



# ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO  
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

DESDE 1962

## PERSPECTIVAS 2024

Elaboração: Guilherme R. C. Moreira

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

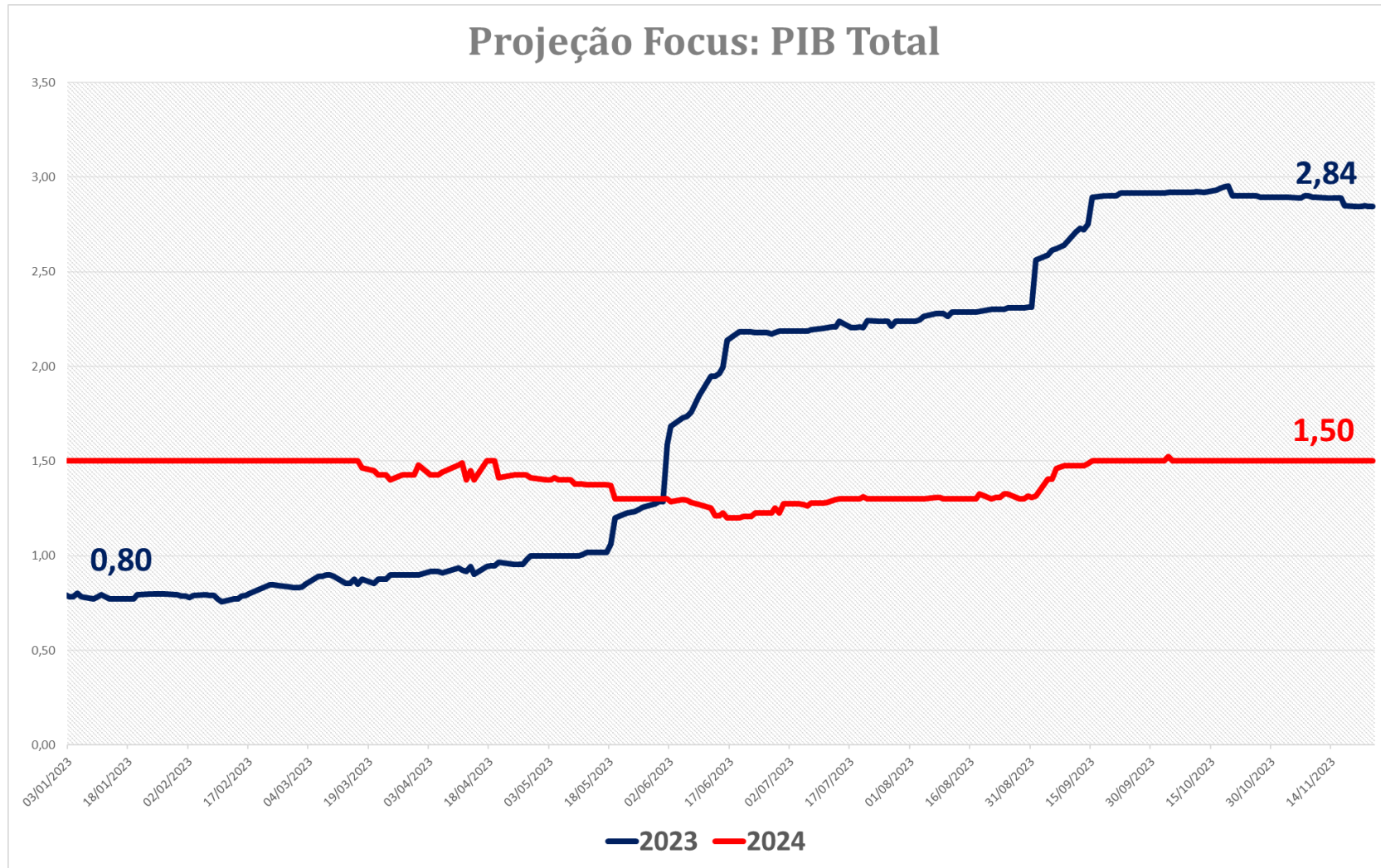


# HVAC-R: Perspectivas para 2024

- Setor HVAC-R no Brasil tem enorme potencial de crescimento:
  - Temperaturas médias elevadas
  - Baixa penetração dos equipamentos residenciais mesmo nas faixas de renda mais elevadas
  - Queda relativa de preços recentes
- Pandemia causou fortes oscilações no segmento:
- Verão 2024 com temperaturas elevadas (El Niño) devem impulsionar vendas, que já cresceram bastante em 2023
- Questão de longo prazo:
  - Aumento das temperaturas e as crescentes aspirações habitacionais eleva demanda por refrigeração
  - Busca por eficiência energética e necessidade de refrigeração são variáveis importantes nas obras de construção

# Análise Econômica e Setor HVAC-R

# Crescimento Econômico próximo a 3% neste ano, destaque para Agropecuária com crescimento de 13,8% previsto para 2023

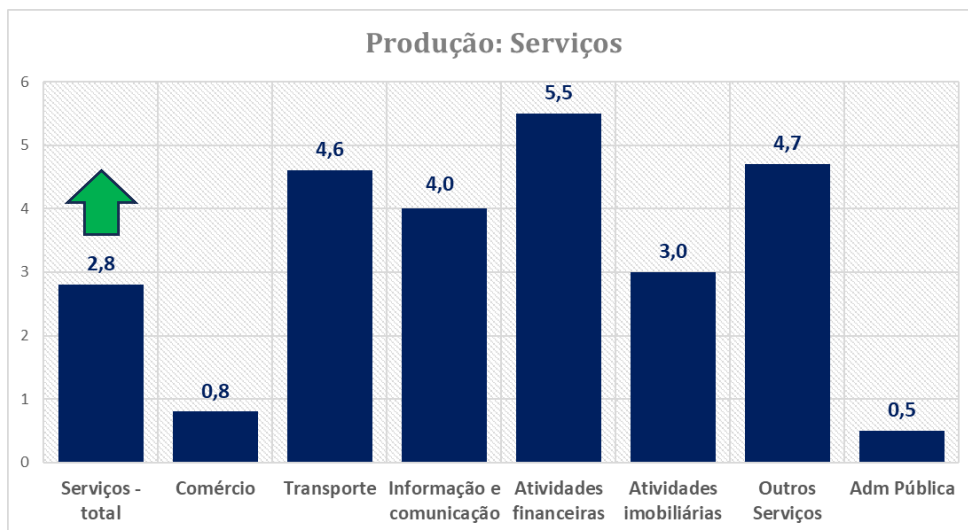
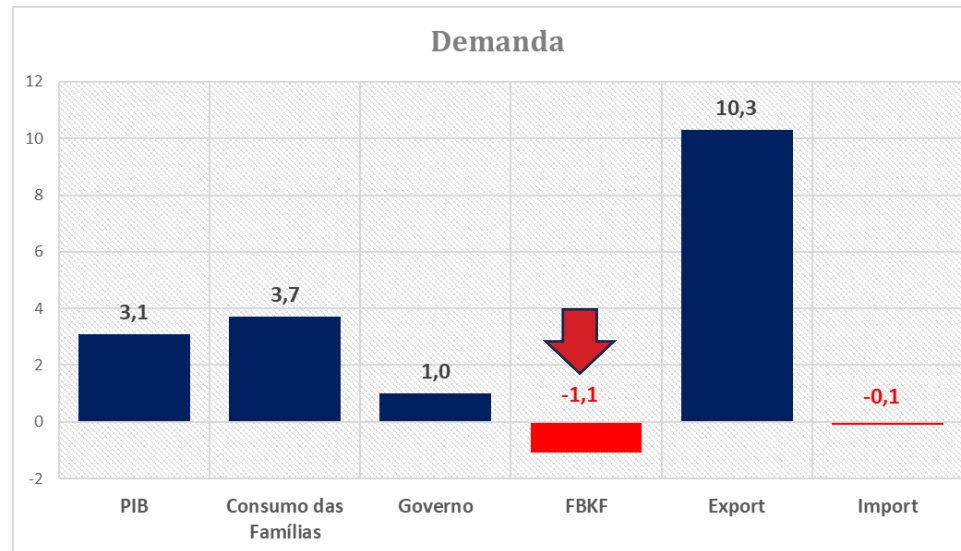
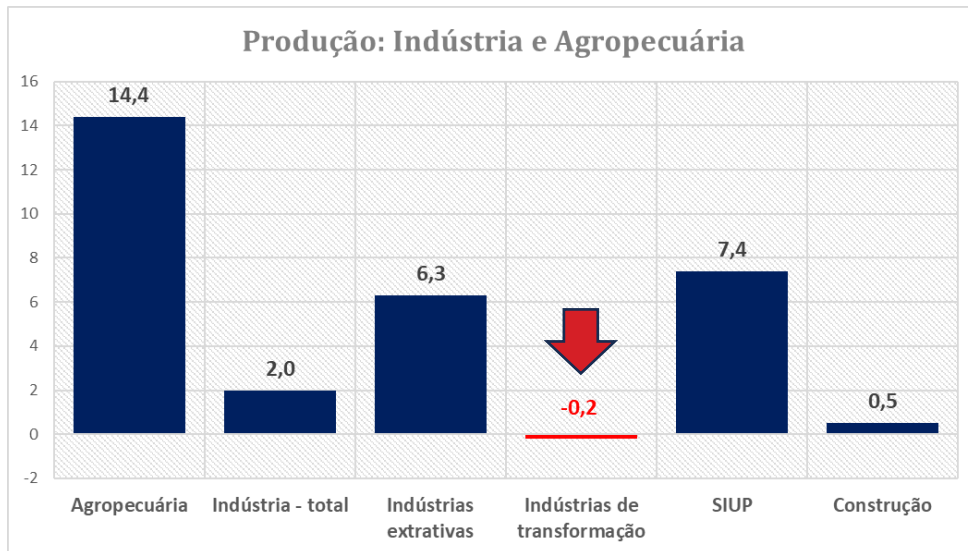


# Projeções das Principais Variáveis Macro para 2023 e 2024

PROJEÇÕES	2023	2024
<b>Atividade</b>		
Crescimento real (%)	2,80	1,50
Produção Industrial (% a/a)	1,30	0,50
Comércio Varejista Ampliado (% a/a)	1,00	0,50
Crédito (% PIB)	54,51	56,59
Taxa Final de período com ajuste sazonal de Desemprego. (% da PEA)	8,64	9,46
Massa Salarial (real % YoY)	3,80	1,00
<b>Inflação (% a.a.)</b>		
IPCA-IBGE	4,58	3,82
IGP-M	-3,53	2,95
<b>Taxa de Câmbio</b>		
R\$/US\$ - final de período	5,10	5,25
R\$/US\$ - média no ano	5,02	5,18
<b>Taxa de Juros (% a.a.)</b>		
Taxa Selic meta (final de período)	11,75	9,50
Taxa Selic meta (média do ano)	13,36	10,45
Taxa de Juros Nominal - CDI (taxa efetiva)	13,26	10,35
CDI (final de período)	13,26	10,35

PROJEÇÕES	2023	2024
<b>Contas Externas</b>		
Exportações (US\$ bi)	333,57	320,11
Importações (US\$ bi)	239,45	236,38
Balança Comercial (US\$ bi)	94,12	83,72
Balança em Conta Corrente (US\$ bi)	-35,44	-38,30
Balança em Conta Corrente (% do PIB)	-1,70	-1,80
Investimentos Diretos Estrangeiros (US\$ bi)	60,00	65,00
Reservas Internacionais - Conceito Caixa (US\$ bi)	345,00	320,00
<b>Contas Públicas</b>		
Resultado Primário (% do PIB)	-0,95	-0,86
Resultado Nominal (% do PIB)*	-7,95	-7,66
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)**	61,13	64,45
Dívida Bruta do Setor Público (% do PIB) **	76,55	80,54
<b>Cenário Internacional</b>		
Crescimento Real (%) EUA	2,50	0,70
Inflação CPI (%) EUA	4,50	2,50
Crescimento Real (%) Zona Euro	0,50	1,10

# Resultados do PIB: Taxa Acumulada em Quatro Trimestres (%)

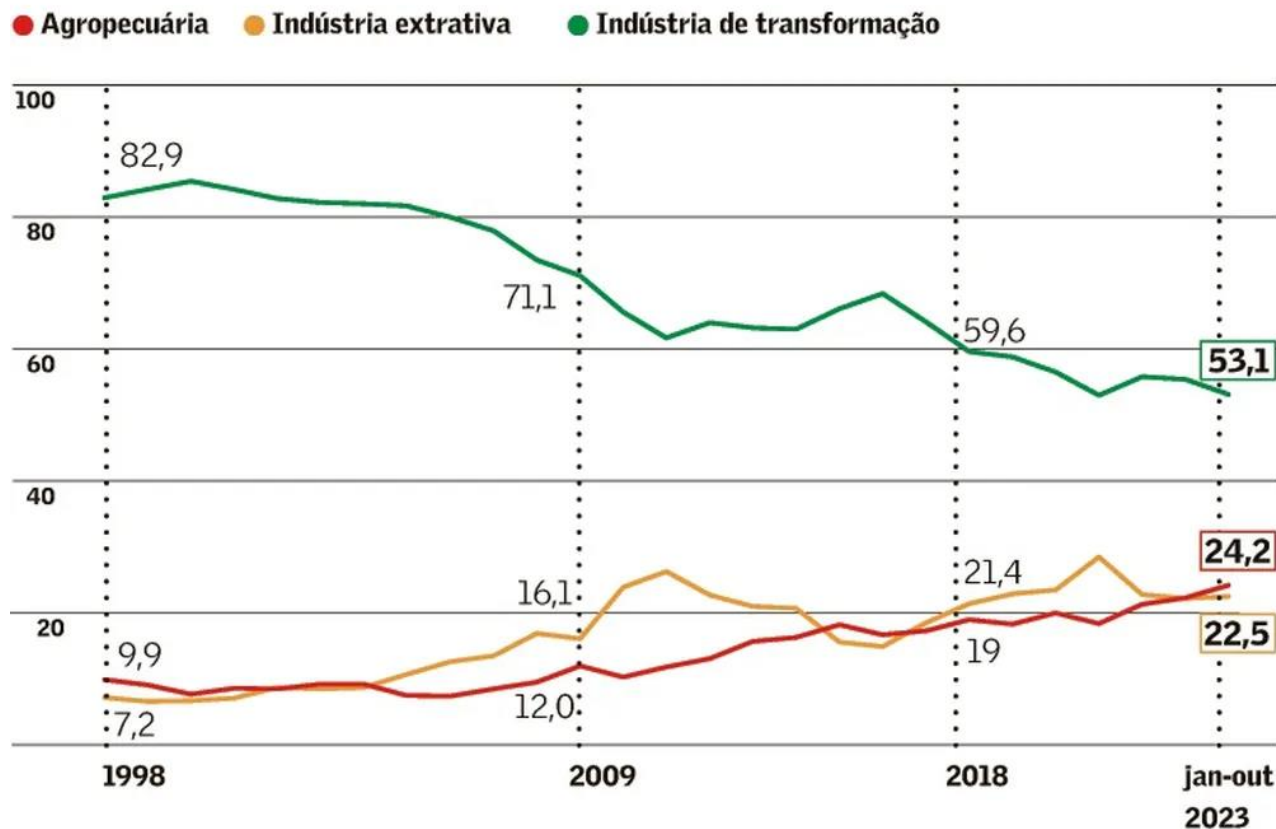


- Dados do PIB divulgados para o 3º tri de 2023 mostram claramente que a economia está em desaceleração

# Exportação dá sinais positivos para futuro, mas indústria mostra falta de vigor

## Manufurados perdem terreno

Participação dos setores nas exportações totais - em %



Fonte: Base de dados Icomex. Elaboração: FGV Ibre.

# HVAC-R



# Projeções\* do Setor HVAC-R para 2023

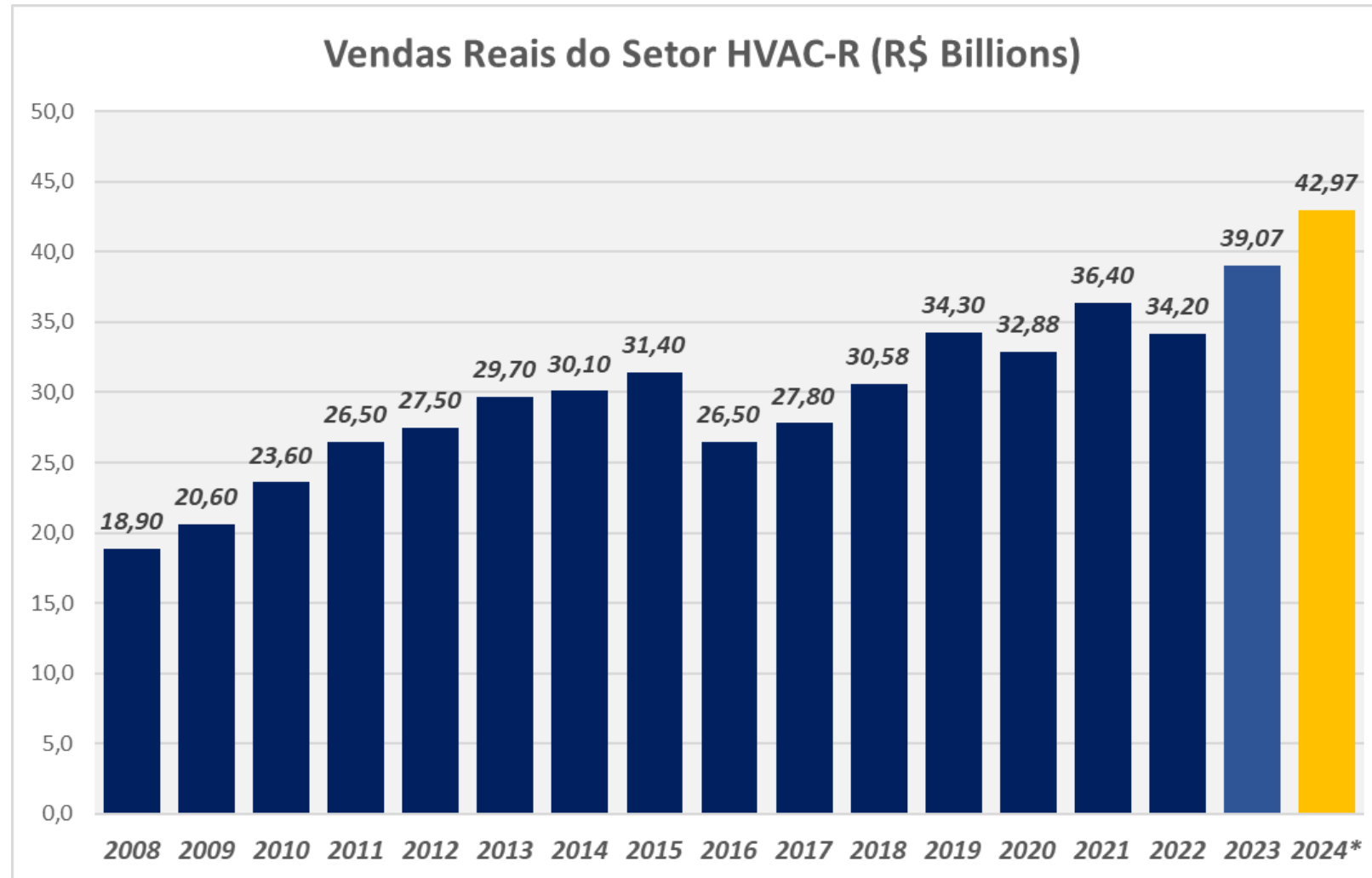
Vendas dos produtos e/ou serviços,  
segundo a descrição dos produtos da ABRAVA - Brasil 2023  
(Projeções)

Descrição	Valor das Vendas (1 000 000 R\$)	Varição em Relação a 2022 (%)
Fabricação de compressores	5,14	10%
Fabricação de aparelhos e equipamentos para instalações térmicas	1,55	10%
Fabricação de máquinas e aparelhos de refrigeração e ventilação para uso industrial e comercial	6,15	10%
Fabricação de aparelhos e equipamentos de ar condicionado	9,69	14%
Manutenção e reparação de máquinas e aparelhos de refrigeração e ventilação para uso industrial e comercial	1,20	18%
Instalação e manutenção de sistemas centrais de ar condicionado, de ventilação e refrigeração	6,50	19%
Comércio	8,84	18%
<b>TOTAL</b>	<b>39,07</b>	<b>14%</b>

- Setor recuperou perdas de 2022, aumentos consideráveis em praticamente todos os segmentos
- Apesar da redução de ritmo em 2024 da economia como um todo, setor deve manter parcialmente o fôlego, apresentando crescimento em 2024

\* As projeções de faturamento foram feitas com base nas pesquisas “Termômetro 3º Tri 2023” e “Onda de Calor 2023”

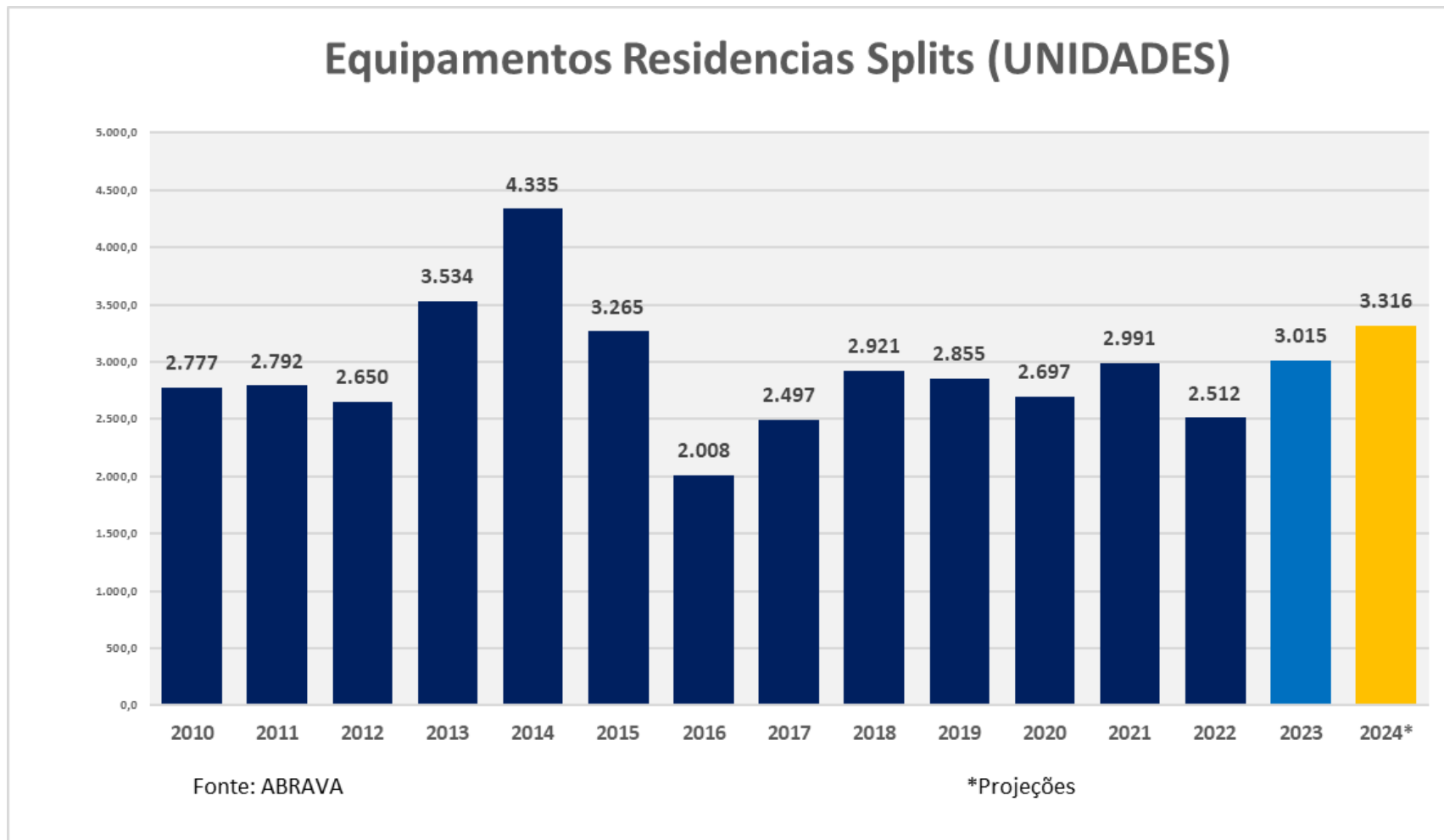
# Projeções mostram que faturamento do setor deve superar R\$ 39 bi em 2023 e 2024



- Crescimento das Vendas em 14% em 2023 e 10% em 2024

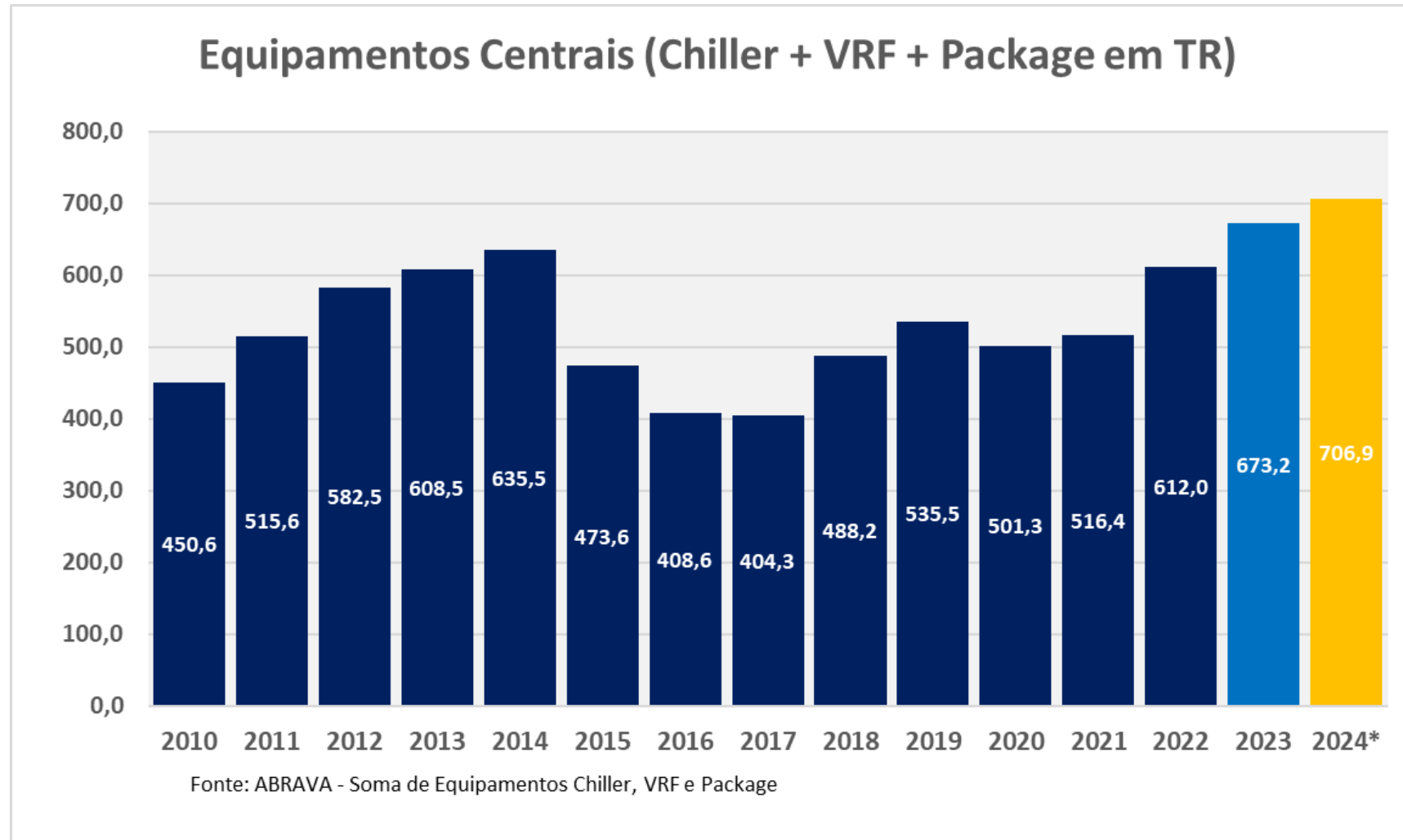
# Ar Condicionado

# Principais Equipamentos Vendidos no Brasil são os do tipo Hi-Wall (Split)



- Projeções apontam crescimento de 20% de aumento de 2023 e 10% em 2024

# Equipamentos de Grande Porte estão Associados ao Setor Prestador de Serviços



- Projeções apontam crescimento de 10% de aumento de 2023 e 5% em 2024

# Perspectivas AC: Apesar das elevadas temperaturas e do baixo preço de aquisição, ar condicionado ainda é pouco difundido nos lares brasileiros



Região	Domicílios	Temperatura Média (Celsius)	
		Max Dia	Baixa Noite
Rondônia	730.110	32,0	21,2
Acre	319.321	31,8	21,5
Amazonas	1.307.406	32,3	23,3
Roraima	211.965	33,7	24,4
Pará	3.059.246	32,4	23,4
Amapá	252.082	32,3	24,3
Tocantins	655.981	33,5	22,3
Maranhão	2.590.712	33,4	23,2
Piauí	1.420.444	33,5	23,6
Ceará	3.826.005	32,6	22,9
Rio Grande do Norte	1.501.865	31,8	23,0
Paraíba	1.805.331	31,4	22,7
Pernambuco	4.095.179	31,3	22,2
Alagoas	1.322.264	30,6	22,0
Sergipe	1.007.481	30,3	23,0
Bahia	6.876.591	30,3	20,4
Minas Gerais	9.575.825	28,7	18,4
Espírito Santo	1.796.740	29,7	21,2
Rio de Janeiro	7.715.463	29,2	19,7
São Paulo	19.641.476	28,5	17,6
Paraná	5.029.064	27,1	16,2
Santa Catarina	3.475.161	25,9	17,3
Rio Grande do Sul	5.328.532	25,2	14,7
Mato Grosso do Sul	1.209.145	30,2	18,8
Mato Grosso	1.566.334	32,6	20,5
Goiás	3.212.170	29,4	18,6
Distrito Federal	1.172.689	27,5	17,0
<b>Brasil</b>	<b>90.704.582</b>	<b>30,6</b>	<b>20,8</b>

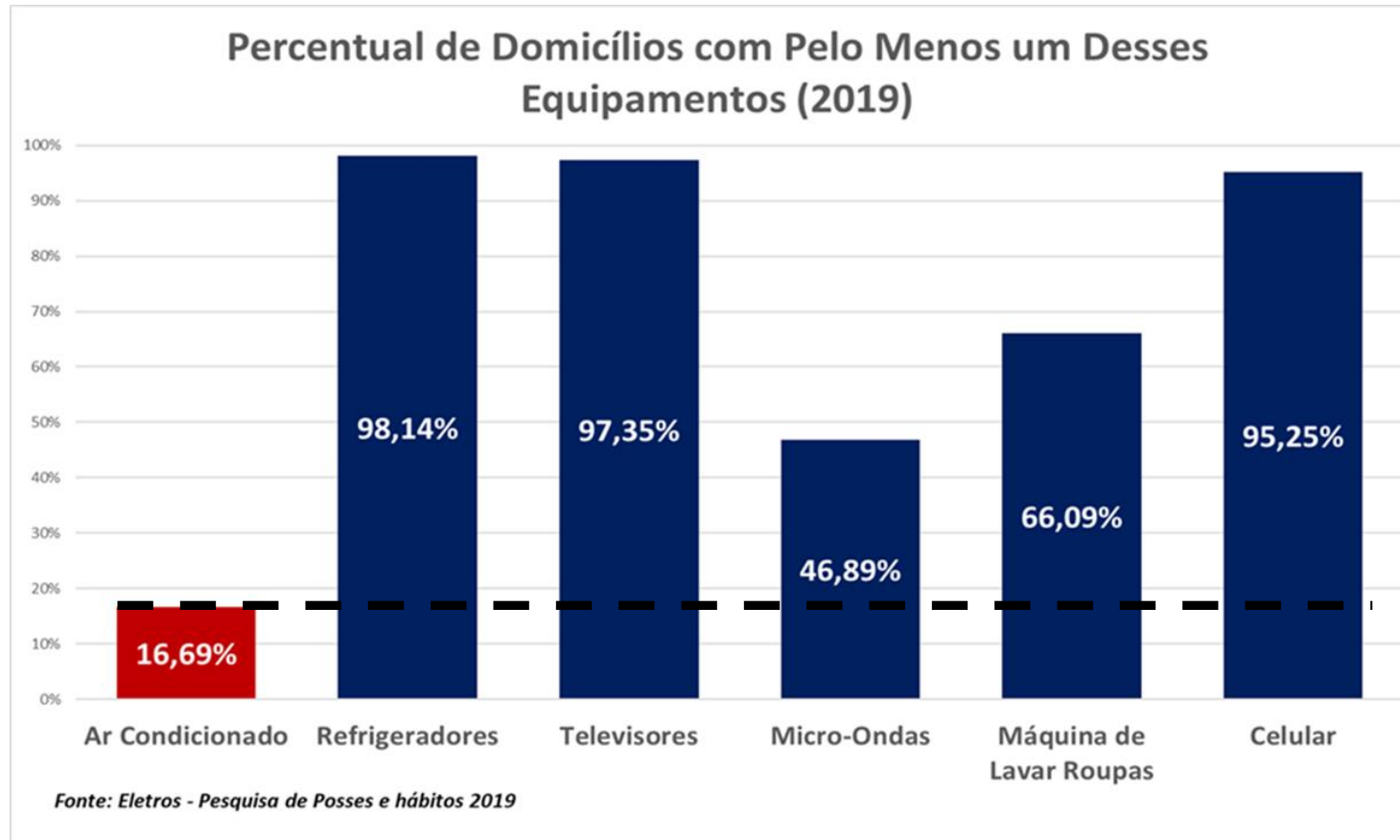
- Brasil ganhou 23 milhões de domicílios em 12 anos
- EM 2022, 34 milhões desses domicílios tem média de temperaturas máximas anuais acima de 30º C
- Todos os Estados Brasileiros tem médias de temperaturas máximas acima de 25º C.

## Grande parte dos equipamentos vão para segmento Comercial, penetração em residências é muito baixa

Região	Domicílios	Temperatura Máxima Média Anual (Celsius)	Penetração AC (%)
N	6.536.111	32,6	29,2
NE	24.445.872	31,7	5,3
SE	38.729.504	29,0	18,0
S	13.832.757	26,1	22,8
CO	7.160.338	29,9	15,9
BR	90.704.582	30,6	16,7

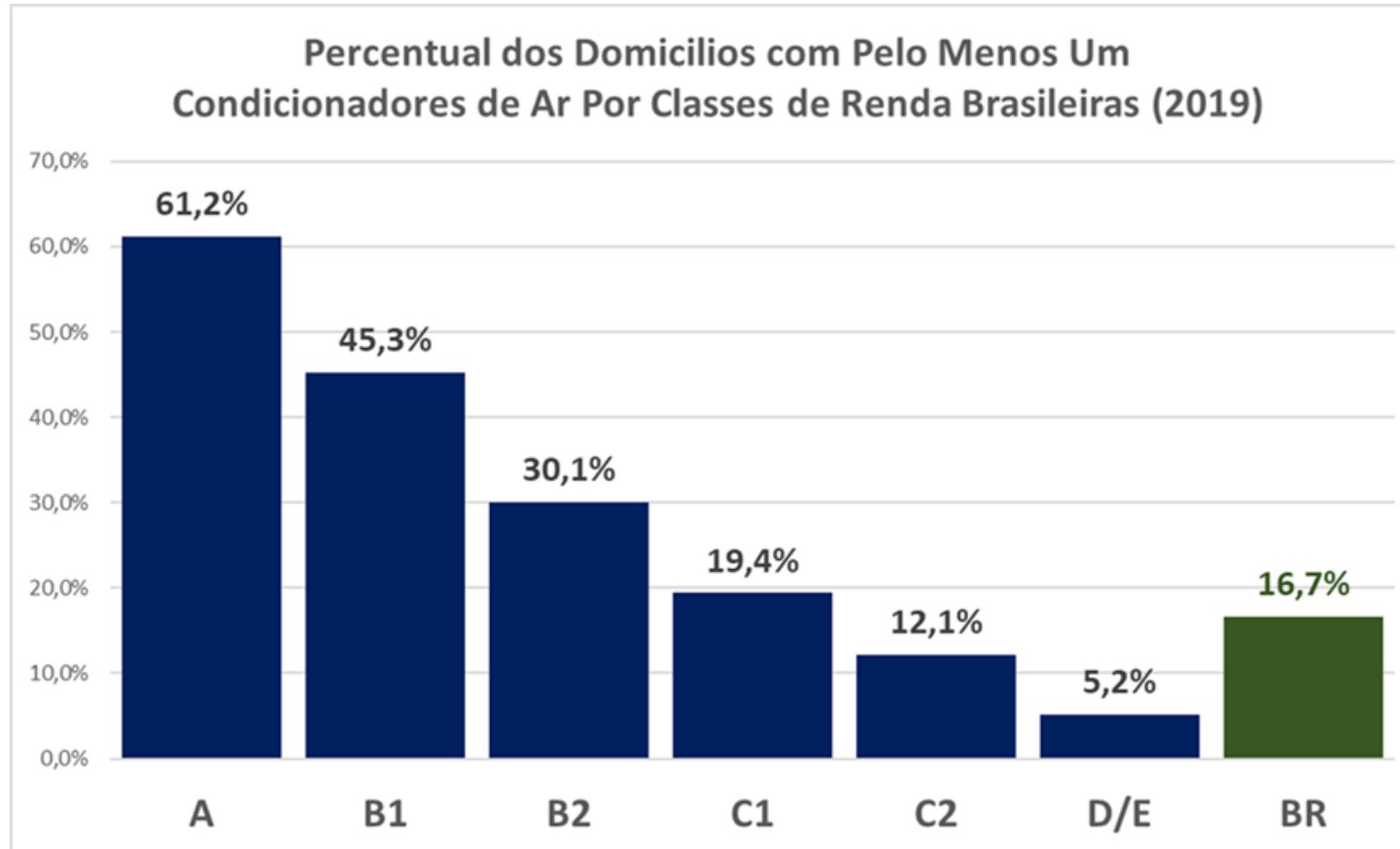
Fonte: EPEL

# Penetração do AC nos domicílios brasileiros é muito baixa, mesmo com preços bastante atrativos



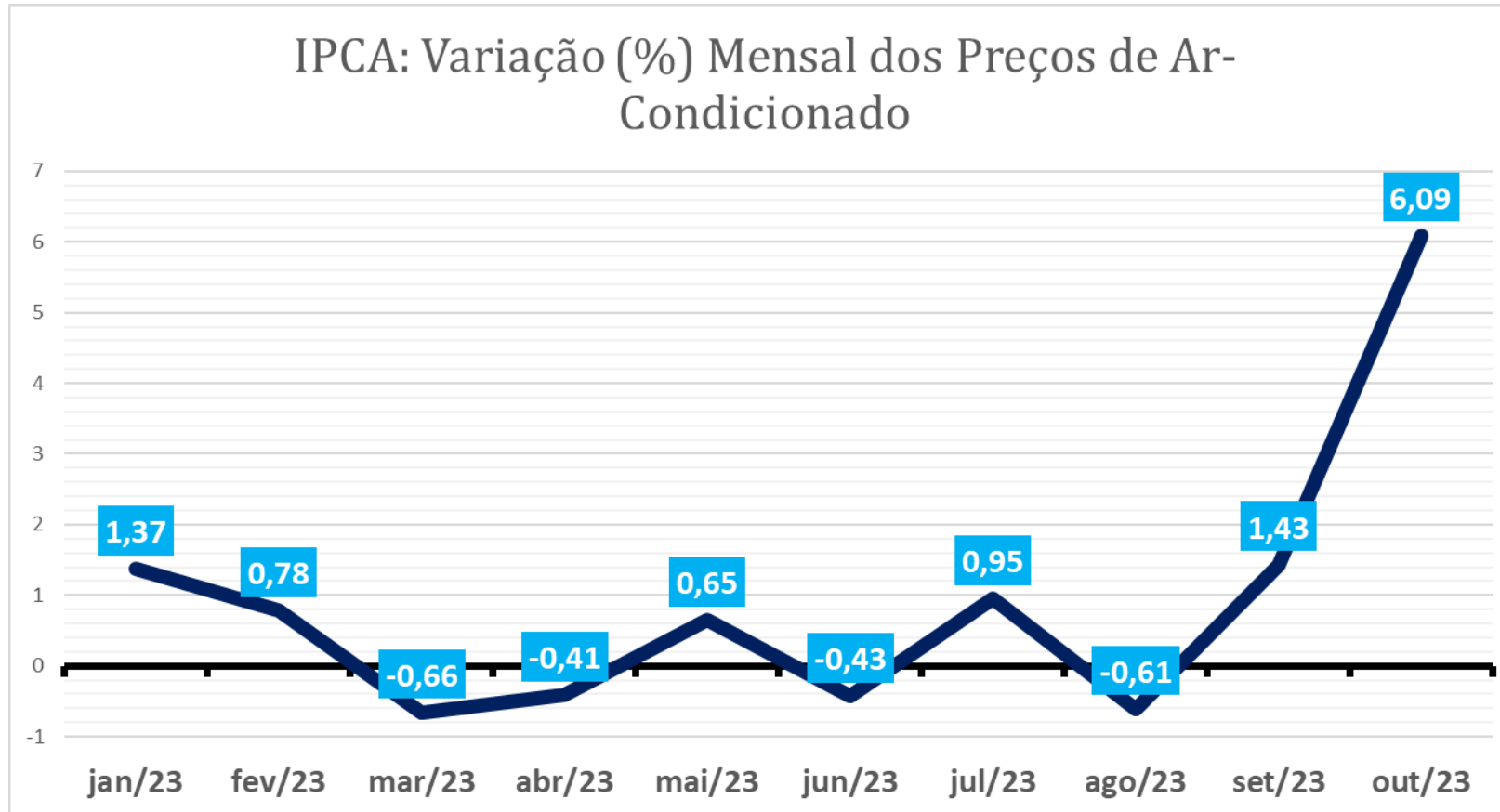


## Mesmo nos Segmentos de elevada renda, baixa penetração

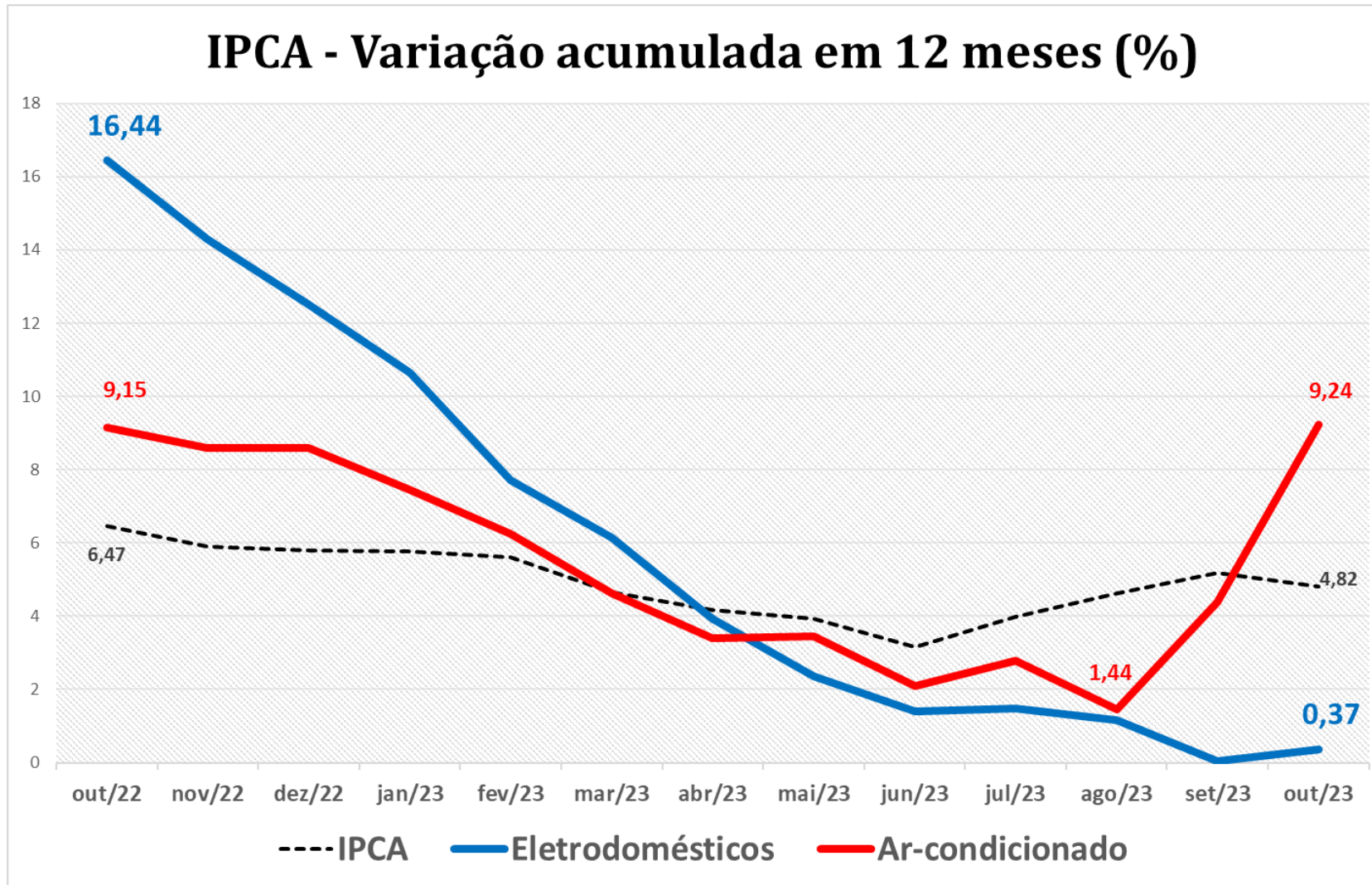


Fonte: EPEL

# Aumento de Preços de Equipamentos Residenciais a partir de Agosto



# Aumento de Preços de Equipamentos Residenciais a partir de Agosto

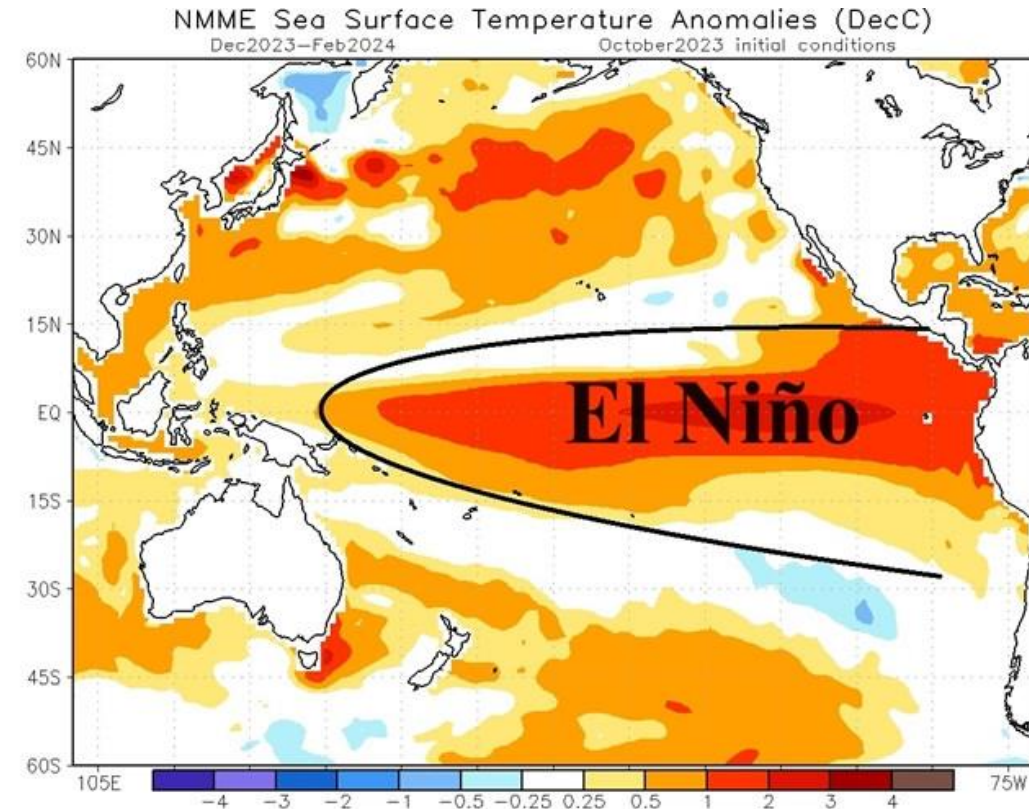


**Vendas do Segmento estão  
fortemente correlacionadas com  
elevação de temperatura, que se  
torna um fator cada vez mais presente**

# Pesquisa “Impactos da Onda de Calor de Novembro 2023”

# El Niño durará até abril de 2024, atingindo temperaturas recordes no primeiro trimestre

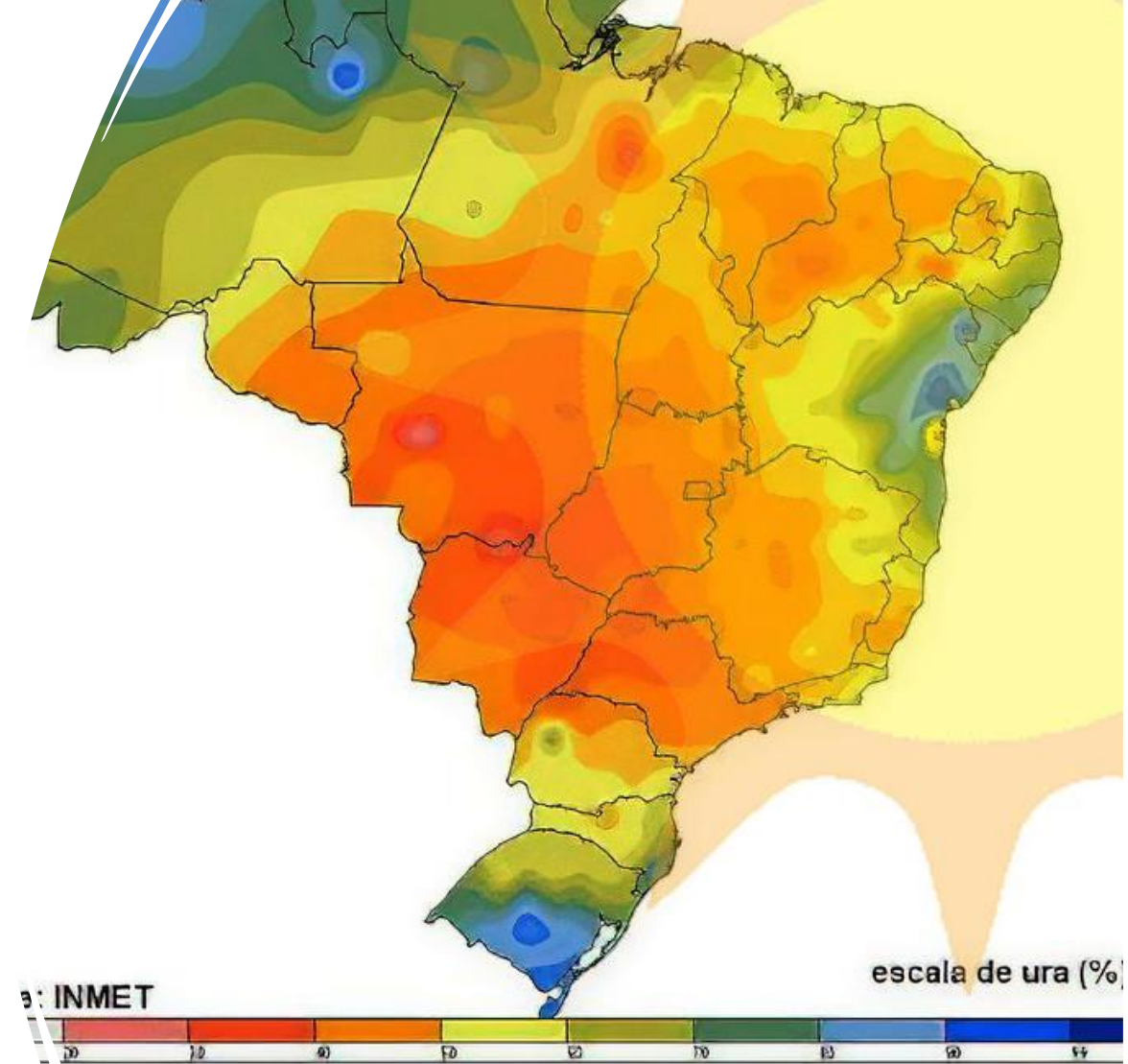
- O fenômeno meteorológico El Niño deve durar até 2024 — o que sugere a persistência das temperaturas altas durante esse período, segundo a Organização das Nações Unidas (ONU).
- De acordo com o boletim da Organização Meteorológica Mundial, há 90% de probabilidades do fenômeno cíclico do Pacífico persistir até abril de 2024.
- Ainda assim, apesar de cientistas não descartarem a possibilidade de 2023 ser o ano mais quente da história, o documento prevê que o próximo ano pode ser ainda mais quente.



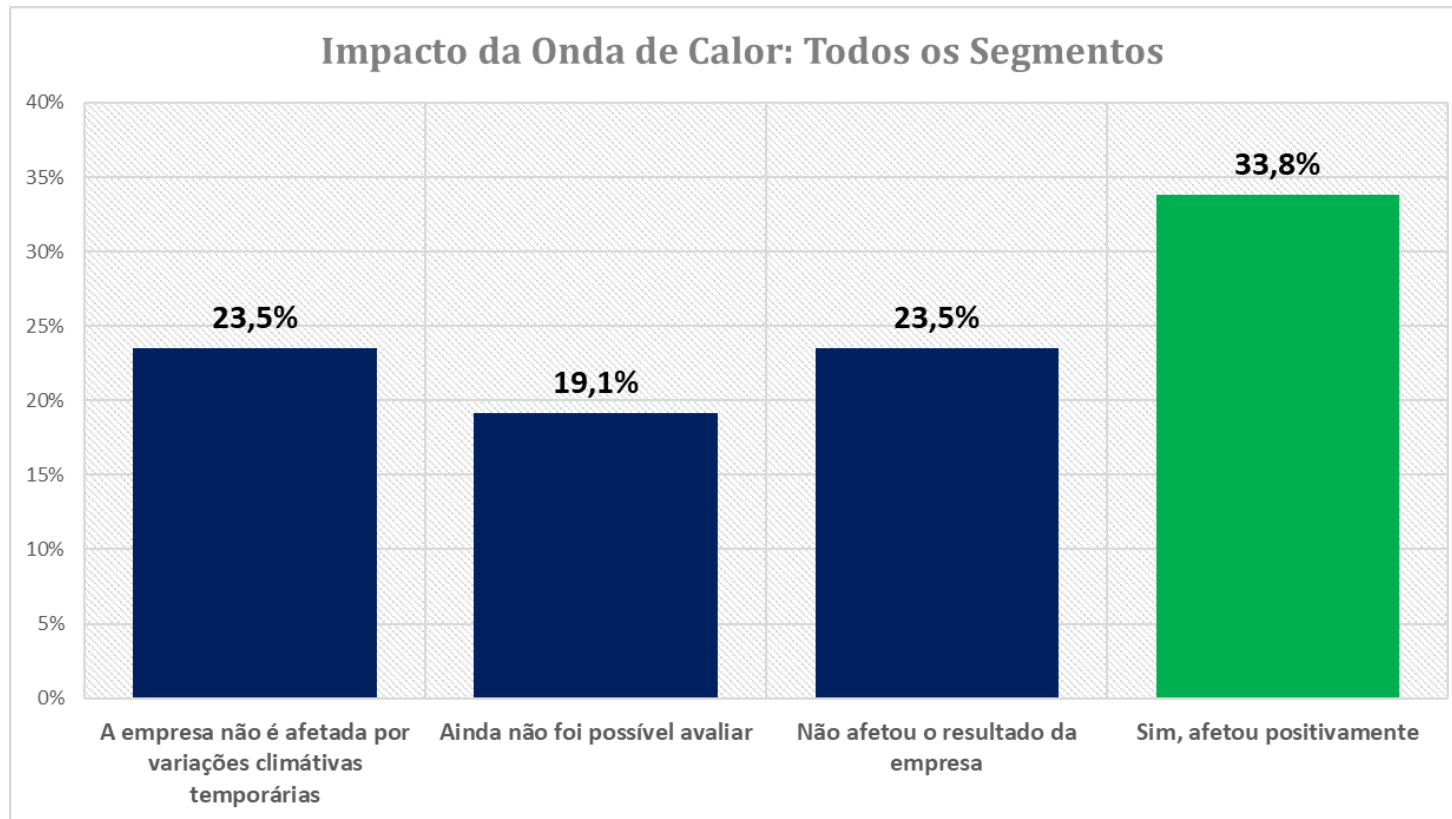
Fonte: Canal Rural. Disponível em: <https://www.canalrural.com.br/tempo/el-nino-esta-ficando-mais-forte-e-pode-durar-ate-junho-de-2024/>

# *Onda de Calor de Novembro de 2023 e seus impactos no Setor HVAC-R*

- Os impactos sobre o setor HVAC-R são evidentes e tiveram grande repercussão na imprensa
- Dessa maneira, o Departamento de Estatísticas da ABRAVA realizou pesquisa entre as empresas associadas dos dias 19 a 29 de novembro de 2023
- Os principais resultados são apresentados a seguir



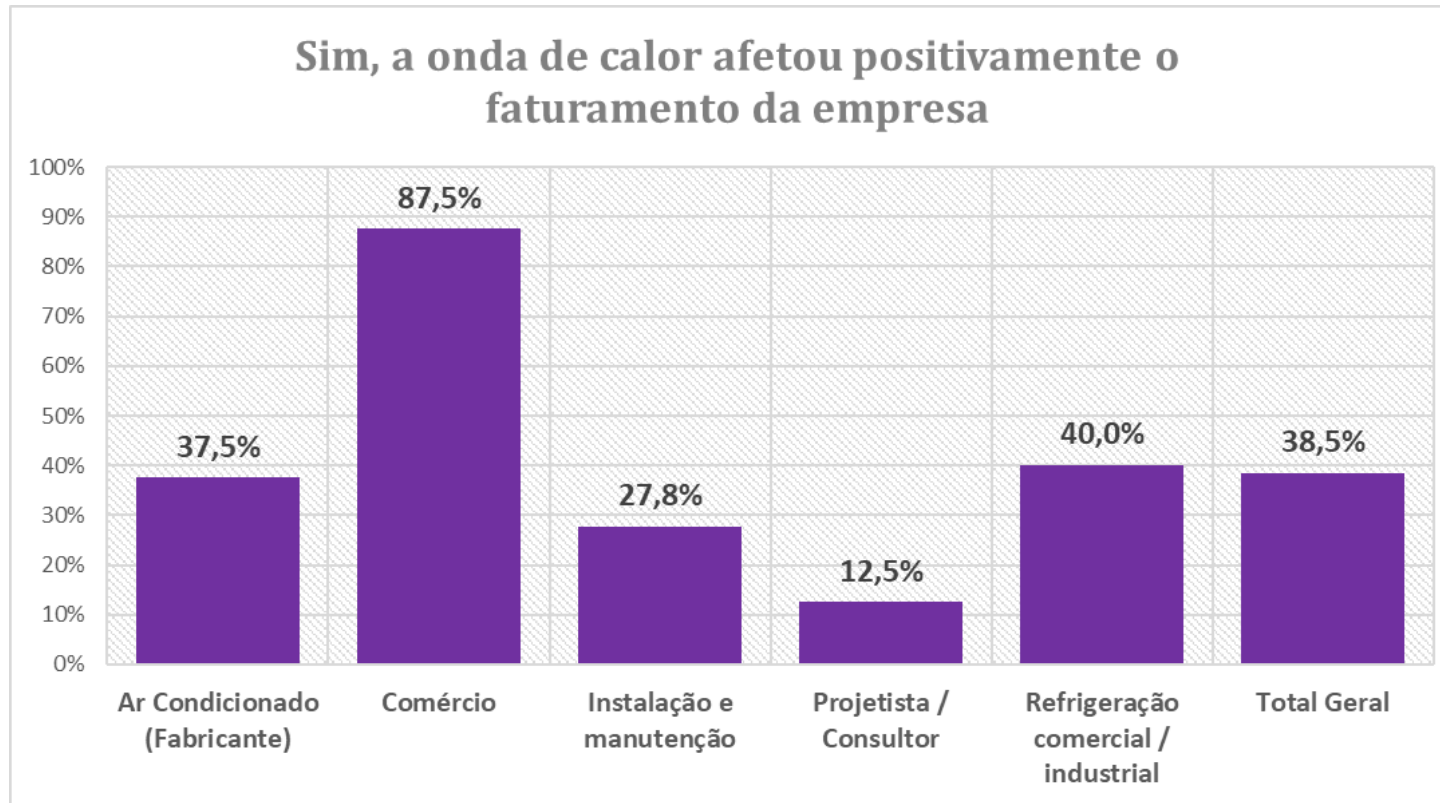
# Pesquisa Onda de Calor



- Considerando-se empresas de todos os segmentos representados pela ABRAVA, 33,8% responderam que a onda de calor na primeira quinzena de novembro de 2023 afetou positivamente as vendas do segmento



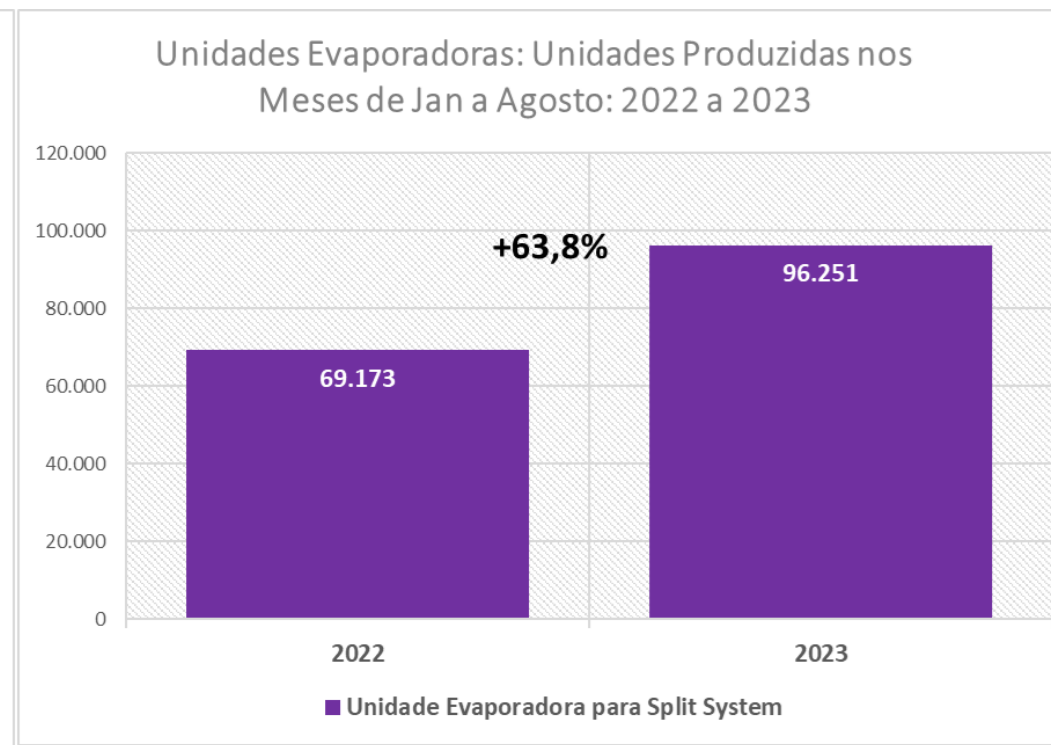
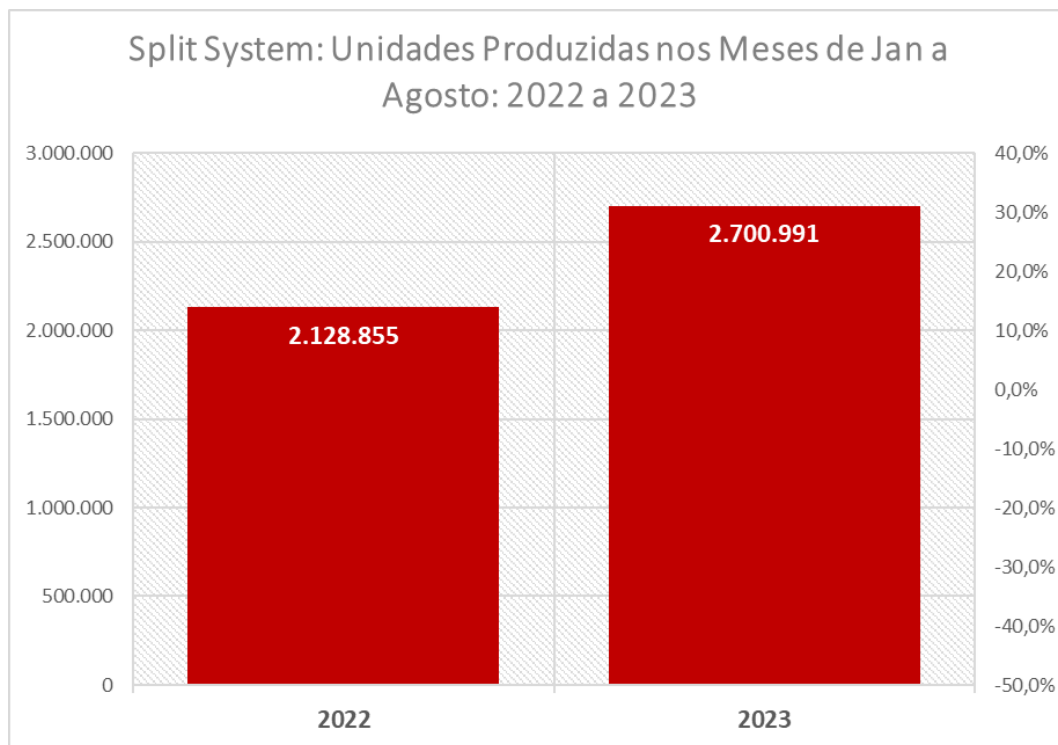
# Pesquisa Onda de Calor



- Dentre os segmentos representados pela ABRAVA, o setor que mais teve impacto em seu faturamento foi o Comércio, seguido por Refrigeração Comercial e Industrial, fabricantes de Ar-condicionado e Instaladores
- Faturamento do Comércio Especializado cresceu **28%** na primeira quinzena de nov/23

# Vendas de Ar-condicionado

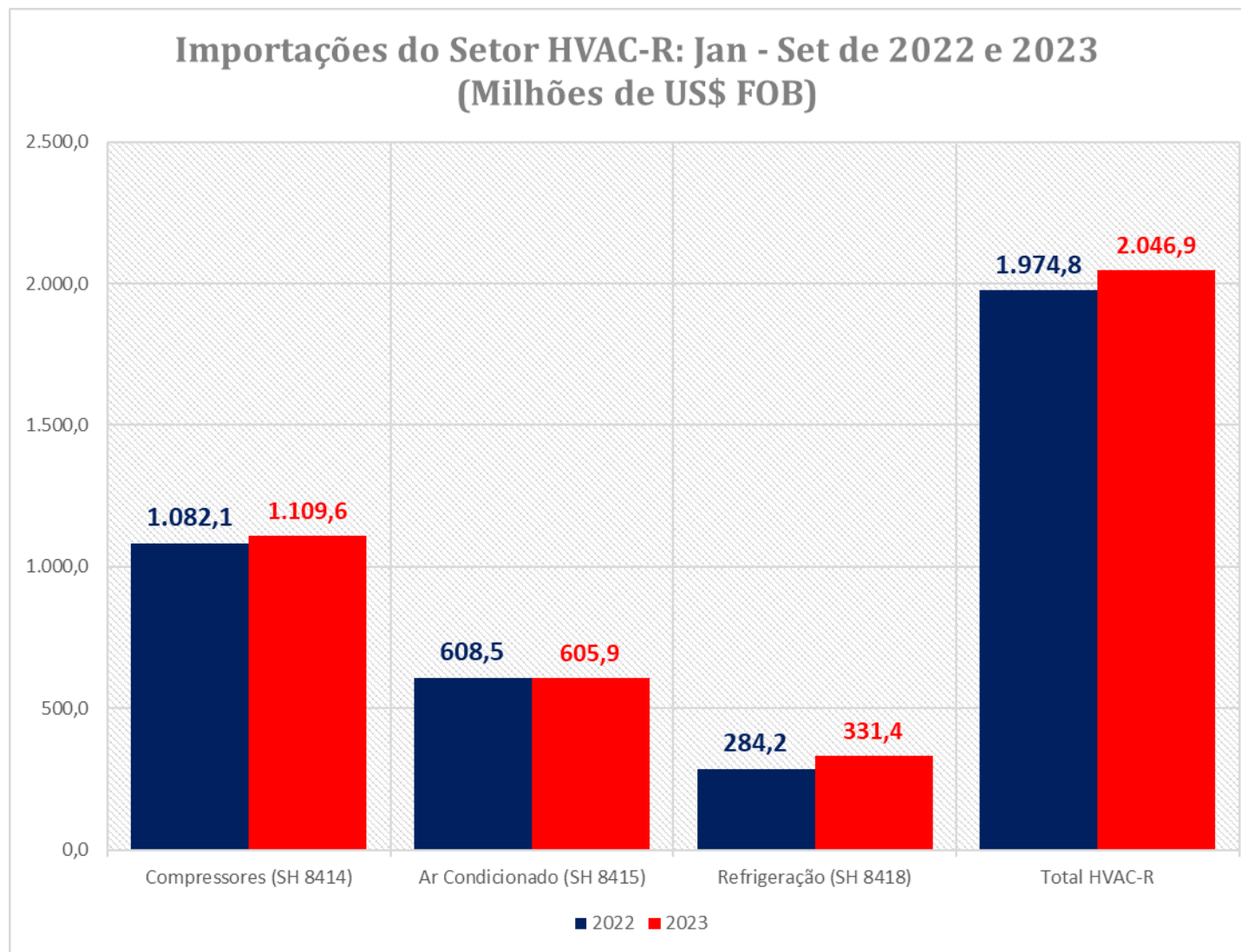
# Dados da SUFRAMA até julho mostram resultados positivos



Fonte: SUFRAMA. Disponível em: [https://www.gov.br/suframa/pt-br/publicacoes/CADERNO\\_INDICADORES\\_JANEIRO\\_AGOSTO\\_2023\\_Gerado\\_em\\_17.10.2023\\_.pdf](https://www.gov.br/suframa/pt-br/publicacoes/CADERNO_INDICADORES_JANEIRO_AGOSTO_2023_Gerado_em_17.10.2023_.pdf)

# Importações HVAC-R

# Importações do Setor HVAC-R confirmar dados positivos

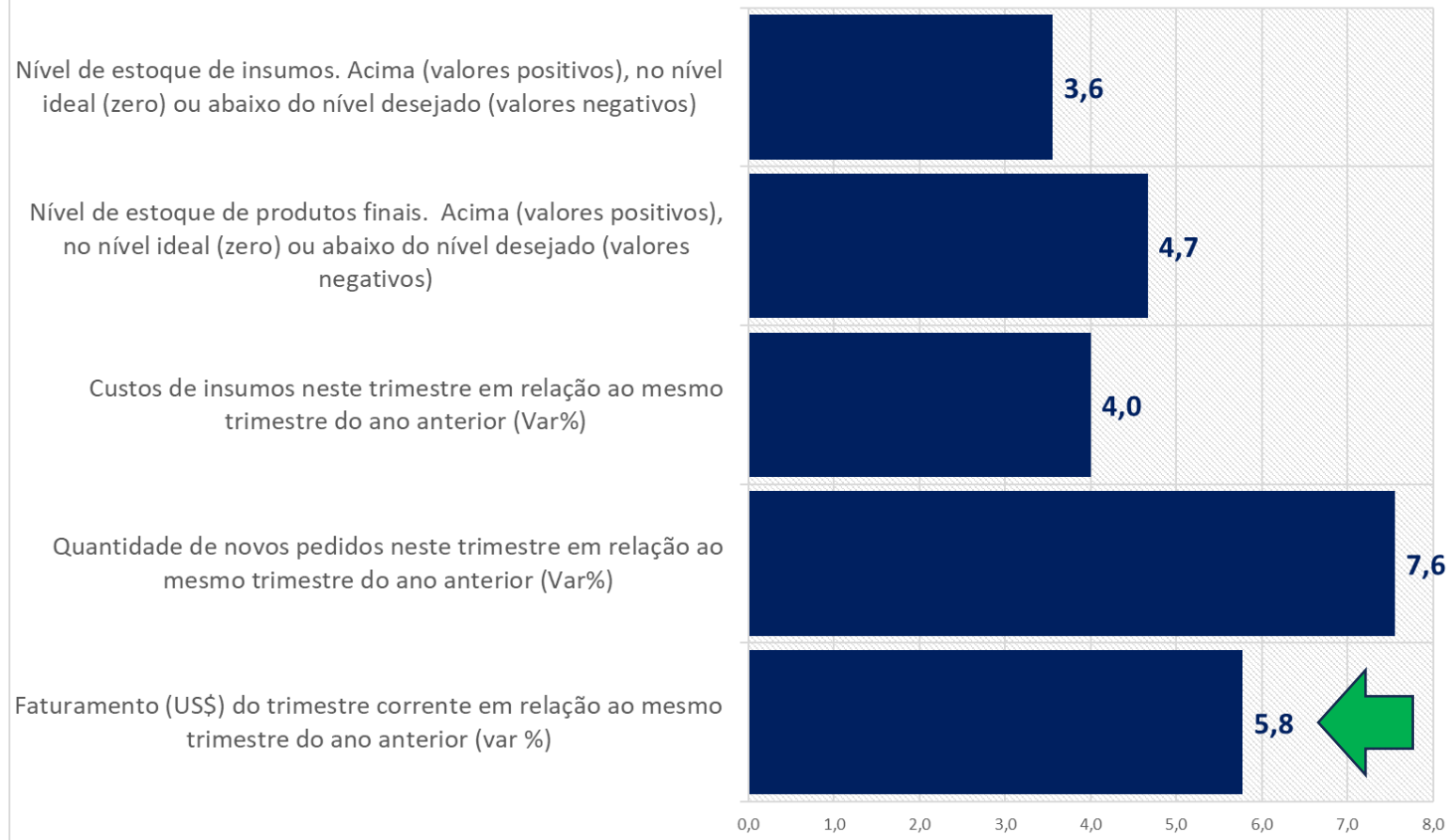


Fonte: SECEX . Acessado em 06/12/2023.

# Refrigeração

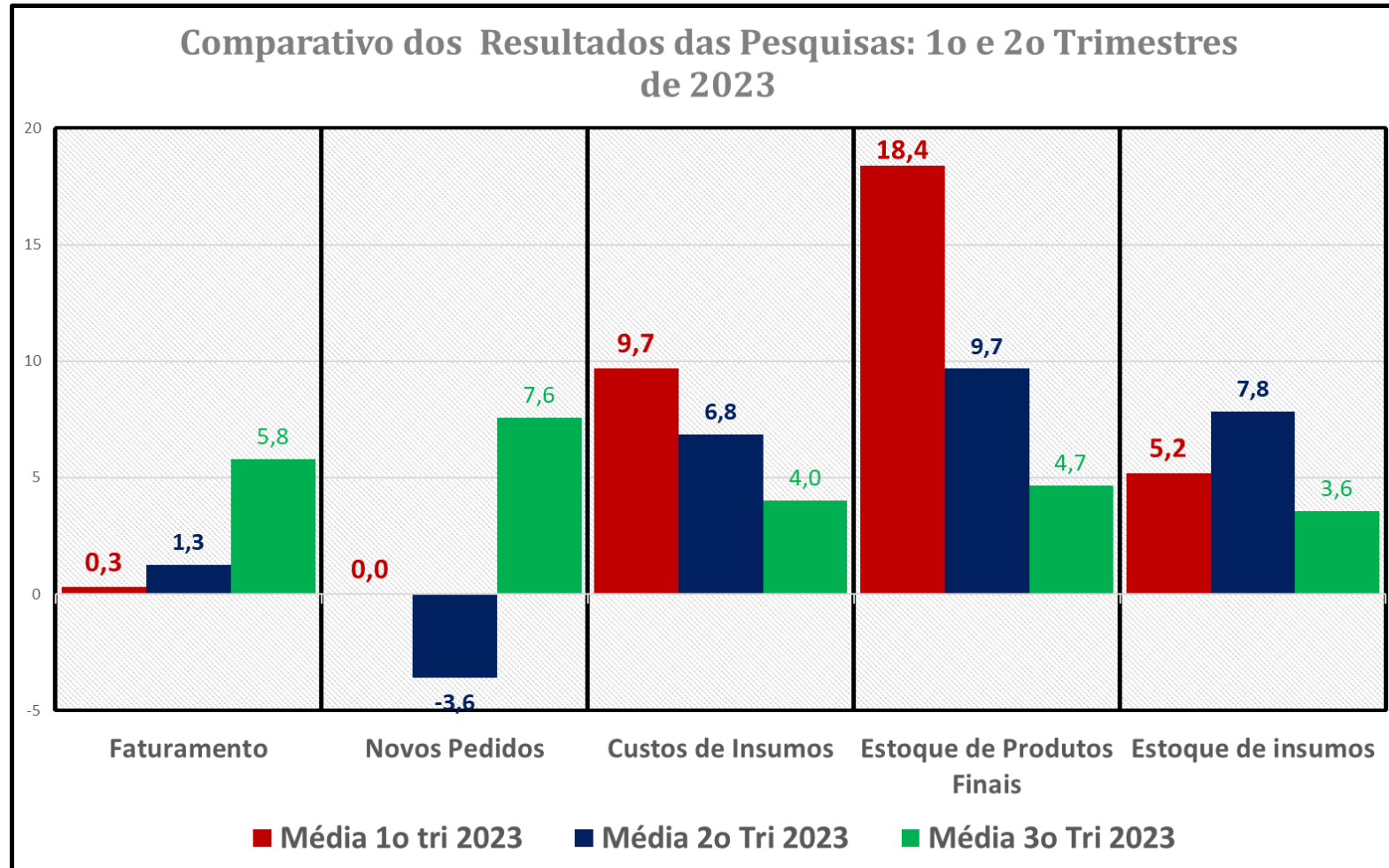
# Pesquisa Feitas pelo DN Refrigeração apontam crescimento para 2023 (Projeção)

## Indicadores do Setor de Refrigeração - 3o Tri de 2023



- Pesquisa do DN Refrigeração apontam crescimento do setor próximo a 6% no 3º Tri de 2023

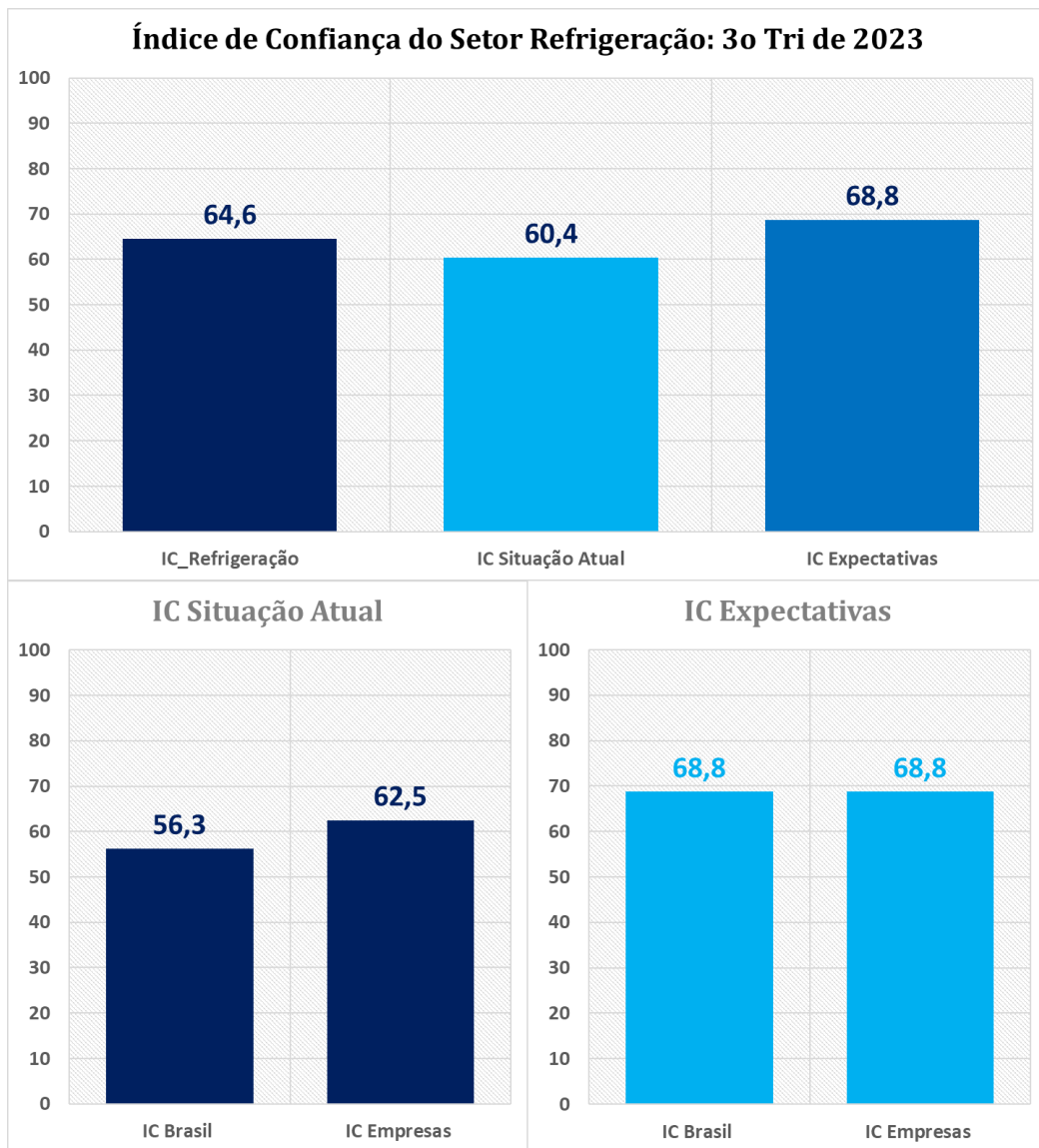
# Resultados Comparados das Pesquisas 1º 2º tri 2023



- Houve uma melhora no faturamento em relação ao 1º e 2º trimestres de 2023
- Forte recuperação dos novos pedidos
- Custos dos insumos desacelerando, em linha com outros indicadores
- Nível de estoques acima do desejado reduziu tanto para produtos finais quanto insumos



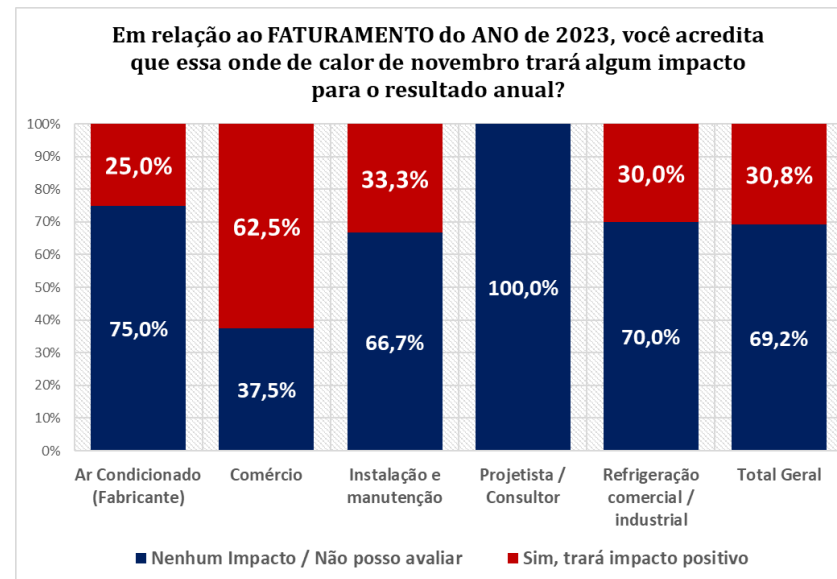
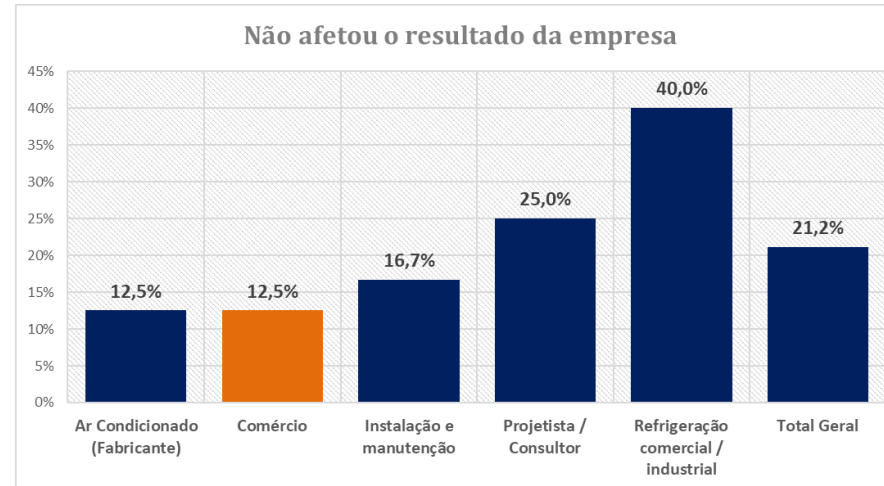
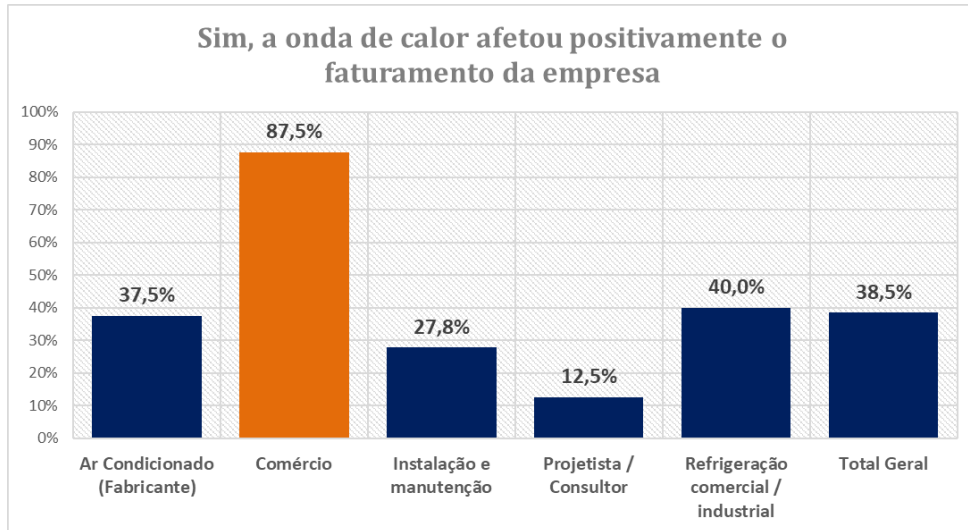
# Índice de Confiança do Setor de Refrigeração



- Índice de Confiança no campo do Otimismo, especialmente para a variável Expectativas
- Situação Atual está mais otimista para empresas que para a Economia Brasileira

# Comércio

# DN Comércio: Resultados Pesquisa Onda de Calor

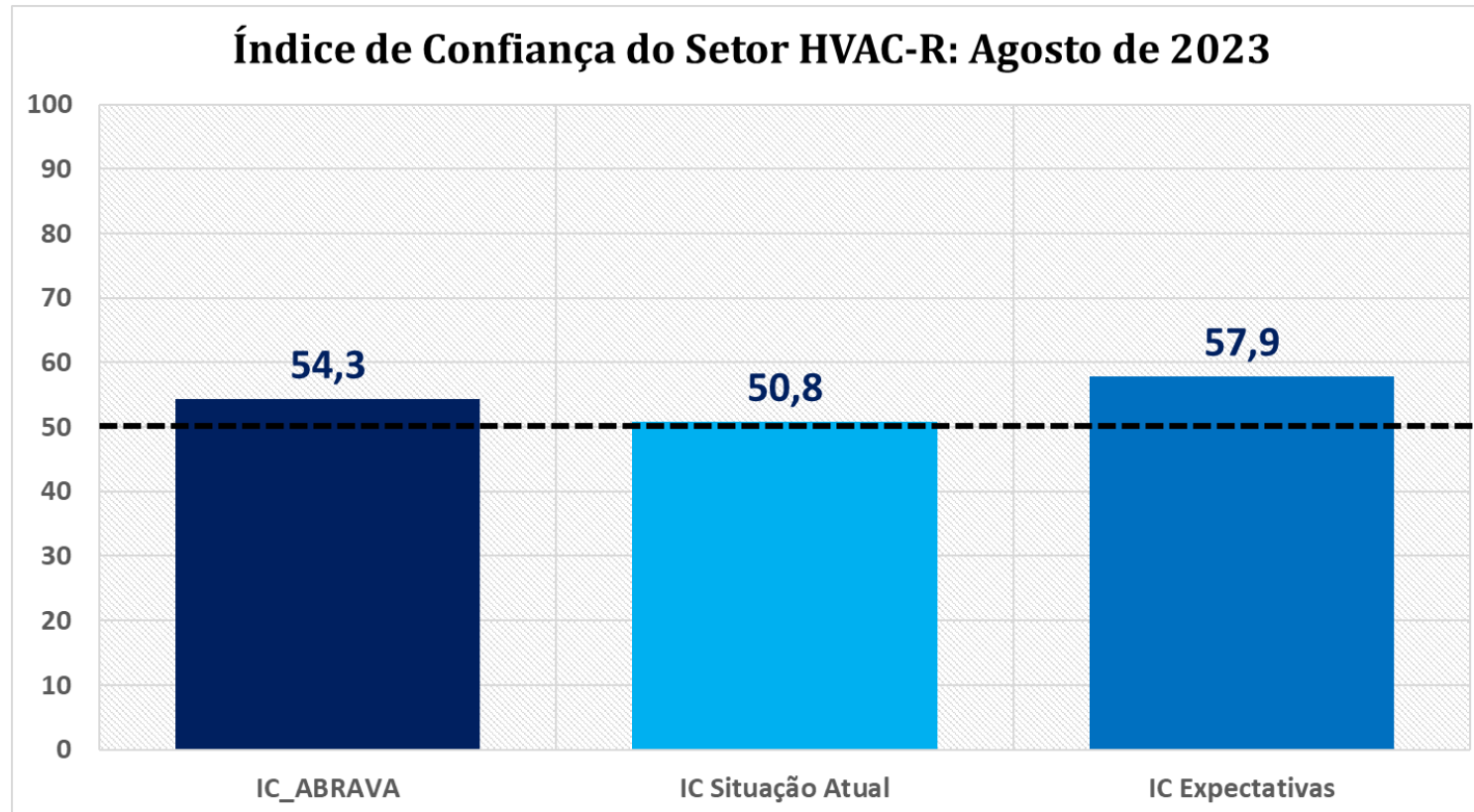


# Índice de Confiança do Setor HVAC-R:

# *IC\_ABRAVA*

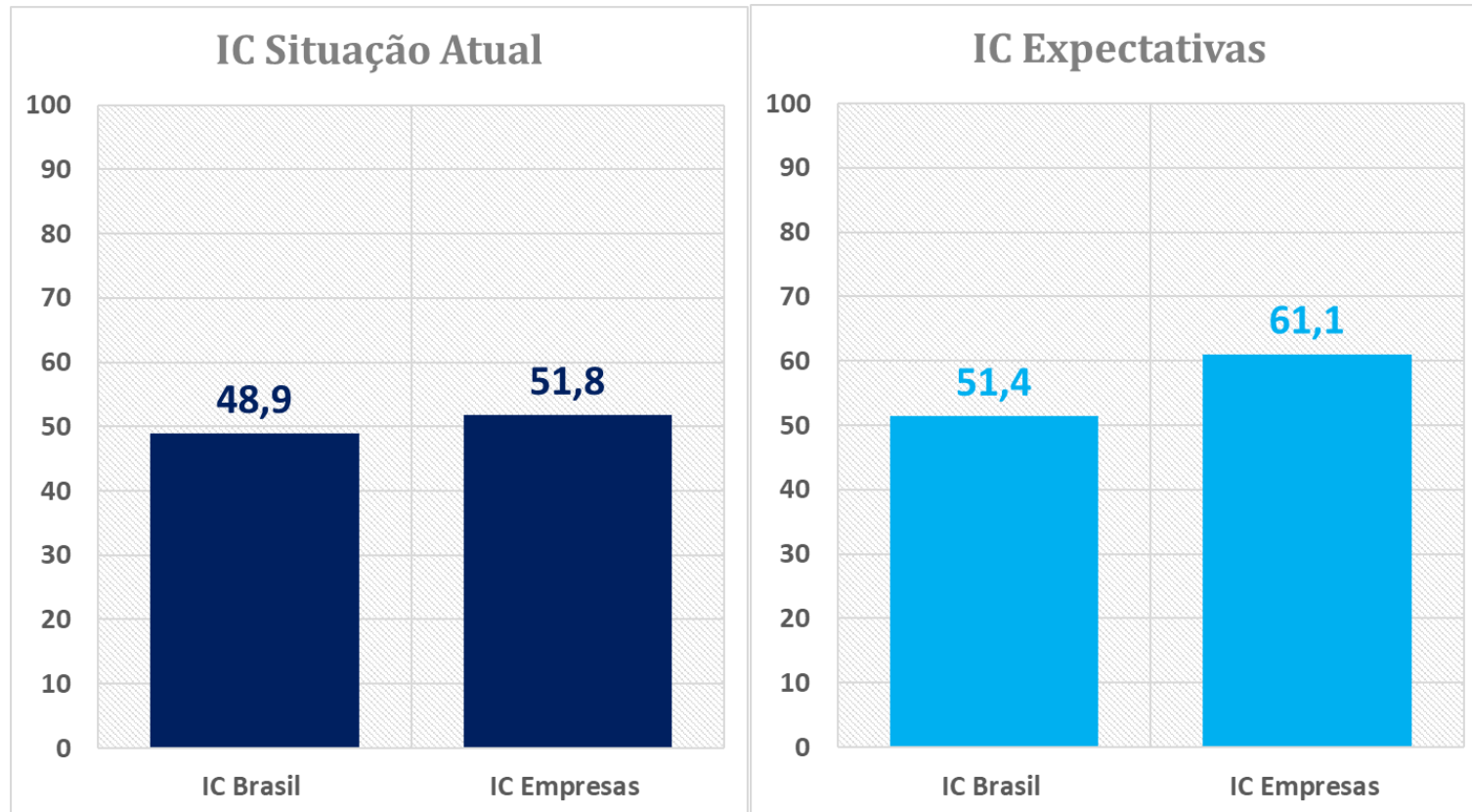
Fonte: ABRAVA – Outubro de 2023

# IC\_ABRAVA: Resultados do 3º trimestre de 2023



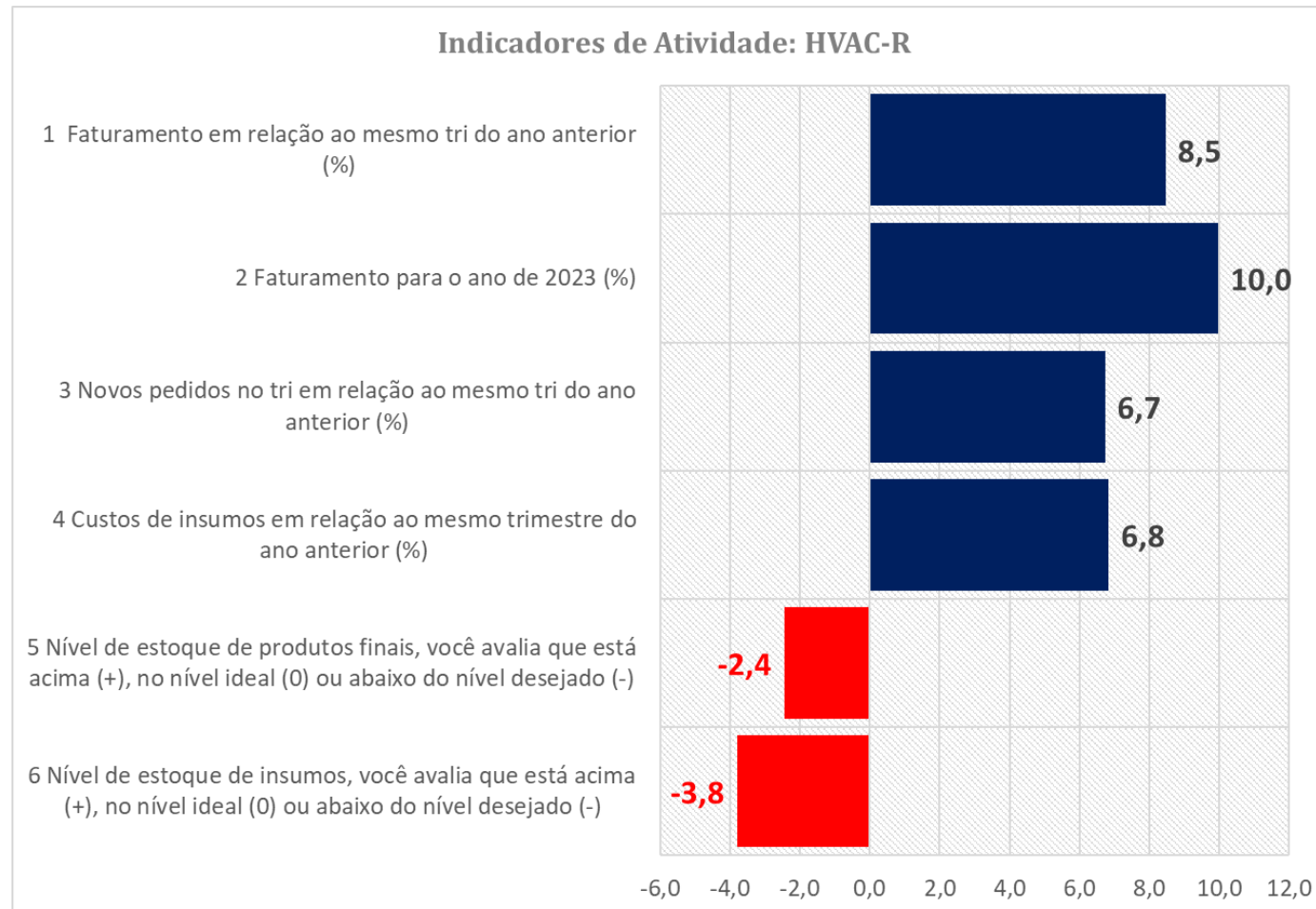
- O IC\_ABRAVA fechou o 3º trimestre com 54,3 pontos, que indica otimismo
- O otimismo está mais relacionado com as expectativas em relação aos próximos períodos que com a situação atual

## IC\_ABRAVA: Resultados do 3º trimestre de 2023



- Desagregando-se o indicador, percebe-se que as empresas estão mais otimistas com o cenário da própria empresa que com o cenário da Economia Brasileira
- Em relação a situação atual, percebe-se inclusive que o indicador da Economia Brasileira está levemente pessimista

# Indicadores de Atividade para o 3º trimestre de 2023



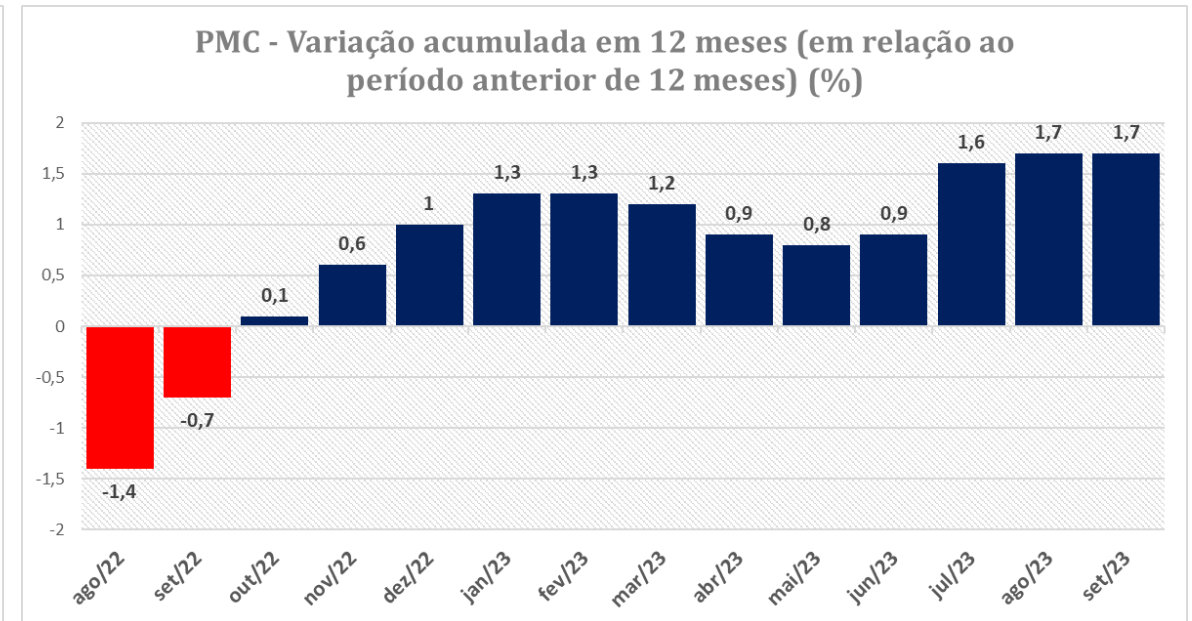
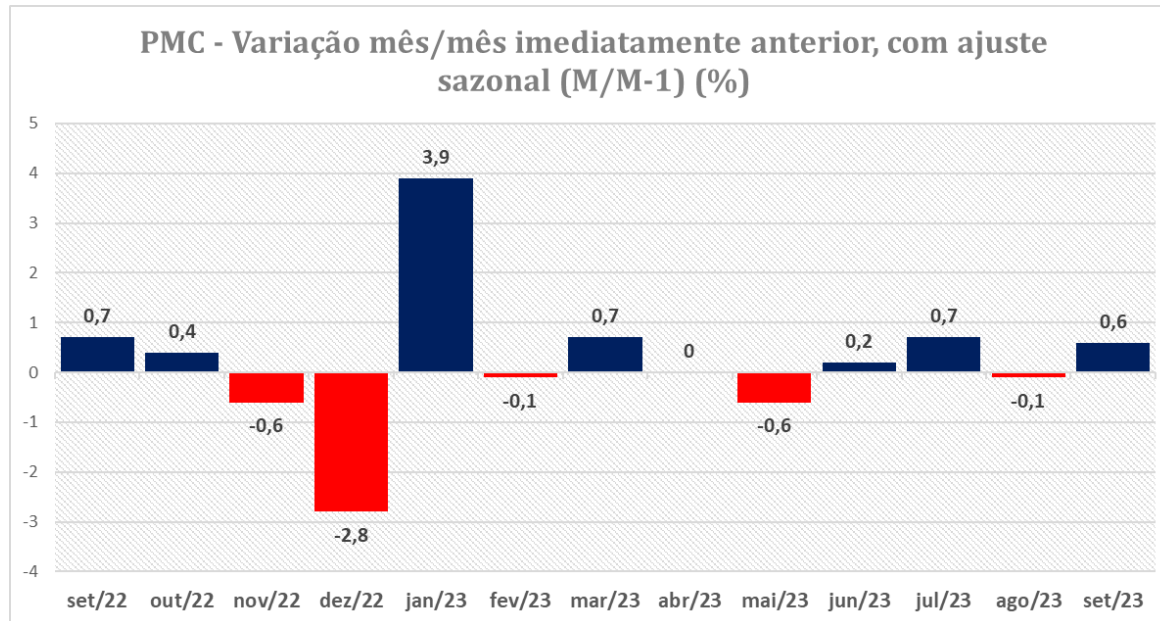
- Confirmando o otimismo do IC-ABRAVA, as empresas aferiram um crescimento de 8,5% do faturamento em relação ao mesmo período do ano anterior
- A expectativa para 2023 é que o ano encerra com um crescimento de 10% do faturamento em relação ao ano de 2022
- Houve crescimento também dos novos pedidos em 6,7%
- Por outro lado, os números mostram que os estoques encontram-se abaixo do nível desejado

# Setores Clientes HVAC-R: Comércio Varejista

(Dados divulgados na quarta-feira, 8 de novembro de 2023 )

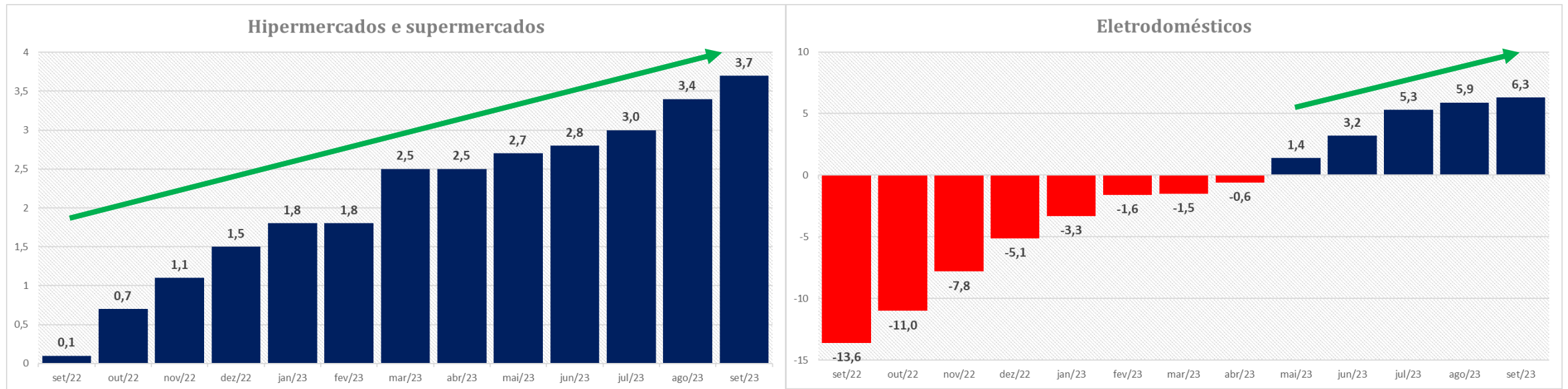


# Comércio Varejista: Estabilidade em 2023



Fonte: IBGE – Pesquisa Mensal do Comércio

## Processo de redução de preços de alimentos favoreceu crescimento dos Supermercados

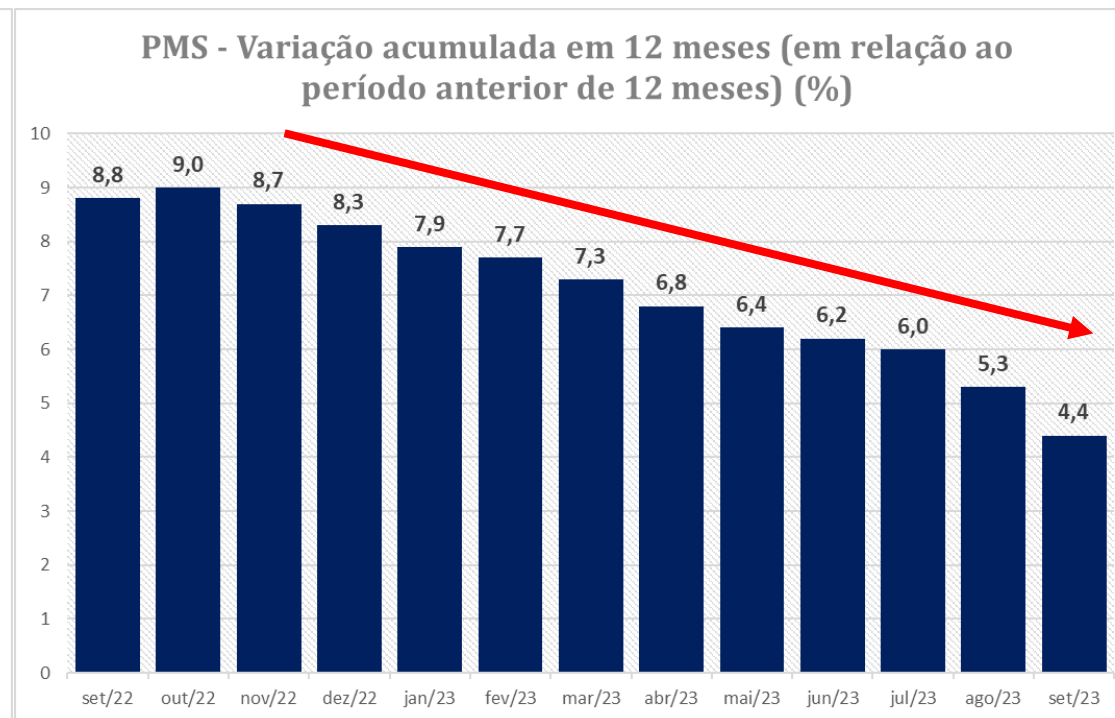
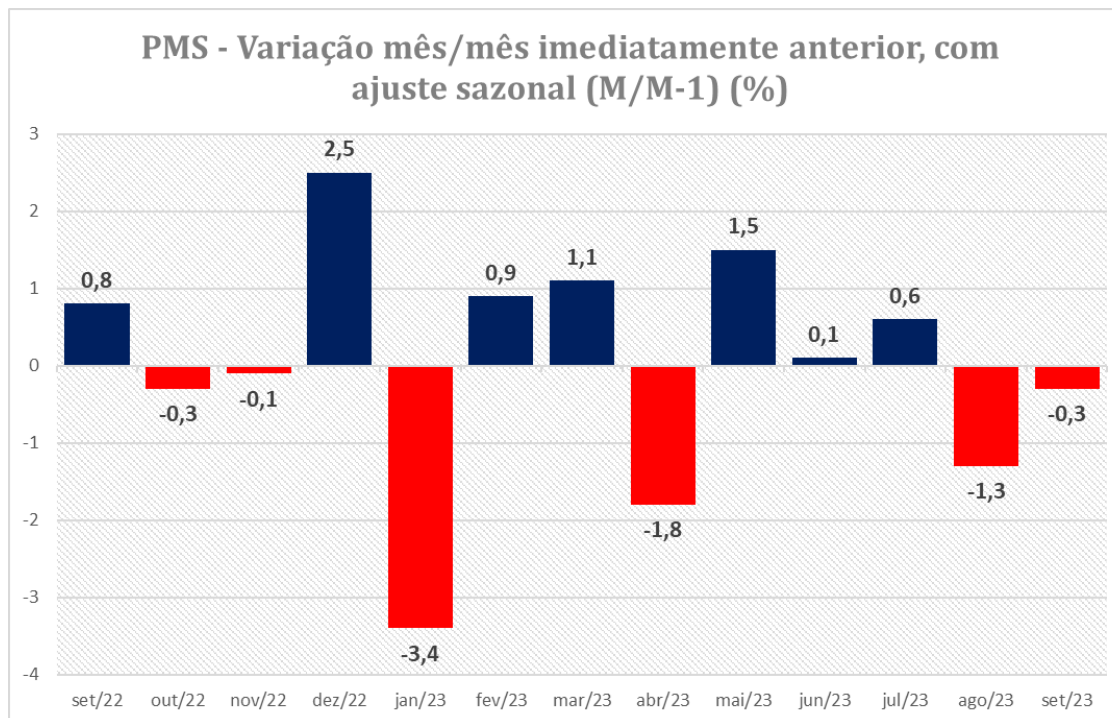


- A boa notícia é que vendas de bens duráveis volta a crescer e tendência deve permanecer em 2024

# Setores Clientes HVAC-R: Serviços

Dados divulgados na terça-feira, 14 de novembro de 2023

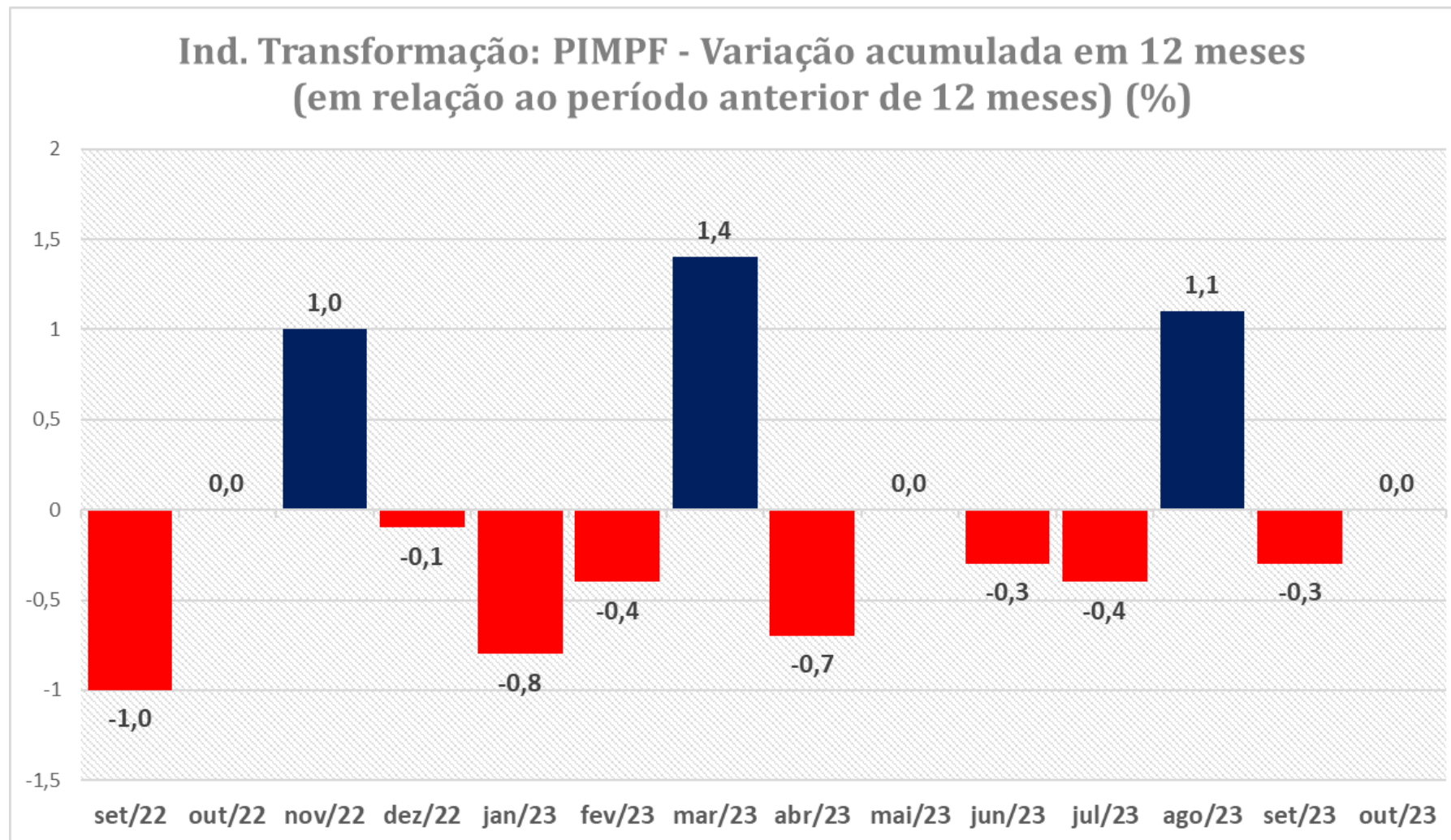
# Setor Serviços: Processo de Desaceleração continua desde agosto



# Setores Clientes HVAC-R: Indústria

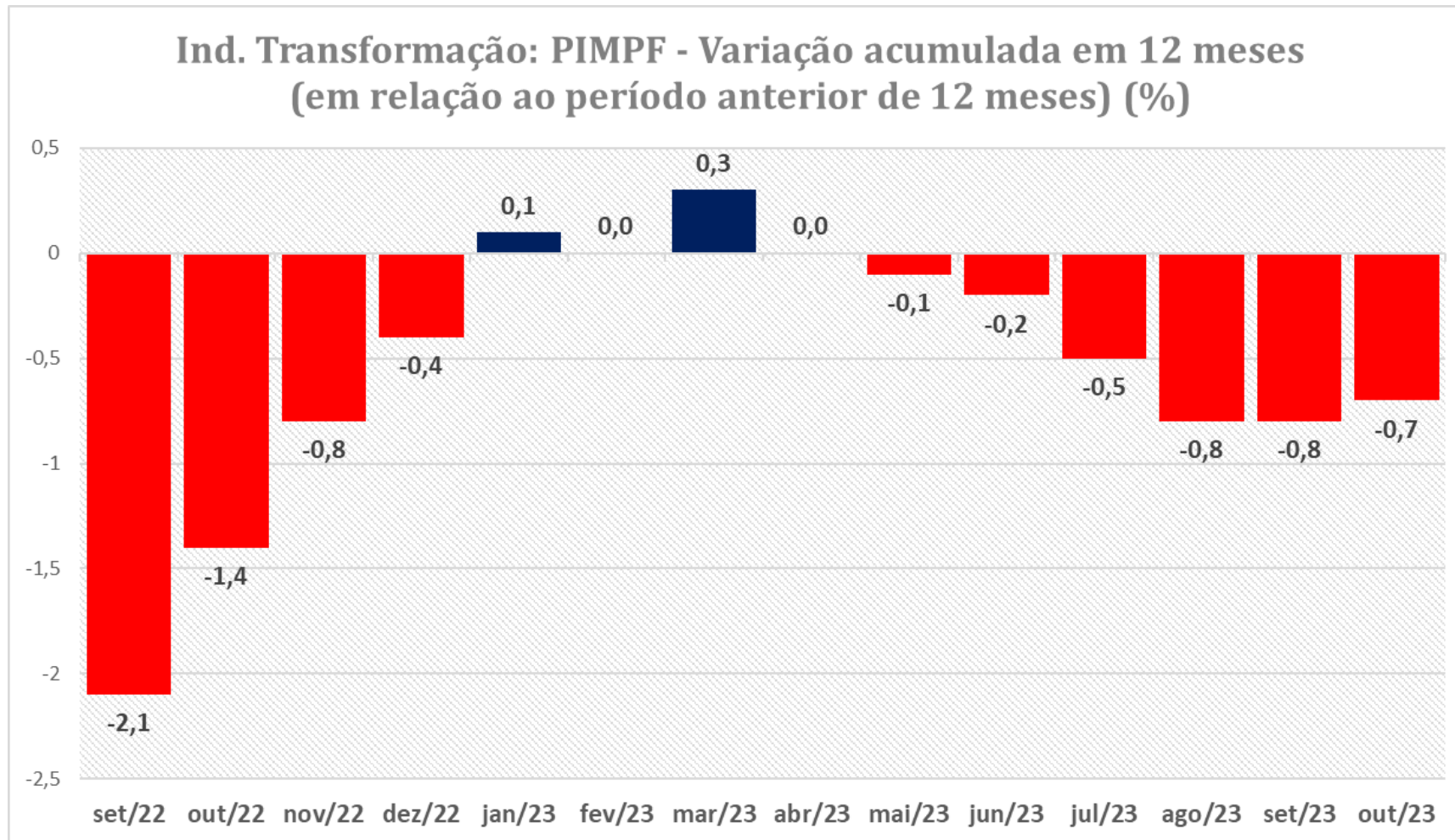
(Dados divulgados na sexta-feira, 1 de dezembro de 2023)

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



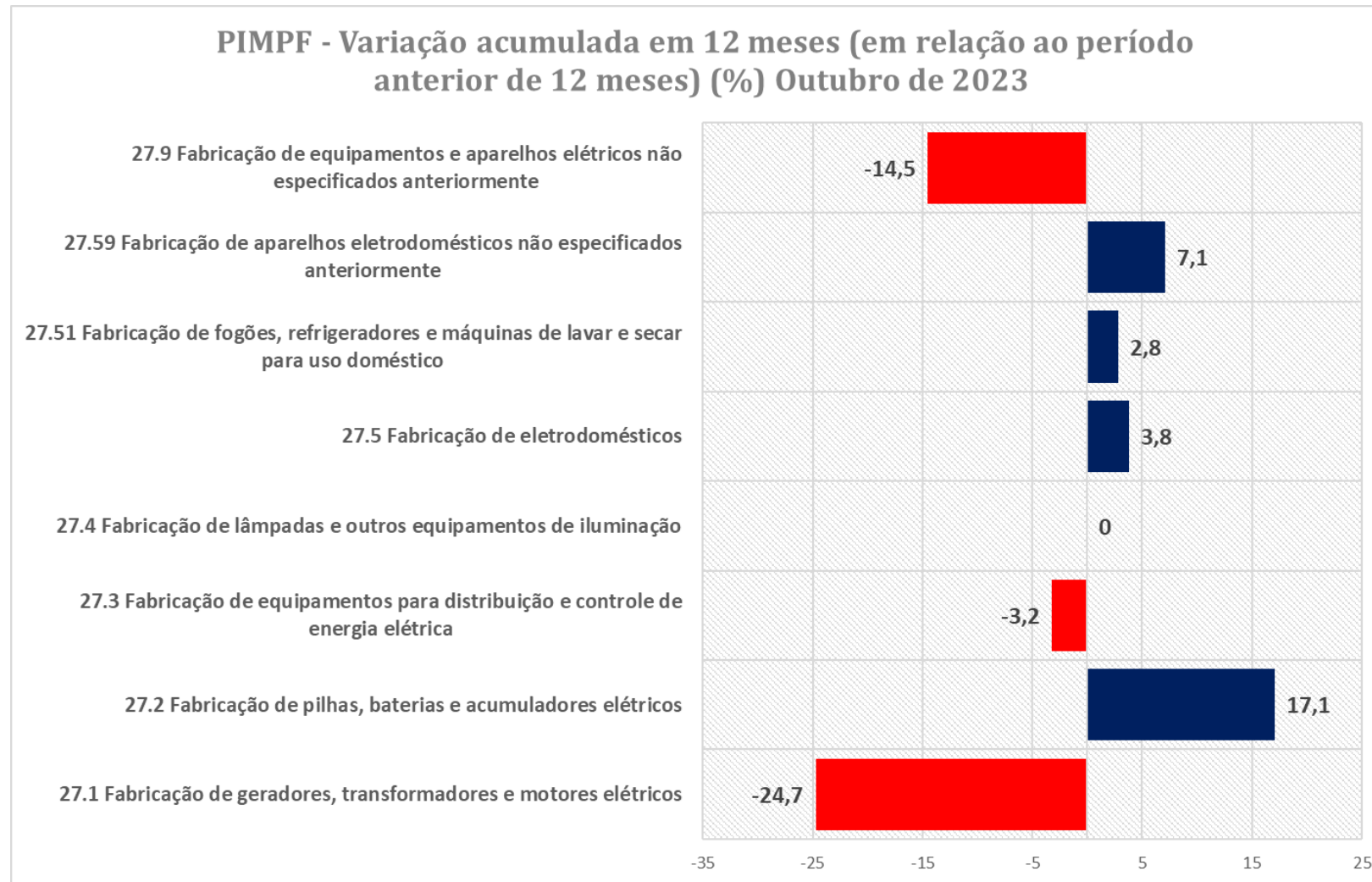
Fonte: IBGE – Pesquisa Industrial Mensal

## Indústria de Transformação: Variações Acumuladas em 12 m



- Situação da Indústria é preocupante, sem sinais de retomada nos principais segmentos

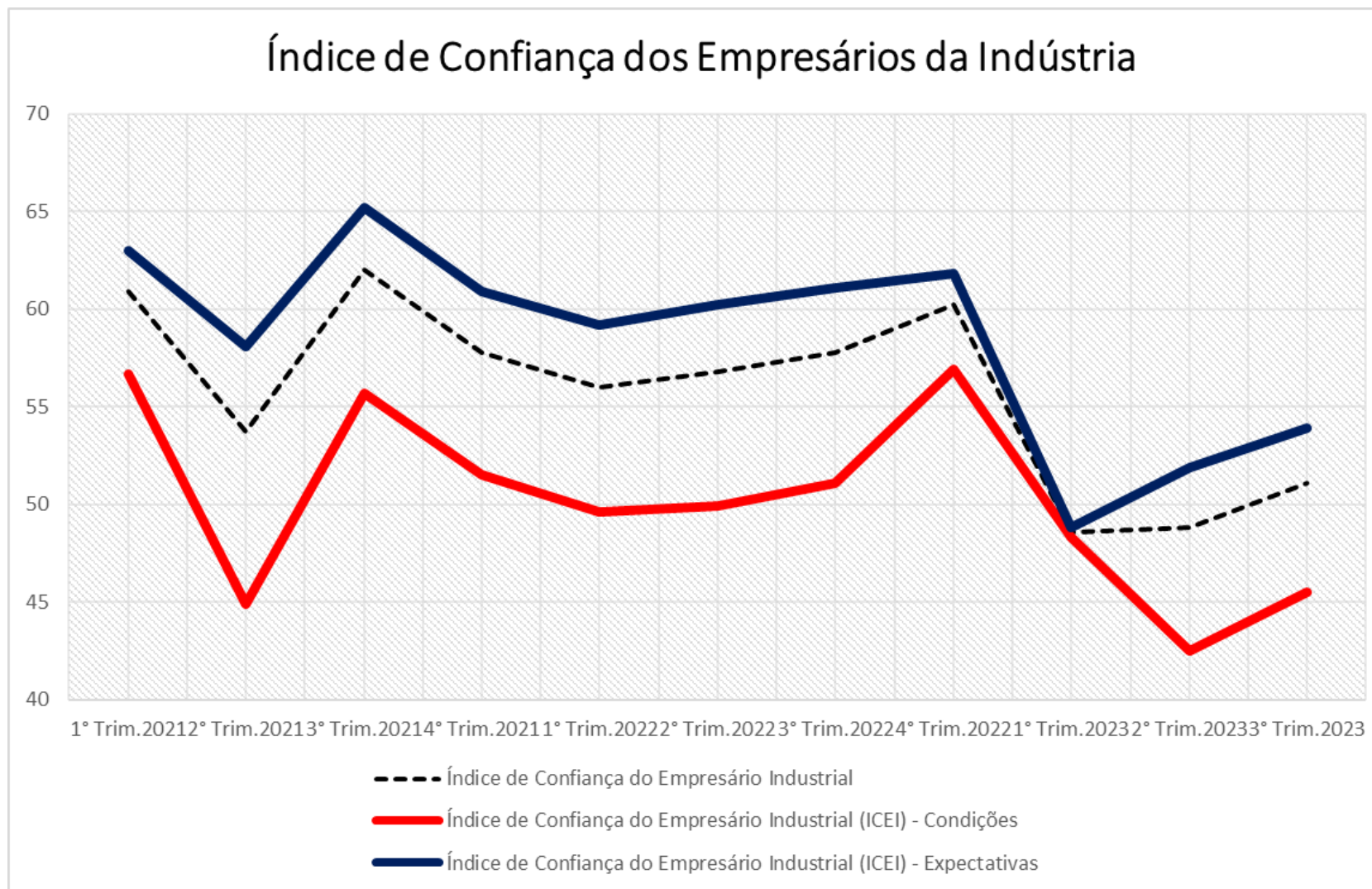
# Indústria de Transformação: Variações Acumuladas em 12m no Setor de Aparelhos Elétricos



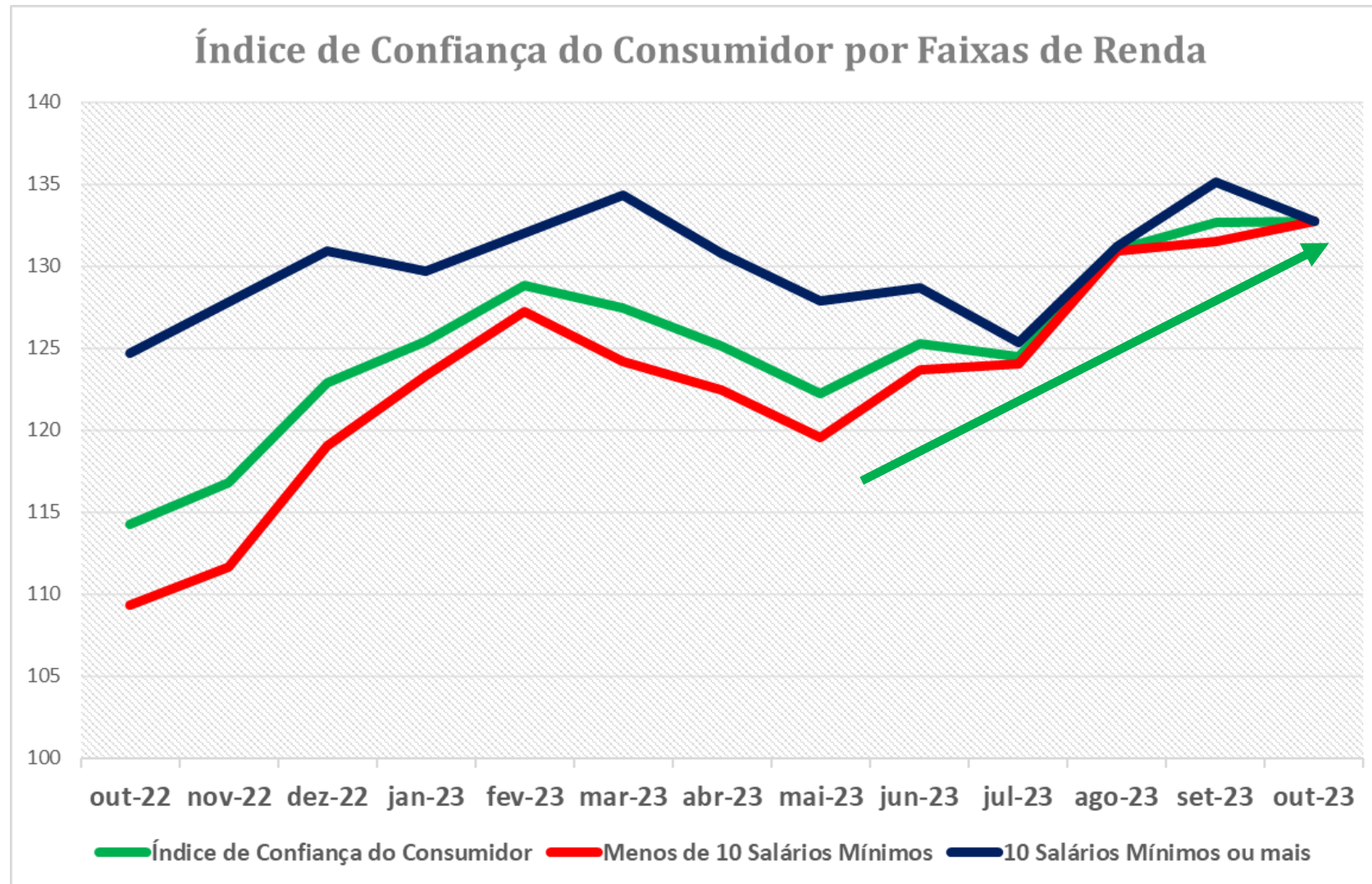


# CONFIANÇA

# Confiança do Empresário Industrial em processo de recuperação, mas queda nas expectativas preocupa

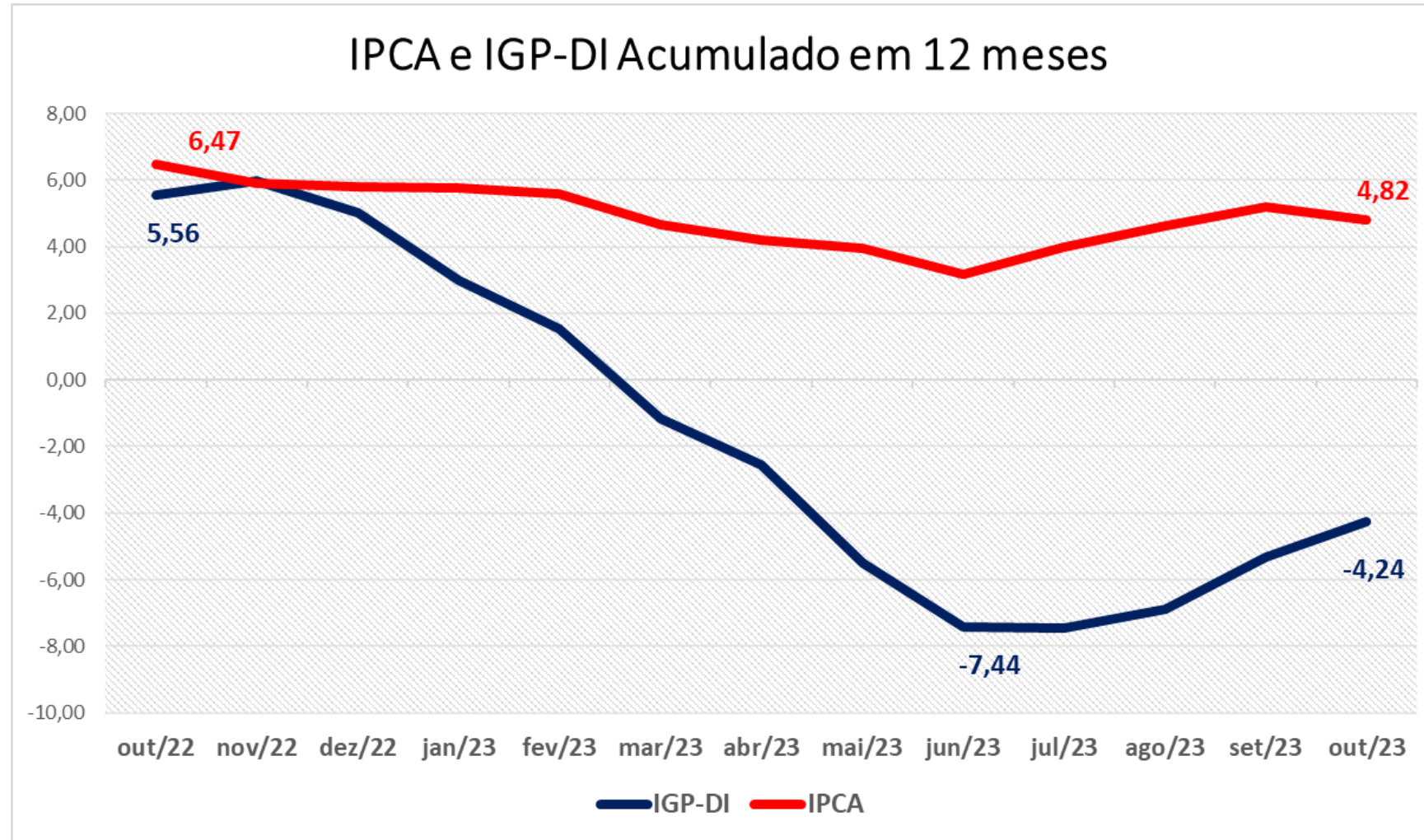


## Confiança do Consumidor de baixa renda teve crescimento vigoroso desde maio, mas começa processo de estabilização



# INFLAÇÃO

## Inflação apresenta queda relevante desde o início de 2023

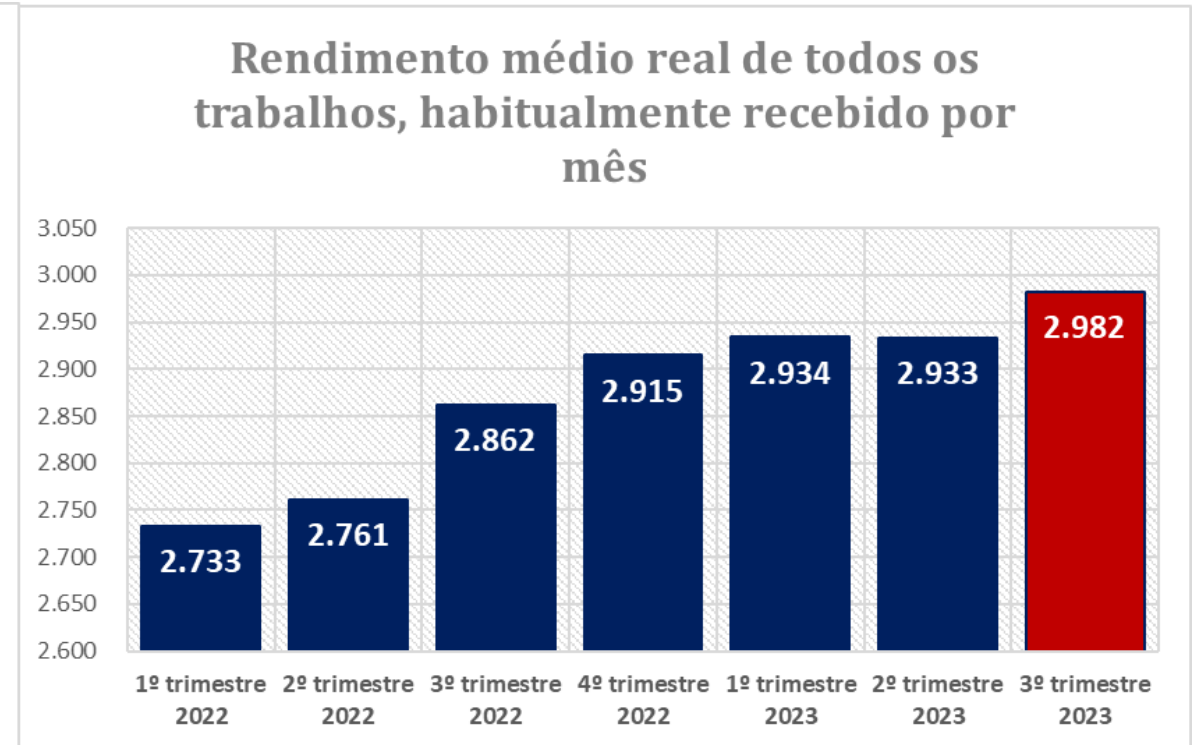
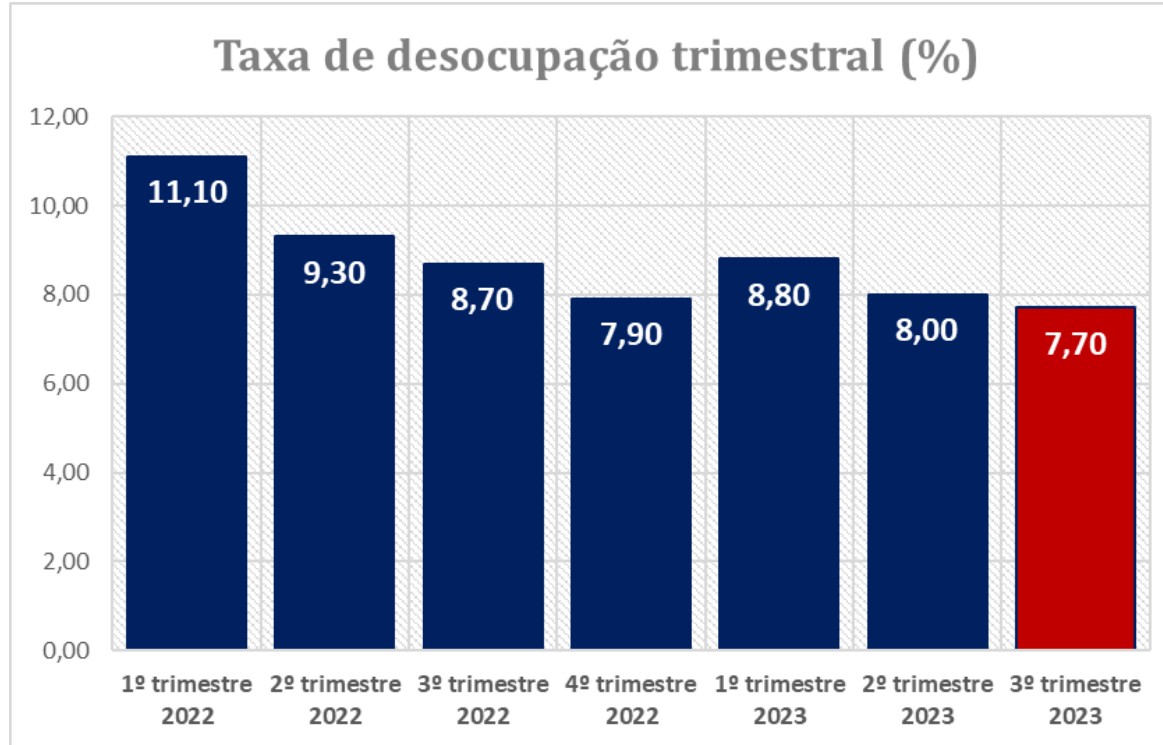


- IPCA acumulada em 12 meses até setembro está em **4,82%**
- IGP-DI: Acumulado em 12 meses bastante negativo (**-4,24%**)

# Setores Clientes HVAC-R: Consumo das Famílias

(Dados divulgados na sexta-feira, 29 de setembro de 2023)

# Processo de melhora do mercado de trabalho é continuará em 2024 e pode contribuir positivamente com crescimento



# Setores Clientes HVAC-R:

## Construção Civil

(Divulgado em 27/11/2023)



# Construção Civil: Oferta em queda acelerada

	LANÇAMENTOS	VENDAS	OFERTA FINAL
3T 2023 x 2T 2023	▼ 8,6%	▲ 6,5%	▼ -6,4%
3T 2023 x 3T 2022	▼ 20,3%	▲ 4,2%	▼ -10,5%



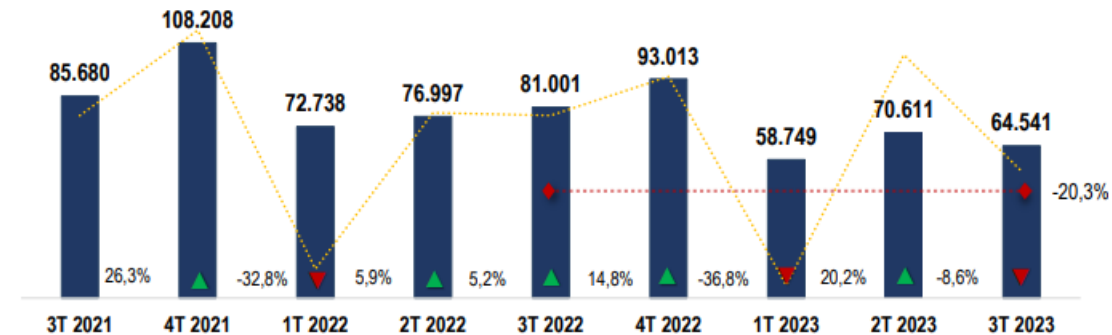
Fonte: CBIC

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

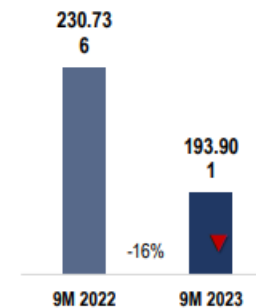
## Unidades residenciais lançadas

3º Trimestre | 3T 2023

Comparativo Unidades Lançadas por Trimestre



Comparativo por 9 Meses



### Resumo

#### Lançamentos 3T 2023

3T 2023

64.541 unidades

3T 2023 x 2T 2023

▼ -8,6%

3T 2023 x 3T 2022

▼ -20,3%

Acumulado 12 M

286.914 unidades

Região pesquisada	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	Variação (%) 3T 23 x 2T 23	Variação (%) 3T 23 x 3T 22
Norte	1.594	2.340	1.378	2.198	3.526	3.145	367	4.214	2.442	▼ -42,1%	▼ -30,7%
Nordeste	15.144	15.659	13.994	12.276	12.240	17.041	11.804	11.189	10.868	▼ -2,9%	▼ -11,2%
Centro-Oeste	7.390	7.579	6.282	5.307	5.323	6.244	3.628	6.804	4.716	▼ -30,7%	▼ -11,4%
Sudeste	46.158	63.252	33.950	42.100	43.940	48.186	30.366	36.767	35.825	▼ -2,6%	▼ -18,5%
Sul	15.394	19.378	17.134	15.116	15.972	18.397	12.584	11.637	10.690	▼ -8,1%	▼ -33,1%
<b>TOTAL</b>	<b>85.680</b>	<b>108.208</b>	<b>72.738</b>	<b>76.997</b>	<b>81.001</b>	<b>93.013</b>	<b>58.749</b>	<b>70.611</b>	<b>64.541</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-20,3%</b>

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

## Unidades residenciais vendidas

3º Trimestre / 3T 2023

Comparativo Unidades Vendidas por Trimestre

Comparativo por 9 Meses

Resumo

Vendas 3T 2023

3T 2023

82.385 unidades

3T 2023 x 2T 2023

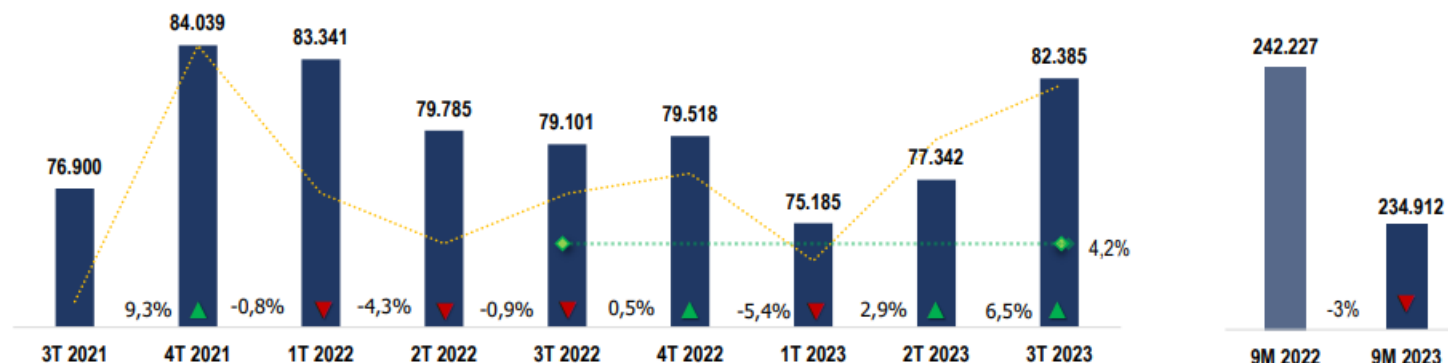
▲ 6,5%

3T 2023 x 3T 2022

▲ 4,2%

Acumulado 12 M

314.430 unidades



Região pesquisada	3T 2021	4T2021	1T2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	Variação (%) 3T 23 x 2T 23	Variação (%) 3T 23 x 3T 22
Norte	2.077	1.823	1.740	2.237	2.347	1.653	1.878	2.243	2.528	▲ 12,7%	▲ 7,7%
Nordeste	14.963	15.676	16.125	14.359	17.191	14.936	14.734	14.283	14.849	▲ 4,0%	▼ -13,6%
Centro-Oeste	5.551	5.793	6.209	6.526	5.122	5.194	4.078	5.137	5.413	▲ 5,4%	▲ 5,7%
Sudeste	38.732	45.351	40.161	40.542	39.105	41.607	38.712	41.114	45.105	▲ 9,7%	▲ 15,3%
Sul	15.577	15.396	19.106	16.121	15.336	16.128	15.783	14.565	14.490	▼ -0,5%	▼ -5,5%
<b>TOTAL</b>	<b>76.900</b>	<b>84.039</b>	<b>83.341</b>	<b>79.785</b>	<b>79.101</b>	<b>79.518</b>	<b>75.185</b>	<b>77.342</b>	<b>82.385</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,2%</b>

# Comentários Finais

- Apesar do Crescimento da Economia Brasileira em 2023 próximo a 3%, alguns sinais claros de desaceleração
- No entanto, processo de recuperação do emprego e da renda deve se manter e vendas de bens duráveis, principalmente eletrodomésticos, serão favorecidos
- Setor serviços teve onda forte no “Pós Pandemia” de 2022 e continuou em 2023. No entanto, taxas de crescimento estão caindo e tendência se mantém pra 2024
- Fenômeno “El Nino” e temperaturas elevadas devem ainda se manifestar em 2024, favorecendo setor HVAC-R, especialmente AC residencial e serviços correlatos (Instalação, manutenção, projetistas etc)
- Vendas de equipamentos residenciais devem apresentar crescimento também em 2024
- No entanto, desaquecimento do setor serviços pode tirar um pouco de impulso de equipamentos centrais
- Refrigeração manterá crescimento em 2024.

- **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)