IAV/IDV – Apresentação Plenária

Índice Antecedente de Vendas apurado pela EY

Fevereiro de 2023

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

Indicadores macro, principais mensagens e resultados do IAV – Janeiro de 2023

1. Indicadores Macroecon.

As expectativas para cenário macroeconômico em 2023 encontram alguns desafios

- Expectativa em relação ao **PIB** e **inflação** aumenta sob cenário de manutenção da **Selic** e estabilização do **câmbio** em 2023
- **Salários** se expandem e **desemprego** segue estável. **Confiança do consumidor** recua no mês de fevereiro de 2023;
- **Crédito** continua avançando, e % das famílias endividadas aumentam

2. IAV Consolidado

Fevereiro apresenta variação nominal positiva em relação ao mmaa; positívo quando ajustado pelo IPCA

- Crescimento nominal de **6,5%** em Fevereiro
- **Previsões superiores** as do mês anterior para março, abril e maio
- Quando **ajustado pelo IPCA**, apresenta variação positiva em fevereiro (0,9%). A previsão é de resultados positivos nos próximos 3 meses.

3. IAV por Setor

5 setores apresentam resultados positivos; materiais de construção (-3%)

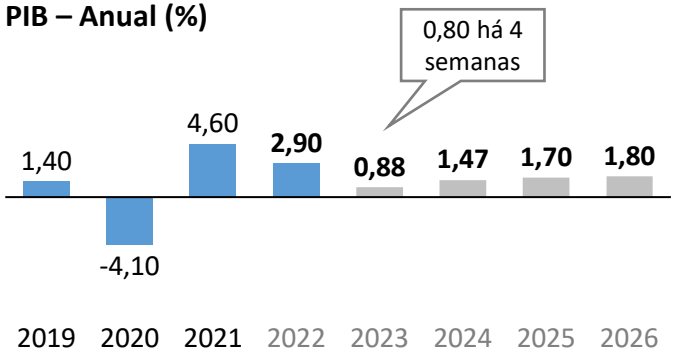
- Desempenho interanual dos setores: a) Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria (18%); b) Tecidos, vest. e calçados (12%); c) Hiper, superm., prods. alimentícios, bebidas e fumo (10%); d) Outros arts. de uso pessoal e doméstico (8%); e) Móveis e Eletrodom. (3%); f) Materiais de construção (-3%).

Agenda

1. Indicadores macroeconômicos
2. IAV consolidado ponderado
3. IAV por setor

É esperado uma menor variação do PIB em 2023 com manutenção da taxa de juros e do câmbio. A inflação em fev/23 subiu 0,84%, puxada por educação

1 PIB – Anual (%)

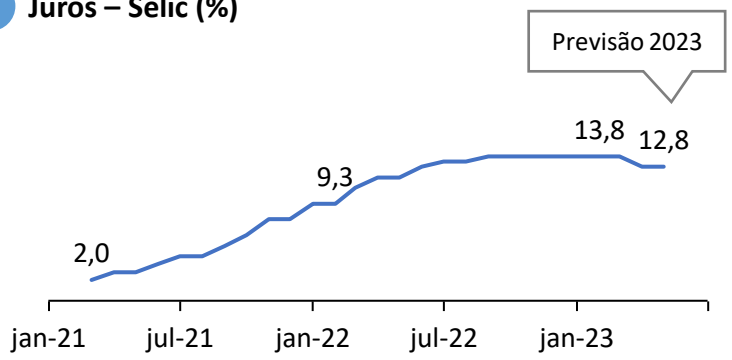


Fonte: Boletim Focus 17/03/2023

Impulsionado pelo setor de serviços e estímulos fiscais, o PIB de 2022 fechou em 2,9%, mesmo após desaceleração no 2º semestre.

Para 2023, a expectativa é de crescimento de 0,88 (> à 4 semanas atrás).

2 Juros – Selic (%)

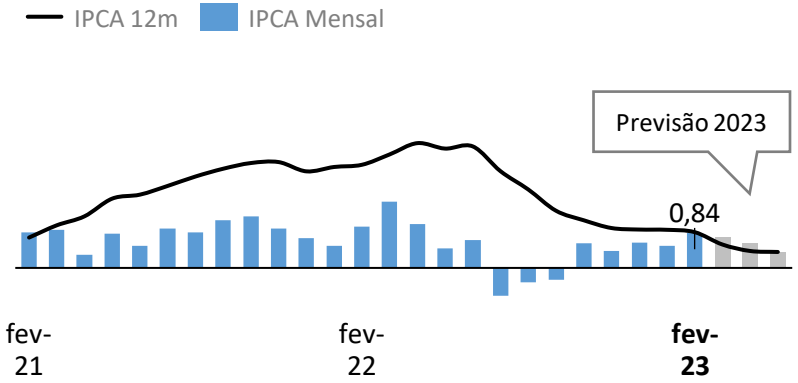


Fonte: BCB; Boletim Focus 17/03/2023

Em sua última reunião, o Copom manteve a taxa de juros em 13,75%.

- *O Boletim Focus prevê a taxa em 12,75% em 2023.*

3 Inflação - IPCA (%)

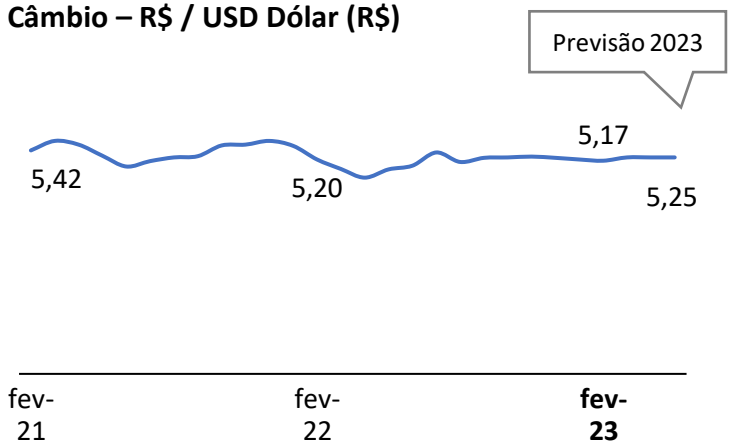


Fonte: IBGE; Boletim Focus 17/03/2023 e Expectativas BCB (17/03/2023)

Em fev/23, o IPCA:

- *Cresceu 0,84% em relação à jan/23, puxado por educação;*
- *Em 12 meses, acumula alta de 5,60%;*
- *Previsão para o ano subiu e está em 5,95%.*

4 Câmbio – R$ / USD Dólar (R$)



Fonte: BCB; Boletim Focus 17/03/2023

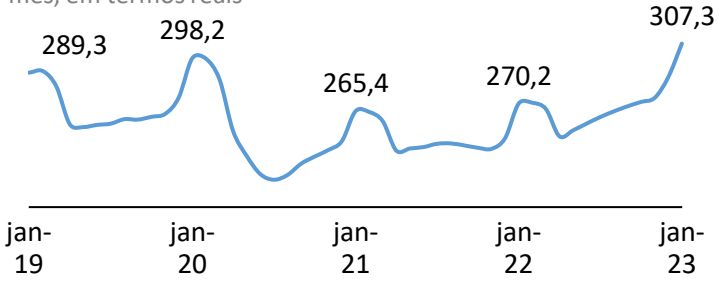
A taxa de cambio nominal fechou fevereiro em R$ 5,17.

- *Para o ano de 2023, espera-se uma taxa em linha (R$ 5,25) e manutenção para os próximos anos.*

A massa salarial e rendimento real maiores em janeiro de 2023, enquanto a desocupação se mantém estável na ponta. O ICC recua novamente em fev/23

1 Massa Salarial – Trimestre Móvel (R$ Bilhão)

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



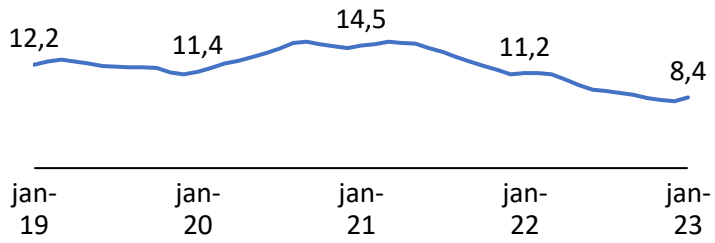
Fonte: IBGE

A Massa Salarial (real efetiva) atinge R$ 307 bi em Janeiro.

- *Valor superior aos últimos anos, incluindo o período pré-pandemia.*

2 Desocupação – Trimestre Móvel (%)

Contribuintes +14 anos desocupados na semana



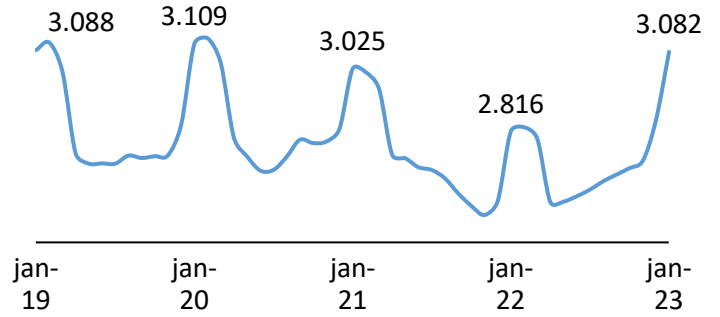
Fonte: IBGE

A desocupação continua em seus menores níveis:

- *Atualmente em 8,4%, é uma das menores desde 2015;*
- *No trimestre anterior, a taxa era de 8,3% — considerada estável para o IBGE.*

3 Rendimento Real (R$)

Efetivamente recebido por mês do trabalho principal pelas pessoas de +14 anos ocupadas na semana



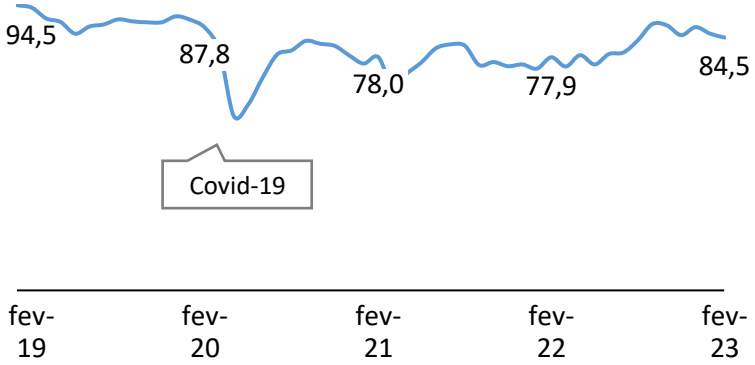
Fonte: PNAD Contínua - IBGE

Rendimento mensal (real efetivo) em janeiro de 2023 foi de R$ 3.082.

- *Aumento real no poder de compra das pessoas.*

4 Confiança do Consumidor (índice)

Índice de Confiança do Consumidor com Ajuste Sazonal



Fonte: FGV

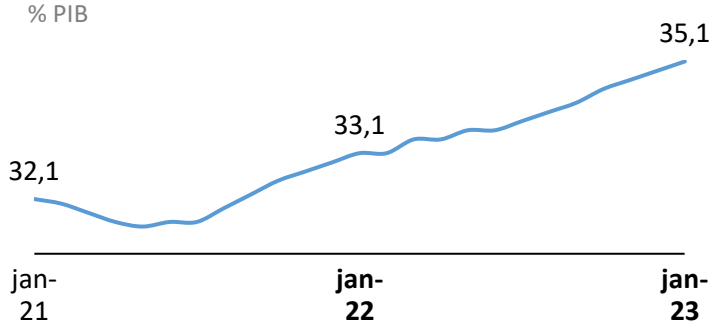
O ICC recua 1,3 p.p. em fev/23:

- *Queda pelo 2º mês consecutivo;*
- *percepção de piora da situação percebida pelas famílias de menor poder aquisitivo;*
- *Contexto: maior de endividamento e taxa de juros; desaceleração econômica e incertezas.*

O crédito às famílias continua se expandindo. Em média, 30% da renda do brasileiro é comprometida com dívidas

1 Crédito Ampliado às famílias

% PIB

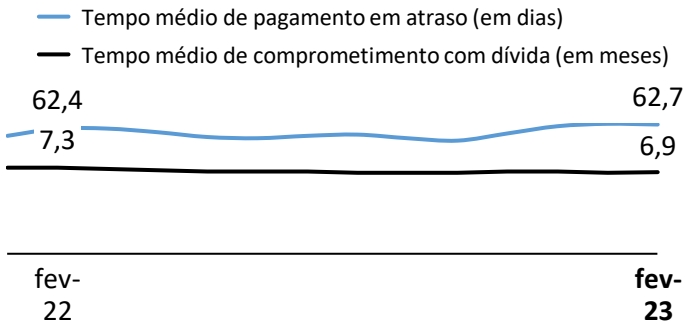


Fonte: Estatísticas monetárias e de crédito, BCB; jan/23

Sobre o crédito ampliado às famílias:

- *alcançou R$3,5 trilhões (35,1% do PIB) em jan/23;*
- *variação de 1,5% no mês e de 17,8% em doze meses.*

2 Perfil da dívida (dias)



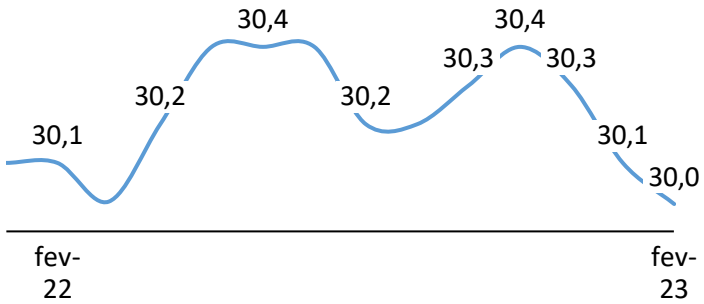
Fonte: Portal do Comércio CNC, fev/23

Num cenário econômico marcado pela inflação e restrição orçamentária, o tempo de pagamento em atraso diminuiu em fevereiro.

O tempo médio e comprometimento com dívidas se manteve em 6,9 meses.

3 Parcela da renda comprometida com dívida

% renda média



Fonte: Portal do Comércio CNC, fev/23

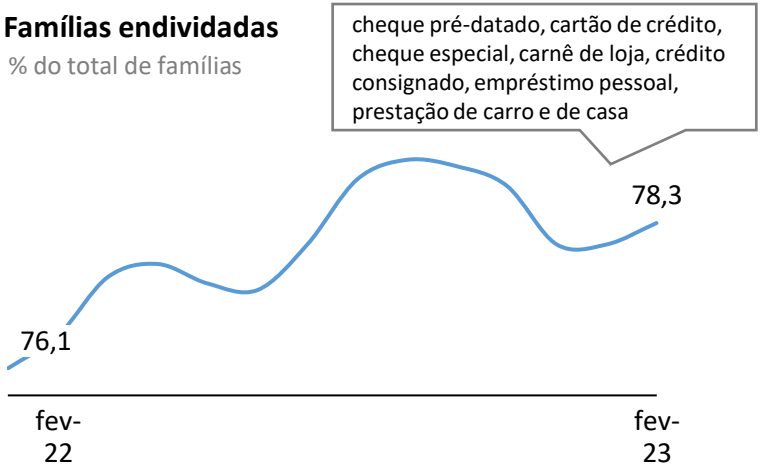
*Em média, **30% da renda do brasileiro foi utilizada para o pagamento de dívidas** em fevereiro (número inferior à janeiro/23).*

*O percentual de famílias que relataram ter dívidas a vencer cresceu 0,3 p.p. em fev/23, **alcançando 78,3% das famílias no País**.*

- *N° vinha perdendo fôlego desde outubro, mas avançou em fevereiro.*

4 Famílias endividadas

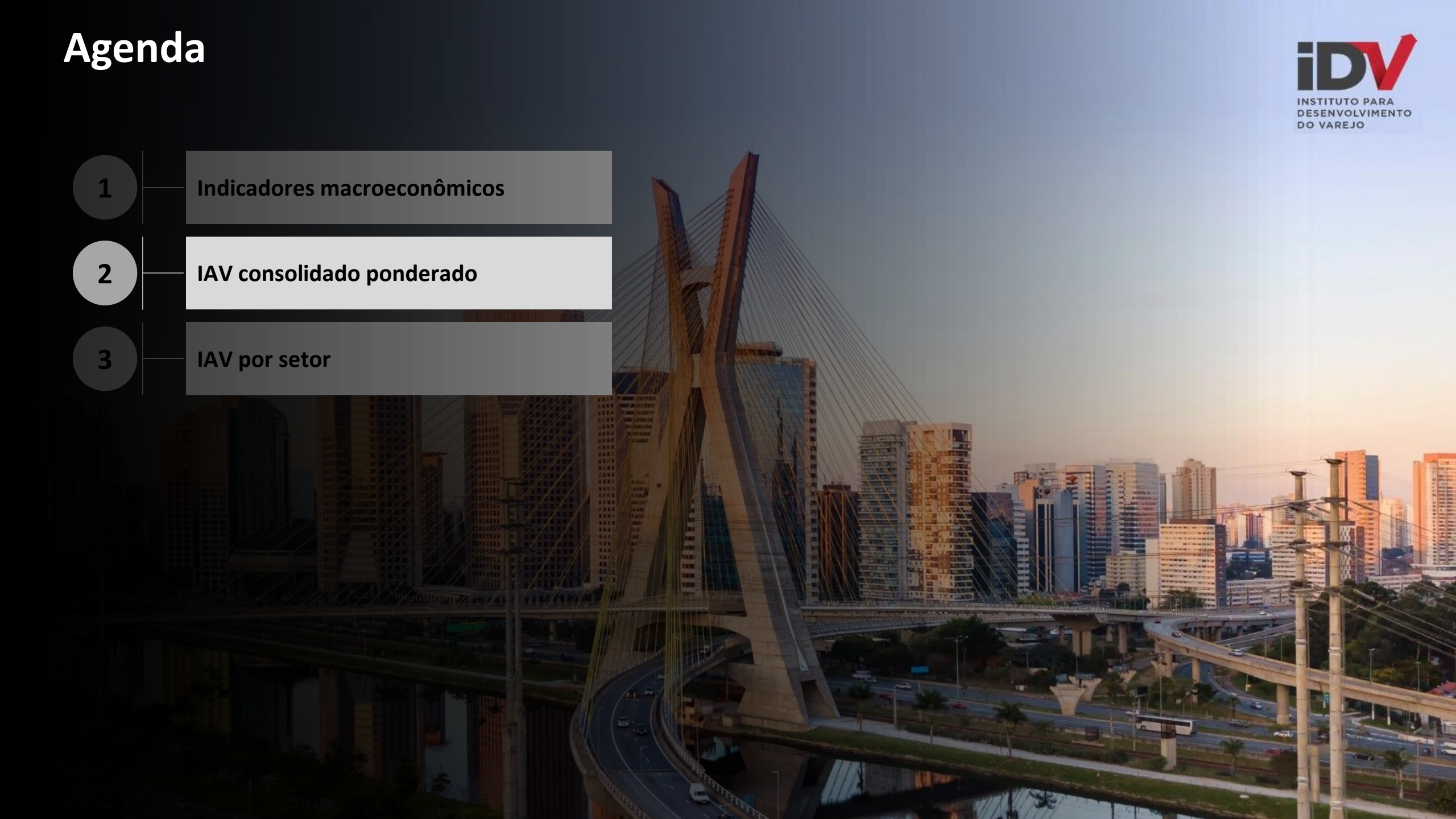
% do total de famílias



Fonte: Portal do Comércio CNC, fev/23

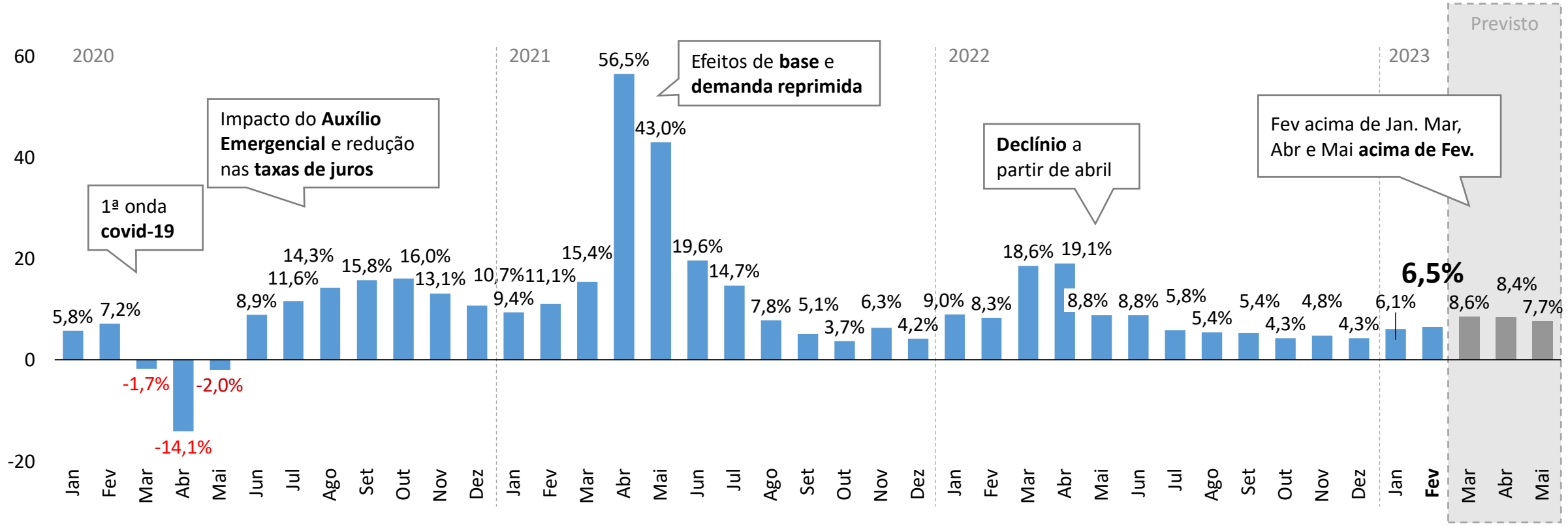
Agenda

1. Indicadores macroeconômicos
2. IAV consolidado ponderado
3. IAV por setor



Fevereiro apresenta variação nominal positiva em relação ao mmaa; março, abril e maio preveem crescimento acima do mês de referência

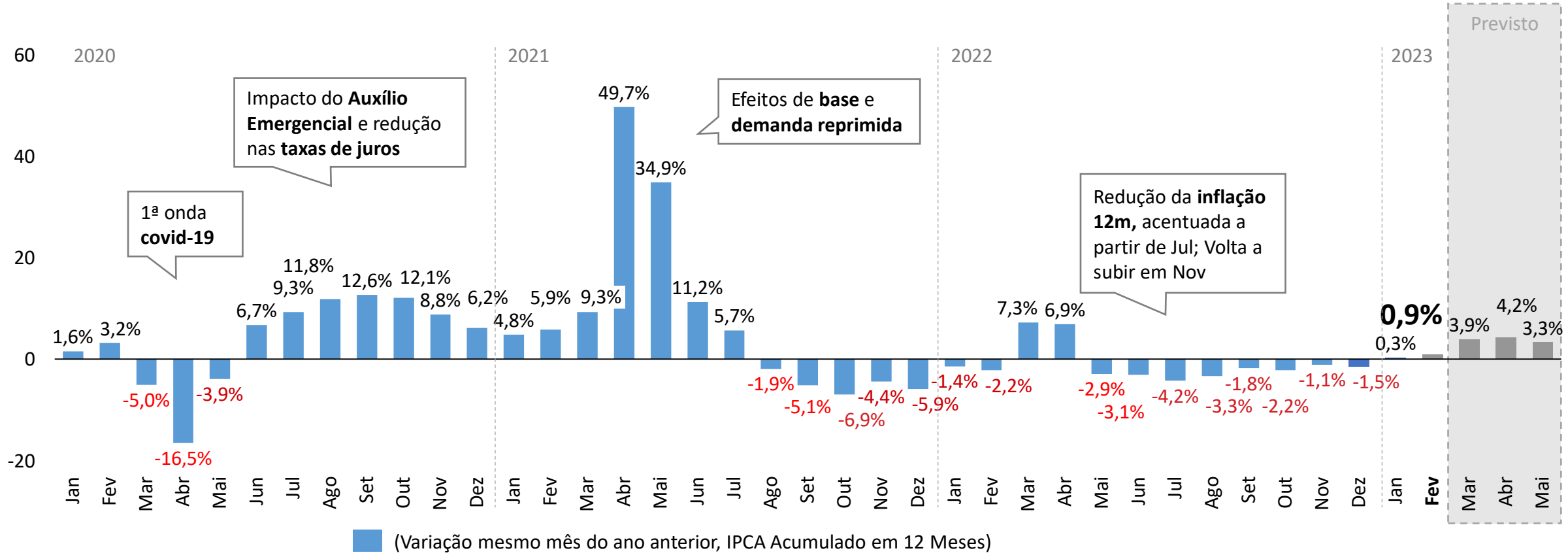
Série Histórica do IAV Nominal (variação mmaa[1])



Notas: 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 [1] Mesmo mês do ano anterior

O IAV de fevereiro ajustado pelo IPCA se mantém positivo. Variação positiva continua nos próximos meses

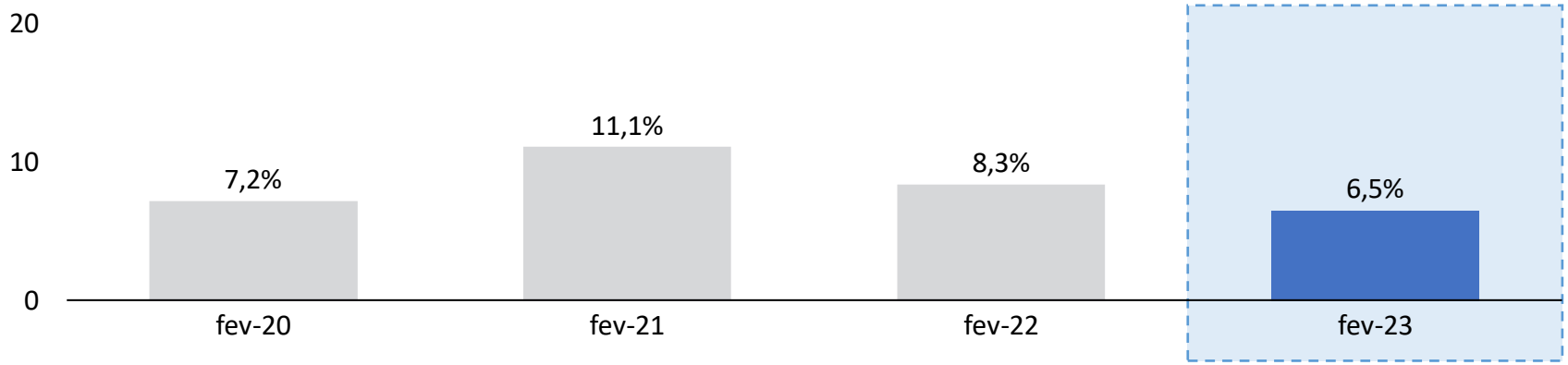
Série Histórica do IAV Ajustado pelo IPCA (variação mmaa[1])



Notas: 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 [1] Mesmo mês do ano anterior

O IAV consolidado ponderado cresce 6,5% na comparação interanual, influenciado pelos eventos sazonais do período

Comparativo com IAVs históricos nominais[1] (mês de referência em relação ao mmaa[2])



O IAV consolidado ponderado de fevereiro de 2023 indica **variação nominal positiva** (6,5%) nas vendas em comparação com o mesmo mês do ano anterior. No entanto, o patamar de crescimento atual é **inferior ao apresentado nos últimos anos**.

Os principais fatores **que explicam** o **resultado do mês** são[3]:

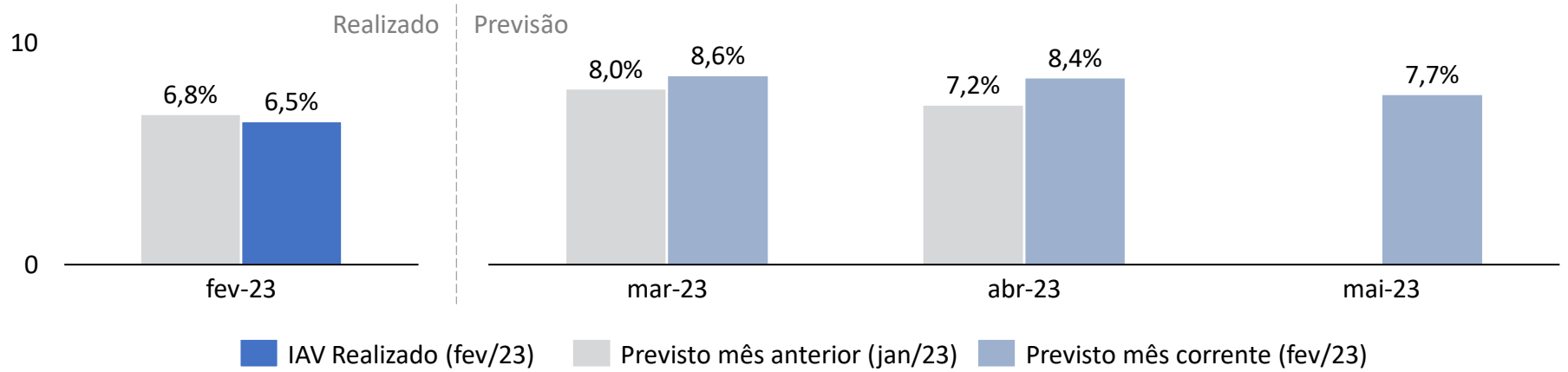
Juros elevados: restrição do consumo atrelado ao elevado endividamento das famílias.

Inflação persistente: ainda em patamar elevado, tem influenciado significativamente desempenho dos setores especialmente em alimentação e bebidas.

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 Fevereiro, 69 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] Fontes: BCB.

Conjuntura política e risco fiscal devem influenciar formação das expectativas de longo prazo. No curto prazo, contudo, o desempenho esperado é positivo

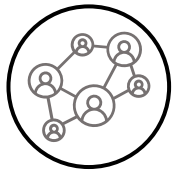
Previsão vs. Realizado - IAV Consolidado Ponderado[1] (previsão do mês corrente vs. Previsão do mês anterior, variação mmaa[2])



O IAV em fev/23 **realizou em linha com o previsto** no mês anterior (jan/23). Para os próximos meses, as previsões do IAV consolidado ponderado são positivas e **indicam crescimento nominal** em março, abril e maio.

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar a economia do país[3]:

Acesso ao crédito: Bancos reduzem oferta de crédito consignado para aposentados do INSS, após governo diminuir a taxa cobrada na modalidade.

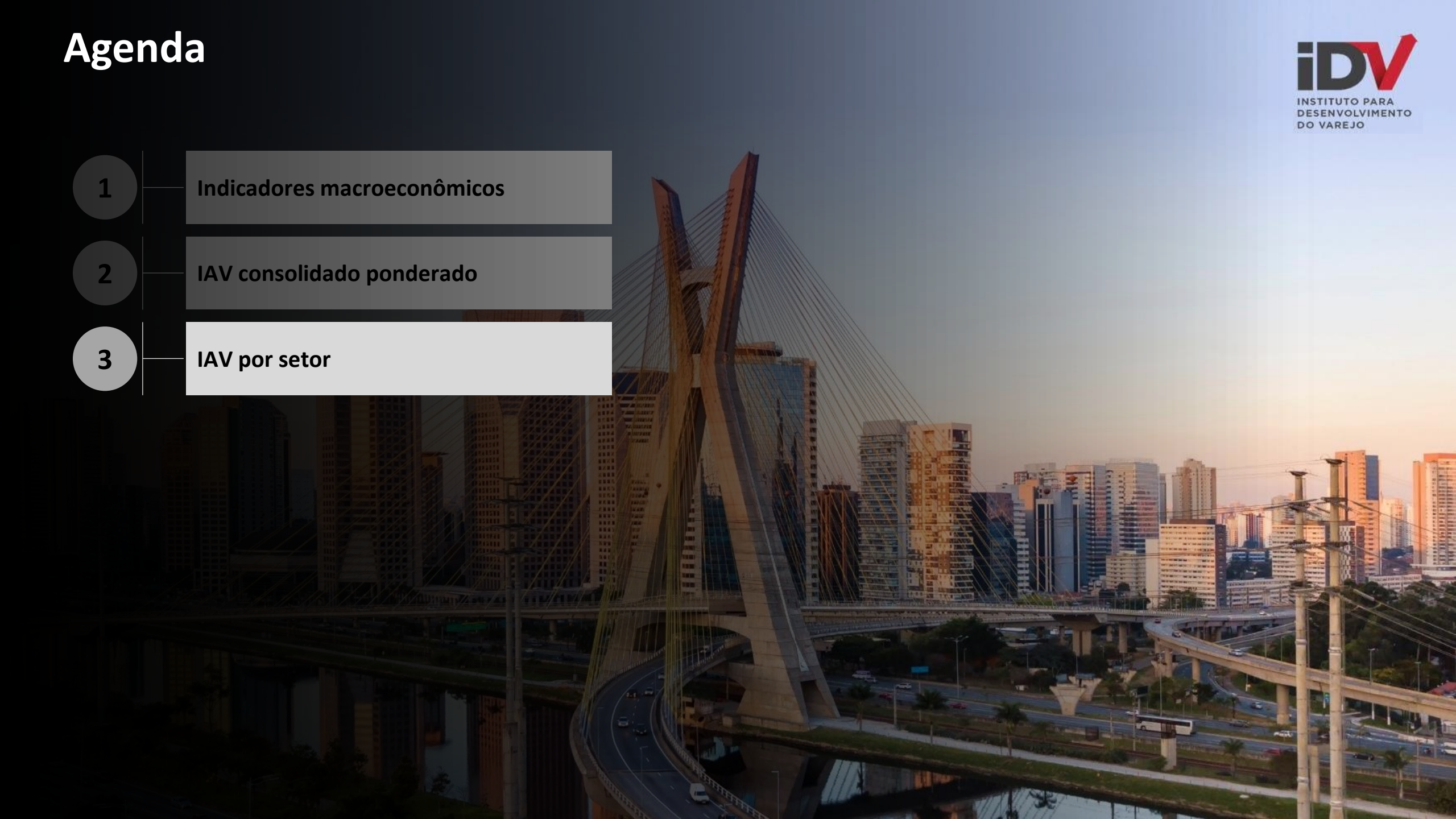


Incertezas políticas e econômicas relacionadas aos gastos do governo e desalinhamento de expectativas com relação aos juros e inflação.

Notas: [1] No mês de Fevereiro, 69 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] Fonte: isto é dinheiro, BCB, https://www.gov.br/previdencia/pt-br/noticias-e-conteudos/2023/marco/feff-proposta-pelo-governo-federal-reducao-dos-juros-do-consignado-e-aprovada-no-conselho-da-previdencia-social, https://www.estadao.com.br/economia/inss-entenda-credito-consignado-aposentados/.

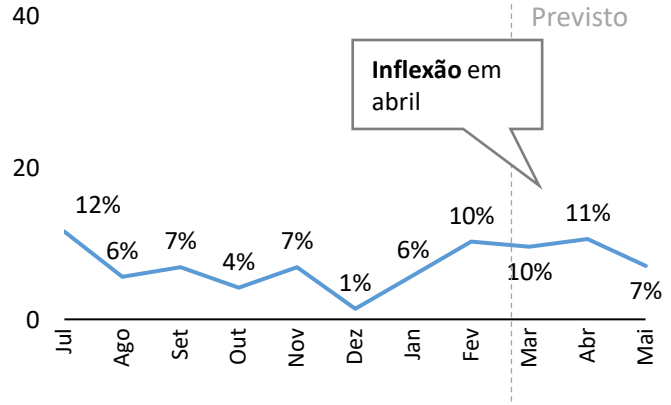
Agenda

1. Indicadores macroeconômicos
2. IAV consolidado ponderado
3. IAV por setor

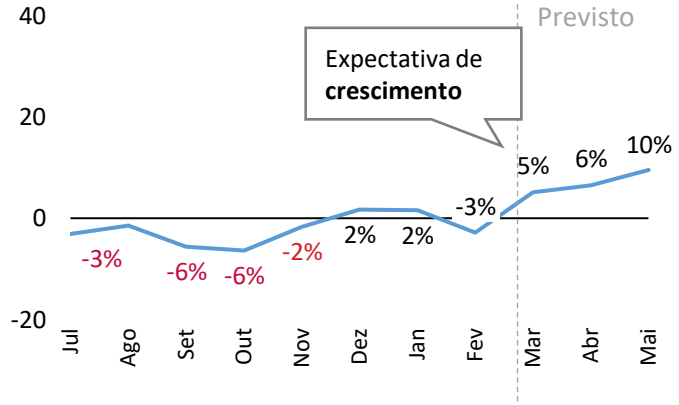


Materiais de construção, móveis e eletro. e outros artigos de uso pessoal e doméstico indicam crescimento nos próximos 3 meses; Os outros 3 setores apontam desaceleração

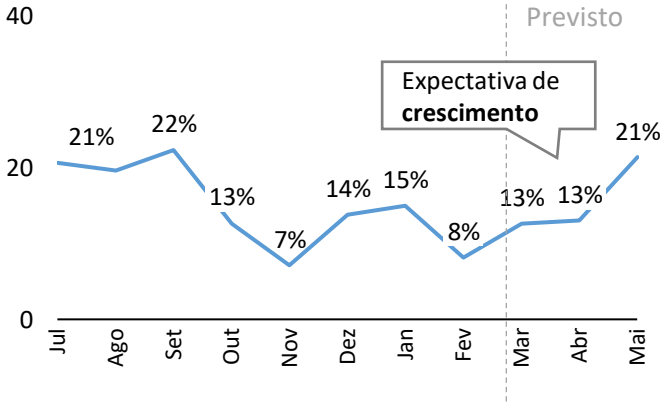
1 Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo



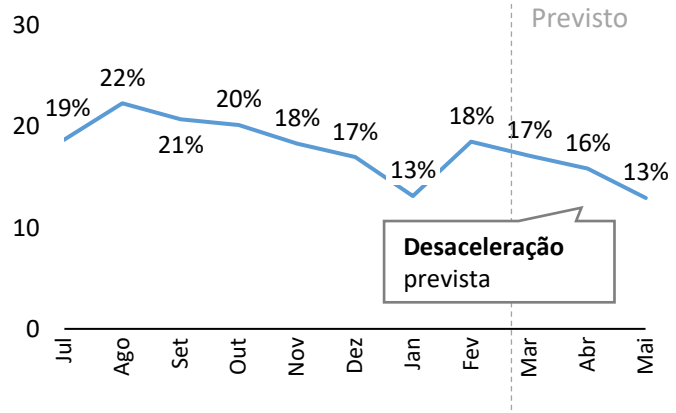
2 Material de construção



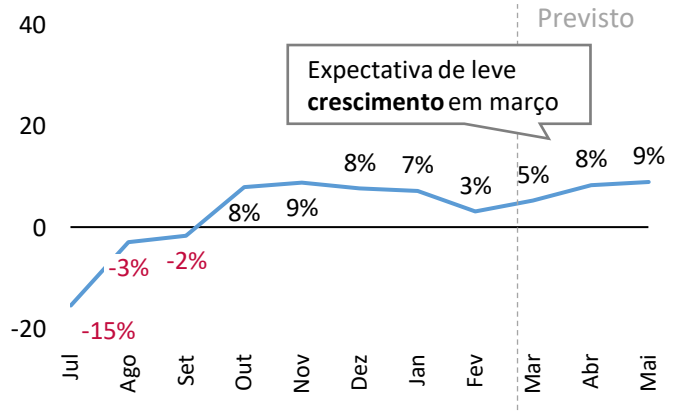
3 Outros arts. de uso pessoal e doméstico



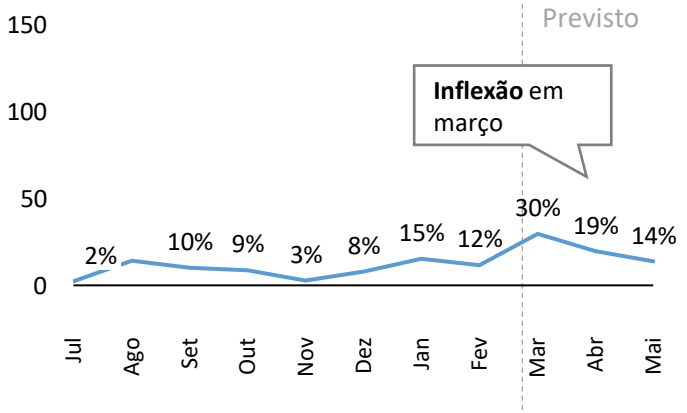
4 Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria



5 Móveis e eletrodomésticos



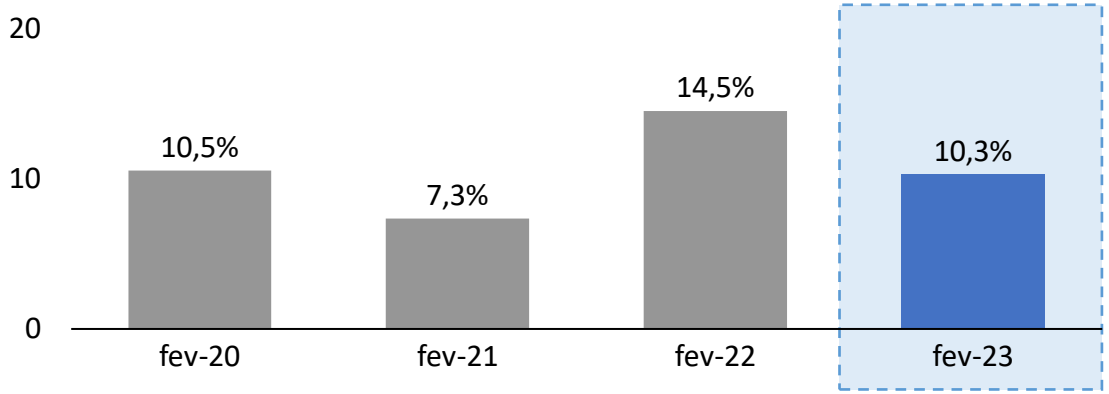
6 Tecidos, vest. e calçados



Notas: [1A] No mês de Fevereiro, 69 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.

O setor apresentou variação positiva em fev/23, enquanto a inflação apresentou variação inferior ao mês anterior; Páscoa influencia previsões

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

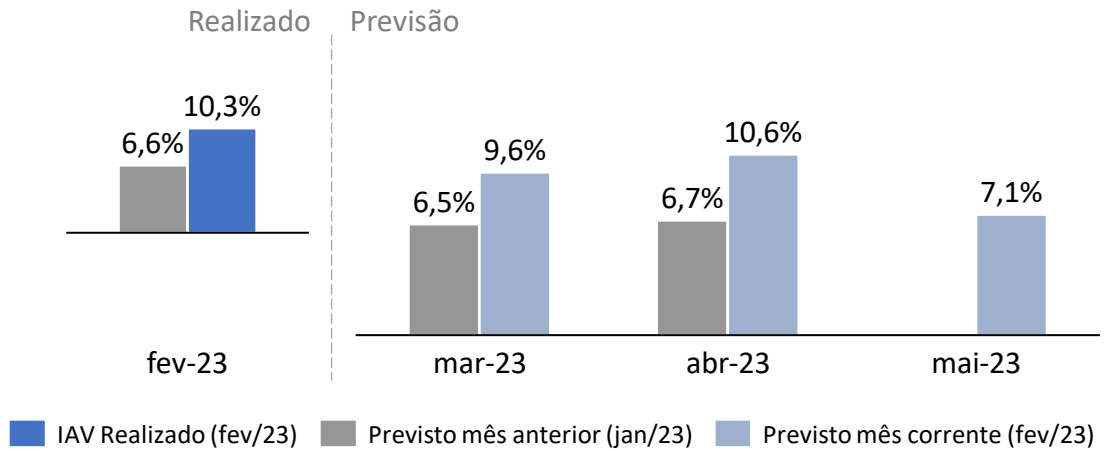


Observa-se **variação positiva em fev/23** (10,3%). Variação inferior a fev/22 (14,5%), mas em linha com fev/20 (10,5%) e superior a fev/21 (7,3%).

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

- **Desaceleração da alimentação no domicílio** entre janeiro e fev/23.
- O **custo da cesta básica diminuiu** em 13 capitais no início do ano, já o custo de fevereiro frente ao mmaa[2] aumentou em 8%.

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



O resultado de fev/23 superou a previsão do mês anterior (6,6% vs. 10,3%). As previsões para os próximos meses esperam variações positivas, com destaque para abr/23, mês em que ocorrerá a Páscoa deste ano.

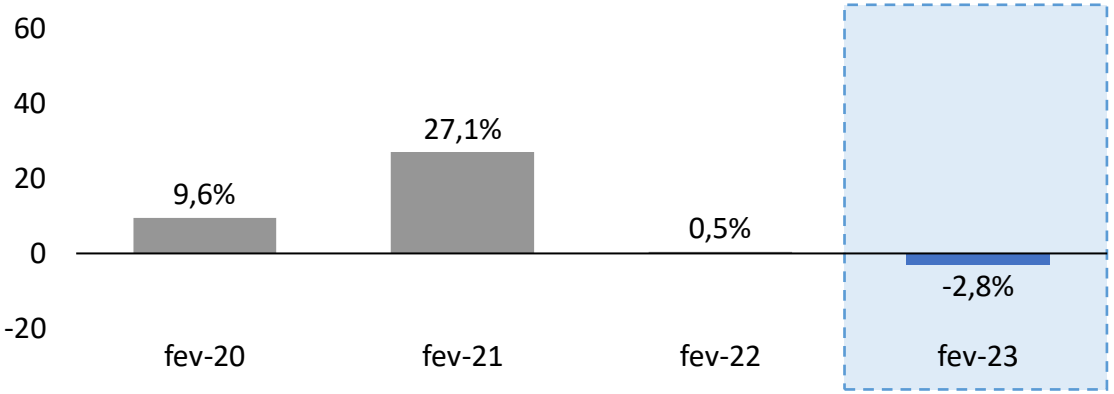
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são:

- Pagamento do **Bolsa Família** (mensalmente) e do **vale gás** (três parcelas bimestrais).
- Produtos relacionados à **Páscoa** já estão as vendas, o que impulsiona o resultado do setor até abril.

Notas: A partir do Relatório do mês de jan/23, os dados de receita da empresa associada "Americanas S.A." não fazem parte do cálculo do IAV por tempo indeterminado. Os dados históricos do IAV e seus componentes (até dez/22) se mantiveram. [2] Mesmo mês do ano anterior

Fevereiro teve queda. Altas taxas de juros e incertezas dificultam desempenho do setor; As expectativas são de aceleração para os próximos meses

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

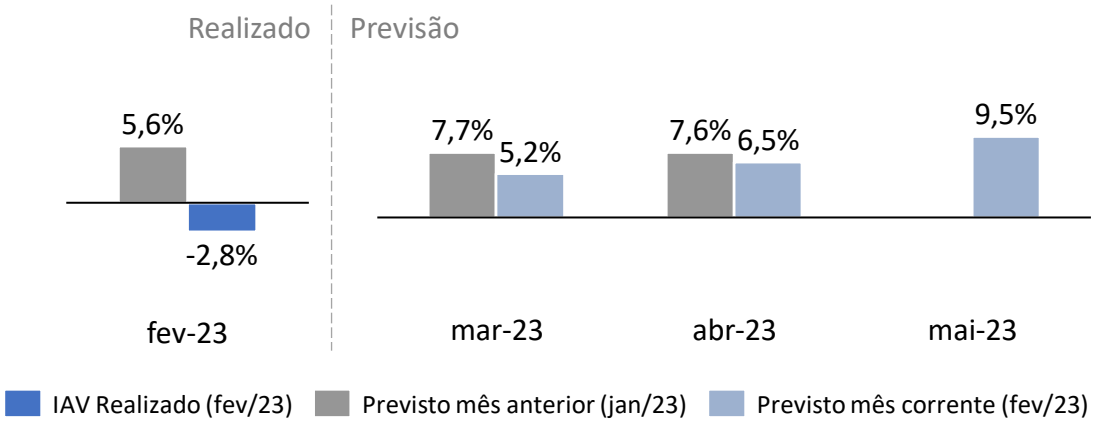


O setor apresentou desempenho **negativo entre fev/23 e fev/22** (-2,8%). Foi impactado pela mudança do comportamento do consumidor.

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

INCC-M aumentou 0,21% em fevereiro, O índice geral acumula alta de 8,76% em 12 meses.

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



Para os próximos meses, a previsão é de recuperação, chegando a 9,5% em mai/23.

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

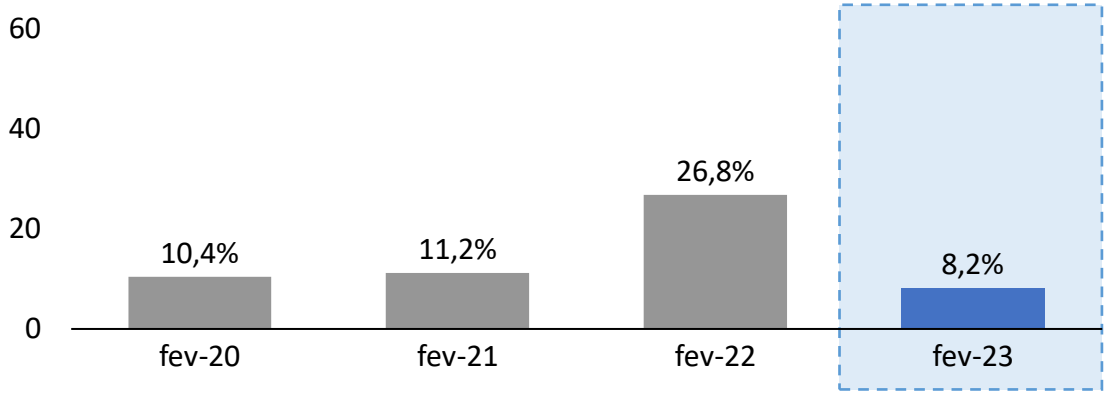
A persistência da taxa Selic, **encarece o crédito**, sendo um ponto de atenção para o setor.

Recuperação pode se dar pelo **Programa Minha Casa Minha Vida** e contratos já firmados em concessões de infraestrutura no Brasil.

Notas: [1]] 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] Fonte: O Globo. Disponível em: https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2023/02/minha-casa-minha-vida-construtoras-comemoram-subsidios-mas-juros-preocupam-setor.ghtml. Acesso em 24 de fev. de 2023

O setor apresentou resultado positivo em fevereiro; Os próximos meses seguem prevendo expansão acima do realizado em fev/23

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

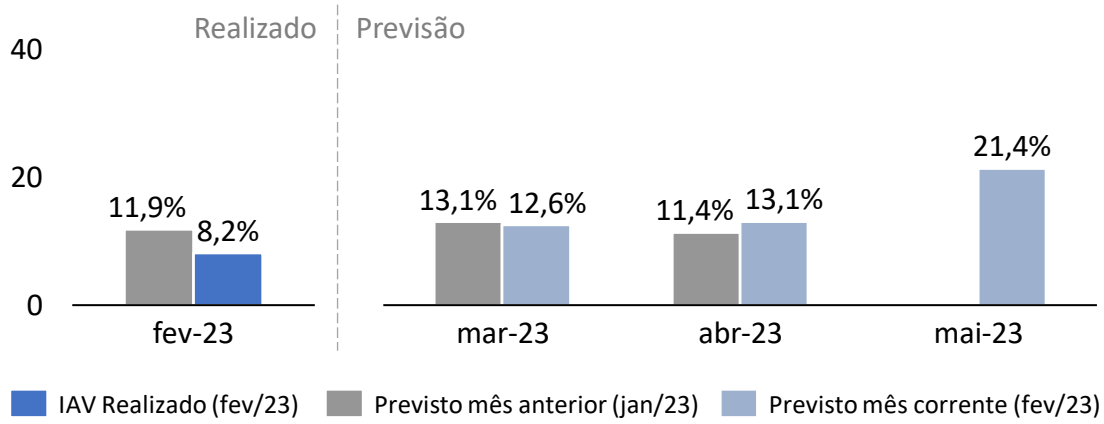


O setor **continua se expandindo em fevereiro de 2023** (8,2%), mas abaixo do apresentado nos últimos anos.

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

- Retomada de grandes eventos, como o **Carnaval**, pode explicar parte das vendas do setor no mês de fev/23
- O **setor de pets** vem se destacando nos últimos meses, acompanhando tendência de 2022.

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



Embora dezembro tenha realizado abaixo do previsto, os próximos meses **tem otimismo mantido**.

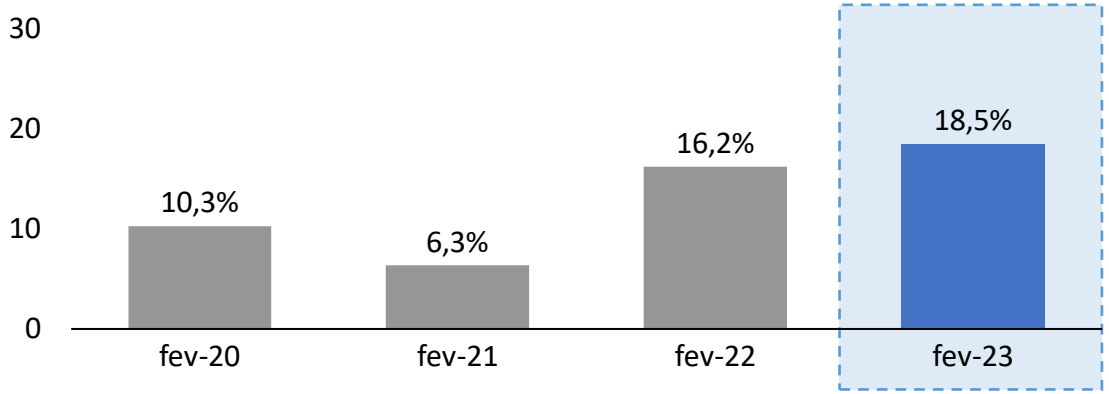
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são:

- Os próximos meses preveem **resultados superiores ao** realizado em fev/23.
- O relatório Brazil Jewelry Market Industry estima **crescimento de 1,8% do setor até 2027.**

Notas: [1] Variação por setor não ponderada, a qual desconsidera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE.

Fevereiro de 2023 apresenta o melhor resultado em três anos; Março prevê crescimento em linha com fev/23

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

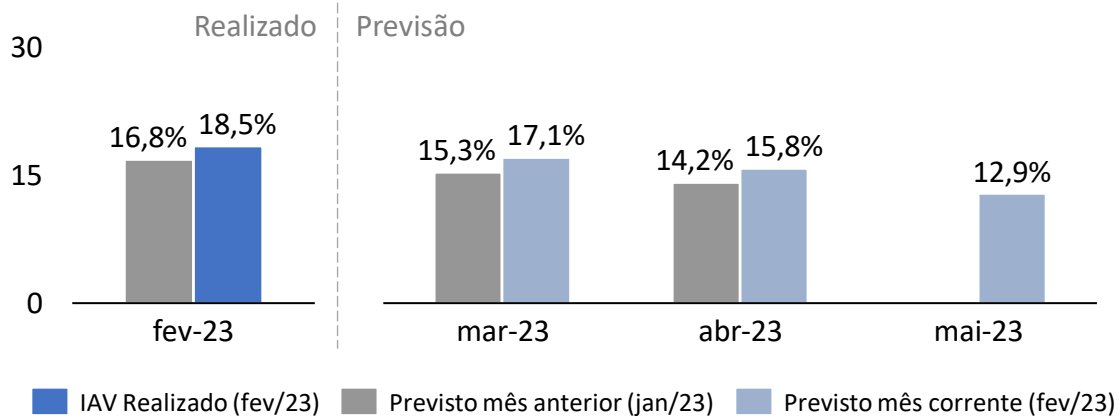


O setor **realizou o melhor resultado do mês de fevereiro** dos últimos anos, superior ao mesmo mês do ano anterior.

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

Pesquisa realizada pela IQVIA para o setor farmacêutico apontou que este deve crescer em até 10,5% em 2023. O resultado de fev/23 pode já estar evidenciando este crescimento.

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



Os próximos meses preveem crescimento. As expectativas se mantiveram após dezembro realizar acima do previsto (16,9% vs. 10,1%).

Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são[2]:

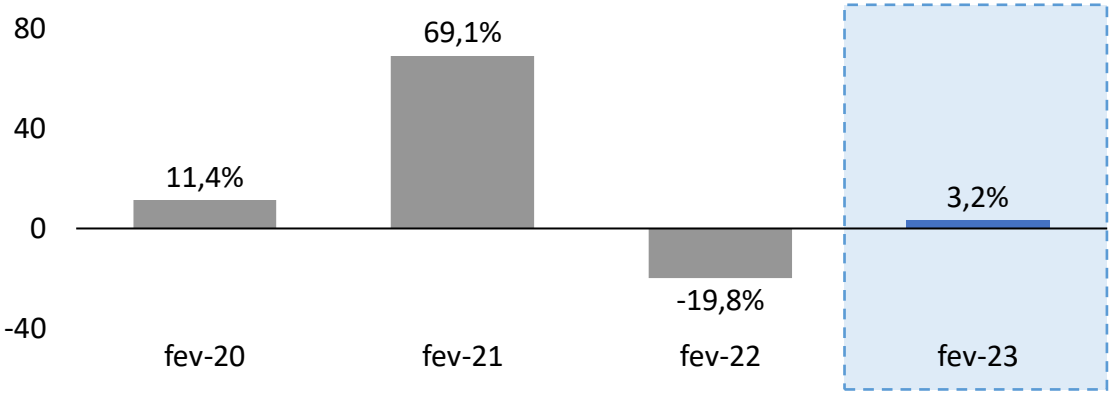
Ministério da Saúde: prioridade o fomento da produção nacional de medicamentos.

Gestores de farmácias visam a digitalização das lojas e processos.

Notas: [1] Variação por setor não ponderada, a qual desconsidera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE. [2] Fontes: Revista Veja. Disponível em: https://veja.abril.com.br/coluna/radar-economico/ministerio-da-saude-quer-impulsionar-producao-da-industria-farmaceutica/; https://www.febrafar.com.br/a-digitalizacao-360-tendencia-para-os-proximos-anos/

Móveis e Eletrodomésticos tem crescimento, mas juros altos impactam o setor. Crescimento maior é esperado para os próximos meses

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

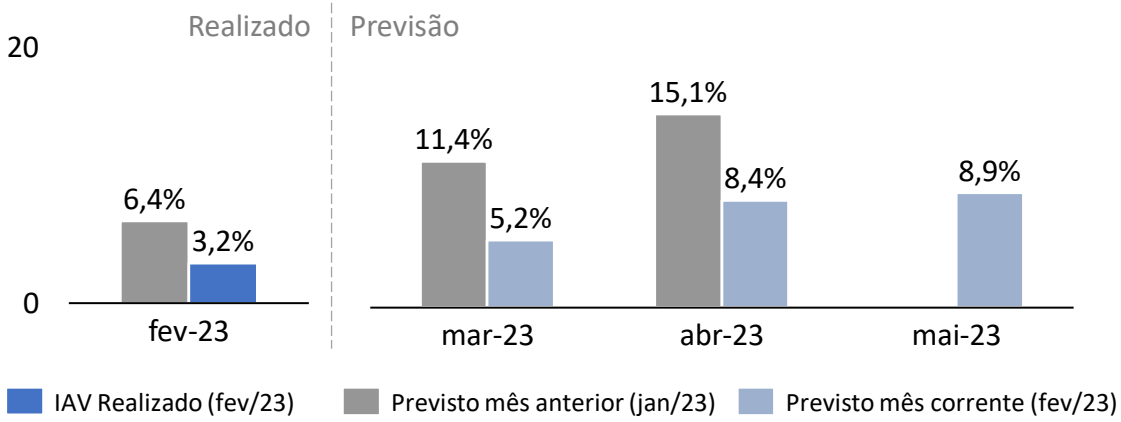


Observa-se variação positiva em **fevereiro de 2023** (3,2%), em patamar acima de 2022.

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

- Recuperação fraca de 2023 é justificada pela base de comparação negativa no ano anterior
- Os juros altos dificultam o acesso ao crédito aos consumidores

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



Espera-se **leve recuperação para os próximos três meses**, porém, abaixo do previsto no mês anterior**.**

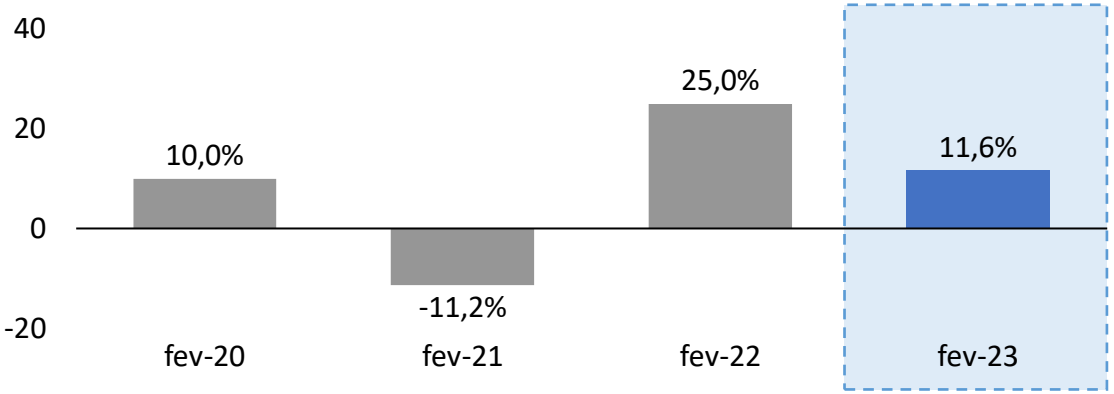
Para o futuro, alguns fatores que podem influenciar o setor são:

- Juros altos e **tempo de permanência** nesses níveis desestimulam o comércio e encarecem o custo do crédito.

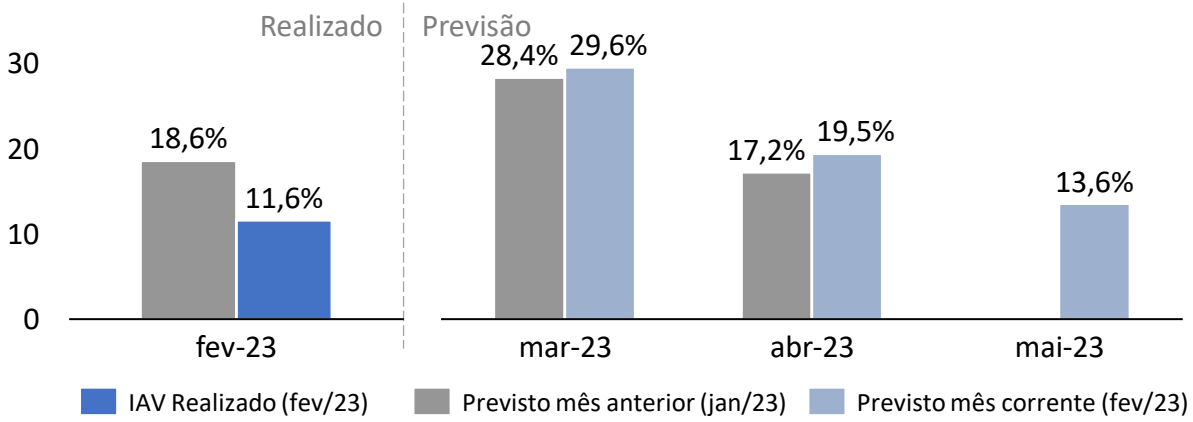
Notas: [1] Variação por setor não ponderada, a qual desconsidera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE

Fevereiro deste ano apresenta crescimento acima de fev/20 e fev/21, mas não supera 2022; Expectativas elevadas em março para o setor

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



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



O setor **cresce no mês de fev/23**, mas não supera o mesmo mês do ano anterior **com crescimento de 25%**.

.

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

O resultado de fev/23 pode estar considerando **retomada total do consumo** em relação ao período pré-pandemia, inclusive pelo início das vendas dos adereços de carnaval.

Algumas datas são comemoradas como dia internacional da mulher e dia do consumidor. Aumentando expectativas nas previsões.

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

O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) recuou entre jan/23 e fev/23. As **expectativas do índice consideram queda da intenção de compras** e das perspectivas sobre economia.

Notas: [1] Variação por setor não ponderada, a qual desconsidera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [2] Fontes: Confederação Nacional do Comércio.

Obrigado!

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

69 empresas associadas ao IDV são agrupadas de acordo com seus ramos comerciais[2]

INSTITUTO PARA DESENVOLVIMENTO DO VAREJO

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=10)

Cacau Show	GPA
Carrefour	Roldão
Cencosud	McDonald's
CSD	Ráscal
Bob’s	
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

Notas: [1] Para setores não representativos, compostos por menos de 3 empresas participantes no mês de referência, a análise do IAV será feita de forma consolidada na categoria “Demais Atividades” e suas informações não serão considerados no cálculo do IAV Ponderado
[2] A composição da quantidade de empresas no relatório do IAV pode variar em função de entrada de novas empresas, ausência de reporte de dados e volume de vendas “outlier” no mês de referência.

69 empresas associadas ao IDV são agrupadas de acordo com seus ramos comerciais[2]

Outros arts. de uso pessoal e doméstico (n=5)

- Óticas Carol
- Pandora
- Petz
- Ri Happy
- Vivara

Móveis e eletrodomésticos (n=10)

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

Notas: [1] Para setores não representativos, compostos por menos de 3 empresas participantes no mês de referência, a análise do IAV será feita de forma consolidada na categoria "Demais Atividades" e suas informações não serão considerados no cálculo do IAV Ponderado
[2] A composição da quantidade de empresas no relatório do IAV pode variar em função de entrada de novas empresas, ausência de reporte de dados e volume de vendas "outlier" no mês de referência