



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

## Boletim Econômico- Janeiro de 2023

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

# Desafios e Oportunidades do Setor HVAC-R em 2023

- Economia brasileira encontra-se em um ponto desafiador: Enormes demandas sociais com cenário Macro complexo
- 2022 foi um ano de retomada mais consistente do emprego e da renda, em grande parte puxada pela volta do setor serviços, que possuía uma grande demanda reprimida
- Os setores HVAC-R, em sua maioria, apresentaram crescimento no faturamento influenciados pela retomada dos serviços. No entanto, houve queda significativa das vendas dos equipamentos de AC do tipo residencial
- Para 2023, espera-se um crescimento menos intenso da atividade econômica. No entanto, o setor HVAC-R deverá manter dinamismo acima da média.

# ANÁLISE ECONÔMICA

# Atividade Econômica

# Cenário Econômico Complexo e com Enormes Desafios

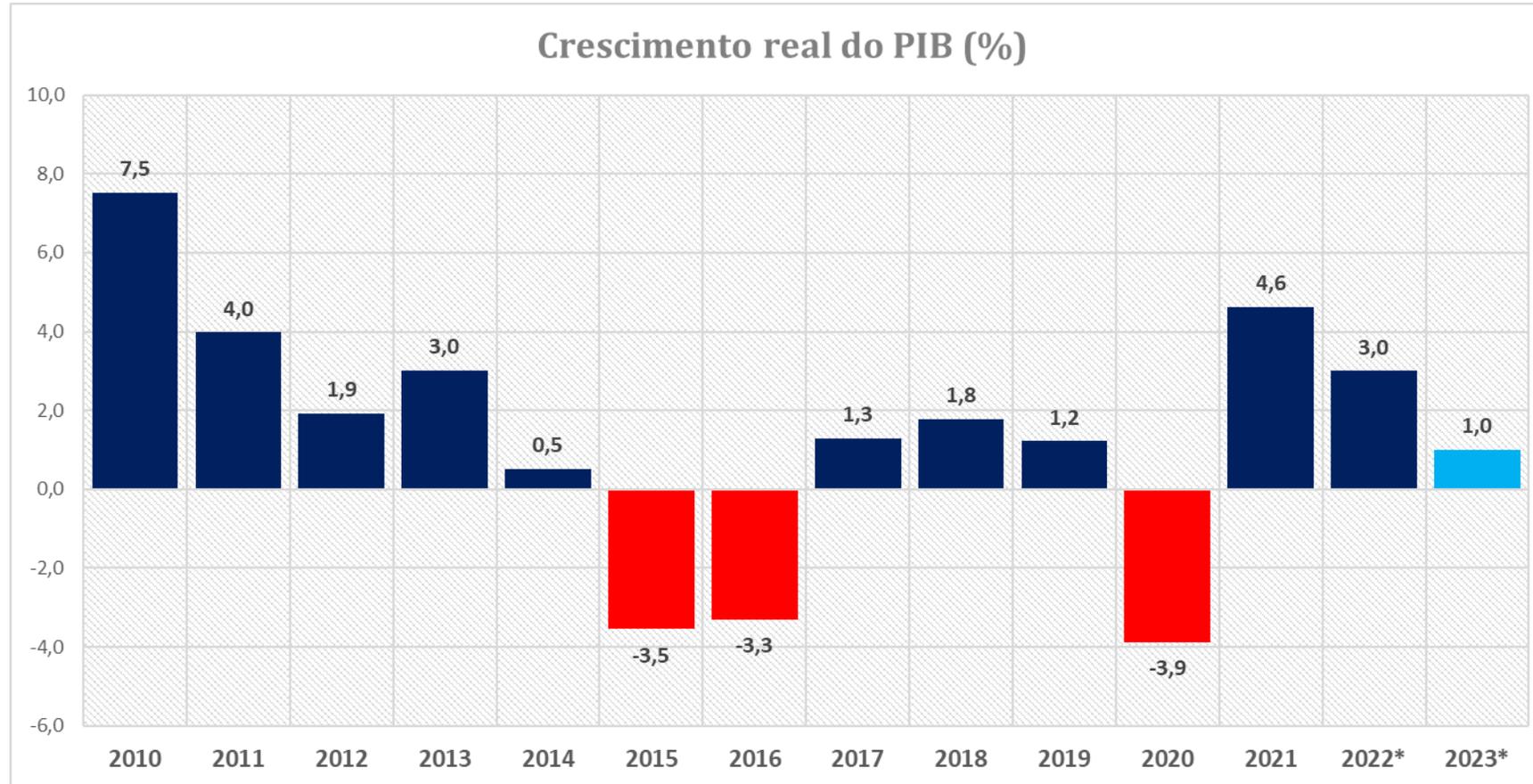
- Crescimento brasileiro de 2022 causado em grande parte pela retomada vigorosa do setor serviços e manutenção do ritmo da construção civil
- Setor serviços impulsionou recuperação do emprego e da renda, refletindo na demanda agregada
- Elevação da SELIC, no entanto, tira crescimento econômico de 2023
- Gestão da Política Econômica envolve imensos desafios

# Projeções de Mercado Apontam Crescimento mais Modesto em 2023

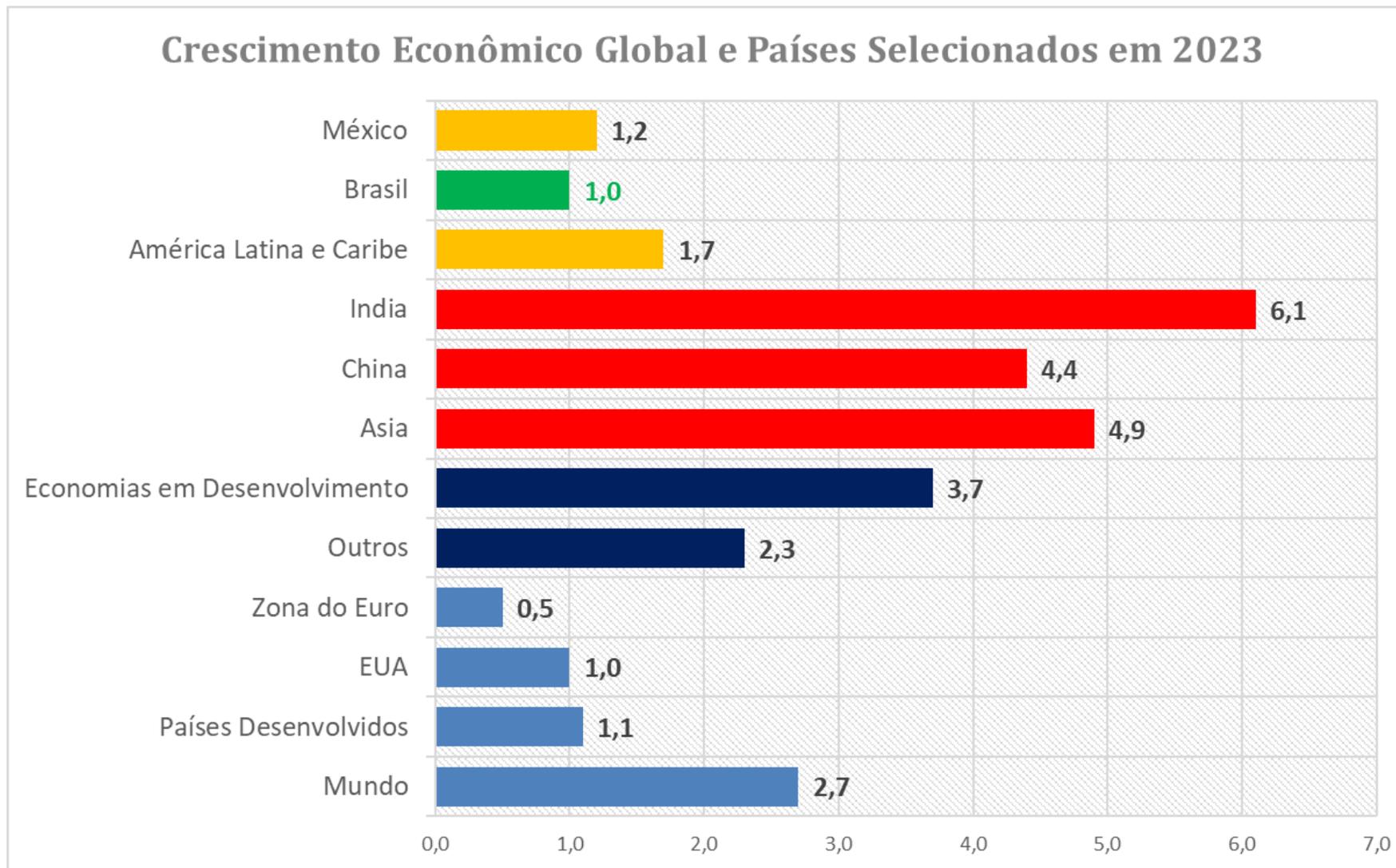
Variáveis Econômicas	2020	2021	2022	2023*
Crescimento do PIB	-3,28	4,99	3,00	<b>1,00</b>
Produção Industrial (% a/a)	-4,50	6,00	2,50	<b>2,00</b>
Comércio Varejista Ampliado (% a/a)	-1,40	5,40	2,00	<b>2,00</b>
Desemprego - final de período	14,87	11,75	9,20	<b>10,06</b>
Desemprego - média	13,76	13,23	9,45	<b>9,96</b>
SELIC meta - final de período	2,00	9,25	13,75	<b>12,00</b>
Resultado Primário (% PIB)	-9,48	0,75	1,26	<b>-1,45</b>
Dívida Pública Bruta (% PIB)	86,90	78,30	74,64	<b>80,20</b>

- Cenário ainda bastante indefinido, podendo assim sofrer alterações significativas ao longo do ano
- Gestão Macroeconômica terá papel fundamental

# Projeções Apontam para crescimento do PIB próximo a 1% em 2023



# Crescimento Global: Leve desaceleração da Economia Global

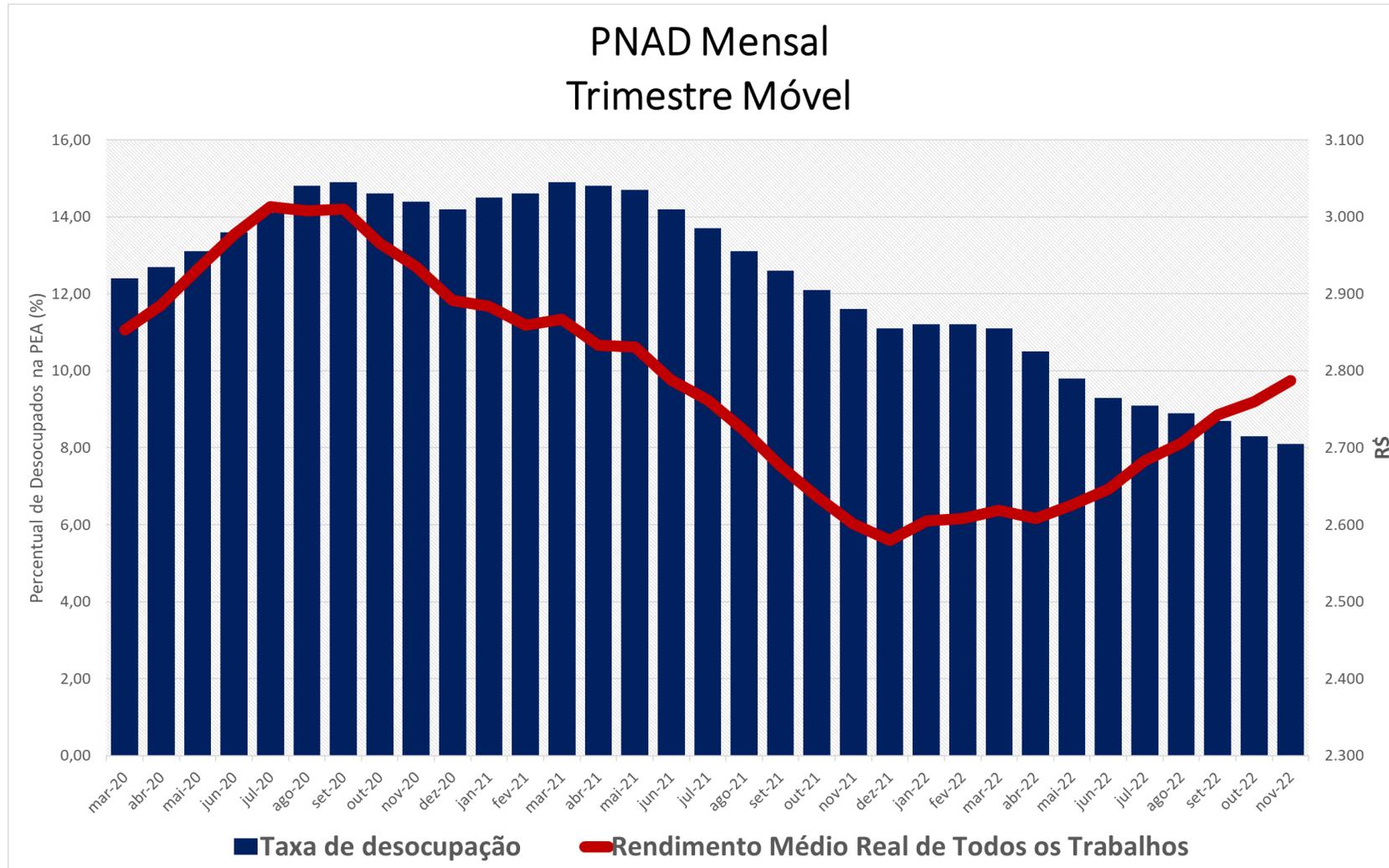


- Crescimento Global em 2023 projetado em 2,7%

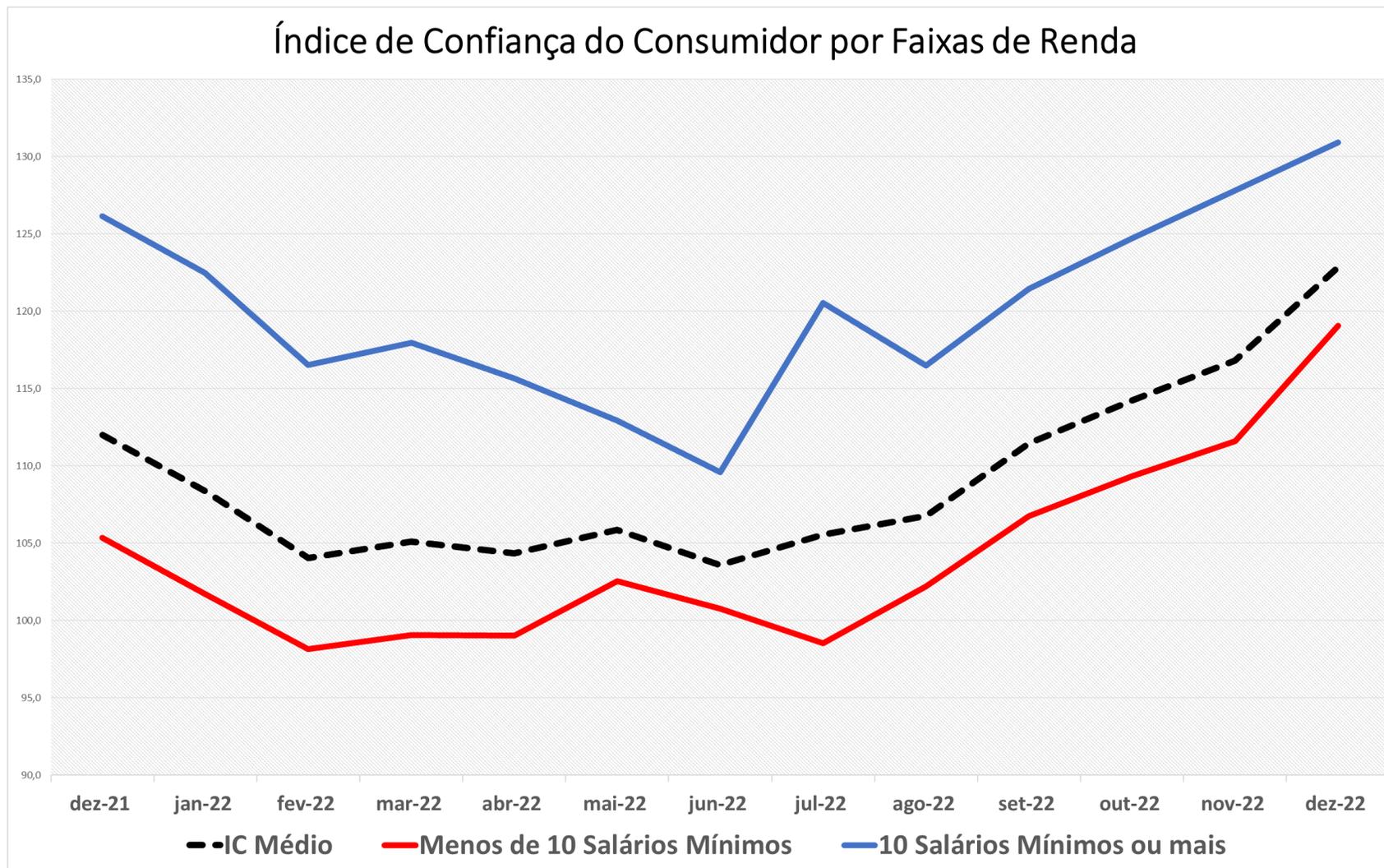
# **Setores Clientes HVAC-R: Consumo das Famílias**

# Redução do Desemprego e Elevação da Renda devem reduzir um pouco o ritmo em 2023, mas recuperação deve continuar ao longo do ano

- Pandemia prejudicou demais o emprego e renda
- A boa notícia é que percebe-se claramente um processo de recuperação iniciado no final de 2021
- Inflação elevada no período tirou poder de compra



# Confiança do Consumidor Acompanha Retomada do Emprego e da Renda

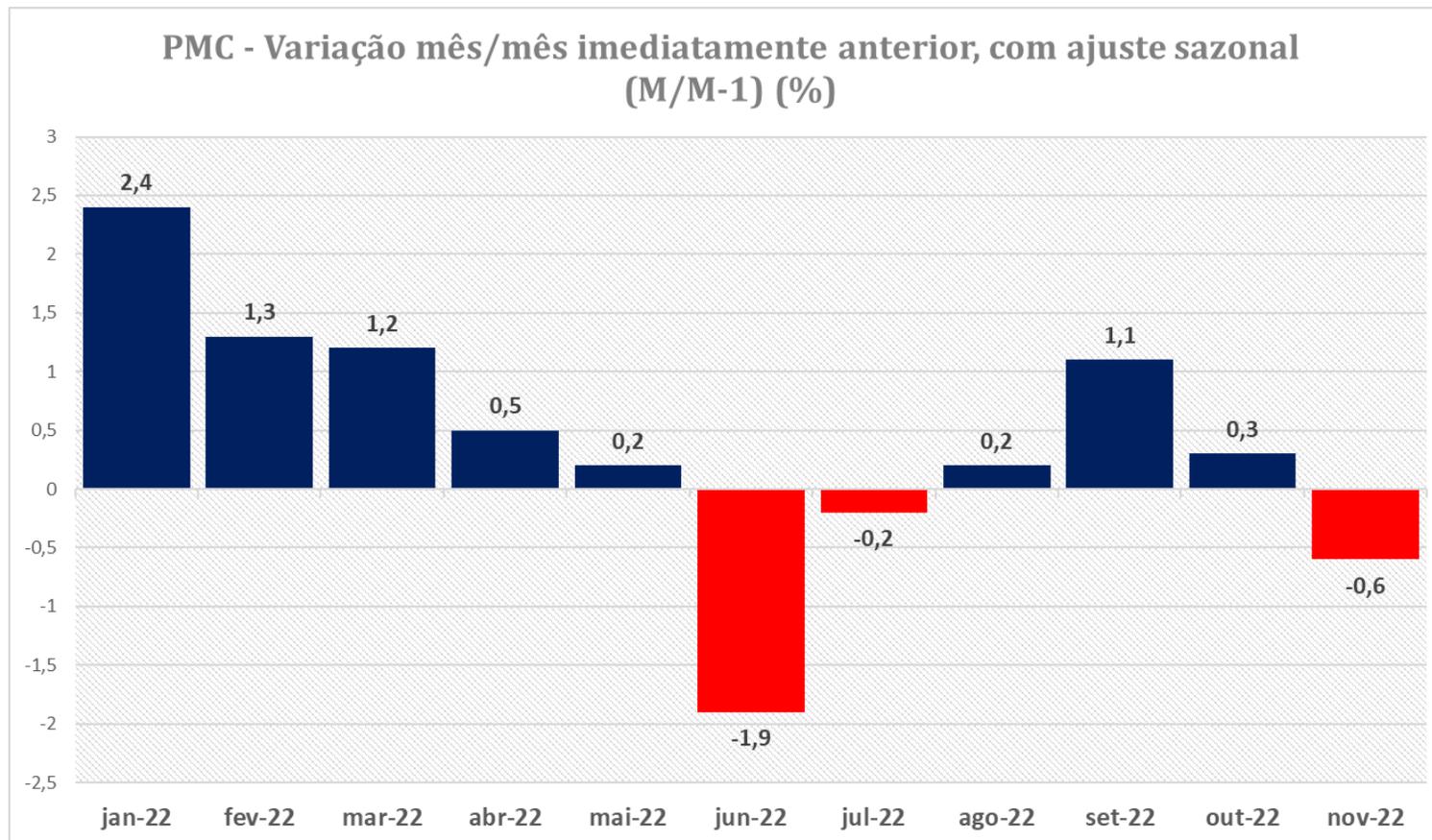


- Apesar da elevação dos juros, otimismo dos consumidores permanece no campo positivo.

# **Setores Clientes HVAC-R: Comércio Varejista**

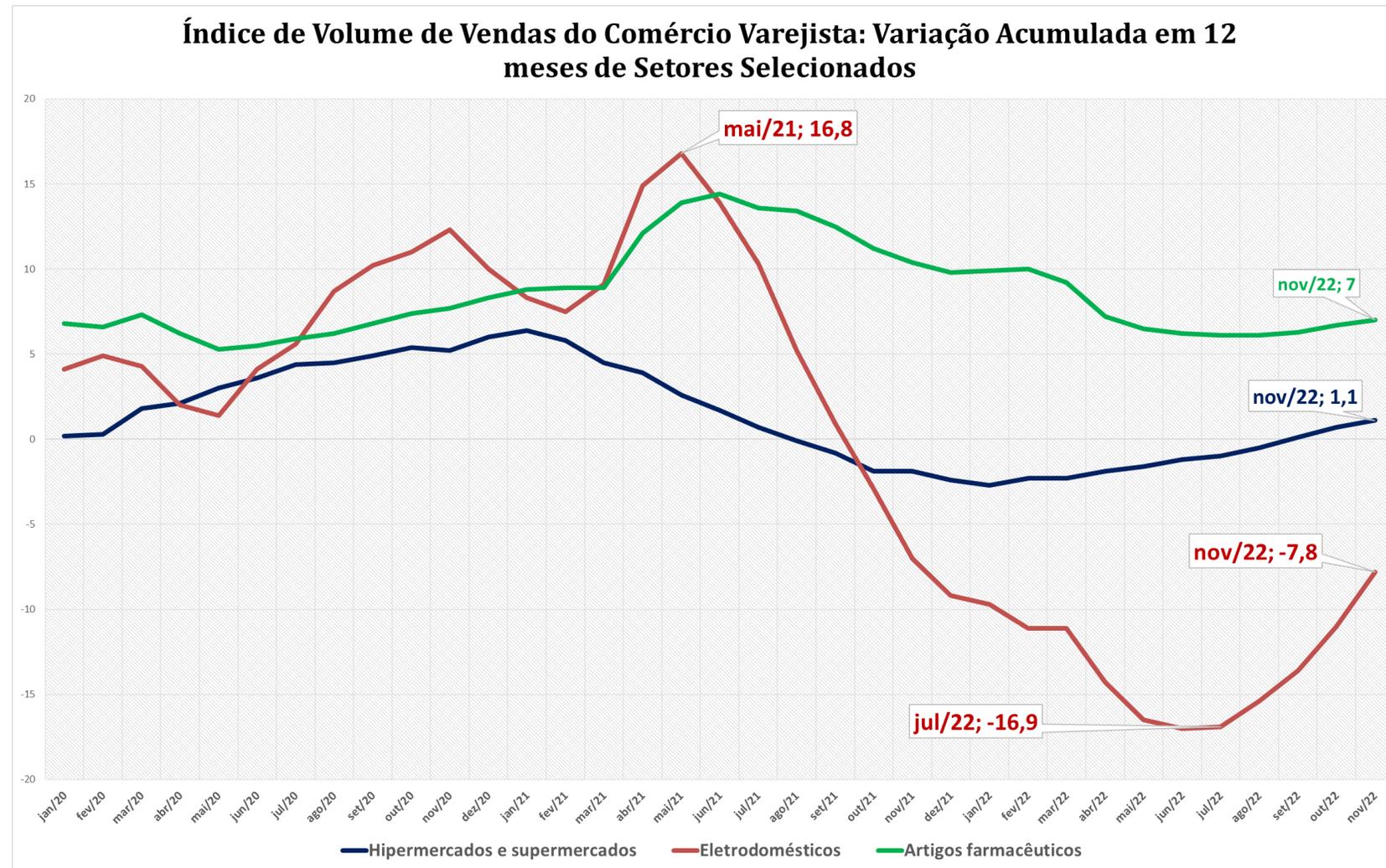
Dados divulgados em 11/01/2023

# Comércio Varejista em Recuperação Lenta



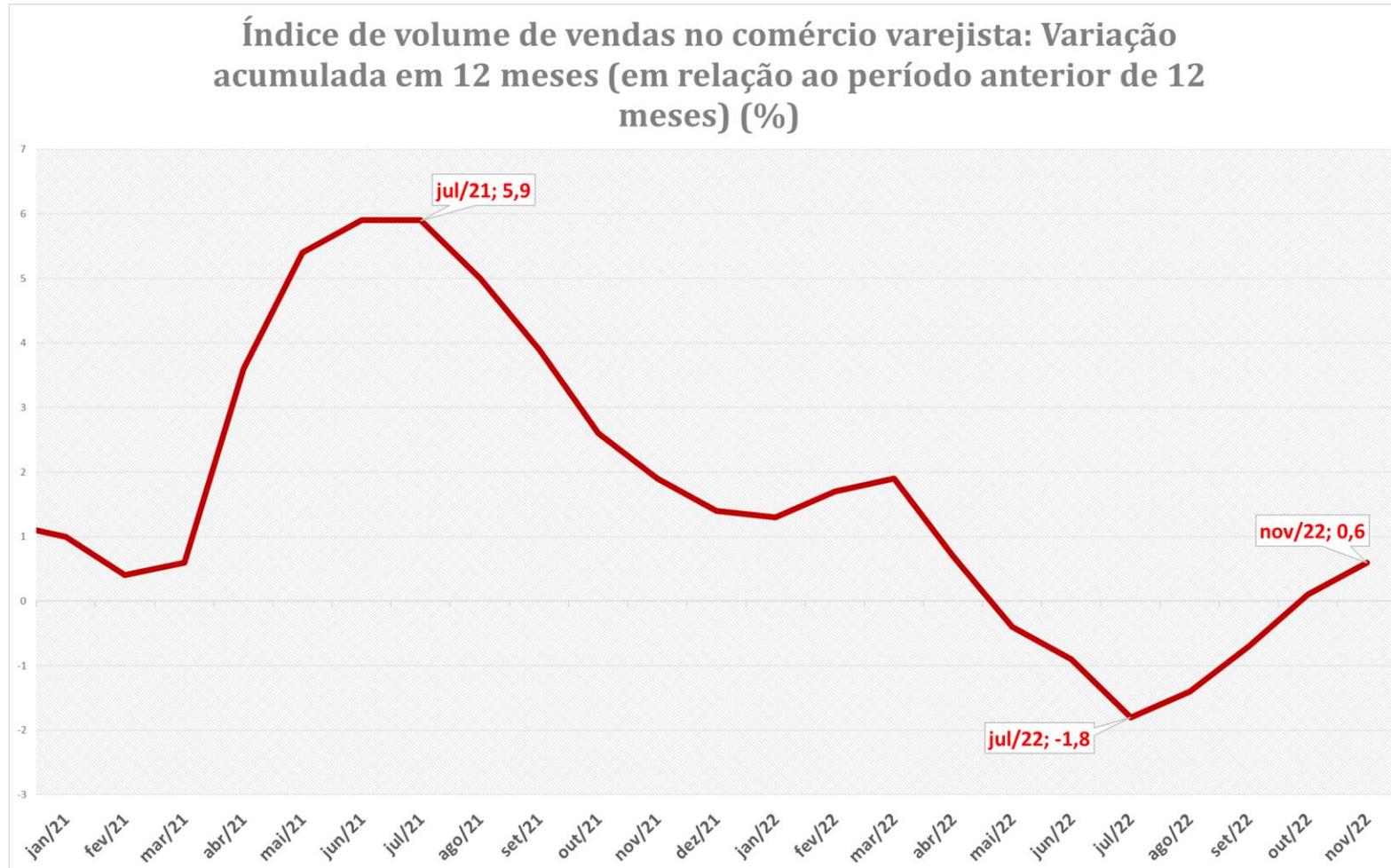
- Recuperação da atividade comercial ainda é pouco consistente
- Muitas diferenças setoriais e queda mais acentuada nos segmentos que vendem bens duráveis
- Adicionalmente, problemas graves nos grandes varejistas não foi ainda equacionado
- Expectativa é que comércio apresente crescimento de 2% em 2023, mas com grandes incertezas

# Comércio Varejista começa a reverter quedas de 2022



- Vendas de Supermercados perdeu força em grande parte devido a aceleração da inflação de alimentos, que foi o dobro da média no IPCA de 2022
- Eletrodomésticos tiveram elevação muito grande no início da pandemia, começam a se recuperar a partir do 2º semestre de 2022, mas ainda muito abaixo do ano de 2020

# Comércio Varejista começa a reverter quedas de 2022



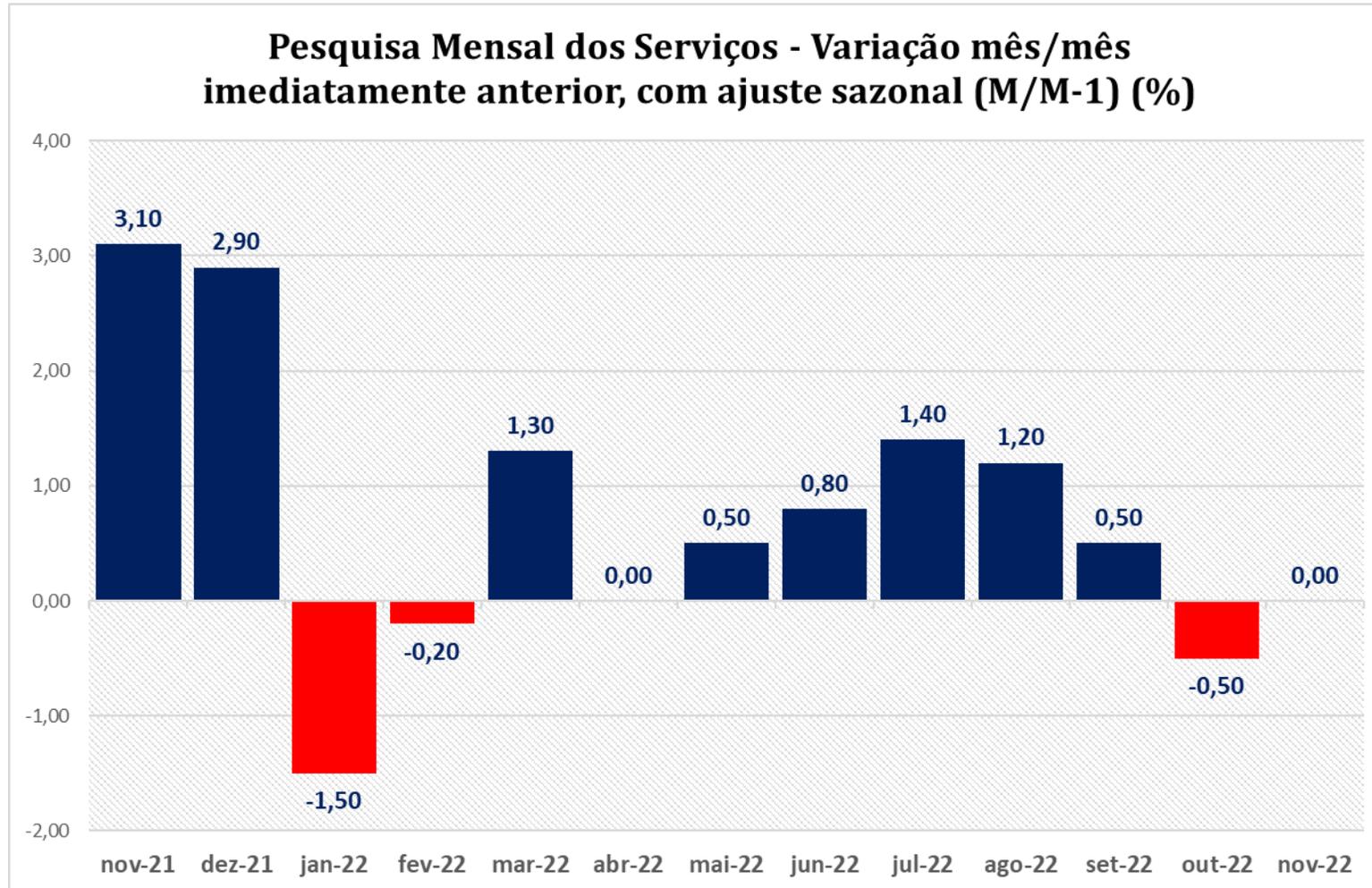
- Comércio Varejista deve encerrar o ano de 2023 com crescimento pouco acima do PIB
- Retomada ainda é fraca e dependerá do crescimento da renda e do emprego

Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio divulgada em 11/01/2023

# Setores Clientes HVAC-R: Serviços

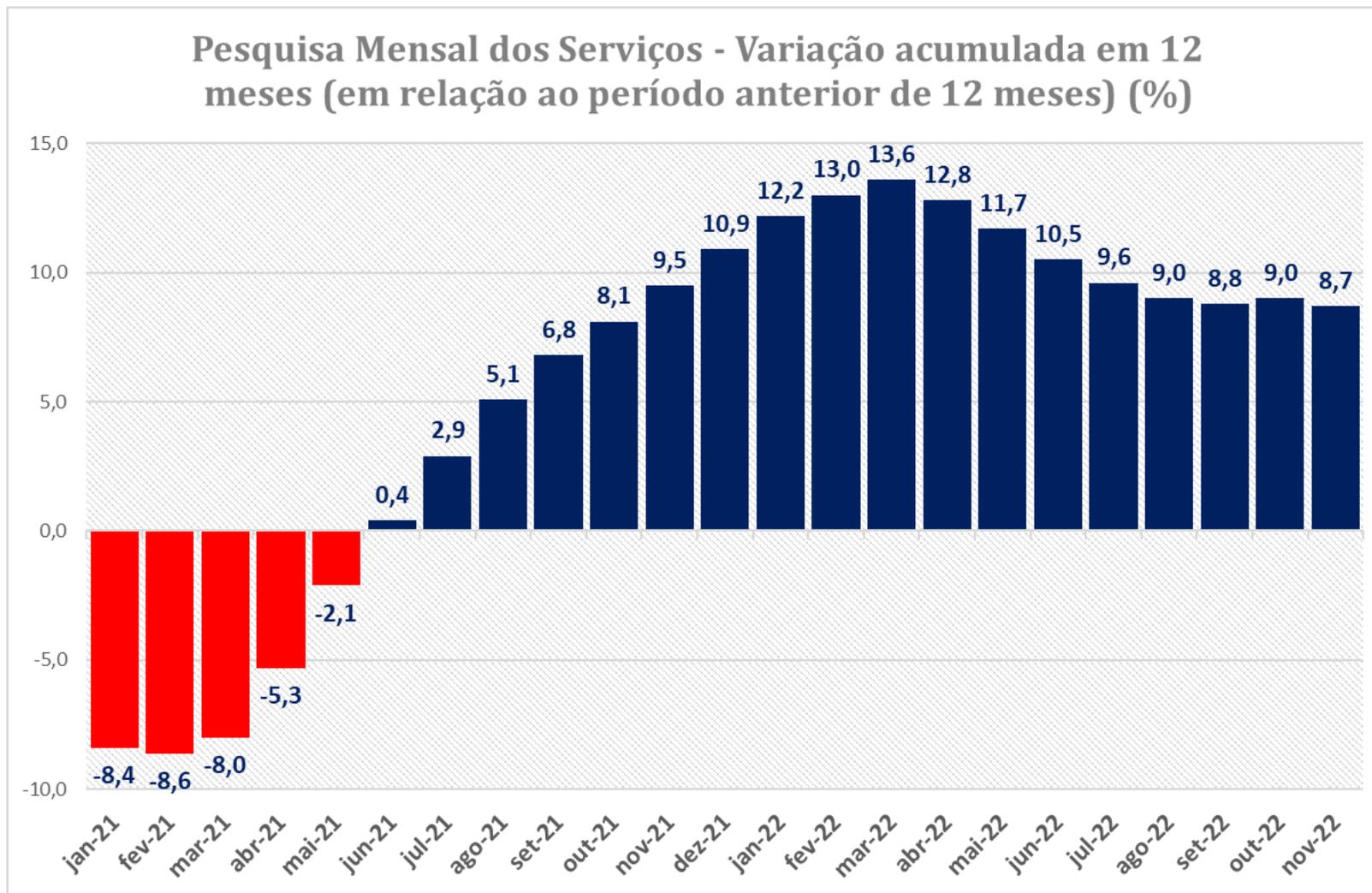
Dados divulgados em 12/01/2023

# Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais a recuperação da renda



- Setor Serviços mantém crescimento após fim das restrições causadas pela pandemia

# Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais

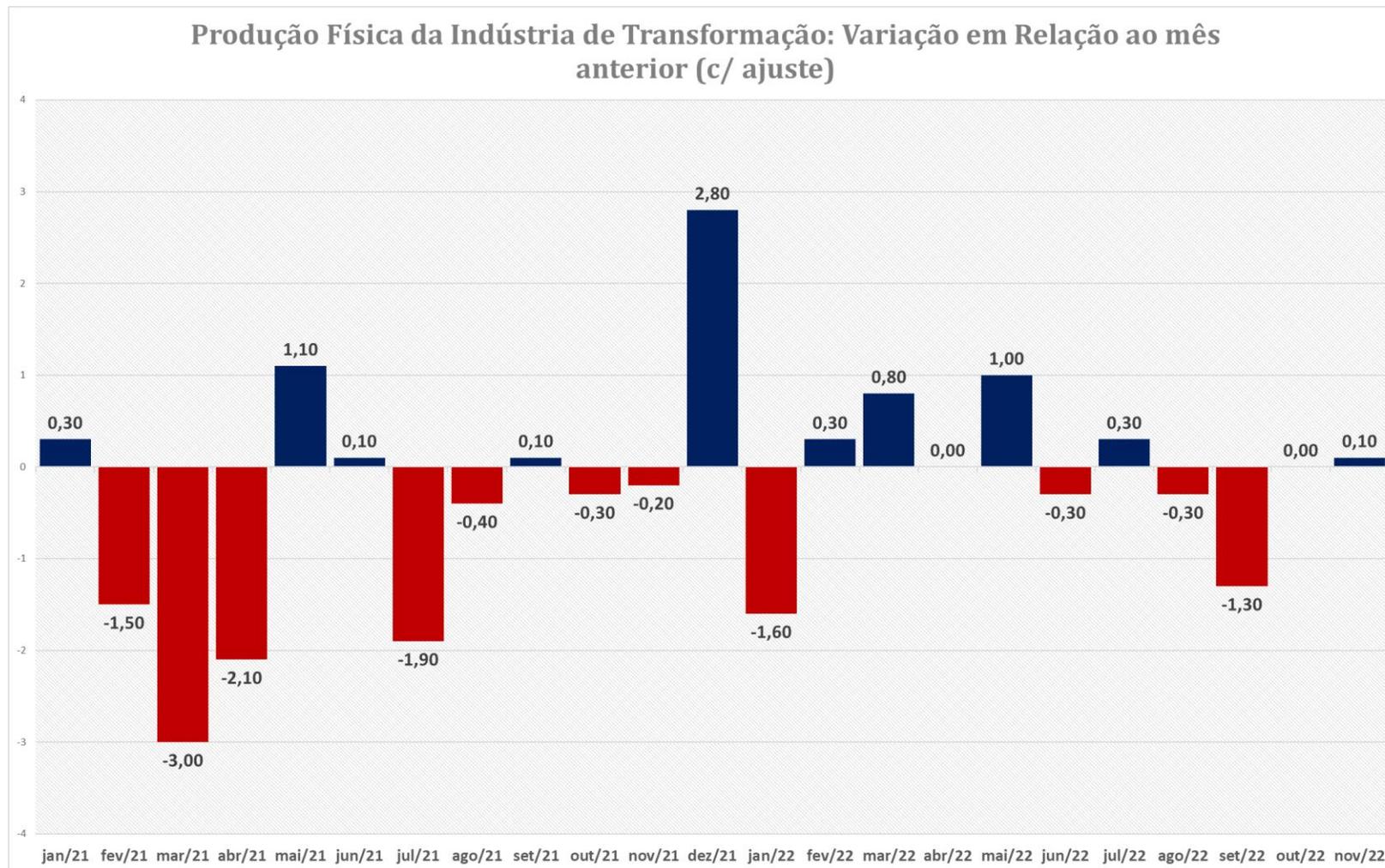


- Valor acumulado em 12 meses ainda com crescimento expressivo
- No entanto, tendência é de ritmo se normalizar ao longo dos próximos meses
- Projeção é que 2022 encerre com crescimento de aproximadamente 5%, ainda significativo.
- No entanto, setor perde dinamismo ao longo de 2023

# Setores Clientes HVAC-R: Indústria

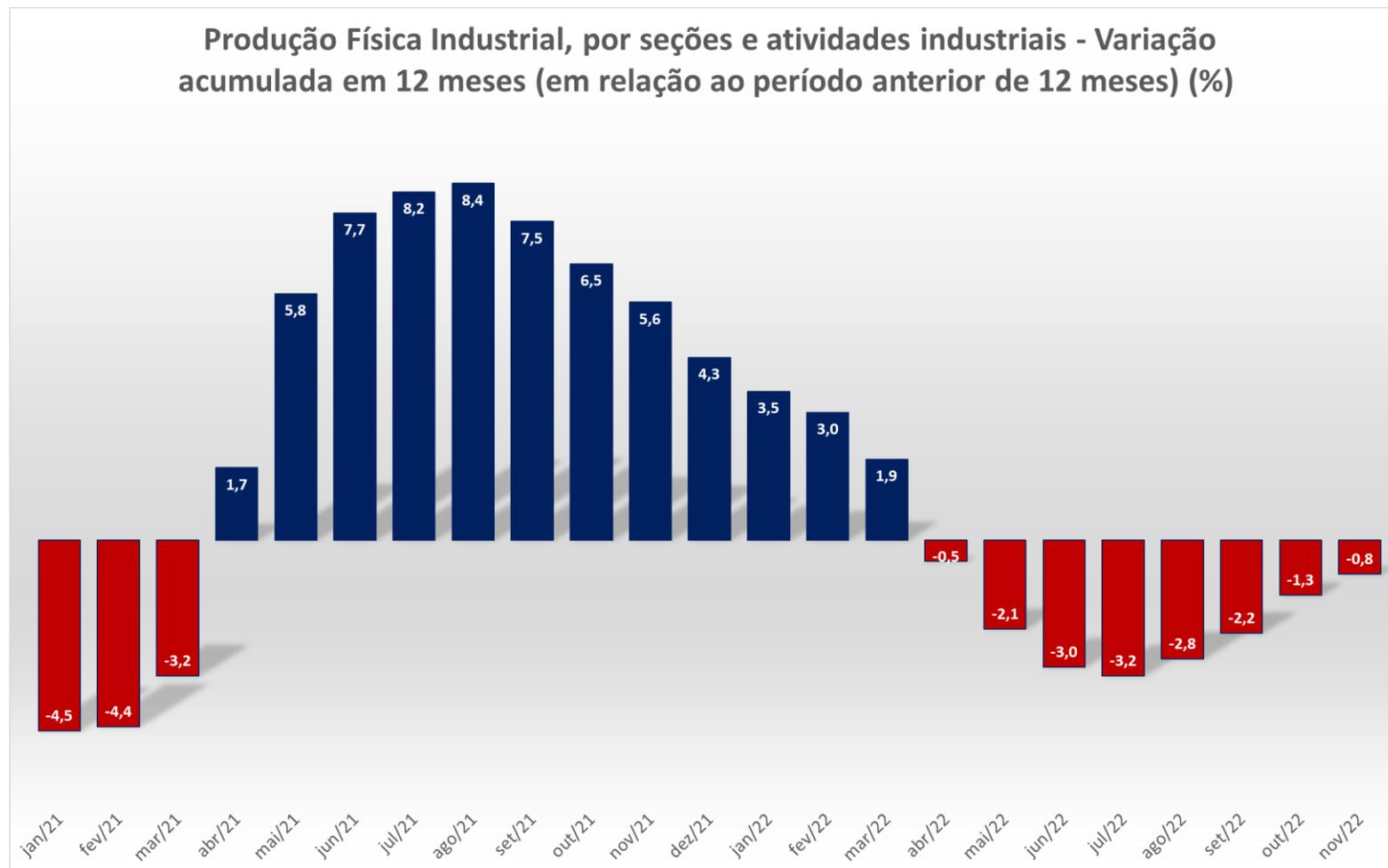
Dados divulgado em 05/01/2023

# Indústria de Transformação: Resultados continuam fracos



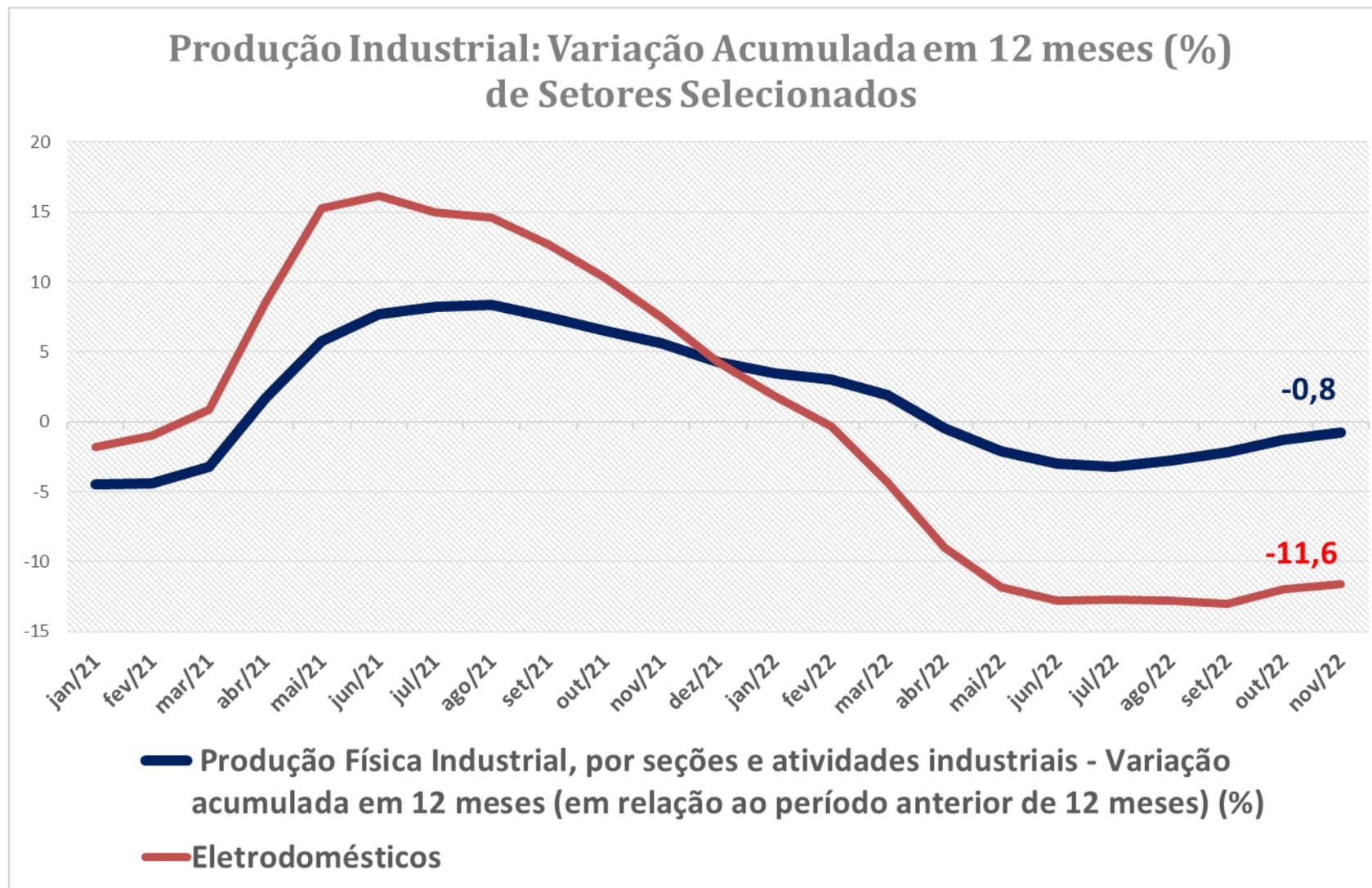
Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal.

# No acumulado de 12 meses, ainda IT negativa

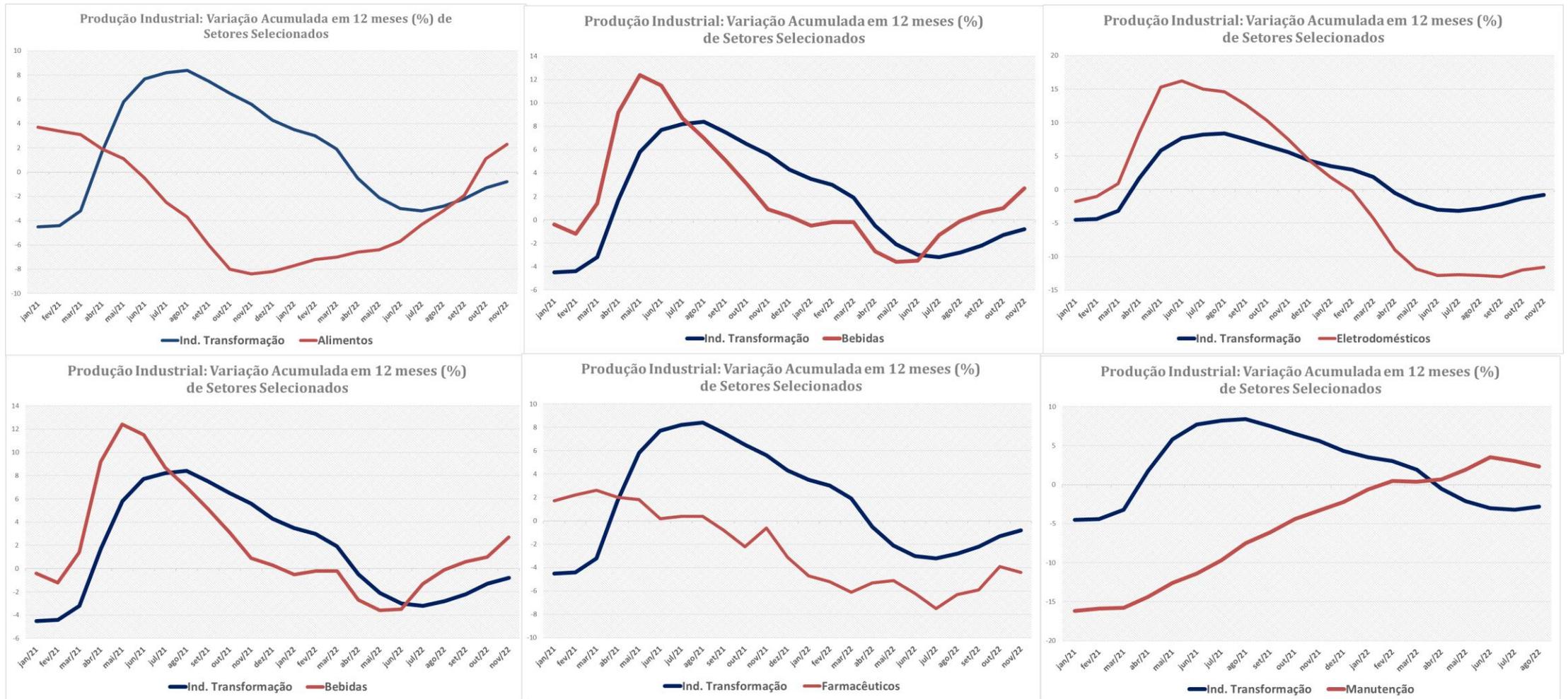


- No acumulado de 12 meses, indústria de transformação encontra-se com queda de 0,8%, mas em trajetória de leve recuperação

# Recuperação da Indústria é bastante heterogênea



# Recuperação da Indústria é bastante heterogênea



# Setores Clientes HVAC-R: Construção Civil

Dados divulgado em 06/12/2022

Elevação dos custos de construção e juros dificultou atividade, mas últimos dados disponíveis mostram que vendas ainda não estão caindo.

ANÁLISE TRIMESTRAL	LANÇAMENTOS	VENDAS	OFERTA FINAL
3T 2022 x 2T 2022	▼ -2,3%	▼ -3,9%	▼ -1,9%
3T 2022 x 3T 2021	▼ -17,3%	▼ -2,9%	▲ 1,4 %
9M 2022 x 9M 2021	▼ -8,5%	▲ 0,1%	

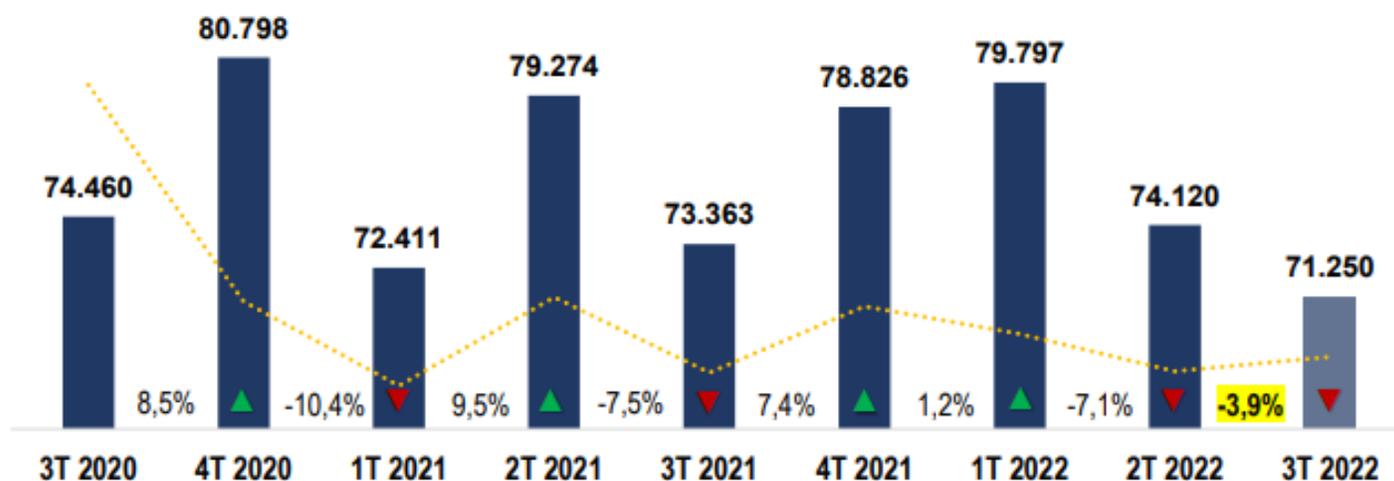
- Queda dos lançamentos até o 3º tri de 2022
- Vendas, no entanto, ainda em elevação

**Vendas: De janeiro a setembro de 2022 houve estabilidade no volume de unidades vendidas, com elevação de 0,1%, demonstrando a resiliência do mercado.**

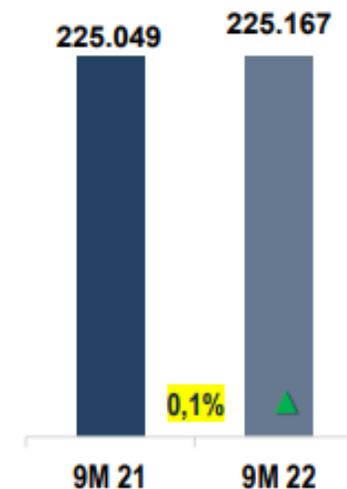
## Unidades residenciais vendidas

**3º Trimestre | 3T 2022**

Comparativo Unidades Vendidas por Trimestre



Comparativo Unidades Vendidas **9M22 x 9M21**



Fonte: CBIC

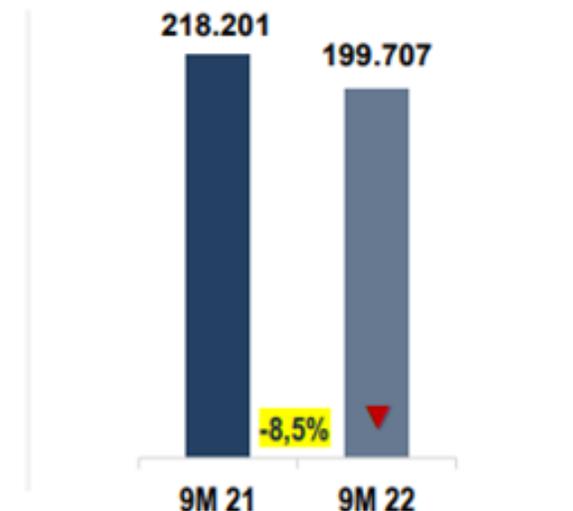
**Lançamentos: A queda de lançamentos do 3TRI de 2022 foi de 17,3%, quando comparado com o mesmo período de 2021. De janeiro a setembro deste ano, a queda acumulada em unidades foi de 8,5%.**

## **Unidades residenciais lançadas**

### **3º Trimestre | 3T 2022**

*Comparativo Unidades Lançadas 9M22 x 9M21*

*Comparativo Unidades Lançadas por Trimestre*

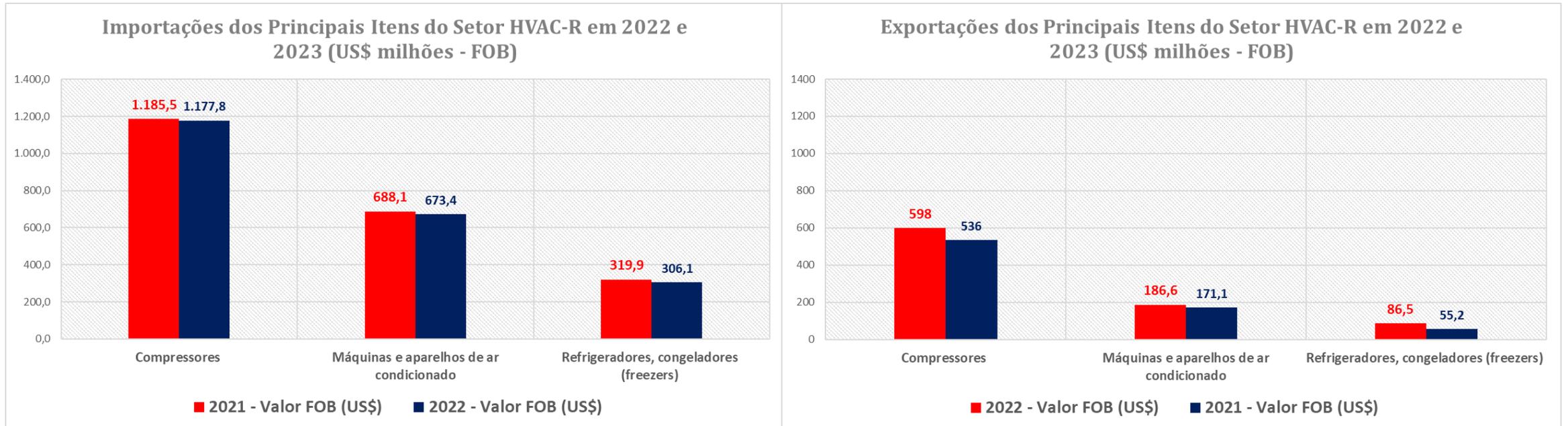


Fonte: CBIC

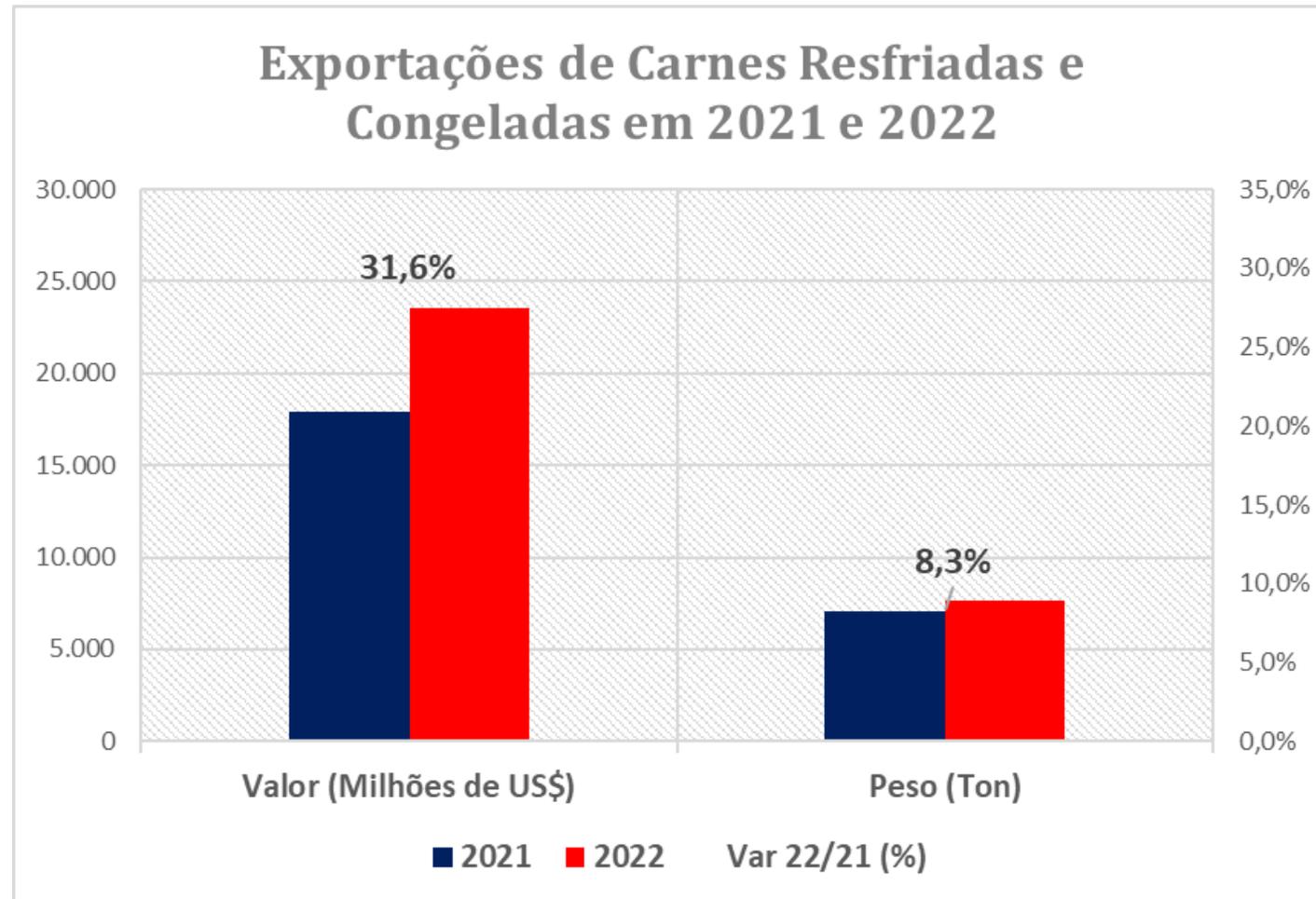
# Comércio Exterior do Setor

## (Dados de setembro de 2022)

# Importações em queda em todos os segmentos do setor HVAC-R



## A boa notícia é que as exportações de carnes resfriadas e congeladas podem garantir fôlego para o setor de Refrigeração Industrial

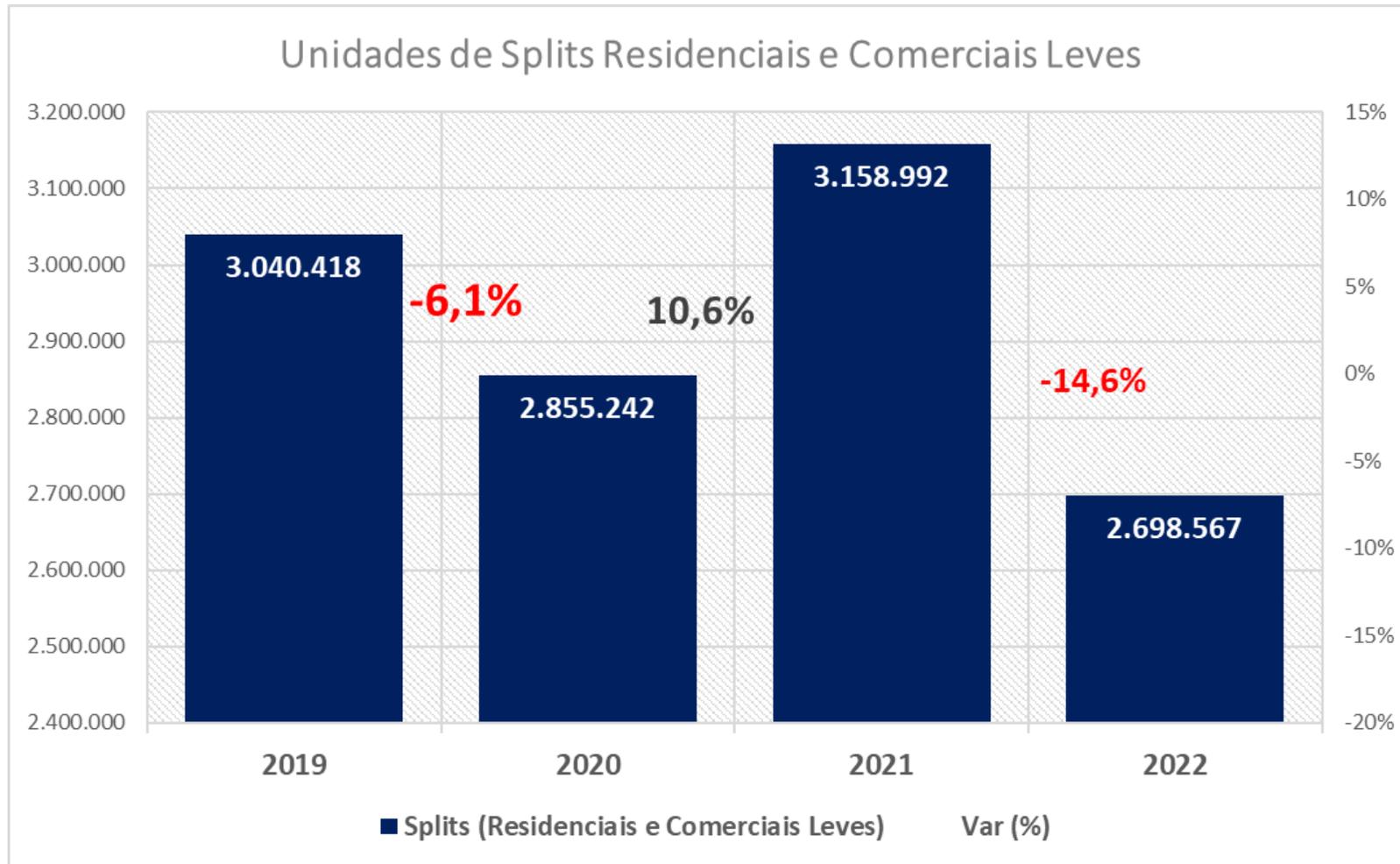


- Condições favoráveis no mercado internacional para exportações de carnes congeladas gera impulso para o setor de refrigeração
- Em 2023, demanda aquecida deve permanecer

# Setores ABRAVA

# Ar Condicionado

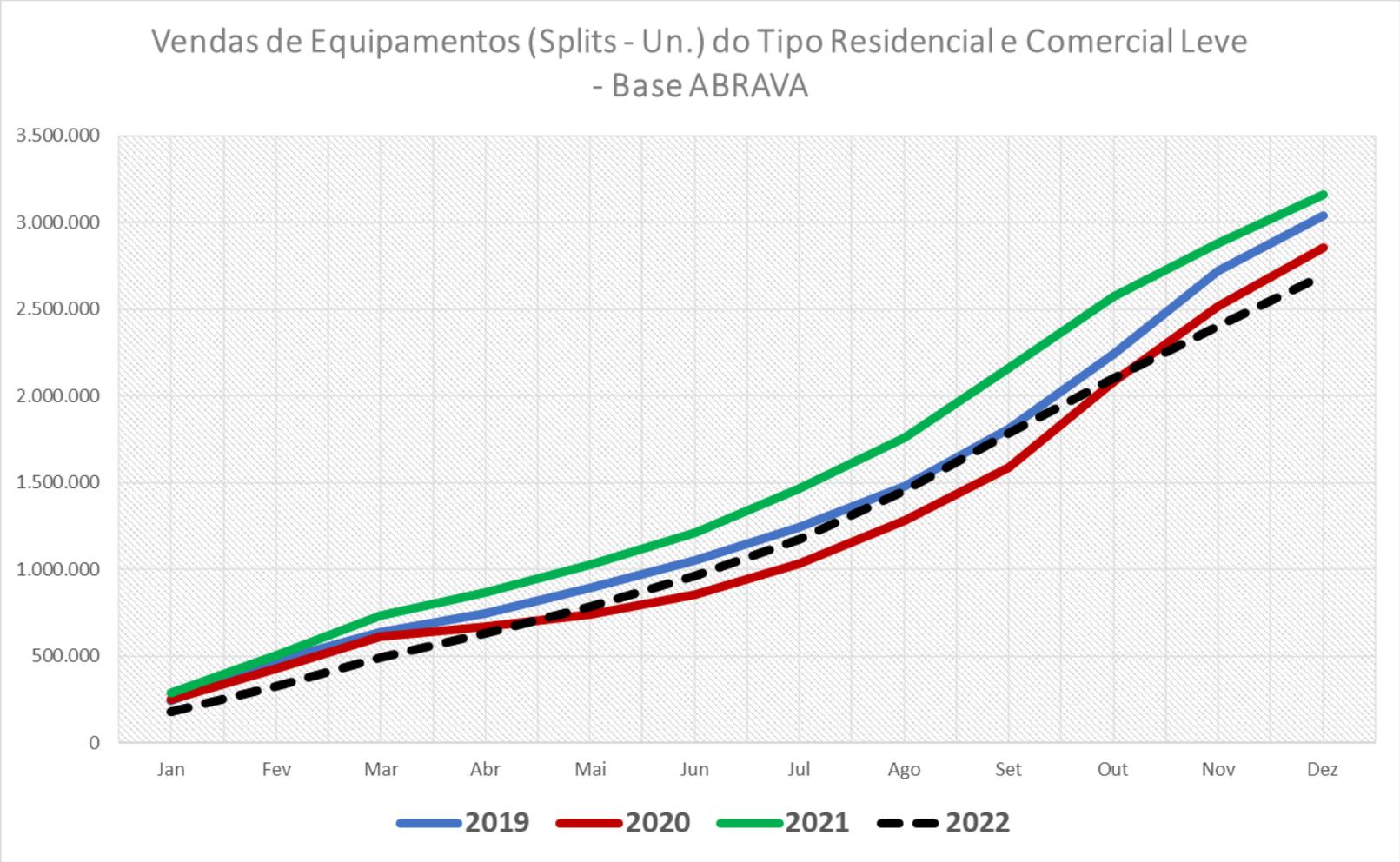
# Ar condicionado residencial teve perdas consideráveis em 2022, sofrendo queda de quase 15% em relação ao ano anterior



- Ano de 2021 teve forte elevação de vendas, que prejudicou a base de comparação com 2022
- Elevação da inflação e dos juros derrubou vendas de bens duráveis
- Tendência é que haja recuperação em 2023, com comércio apresentando leve crescimento
- Risco é que haja problemas no processo de recuperação do emprego e renda em andamento

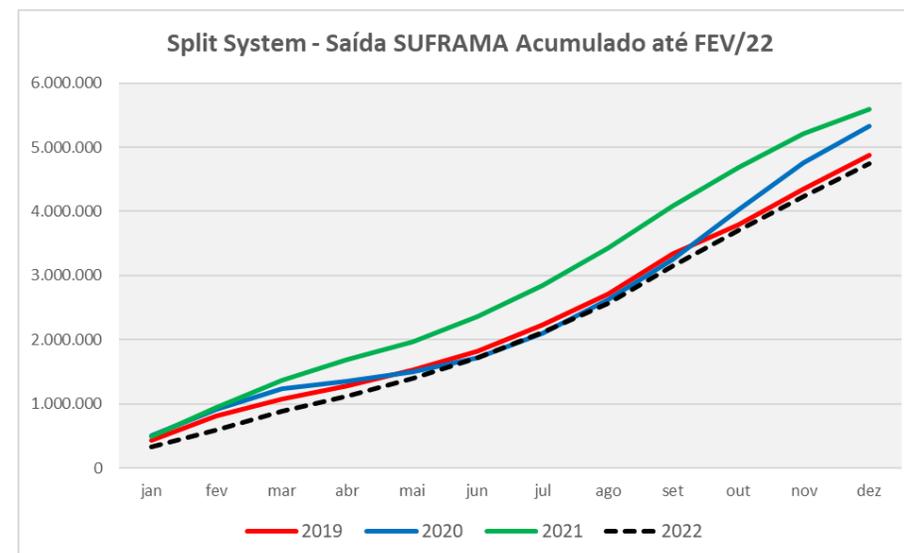
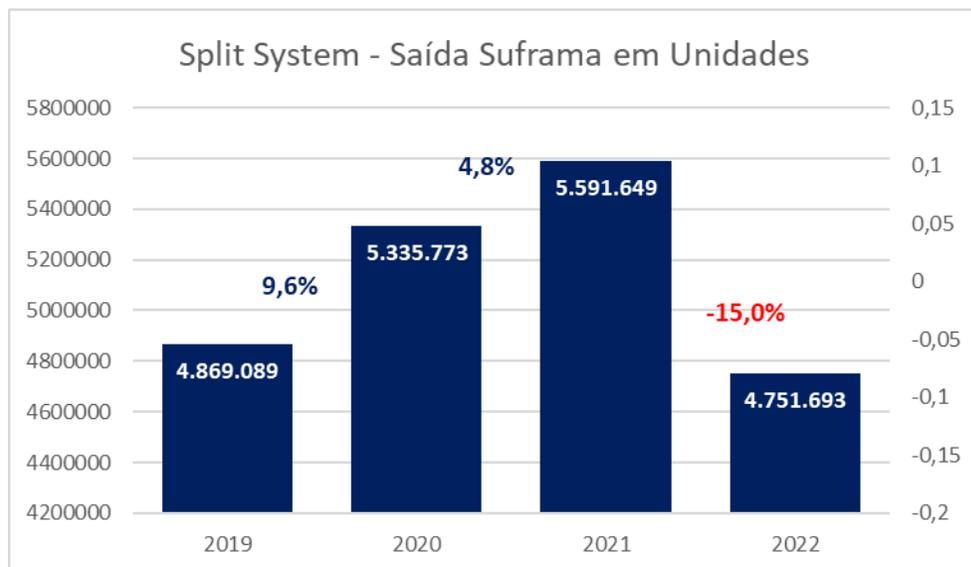
Fonte: Pesquisa com Empresas Associadas da ABRAVA.

# Residencial: Final do ano teve desempenho abaixo da média para o período



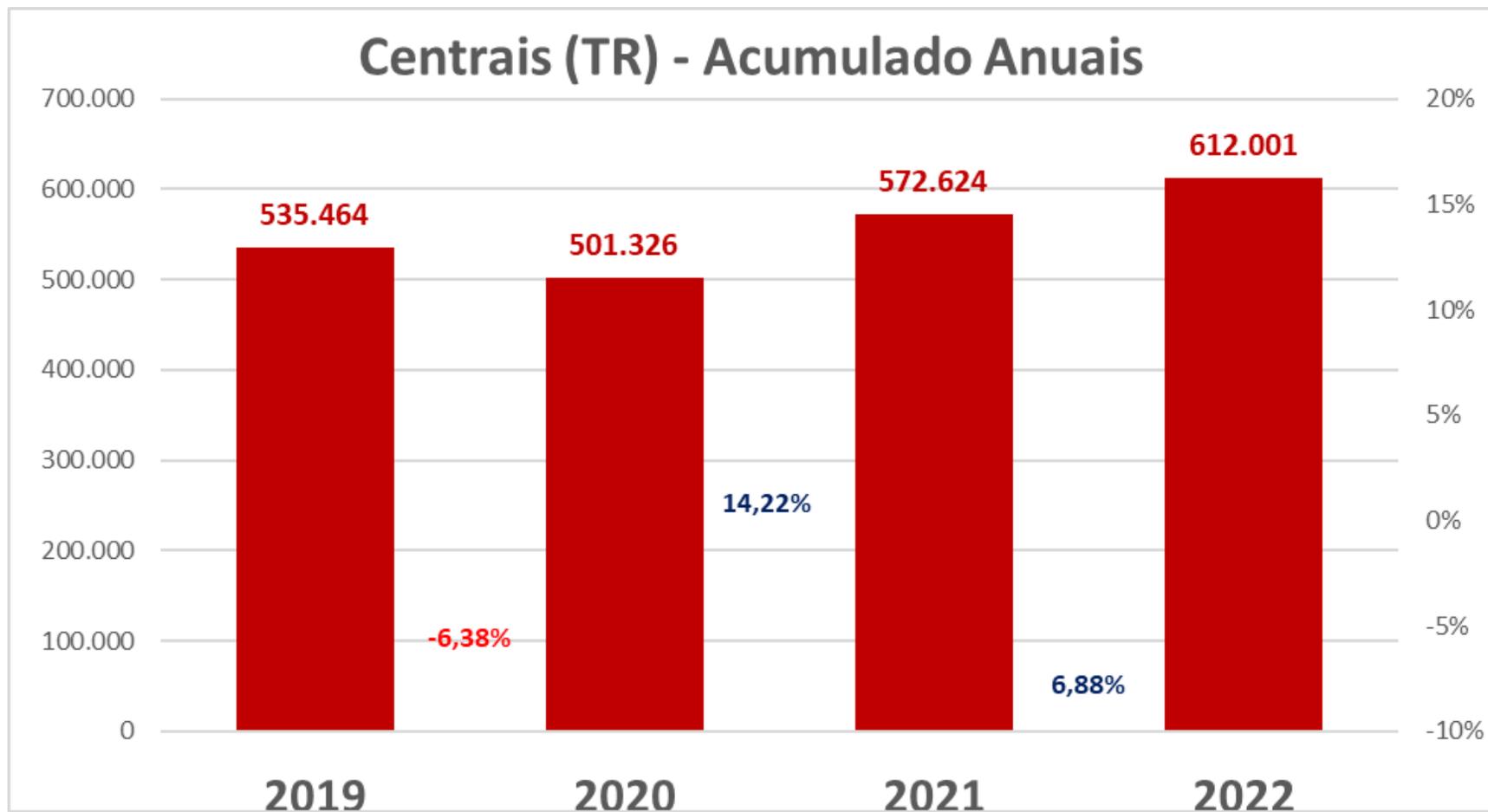
Fonte: Pesquisa com Empresas Associadas da ABRAVA

# Dados da SUFRAMA e estimativas da ABRAVA mostram que mercado brasileiro de Splits (residenciais e comerciais leves) caiu para 4,7 milhões de unidades em 2022



Fonte: Dados da SUFRAMA até setembro de 2022 e estimativas ABRAVA

# Equipamentos Centrais: Recuperação dos Serviços impactaram positivamente segmento



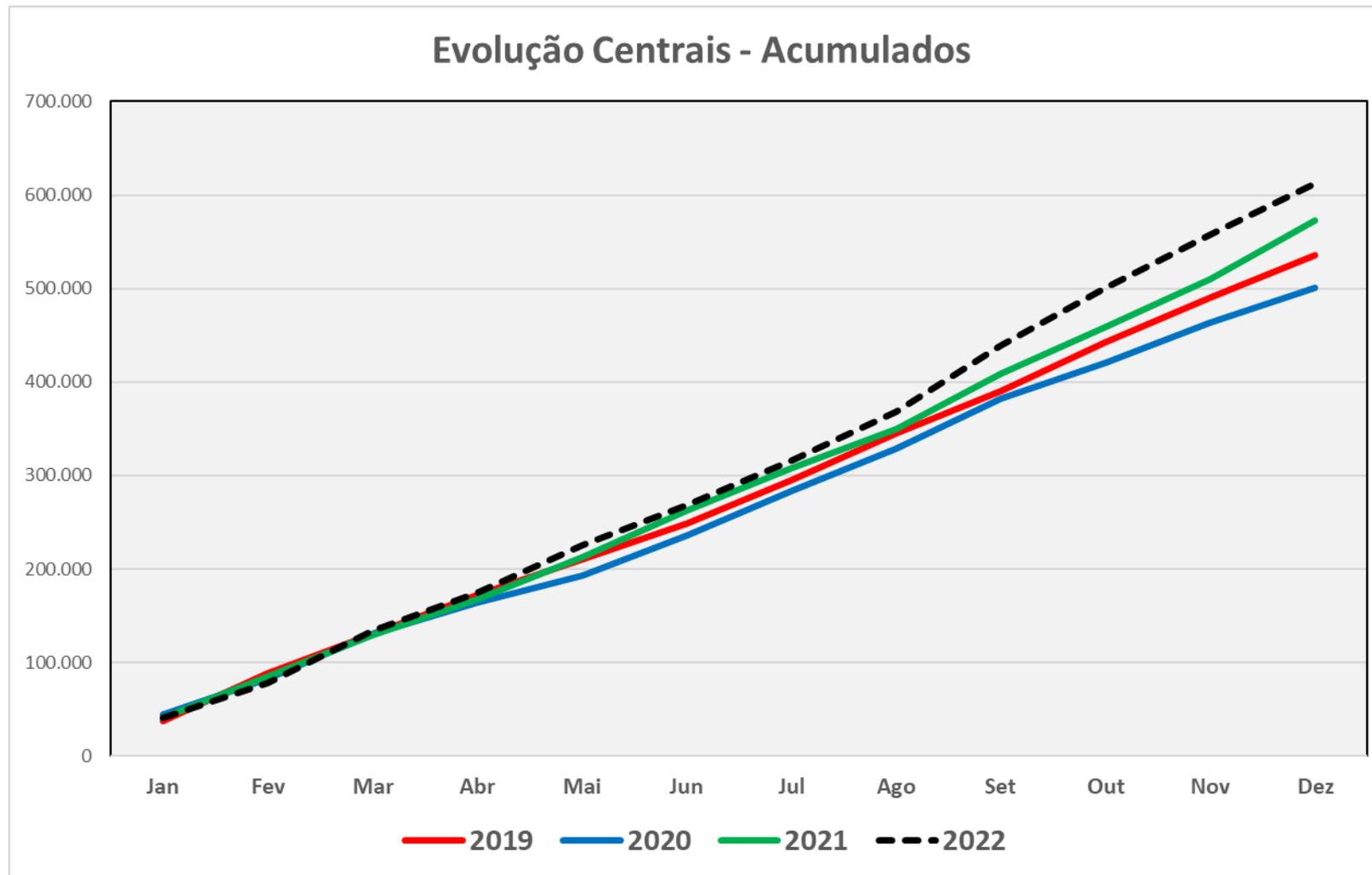
- Equipamentos Centrais apresentaram crescimento de 6,9% em 2022 referente a 2021
- Retomada dos Serviços ajudou segmento
- Em 2023, ritmo deve permanecer no campo positivo

60 ANOS



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

# Centrais: Recuperação dos Serviços impactaram positivamente segmento

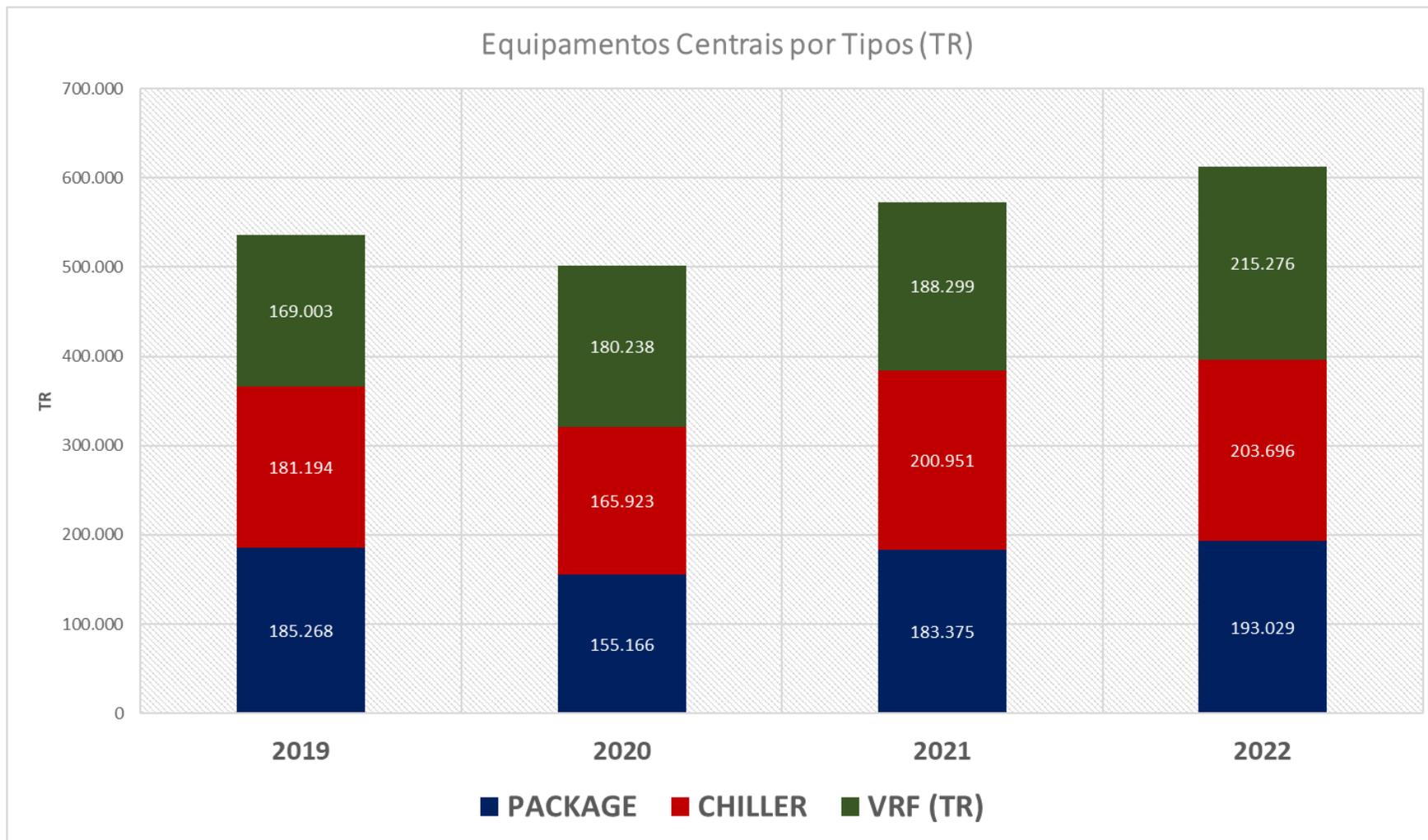


Equipamentos Centrais mostram a melhor dinâmica desde 2019 Grande parte motivada pela retomada do setor Serviços

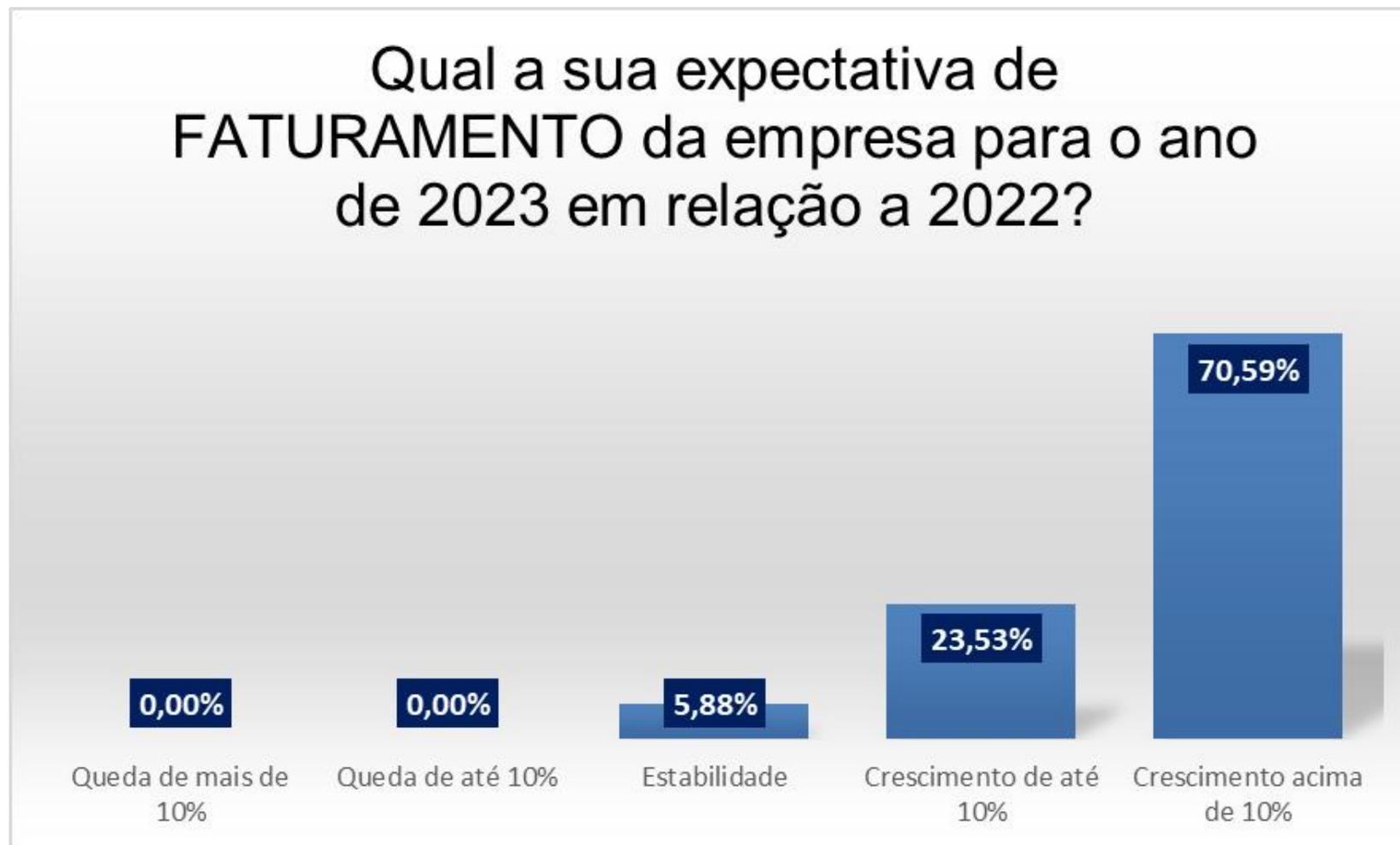
60 ANOS



# Centrais: Recuperação dos Serviços impactaram positivamente segmento



# Termômetro ABRAVA: Segmento está surpreendentemente otimista com o faturamento para o ano de 2023, haja vista que 71% das empresas espera aumento do faturamento de mais de 10%



# Setores ABRAVA

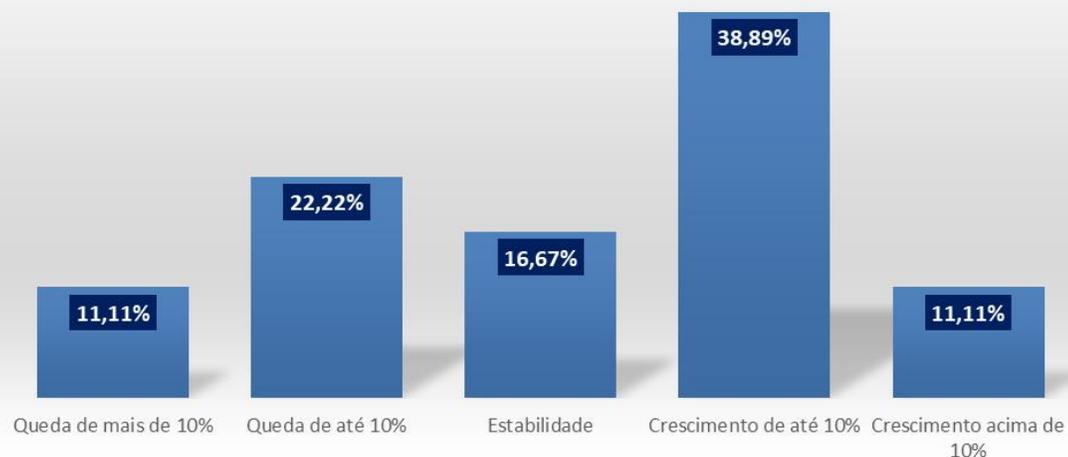
# Refrigeração

## Refrigeração: Vendas de Supermercados em Recuperação e boas oportunidades ligadas às exportações de carnes resfriadas e congeladas

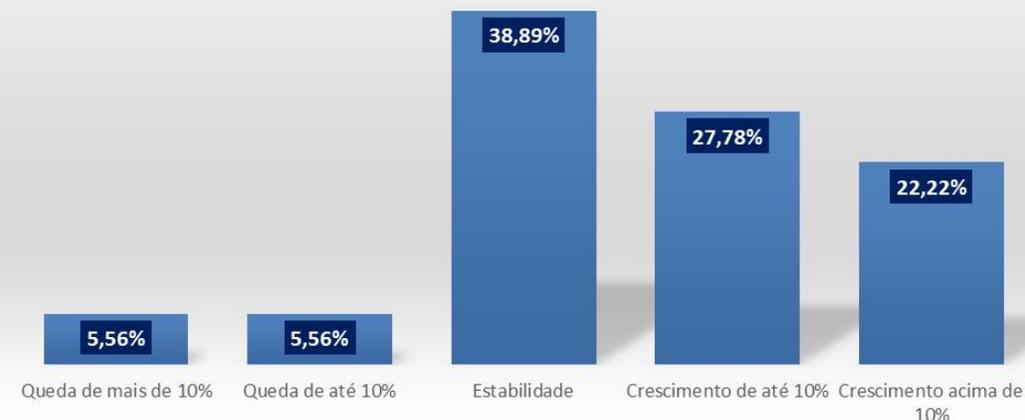
- Vendas acumuladas dos supermercados mostram recuperação: último dado disponível (nov22) mostra variação positiva de 1,1%, ou seja, há uma trajetória de crescimento em andamento. Lembrando que no início de 2022 o acumulado 12 meses de supermercado havia atingido -2,7% em 12 meses
- Demanda aquecida também se verifica nos segmentos associados às exportações de carnes resfriadas e congeladas. Como mostrado em slides anteriores, houve crescimento de mais de 8% em peso exportado mas mais de 31% em dólares recebidos. Tendência é que não haja queda das exportações neste ano
- Pesquisa termômetro ABRAVA confirma essas expectativas, haja vista que o setor está muito otimista em relação ao faturamento projetado para 2023. Das empresas pesquisadas, apenas 11% responderam que esperam queda no faturamento, 39% estabilidade e 50% elevação.

**Mais de metade das empresas respondeu que houve crescimento do faturamento em 2022. Setor está bastante otimista com o ano de 2023, pois 89% das empresas responderam que esperam crescimento do faturamento em 2023**

Como variou o FATURAMENTO da empresa no ano de 2022 em relação a 2021



Qual a sua expectativa de FATURAMENTO da empresa para o ano de 2023 em relação a 2022?



# Setores ABRAVA

## Comércio

**Comércio: Todas as empresas que responderam à pesquisa Termômetro estão otimistas em relação ao faturamento de 2023, esperando estabilidade ou elevação**



- O Comércio especializado, assim como o segmento de refrigeração, mostra grande otimismo para 2023, haja vista que 60% das empresas respondentes da pesquisa Termômetro Abrava esperam crescimento do faturamento.

# Setores ABRAVA

# Instalação e Manutenção

# Instalação e Manutenção: A volta das atividades presenciais relacionadas aos Serviços favoreceu segmento, que mostra otimismo em relação a 2023.

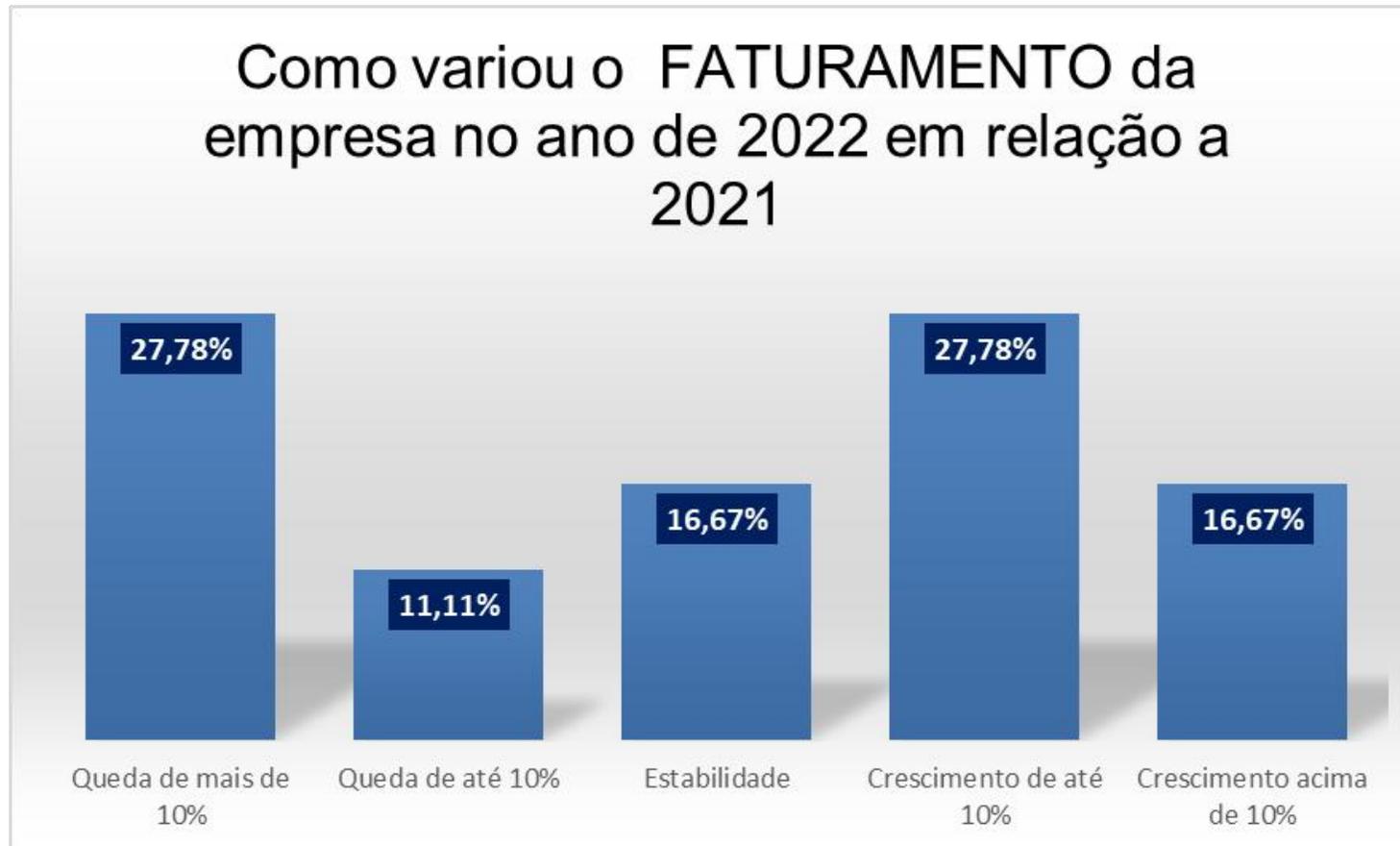


- Apenas 21,4% das empresas participantes da pesquisa Termômetro Abrava responderam que tiveram queda do faturamento em 2022 relativamente a 2022
- A expectativa do segmento é que haja crescimento do faturamento em 2023 para mais de 64% das empresas participantes das pesquisa

# Setores ABRAVA

# Projetistas

## Instalação e Manutenção: A volta das atividades presenciais relacionadas aos Serviços favoreceu segmento, que mostra otimismo em relação a 2023.



# Setores ABRAVA

# Ventilação

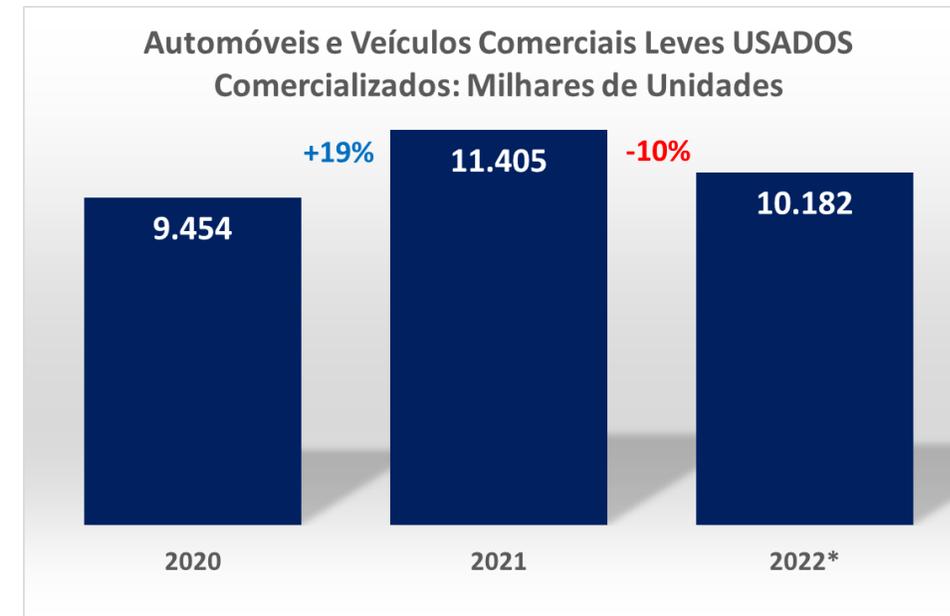
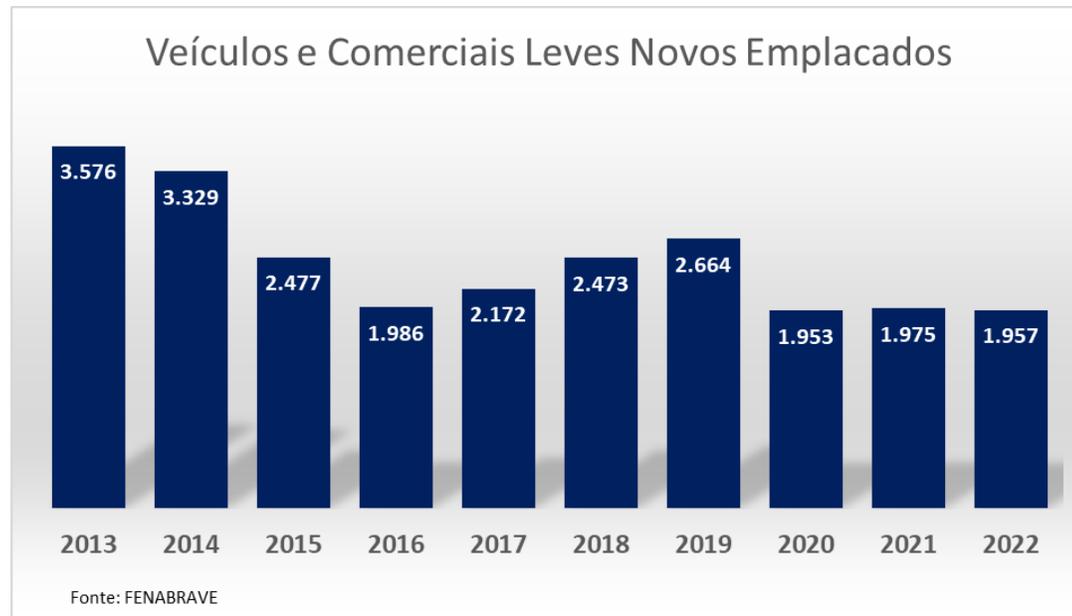
Setor de Ventilação, assim como os demais avaliados, estão relativamente otimistas com o faturamento de 2023: apenas 30% das empresas da pesquisa esperam quedas.



# **Setores ABRAVA**

## **AC Automotivo**

## Setor automotivo passa por dificuldades no Brasil, com vendas estáveis em 2 mi desde o início da Pandemia, porém vendas de usados e maior demanda por recuperação podem ser boa notícia



Fonte: FENABRAVE

## Perspectivas para o Setor HVAC-R em 2023

- Setor Serviços foi o principal motor da economia em 2022, que impactou positivamente o segmento HVAC-R em diversas áreas, destacando-se Ar condicionado (Centrais), instalação e manutenção. Para 2023, os estímulos causados pela demanda reprimida da pandemia devem perder força e caminhar para uma variação mas próxima ao PIB.
- O varejo foi afetado de maneiras diferentes em 2022: Por um lado, a recuperação da renda e desaceleração da inflação ajudou setores menos dependentes de crédito como supermercados, que reflete positivamente na atividade de refrigeração comercial, comércio, manutenção entre outros. Por outro lado, o varejo dependente de crédito como eletrodomésticos sofreu quedas mais intensas, que causou reflexos nas vendas de ar condicionado residencial
- A construção civil ainda vive um período de crescimento intenso, apesar da desaceleração do ritmo especialmente dos lançamentos. Não é surpresa que o próximo governo deverá lançar estímulos para esse segmento, que pode afetar positivamente também toda a cadeia do HVAC-R
- O crescimento global perderá um pouco de vigor em 2023, mas as exportações de commodities brasileiras devem se manter em patamares elevados, especialmente as proteínas de origem animal. Em 2022, essas exportações superaram em muito o ano anterior e nada mostra que 2023 deverá ser muito diferente, favorecendo o segmento de refrigeração industrial.

60 ANOS



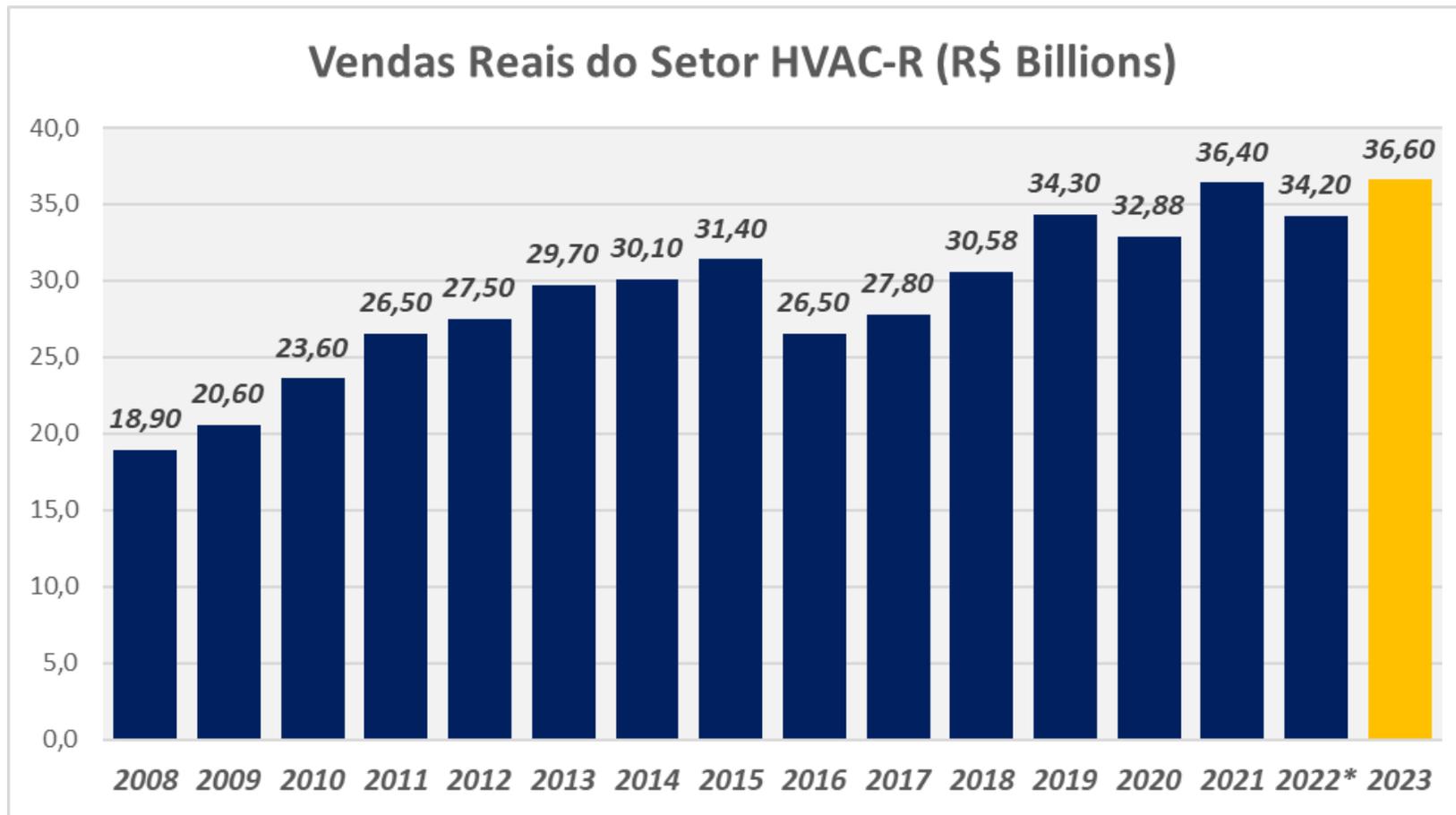
# Projeções para o Setor HVAC-R em 2023

- **Ar Condicionado, projetistas, comércio, instalação e manutenção:**
  - Segmento Central deve ter desaceleração em relação a 2022, pois crescimento esperado para este ano está acima de 12%. Apesar da perda de dinamismo dos setores serviços e construção, ainda serão positivos em 2023, portanto esperamos crescimento positivo em 2023 de aproximadamente 5%.
  - O segmento residencial terá queda próxima a 15%, mas devemos levar em conta que a base de comparação com 2021 é bastante elevada. Praticamente as mesmas dificuldades de 2022 estarão presentes em 2023, mas o mercado deverá se estabilizar em patamares semelhantes. Comércio ainda apresentará dificuldades não equacionadas. Previsão que segmento cresça 3% em 2023
- **Refrigeração, manutenção e instalação**
  - Recuperação do poder de compra via queda da inflação começa a dar sinais positivos no comércio varejista, especialmente nos supermercados, favorecendo os segmentos ligados à refrigeração comercial, que deverá apresentar ligeira recuperação em 2023
  - Exportações de carnes congeladas em ritmo forte em 2022 e deverá permanecer aquecido em 2023, contribuindo positivamente para os segmentos ligados à refrigeração industrial
  - Crescimento do segmento deve se manter elevado e acima dos 5%
- **Segmento Automotivo**
  - Envelhecimento da frota e dificuldades de acesso aos carros novos manterá segmento aquecido em 2023

60 ANOS



# Perspectivas para o Setor HVAC-R em 2023



60 ANOS



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



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

— **DESDE 1962** —

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

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

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