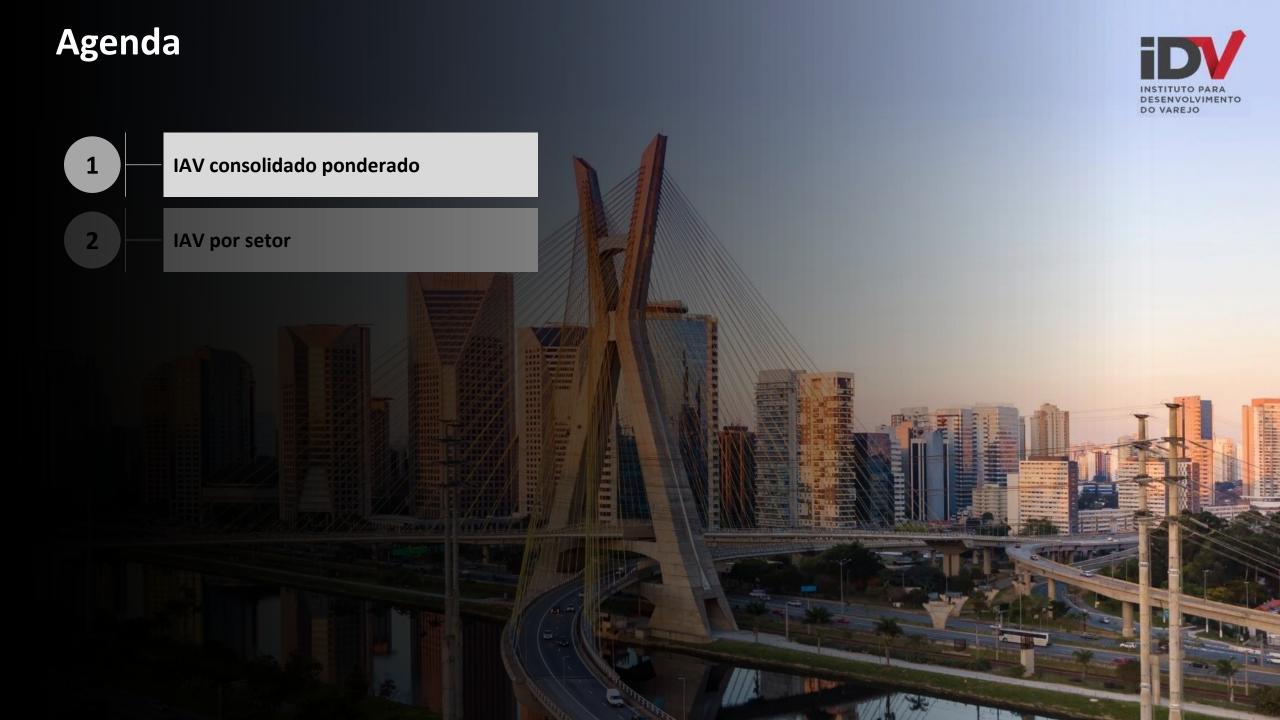
IAV/IDV – Apresentação Plenária



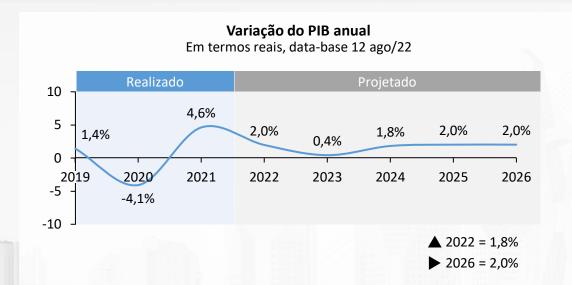


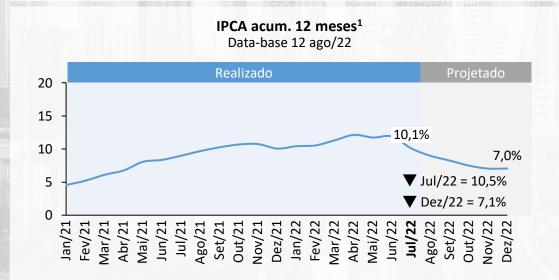


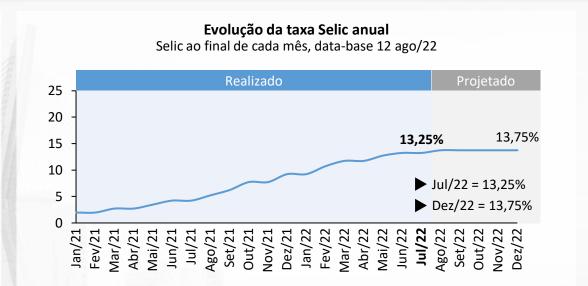
Indicadores Macroeconômicos (1/2)

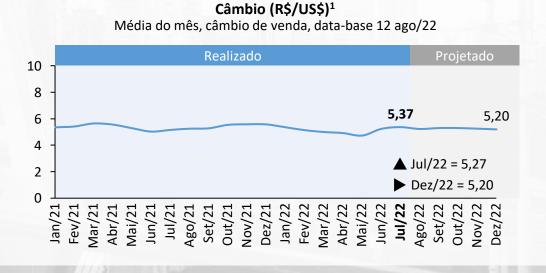
Cenário macroeconômico da análise do IAV







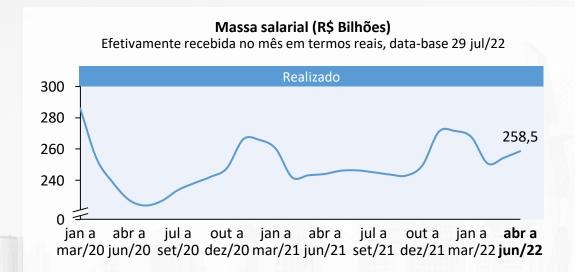


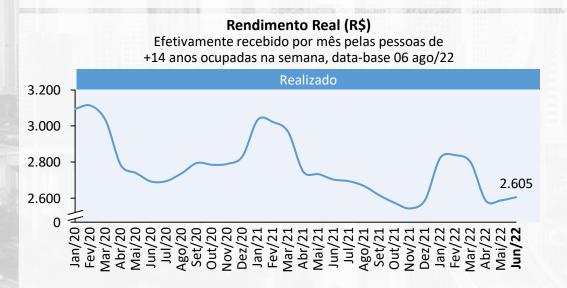


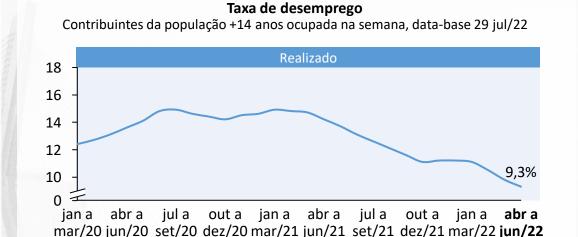
Indicadores Macroeconômicos (2/2)

Cenário macroeconômico da análise do IAV





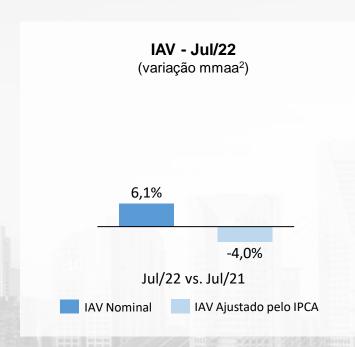


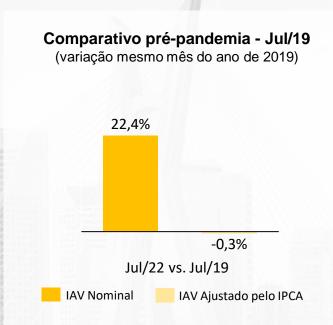


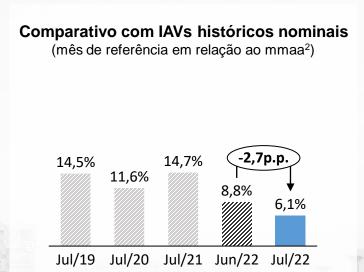


Resultado e variação do IAV





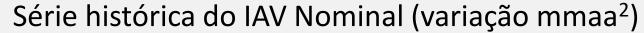




O IAV consolidado ponderado de jul/22 indica variação nominal positiva nas vendas do setor na comparação com o mesmo mês do ano anterior (jul/21) e com o mesmo mês no período pré-pandemia (jul/19).

No entanto, observa-se **decréscimo do ritmo de expansão nominal do varejo** quando comparado com os IAVs históricos, do último ano (jul/21), do período inicial da pandemia (jul/20), do período pré-pandemia (jul/19) e do último mês (jun/22).

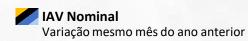
Notas: [1] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos, motocicletas, partes e peças, Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação, e Combustíveis e lubrificantes, que compõe a categoria "Demais Atividades", não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. No mês de Julho, 70 empresas reportaram seus dados no Portal, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 66 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

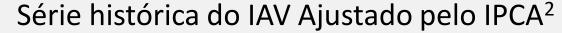




Série Histórica do IAV Nominal (variação mmaa²)



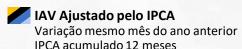




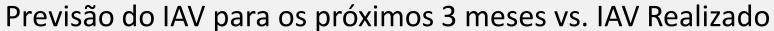


Série Histórica do IAV Ajustado pelo IPCA² (variação mmaa³)

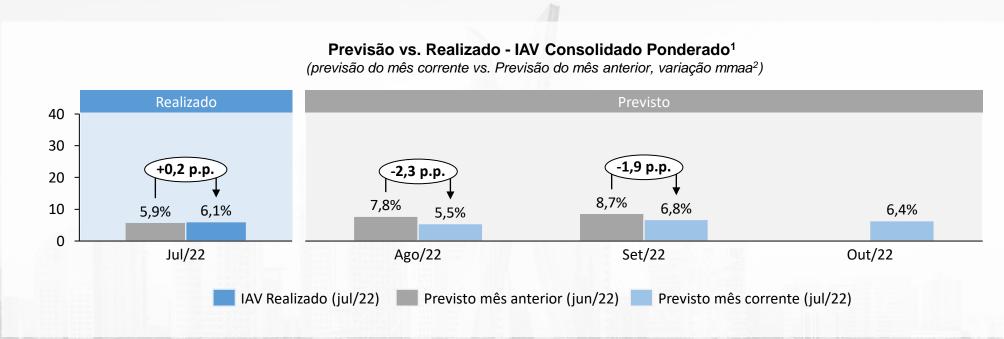




Análise IAV consolidado ponderado







A previsão do IAV consolidado ponderado para os próximos meses são positivas e indicam crescimento nominal de em todos os meses, porém menos positivas que o previsto no mês anterior (mai/22). Além disso, o IAV ajustado pela inflação indica variações negativas para ago/22, set/22 e out/22. Os resultados são parcialmente explicados pela retomada da inflação, aumento das taxas juros e avanço da inadimplência



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão³ ... $\[\]$

- ▶ Ligeira queda de casos e mortes por covid-19 no Brasil
- ▶ Redução do desemprego
- ► Estímulos governamentais à renda e promoção de **benefícios sociais** (ex: aumento do Auxílio Brasil para R\$600)
- ▶ Iniciativas gov. de redução de impostos (ex: aço, alimentos e combustíveis)
- ▶ Promoção de datas sazonais (Dia dos Pais; do Cliente; das Crianças)

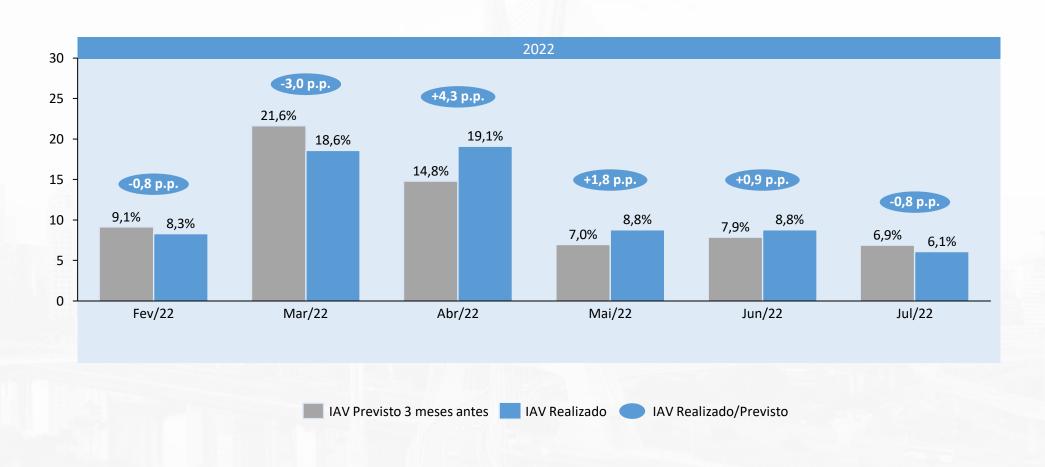
- ... que são contrabalanceados por diferentes fatores limitantes³:
- ▶ Aumento do endividamento reduz consumo e compromete utilização de auxílios do governo⁴
- Alta inflação acum. em 12 meses, embora com deflação no curto prazo (energia e combustíveis)
- ▶ Leve alta das taxas de juros, com expectativa de estabilização futura
- ▶ Desaceleração econômica global (risco maior nos EUA e na Zona do Euro)
- ▶ Continuação de gargalos logísticos globais e crises de suprimentos
- ▶ Câmbio depreciado, com leve baixa do dólar em julho

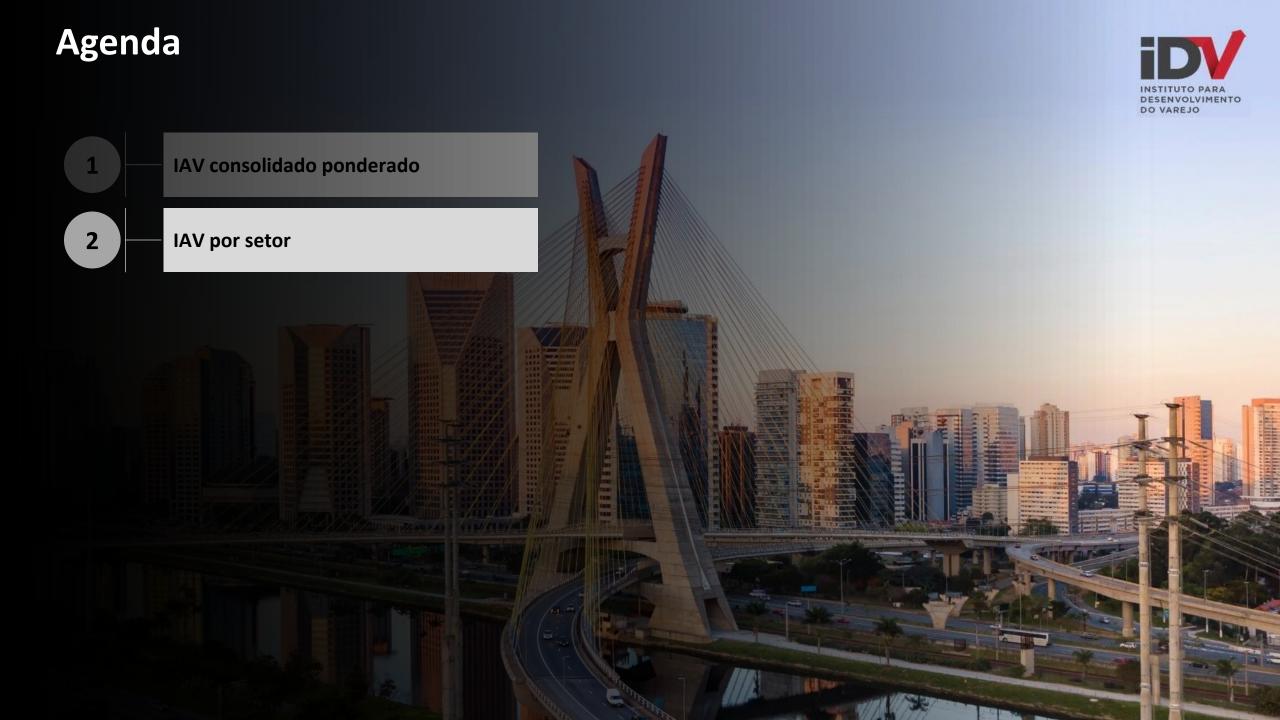
Notas: [1] No mês de Julho, 70 empresas reportaram seus dados no Portal, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 63 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. A variação ponderada considera a participação das atividades 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; Calendário Twitter Brasil; BACEN; Valor Econômico; CNN Brasil, Itaú BBA; Relatório LAFIS; [4] Devido à indisponibilidade dos dados de inadimplência do BACEN, foram utilizadas de mercado (Correio Brasiliense: IG Economia e SPC Brasil)





IAV Consolidado Ponderado¹ - Realizado vs. Previsto 3 meses antes



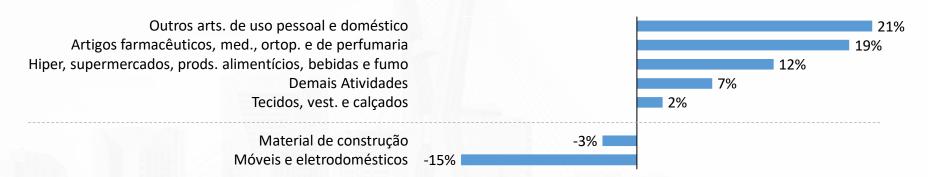


Análise IAV

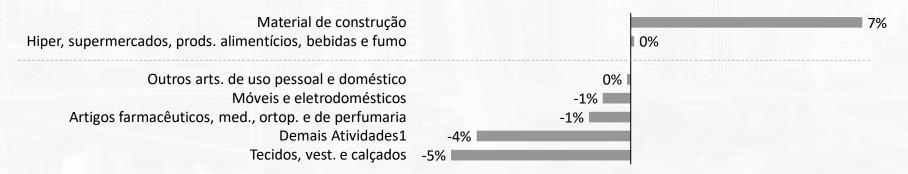




Variação da receita nominal de vendas por setor (Jul/22 vs. Jul/21)



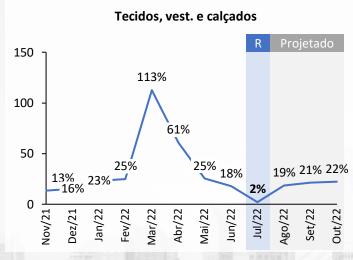
Variação da receita nominal de vendas por setor (Jul/22 vs. Jun/22)

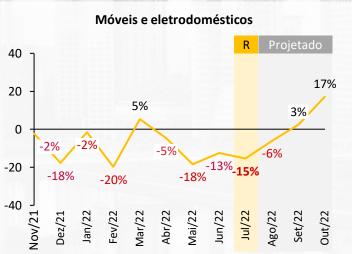


Resumo das previsões setoriais

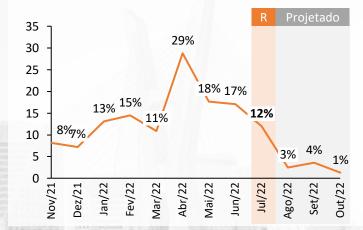
Resultado e variação do IAV por setor¹







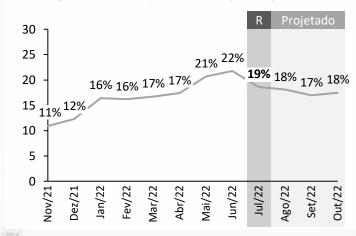
Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo



Outros arts. de uso pessoal e doméstico



Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria







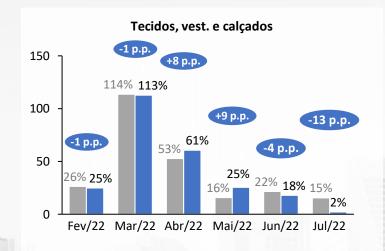
Variação nominal positiva em 4 dos 6 segmentos

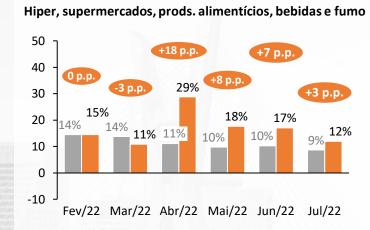
► IPCA² Jul/22 (acumulado 12 meses): 10,1%

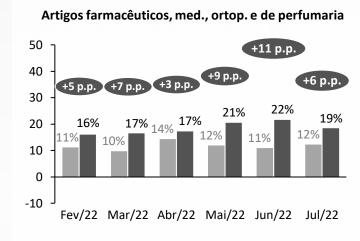
Resumo das previsões setoriais

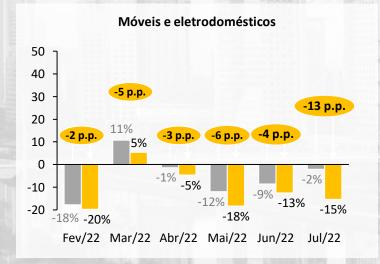


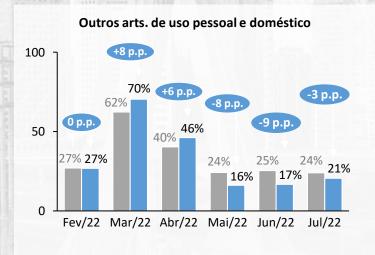
Análise de Acurácia das Previsões¹ – Previsto (3 meses antes) vs. Realizado

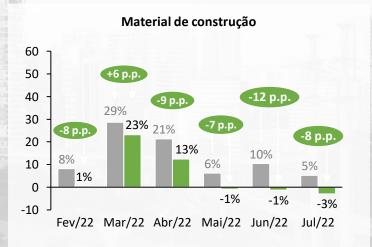








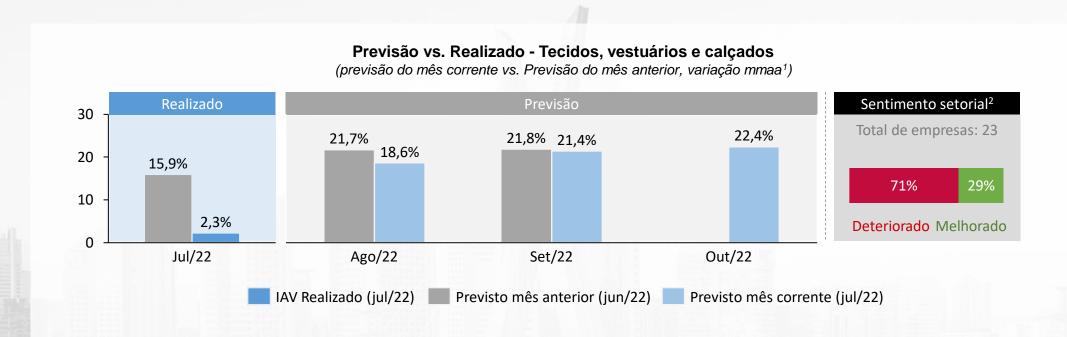




Tecidos, vestuários e calçados

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado





A previsão do IAV do setor para ago/22e set/22 é **menos positiva** que o previsto mês anterior, porém ainda com **crescimento nominal de 2 dígitos**. Os valores são resultado das restrições de circulação e limitação do varejo físico devido ao **aumento dos casos de covid-19** em ondas anteriores.



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão³ ...

- ► Intenção de renovação do guarda-roupa após distanciamento social e retomada de eventos presenciais
- ▶ Tendência de oscilações no clima e extemos de temperaturas em todo o país
- ▶ Promoção de datas sazonais (ex: Dia dos Pais e Dia das Crianças)



... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes³:

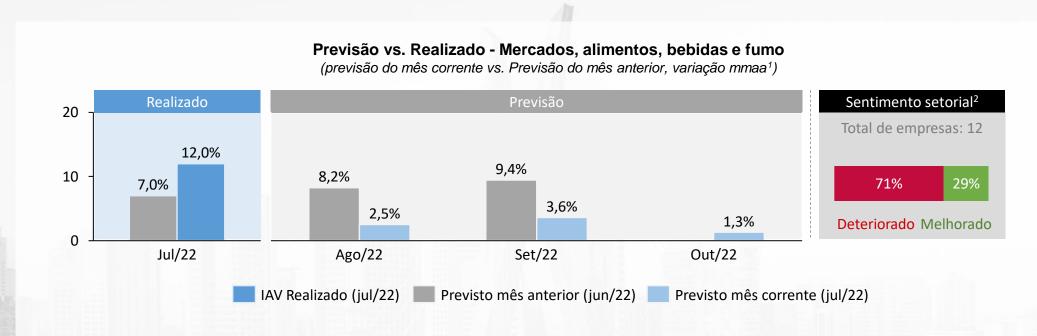
- ▶ Alta inflação acum. em 12 meses, embora com deflação no curto prazo
- Aumento da inadimplência das carteiras próprias
- ▶ Incerteza geopolítica global que resultam na depreciação do câmbio, e aumento dos custos do barril do petróleo
- ► Continuidade de **gargalos logísticos** (atrasos nas entregas, custo do frete marítimo/escassez de contêineres para importação e falta de insumos)

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Indica como a amostra de empresas do setor está variando suas expectativas de receita para os próximos 3 meses, em relação ao que foi previsto no mês anterior. O cálculo desconsidera empresas que não reportaram ou atualizaram seus dados no último mês [3] Fontes: IBGE; Portal G1; Terra Economia; SEGS; Folha de São Paulo; UOL; Veja; Infomoney; Relatório LAFIS; IG Economia

Mercados, alimentos, bebidas e fumo

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado





A previsão do IAV do setor para os próximos meses são menos positivas que o previsto mês anterior (jun/22), mas indicam expectativa de crescimento nominal em todos os meses. No entanto, ao ajustar o crescimento pela inflação, a atividade do setor torna-se negativa. Nesse cenário, parte dos resultados são pela priorização de itens de 1ª necessidade diante da pandemia de covid-19 e da inflação.



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão³ ...

- ▶ Redução de impostos para diversos alimentos essenciais e para restaurantes
- ▶ Estímulos governamentais à renda e promoção de benefícios sociais, principalmente para a população mais vulnerável (ex: aumento do Auxílio Brasil para R\$600)

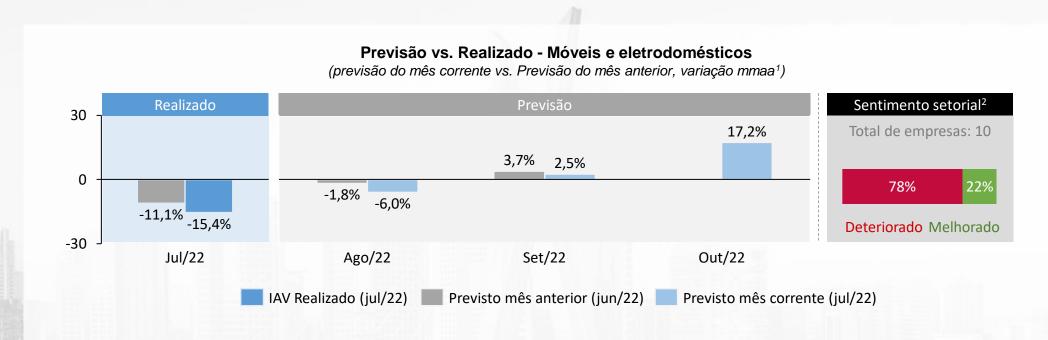


- ... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes³:
- ▶ Aumento do endividamento reduz consumo e compromete utilização de auxílios do governo⁴
- ▶ Alto patamar da inflação de alimentos e insumos, mesmo com deflação geral
- ▶ Incerteza geopolítica global impacta na oferta mundial de commodities agrícolas
- ▶ Previsão de gastos adicionais em outros segmentos (ex: eletrônicos e construção) encurtam o share of wallet do consumidor para gastos com alimentos
- ▶ Aprovação de PL permite saques do vale alimentação nos próximos meses

Móveis e eletrodomésticos

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado





A previsão do IAV do setor para os próximos meses indicam **expectativa de retração para ago/22 e crescimento para set/22 e set/22.** 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 setor³ ...

- ▶ Expectativa aumento de venda antecipada de televisores para a Copa do mundo
- ▶ Estímulos governamentais à renda e promoção de **benefícios sociais**, principalmente para a população mais vulnerável (ex: aumento do Auxílio Brasil para R\$600)
- ▶ Chegada do **5G no Brasil, que** impulsiona principalmente troca de smartphones



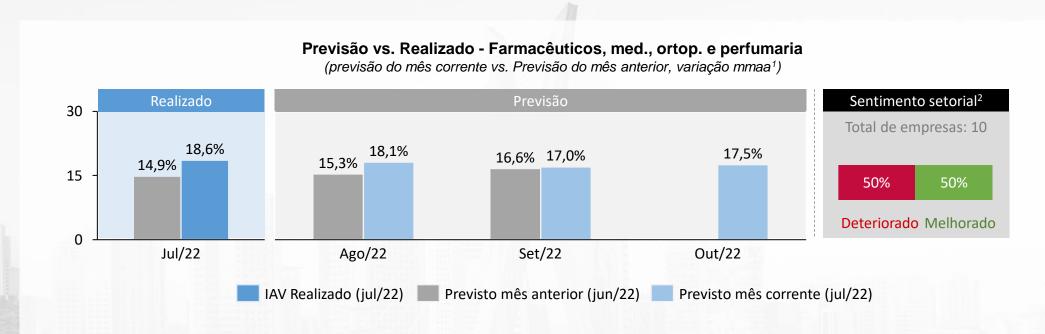
... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes³:

- ▶ Alto patamar da inflação, embora com expectativa de ritmo decrescente
- ► Continuação da subida das taxas de juros e encarecimento do crédito
- ▶ Incerteza geopolítica global que resulta na depreciação do câmbio, custo do aço, plástico componentes eletrônicos
- ► Continuidade dos gargalos logísticos globais (ex: frete marítimo)

Farmacêuticos, med., ortop. e perfumaria

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado





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, levemente mais otimistas que o previsto no mês passado (jun/22). 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 suspenção do teto de preços de medicamentos que estão em falta.



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão³ ...

- ▶ Valorização pela população da importância da saúde, cuidado e bem-estar
- ▶ Apostas em não-medicamentos, marcas próprias e isentos de prescrição
- ▶ Suspenção do teto de preços de medicamentos que estão em falta

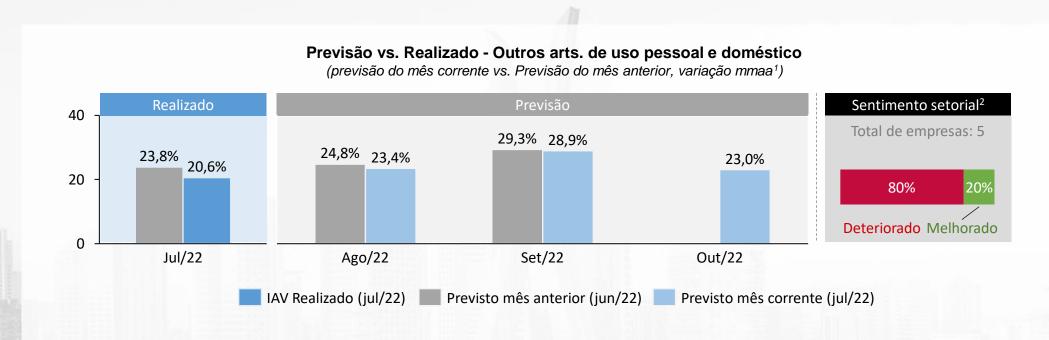


- ... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes³:
- ▶ Diminuição das vendas de teste de covid-19 com o fim do inverno
- ▶ Alto patamar da inflação, embora com expectativa de ritmo decrescente
- ▶ Rompimento da oferta e desabastecimentos de medicamentos básicos, como antigripais e antitérmicos

Outros arts. de uso pessoal e doméstico

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado



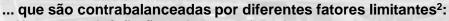


A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam **expectativa de crescimento nominal de 2 dígitos em todos os meses**, levemente menos positiva que o previsto no mês anterior (jun/22). No entanto, parte dos resultados são explicados pela **flutuação nas bases de comparação**, resultado das restrições de circulação e limitação do varejo físico devido ao **aumento dos casos de covid-19** nas ondas anteriores.



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão² ...

- Aumento na venda de acessórios no Dia dos Pais e brinquedos no Dia das Crianças
- ▶ Lançamento de novas linhas de produto ecológicas e sustentáveis
- ▶ Contínua expansão do mercado de cuidados de pets e joalheria
- ▶ Redução de imposto de importação sobre resinas (ex: matéria-prima para brinquedos)



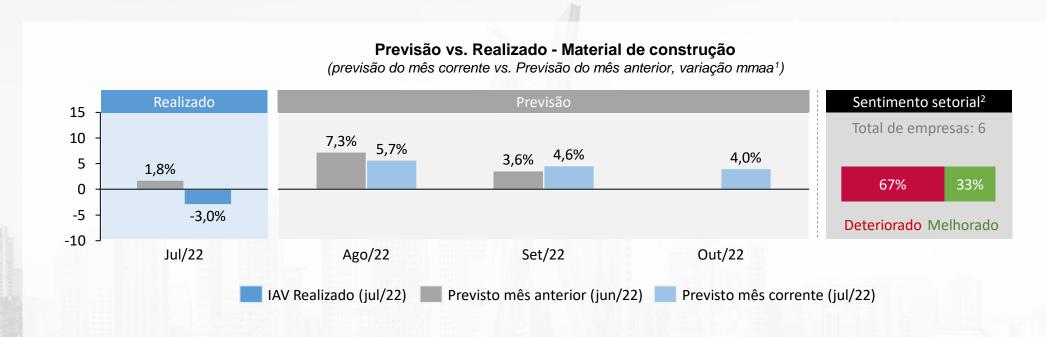
- ▶ Alto patamar da inflação, embora com ritmo decrescente
- ▶ Continuação da subida das taxas de juros e encarecimento do crédito

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Indica como a amostra de empresas do setor está variando suas expectativas de receita para os próximos 3 meses, em relação ao que foi previsto no mês anterior. O cálculo desconsidera empresas que não reportaram ou atualizaram seus dados no último mês [3] Fontes: Exame; Money Times; Diário do Comércio; IstoÉ Dinheiro; Estadão; Globo.com; Globo.com; Exame; Folha de São Paulo; E-Commerce Brasil; UOL; Veja; GovBR

Material de construção

Previsão do IAV para os próximos 3 meses vs. Realizado





A previsão do IAV do setor para os próximos meses são positivas e indicam expectativa de crescimento nominal em todos os meses, porém ago/22 sendo menos positiva e set/22 que o previsto no mês anterior (jun/22). Parte dos resultados são explicados pela explicados pelo alto patamar da inflação e aumento das taxas juros.



Fatores econômicos e estratégias comerciais explicam a expansão³ ...

- ▶ Expansão de benefícios sociais ("Casa Verde e Amarela" e Aux. Emergencial)
- ▶ Expectativa de redução de impostos do Mercosul de importação sobre o aço
- ▶ Redução no preço internacional de aço pela expansão de competição na China



... que são contrabalanceadas por diferentes fatores limitantes³:

- ▶ Alto patamar da inflação, embora com expectativas de ritmo decrescente
- ▶ Leve alta das taxas de juros e redução de investimentos de infraestrutura
- ▶ Aumento de carga tributária na construção civil
- ▶ Incerteza geopolítica global que resultam em flutuações na cotação do dólar e insumos (vergalhões, PVC, etc.)
- ► Continuidade de gargalos na cadeia logística

Notas: [1] Mesmo mês do ano anterior [2] Indica como a amostra de empresas do setor está variando suas expectativas de receita para os próximos 3 meses, em relação ao que foi previsto no mês anterior. O cálculo desconsidera empresas que não reportaram ou atualizaram seus dados no último mês [3] Fontes: Portal G1; UOL Economia; BACEN; Diário do Comércio; ABRAMAT; SINDUSCON-SP; Globo.com; Exame; Valor Econômico; Estadão; Mercado & Consumo; Terra; VEJA



Empresas por setor (1/2)¹



72 empresas associadas ao IDV são analisadas de acordo com seus ramos comerciais²

Tecidos, vestuário e calçados (n=23)			
Arezzo	Lojas Renner		
C&A Modas	Lyon		
Caedu	Marisa		
Calvin Klein Brasil	Marisol		
Centauro	Netshoes		
Dafiti	Pernambucanas		
Decathlon	Restoque		
Grupo Soma	Riachuelo		
Inbrands	Via Veneto		
Itapuã Calçados	Zara		
Lojas Avenida			
Lojas Leader			
Lojas Pompeia			

	-41			
Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo (n=11)				
Cacau Show	GPA			
Carrefour	Americanas S/A			
Cencosud	Roldão			
CSD	McDonald's			
Bob's	Ráscal			
Habib's				

Material de construção (n=6)			
C&C	Leroy Merlin		
Ferreira Costa	Quero-Quero		
Leo Madeiras	Telhanorte		

Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria (n=10)				
Avon	Grupo Boticário			
Beleza na Web	Mundo do Cabeleireiro			
Estée Lauder	Pague Menos			
Grupo Dimed	Raia Drogasil			
Grupo DPSP	Sephora			

Empresas por setor $(2/2)^1$



72 empresas associadas ao IDV são analisadas de acordo com seus ramos comerciais²

Outros arts. de uso pess	soal e doméstico (n=6)	Móveis e eletrodomésticos (n=10)		Livros, jornais, revistas e papelaria (n=2)
Óticas Carol	Ri Happy	Cybelar	Nagem	Livraria Cultura
Pandora	Vivara	Frigelar	Novo Mundo	Saraiva
Petz		Lojas Bemol	Polishop	
		Lojas Cem	Tok&Stok	
		Magazine Luiza	Via	
View	177			
Equipamentos e materia informática e comunica		Veículos, motocicleta, partes e peças (n=3)		Combustíveis e lubrificantes (n=1)
Kalunga		Movida		Alesat
		DPaschoal		
		Rech		