

# CIEAM

CENTRO DA INDÚSTRIA DO  
ESTADO DO AMAZONAS

## NOTA TÉCNICA N. 18 PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE

1ª versão publicada em 24/03/2024, no Jornal do Comercio.  
Versão atual, publicada em 26/03/2024

**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 é dedicado para iniciar a última semana do mês com análise da conjuntura econômica do Amazonas. O principal dado disponível 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 março de 2024 foi publicado o resultado de **Janeiro** de 2024, permitindo avaliar como a economia amazonense está iniciando o ano. Este relatório primeiro analisa a evolução do IBCR-AM e depois apresenta dados com periodicidades diversas, como os obtidos da Suframa, Caged, Abraciclo e Fisco. E finaliza com **previsões para 2024**. A tabela 01 sumariza os números do IBCR-AM (base 100 = 2002)

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

	Jan/23	Dez/23	Jan/24	ΔJan/24 vs. Dez/23	ΔJan/24 vs. Jan/23
IBCR-AM	149,65	151,35	156,95	3,70%	4,88%
IBCR-AM, com ajuste sazonal	155,5	155,3	162,02	4,33%	4,19%

DESEMPENHO: A tabela 01 e o gráfico 01 relatam desempenho **POSITIVO da economia amazonense no mês de JANEIRO de 2024**. Tanto na versão nominal quanto na corrigida pela sazonalidade o patamar de produção de janeiro de 2024 foi bem superior a dezembro de 2023 e janeiro de 2023.

É possível que parte desse crescimento se deva à completa absorção dos insumos que ainda estavam retidos nos portos anteriores a Manaus devido à Grande Seca de 2023. O relatório anterior antecipara que as importações de janeiro de 2024 foram bem superiores às do mesmo período do ano anterior.

CONTUDO, diante dos indicadores abaixo, das análises setoriais, empregos e produção de motocicletas, é possível afirmar que **o desempenho de positivo de janeiro de 2024 é fundamentado**.

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 janeiro de 2023, pelos índices de volume que consideram a oferta média de 2022 como base de comparação (Exemplo: Em janeiro de 2024 a Indústria produziu volume equivalente a 109,46% da média de 2022).

DESTAQUES SETORIAIS: Os três principais setores da economia amazonense registraram desempenho positivo nos números-índices das pesquisas mensais do IBGE. Destaque para a **indústria**, que cresceu 11,74% ante janeiro de 2023. Os outros dois setores apresentaram desempenho semelhante.

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

	Jan/23	Dez/23	Jan/24	ΔJan/24 vs. Dez/23	ΔJan/24 vs. Jan/23
1. Indústria	97,96	81,43	109,46	34,41%	11,74%
2. Comércio	93,96	122,67	102,51	-16,43%	9,10%
3. Serviços	95,90	105,75	106,22	0,45%	10,77%

Os setores de Comércio e Serviços foram bem menos afetados que a Indústria por ocasião da grande Seca. Logo, seus desempenhos positivos não estão relacionados à eliminação do *backlog* de insumos retidos. São, em verdade, reflexo de um cenário econômico bem mais favorável em janeiro de 2024 que em janeiro de 2023. Pondera-se que a queda de 16,43% na comparação mensal do índice do Comércio deve-se à base elevada pelas vendas de Natal.

O desempenho da **Indústria Geral** do Amazonas apresentou no mês de dezembro forte decréscimo na comparação mensal, de **34,41%**, e de **11,74%** na anual.

É típico do PIM diminuir a produção em dezembro, visto que a produção para atender as demandas de fim de ano atinge seu pico em outubro. Porém, em 2024 a retomada da produção de início de ano foi bem mais volumosa que a de 2023, como mostra o último movimento da linha azul no gráfico à direita em comparação com o último da linha vermelha. O trecho em que a linha azul ficou abaixo da linha vermelha reflete o impacto do período da Seca sobre a indústria amazonense.

O **Tabela 03** distingue o desempenho da Indústria de Transformação da Extrativista. Os dados demonstram que o desempenho industrial amazonense teria sido ainda melhor em janeiro de 2024 não fosse a queda mensal da indústria extrativista.

O **Gráfico 03**, à direita, decompõe o desempenho da indústria de transformação amazonense pelos seus subsetores, a evolução de janeiro/24 ante dezembro/23.

As barras horizontais todas azuis demonstram que todos os setores registraram forte retomada neste início de ano.

O maior aumento proporcional foi no setor de Equipamentos, que quase dobrou a produção, em aumento de 85,78%.

Entre os subsetores mais relevantes do PIM, destaca-se a produção de **Bens de Informática**, com **aumento de 73%**. Entre os grandes, foi o setor com menor desempenho em 2023. Está iniciando o ano com expectativa que se junte ao de Duas Rodas para fazer de 2024 um ano positivo em todos os aspectos.

Gráfico 01: Evolução IBCR-AM  
Fonte: Banco Central do Brasil

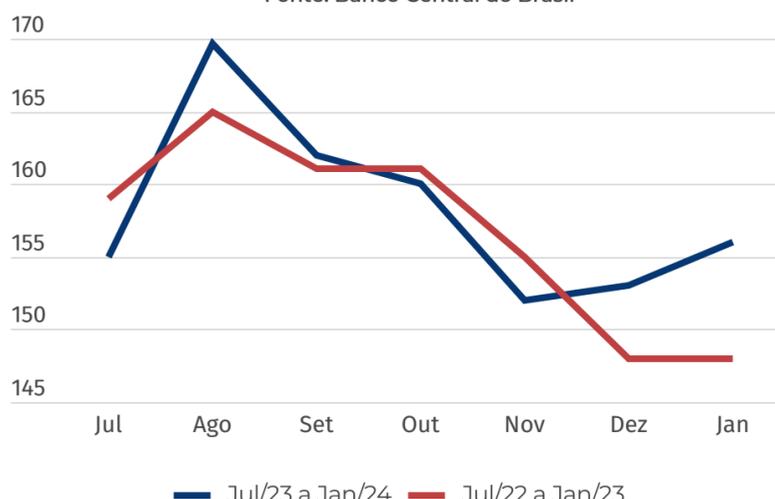


Gráfico 02: Evolução Indústria Geral - Amazonas  
Índice PIM - PF. IBGE

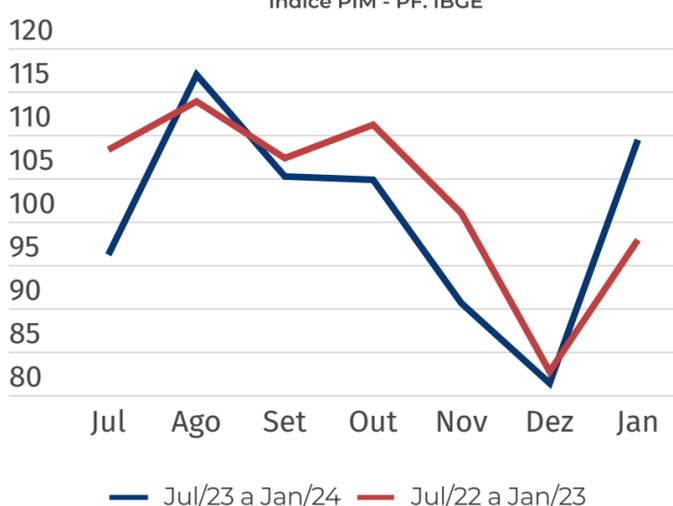
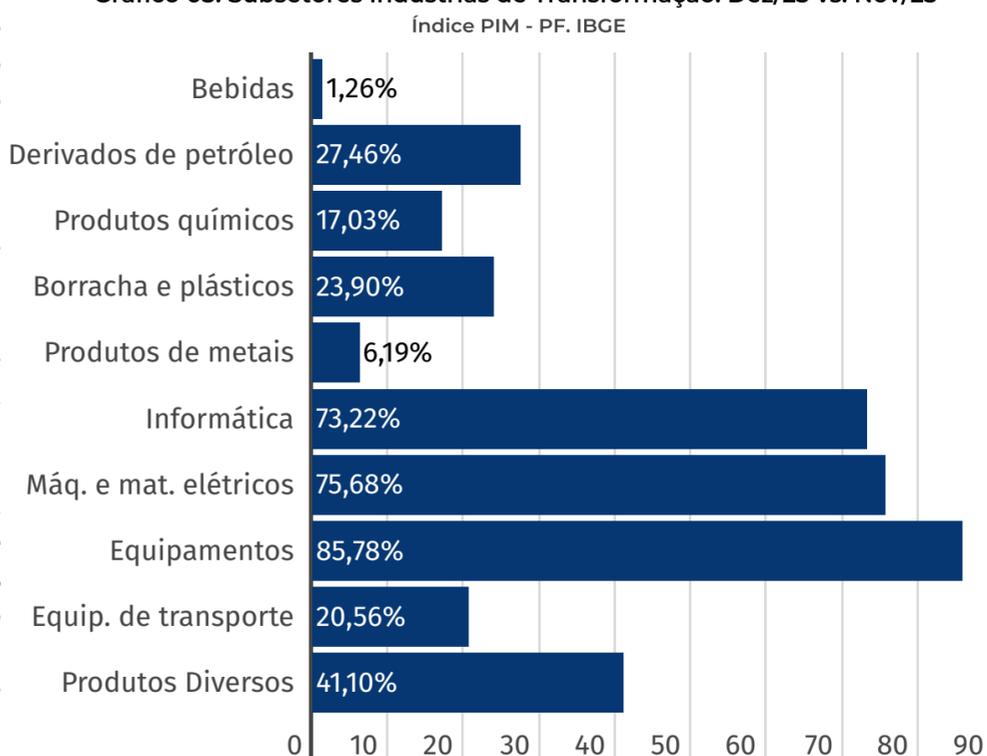


Tabela 03: Variações dos números-índices subsetoriais, Indústria. Base: Média 2022 = 100. Fonte: IBGE

	Jan/23	Dez/23	Jan/24	ΔJan/24 vs. Dez/23	ΔJan/24 vs. Jan/23
Indústrias de Transformação	98,12	79,73	110,20	38,21%	12,31%
Indústrias Extrativistas	95,74	104,14	99,56	-4,40%	3,99%

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



# PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE

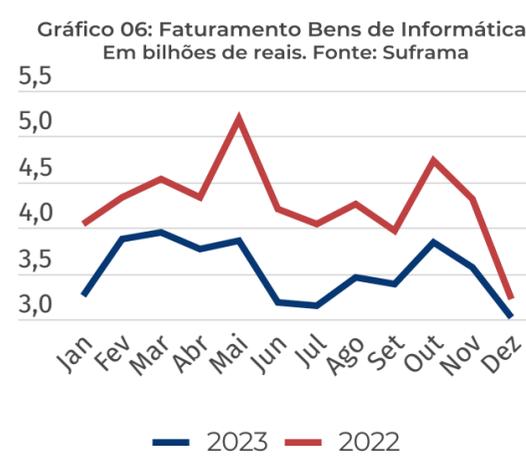
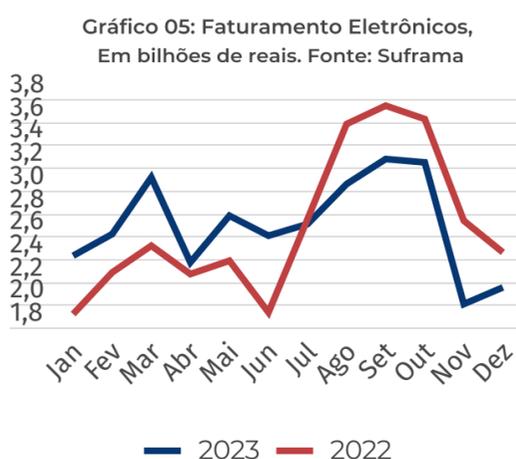
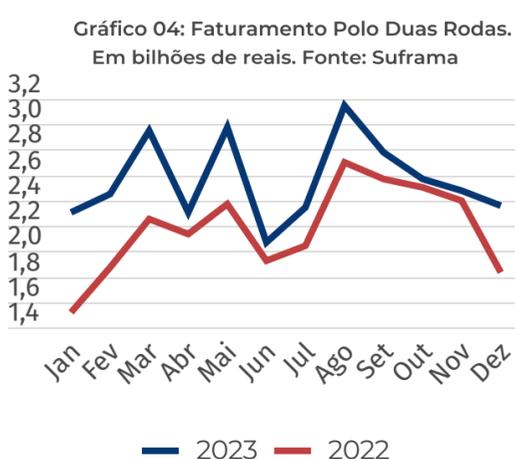


Tabela 04: Faturamento PIM, em **bilhões** de reais (R\$) e dólares (US\$). Fonte: Suframa

	2022 (R\$)	2023 (R\$)	Δ% em R\$	2022 (US\$)	2023 (US\$)	Δ% em US\$
TOTAL PIM	174,3	172,6	-1,0%	34,0	35,6	4,5%
Informática	51,2	42,3	-17,4%	10,0	8,5	-15,3%
Eletrônicos	32,2	32,3	0,5%	6,3	6,5	3,8%
Duas Rodas	26,1	30,7	17,7%	5,1	6,2	21,0%

DADOS SUFRAMA: A defasagem de dois meses da publicação da Suframa permite que somente agora apresentemos os dados consolidados para o ano de 2023, comparando com 2022. A Tabela 04, acima, apresenta os dados de faturamento para o PIM como um todo e seus três principais subsetores, **Informática**, **Eletrônicos** e **Duas Rodas**, em bilhões de reais e de dólares.

O faturamento em reais, com queda de 1% no volume total do PIM devido à queda de 17% em Informática, é reflexo imediato das mudanças no volume de produção. Os valores em **dólares**, em **evolução positiva de 4,5%**, é particularmente importante aos investidores estrangeiros, que obtiveram um lucro por variação cambial em seus investimentos no PIM.



Os gráficos acima apresentam como os três principais setores evoluíram ao longo dos últimos dois anos. Há um espectro. O setor de Duas Rodas foi ao longo de todo 2023 melhor que em 2022. Eletrônicos, somente foi melhor no segundo semestre. Bens de Informática foi ao longo de todo 2023 inferior a 2022.

EMPREGOS, DADOS CAGED: A tabela 05 e o gráfico 07 apresentam os dados para o nível de empregos formais do Amazonas, publicados pela Ministério do Trabalho e Emprego, chegando a **JANEIRO**.

A última atualização dos dados ocorreu com intenso ajuste retrospectivo, de modo que o que se esperava como recorde de 500 mil empregos formais foi largamente superado ao longo de 2023, com pico de 520 mil em novembro. **Com 127 mil vagas, a Indústria de Transformação registou o recorde para os últimos nove anos**

O acréscimo de 1.065 vagas no estoque de empregos da Indústria foi quase idêntico ao de Serviços, com ambos explicando o acréscimo no estoque geral do Amazonas de janeiro ante dezembro.

Os empregos da Indústria elevaram-se particularmente no setor de Bens de Informática, cujo acréscimo líquido de 362 contratados reforça o otimismo para 2024, e o setor de indústria alimentícia, cujo acréscimo de 225 contratados indica possível surpresa para 2024.

O comércio varejista registrou 777 demissões líquidas, como reflexo do fechamento das vagas temporariamente abertas para o período do Natal.

FEVEREIRO, ABRACILO: A tabela 06 e o gráfico 08 apresentam o dado de mais rápida atualização do PIM, a produção de motocicletas, informada pela Abraciclo com dados já para **FEVEREIRO**. Em fevereiro a produção de motocicletas do PIM foi de 139,7 mil unidades. **Queda de 1% na comparação mensal e aumentou em 14,84% na comparação anual.**

Os números reafirmam o otimismo expresso no relatório anterior como um prenúncio de como a economia amazonense está iniciando o ano positivamente.

O volume de motocicletas produzidas em fevereiro é ainda mais robusto que o produzido em janeiro, visto a necessidade de interpretar ponderando a sazonalidade. O mês de fevereiro é um dos com menos dias úteis no ano.

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

	Jan/23	Dez/23	Jan/24	ΔJan/24 vs. Dez/23	ΔJan/24 vs. Jan/23
Amazonas	494.258	517.101	518.157	0,20%	4,84%
Indústria de Transformação	123.292	126.162	127.227	0,84%	3,19%
Sector Eletrônicos e Informática	31.583	28.918	29.280	1,252%	-7,29%
Sector Duas Rodas	16.657	19.160	19.408	1,29%	16,52%

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

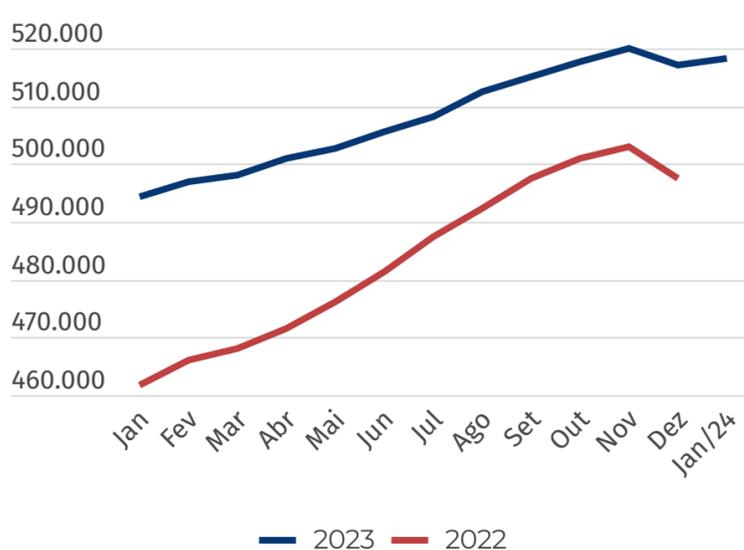


Tabela 06: Produção de motocicletas. Fonte: Abraciclo

Fev/23	Jan/24	Fev/24	ΔFev/24 vs. Jan/24	ΔFev/24 vs. Fev/23
121.703	141.224	139.767	-1%	14,84%

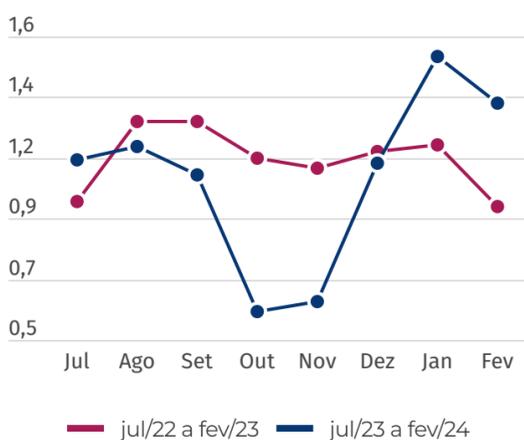
Gráfico 08: Produção de motocicletas, em milhares. Fonte: Abraciclo



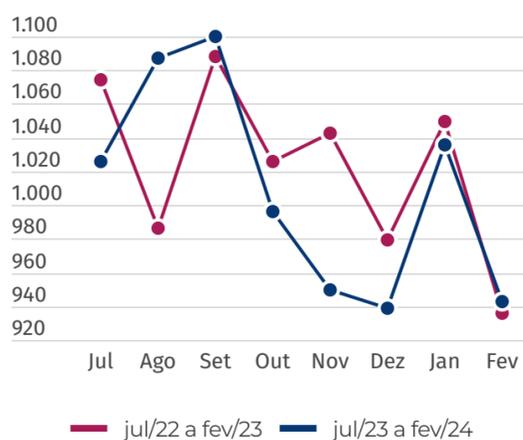
# PAINEL DA ECONOMIA AMAZONENSE



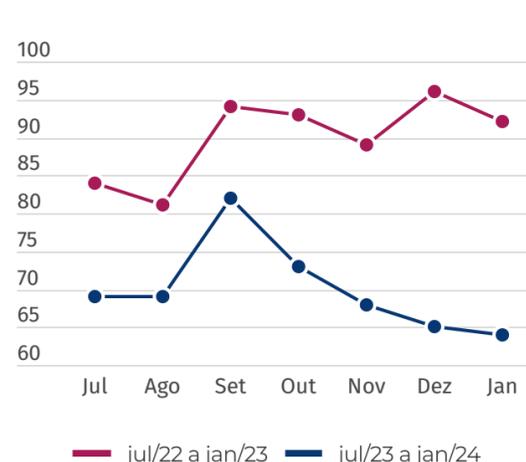
**Gráfico 09: Importações AM**  
Em US\$ bilhões  
Fonte: Banco Central



**Gráfico 10: Arrecadação ICMS-AM**  
Em R\$ milhões  
Fonte: Portal da Transparência AM



**Gráfico 11: Arrecadação II**  
Em R\$ milhões  
Fonte: Dados Abertos, RFB



- O gráfico 09, acima, compara a evolução das importações do Amazonas dos segundos semestres de 2022 e 2023 até fevereiro de 2024. O gráfico demonstra que as importações de fevereiro foram tão fortes que ainda superaram todos os meses do segundo semestre de 2023, confirmando cenário auspicioso para a economia amazonense neste início de 2024

- Os gráficos 10 e 11 apresentam os dados de importação, com conclusões ambíguas. A arrecadação de Imposto de Importação (II) continua em queda, como que ainda repercutir, pelo período de competência, os impactos da Seca. Nesse aspecto **as perdas acumuladas chegam a R\$ 58 milhões**. O gráfico 10 apresenta normalização dos tributos estaduais, com o ICMS arrecadado em janeiro de 2024 no volume de **R\$ 1,036 bilhões**, R\$ 14 milhões inferior a janeiro de 2023. E em fevereiro o montante de **R\$ 943 milhões** foi R\$ 6 milhões superior a fevereiro de 2023.

- Abaixo a tabela 07 apresenta a primeira versão de dados preditivos para 2024. Usamos o histórico mensal do IBC-Br, o indicador mensal do PIB brasileiro a taxa de juros Selic e a inflação IPCA como principais direcionadores do PIB Amazonense e da produção industrial. O comportamento das variáveis independentes ao fim de 2024 foram obtidos do relatório FOCUS, do Banco Central.

**Tabela 07: Dados preditivos. Elaboração própria**

Variações	Focus	Efeito sobre IBCR-AM	Previsão IBCR-AM 2024	Efeito sobre o PIM-PF	Previsão PIM-PF
Selic	-23%	0,32 p.p.	2,89%	0,32 p.p	8,9%
PIB	1,8%	2,5 p.p		2,577 p.p	
IPCA	3,79%			6 p.p	

- As previsões apresentadas na tabela 07 consideram que a economia amazonense como um todo é dependente da economia brasileira, sobretudo a produção industrial. O relatório Focus, um compilado das previsões de vários economistas do Brasil, prevê, pela sua última versão, que ao fim de 2024 a inflação terá um aumento de 3,79% no índice IPCA, aumento de 1,8% do PIB brasileiro e queda de 23% na taxa de juros Selic, que deve encerrar o ano em 9% ao ano.

- Os dados históricos demonstram forte reação da economia amazonense como um todo ao PIB brasileiro e à taxa Selic. A inflação se soma a essas variáveis para influenciar a produção industrial amazonense., em sinal positivo. Por tais efeitos, a economia amazonense deve crescer 2,89% em 2024 e a produção industrial deve crescer 8,9%.

- Por aplicação de tais percentuais de evolução, **em 2024**

**o PIB do Amazonas deve acumular o valor de R\$ 165 bilhões**

**o PIB Industrial (valor adicionado) deve acumular o valor de R\$ 56,5 bilhões**

**o faturamento do PIM deve acumular o valor de R\$ 188 bilhões**

## CONCLUSÕES

- A economia amazonense inicia 2024 com desempenho fortemente positivo. Todos os indicadores estão apresentando cenário favorável. Mesmo considerando fevereiro como mês com poucos dias úteis, os resultados surpreenderam;

- O setor de Bens de Informática é destaque pelo desempenho no volume de produção e no acréscimo de empregos, com expectativa que 2024 seja melhor que 2023 em produção, faturamento e empregos;

- O setor de Duas Rodas repete o cenário positivo observado ao longo de 2023 e ainda inicia o ano melhor que os primeiros dois meses de 2023.

- Os dados previstos para a economia brasileira permitem prever resultados positivos para a economia amazonense como um todo e a produção do PIM

Autoria: Prof. Dr. André Ricardo Costa