F&CSP

CARTA SETORIAL

CONSELHO DO COMÉRCIO ATACADISTA DA FECOMERCIO-SP

JAN | FEV | MAR | 2025

FATURAMENTO EM ALTA

O ano passado foi favorável para o comércio atacadista distribuidor

Mesmo com todas as incertezas da economia brasileira, o setor faturou 8,7% a mais do que no ano anterior, como se pode ver na tabela a seguir.

VARIAÇÃO DO FATURAMENTO

NOMINAL SOBRE O MESMO MÊS DO ANO ANTERIOR

JAN | 2024	8,5%
FEV | 2024	9,4%
MAR | 2024	-4,5%
ABR | 2024	10,7%
MAI | 2024	6,1%
JUN | 2024	6,6%
JUL | 2024	10,3%
AGO | 2024	11,3%
SET | 2024	9,2%
OUT | 2024	14,6%
NOV | 2024	6,5%
DEZ | 2024	8,6%

FONTE: ABAD | ELABORAÇÃO: FCSP

O QUE ACONTECEU?



Em primeiro lugar, por causa das mudanças climáticas, que impulsionaram as vendas de alguns produtos, como ventiladores e dispositivos de ar condicionado, além de causar perdas em safras específicas, como as de arroz e café, em decorrência das ondas de calor persistentes ao longo do ano.

Ademais, o aumento nos preços dos alimentos básicos pode ter estimulado uma alta no endividamento dos consumidores.

Tudo isso sem contar uma transformação no comportamento de compra: faz algum tempo que o setor atacadista percebeu como a Indústria está vendendo diretamente ao consumidor final (D2C), pressionando a cadeia tradicional de produção.

> DESSA FORMA, O VAREJO ESTÁ SE ADAPTANDO CADA VEZ MAIS À INTEGRAÇÃO ENTRE LOJAS FÍSICAS E PLATAFORMAS DIGITAIS

AS TRAJETÓRIAS DO INPC E DO IPA, MOSTRADAS NAS TABELAS A SEGUIR, CONFIRMAM OS PROGNÓSTICOS

ÍNDICE NACIONAL DE PREÇOS AO CONSUMIDOR (INPC)

MÊS | ANO	% MENSAL	% 12 MESES
JAN | 2024	0,57%	3,82%
FEV | 2024	0,81%	3,86%
MAR | 2024	0,19%	3,40%
ABR | 2024	0,37%	3,23%
MAI | 2024	0,46%	3,34%
JUN | 2024	0,25%	3,70%
JUL | 2024	0,26%	4,06%
AGO | 2024	-0,14%	3,71%
SET | 2024	0,48%	4,09%
OUT | 2024	0,61%	4,60%
NOV | 2024	0,33%	4,84%
DEZ | 2024	0,48%	4,77%
JAN | 2025	0,00%	4,17%
FEV | 2025	1,48%	4,87%
MAR | 2025*	0,62%	5,32%
ABR | 2025*	0,55%	5,51%
MAI | 2025*	0,30%	5,34%

FONTE: IBGE | ELABORAÇÃO: FCSP
* PROJEÇÃO





ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR AMPLO (IPA)

MÊS | ANO	% MENSAL	% 12 MESES
JAN | 24	-0,59%	-6,31%
FEV | 24	-0,76%	-6,98%
MAR | 24	-0,50%	-6,79%
ABR | 24	0,84%	-4,51%
MAI | 24	0,97%	-0,22%
JUN | 24	0,55%	2,51%
JUL | 24	0,93%	4,10%
AGO | 24	0,11%	4,11%
SET | 24	1,20%	4,82%
OUT | 24	2,01%	6,32%
NOV | 24	1,66%	7,41%
DEZ | 24	1,08%	7,72%
JAN | 25	0,03%	8,40%
FEV | 25	1,03%	10,36%

FONTE: FGV / ELABORAÇÃO: FCSP

SETOR CONTRATOU MAIS DO QUE DESLIGOU

Como efeito do bom desempenho, o comércio atacadista contratou mais gente do que desligou em 2024, como se vê na tabela abaixo. Foram cerca de 23,5 mil novos empregos celetistas, sobretudo em atividades ligadas à venda de alimentos e de produtos gerais.

CAGED – COMÉRCIO ATACADISTA

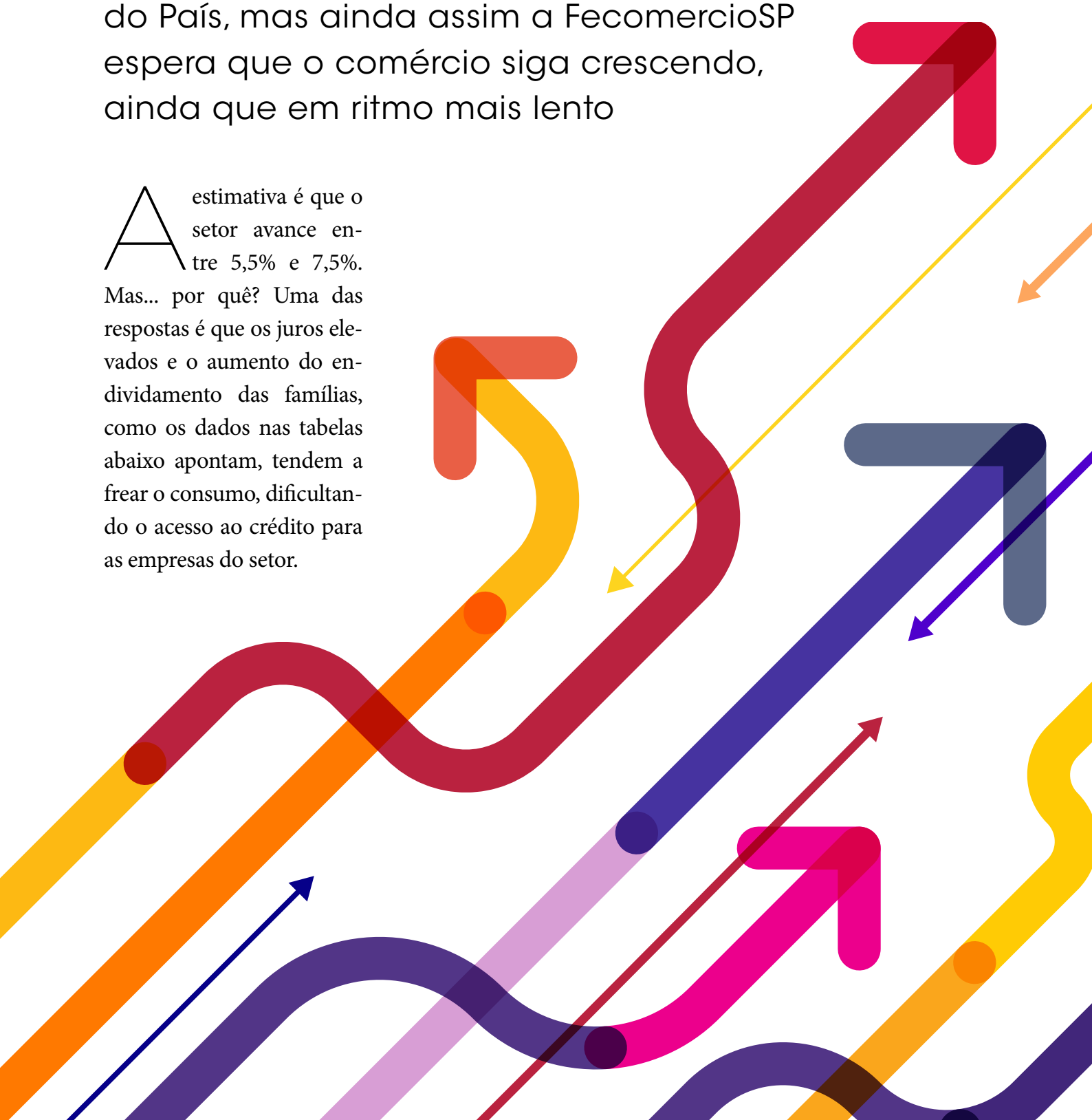
ATIVIDADE	ADMITIDOS	DESLIGADOS	SALDO	ESTOQUE
Equipamentos e produtos de tecnologias de informação e comunicação	7.194	6.713	481	21.268
Madeira, ferragens, ferramentas, material elétrico e material de construção	19.938	18.549	1.389	40.193
Maquinas, aparelhos e equipamentos, exceto de Tec. de Informação e comunicação	25.305	22.265	3.040	66.898
Matérias-primas agrícolas e animais vivos	8.062	7.646	416	17.545
Produtos de consumo não-alimentar	71.869	65.991	5.878	152.882
Combustíveis, Prod.Químicos, Papel, Sucatas e demais ramos especializados	43.545	41.168	2.377	102.116
Produtos alimentícios, bebidas e fumo	86.064	78.607	7.457	166.249
Não-especializado (nomeclatura usada pelo IBGE para "Mercadorias em Geral")	33.212	31.628	1.584	56.955
Representantes comerciais e agentes do comércio, exceto de veículos	7.865	6.902	963	16.158
TOTAL DO COMÉRCIO ATACADISTA	**303.054**	**279.469**	**23.585**	**640.264**

FONTE: CAGED | ELABORAÇÃO: FCSP

2025 DEVE MANTER CRESCIMENTO

Os desafios de 2024 devem persistir neste ano, como a inflação, os efeitos da Reforma Tributária e as incertezas da política fiscal do País, mas ainda assim a FecomercioSP espera que o comércio siga crescendo, ainda que em ritmo mais lento

A estimativa é que o setor avance entre 5,5% e 7,5%. Mas... por quê? Uma das respostas é que os juros elevados e o aumento do endividamento das famílias, como os dados nas tabelas abaixo apontam, tendem a frear o consumo, dificultando o acesso ao crédito para as empresas do setor.



> OUTRA EXPLICAÇÃO PARA ESSA EXPECTATIVA ESTÁ NA JÁ ESPERADA ELEVAÇÃO DOS CUSTOS NOS TRANSPORTES: OS PREÇOS DOS COMBUSTÍVEIS CERTAMENTE SERÃO REAJUSTADOS AO LONGO DO ANO, PRESSIONANDO OS PREÇOS

E AINDA O PESO DOS IMPOSTOS

Por fim, a transição gradual para o novo regime tributário pode afetar custos e margens no curto prazo, exigindo estratégias de adaptação das empresas do setor.

PESQUISA DE ENDIVIDAMENTO E INADIMPLÊNCIA DO CONSUMIDOR

(SÃO PAULO | CAPITAL)

MÊS/ANO	ENDIVIDADOS	INADIMPLENTES*
JAN/24	69,0%	9,7%
FEV/24	68,1%	9,4%
MAR/24	68,5%	9,6%
ABR/24	70,6%	9,8%
MAI/24	71,7%	9,4%
JUN/24	71,3%	8,8%
JUL/24	70,4%	8,2%
AGO/24	69,4%	8,0%
SET/24	68,1%	8,2%
OUT/24	67,8%	8,6%
NOV/24	68,4%	8,9%
DEZ/24	68,2%	8,9%
JAN/25	67,2%	8,7%
FEV/25	67,7%	8,3%
MAR/25	69,2%	8,1%

* OS VOLUMES DE FAMÍLIAS "SEM CONDIÇÕES DE PAGAR"
FONTE: FCSP

	2025	2026
IPCA (% ANUAL)	5,58	4,30
PIB (% ANUAL)	2,03	1,70
CÂMBIO (R$/US$)	6,00	6,00
SELIC (% A.A)	15,00	12,50

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

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