

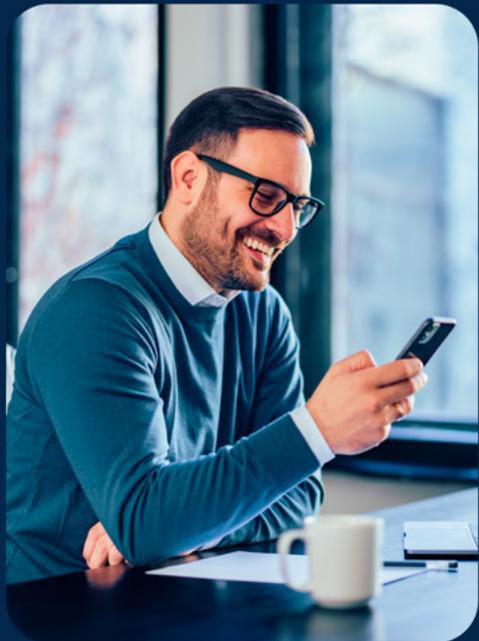


#NoRadarDaEconomia

Boletim Econômico

Serasa Experian

OUTUBRO/2024



Sumário

1. Atividade Econômica e Emprego _ 03

- 1.1. Varejo: novo avanço retoma trajetória de crescimento _ 03
- 1.2. Indústria: produção cresce, acumulando alta no ano _ 04
- 1.3. Serviços: setor apresenta discreto recuo _ 05
- 1.4. Desemprego: desocupação cai, atingindo novo recorde _ 06

2. Taxas de Câmbio, de Inflação e de Juros _ 07

- 2.1. Taxa de Câmbio: dólar cai em setembro, mas acumula alta em 2024 _ 07
- 2.2. Inflação: energia elétrica estimula alta _ 08
- 2.3. Taxa de Juros: COPOM eleva Selic e sinaliza nova alta até o fim do ano _ 09

3. Inadimplência e Crédito _ 10

4. Micro e Pequenas Empresas _ 11

- 4.1. Inadimplência e Crédito _ 11

5. Projeções _ 12

6. Serasa Experian _ 13



Atividade Econômica e Emprego

1.1. Varejo

Novo avanço retoma trajetória de crescimento

Após recuo em agosto/24, o movimento nas lojas avançou 1,3% em setembro/24. Foi o que mostrou o Indicador Serasa Experian de Atividade do Comércio. Em comparação com o mesmo mês do ano passado (setembro/23), **houve avanço de 3,7%**. Assim, no acumulado de janeiro a setembro de 2024, a atividade do comércio foi 3,4% maior que a do mesmo período de 2023.

Atividade varejista | Agosto/24



Combustíveis e lubrificantes
-0,9% ↓



Veículos, motos e peças
2,5% ↑



Material de construção
0,6% ↑



Supermercados, hipermercados, alimentos e bebidas
0,5% ↑



Móveis, eletrodomésticos e equipup.de informática
0,2% ↑



Tecidos, vestuário, calçados e acessórios
-0,7% ↓



Projeção Serasa Experian

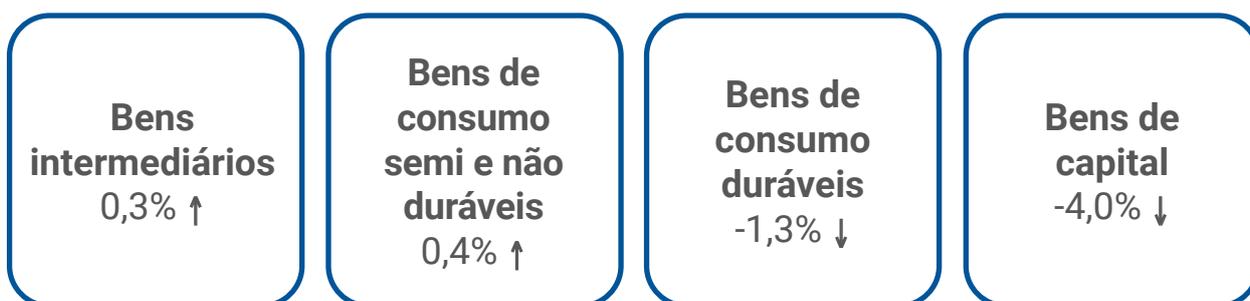
O bom desempenho do varejo em 2024 é impulsionado pelo aumento da renda e pelo avanço do crédito. Assim, **mantemos a projeção de crescimento em 3,8% para este ano**. Para 2025, projetamos crescimento de 3,0% para o setor.

1.2. Indústria

Produção cresce, acumulando alta no ano

A produção industrial nacional exibiu ligeiro **avanço de 0,1% em agosto/24**. Na comparação com agosto/23, a produção industrial aumentou 2,2%, **acumulando crescimento no período de janeiro a agosto deste ano de 3,0% frente ao ano passado**. Com estes dados, **o setor está 1,5% acima do patamar pré-pandemia**, mas ainda está 15,4% abaixo do pico histórico atingido em maio/11. Os dados são da Pesquisa Industrial Mensal do IBGE.

Desempenho da indústria por categoria | Agosto/24



Projeção Serasa Experian

Mantemos em 2,5% a estimativa para o avanço do setor industrial em 2024. Para 2025, projetamos avanço de 1,7% da atividade industrial do país.

1.3. Serviços

Setor apresenta discreto recuo

O setor de serviços recuou 0,4% em agosto/24. Na comparação com agosto/23, o setor de serviços registrou elevação de 1,7% e, desta forma, acumulou crescimento de 2,7% no período de janeiro a agosto de 2024 ano contra ano. No acumulado dos últimos 12 meses, houve avanço de 1,9% do setor de serviços. Os dados são da Pesquisa Mensal de Serviços (IBGE).

Desempenho da indústria por categoria | Agosto/24

Serviços prestados às famílias	0,8% ↑
Serviços profissionais, administrativos e complementares	0%
Serviços de informação e comunicação	-1,0% ↓
Serviços de transportes	-0,4% ↓
Outros serviços	0,2% ↑



Projeção Serasa Experian

Em linha com esse resultado, mantemos em 2,7% a estimativa para a expansão do setor de serviços para o ano de 2024. Para 2025, projetamos alta de 1,8% para o setor.

1.4. Desemprego

Desocupação cai, atingindo novo recorde

A taxa de desocupação, registrada pela PNAD Contínua do IBGE, foi de 6,6% no trimestre móvel findo em agosto/24. Esta foi a menor taxa de desocupação para um trimestre encerrado em agosto de toda a série histórica. Paralelamente a isto, o trimestre móvel encerrado em agosto/24 registrou recorde histórico do número de pessoas ocupadas: 102,5 milhões de pessoas.

O rendimento real habitualmente recebido pelas pessoas ocupadas atingiu o valor de R\$ 3.228 no trimestre móvel, subindo 0,6% em relação ao trimestre anterior (março/24 a maio/24) e 5,1% acima do mesmo período do ano passado (junho/23 a agosto/23).



Projeção Serasa Experian

Diante destes dados favoráveis, **reduzimos para 7,1% a projeção da taxa de desocupação média anual de 2024.** Para 2025, a projeção para esta estatística é de 7,5%.



Taxas de Câmbio, de Inflação e de Juros

2.1. Taxa de Câmbio

Dólar cai em setembro, mas acumula alta em 2024

A cotação da moeda norte-americana fechou o mês de setembro/24 em R\$ 5,45, um recuo de 3,6% em relação ao mês anterior. Porém, apesar desta queda, o ano de 2024 acumula uma alta de 12,6% do dólar frente ao real.

Os principais motivos que ajudaram o real a subir frente ao dólar em setembro/24: o início do processo de **redução da taxa de juros nos EUA**; o caminho inverso que os juros estão tomando aqui no Brasil; e a confirmação do nome de **Gabriel Galípolo para assumir a presidência do Banco Central a partir de 2025** (sua aprovação ainda precisa ser referendada pelo Senado) - a princípio, sinaliza uma continuidade na atual postura mais dura no combate à alta dos preços.



Projeção Serasa Experian

Dados estes últimos desdobramentos, **mantemos em R\$ 5,4 a estimativa de fechamento anual para a taxa cambial ao final de 2024**. Para 2025, a projeção é de R\$ 5,5.

2.2. Inflação

Energia elétrica estimula alta

A inflação, medida pelo IPCA, foi de 0,44% em setembro/24. Com isso, a alta acumulada dos preços no ano até setembro/24 atingiu 3,31% e, no acumulado dos doze meses encerrados em setembro/24, a variação do IPCA cravou 4,42%.



Inflação dos preços Agosto/24

Alimentação e Bebidas	0,59% ↑
-----------------------	---------

Habitação	1,80% ↑
-----------	---------

Despesas Pessoais	-0,31% ↓
-------------------	----------

Artigos de Residência	-0,19% ↓
-----------------------	----------

Educação	0,05% ↑
----------	---------

Saúde e Cuidados Pessoais	0,46% ↑
---------------------------	---------

Comunicação	-0,05% ↓
-------------	----------

Vestuário	0,18% ↑
-----------	---------

Transporte	0,14% ↑
------------	---------



Projeção Serasa Experian

Com o custo da energia elétrica subindo em outubro/24, a pressão inflacionária aumentará no curto prazo.

Por isso, **elevamos para 4,4% a projeção para o IPCA acumulado em 2024**. Para 2025, a projeção para a variação anual do IPCA é 4,0%.

2.3. Taxa de Juros

COPOM eleva Selic e sinaliza nova alta até o fim do ano

O Comitê de Política Monetária (COPOM) elevou para 10,75% a taxa Selic, iniciando um novo ciclo de aperto monetário.

A decisão refletiu a piora das expectativas inflacionárias para 2025 e 2026, devido às incertezas econômicas recentes, como a deterioração das contas públicas e a transição no comando do Banco Central. Também contribuiu para a decisão o quadro mais forte da atividade econômica e do mercado de trabalho, gerando potenciais riscos inflacionários através do aumento dos salários acima da inflação.



Projeção Serasa Experian

Considerando que ainda teremos duas outras reuniões do Comitê até o final deste ano, **elevamos a projeção da taxa Selic para 11,75% a.a.** Já 2025, a projeção para o fechamento anual da taxa é de 12% a.a.



Inadimplência e Crédito

A inadimplência no Brasil subiu para 72,6 milhões em setembro/24, 1,1% a mais que em setembro/23, mas ainda abaixo do pico de 73,4 milhões de abril/24.

A quantidade de **consumidores que buscou crédito caiu 6,9%** em agosto/24 em relação ao mesmo período do ano anterior. Por sua vez, **no caso das empresas, houve alta de 1,5%** na quantidade delas que buscou crédito em julho/24 com relação ao mesmo mês do ano anterior. Tais movimentos provavelmente já estariam refletindo o início do processo de aumento na inflação, esfriando a busca por crédito tanto pelas empresas quanto pelos consumidores.

Com relação às empresas, a quantidade delas em situação de inadimplência manteve-se, pelo quinto mês consecutivo, estável em 6,9 milhões (setembro/24).

Segundo divulgado pelo Banco Central, o crescimento da carteira de crédito do Sistema Financeiro Nacional (SFN) em agosto/24, na comparação com o mesmo mês do ano anterior, foi de 10,1%. Portanto, **ainda continuamos no patamar de dois dígitos, sinalizando uma retomada mais firme deste mercado em 2024. A carteira de crédito às pessoas físicas cresceu 11,5% ao passo que os empréstimos às pessoas jurídicas avançaram 8,0%.**



Projeção Serasa Experian

Para 2024, estimamos em 10,5% a projeção para o crescimento da carteira de crédito do SFN. Em 2025, deveremos ter uma expansão do crédito menor, cerca de 9,0%.



Micro e Pequenas Empresas

4.1. Inadimplência e Crédito

Em agosto/24, 6,492 milhões de micro e pequenas empresas estavam inadimplentes, 0,4% menos que em julho. Com relação à demanda por crédito, tivemos uma alta de 1,7% em agosto/24 com relação ao mesmo mês do ano anterior.

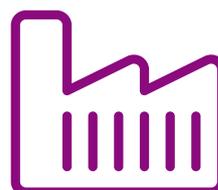
Principais setores das micro e pequenas empresas inadimplentes Julho/24



Serviços
55%



Comércio
37,2%



Indústria
7,5%



Projeções ¹

Quadro das Projeções Macroeconômicas

VARIÁVEL MACRO	2022	2023	2024	2025
PIB (Crescimento Real)	2,9%	2,9%	2,8	1,8
Atividade do Comércio (Crescimento Real)	0,9%	3,8%	3,8	3,0
Produção Industrial (Crescimento Real)	-0,8%	0,2%	2,5	1,7
Sector de Serviços (Crescimento Real)	8,3%	2,3%	2,7	1,8
Desemprego (Média Anual)	9,2%	8,0%	7,1	7,5
Inflação (IPCA) (Acumulado Anual)	5,8%	4,6%	4,4	4,0
Taxa Selic (Final de Ano)	13,75%	11,75%	11,75	12,0
Dólar (Final de Ano)	R\$5,2	R\$4,8	5,4	5,5
Crédito (Crescimento Nominal)	14,5%	8,1%	10,5	9,0

¹ Disclaimer. Este relatório foi produzido pela área de Indicadores de Mercado da Serasa Experian e as opiniões, análises e projeções aqui contidas expressam a visão dos analistas responsáveis por sua elaboração. Neste sentido, a Serasa Experian não se responsabiliza e nem tampouco se responsabilizará pelas consequências de decisões tomadas por quaisquer usuários deste relatório.



Serasa Experian

www.serasaexperian.com.br

A Serasa Experian é a primeira e a maior Datatech do Brasil. Líder em soluções de inteligência para análise de riscos e oportunidades, com foco nas jornadas de crédito, autenticação e prevenção à fraude. Com tecnologia de ponta, inovação e os melhores talentos, transforma a incerteza do risco na melhor decisão. Ajudando pessoas a realizarem seus sonhos e empresas de todos os portes e segmentos a prosperarem.

Criada em 1968, a Serasa passou a fazer parte da Experian Company em 2007, empresa global com matriz em Londres. Atualmente, é responsável por mais de 6,5 milhões de consultas diárias sobre empresas e consumidores e protege mais de 2,2 bilhões de transações comerciais todos os anos.

Empodera consumidores com educação financeira, facilitando o acesso a crédito

Experian

A Experian é líder mundial em serviços de informação. Nos grandes momentos da vida - desde comprar um carro, passando por mandar seu filho para a faculdade, até a crescer o negócio se conectando com novos clientes - nós empoderamos consumidores e empresas a gerenciarem seus dados com confiança. Nós ajudamos as pessoas a tomarem o controle de suas vidas e acessarem serviços financeiros, os negócios a tomarem decisões mais inteligentes e prosperarem, os credores a emprestarem de

justo. Ajuda empresas de todos os portes e segmentos a tomar melhores decisões, em diversas frentes para: encontrar novos clientes, gerenciar os atuais com mais eficiência, conceder crédito ou vender a prazo com segurança, cumprir normas ESG, autenticar seus clientes e prevenir fraude e, ainda, cobrá-los no momento ideal, sem impactar o relacionamento.

Com o propósito de criar um futuro melhor para todos ampliando oportunidades para pessoas e empresas, capacita pessoas na área de tecnologia e impulsiona pequenos negócios e startups de impacto social por meio de programas próprios e gratuitos. É considerada uma Top Company do LinkedIn e uma das melhores empresas para trabalhar, reconhecida pelo GPTW. Também é a empresa de serviços mais inovadora do país, certificada pelo Prêmio Valor Inovação Brasil.

forma mais responsável e as organizações a prevenirem fraude de identidade e crime.

Empregamos cerca de 20.000 pessoas em 44 países e a cada dia estamos investindo em novas tecnologias, profissionais talentosos e inovação para ajudar todos os clientes a maximizarem cada oportunidade. A Experian plc está listada na Bolsa de Valores de Londres (EXPN) e compõe o índice FTSE 100.

Saiba mais em www.experianplc.com