

CARTA SETORIAL

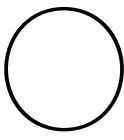
CONSELHO DO COMÉRCIO ATACADISTA
FECOMERCIO-SP



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.

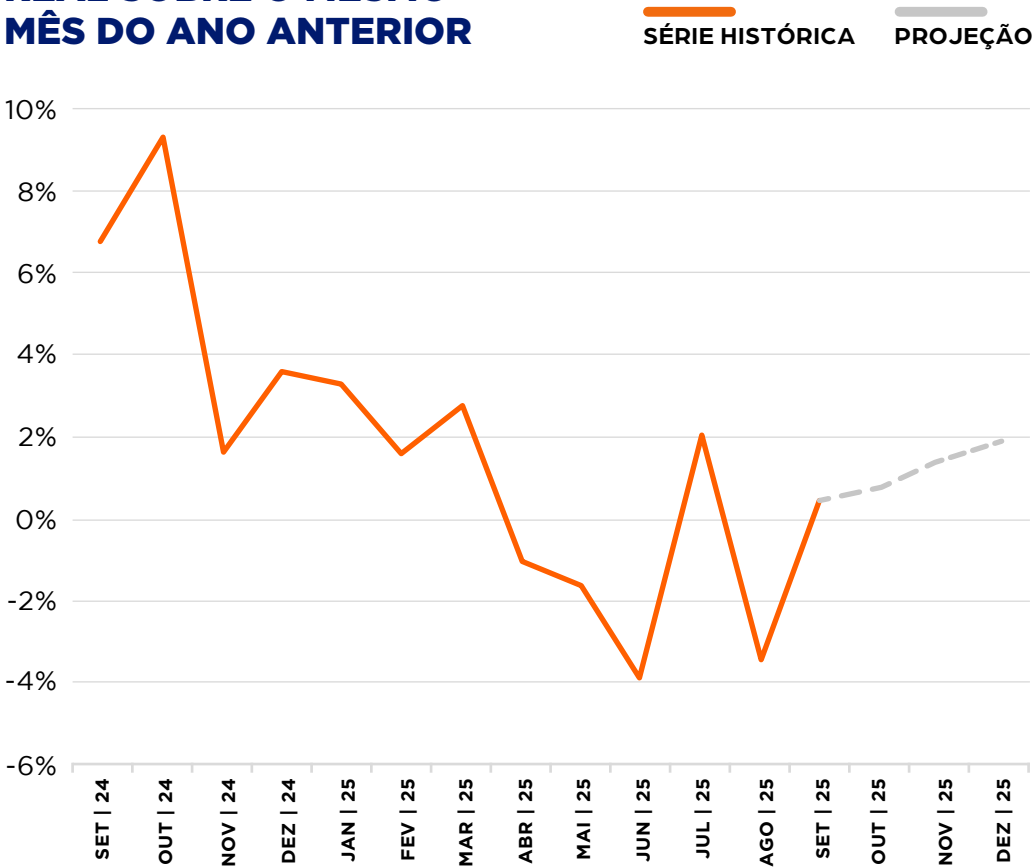
UM ANO DE ALTOS E BAIXOS

 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 tímida, 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



FONTE: ABAD | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

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

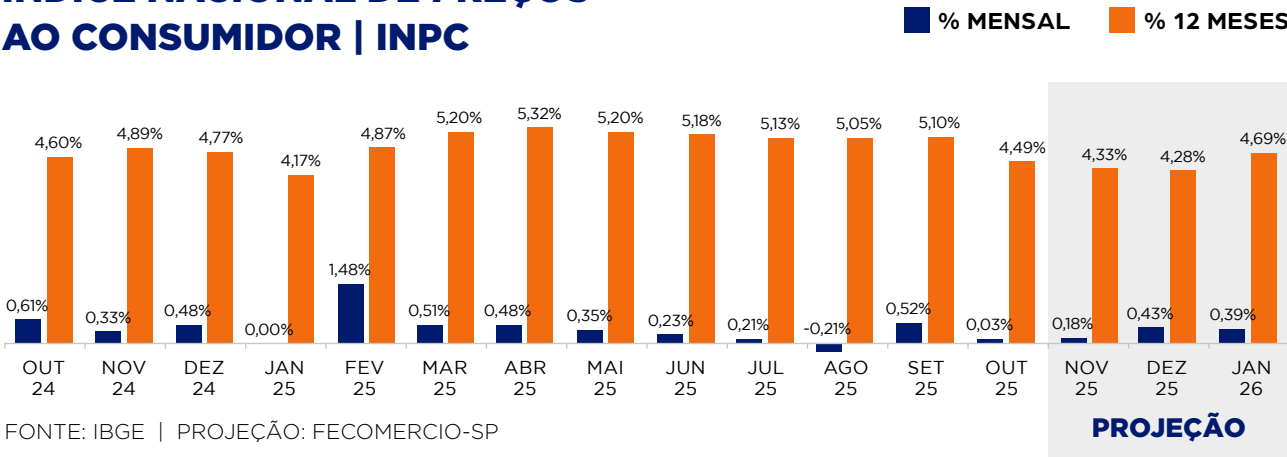
FONTE: NOVO CAGED | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

INFLAÇÃO E PREÇOS

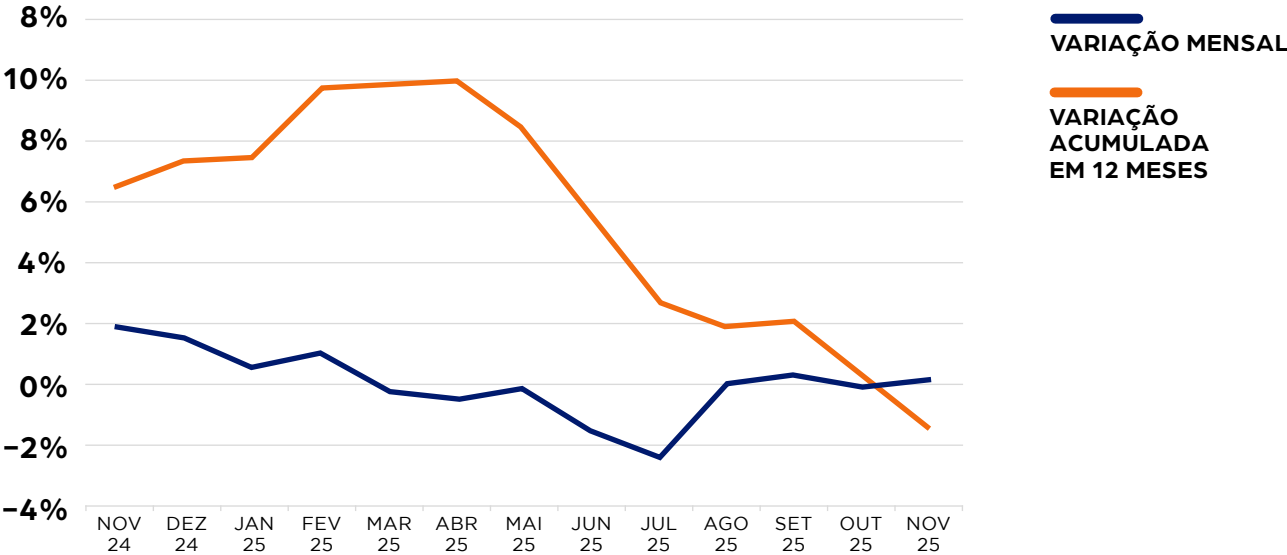
— ESTABILIDADE AJUDA NO PLANEJAMENTO

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



ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR AMPLO | IPA-10



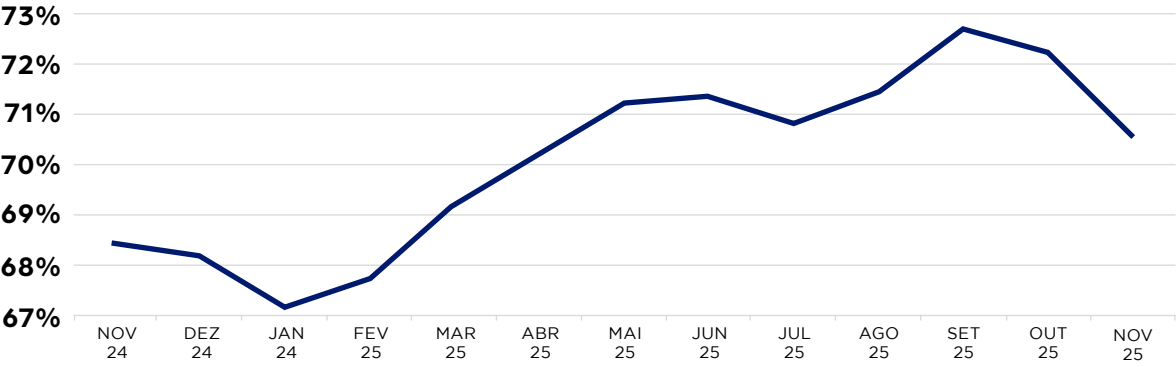
FAMÍLIAS MAIS ENDIVIDADAS...

Se 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.

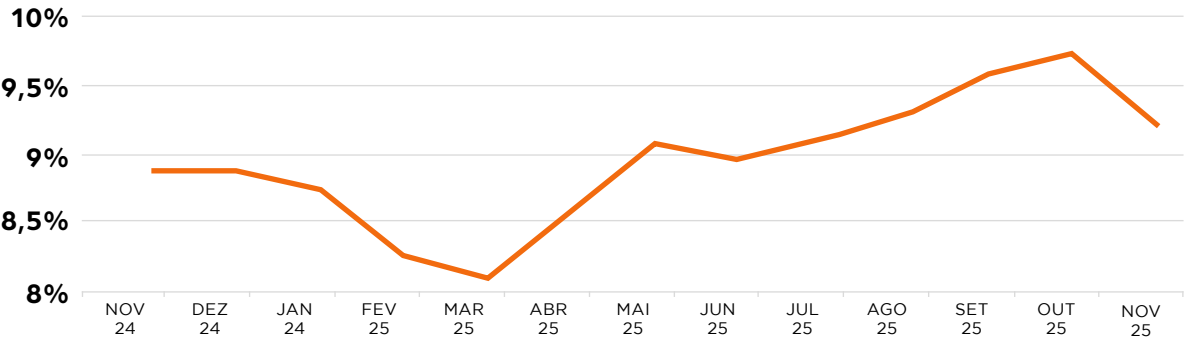
PESQUISA DE ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

(SÃO PAULO | CAPITAL)

ENDIVIDADOS



INADIMPENTES



FONTE: FECOMERCIO-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.

1

PLANEJAR ESTOQUES COM PRECISÃO:

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

2

REVISAR CUSTOS E MELHORAR EFICIÊNCIA OPERACIONAL:

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

3

INVESTIR DE FORMA SELETIVA:

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

4

ACOMPANHAR INDICADORES DE CRÉDITO E INADIMPLÊNCIA:

famílias endividadadas significam Varejo mais retraído e pedidos menores.

5

FORTALECER PARCERIAS COM VAREJISTAS:

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



PUBLICAÇÃO DA FECOMERCIO-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