

# CARTA SETORIAL

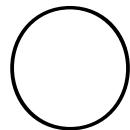
CONSELHO DO COMÉRCIO ATACADISTA  
FECOMERCIO-SP



ATACADO PODE FECHAR  
2025 NO AZUL,  
**MAS COM  
MENOS FÔLEGO**

Comércio Atacadista paulista caminha para encerrar 2025 no positivo, ainda que por uma margem estreita. As projeções da FecomercioSP indicam crescimento real de cerca de 0,4%, em comparação ao desempenho do setor em 2024, apoiado quase exclusivamente no combo clássico de fim de ano: mais giro no varejo, reposição de estoques e consumo mais aquecido. É um alívio pontual depois de meses de oscilações e perda de ritmo.

# UM ANO DE ALTOS E BAIXOS



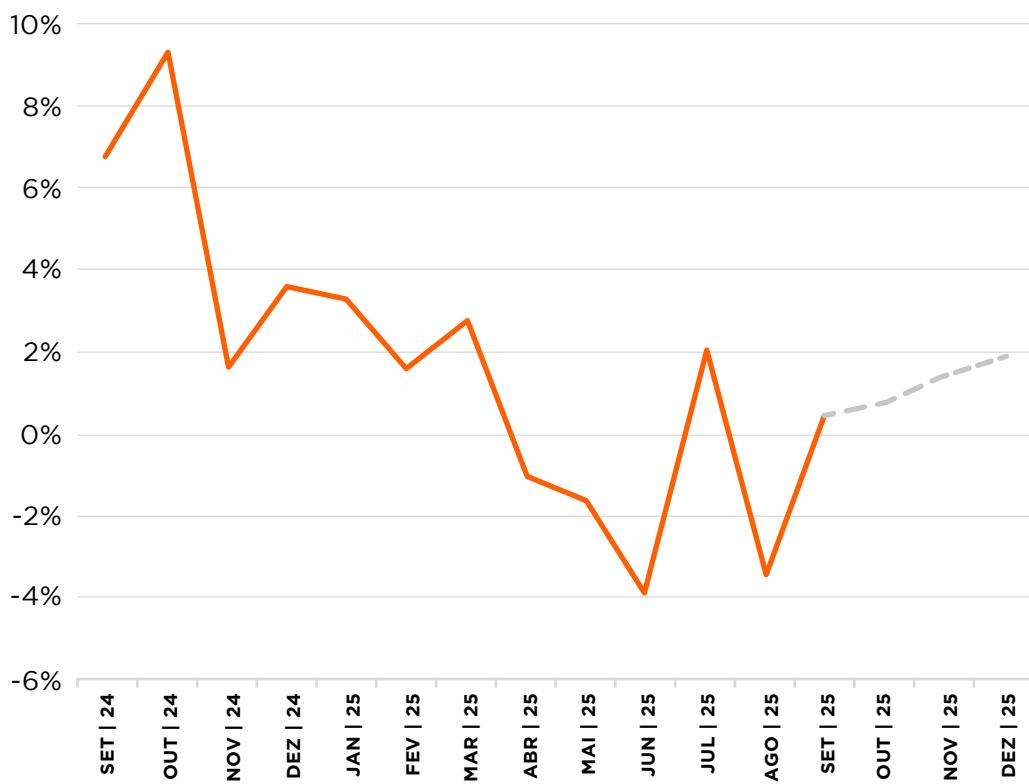
início do ano até que surpreendeu. O primeiro trimestre ainda aproveitava o efeito das vendas fortes de fim de 2024 — mas o fôlego acabou logo.

A partir do segundo trimestre, o setor enfrentou quedas no faturamento, chegando ao pior momento em junho (-3,9%), reflexo direto de crédito caro, estoques altos no varejo e consumo das famílias mais fraco.

O último trimestre do ano segue numa recuperação tímidamente, puxada por segmentos essenciais e menos dependentes de crédito. O resultado é um fechamento de ano em terreno positivo, mas moderado.

## VARIAÇÃO DO FATURAMENTO REAL SOBRE O MESMO MÊS DO ANO ANTERIOR

SÉRIE HISTÓRICA PROJEÇÃO



FONTE: ABAD | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

# **EMPREGO, O PONTO FORTÉ DE 2025**



Enquanto o faturamento perde ritmo, o mercado de trabalho no Atacado surpreendeu positivamente. Até setembro, o setor registrou alta de 3,2% no emprego formal, com todos os segmentos contratando.

## **OS DESTAQUES FICARAM POR CONTA DE:**

- produtos de consumo não alimentar: 4.662 vagas;
- alimentos, bebidas e fumo: 3.865 vagas;
- máquinas e equipamentos: 2.805 vagas;
- representantes comerciais: 663 vagas.

As contratações aconteceram em um ambiente de crédito restrito e juros elevados, o que exige cautela e controle de custos por parte das empresas.



## CAGED | COMÉRCIO ATACADISTA

ACUMULADO EM 2025 ATÉ SETEMBRO

ATIVIDADE	ADMITIDOS	DESLIGADOS	SALDO	ESTOQUE	% SET/24
<b>Equipamentos e Produtos de Tecnologias de Informação e Comunicação</b>	5.696	5.335	361	21.647	2,4%
<b>Madeira, Ferragens, Ferramentas, Material Elétrico e Material de Construção</b>	15.102	14.598	504	40.696	0,6%
<b>Máquinas, Aparelhos e Equipamentos, Exceto de Tecnologias de Informação e Comunicação</b>	20.466	17.661	2.805	69.726	4,5%
<b>Matérias-Primas Agrícolas e Animais Vivos</b>	6.757	6.200	557	18.111	2,3%
<b>Produtos de Consumo Não Alimentar</b>	58.990	54.328	4.662	157.499	3,7%
<b>Especializado em Outros Produtos</b>	35.274	32.315	2.959	105.086	2,5%
<b>Especializado em Produtos Alimentícios, Bebidas e Fumo</b>	65.610	61.745	3.865	170.199	2,9%
<b>Não Especializado</b>	26.710	24.815	1.895	58.845	5,1%
<b>Representantes Comerciais e Agentes do Comércio, Exceto de Veículos Automotores e Motocicletas</b>	5.983	5.320	663	16.848	4,3%
<b>TOTAL</b>	<b>240.588</b>	<b>222.317</b>	<b>18.271</b>	<b>658.657</b>	<b>3,2%</b>

FONTE: NOVO CAGED | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

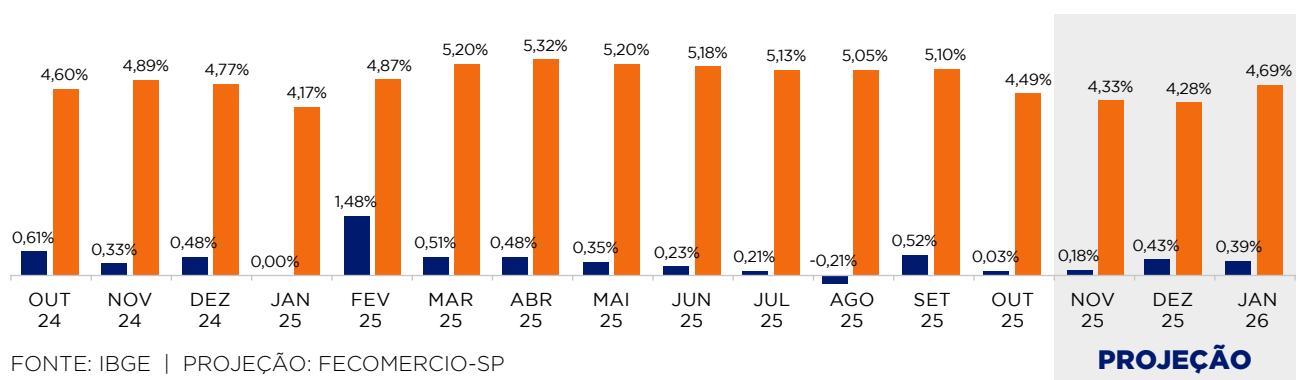
# INFLAÇÃO E PREÇOS

## — ESTABILIDADE AJUDA NO PLANEJAMENTO

A inflação segue estável, com o INPC mantendo variações moderadas, enquanto o IPA indica desaceleração dos preços no Atacado, reflexo do ritmo econômico mais lento. Esse ambiente oferece mais previsibilidade e facilita decisões de negócios e reposição de estoques.

### ÍNDICE NACIONAL DE PREÇOS AO CONSUMIDOR | INPC

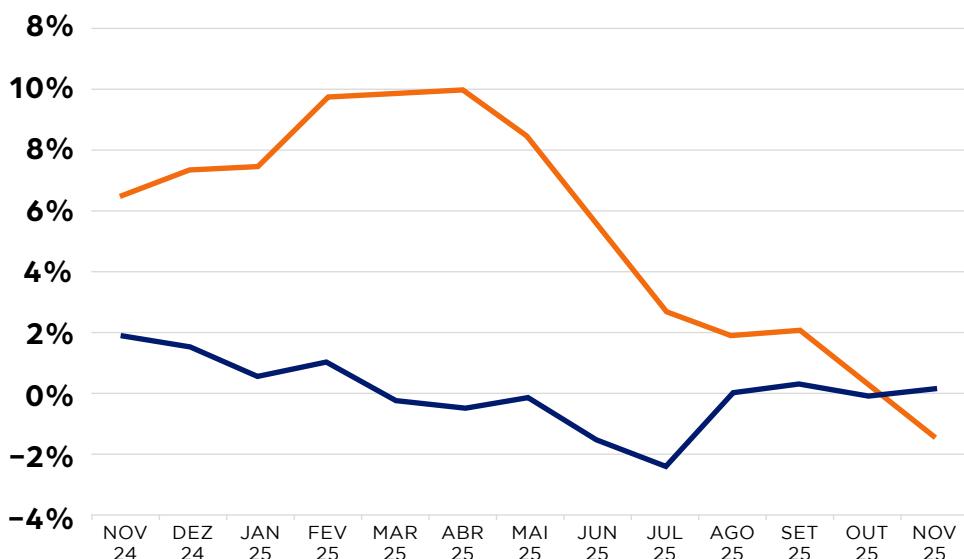
■ % MENSAL ■ % 12 MESES



FONTE: IBGE | PROJEÇÃO: FECOMERCIO-SP

### ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR AMPLO | IPA-10

— VARIAÇÃO MENSAL  
— VARIAÇÃO ACUMULADA EM 12 MESES



FONTE: FVG | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

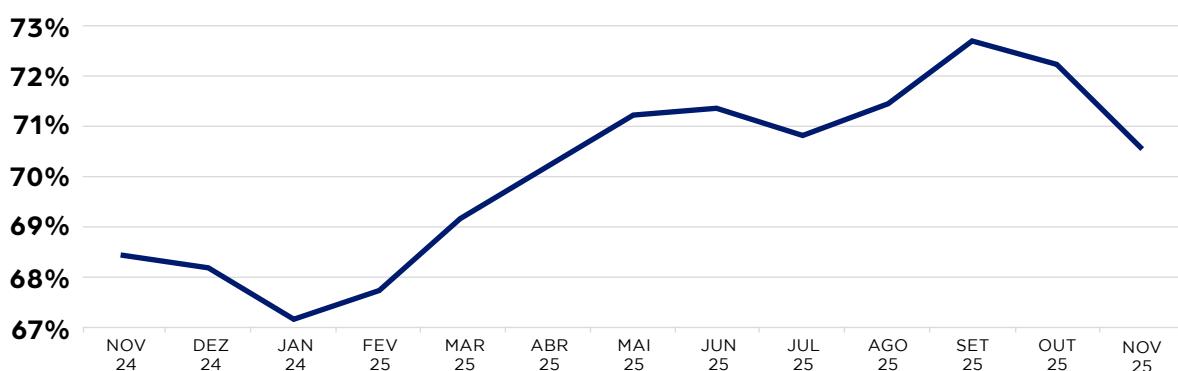
# FAMÍLIAS MAIS ENDIVIDADAS...

**S**e a inflação colaborou, o bolso das famílias seguiu na direção contrária. De acordo com a PEIC, em 2025, a inadimplência subiu de 8,1% (março) para 9,2% (novembro), um alerta importante para o Atacado, já que esse aumento reduz a renda disponível, comprime as compras a prazo e deixa o Varejo — principal cliente do setor — mais cauteloso.

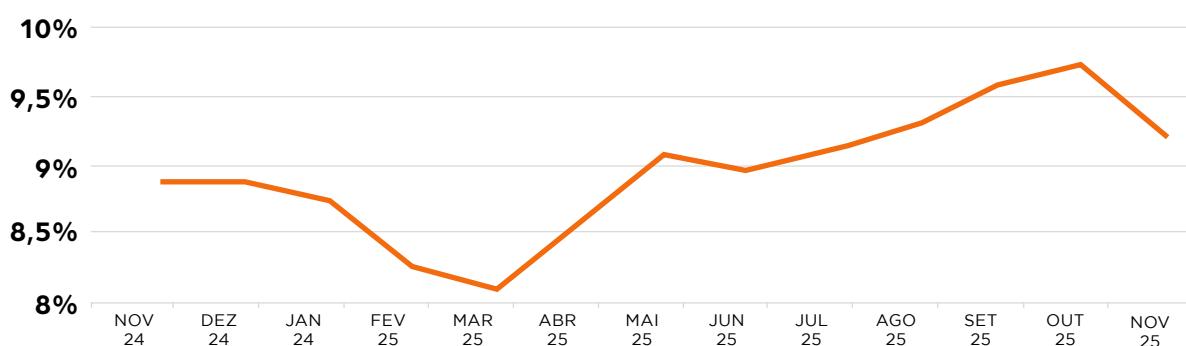
## PESQUISA DE ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

(SÃO PAULO | CAPITAL)

### ENDIVIDADOS



### INADIMPENTES



FONTE: FECOMÉRCIO-SP

# ... E JUROS ELEVADOS

A taxa permanece alta, restringindo crédito para famílias e empresas. Isso trava investimentos, encarece estoques e limita a expansão do setor



## **IPCA** (% A.A.)

**2025** | **2026**

4,46 | 4,20

## **SELIC** (% A.A.)

**2025** | **2026**

15 | 12,25

## **PIB**

(VAR. %)

**2025** | **2026**

2,16 | 1,78

## **CÂMBIO**

(R\$/US\$)

**2025** | **2026**

5,40 | 5,50

FONTE: BC | FOCUS

# UM 2026 MAIS OTIMISTA, **MAS QUE AINDA EXIGE ATENÇÃO**

O próximo ano promete um ambiente um pouco mais favorável, principalmente se alguns fatores se confirmarem



## **POR QUE PODE MELHORAR?**

- Possível queda na taxa de juros, destravando crédito e investimentos.
- Consumo dos lares em recuperação gradual, com inflação mais baixa.
- Ambiente econômico menos pressionado, facilitando planejamento.
- Atacado mais resiliente, após um 2025 que exigiu ajustes duros.

Contudo, a conjuntura ainda é de cautela: o ritmo de melhoria depende do tamanho da queda dos juros, da evolução da renda e da capacidade das famílias de reorganizarem as finanças.

# DICAS PARA OS EMPRESÁRIOS DO SETOR

Para navegar bem em 2026, algumas estratégias podem fazer a diferença. Confira a seguir.



## **PLANEJAR ESTOQUES COM PRECISÃO:**

evite excessos que comprometam o fluxo de caixa, especialmente em setores mais sensíveis ao crédito.



## **REVISAR CUSTOS E MELHORAR EFICIÊNCIA OPERACIONAL:**

com margens apertadas, cada ponto porcentual economizado vira vantagem competitiva.

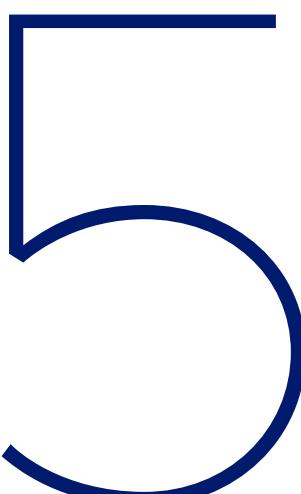


## **INVESTIR DE FORMA SELETIVA:**

priorize tecnologia, logística e automação, áreas com mais retorno.

## **FORTALECER PARCERIAS COM VAREJISTAS:**

a reposição de estoques será peça-chave para a recuperação no ano que vem.



## **ACOMPANHAR INDICADORES DE CRÉDITO E INADIMPLÊNCIA:**

famílias endividadas significam Varejo mais retraído e pedidos menores.



PUBLICAÇÃO DA FECOMÉRCIO-SP | SINDICATOS FILIADOS

CONSELHO DO COMÉRCIO ATACADISTA (CCA)



## **ABRAM SZAJMAN**

PRESIDENTE

## **IVO DALL'ACQUA JÚNIOR**

PRESIDENTE EM EXERCÍCIO

## **ANTONIO CARLOS BORGES**

SUPERINTENDENTE

**Carta Setorial do Conselho do Comércio Atacadista | FecomercioSP**

Edição nº 4 | Dezembro de 2025

Boletim trimestral | Publicação da FecomercioSP

**Jornalista responsável:** Lucas Mota MTb 46.597/SP

**Edição e redação:** Ana Maria Ribeiro MTb 15136/SP

**Revisão:** Flávia Marques

**Projeto gráfico e diagramação:** Claudio Franchini

**WWW.FECOMERCIO.COM.BR**

AV. REBOUÇAS, 3377,  
PINHEIROS – SÃO PAULO/SP  
CEP: 05401-400