Caxias do Sul, 12 de novembro de 2026

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES

TERMÔMETRO DE VENDAS

CDL Caxias do Sul

Presidente da CDL Caxias do Sul
Mauro Andreazza

Assessor de Economia e Estatística
Prof. Dr. Mosár Leandro Ness

TERMÔMETRO DE VENDAS
SETEMBRO 2026

O Termômetro de Vendas foi criado em 1986 pela Câmara de Dirigentes Lojistas de Caxias do Sul com o objetivo de balizar os comerciantes locais sobre a movimentação da economia e apontar tendências sobre hábitos de consumo e práticas de gestão no varejo. Atualmente, fazem parte da base demonstrativa do relatório os dados comparativos de faturamento, inadimplência e emprego. As fontes da pesquisa quantitativa são com nossos associados, para obter os dados de faturamento. O SPC Brasil – Serviço de Proteção ao Crédito, com os números da inadimplência. Além do CAGED – Cadastro Geral de Empregados e Desempregados do Ministério do Trabalho e Emprego, com os estoques de emprego na cidade.

O Termômetro de Vendas foi fundado na gestão do presidente Valter Minuscoli, pelo então diretor de Economia e Estatística Justino Pedro Bulla.

CDL Caxias do Sul

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES
TERMÔMETRO DE VENDAS

DESEMPENHO DE VENDAS

Neste item são apresentados os percentuais relativos ao desempenho do comércio, tendo como base o faturamento das empresas da amostra. Calculado por meio de ponderação e números índices.

Para tanto, a comparação do desempenho é em relação ao mês anterior, ao mesmo mês do ano anterior, o acumulado do ano e o acumulado de 12 meses.



Tabela 1 - Desempenho Geral de Vendas do Comércio de Caxias do Sul – Setembro de 2026

Sobre o mês anterior (Agosto/2026)	-2,81%
Sobre o mês no ano anterior (Setembro/2025)	2,09%
Crescimento no ano	-0,14%
Crescimento 12 meses	1,99%

As vendas do comércio caxiense foram deflacionadas pelo IGP-DI da FGV, que no mês de Setembro de 2026 foi de 1,5% e no acumulado dos últimos 12 meses de 3,78%.

O comércio em geral encerrou setembro de 2026 com redução de -2,81%, em relação a agosto de 2026, frente a outra retração de -2,15% no resultado do mês passado, quando comparado a julho de 2026.

Quando comparado a igual período de 2025, houve uma elevação de 2,09%.

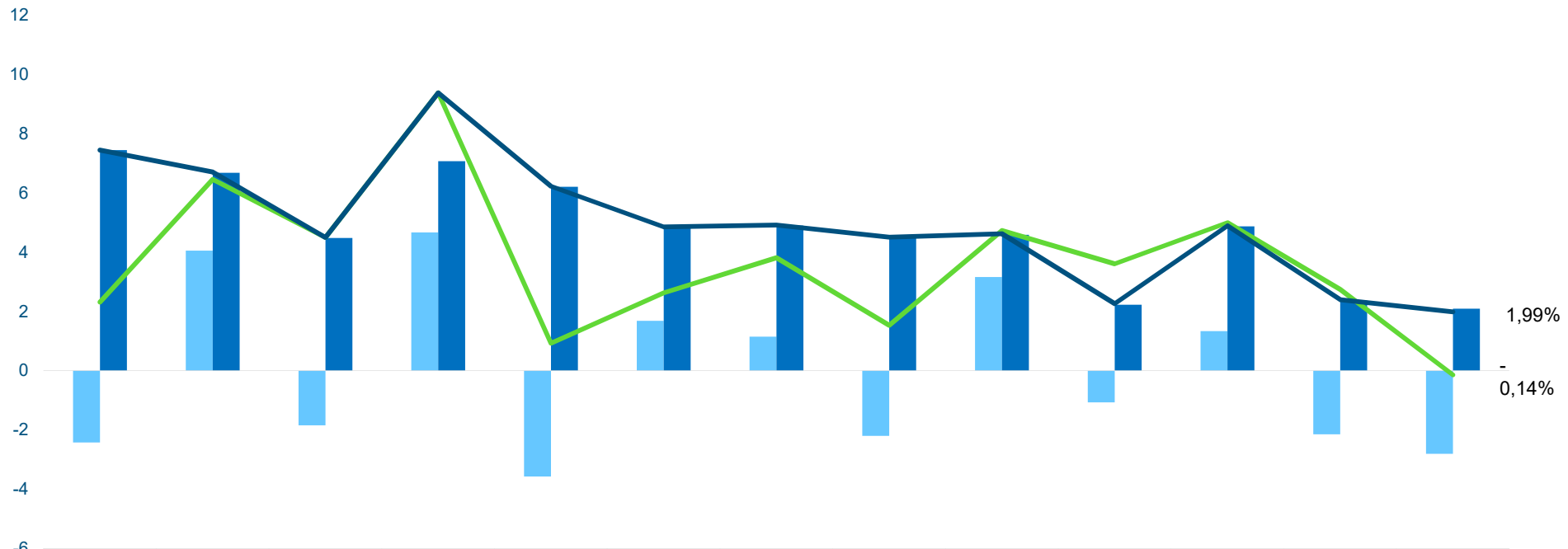
No acumulado do ano, houve queda de -0,14% e, no acumulado de 12 meses, alta de 1,99%.

Fonte: CDL Caxias do Sul

CDL Caxias do Sul

EVOLUÇÃO HISTÓRICA DAS VARIAÇÕES

Em relação ao mês anterior, mesmo mês do ano anterior, acumulado do ano e acumulado de 12 meses – Setembro de 2025 a Setembro de 2026



	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Mês anterior	-2,42	4,05	-1,84	4,67	-3,57	1,68	1,15	-2,2	3,16	-1,07	1,34	-2,15	-2,81
Ano Anterior	7,45	6,68	4,48	7,07	6,21	4,84	4,9	4,48	4,59	2,23	4,87	2,37	2,09
Acumulado no Ano	2,32	6,46	4,5	9,38	0,93	2,63	3,81	1,53	4,73	3,61	5	2,74	-0,14
Acumulado 12 Meses	7,45	6,71	4,50	9,38	6,23	4,86	4,92	4,51	4,62	2,26	4,89	2,40	1,99

Fonte: CDL Caxias do Sul

Nota Metodológica: As variações mensais (M/M-1) e interanuais (M/M-12) são calculadas diretamente a partir dos Números Índices ponderados da amostra do comércio. Para os indicadores de Acumulado do Ano e Acumulado de 12 Meses, utiliza-se a metodologia de encadeamento das taxas de variação mensais, capturando a trajetória contínua do faturamento no período.

CDL Caxias do Sul

DESEMPENHO DE VENDAS

No ramo duro, a variação entre agosto e setembro de 2026 registrou queda de -3,41%. Descontada a inflação, em relação ao mesmo período do ano anterior, em termos reais, há uma elevação nas vendas de 3,44%. No acumulado do ano, foi registrada também uma elevação de 8,67%. E no acumulado de 12 meses, houve um aumento de 9,73%, contra 10,94% do mês anterior.

Em termos reais, no ramo duro, o setor que tive desempenho positivo em setembro, comparado ao mês anterior foi: Implementos Agrícolas, com 1,15%.

Os segmentos que tiveram resultado negativo em agosto foram: Automóveis, Caminhões e Autopeças novos, com -4,95%; Eletrodomésticos, Móveis e Bazar, com -4,10%; Ótica e Joalheria, com -3,43%; Material de Construção, com -2,24%; Materiais Elétricos, com -1,48%; e Informática e Telefonia, com -0,20%.

CDL Caxias do Sul

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES
TERMÔMETRO DE VENDAS

DESEMPENHO DE VENDAS

No ramo mole, a variação entre agosto e setembro de 2026 foi de -1,30%, contra -3,95% do mês anterior. Em termos reais, descontada a inflação, a diferença em relação ao mesmo período de 2025 foi de -1,10%. No acumulado do ano, foi registrado uma retração de -5,63%. E no acumulado de 12 meses, observou-se queda de -1,09%, contra -2,40% do mês anterior.

Em termos reais, no ramo mole, o setor que teve desempenho positivo foi: Farmácias, com 4,79%.

Os setores que tiveram desempenho negativo em setembro, comparado ao mês anterior foram: Papelaria e Brinquedos, com -6,28%; Produtos Químicos, com -3,91%; Vestuário, Calçados e Tecidos, com -2,30%.

CDL Caxias do Sul

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES
TERMÔMETRO DE VENDAS

INFORMAÇÕES DE CRÉDITO E INADIMPLÊNCIA

As informações deste item são fornecidas pelo SPC.
Dizem respeito às consultas realizadas pelos associados, buscando informações dos seus clientes. E consumidores consultando seu CPF.



Tabela 2 - Resultados gerais sobre crédito inadimplência em Caxias do Sul

Item	SETEMBRO 2026	
	Mês Anterior	Ano Anterior
Volume de consultas	-12,25%	-19,23%
Lojistas - Consultas realizadas pelos lojistas no sistema CDL/SPC	-12,24%	-19,14%
Consumidores - Consultas realizadas no balcão de atendimento da CDL/SPC	-13,71%	-32,61%
Inclusões de Débitos		
SPC - Registro de inclusão de débitos no SPC	4,28%	-6,12%
Exclusões de Débitos		
SPC - Registro de exclusão ou baixa de débitos no SPC	-3,37%	14,71%
Variação da Base de Inadimplentes	2,10%	8,32%
Variação no Estoque de Dívidas		
Quantidade de Registros - Quantidade de registros individuais de débitos	1,52%	1,58%
Valor - Variação do valor total das dívidas	0,55%	0,27%

Em setembro, o crédito apresentou variação de -12,25% no volume de consultas em relação a agosto de 2026, e de -19,23% na comparação entre setembro de 2026 e setembro de 2025. Neste mês, o levantamento de consultas ao SPC de lojistas caiu -12,24% e a consulta dos consumidores, do próprio CPF, registrou retração de -13,71%.

O volume de inclusões de débitos teve aumento de 4,28%, no comparativo entre os meses de agosto e setembro de 2026, e retração de -6,12%, contra igual período de 2025. As exclusões de débito apresentaram queda de -3,37% em relação ao mês anterior, e aumento de 14,71% comparado com o mesmo período de 2025.

O número de inadimplentes cresceu 2,10% na comparação de agosto e setembro de 2026, e expansão de 8,32% frente ao mesmo período do ano passado.

Fonte: SPC Brasil e CDL Caxias do Sul – Elaborado pelo Ipês/UCS

CDL Caxias do Sul

ESTOQUE DE DÍVIDAS

O estoque de dívidas relativo ao mês de setembro apresentou tendência de alta na série analisada. Esse aumento é explicado pelo fim do descarte de valores que ultrapassaram o período de cinco anos para reaver os créditos, sendo estes lançados definitivamente em perdas. O comportamento do índice permanece incerto para os próximos meses. Se a tendência observada nos últimos períodos se mantiver, espera-se que as taxas de inadimplência continuem a crescer, com uma velocidade maior quando comparada à de períodos anteriores.



Tabela 3 - Variação no estoque de quantidade e valor das dívidas do município

SETEMBRO 2026	Variação % Estoque Quantidade	Variação % Estoque Valor
Variação Mês	1,52	0,55
Variação Ano	13,72	1,80
Variação 12 meses	19,33	5,29

SETEMBRO 2025	Variação % Estoque Quantidade	Variação % Estoque Valor
Variação Mês	1,58	0,27
Variação Ano	16,88	5,60
Variação 12 meses	24,92	7,81

Fonte: SPC Brasil e CDL Caxias do Sul – Elaborado pelo Ipês/UCS

O estoque no valor de dívidas em setembro teve uma taxa registrada de 0,55%, em comparação com os -0,35% do mês anterior. No acumulado do ano, o estoque de dívidas atingiu 1,80%. Em uma análise de doze meses, o acumulado foi de 5,29%, valor superior ao de agosto, que havia registrado 4,99%.

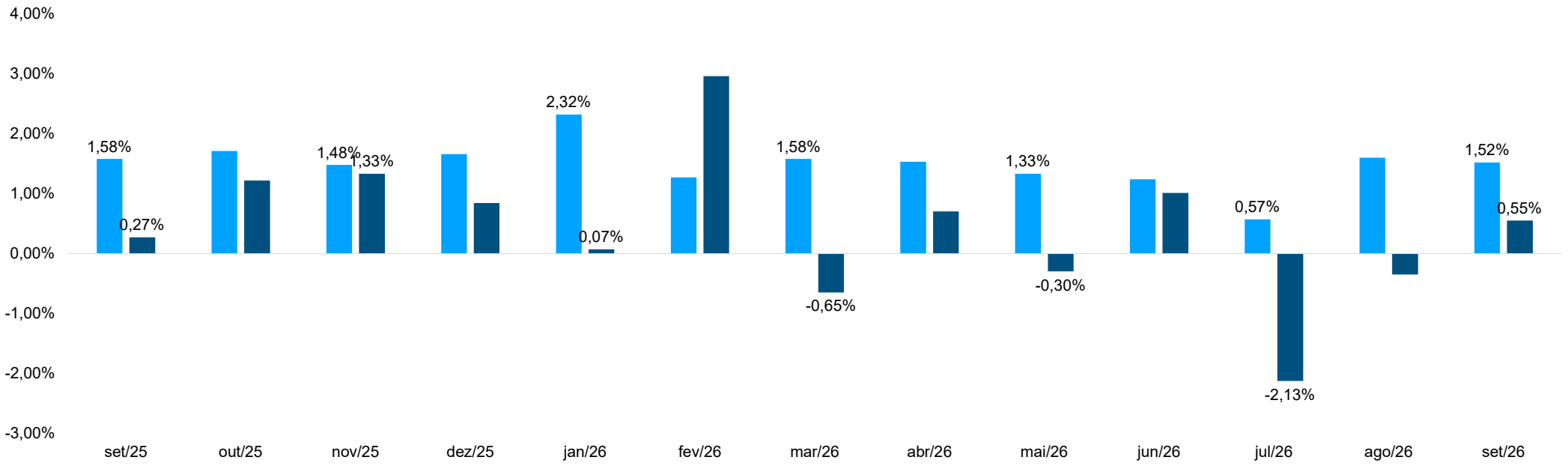
Quando comparado ao mesmo período do ano anterior (2025), observa-se uma variação mensal de 0,27% no estoque de valor. No acumulado do ano, o estoque apresentou variação de 5,60%, enquanto em doze meses a variação foi de 7,81%. É importante destacar que, entre 2024 e 2025, os movimentos do índice também demonstraram trajetória de alta.

Em relação à quantidade de registros, observa-se um comportamento estável, com uma taxa de crescimento de 1,52% no mês, 13,72% ao longo do ano e 19,33% em doze meses. É relevante notar que essa última taxa apresenta ligeira redução em relação ao mês anterior, que foi de 19,40%. Quando comparados esses dados ao mesmo período de 2025, verifica-se uma variação de 1,58% no mês, 16,88% no ano e 24,92% em doze meses.

CDL Caxias do Sul

INADIMPLÊNCIA - SETEMBRO

Variação mensal no estoque de quantidade e valor das dívidas do município



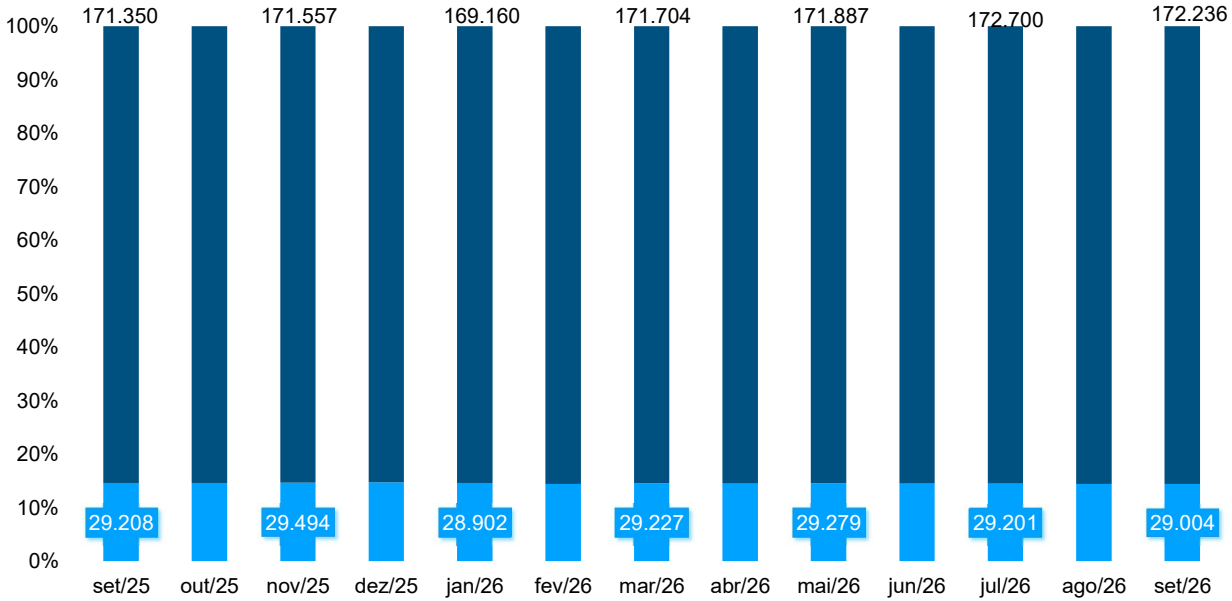
De modo geral, enquanto a variação em valores demonstra instabilidade no mês de setembro, o número de registros mantém um comportamento relativamente estável ao longo do tempo. Ao comparar o mês de setembro de 2026 com o mesmo período de 2025, observa-se que a inadimplência, em termos de valor mensal, sofreu uma aceleração (0,55% contra 0,27%). No entanto, em relação ao número de registros mensais, os sinais indicam estabilidade, com leve recuo (1,52% contra 1,58%).

Fonte: SPC Brasil e CDL Caxias do Sul – Elaborado pelo Ipês/UCS

EMPREGOS

Estoque de empregos formais no comércio e o estoque total em Caxias do Sul.





	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Total de empregos	171.350	171.433	171.557	167.935	169.160	172.001	171.704	171.792	171.887	172.447	172.700	172.937	172.236
Comércio	29.208	29.345	29.494	29.007	28.902	28.985	29.227	29.116	29.279	29.215	29.201	29.149	29.004

Fonte: CAGED – Cadastro Geral de Empregados e Desempregados/Ministério do Trabalho e Emprego - Elaborado pela CDL Caxias do Sul.

* O CAGED fez uma revisão nos números dos meses e anos anteriores, e todos eles mudaram para menos.

No mês de setembro houve queda no emprego formal, em Caxias do Sul: setembro/2026 teve 172.236 empregados, enquanto em agosto/2026 foram 172.937 empregos formais, uma variação -701 postos de trabalho a menos de setembro para agosto de 2026. Entretanto, em setembro/2025 foram 171.350, o que representa um aumento de 886 empregos com carteira assinada.

Olhando somente para o comércio, em setembro/2026 foram 29.004, e em agosto/26 ficou em 29.149, tendo redução de -145 postos de trabalho. Em setembro/2025, eram 29.208, uma redução de -204 na quantidade de empregos formais, de um ano para outro.

CDL Caxias do Sul

CONCLUSÕES FINAIS

O mês de setembro trouxe, assim como agosto, um resultado negativo, fato que contribuiu para o desempenho do comércio caxiense ao longo do ano em curso. O comportamento do índice ocorreu conforme o esperado, já que, em setembro, a única data comemorativa é o 20 de Setembro, que apresenta vendas em um nicho específico. No entanto, fatores associados, como o endividamento das famílias, a restrição ao crédito e os juros elevados, traduziram-se em um desempenho negativo ao longo do mês.

Os números corroboram o estado de expectativas: houve retração de -2,85% sobre agosto, ao passo que, em relação a setembro de 2025, a alta foi de 2,09%. No ano, o crescimento acumulado é de -0,14% e, em 12 meses, de 1,99%, o que revela a média de crescimento dessazonalizado do comércio caxiense. Ao se observarem os segmentos de ramo duro e mole, verifica-se, em parte, a causa do resultado.

O ramo duro registrou queda de -3,41% entre agosto e setembro, em termos reais. Já no ramo mole, a retração foi de -1,30% em termos reais (descontada a inflação). Em termos reais, no ramo duro, o único setor que teve desempenho positivo em setembro, comparado ao mês anterior, foi o de Implementos Agrícolas, com 1,15%. Por outro lado, os segmentos que apresentaram resultado negativo foram: Automóveis, Caminhões e Autopeças novos (-4,95%); Eletrodomésticos, Móveis e Bazar (-4,10%); Ótica e Joalheria (-3,43%); Material de Construção (-2,24%); Materiais Elétricos (-1,48%); e Informática e Telefonia (-0,20%).

No ramo mole, a variação entre agosto e setembro de 2026 foi de -1,30%, contra -3,95% do mês anterior. Em termos reais, o setor que obteve desempenho positivo foi o de Farmácias, com 4,79%. Os setores que registraram desempenho negativo em setembro, comparado ao mês anterior, foram: Papelaria e Brinquedos (-6,28%); Produtos Químicos (-3,91%); e Vestuário, Calçados e Tecidos (-2,30%).

CDL Caxias do Sul

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES
TERMÔMETRO DE VENDAS

CONCLUSÕES FINAIS

O cenário econômico atual é marcado pela elevação do risco externo, impulsionada pelo início do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed) nos EUA, pelo aumento dos juros longos globais e pelo encarecimento do petróleo Brent acima de US$ 100, devido aos conflitos no Oriente Médio. Esse contexto gera um quadro de maior incerteza que, historicamente, favorece o fortalecimento global da divisa americana. Apesar disso, a oscilação do câmbio nas últimas semanas tem se mantido em uma banda flutuante relativamente estável, entre R$ 5,00 e R$ 5,20, registrando, inclusive, um leve fortalecimento da moeda brasileira frente aos seus pares desde o início de agosto, o que limita o contágio inflacionário imediato e mantém os efeitos concretos desse ambiente externo adverso sobre o Brasil em patamares moderados.

Essa estabilidade cambial temporária, somada aos efeitos mais visíveis da política monetária restritiva e à dissipação de choques anteriores, consolida uma desaceleração mais intensa da atividade econômica doméstica — o que levou à revisão da projeção do PIB de 2026 para 1,7% — e permite o recuo do IPCA para o teto da meta. Desse modo, abre-se o espaço necessário para a continuidade do ciclo de calibração dos juros nacionais, com cortes adicionais estimados até 13,25% ainda este ano.

METODOLOGIA TERMÔMETRO DE VENDAS

O Termômetro de Vendas é realizado por meio de uma amostragem mensal do faturamento reportado pelas empresas participantes. Para compensar a ausência de determinados segmentos na amostra e garantir a representatividade real da economia local, aplica-se uma ponderação estatística que gera os Números Índices.

Esses números índices permitem consolidações estratificadas por segmentos específicos, por grandes agrupamentos (ramo duro e ramo mole) e pelo número geral do comércio.

Visando ao aprimoramento técnico da série histórica, a metodologia de cálculo das variações percentuais passou por uma atualização, quanto ao tratamento dos períodos acumulados, conforme descrito a seguir:

Variações de Curto Prazo (Mês/Mês Anterior e Mês/Mesmo Mês do Ano Anterior):

Permanecem sendo calculadas pela comparação direta entre os Números Índices dos respectivos períodos. Esse formato preserva a leitura pontual da evolução mensal do comércio.

Variações Acumuladas (Acumulado do Ano e Acumulado de 12 Meses):

Passam a adotar o método de encadeamento das variações mensais. Nesse formato, a taxa acumulada deixa de ser obtida pela comparação direta entre os números índices, e passa a ser calculada pela multiplicação sequencial dos fatores de crescimento de cada mês do período analisado.

CDL Caxias do Sul

NÚCLEO DE INFORMAÇÕES
TERMÔMETRO DE VENDAS