# IAV/IDV

## Índice Antecedente de Vendas apurado pela EY

Janeiro de 2021

Este material é de propriedade do IDV – Instituto para Desenvolvimento do Varejo
O seu compartilhamento deve ser previamente autorizado pelo IDV

# Agenda

1 IAV consolidado ponderado

2 IAV consolidado do grupo de associados

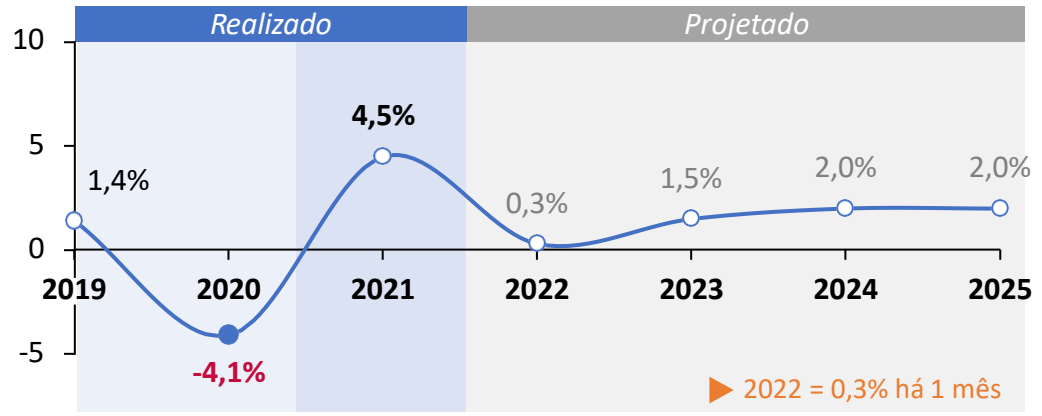
3 IAV por setor

# Indicadores Macroeconômicos (1/2)

## Cenário macroeconômico da análise do IAV

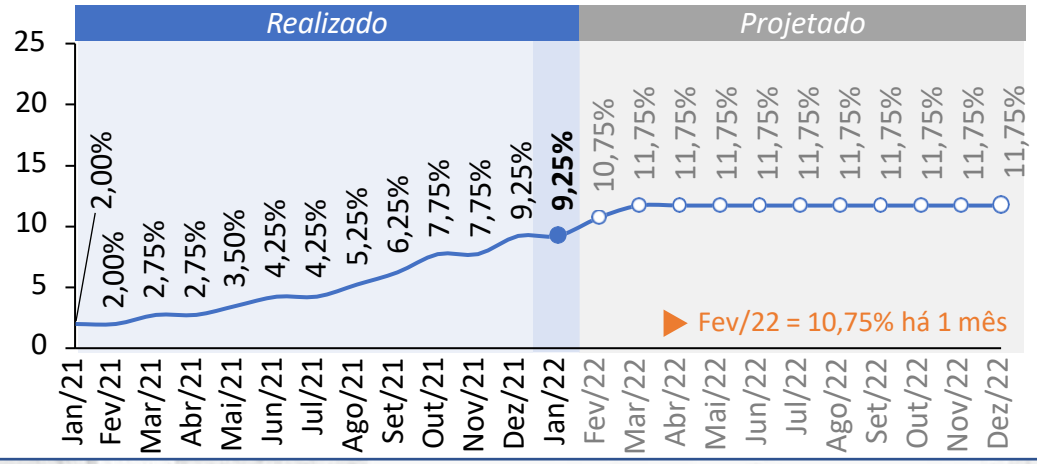
### Variação do PIB anual

*Em termos reais, data-base 14 fev/22*



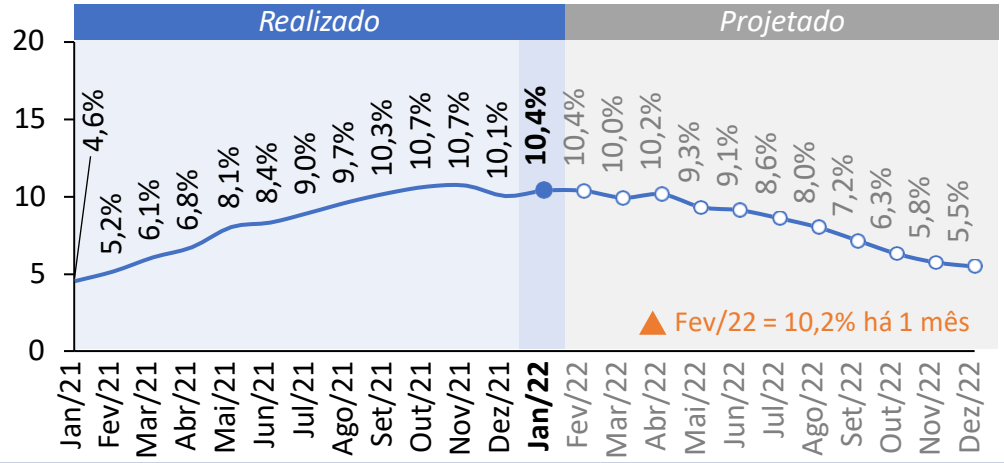

### Evolução da taxa Selic anual

*Selic ao final de cada mês, data-base 14 fev/22*



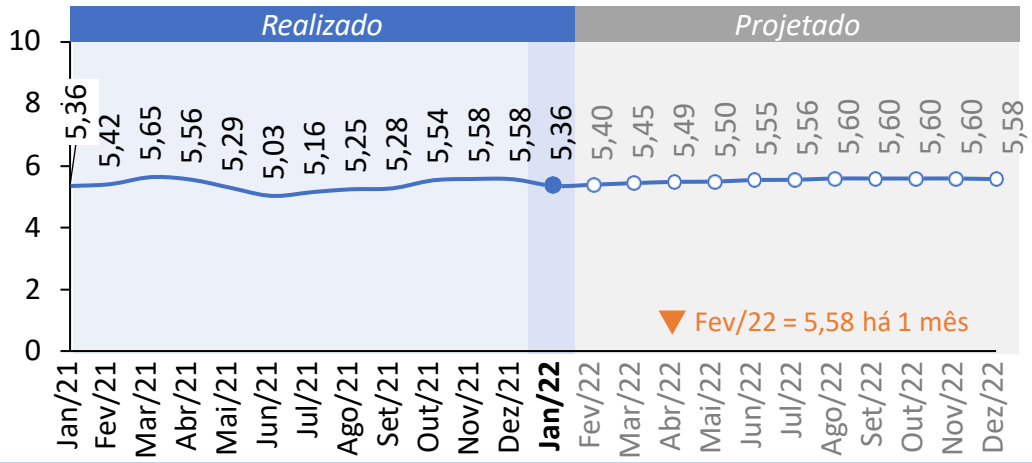

### IPCA acum. 12 meses

*Data-base 14 fev/22*




### Câmbio (R$/US$)

*Média do mês, câmbio de venda, data-base 14 fev/22*




Fonte: Bacen, IBGE

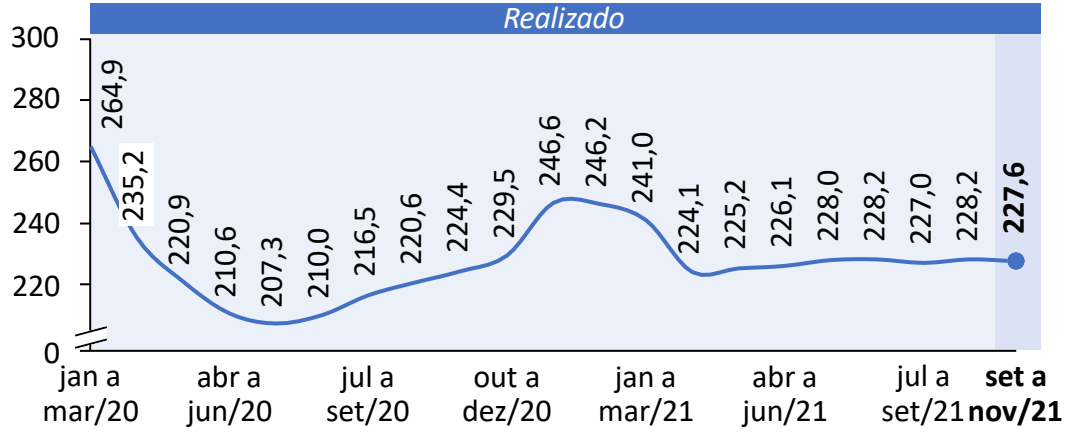
Legenda: ▲ Expectativas há 1 mês vs. data-base

# Indicadores Macroeconômicos (2/2)

## Cenário macroeconômico da análise do IAV

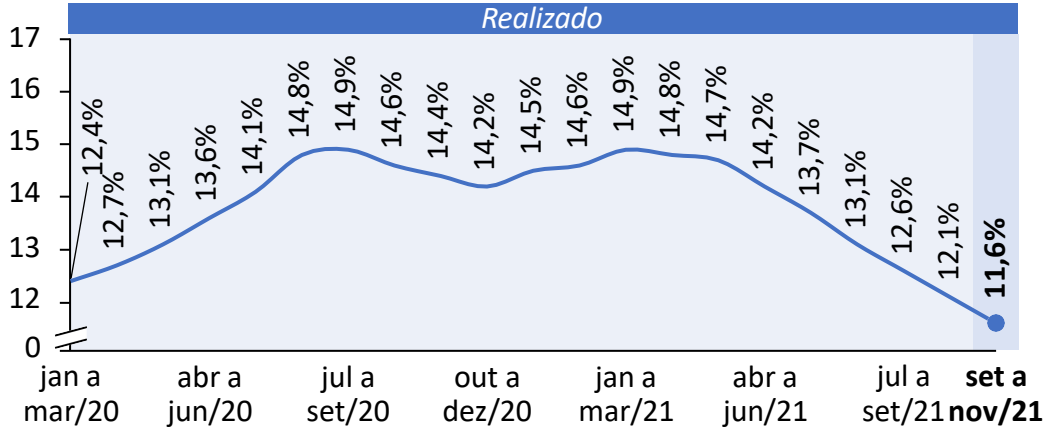
### Massa salarial (R$ Bilhões)

*Efetivamente recebida no mês em termos reais, data-base 28 jan/22*



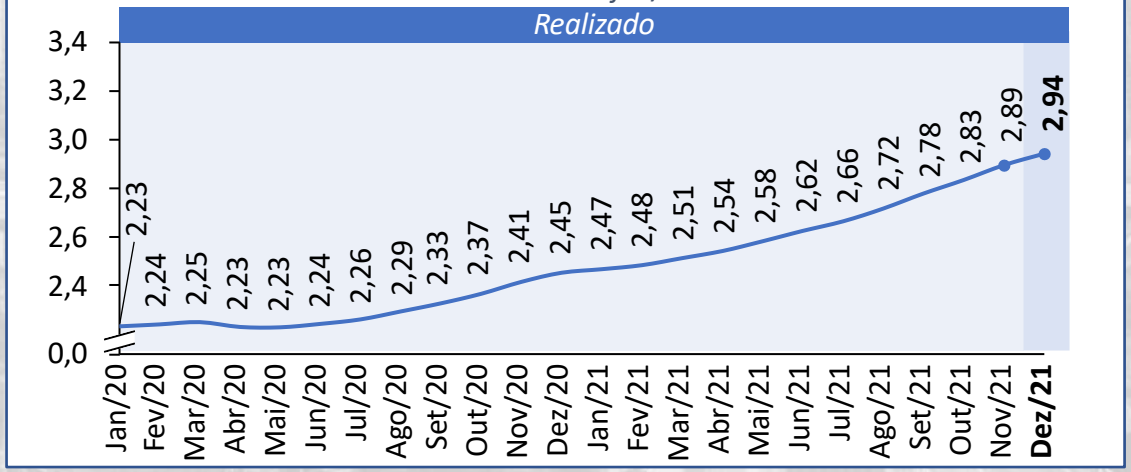

### Taxa de desemprego

*Contribuintes da população +14 anos ocupada na semana, data-base 28 jan/21*



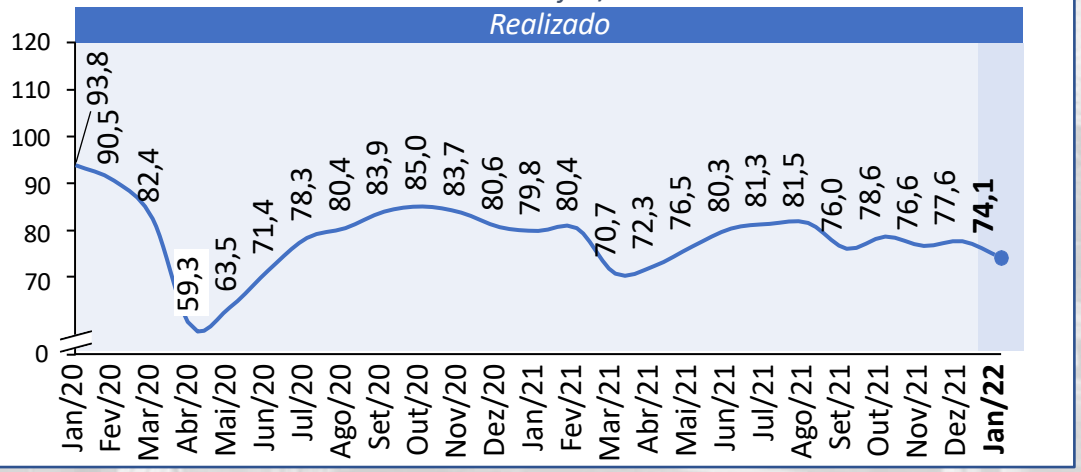

### Crédito ampliado às famílias (R$ Trilhões)

*Data-base 28 jan/22*




### Índice de confiança do consumidor

*Data-base 25 jan/22*

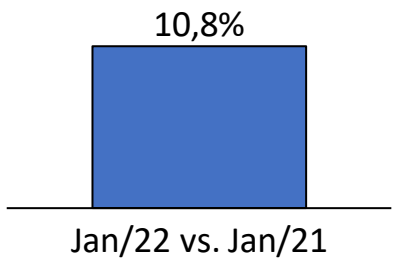



Fonte: Bacen, IBGE, IBRE-FGV

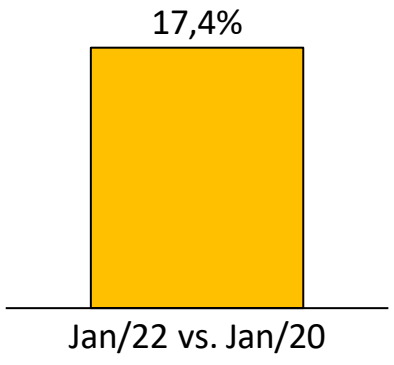
# Análise IAV consolidado ponderado[1]

## Resultado e variação do IAV nominal

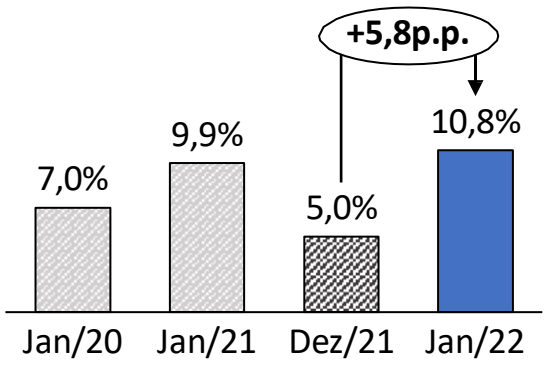
**IAV - Jan/22**
*(variação mmaa[2])*




**Comparativo pré-pandemia - Jan/20**
*(variação mesmo mês do ano de 2020)*




**Comparativo com IAVs históricos**
*(mês de referência em relação ao mmaa[2])*



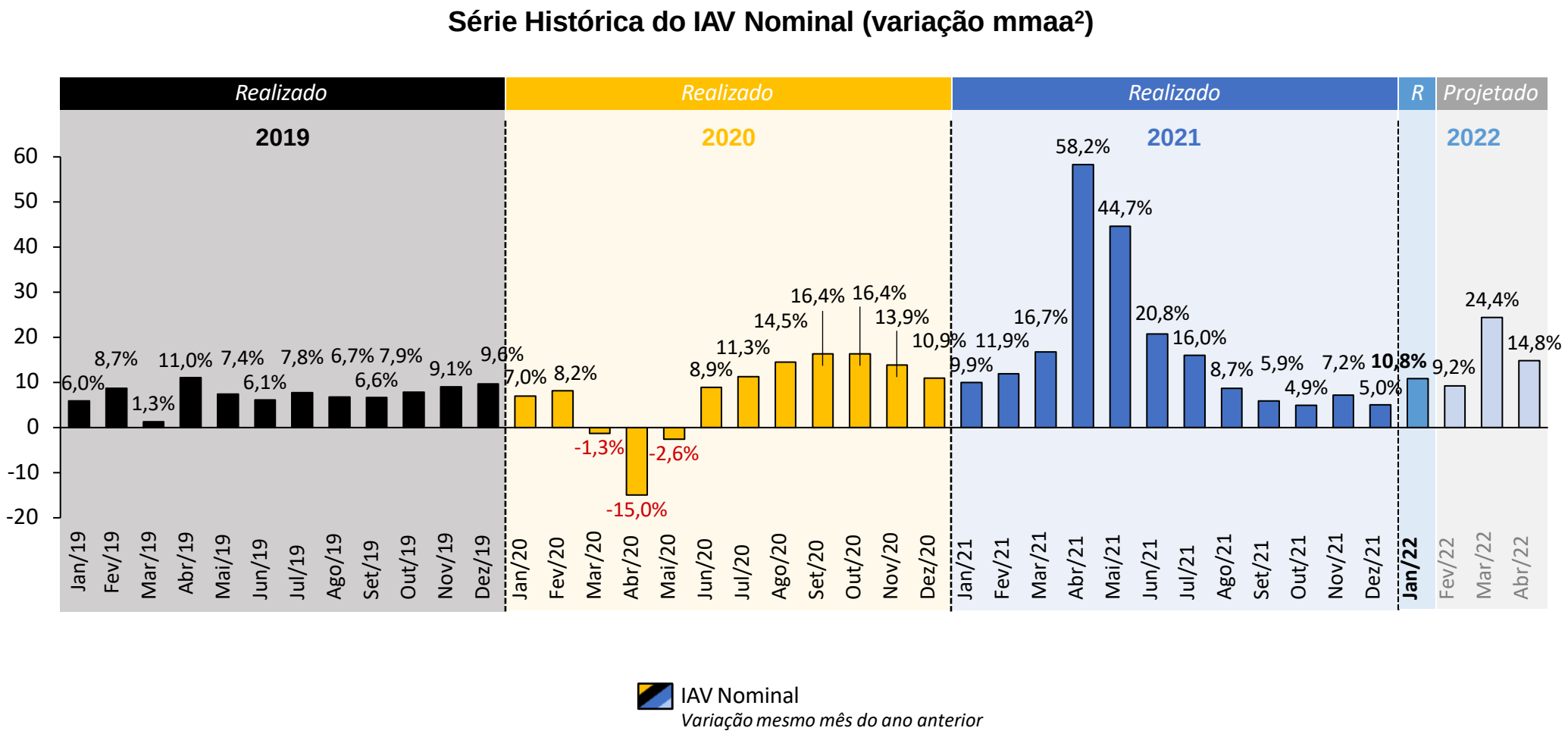

O IAV **consolidado ponderado** de jan/22 indica **variação positiva nas vendas do setor** na comparação com o mesmo mês do ano anterior (jan/21) e com o mesmo mês no período pré-pandemia (jan/20).

Além disso, observa-se **aumento no ritmo de expansão nominal do varejo** quando comparado com os IAVs dos dois últimos anos e do último mês (dez/21).

Notas: [1] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos e motos, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. No mês de Janeiro, 70 empresas reportaram seus dados no Portal, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE

# Análise IAV consolidado ponderado[1]

## Série histórica do IAV Nominal (variação mmaa[2])

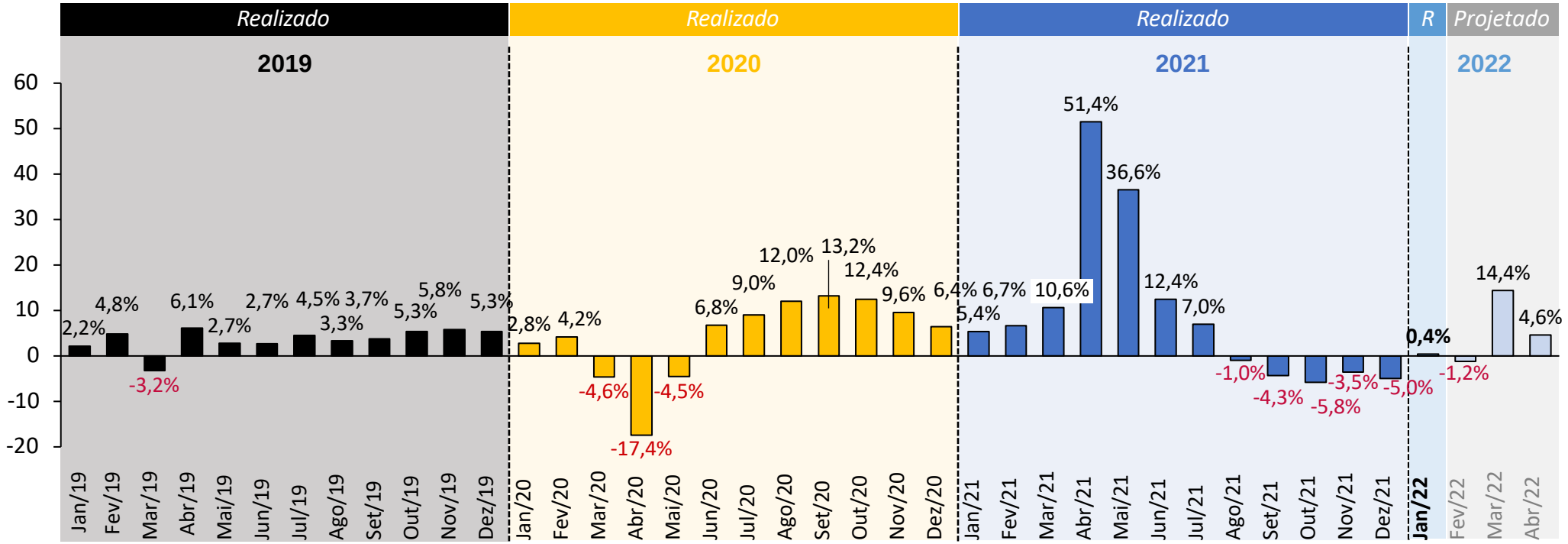



Notas: [1] Os setores que compõe a categoria "Demais Atividades" não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] Mesmo mês do ano anterior

# Análise IAV consolidado ponderado[1]

## Série histórica do IAV Ajustado pelo IPCA[2]

**Série Histórica do IAV Ajustado pelo IPCA[2] (variação mmaa[3])**

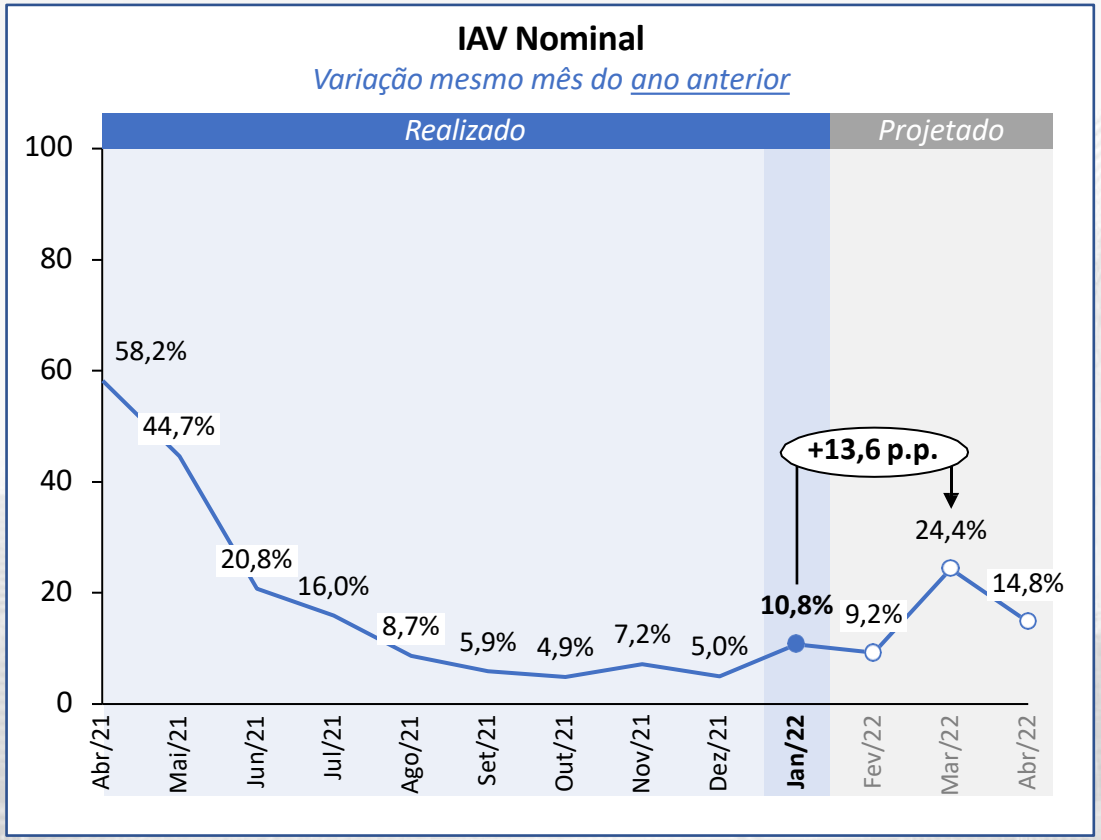


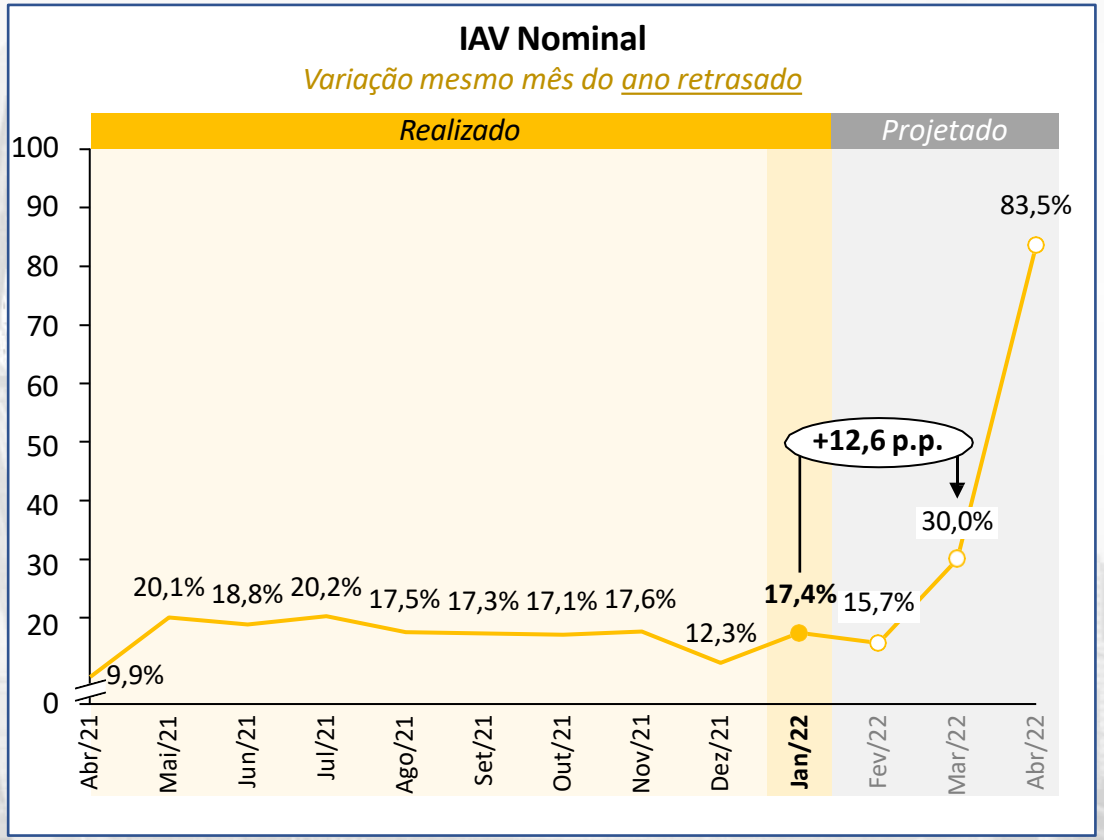

IAV Ajustado pelo IPCA
*Variação mesmo mês do ano anterior*
*IPCA acumulado 12 meses*

Notas: [1] Os setores que compõe a categoria "Demais Atividades" não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE; [2] IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo; [3] Mesmo mês do ano anterior

# Análise IAV consolidado ponderado[1]

## Resultado e variação do IAV nominal




**Variação mesmo mês do ano anterior**

- IAV nominal **jan/22: 10,8%**
- Previsão IAV Nominal para os **próximos meses: 9,2%, 24,4% e 14,8%**
- **Inflação IPCA**[2] Jan/22 (acumulado 12 meses): **10,4%**

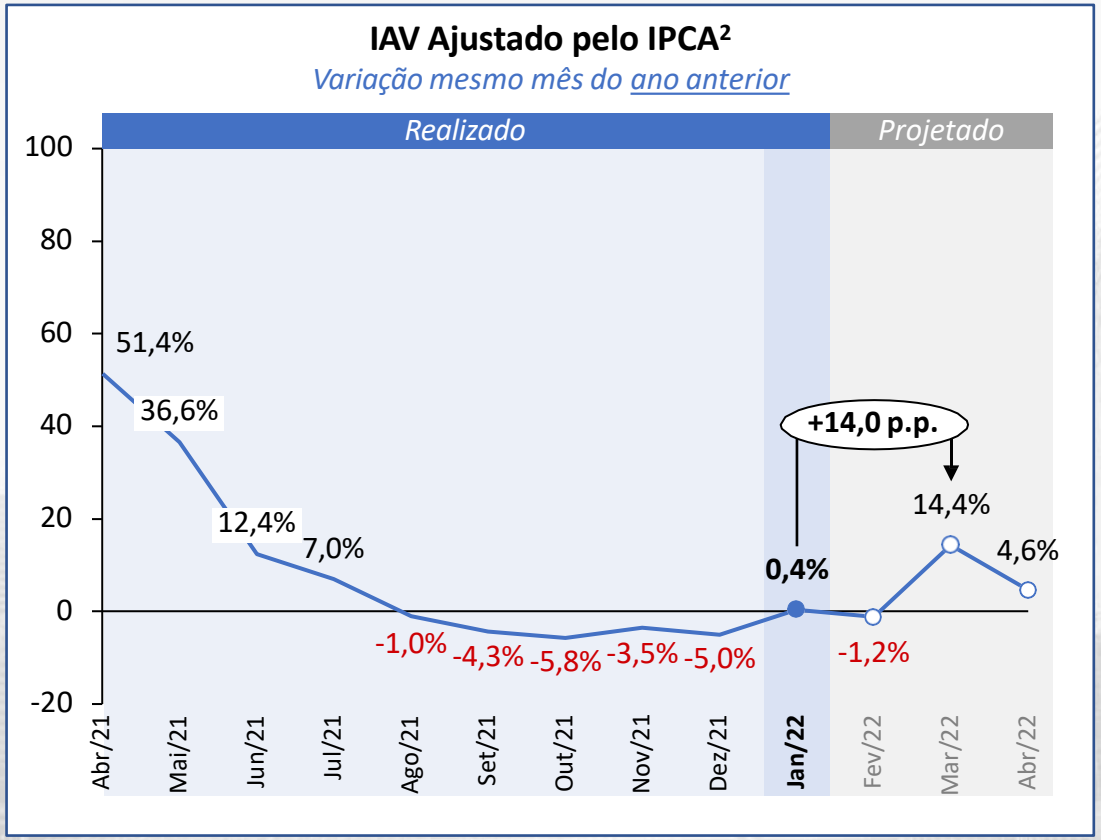
**Variação mesmo mês do ano retrasado**

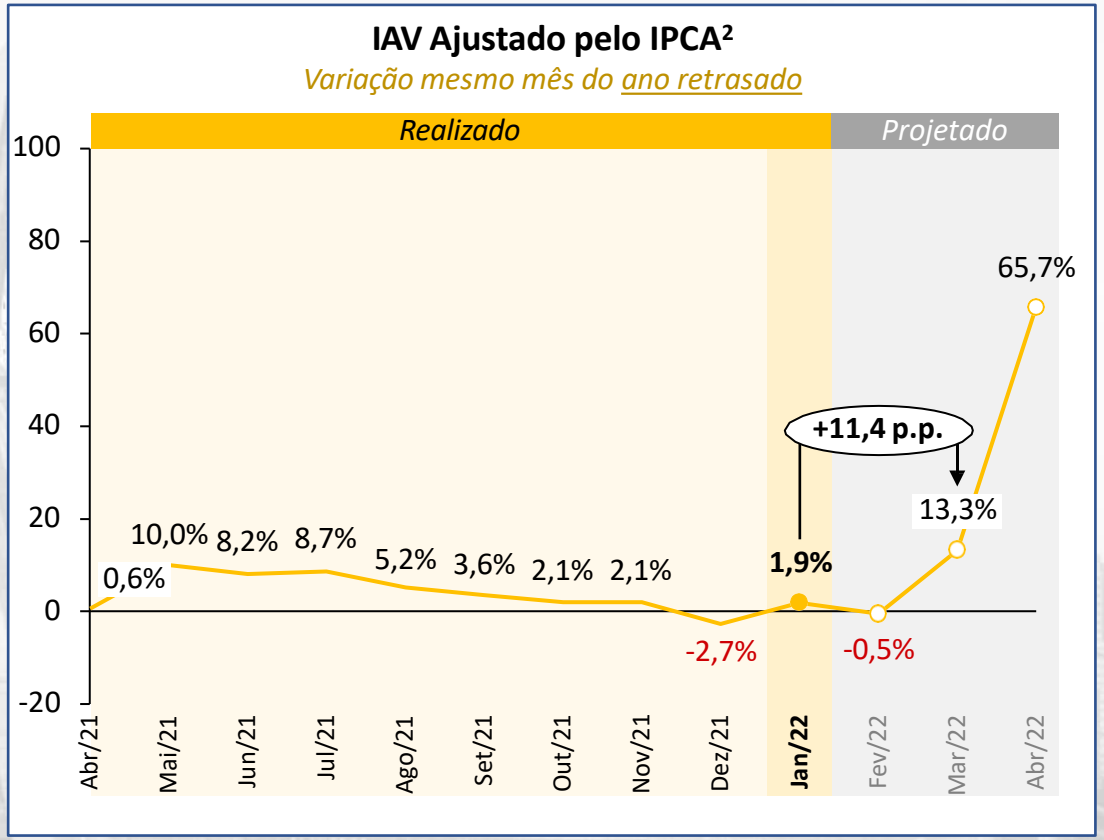
- IAV nominal **Jan/22**: **17,4%**
- Previsão IAV Nominal para os **próximos meses: 15,7%, 30,0% e 83,5%**
- **Inflação IPCA**[2] Jan/22 (acumulado 24 meses): **15,4%**

Notas: [1] No mês de Janeiro 70 empresas associadas reportaram seus dados de receita para o IDV, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do
IAV Consolidado Ponderado deste mês. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

# Análise IAV consolidado ponderado[1]

## Resultado e variação do IAV Ajustado pelo IPCA[2]




**Variação mesmo mês do ano anterior**

- IAV Ajustado pelo IPCA **Jan/22: 0,4%**
- Previsão IAV Ajustado pelo IPCA para os **próximos meses: -1,2%, 14,4% e 4,6%**
- **Inflação IPCA**[2] Jan/22 (acumulado 12 meses): **10,4%**

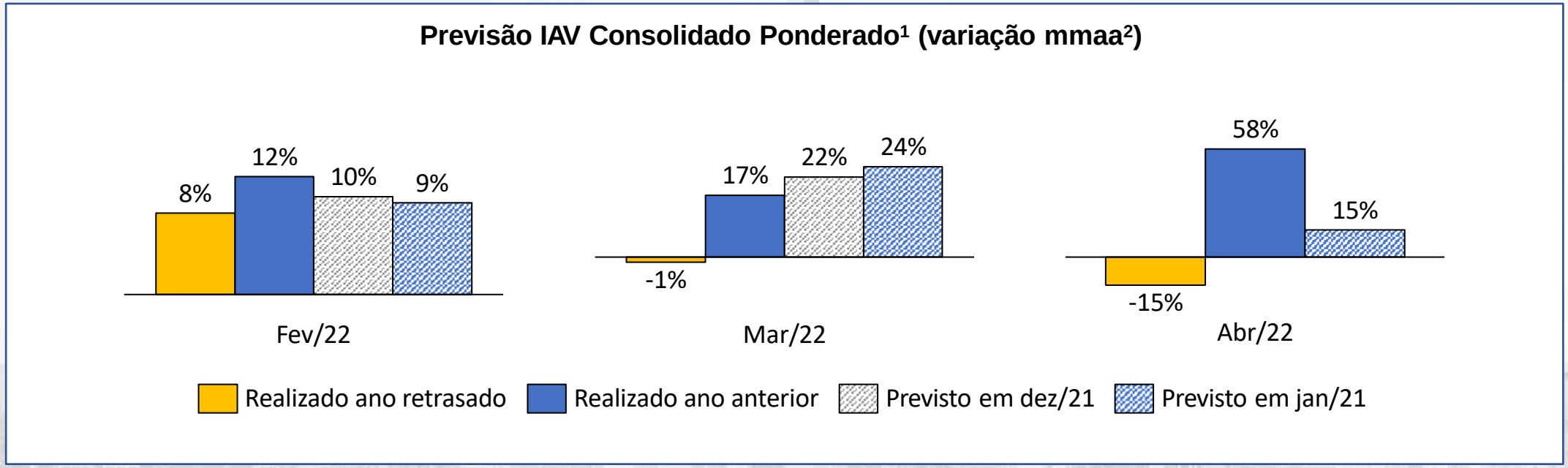
**Variação mesmo mês do ano retrasado**

- IAV Ajustado pelo IPCA **Jan/22**: **1,9%**
- Previsão IAV Ajustado pelo IPCA para os **próximos meses: -0,5%, 13,3% e 65,7%**
- **Inflação IPCA**[2] Jan/22 (acumulado 24 meses): **15,4%**

Notas: [1] No mês de Janeiro, 70 empresas associadas reportaram seus dados de receita para o IDV, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo. Para os meses projetados, foi utilizado o Boletim Focus 14/02/2022 do BACEN

# Análise IAV consolidado ponderado

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. previsões e anos anteriores




A previsão do IAV **consolidado ponderado** para os próximos meses são positivas e indicam **crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, com destaque para abr/22. No entanto, o IAV ajustado pela inflação indica patamares de **crescimento real menos expressivos**. Além disso, parte dos resultados são explicados pela **flutuação das bases de comparação**, reflexo do **aumento dos casos de covid-19, retomada da inflação e aumento das taxas juros.**

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[3] ...**

- Expectativa de redução do número de casos da covid-19
- Diminuição do desemprego
- Pagamento de novas parcelas do Auxílio Brasil
- Avanço contínuo da vacinação contra covid-19
- Volta às aulas presencias, lançamento de novas tecnologias e expansão do e-commerce

**... que são contrabalanceados por diferentes fatores limitantes[3]:**

- Leve redução na confiança do consumidor
- Aumento da inflação
- Subida das taxas de juros e encarecimento do crédito
- Manutenção de gargalos logísticos globais e crises de suprimentos
- Incerteza fiscal e política no Brasil e no mundo (tensão na Ucrânia)
- Expansão de varejistas internacionais no Brasil (pressão local de preços)

Notas: [1] No mês de Janeiro, 70 empresas reportaram seus dados no Portal, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] Mesmo mês do ano anterior [3] IDA-T IBGE; IBRE- FGV; Exame; G1; E-Commerce Brasil; Calendário Twitter Brasil; BACEN; Valor Econômico; CNN Brasil

# Agenda

1 IAV consolidado ponderado

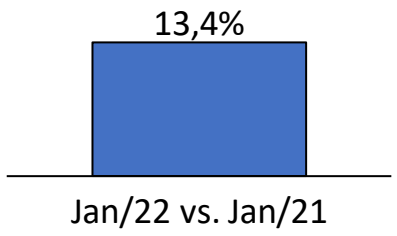
2 IAV consolidado do grupo de associados

3 IAV por setor

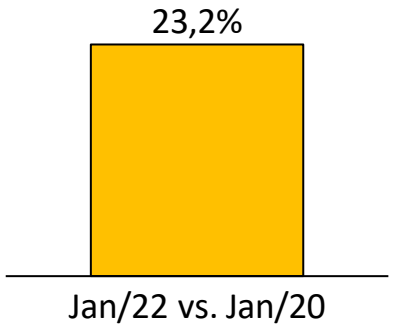
# Análise IAV consolidado não ponderado[1]

## Resultado e variação do IAV do grupo de associados ao IDV

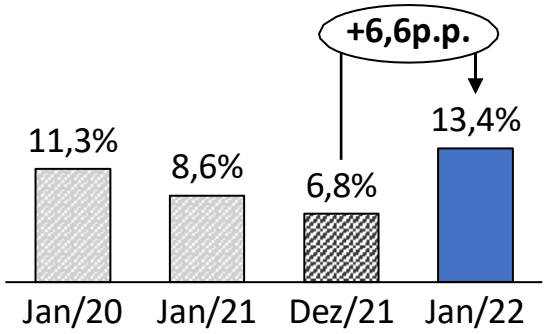
**IAV - Jan/22**
*(variação mmaa[2])*




**Comparativo pré-pandemia - Jan/20**
*(variação mesmo mês do ano de 2020)*




**Comparativo com IAVs históricos**
*(mês de referência em relação ao mmaa[2])*



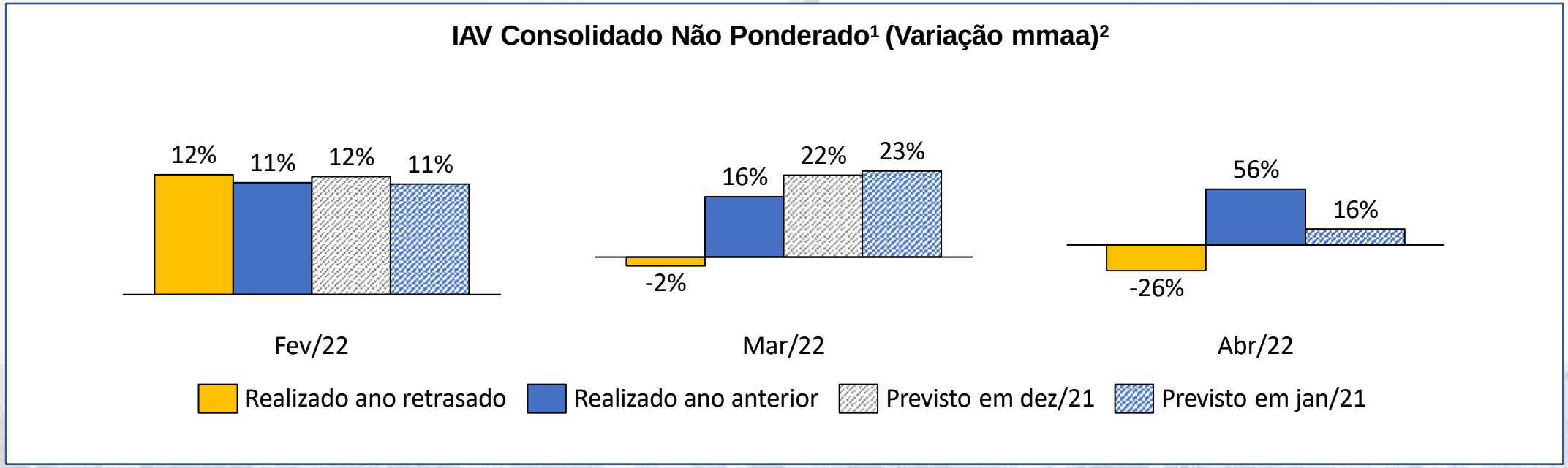

O IAV **consolidado não ponderado** de jan/22 **indica variação positiva** na comparação com o mesmo mês do ano anterior (jan/21) e com o mesmo mês no período pré-pandemia (jan/20).

Além disso, observa-se **aumento no ritmo de expansão nominal do varejo** quando comparado com os IAVs dos dois últimos anos e do último mês (dez/21).

Notas: [1] 70 empresas associadas contribuíram com suas informações de vendas para o IAV consolidado no mês de Janeiro e foram utilizadas para a construção do IAV não ponderado. A variação não ponderada desconsidera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] Mesmo mês do ano anterior [3] IDA-T IBGE; IBRE-FGV; Exame; G1; E-Commerce Brasil; Calendário Twitter Brasil; BACEN; Valor Econômico; CNN Brasil

# Análise IAV consolidado não ponderado[1]

## Previsão do IAV do grupo de associados ao IDV para os próximos 3 meses




A previsão do IAV **consolidado não ponderado** para os próximos meses são positivas e indicam **crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, com destaque para abr/22. No entanto, o IAV ajustado pela inflação indica patamares de **crescimento real menos expressivos**. Além disso, parte dos resultados são explicados pela **flutuação das bases de comparação**, reflexo do **aumento dos casos de covid-19, retomada da inflação e aumento das taxas juros.**

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[3] ...**

- Expectativa de redução do número de casos da covid-19
- Diminuição do desemprego
- Pagamento de novas parcelas do Auxílio Brasil
- Avanço contínuo da vacinação contra covid-19
- Volta às aulas presencias, lançamento de novas tecnologias e expansão do e-commerce

**... que são contrabalanceados por diferentes fatores limitantes:**

- Leve redução na confiança do consumidor
- Aumento da inflação
- Subida das taxas de juros e encarecimento do crédito
- Manutenção de gargalos logísticos globais e crises de suprimentos
- Incerteza fiscal e política no Brasil e no mundo (tensão na Ucrânia)
- Expansão de varejistas internacionais no Brasil (pressão local de preços)

Notas: [1] 70 empresas associadas contribuíram com suas informações de vendas para o IAV consolidado no mês de Janeiro e foram utilizadas para a construção do IAV não ponderado. [2] Mesmo mês do ano anterior [3]
IDA-T IBGE; IBRE-FGV; Exame; G1; E-Commerce Brasil; Calendário Twitter Brasil; BACEN; Valor Econômico; CNN Brasil

# Agenda

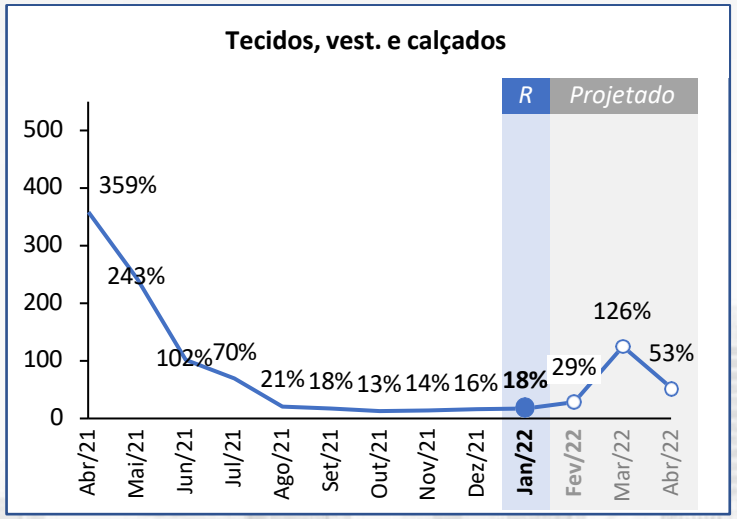
1 IAV consolidado ponderado

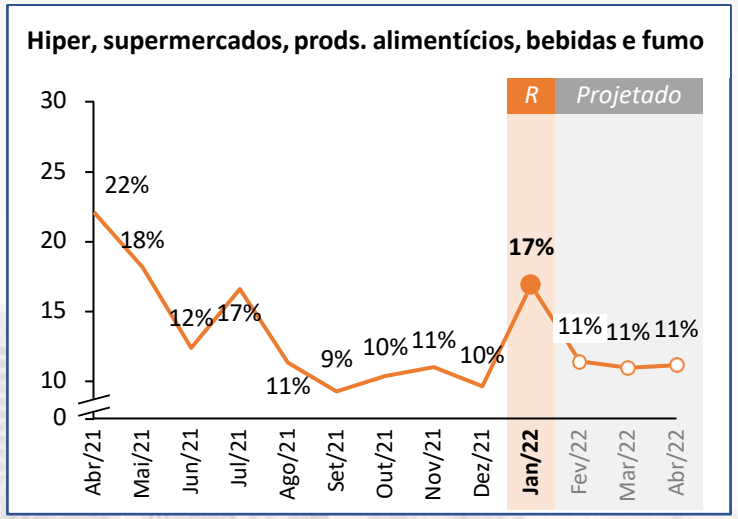
2 IAV consolidado do grupo de associados

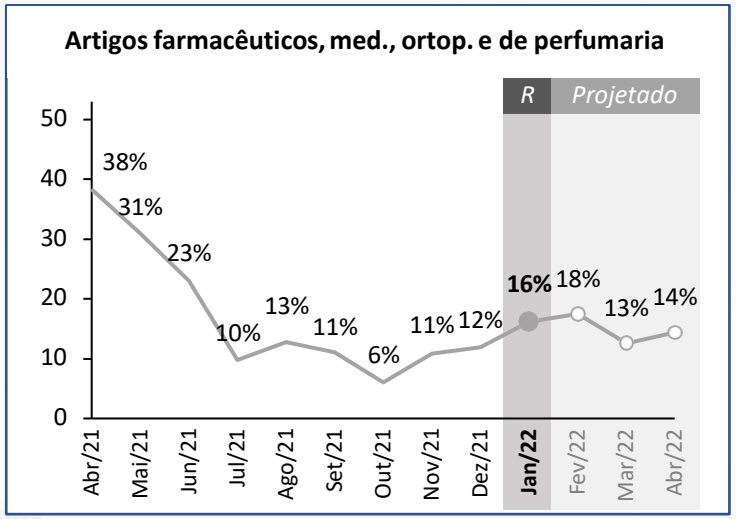
3 IAV por setor

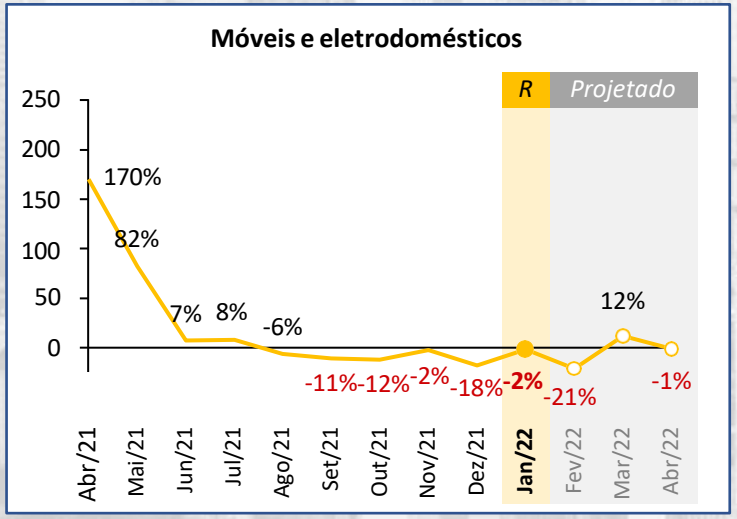
# Análise IAV

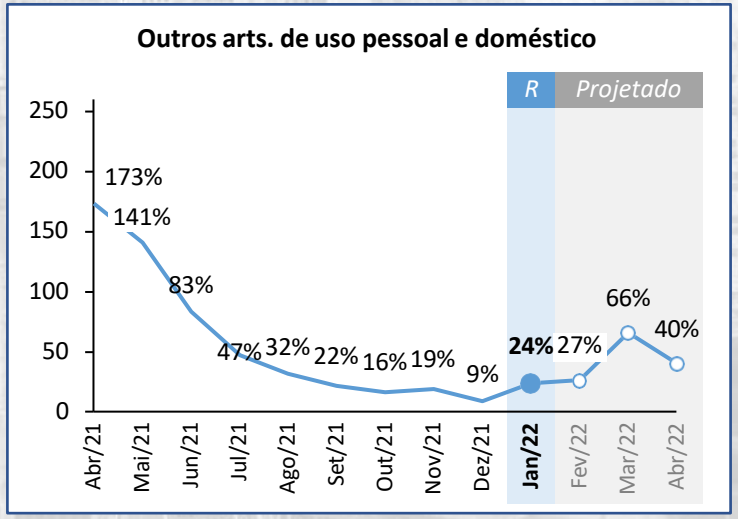
## Resultado e variação do IAV nominal por setor[1]

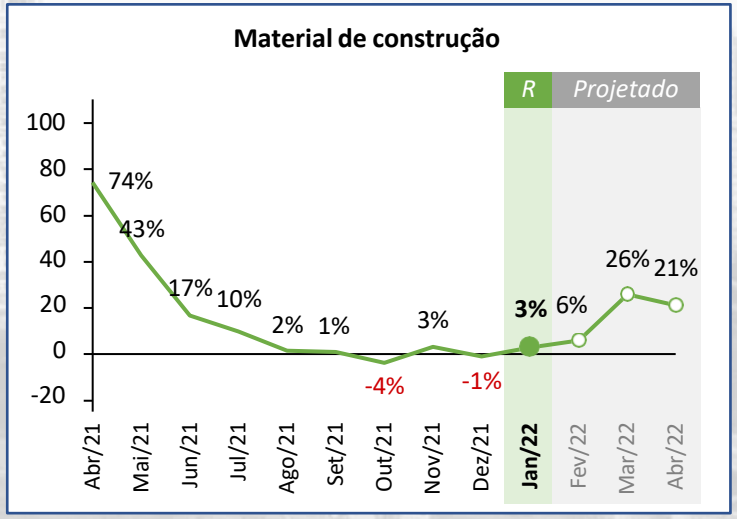


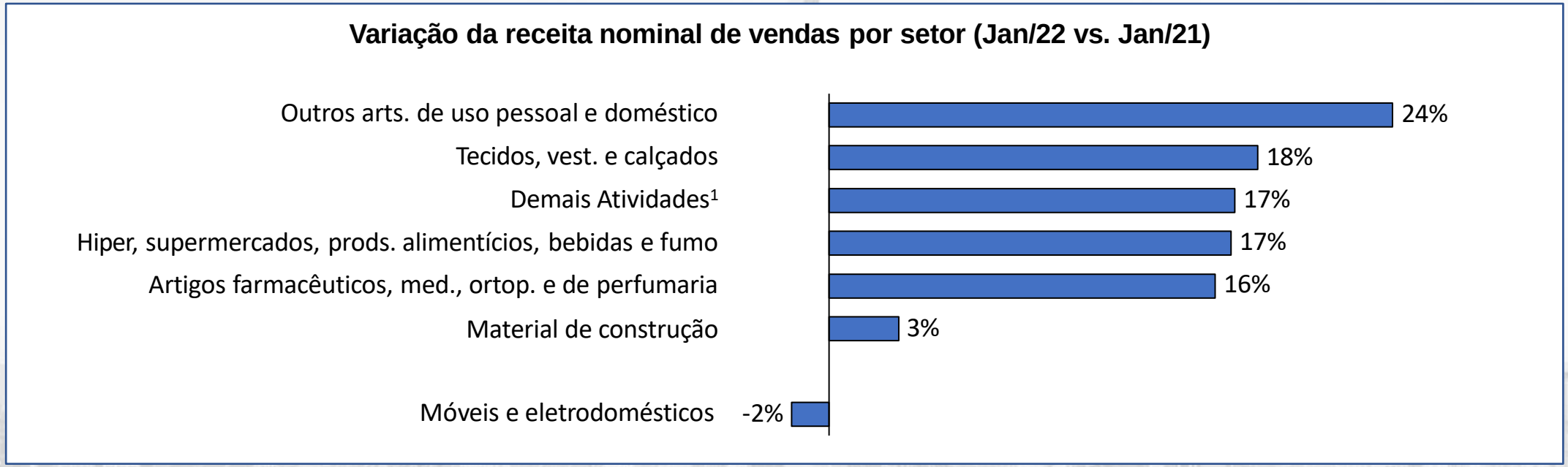




- Variação nominal **positiva em cinco dos seis segmentos**
- **IPCA**[2] Jan/22 (acumulado **12 meses**): **10,4%**

Notas: [1A] No mês de Janeiro, 70 empresas associadas reportaram seus dados de receita para o IDV, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. [1B] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos e motos, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV por setor. [2] IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

# Análise IAV

## Receita nominal de vendas, por setor – jan/22 vs. mmaa[2]




**Variação positiva da receita nominal em 5 dos 6 setores, destacando-se os setores sensíveis à renda:**

- Outros arts. de uso pessoal e doméstico
- Tecidos, vest. e calçados
- Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo
- Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria
- Material de construção

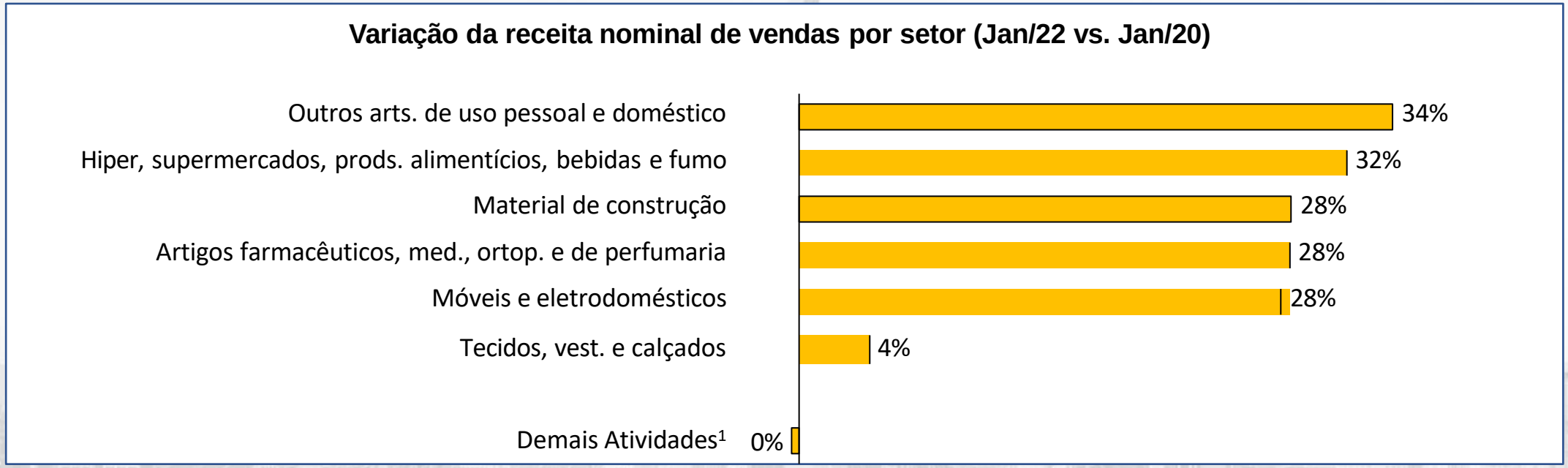
**Variação negativa da receita nominal em 1 dos 6 setores, destacando-se os setores sensíveis ao crédito:**

- Móveis e eletrodomésticos

Notas: [1] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos e motos, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes, que compõe a categoria "Demais Atividades", não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. [2] Mesmo mês do ano anterior (2020)

# Análise IAV

## Receita nominal de vendas, por setor – jan/22 vs. mmar[2] (pré-pandemia)



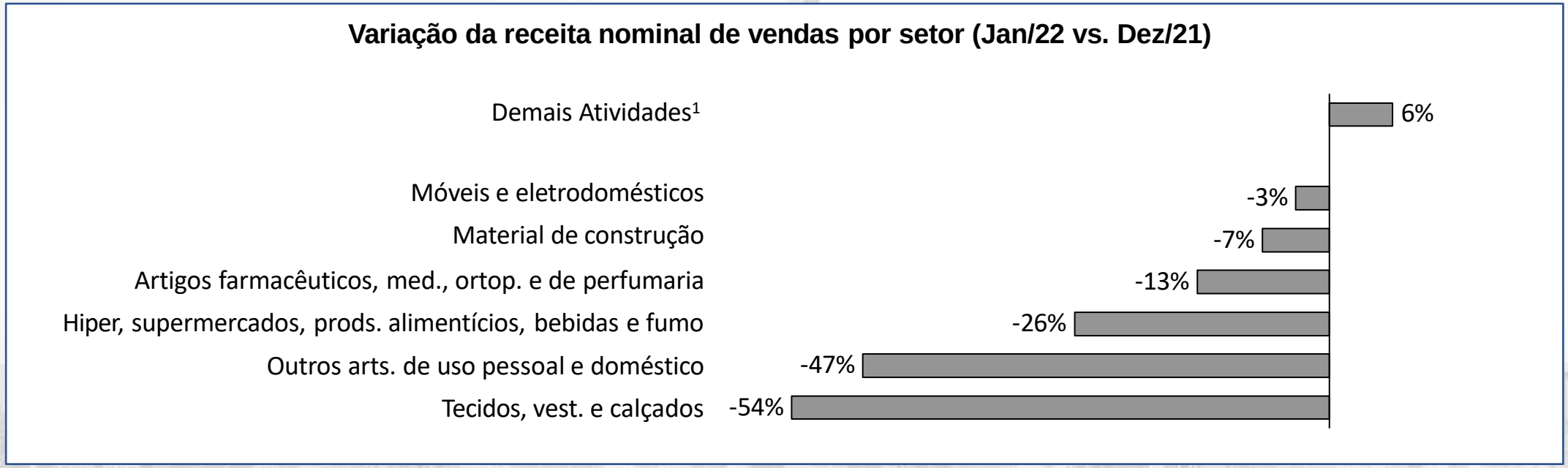

**Variação positiva da receita nominal em todos setores:**

- Outros arts. de uso pessoal e doméstico
- Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo
- Material de construção
- Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria
- Móveis e eletrodomésticos
- Tecidos, vest. e calçados

Notas: [1] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos e motos, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes, que compõe a categoria "Demais Atividades", não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. [2] Mesmo mês do ano retrasado (2019)

# Análise IAV

## Receita nominal de vendas, por setor – jan/22 vs. mês anterior (dez/21)



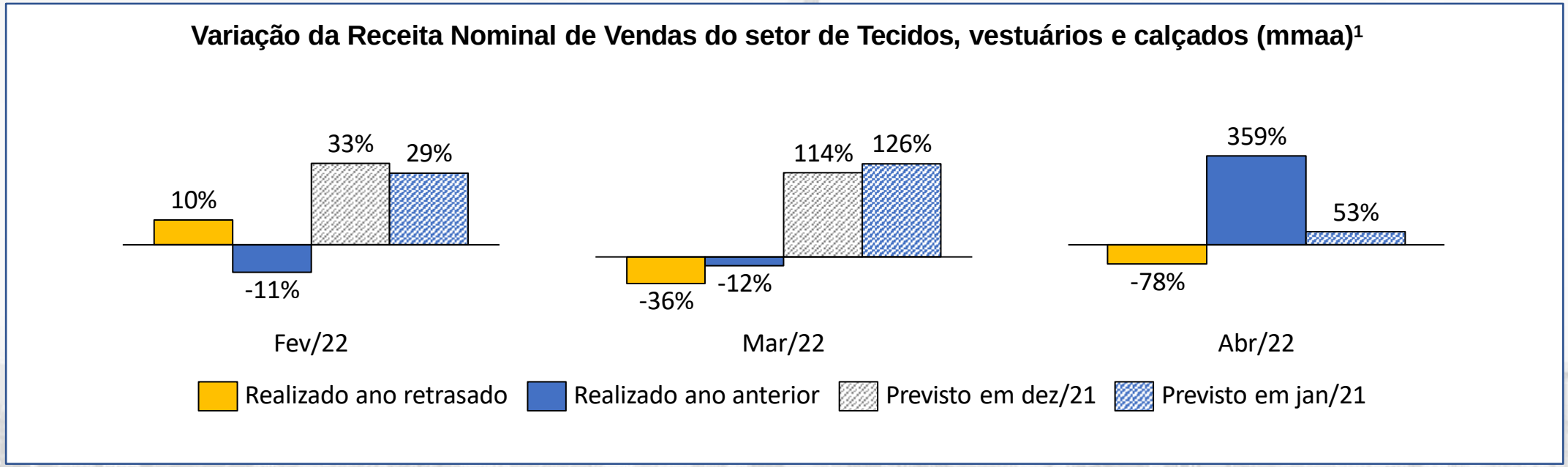

**Variação negativa da receita nominal em todos setores:**

- Móveis e eletrodomésticos
- Material de construção
- Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria
- Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo
- Outros arts. de uso pessoal e doméstico
- Tecidos, vest. e calçados

Notas: [1] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos e motos, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes, que compõe a categoria "Demais Atividades", não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado.

# Tecidos, vestuários e calçados

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal de 2 dígitos em fev/22 e abr/22, e de 3 dígitos em mar/22**. No entanto, parte dos resultados são explicados pela **flutuação nas bases de comparação**, resultado das restrições de circulação e limitação do varejo físico devido ao **aumento dos casos de covid-19**.

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[2] ...**

- Expectativa de alívio da covid-19 e retorno de eventos presenciais
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Oferecimento de mix maior de produtos
- Difusão do consumo de vestuários em sites e plataformas digitais
- Práticas de moda sustentável e inclusiva
- Expansão dos mercados de moda íntima, roupas básicas e conforto
- Troca das coleções com a chegada da primavera

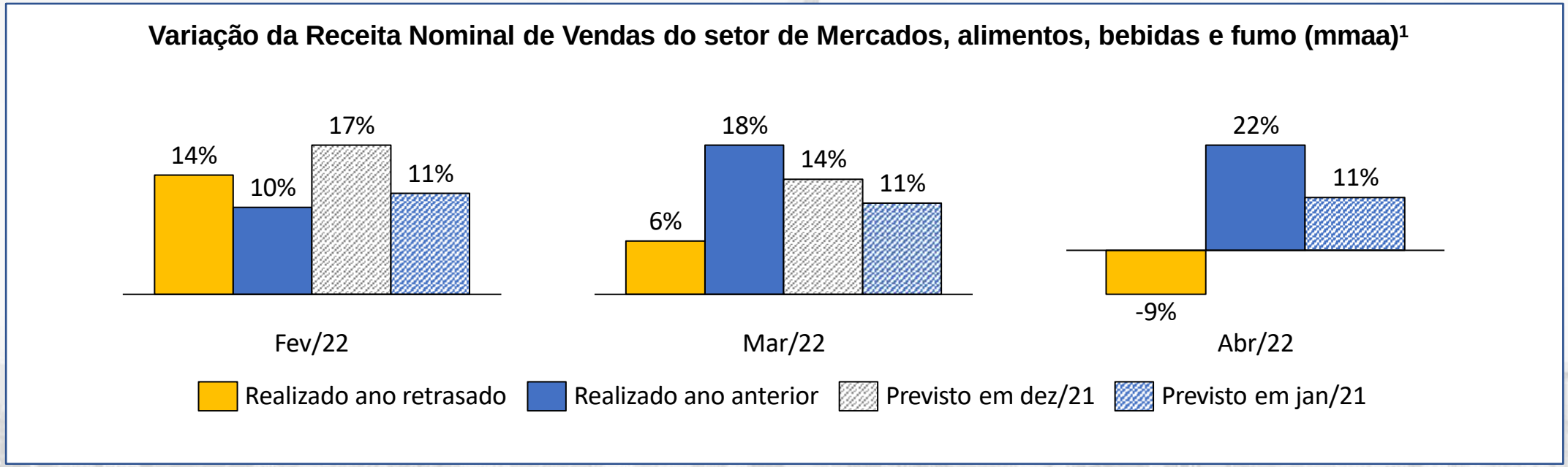
**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

- Aumento da inflação e do preço das peças de vestuário
- Flutuações na cotação do dólar e dos fios naturais, o que leva à nacionalização da produção e aumento dos custos
- Continuidade de gargalos logísticos na cadeia têxtil (escassez de contêineres para importação e falta de insumos)

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: IBGE; Portal G1; Money Times; Diário do Comércio; Jornal Tribuna; FIRJAN; SindVest NF; Exame

# Mercados, alimentos, bebidas e fumo

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, inclusive mais otimistas que o previsto no mês passado (dez/21). Nesse cenário, parte dos resultados são explicados pelas **fortes bases de comparação em 2021** e também pela **mudança no comportamento do consumidor,** que priorizou **itens de 1ª necessidade** diante da pandemia de **covid-19 e retomada da inflação.**

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[2] ...**

- Expectativa de redução do número de casos da covid-19
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Ampliação da variedade de marcas e tamanhos de embalagens
- Difusão de supermercados online e assinatura de compras
- Aposta no "atacarejo" como opção de melhor custo-benefício
- Investimento em iniciativas de autoatendimento em restaurantes
- Aposta em alimentos sazonais da Páscoa

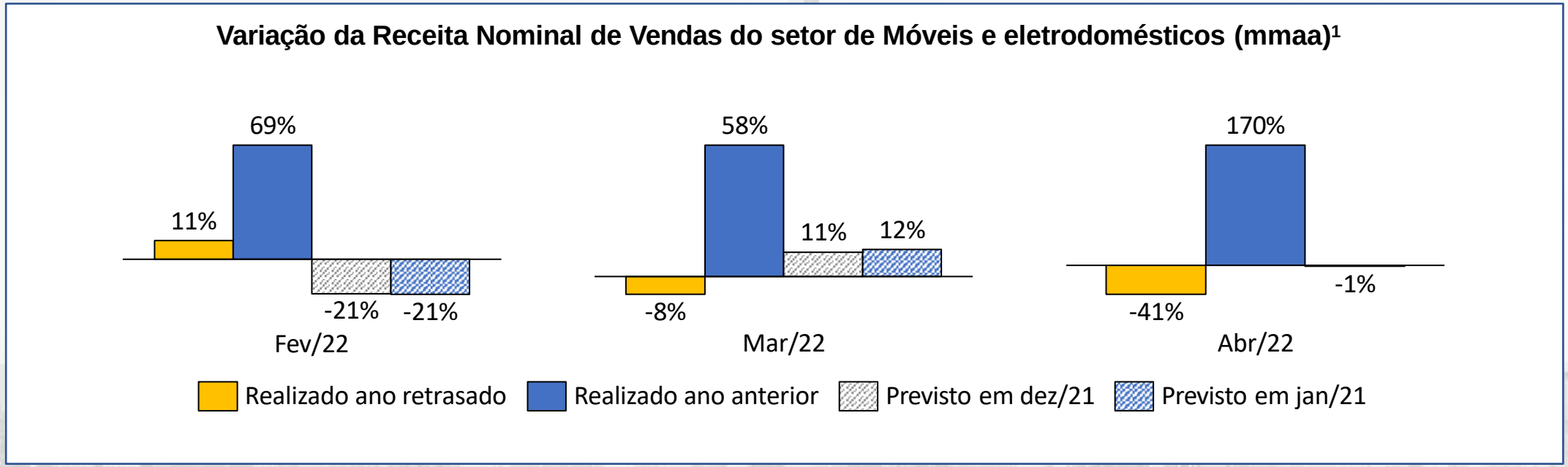
**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

- Aumento da inflação dos alimentos e insumos (choque de oferta, seca hídrica, flutuações na cotação do dólar e custo do frete)

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: Valor Investe; Folha de São Paulo; Exame; Portal G1; ABRAS; Eu, Rio!; Jornal do Comércio; UOL Economia; IstoÉ Dinheiro

# Móveis e eletrodomésticos

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são negativas e indicam **expectativa de retração para fev/22 e abr/22**, com cenário de cre**scimento apenas em mar/22**. No entanto, parte dos resultados são explicados pela **forte base de comparação de 2021**, período este com maior circulação de renda proveniente do auxílio emergencial e menores taxas de juros, que favoreciam o acesso a crédito e o parcelamento de bens.

**Fatores econômicos e estratégias comerciais impulsionam o setor[2] ...**

- Expectativa de alívio da pandemia de covid-19 e amenização das restrições no varejo físico
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Investimentos em eletroeletrônicos de maior eficiência energética
- Expansão de vendas em plataformas digitais de e-commerce/marketplace
- Difusão de novos meios de pagamento (ex.: Pix, carteiras digitais, etc.)

**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

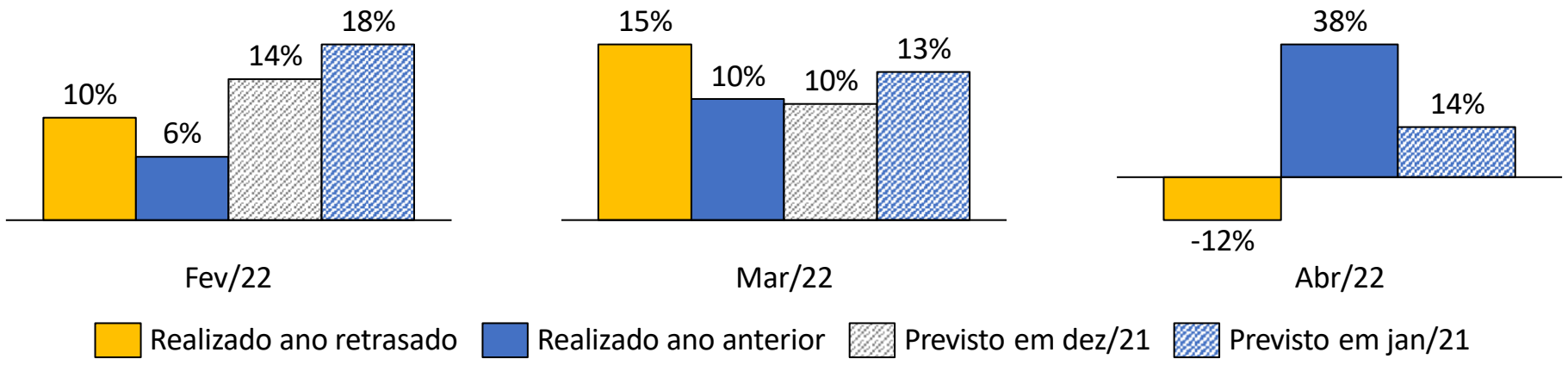
- Aumento da inflação de itens de consumo essencial e eletrônicos
- Subida das taxas de juros e encarecimento do crédito
- Flutuação da cotação do dólar, custo do aço e componentes eletrônicos (impacto também da tensão na Ucrânia)
- Continuidade dos gargalos logísticos globais que dificultam importação (escassez de contêineres, crise na produção de semicondutores)

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: Globo.com; ABIMÓVEL; ELETROS; UOL Economia; Valor Econômico; CNN Brasil

# Farmacêuticos, med., ortop. e perfumaria

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses

**Variação da Receita Nominal de Vendas do setor de Farmacêuticos, med., ortop. e perfumaria (mmaa)[1]**




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, inclusive mais otimistas que o previsto no mês passado (dez/21). Nesse cenário, parte dos resultados são explicados pela **mudança no comportamento do consumidor,** que priorizou **itens de 1ª necessidade** diante da pandemia de **covid-19,** e também pela **flutuação da base de comparação** em 2020 e 2021**.**

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[2] ...**

- Expectativa de alívio da covid-19 e redução do distanciamento social
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Ampliação da importância da saúde, cuidado e bem-estar
- Promoção de sustentabilidade na beleza e empoderamento feminino
- Difusão de práticas de autocuidado, "clean beauty" e beleza natural
- Apostas em não-medicamentos
- Familiarização de compras online em plataformas e-commerce e delivery

**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

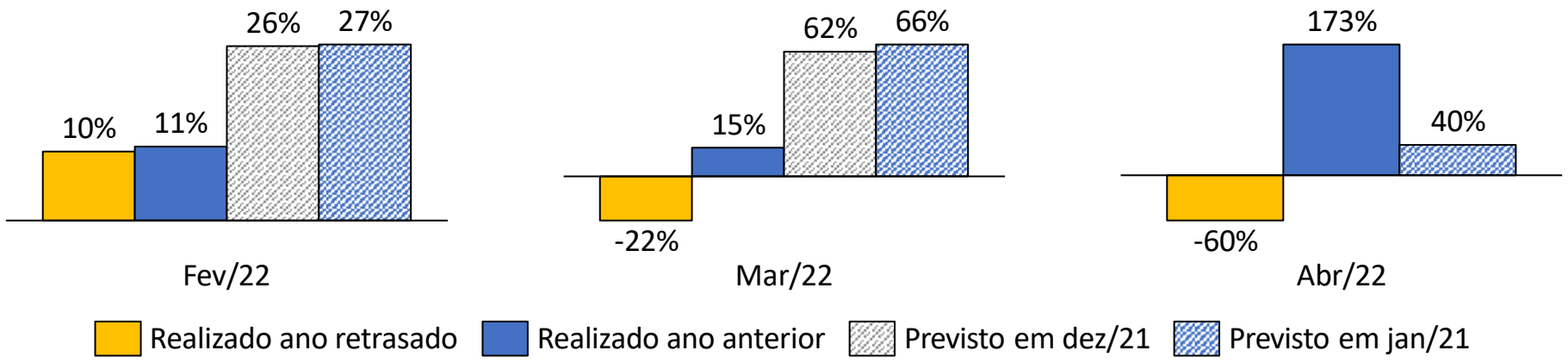
- Diminuição de vendas de máscaras e testes rápidos, com a redução de casos de covid-19
- Aumento da inflação de itens de consumo essencial
- Propostas legislativas de aumento da carga tributária de medicamentos

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: ABRAFARMA; Panorama Farmacêutico; Exame; Vogue; Estadão; O Globo; Senado Federal; Diário do Comércio; IstoÉ Dinheiro

# Outros arts. de uso pessoal e doméstico

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses

**Variação da Receita Nominal de Vendas do setor de Outros arts. de uso pessoal e doméstico (mmaa)[1]**




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, com destaque para mar/22. No entanto, parte dos resultados são explicados pela **flutuação nas bases de comparação**, resultado das restrições de circulação e limitação do varejo físico devido ao **aumento dos casos de covid-19**.

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[2] ...**

- Expectativa de alívio da covid-19 e retorno de eventos presenciais
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Familiarização de compras e assinaturas online em plataformas digitais
- Expansão do mercado de cuidados de pets e joalheria
- Lançamento de novas linhas de produto ecológicas e sustentáveis
- Investimento na nacionalização da produção de brinquedos e outros arts.
- Expansão do mix de produtos e diversificação da oferta

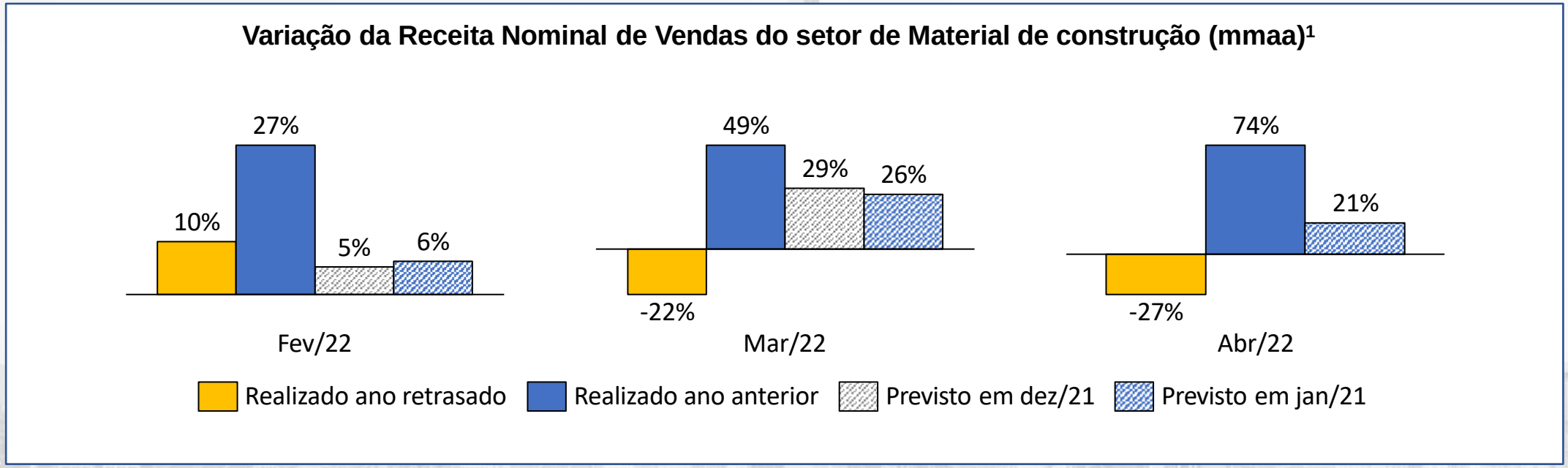
**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

- Leve redução na confiança do consumidor
- Subida das taxas de juros e encarecimento do crédito
- Avanço da inflação geral e redução do poder de compra

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: Exame; Money Times; Diário do Comércio; IstoÉ Dinheiro; Estadão; Globo.com; Globo.com; Exame; Folha de São Paulo; E-Commerce Brasil; UOL; Geek Publicitário

# Material de construção

## Previsão do IAV para os próximos 3 meses




A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal em todos os meses**, com destaque para mar/22. As perspectivas de crescimento **surpreendem devido às fortes bases de comparação** do ano anterior, impulsionados pelo **aumento da permanência nas residências** com o retorno do distanciamento social no contexto do **aumento de casos de covid-19** da variante P1, principalmente **a partir de mar/21**.

**Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão[2] ...**

- Expectativa de alívio da covid-19, redução do distanciamento social e plena retomada de obras de construção civil
- Aumento da renda (diminuição do desemprego, programa Auxílio Brasil)
- Aumento nas reformas domésticas com retorno do distanciamento social
- Aposta em produtos complementares (móveis e eletrodomésticos)
- Expansão de obras para melhoria, adaptação e ampliações do comércio
- Investimento em matérias-primas ecológicas e práticas sustentáveis
- Estabilização das taxas de juros

**... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes[2]:**

- Leve redução na confiança do consumidor
- Manutenção do alto custo de crédito
- Avanço da inflação dos materiais de construção
- Flutuação na cotação do dólar e insumos (vergalhões, PVC, fios elétricos)
- Aumento da demanda mundial e exportação nacional
- Continuidade de gargalos na cadeia logística (crise dos contêineres)

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Fontes: Portal G1; UOL Economia; BACEN; Diário do Comércio; ABRAMAT; SINDUSCON-SP; Globo.com; Exame; Valor Econômico; Estadão; Diário do Nordeste; Terra.com; VEJA

# Obrigado!

Este material é de propriedade do IDV – Instituto para Desenvolvimento do Varejo
O seu compartilhamento deve ser previamente autorizado pelo IDV