



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

## Boletim Econômico- Setembro de 2023

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

Contatos: [https://linktr.ee/guilherme\\_\\_moreira](https://linktr.ee/guilherme__moreira)



# **ANÁLISE ECONÔMICA**

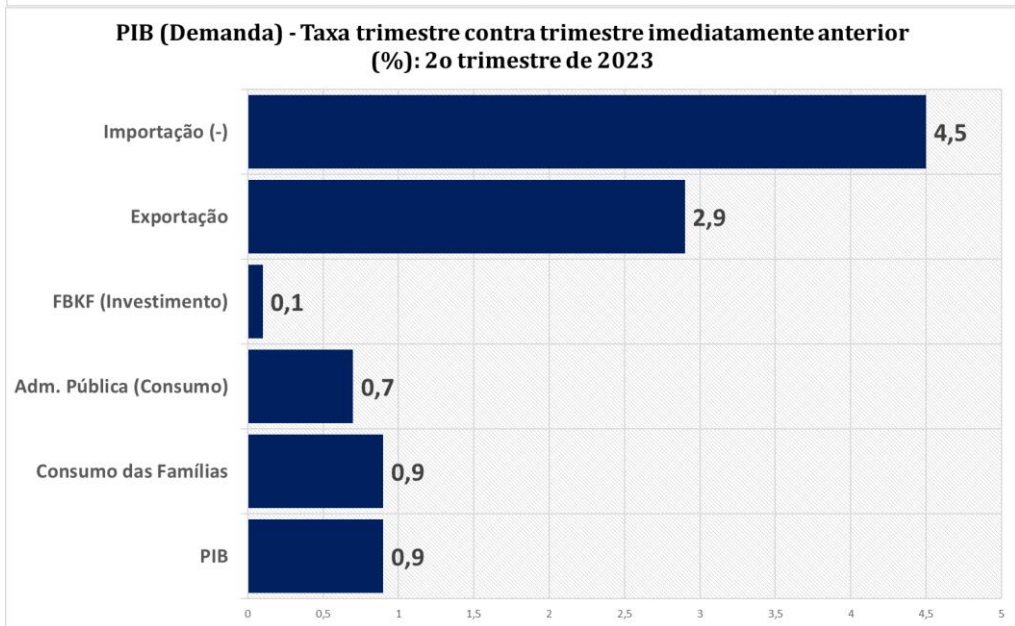
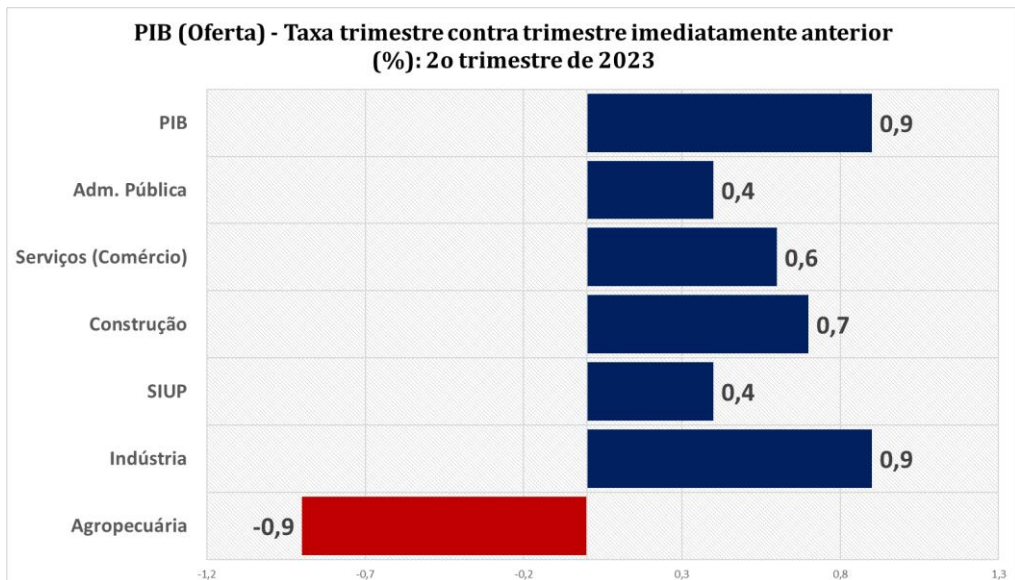
# **PIB**

**Divulgado em 02/09/2023**

# Crescimento Econômico superando expectativas mas com sinais de atenção

- Crescimento do PIB no 1º semestre surpreendeu positivamente: **3,7%** no 1º semestre de 2023, mas temos sinais de atenção
  - (+) Agropecuária 17,9% / Serviços 2,6% (Financeiros)/ Extrativa 8,2%
  - (!) Ind. Transformação (-1,3%) / Comércio (0,9%) / Construção (0,9%)
  - (-) Queda da formação bruto de capital fixo (-0,9%)
- Expectativas de mercado abaixo do PIB anualizado pois tendência dos setores que puxaram PIB é de desaceleração
- A boa notícia é a queda consistente da inflação em grupos importantes, por exemplo, alimentos no domicílio
- Retomada do emprego ainda lenta, mas queda da inflação colabora com retomada da renda
- HVAC-R: Boas expectativas devido a base baixa de comparação do ano passado, recuperação da atividade de serviços ainda em andamento e calor intenso (El Niño)
- Confiança ainda não cresceu consistentemente

# PIB: Resultado foi positivo, mas com alguns sinais de alerta



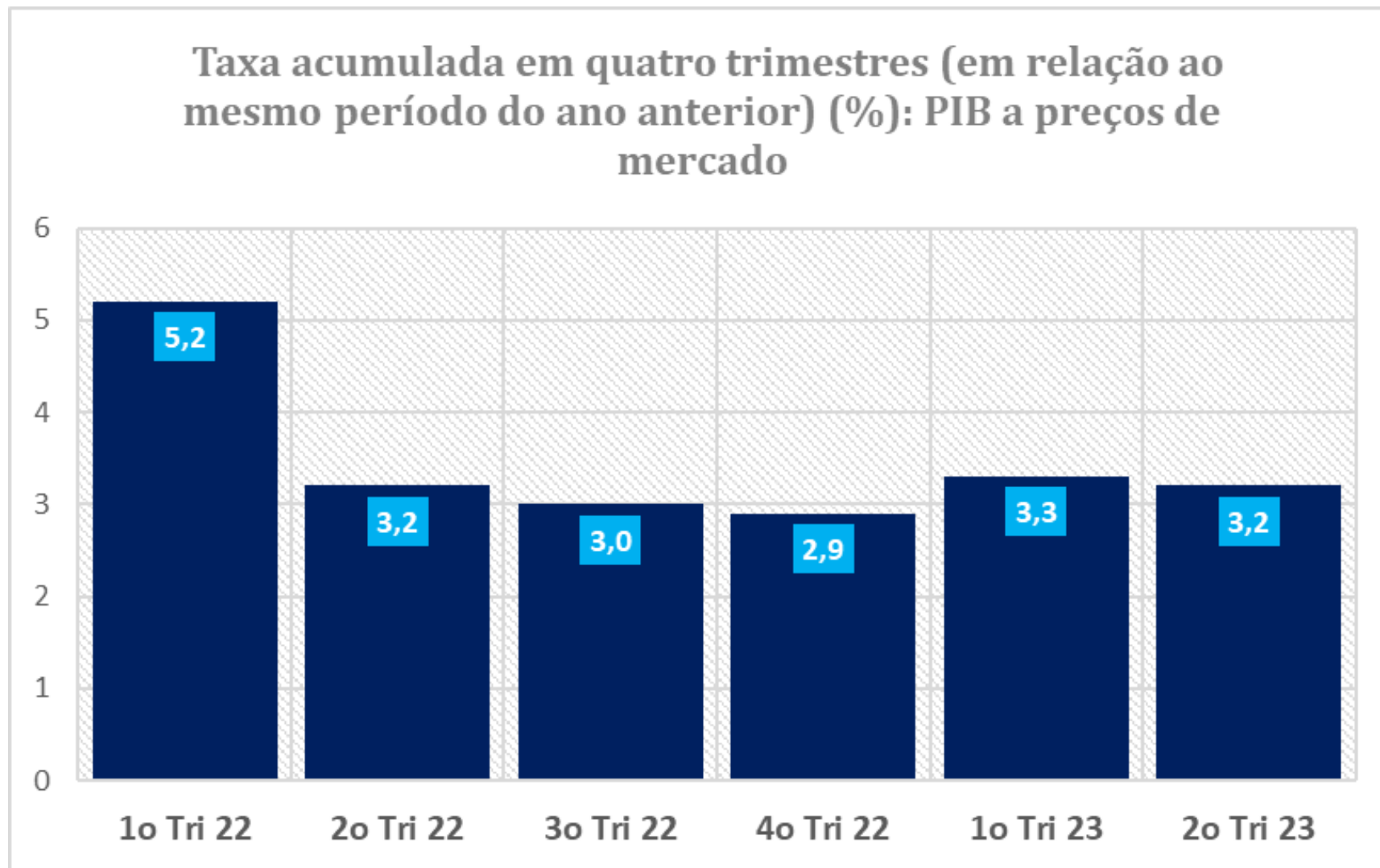
## PIB OFERTA

- O crescimento do PIB no 2 tri em relação ao tri anterior de 0,9 foi influenciado, positivamente, pelo crescimento da Indústria, especialmente a Extrativa (1,6%), haja vista que a IT cresceu apenas 0,3%.
- O Setor serviços, que corresponde a 70% da geração de renda no país, também cresceu 0,6%.
- Vale destacar o crescimento da Construção (0,7%)
- No sentido oposto, a agropecuária teve queda de 0,9%.

## PIB DEMANDA

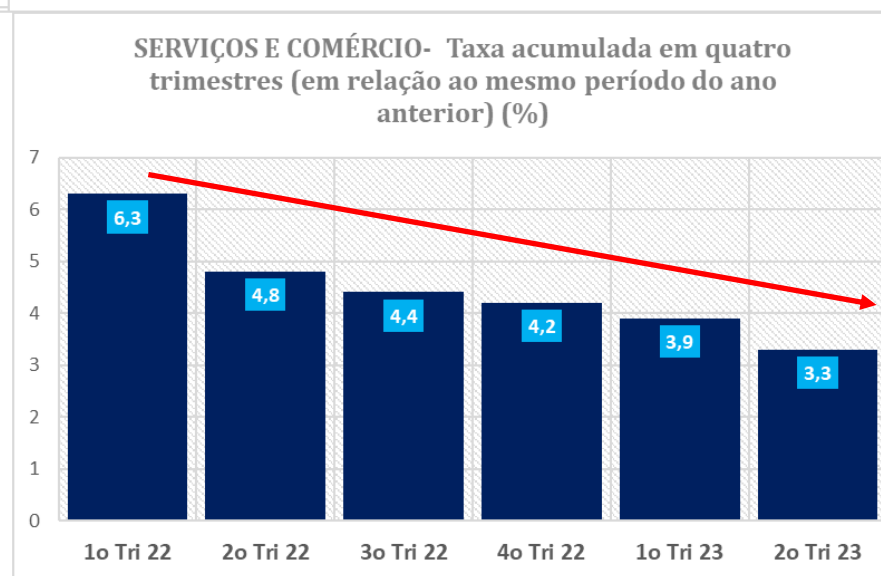
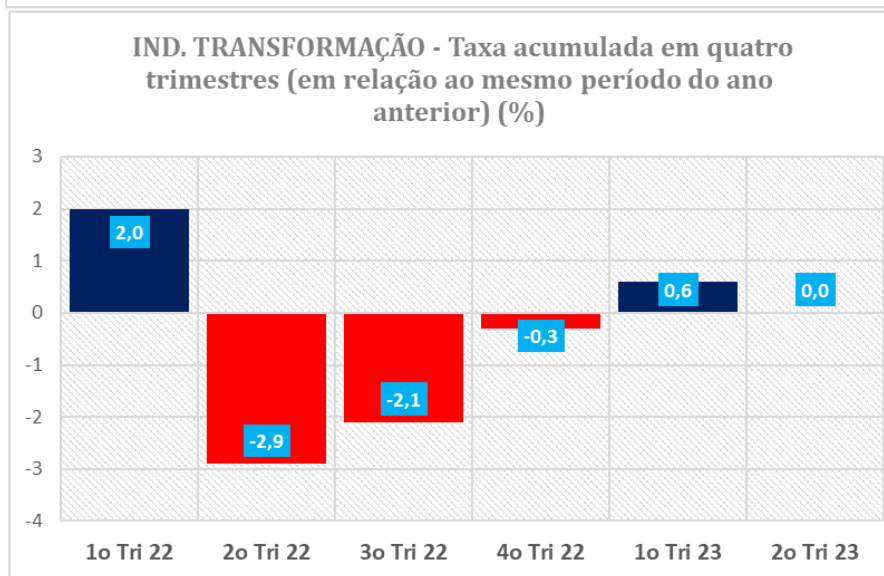
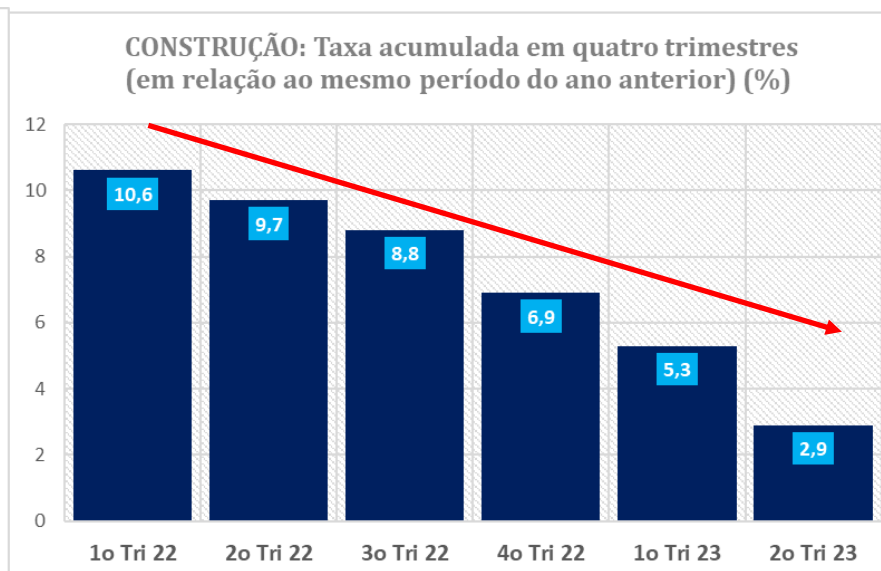
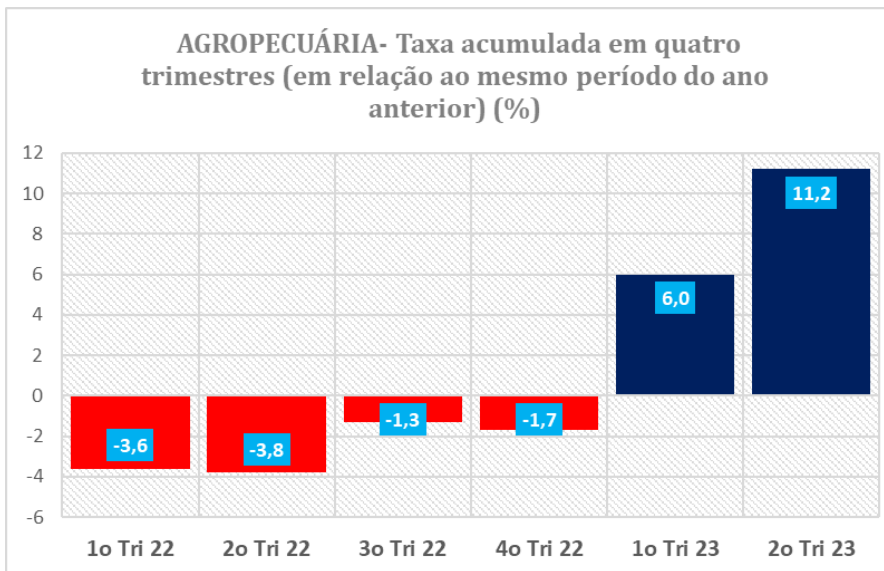
- Se pelo lado da oferta, houve forte crescimento dos serviços, pelo lado da demanda essa produção foi absorvida pelo consumo das famílias em grande parte, crescendo 0,9% no trimestre
- O Destaque negativo fica pelo baixo investimento (FBKF), que encerrou o tri com variação praticamente nula

# PIB: No Acumulado de 4 trimestres crescimento é de 3,2%

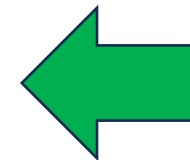
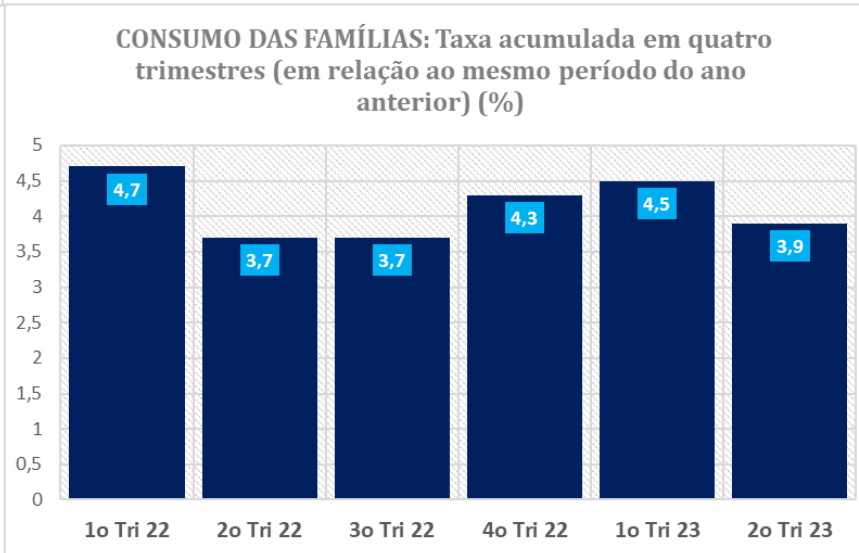
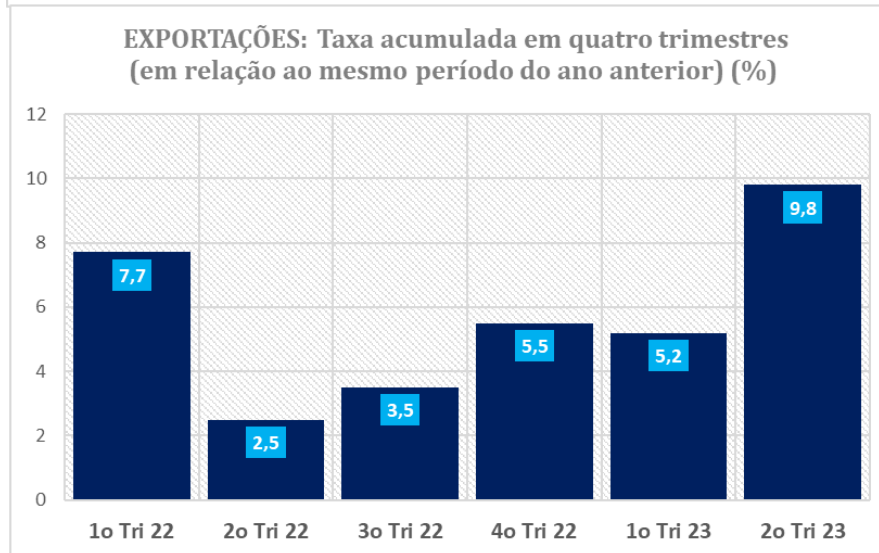
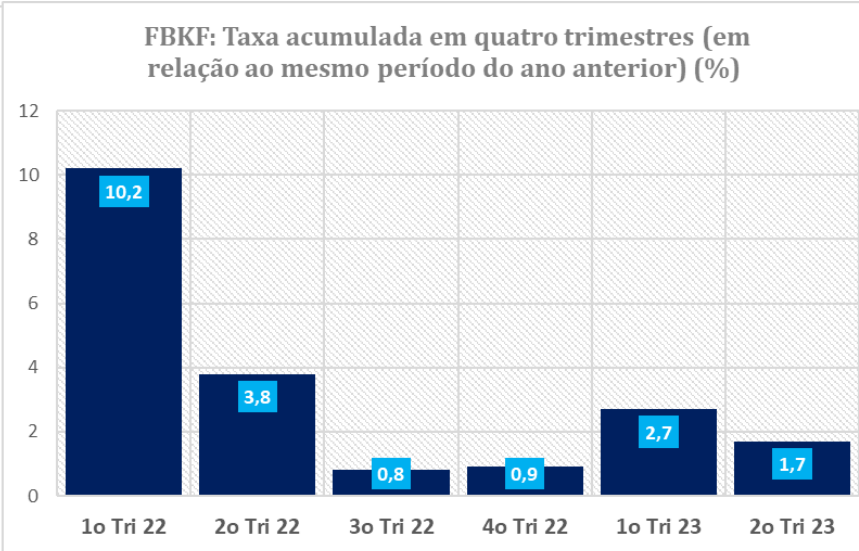
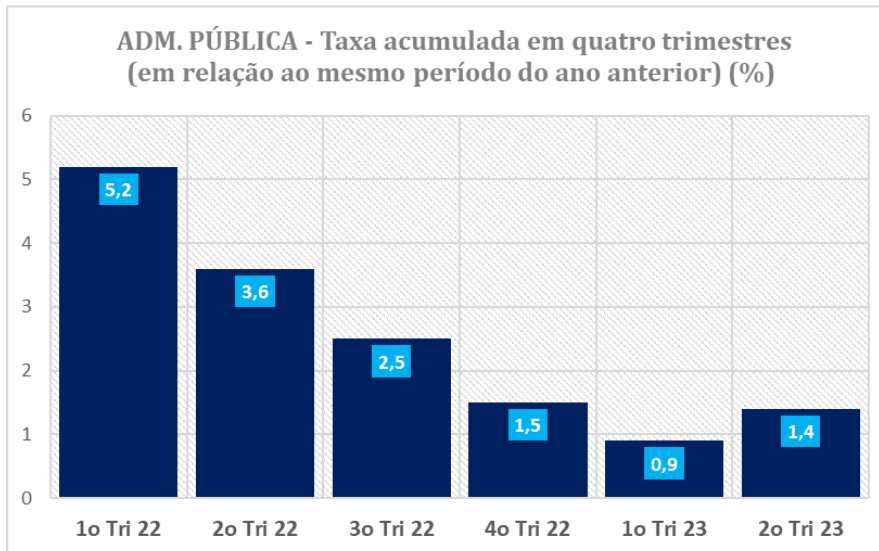


Fonte: IBGE. Divulgado em 01/09/2023

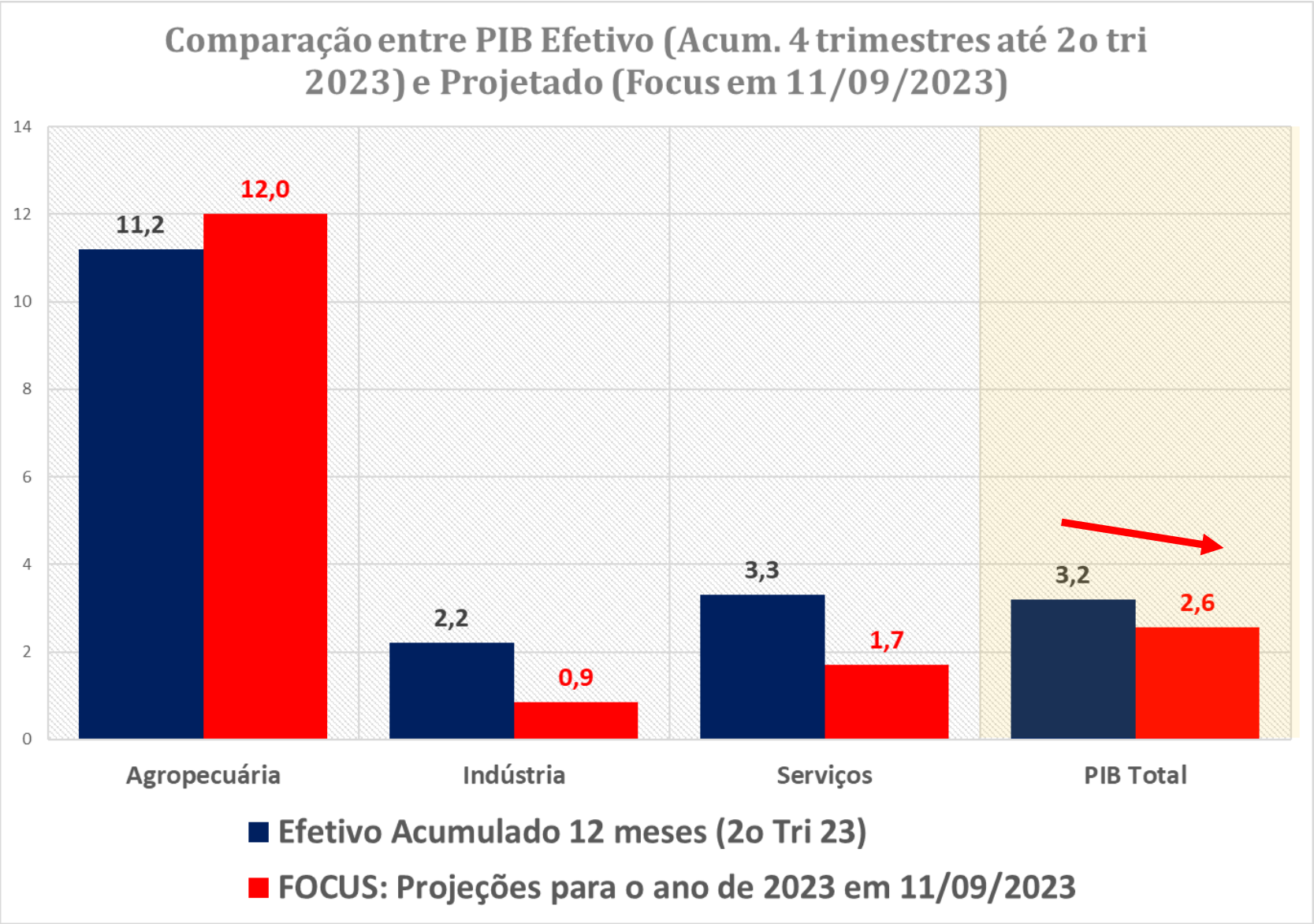
# PIB - Oferta: Na taxa acumulada em 4 trimestres há um movimento de desaceleração dos Serviços e da Construção



# PIB **Demanda**: Crescimento sustentado pelo Consumo das Famílias e Exportações



# PIB Efetivo x Projeções: Mercado Aposta em Desaceleração

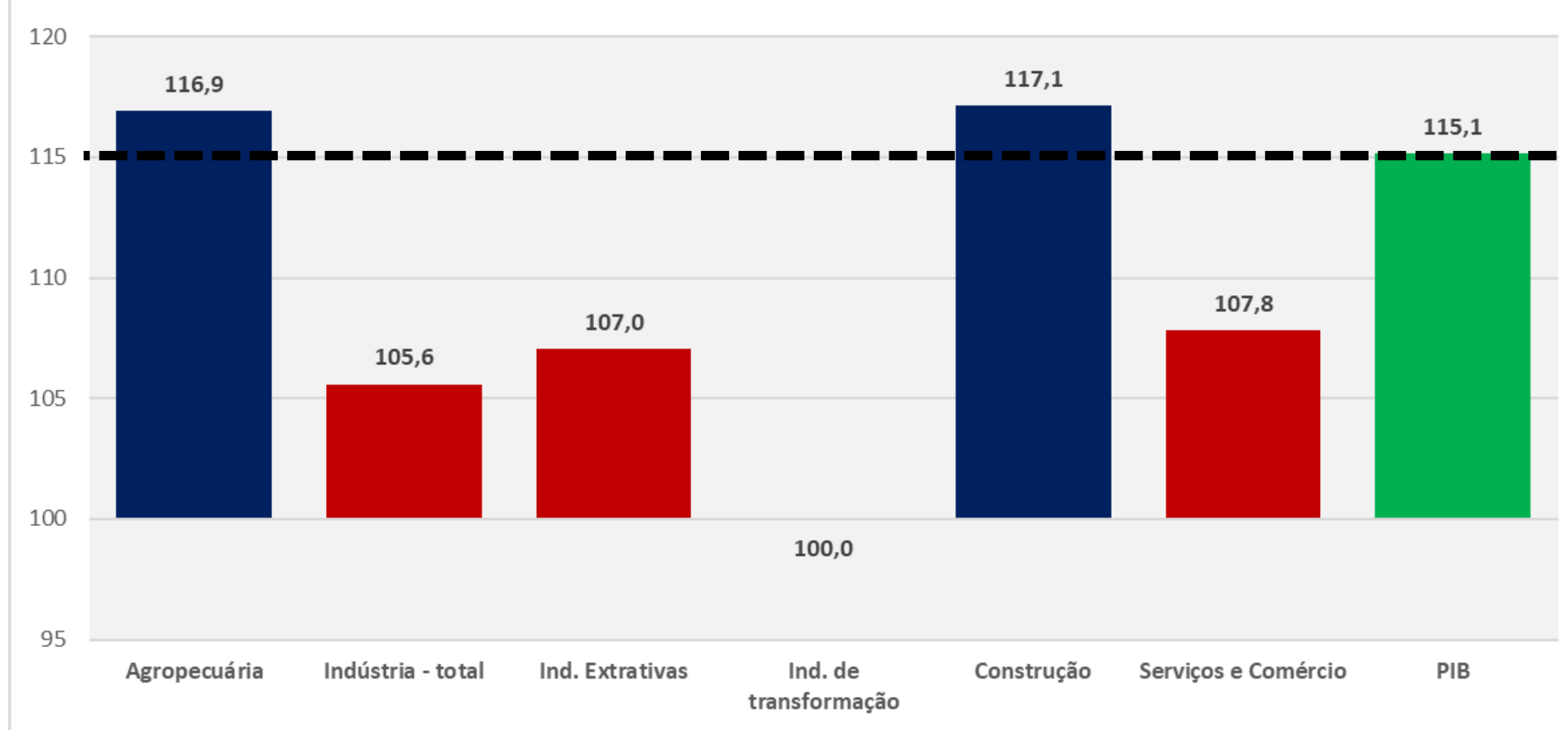


Fonte: IBGE. Divulgado em 01/09/2023



## PIB - Produção Pós Pandemia

PIB - Oferta: Série Encadeada (base jan/2020 = 100) com Ajuste Sazona:  
Resultados no 2o trimestre de 2023

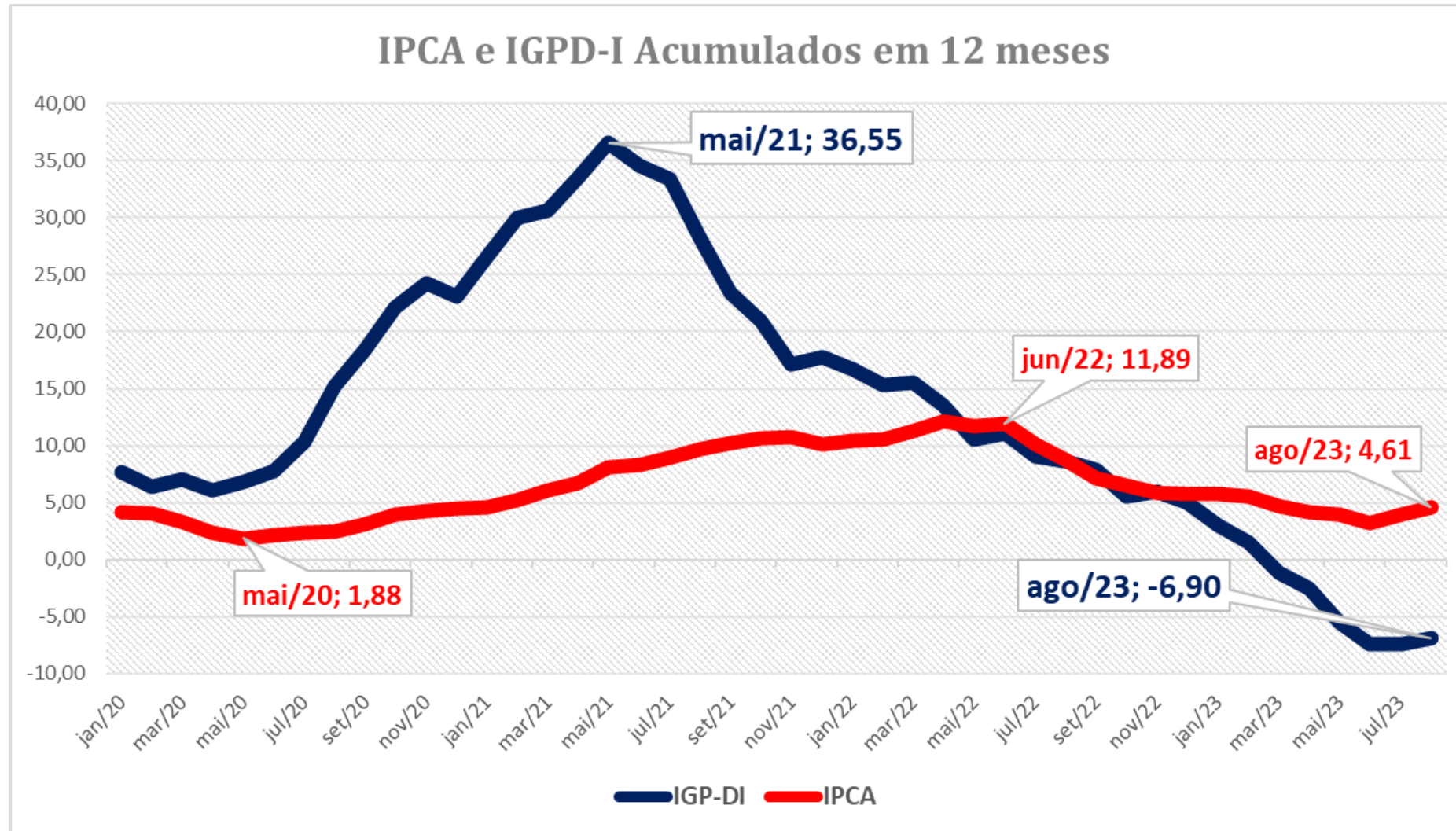


- Pelo lado da produção, Agropecuária e Construção acumularam crescimento superior à média do PIB, pior desempenho foi da Indústria de transformação
- Pelo lado da demanda, apenas o consumo das famílias cresceu acima da média do PIB

# INFLAÇÃO

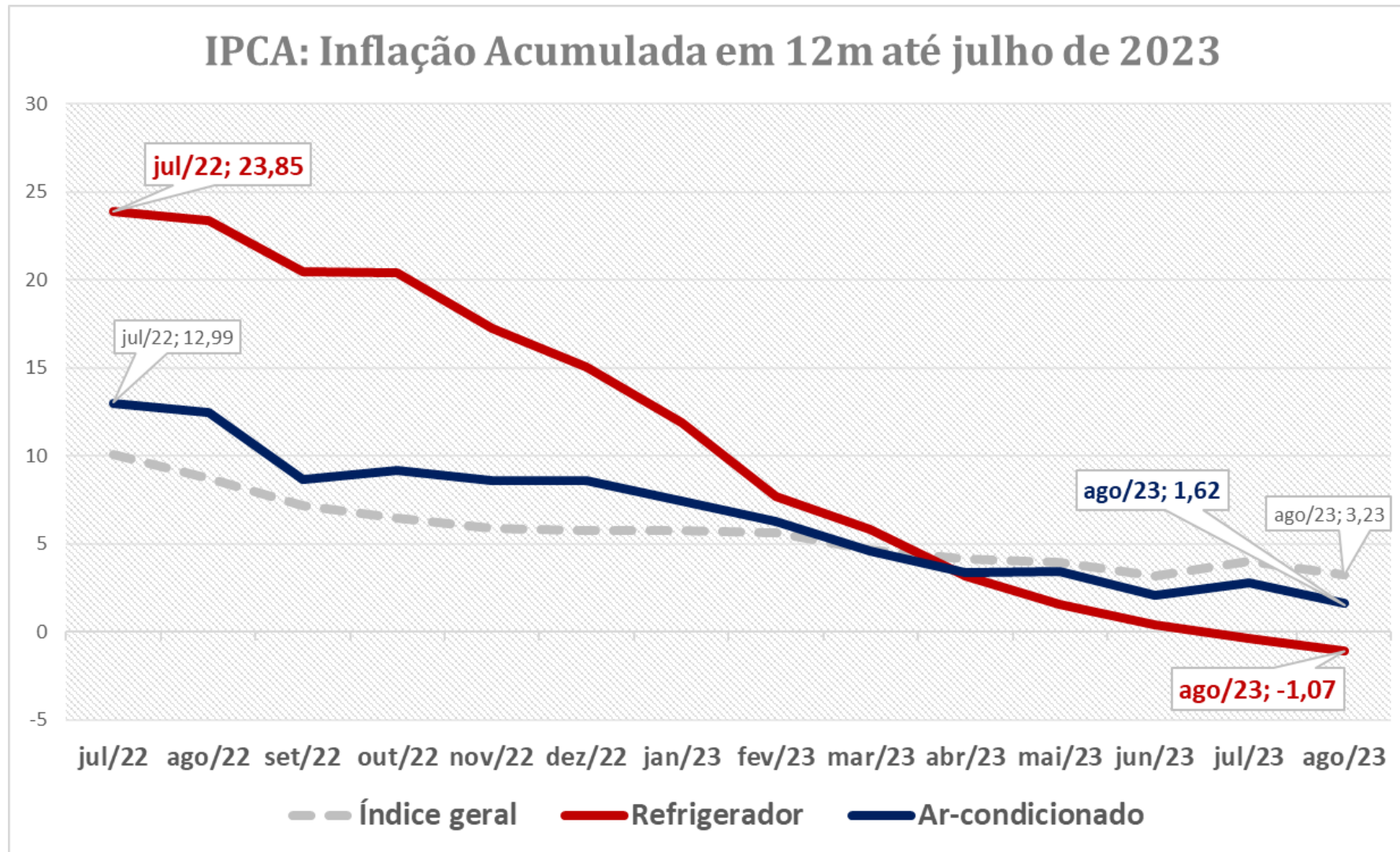
Divulgado em 12/09/2023

## Inflação apresenta queda relevante desde o início de 2023



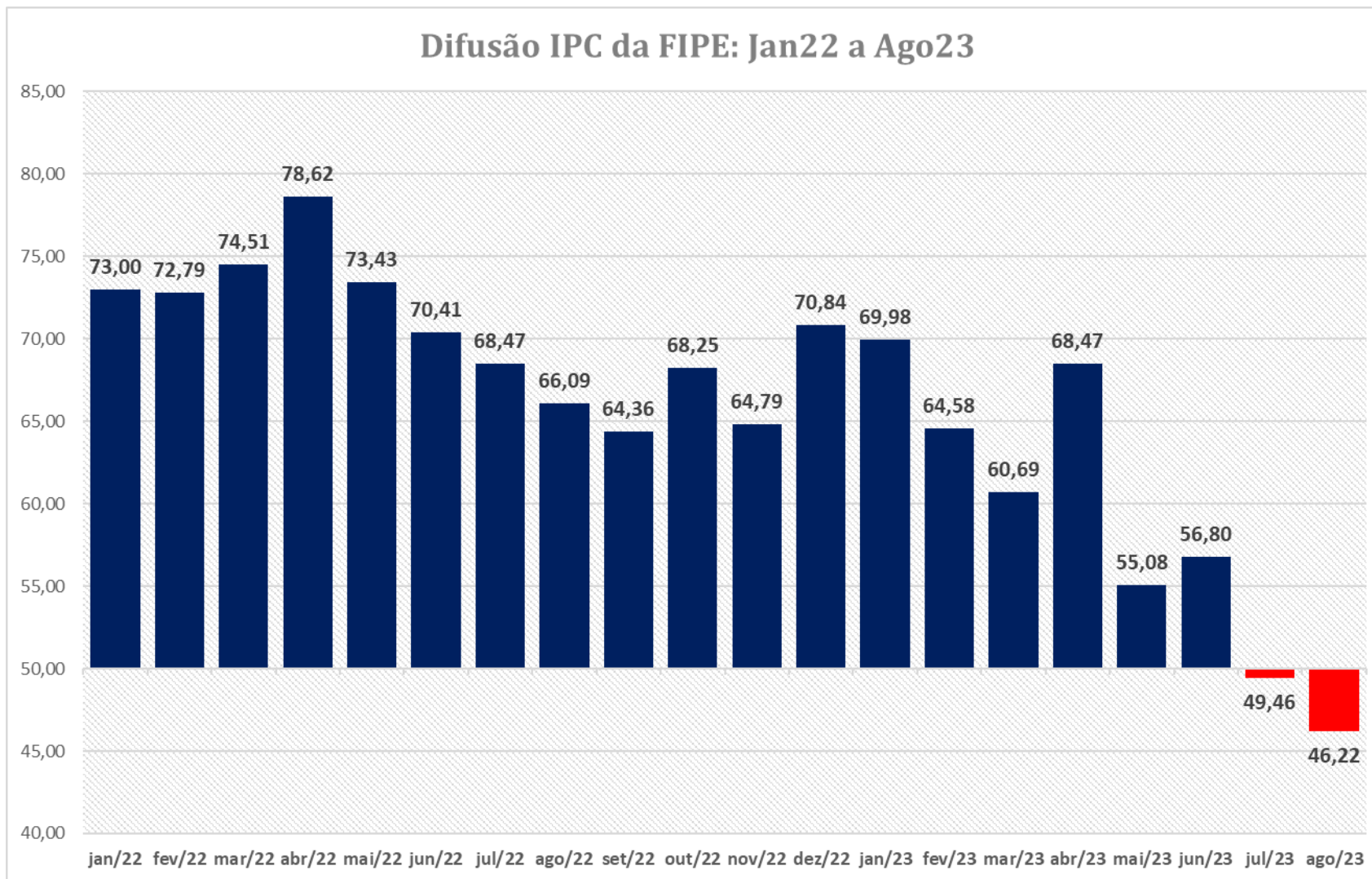
- IPCA acumulada em 12 meses até junho está em **4,61%** até agosto.
- IGP-DI: Acumulado em 12 meses bastante negativo (**-6,90%**)

# Inflação apresenta queda relevante desde o início de 2023



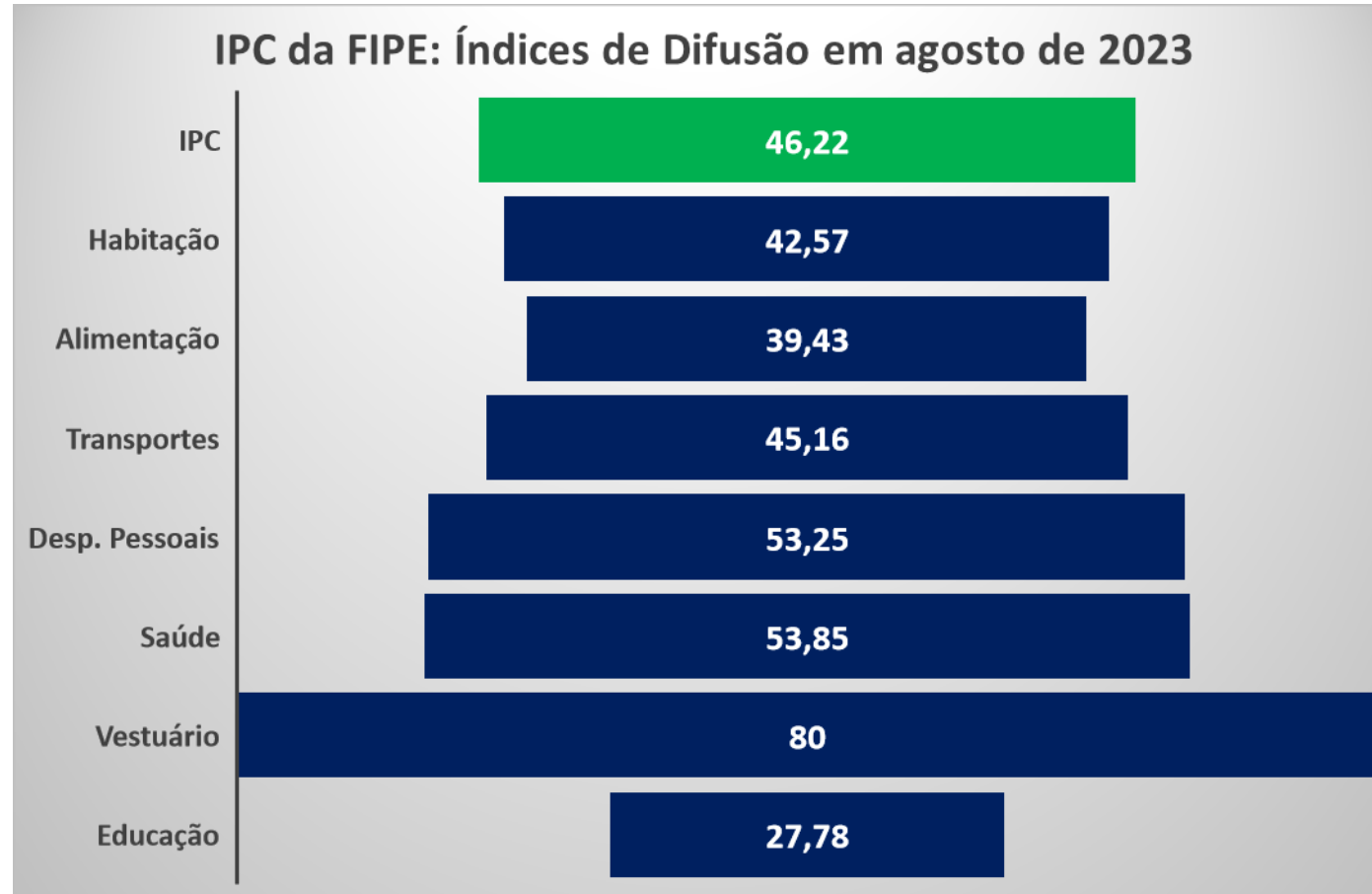
Fonte: IBGE. Divulgado em 12/09/2023

# Inflação apresenta queda relevante desde o início de 2023



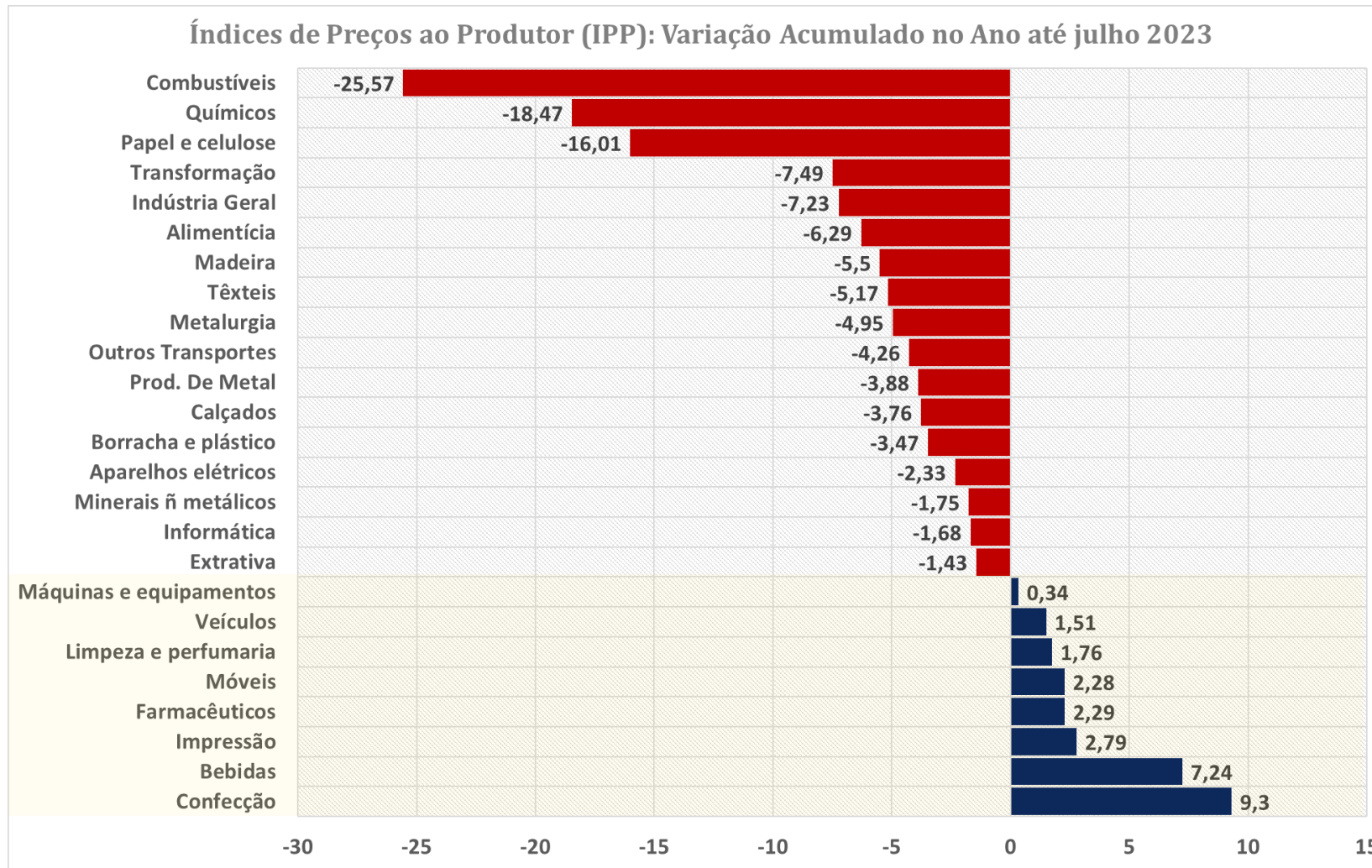
- O índice de difusão mede o percentual de produtos com variação de preços positivas em relação ao total de preços do indicador
- Difusão chegou a mais de 78% em março de 2022
- Desaceleração consistente pois difusão ficou abaixo de 50% a partir de julho

# Inflação apresenta queda relevante desde o início de 2023



- Baixa difusão está em todos os setores, apenas vestuário por motivos sazonais.

# Inflação ao Produtor apresenta queda relevante desde o início de 2023



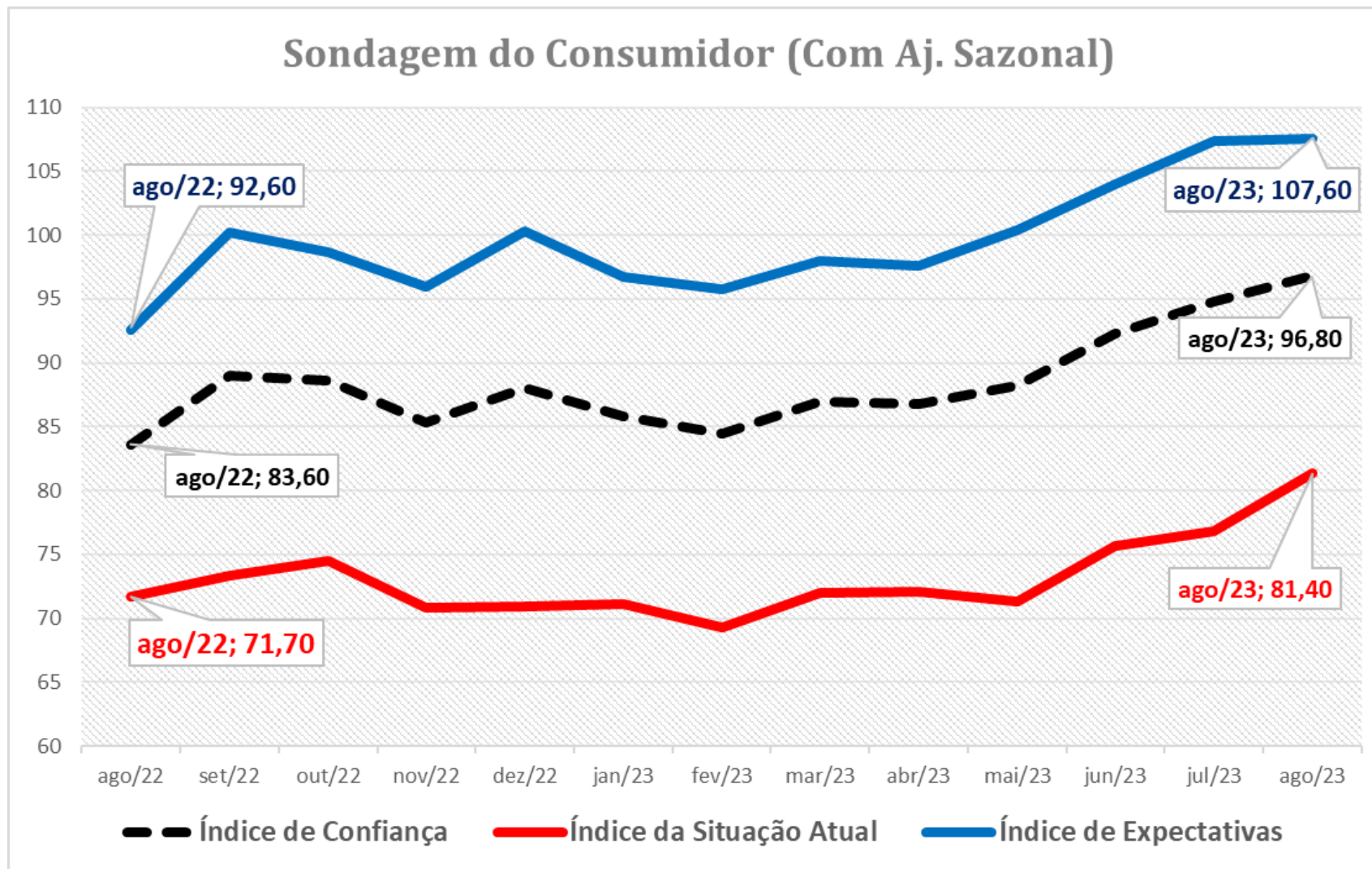
- Inflação dos produtores também desacelerando pois apenas 8 segmentos ainda apresentam aumentos no acumulado de 2023

# CONFIANÇA

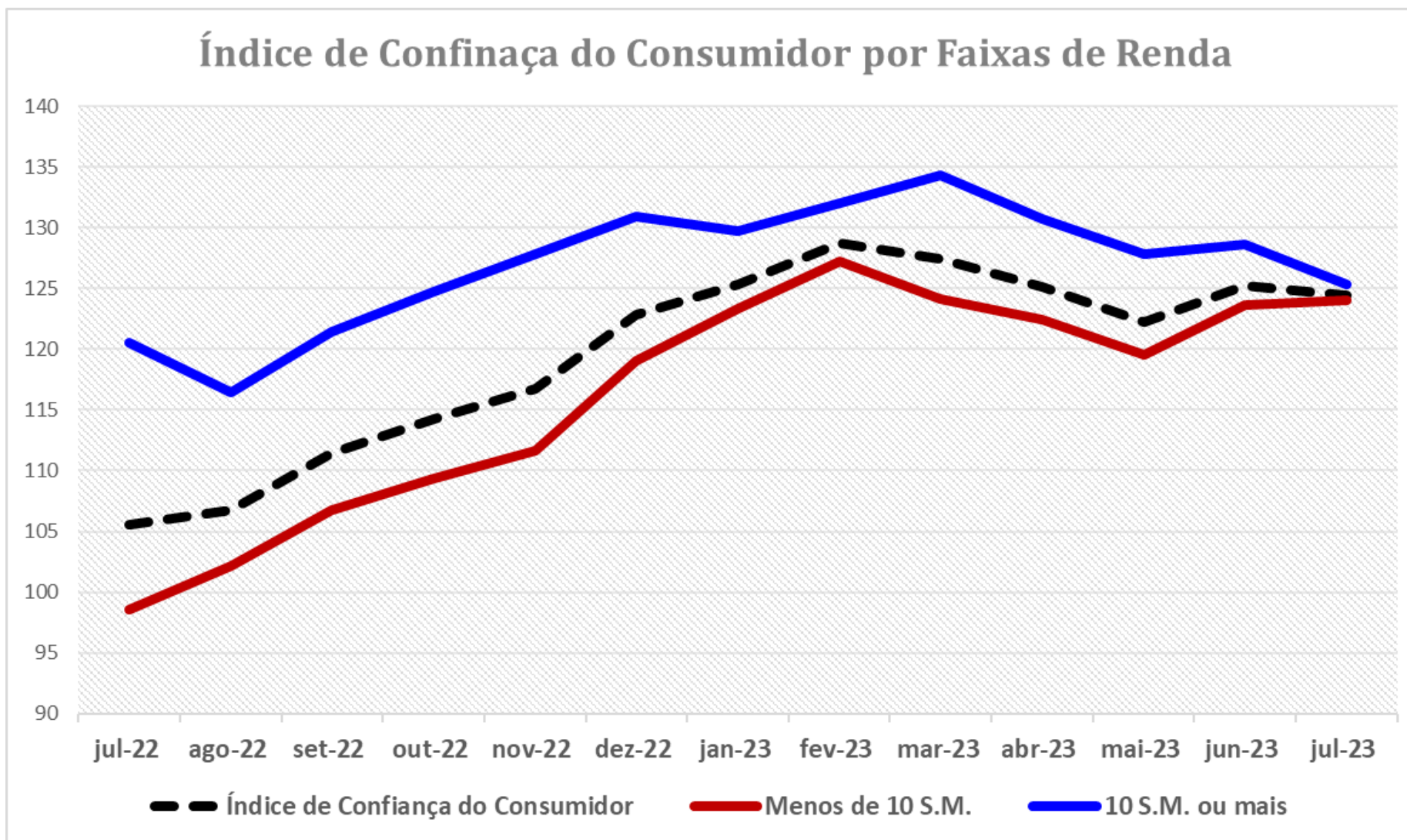
Divulgado em 11/09/2023



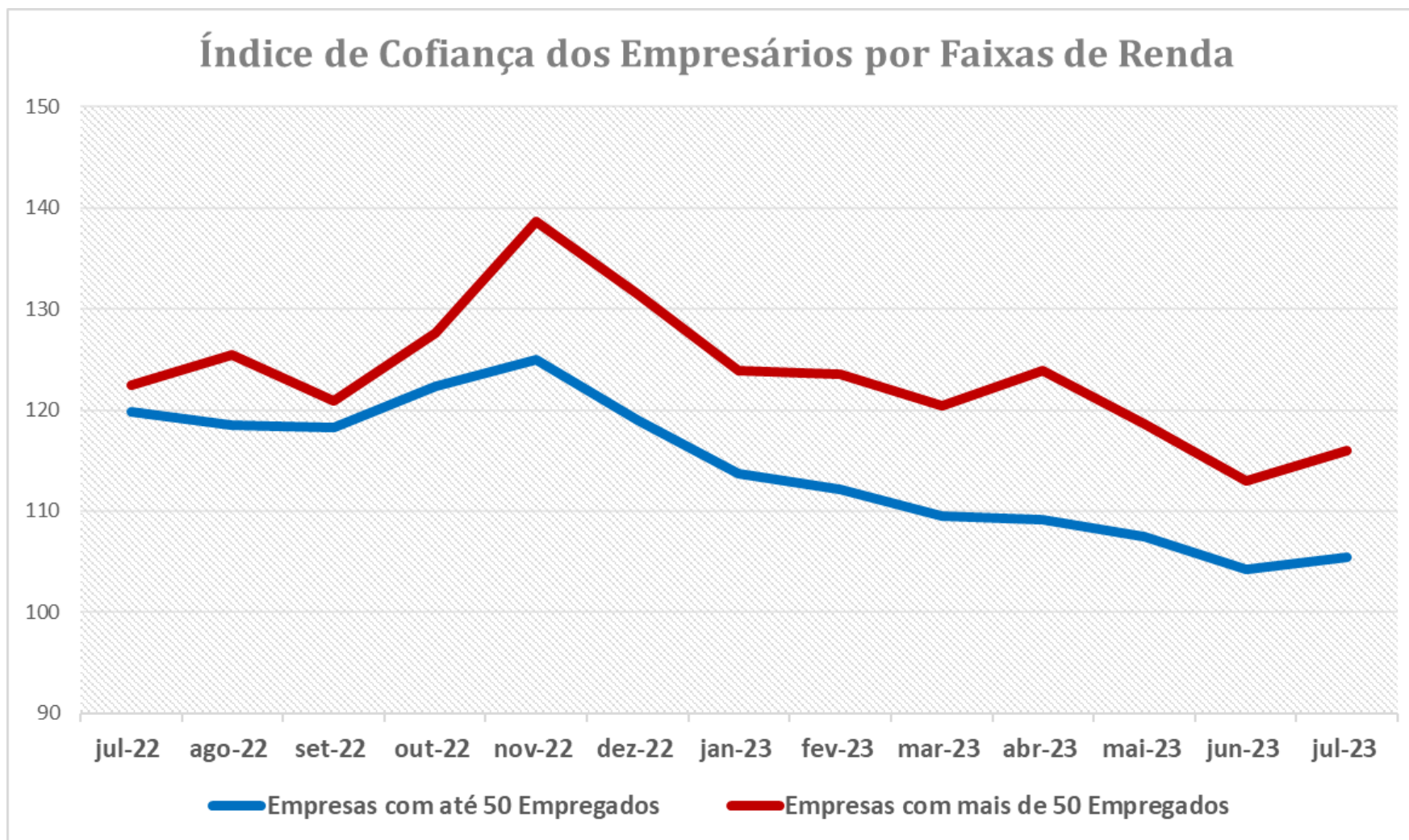
# Confiança do Consumidor ainda em processo lento de recuperação



# Confiança do Consumidor ainda em processo lento de recuperação para as famílias de mais baixa renda



# Confiança das empresas, por outro lado, ainda abaixo da média, especialmente para empresas pequenas

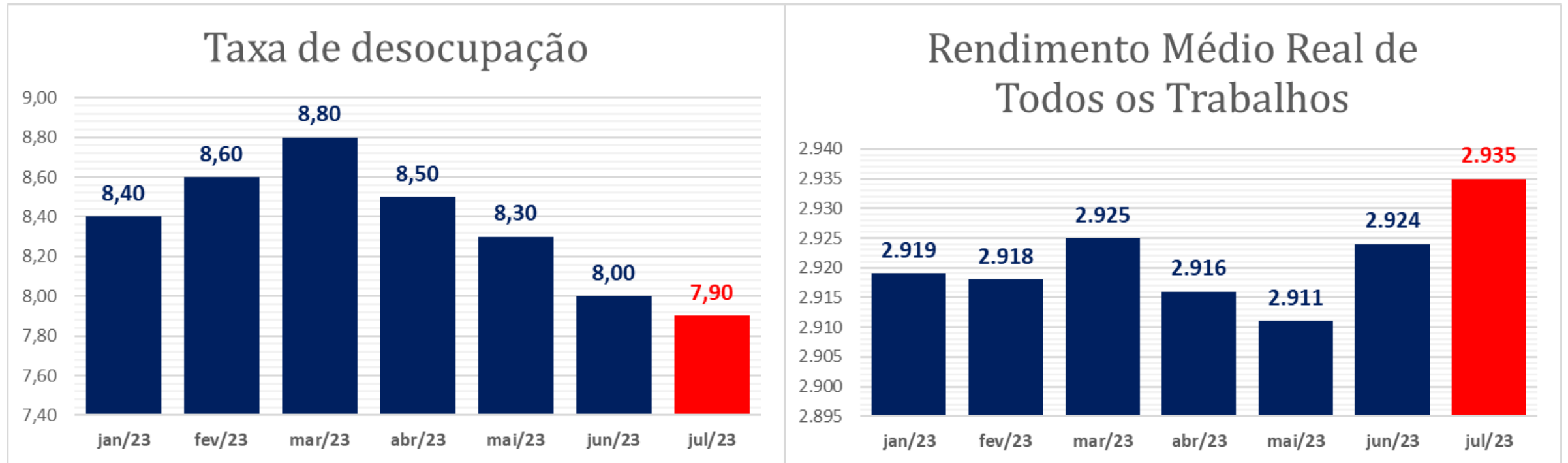


# **Setores Clientes HVAC-R:**

## **Consumo das Famílias**

**(Últimos dados divulgados em 31/08/2023)**

## 2.1. Recuperação da Renda Real muito mais relacionada a queda da inflação que aos resultados do mercado de trabalho

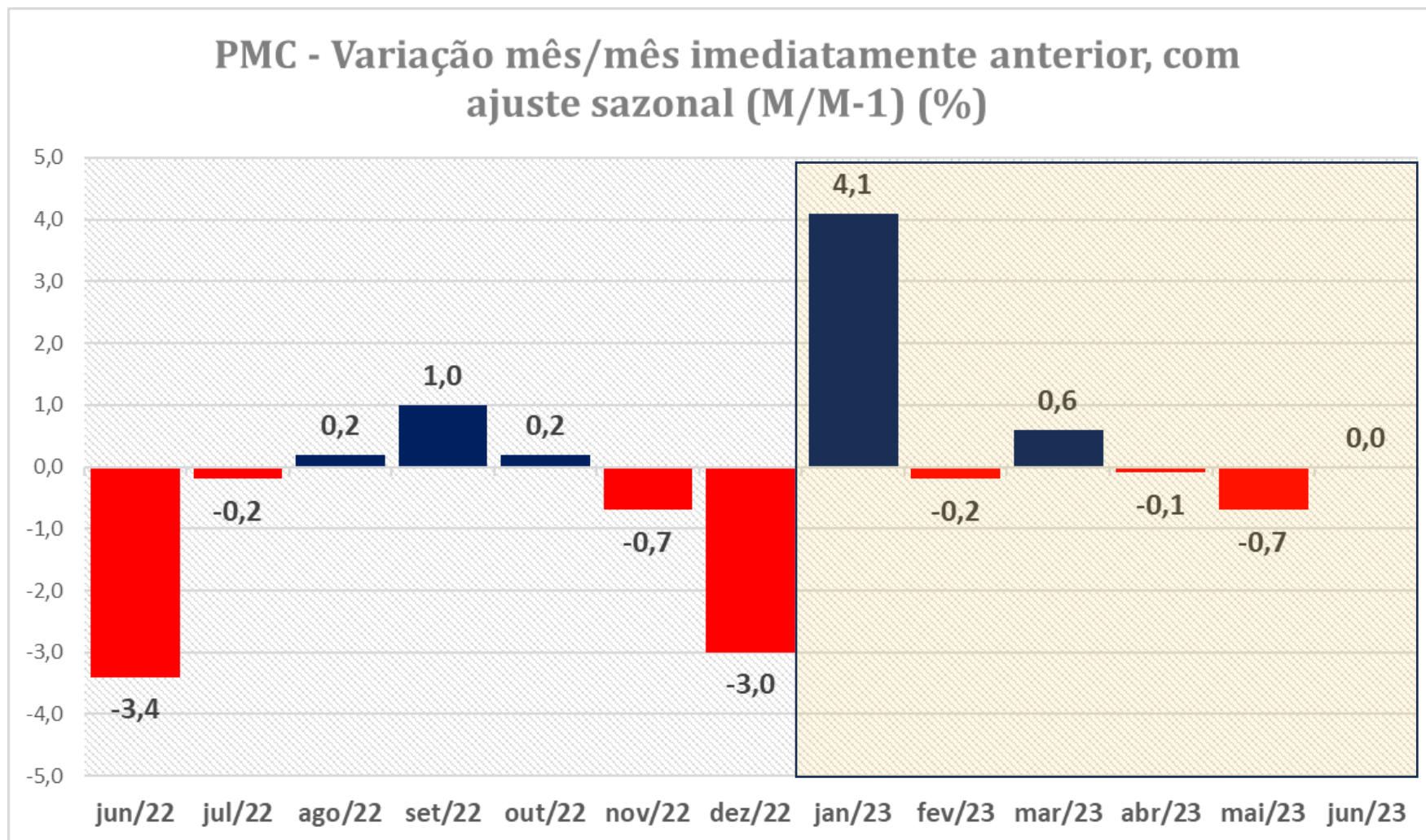


# **Setores Clientes HVAC-R:**

## **Comércio Varejista**

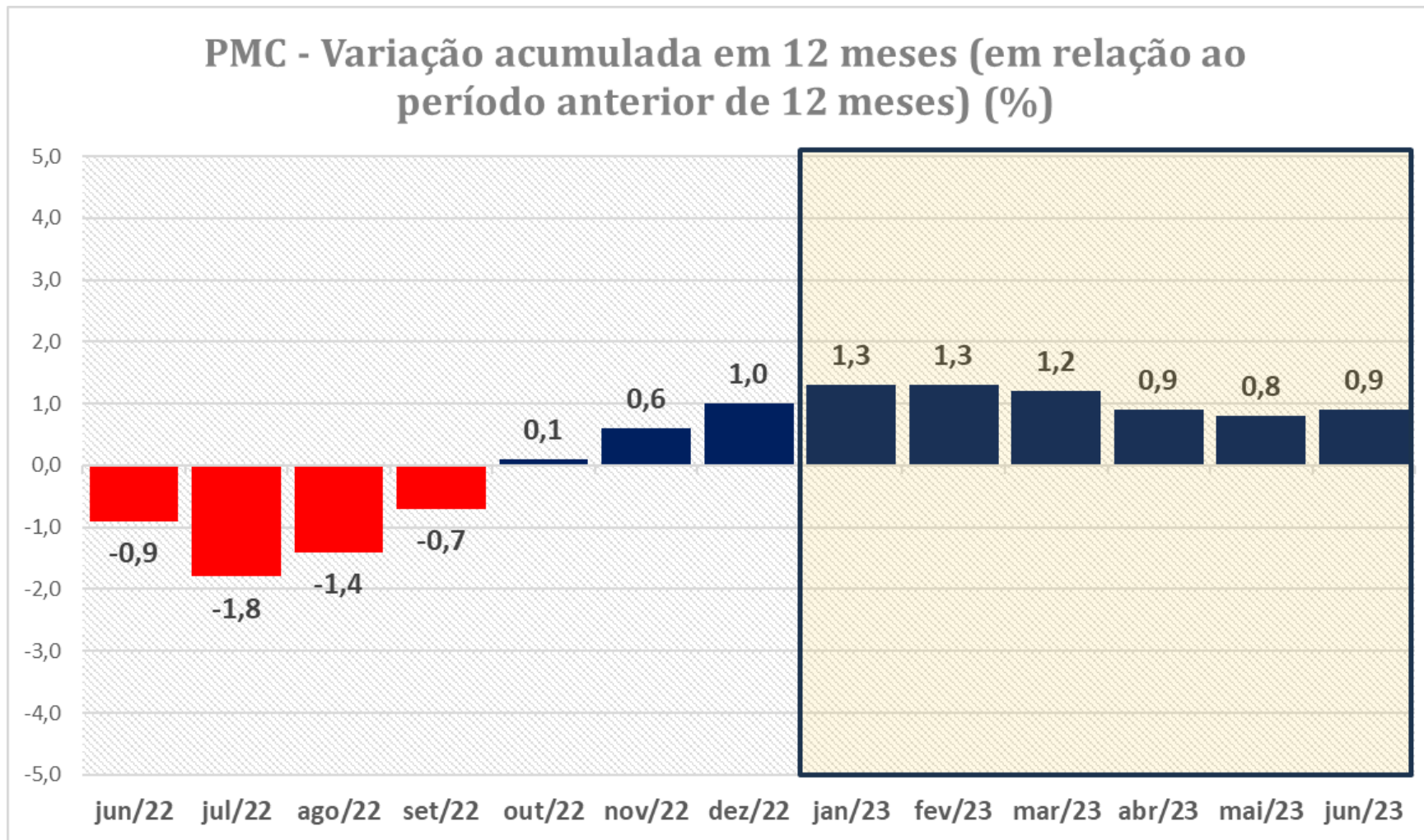
**(Últimos dados divulgados em 09/08/23)**

# Comércio Varejista: Crescimento de Jan/23 não se sustentou ao longo do ano



Em junho de 2023, o volume de vendas do comércio varejista mostrou estabilidade (0,0%) frente a maio, na série com ajuste sazonal. A média móvel trimestral para o varejo foi de -0,3% no trimestre encerrado em junho. Na série sem ajuste sazonal, o comércio varejista apresentou alta de 1,3% frente a junho de 2022

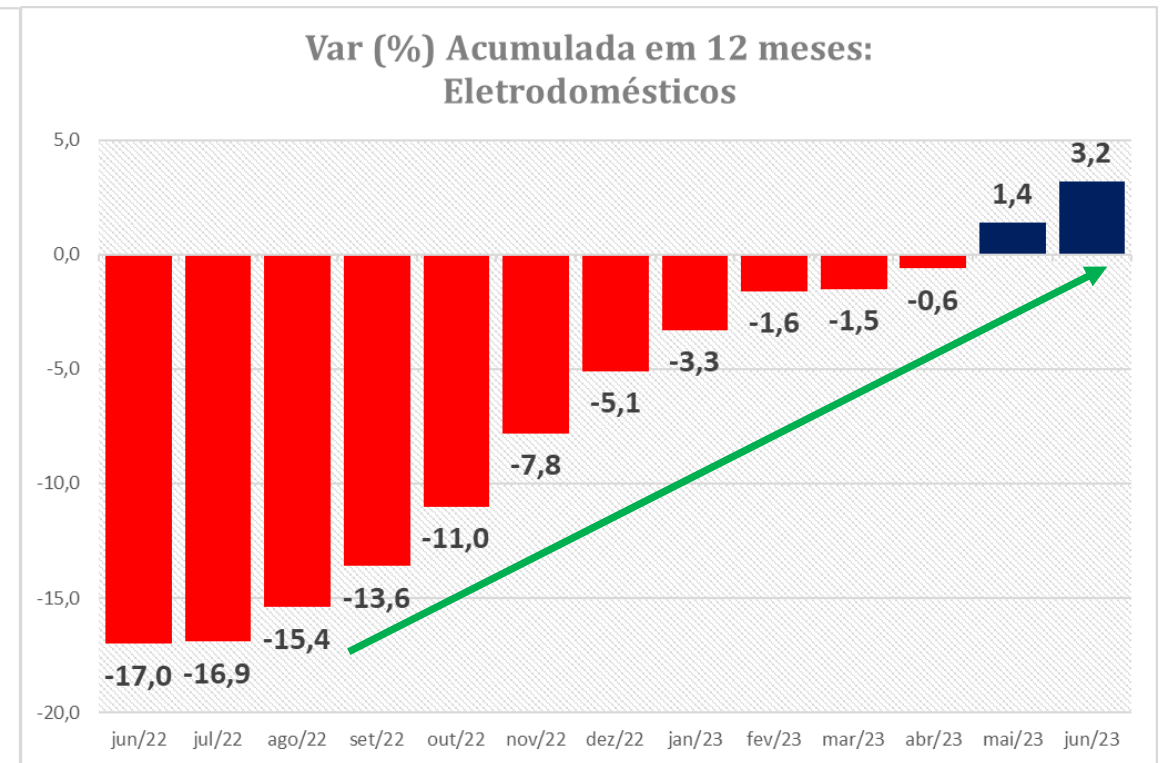
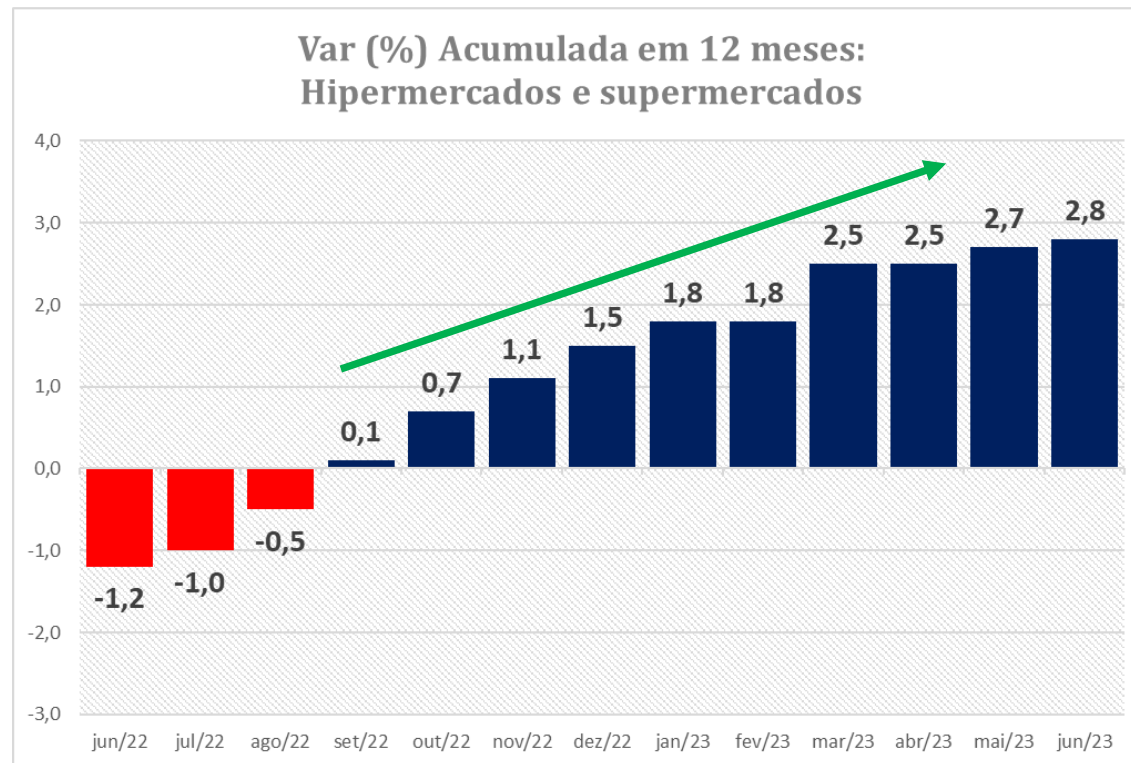
# Comércio Varejista: Reversão do 1º Tri não virou tendência e se estabilizou no 2º Tri



Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio

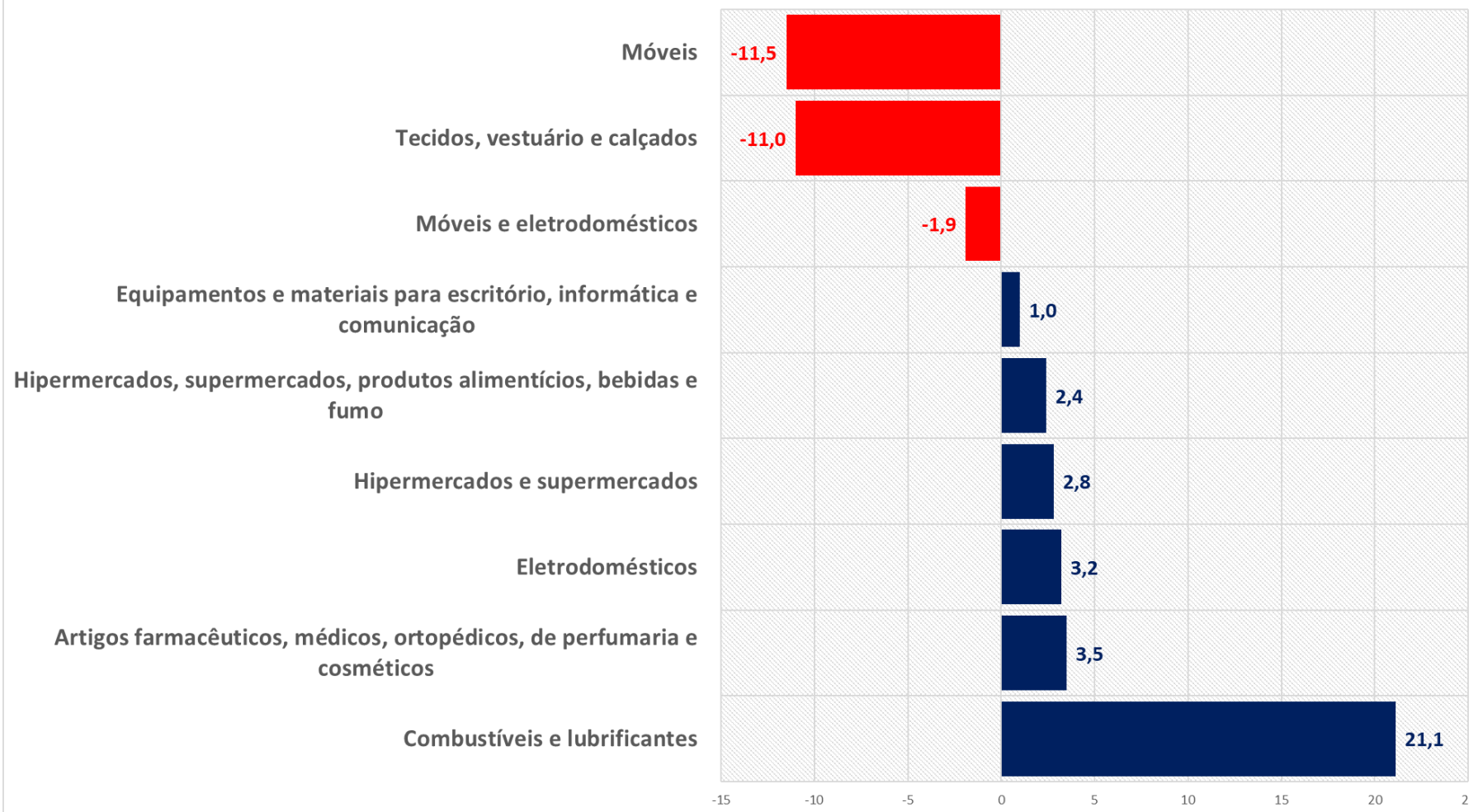


# A boa notícia é que a recuperação da renda das famílias de mais baixa renda já se reflete nas vendas dos Supermercados e Eletrodomésticos



# Disparidade de Desempenho entre os Segmentos do Comércio

PMC - Variação acumulada em 12 meses (em relação ao período anterior de 12 meses) (%) Junho de 2023

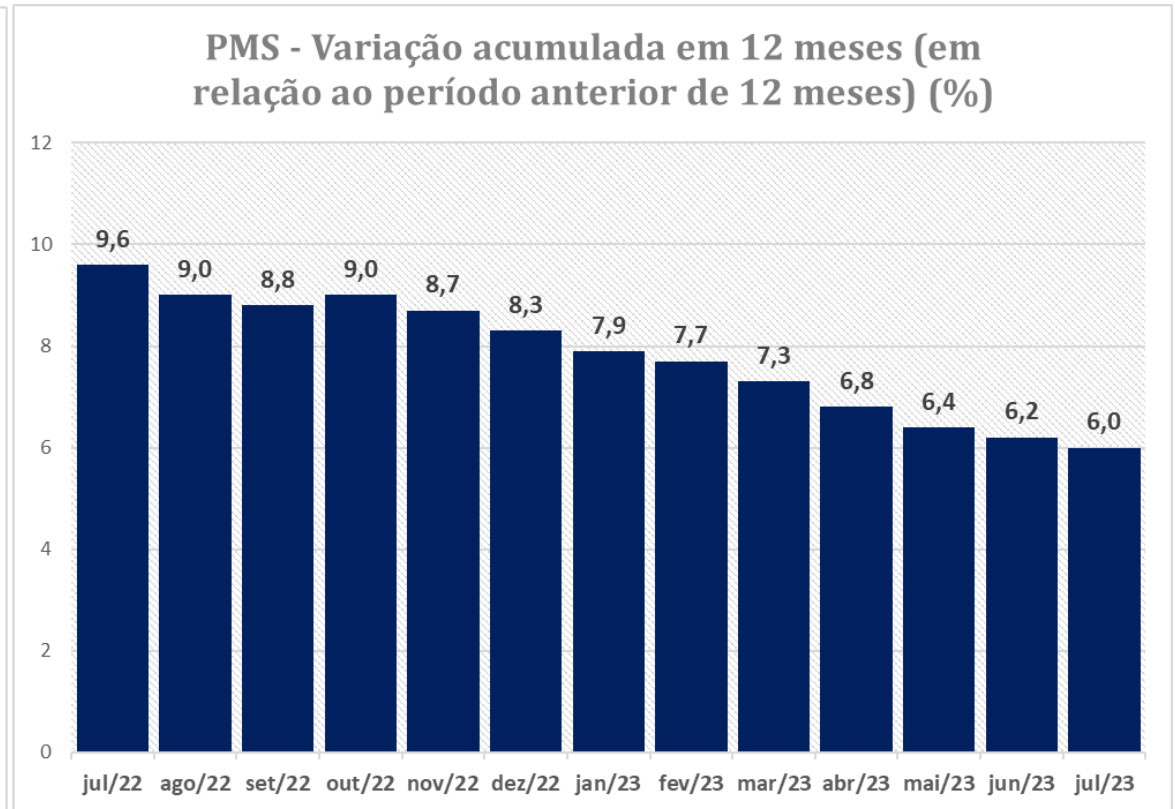
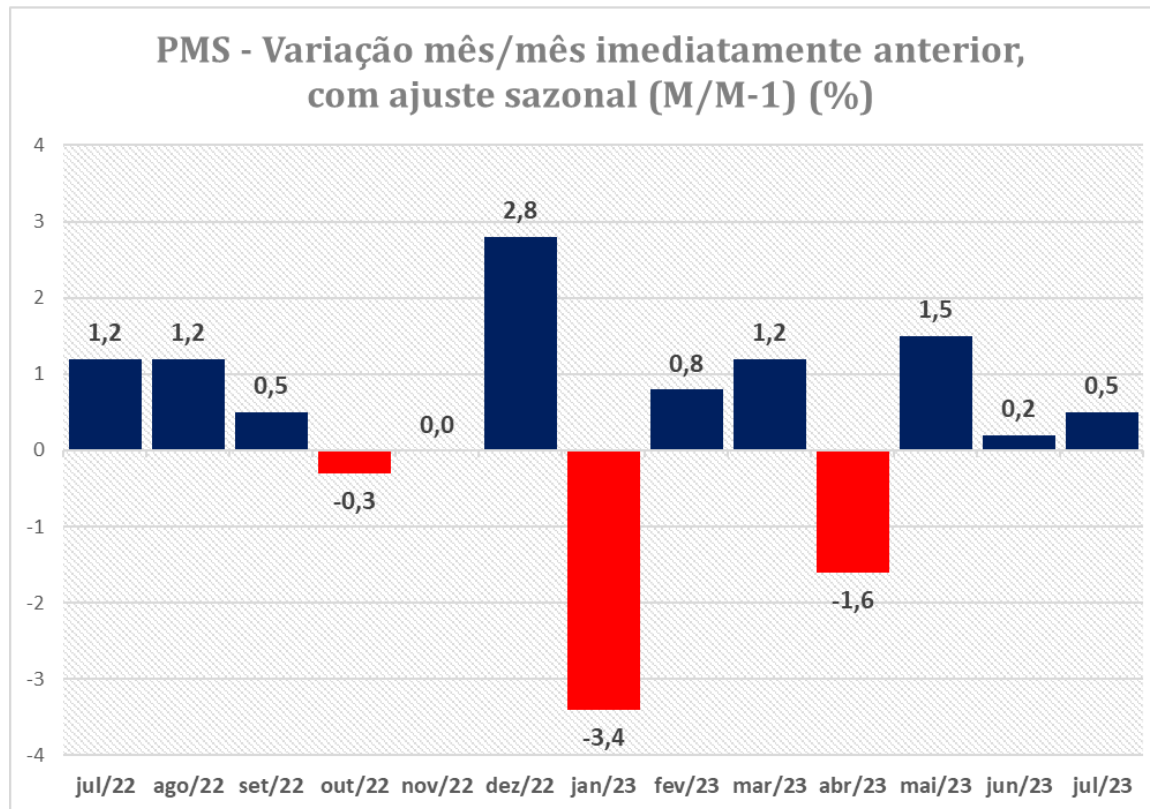


Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio

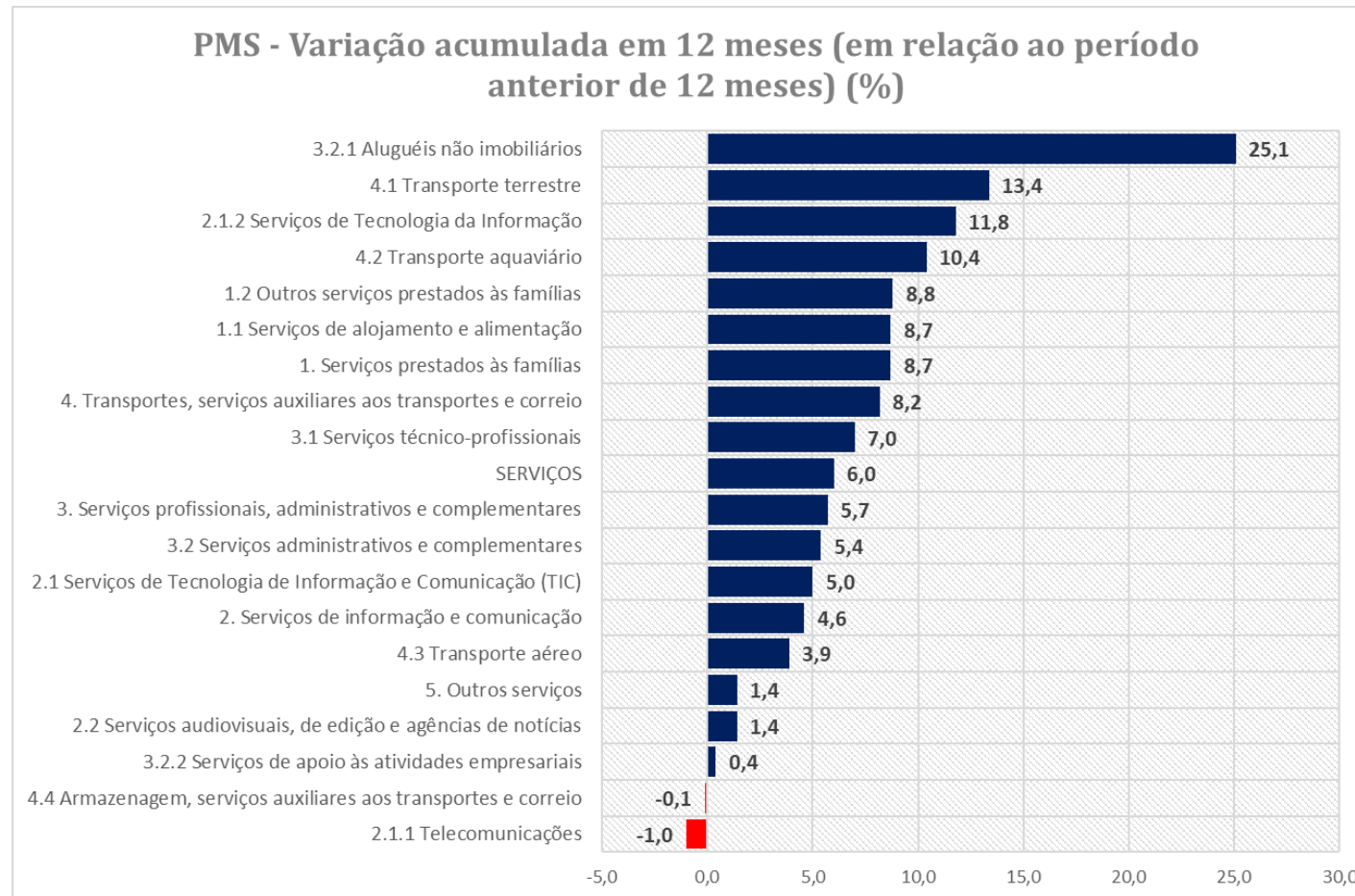
# Setores Clientes HVAC-R: Serviços

Últimos Dados divulgados em 14/09/23

# Setor Serviços: Forte queda de janeiro foi parcialmente compensada. No entanto, tendência é de desaceleração



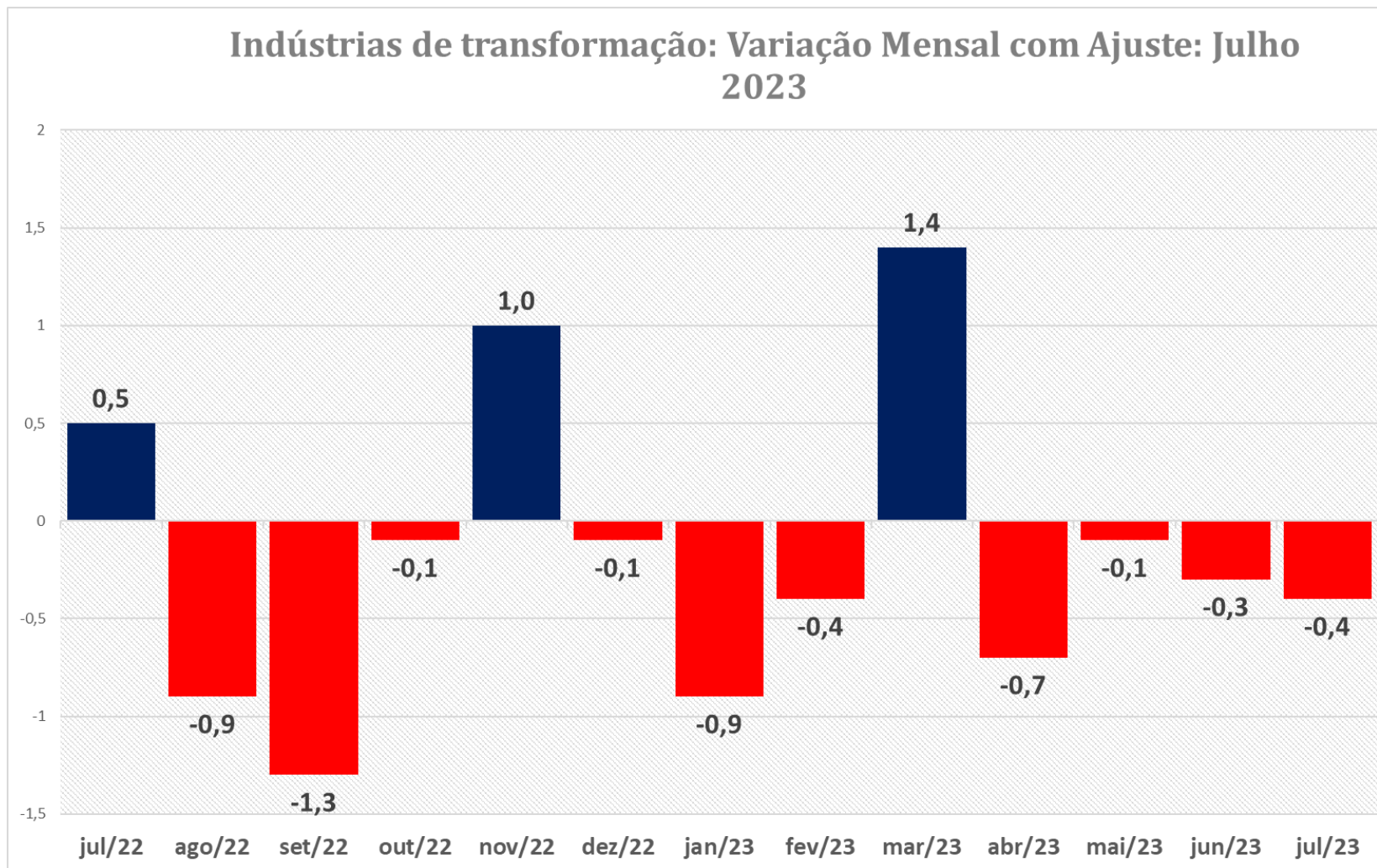
# Setor Serviços: Forte queda de janeiro foi parcialmente compensada. No entanto, tendência é de desaceleração



# Setores Clientes HVAC-R: Indústria

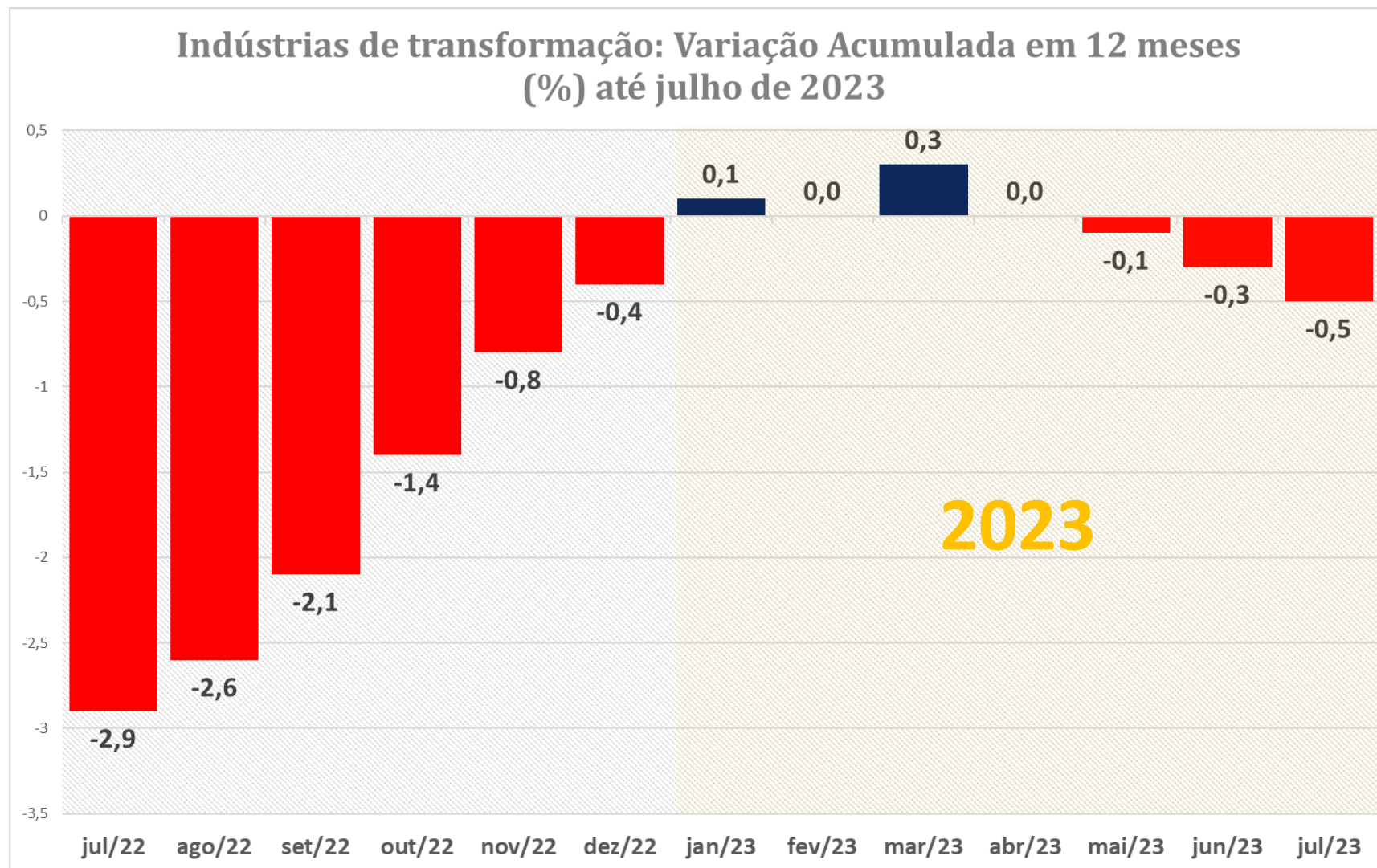
Dados divulgado em 05/09/2023

# Indústria de Transformação: Variações Mensais (c/ ajuste)



Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal (Divulgado em 05/09/2023)

# Indústria de Transformação: Variações Mensais (c/ ajuste)

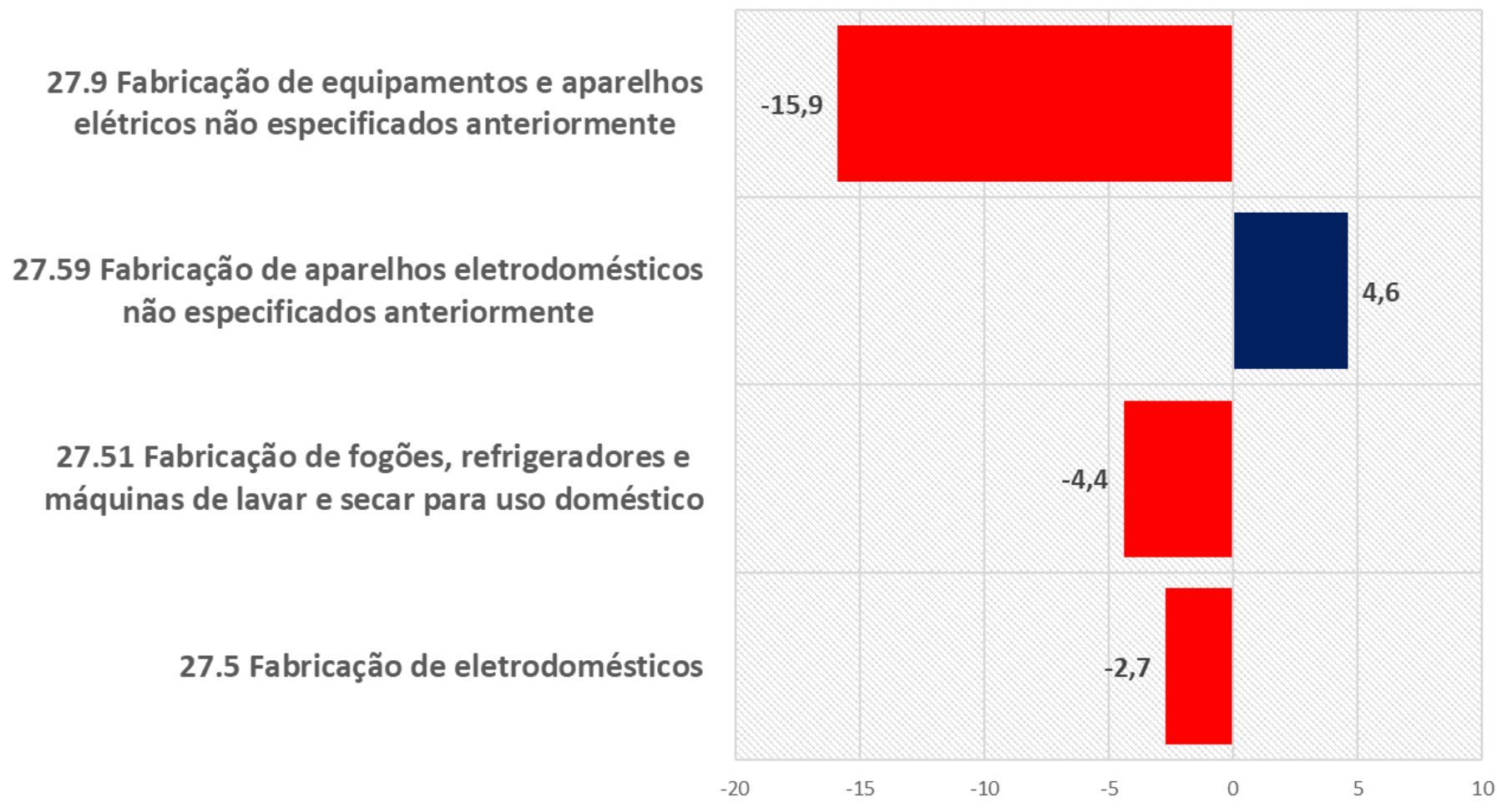


- Cenário da Indústria é incerto e dados não são bons no primeiro semestre de 2023



# Indústria de Transformação: Variação Mensal com Aj. (%)

## Eletrodomésticos: Volume de Produção - Variação Acumulada em 12m (%)



# Setores Clientes HVAC-R:

## Construção Civil

(Divulgado em 11/09/2023)

## Construção Civil: Oferta em queda acelerada

	LANÇAMENTOS	VENDAS	OFERTA FINAL
2T 2023 x 1T 2023	▲ 15,7%	▲ 0,5%	▼ -3,8%
2T 2023 x 2T 2022	▼ -15,8%	▼ -5,3%	▼ -6,3%
1S 2023 x 1S 2022	▼ -19,1%	▼ -7,5%	▼ -6,3%



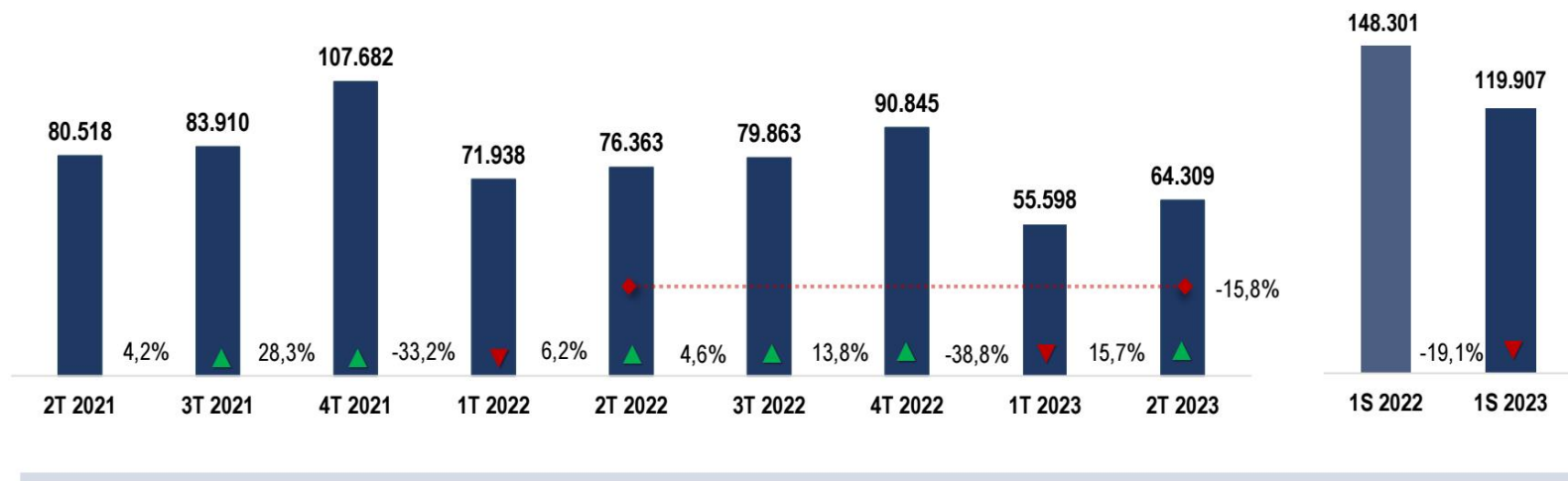
Fonte: CBIC

# Construção Civil cresceu muito em 2022, mas vem perdendo força em 2023

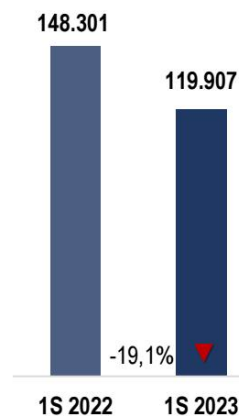
## Unidades residenciais lançadas

2º Trimestre | 2T 2023

Comparativo Unidades Lançadas por Trimestre



Comparativo por Semestre



### Resumo

#### Lançamentos 2T 2023

2T 2023

64.309 unidades

2T 2023 x 1T 2023

▲ 15,7%

2T 2023 x 2T 2022

▼ -15,8%

Acumulado 12 M

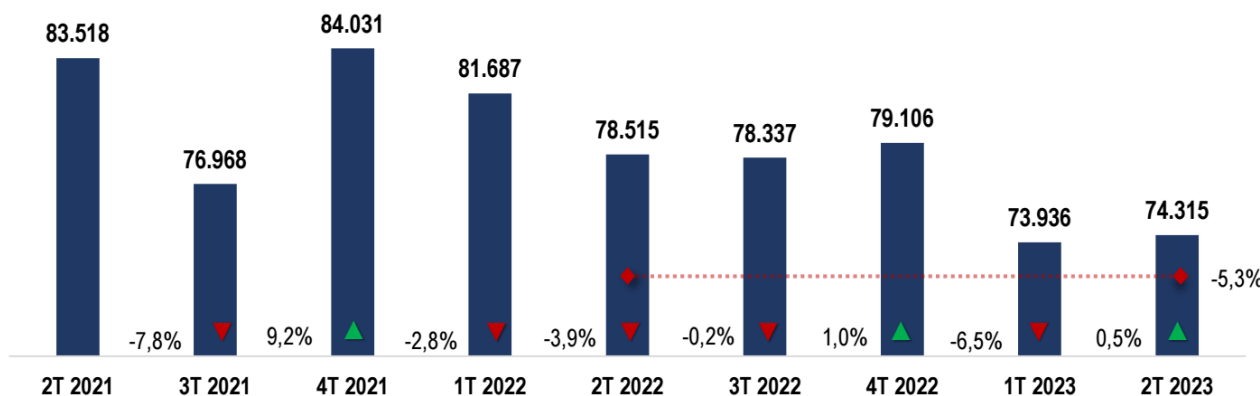
290.615 unidades

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

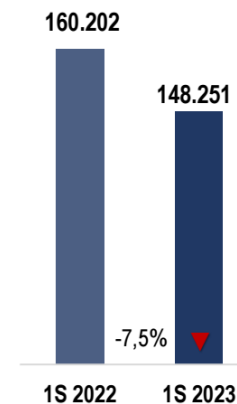
## Unidades residenciais vendidas

2º Trimestre / 2T 2023

Comparativo Unidades Vendidas por Trimestre



Comparativo por Semestre



**Resumo**

**Vendas 2T 2023**

2T 2023  
74.315 unidades

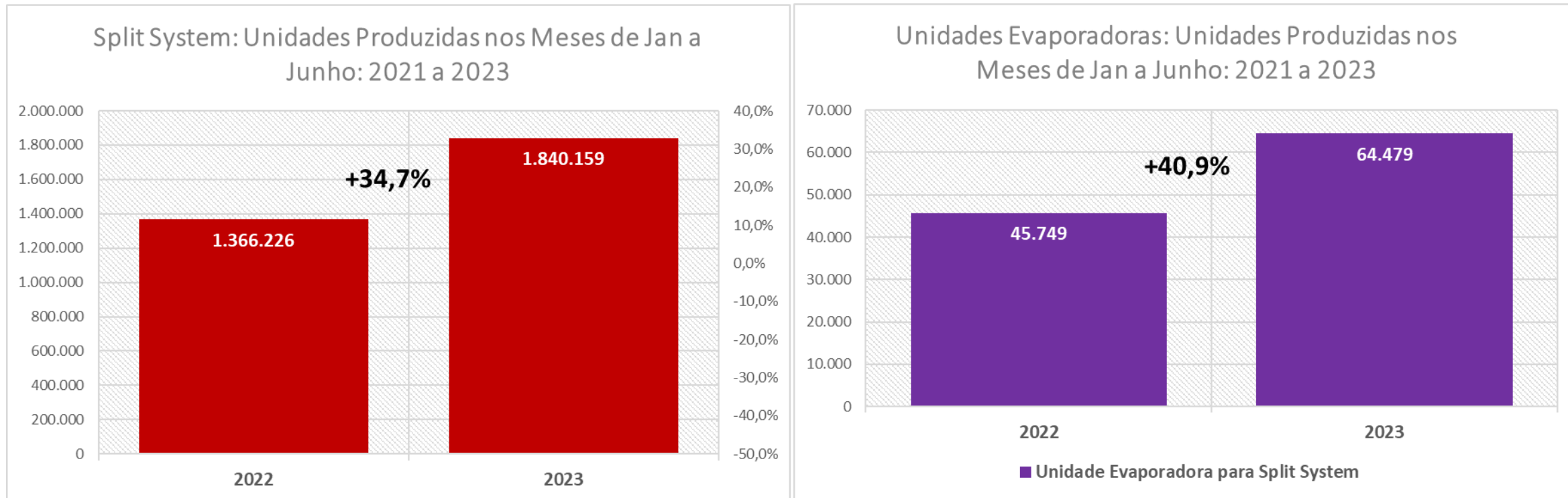
2T 2023 x 1T 2023  
▲ 0,5%

2T 2023 x 2T 2022  
▼ -5,3%

Acumulado 12 M  
305.694 unidades

# Vendas de Ar-Condicionador

# Dados da SUFRAMA até Maio mostram resultados positivos



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

- **Guilherme Moreira – Economista**
- **Contatos:**
- **[https://linktr.ee/guilherme\\_\\_moreira](https://linktr.ee/guilherme__moreira)**







# 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)