

CIEAM

CENTRO DA INDÚSTRIA DO
ESTADO DO AMAZONAS

NOTA TÉCNICA N. 39

PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE

Versão resumida publicada em 25/04/2025, no Jornal do Commercio.

Autoria

André Ricardo R. Costa

Administração CIEAM

Luiz Augusto Barreto Rocha

Presidente do Conselho Superior

Auxiliares

Almir Corrêa A. Samad

Lucas Almeida

Lúcio Flávio Morais de Oliveira

Presidente Executivo

Analisamos os indicadores relevantes da economia amazonense. Partimos da decomposição do índice IBCR-AM, publicado mensalmente pelo Banco Central do Brasil como estimador da atividade econômica regional. O IBCR é composto pelos números-índices das pesquisas setoriais do IBGE, analisadas em seguida. Nessas pesquisas os dados mais recentes são para **fevereiro de 2025**. Dados de outras fontes, como Caged e agências reguladoras, complementam a análise

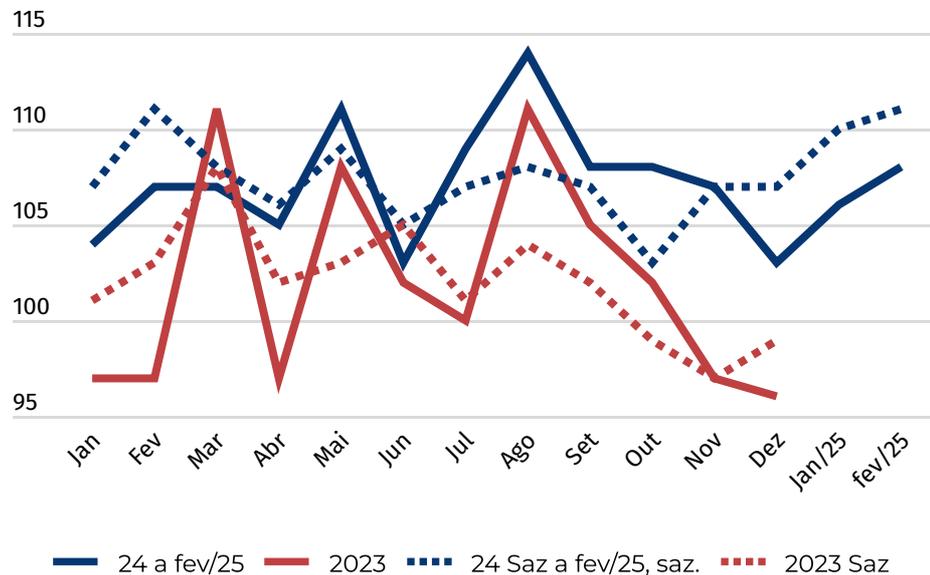
Tabela 01: Variação do IBCR-AM. Fonte: Banco Central do Brasil. (média 2002 = 100)

| | Fev/24 | Jan/25 | Fev/25 | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. Fev/24 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------------------|--------------------|
| IBCR-AM | 107,92 | 106,54 | 108,25 | 1,61% | 0,31% |
| IBCR-AM, com ajuste sazonal | 111,91 | 110,75 | 111,23 | 0,43% | -0,61% |

IBCR-AM: A economia amazonense cresceu novamente em fevereiro, perfazendo para 2025 um excelente primeiro bimestre. O volume de produção de fevereiro foi 8,25 pontos percentuais superior à média do índice em 2022. O primeiro bimestre de 2025 registrou crescimento acumulado de 4,6%.

Figura 01: Evolução IBCR-AM

Fonte: Banco Central do Brasil



DADOS SETORIAIS: A Tabela 02, abaixo, explica o desempenho do IBCR-AM pelas pesquisas setoriais do IBGE. Os números destacam positivamente o desempenho da **Indústria** na comparação com o mês anterior, janeiro de 2025 e na comparação anual, ante fevereiro de 2025. Dessa vez, **Serviços** elevou-se no mesmo sentido, mas **Comércio** registrou nova forte redução.

Os dados são, de modo geral, surpreendentes pela Indústria ter mantido o elevado patamar de produção registrado em janeiro. O setor de Serviços seguiu o vetor da Indústria pelo que se costuma movimentar proporcionalmente nas estruturas logísticas, portos e aeroporto.

Tabela 02: Variações dos números-índices setoriais, AM. Base: Média 2022 = 100. Fonte: IBGE

| | Fev/24 | Jan/25 | Fev/25 | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. Fev/24 |
|--------------|--------|--------|--------|--------------------|--------------------|
| 1. Indústria | 81,43 | 106,99 | 113,00 | 5,61% | 38,76% |
| 2. Comércio | 122,51 | 107,25 | 104,22 | -2,82% | -14,92% |
| 3. Serviços | 105,74 | 111,94 | 122,85 | 9,75% | 16,19% |

Tabela 03: Variações dos números-índices setoriais, Indústria.
Base: Média 2022 = 100. Fonte: IBGE

| | Fev/24 | Jan/25 | Fev/25 | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. Fev/24 |
|---------------|--------|--------|--------|--------------------|--------------------|
| Transformação | 79,73 | 107,96 | 114,79 | 6,33% | 43,97% |
| Extrativa | 104,14 | 94,06 | 89,03 | -5,34% | -14,50% |

Pela Tabela 03 observa-se que o desempenho da indústria geral teria sido bem melhor não fosse a queda na produção da indústria extrativa.

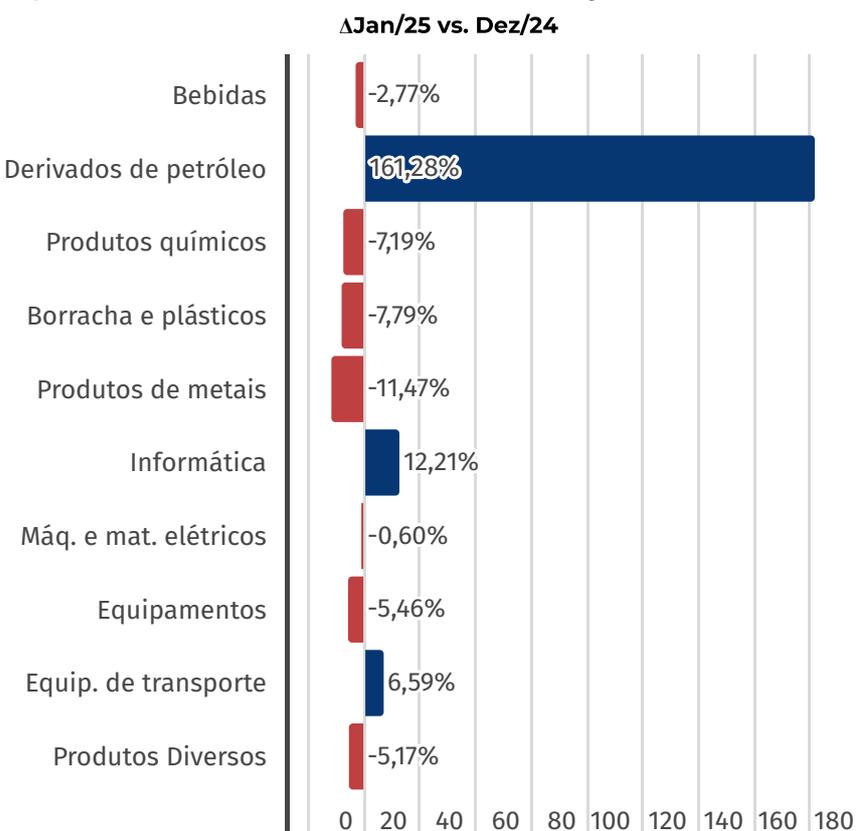
A Tabela 04 apresenta, com dados da ANP, o desempenho da indústria extrativa amazonense em seus principais itens, ligados à extração de hidrocarbonetos, explicando o movimento desfavorável no índice setorial correspondente.

Tabela 04: Variações na extração de hidrocarbonetos no AM. Fonte: ANP

| | fev/24 | jan/25 | fev/25 | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. Fev/24 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------------------|--------------------|
| Petróleo (mil m ³) | 51,7 | 52,3 | 50,1 | -4% | -3% |
| Gás (milhões m ³) | 399 | 423 | 398 | -6,06% | -0,39% |

O gráfico da **Figura 04** apresenta a decomposição setorial da produção na Indústria de Transformação

Figura 04: Subsetores Indústrias de Transformação. Índice PIM-PF, IBGE



Há uma evidente desproporção favorável ao desempenho do setor "Derivados de Petróleo", como se a REAM tivesse mais que duplicado a produção em fevereiro.

Conforme relatado nos PEA's anteriores, os dados divulgados pela ANP divergem dos indicadores do IBGE. Dessa vez o contraste se apresenta em proporções muito acentuadas. As variações apuradas pela ANP indicam retrações de 65,95% na comparação anual e de 1,10% na variação mensal, evidenciando discrepâncias metodológicas ou de cobertura entre as bases estatísticas. embarcações.

Para os demais setores o número-índice evoluiu com maior coerência, coincidindo em grande parte com os números apresentados pela Suframa, como o bom desempenho de Duas Rodas (Equip. Transporte e Bens de Informática).

DADOS SUFRAMA: As figuras de 05 a 11 apresentam a evolução mensal principais números de faturamento do Polo Industrial de Manaus, em R\$ bilhões. A cada gráfico a linha **vermelha** apresenta o desempenho de **2023** e a linha **azul para 2024**, prolongando para até **fevereiro de 2025**. Os dados surpreenderam positivamente ante o previsto no relatório anterior, quando os dados de importação sugeriam estabilização ou mesmo alguma queda. Foi pelo forte desempenho do setor de Duas Rodas, que é o mais verticalizado, menos dependente de importações.

Figura 05: Total PIM

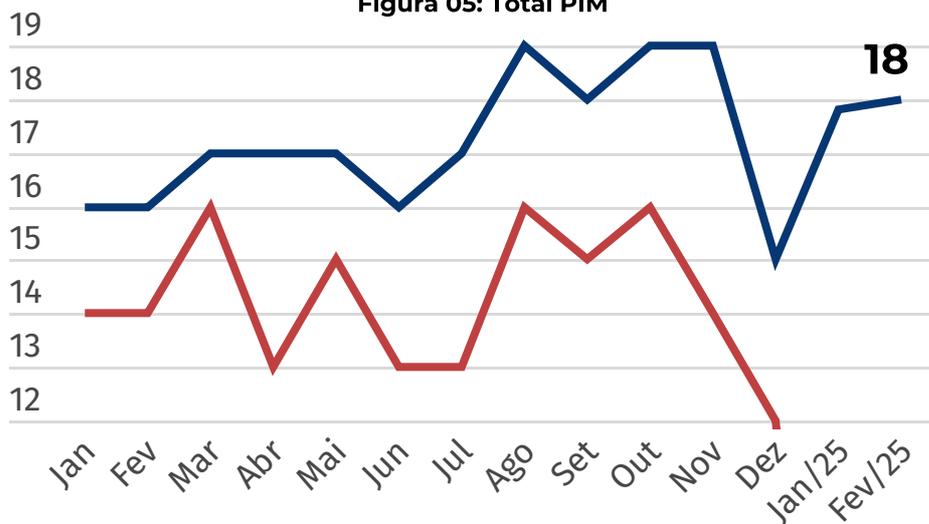


Tabela 05. Destaques outros setores.

Varição faturamento

| | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. ΔFev/24 |
|------------|--------------------|---------------------|
| Couros | 297,21% | -20,57% |
| Vestuário | 120,35% | 189,11% |
| Relojoeiro | -1,80% | 33,47% |
| Gráfico | -12,58% | 22,39% |
| Ótico | -21,86% | 32,46% |
| Bebidas | -41,69% | -36,59% |
| Naval | -81,00% | -50,28% |

Figura 06: Duas Rodas

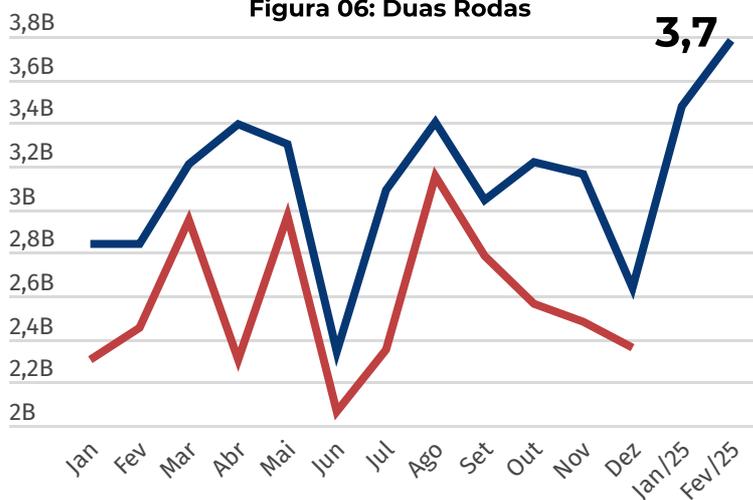


Figura 07: Bens de Informática

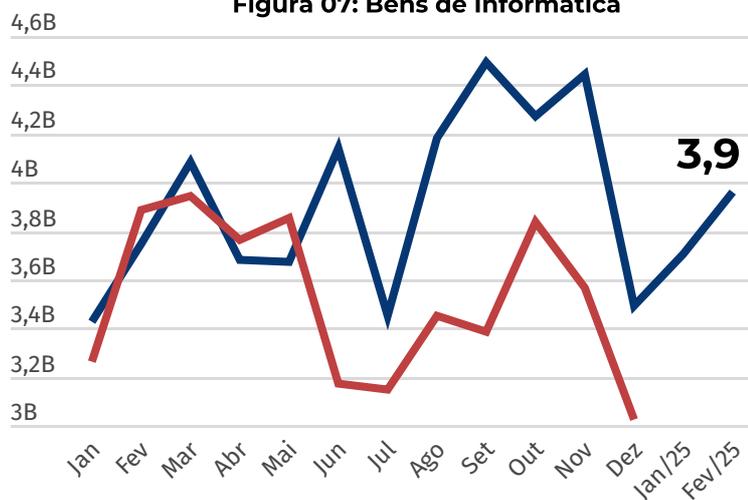


Figura 08: Eletrônicos

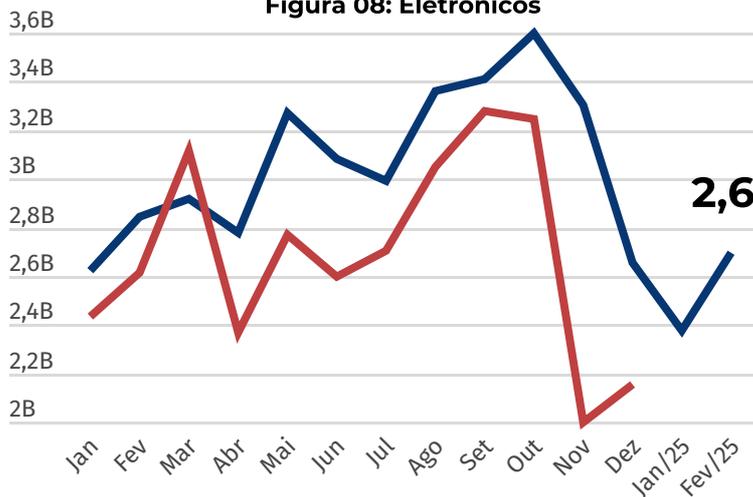


Figura 09: Termoplástico

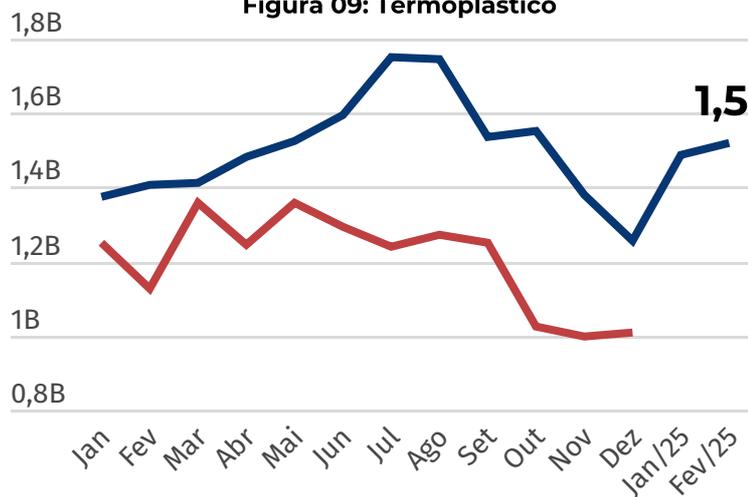


Figura 10: Químico

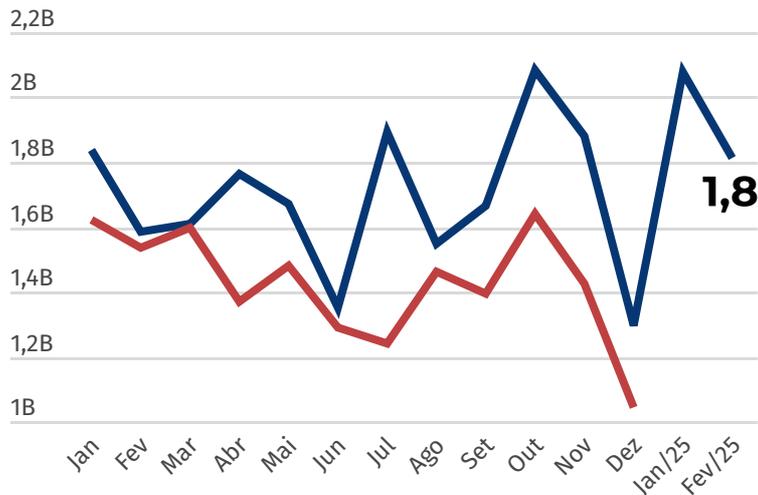


Figura 11: Mecânico

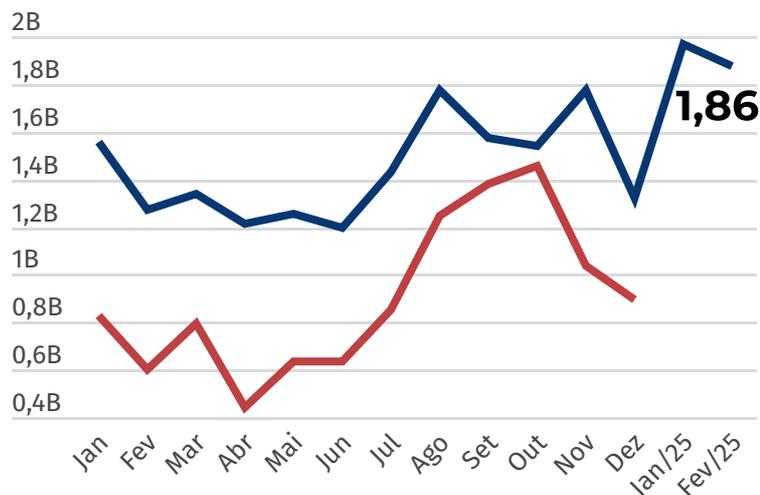


Tabela 06: Destaques acréscimos de produção

| | 2024/02 | 2025/01 | 2025/02 | vs. 25/01 | vs. 24/02 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Motocicletas | 147.368 | 171.752 | 184.676 | 8% | 25% |
| Ar Condicionado | | | | | |
| Split | 448.165 | 594.125 | 545.158 | -3% | 276% |
| Condensadora | 59.363 | 229.568 | 223.216 | -6% | 236% |
| Evaporadora | 71.195 | 254.113 | 238.869 | 1% | -1% |
| Janela | 38.002 | 37.341 | 37.618 | -5% | -36% |
| Placa Circ. Impresso | 3.524.385 | 3.699.643 | 4.574.888 | 16% | 5% |
| Celular | 1.285.185 | 867.088 | 825.896 | -5% | -36% |
| TV | 1.079.331 | 974.951 | 1.134.356 | 16% | 5% |

Fonte: Suframa

A tabela 06 destaca os números dos principais produtos do PIM.

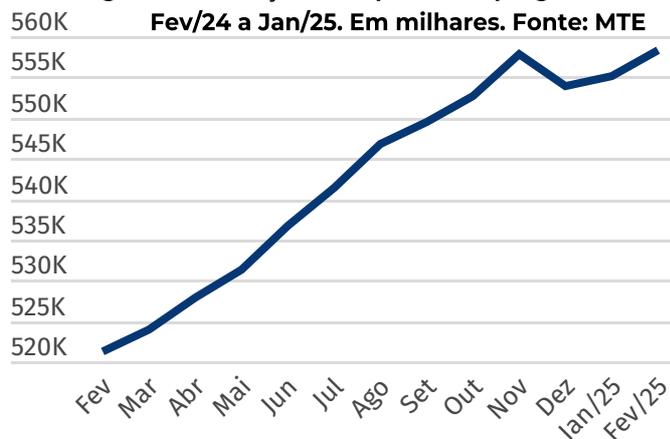
Reafirma o novo aumento na produção de motocicletas, estabilização na produção de ar condicionados. Em bens de informática, as placas de circuito impresso foram o direcionador do bom desempenho, contido pela queda na produção de celulares. A melhora em eletrônicos foi direcionada pelo aumento na produção de TVs.

EMPREGOS, DADOS CAGED: Os dados de empregos formais do Amazonas para o mês de fevereiro foram coerentes com os números positivos na Indústria e Serviços. Acréscimo de 3.300 novas vagas, levando o estado a registrar novo recorde de empregos, agora são 558.373 trabalhadores em atividade. Em Serviços o acréscimo foi de 1.334, os destaques foram os serviços de Educação, pela volta às aulas, e os serviços de Alimentação. A indústria acrescentou 809 vagas, com destaque a Duas Rodas e Termoplástico. Apesar do desempenho negativo da pesquisa mensal do IBGE, o Comércio acrescentou 512 vagas.

Tabela 07: Estoque de Empregos Formais, Caged. Fonte: MTE

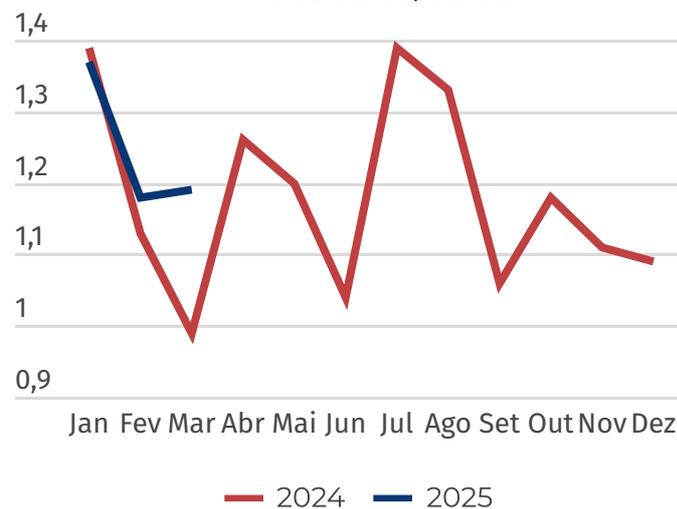
| | Fev/24 | Jan/25 | Fev/25 | ΔFev/25 vs. Jan/25 | ΔFev/25 vs. Fev/24 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|
| Amazonas | 521.073 | 555.070 | 558.373 | 0,60% | 7,16% |
| Indústria de Transformação | 119.114 | 130.127 | 130.936 | 0,62% | 9,92% |
| Sector Eletrônicos e Informática | 29.713 | 31.781 | 31.852 | 0,223% | 7,20% |
| Sector Duas Rodas | 19.453 | 20.736 | 21.052 | 1,52% | 8,22% |

Figura 12: Evolução estoque de empregos formais.



IMPORTAÇÕES: Os números da Balança Comercial, fornecidos pela plataforma do ComexStat, do MDIC, são os de atualização mais imediata. Para o caso do PIM, tem um viés preditivo da produção e faturamento nos meses seguintes. Para assegurar a prontidão da análise efetuamos breve ajuste excluindo importação de hidrocarbonetos. Para Março de 2025 os dados são auspiciosos, num total de US\$ 1,19 bilhão. Mostram leve incremento na evolução mensal, de US\$ 100 milhões e elevada diferença em relação a março de 2024, mostrando que no primeiro semestre de 2025 a produção industrial deve prosseguir bem superior ao primeiro semestre de 2024.

Figura 13: Importações do PIM FOB em US\$ bilhões



Fonte: ComexStat, adaptado

IMPORTAÇÕES CHINA

Efetuamos agora análise especial da balança comercial amazonense. Percebemos que a atual instabilidade no comércio internacional pode ter impactos no PIM. A maior parte das importações de insumos para o PIM tem origem na China. Agora ocorre que o maior destino da produção chinesa, os EUA, resolveu lhe impor restrições.

Diante disso, vê-se três possibilidades: (i) Aumentar a oferta de produtos acabados que concorrem com o PIM no mercado interno brasileiro, (ii) Aumentar a oferta de componentes importados da China pelo PIM, e (iii) Abertura de janela para que o capital chinês busque exportar aos EUA por meio do PIM.

O histórico de desde 1997, apresentado no gráfico e tabela abaixo, destaca o NCM 85299020 como o item mais importado, com US\$ 16 bilhões importados. São partes genéricas para TVs, rádios e monitores. Provavelmente desde 2021 houve mudança de tecnologia ou foram substituídas por produção local.

Figura 14: Importações kits TVs (NCM 85299020)
FOB em US\$ milhões. Anos 97-25. Fonte: ComexStat

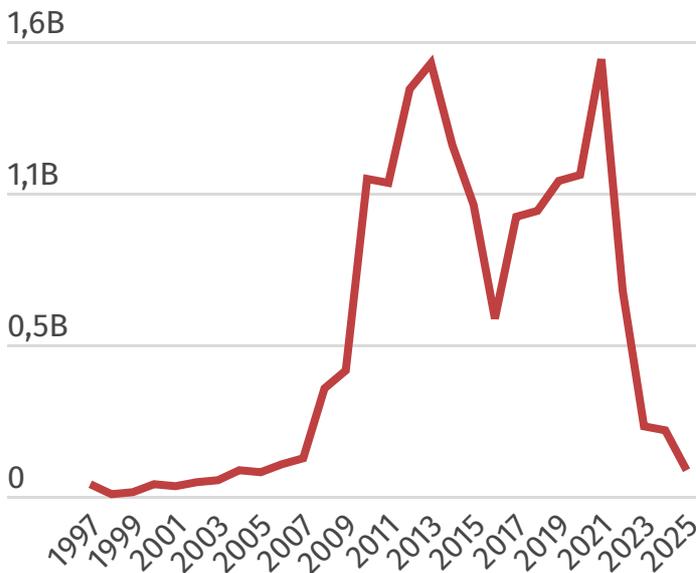


TABELA 8: MAIORES IMPORTAÇÕES DA CHINA, 97-25

| NCM | Nome | FOB Total US\$ |
|----------|-------------------------------------|----------------|
| 85299020 | Kits TVs, rádios e monitores | 16.593.241.925 |
| 84159090 | Kits Ar-Condicionado | 3.945.401.586 |
| 85177099 | Kits celulares | 3.528.283.894 |
| 85423120 | Circuitos proc./contr. | 3.297.624.596 |
| 85249100 | Módulos de cristais líquidos | 2.649.324.121 |
| 85423939 | Circuitos integrados p/ eletrônicos | 2.066.955.503 |
| 90138010 | Dispositivos de LCDs | 1.970.815.998 |
| 84143011 | Motocompressor peq. | 1.792.354.902 |
| 85076000 | Bateria lítio | 1.338.521.807 |
| 85299090 | Componentes de outros aparelhos | 1.286.272.485 |

Os gráficos e tabelas a seguir enfatizam os dados de importação mais recentes. De janeiro de 2024 a março de 2025. Nesse período os itens mais importados foram 85249100 - Módulos de visualização LCD e 84159090 - Kits de ar-condicionado.

TABELA 09: MAIORES IMPORTAÇÕES DA CHINA, 24-25

| NCM | Nome | FOB Total US\$ |
|----------|--|----------------|
| 85249100 | Módulos LCD | 1.382.831.526 |
| 84159090 | Kits Ar-Condicionado | 699.362.513 |
| 85423120 | Circuitos para processadores/controladores | 564.201.946 |
| 85423939 | Circuitos integrados p/ eletrônicos | 352.639.196 |
| 85299020 | Componentes de TVs, rádios e monitores | 323.750.000 |
| 85076000 | Bateria lítio | 245.454.042 |
| 85177900 | Componentes Aparelhos diversos | 237.469.702 |
| 84143011 | Motocompressor | 208.106.302 |

Figura 15: NCM 85249100. Módulos LCD
FOB US\$/unid

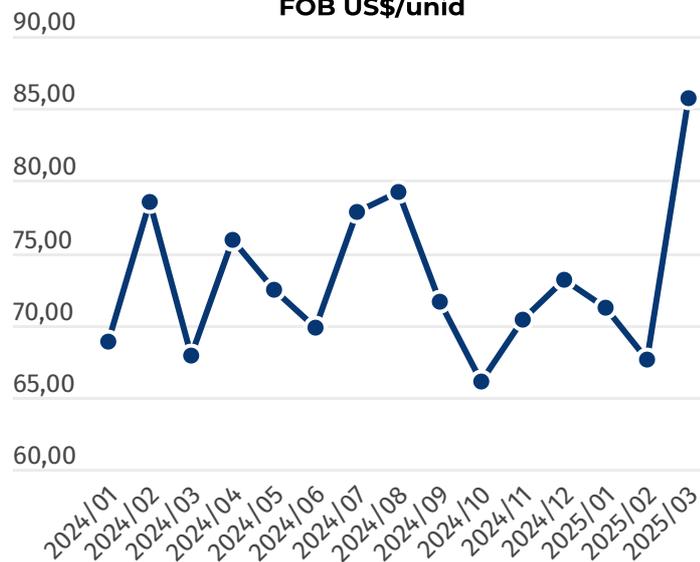


Figura 16: Kits Ar-Condicionado
FOB US\$/unid

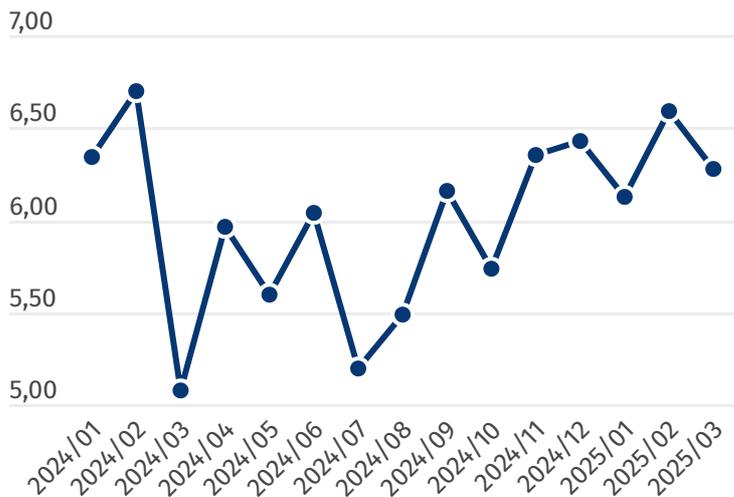


Figura 17: PCI para processadores/controladores
FOB US\$/unid

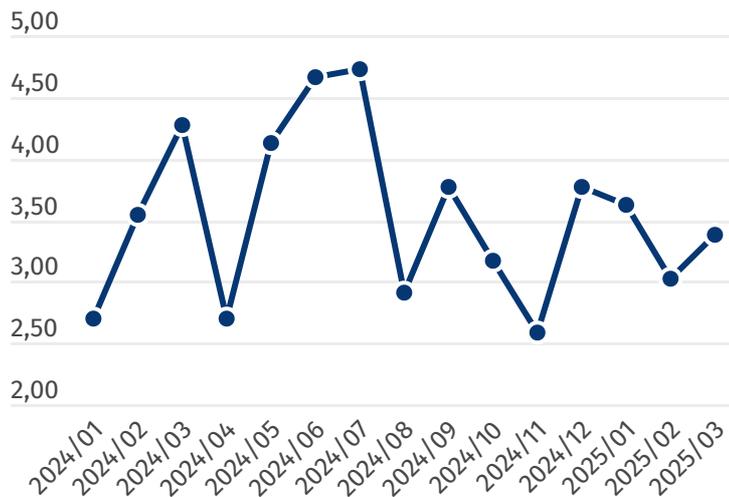


Figura 18 PCI para eletrônicos
FOB US\$/unid

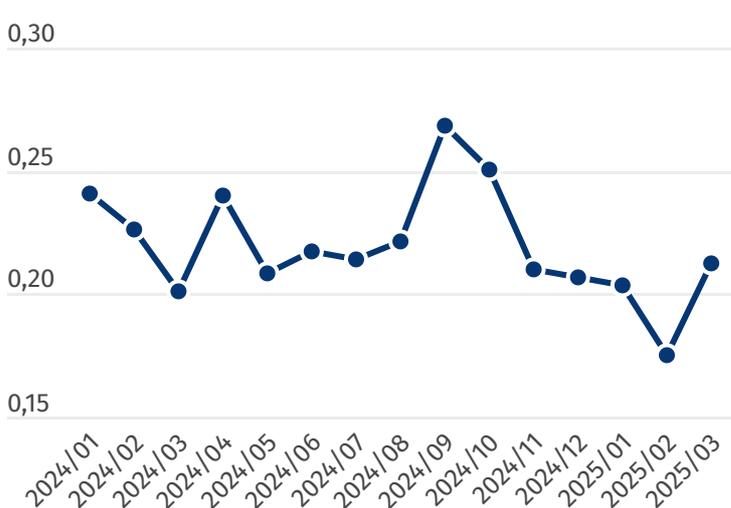


Figura 19 Bateria lítio
FOB US\$/unid

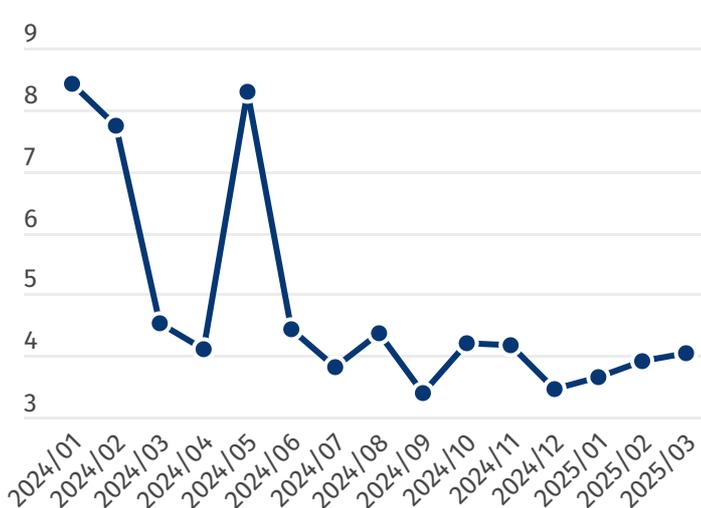
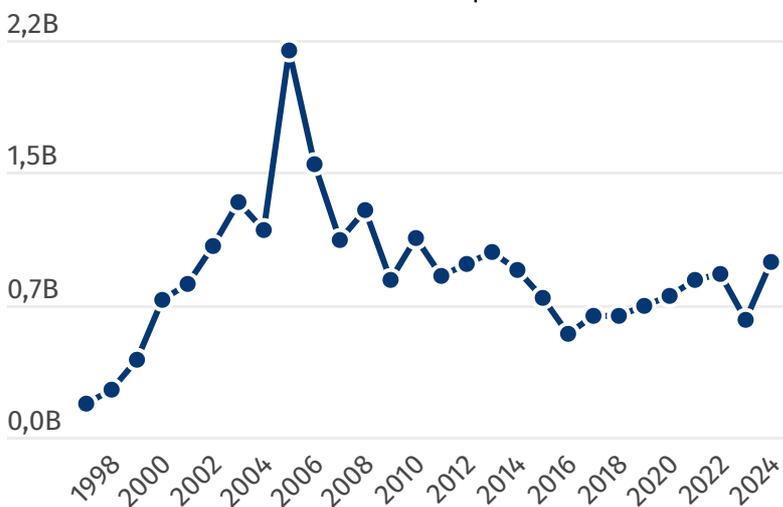


Figura 20 Exportações do Amazonas
FOB em US\$ bilhões



Citamos também oportunidade para o capital chinês exportar aos EUA por meio do PIM. O gráfico ao lado apresenta o histórico de exportações do Amazonas. Observa-se o pico de 2002 a 2006, justamente pela exportação de telefones celulares aos EUA. Naquela época essa operação trouxe ao PIM US\$ 2,13 bilhões em receita.

Ressaltamos que os riscos e oportunidades da guerra tarifária para o PIM dependem que a situação atual prossiga por no mínimo três meses.

ENQUETE DE CONFIANÇA DA INDÚSTRIA. Apresentamos o resultado da 4ª edição da Enquete de Confiança da Indústria - ICEI-AM, realizada com empresários e executivos industriais associados ao CIEAM para, entre outros fins, comparar com o indicador calculado pela CNI ao nível nacional. O resultado desta edição - índice **52,26** - mostra que o industrial amazonense voltou a expressar um nível de confiança maior que o da indústria nacional, com índice **48**. Em fevereiro houve uma reação excessiva diante dos aumentos de preço de alguns itens da cesta básica. Desde então aquela realidade atenuou, com efeitos positivos sobre os executivos locais.

Figura 21: Enquete de Confiança CIEAM



CONCLUSÕES

- A economia amazonense surpreendeu positivamente, com novo incremento na produção e faturamento do PIM em fevereiro de 2025. Serviços evoluiu no mesmo sentido;
- Os dados de importações trazem otimismo para os segundo bimestre, março e abril, bem como os de emprego e a Enquete de Confiança;
- Foram apresentados os dados de importações da China para serem revisitados após três meses, e assim acompanhar os impactos da guerra comercial.