



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

Boletim Econômico- Abril de 2023

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

Contatos: https://linktr.ee/guilherme__moreira



ANÁLISE ECONÔMICA

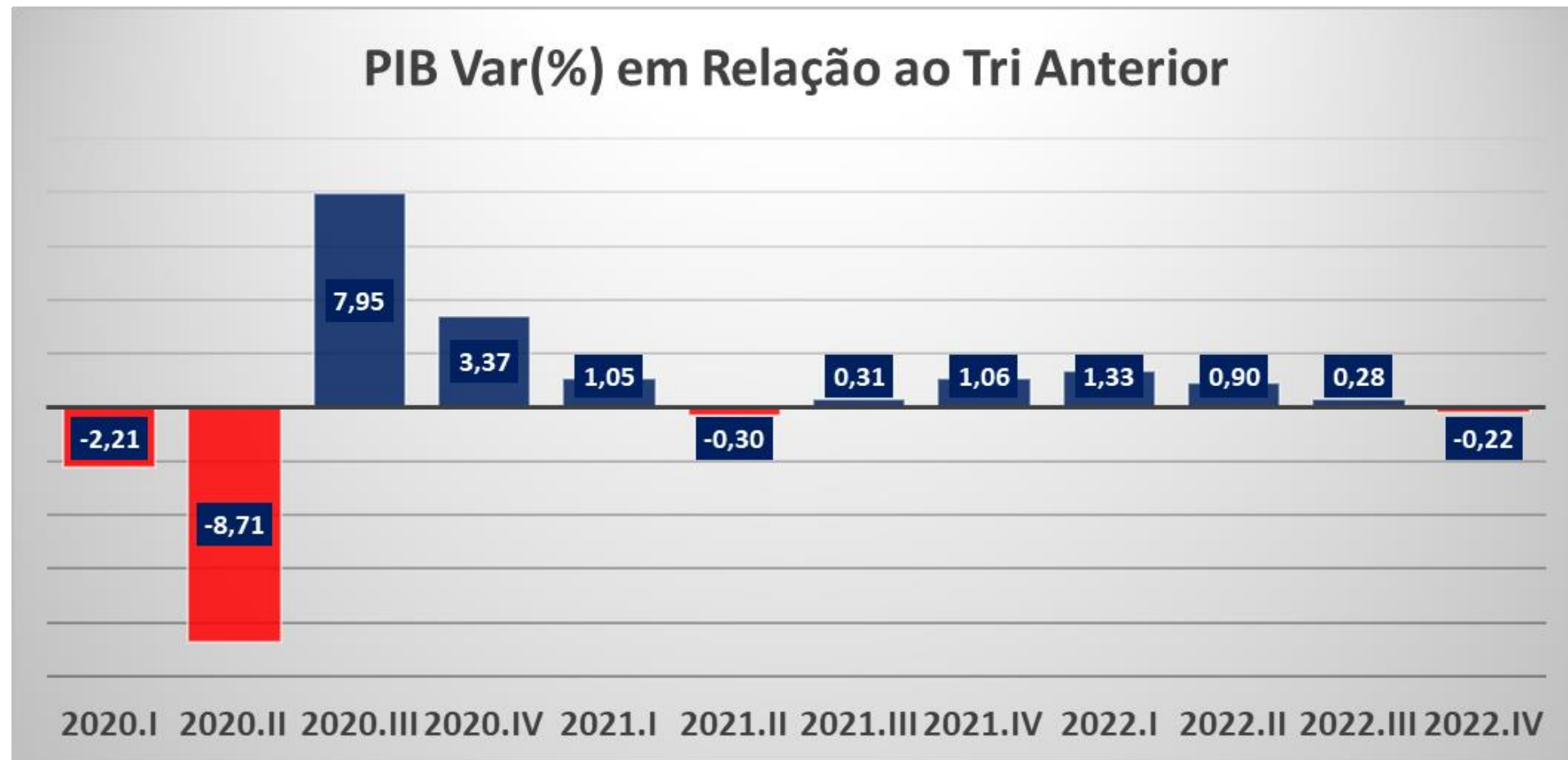
Atividade Econômica Abril 2023

Cenário Econômico Complexo e com Enormes Desafios

- Inflação começa a dar sinais de queda
- Emprego e rendimentos continuam a apresentar ligeira elevação
- Recomposição do poder de compra das famílias é, em parte, anulado pela elevação dos juros e nas restrições ao crédito
- Perspectivas para esse ano ainda não são tão boas, previsões estabilizaram em crescimento de 1% para o PIB.
- Setores mais sensíveis ao crédito com dificuldades

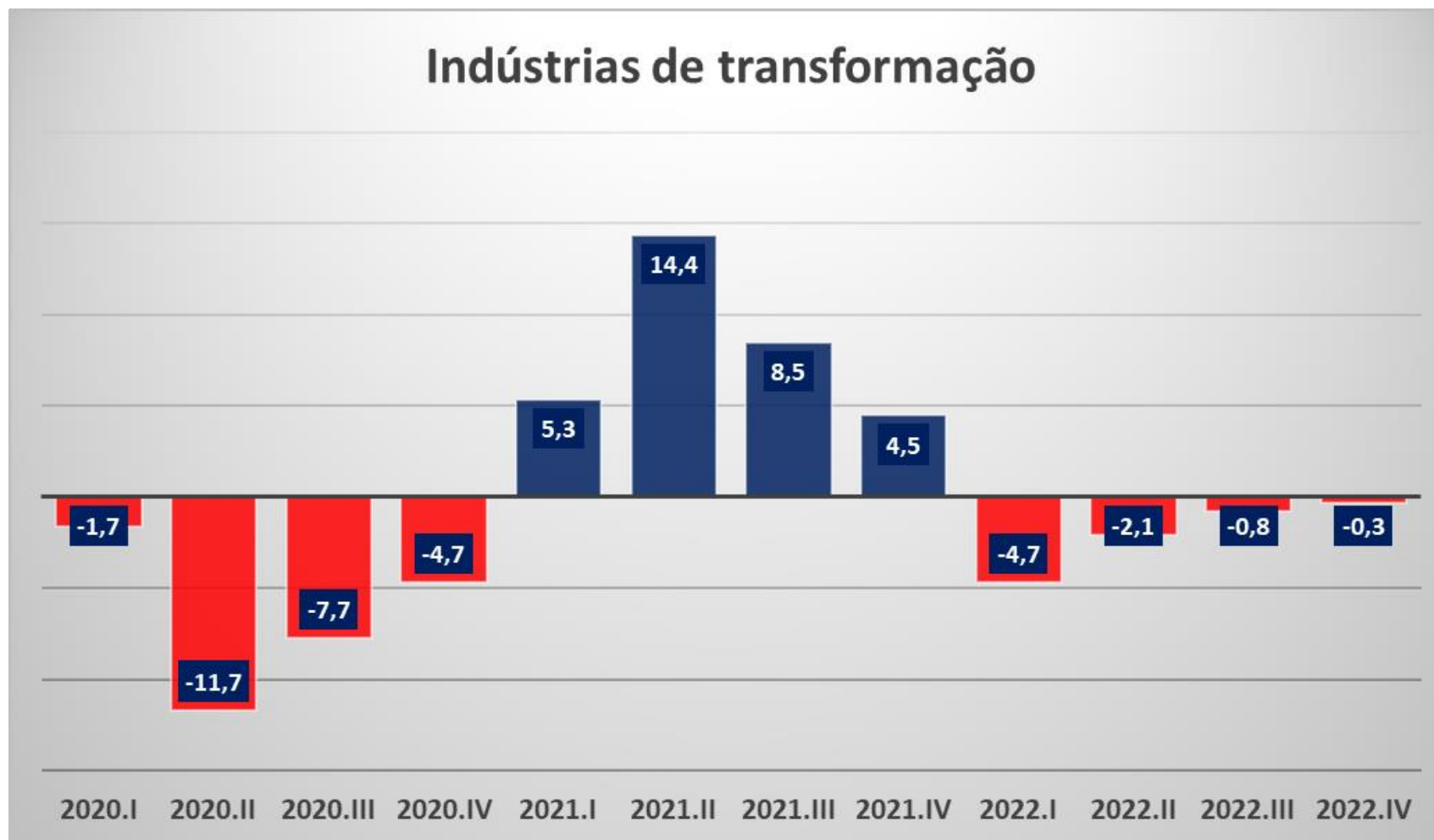


Piora no Cenário Macroeconômico já produziu efeitos na economia



Fonte: IBGE

Piora no Cenário Macroeconômico já produziu efeitos na economia



Fonte: IBGE

Apesar da elevação dos Juros, Construção ainda vive bom momento



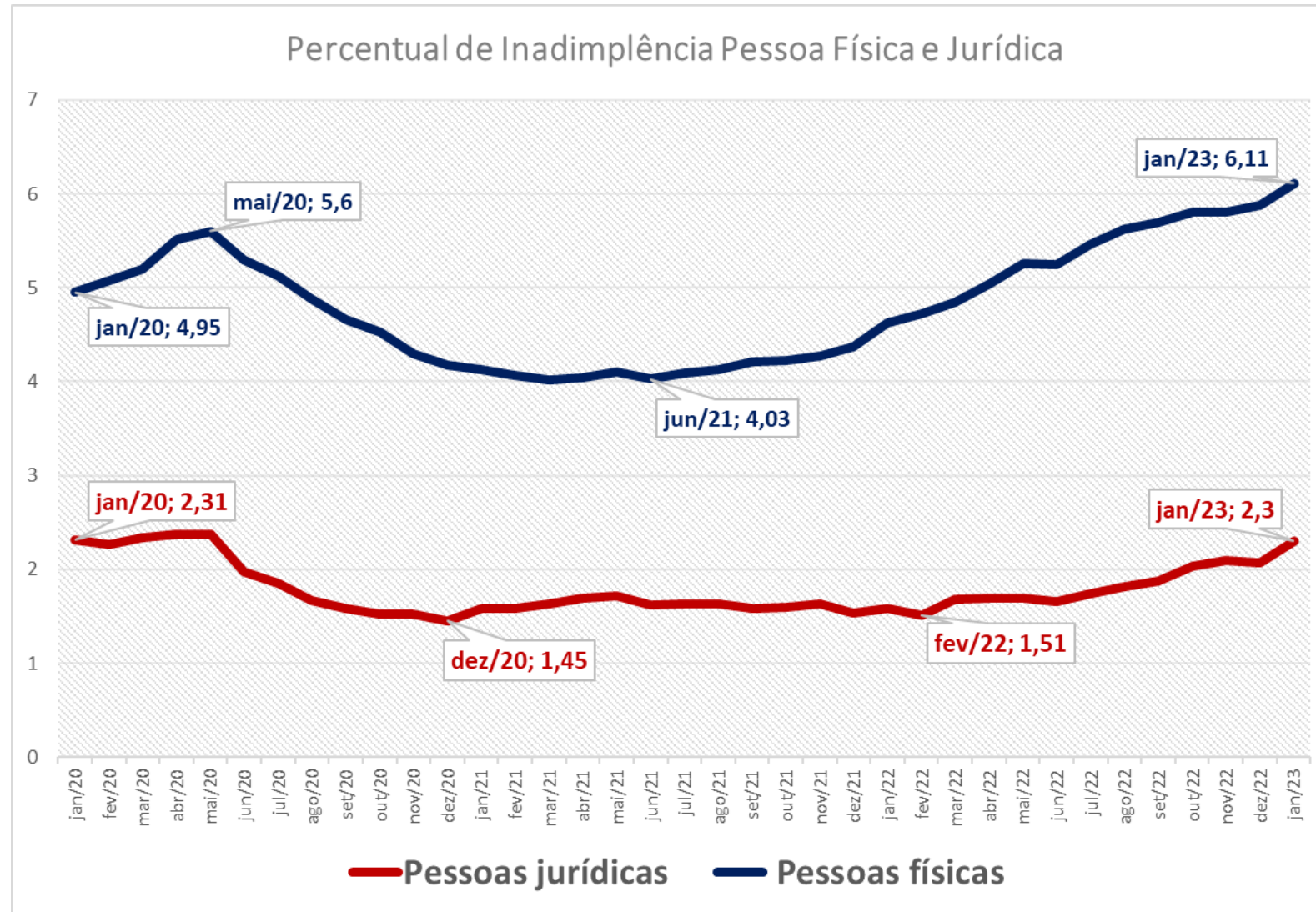
Fonte: IBGE

Pelo lado da Oferta, destaques foram Serviços e Construção Civil



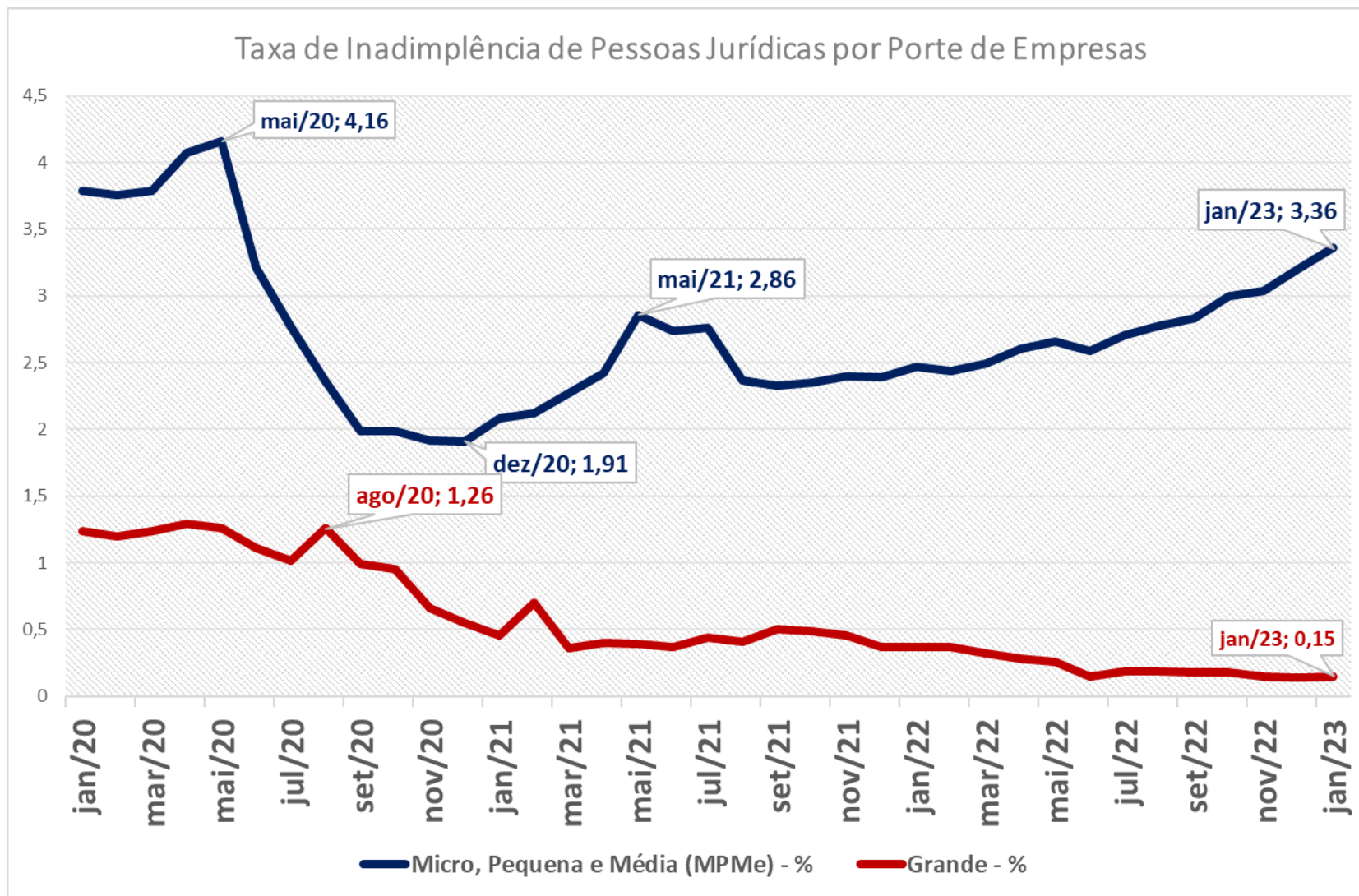
Fonte: IBGE

Inadimplência: Forte Aumento após 2021, especialmente das Pessoas Físicas



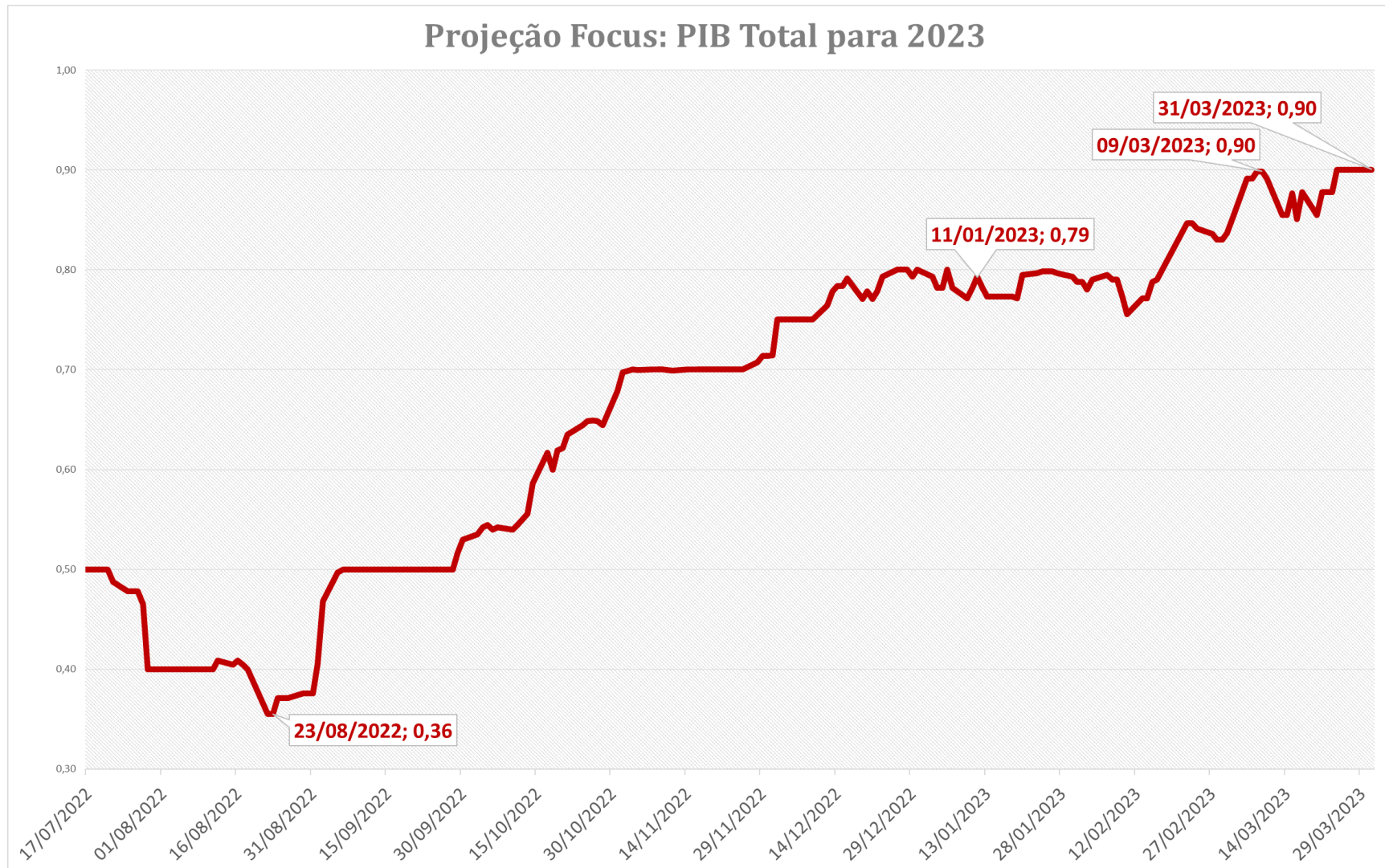
Fonte: BACEN

Crescimento da Inadimplência concentrada na empresas de Pequeno Porte



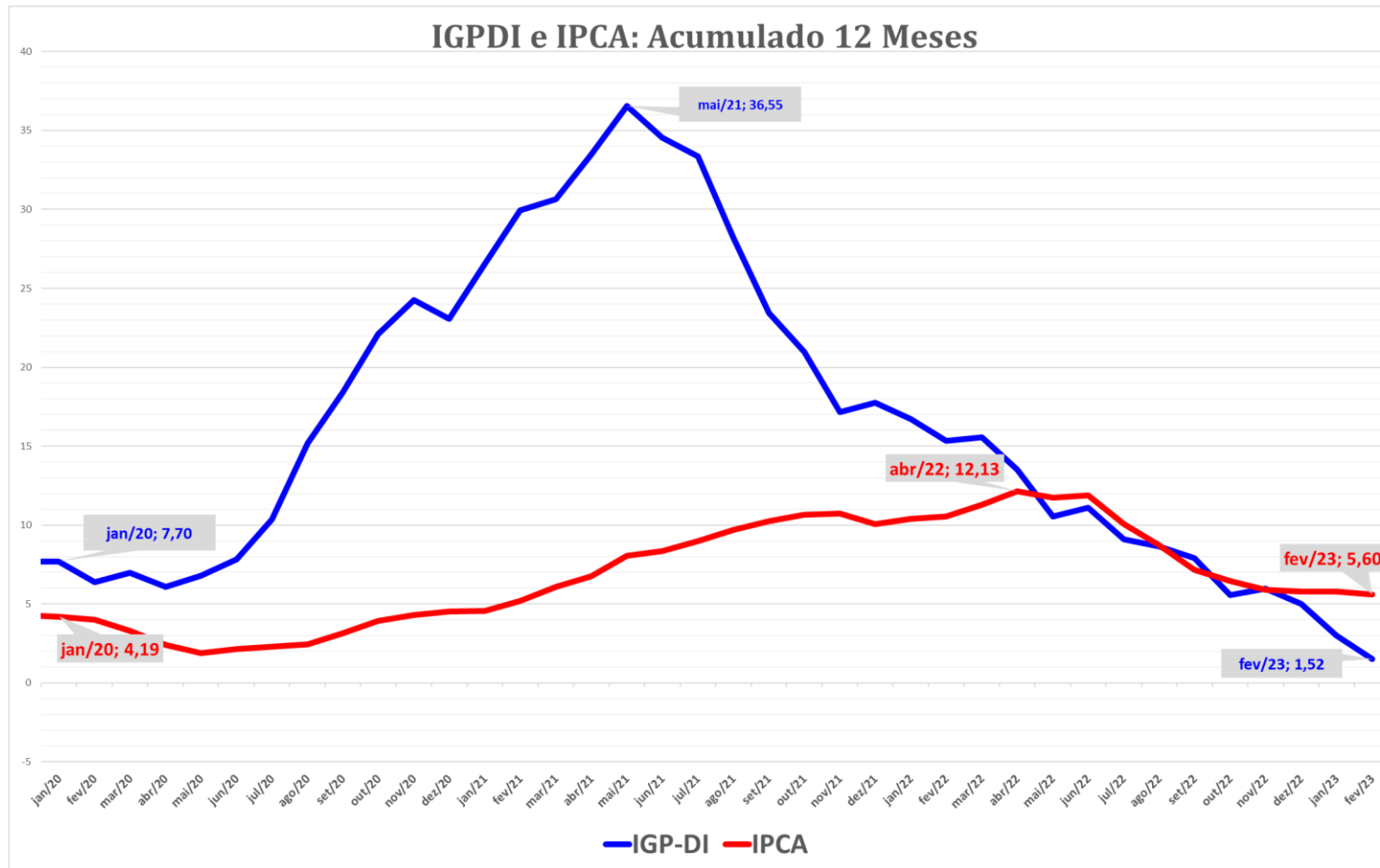
Fonte: BACEN

Projeções de Mercado Apontam Crescimento mais Modesto em 2023



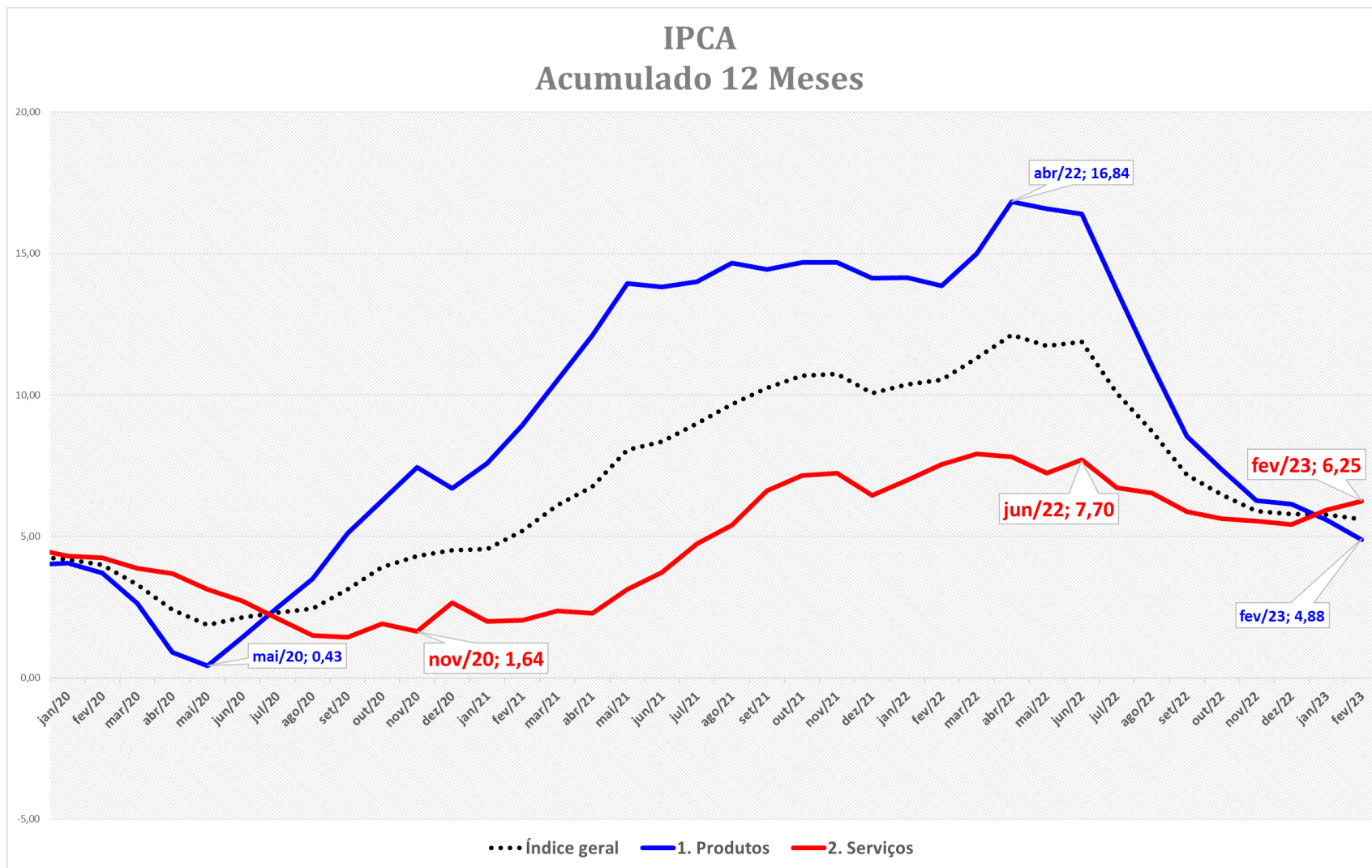
Fonte: BACEN

A boa notícia é que a Inflação mostra Sinais Claros de Perda de Dinamismo



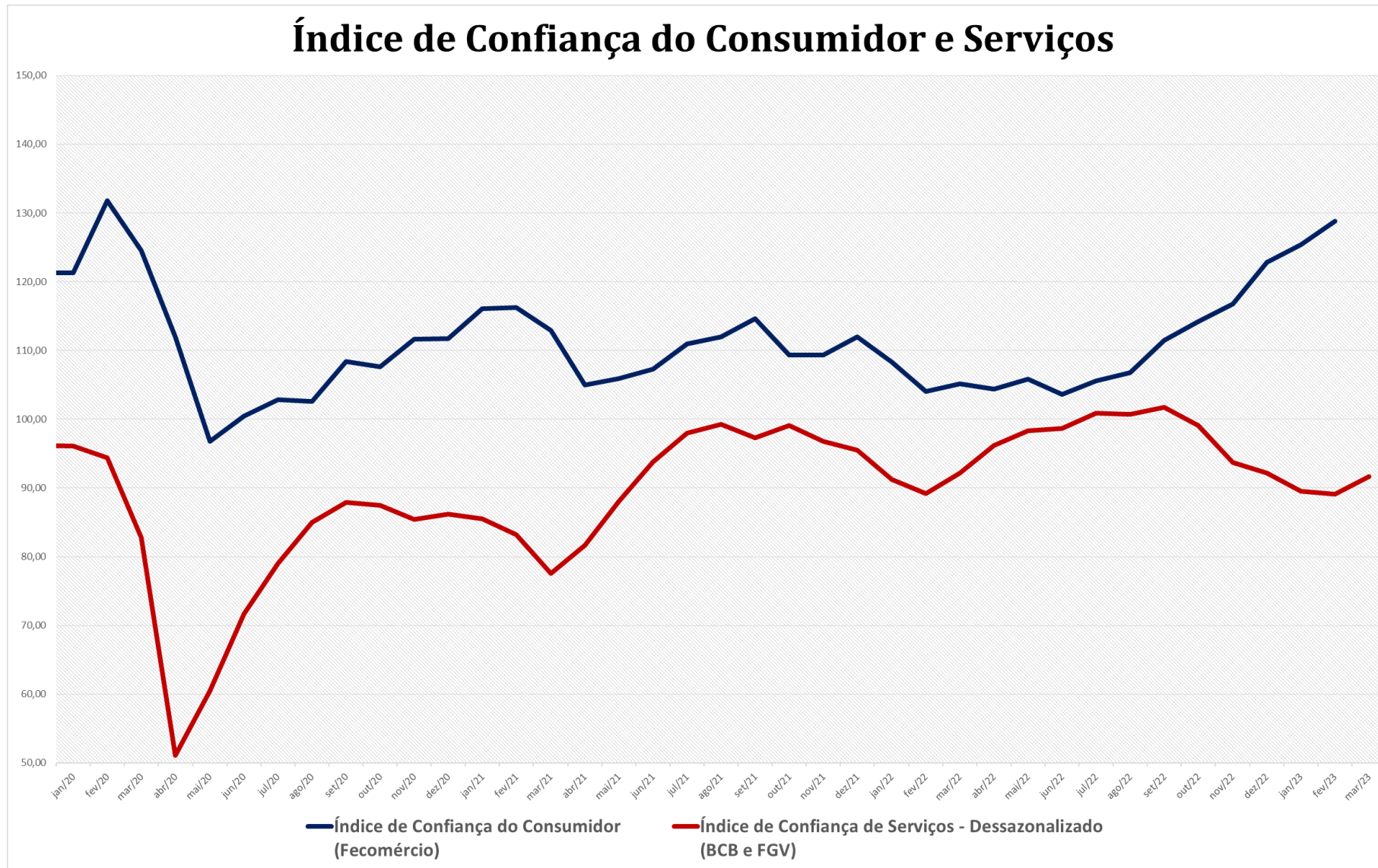
Fonte: IBGE e FGV

Inflação: Elevação forte ocorreu em produtos, que apresentam forte reversão

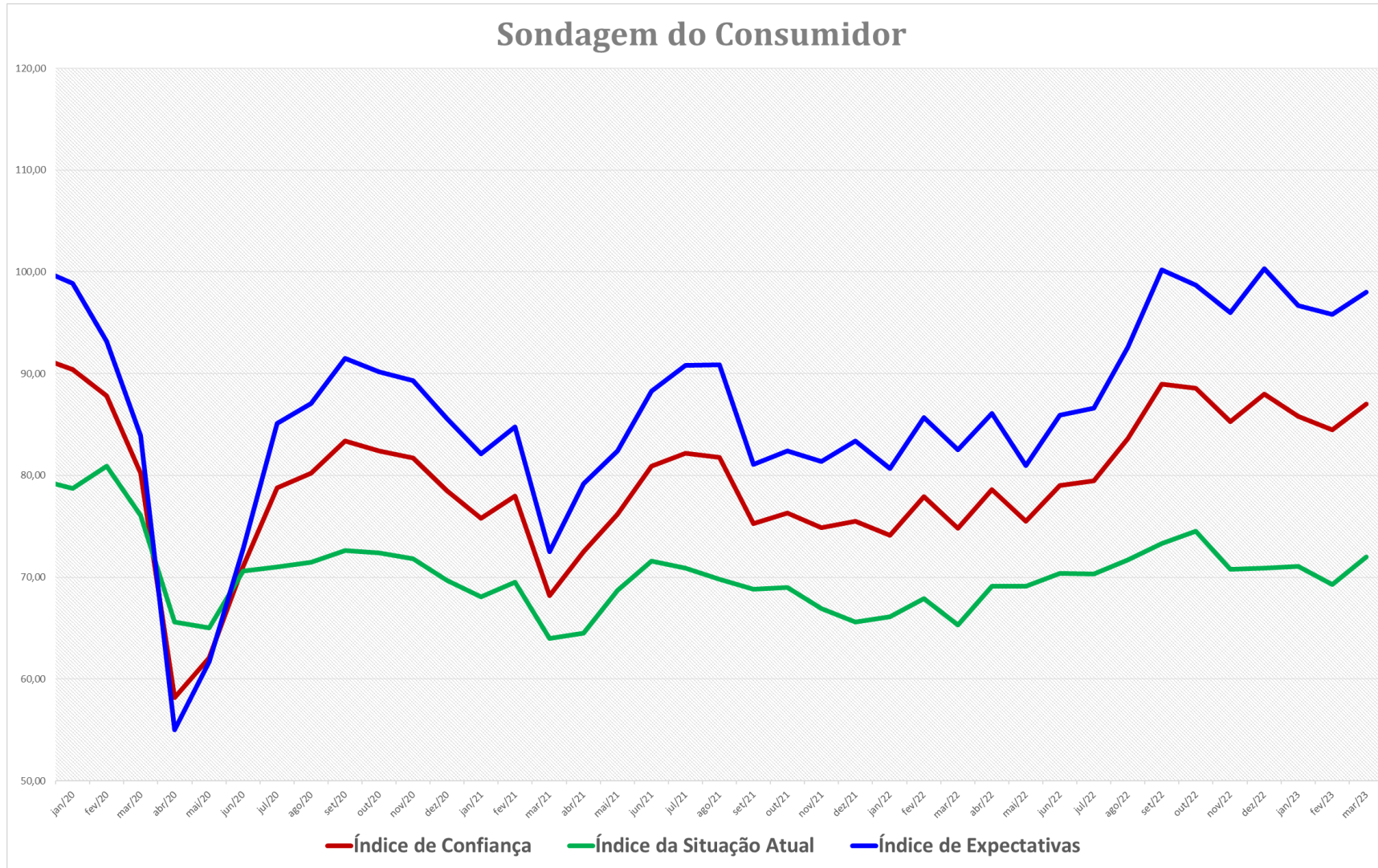


Fonte: IBGE e FGV

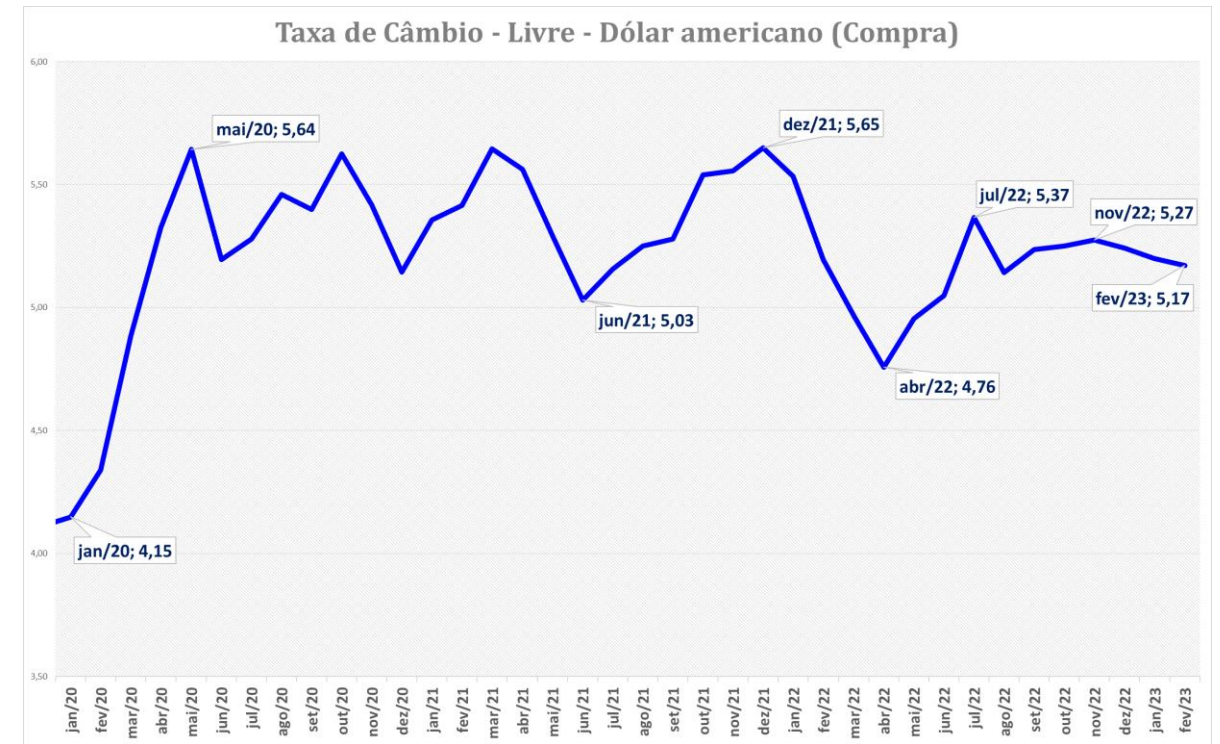
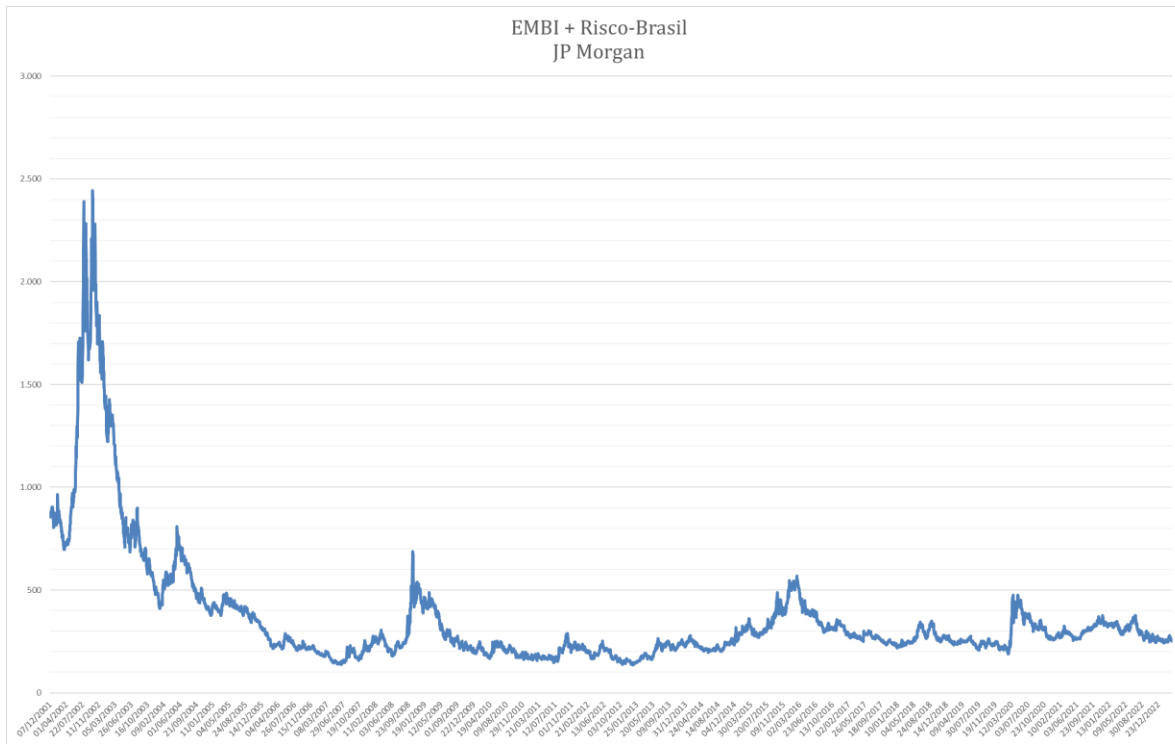
Crescimento Moderado da Renda – Retomada da Confiança do Consumidor em Março/23



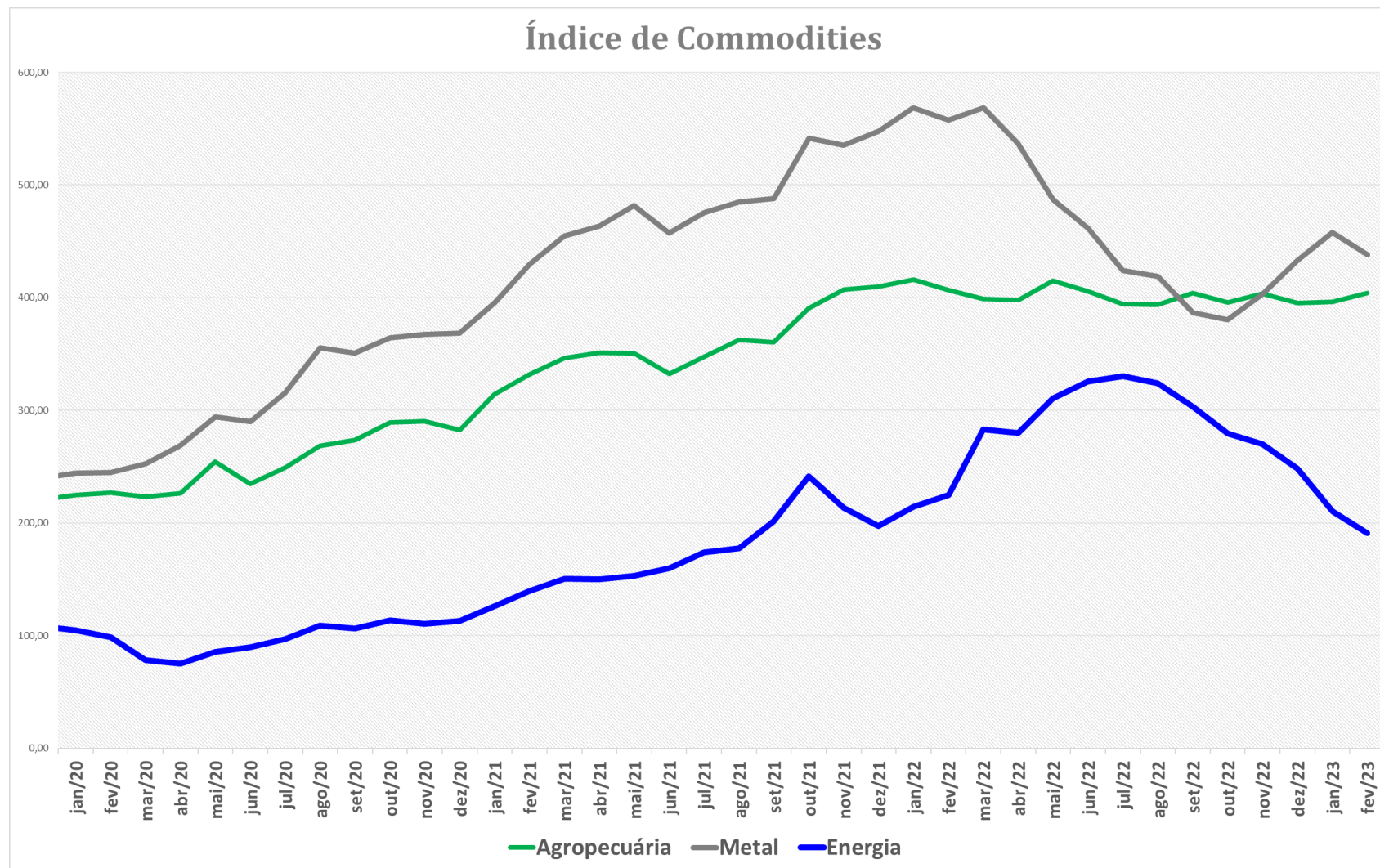
Crescimento Moderado da Renda – Retomada da Confiança do Consumidor



Risco País bastante comportado: Impactos na Cotação do Dólar



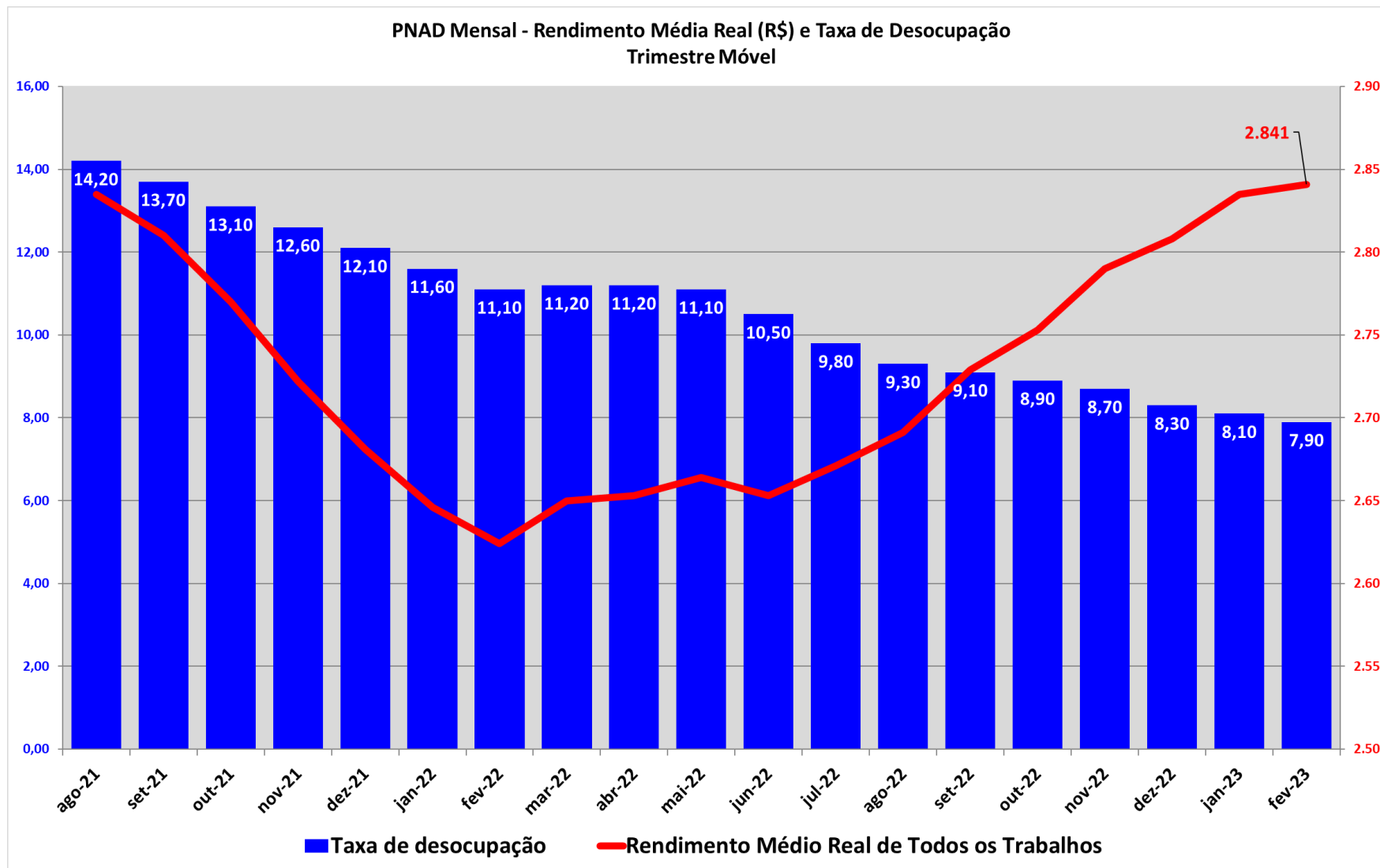
Commodities Metálicas e Energia em Queda, mas Agrícolas seguram elevação



Fonte: BACEN. Atualizado em 03/04/2023

Setores Clientes HVAC-R: Consumo das Famílias

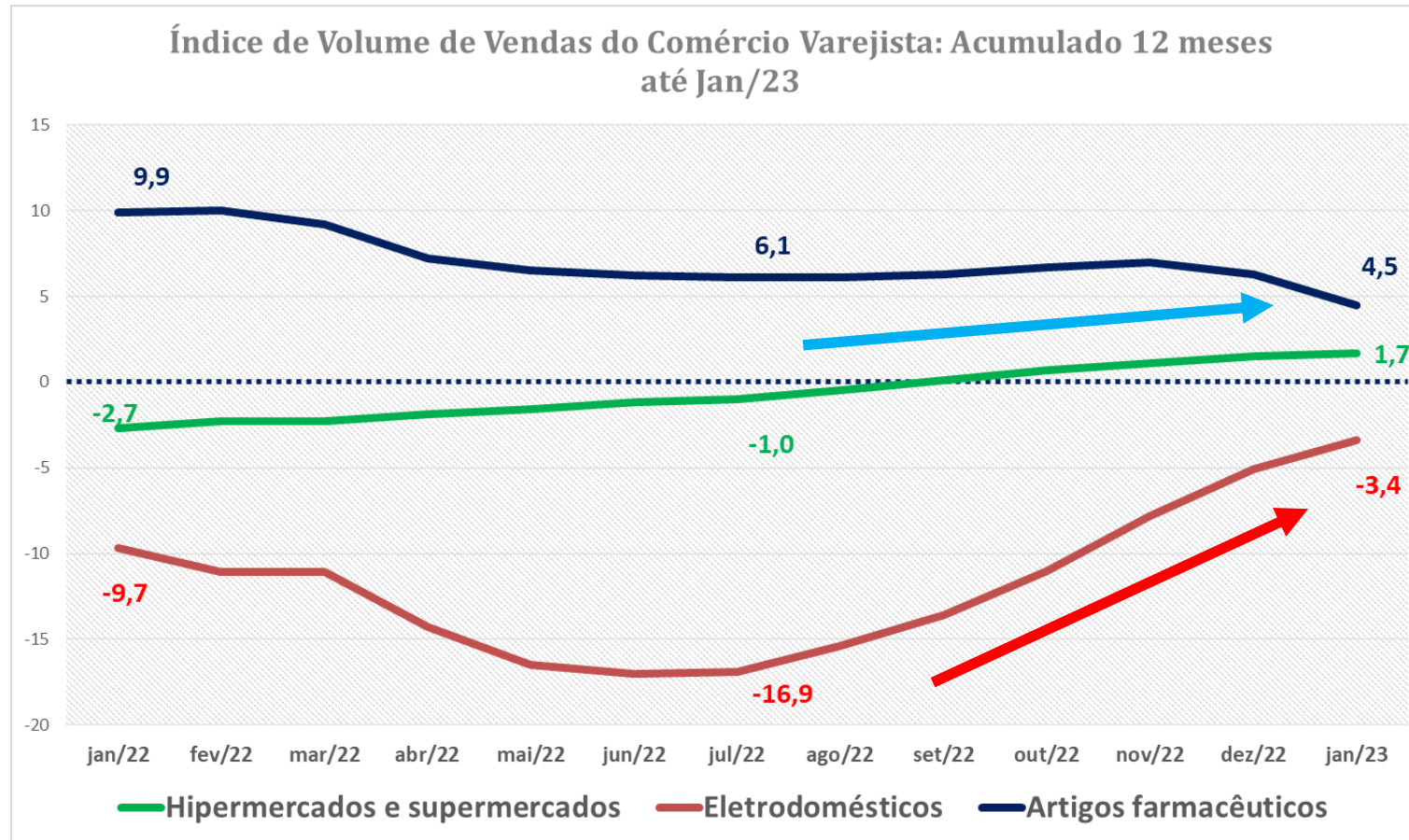
Recuperação da Renda e queda da Taxa de Desocupação ainda em curso



Setores Clientes HVAC-R: Comércio Varejista

Dados divulgados em 11/01/2023

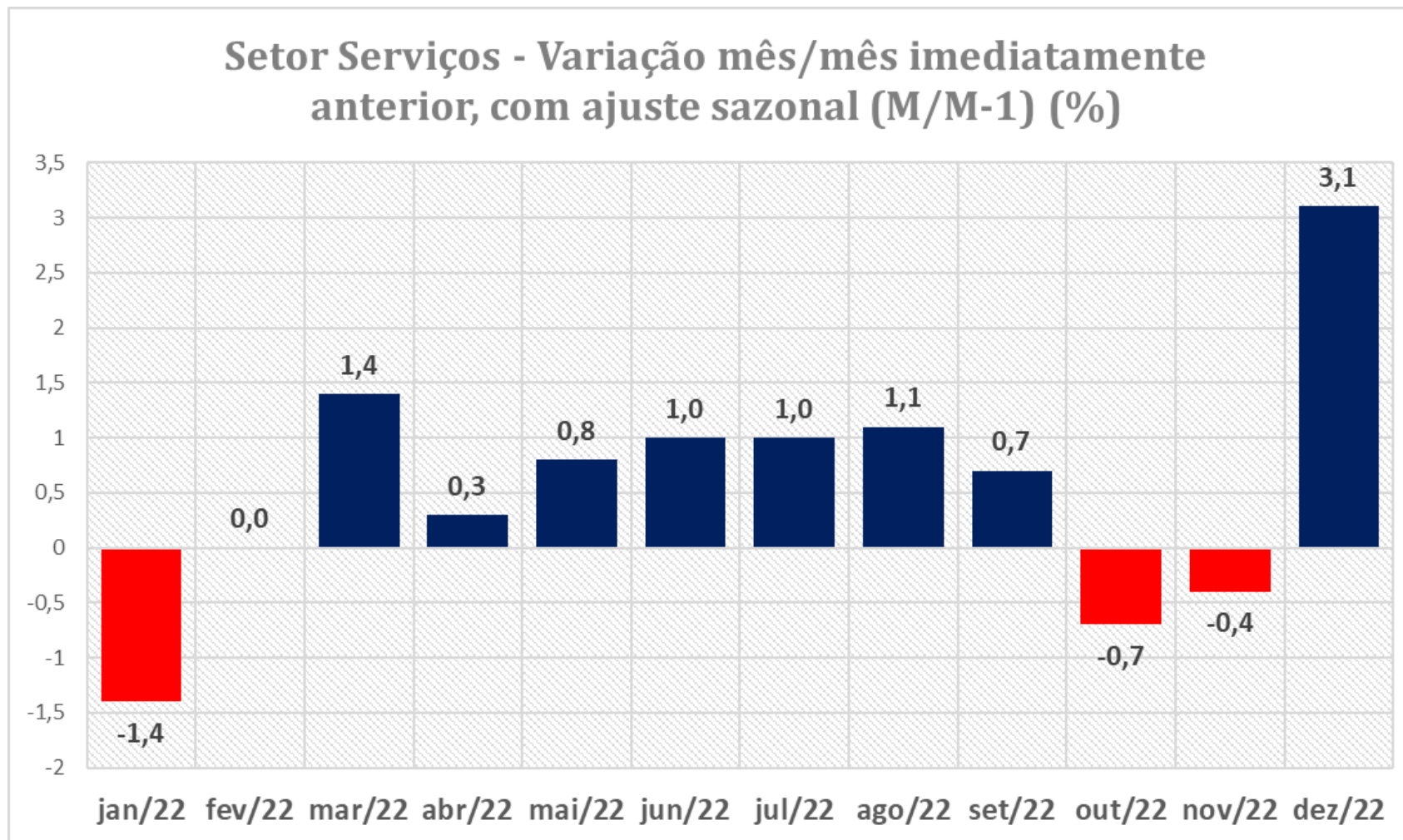
Comércio Varejista começa a reverter quedas de 2022 (Divulgado em 12/04)



Setores Clientes HVAC-R: Serviços

Dados divulgados em 10/02/2023 (dados de dez/22)

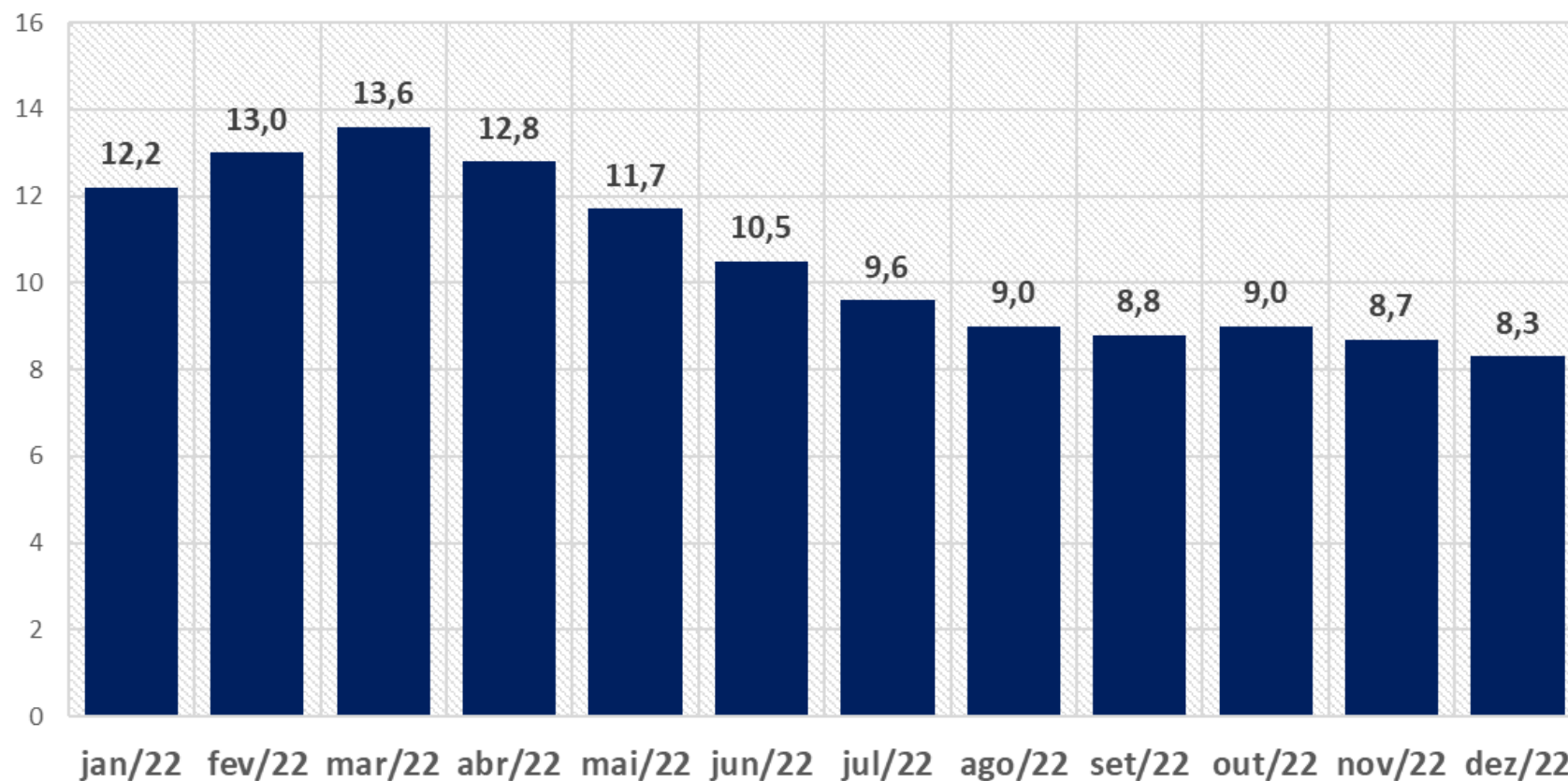
Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais a recuperação da renda



Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal dos Serviços. Divulgado em 10/02/2023

Setor Serviços: Volta das Atividades Presenciais

Setor Serviços - Variação mês/mês imediatamente anterior, com ajuste sazonal (M/M-1) (%)

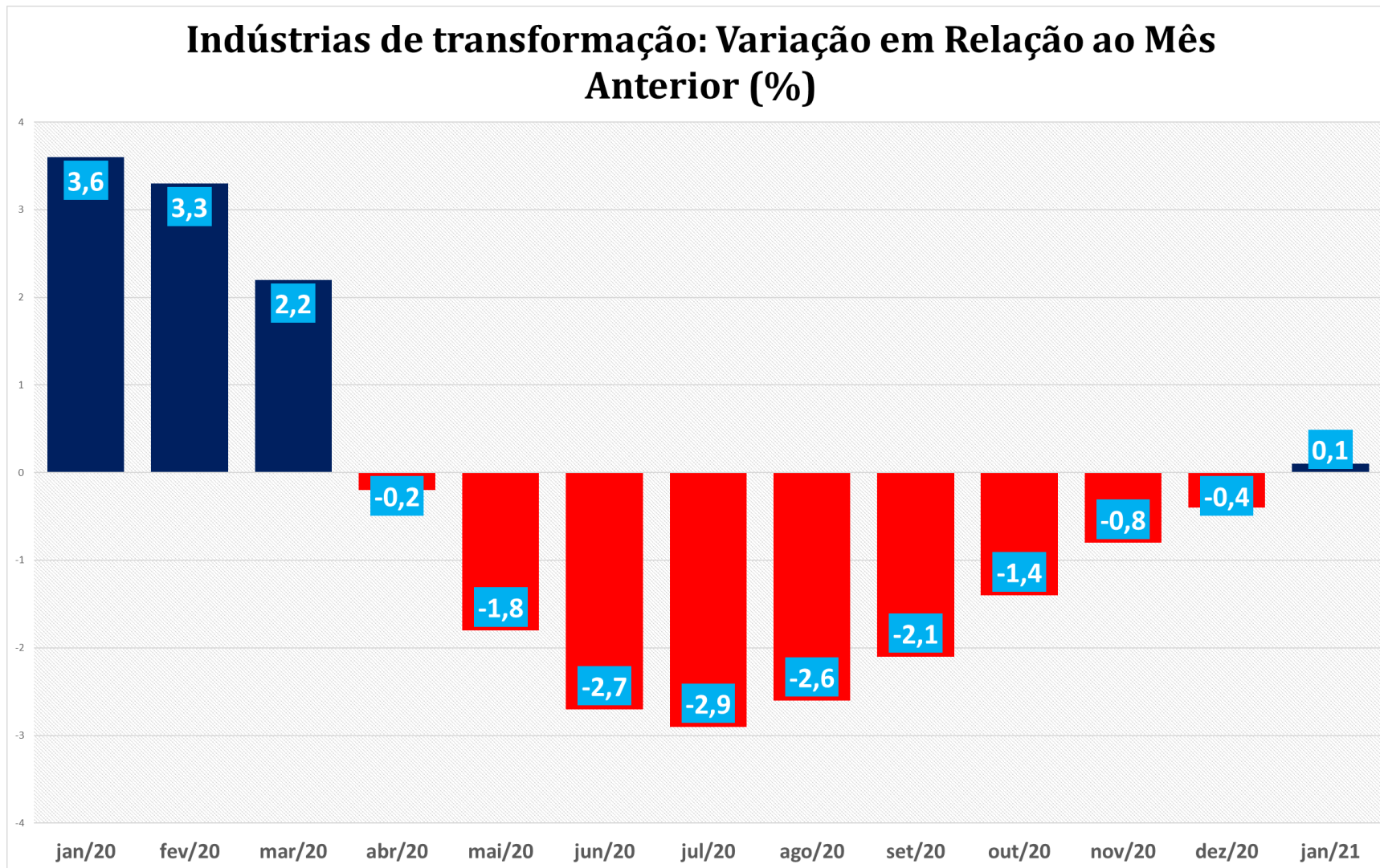


- Valor acumulado em 12 meses ainda com crescimento expressivo
- No entanto, tendência é de ritmo se normalizar ao longo dos próximos meses
- Projeção é que 2022 encerre com crescimento de aproximadamente 5%, ainda significativo.
- No entanto, setor perde dinamismo ao longo de 2023

Setores Clientes HVAC-R: Indústria

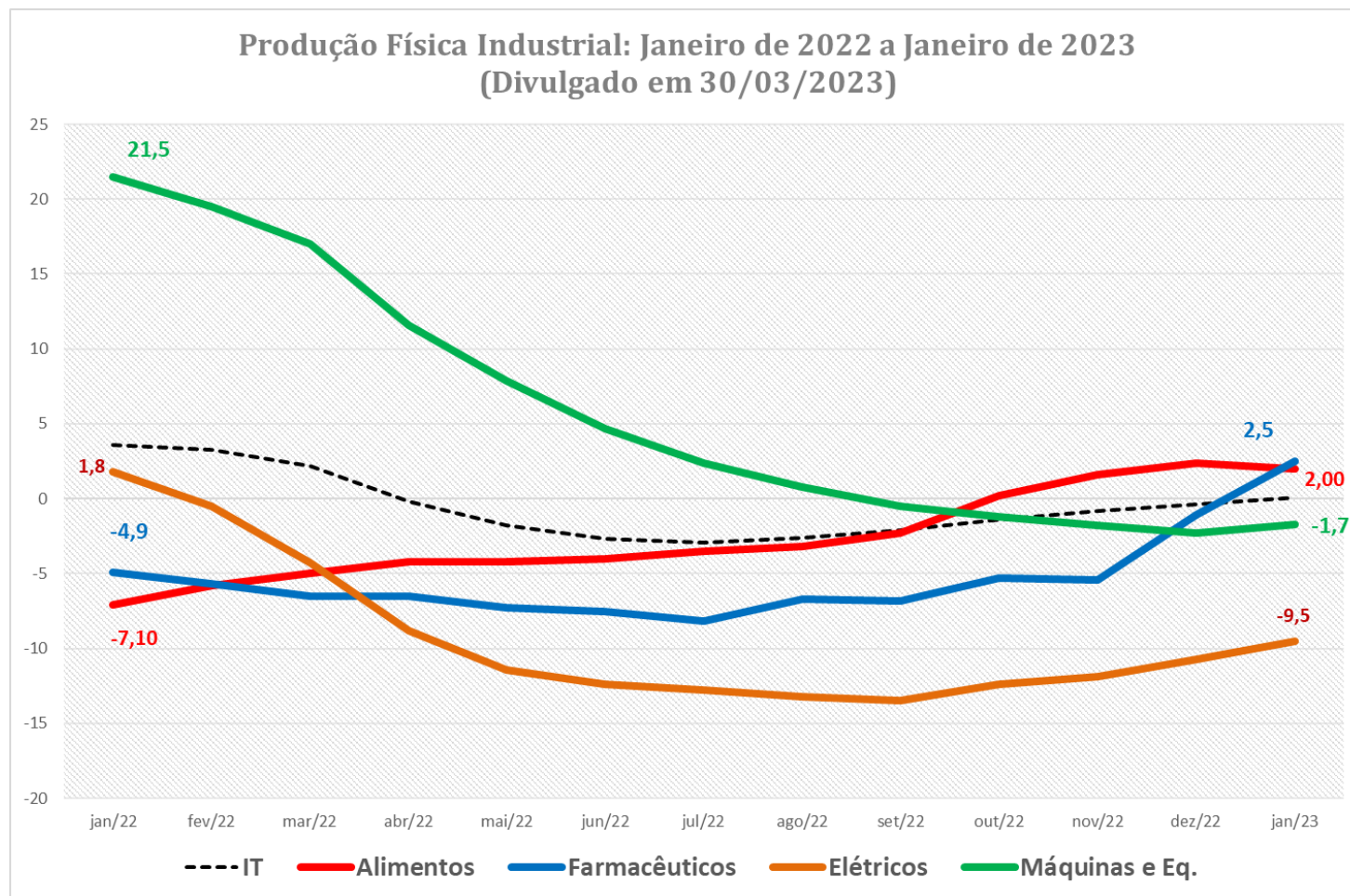
Dados divulgado em 12/04/2023 (Jan/23)

Indústria de Transformação: Resultados continuam fracos



Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal (Divulgado em 12/04/2023)

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

Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal (Divulgado em 12/04/2023)

Setores Clientes HVAC-R: Construção Civil

Dados divulgado em 29/03/2023

Construção Civil cresceu muito em 2022, mas deve perder força em 2023

PRINCIPAIS RESULTADOS dezembro/2022



Distribuição por segmento no acumulado em 2022 (em volume):

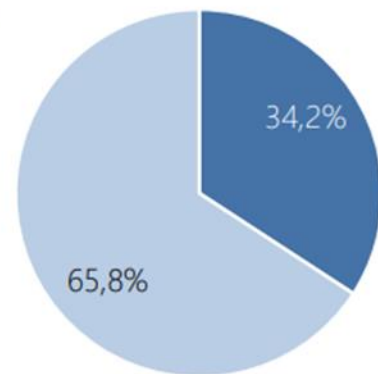
LANÇAMENTOS TOTAIS*
(acumulado em 2022, em volume)

129.432 unidades

100%

LANÇAMENTOS
RESIDENCIAIS
(MAP + CVA)

129.427 unidades



■ MÉDIO E ALTO PADRÃO (MAP)
■ CASA VERDE AMARELA (CVA)

VENDAS TOTAIS*

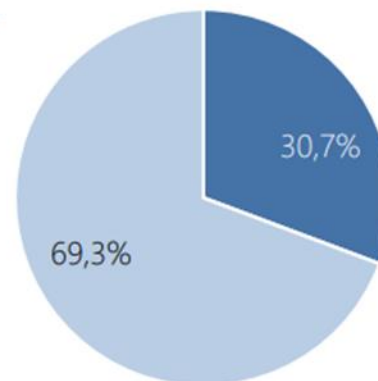
(acumulado em 2022, em volume)

156.730 unidades

97,4%

VENDAS
RESIDENCIAIS
(MAP + CVA)

152.704 unidades



■ MÉDIO E ALTO PADRÃO (MAP)
■ CASA VERDE AMARELA (CVA)

- Vendas da incorporação crescem 9,2% e registram melhor ano dos indicadores
- Os lançamentos de imóveis novos pelas incorporadoras totalizaram 129.432 unidades em 2022, volume que representou o segundo melhor resultado da incorporação desde o início da série histórica (2014)
- No âmbito comercial, as incorporadoras relataram um total de 156.730 unidades vendidas entre janeiro e dezembro de 2022, o que corresponde a um crescimento de 9,2% em relação ao volume transacionado em 2021 (153.576 unidades).

Fonte: ABRAINC-FIPE. Dados de 18 empresas associadas à Abrainc.
Nota : (*) incluindo empreendimentos residenciais, comerciais, desenvolvimento urbano e não classificados pelas empresas associadas.

Construção Civil cresceu muito em 2022, mas deve perder força em 2023

PRINCIPAIS RESULTADOS dezembro/2022



Distribuição por segmento no acumulado em 2022 (em volume):

LANÇAMENTOS TOTAIS*

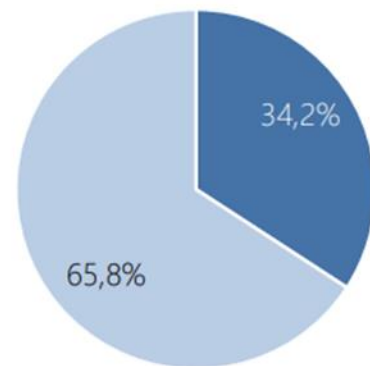
(acumulado em 2022, em volume)

129.432 unidades

100%

LANÇAMENTOS RESIDENCIAIS (MAP + CVA)

129.427 unidades



■ MÉDIO E ALTO PADRÃO (MAP)
■ CASA VERDE AMARELA (CVA)

VENDAS TOTAIS*

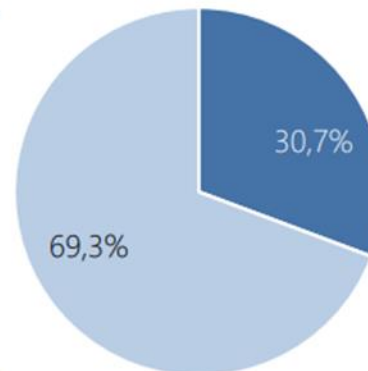
(acumulado em 2022, em volume)

156.730 unidades

97,4%

VENDAS RESIDENCIAIS (MAP + CVA)

152.704 unidades



■ MÉDIO E ALTO PADRÃO (MAP)
■ CASA VERDE AMARELA (CVA)

- A análise por segmento no acumulado parcial de 2022, os empreendimentos associados ao Programa Casa Verde Amarela (CVA) representam a maior parte do mercado residencial em termos de unidades lançadas (65,8%), comercializadas (69,3%)

Fonte: ABRAINC-FIPE. Dados de 18 empresas associadas à Abrainc.
Nota: (*) incluindo empreendimentos residenciais, comerciais, desenvolvimento urbano e não classificados pelas empresas associadas.

Setores HVAC-R

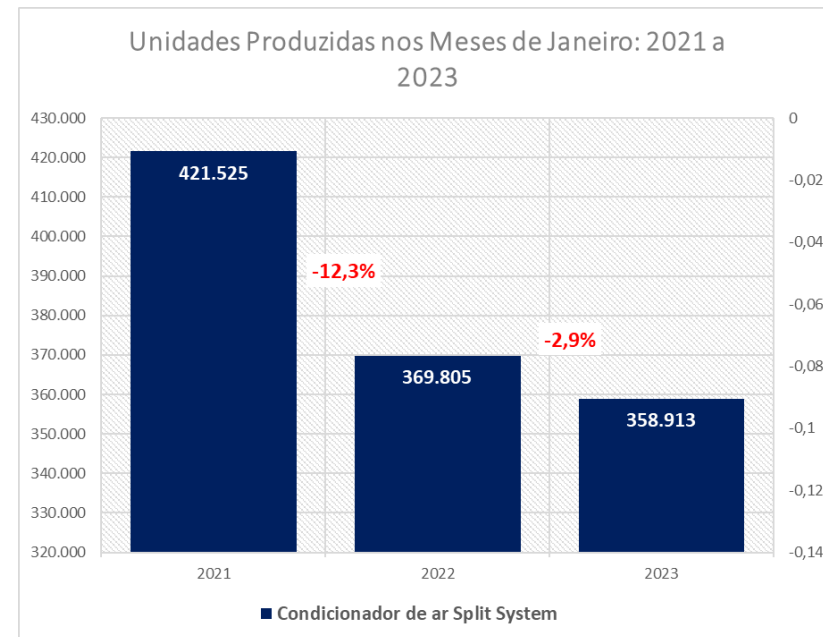
Dados da SUFRAMA e estimativas da ABRAVA mostram que ainda não se tem sinais de recuperação do setor

Indicadores do Setor de Ar Condicionado do Polo Industrial de Manaus 2022

<i>Tipos de Equipamentos</i>	<i>Produção (Unidades)</i>	<i>Vendas</i>	<i>Faturamento (Milhões de R\$)</i>	<i>Faturamento (Milhões de US\$)</i>
Condicionador de ar Split System	4.350.090	4.883.951	8.280,0	1.602,4
Unidade Condesadora para Split System	70.893	56.025	160,6	31,1
Unidade Evaporadora para Split System	138.822	120.447	115,2	22,3

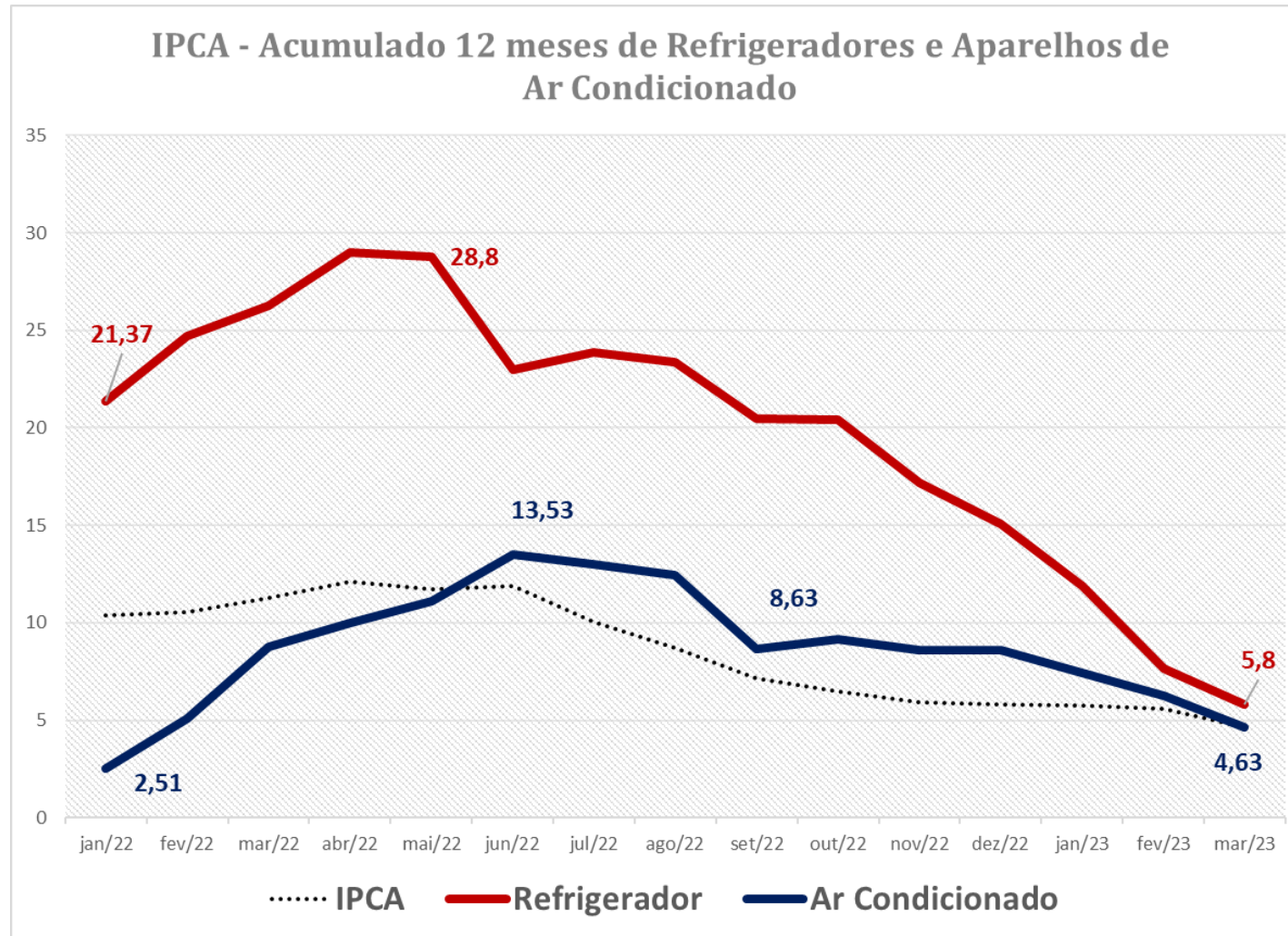
Indicadores do Setor de Ar Condicionado do Polo Industrial de Manaus: Janeiro de 2023

<i>Tipos de Equipamentos</i>	<i>Produção (Unidades)</i>	<i>Vendas</i>	<i>Faturamento (Milhões de R\$)</i>	<i>Faturamento (Milhões de US\$)</i>
Condicionador de ar Split System	358.913	387.681	686,7	134,7
Unidade Condesadora para Split System	6.775	7.052	22,4	4,4
Unidade Evaporadora para Split System	9.111	7.311	8,6	1,7

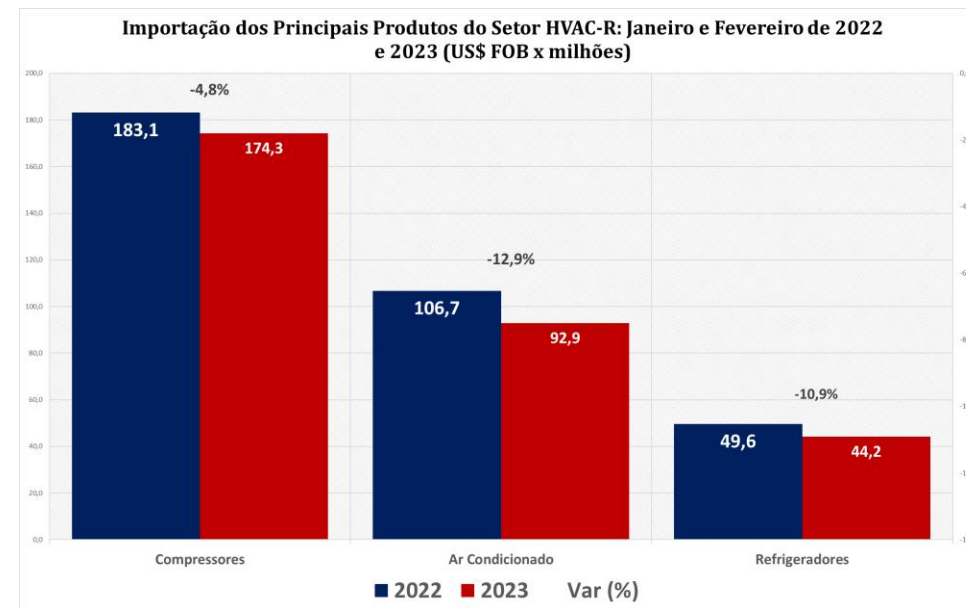
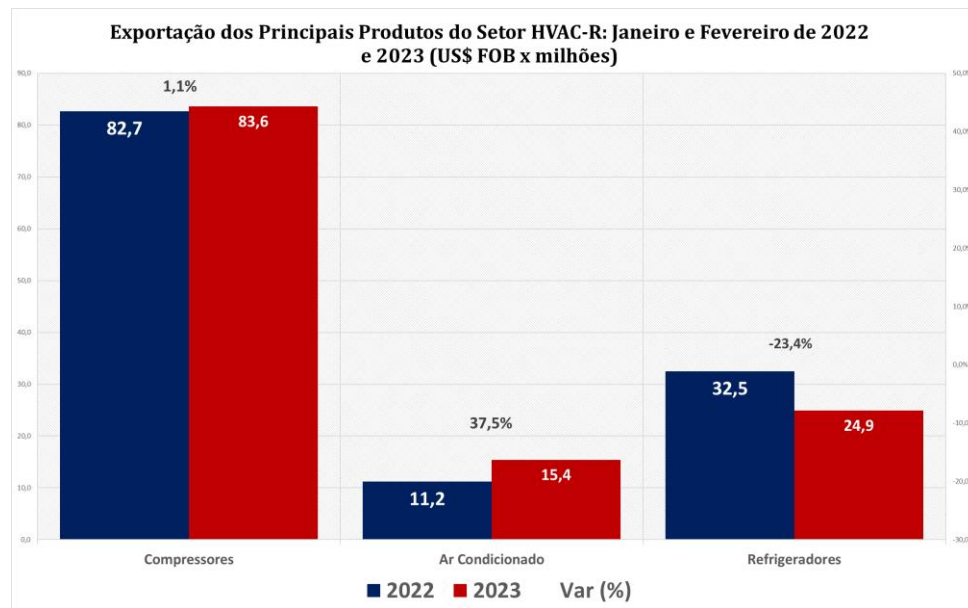


Fonte: Dados da SUFRAMA até janeiro de 2023 e estimativas ABRAVA

Preços ao Consumidor Splits: Queda na Demanda reduz espaço para recomposição de preços no setor

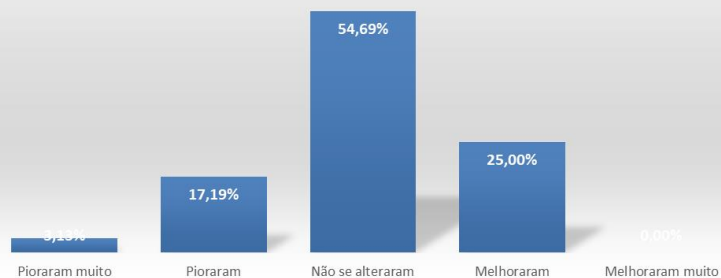


Importações e Exportações em Ritmo Inferior neste ano em relação a 2022 nos segmentos do setor HVAC-R 2023

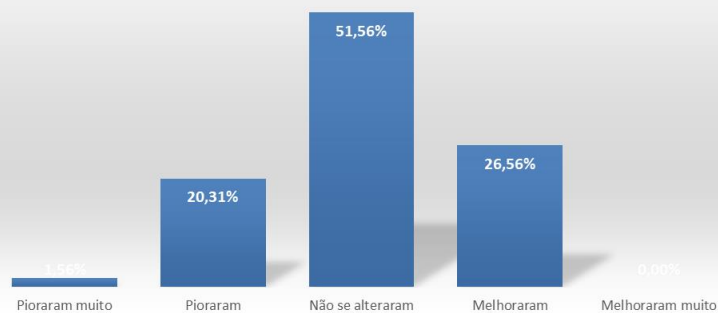


Termômetro ABRAVA – Resultados Parciais

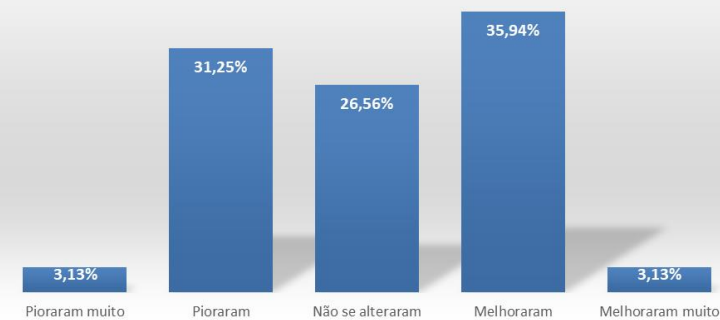
Comparando o 1º trimestre de 2023 com o trimestre anterior, o Sr. (a) diria que as condições gerais da EMPRESA em relação aos EMPREGOS :



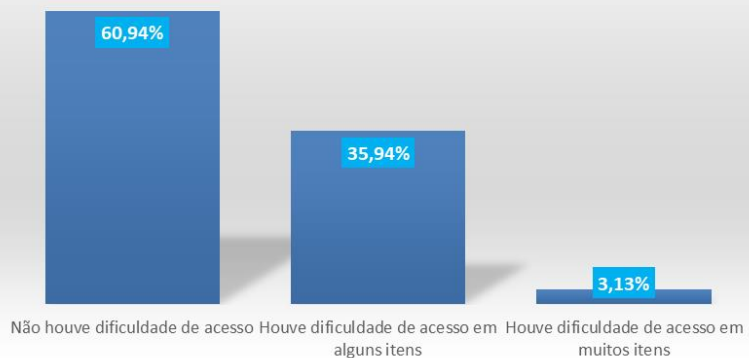
Comparando o 1º trimestre de 2023 com o trimestre anterior, o Sr. (a) diria que as condições gerais da EMPRESA em relação aos INVESTIMENTOS :



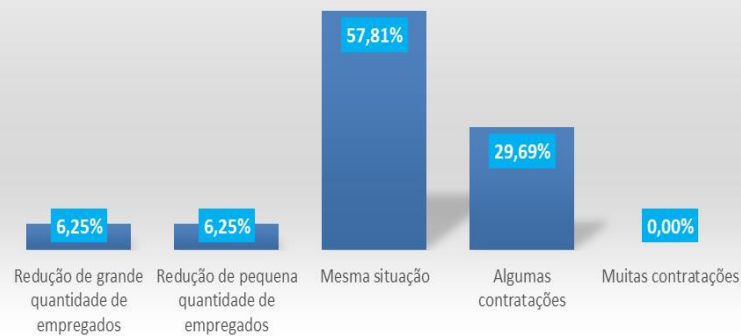
Comparando o 1º trimestre de 2023 com o trimestre anterior, o Sr. (a) diria que as condições gerais da EMPRESA em relação ao FATURAMENTO:



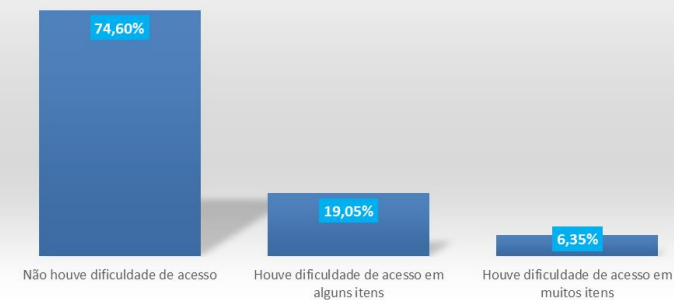
Considerando o 1º trimestre de 2023 em relação ao trimestre anterior, qual a situação da empresa em relação ao acesso a INSUMOS / MATÉRIAS PRIMAS:



Qual a sua expectativa para o próximo trimestre da EMPRESA para os EMPREGOS:

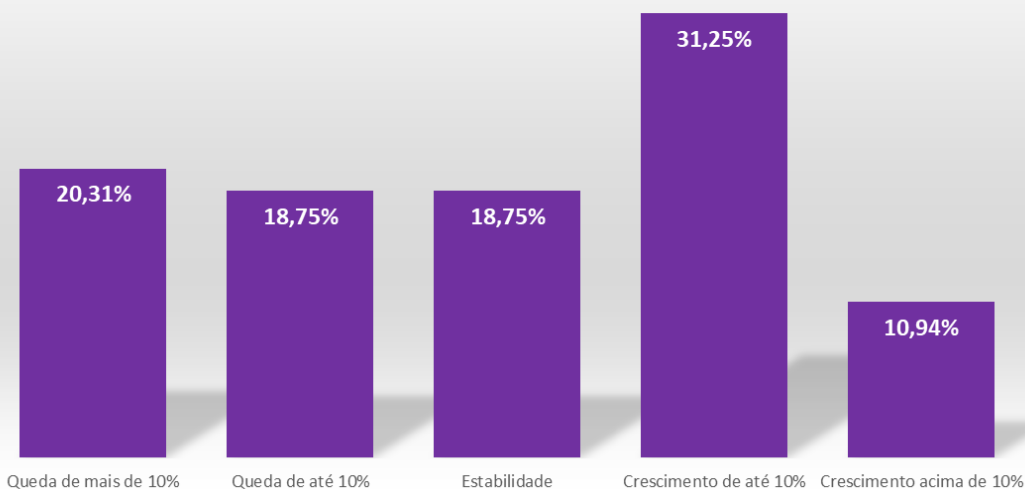


Considerando o 1º trimestre de 2023 em relação ao trimestre anterior, qual a situação da empresa em relação ao ACESSO AO CRÉDITO:

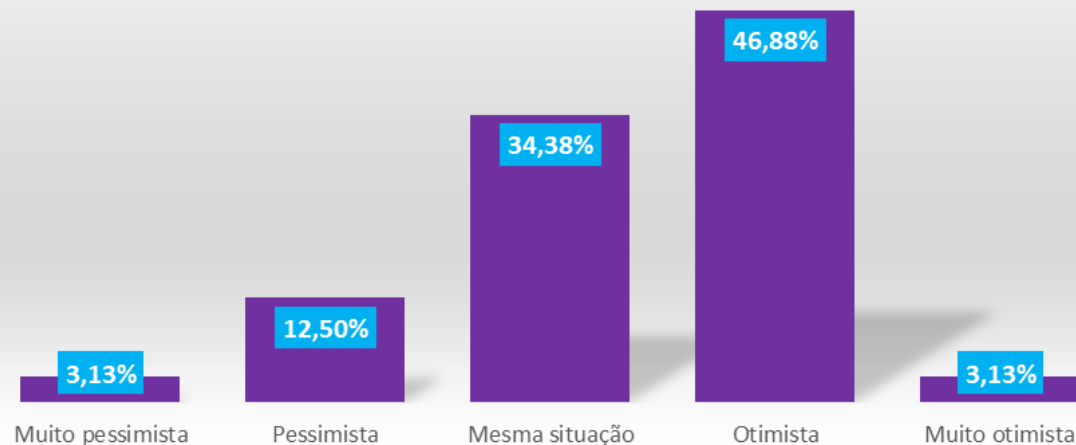


Termômetro ABRAVA – Resultados Parciais

Como variou o FATURAMENTO da empresa no 1o Trimestre de 2023 comparado ao mesmo trimestre do ano anterior?



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

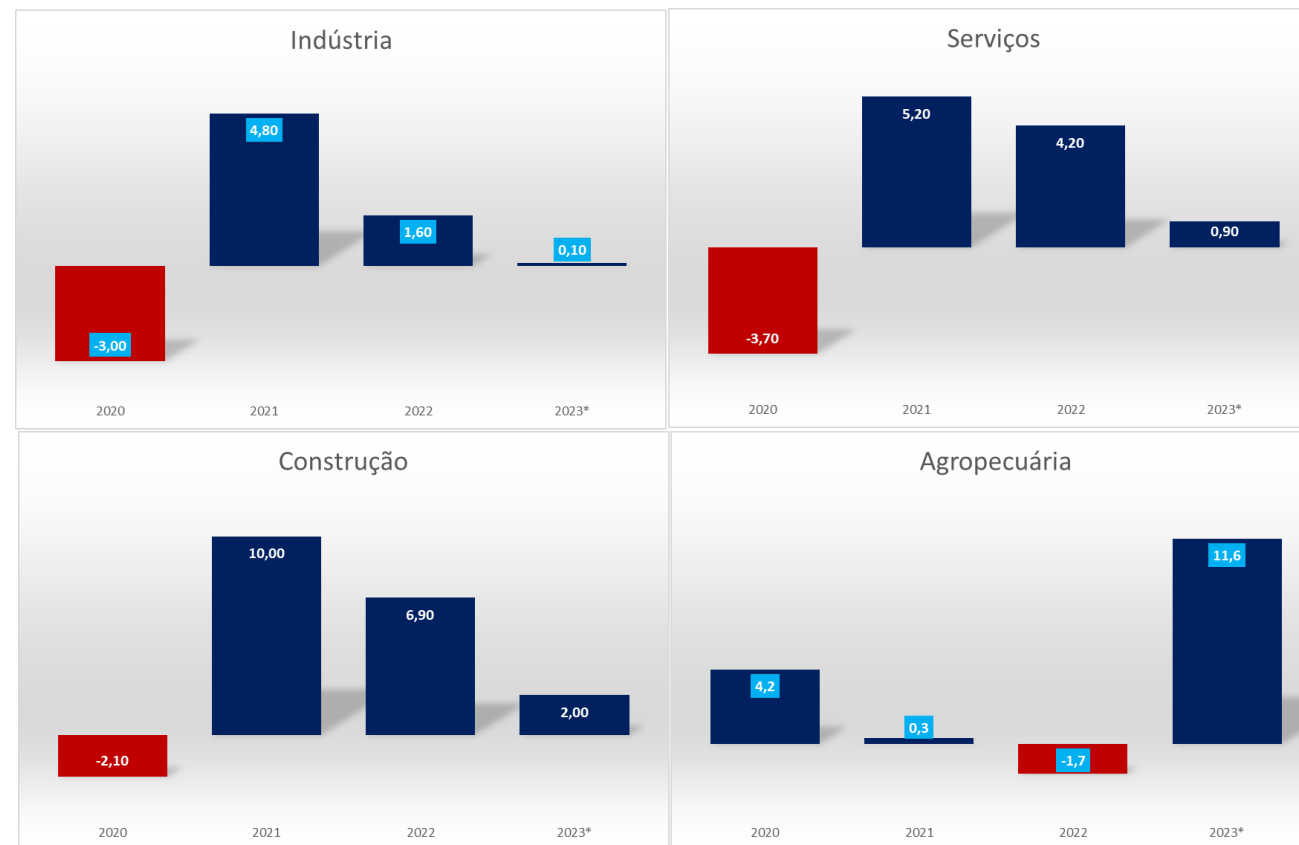


Atividade Econômica: O que devemos esperar ?

- No lado da produção, setor serviços que levou ao crescimento do PIB de 2022, em parte pela manutenção dos estímulos ao consumo, em parte pela retomada de diversas áreas com demanda reprimida pela pandemia, por exemplo: turismo, alimentação fora do domicílio entre outras, mas deverá perder parte do dinamismo em 2023;
- Demanda Agregada: Consumo das famílias foi fator predominante na recuperação da economia em 2022. Medidas econômicas devem tentar manter esse ciclo
- PIB de 2023 ficará próximo ainda está indefinido. Analistas acreditam algo próximo a 1% de crescimento.
- Crescimento Global com pequena desaceleração, mas exportações de commodities agrícolas ainda devem contribuir positivamente para o Brasil

Projeções

- Estabilidade nas projeções para PIB apontam consenso que fique próxima a 1%
- Indústria em situação pior: Produção Industrial caiu em Jan/23 (único dado disponível) mas sondagens apontam 1º trimestre fraco. Projeção aponta para queda do PIB da Indústria de Transformação em torno de -1,3%
- Construção Civil: Apesar da desaceleração, ainda assim deverá encerrar o ano com crescimento de 2,0%



Projeções de Mercado Apontam Crescimento mais Modesto em 2023

Atividade	2021	2022	2023
Crescimento do PIB	5,0	2,9	0,8
Produção Industrial (% a/a)	6,0	-0,7	2,0
Comércio Varejista Ampliado (% a/a)	4,5	-0,6	2,0
Crescimento Crédito (%)	16,3	14,0	5,5
Crédito (% PIB)	53,9	53,8	54,4
Desemprego - final de período	11,7	8,5	10,2
Inflação (%)			
IPCA-IBGE	10,1	5,8	5,9
IGP-M	17,8	5,5	4,0
Taxa de Câmbio			
R\$/US\$ - final de período	5,58	5,2	5,40
R\$/US\$ - média	5,40	5,2	5,31
Taxa de Juros (% a.a.)			
SELIC meta - média	4,58	12,57	13,68
SELIC meta - final de período	9,25	13,75	13,00
Contas Fiscais			
Resultado Primário (% PIB)	0,7	1,3	-1,4
Dívida Pública Líquida (% PIB)	55,8	57,1	61,4
Resultado Primário (% do PIB)	0,7	1,3	-1,4
Resultado Nominal (% do PIB)*	-4,4	-4,7	-8,7
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)**	55,8	57,1	61,4
Dívida Bruta do Setor Público (% do PIB) **	78,3	72,9	78,8
Dívida Pública Bruta (% PIB)	78,3	72,9	78,8

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

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 teve forte queda em 2022, em parte devido a base de comparação muito elevada. Comércio de duráveis ainda sentirá efeitos da inadimplência e juros. Projeção é que vendas cresçam no máximo 2%
- **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%

Novas Pesquisas em Implantação

- **Pesquisa Expectativas FEBRAVA**
 - Status: Em andamento. Previsão de entrega na próxima semana
- **Pesquisa de Avaliação de Atuação – DN Instalação e Manutenção**
 - Status: Em fase de aplicação. Resultados previstos para o final de Abril
- **Pesquisa PMI – Pesquisa Inicial em implantação, num primeiro momento, no DN de Refrigeração Comercial e Industrial.**
 - Status: Pesquisa entrará em campo no dia 17/04. Resultados previstos para o final deste mês

- **Guilherme Moreira – Economista**
- **Contatos:**
- **https://linktr.ee/guilherme__moreira**





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