F&CSP

CARTA SETORIAL

CONSELHO DO COMÉRCIO ATACADISTA
FECOMERCIO-SP

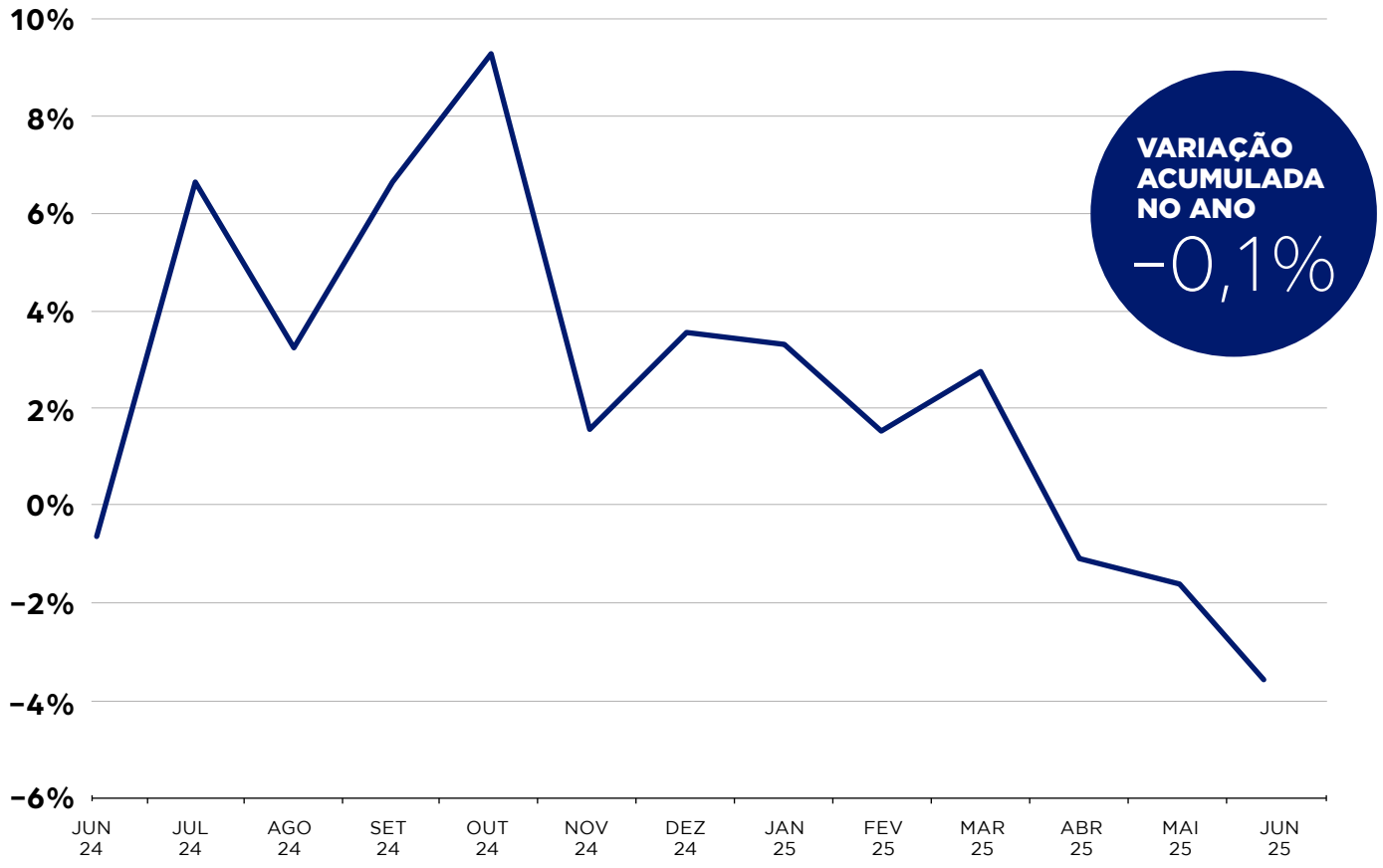
JUL | AGO | SET | 2025

ATACADO PERDE FÔLEGO

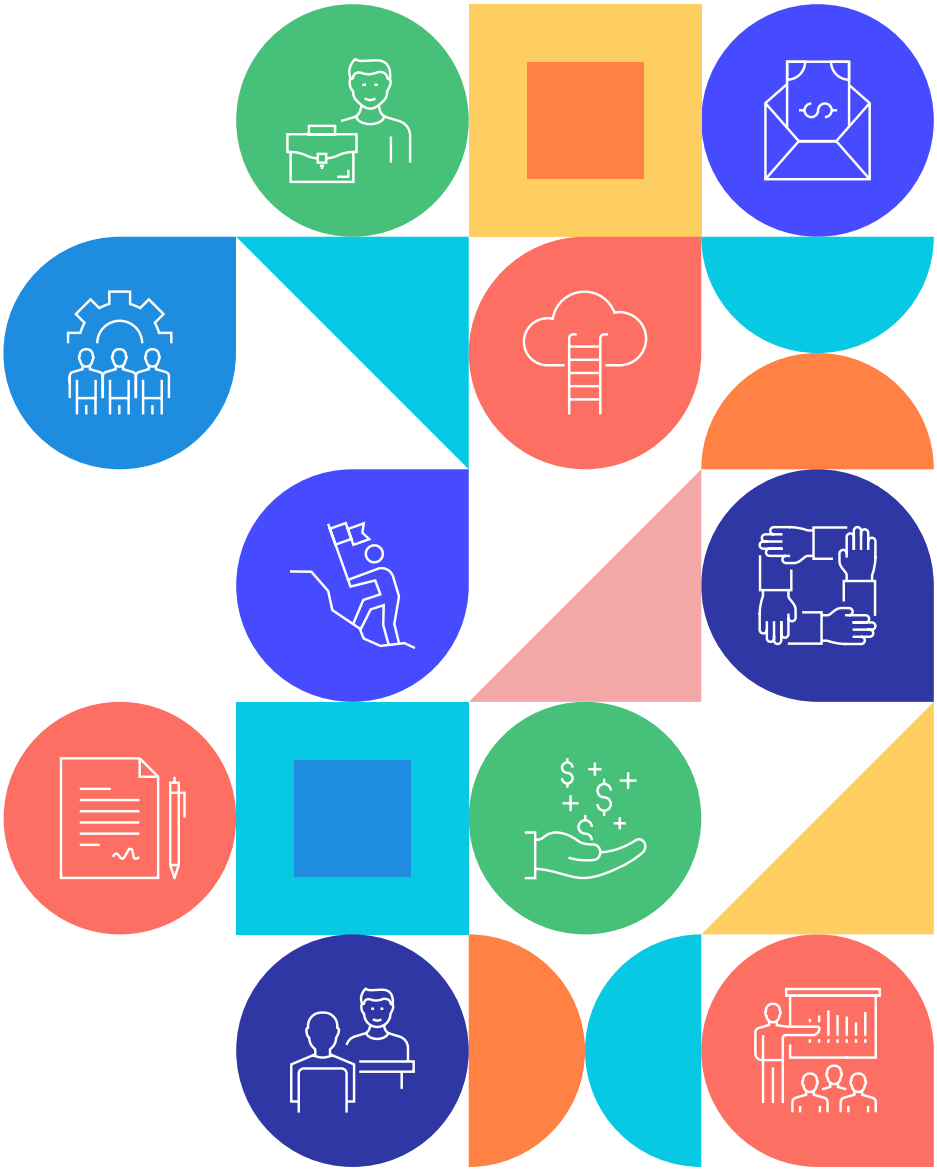
Após um início de ano positivo, o comportamento recente das vendas no Comércio Atacadista revela um cenário de deterioração. De acordo com dados da Associação Brasileira de Atacadistas e Distribuidores (Abad), o segmento acumula, até agosto, uma leve queda de (-0,1%) no faturamento, resultado de meses 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.

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

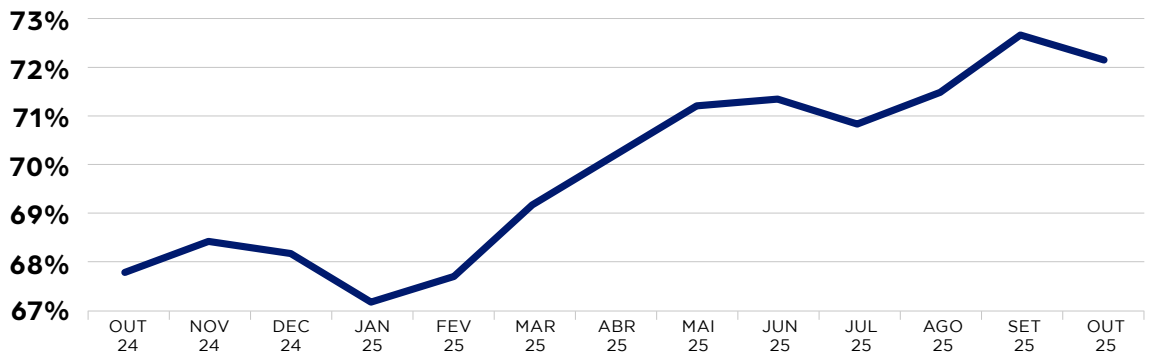
As famílias continuam sentindo o peso das contas. Dados da FecomercioSP revelam que o endividamento e a inadimplência cresceram, reduzindo a capacidade de consumo. Com menos dinheiro sobrando, o Varejo compra menos, e isso, naturalmente, reduz o ritmo do Atacado.

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

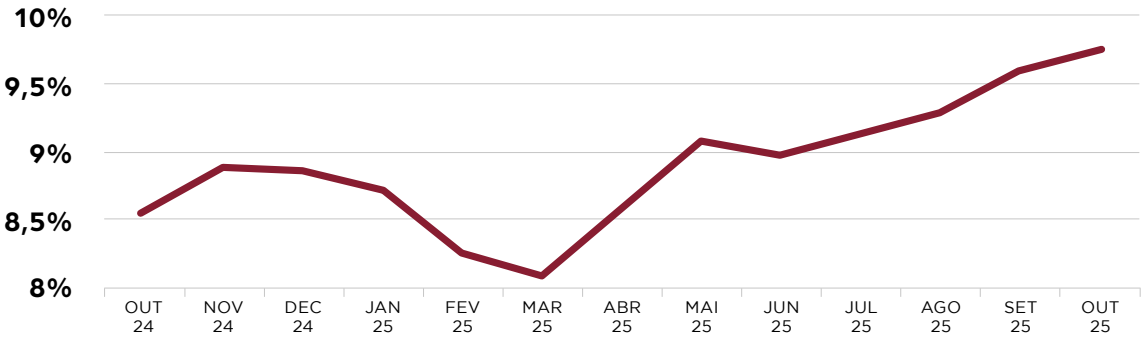
PESQUISA DE ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

(SÃO PAULO | CAPITAL)

ENDIVIDADOS



INADIMPENTES

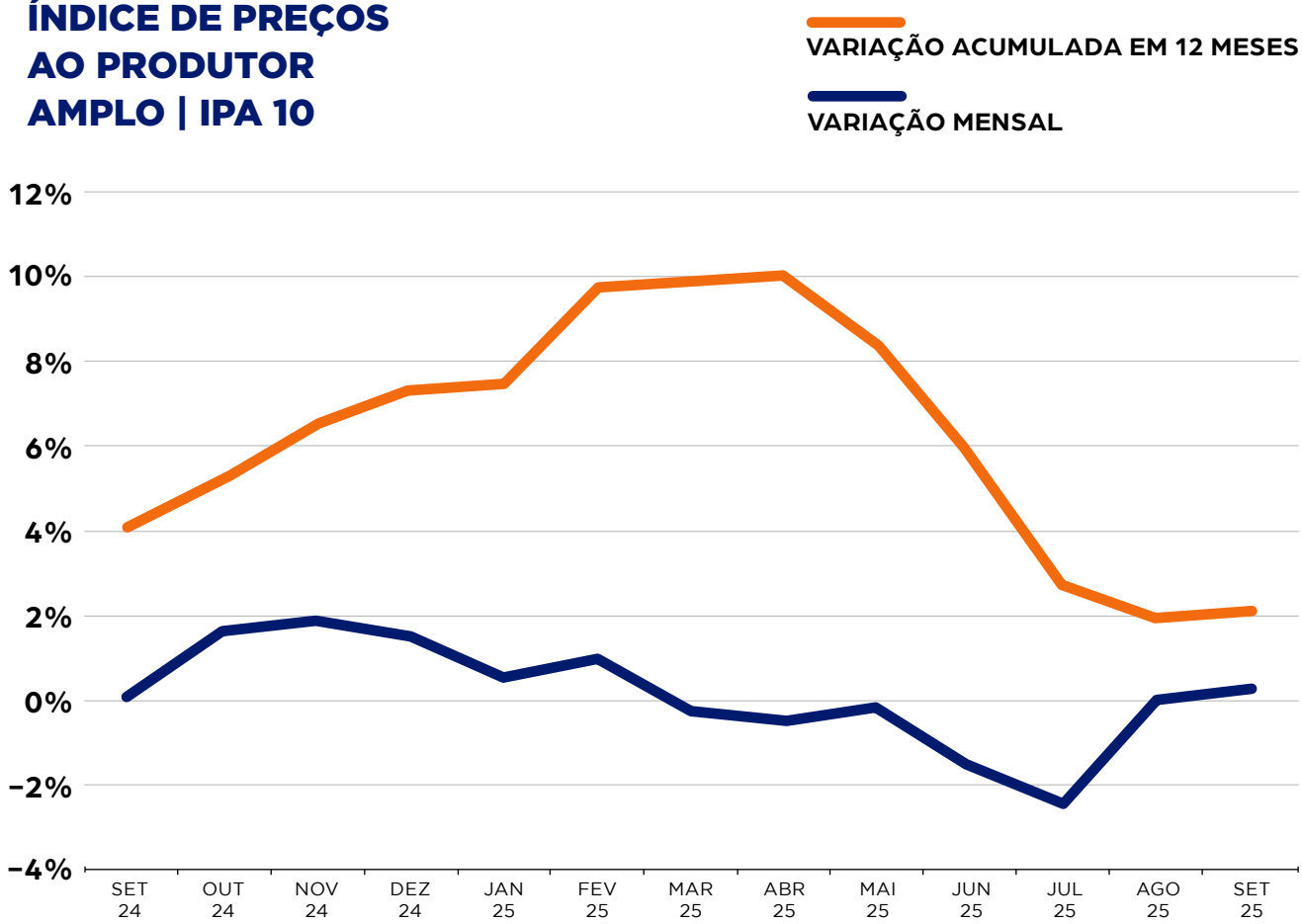


FONTE: FECOMERCIO-SP

INFLAÇÃO EM QUEDA PARA O PRODUTOR E CONTROLADA PARA O CONSUMIDOR

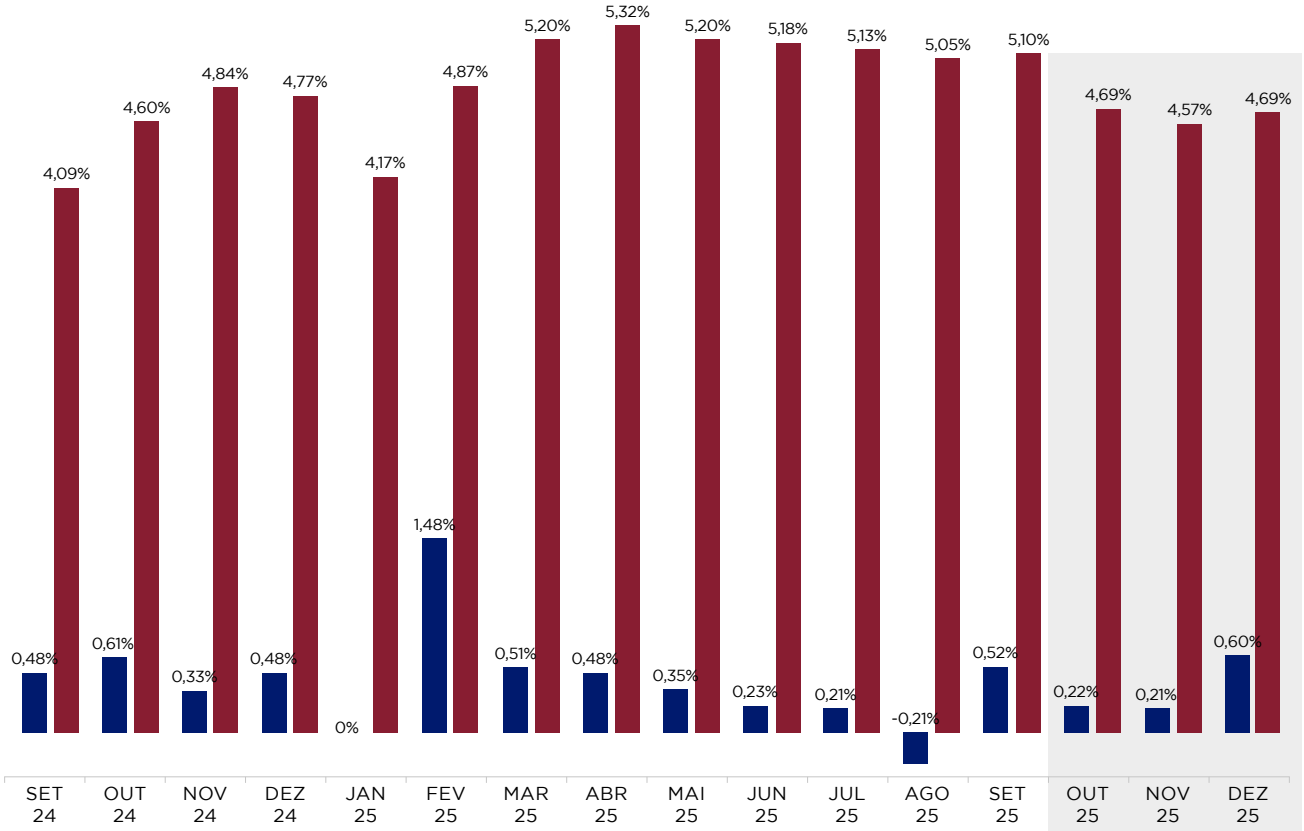
Os preços no Atacado mostram sinais de queda, segundo o Índice de Preço ao Produtor Amplo (IPA), corroborando o fato de que a economia perdeu força. A inflação ao consumidor (INPC) se mantém estável, com variações pequenas mês a mês — indicando um cenário controlado de inflação. Em questão de tempo,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

ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR AMPLO | IPA 10



FONTE: FGV | ELABORAÇÃO: FECOMERCIO-SP

ÍNDICE NACIONAL DE PREÇOS AO CONSUMIDOR | INPC



FONTE: IBGE | PROJEÇÃO: FECOMERCIO-SP

IPCA (% A.A.)

2025	2026
4,8	4,28

SELIC (% A.A.)

2025	2026
15	12,25

PIB (VAR. %)

2025	2026
2,16	1,8

CÂMBIO (R$/US$)

2025	2026
5,45	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.

FECOMERCIOSP

E SINDICATOS FILIADOS

COMÉRCIO ATACADISTA

Conselho FecomercioSP

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
Projeto gráfico e diagramação: Claudio Franchini

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

LSM COMUNICAÇÃO