

Boletim Econômico: Abril 2025



ABRAVA

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE REFRIGERAÇÃO
AR CONDICIONADO, VENTILAÇÃO E AQUECIMENTO

— DESDE 1962 —

Elaboração: Guilherme R.C. Moreira

WWW.ABRAVA.COM.BR

Av. Rio Branco, 1492 – Campos Elíseos – 01206-001 – São Paulo (SP)

Telefone: (11) 3361-7266 – email: abrava@abrava.com.br



Cenário Econômico Internacional

“Tarifaço” de Trump = Incerteza

- No dia 02/04, Trump detalhou a aplicação das "tarifas recíprocas" — um conjunto de taxas para mais de 180 países, com taxas que variam de 10% a 50% e que passam a valer a partir do dia 09/04
- Brasil: Impactos importantes tanto comerciais quanto geopolíticos – tarifa brasileira foi uma das menores do mundo
- Impactos imediatos: Queda em todas as bolsas do mundo, desvalorização do real frente ao dólar (dia 09/04 rompeu a barreira dos R\$ 6,00/US\$)

“Tarifaço” de Trump = Incerteza (2)

Finanças

Dólar se aproxima de R\$ 6,10 após China impor tarifas de 84% aos EUA; bolsas aprofundam perdas

- Secretário do Tesouro dos EUA minimiza tumulto nos mercados
- Liquidação de Treasuries se aprofunda com questionamento do status de 'porto seguro' 🔒



Mundo

Consumidores americanos enfrentam forte aumento de preços após tarifaço, dizem analistas

Empresas

Amazon lança primeiros satélites do projeto Kuiper e Brasil faz parte da estratégia

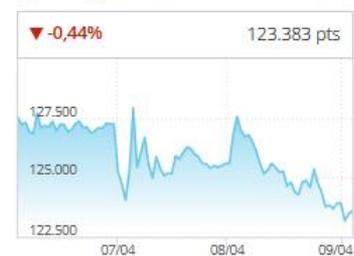
- Anatel libera mais 7,5 mil satélites da Starlink no Brasil 🔒

Finanças

BRB deve concluir diligência do Master na próxima semana 🔒

- Deputados acionam ICU para apurar Master-BRB e atuação do BC

Ibovespa 09/04/2025 - 10h31 (delay 15min)



Moedas 09/04/2025 - 10h32 (delay 15min)

Moeda	Compra	Venda	Varição
Dólar Comercial	6,0597	6,0603	1,05%
Dólar Turismo	6,1166	6,2966	1,13%
Euro Comercial	6,7086	6,7093	2,09%
Euro Turismo	6,7994	6,9794	2,21%

Ver mais no Valor Data →

Política

Valor das Importações Americanas nos principais segmentos do AVAC-R

Importações dos Estados Unidos em 2024 do Brasil e da China: Valores Totais e Setores Seleccionados (milhões de US\$)

Importações dos EUA	Total	China	Brasil	CH / US (%)	BR / US (%)
Total de Importações	3.267.388,7	438.947,4	42.316,3	13,4%	1,3%
Bombas de ar ou de vácuo, compressores de ar ou de outros gases e ventiladores	15.785,0	3.562,5	98,3	22,6%	0,6%
Máquinas e aparelhos de ar condicionado	15.070,6	2.903,2	20,9	19,3%	0,1%
Refrigeradores, congeladores (freezers) e aparelhos para a produção de frio	13.354,5	2.599,2	7,5	19,5%	0,1%
Total SH ABRAVA	44.210,1	9.064,9	126,6	20,5%	0,3%

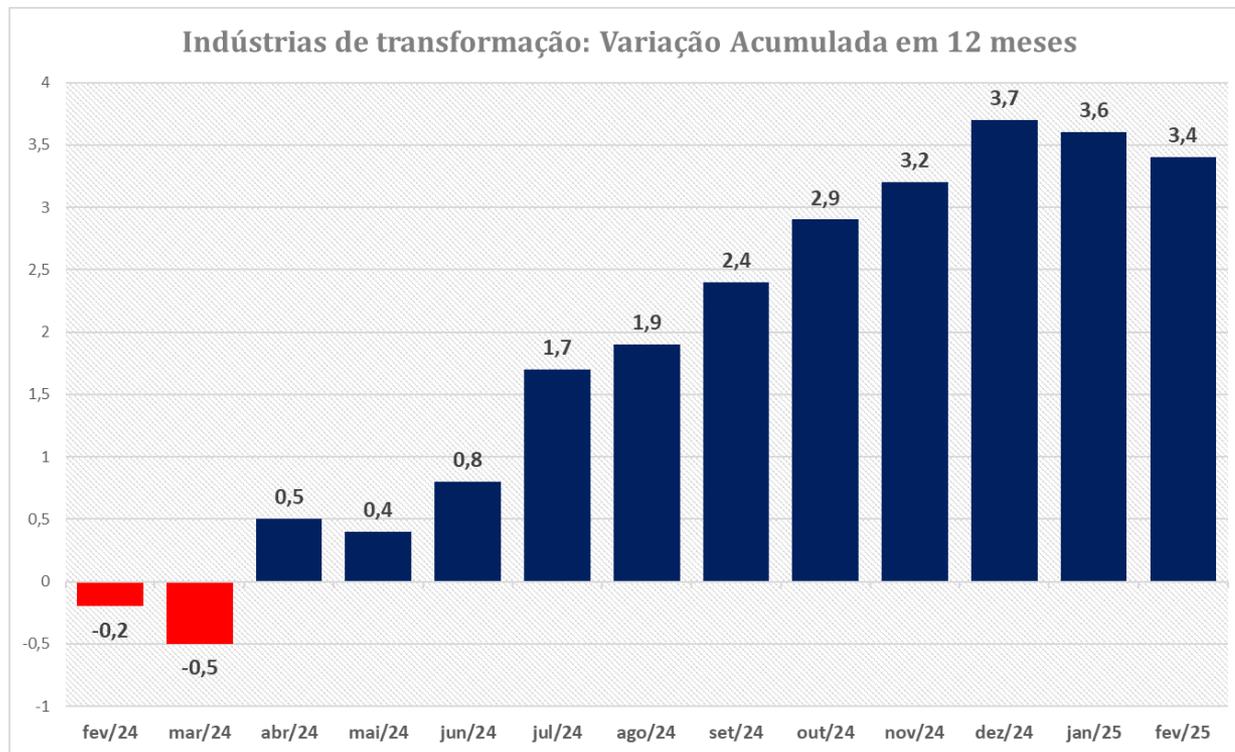
Cenário Econômico Brasil

Novo cenário e seus impactos

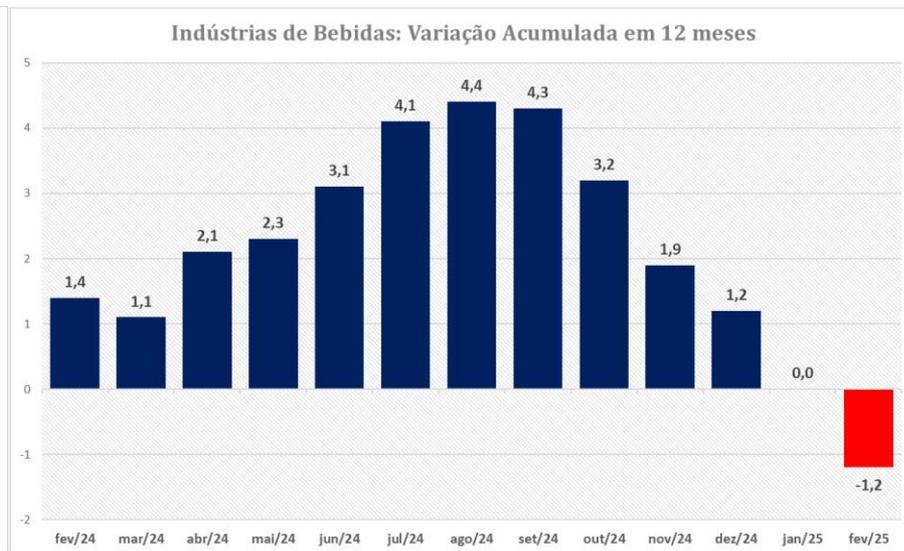
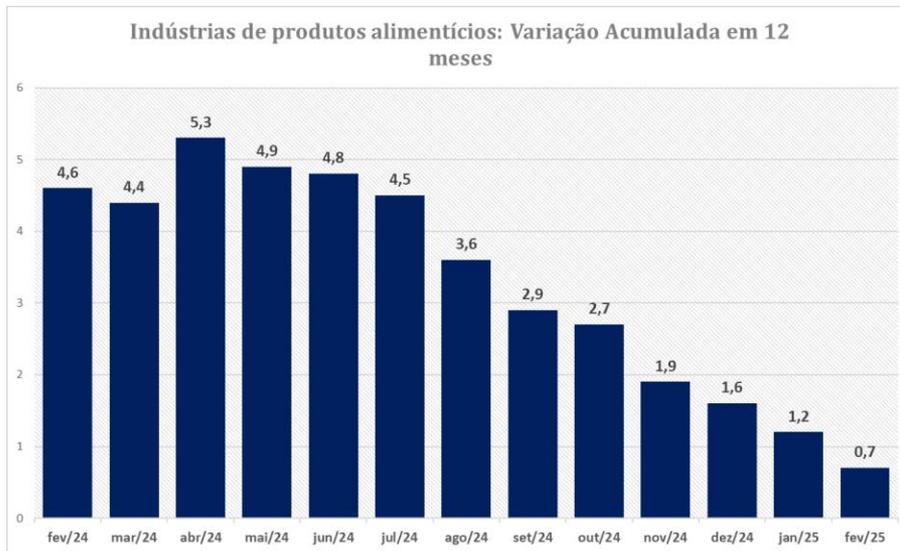
- Ainda muitas incertezas, mas desaceleração da economia Global com enorme probabilidade – Queda de preços de commodities
- Incerteza acompanhada de desvalorização do Real – Pressões inflacionárias adicionais em um momento já tensionado
- Incerteza sobre duração das tarifas, que congela investimentos estrangeiros
- Se por uma lado a tarifa mais baixa brasileira pode significar vantagem, por outro lado polarização EUA x China pode representar risco para Brasil

Indústria

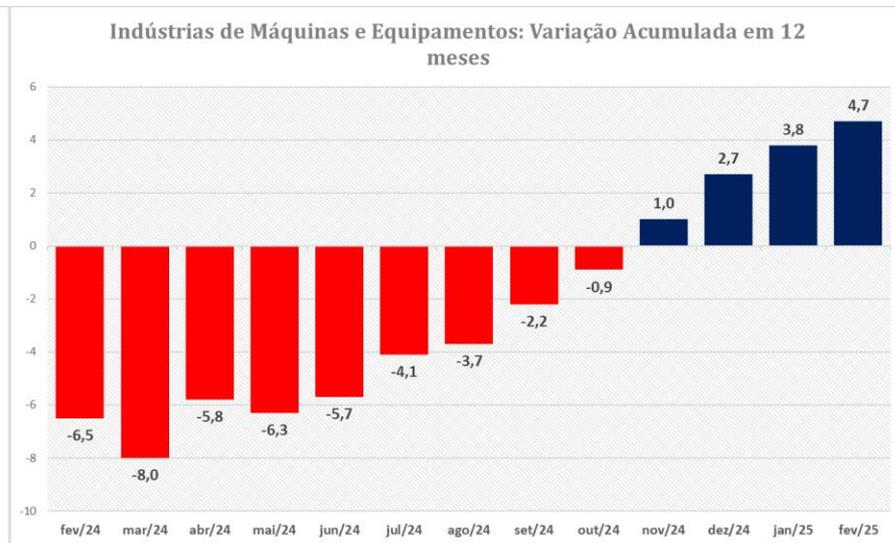
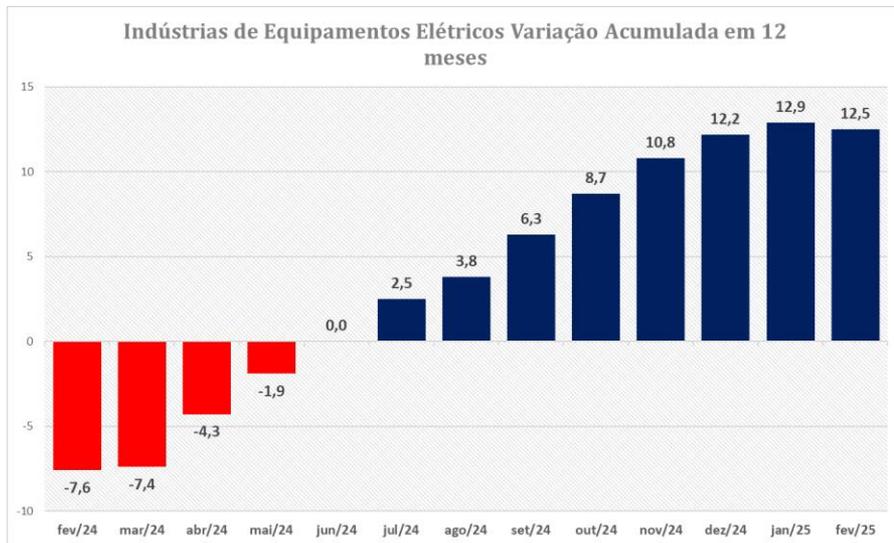
Indústria: Desaceleração em 2025



Indústria: Queda mais pronunciada em Alimentos e Bebidas

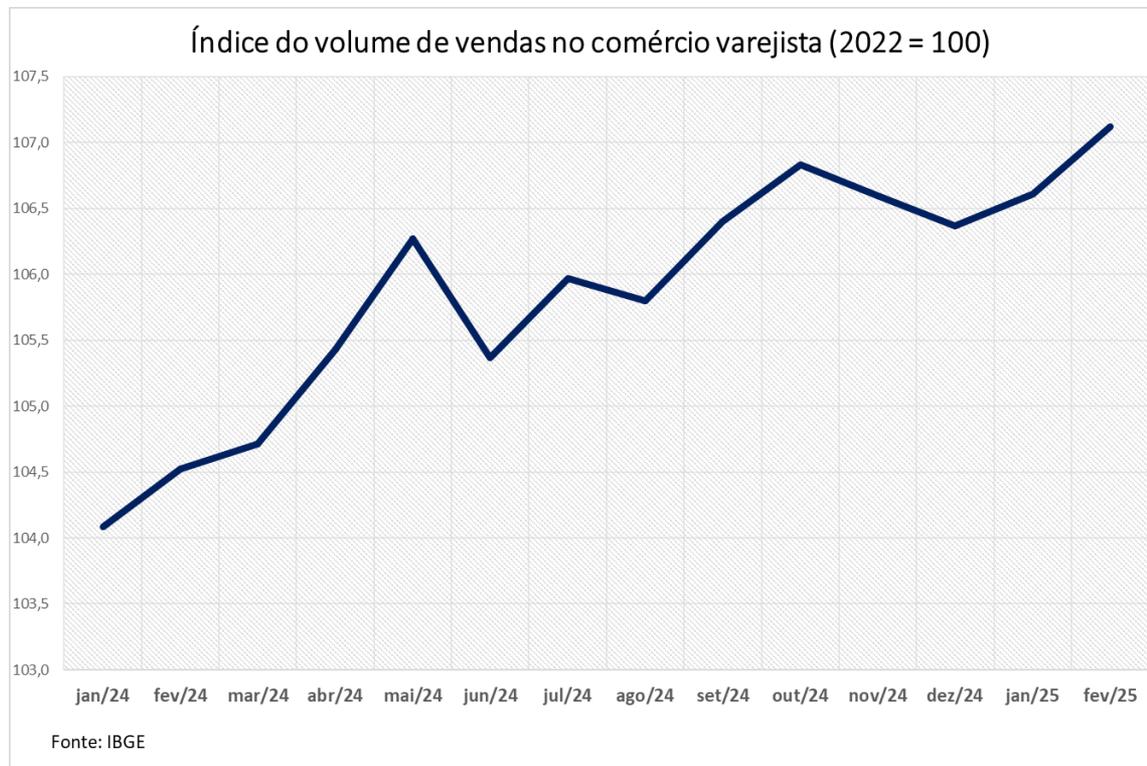


Indústria: Equipamentos Elétricos e Máquinas ainda fortes

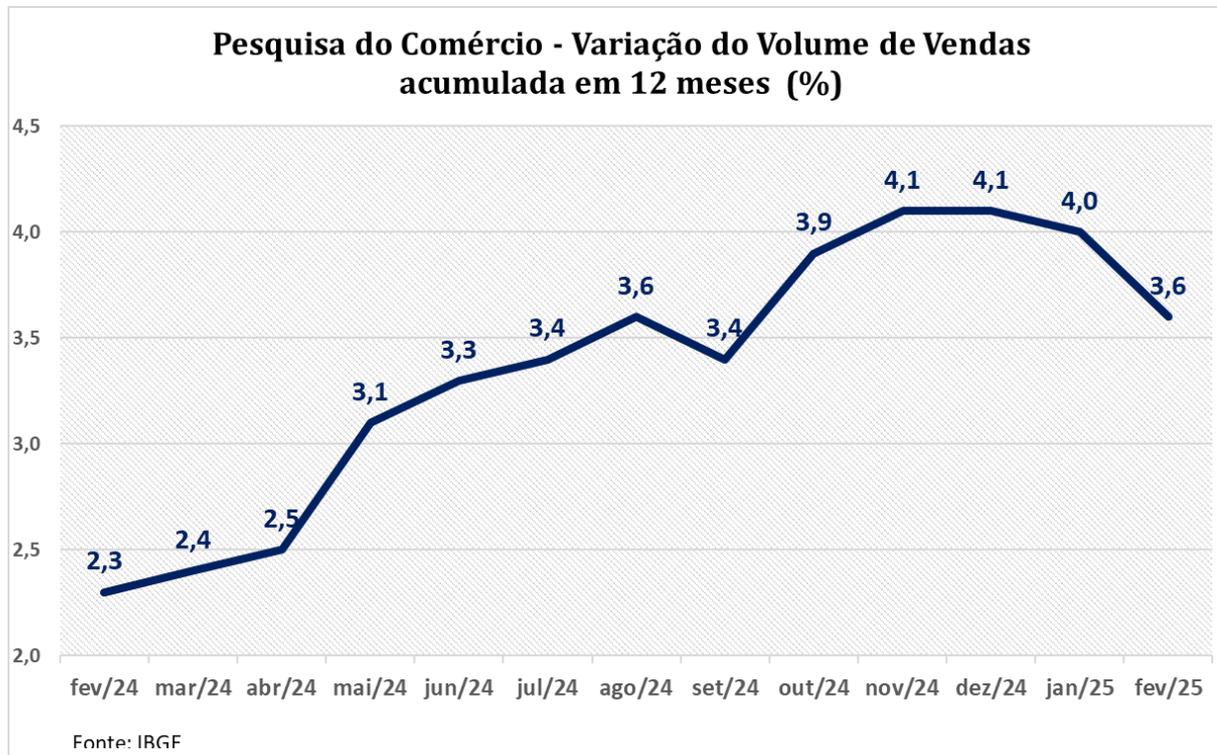


Comércio Varejista

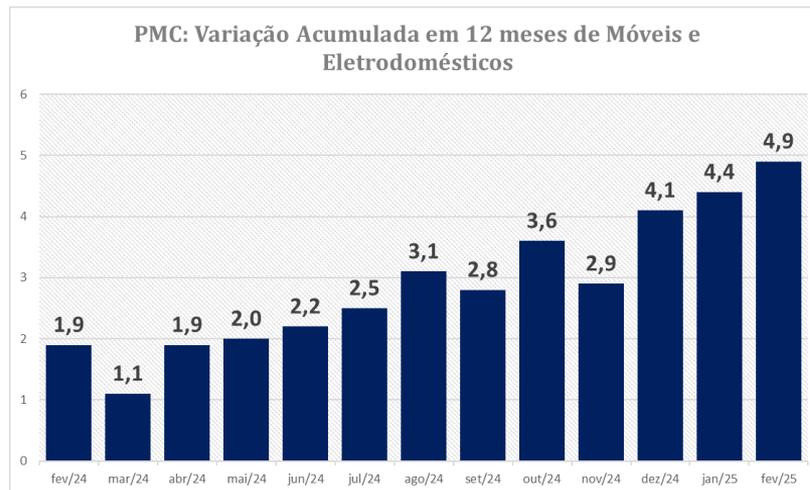
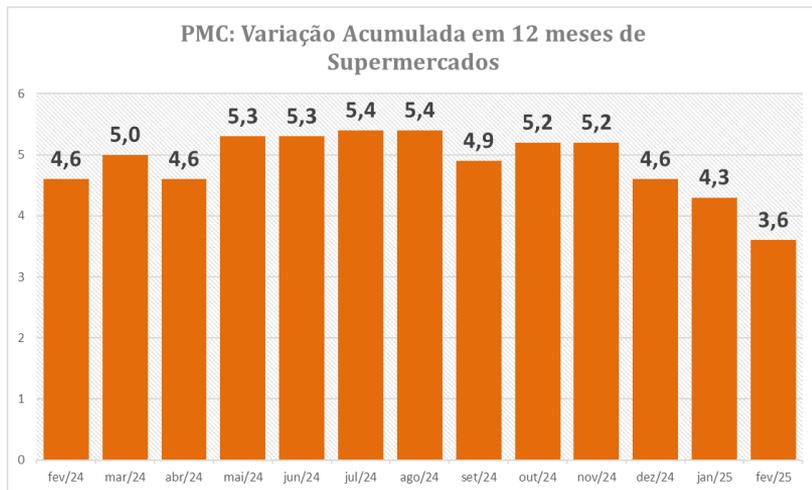
Comércio: Elevação em Janeiro e Fevereiro compensaram queda do último trimestre



Comércio: No Acumulado em 12 meses ainda crescimento de 3,6%

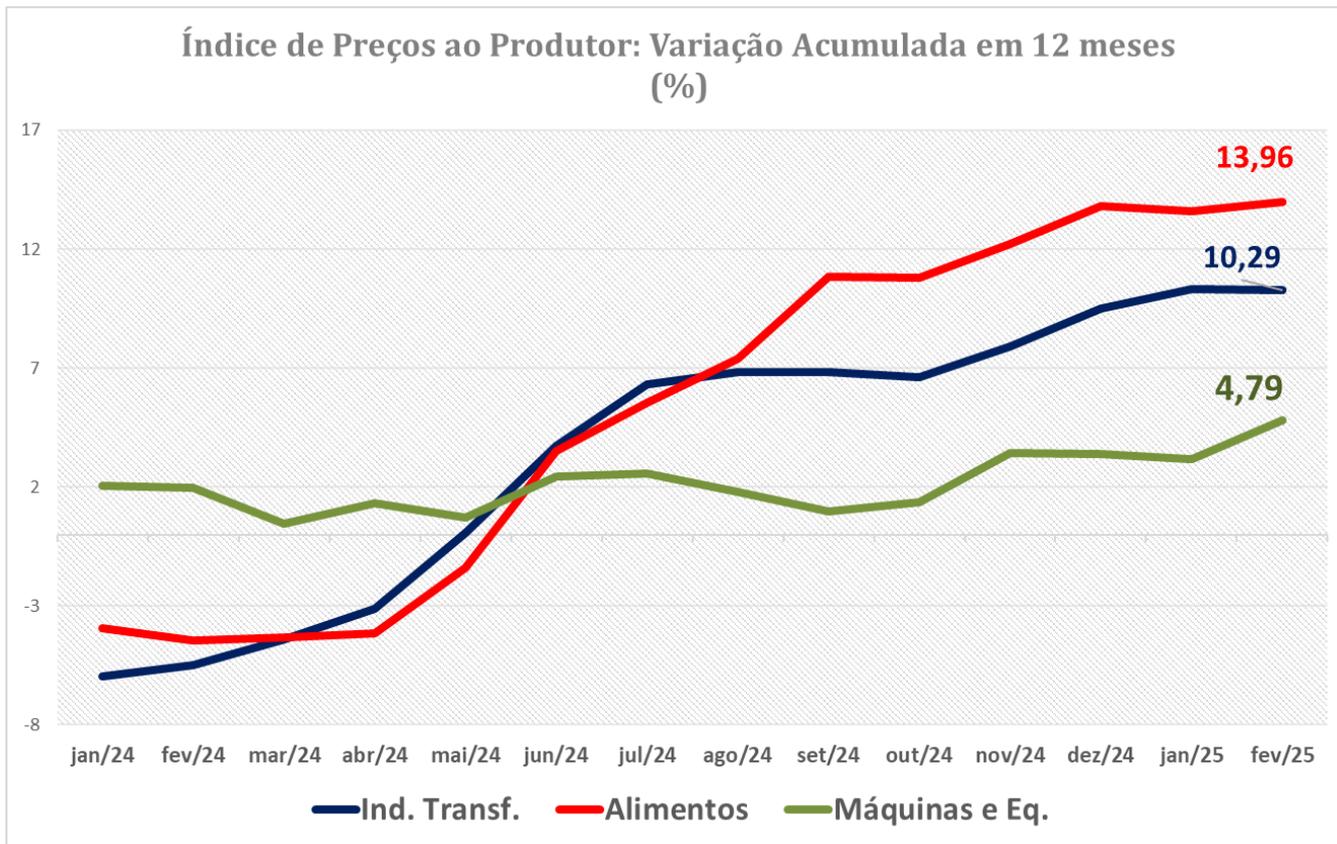


Comércio: Supermercados desacelerando mas eletrodomésticos em crescimento

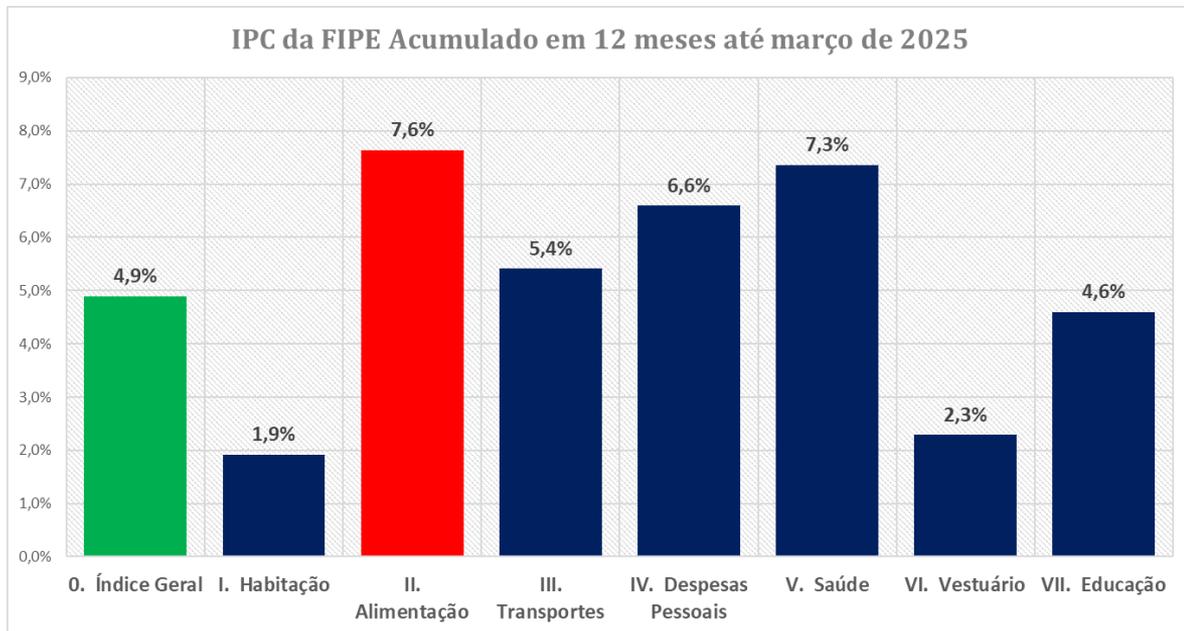


Inflação

Inflação: Queda do Índice de Preços ao Produtor é novidade

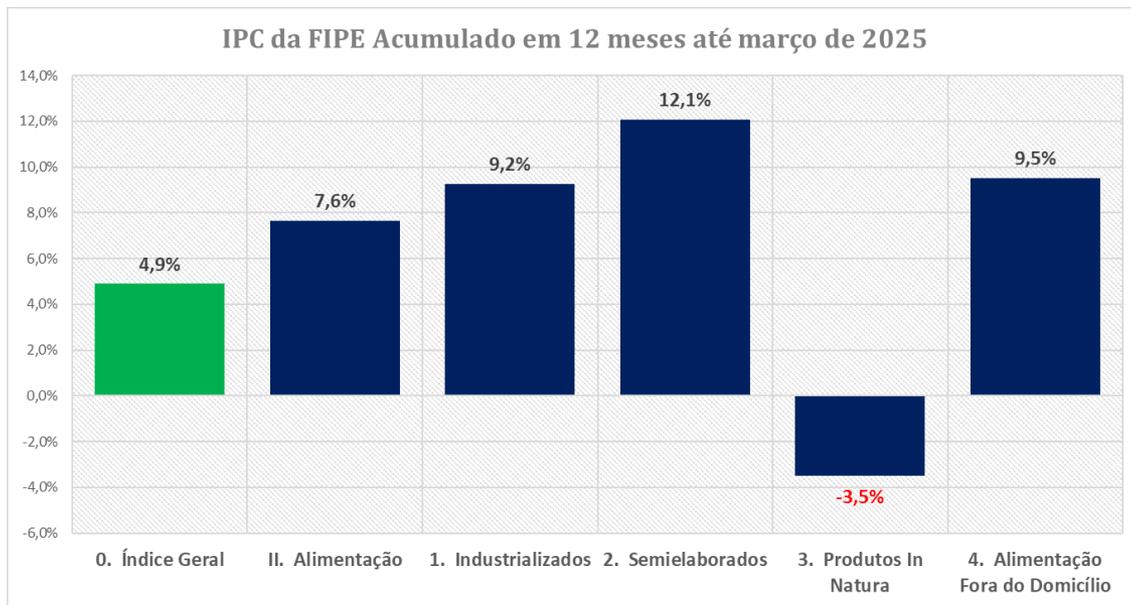


Inflação Consumidor: Forte elevação de preços de alimentos dificulta movimento de queda



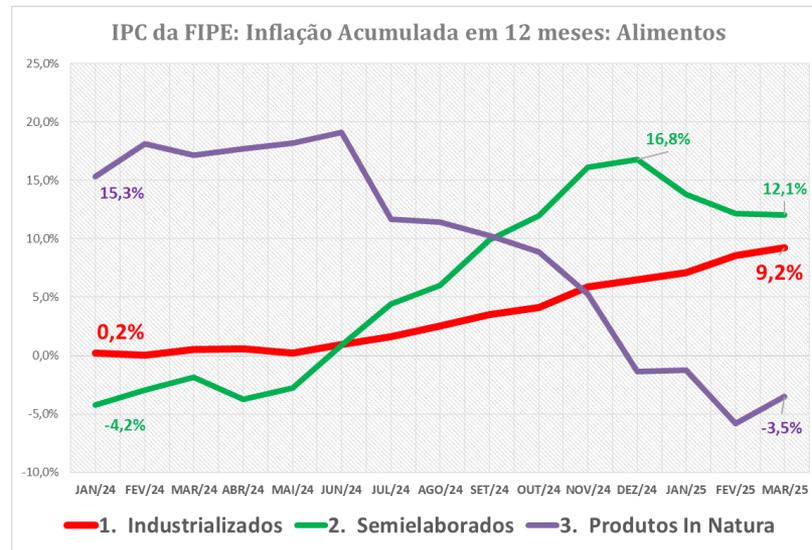
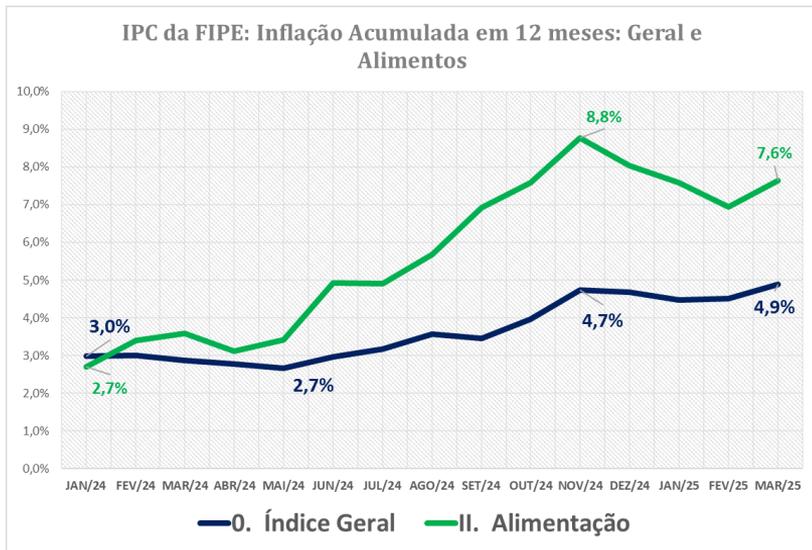
- ☐ Inflação fortemente concentrada em alimentos, preços administrados
- ☐ Desvalorização cambial coloca dificuldade adicional

Inflação Consumidor: Forte elevação de preços de alimentos dificulta movimento de queda



- ❑ Alimentos industrializados são os que possuem maior peso no índice
- ❑ Incorporam diversas etapas industriais e insumos diversos
- ❑ Movimento consistente de elevação com recuo pouco provável

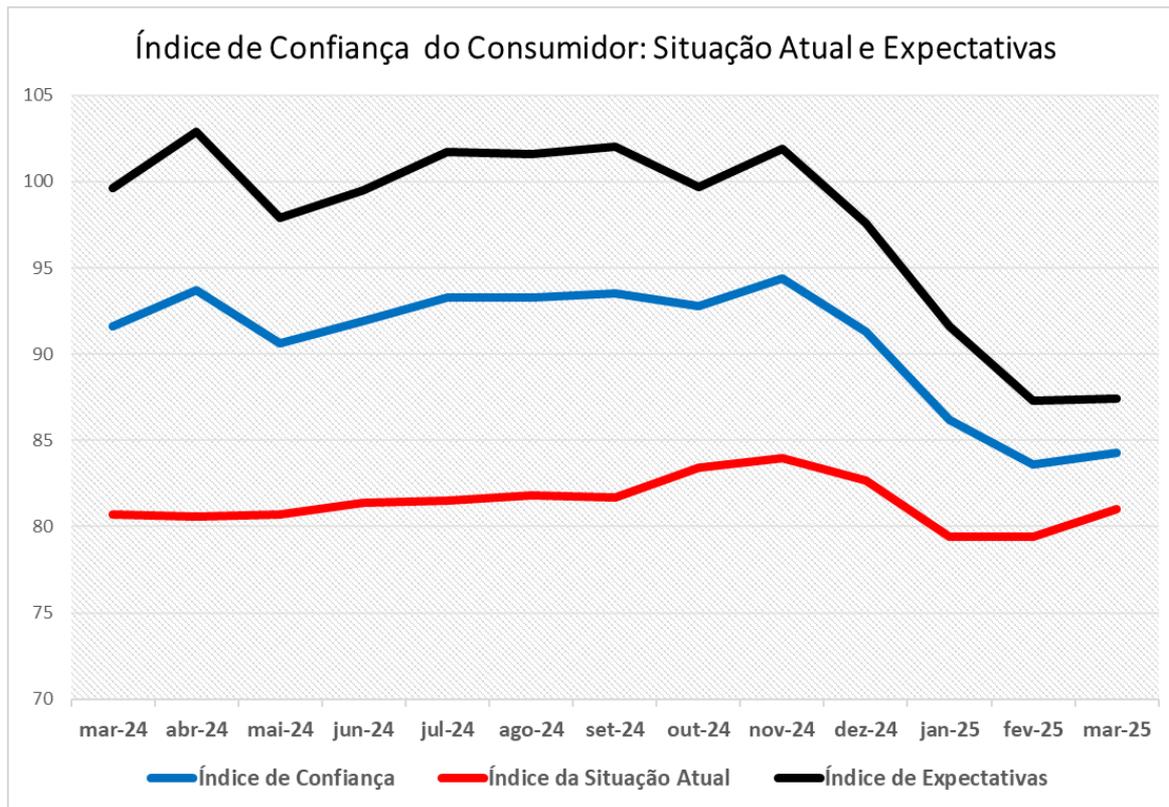
Inflação Consumidor: Forte elevação de preços de alimentos dificulta movimento de queda



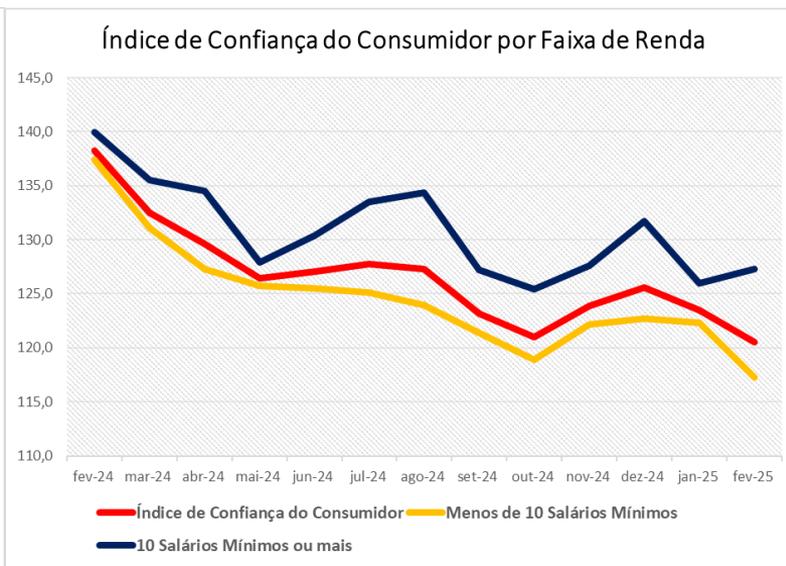
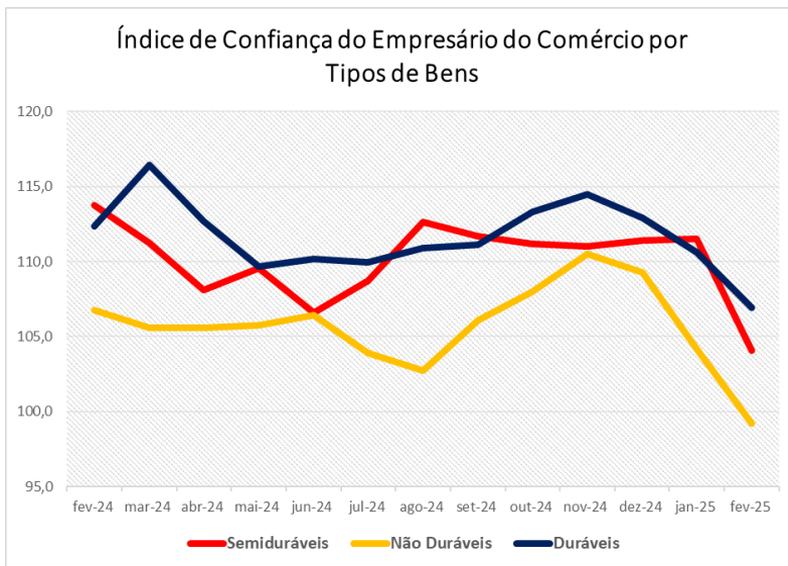
- Alimentos industrializados são os que possuem maior peso no índice
- Incorporam diversas etapas industriais e insumos diversos
- Movimento consistente de elevação com recuo pouco provável

Confiança

Confiança do Consumidor em queda – Queda do Consumo contratada



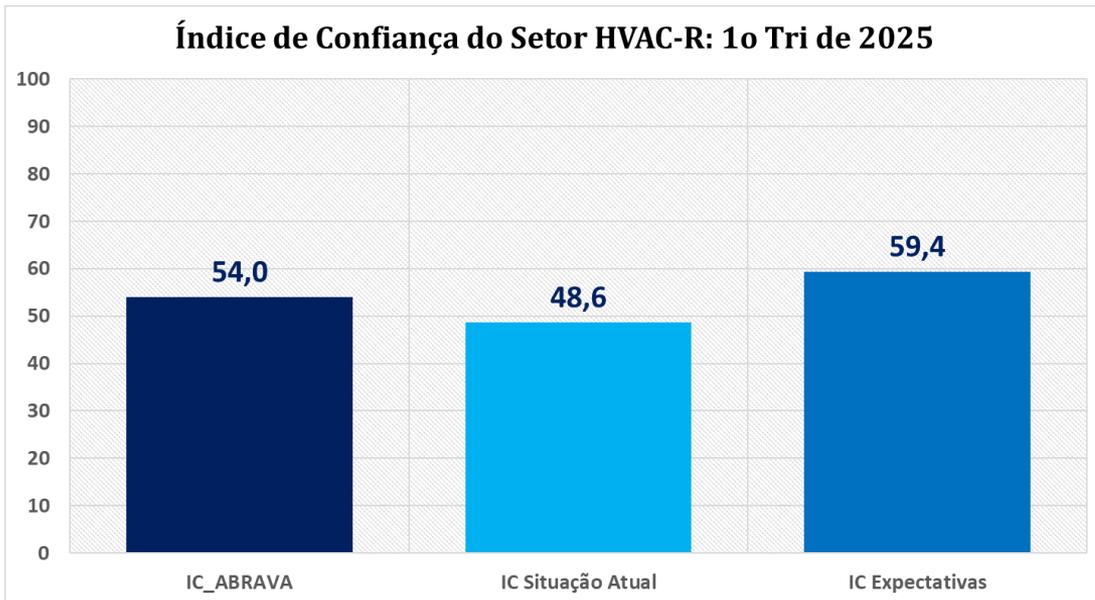
Confiança do Consumidor em queda – Queda do Consumo contratada



Pesquisa ABRAVA

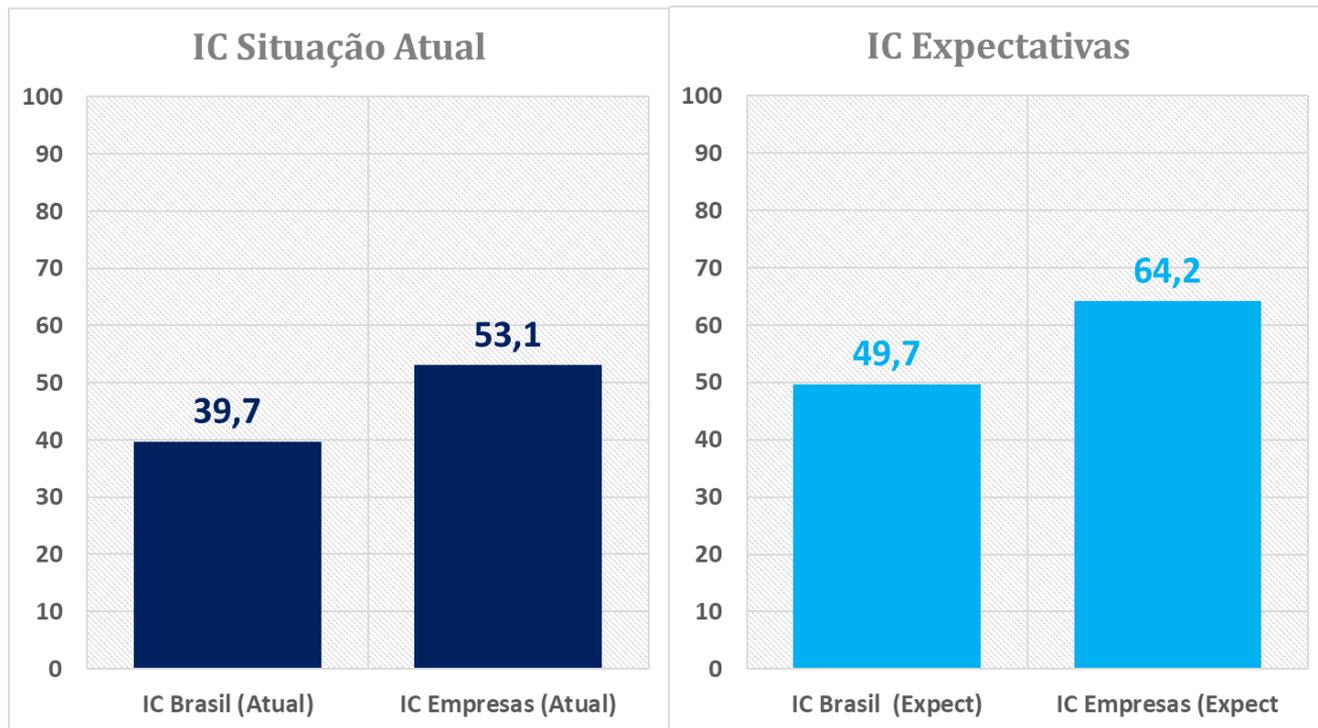
Resultado 1º trimestre de 2025

Indicadores Trimestrais: Pesquisa Geral ABRAVA



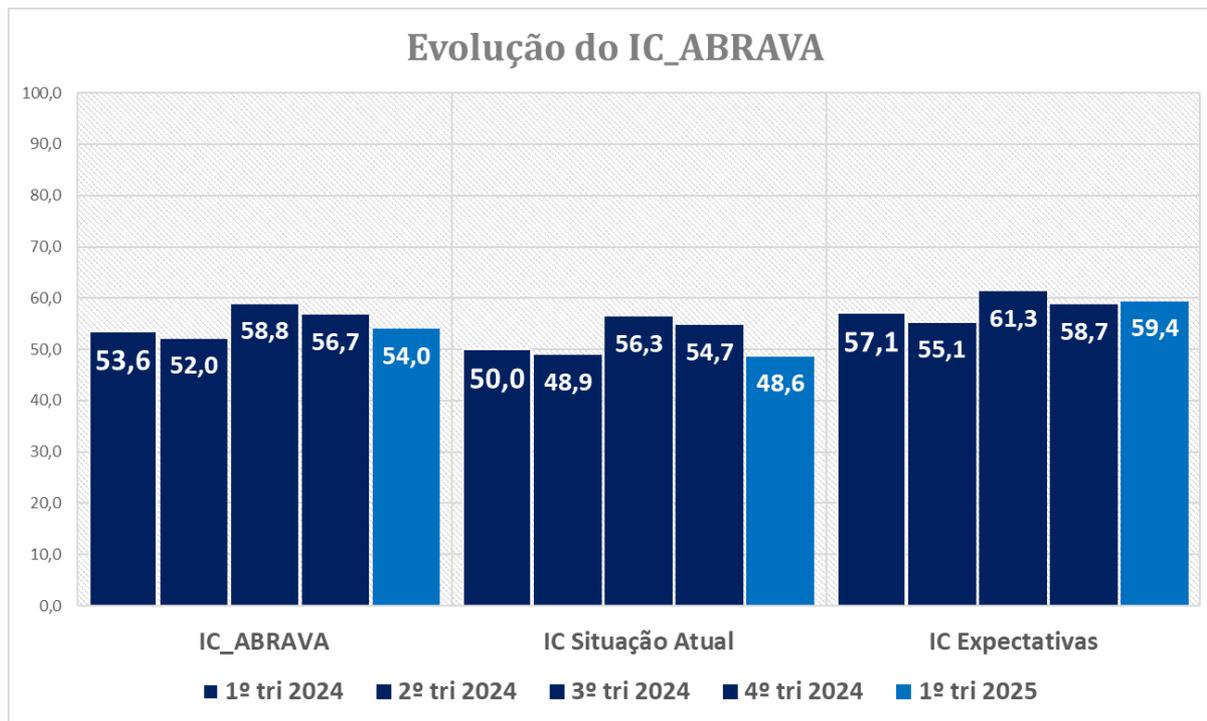
- Pesquisa IC_Abrava ainda não captou a confusão da primeira semana de abril
- De qualquer maneira, setor se mostra otimista
- O que segura o indicador no campo positivo são as expectativas
- Próxima pesquisa deverá apresentar queda

Indicadores Trimestrais: Pesquisa Geral ABRAVA

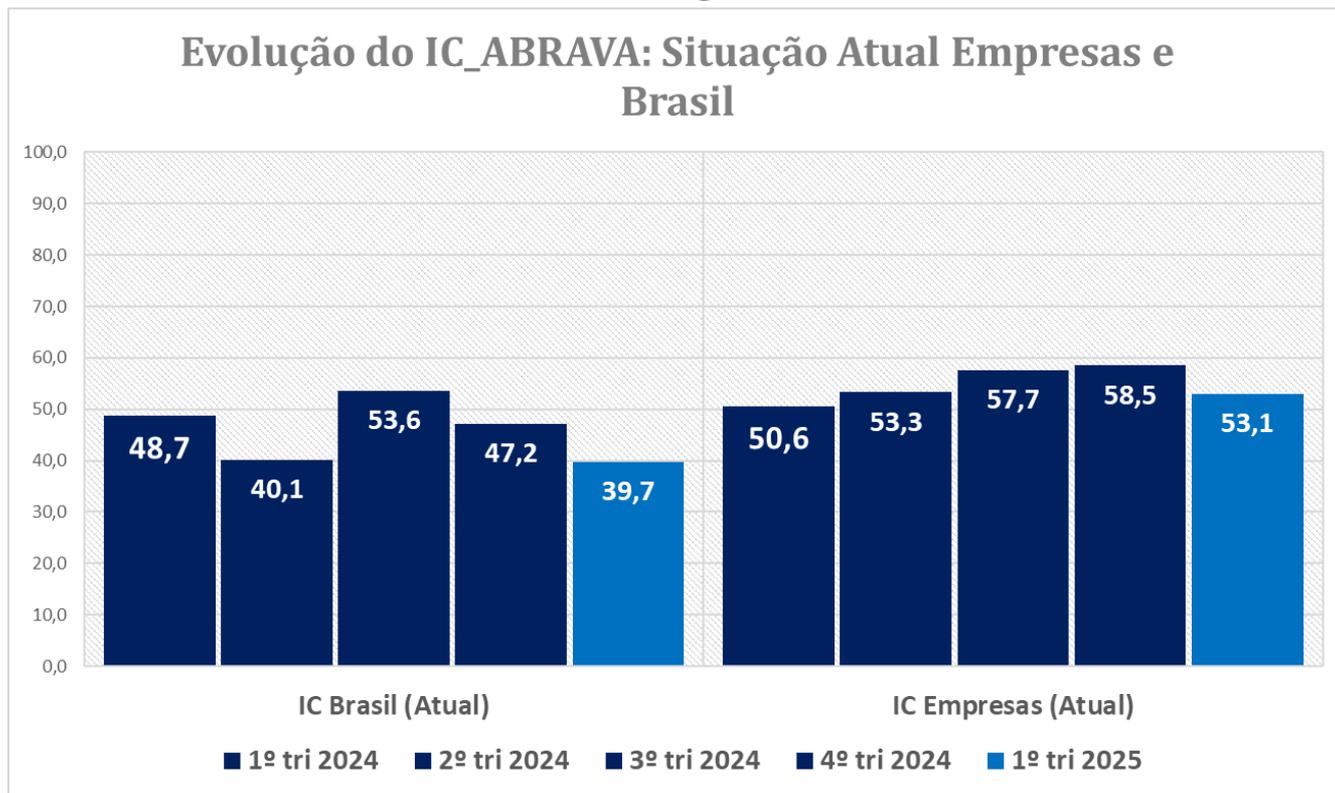


- Forte pessimismo em relação a economia brasileira
- Em relação às empresas, situação se inverte: otimismo com o momento atual e mais ainda com expectativas

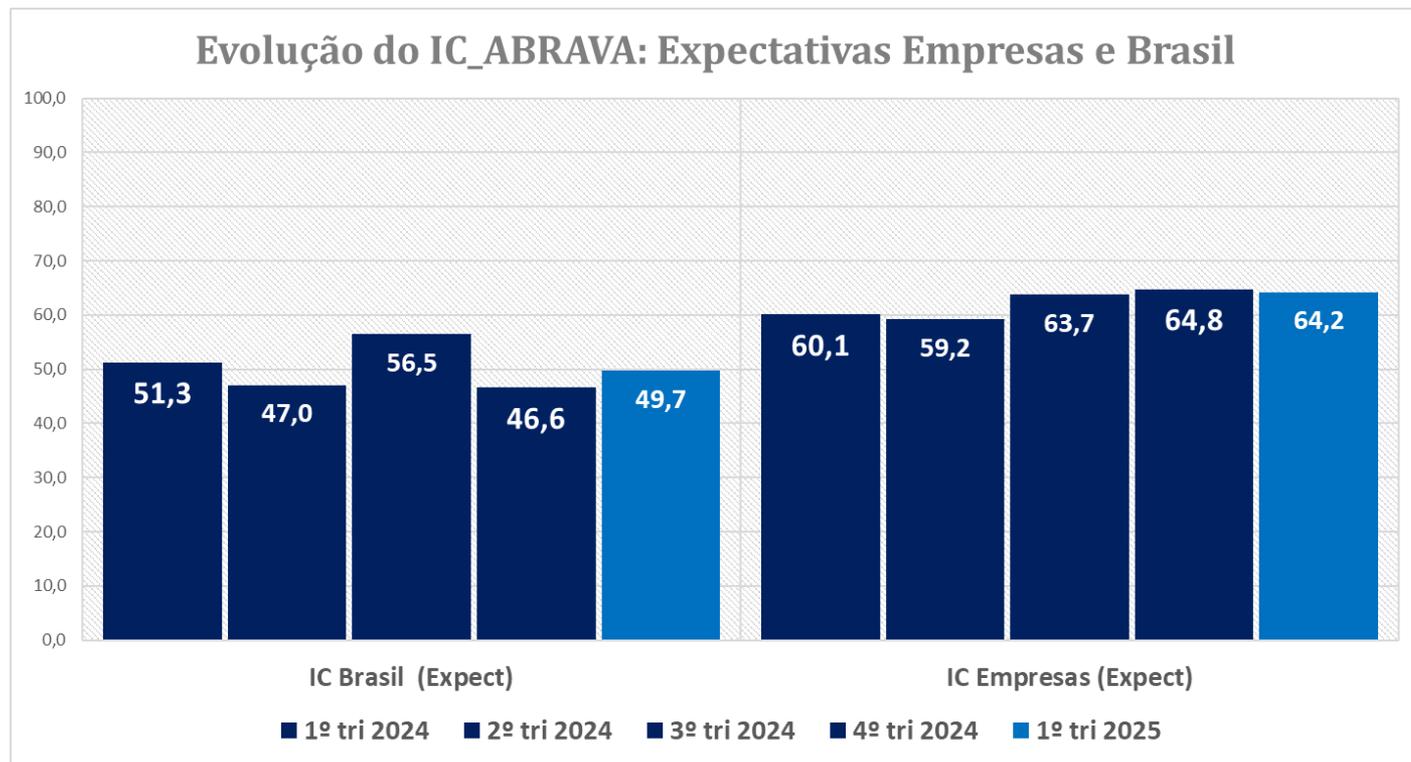
Indicadores Trimestrais: Expectativas



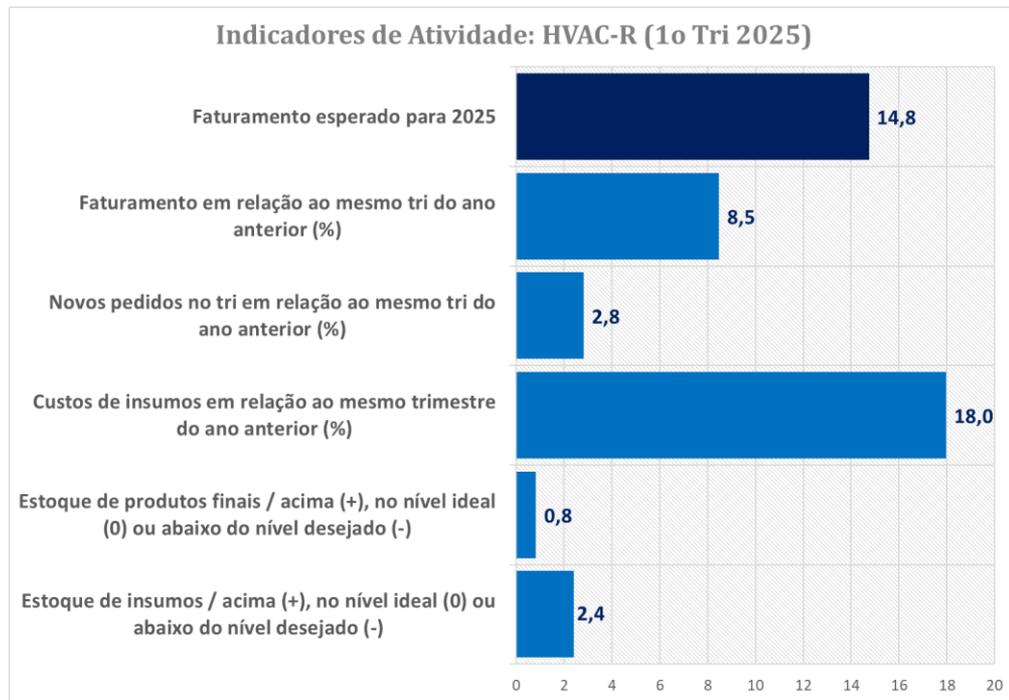
Indicadores Trimestrais: Situação Atual



Indicadores Trimestrais: Expectativas

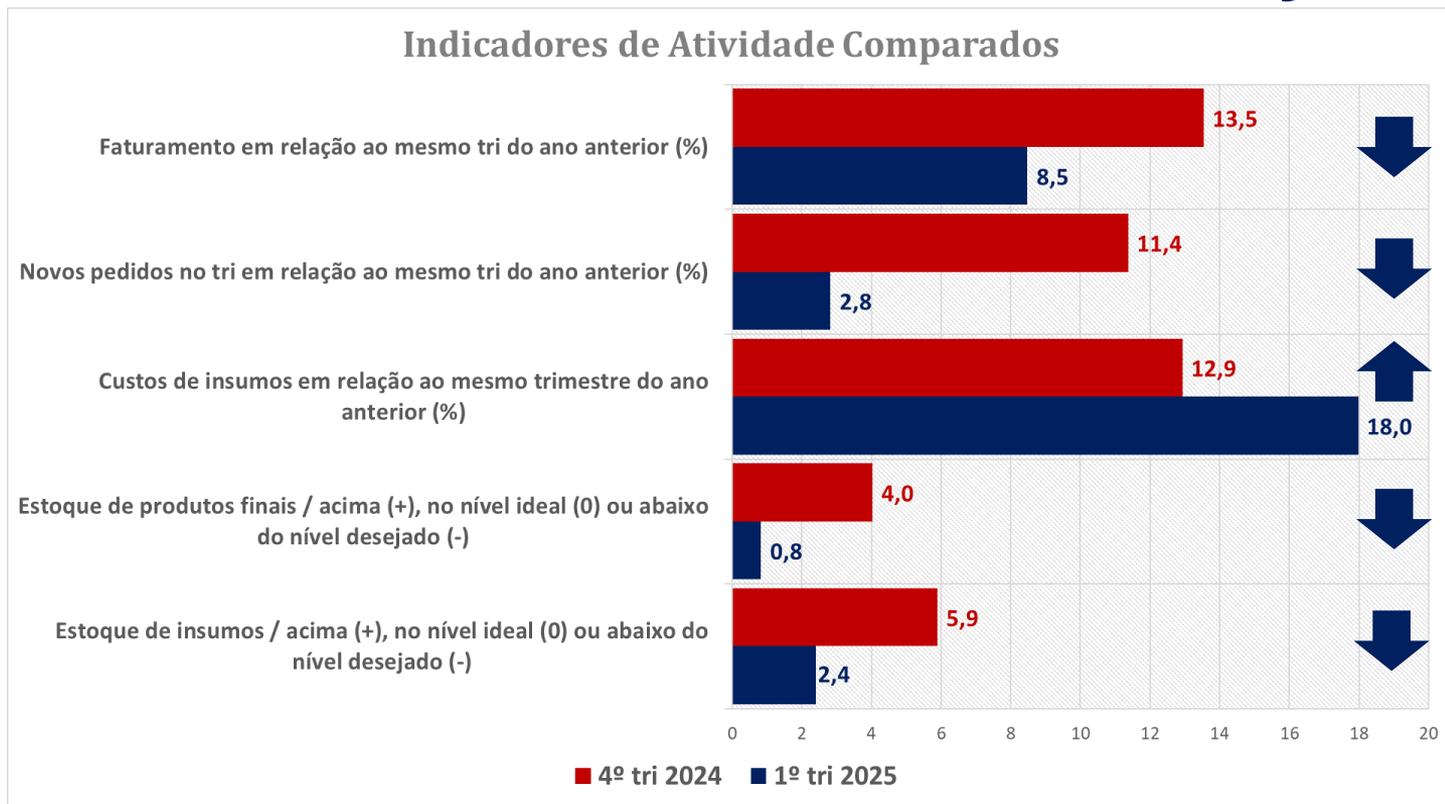


Indicadores Trimestrais: Dados Financeiros



- ❑ Expectativas elevadas para o ano de 2025: crescimento de faturamento de 14,8%
- ❑ No primeiro 1º trimestre bons resultados também: +8,5% em relação ao faturado no ano anterior
- ❑ O lado ruim é o forte crescimento dos custos dos insumos: 18%
- ❑ Redução significativa dos novos pedidos
- ❑ Estoques mais ajustados em relação à última pesquisa

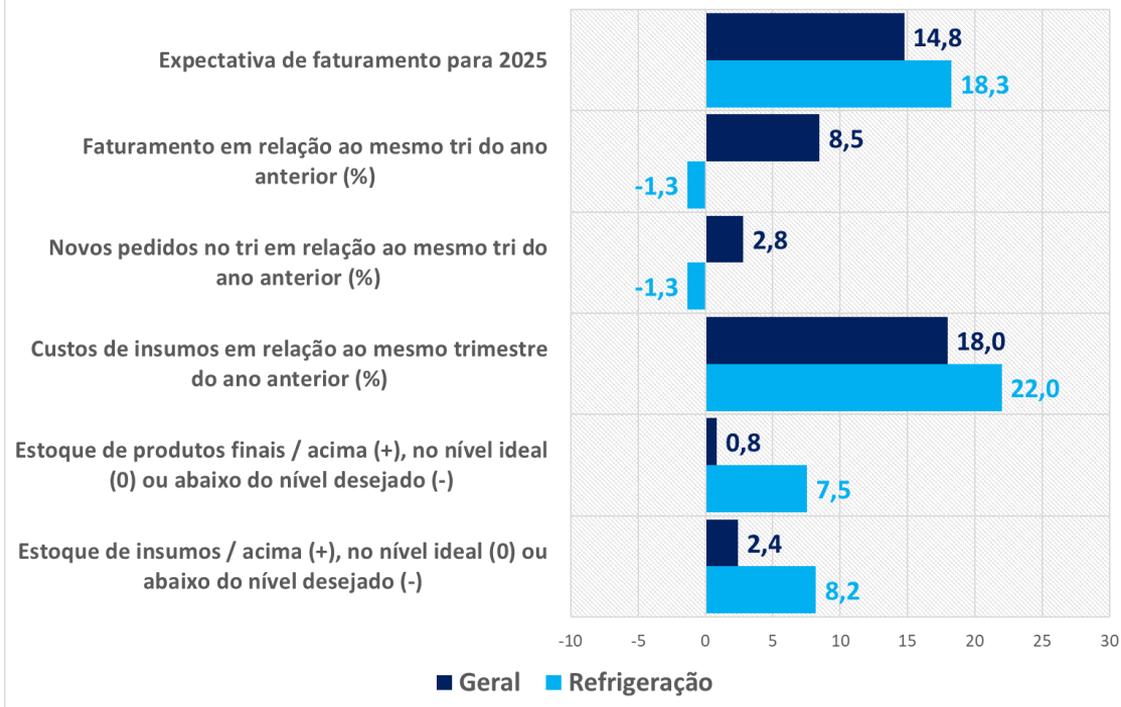
Indicadores Trimestrais: Dados Financeiros – Evolução



Indicadores Financeiros por Segmentos

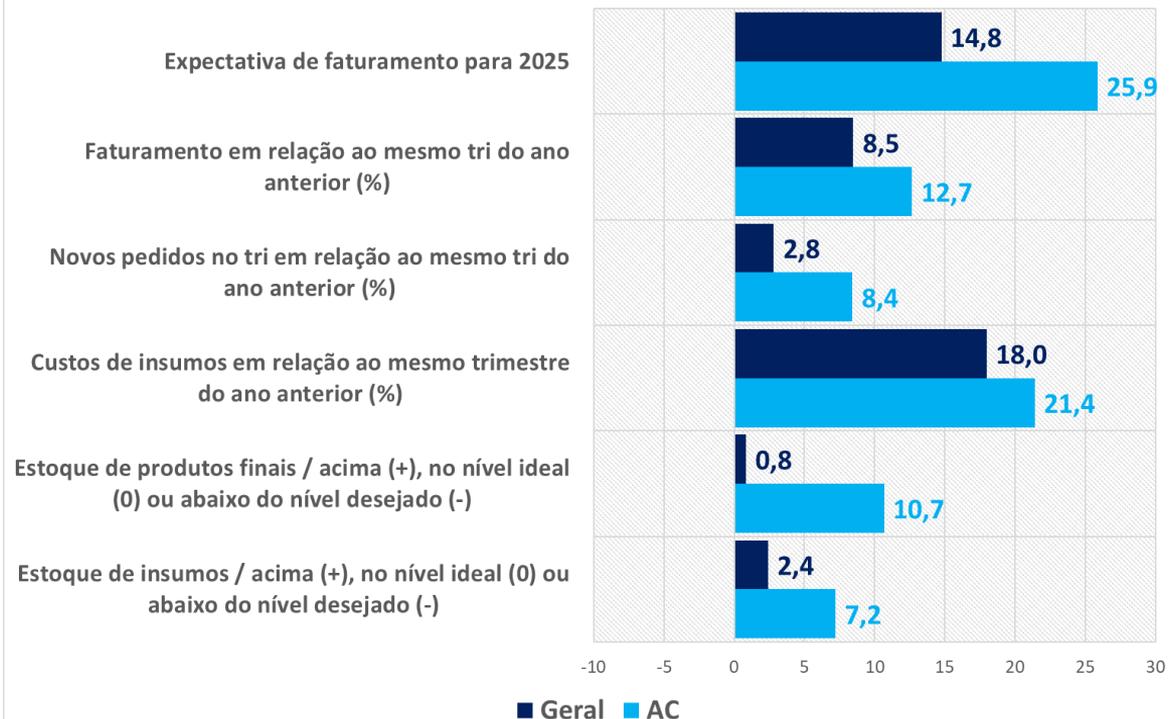
Refrigeração

Indicadores de Atividade: Refrigeração



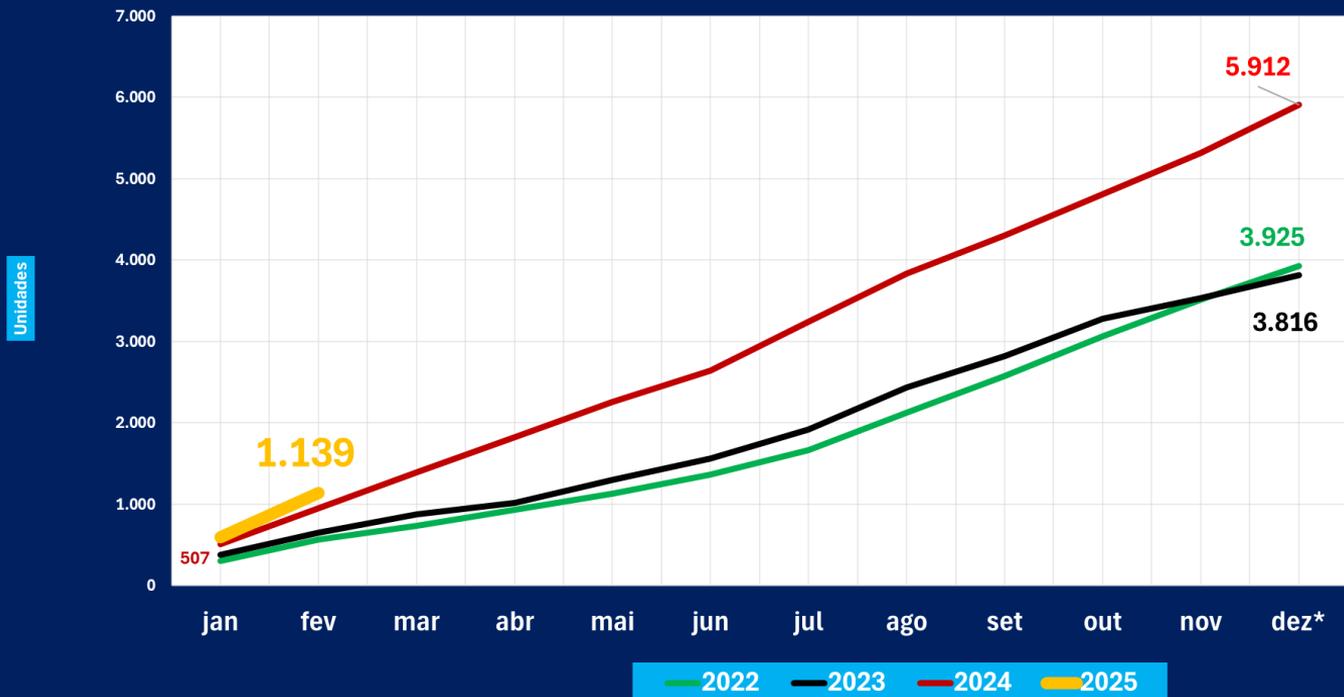
Ar Condicionado

Indicadores de Atividade: Ar Condicionado



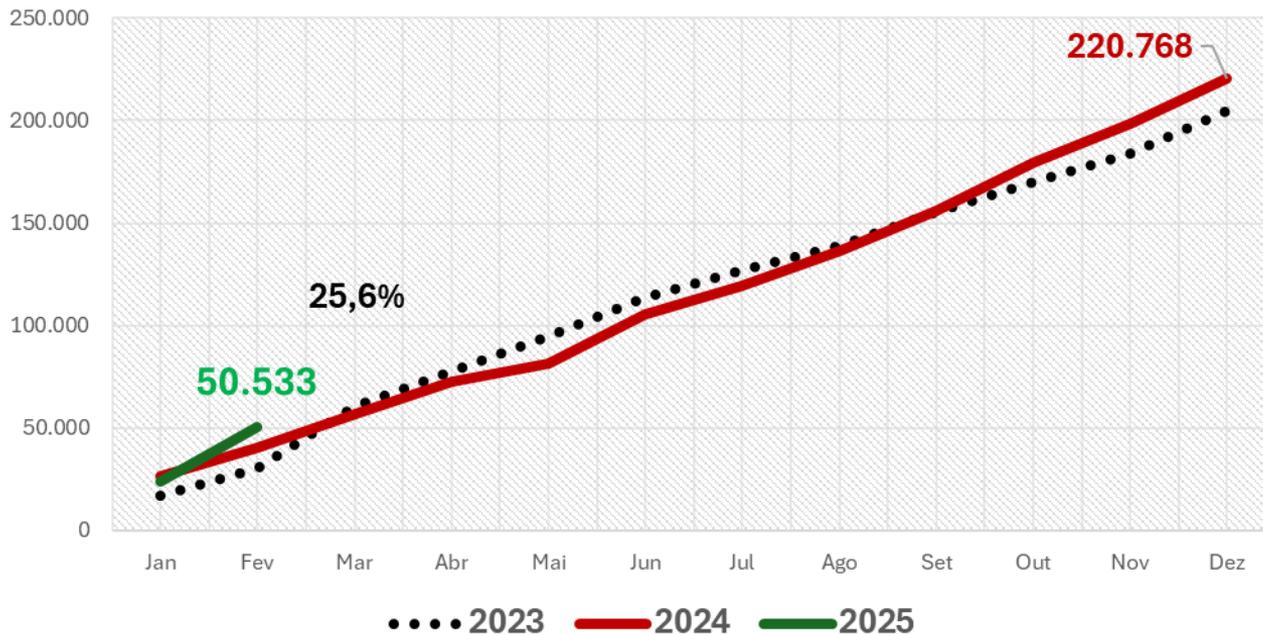
Ar Condicionado

Equipamentos de Ar Condicionado do tipo SPLITS (milhares de unidades)
Produção Acumulada na ZF até FEVEREIRO DE 2025

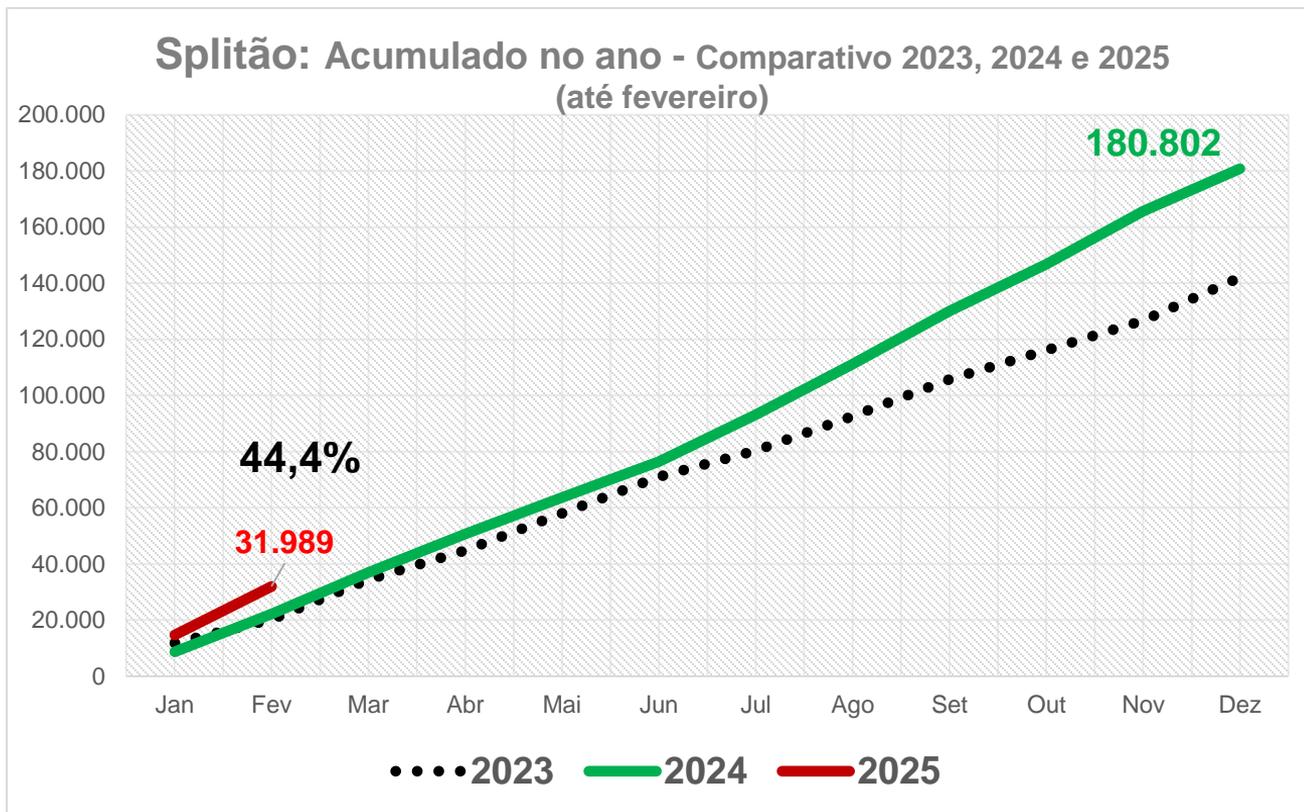


Ar Condicionado

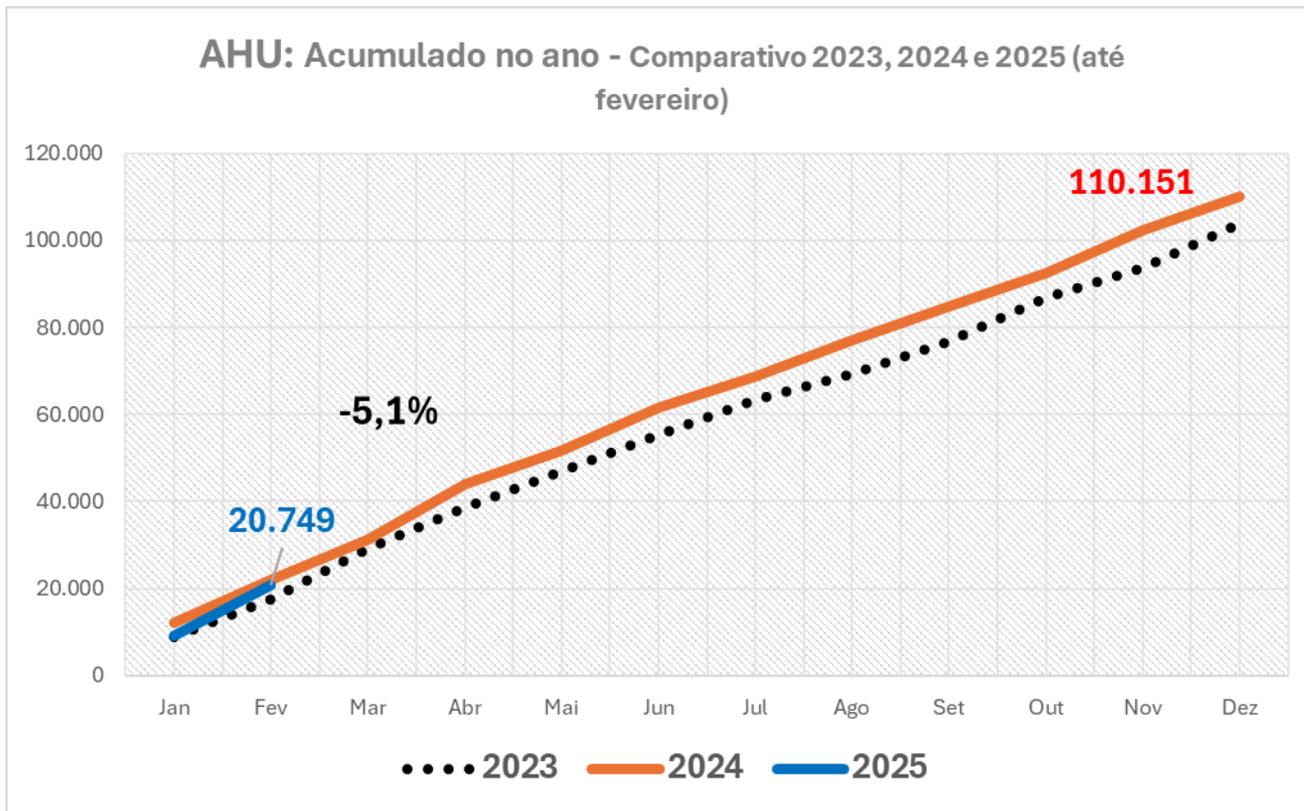
Chiller: Acumulado no ano - Comparativo 2023, 2024 e 2025 (até fevereiro)



Ar Condicionado

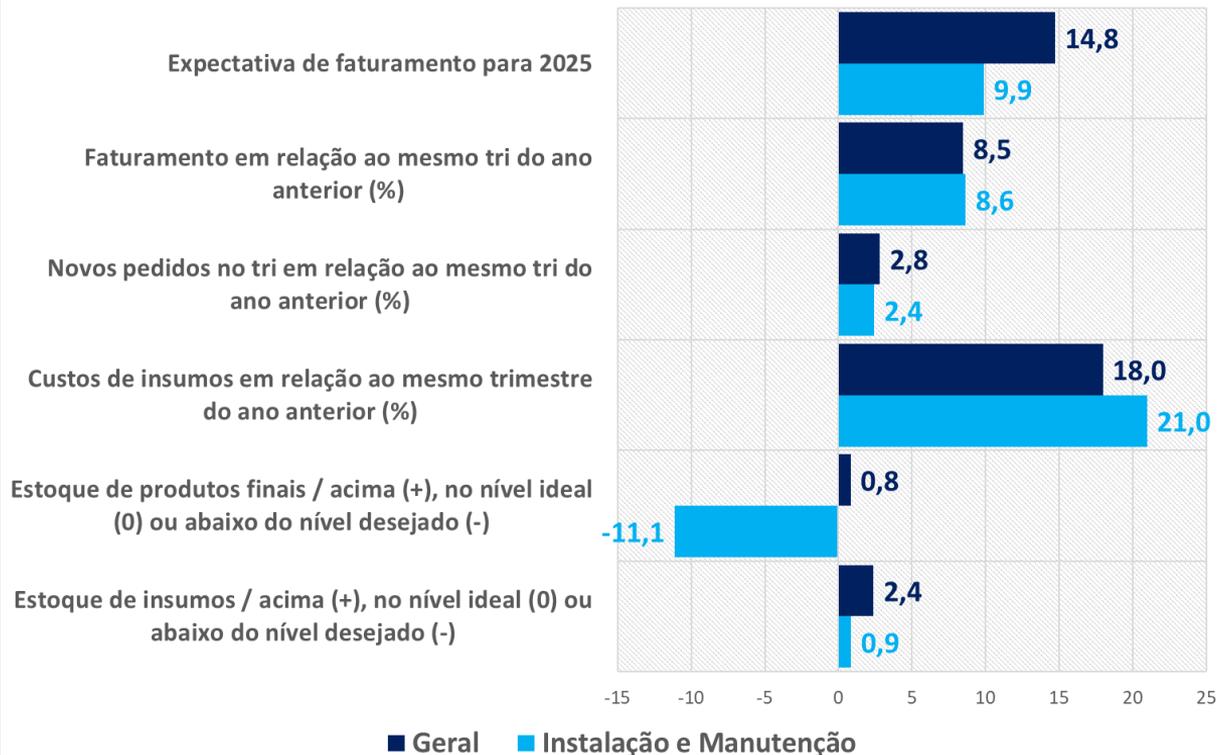


Ar Condicionado



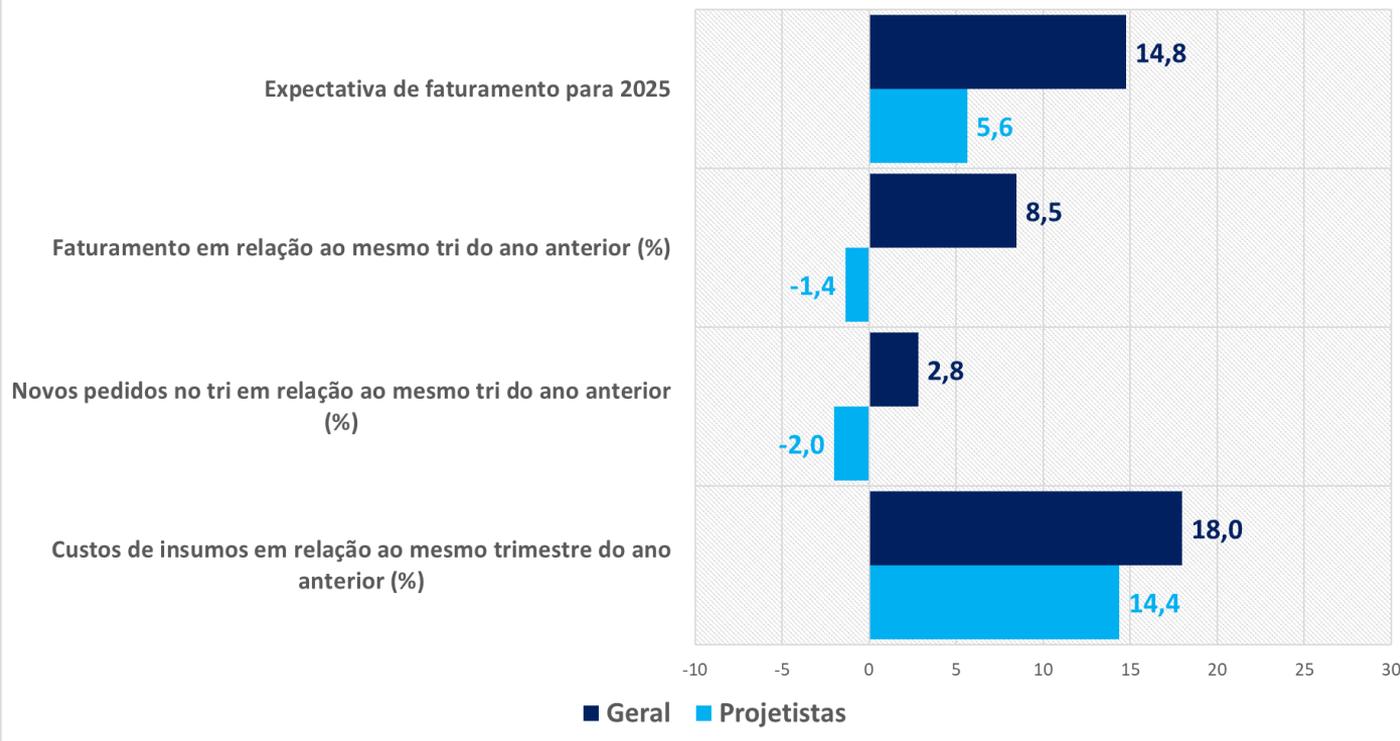
Instalação e Manutenção

Indicadores de Atividade: Instalação e Manutenção



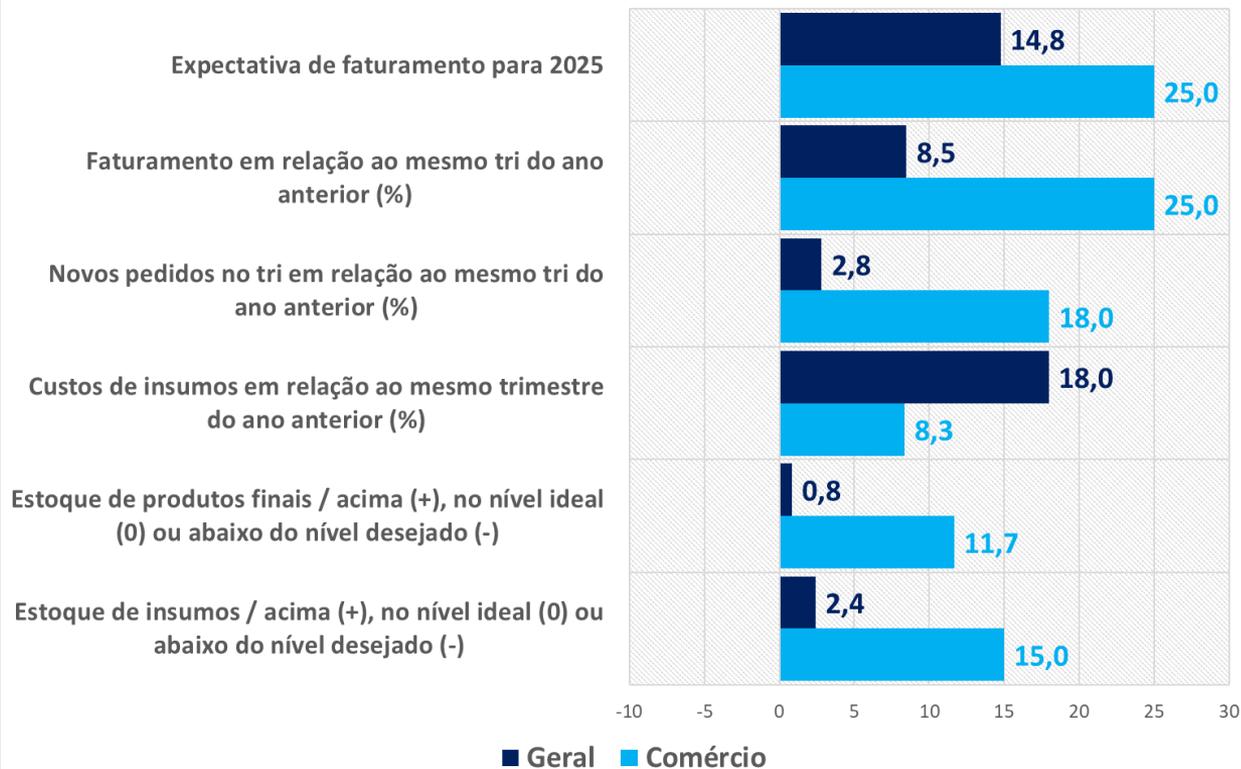
Projetistas

Indicadores de Atividade: Projetistas



Comércio

Indicadores de Atividade: Comércio



Comentários Finais

- Dados disponíveis até o momento mostram que economia brasileira ainda está aquecida
- No entanto, cenário não é animador. Além dos desafios já conhecidos, ainda não se tem dimensão dos impactos da crise do comércio global iniciada em abril/25
- Os setores representados pela ABRAVA continuam mostrando bons resultados, números do primeiro trimestre da pesquisa feita pela ABRAVA confirmam esse cenário.

- **Guilherme Moreira – Economista**
- **Contatos:**
- **https://linktr.ee/guilherme__moreira**

