

Índice do Varejo Stone: Análise Aprofundada do Rio de Janeiro

Por Juedir Teixeira – PhD.

Uma análise técnica detalhada do desempenho do setor varejista no estado do Rio de Janeiro em outubro de 2025, contextualizada com dados nacionais e regionais.



Contexto Nacional: Cenário de Acomodação

Índice Ampliado

Variação Mensal: +0,4%

Variação Anual: -1,5%

Leve avanço no comparativo mensal, mantendo tendência de desempenho inferior a 2024.

Índice Restrito

Variação Mensal: -0,2%

Variação Anual: -2,0%

Recuo no comparativo mensal reforça cenário de acomodação da acomodação da atividade varejista.

Fatores Macroeconômicos Condicionantes



Mercado de Trabalho Aquecido Aquecido

Taxa de desemprego em 5,6% (setembro/2025), com massa de rendimentos acima de R\$ 350 bilhões sustentando parte das vendas.



Crédito Restritivo

Comprometimento de renda com dívida dívida alcançou 28,51% em agosto/2025, agosto/2025, máxima histórica, limitando capacidade de consumo.



Inflação Elevada

Acumulado de 5,2% em 12 meses, com serviços pressionados em 6,1%, mas mostrando sinais de acomodação.



Desempenho Regional: Sudeste em Destaque

+0,1%

Região Sudeste

Única região com variação positiva no volume
de vendas em outubro de 2025

-3,4%

Região Sul

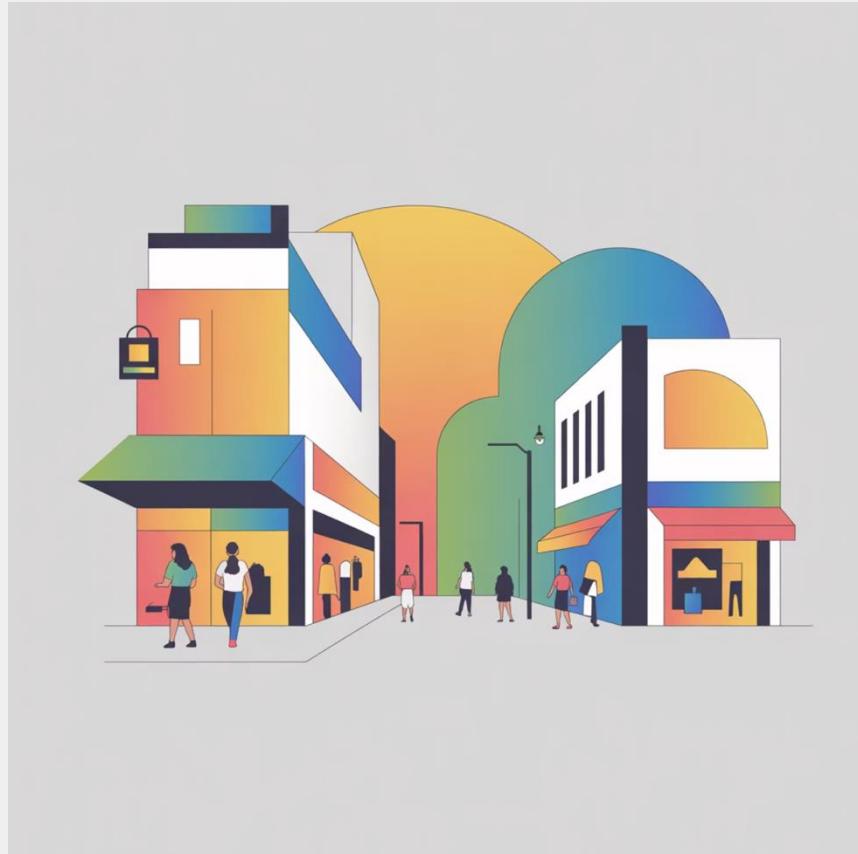
Maior queda regional no período analisado
analizado

6

Estados com Alta

Apenas 6 das 27 unidades federativas
registraram crescimento

Rio de Janeiro: Panorama Geral



Variação Anual do Volume de Vendas

+1,2% em outubro de 2025

O estado do Rio de Janeiro contraria a tendência nacional negativa, apresentando crescimento modesto, mas consistente no comparativo anual.

anual.

Este desempenho posiciona o RJ como segundo melhor estado da região Sudeste, atrás apenas do Espírito Santo (+2,7%).

Fatores Explicativos do Desempenho Fluminense

Recuperação Econômica Setorial

O setor de serviços no Rio de Janeiro, especialmente turismo e entretenimento, tem demonstrado forte recuperação pós-pandemia, impulsionando o consumo local.

Investimentos em Infraestrutura

Projetos de modernização urbana e melhoria logística na região metropolitana facilitaram o acesso ao varejo e reduziram custos operacionais.

Diversificação do Comércio Comércio

Expansão de centros comerciais regionais e fortalecimento do varejo de bairro compensaram desafios enfrentados por grandes redes.



Mercado de Trabalho no Rio de Janeiro

Emprego Formal

A taxa de desemprego no RJ acompanha a tendência nacional de nacional de queda, mas permanece ligeiramente acima da média média brasileira.

Setores de comércio e serviços lideram a geração de vagas formais no estado.

Massa Salarial

Crescimento real da massa salarial no comércio varejista fluminense sustenta o consumo, apesar das restrições creditícias.

Rendimento médio no setor supera a média nacional em aproximadamente 8%.

Segmentos com Melhor Desempenho no RJ

Artigos Farmacêuticos

Crescimento acima da média nacional, impulsionado pelo envelhecimento populacional e aumento da renda disponível.

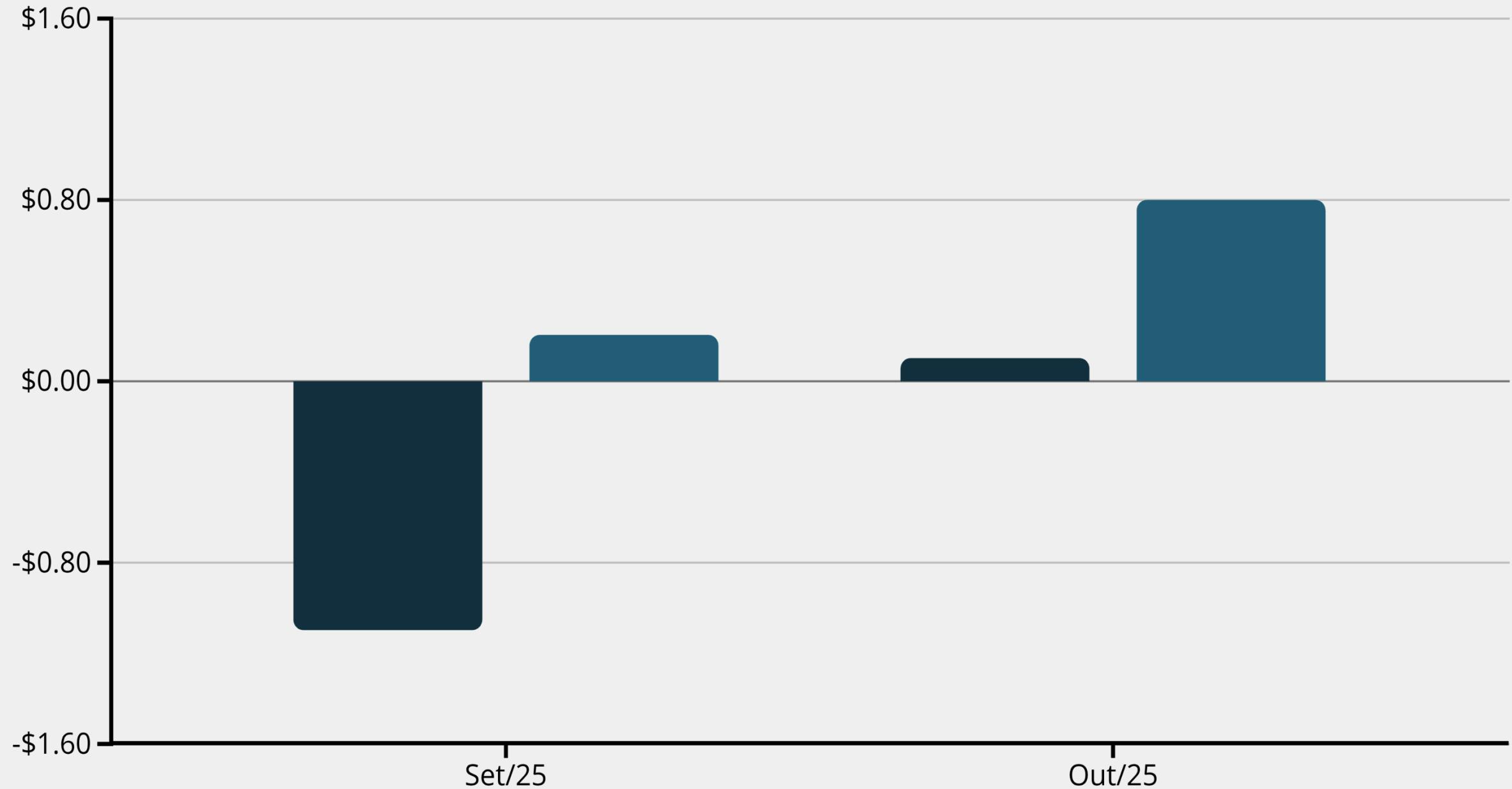
Vestuário e Calçados

Beneficiado pelo turismo e eventos culturais, o segmento apresenta desempenho superior no RJ comparado à média nacional.

Supermercados

Redes regionais ganham participação com estratégias focadas em proximidade e sortimento local.

Análise Setorial Detalhada: Alimentos e Bebidas



Desafios Específicos do Varejo Fluminense



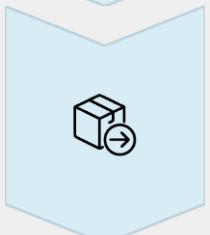
Custos com Segurança

Investimentos adicionais em segurança privada e sistemas de prevenção a perdas impactam margens operacionais do varejo no operacional do varejo no estado.



Carga Tributária Estadual

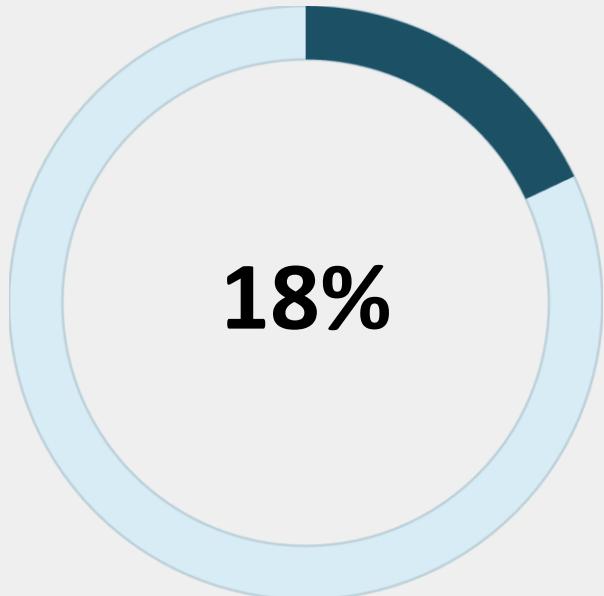
ICMS e taxas municipais representam desafios competitivos frente a estados vizinhos com políticas fiscais mais favoráveis. favoráveis.



Logística Urbana

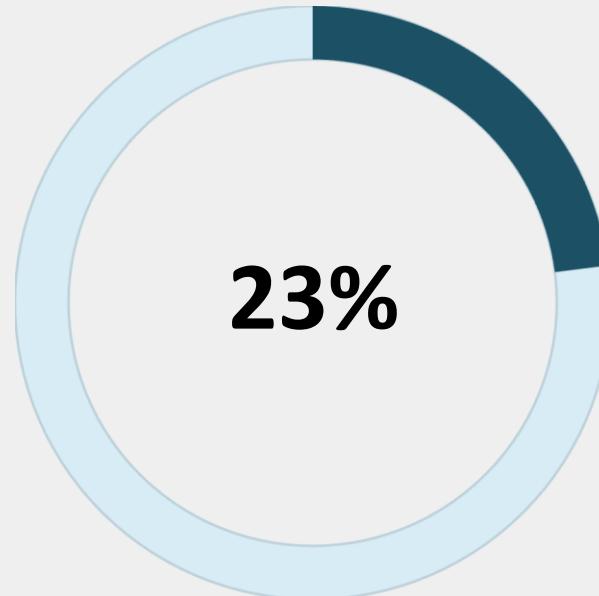
Complexidade da mobilidade urbana na região metropolitana eleva custos de distribuição e última milha.

Varejo Digital: Crescimento Acelerado no RJ



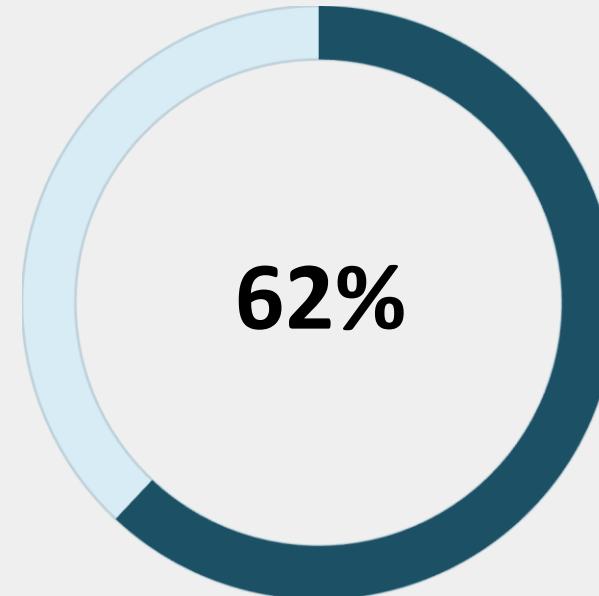
Penetração E-commerce

Participação do varejo digital no total de vendas no RJ supera média nacional



Crescimento Anual

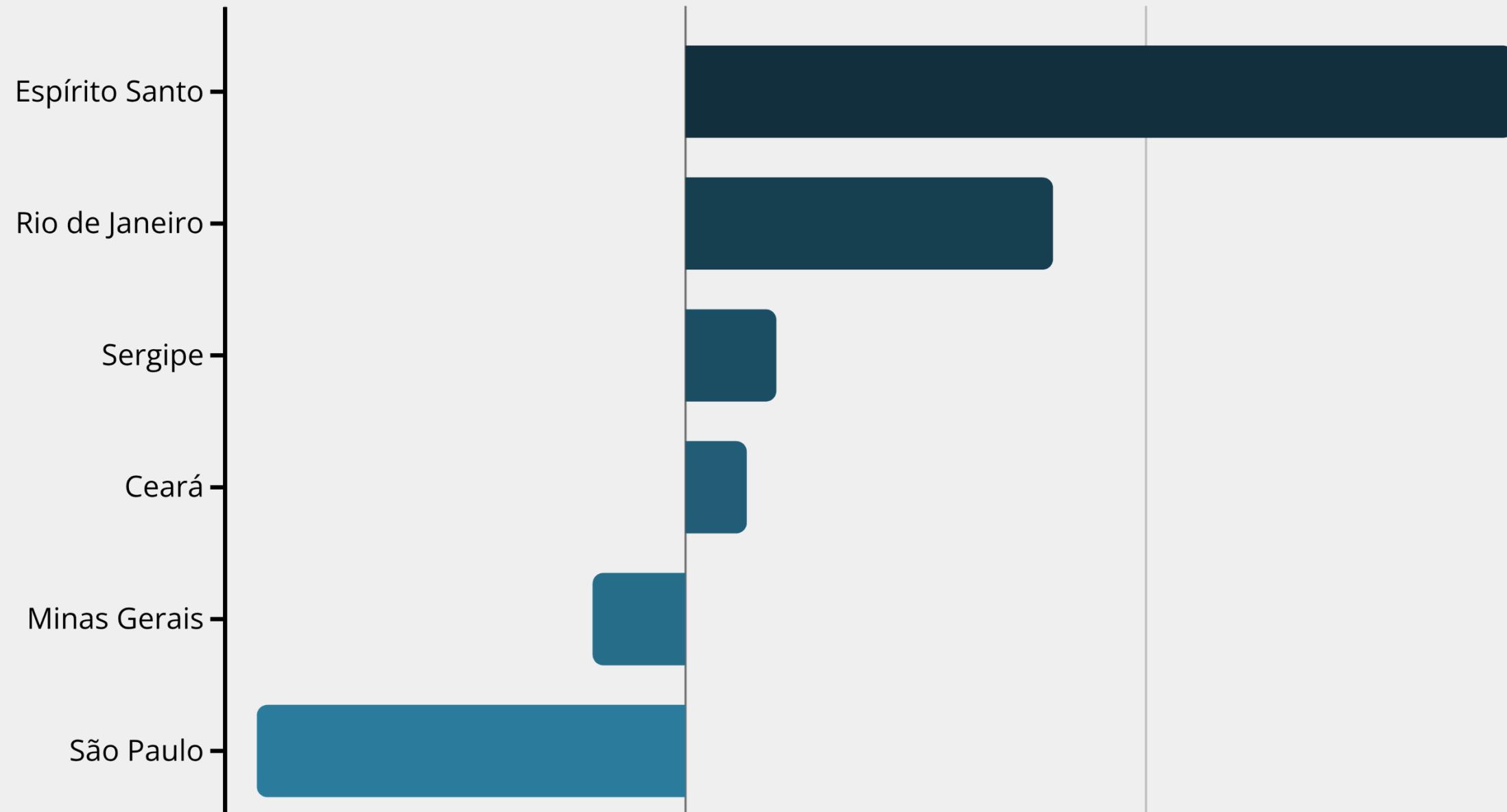
Expansão do canal online no estado em 2025
2025



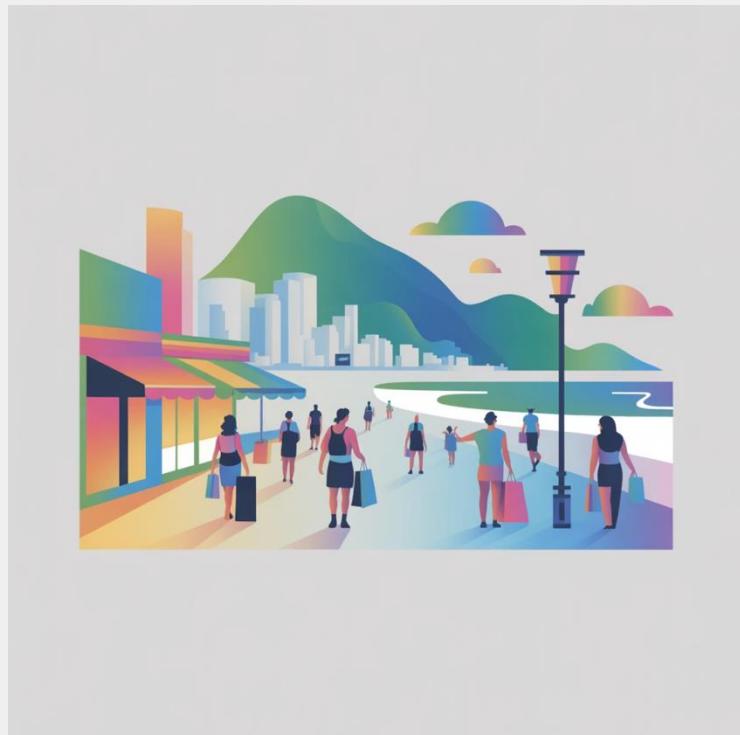
Smartphones

Percentual de transações digitais realizadas realizadas via dispositivos móveis

Comparativo: RJ vs. Principais Estados



Impacto do Turismo no Varejo Carioca



Fator Diferencial Estratégico

O turismo doméstico e internacional contribui significativamente para o desempenho desempenho positivo do varejo fluminense.

- Zonas turísticas apresentam vendas 30-40% superiores à média estadual
- Eventos culturais e esportivos impulsionam picos sazonais de consumo
- Segmentos de vestuário, souvenirs e alimentação fora do lar são principais beneficiários

Análise por Regiões do Estado



Região Metropolitana

Concentra 75% do varejo estadual. Shopping centers e comércio de rua apresentam recuperação gradual, gradual, com destaque para bairros da da Zona Sul e Norte.



Região dos Lagos

Forte sazonalidade vinculada ao turismo. Outubro marca início da alta temporada, com crescimento expressivo em múltiplos segmentos.



Região Sul Fluminense

Perfil industrial diversificado sustenta varejo estável, menos dependente de variações sazonais. Destaque para materiais de construção.

Crédito ao Consumidor no Rio de Janeiro



Comprometimento de Renda

Ligeiramente acima da média nacional, refletindo custo de vida elevado na região metropolitana

Uso de Crédito Rotativo

Parcela de consumidores que utiliza crédito rotativo no RJ, indicando pressão financeira

Inadimplência

Taxa de inadimplência no comércio varejista varejista fluminense em outubro de 2025

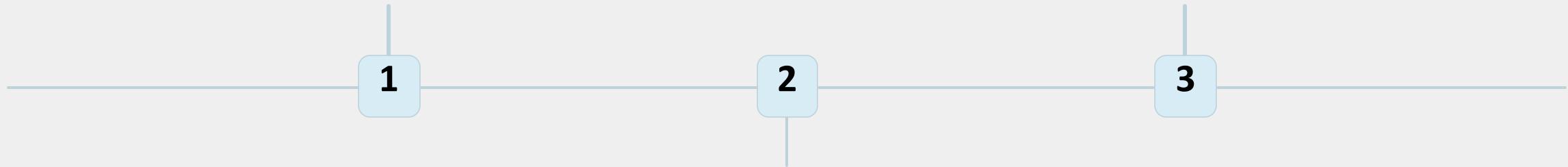
Projeções e Tendências para o Varejo do RJ

Curto Prazo (Nov-Dez/25)

Expectativa de aceleração devido às vendas de fim de ano. Crescimento estimado entre 2,5-3,5% vs. mesmo período de período de 2024.

Longo Prazo (2027-28)

Transformação digital completa e integração omnichannel devem omnichannel devem elevar competitividade. Meta: crescimento crescimento sustentável de 3,5-4,0% ao ano.



Médio Prazo (2026)

Consolidação do crescimento com expansão do varejo digital e digital e modernização de redes tradicionais. Projeção: +3,0% no +3,0% no ano.

Oportunidades Estratégicas Identificadas



Aceleração Digital

Investimento em plataformas omnichannel e omnichannel e experiências phygital para capturar crescimento do e-commerce commerce local.



Varejo de Proximidade

Expansão de formatos menores focados em conveniência e produtos locais em bairros residenciais.



Sustentabilidade

Diferenciação através de práticas ESG e produtos sustentáveis, alinhados com perfil do consumidor carioca.

Recomendações para Varejistas do RJ

Diversificação de Canais

Integrar físico e digital para maximizar alcance e resiliência
resiliência operacional



Otimização de Custos

Implementar tecnologias para reduzir perdas e melhorar
melhorar eficiência logística

Experiência do Cliente

Investir em personalização e atendimento diferenciado para
para fidelização



Inovação Contínua

Testar novos formatos e modelos de negócio adaptados ao
adaptados ao mercado local

Riscos e Fatores de Atenção

Aperto Monetário Persistente

1

Manutenção de juros elevados pode pressionar ainda mais o crédito ao consumidor e comprometer a trajetória de crescimento projetada.

Inflação de Custos Operacionais

2

Pressões em energia, aluguel e segurança podem comprimir margens e dificultar investimentos necessários em modernização. modernização.

Concorrência Interestadual

3

Avanço de redes de outros estados com maior poder de compra e condições fiscais vantajosas representa ameaça competitiva. ameaça competitiva.

Conclusões: Rio de Janeiro Contra a Corrente

O estado do Rio de Janeiro demonstra **resiliência excepcional** no contexto desafiador do varejo brasileiro em 2025, registrando crescimento de **+1,2%** enquanto o cenário nacional apresenta retração.

Fatores como turismo consolidado, diversificação econômica e avanço do varejo do varejo digital posicionam o RJ como mercado estratégico. Contudo, desafios desafios estruturais demandam atenção contínua e investimentos em eficiência, eficiência, inovação e experiência do cliente.

As perspectivas para o fechamento de 2025 e 2026 são moderadamente otimistas, otimistas, condicionadas à manutenção do emprego aquecido e eventual melhora eventual melhora nas condições de crédito.

