

IAV/IDV – Apresentação Plenária

Índice Antecedente de Vendas
apurado pela EY

Agosto de 2022

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



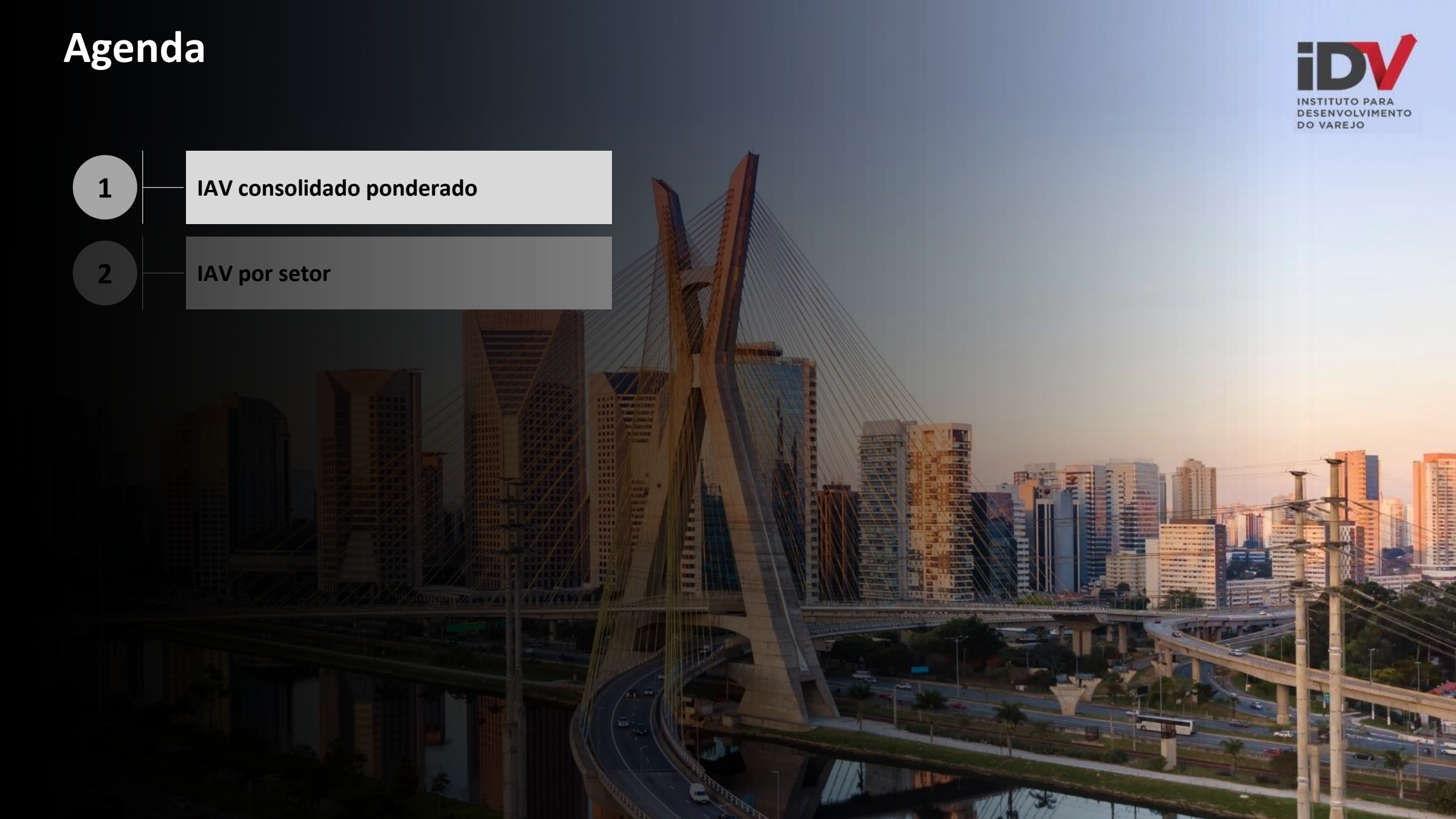
Agenda

1

IAV consolidado ponderado

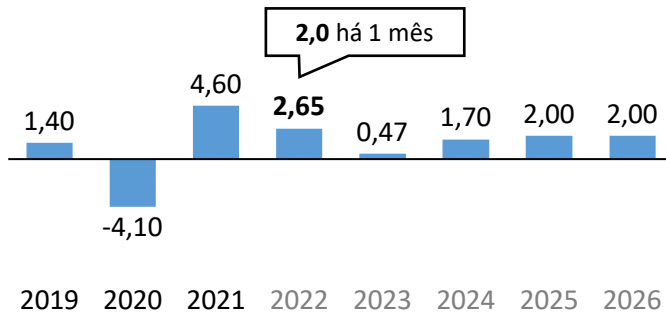
2

IAV por setor



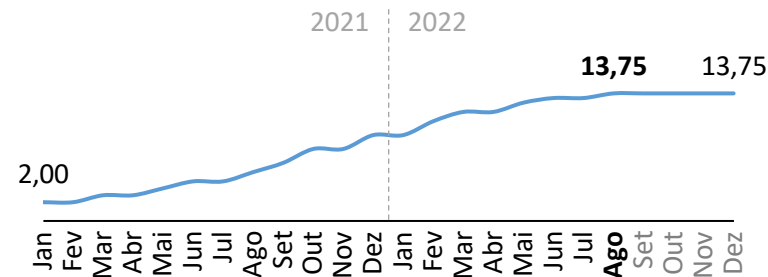
O cenário macroeconômico complexo vem melhorando nos últimos meses, porém alguns desafios se mantêm

1 PIB – Anual (%)



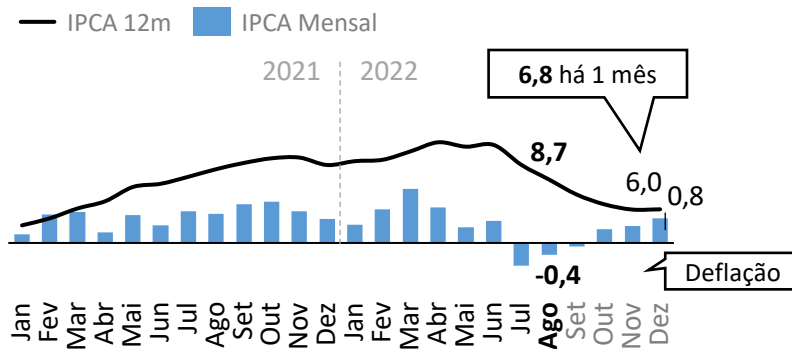
Fonte: Boletim Focus 19/set

2 Juros – Selic (%)



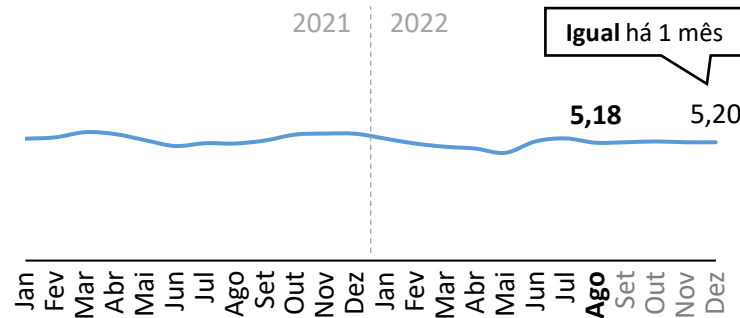
Fonte: Boletim Focus 19/set

3 Inflação - IPCA (%)



Fonte: Realizado - IBGE 31/ago; Projetado - Boletim Focus 19/set

4 Câmbio – R\$ / USD Dólar (R\$)



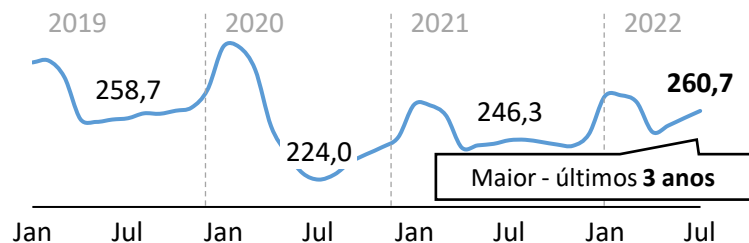
Fonte: Realizado – BACEN 31/ago; Projetado - Boletim Focus 19/set

- 1 No 2T22, o PIB cresceu acima do consenso do mercado (1,2% vs. 1T22 e 3,3% vs. 2T21), elevando as expectativas de crescimento anual para 2022
- 2 Em agosto, o Copom elevou a taxa de juros para 13,75% e indicou foco estratégico em continuar contendo o avanço da inflação
- 3 IPCA recua -0,36% em Agosto e tem a 2ª deflação seguida, após reduzir -0,68% em Julho – menor valor mensal desde 1980
 - As quedas foram influenciadas principalmente pelo corte nos impostos sobre combustíveis e energia elétrica;
 - Alimentação segue sendo a categoria que mais comprime a renda
- 4 Taxa de câmbio fecha Agosto com alta acumulada de 0,5%, mas ainda apresenta desvalorização acumulada de 6,7% frente ao real no ano

A massa salarial se expande e a confiança do consumidor aumenta, enquanto o desemprego e os rendimentos caem desde 2020

1 Massa Salarial – Trimestre Móvel (R\$ Bilhão)

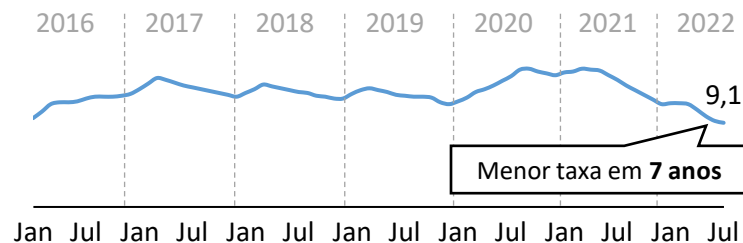
Soma de todos os rendimentos, efetivamente recebida no mês, em termos reais¹



Fonte: IBGE 31/ago

2 Desocupação – Trimestre Móvel (%)

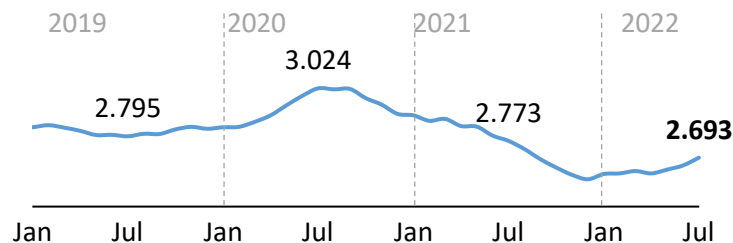
Contribuintes +14 anos desocupados na semana



Fonte: IBGE 31/ago

3 Rendimento Real (R\$)

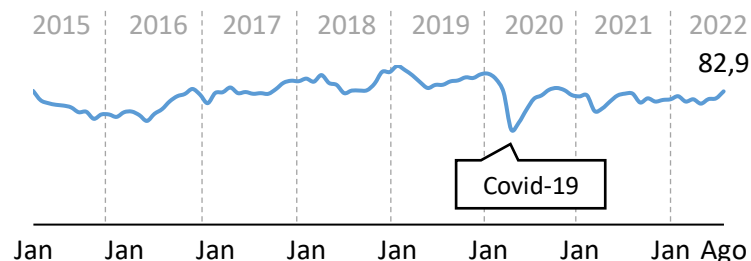
habitualmente recebido por mês pelas pessoas de +14 anos ocupadas na semana



Fonte: IBGE 31/ago

4 Confiança do Consumidor (#)

Índice de Confiança do Consumidor sem Ajuste Sazonal

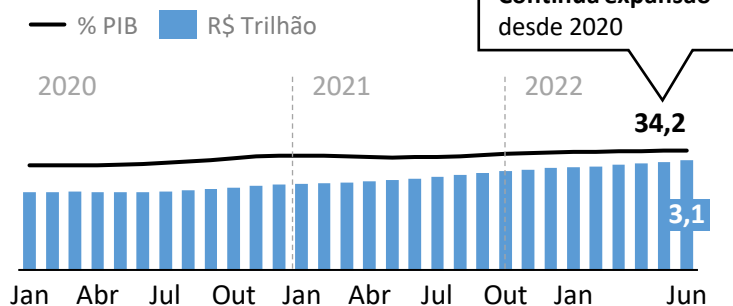


Fonte: FGV-IBRE - 28/ago

- 1 **Massa Salarial (rendimento real efetivamente recebido)** atinge R\$ 260,7 bi em Julho, **acima do apresentado** no mesmo período dos **últimos 3 anos**, incluindo pré-pandemia
- 2 **Desocupação cai para 9,1% em Julho, menor taxa em sete anos**
 - O nível é o **menor desde Janeiro de 2016**, mas ainda atinge 9,9 milhões de pessoas
- 3 **Rendimento real mensal recebido tem recuperação na ponta, porém ainda recua -2,9%** no trimestre móvel yoy finalizado em Julho ainda **abaixo do nível pré-pandemia**
- 4 **Índice de Confiança do Consumidor do FGV IBRE sobe 4,1p.p.** em agosto

O crédito às famílias continua se expandindo, impulsionando o endividamento e a inadimplência, que se mantém próximo à 2 meses (~62 dias)

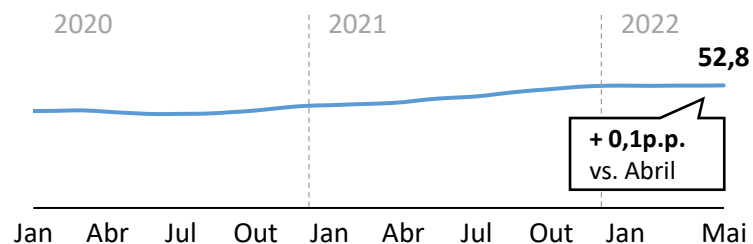
1 Crédito Ampliado às Famílias



Fonte: BACEN 28/ago

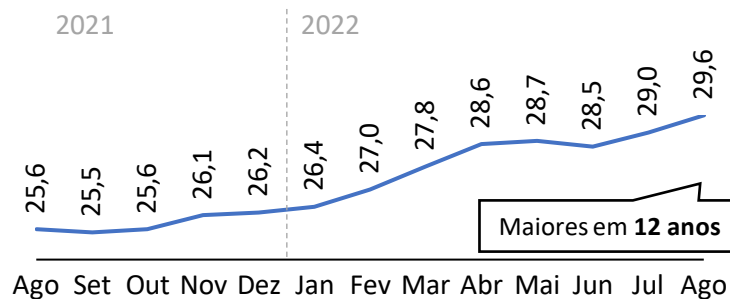
2 Endividamento das Famílias (%)

Total, considerando financiamento imobiliário



Fonte: BACEN 28/ago

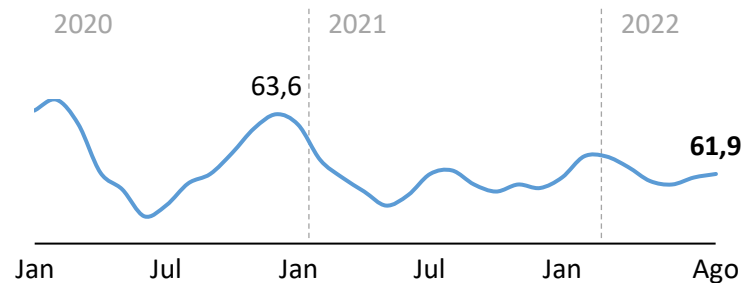
3 Inadimplência (%)



Fonte: CNC 05/set

4 Perfil da dívida (Dias)

Tempo de pagamento em atraso

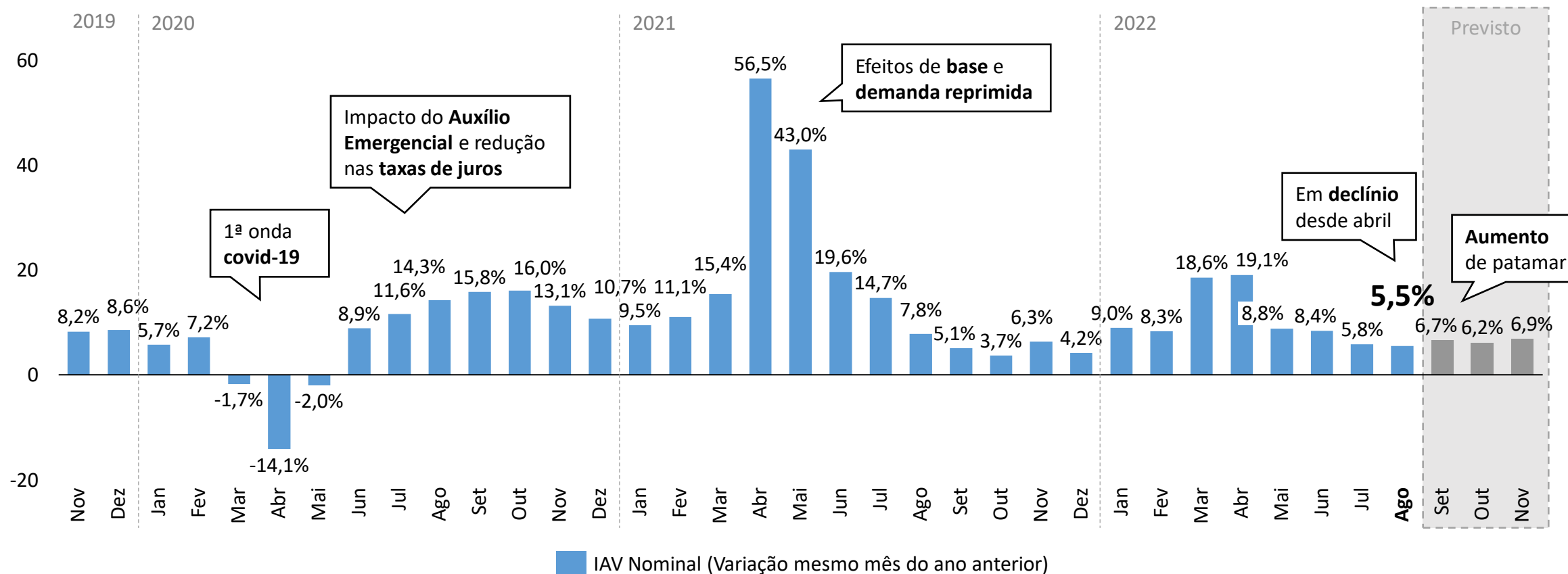


Fonte: CNC 05/set

- O crédito ampliado às famílias continua expandindo em junho: R\$3,1 tri (34,2% PIB)**
 - Aumento de 1,3% no mês e de 4,1% no segundo trimestre de 2022
- Endividamento e inadimplência são os maiores em 12 anos**
 - De acordo com a CNC, quase **8 em cada 10 famílias no Brasil estão inadimplentes**
 - **As faixas de menor renda foram as mais afetadas**, se endividando mais para sustentar seu nível de consumo
- No entanto, o tempo de pagamento em atraso vem reduzindo desde 2021, e se mostra inferior ao período pré-pandemia**

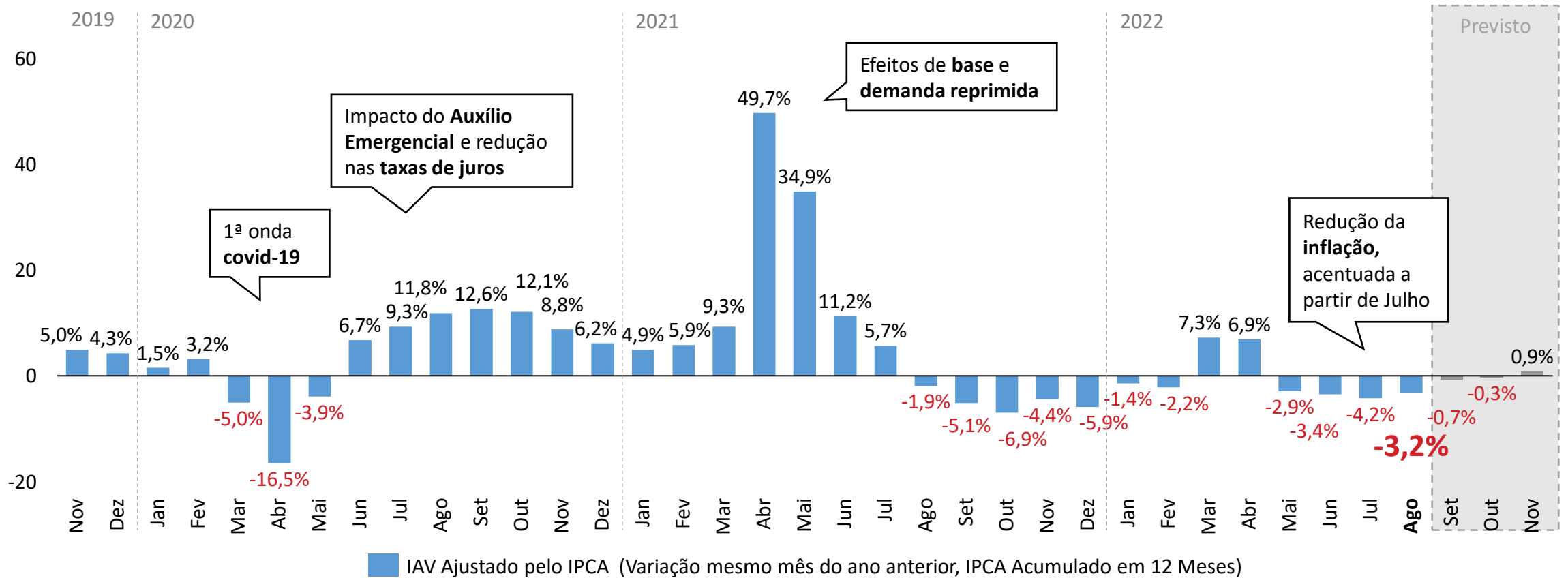
Agosto apresenta variação nominal positiva, porém em declínio desde abril de 2022; os próximos meses preveem aumento de patamar em aproximadamente +1p.p

Série Histórica do IAV Nominal (variação mmaa²)



O IAV de agosto ajustado pelo IPCA se negativa, mas as projeções indicam crescimento gradativo e uma positividade em novembro com a redução da inflação

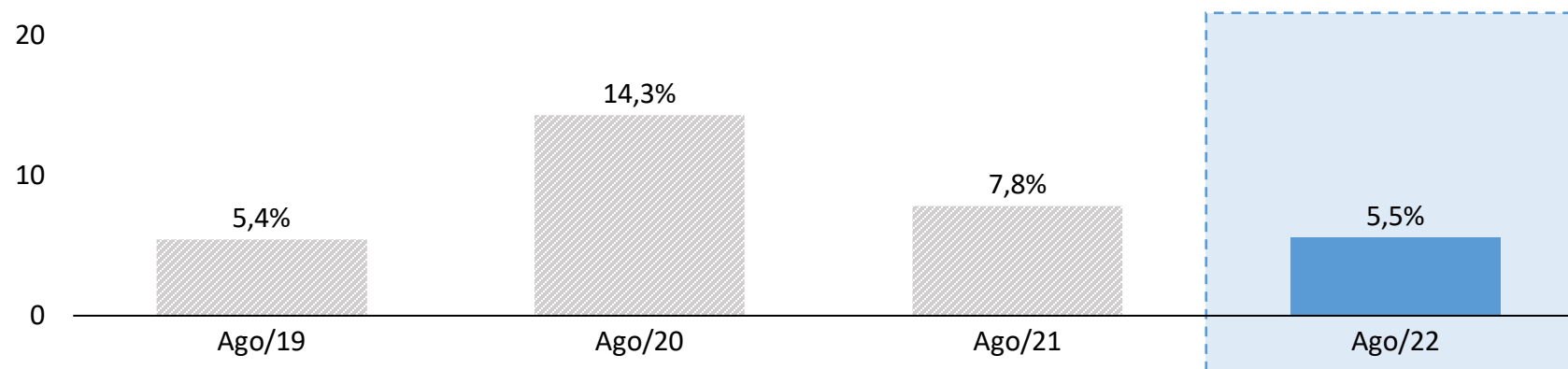
Série Histórica do IAV Ajustado pelo IPCA² (variação mmaa³)



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

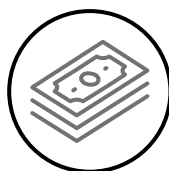
O IAV consolidado ponderado indica variação positiva para o setor de varejo de 5,5% na comparação interanual, impulsionado pelo Auxílio Brasil e arrefecimento da pandemia

Comparativo com IAVs históricos nominais (mês de referência em relação ao mmaa²)

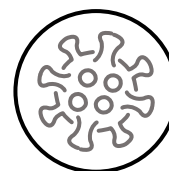


O IAV consolidado ponderado de agosto de 2022 indica **variação nominal positiva** (5,5%) nas vendas do setor na comparação com o mesmo mês do ano anterior. No entanto, o patamar de crescimento atual é **inferior ao apresentado no ano anterior** (7,8% em ago/21) e **no início da pandemia** (14,3% em ago/20), e próximo ao apresentado no pré-pandemia (5,4% em ago/19)

Adicionalmente ao cenário macroeconômico desafiador, alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:



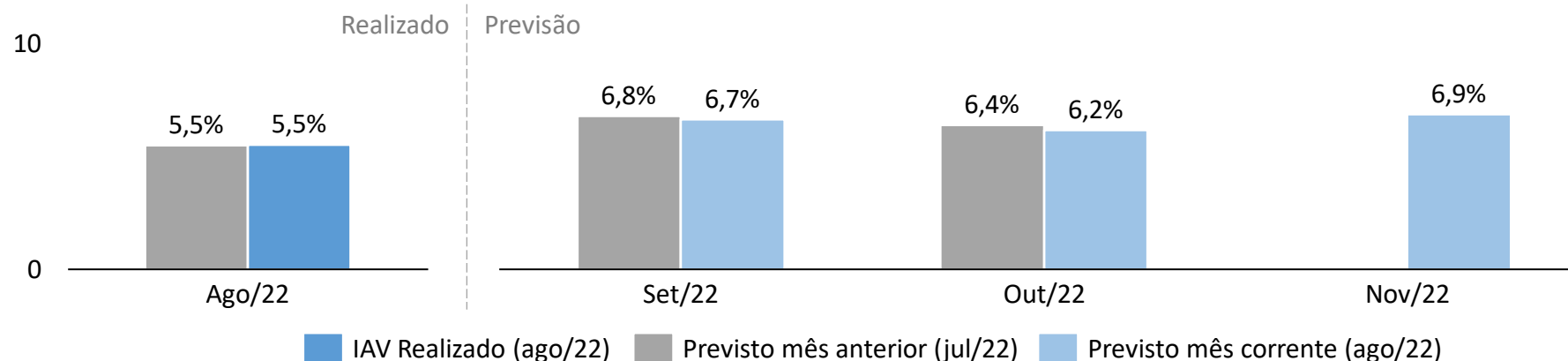
Aumento do valor do Auxílio Brasil, impulsionando o poder de compra das famílias de baixa renda embora menos que a injeção do Auxílio Emergencial



Estabilização de casos e mortes relacionados à **Covid-19**

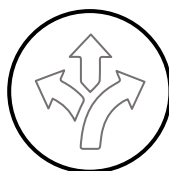
A previsão para os próximos 3 meses são positivas e indicam maior crescimento em relação a agosto; a esfera política deve influenciar

Previsão vs. Realizado - IAV Consolidado Ponderado¹ (previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)

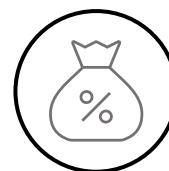


A previsão do IAV consolidado ponderado para os próximos 3 meses são positivas e **indicam crescimento nominal de em todos os meses**, em patamar similar de agosto (6,7% em set/22; 6,2% em out/22 e 6,9% nov/22). As **projeções mais recentes são similares** ao previsto no mês anterior (jul/22), após agosto realizar igual ao previsto (5,5%).

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



Instabilidade política
devido às eleições



Redução de impostos em
diversas categorias de
produtos

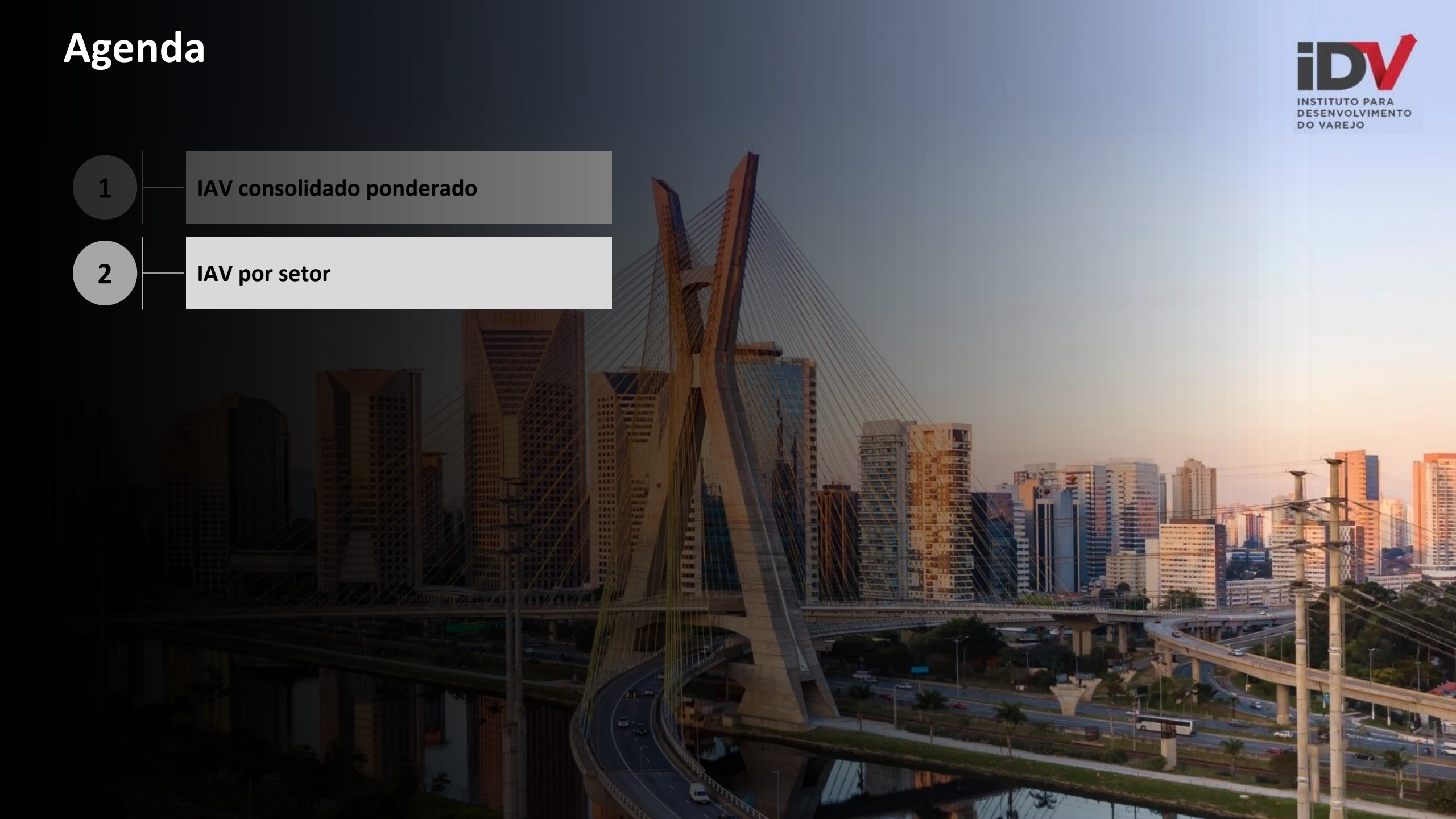
Agenda

1

IAV consolidado ponderado

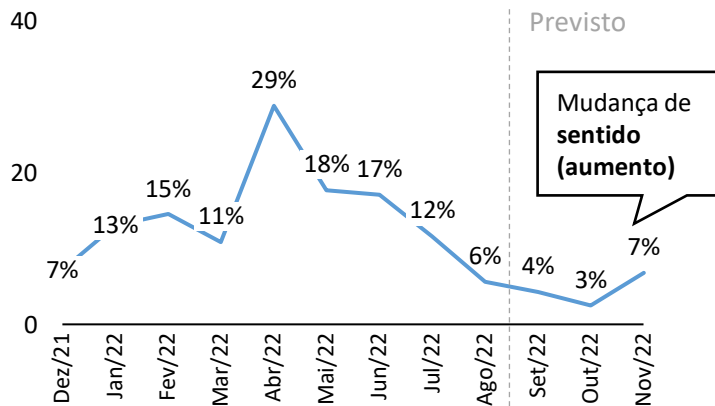
2

IAV por setor

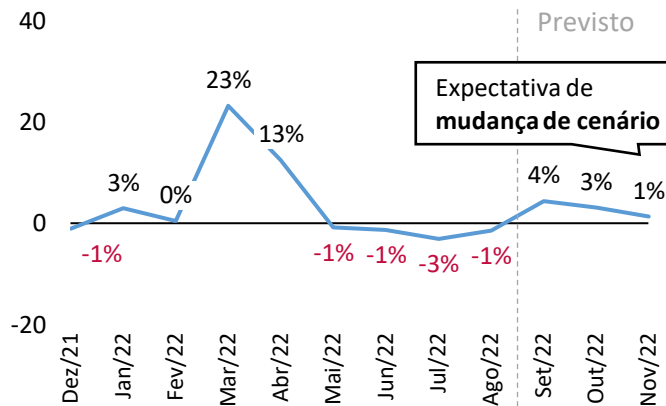


A previsão do IAV indica alteração de dinâmica prevista para os próximos 3 meses em quase todos os setores; farmacêuticos/beleza é a principal mudança negativa

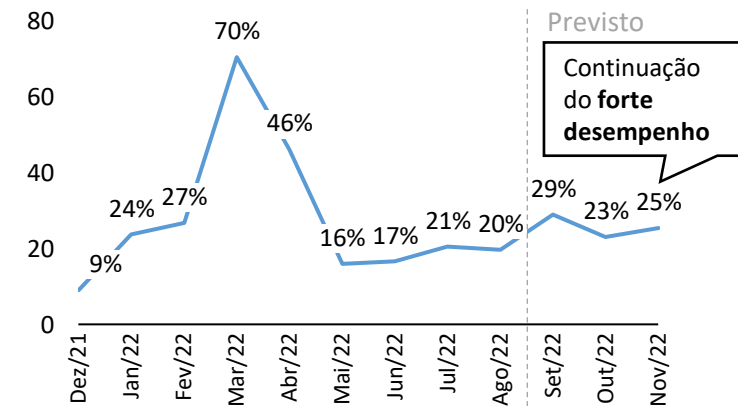
1 Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo



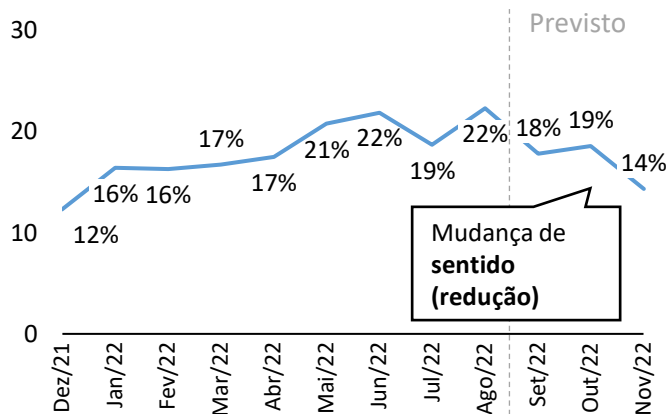
2 Material de construção



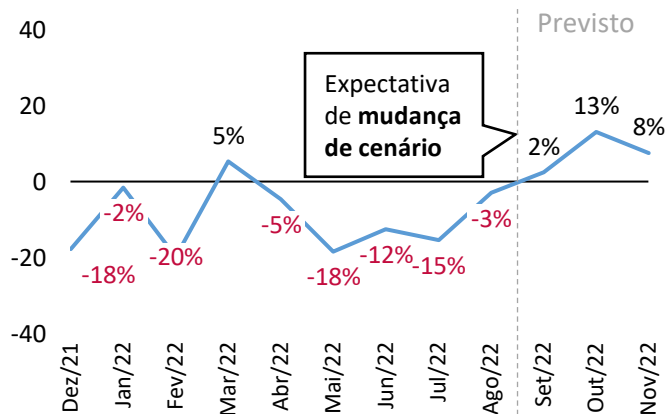
3 Outros arts. de uso pessoal e doméstico



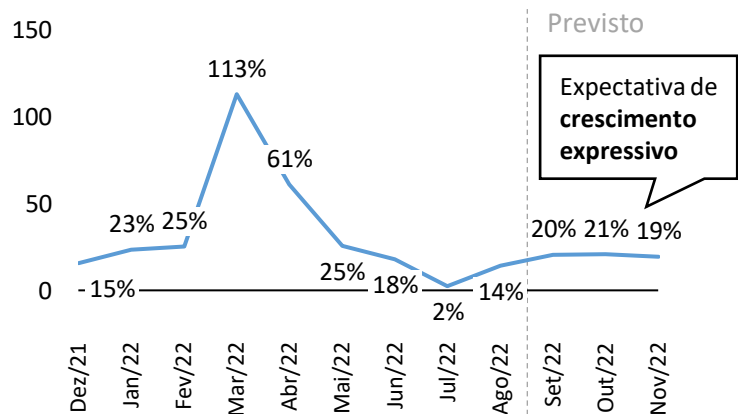
4 Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria



5 Móveis e eletrodomésticos



6 Tecidos, vest. e calçados

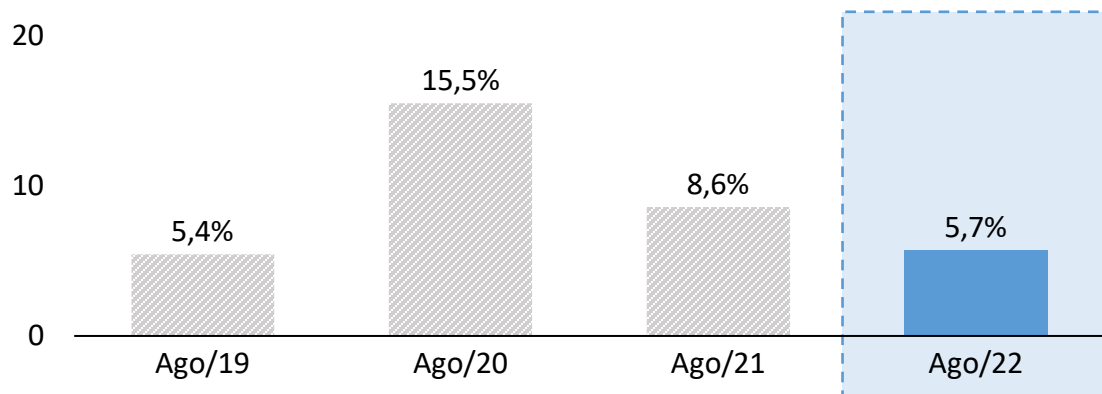


Notas: [1A] No mês de Agosto, 70 empresas associadas reportaram seus dados de receita para o IDV, porém, por motivos de outlier, confidencialidade ou baixa representatividade do setor, apenas 64 foram consideradas no cálculo do IAV Consolidado Ponderado deste mês. [1B] Os setores de Livros, jornais, rev. e papelaria, Veículos, 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 por setor. [2] IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

O setor de alimentos diminuiu seu ritmo de expansão, porém as expectativas são positivas para os próximos após agosto surpreender acima da previsão

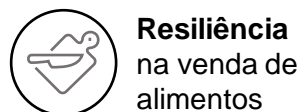


Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)

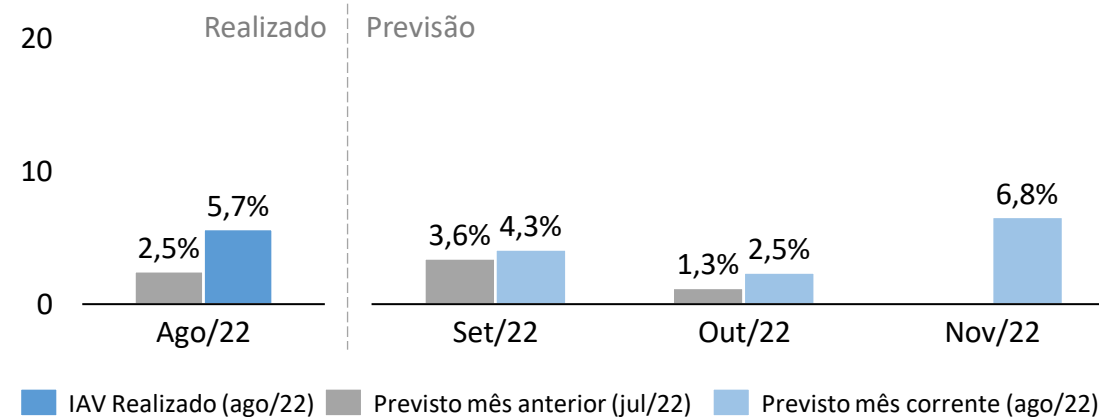


Diminuição no ritmo de expansão nominal do setor, porém acima do realizado no período pré-pandemia

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:



Previsão para os próximos 3 meses
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa¹)



Expansão de 1 dígito em todos os meses, com as **projeções sendo corrigidas para cima** após o IAV realizar-se acima do previsto

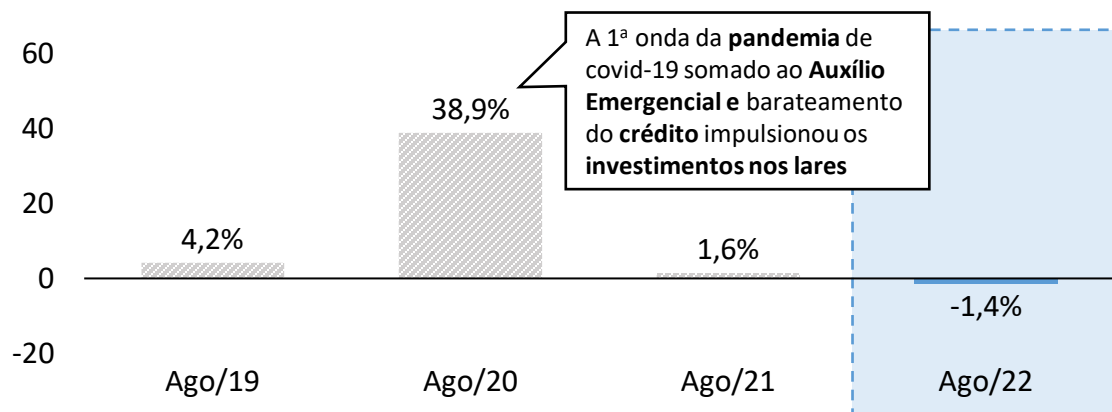
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



Houve retração no setor de material de construção, porém os próximos meses indicam uma reversão de cenário para crescimento a partir de setembro

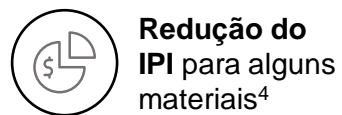


Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)

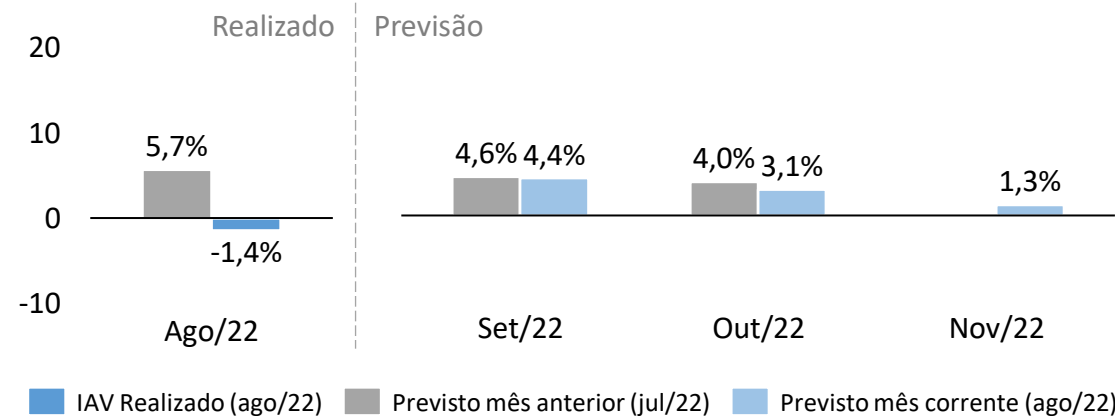


Diminuição no ritmo de expansão nominal do setor, abaixo do patamar dos últimos 3 anos.

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:

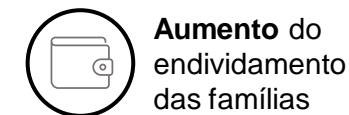


Previsão vs. Realizado - Material de construção
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)



Retração no mês atual, com **projeções de expansão embora decrescentes** a cada mês.

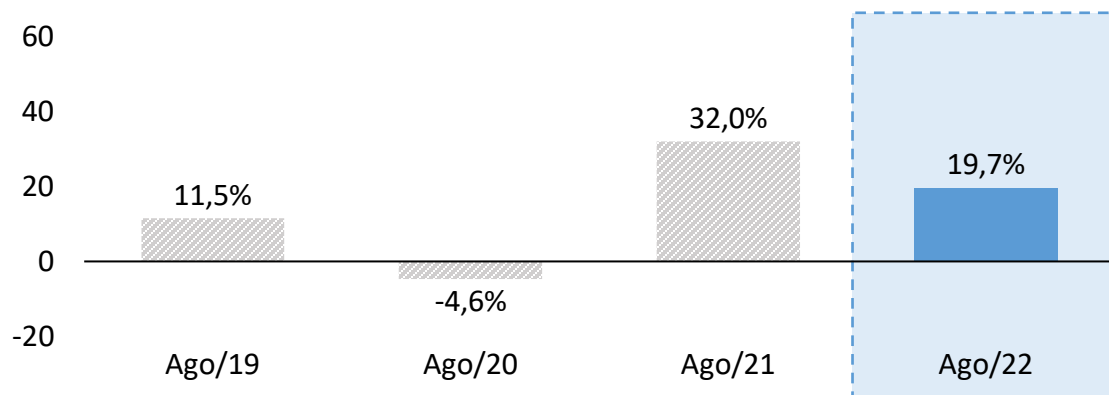
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



O setor de outros artigos cresce em aproximadamente 20%, previsão de forte expansão similar ao apresentado em agosto



Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)



Diminuição no ritmo de expansão nominal do setor, porém acima do realizado no período pré-pandemia

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:

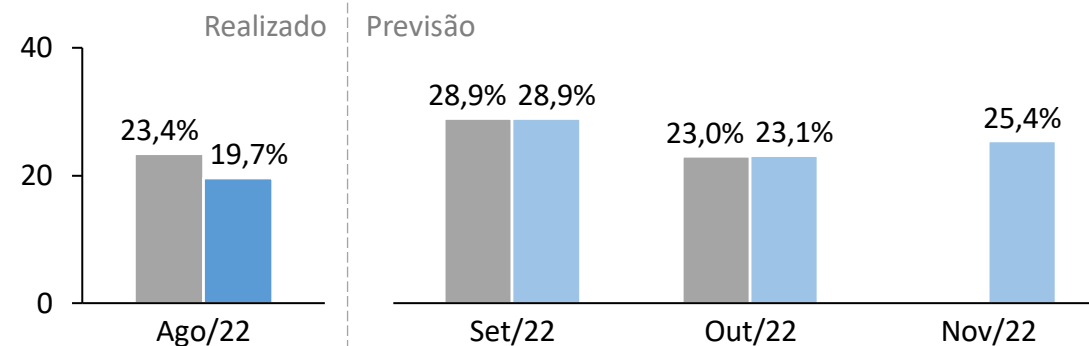


Expansão do mercado pet



Mercado de joias segue em **expansão**

Previsão vs. Realizado - Outros arts. de uso pessoal e doméstico
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)



■ IAV Realizado (ago/22) ■ Previsto mês anterior (jul/22) ■ Previsto mês corrente (ago/22)

Manutenção do **crescimento de 2 dígitos**, em patamar similar ao apresentado no último mês

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



Continuidade da relevância do setor pet e de joalherias

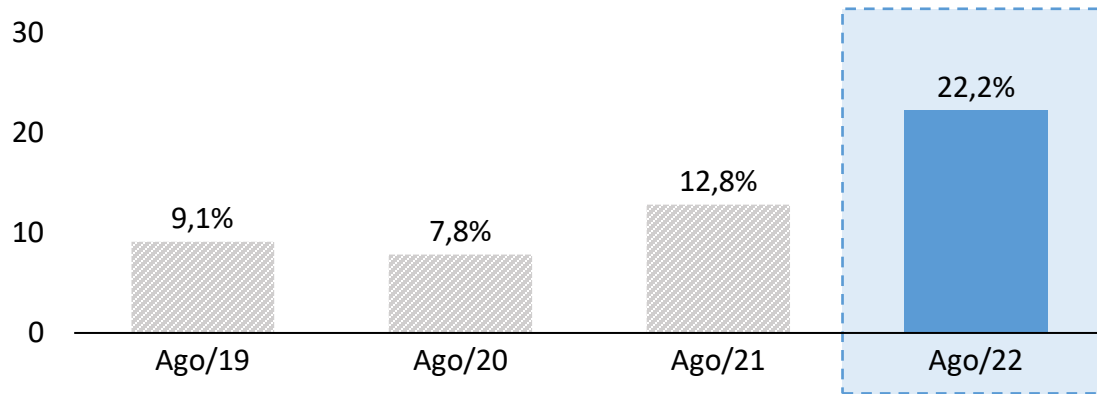


Redução de impostos

O setor de farmacêuticos/beleza cresceu acima de 20% em agosto, no entanto, os próximos meses indicam desaceleração do crescimento



Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)



Continuidade do ritmo de expansão nominal do setor.

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:

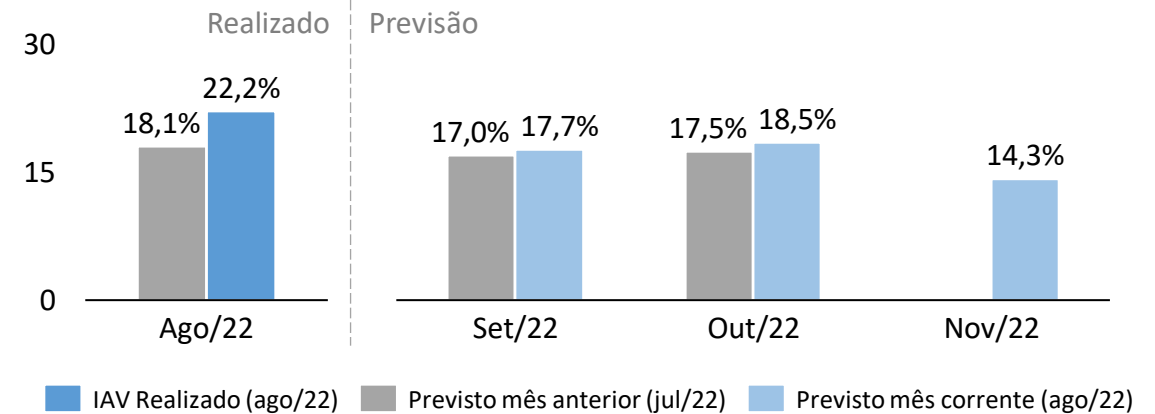


Propagação das doenças típicas do inverno



Resiliência do setor de saúde e bem-estar

Previsão vs. Realizado - Farmacêuticos, med., ortop. e perfumaria
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)



Os próximos meses preveem **desaceleração do crescimento, em um patamar ainda positivo** mesmo agosto realizando acima do previsto

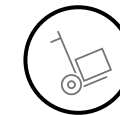
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



Pedido de nova **revisão do teto de preços** de medicamentos



Final da **obrigatoriedade do uso de máscaras** em São Paulo

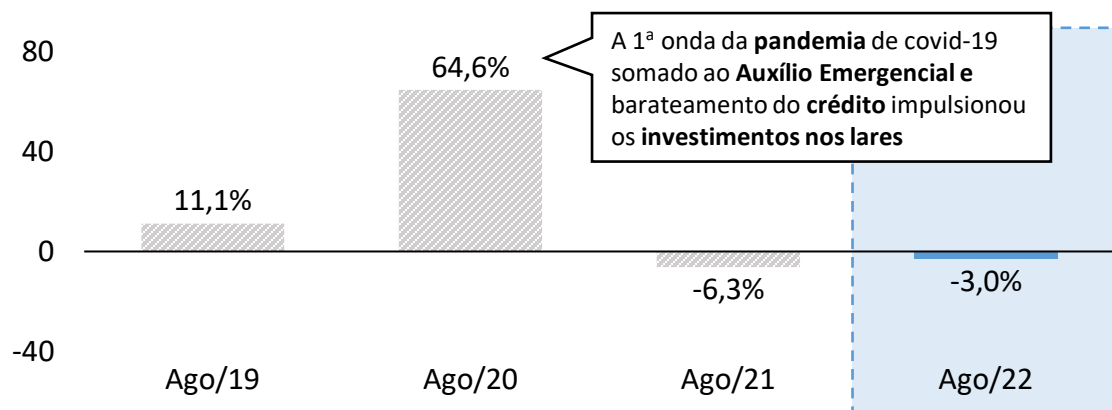


Alta do preço de insumos para produtos de perfumaria

O setor de móveis e eletrodomésticos retraiu em agosto, após forte expansão em 2020; os próximos meses indicam crescimento a partir de setembro



Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)



Retrai em agosto de 2022, porém com desempenho menos negativo que agosto de 2021

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:



Gargalos logísticos globais



Adiamento de compras não essenciais

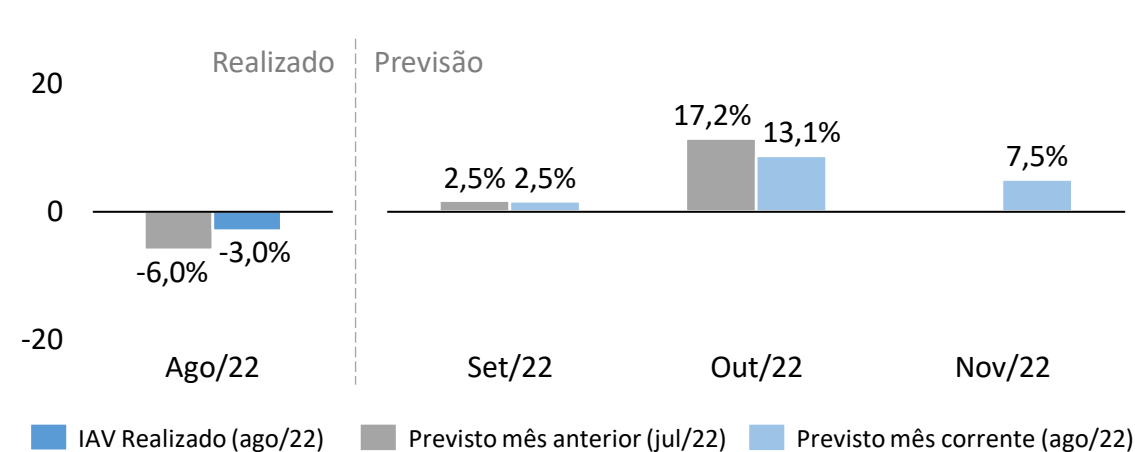


Redução do Imposto de Importação³



Venda de televisores para a Copa do mundo

Previsão para os próximos 3 meses
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)



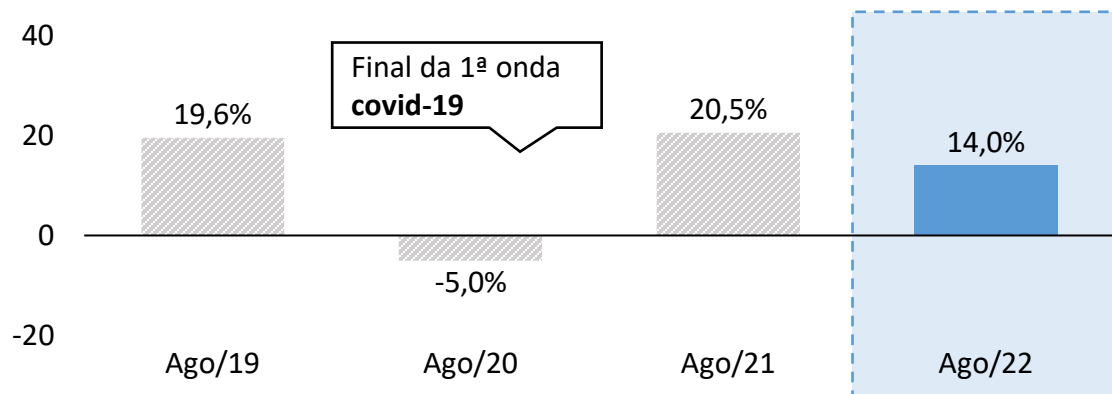
Expansão a partir de setembro, com as expectativas influenciadas positivamente após agosto ser menos negativo que o previsto

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:

Agosto foi um mês de expansão considerável para o setor da moda; os próximos 3 meses mostram otimismo após o resultado de agosto



Comparativo com IAVs históricos
(mês de referência em relação ao mmaa²)

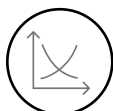


Contínua expansão, porém em ritmo menos acelerado

Alguns fatores que explicam o **resultado do mês** são³:



Expansão de **eventos presenciais**

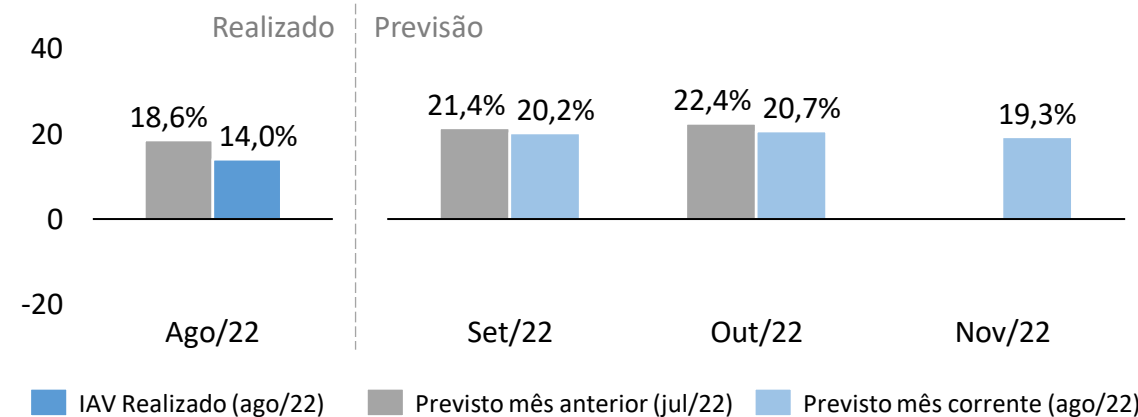


Remarcação de preços vs. volume



Antecipação de **frentes frias**

Previsão para os próximos 3 meses
(previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa²)



Expansão de 2 dígitos para todos os meses com as projeções foram reduzidas após um IAV realizado abaixo do previsto

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são³:



Copa do mundo



Inadimplência das carteiras de crédito



Incerteza na **safr**a de algodão

Obrigado!

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

71 empresas associadas ao IDV são agrupadas 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	

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

71 empresas associadas ao IDV são agrupadas de acordo com seus ramos comerciais²

Outros arts. de uso pessoal e doméstico (n=6)

Óticas Carol	Ri Happy
Pandora	Vivara
Petz	

Móveis e eletrodomésticos (n=10)

Cybelar	Nagem
Frigelar	Novo Mundo
Lojas Bemol	Polishop
Lojas Cem	Tok&Stok
Magazine Luiza	Via

Livros, jornais, revistas e papelaria (n=2)

Livraria Cultura
Saraiva

Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação (n=1)

Kalunga

Veículos, motocicleta, partes e peças (n=2)

Movida
DPaschoal

Combustíveis e lubrificantes (n=1)

Alesat