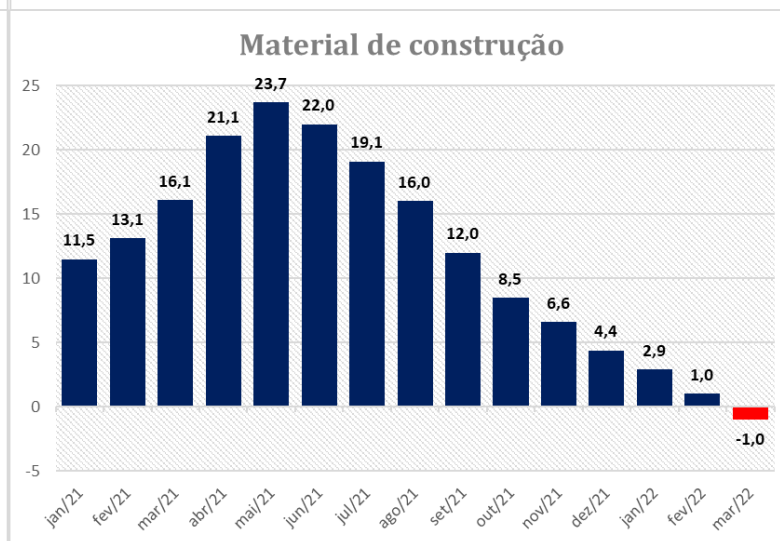
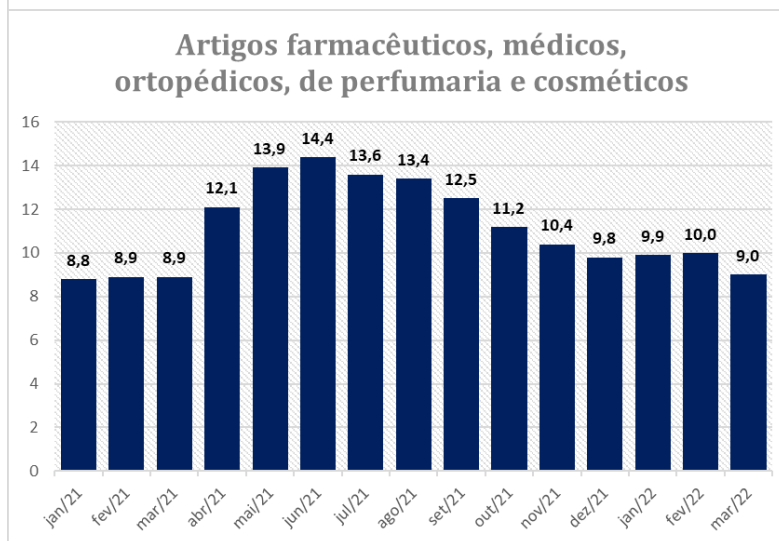
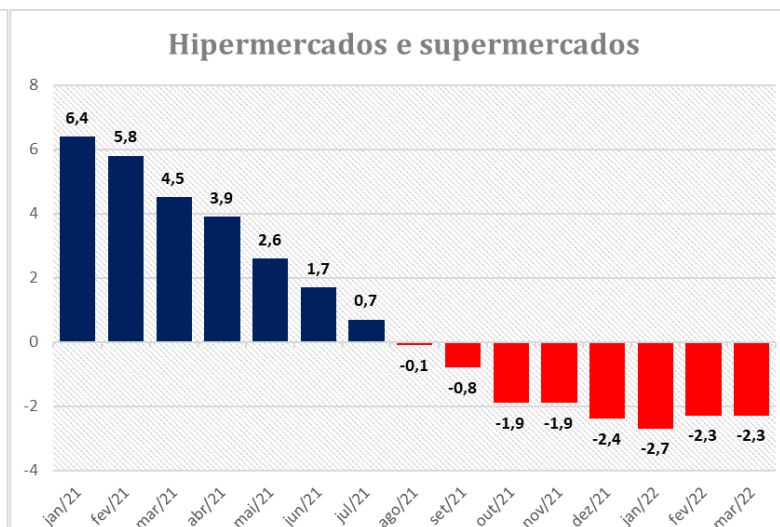
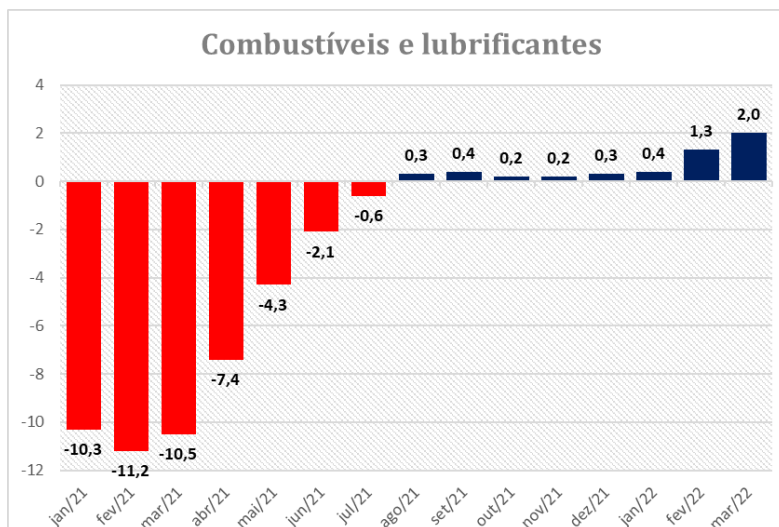
Base de comparação muito ruim do início do ano passado faz com que haja crescimento no valor acumulado de 12 meses. No entanto, atividade está em desaceleração. Crise e elevação dos juros segura crescimento.

Vendas de Eletrodomésticos amplia velocidade da queda em 12 meses



Fonte: IBGE

Comercio Varejista: Impactos Setoriais Desiguais



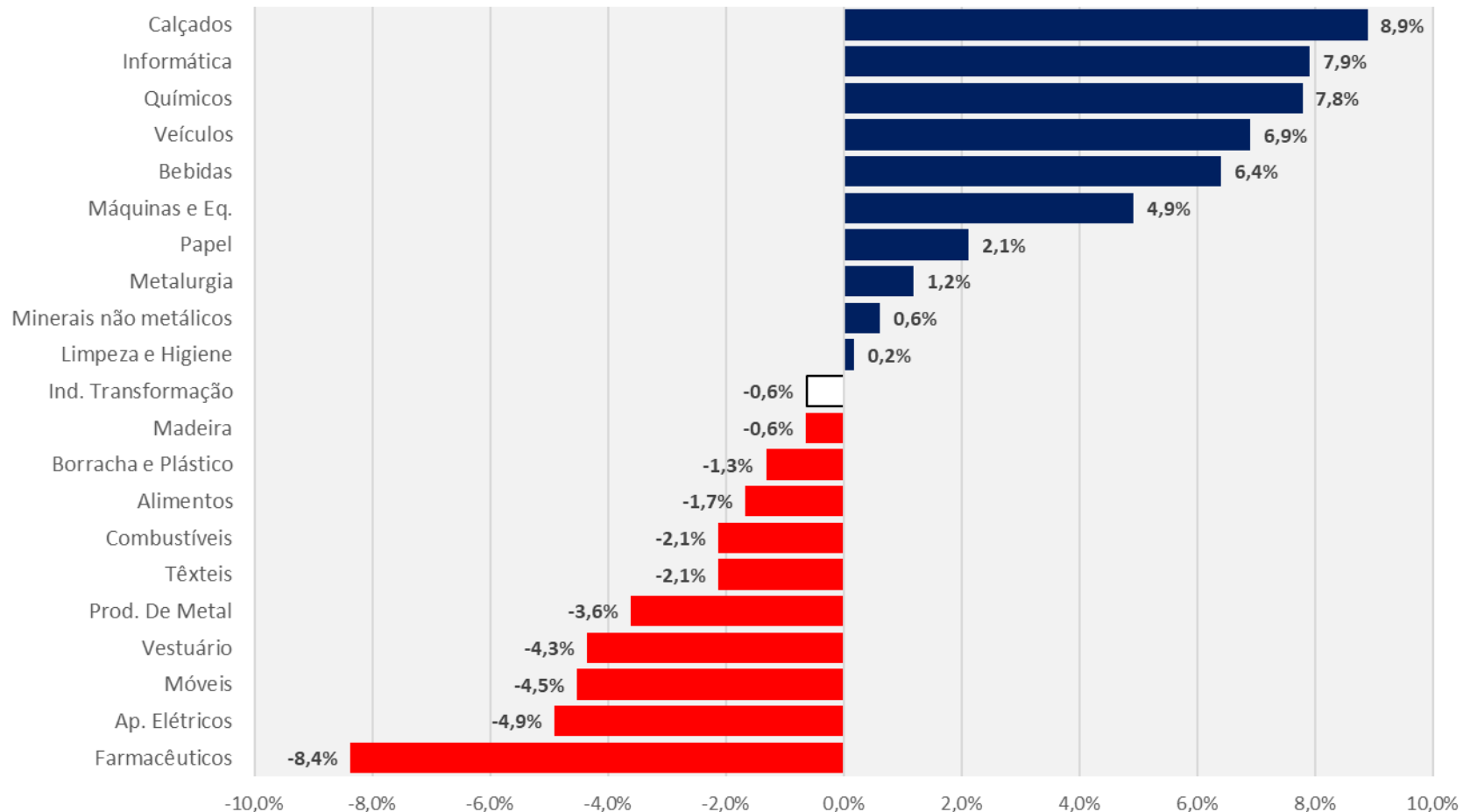
Fonte: IBGE

Setor HVAC-R

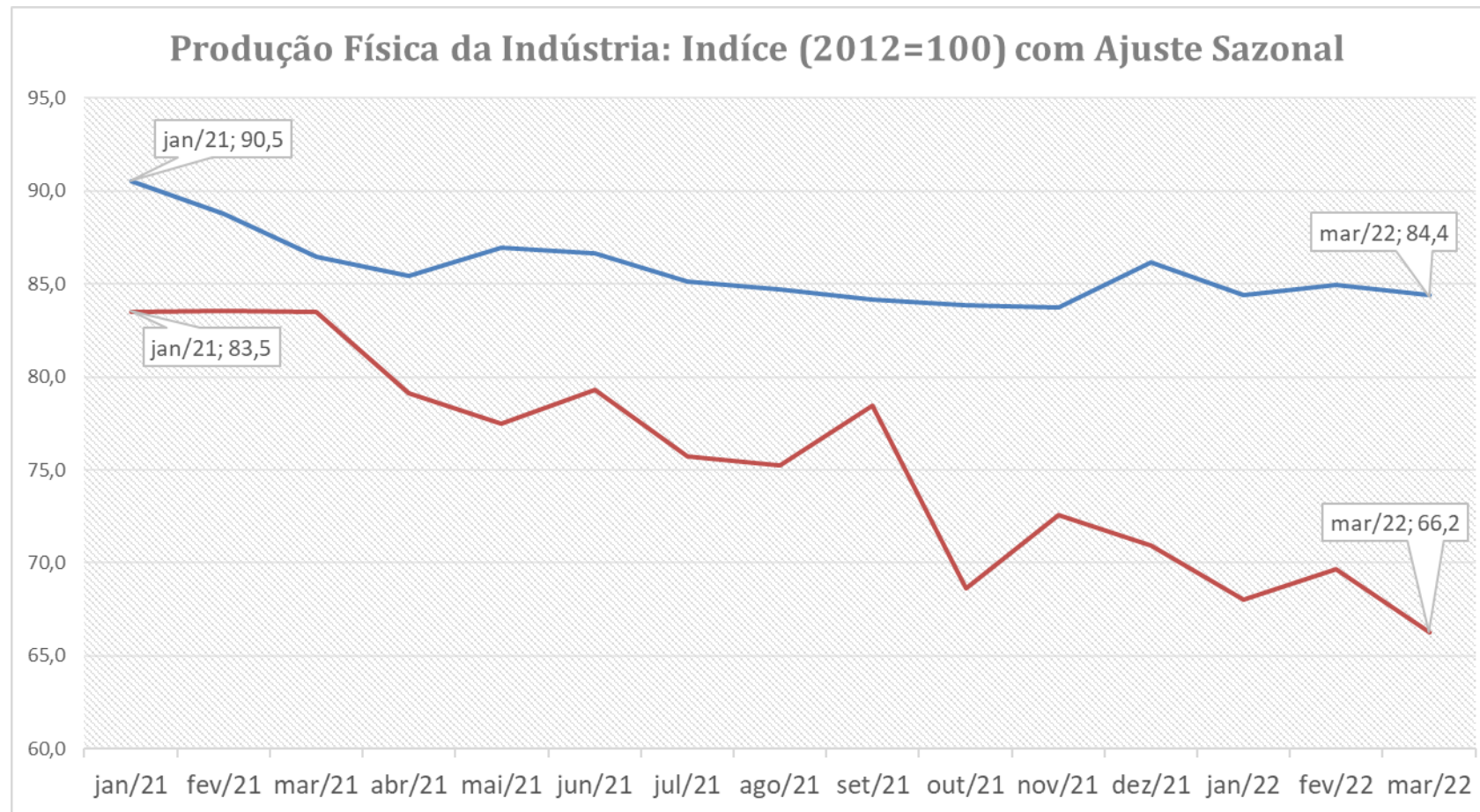
Produção Industrial

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

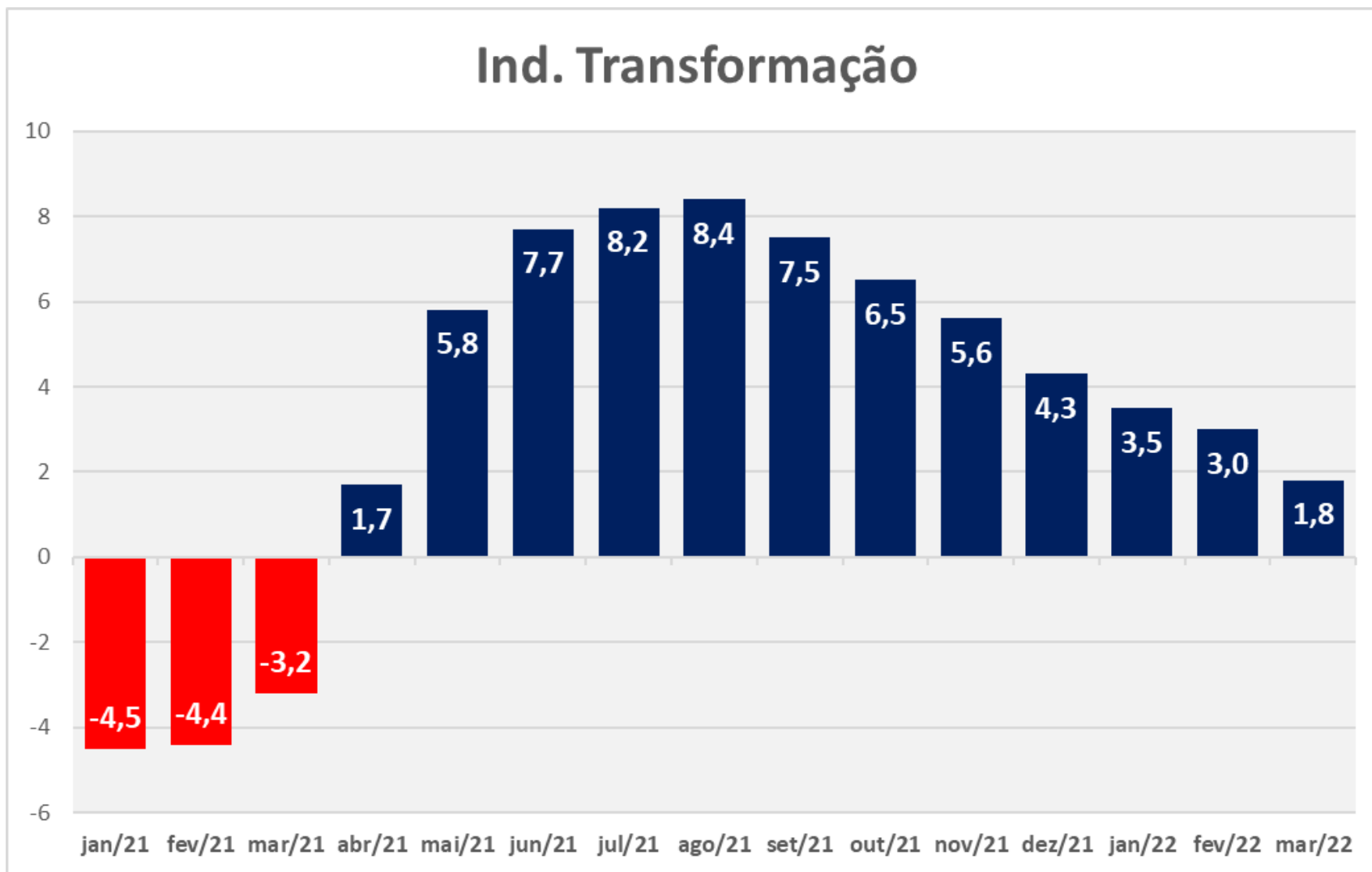
Produção Física da Indústria: Variação de Mar/22 em Relação ao Mês Anterior (c/ ajuste)



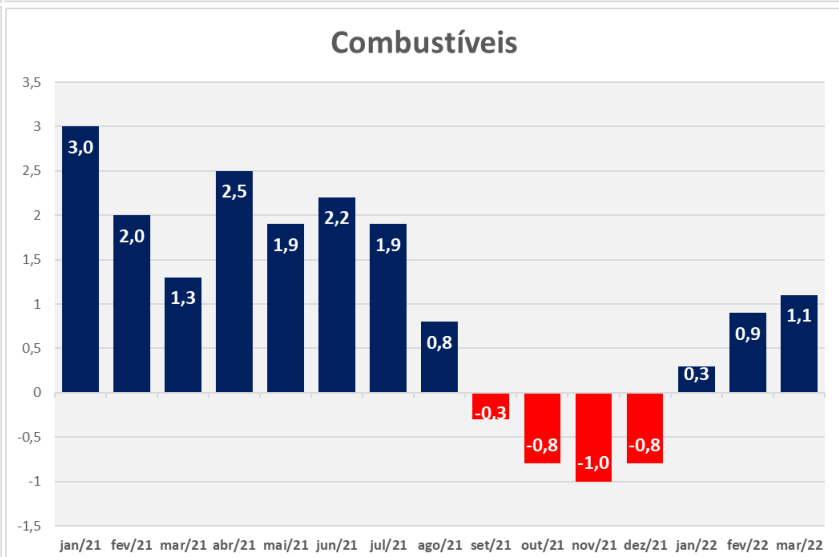
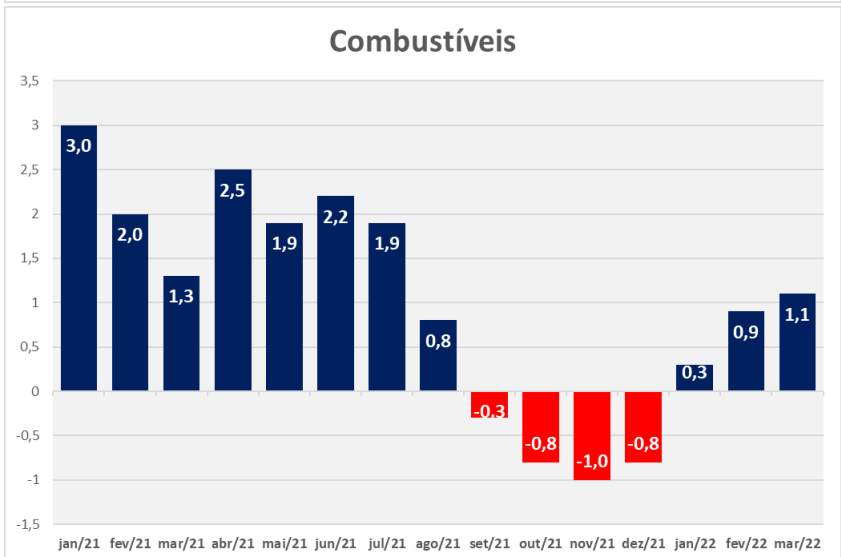
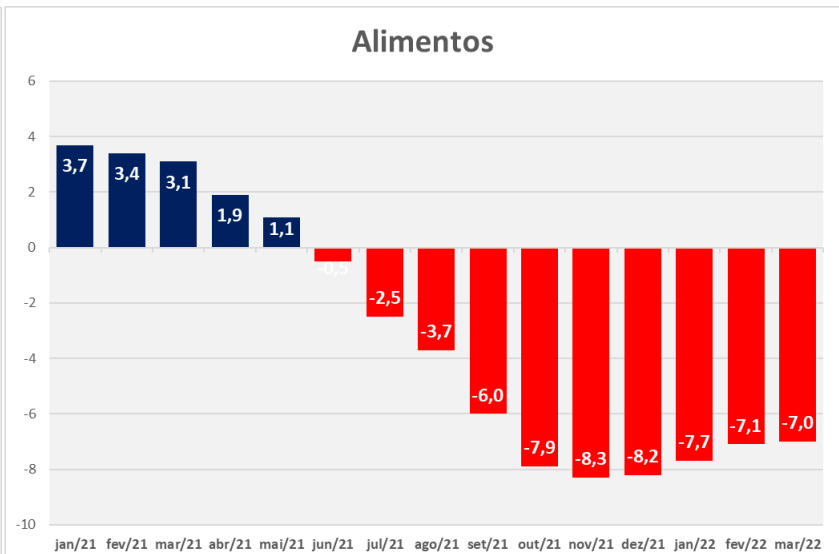
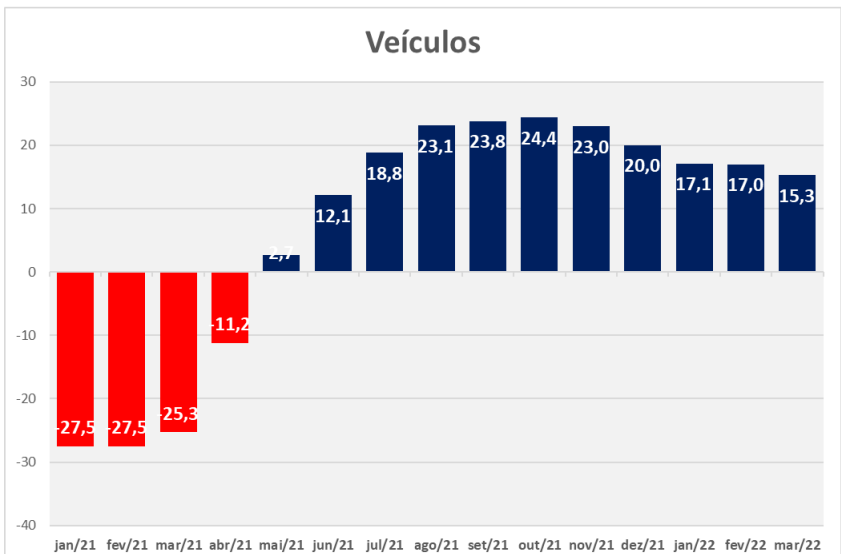
Produção Industrial em queda a partir do início de 2021, eletrodomésticos com queda ainda maior



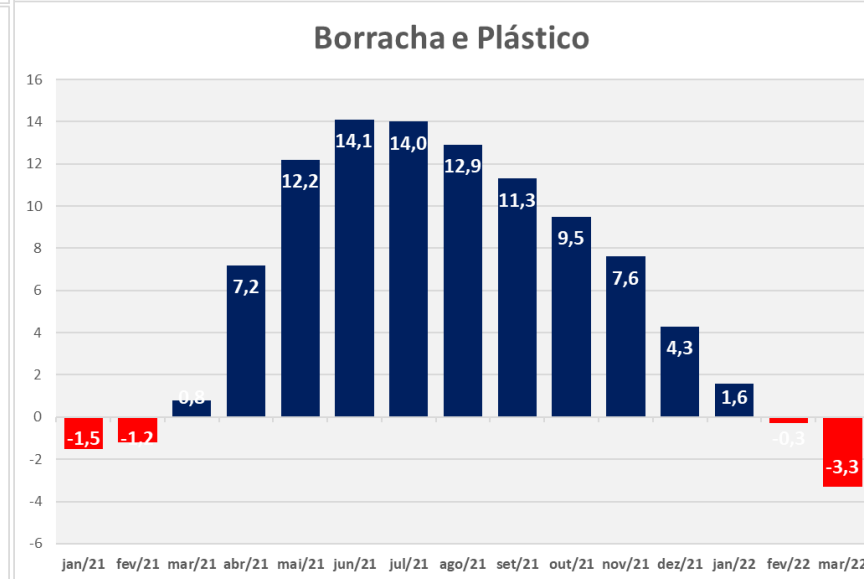
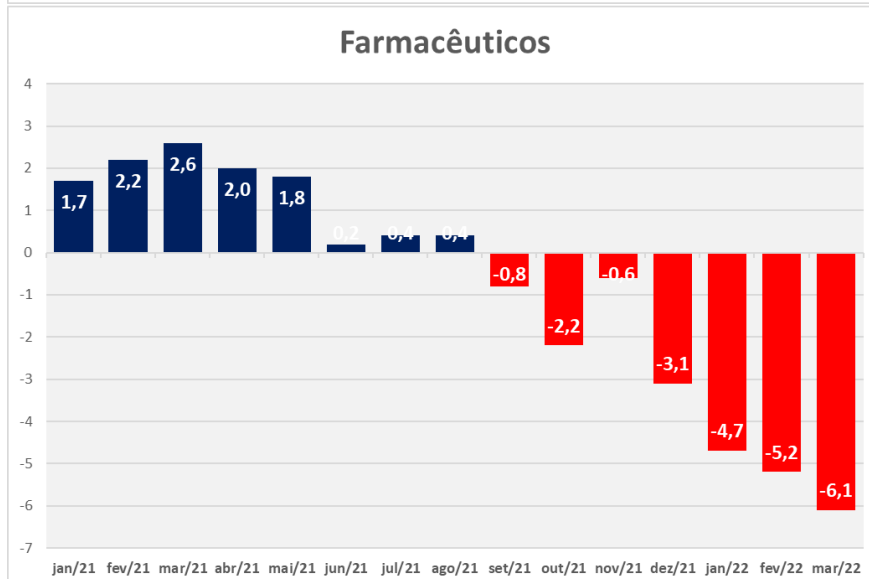
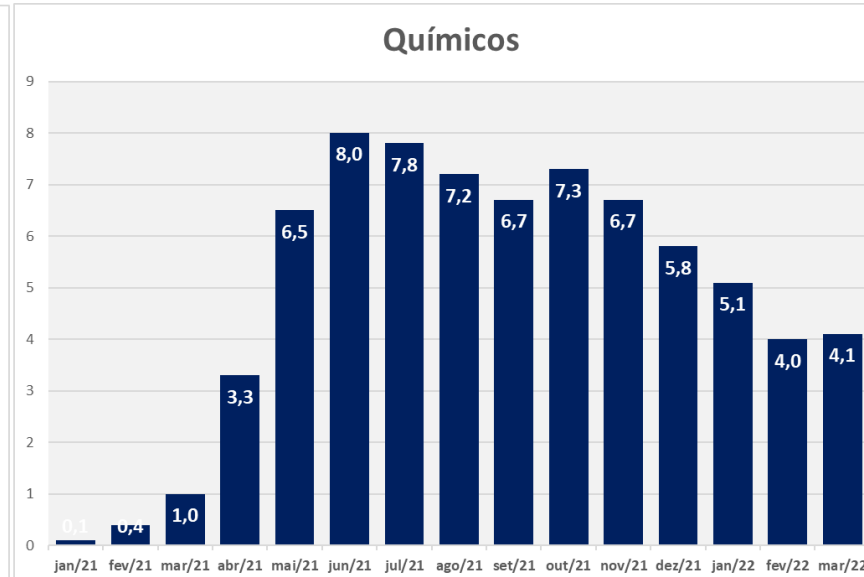
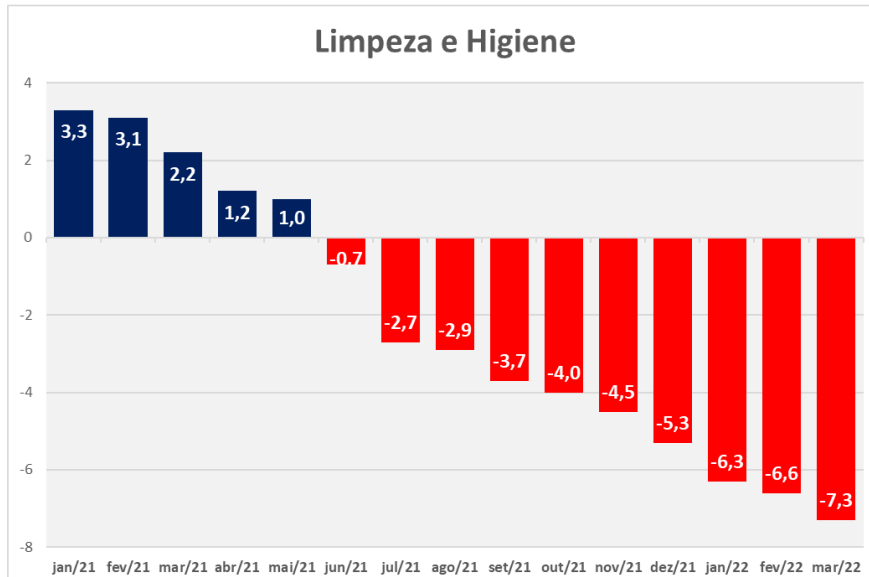
Acumulado em 12 meses ainda no campo positivo, mas perdendo força



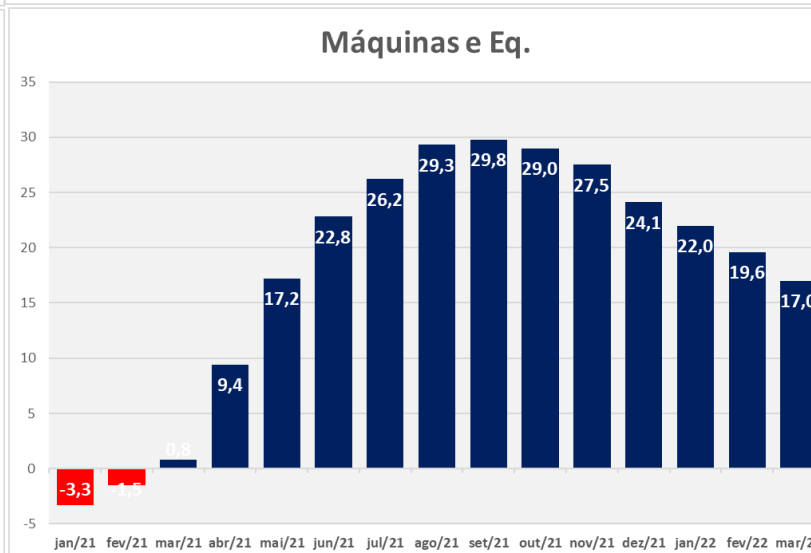
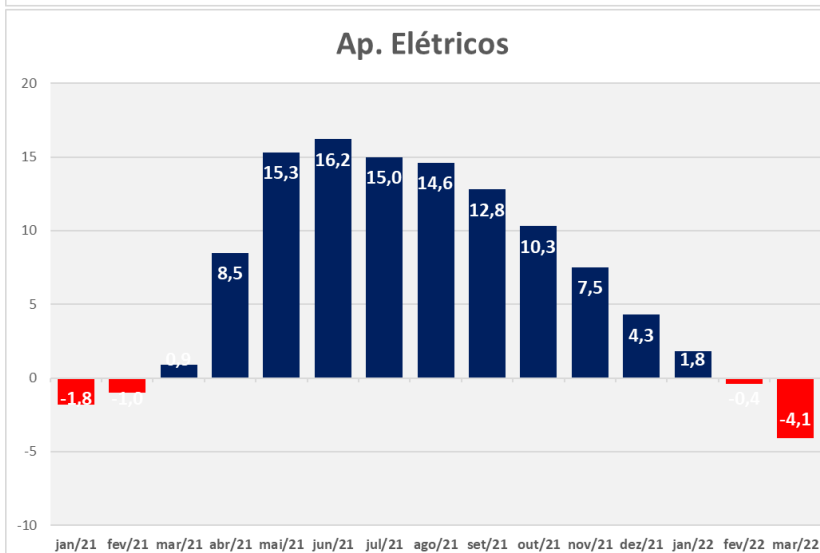
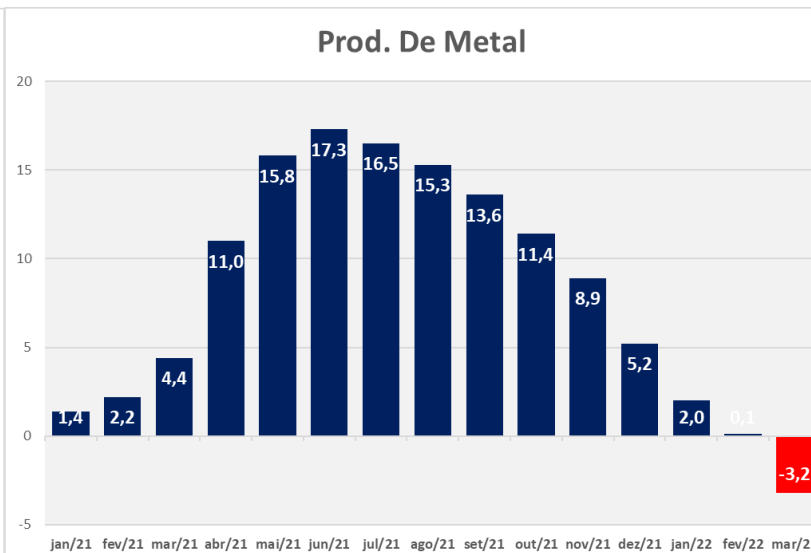
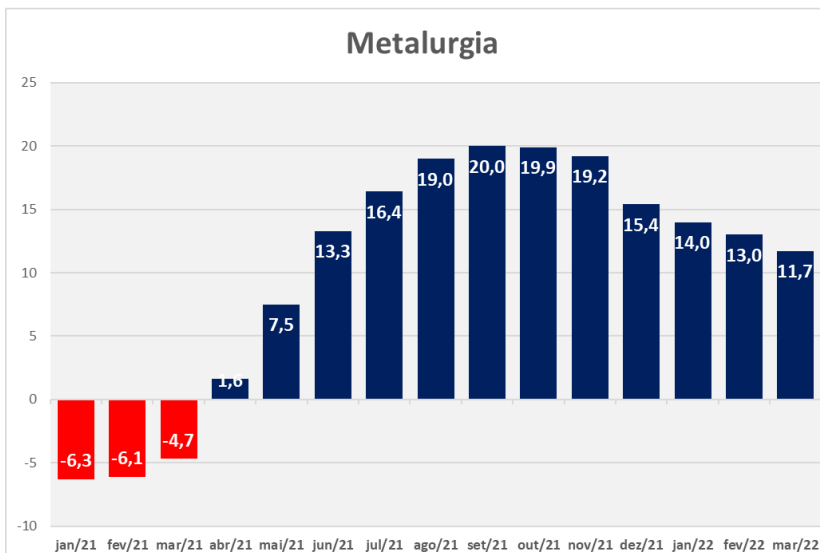
Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



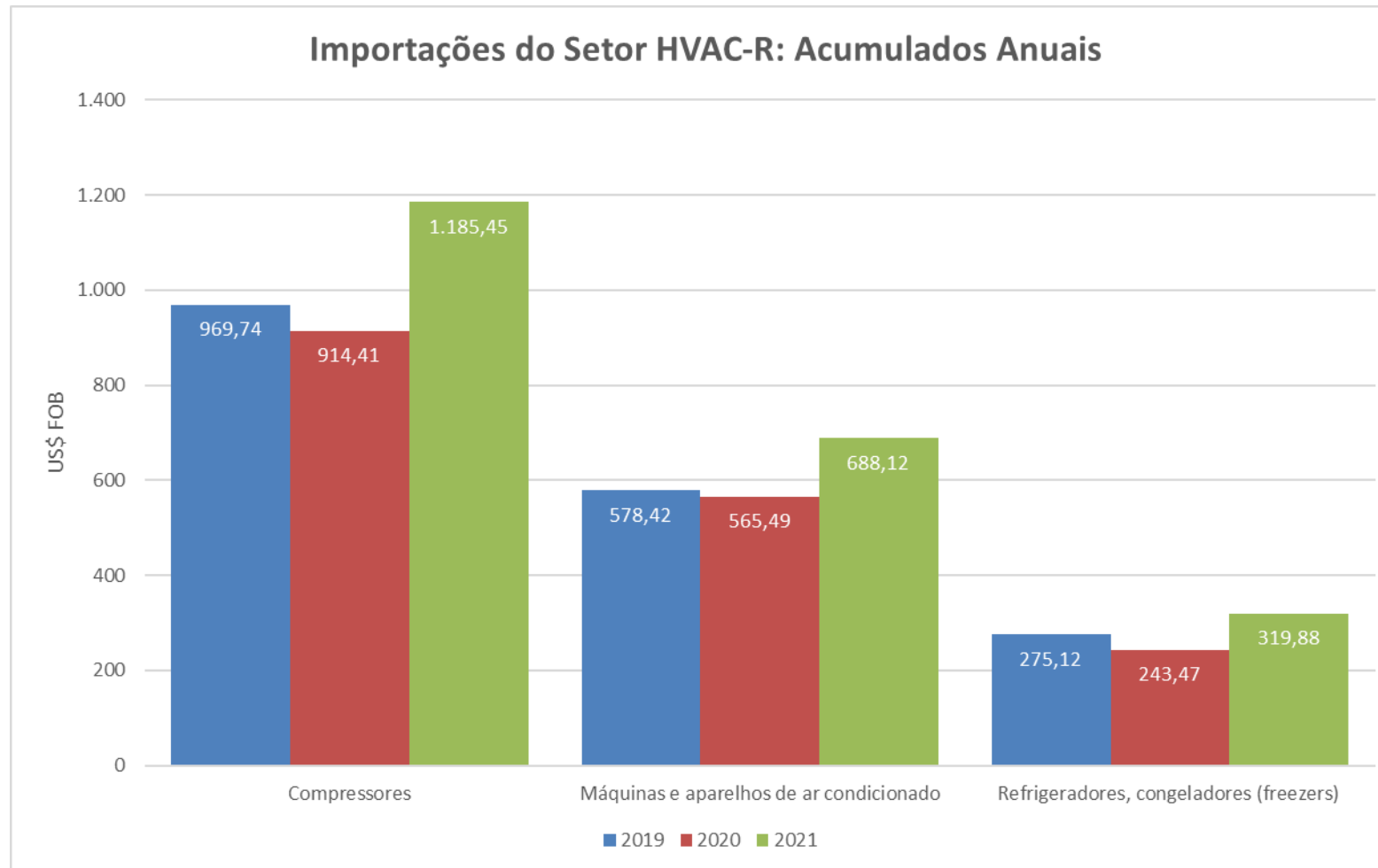
Acumulado 12 meses: Resultados Setoriais Desiguais



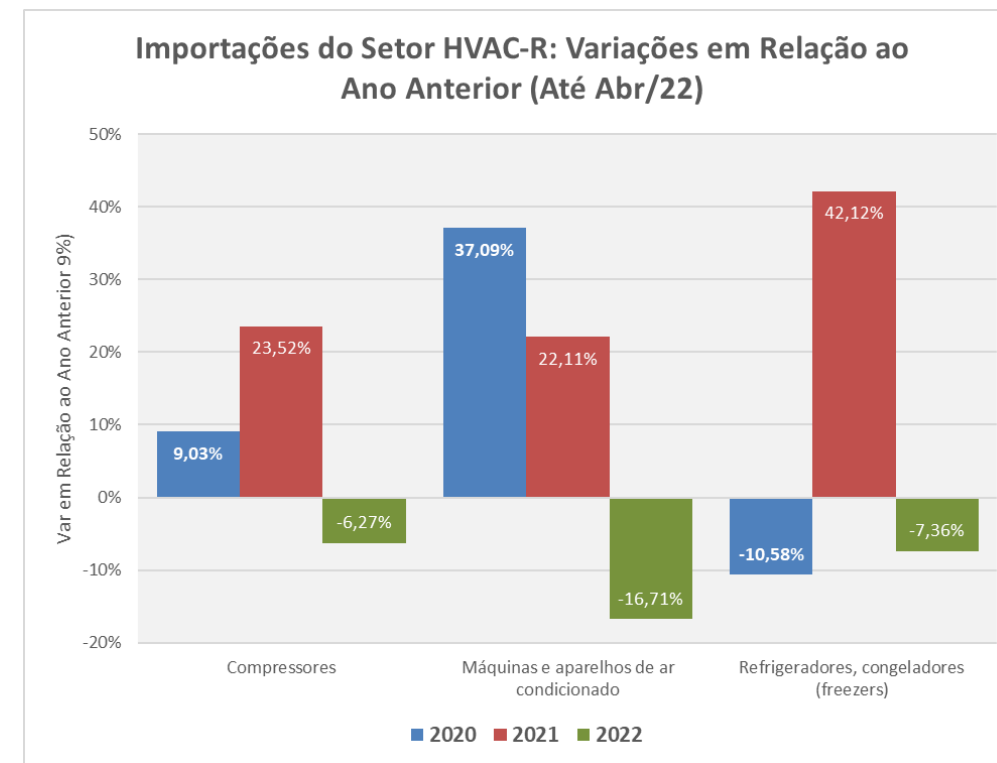
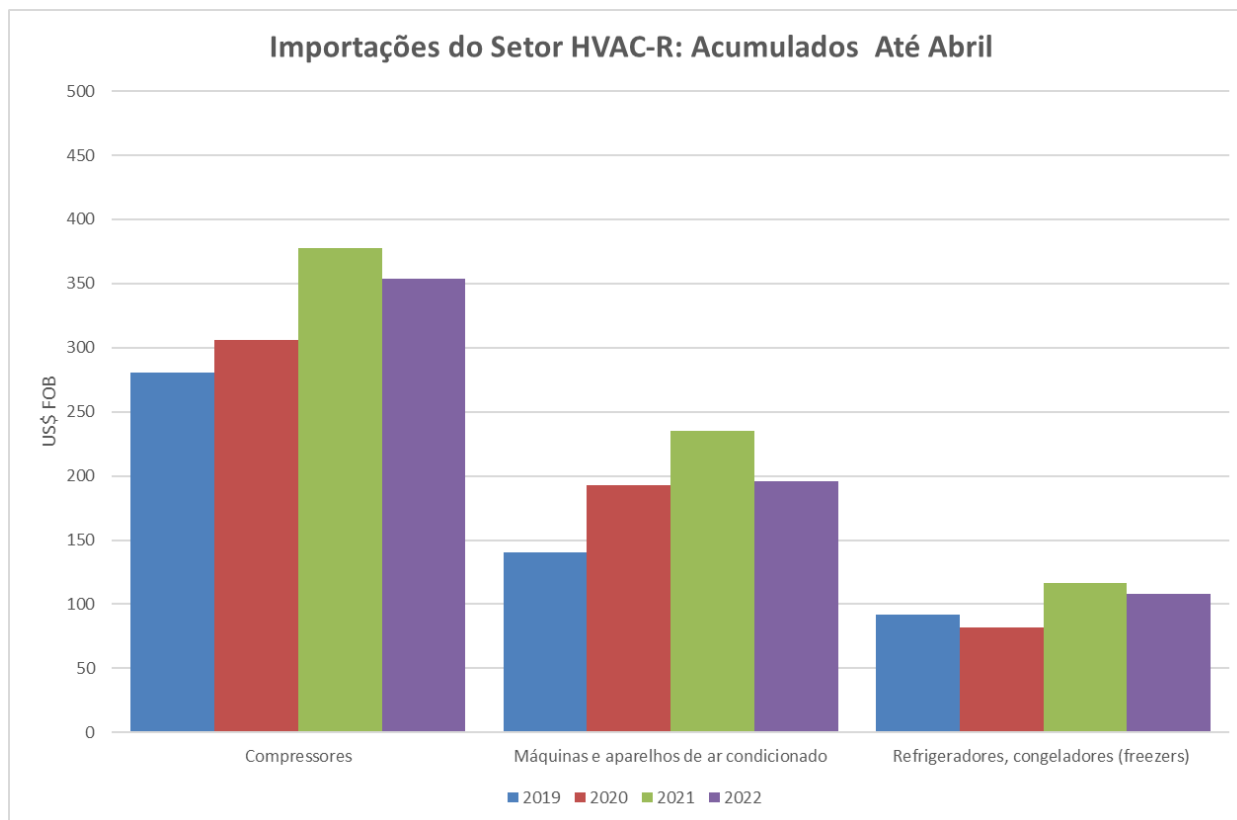
Setor HVAC-R

Importações

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



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



Fonte: SECEX

Construção Civil

(Abril de 2022)

A despeito da alta nos juros, médio e alto padrão sustenta números da incorporação

Mesmo com cenário macro desafiador, segmento voltou a exibir resultados expressivos no campo dos lançamentos e vendas residenciais

De acordo com as últimas informações compartilhadas por 18 empresas associadas à Abrainc* – Associação Brasileira de Incorporadoras Imobiliárias, os lançamentos somaram 47.793 unidades no último trimestre móvel (que abrange dezembro/2021, janeiro/2022 e fevereiro/2022), colaborando para um desempenho 37,0% superior ao número apurado período do ano anterior (dezembro/2020, janeiro/2021 e fevereiro/2021). Considerando esse resultado positivo, o número de unidades lançadas nos últimos 12 meses encerrados em fevereiro de 2022 totalizou 158.263 imóveis novos no mercado, volume que supera em 24,8% a quantidade lançada pelas incorporadoras nos 12 meses precedentes.

Comparativamente, foram comercializadas 32.896 unidades no último trimestre móvel, o que equivale a um recuo de 3,7% em relação ao volume transacionado no período correspondente do ano anterior. No acumulado nos últimos 12 meses encerrados em fevereiro de 2022, por sua vez, as 143.310 unidades superaram em 2,1% a quantidade total transacionada nos 12 meses precedentes. Pela ótica das vendas líquidas* – calculadas com base no volume de vendas e de distratos em um dado período – houve queda de 3,0% no último trimestre móvel, contrastando com a alta de 3,0% no horizonte de 12 meses.

Analisando-se os números da incorporação segundo perfil residencial, é importante mencionar que os empreendimentos associados ao Programa Casa Verde Amarela (CVA) ainda representam a maior parcela das unidades lançadas (55,6%) e comercializadas (78,4%) nos últimos 12 meses, embora essa liderança continue a declinar a cada mês. No último trimestre móvel, por exemplo, essas participações recuaram para 50,4% (entre lançamentos residenciais) e 71,9% (entre vendas residenciais), respectivamente. Essa tendência reflete entraves pelo lado da oferta (como as regras e limites que definem o enquadramento de imóveis, o nível de subsídios e a alta nos preços de insumos da construção) e da demanda (a exemplo da queda no rendimento médio das famílias, especialmente as mais pobres) – fatores que afetam a viabilidade econômico-financeira do segmento e seu *affordability*, respectivamente.

A queda apurada em termos de representatividade no mercado é respaldada pelo seu desempenho recente do segmento. No último trimestre móvel, foram lançadas 24.080 unidades relacionadas ao programa CVA, o que representa um recuo de 17,9% em relação ao registrado no mesmo período do ano anterior. Os lançamentos do segmento totalizaram, assim, 87.793 unidades no acumulado dos últimos 12 meses, o que corresponde a uma queda de 18,7% em relação ao volume comercializado. No campo das vendas também se registrou queda, as vendas associadas ao programa no último trimestre móvel (23.286 unidades) declinaram 19,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, ao passo que, no acumulado em 12 meses, o volume comercializado atingiu 110.321 unidades, o que corresponde a uma baixa de 4,3%.

Em contrapartida, imóveis de médio e alto padrão – que não compartilham dos entraves institucionais do programa habitacional – têm avançado em termos de participação de mercado. O número de imóveis de médio e alto padrão (MAP) lançados no último trimestre móvel (23.713 unidades) representou uma elevação expressiva de 339,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior, além de contribuir para a alta de 278,1% no horizonte dos últimos 12 meses (70.154 unidades). No tocante ao desempenho comercial, o resultado do segmento também foi relevante e positivo, considerando as 9.106 unidades transacionadas no trimestre móvel encerrado em fevereiro/2022 (alta de 86,1% em relação ao mesmo período do ano anterior) e 30.481 unidades, no cômputo dos últimos 12 meses (crescimento de 34,4% em comparação aos 12 meses anteriores). Vale ainda sublinhar o desempenho do segmento de médio e alto padrão no caso das vendas líquidas* (crescimento de 96,2% no último trimestre móvel e de 40,9%, nos últimos 12 meses) e na relação distratos-vendas (que recuou 4,7 pontos percentuais no último trimestre móvel e 4,2 pontos percentuais, na média dos últimos 12 meses) – indicadores que tem contribuído positivamente para o resultado da incorporação, em um momento de elevação das taxas de juros e de pressão inflacionária sobre os custos do setor e sobre a renda disponível das famílias.

Fonte: ABRAINC-FIPE, com base em dados de 18 empresas associadas à Abrainc.

(**) As vendas líquidas correspondem ao volume de vendas excluindo-se as unidades distratadas no mesmo período.

Os Indicadores Abrainc/Fipe do Mercado Imobiliário são desenvolvidos e calculados pela Fipe em parceria com a Abrainc, com base em informações disponibilizadas pelas incorporadoras associadas. A metodologia completa está disponível em www.fipe.org.br

PRINCIPAIS RESULTADOS

fevereiro/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 (dez/21-jan/22-fev/22)	47.793 UNIDADES	32.896 UNIDADES	29.685 UNIDADES	9,8%	15.957 UNIDADES	144.301 UNIDADES	17,8% (16,9 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+37,0%▲	-3,7%▼	-3,0%▼	-0,7 p.p.▼	+1,2%▲	+7,7%▲	-4,4 p.p.▼
SEGMENTOS RESIDENCIAIS (MAP + CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (dez/21-jan/22-fev/22)	47.793 UNIDADES	32.392 UNIDADES	29.313 UNIDADES	9,5%	18.935 UNIDADES	140.118 UNIDADES	18,0% (16,7 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+37,7%▲	-3,9%▼	-3,1%▼	-0,8 p.p.▼	+20,0%▲	+9,1%▲	-4,7 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 (dez/21-jan/22-fev/22)	23.713 UNIDADES	9.106 UNIDADES	8.315 UNIDADES	8,7%	5.262 UNIDADES	55.775 UNIDADES	12,9% (23,3 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	+339,8%▲	+86,1%▲	+96,2%▲	-4,7 p.p.▼	+122,6%▲	+147,7%▲	-8,5 p.p.▼
CASA VERDE AMARELA (CVA)		LANÇAMENTOS	VENDAS	VENDAS LÍQUIDAS*	DISTRATOS/ VENDAS	ENTREGAS	OFERTA	VENDAS SOBRE OFERTA (MÉDIA DO PERÍODO**)
VOLUME	ÚLTIMO TRIMESTRE MÓVEL (dez/21-jan/22-fev/22)	24.080 UNIDADES	23.286 UNIDADES	20.998 UNIDADES	9,8%	13.673 UNIDADES	84.343 UNIDADES	21,0% (14,3 MESES)*
VARIAÇÃO	ÚLTIMO TRIMESTRE X MESMO TRIMESTRE DE 2021	-17,9%▼	-19,2%▼	-19,2%▼	+0,1 p.p.▲	+2,0%▲	-20,3%▼	-1,9 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.

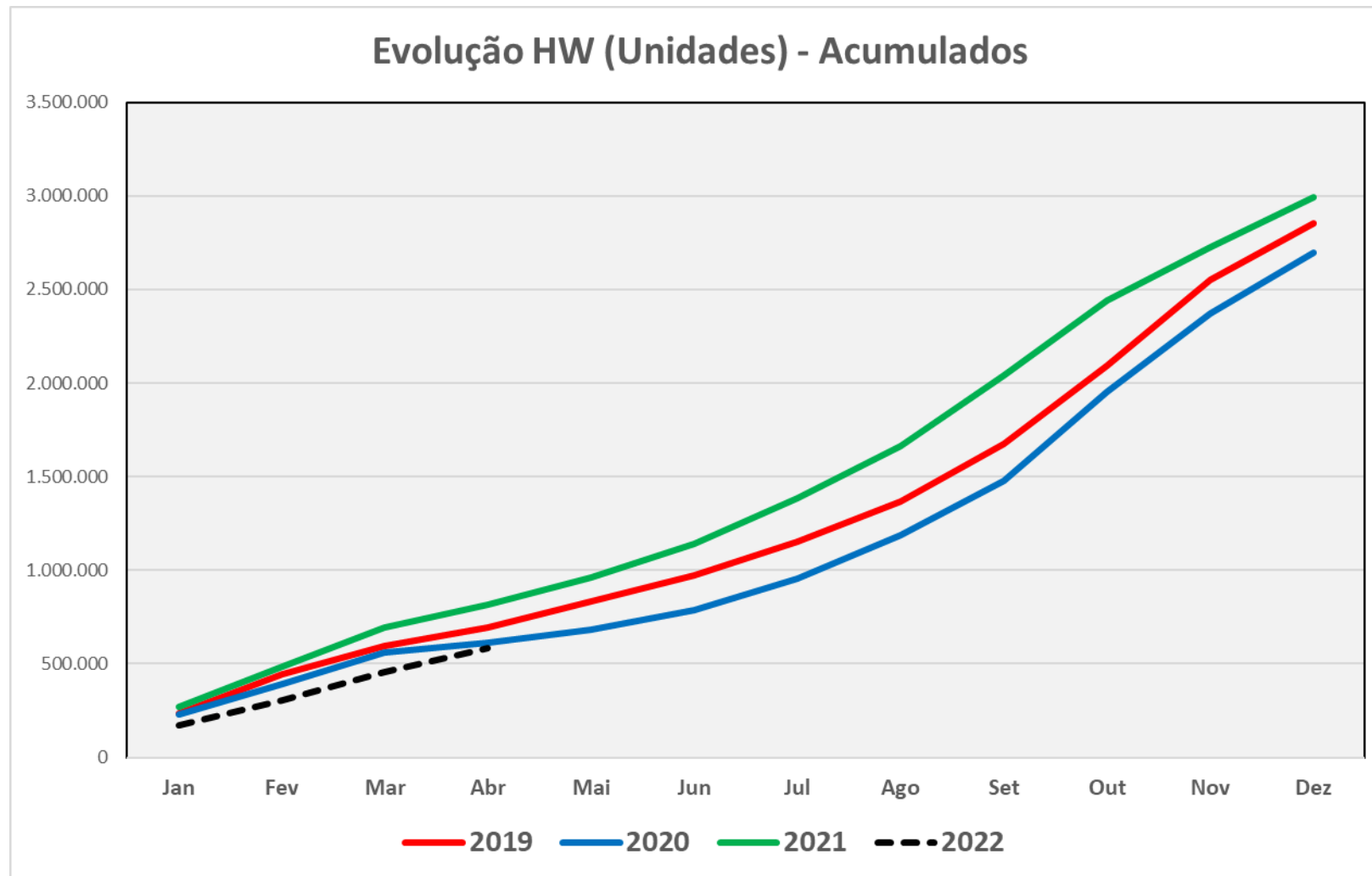
(**) vendas líquidas = vendas - distratos (***) média mensal do período. vendas sobre oferta calculado com base em média móvel de 3 meses.



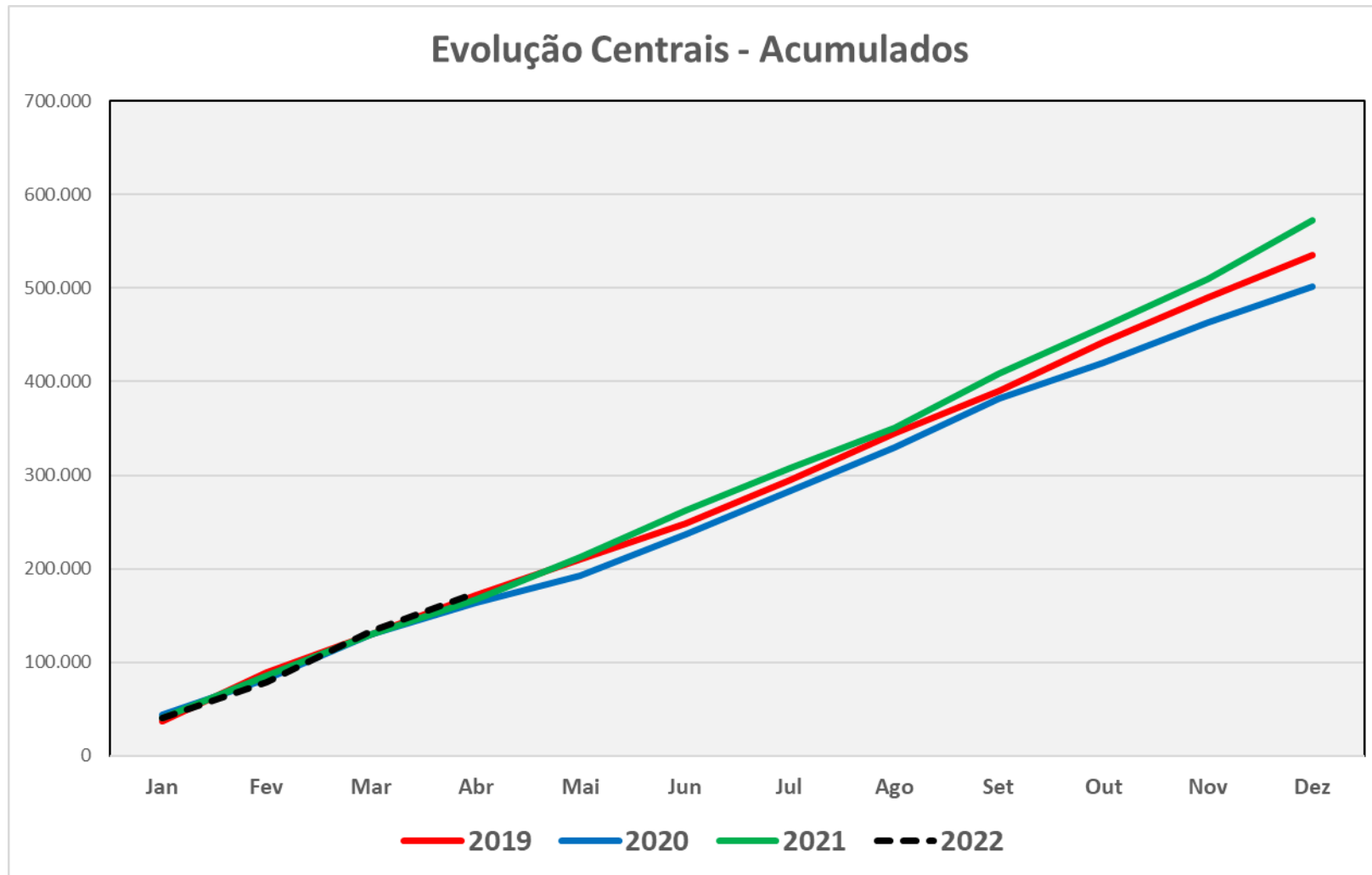
Dados HCAC-R

Janeiro a Abril de 2022

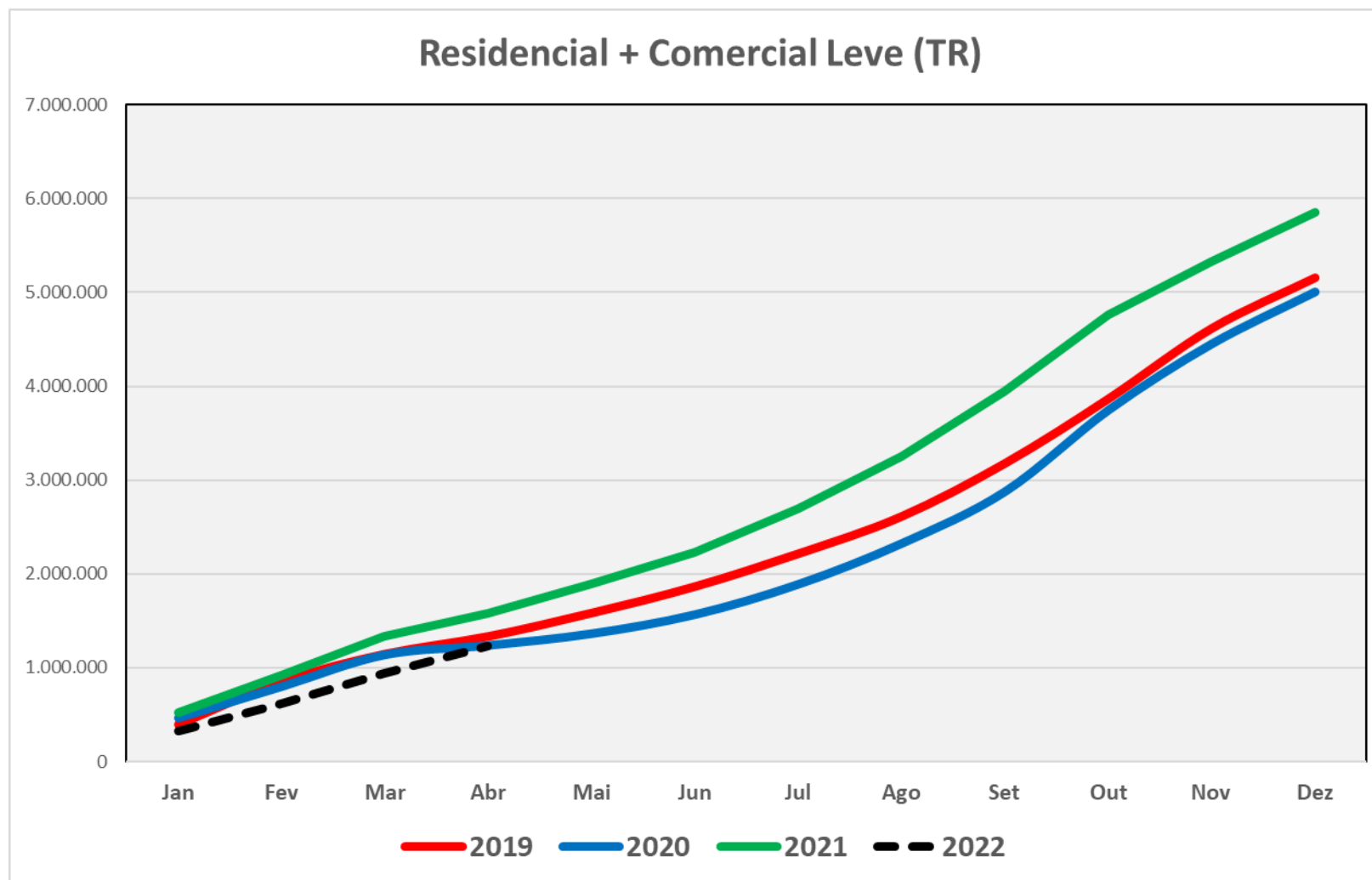
Ar Condicionado



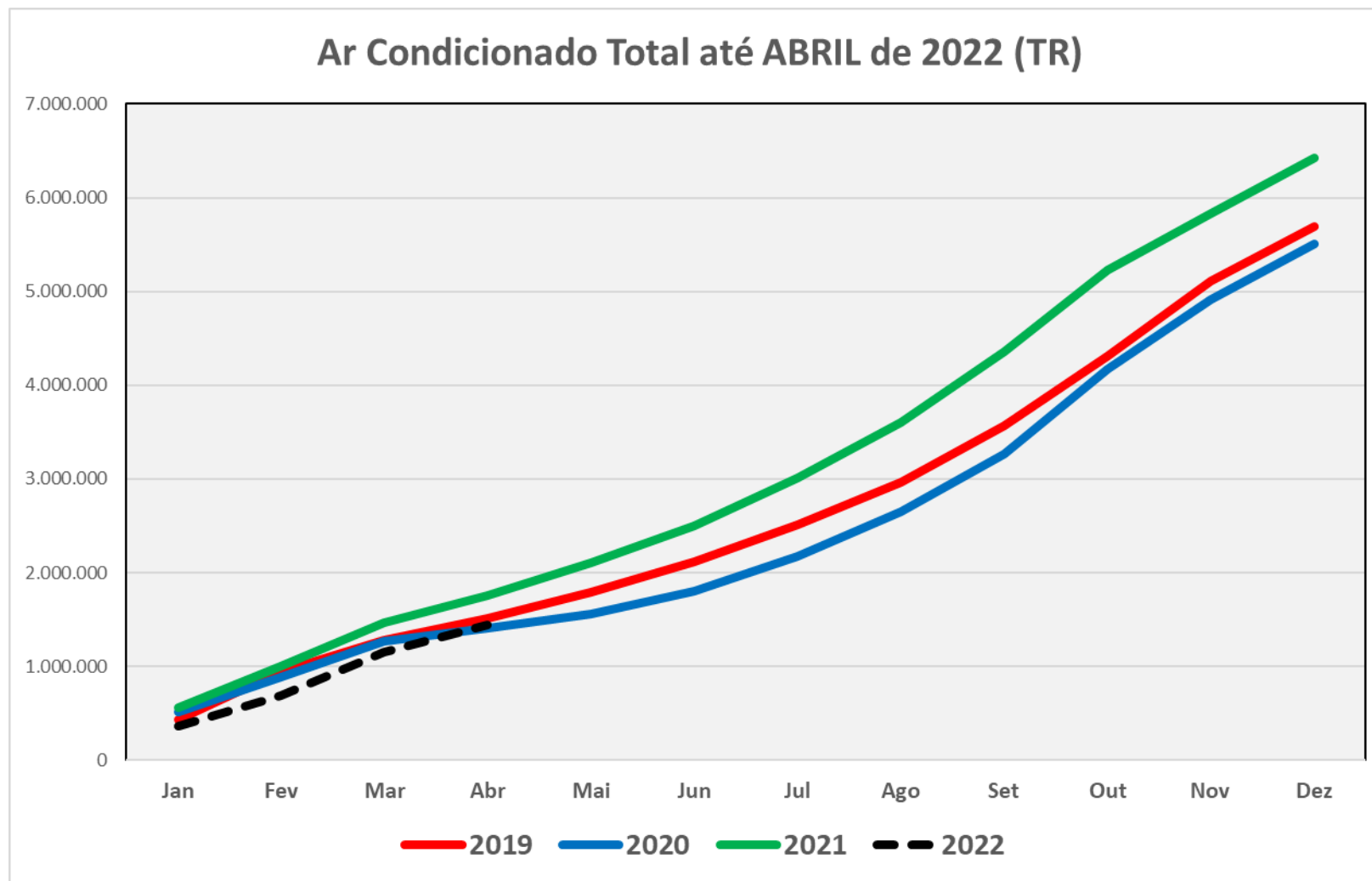
Ar Condicionado



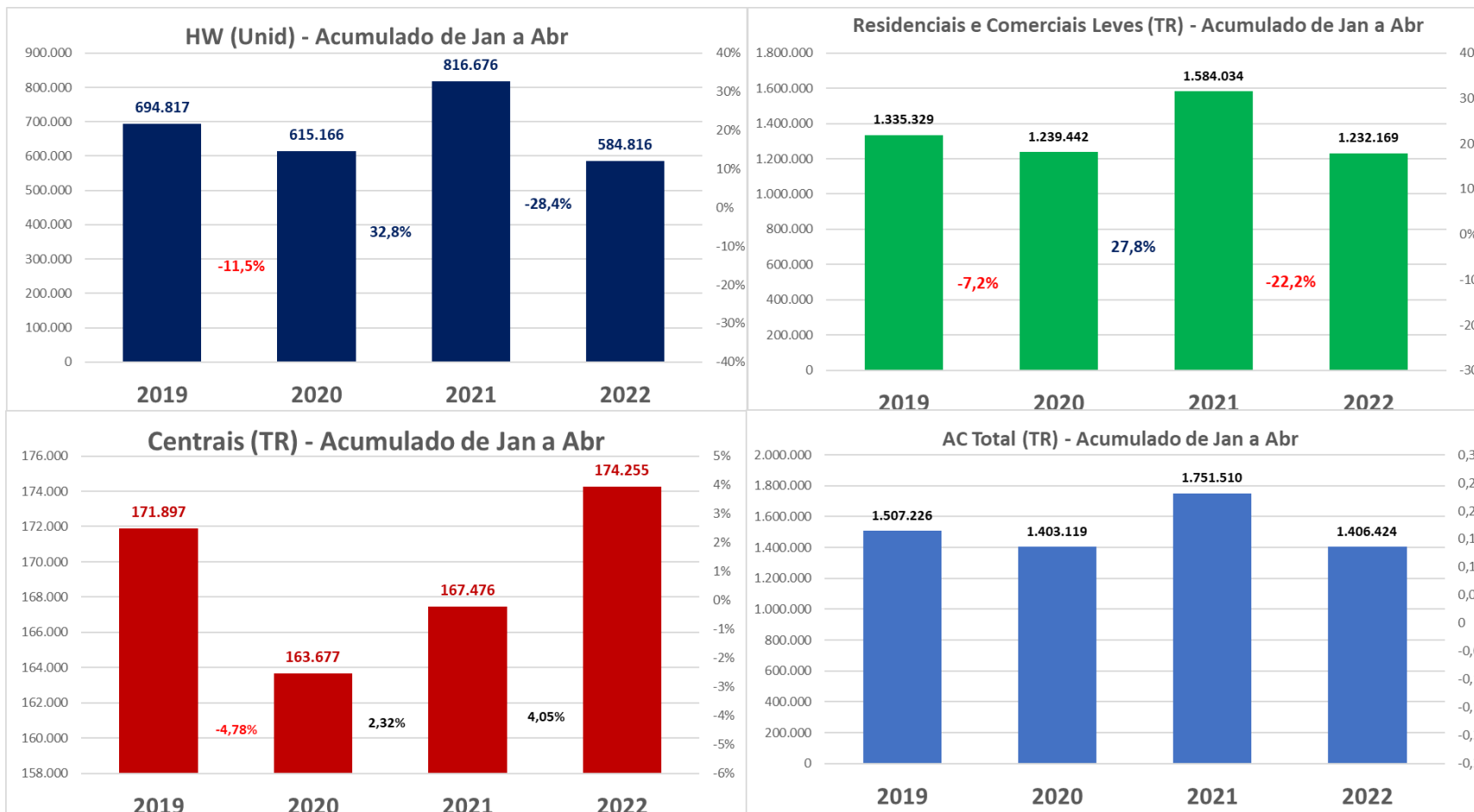
Ar Condicionado



Ar Condicionado



Ar Condicionado





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