



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

Cenário Econômico - Setembro de 2022

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

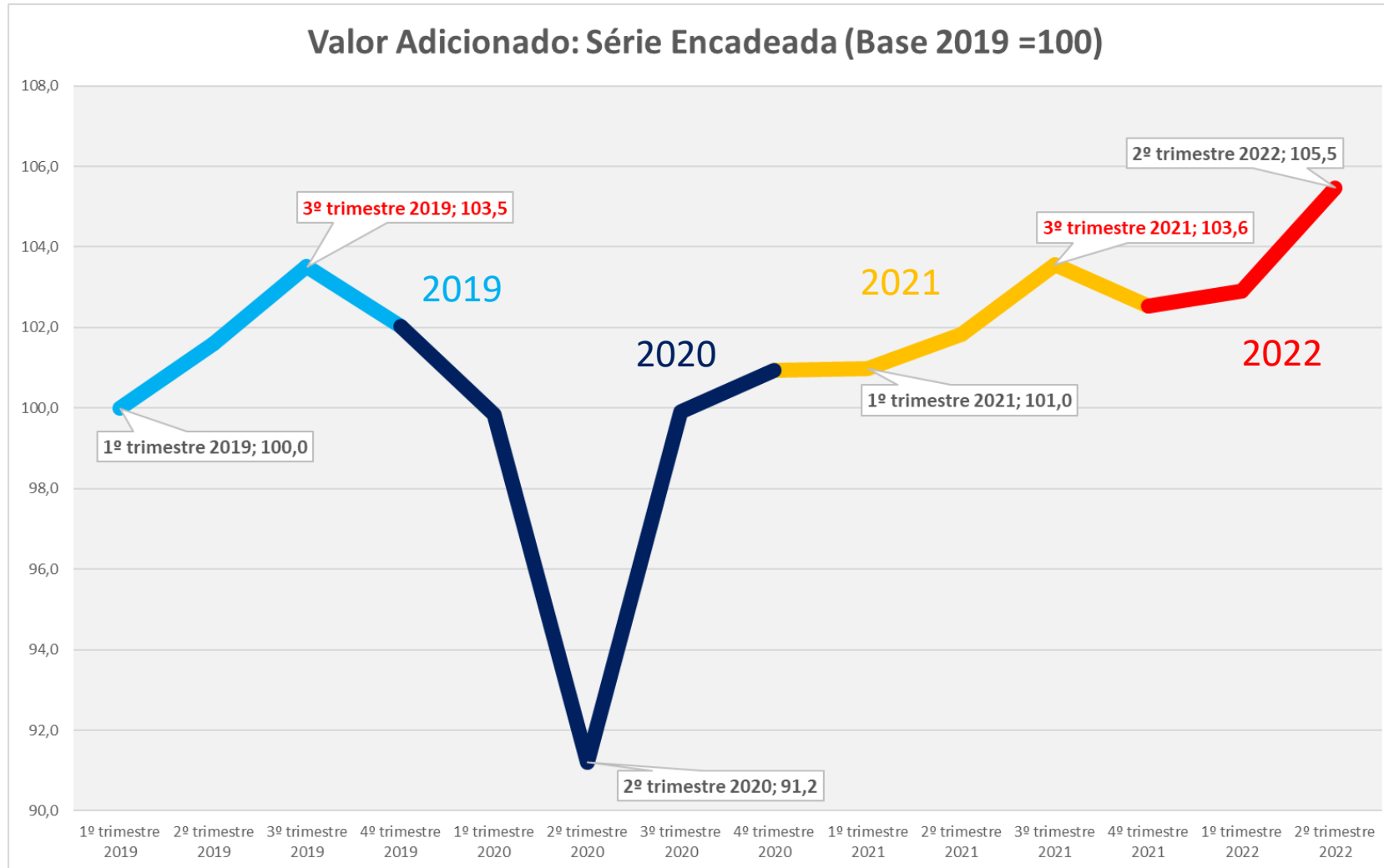
Agenda: Bons sinais no horizonte

- Queda dos indicadores de inflação começam a apresentar maior velocidade. Alimentação começará a contribuir mais -> Melhor na renda
- Atividade Econômica surpreendendo positivamente em 2022
 - Reflexo na melhora da renda real
 - Redução da taxa de desocupação
- Construção Civil mostra sinais de resiliência, apesar da elevada taxa de juros
- Sinais incertos ainda para 2023

ANÁLISE ECONÔMICA

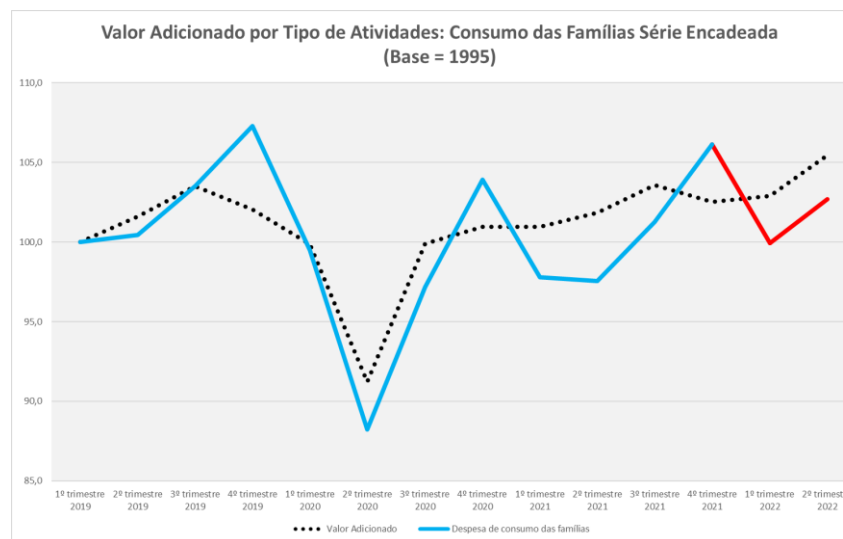
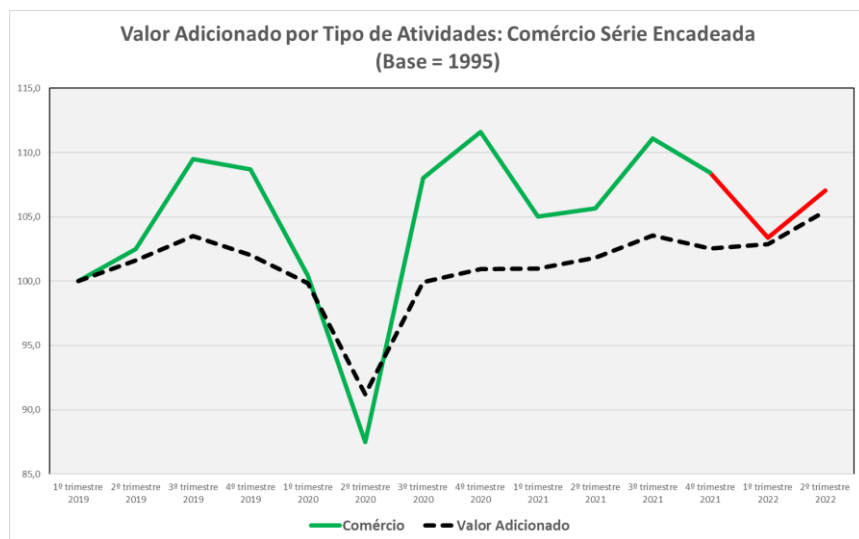
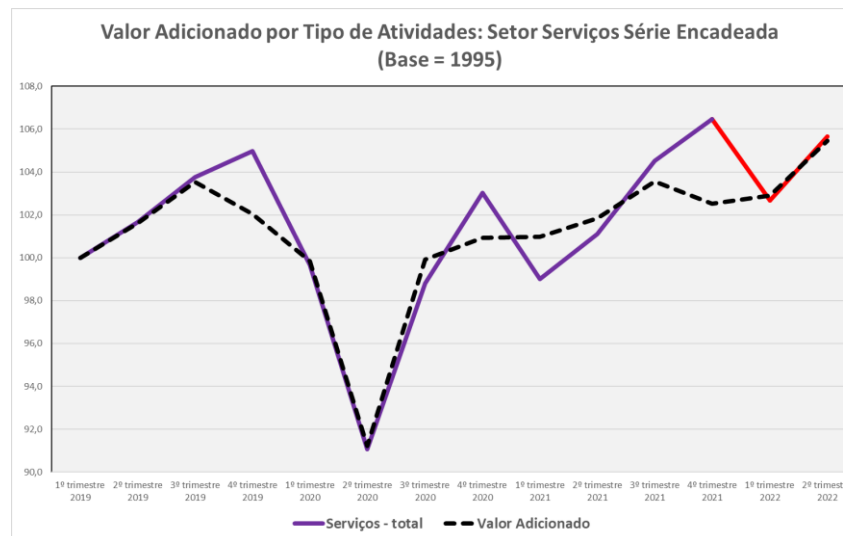
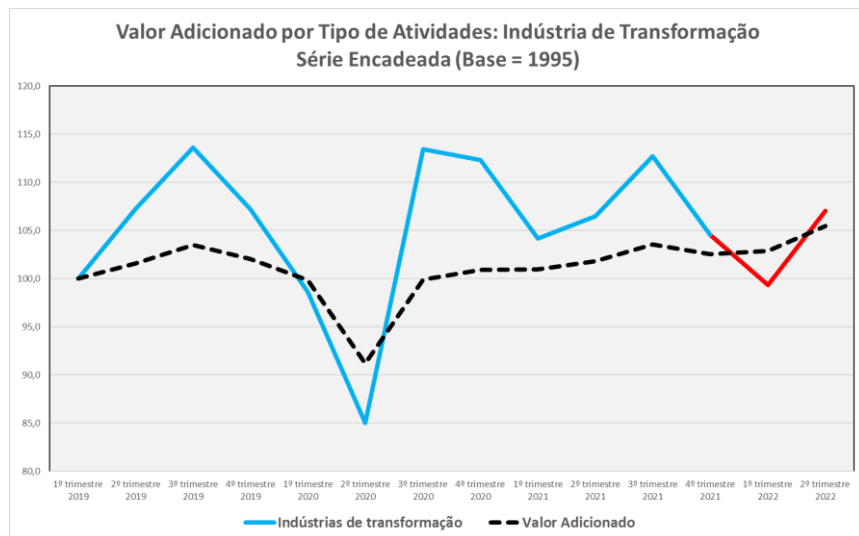
Atividade Econômica

PIB do 2º Trimestre de 2022 apresentou bons resultados, superando patamar anterior à Pandemia



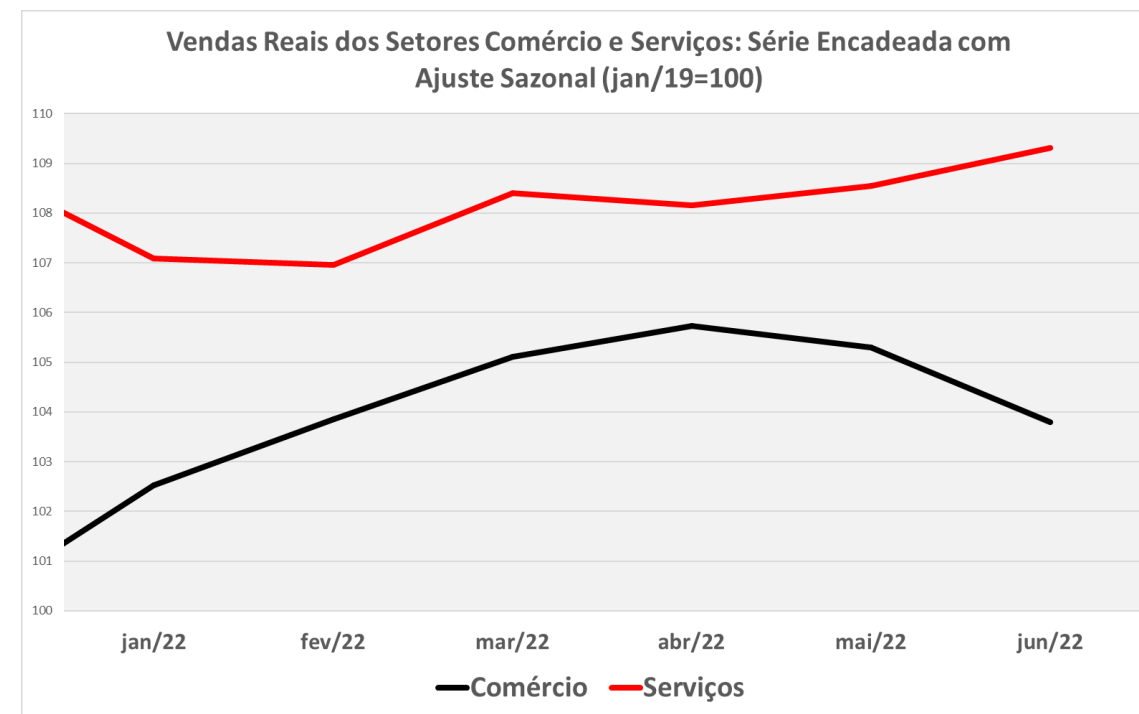
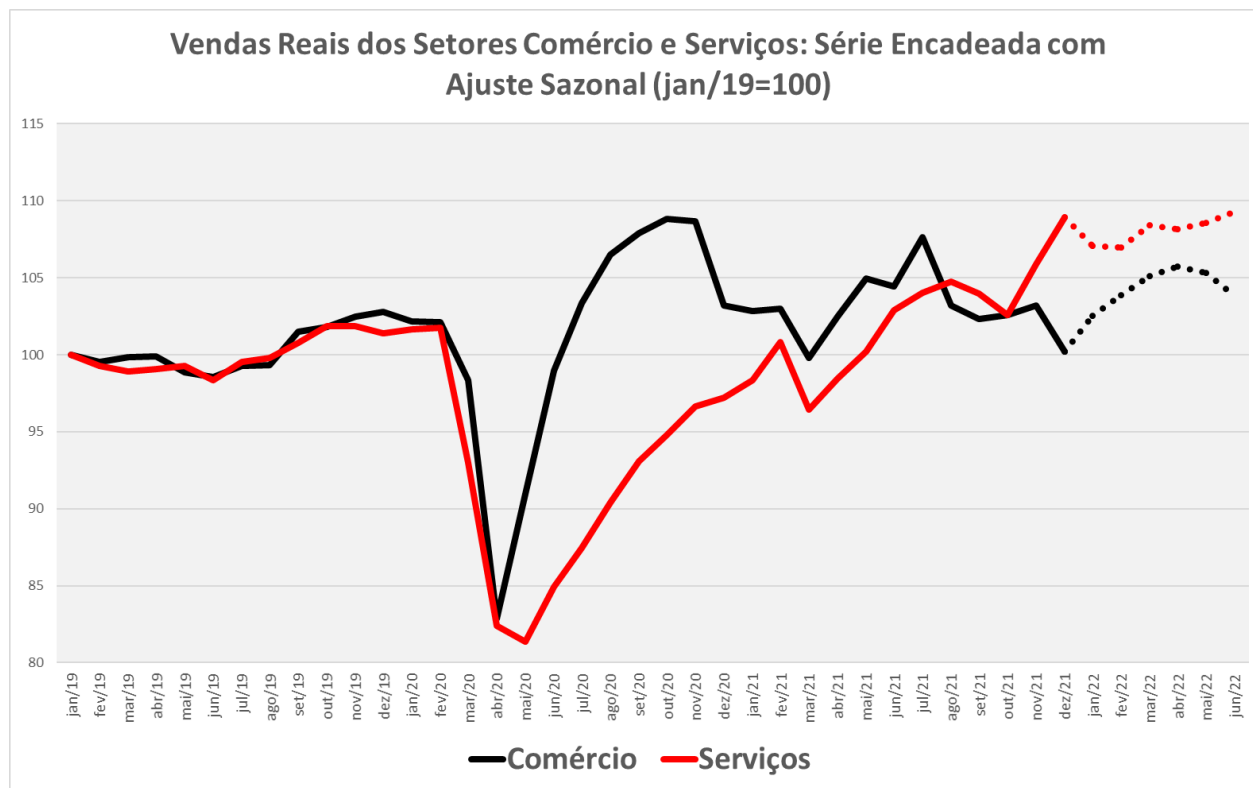
- O crescimento no segundo trimestre foi impactado pela alta de 1,3% nos serviços. Dentro dos serviços, outras atividades de serviços (3,3%), transportes (3,0%) e informação e comunicação (2,9%) avançaram e puxaram essa alta.

Resultado foi Impulsionado pelo Setor de Serviços

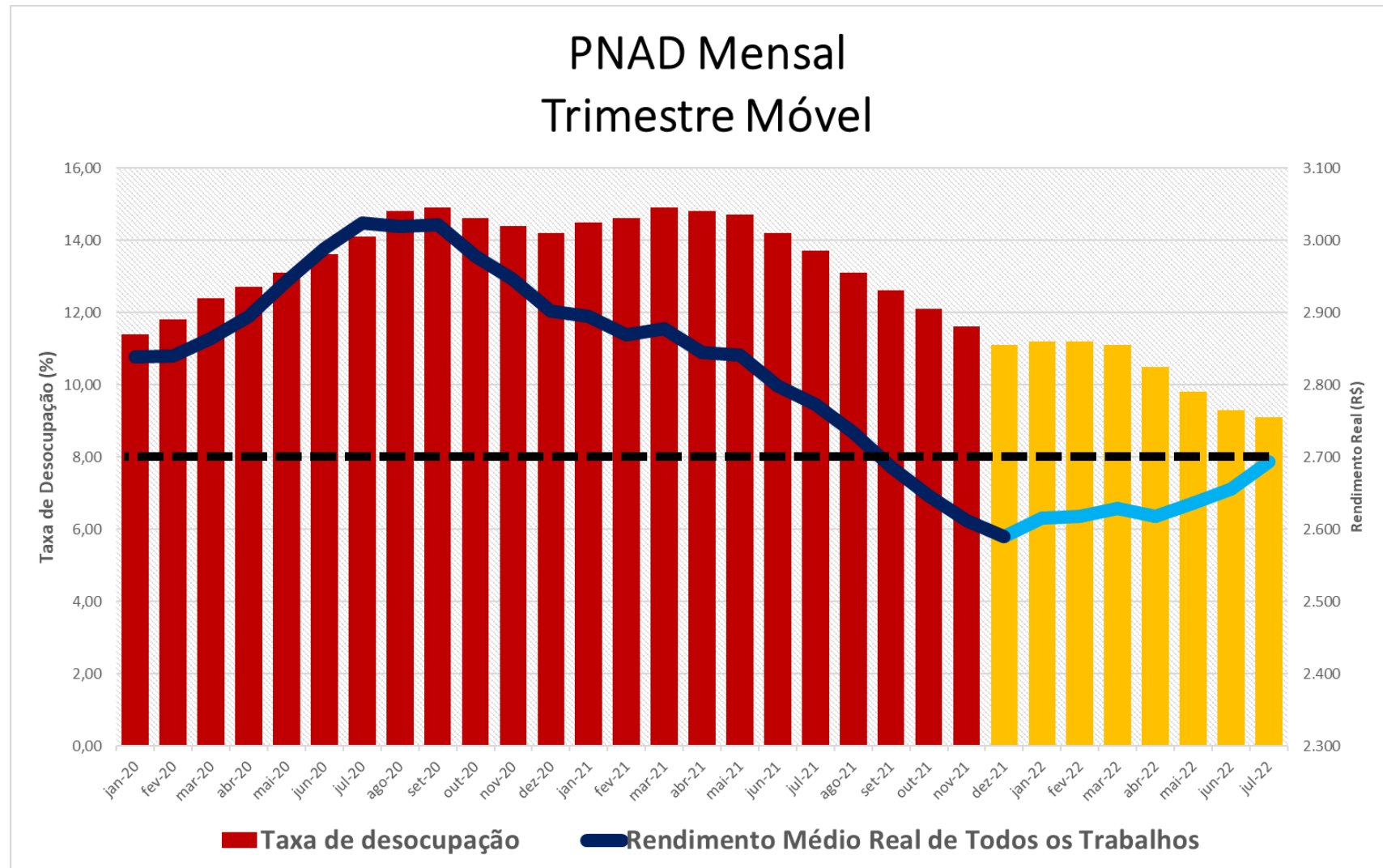


- O crescimento no segundo trimestre foi impactado pela alta de 1,3% nos serviços. Dentro dos serviços, outras atividades de serviços (3,3%), transportes (3,0%) e informação e comunicação (2,9%) avançaram e puxaram essa alta.

2º Trimestre de 2022 foi marcado por queda do Comércio e Recuperação dos Serviços

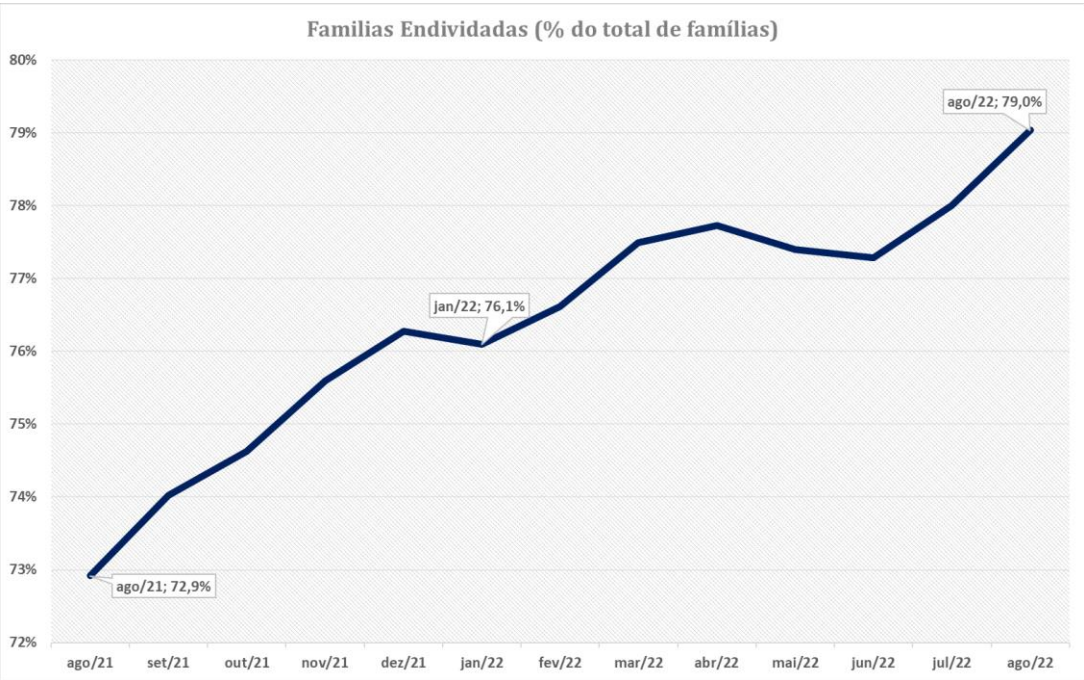


Apesar do aumento das ocupações, rendimento real ainda não voltou ao patamar de antes da Pandemia (31/08/22)

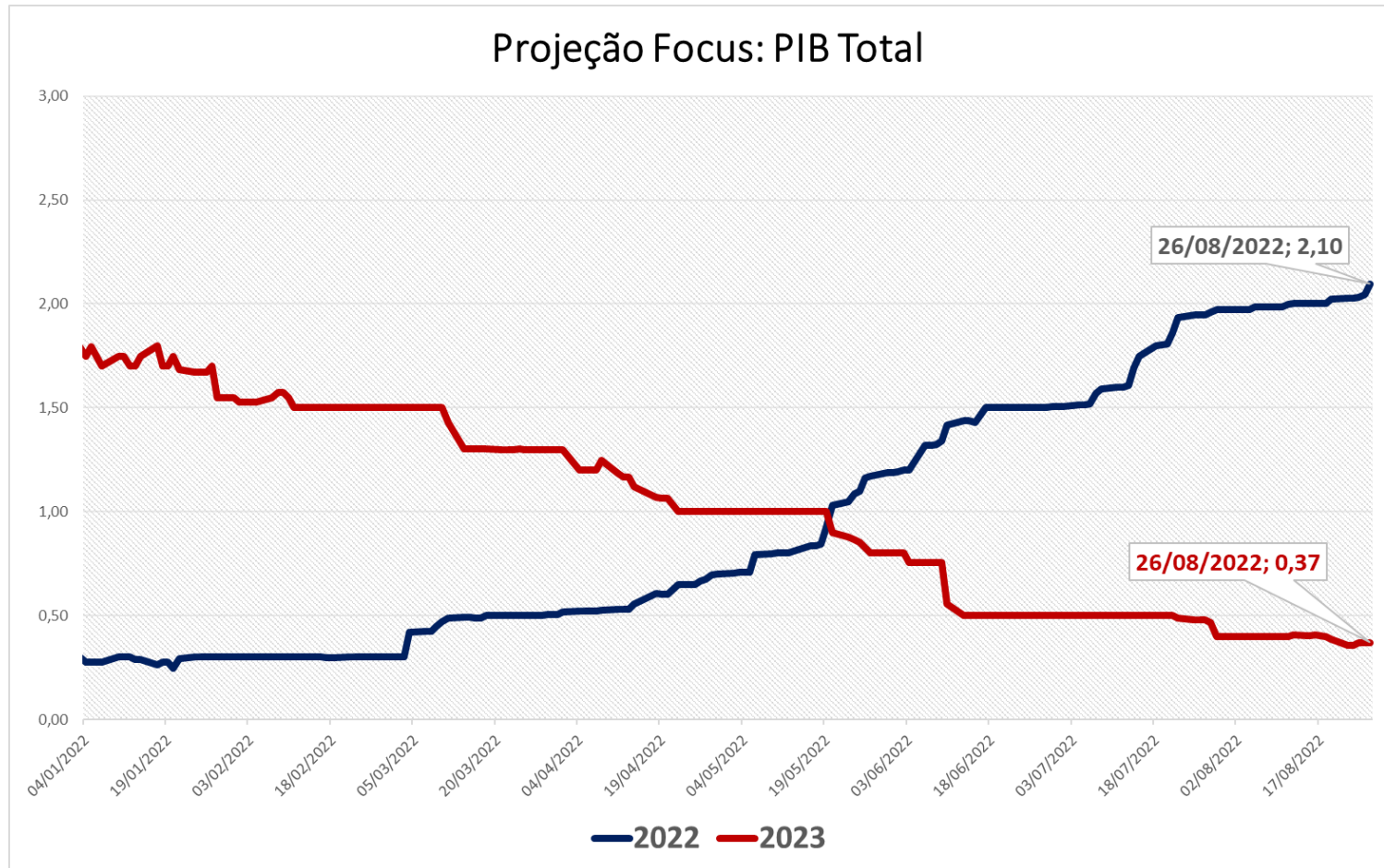


- A boa notícia é a recuperação do emprego e da renda a partir do início do ano
- A má notícia é que renda ainda se encontra bastante abaixo do nível anterior à pandemia
- Incertezas sobre a manutenção dessa dinâmica em 2023 – Incertezas Macro

Endividamento das Famílias em Nível elevado e Crescendo, mas recuperação da Renda reduz peso dessas dívidas no orçamento

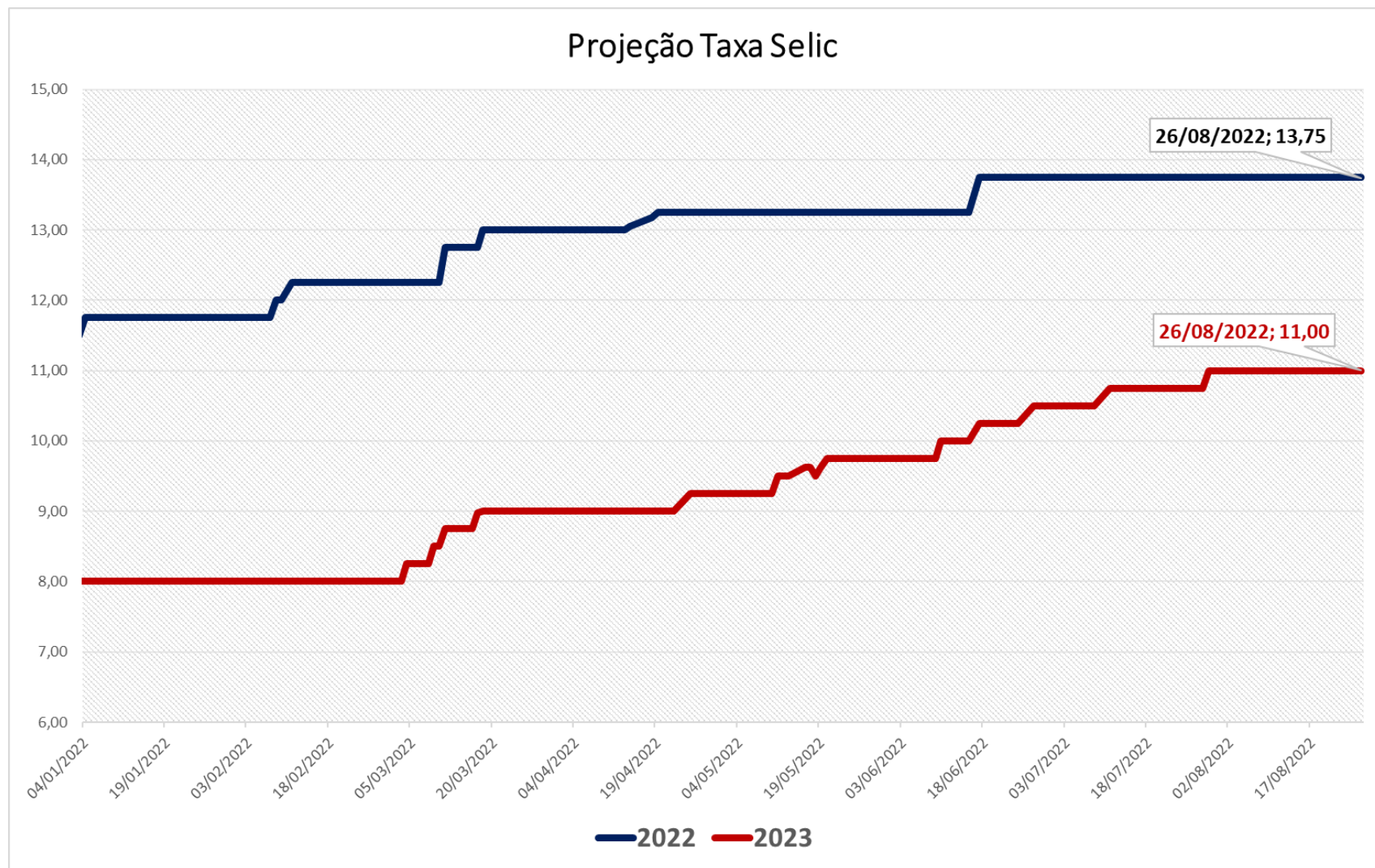


Projeções do PIB: Melhora das Expectativas em 2022 e ainda temos queda para 2023



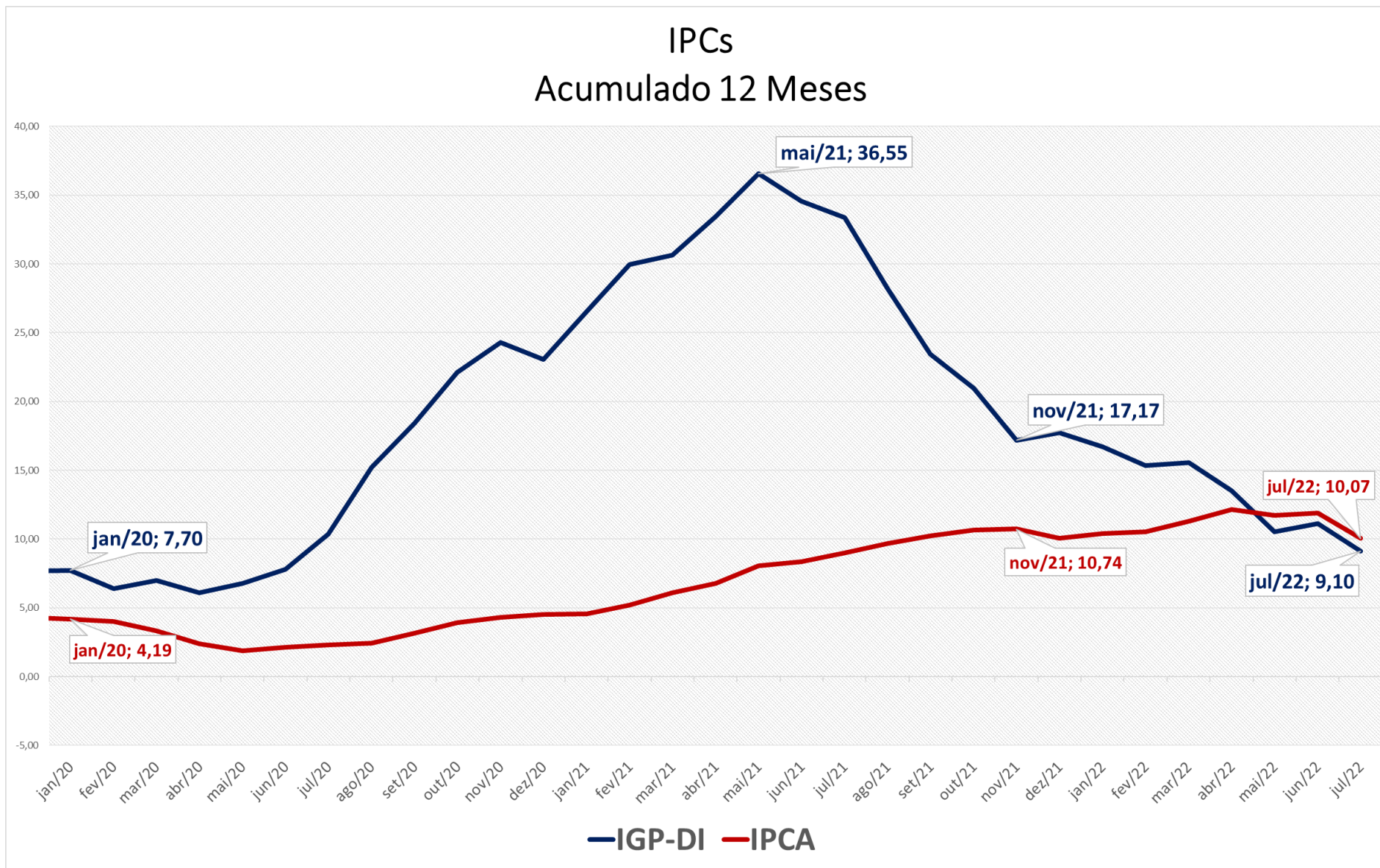
- Fim das restrições da pandemia gerou impulso na atividade, elevando projeções
- Elevação dos juros e questões fiscais, por outro lado, derrubaram expectativas para 2023

SELIC acima de dois dígitos ainda em 2023 é entrave à recuperação mais vigorosa

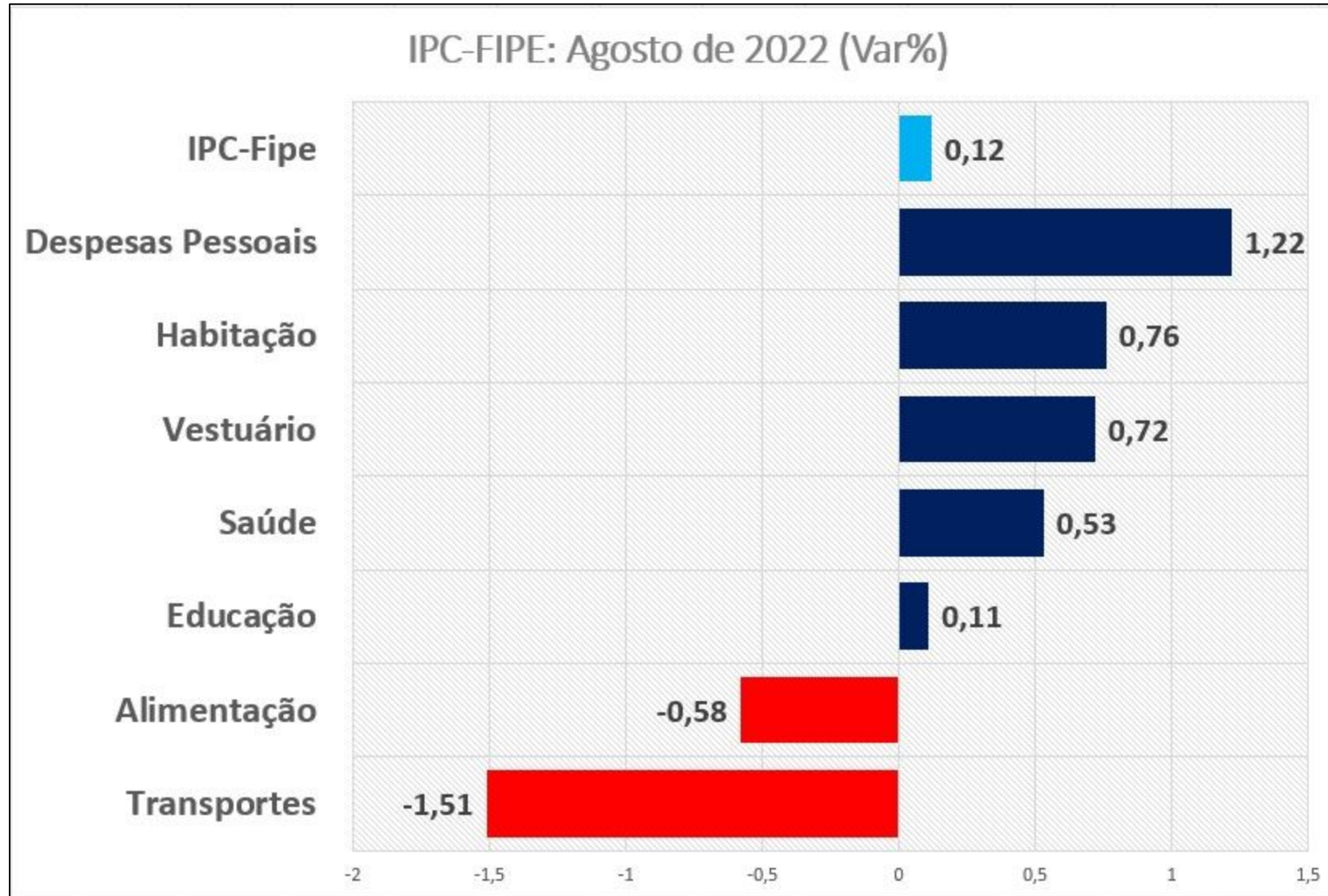


Fonte: Banco Central - divulgada em 29/08/22

Desaceleração das Commodities pode ajudar inflação

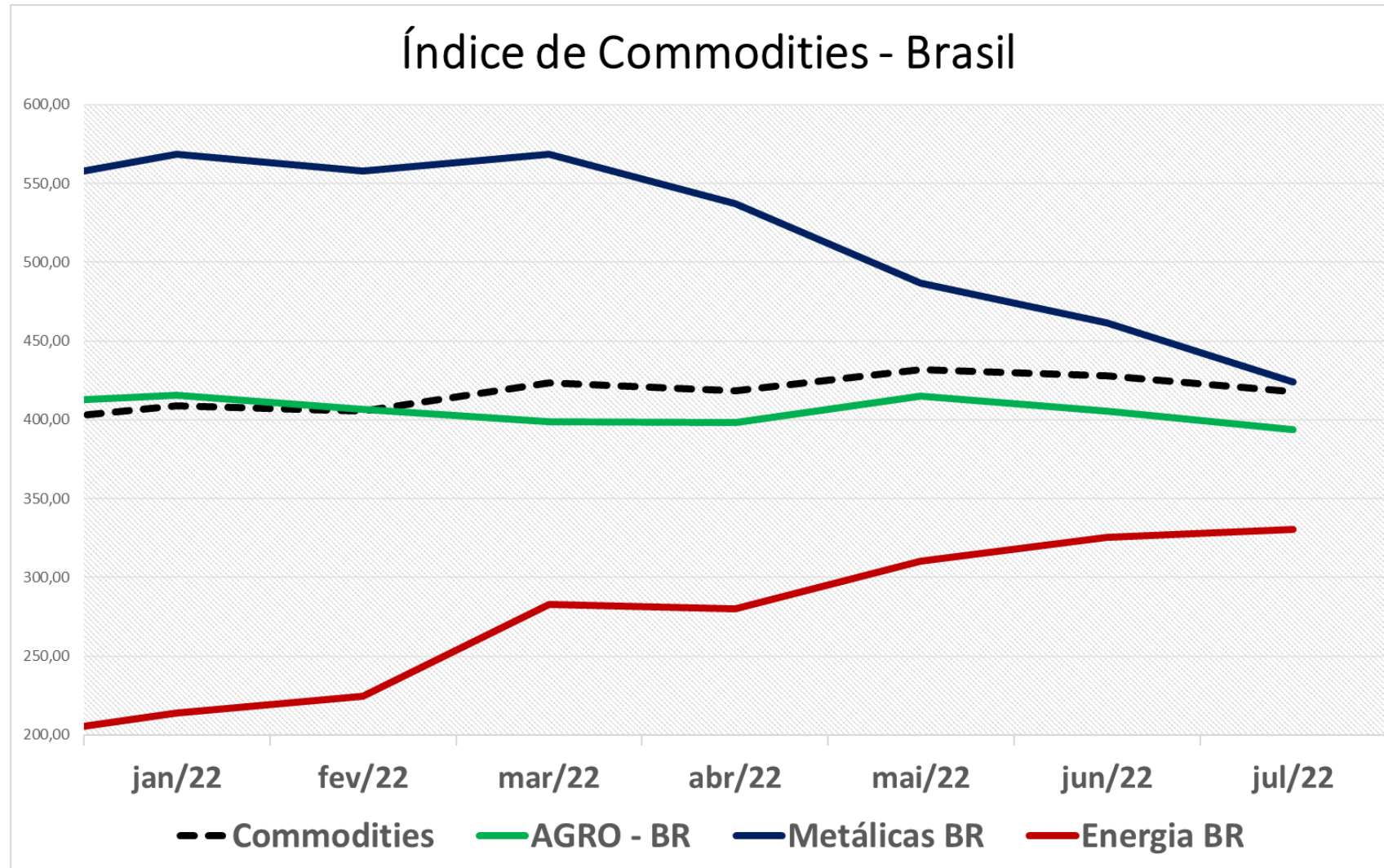


Inflação ao Consumidor começa a dar sinais consistentes de queda



- Queda de alimentos mais generalizada, atingindo também alguns itens importantes nas cestas de consumo das famílias mais pobres:
 - Leite
 - Óleo de Soja
 - Carnes
 - In Natura

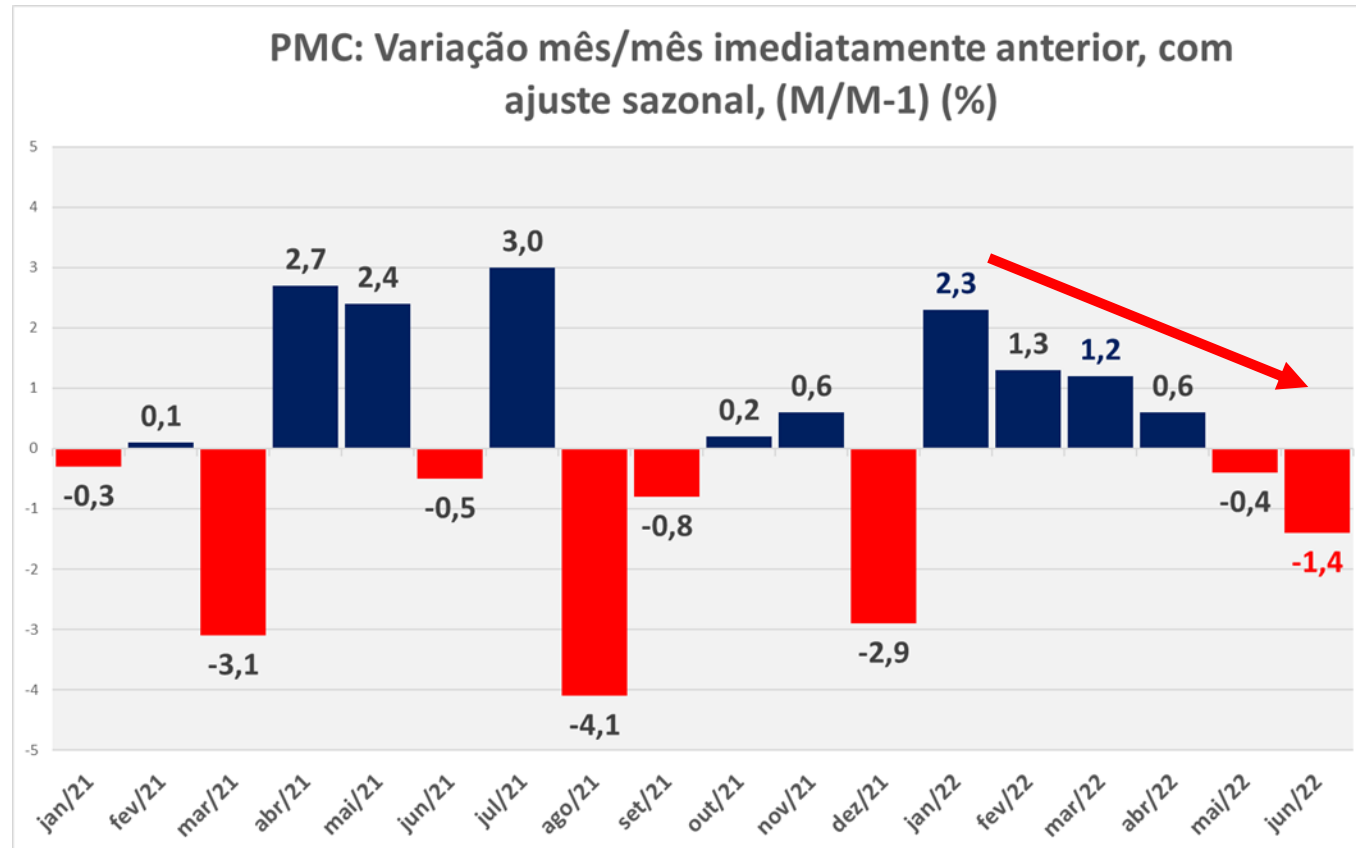
Queda das Principais Commodities ajuda redução do processo inflacionário



Setores Clientes HVAC-R: Comércio Varejista

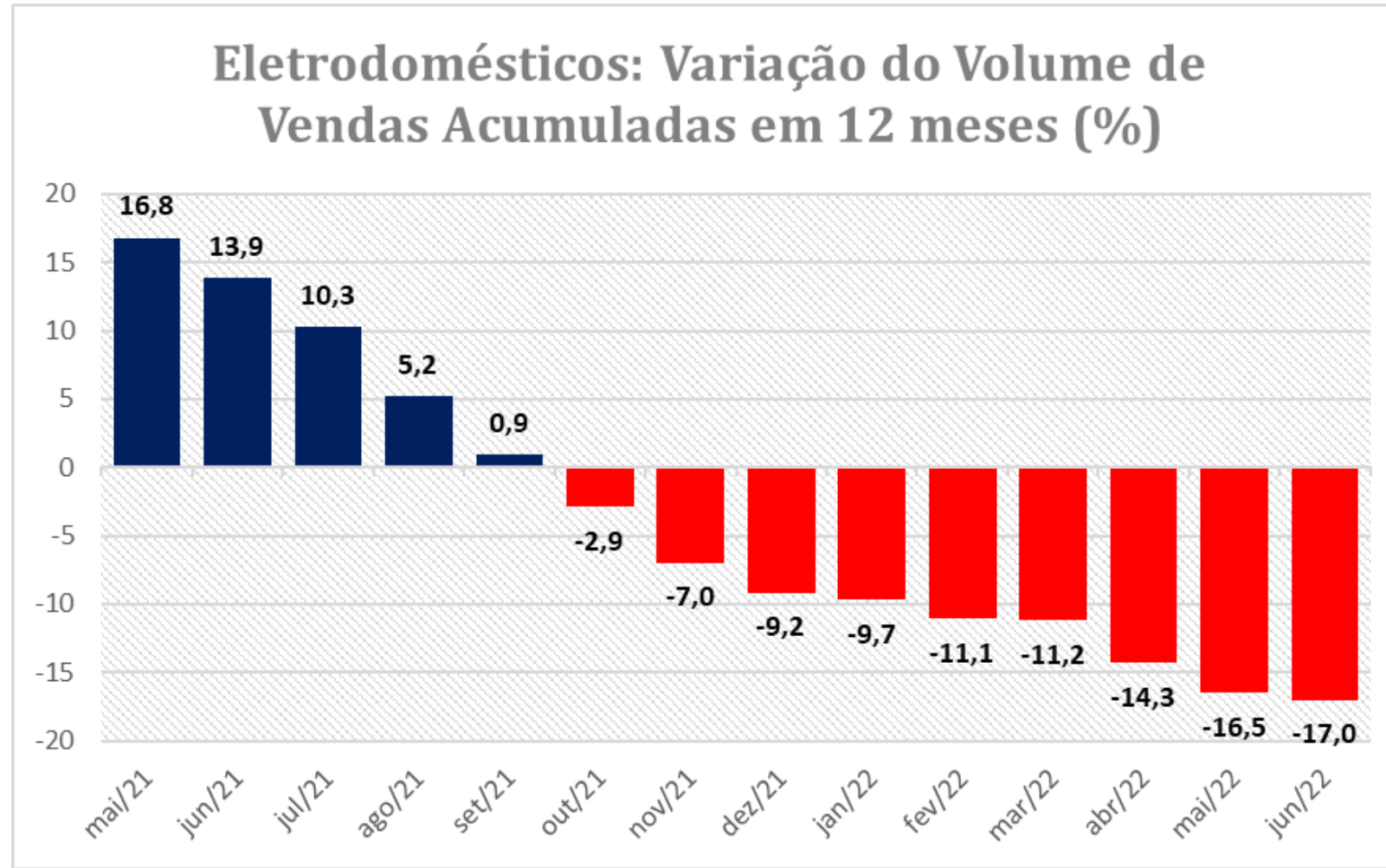
Dados divulgado em 10/08/2022

Queda da Renda Refletida na Desaceleração das Vendas de Eletrodomésticos



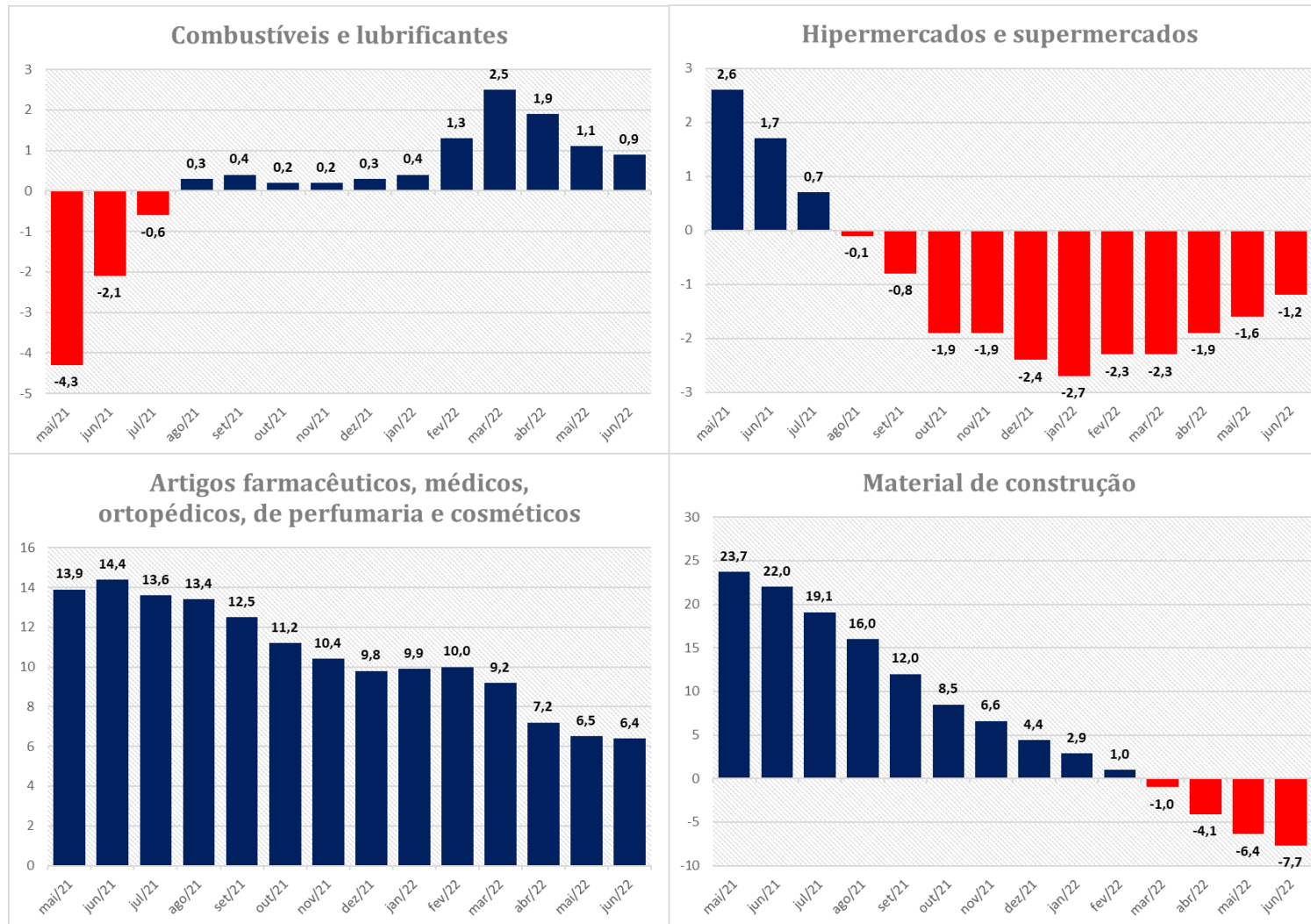
- Atividade Comercial vem perdendo embalo ao longo do ano
- Inflação elevada, que tira poder de compra das famílias é o principal fator
- Cenário deve ter alguma alteração no segundo semestre em virtude de estímulos em implantação

Queda da Renda Refletida na Desaceleração das Vendas de Eletrodomésticos



Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio divulgada em 10/08/2022

Demais Segmentos do Comércio também sentem desaceleração

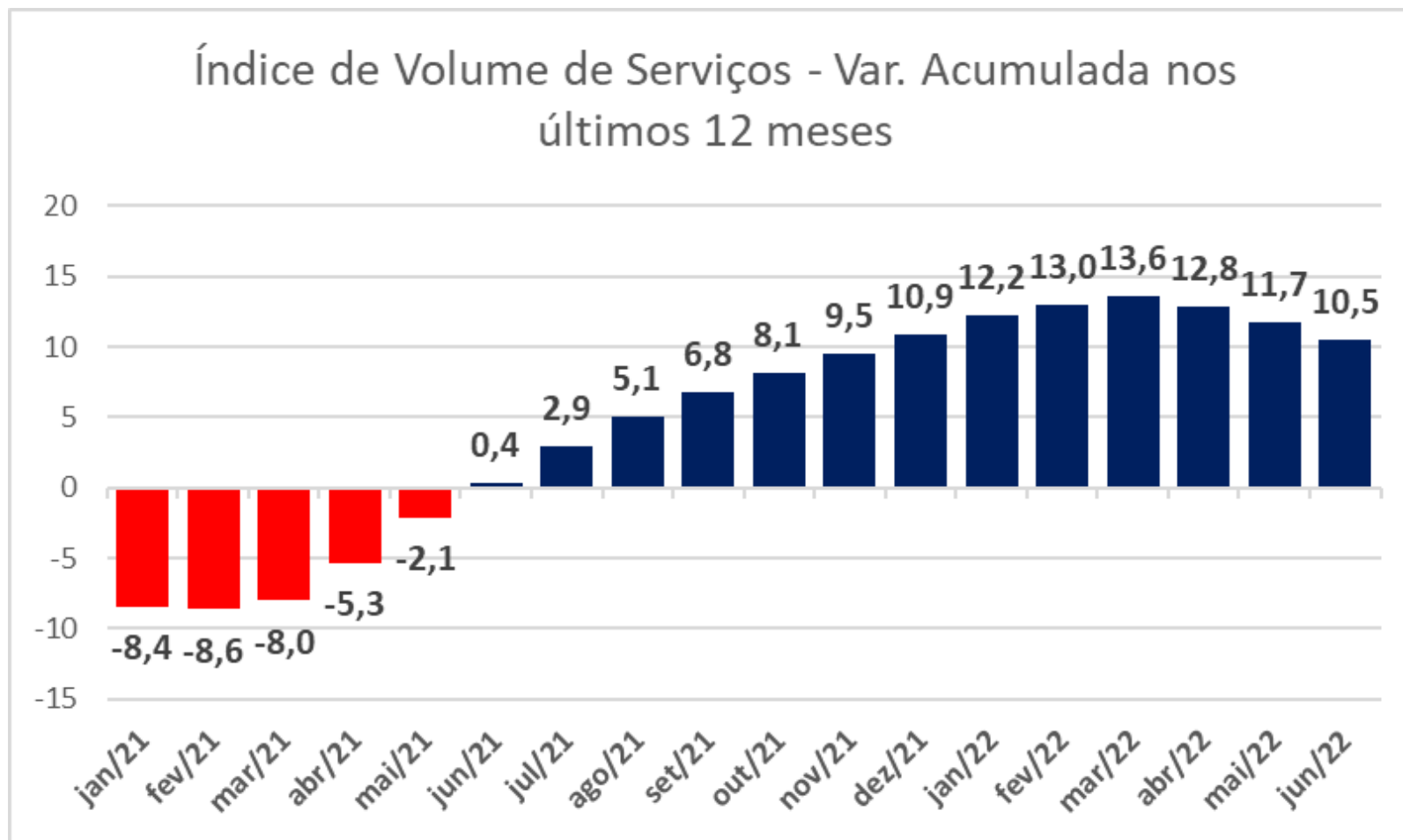


Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio divulgada em 10/08/2022

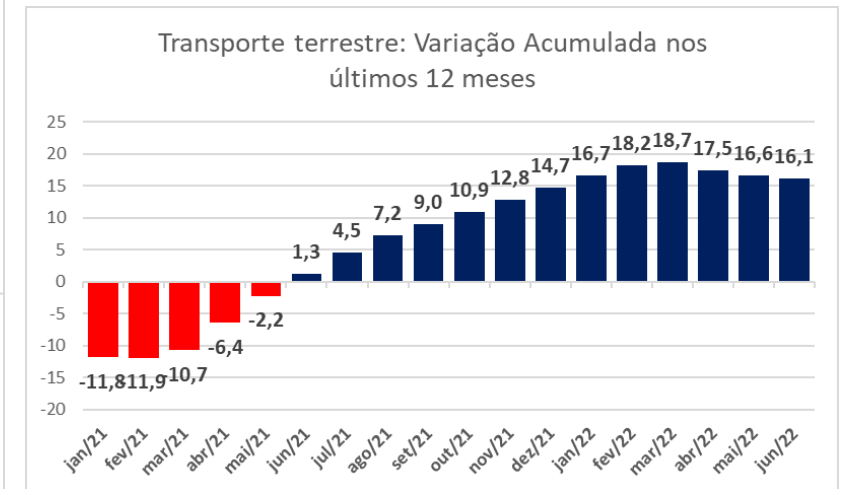
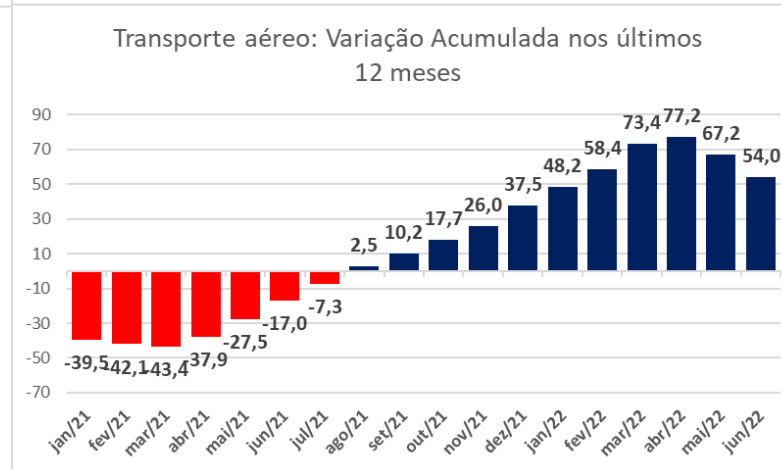
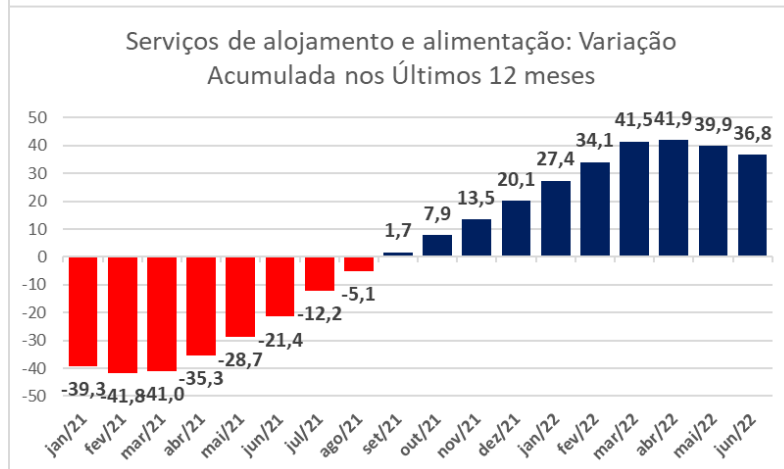
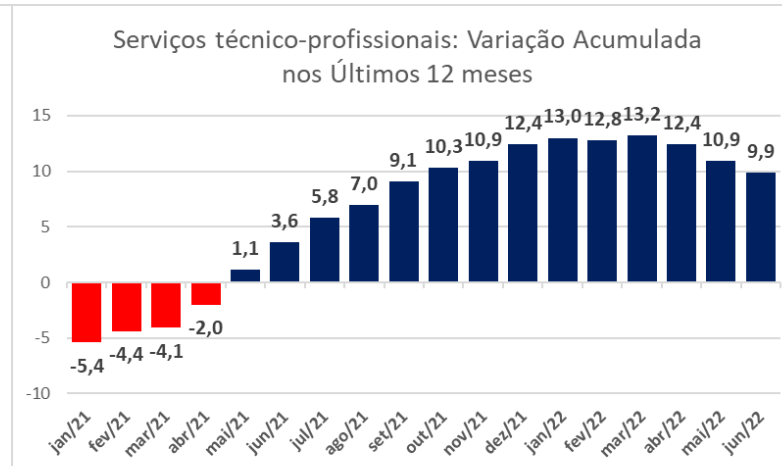
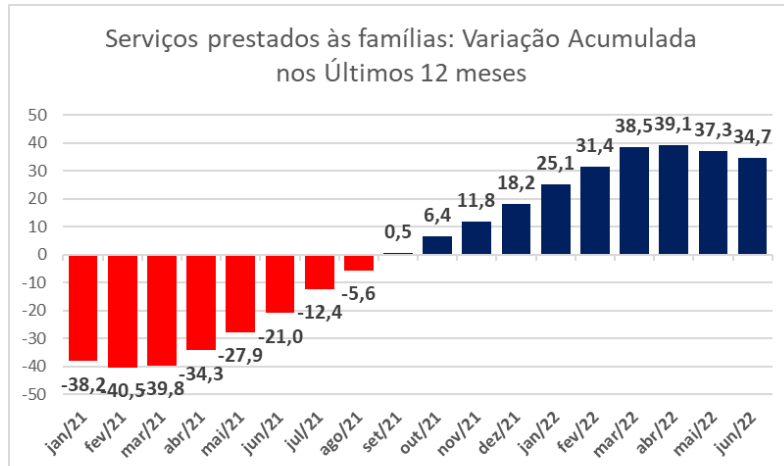
Setores Clientes HVAC-R: Serviços

Dados divulgados em 11/08/2022

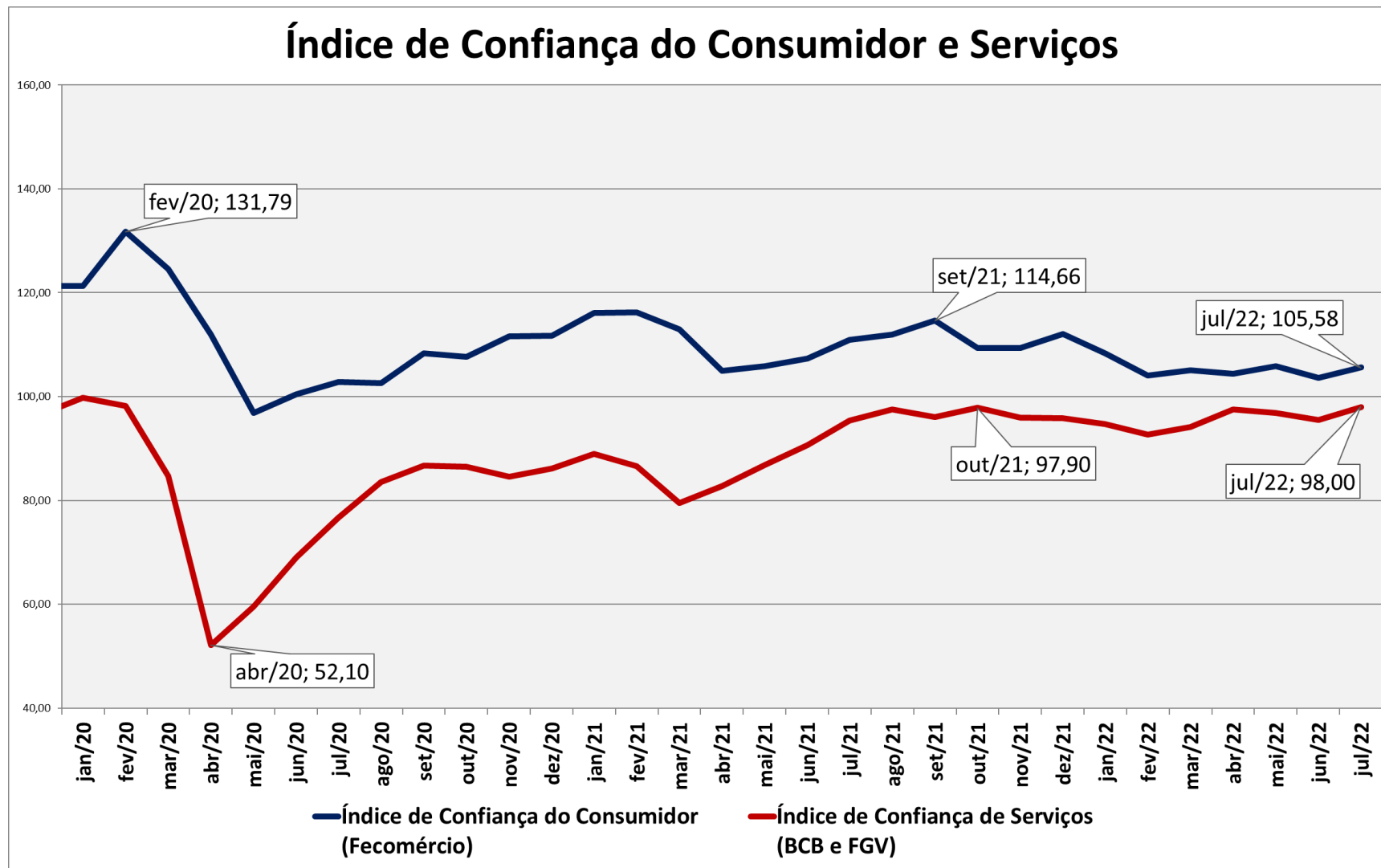
Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais (Atualizado em 11/08)



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



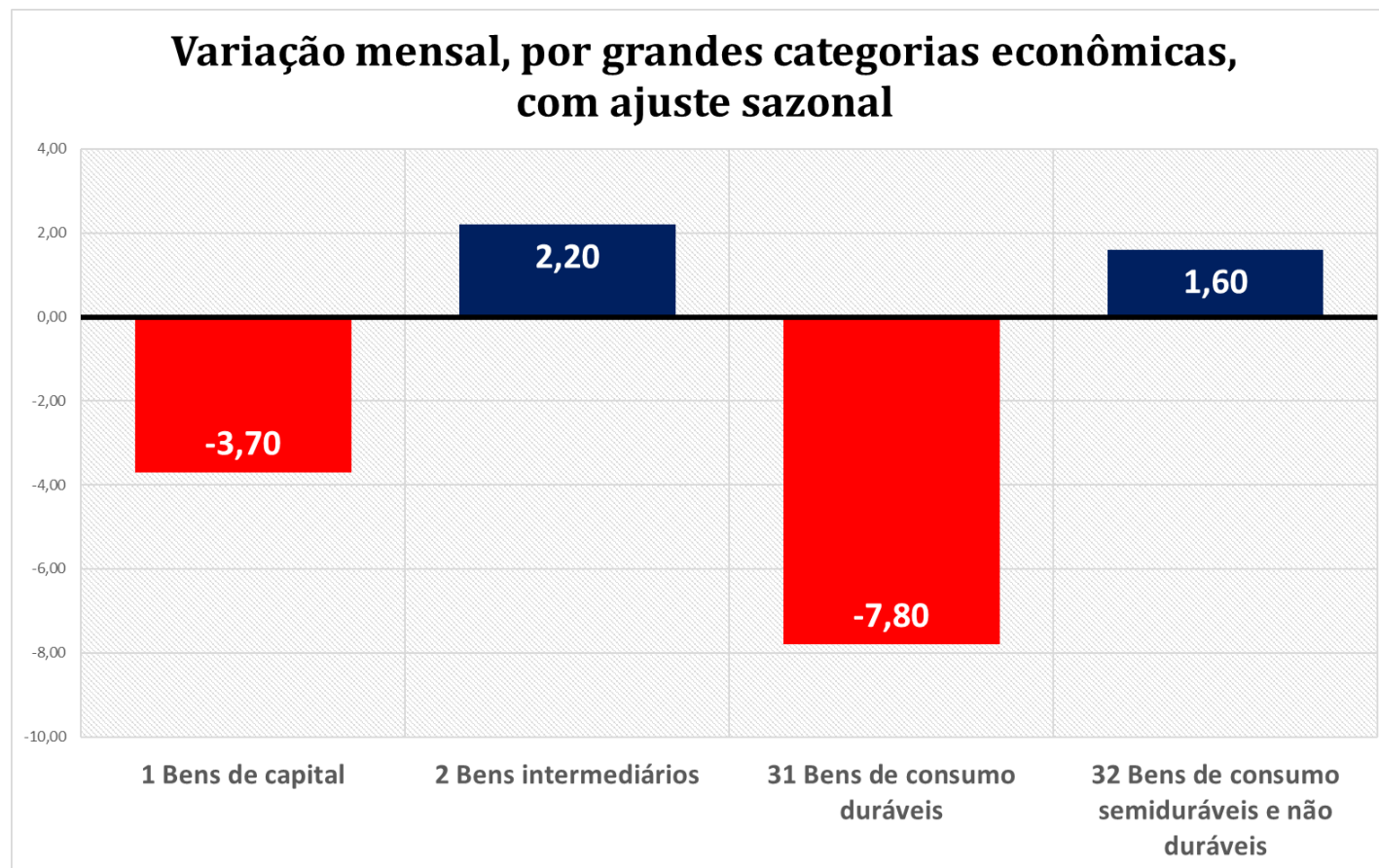
Ligeira Retomada da Confiança do Consumidor e dos Serviços



Setores Clientes HVAC-R: Indústria

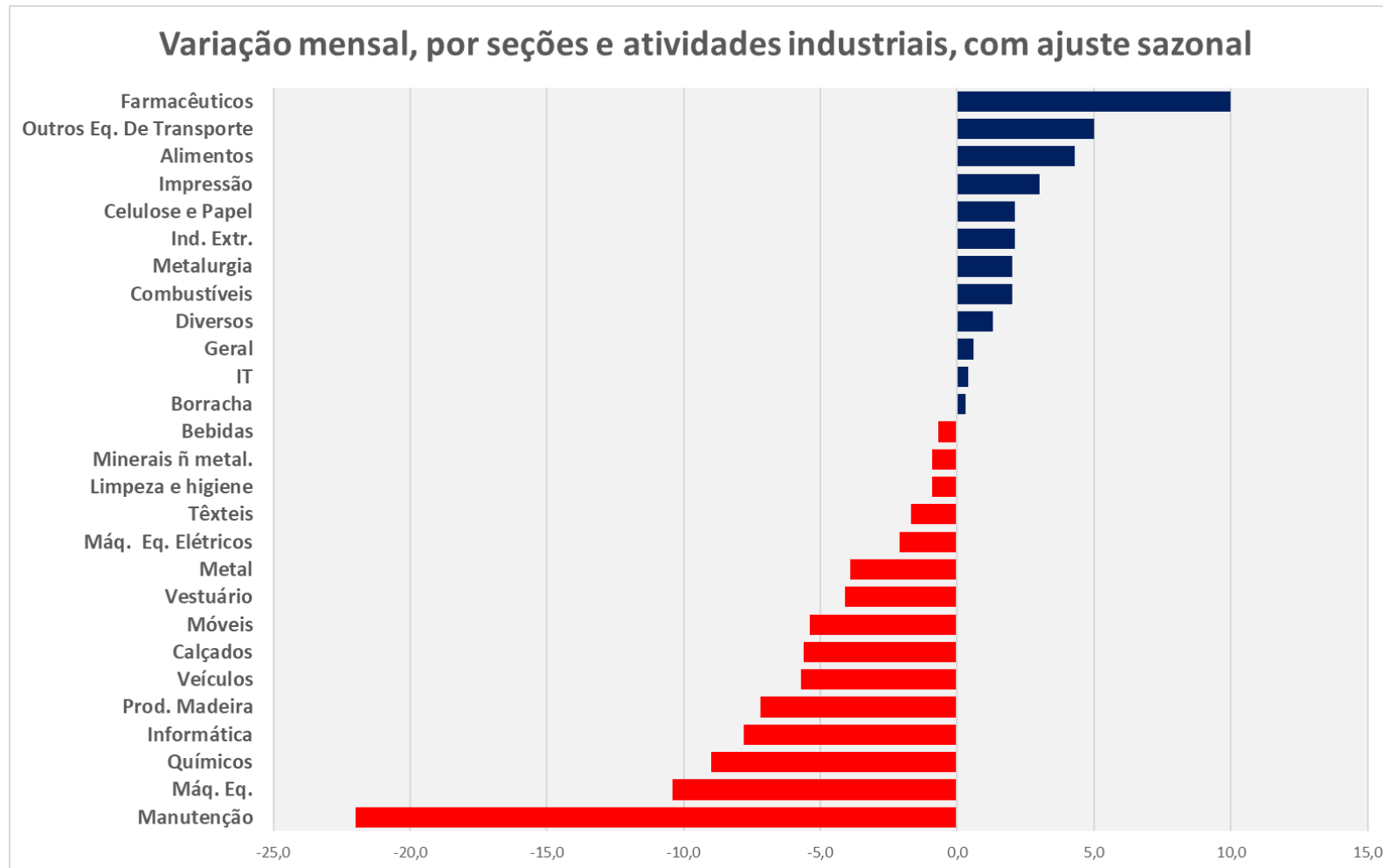
Dados divulgado em 02/09/2022

Indústria de Transformação: Pequeno Aumento em Julho de 0,6% após recuar em Junho.



- Apesar do crescimento, o setor ainda se encontra 0,8% abaixo do patamar anterior à pandemia e 17,3% abaixo do nível recorde, registrado em maio de 2011.

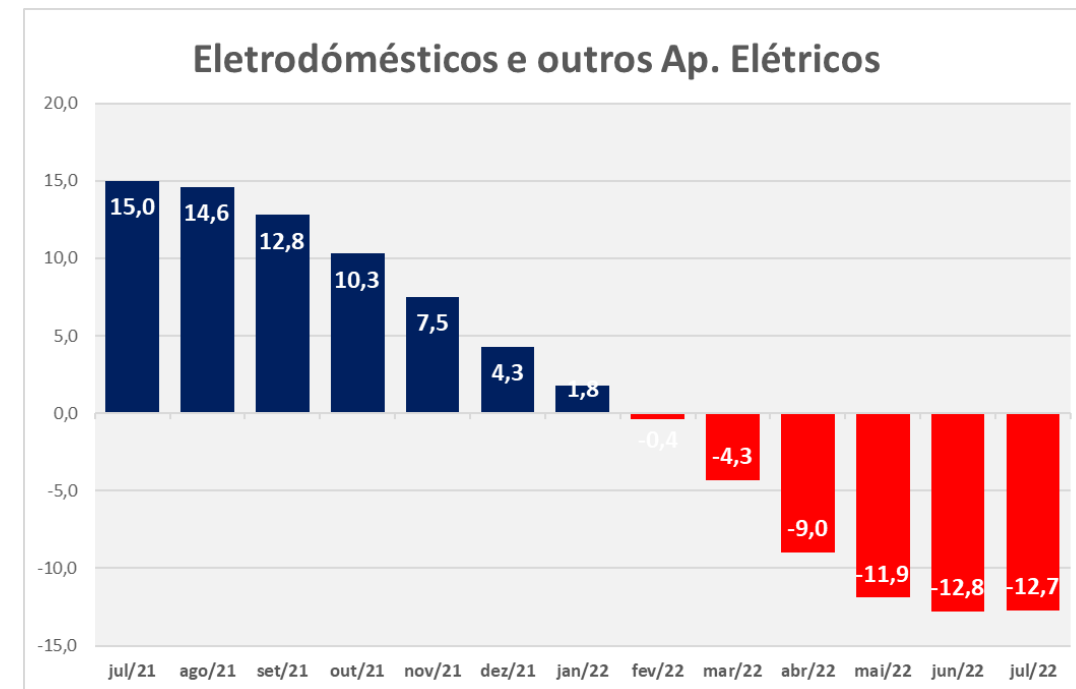
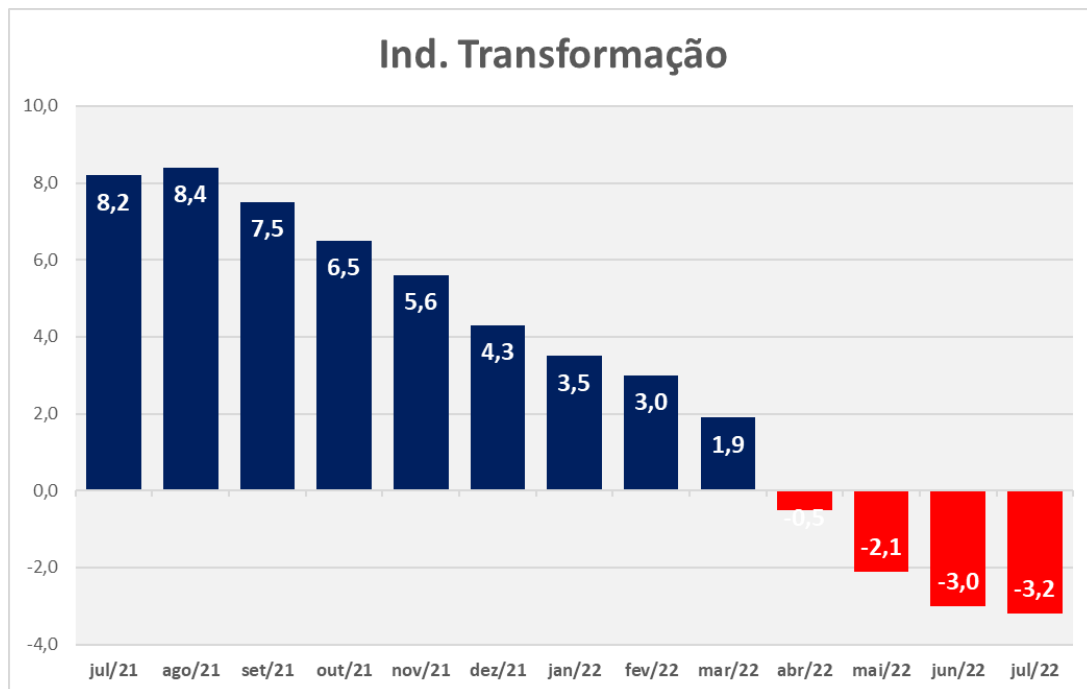
Indústria de Transformação: Pequeno Aumento em Julho de 0,6% após recuar em Junho.



- No mês de julho, registrou queda em 16 delas, apesar da alta em outras 10.
- Entre as atividades, a maior influência positiva para o resultado do mês frente ao mês anterior veio do setor de produtos alimentícios (4,3%). É o terceiro mês seguido de avanço na produção para essa atividade industrial com um ganho acumulado de 7,3%

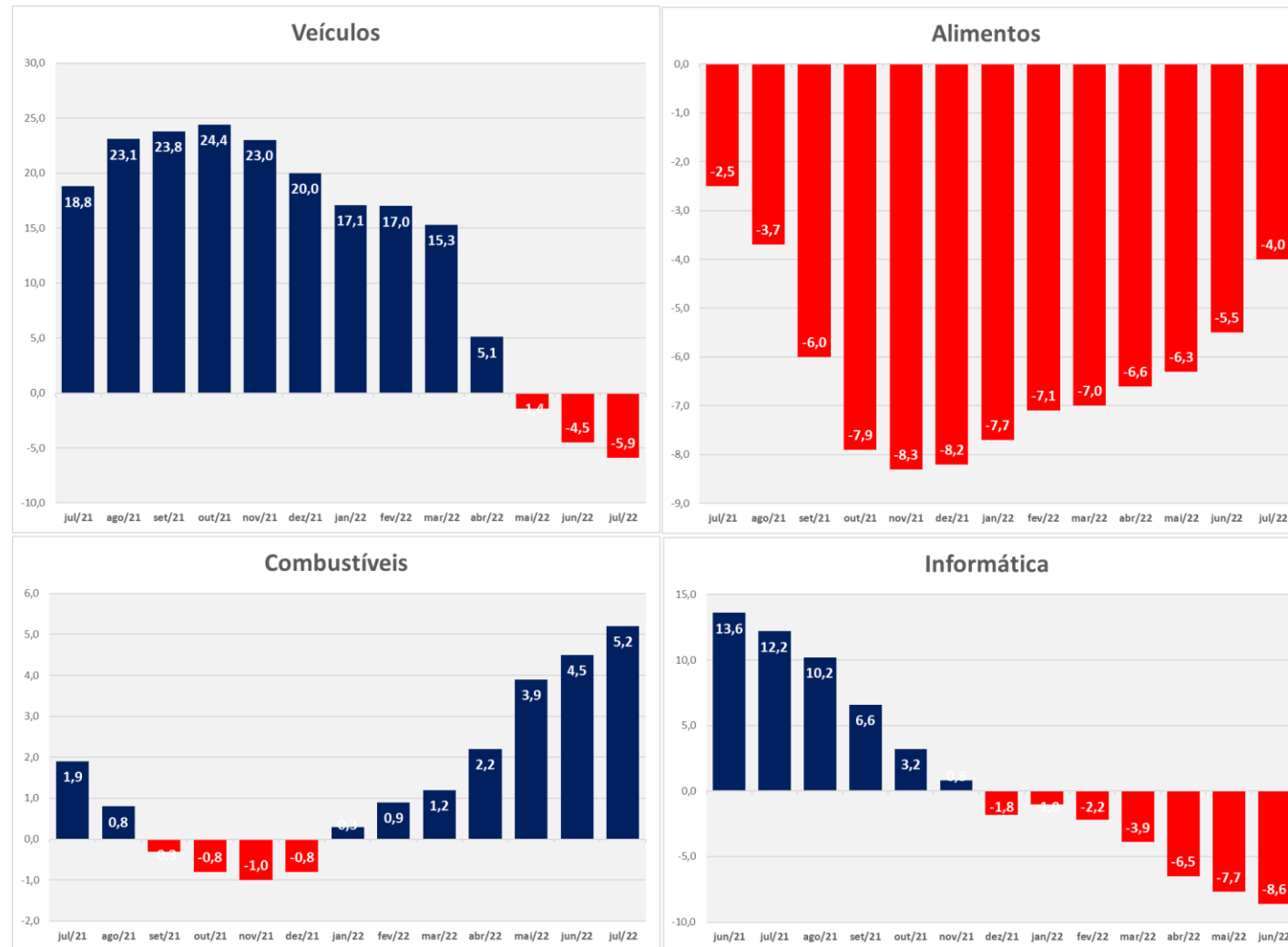
Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal. Divulgado em 02/09/2022

Indústria de Transformação: Muitas diferenças entre os segmentos da pesquisa



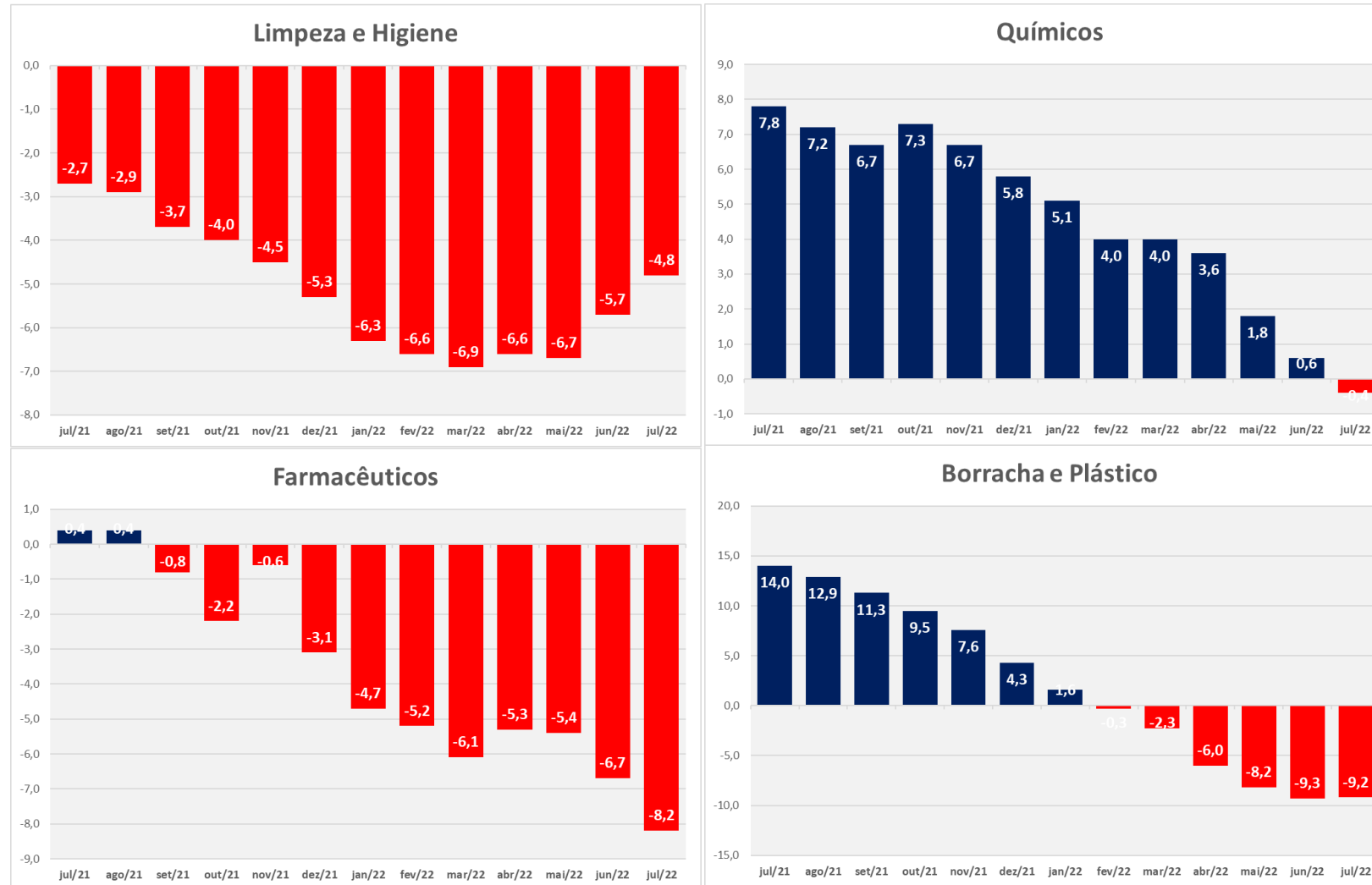
Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal. Divulgado em 02/09/2022

Indústria de Transformação: Muitas diferenças entre os segmentos da pesquisa



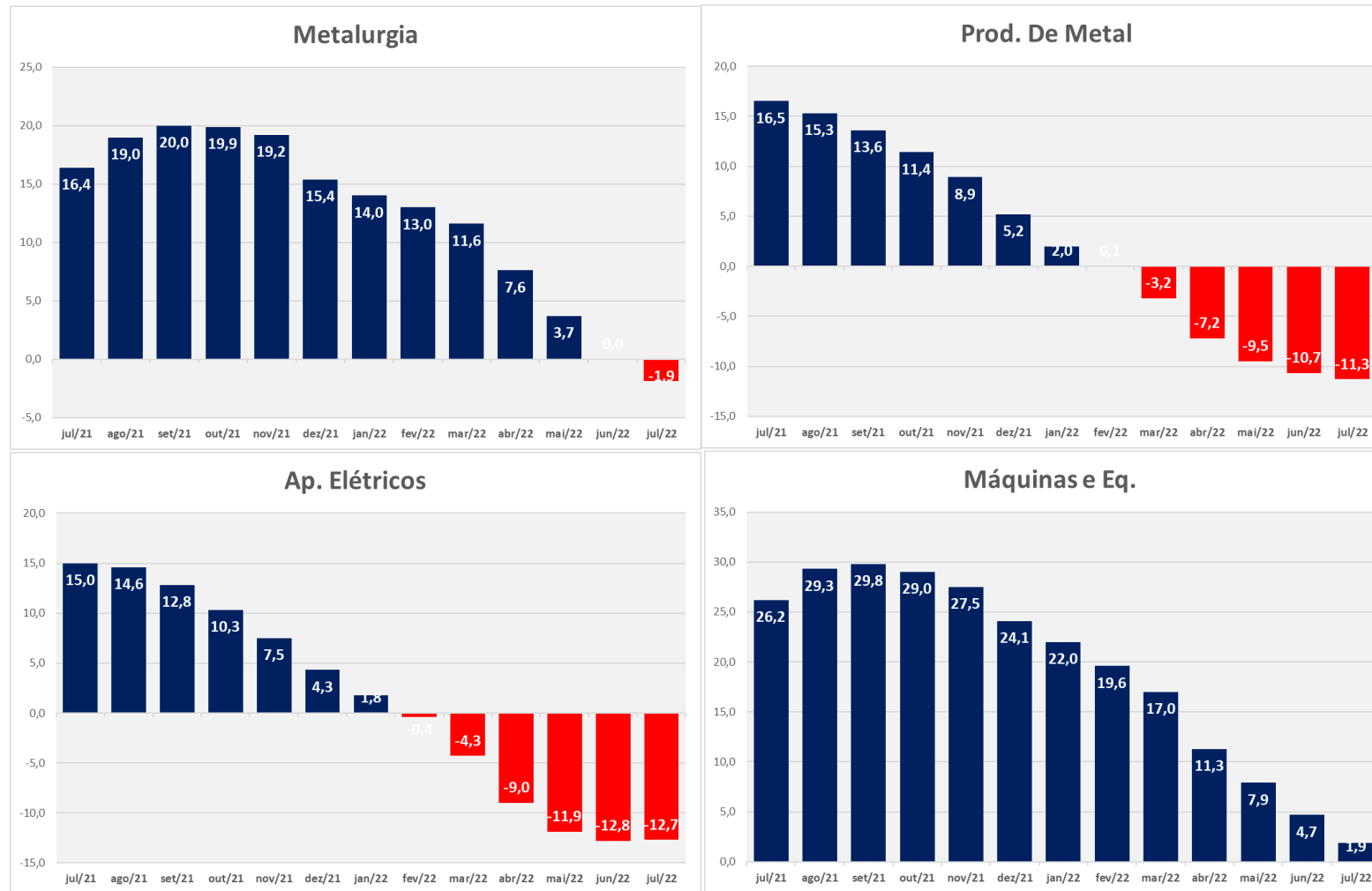
Fonte: IBGE – Pesquisa Indústria Mensal. Divulgado em 02/09/2022

Indústria de Transformação: Muitas diferenças entre os segmentos da pesquisa



Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal. Divulgado em 02/09/2022

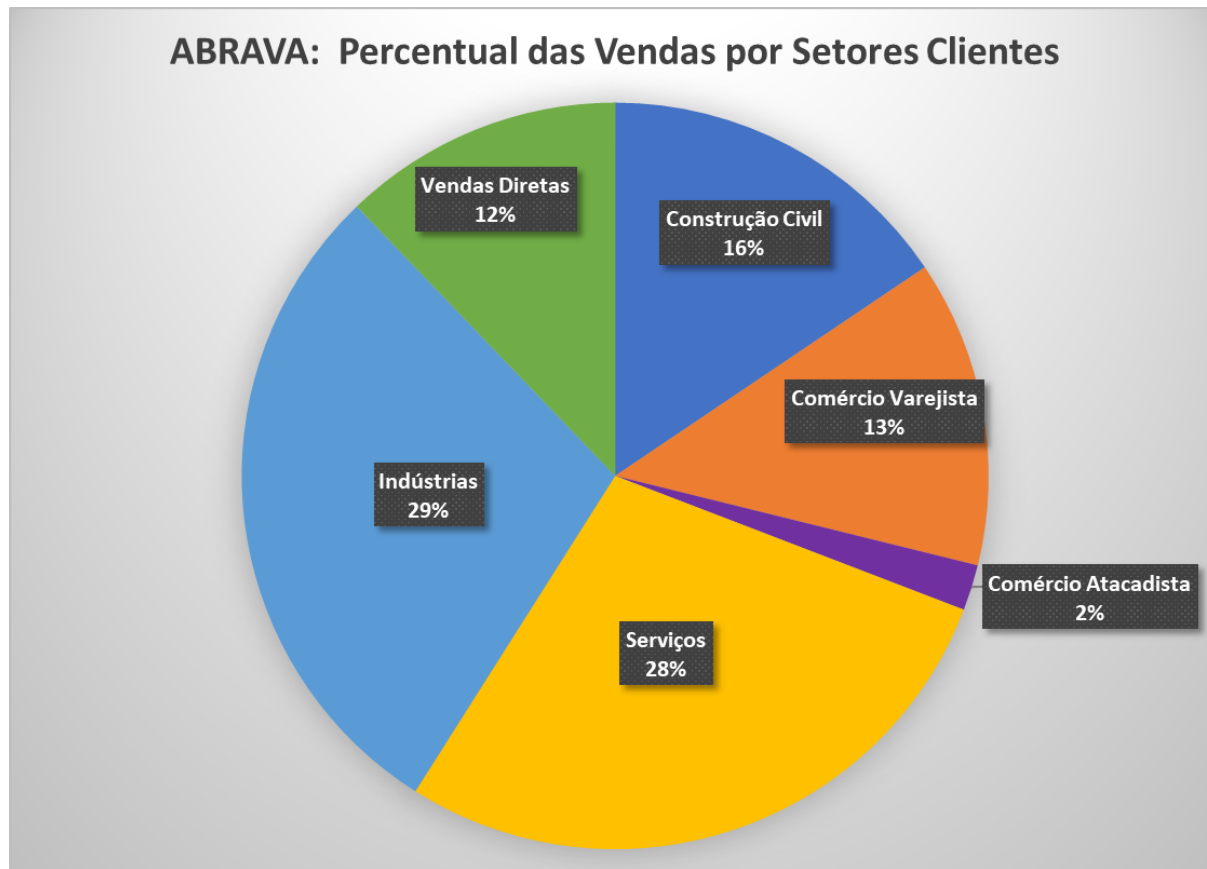
Indústria de Transformação: Muitas diferenças entre os segmentos da pesquisa



Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal. Divulgado em 02/09/2022

SETORES CLIENTE HVAC-R: CONSTRUÇÃO CIVIL

Pesquisa “Setores Clientes” ABRAVA: Resultados Preliminares

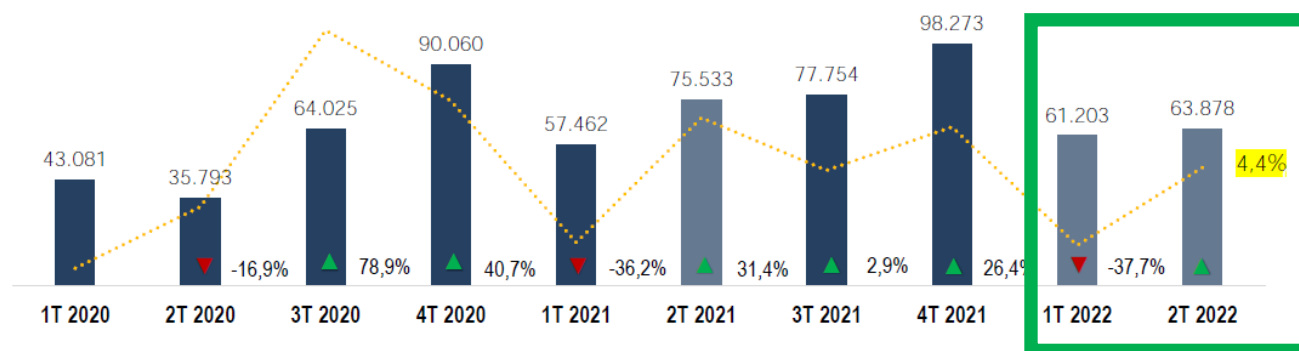


- Como era de se esperar, o setor HVAC-R possui ligação com diversos setores Econômicos
- Setores importantes para todos os segmentos:
 - Indústria
 - Construção Civil
 - Serviços
 - Comércio
- Mesmo dentro empresas do mesmo segmento, ainda assim encontramos diversidade de clientes.
- Resultados ainda parciais

Aumento dos lançamentos de 4,4% em relação ao Trimestre Anterior

Unidades residenciais lançadas 2º Trimestre | 2T 2022

Comparativo Unidades Lançadas por Trimestre



Variação entre

$T_{atual} \times T_{anterior}$

▲ 4,4%

$T_{atual} \times T_{ano anterior}$

▼ -15,4%

$T_{atual} \times \text{média 12 meses}$

▼ -15,1%

Média dos últimos 4 trimestres

75.277 unidades

Região pesquisada	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	Variação (%) 2T2022 x 1T2022	Variação (%) 2T2022 x 2T2021
Norte	1.556	672	2.141	2.553	1.098	2.358	1.537	2.104	1.186	1.986	67,5% ▲	-15,8% ▼
Nordeste	7.113	6.251	11.492	11.985	10.121	13.289	13.521	12.125	11.888	9.076	-23,7% ▼	-31,7% ▼
Centro-Oeste	3.239	3.744	5.308	4.899	4.322	5.177	5.563	5.712	4.814	4.818	0,1% ▲	-6,9% ▼
Sudeste	18.467	16.000	35.711	56.010	27.196	41.137	43.068	60.076	29.820	37.662	26,3% ▲	-8,4% ▼
Sul	12.706	9.126	9.373	14.613	14.725	13.572	14.065	18.256	13.495	10.336	-23,4% ▼	-23,8% ▼
TOTAL	43.081	35.793	64.025	90.060	57.462	75.533	77.754	98.273	61.203	63.878	4,4% ▲	-15,4% ▼

Indicadores Imobiliários Nacionais 2T 2022

Fonte: CBIC/CII / Elaboração: CBIC /Brain Inteligência Estratégica

Condições de mercado avançam no 1º tri com recuperação da renda e do emprego

NOTA MÉDIA GERAL (MARÇO/2022)	MARÇO/2022	MÉDIA GERAL	AMBIENTE MACRO	CRÉDITO IMOBILIÁRIO	DEMANDA	AMBIENTE DO SETOR
	5,1	NOTA (0 a 10)	5,1	4,6	4,4	5,4
VARIÇÃO (em pontos)	vs. DEZEMBRO/2021	+0,3 ▲	-0,1 ▼	-1,2 ▼	+1,5 ▲	+0,8 ▲
	vs. MARÇO/2021	+0,1 ▲	-2,4 ▼	-1,3 ▼	+2,2 ▲	+1,7 ▲
	vs. MARÇO/2020	+0,5 ▲	0,0 ●	+0,4 ▲	-0,6 ▼	+2,0 ▲

Os indicadores do Radar Abrainc-Fipe são desenvolvidos e calculados pela Fipe em parceria com a Abrainc, com base em informações e dados públicos. A metodologia completa e o glossário dos termos encontram-se disponíveis em www.fipe.org.br.

- Resultado apurado em Agosto pelo Radar ABRAINCA mostra melhora em relação ao trimestre anterior
- Avanço nos indicadores de emprego, renda e no ambiente setorial
 - Ambiente Setorial: Redução da pressão de custos e manutenção dos lançamentos
- Por outro lado, os pontos negativos estão associados ao pior momento para o crédito e pelo ambiente macro
- Projeta-se evolução favorável ao setor

Condições de mercado avançam no 1º tri com recuperação da renda e do emprego

RESUMO último trimestre



★	Indicador	Nota		Variação* (em pontos)
		dezembro/2021	março/2022	
★	Nota Geral	4,8	5,1	+0,3▲
	Dimensões			
	Demanda	3,9	5,4	+1,5▲
	Ambiente do Setor	5,1	5,9	+0,8▲
	Ambiente Macro	4,7	4,6	-0,1▼
★	Crédito Imobiliário	5,6	4,4	-1,2▼
	Indicadores			
	Massa salarial (Demanda)	4,4	8,4	+4,0▲
	Insumos (Ambiente do Setor)	3,0	5,5	+2,6▲
	Emprego (Demanda)	3,9	5,2	+1,4▲
	Atividade (Ambiente Macro)	7,5	8,6	+1,1▲
	Atratividade do Financiamento Imobiliário (Crédito)	7,6	8,0	+0,5▲
	Lançamentos (Ambiente do Setor)	9,2	9,4	+0,2▲
	Confiança (Ambiente Macro)	5,4	5,2	-0,2▼
	Preço dos imóveis (Ambiente do Setor)	3,2	2,7	-0,4▼
	Atratividade do Investimento Imobiliário (Demanda)	3,4	2,7	-0,6▼
	Juros (Ambiente Macro)	1,2	0,0	-1,2▼
	Concessões reais (Crédito)	6,5	5,2	-1,3▼
	Condições de financiamento (Crédito)	2,6	0,0	-2,6▼

Elaboração: Fipe. A escala de pontuação dos indicadores varia entre 0 (menos favorável) a 10 (mais favorável).

* As notas e variações exibidas foram aproximadas para a primeira casa decimal.

RESUMO últimos 12 meses



★	Indicador	Nota		Variação* (em pontos)
		março/2021	março/2022	
★	Nota Geral	5,0	5,1	+0,1▲
	Dimensões			
	Demanda	3,2	5,4	+2,2▲
	Ambiente do Setor	4,2	5,9	+1,7▲
	Crédito Imobiliário	5,7	4,4	-1,3▼
★	Indicadores			
	Ambiente Macro	7,0	4,6	-2,4▼
	Massa salarial (Demanda)	0,6	8,4	+7,8▲
	Atratividade do Financiamento Imobiliário (Crédito)	2,2	8,0	+5,8▲
	Emprego (Demanda)	0,3	5,2	+4,9▲
	Insumos (Ambiente do Setor)	0,6	5,5	+4,9▲
	Lançamentos (Ambiente do Setor)	7,5	9,4	+1,9▲
	Atividade (Ambiente Macro)	7,7	8,6	+0,9▲
	Confiança (Ambiente Macro)	5,0	5,2	+0,2▲
	Preço dos imóveis (Ambiente do Setor)	4,4	2,7	-1,6▼
	Concessões reais (Crédito)	7,3	5,2	-2,1▼
	Atratividade do Investimento Imobiliário (Demanda)	8,8	2,7	-6,1▼
	Condições de financiamento (Crédito)	7,6	0,0	-7,6▼
	Juros (Ambiente Macro)	8,4	0,0	-8,4▼

Elaboração: Fipe. A escala de pontuação dos indicadores varia entre 0 (menos favorável) a 10 (mais favorável).

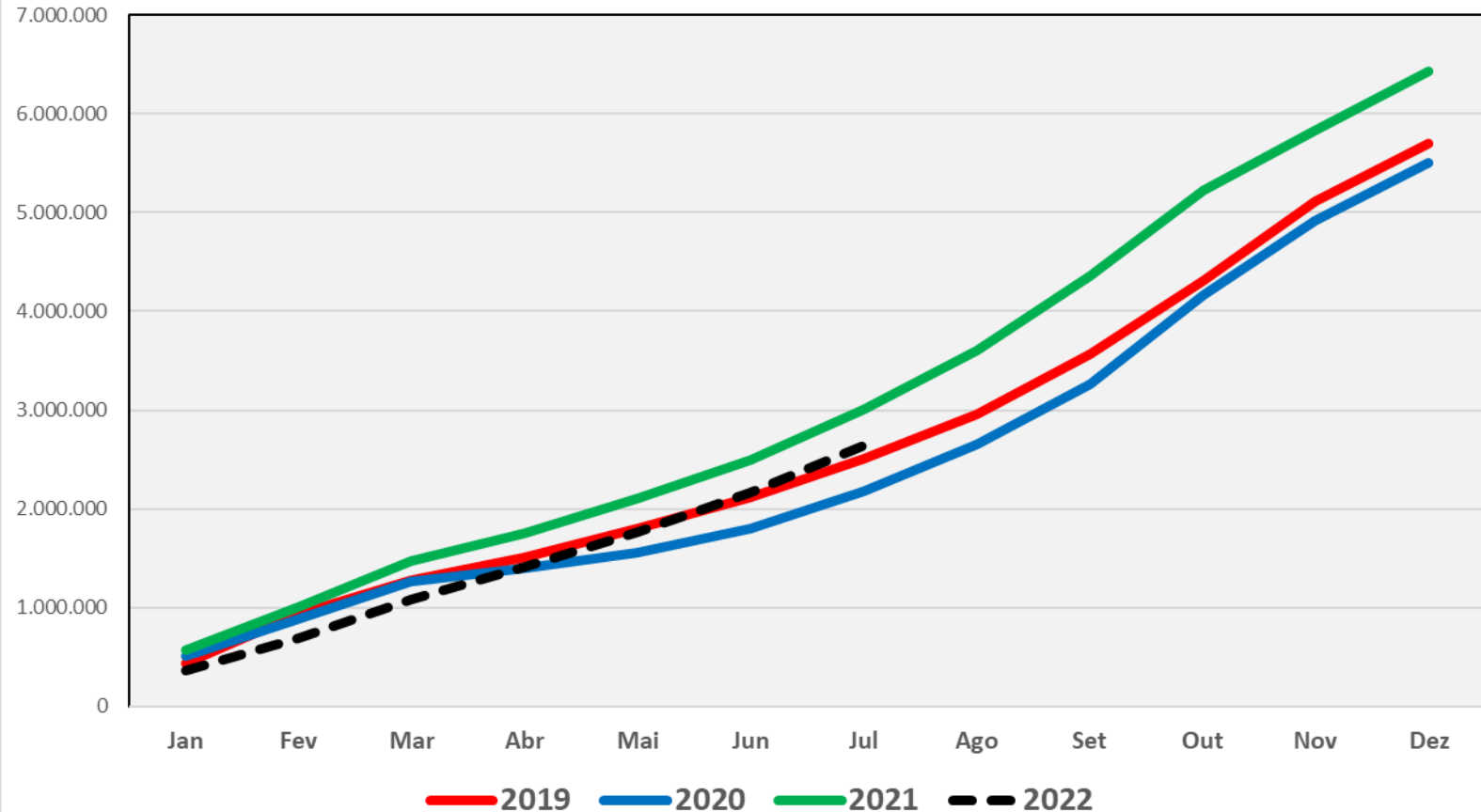
* As notas e variações exibidas foram aproximadas para a primeira casa decimal.

Dados AC

(Dados de julho de 2022)

Setor HVAC-R: Apesar do resultado de 2022 ainda estar abaixo de 2021, ainda assim supera 2019 e 2020

Ar Condicionado Total (TR)



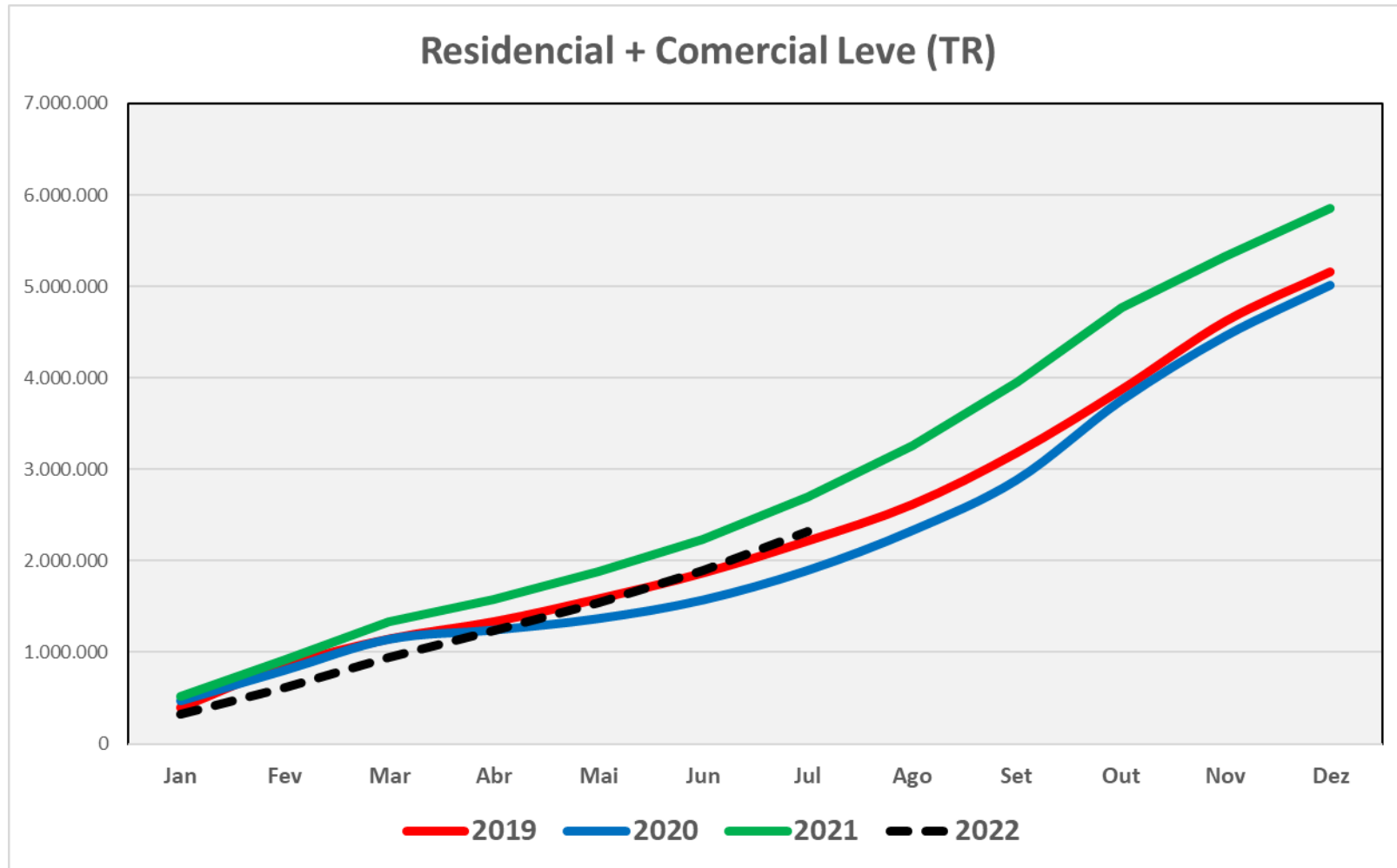
- Dificilmente o ano de 2022 irá superar o crescimento de 2021. No entanto, a retomada das atividades pós pandemia pode surpreender positivamente até o final do ano.

60 ANOS



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

Setor HVAC-R: Apesar do resultado de 2022 ainda estar abaixo de 2021, ainda assim supera 2019 e 2020

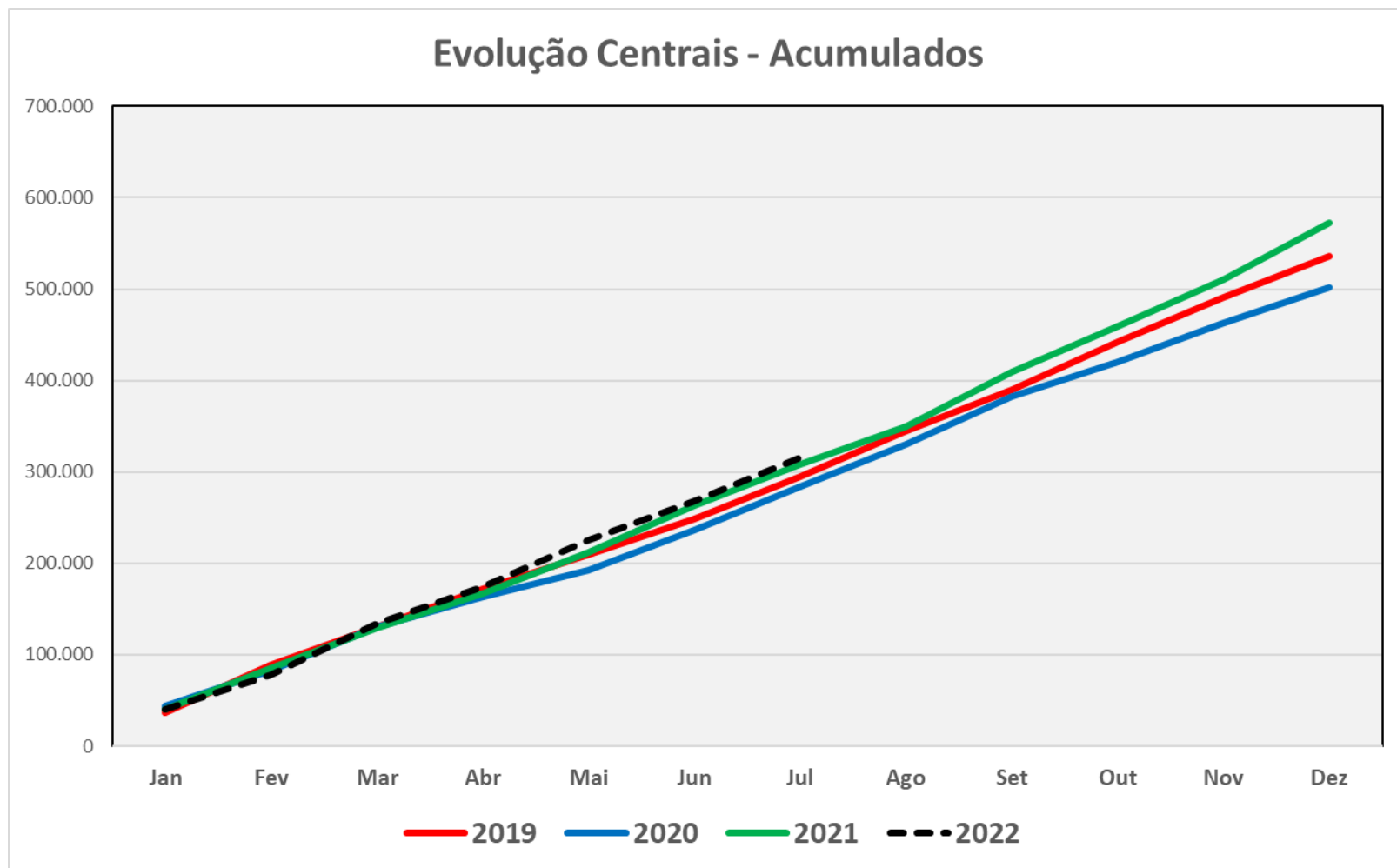


- Evolução dos Dados Anuais mostram trajetória vendas inferiores ao ano anterior, no entanto, sabemos que 2021 foi um ano de recuperação de 2020
- Queda da renda do consumidor refletiu na venda de eletrodomésticos. No entanto, dinâmica até o final do ano pode surpreender positivamente

60 ANOS



Equipamentos Centrais: Retomada do Setor Serviços pode dar ânimo ao Segmento



- Fim das restrições impostas pela pandemia fez com que diversos segmentos que estavam parados tivessem forte retomada: turismos, alimentação fora do domicílio entre outros.
- Essa retomada favoreceu a retomada do segmento Central em 2022.

60 ANOS



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

Projeções

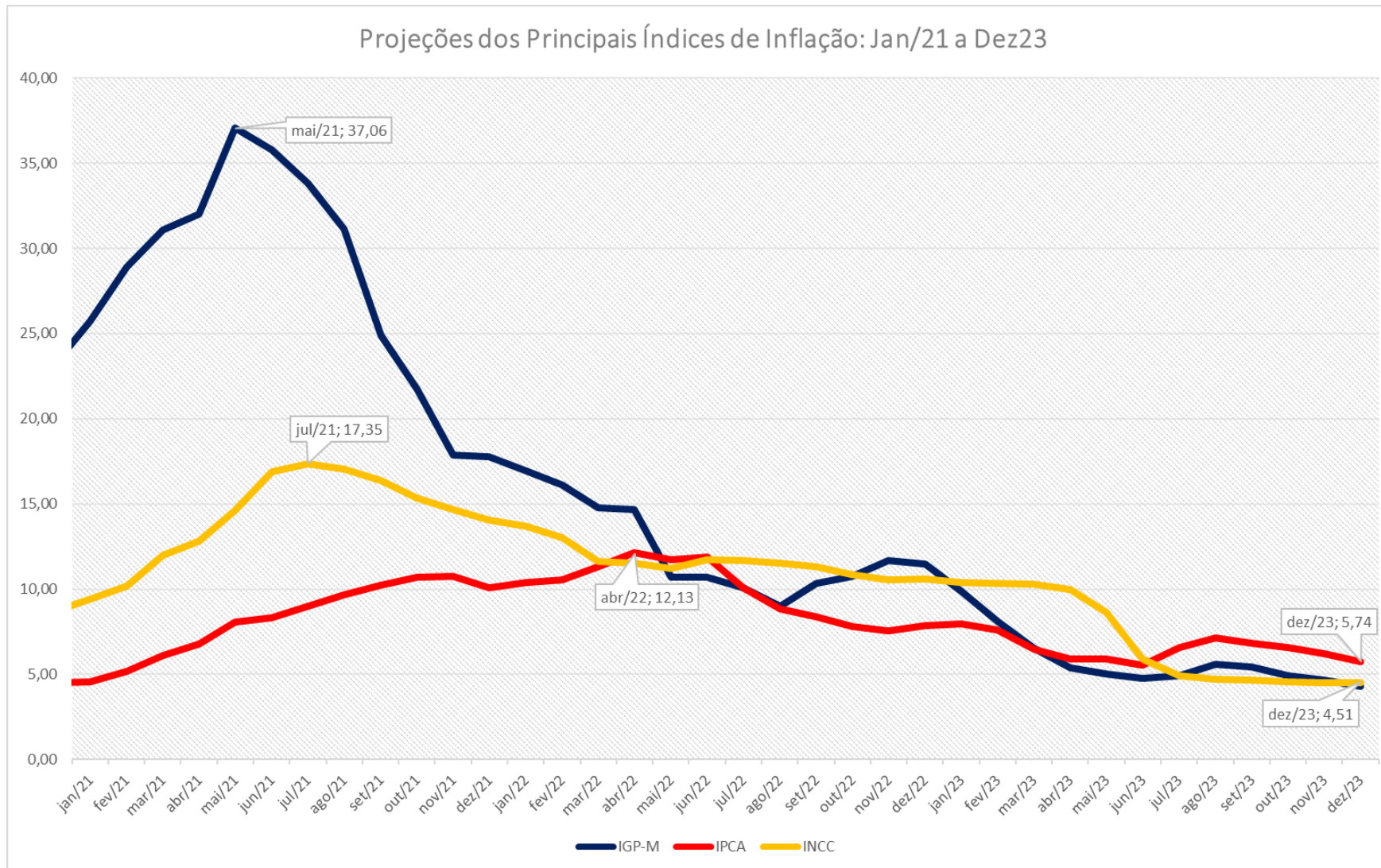
Cenário Global

Cenário Macro Internacional										
	2018	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E			
PIB - Mundo (%)	3,5	2,8	-3,5	5,9	2,6	↓	2,5	⇒	2,0	⇒
PIB - China (%)	6,7	6,0	2,3	8,1	4,8	⇒	5,5	⇒	5,0	⇒
PIB - EUA (%)	3,0	2,2	-3,5	5,7	2,2	↓	0,4	↓	0,7	↑
Inflação - EUA (Núcleo do PCE, %)	2,1	1,6	1,5	4,9	4,8	↑	3,2	↑	2,3	↑
Juros - EUA (FFR, %)	2,50	1,75	0,25	0,25	4,00	↑	4,50	⇒	3,50	⇒
Juros - EUA (UST10y, %)	2,7	1,9	0,8	1,8	4,0	↑	4,0	⇒	3,0	⇒
Dólar Global - DXY Index	96	96	90	96	109	↑	100	↓	100	⇒
Commodities - CRB Index	409	401	444	571	555	↓	521	↓	495	⇒

- Cenário Global: combinação de políticas monetárias mais apertadas e crescimento global mais fraco
- COMODITIES: Petróleo - Projeção de US\$ 115/barril para o fim de 2022 e US\$ 95/barril para o fim de 2023, enquanto para commodities agrícolas houve um leve ajuste para baixo nas projeções com uma lenta normalização de preços.
- Taxa de câmbio: Ambiente global mais hostil e incertezas domésticas afetaram a taxa cambial, sinalizando condições de mercado voláteis até meados do 4T22, mantendo o Real no patamar de 5,30R\$/US\$

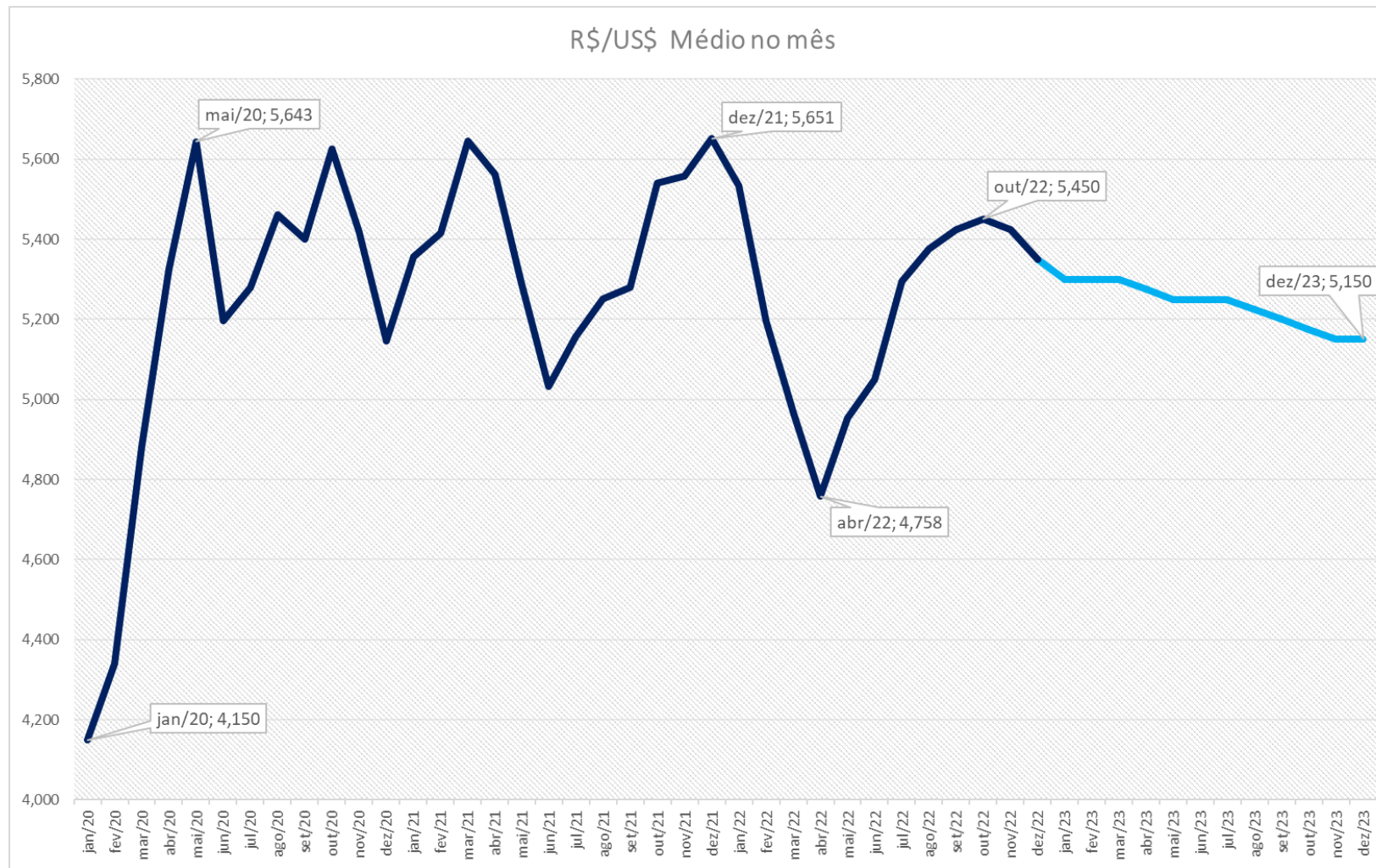
Fonte: Departamento de Economia ABRAVA e Departamento Econômico Santander

Inflação: Desaceleração mais intensa em 2023

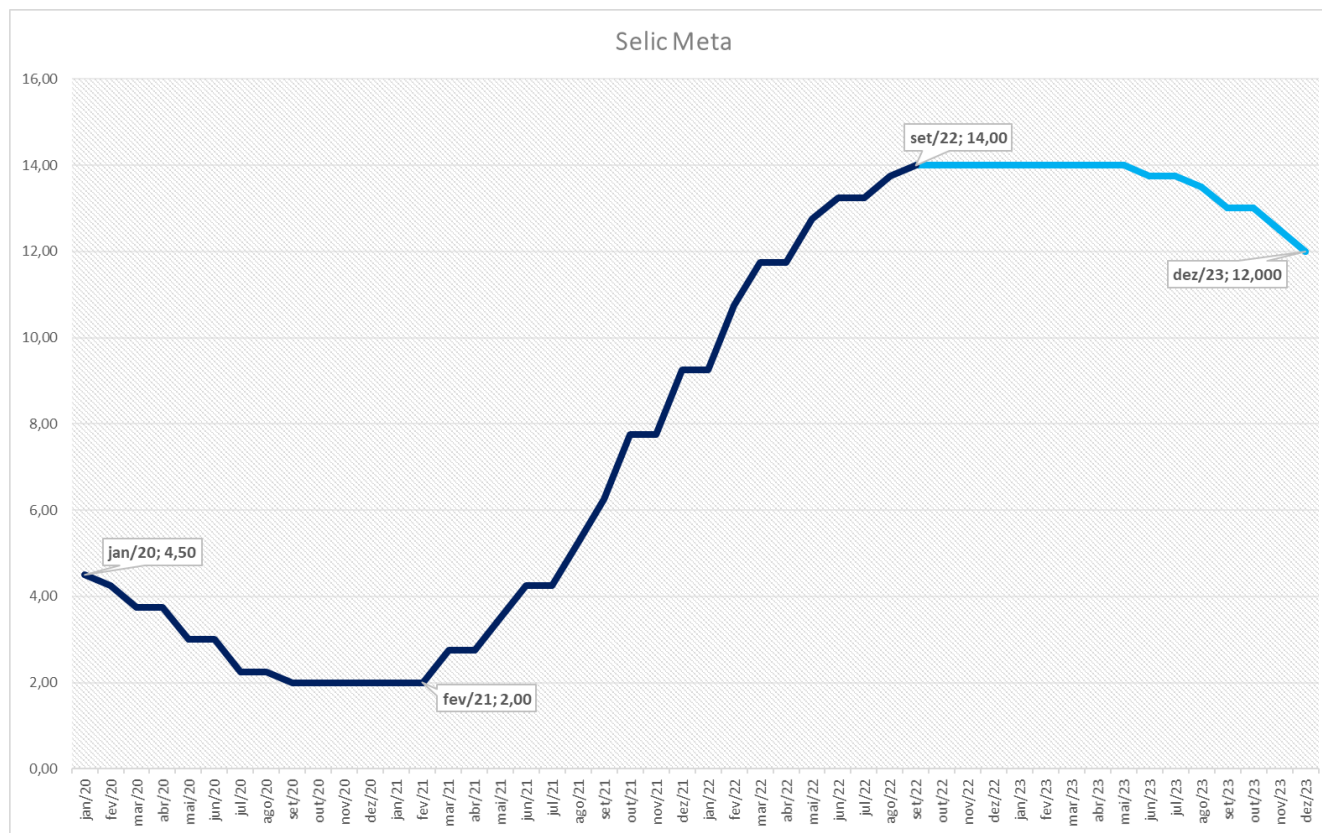


Fonte: Departamento Econômico Santander e estimativas ABRAVA

Dólar Sujeito a Oscilações, especialmente até Eleições

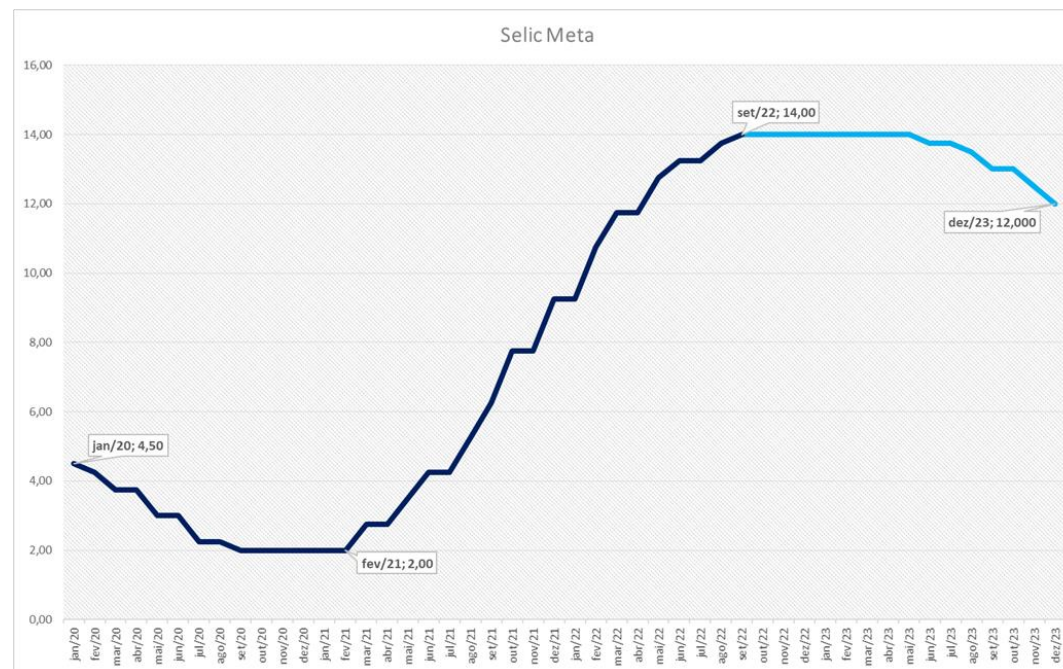
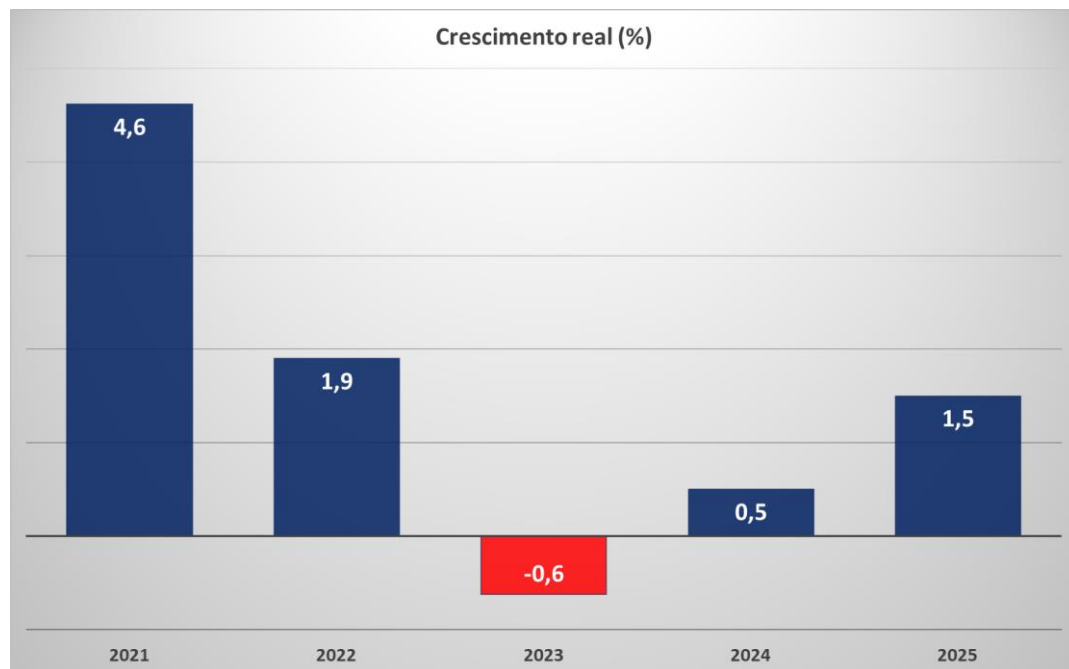


Apesar do Crescimento de 2021 e 2022, próximo ano aponta queda das projeções de Crescimento.



- Ano de 2022 foi marcado pelo fim das restrições impostas pela Pandemia
- Projeções de Crescimento forma aumentando ao longo de 2022
- No entanto, ano de 2023 projeta grandes desafios na gestão econômica
- Taxas de juros elevadas e perda da renda podem atrasar crescimento em 2023.

Apesar do Crescimento de 2021 e 2022, próximo ano aponta queda das projeções de Crescimento.



- Ano de 2022 foi marcado pelo fim das restrições impostas pela Pandemia
- Projeções de Crescimento forma aumentando ao longo de 2022
- No entanto, ano de 2023 projeta grandes desafios na gestão econômica
- Taxas de juros elevadas e perda da renda podem atrasar crescimento em 2023.



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