

# **CARTA** SETORIAL

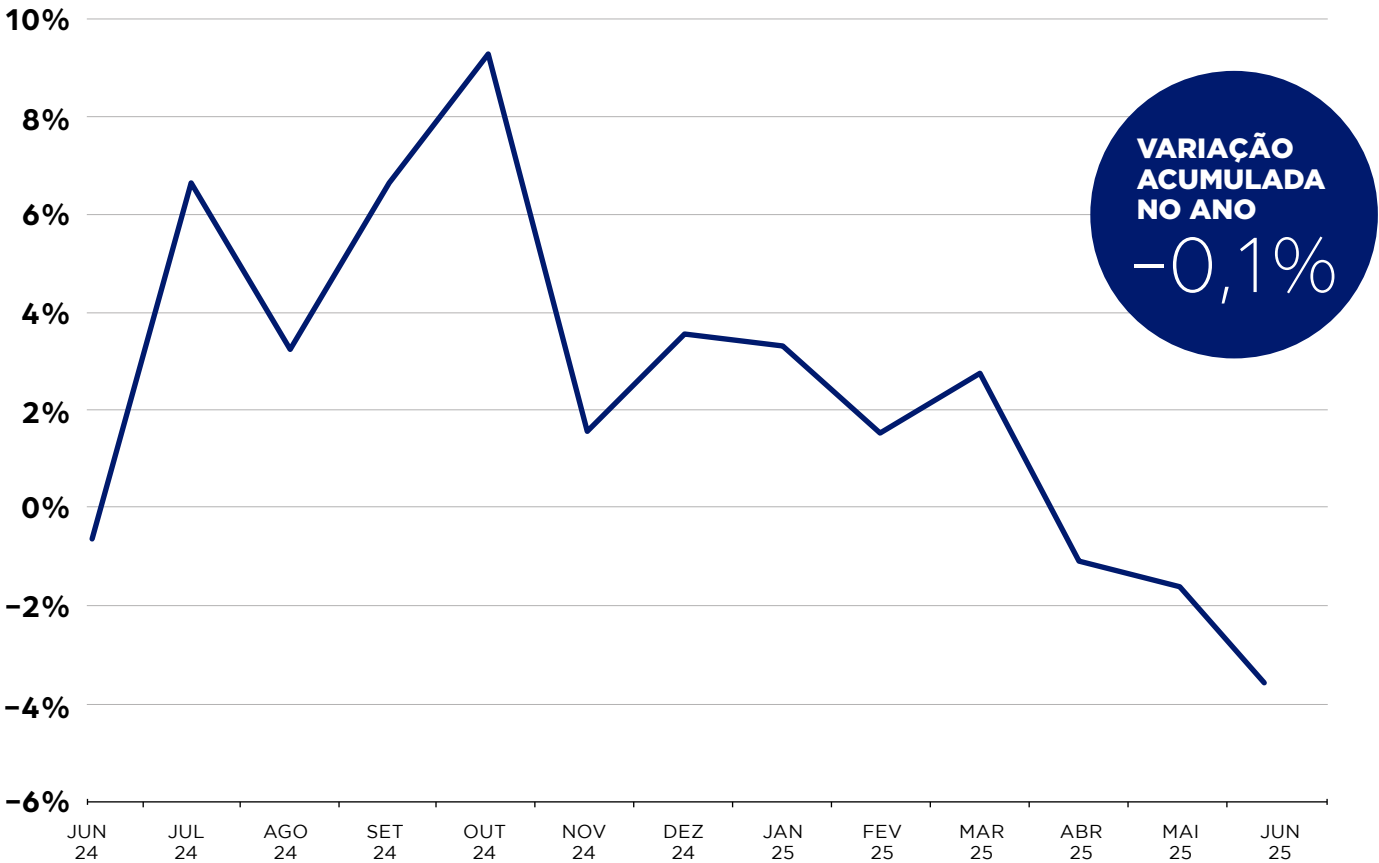
CONSELHO DO COMÉRCIO  
ATACADISTA DA FECOMERCIO-SP

# ATACADO PERDE FÔLEG

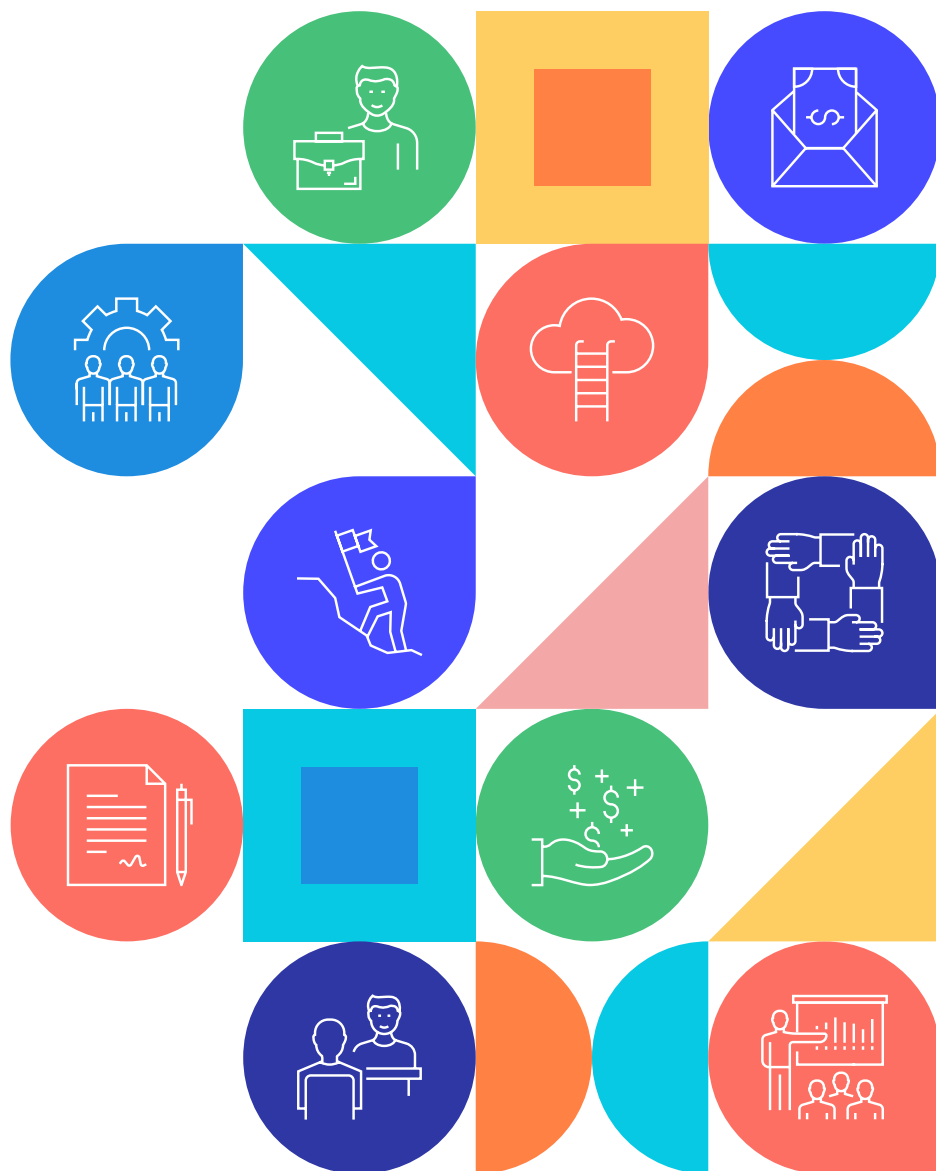
Após um início de ano positivo, o comportamento recente das vendas do comércio atacadista revela um cenário de deterioração. De acordo com dados da Associação Brasileira de Atacadistas e Distribuidores (Abad), o segmento acumula, até agosto, uma leve queda de (-0,1%) no faturamento, resultado de meses seguidos de retração — com destaque negativo para junho (-3,9%).

Os fatores por trás desse quadro são claros: juros altos, perda de renda real, custos logísticos ainda pressionados e uma demanda do varejo mais fraca. Na prática, o atacado sente o reflexo direto da perda de ritmo no consumo.

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



FONTE: ABAD | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP



# EMPREGO **SEGUE AQUECIDO**

Mesmo com a queda nas vendas, o emprego no comércio atacadista segue bastante aquecido. Segundo o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), a atividade apontou crescimento de 3,3% no número de vagas formais de trabalho até agosto, em relação ao mesmo período de 2024. Todas as atividades registraram saldo positivo.

# CONJUNTURA

Os segmentos de produtos não alimentares e de alimentos, bebidas e fumo puxaram o crescimento dos empregos, somando quase 8 mil postos. Outras duas divisões também se destacaram — de representantes comerciais e de máquinas e equipamentos, mostrando que o setor ainda mantém uma base sólida no mercado de trabalho.



## CAGED | COMÉRCIO ATACADISTA

### AGOSTO DE 2025

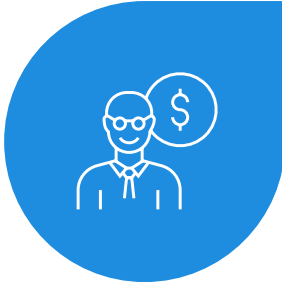
| ATIVIDADE                                                                                      | ADMITIDOS | DESLIGADOS | SALDO  | ESTOQUE | % AGO/24 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------|---------|----------|
| Equipamentos e Produtos de Tecnologias de Informação e Comunicação                             | 5.136     | 4.746      | 390    | 21.665  | 2,6%     |
| Madeira, Ferragens, Ferramentas, Material Elétrico e Material de Construção                    | 13.591    | 13.057     | 534    | 40.719  | 0,9%     |
| Máquinas, Aparelhos e Equipamentos, Exceto de Tecnologias de Informação e Comunicação          | 18.275    | 15.857     | 2.418  | 69.330  | 4,4%     |
| Matérias-Primas Agrícolas e Animais Vivos                                                      | 6.081     | 5.347      | 734    | 18.279  | 3,1%     |
| Produtos de Consumo Não-Alimentar                                                              | 52.543    | 48.254     | 4.289  | 157.152 | 3,9%     |
| Especializado em Outros Produtos                                                               | 31.476    | 28.816     | 2.660  | 104.782 | 2,7%     |
| Especializado em Produtos Alimentícios, Bebidas e Fumo                                         | 58.514    | 54.818     | 3.696  | 169.958 | 2,9%     |
| Não-Especializado                                                                              | 23.470    | 21.965     | 1.505  | 58.456  | 4,2%     |
| Representantes Comerciais e Agentes do Comércio, Exceto de Veículos Automotores e Motocicletas | 5.301     | 4.730      | 571    | 16.737  | 4,4%     |
| TOTAL                                                                                          | 214.387   | 197.590    | 16.797 | 657.078 | 3,3%     |

FONTE: NOVO CAGED | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

# PESO DAS DÍVIDAS FREIA O CONSUMO

As famílias continuam sentindo o peso das contas. Dados da FecomercioSP revelam que o endividamento e a inadimplência cresceram, reduzindo a capacidade de consumo. Com menos dinheiro sobrando, o varejo compra menos, e isso, naturalmente, reduz o ritmo do atacado.

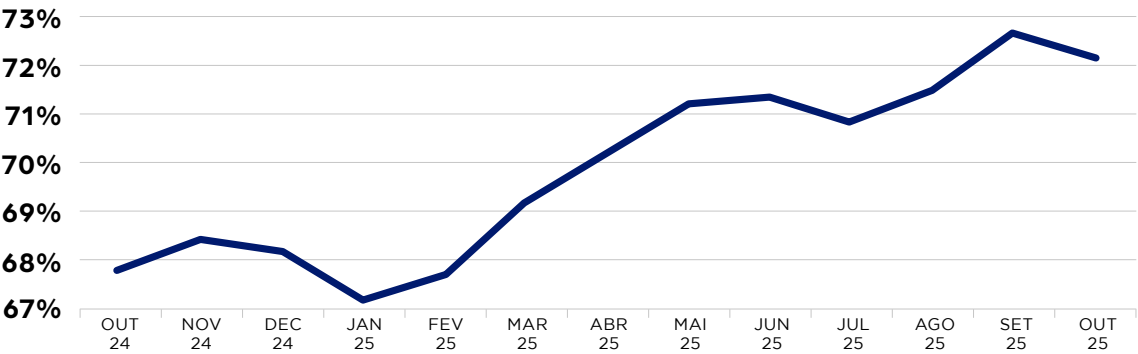
O setor varejista adota uma postura mais cautelosa, reduz pedidos e alonga prazos de reposição. Resultado: menos giro de mercadorias e pressão sobre o faturamento das empresas atacadistas.



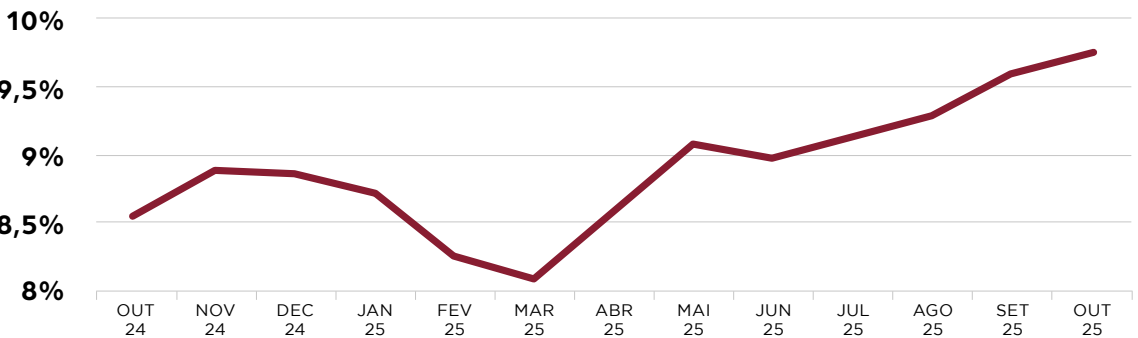
## PESQUISA DE ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

(SÃO PAULO | CAPITAL)

### ENDIVIDADOS



### INADIMPENTES



# INFLAÇÃO EM QUEDA PARA O PRODUTOR

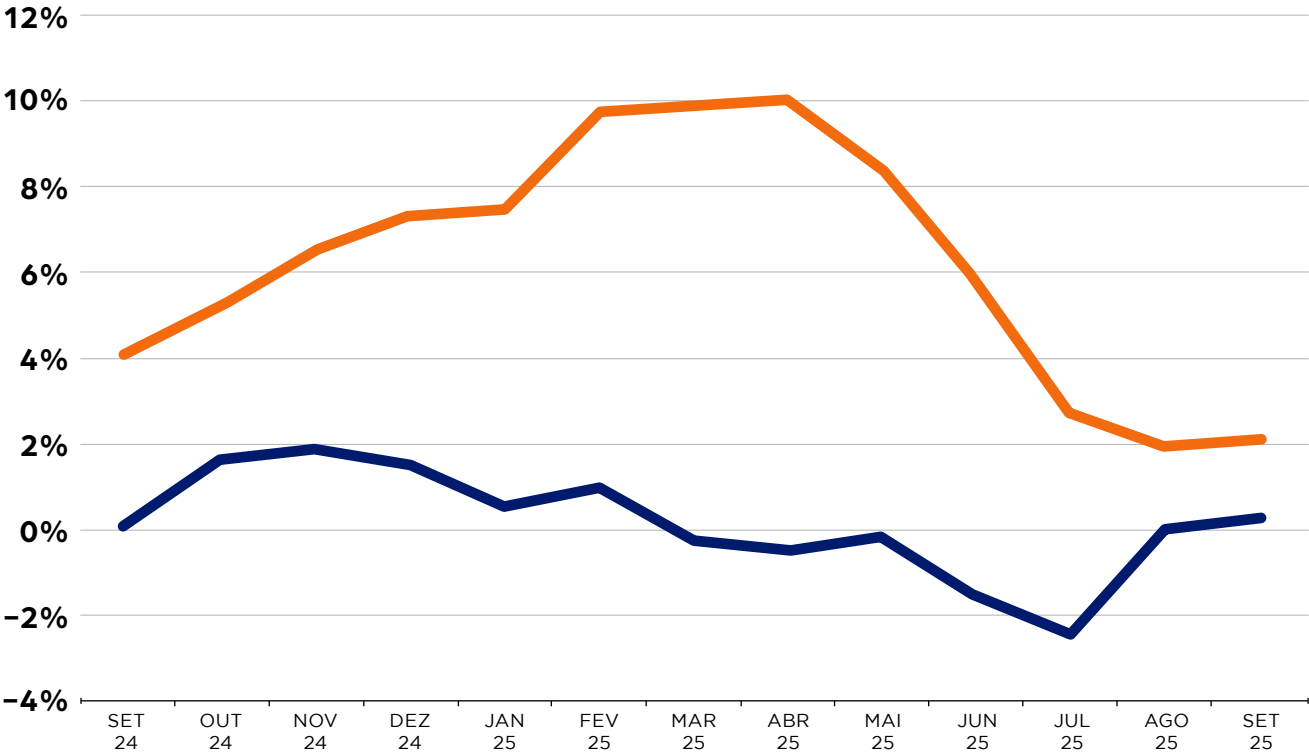
## E CONTROLADA PARA O CONSUMIDOR

Os preços no atacado mostram sinais de queda, segundo o Índice de Preço ao Produtor Amplo (IPA), corroborando o fato de que a economia perdeu força. A inflação ao consumidor (INPC) se mantém estável, com variações pequenas mês a mês — indicando um cenário de inflação controlado. Em questão de tempo, o arrefecimento da inflação no atacado indica também uma conjuntura de queda maior nos preços ao consumidor.

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

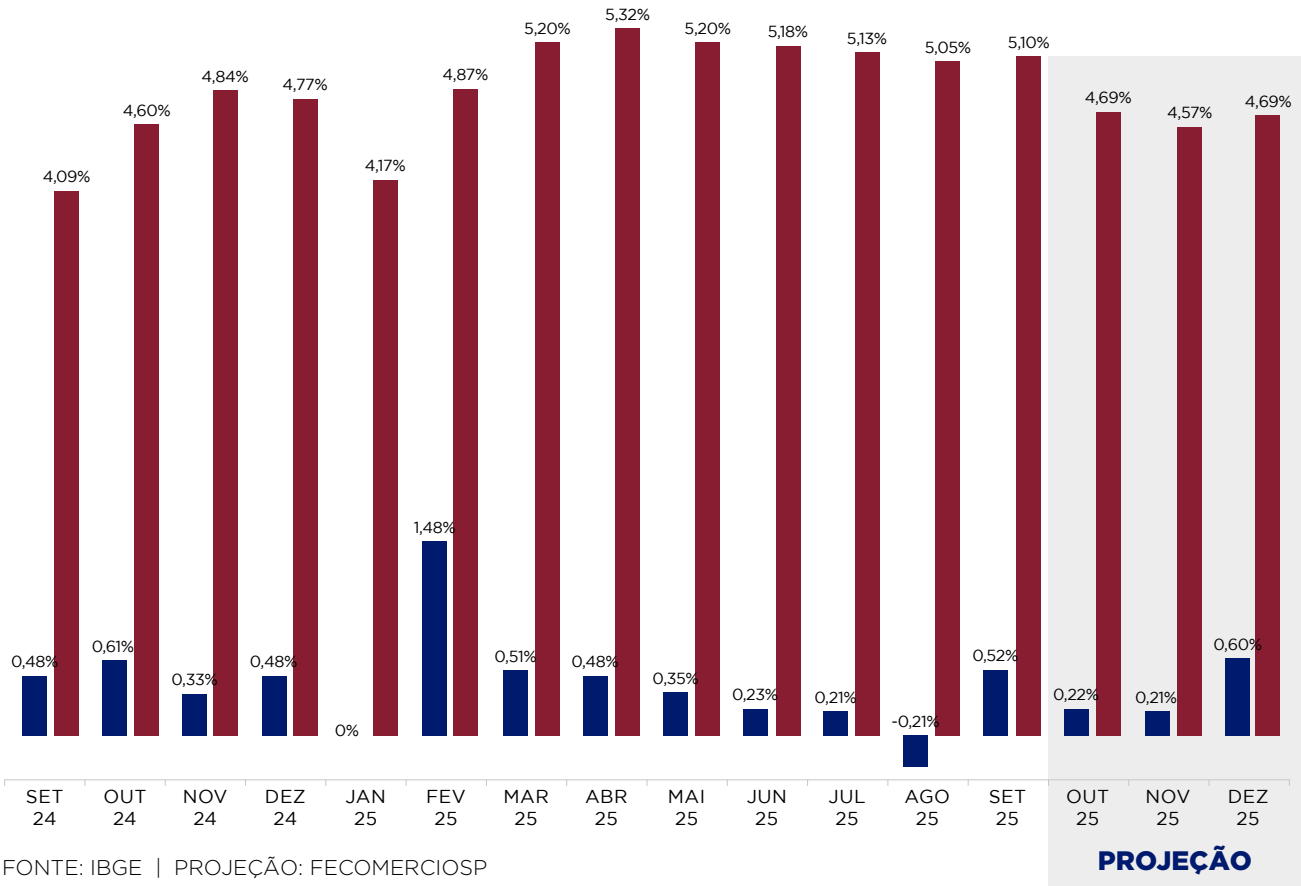
VARIAÇÃO ACUMULADA EM 12 MESES

VARIAÇÃO MENSAL



FONTE: FGV | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

ÍNDICE NACIONAL DE PREÇOS  
AO CONSUMIDOR | INPC



**IPCA** (% A.A.)  
2025 4,80 | 2026 4,28

**SELIC** (% A.A.)  
2025 15 | 2026 12,25

**PIB** (VAR. %)  
2025 2,16 | 2026 1,80

**CÂMBIO** (R\$/US\$)  
2025 5,45 | 2026 5,53

FONTE: BC | FOCUS

# O QUE ESPERAR ATÉ O FIM DO ANO?

A expectativa é que o comércio atacadista tenha uma leve recuperação até dezembro, acompanhando a melhoria da demanda nesse período e sendo impulsionado por setores ligados a bens essenciais, tecnologia e insumos industriais.

A desaceleração dos preços no setor deve continuar aliviando os custos, embora o consumo das famílias, ainda limitado pelo endividamento elevado e pela inadimplência crescente, reduza o ímpeto de reposição dos estoques no varejo.



## DICAS PARA O EMPRESÁRIO ATACADISTA

O recado é claro: 2025 é um ano de resistência estratégica, e não de expansão. O empresário atacadista precisa agir com cautela e resiliência.

### A SEGUIR, ALGUMAS RECOMENDAÇÕES.

- Foque na eficiência operacional e na disciplina financeira.
- Invista em digitalização e inovação tecnológica, que trazem retorno rápido e aumentam a competitividade.
- Preserve o caixa e proteja suas margens. Estar preparado é o diferencial para aproveitar a retomada quando esta vier.



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 3 | Outubro 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 e Nanci Vieira  
**Projeto gráfico e diagramação:** Claudio Franchini

**WWW.FECOMERCIO.COM.BR**  
AV. REBOUÇAS, 3377,  
PINHEIROS, SÃO PAULO - SP  
CEP: 05401-400