

A Batalha pelo Topo do Varejo Global

Nos últimos 15 anos venho acompanhando a disputa de mercado travada pelo Walmart e Amazon e em meus artigos eu citava que a ultrapassagem pelo Amazon deveria acontecer até 2026, o que de fato aconteceu em 2025, conforme divulgado no dia 19/02/2026 pela InvestNews - Newsletter. Então resolvi fazer um estudo do que aconteceu nos últimos 15 anos na disputa pela liderança mundial do varejo entre as duas gigantes globais.

Para quem está de alguma forma ligado ao ecossistema de varejo vale a pena ler para entender o que fato aconteceu nos últimos 15 anos na briga pela liderança.

ANÁLISE 2011-2025

VAREJO GLOBAL

ATUALIZADO EM 2026

Walmart vs. Amazon: A Batalha pelo Topo do Varejo Global

Durante mais de uma década, o Walmart dominou o ranking mundial de faturamento no varejo. Em 2025, pela primeira vez na história, a Amazon ultrapassou o gigante físico, encerrando uma era e inaugurando um novo capítulo na economia global. Este documento analisa a evolução das receitas das duas empresas entre 2011 e 2025, revelando tendências, pontos de inflexão e o que o futuro pode reservar para o varejo mundial.

ANÁLISE 2011–2025

VAREJO GLOBAL

ATUALIZADO EM 2026

Contexto: Duas Gigantes, Dois Modelos



Walmart

Fundado em 1962 por Sam Walton, o Walmart construiu seu império sobre lojas físicas, logística eficiente e preços baixos. Por décadas, foi sinônimo de varejo de massa nos EUA e no mundo. Seu ano fiscal encerra em 31 de janeiro.



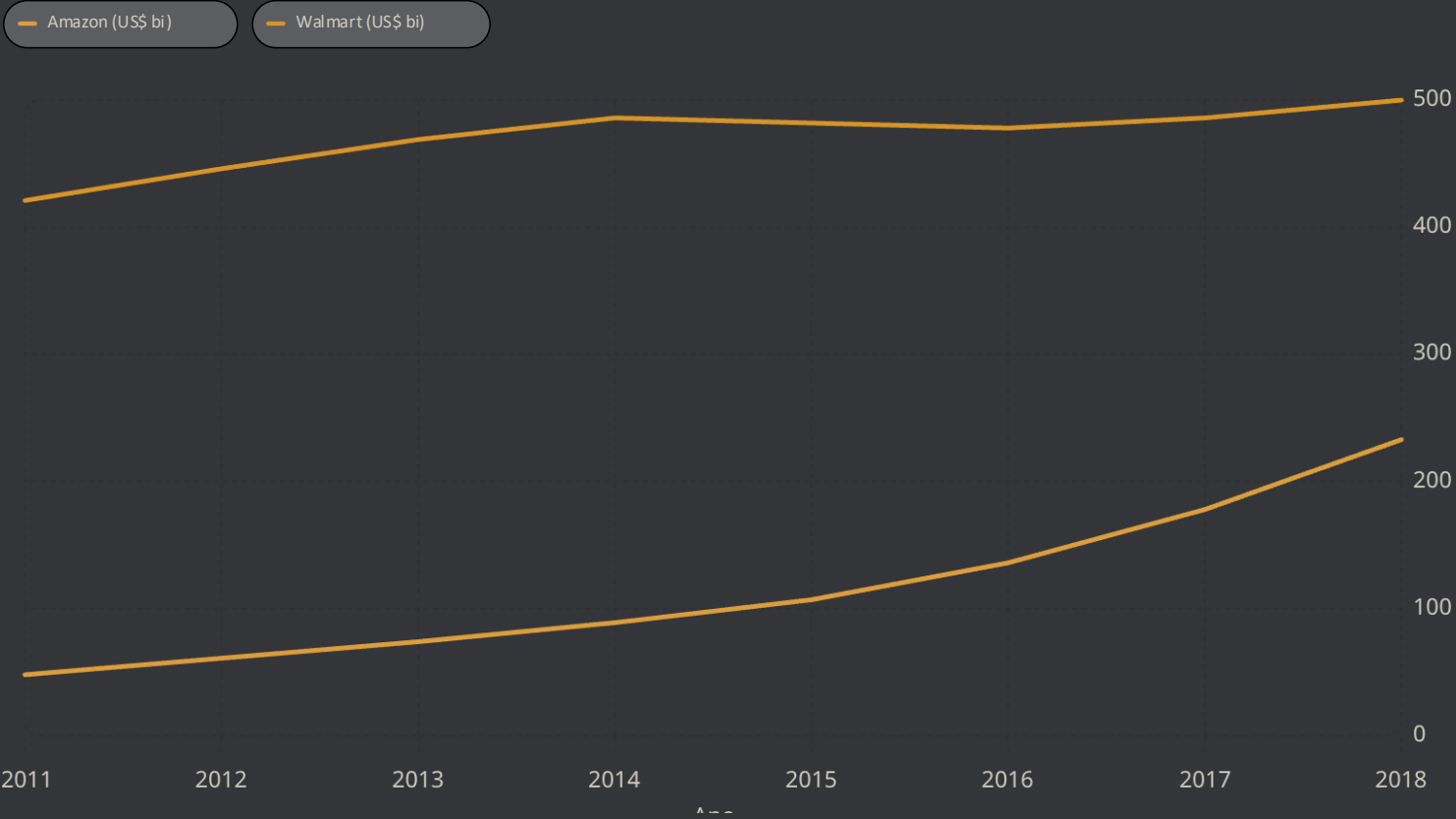
Amazon

Nascida em 1994 como livraria online, a Amazon reinventou o comércio eletrônico, a logística, a computação em nuvem (AWS) e o entretenimento digital. Seu ano fiscal encerra em 31 de dezembro. Em 2025, sua receita total atingiu US\$ 717 bilhões.

A comparação entre as duas é mais do que financeira: representa o embate entre o varejo tradicional e o digital, entre o tijolo e o clique, entre décadas de dominância física e a ascensão exponencial da tecnologia.

Evolução das Receitas: 2011 a 2018

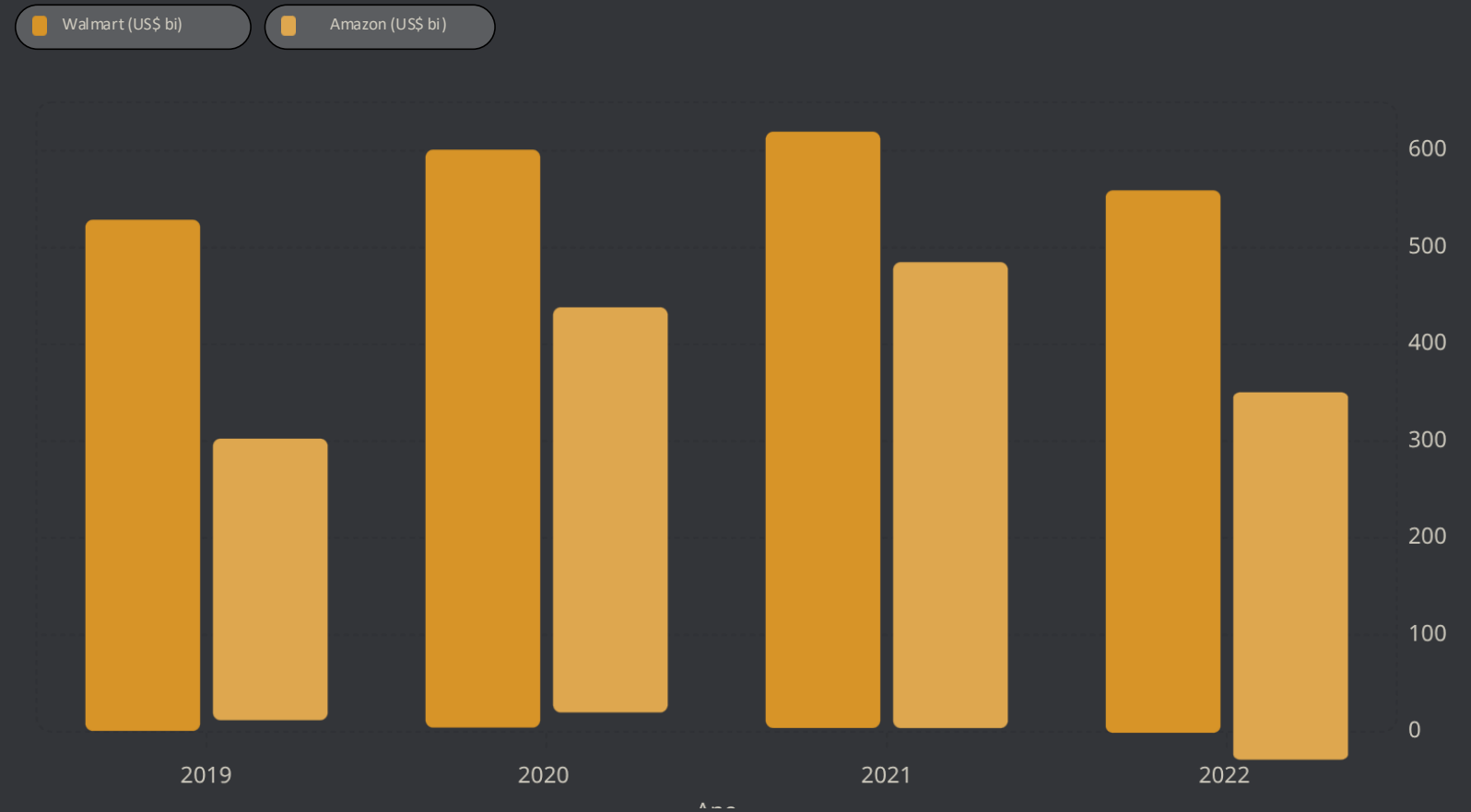
No início da década de 2010, o Walmart era imbatível. A Amazon crescia rapidamente, mas ainda estava a anos-luz de distância em faturamento. O período marca a consolidação do e-commerce como força real no varejo global.



Entre 2011 e 2018, o Walmart cresceu de US\$ 421 bi para US\$ 500 bi — um avanço sólido de ~19%. No mesmo período, a Amazon saltou de US\$ 48 bi para US\$ 233 bi, multiplicando sua receita por quase 5 vezes. A distância entre as duas diminuía a cada ano.

A Virada Digital: 2019 a 2022

O período entre 2019 e 2022 foi decisivo. A pandemia de COVID-19 em 2020 acelerou dramaticamente a adoção do e-commerce em todo o mundo, beneficiando enormemente a Amazon — que viu sua receita quase dobrar em apenas dois anos. O Walmart também se beneficiou como varejista essencial, mas em ritmo menor.



Em 2022, a Amazon já atingia US\$ 514 bilhões, enquanto o Walmart marcava US\$ 611 bilhões. A diferença havia encolhido para menos de US\$ 100 bilhões. O momento histórico da ultrapassagem estava próximo.

O Momento Histórico: A Ultrapassagem em 2025

2025

\$717bi

Amazon (2025)

Receita anual recorde,
ultrapassando o Walmart pela
primeira vez na história

\$713bi

Walmart (2025)

Faturamento nos 12 meses
encerrados em 31 de janeiro de 2025

\$4bi

Diferença

Margem pela qual a Amazon
superou o Walmart no confronto
histórico

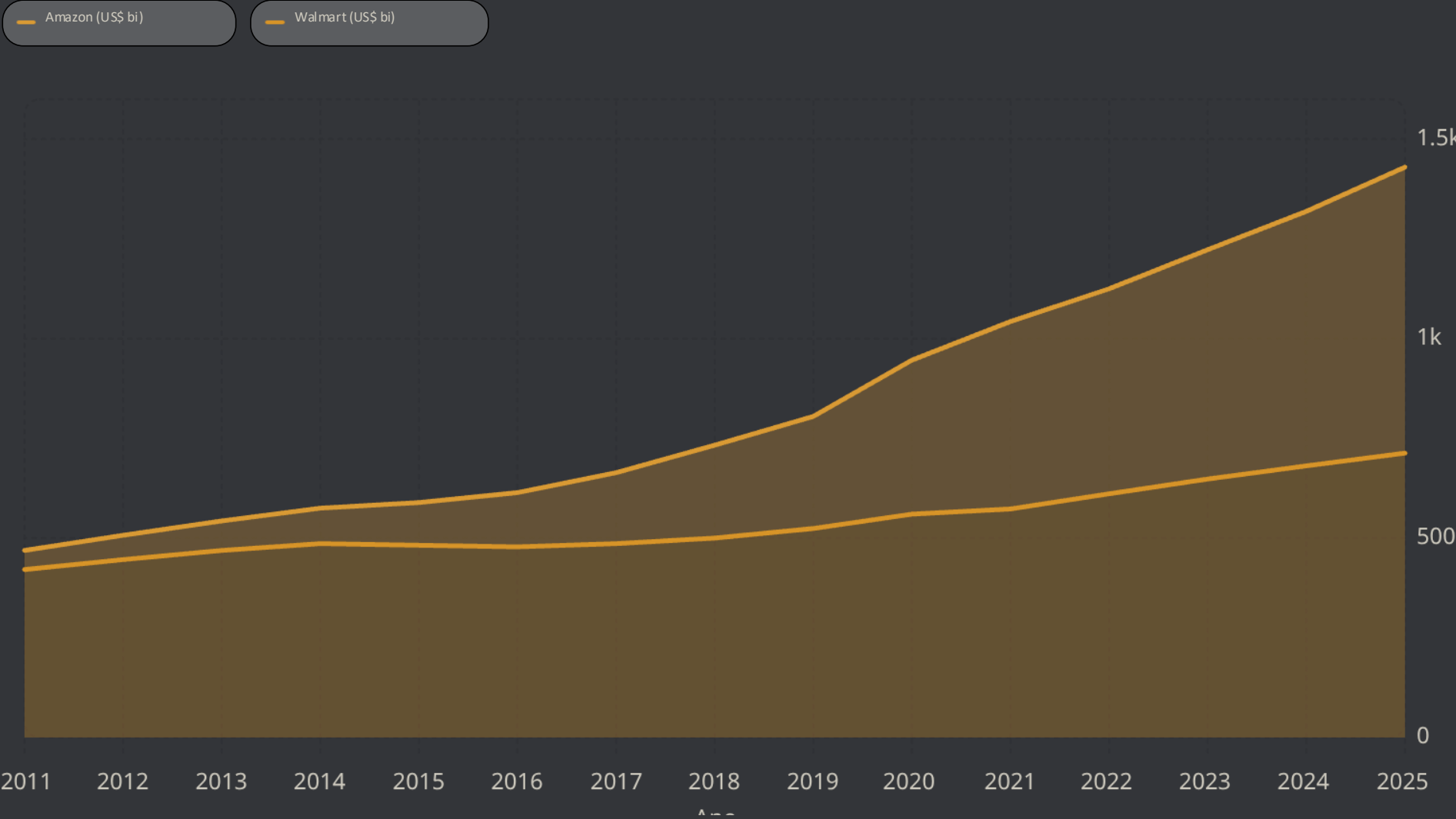
Em 2025, pela primeira vez em mais de uma década, o Walmart perdeu a liderança mundial em faturamento no varejo para a Amazon — um marco histórico que simboliza a transição definitiva do varejo físico para o digital.

Série Histórica Completa: 2011–2025

A tabela abaixo consolida a evolução anual das receitas das duas empresas ao longo de 15 anos, permitindo uma análise detalhada do ritmo de crescimento e dos principais pontos de inflexão.

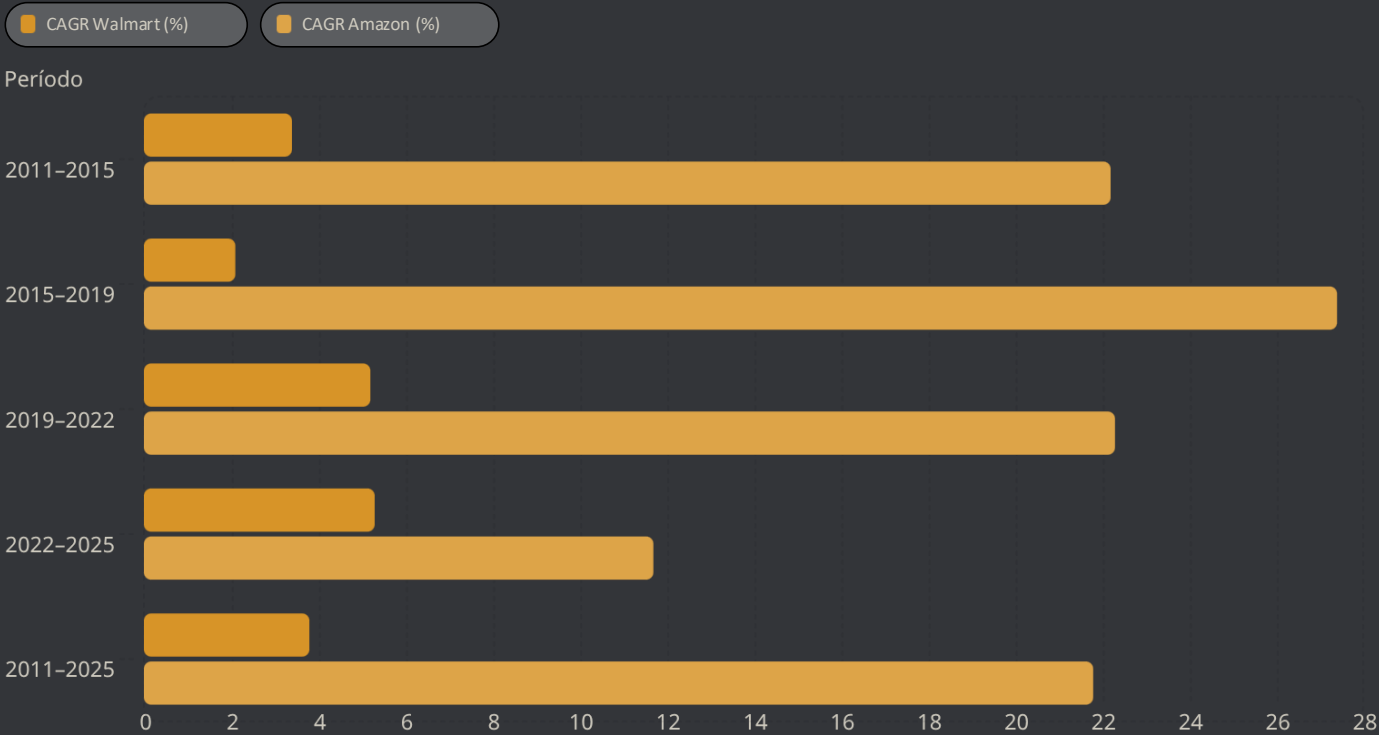
Ano	Walmart (US\$ bi)	Amazon (US\$ bi)	Diferença (US\$ bi)	Líder
2011	421	48	373	Walmart
2012	446	61	385	Walmart
2013	469	74	395	Walmart
2014	486	89	397	Walmart
2015	482	107	375	Walmart
2016	478	136	342	Walmart
2017	486	178	308	Walmart
2018	500	233	267	Walmart
2019	524	281	243	Walmart
2020	560	386	174	Walmart
2021	573	470	103	Walmart
2022	611	514	97	Walmart
2023	648	575	73	Walmart
2024	681	638	43	Walmart
2025	713	717	-4	Amazon ✓

Visão Completa: 15 Anos de Disputa



O gráfico de área revela com clareza a convergência progressiva das duas curvas ao longo de 15 anos. Enquanto o Walmart cresceu de forma linear e estável, a Amazon exibiu crescimento exponencial — a curva característica de empresas orientadas à tecnologia e plataformas digitais.

Taxa de Crescimento Anual: Quem Cresceu Mais Rápido?



CAGR de 15 Anos

A taxa de crescimento anual composta (CAGR) da Amazon entre 2011 e 2025 foi de **21,8%** — quase seis vezes maior que a do Walmart (**3,8%**).

Nota-se, porém, que nos últimos anos (2022–2025), o ritmo da Amazon desacelerou para 11,7%, enquanto o Walmart acelerou para 5,3%, sinalizando uma competição mais equilibrada à frente.

Fatores que Explicam a Ascensão da Amazon



AWS — A Máquina de Lucro Lucro

A Amazon Web Services, lançada em 2006, tornou-se o principal motor de lucratividade da empresa, subsidia expansão agressiva no varejo e gerou mais de US\$ 100 bi em receita em 2024.



Amazon Prime

Com mais de 200 milhões de assinantes globais, o Prime cria fidelidade, aumenta frequência de compra e gera receita recorrente — um modelo que o Walmart ainda busca replicar com o Walmart+.

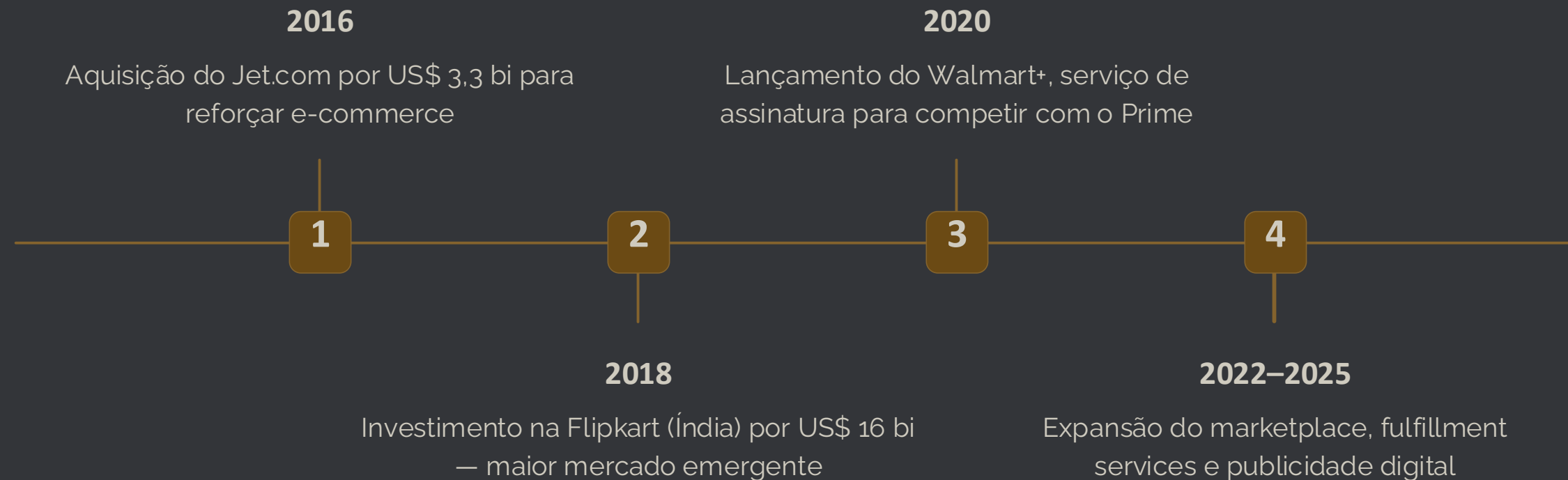


Marketplace de Terceiros

Mais de 60% das vendas na Amazon vêm de vendedores terceiros. A plataforma cobra comissões sem carregar o estoque, gerando margens superiores ao varejo tradicional.

Estratégias de Reação do Walmart

Diante da ameaça crescente da Amazon, o Walmart não ficou parado. Nos últimos anos, a empresa investiu bilhões em transformação digital, aquisições estratégicas e expansão de serviços — com resultados visíveis no aceleração de seu crescimento recente.



📌 O crescimento do Walmart acelerou de ~3% ao ano (2011–2019) para mais de 5% ao ano (2022–2025), evidenciando que a pressão competitiva da Amazon forçou uma transformação produtiva no gigante físico.

Perspectivas para Além de 2025

O que esperar da Amazon

- Expansão contínua da AWS e inteligência artificial generativa
- Crescimento do advertising como terceira fonte de receita
- Maior penetração em mercados internacionais emergentes
- Integração de IA em logística e experiência do cliente

O que esperar do Walmart

- Consolidação do Walmart+ e serviços de assinatura
- Expansão de fulfillment e publicidade digital
- Monetização de dados de consumidores via Walmart Connect
- Crescimento da Flipkart e operações internacionais

A disputa entre as duas gigantes está longe de terminar. A Amazon parte na frente em 2026 com vantagem tecnológica e de margens, mas o Walmart ainda possui a maior rede física do planeta — um ativo valioso em um mundo omnichannel. A corrida pelo varejo do futuro continuará sendo protagonizada por essas duas forças opostas e complementares.

Conclusão: O Fim de uma Era, o Início de Outra

A ultrapassagem da Amazon sobre o Walmart em 2025 não é apenas um dado financeiro — é um símbolo da transformação mais profunda do capitalismo contemporâneo: a migração do valor do mundo físico para o digital.



O Dado Central

Amazon US\$ 717 bi vs. Walmart US\$ 713 bi em 2025 — uma virada de apenas US\$ 4 bilhões após 14 anos de perseguição



A Tendência

A Amazon cresceu 21,8% ao ano (CAGR 15 anos) contra 3,8% do Walmart — ritmo exponencial vs. linear



O Futuro

Ambas as empresas convergem para modelos híbridos: físico + digital, produto + serviço, varejo + tecnologia

Para analistas de mercado e estudantes de economia, este estudo de caso ilustra com precisão como empresas orientadas a plataformas e tecnologia podem desafiar e superar líderes históricos — mesmo quando estes possuem décadas de vantagem, escala global e bilhões em ativos físicos.

FONTE: RELATÓRIOS ANUAIS WALMART E AMAZON

ANÁLISE: 2026