



# CIEAM

CENTRO DA INDÚSTRIA DO  
ESTADO DO AMAZONAS

## NOTA TÉCNICA N. 16 PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE

1ª versão publicada em 29/01/2024, no Jornal do Comércio.  
Versão atual, publicada em 08/02/2024

**Autoria:**  
André Ricardo R. Costa

**Auxiliares:**  
Almir Corrêa A. Samad  
Lucas Almeida

Administração CIEAM

Luiz Augusto Barreto Rocha  
**Presidente do Conselho Superior**

Lúcio Flávio Morais de Oliveira  
**Presidente Executivo**

# PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE



Este espaço estará dedicado para iniciar a última semana do mês com análise da conjuntura econômica do Amazonas. O principal dado disponível para análise é o IBCR-AM, número-índice publicado mensalmente pelo Banco Central como versão regionalizada do IBC-Br, a estimativa mensal do PIB brasileiro. O IBCR-AM é publicado com defasagem de quase dois meses, agora em fins de janeiro de 2024 foi publicado o resultado de **NOVEMBRO** de 2023 que, em confronto com os meses anteriores e período semelhante de 2022, permite o monitoramento da economia amazonense. A tabela 01 sumariza os números do IBCR-AM (base 100 = 2002)

Tabela 01: Variação do IBCR-AM. Fonte: Banco Central do Brasil

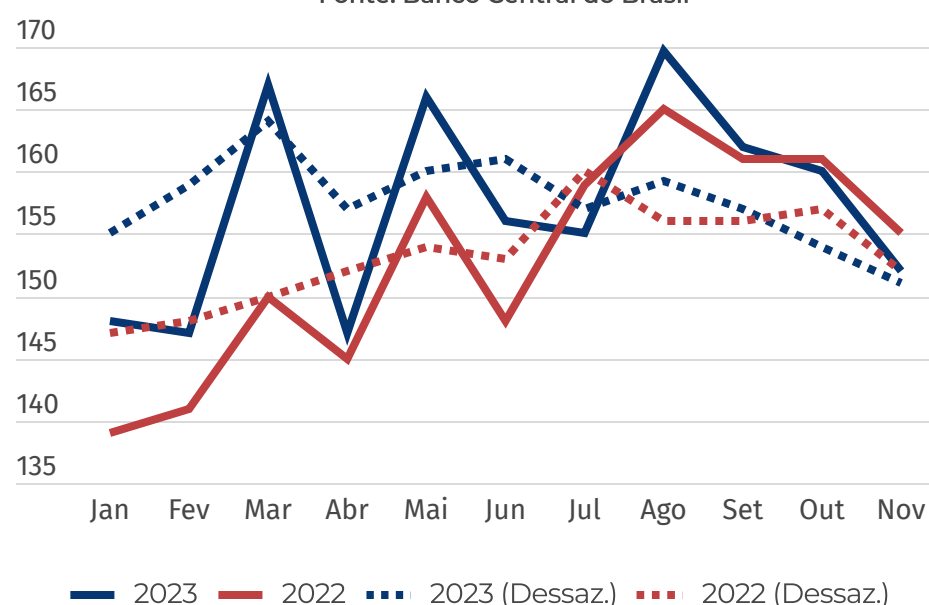
	Nov/22	Out/23	Nov/23	ΔNov/23 vs. Out/23	ΔNov/23 vs. Nov/22
IBCR-AM	155,82	160,31	152,8	-4,68%	-1,94%
IBCR-AM, com ajuste sazonal	152,21	154,27	151,67	-1,69%	-0,35%

DESEMPENHO: A tabela 01 e o gráfico 01 relatam desempenho **NEGATIVO** da economia amazonense no mês de **NOVEMBRO**, tanto na série nominal do índice IBCR-AM quanto na versão ajustada para corrigir a sazonalidade. Na versão nominal o índice **decreceu** 1,94% ante novembro de 2022 e 4,68% ante outubro de 2023. Na versão dessazonalizada, decresceu 0,35% ante novembro de 2022 e 1,94% ante outubro de 2023.

SAZONALIDADE: O ajuste da sazonalidade, expresso pelas linhas pontilhadas no gráfico à direita, tem como efeito a suavização dos extremos, como no pico de agosto e a queda de julho. Considerar esse efeito é mais importante para os meses com feriados prolongados, como setembro, mas não de novembro. Portanto, **destacamos como resultado a queda de 1,94% na comparação ante novembro de 2022.**

Gráfico 01: Evolução IBCR-AM

Fonte: Banco Central do Brasil



COMPOSIÇÃO DO IBCR-AM: O Banco Central compõe o IBCR-AM pelos resultados das pesquisas mensais efetuadas pelo IBGE, abarcando os principais setores da economia: Indústria, Comércio, Serviços e Agropecuária. A tabela 02 resume os resultados das pesquisas mensais para novembro de 2023, pelos índices de volume que consideram a oferta média de 2022 como base de comparação (Exemplo: Em novembro de 2023 a Indústria produziu volume equivalente a 90,6% da média de 2022).

DESTAQUES SETORIAIS: O desempenho negativo na comparação mensal foi concentrado na **Indústria**, com queda menor em **Serviços**. **Novembro foi o segundo mês da Grande Seca**. A indústria sofreu com o impacto da falta de estoque previsto para a seca proeminente.

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

	Nov/22	Out/23	Nov/23	ΔNov/23 vs. Out/23	ΔNov/23 vs. Nov/22
1. Indústria	100,99	102,47	90,60	-11,59%	-10,29%
2. Comércio	107,74	105,48	112,83	6,97%	4,73%
3. Serviços	101,70	101,24	98,32	-2,89%	-3,32%

O setor de **Serviços** continuou a sofrer com os impactos da Seca devido a menor movimentação nos portos. O **Comércio**, além de prosseguir usufruindo das quedas da inflação e das taxas de juros, e dos sucessivos recordes no nível de empregos formais no Amazonas, também marcou o evento da Black Friday.

O desempenho da **Indústria Geral** do Amazonas apresentou no mês de novembro forte decréscimo na comparação mensal, de **11,59%**, e forte queda na anual, de **10,29%**. **Entendemos que esta queda na comparação anual é a expressão dos impactos da Grande Seca na produção industrial de novembro.**

Conforme antecipamos no relatório anterior, a produção de outubro porque as fábricas tinham um certo nível de estoque acumulado, pois supunham que haveria alguma restrição na capacidade dos navios. Não contavam, contudo, que a seca seria tão severa, a ponto de interromper a navegação de grande porte por dois meses. Provavelmente em novembro algumas fábricas consumiram boa parte do estoque de insumos e diminuíram a produção.

O **Tabela 03** distingue o desempenho da Indústria de Transformação da Extrativista. A queda mensal de **12,61%** é mais representativa da realidade do PIM.

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

	Nov/22	Out/23	Nov/23	ΔNov/23 vs. Out/23	ΔNov/23 vs. Nov/22
Indústrias de Transformação	101,21	102,80	89,84	-12,61%	-11,24%
Indústrias Extrativistas	97,95	98,02	100,70	2,74%	2,81%

O **Gráfico 03**, à direita, apresenta o desempenho dos subsetores da Indústria de Transformação do Amazonas. Os dados indicam forte impacto da Seca sobre os principais setores, exceto dois. 'Bebidas' registrou aumento extraordinário na produção, de aproximadamente 17%. 'Derivados de petróleo' aumentou a produção em 2%. O primeiro surpreende pela retomada após desempenho preocupante no início do ano. Ambos provavelmente prescindem da navegação de grande porte para a aquisição de insumos. Entre os setores mais representativos, os que mais sofreram os impactos da Seca foram 'Equipamentos de Informática' e 'Máquinas e Equipamentos', com queda de 30%, e 'Aparelhos e materiais elétricos' reduziu a produção em 24%. **Equipamentos de Transporte, representativo do Pólo de Duas Rodas, surpreendeu pela quase estabilidade**

Gráfico 03: Subsetores Indústrias de Transformação. Nov/23 vs. Out/23

Índice PIM - PF. IBGE

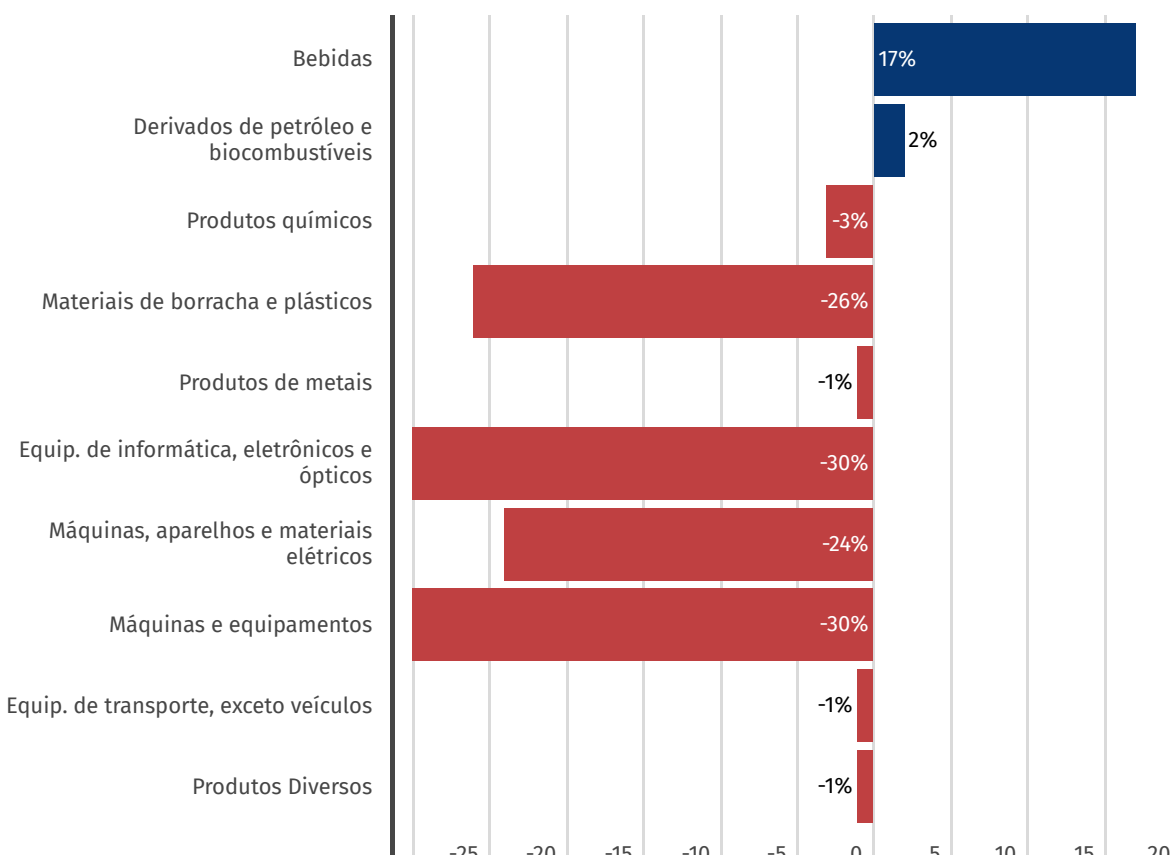


Tabela 04: Faturamento PIM, em milhares de reais. Fonte: Suframa

	Out/22	Set/23	Out/23	ΔOut/23 vs. Set/23	ΔOut/23 vs. ΔOut/22
Total PIM	R\$ 16.523.326	R\$ 15.480.399	R\$ 15.941.431	3%	-4%
Setor Duas Rodas	R\$ 2.501.924	R\$ 2.785.880	R\$ 2.564.595	-8%	3%
Setor Eletrônico	R\$ 3.629.647	R\$ 3.280.249	R\$ 3.243.993	-1%	-11%
Setor Informática	R\$ 4.737.113	R\$ 3.381.914	R\$ 3.838.388	13%	-19%

DADOS SUFRAMA: A tabela acima e os gráficos abaixo apresentam os últimos dados disponíveis para o faturamento das empresas do PIM, publicados pela Suframa, todos para o mês de OUTUBRO, com destaque aos três principais setores: Duas Rodas, Eletrônicos e Bens de Informática.

Os dados da Suframa confirmam o que os dados de produção do IBGE diziam para outubro: Queda surpreendentemente pequena mesmo em meio à suspensão da navegação de grande porte. A surpresa maior foi o aumento do faturamento de Informática, pois contrasta com a pequena queda da produção de outubro ante setembro, indicando aumento dos preços dos produtos. O cenário do setor de Duas Rodas foi inverso, com pequeno aumento na produção mas relevante queda de 8% no faturamento, indicado queda no preço unitário.

O comportamento dos preços unitários demanda monitoramento contínuo. A demanda por bens de Informática ao longo de 2023 foi marcada pelo arrefecimento, e por motocicletas, aquecimento. A relação entre produção e faturamento no mês de outubro pode estar indicando mudança nesse cenário.

Gráfico 04: Faturamento Polo Duas Rodas. Em bilhões de reais. Fonte: Suframa

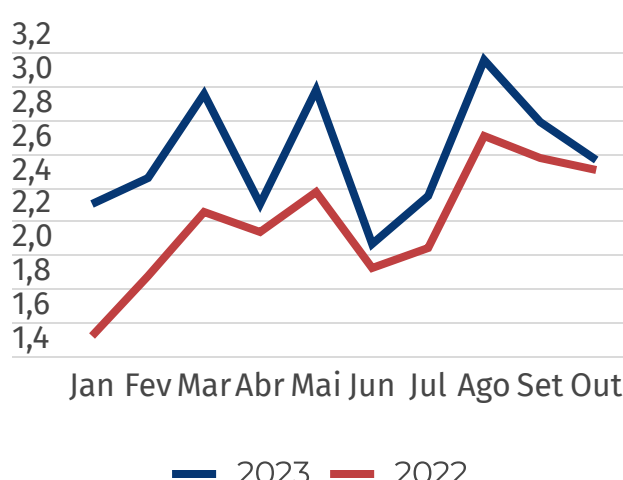


Gráfico 05: Faturamento Eletrônicos, exceto Bens de Informática. Em bilhões de reais. Fonte: Suframa

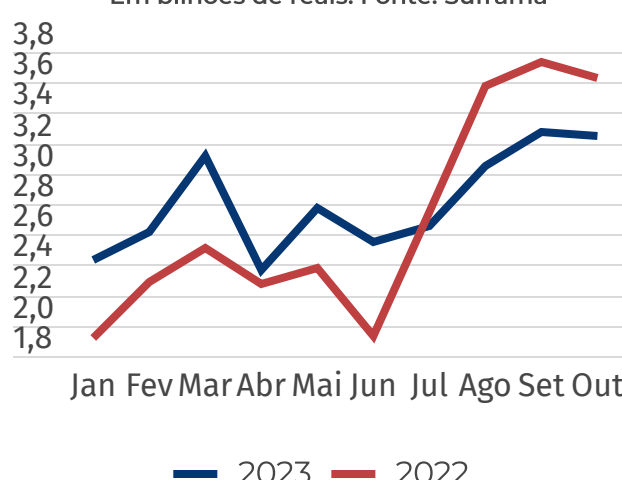
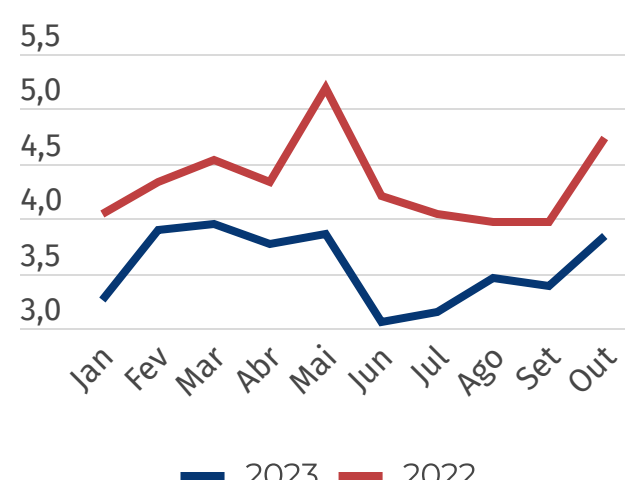


Gráfico 06: Faturamento Bens de Informática. Em bilhões de reais. Fonte: Suframa



EMPREGOS, DADOS CAGED: A tabela 05 e o gráfico 07 apresentam os últimos dados disponíveis para o nível de empregos formais do Amazonas, publicados pela Ministério do Trabalho e Emprego, chegando a **NOVEMBRO**. Os dados demonstram que a queda na produção não afetou os empregos totais na Indústria da Transformação.

O resultado geral aponta para recorde histórico dos empregos formais no Amazonas, com estoque de 499 mil vagas ocupadas. Acréscimo de 1.969 mil ante outubro. Na Indústria de Transformação, 386 vagas foram criadas.

Pelo gráfico se observa que em 2023 ainda continua o crescimento iniciado em 2022. Porém, o ritmo está suavizando. 2022 começou o ano com 440 mil empregos, com ganho de 41 mil até novembro. 2023 começou o ano com 473 mil empregos. **A expectativa é que o Caged divulgue para dezembro de 2023 o recorde de 500 mil empregos para o estado do Amazonas.**

O crescimento dos empregos deve-se sobretudo a Comércio e Serviços. A Indústria ainda sofre impactos pela queda da demanda pelos produtos Eletrônicos e Informática, o maior empregador do PIM.

Dezembro, ABRACILO: A tabela 06 e o gráfico 08 apresentam o dado de mais rápida atualização do PIM, a produção de motocicletas, informada pela Abraciclo. **Em dezembro a produção de motocicletas do PIM aumentou em 38% na comparação mensal e reduziu-se em 11% na comparação anual.**

É típico do período de dezembro a fevereiro que a produção de motocicletas seja suavizada. É a ocasião em que eventual excesso de produção ante a demanda de fim de ano é prontamente corrigido. Neste dezembro de 2023 a redução não foi tão forte como em 2022. Portanto, a evolução da produção de motocicletas do PIM foi, em fins de 2023, mais direcionada pelo mercado que pelas restrições da Seca. Mesmo com a Seca, **o Polo de Duas Rodas do PIM viveu em 2023 um dos seus melhores anos, com 3,8 milhões de motocicletas produzidas.**

Tabela 05: Estoque de Empregos Formais, Caged. Fonte: MTE

	nov/22	out/23	nov/23	ΔNov/23 vs. Out/23	ΔNov/23 vs. Nov/22
Amazonas	481.427	497.210	499.179	0,40%	3,69%
Indústria de Transformação	122.485	115.303	115.689	0,33%	-5,55%
Setor Eletrônicos e Informática	31.483	28.805	28.533	-0,94%	-9,37%
Setor Duas Rodas	16.614	18.572	19.103	2,86%	14,98%

Gráfico 07: Evolução estoque de empregos formais, em milhares. Fonte: MTE

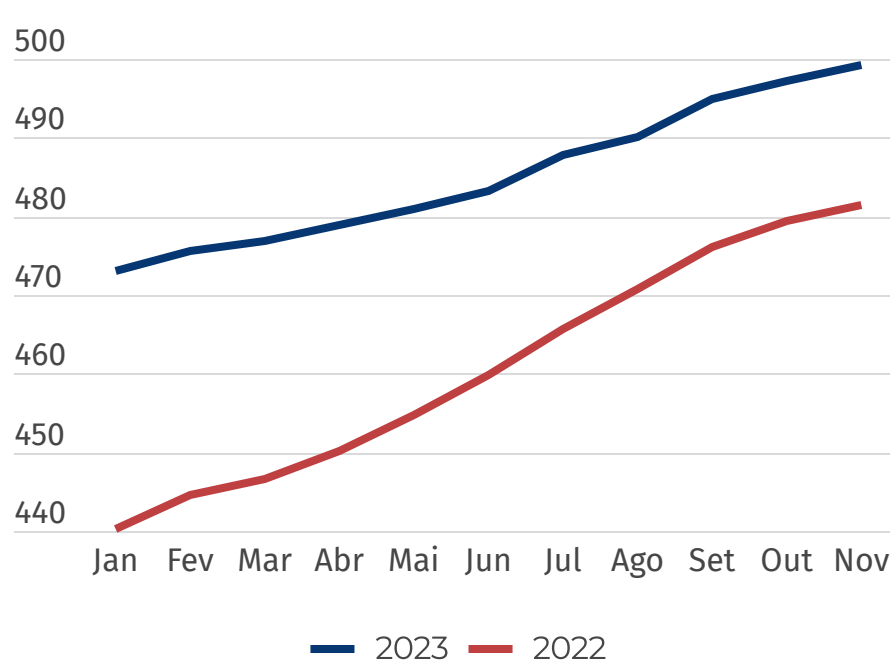
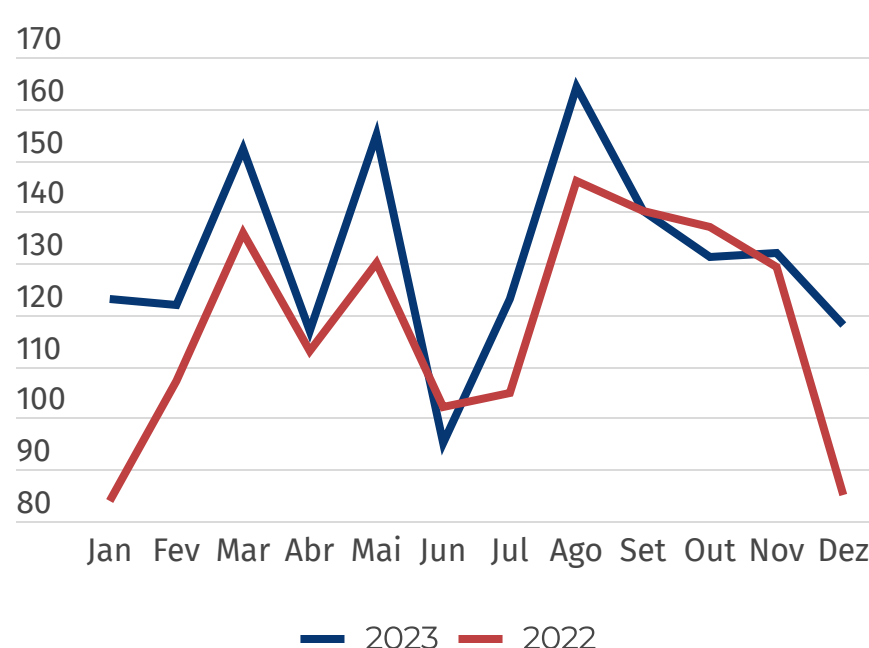


Tabela 06: Produção de motocicletas. Fonte: Abraciclo

Dez/22	Nov/23	Dez/23	ΔDez/23 vs. Dez/23	ΔDez/23 vs. Nov/22
85.117	132.047	117.929	38,55%	-11%

Gráfico 08: Produção de motocicletas, em milhares. Fonte: Abraciclo



## 3ª SEÇÃO ESPECIAL DE ACOMPANHAMENTO DOS IMPACTOS DA GRANDE SECA

Estamos em vias de concluir a dedicação deste espaço ao acompanhamento especial dos impactos econômicos da Grande Seca de 2023. Nas edições anteriores relatamos:

(i) As empresas do PIM sofreram prejuízo de aproximadamente **R\$ 1,4 bilhões** em consequência das despesas logísticas extraordinárias (transbordo, estadia e frete) pelo redirecionamento dos insumos pela interrupção da navegação de grande porte para Manaus;

(ii) O que deixou de ser importado, com base no volume previsto para os meses de outubro e novembro, foi no montante de **US\$ 1 bilhão** em termos de valor FOB. Esse número se refere às mercadorias que foram retidas nos portos anteriores a Manaus, aguardando a retomada da plena navegabilidade para enfim chegarem ao destino Manaus.

A principal questão da Seca para o mês de dezembro, quanto ao tema logística, é a normalização dos envios de cargas importadas a Manaus. Sobretudo pelo recebimento do que se previa normalmente para dezembro mais o transporte das cargas que ficaram retidas nos portos anteriores, o chamado *backlog*.

Para que o *backlog* seja plenamente resolvido seria necessário que os armadores aproveitassem a recuperação do nível do rio para destinar mais embarcações às rotas a Manaus. Os gráficos 09 e 10 sugerem que isso não ocorreu em novembro.

- Os gráficos 09 e 10 relatam, pelas linhas azuis, o efetivamente importado pelo Amazonas no 2º semestre de 2023. As linhas azuis pontilhadas apontam a previsão do quanto deveria ter sido importado nos meses de outubro e novembro, tendo em vista o cenário econômico. As linhas vermelhas apresentam as importações do 2º semestre de 2022. Para afirmar que o *backlog* foi resolvido seria necessário que, no mínimo, as importações de dezembro de 2023 fossem maiores que as de dezembro de 2022.

- O gráfico 09 relata volume total de US\$ 1,144 bilhões no valor FOB total de importações do Amazonas para o mês de dezembro, inferior aos US\$ 1,182 bilhões importados em dezembro de 2023 ;

- O gráfico 10 aproxima o relato das importações à pauta típica do PIM, excluindo grãos, sal e hidrocarbonetos. Por essa ótica, o volume de importações de dezembro de 2023 foi inferior à de dezembro de 2022 por diferença mais relevante: US\$ 88 milhões. Em dezembro de 2022 o PIM importou US\$ 777 milhões por via aquaviária. Em dezembro de 2023 importou US\$ 689 milhões.

- A interrupção da navegação de grande porte ainda não impõe plenos efeitos sobre a arrecadação tributária. A principal efeito ainda está por ser observado na arrecadação do Imposto de Renda das empresas, que deve registrar forte redução devido ao R\$ 1,4 bilhões em custos logísticos extraordinários.

- Por enquanto, temos a relatar as perdas na arrecadação de ICMS e do Imposto de Importação. O gráfico 12 relata que, a tomar por referência o último mês de setembro, a **redução acumulada na arrecadação de ICMS foi de R\$ 415 milhões**. Para o Imposto de Importação dispomos, por enquanto, de dados somente até novembro. Para outubro e novembro a redução é de **R\$ 23 milhões**.

### CONCLUSÕES

- A atividade econômica do Amazonas em novembro apresentou forte desempenho negativo pelos maiores impactos da Grande Seca em seu segundo mês. As empresas locais, sobretudo do PIM, experimentaram prejuízos diante das restrições. Cumpre exceção a produção do setor de Duas Rodas, cuja gestão logística assegurou resiliência ao nível de produção.

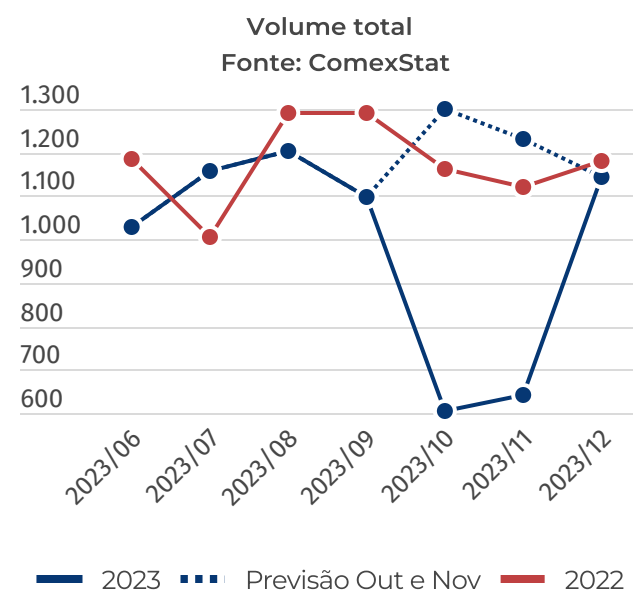
- O desempenho do nível de empregos é destaque da resiliência. O histórico recente aponta para probabilidade de encerrar 2023 com recorde de 500 mil empregos no Amazonas. Eventual não atingimento deste patamar provavelmente será uma consequência da Seca;

- Em dezembro, as importações para o PIM não apresentaram recuperação suficiente a ponto de garantir, simultaneamente, normalização do fluxo e plena resolução das cargas retidas nos portos anteriores a Manaus.

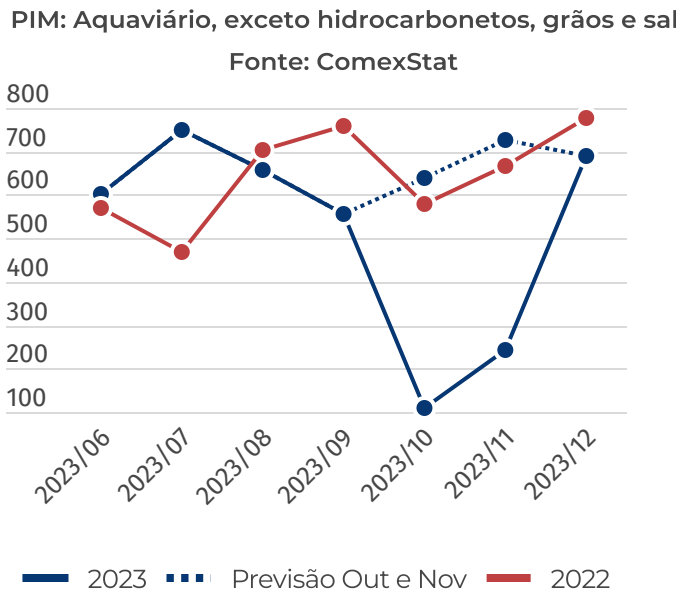
Para mais detalhes deste e outros relatórios, acesse pelo QR Code:

Autoria: Prof. Dr. André Ricardo Costa

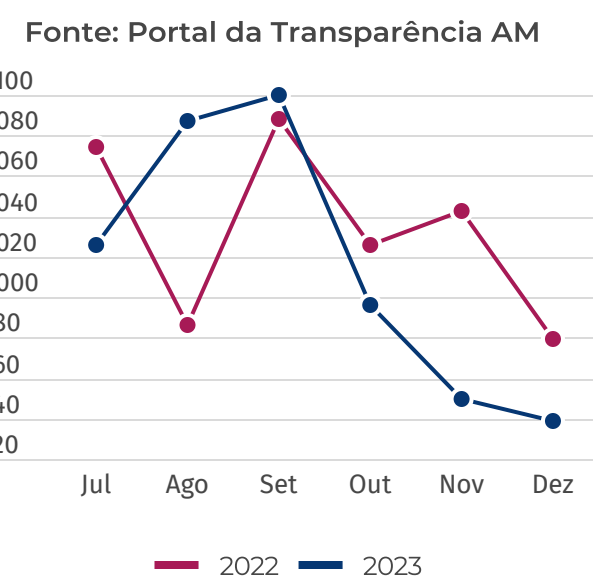
**Gráfico 09: Importações AM, 2023 e 2022. 2º sem.**  
FOB US\$ milhões. Previsto vs. Realizado



**Gráfico 10: Importações AM, 2023 e 2022. 2º sem.**  
FOB US\$ milhões. Previsto vs. Realizado



**Gráfico 12: Arrecadação ICMS-AM**  
Em R\$ milhões



**Gráfico 13: Arrecadação II**  
Em R\$ milhões

