

SONDAGEM INDUSTRIAL

INDICADORES ECONÔMICOS CNI

CNI

Confederação Nacional da Indústria
PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

Empresários industriais apresentam otimismo para o primeiro semestre de 2024

Conforme esperado para os meses de dezembro, a atividade industrial demonstrou enfraquecimento, com redução da produção e do emprego no setor. Em 2023, contudo, essa retração se deu de forma mais branda que a usual para o período.

Além da queda na atividade, na passagem de novembro para dezembro também é esperado que haja redução no volume de estoques indesejados, o que foi verificado em 2023. Embora a retração tenha sido mais fraca na comparação com o histórico do indicador, com a queda de dezembro de 2023 o nível de estoques passou a situar-se no patamar planejado pelas empresas.

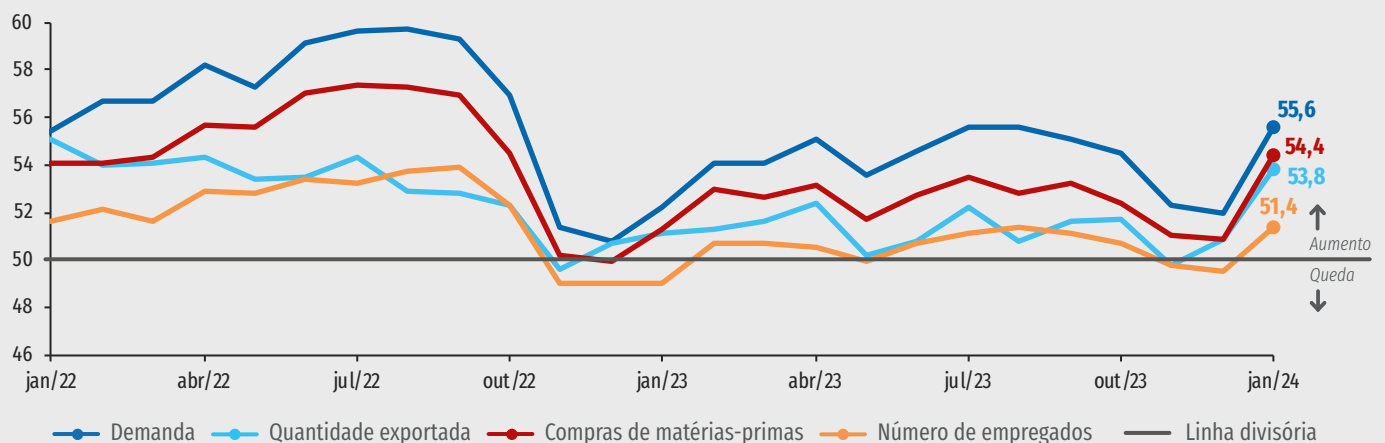
Em relação às condições financeiras, os empresários industriais mostram menor insatisfação com lucro, menos dificuldade de acesso ao crédito e percebem altas mais moderadas de preços. Além disso, a percepção a respeito da situação financeira como um todo é positiva.

Quanto às expectativas, em janeiro de 2024 houve intensificação do otimismo, com avanço de todos os indicadores. O otimismo é esperado para o período, porém, em 2024, se mostra de forma mais intensa e disseminada que o usual.

Nesse cenário, os principais problemas elencados pelos empresários industriais se mantiveram os mesmos entre o terceiro e o quarto trimestre do ano: elevada carga tributária, demanda interna insuficiente e taxas de juros elevadas. Embora permaneçam os mesmos, os problemas de demanda interna insuficiente e taxas de juros elevadas apresentaram redução nos percentuais de assinalação pelo segundo trimestre consecutivo.

Índices de expectativa

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



*Os índices variam de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam expectativa de crescimento. Valores abaixo de 50 indicam expectativa de queda.

DESEMPENHO DA INDÚSTRIA EM DEZEMBRO DE 2023

Produção industrial e emprego recuam menos que o usual para o período

O índice de evolução da produção industrial atingiu 42,2 pontos em dezembro de 2023. Abaixo da linha dos 50 pontos, o indicador representa uma redução no nível de produção em relação ao registrado em novembro de 2023.

Embora se encontre abaixo da linha divisória dos 50 pontos, o indicador se posiciona 0,4 pontos acima da média dos meses de dezembro da série, de 41,8 pontos. Ou seja, a queda da produção é comum para os meses de dezembro, entretanto, em 2023, essa retração foi mais branda que o usual para o período.

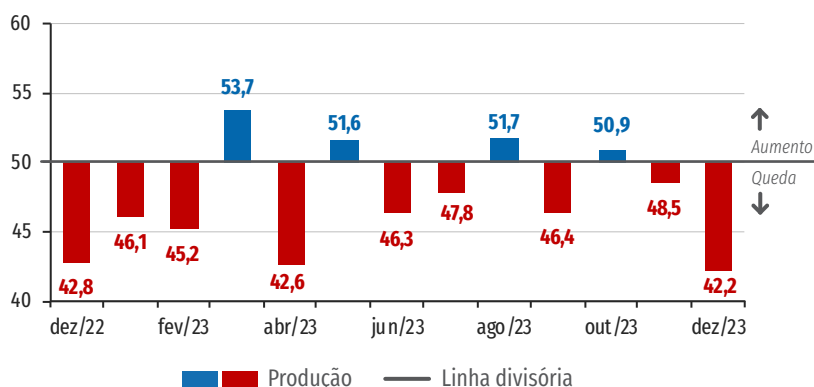
Entre os indicadores para empresas de diferentes portes, todos apresentaram retração da produção. No entanto, para empresas pequenas a retração foi um pouco mais intensa que o usual para o período – o índice se encontra 0,2 pontos abaixo de sua respectiva média dos meses de dezembro.

O indicador de evolução do número de empregados na indústria atingiu 47,9 pontos em dezembro de 2023, indicando recuo no emprego industrial frente ao registrado em novembro, uma vez que se encontra abaixo da linha divisória de 50 pontos.

O recuo no indicador, assim como observado no índice de evolução da produção, também foi mais branda que o usual para o período, com uma redução mais amena e menos disseminada do número de empregados no setor – o

Evolução da produção

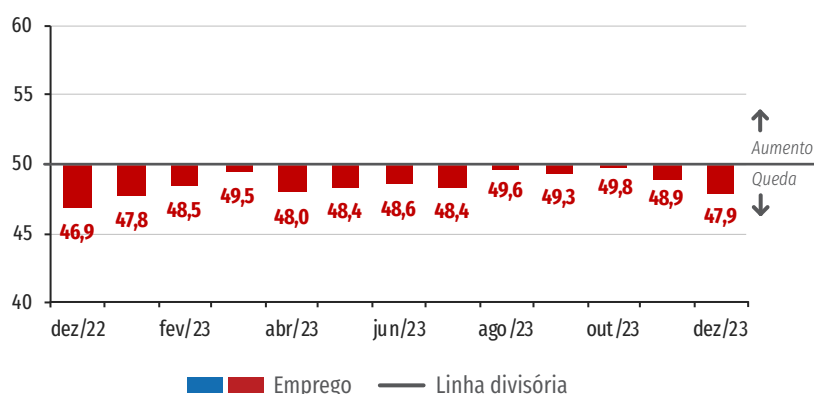
Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



*Valores acima de 50 indicam aumento na produção frente ao mês anterior. Valores abaixo de 50 pontos indicam queda da produção frente ao mês anterior. Quanto mais distante dos 50 pontos, maior e mais disseminada é a variação.

Evolução do número de empregados

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



*Valores acima de 50 indicam aumento no emprego frente ao mês anterior. Valores abaixo de 50 pontos indicam queda no emprego frente ao mês anterior. Quanto mais distante dos 50 pontos, maior e mais disseminada é a variação.

índice se encontra 1,1 ponto acima da média dos meses de dezembro da série. Entre indústrias de diferentes portes os resultados são homogêneos: indicam redução mais branda que o usual para o período.

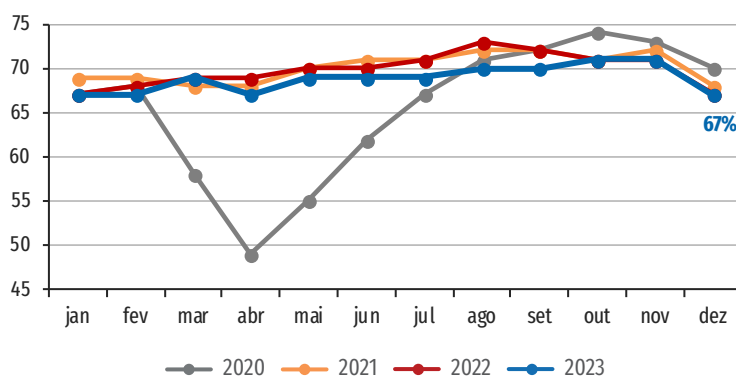
Utilização da capacidade instalada cai em dezembro

A Utilização da Capacidade Instalada (UCI) recuou 4 pontos percentuais (p.p.) na passagem de novembro para dezembro de 2023, atingindo 67%. O percentual do mês é igual à média dos meses de dezembro da série, indicando que o nível de utilização da capacidade instalada se encontra de acordo com o esperado para o período. Considerando as empresas de diferentes portes, os indicadores para pequenas e grandes empresas se encontram 1 p.p. acima de suas respectivas médias de dezembro, enquanto o indicador para empresas de médio porte se encontra 1 p.p. abaixo de sua respectiva média.

O índice de utilização da capacidade instalada efetiva em relação à usual atingiu 42,4 pontos em dezembro, após recuar 2 pontos em relação ao resultado de novembro. O resultado do período se encontra 0,4 pontos acima da média dos meses de dezembro da série.

Utilização média da capacidade instalada

Percentual (%)



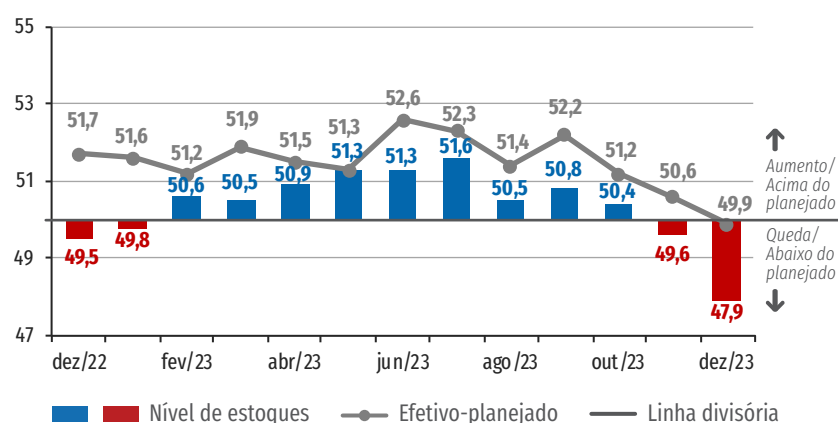
Estoques recuam para o nível planejado pelas empresas em dezembro

O indicador de evolução do nível de estoques atingiu 47,9 pontos em dezembro de 2023, o menor valor atingido pela série desde dezembro de 2020. O resultado inferior à linha divisória de 50 pontos indica que houve redução dos estoques em dezembro, frente ao volume registrado em novembro do mesmo ano.

Após recuar 0,7 pontos em dezembro de 2023 frente ao resultado de novembro, o indicador de estoque efetivo em relação ao usual atingiu 49,9 pontos – esse é a primeira vez em dezoito meses que o indicador não registra excesso de estoques. Praticamente sobre a linha divisória, o resultado indica que os estoques se encontram no nível planejado pelas empresas para o período.

Evolução do nível de estoques e do estoque efetivo em relação ao planejado

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



*Valores acima de 50 pontos indicam crescimento do nível de estoques ou estoque efetivo acima do planejado. Valores abaixo de 50 pontos indicam queda do nível de estoques ou estoque efetivo abaixo do planejado. Quanto mais distante dos 50 pontos, maior é a variação ou a distância do planejado.

CONDIÇÕES FINANCEIRAS DA INDÚSTRIA NO 4º TRIMESTRE DE 2023

Insatisfação com o lucro e dificuldade de acesso ao crédito, ainda que de forma mais branda que a usual para o período

O indicador de satisfação com o lucro operacional atingiu 46,0 pontos no último trimestre de 2023, após avançar 0,7 ponto na comparação com o resultado do terceiro trimestre. Embora o índice se encontre abaixo dos 50 pontos, indicando insatisfação dos empresários, o avanço entre trimestres sinaliza uma melhora de percepção entre os períodos. Além disso, o índice ainda se encontra 1,9 pontos acima da média dos quartos trimestres da série, de 44,1 pontos.

O índice de facilidade de acesso ao crédito avançou 1,6 ponto na passagem do terceiro para o quarto trimestre de 2023, atingindo 42,8 pontos no período. O resultado indica uma amenização da percepção de dificuldade de acesso ao crédito entre os trimestres, e se posiciona 2,9 pontos acima da média histórica da série, de 39,9 pontos.

O indicador de evolução do preço de matérias-primas atingiu 54,8 pontos no quarto trimestre de 2023, após avançar 2,2 pontos em relação ao resultado do terceiro trimestre. O resultado indica que o encarecimento de matérias primas se deu de forma mais intensa e disseminada entre setores frente ao observado no trimestre anterior. Apesar do avanço, o índice do trimestre se posiciona 8,6 pontos abaixo da média histórica da série, de 63,4 pontos, indicando que a alta dos preços no trimestre é mais branda que a usual para o período.

O índice de satisfação com a situação financeira, por sua vez, atingiu 51,1 pontos no último trimestre de 2023, após avançar 0,8 ponto em relação ao terceiro trimestre do ano, indicando melhora na satisfação dos empresários. Embora próximo da linha divisória, o índice se manteve no campo positivo ao longo da maior parte de 2023 – com exceção do primeiro trimestre do ano – e no último trimestre se posicionou 2 pontos acima da média histórica dos quartos trimestres da série, de 49,1 pontos.

Preço médio das matérias-primas

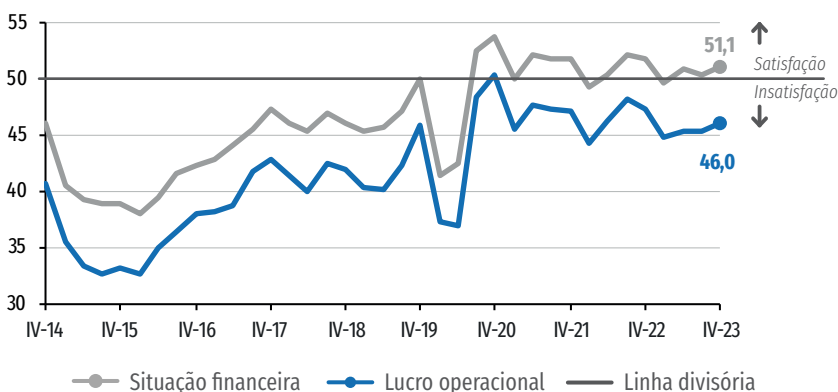
Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



* O índice varia de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam aumento no preço das matérias-primas. Valores abaixo de 50, queda nos preços das matérias-primas.

Satisfação com o lucro operacional e com a situação financeira

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



* Os índices de satisfação variam de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam satisfação. Valores abaixo de 50, insatisfação.

Facilidade de acesso ao crédito

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



* O índice varia de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam facilidade de acesso ao crédito. Valores abaixo de 50, dificuldade de acesso ao crédito.

PROBLEMAS ENFRENTADOS PELA INDÚSTRIA NO 4º TRIMESTRE DE 2023

Elevada carga tributária, demanda interna insuficiente e taxas de juros elevadas são elencadas como principais problemas enfrentados pela indústria

A elevada carga tributária foi reportada como o maior problema enfrentado pelos empresários industriais no quarto trimestre de 2023, assinalado por 35,6% das empresas. O percentual de assinalações do item avançou 3 pontos percentuais (p.p.) em relação ao resultado do terceiro trimestre do ano, período no qual o problema foi assinalado por 32,6% dos empresários industriais. Desde a introdução do mapeamento dos principais problemas na pesquisa, o problema de elevada carga tributária sempre está entre os mais assinalados pelos empresários industriais.

O segundo problema mais apontado pelas empresas no quarto trimestre de 2023 foi a demanda interna insuficiente, assinalado por 32% dos empresários industriais. O percentual de assinalações apresentou retração de 1,9 p.p. em relação ao resultado do terceiro trimestre de 2023. Não obstante, o problema é apontado como um dos principais enfrentado pelo setor industrial há cinco trimestres consecutivos, ou seja, desde o quarto trimestre de 2022.

O problema de taxas de juros elevadas foi o terceiro principal enfrentado pelo setor no último trimestre de 2023, com 20,2% de assinalações. O problema, que segue sendo elencado como um dos principais desde o primeiro trimestre de 2023, passou a registrar recuo nos percentuais de assinalação no terceiro trimestre do ano – assim como o problema de demanda interna insuficiente. Entre o terceiro e o quarto trimestres de 2023, o percentual de assinalações apresentou retração de 5,1 p.p..

Principais problemas enfrentados pela Indústria no trimestre
Percentual do total de indústrias (%)*



*Na pesquisa é solicitado que o empresário marque até três itens que constituíram problemas reais para a sua empresa. Desta forma, a soma dos percentuais supera 100%.

Adicionalmente, os problemas de competição desleal e falta ou alto custo de trabalhadores qualificados não apenas receberam destaque – bem como no terceiro trimestre do ano – mas também apresentaram, respectivamente, avanços de 1,0 e 1,4 ponto nos percentuais de assinalação no quarto trimestre de 2023.

EXPECTATIVAS DA INDÚSTRIA EM JANEIRO DE 2024

Empresários industriais apontam otimismo em janeiro

Na passagem de dezembro de 2023 para janeiro de 2024 todos os indicadores de expectativas apresentaram avanço, demonstrando intensificação do otimismo previamente identificado nos indicadores – com exceção da expectativa a respeito do número de empregados, onde ocorreu uma mudança das expectativas, que passaram do campo negativo para o positivo. Todos os índices mostram otimismo acima do usual para o período.

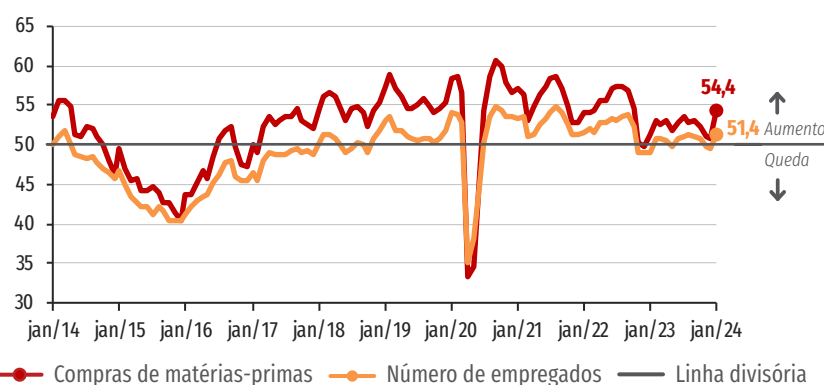
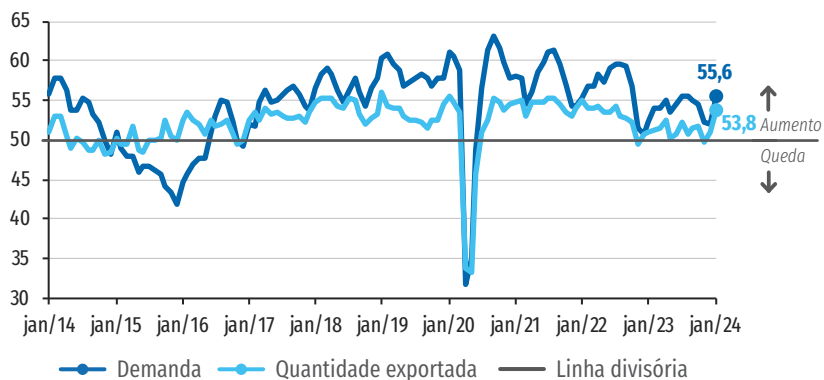
O indicador de expectativa de demanda avançou 3,6 pontos em janeiro de 2024 frente ao resultado de dezembro de 2023, alcançando 55,6 pontos. O indicador se encontra 0,5 ponto acima da média dos meses de janeiro da série, de 55,1 pontos.

O índice de expectativa de compra de matérias primas atingiu 54,4 pontos em janeiro de 2024, com avanço de 3,5 pontos na comparação com o resultado de dezembro de 2023. O indicador de expectativa sobre quantidades exportadas avançou 2,9 pontos em relação ao resultado de dezembro de 2023, atingindo 53,8 pontos em janeiro de 2024. Com os avanços, ambos os indicadores se posicionam 1 ponto acima das médias dos meses de janeiro de cada uma das séries.

Após avançar 1,9 ponto na passagem de dezembro para janeiro de 2024, o indicador

Índices de expectativa

Índices de difusão (0 a 100 pontos)*



* Os índices variam de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam expectativa de crescimento. Valores abaixo de 50 indicam expectativa de queda.

de expectativa de número de empregados na indústria retornou para o campo otimista, atingindo 51,4 pontos. O índice também se encontra 1,3 pontos acima da média dos meses de janeiro da série, de 50,1 pontos, indicando expectativa de crescimento do emprego mais forte que o usual para o período.

Intenção de investimento avança em janeiro

O indicador de intenção de investimento atingiu 57,2 pontos em janeiro de 2024, após avançar 0,9 pontos em relação ao resultado de dezembro de 2023. O índice se encontra 5,5 pontos acima da média histórica da série, de 51,7 pontos.

Intenção de investimento

Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



* O índice varia de 0 a 100. Quanto maior o índice, maior a propensão a investir da indústria.

RESULTADOS

Condições financeiras no trimestre

	MARGEM DE LUCRO OPERACIONAL			PREÇO MÉDIO DAS MATÉRIAS-PRIMAS			SITUAÇÃO FINANCEIRA			ACESSO AO CRÉDITO		
	IV-22	III-23	IV-23	IV-22	III-23	IV-23	IV-22	III-23	IV-23	IV-22	III-23	IV-23
Indústria geral	47,3	45,3	46,0	56,0	52,6	54,8	51,8	50,3	51,1	42,7	41,2	42,8
POR SEGMENTO INDUSTRIAL												
Indústria extrativa	51,5	52,4	53,0	59,4	61,1	56,9	56,7	53,3	54,4	49,6	46,5	48,3
Indústria de transformação	47,1	45,0	45,8	56,0	52,4	54,8	51,7	50,1	50,9	42,5	41,0	42,5
POR PORTE												
Pequena ¹	44,0	41,6	42,0	59,2	55,3	56,7	46,6	44,9	45,9	38,1	37,4	39,4
Média ²	45,1	44,3	45,2	56,1	54,7	55,7	50,2	49,2	50,3	42,1	41,4	42,4
Grande ³	50,1	47,7	48,5	54,4	50,1	53,4	55,3	53,5	54,0	45,2	43,0	44,6

Indicadores variam no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam satisfação com a margem de lucro operacional e a situação financeira, facilidade no acesso ao crédito ou aumento no preço médio das matérias-primas. Valores abaixo de 50 indicam insatisfação com a margem de lucro operacional e a situação financeira, dificuldade no acesso ao crédito ou queda no preço médio das matérias-primas.

1 - Empresa com 10 a 49 empregados. 2 - Empresa com 50 a 249 empregados. 3 - Empresa com 250 ou mais empregados.

Principais problemas na Indústria

Itens	GERAL			PEQUENAS			MÉDIAS			GRANDES		
	III-23	IV-23	Posição	III-23	IV-23	Posição	III-23	IV-23	Posição	III-23	IV-23	Posição
Elevada carga tributária	32,6	35,6	1	38,8	41,1	1	38,3	35,7	1	26,6	32,8	2
Demanda interna insuficiente	33,9	32,0	2	26,8	26,3	2	35,8	32,9	2	36,5	34,3	1
Competição desleal	25,3	20,2	3	21,8	18,6	5	24,5	18,2	4	27,5	22,1	3
Falta ou alto custo de trabalhador qualificado	16,5	17,5	4	24,4	24,7	3	16,0	17,8	5	12,8	13,8	6
Taxas de juros elevadas	16,1	15,8	5	22,0	21,5	4	19,0	15,9	6	11,6	13,0	7
Falta ou alto custo da matéria prima	15,2	15,3	6	17,2	18,3	6	15,6	18,9	3	14,0	12,0	10
Inadimplência dos clientes	13,7	13,3	7	8,3	7,8	13	9,2	7,8	15	18,8	19,0	4
Falta de capital de giro	11,9	12,6	8	11,6	11,2	10	10,1	14,7	7	13,0	12,3	9
Falta ou alto custo de energia	10,8	12,4	9	10,1	9,3	12	9,5	11,5	10	11,8	14,5	5
Burocracia excessiva	13,4	12,3	10	7,8	9,6	11	12,3	13,6	8	16,7	13,0	7
Insegurança jurídica	12,2	11,5	11	14,7	14,2	7	11,8	9,7	13	11,1	11,0	11
Competição com importados	11,0	11,4	12	14,4	14,2	7	12,3	12,5	9	8,7	9,5	13
Demanda externa insuficiente	9,3	9,4	13	11,9	13,1	9	10,3	10,6	11	7,5	7,0	15
Dificuldades na logística de transporte	8,3	9,3	14	5,3	6,1	14	9,3	9,9	12	9,2	10,5	12
Falta de financ. de longo prazo	9,2	6,5	15	4,2	2,6	16	7,3	4,6	16	12,6	9,5	13
Taxa de câmbio	6,4	5,9	16	5,9	5,7	15	6,8	8,3	14	6,5	4,8	16
Outros	2,8	2,4	-	2,1	2,2	-	3,2	2,3	-	2,9	2,5	-
Nenhum	6,1	7,7	-	7,3	7,3	-	5,7	7,8	-	5,8	7,8	-

Nota: Na pesquisa é solicitado que o empresário marque até três itens que constituíram problemas reais para a sua empresa. Desta forma, a soma dos percentuais supera 100%.

RESULTADOS

Desempenho da indústria

	EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO			EVOLUÇÃO DO Nº DE EMPREGADOS			UCI (%)			UCI EFETIVA-USUAL			EVOLUÇÃO DOS ESTOQUES			ESTOQUE EFETIVO-PLANEJADO		
	dez/22	nov/23	dez/23	dez/22	nov/23	dez/23	dez/22	nov/23	dez/23	dez/22	nov/23	dez/23	dez/22	nov/23	dez/23	dez/22	nov/23	dez/23
Indústria geral	42,8	48,5	42,2	46,9	48,9	47,9	67	71	67	42,2	44,4	42,4	49,5	49,6	47,9	51,7	50,6	49,9
POR SEGMENTO INDUSTRIAL																		
Indústria extrativa	49,9	46,2	37,2	47,9	51,0	49,4	75	77	71	47,3	48,2	44,2	47,7	54,5	48,4	52,2	55,7	52,7
Indústria de transformação	42,7	48,6	42,5	46,9	48,8	47,9	67	71	67	42,1	44,3	42,4	49,5	49,3	47,9	51,7	50,4	49,9
POR PORTE																		
Pequena ¹	43,5	49,0	43,1	46,4	49,0	47,8	63	65	63	41,9	43,8	41,4	47,6	49,3	46,8	46,9	47,7	46,6
Média ²	42,9	48,3	42,4	48,0	49,1	48,1	66	69	65	41,6	43,2	41,2	50,4	50,5	49,7	51,8	50,1	50,6
Grande ³	42,5	48,3	41,7	46,6	48,8	47,9	70	75	71	42,7	45,4	43,6	49,9	49,2	47,5	54,0	52,3	51,1

Indicadores variam no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam aumento, estoque acima do planejado ou utilização da capacidade instalada acima do usual. Valores abaixo de 50 indicam queda, estoque abaixo do planejado ou utilização da capacidade instalada abaixo do usual.

1 - Empresa com 10 a 49 empregados. 2 - Empresa com 50 a 249 empregados. 3 - Empresa com 250 ou mais empregados.

Expectativas da indústria

	DEMANDA			QUANTIDADE EXPORTADA			COMPRAS DE MATÉRIA-PRIMA			Nº DE EMPREGADOS			INTENÇÃO DE INVESTIMENTO*		
	jan/23	dez/23	jan/24	jan/23	dez/23	jan/24	jan/23	dez/23	jan/24	jan/23	dez/23	jan/24	jan/23	dez/23	jan/24
Indústria geral	52,2	52,0	55,6	51,1	50,9	53,8	51,3	50,9	54,4	49,0	49,5	51,4	53,7	56,3	57,2
POR SEGMENTO INDUSTRIAL															
Indústria extrativa	56,3	55,3	56,9	51,7	55,9	56,1	54,8	50,3	54,7	50,2	52,5	53,5	64,7	66,9	59,4
Indústria de transformação	52,1	51,8	55,5	50,9	50,5	53,7	51,2	50,8	54,4	48,9	49,4	51,3	53,3	55,9	57,0
POR PORTE															
Pequena ¹	50,5	50,1	53,8	47,8	48,3	52,9	49,4	50,0	52,4	48,1	49,3	50,0	41,0	43,7	43,9
Média ²	52,2	51,9	55,0	54,1	53,2	56,0	50,8	51,2	53,6	48,9	50,0	50,6	50,4	54,1	55,5
Grande ³	53,1	52,9	56,8	51,2	51,0	53,0	52,6	51,1	55,9	49,5	49,3	52,5	61,8	63,7	64,6

Indicadores variam no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 pontos indicam expectativa de crescimento. Valores abaixo de 50 pontos indicam expectativa de queda.

* Indicador varia no intervalo de 0 a 100 pontos. Quanto maior o índice, maior a propensão a investir da indústria.

1 - Empresa com 10 a 49 empregados. 2 - Empresa com 50 a 249 empregados. 3 - Empresa com 250 ou mais empregados.



Especificações técnicas

Perfil da amostra

1.653 empresas, sendo 688 pequenas, 566 médias e 399 grandes.

Período de coleta

4 a 16 de janeiro de 2024.

Documento concluído em 23 de janeiro de 2024.



Veja mais

Mais informações como dados setoriais, regionais, edições anteriores, versão inglês, metodologia da pesquisa e série histórica em: www.cni.com.br/sondindustrial



SONDAGEM INDUSTRIAL | Publicação mensal da Confederação Nacional da Indústria - CNI | www.cni.com.br | Diretoria de Desenvolvimento Industrial e Economia - DDIE | Diretor: Rafael Lucchesi Ramacciotti | Gerência Executiva de Economia - ECON | Gerente-executivo: Mário Sérgio Carraro Telles | Gerência de Análise Econômica - GAE | Gerente: Marcelo Souza Azevedo | Análise: Isabella Bianchi | Gerência de Estatística - GEST | Gerente: Edson Velloso | Equipe: Brenda Ribeiro | Coordenação de Divulgação - CDIV | Coordenadora: Carla Gadêlha | Design gráfico: Simone Marcia Broch

Serviço de Atendimento ao Cliente - Fone: (61) 3317-9992 email: sac@cni.com.br

Autorizada a reprodução desde que citada a fonte.



Confederação Nacional da Indústria
PELO FUTURO DA INDÚSTRIA