

Índice de Confiança do Empresário do Comércio (ICEC)

Novembro 2015

Apresentação da Pesquisa

O Índice de Confiança do Empresário do Comércio (ICEC) é um indicador calculado pela Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo (CNC) a partir de uma pesquisa mensal de sondagem que visa medir o nível de confiança dos empresários do setor de varejo. Para o Rio Grande do Sul (ICEC-RS), a pesquisa é realizada em Porto Alegre ao longo dos dez dias anteriores ao mês de referência e abrange em sua amostra, no mínimo, 328 estabelecimentos comerciais. Sua divulgação é realizada mensalmente pela Fecomércio-RS.

O ICEC é formado por três componentes, com pesos iguais em seu cálculo:

- **Índice de Condições Atuais (ICAEC):** Reflete a percepção do empresário quanto ao momento presente da economia brasileira, ao setor e à sua empresa especificamente em relação ao mesmo período do ano anterior.
- **Índice de Expectativas (IEEC):** Reflete as expectativas do empresariado sobre o futuro de curto prazo (próximos 6 meses) no que condiz à economia brasileira, ao setor e à sua empresa.
- **Índice de Investimentos (IIEC):** Capta as expectativas de contratação de funcionários, investimentos e níveis de estoques.

O ICEC e seus componentes variam de 0 a 200 pontos. Resultados acima de 100 pontos refletem uma perspectiva otimista da média dos empresários do comércio, cuja intensidade aumenta conforme o indicador se aproxima de 200. Em oposição, valores abaixo de 100 pontos denotam uma opinião média pessimista, mais intensa quanto mais próximo de 0 se encontra o indicador.

Análise dos principais resultados do ICEC-RS em nov/15

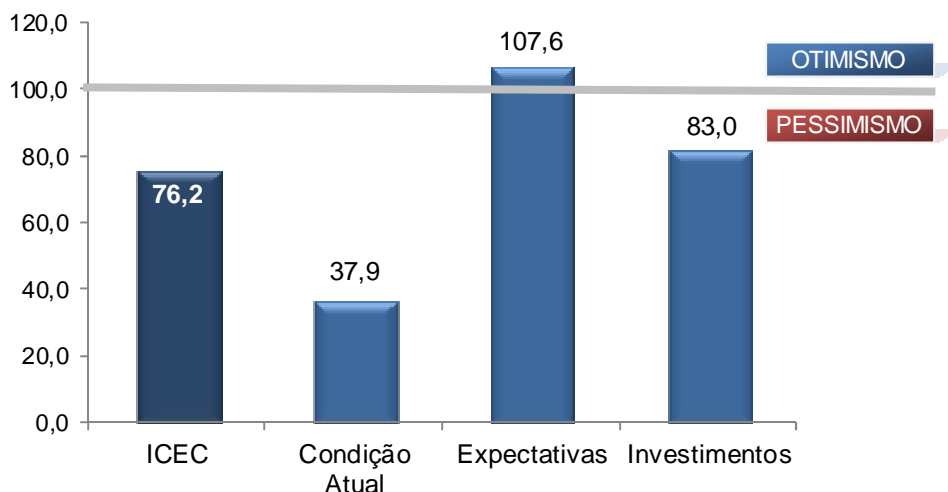
- O ICEC registrou 76,2 pontos em nov/15, com queda de 27,8% na comparação com o mesmo mês do ano anterior e variação de -4,5% em relação a outubro.
- Na média de 12 meses, o indicador caiu de 88,2 pontos em out/15 para 85,8 em nov/15.
- Os resultados de nov/15 mostram que a confiança dos empresários do comércio persiste em queda generalizada, com novo aprofundamento na tendência de redução observada há muitos meses. O ICEC acumula 11 meses no campo pessimista, após um longo período histórico de otimismo.
- Como já se observava em meses anteriores, e já assinalado em várias análises, a queda da confiança é disseminada em todos os componentes avaliados pelos empresários no que diz respeito às condições atuais e investimentos, no entanto se mostra muito mais acentuado no que diz respeito à percepção dos mesmos quanto à economia brasileira. Nesse sentido, são diversos os fatores que vêm motivando essa percepção: inflação alta, aumento de juros, atividade econômica em tendência de queda, resultados negativos das contas públicas e forte depreciação cambial.
- É interessante notar que, apesar da deterioração contínua da percepção pessimista dos empresários em relação às condições atuais, as expectativas em relação ao futuro resistem no campo otimista, porém cada vez mais próximo à avaliação de neutralidade. Mesmo com piora paulatina, o que sustenta esse otimismo

são as expectativas dos empresários para suas próprias empresas e, em menor medida, para o comércio como um todo. No que diz respeito à economia brasileira, as expectativas persistem pessimistas.

- Da mesma forma que ocorreu no mês anterior, uma melhora no indicador de percepção dos empresários em relação à adequação do nível de estoques é um sinal positivo dos resultados de ICEC de nov/15, tendo em vista o momento de juros elevados, que tornam o acúmulo de estoques mais caros para as empresas.

Índice de Confiança do Empresário do Comércio (ICEC-RS)

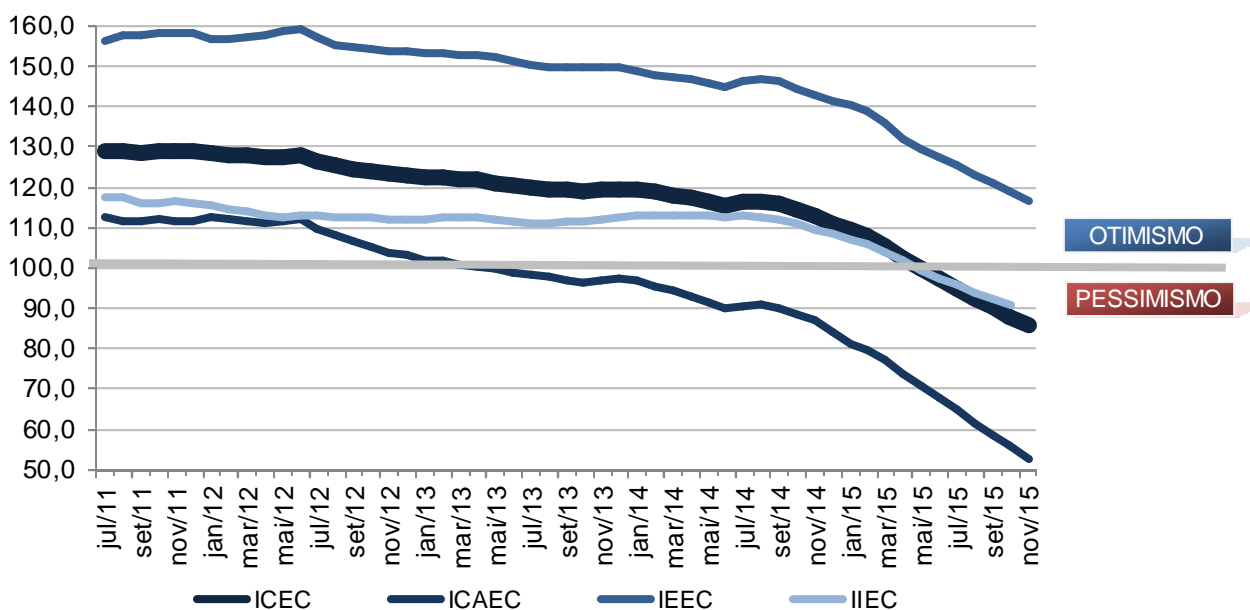
Novembro/2015



Fonte: CNC
Elaboração: Assessoria Econômica /Fecomércio-RS

Índice de Confiança do Empresário do Comércio (ICEC-RS)

Média em 12 meses



Fonte: CNC
Elaboração: Assessoria Econômica /Fecomércio-RS

Condições Atuais
Índice de Condições Atuais do Empresário do Comércio (ICAEC)

	ICAEC	Economia	Setor	Empresa
nov/14	74,1	56,4	73,1	92,6
out/15	41,9	20,7	41,2	63,8
nov/15	37,9	17,9	36,7	59,1

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica / Fecomércio-RS

- O indicador de condições atuais (ICAEC) atingiu 37,9 pontos em nov/15, com queda de 48,8% em relação ao mesmo mês do ano anterior e de 9,6% na comparação com out/15.
- Com o resultado de nov/15, o ICAEC renova seu mínimo histórico.
- O pessimismo continua mais proeminente na percepção dos empresários do comércio em relação à situação atual da economia brasileira. O indicador que mede essa percepção atingiu o patamar de 17,9 pontos em nov/15, com redução intensa em relação ao mesmo período do ano passado (-68,2%) e denotando um quadro de extremo pessimismo. A persistente conjuntura de inflação elevada, juros altos, depreciação cambial, deterioração fiscal e, principalmente, recessão econômica contribuem de maneira determinante para tal percepção.
- Os outros componentes do indicador de condições atuais - a percepção quanto ao comércio e à própria empresa - também registraram quedas intensas em relação a nov/14 (-49,8% e -36,2%, respectivamente), marcando patamares bastante pessimistas.
- O pessimismo referente às condições atuais da própria empresa reflete os resultados ruins para as vendas que vêm perdurando ao longo de 2015.
- Na média em 12 meses, o indicador de situação atual passou de 55,4 pontos em out/15 para 52,4 pontos em nov/15.

Expectativas
Índice de Expectativas do Empresário do Comércio (IEEC)

	IEEC	Economia	Setor	Empresa
nov/14	136,6	121,3	138,1	150,3
out/15	111,7	86,6	115,9	132,6
nov/15	107,6	81,4	113,2	128,2

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica / Fecomércio-RS

- O indicador de expectativas quanto ao futuro (IEEC) atingiu 107,6 pontos, registrando queda de 21,2% na comparação com o mesmo período do ano passado.
- Na comparação com nov/14, seguiu pesando no comportamento do IEEC a forte deterioração das expectativas em relação à economia brasileira, cujo indicador registrou queda de 32,9%, atingindo 81,4 pontos.
- Na média em 12 meses, o indicador passou de 118,5 pontos em out/15 para 116,1 em nov/15.

- Apesar da queda, o patamar médio do indicador de expectativas, ao contrário da percepção quanto às condições atuais, continua denotando algum otimismo dos empresários quanto ao futuro, porém, notoriamente, cada vez mais próximo da neutralidade.
- Esse otimismo, contudo, segue sendo determinado essencialmente por suas perspectivas para as próprias empresas, cujo índice encontra-se em 128,2 pontos, e pelas expectativas para o comércio (113,2 pontos).

Investimentos

Índice de Investimentos do Empresário do Comércio (IIEC)

	IIEC	Contratação de Funcionários	Investimentos	Situação Atual dos Estoques
nov/14	105,6	123,0	95,1	98,7
out/15	85,7	84,9	71,0	101,1
nov/15	83,0	82,1	66,6	100,2

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica /Fecomércio-RS

- O indicador referente aos investimentos do empresário do comércio (IIEC) atingiu 83,0 pontos, com queda de 21,5% na comparação com nov/14 e variação de -3,2% em relação ao mês passado.
- Em relação ao mesmo período do ano passado, são determinantes para a queda do IIEC as reduções das perspectivas de contratação de funcionários (-33,3%), e de realização de investimentos (-30,0%), que permanece em nível pessimista desde ago/14, seguindo o movimento de queda das expectativas.
- Cabe notar uma segunda melhora consecutiva no indicador de percepção em relação à adequação do nível de estoques na comparação com o mesmo período de 2014, sinalizando que as empresas podem estar adaptando suas expectativas e readequando seus estoques.
- Da mesma forma do que em meses anteriores, o indicador de contratação de funcionários registra patamar pessimista, onde ingressou em mar/15 pela primeira vez na série iniciada em 2011. Tal comportamento segue sinalizando uma perspectiva de redução da força de trabalho nos próximos meses.
- Na média em 12 meses, o indicador apresentou recuo, de 90,8 pontos em out/15 para 88,9 em nov/15.

É permitida a reprodução total ou parcial deste conteúdo, elaborado pela FECOMÉRCIO-RS, desde que citada a fonte/elaboração. A FECOMÉRCIO-RS não se responsabiliza por atos/interpretações/decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por suas publicações.