



vendas no varejo

macro research

agosto 2020

Álvaro Frasson
economia@btgpactual.com
@alvarosfrasson

Luiza Paparounis
luiza.paparounis@btgpactual.com

Acima das Expectativas

- ❑ As **vendas no varejo** referente ao mês de agosto avançaram 3,4% m/m (6,1% a/a), versus 3,0% m/m (6,0% a/a) do mercado e 3,4% (6,1% a/a) do BTG Pactual.
- ❑ Nas **vendas amplas**, que inclui **veículos, motos, e materiais de construção**, o volume de vendas cresceu 4,6% m/m (3,9% a/a), também acima de nossas expectativas de 4,2% m/m (3,2% a/a).
- ❑ De junho para julho, no comércio varejista, destaque para alta em tecidos, vestuário e calçados (30,5%), outros artigos de uso pessoal e doméstico (10,4%) e combustíveis e lubrificantes (1,3%).
- ❑ Na outra ponta, houve recuo nas vendas de Artigos farmacêuticos (-1,2%), Hipermercados, supermercados, produtos alimentícios (-2,2%) e imprensa (-24,7%).
- ❑ Apesar do recuo na comparação mês a mês, o segmento de hiper e supermercados acumula ganhos de 12,3% em 2020.

Acima das expectativas

- ❑ O comércio varejista ampliado, o destaque foi do setor de veículos, motos, partes e peças que cresceu 8,8%, enquanto material de construção avançou 3,6%, ambos, respectivamente, após variações de 13,2% e 6,7% registradas no mês anterior.
- ❑ Após outro forte resultado em julho, as vendas no varejo já estão acima dos níveis pré-pandêmicos (fevereiro/20), enquanto as vendas amplas estão apenas 1,8% menores.
- ❑ Com esse resultado, o volume de vendas no varejo atingiu o maior patamar da série histórica.

Breakdown Vendas no Varejo

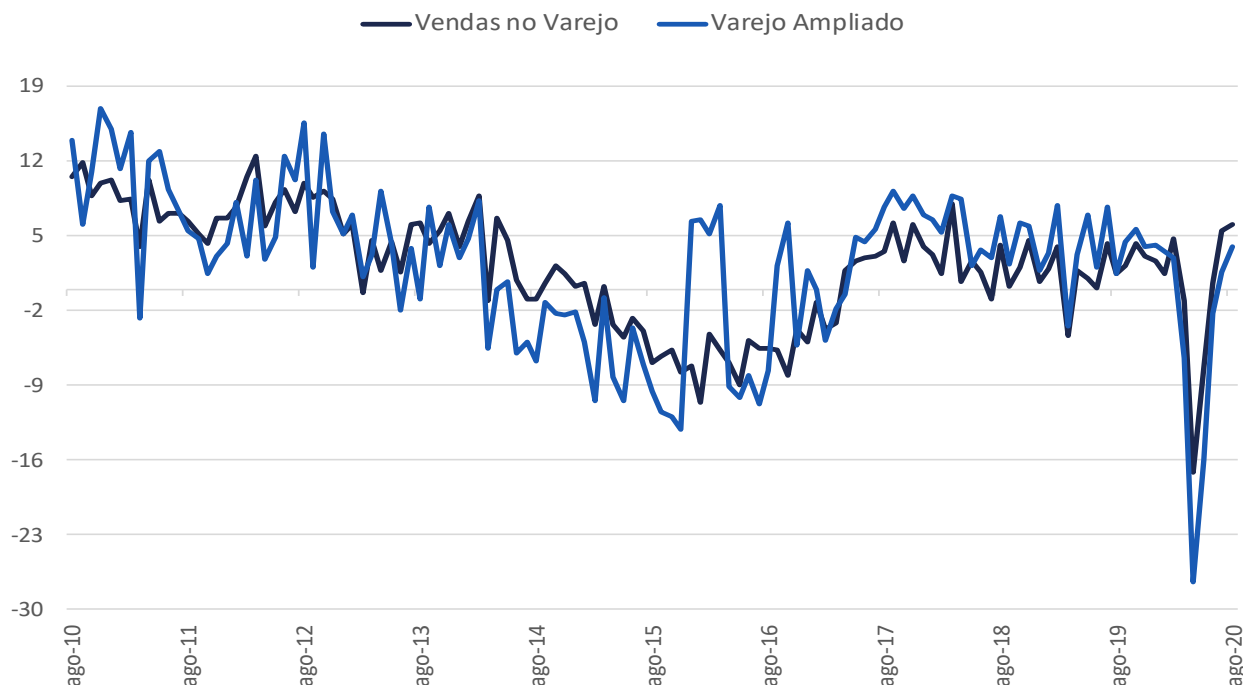
	m/m s.a		
	Jun-20	Jul-20	Aug-20
Vendas no Varejo	8,8	5,0	3,4
Combustível	5,7	6,0	1,3
Alim. e Bebidas	0,7	-0,2	-2,2
Supermercados	0,6	-0,2	-2,4
Vestuário	53,7	27,9	30,5
Bens Domésticos	30,2	5,2	4,6
Fármacos	6,3	7,8	-1,2
Imprensa	61,0	27,3	-24,7
Mat. de Escritório	20,8	10,9	1,5
Bens Pessoais	28,5	5,9	10,4
Vendas no Varejo Ampliado	11,8	7,1	4,6
Mat. de Construção	11,9	5,9	3,6
Veículos e Peças	28,5	12,3	8,8

Fonte: IBGE, BTG Pactual, Bloomberg

	a/a		
	Jun-20	Jul-20	Aug-20
Vendas no Varejo	0,5	5,5	6,1
Combustível	-9,9	-10,6	-9,1
Alim. e Bebidas	11,0	9,8	3,0
Supermercados	12,0	11,7	4,3
Vestuário	-39,7	-31,1	-6,5
Bens Domésticos	-12,2	26,4	36,3
Fármacos	12,0	13,5	8,8
Imprensa	-33,6	-25,1	-43,2
Mat. de Escritório	-23,2	-5,7	-11,8
Bens Pessoais	-18,0	8,9	18,9
Vendas no Varejo Ampliado	-6,4	1,6	3,9
Mat. de Construção	-7,5	22,8	24,1
Veículos e Peças	-21,2	-16,3	-9,8

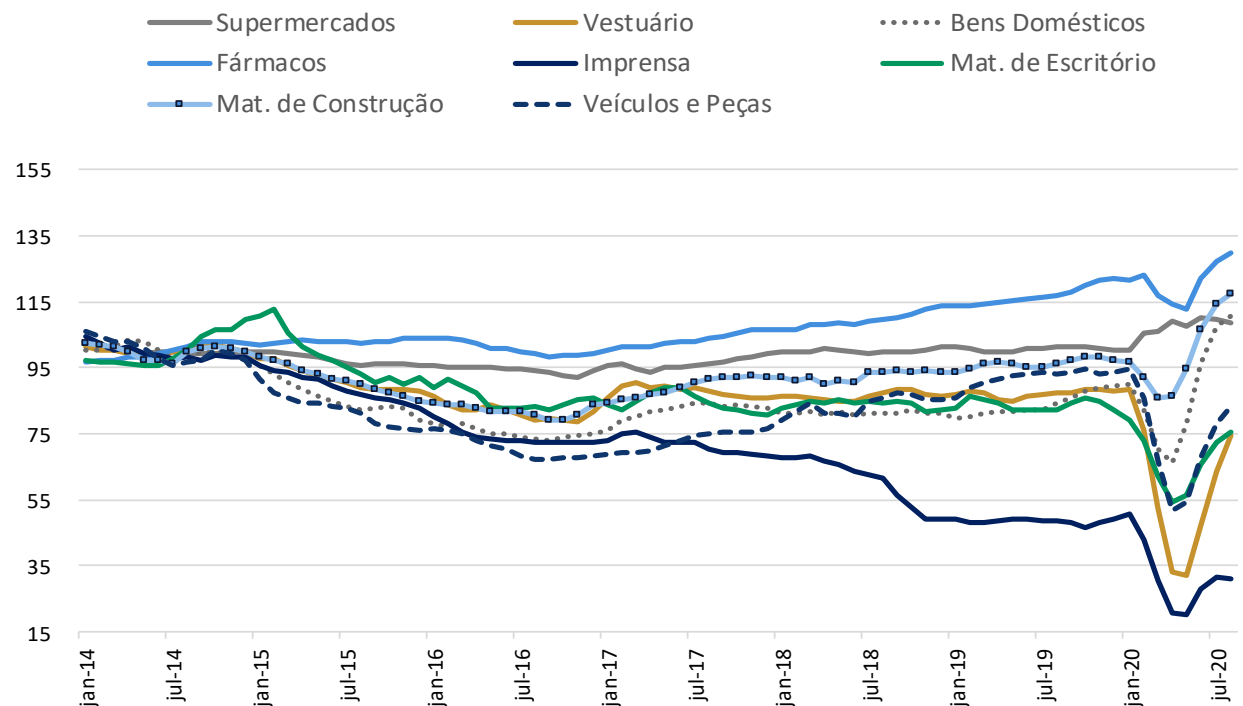
Fonte: IBGE, BTG Pactual, Bloomberg

Vendas no Varejo (a.s a/a %)



Fonte: IBGE, BTG Pactual, Bloomberg

Vendas no Varejo por segmentos – 3 meses média móvel (a.s Jan 2014=100)



Fonte: IBGE, BTG Pactual, Bloomberg

Perspectivas

- ❑ O setor varejista foi o setor que demonstrou melhor recuperação da crise da covid-19, influenciado pelo auxílio emergencial e pelo crescimento exponencial das vendas online.
- ❑ O Indicador de Confiança do Comércio calculado pela FGV referente ao mês de setembro divulgado no dia último dia 24, trouxe expectativas positivas para o setor.
- ❑ O índice avançou 3 pontos passando de 96,6 para 99,6 pontos, registrando a quinta alta mensal consecutiva, alcançando o nível observado antes da pandemia de covid-19. A alta, foi influenciada pela melhora da percepção com o momento.
- ❑ Este resultado, apesar de sugerir uma percepção positiva, vem de forma cautelosa pela proximidade do fim dos programas governamentais, estes que foram essenciais para a recuperação acelerada do setor, e pelo cenário desafiador do mercado de trabalho.
- ❑ Com isso, acreditamos que o setor deverá desacelerar nos próximos meses



macro research

Álvaro Frasson
economia@btgpactual.com
@alvarosfrasson

Luiza Papparounis
luiza.papparounis@btgpactual.com