

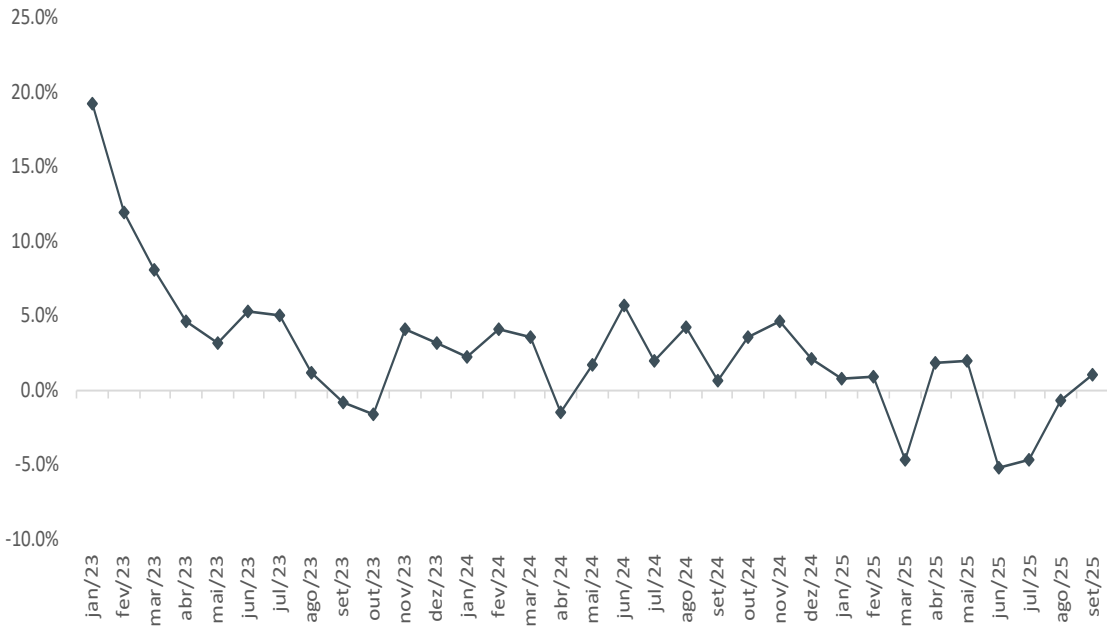
Fluxo de Pessoas em Shoppings Centers

Setembro / 2025

O fluxo de pessoas em shoppings centers no Brasil avançou 1,0% em setembro na comparação anual, após sequência de três quedas. O resultado, inclusive, foi de aceleração em relação ao registrado no mesmo período de 2024 (0,7%). A variação positiva coincide com um arrefecimento da inflação observado nos últimos meses, ainda que permaneça em nível elevado. Além disso, a taxa de desocupação em valores reduzidos, em conjunto com os avanços na massa de renda, oferecem suporte ao crescimento do comércio. No entanto, a piora das condições financeiras, marcada sobretudo pela inadimplência elevada e pelos juros em alta, seguem como barreira ao consumo, à medida que as famílias enfrentam dificuldades tanto na quitação de dívidas quanto na contração de novas concessões de crédito.

No curto prazo, a expectativa é que o fluxo de pessoas em shopping centers se mantenha em níveis reduzidos, considerando a permanência de fatores negativos ao consumo. Adicionalmente, o mercado de trabalho, cada vez mais afetado pelas condições financeiras, deve perder força no final do ano e limitar maiores avanços do fluxo em shoppings.

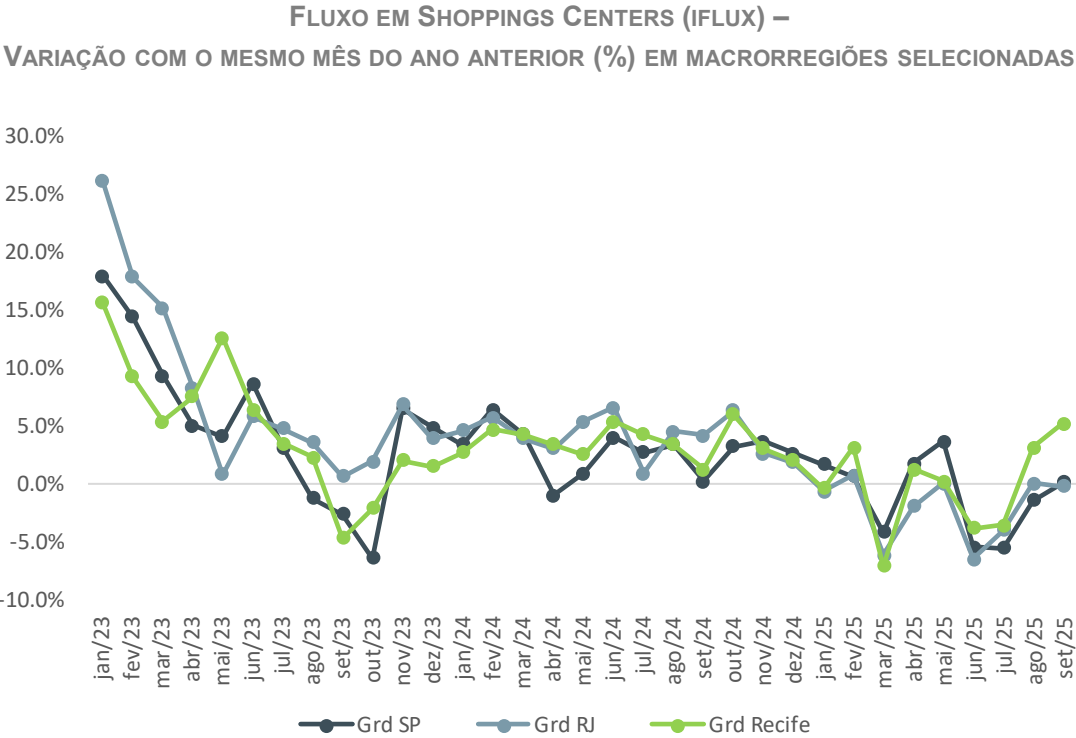
FLUXO EM SHOPPING CENTERS (IFLUX) –
VARIAÇÃO COM O MESMO MÊS DO ANO ANTERIOR (%)



Iflux | Comparação com ano anterior – regiões metropolitanas

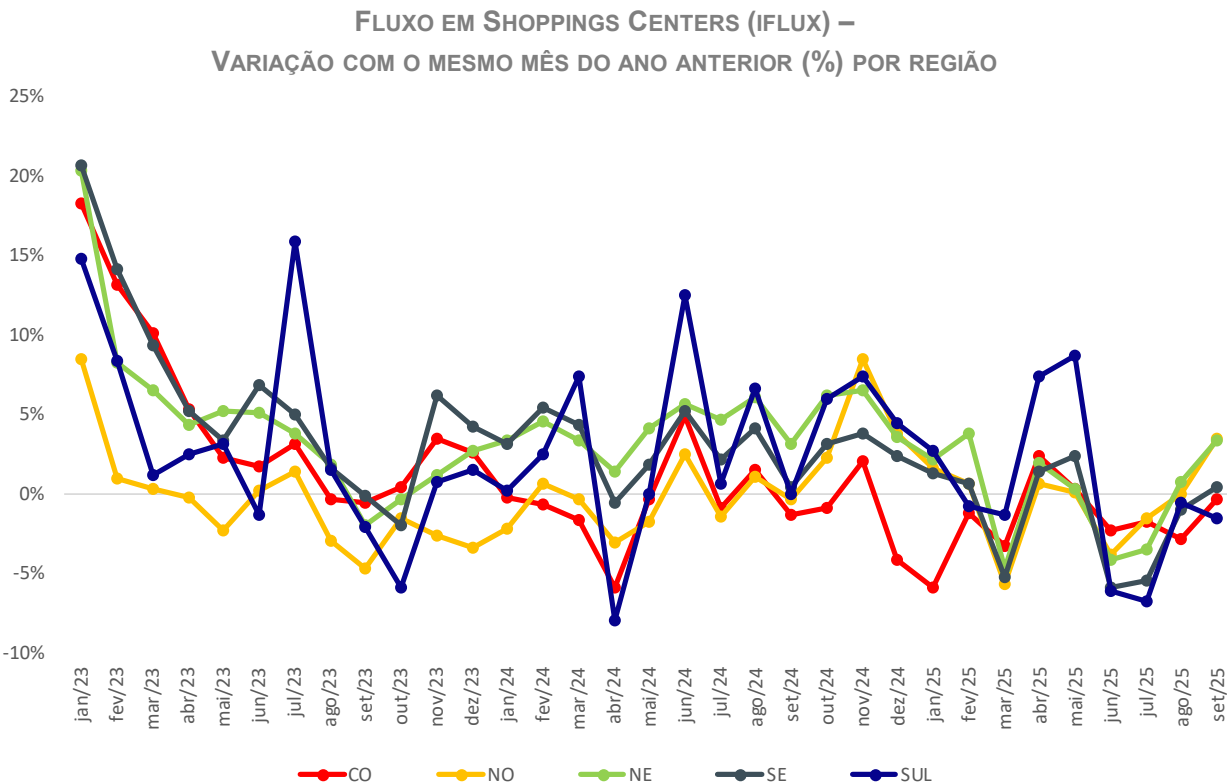
Em setembro, destaca-se o avanço de Recife, com seu maior crescimento do ano até o momento, e a retomada de crescimento de São Paulo, ainda que em ritmo comedido.

	Grd SP	Grd RJ	Grd Recife
jan/24	3.5%	4.7%	2.7%
fev/24	6.5%	5.8%	4.7%
mar/24	4.3%	3.9%	4.3%
abr/24	-0.9%	3.1%	3.4%
mai/24	0.9%	5.4%	2.6%
jun/24	4.0%	6.6%	5.5%
jul/24	2.7%	0.9%	4.3%
ago/24	3.5%	4.6%	3.4%
set/24	0.3%	4.3%	1.3%
out/24	3.3%	6.4%	6.0%
nov/24	3.7%	2.7%	3.1%
dez/24	2.6%	1.9%	2.1%
2024	3.5%	4.4%	2.5%
jan/25	1.8%	-0.6%	-0.3%
fev/25	0.7%	0.8%	3.2%
mar/25	-4.1%	-6.1%	-7.0%
abr/25	1.8%	-1.9%	1.3%
mai/25	3.7%	0.1%	0.3%
jun/25	-5.4%	-6.4%	-3.7%
jul/25	-5.5%	-3.9%	-3.5%
ago/25	-1.3%	0.1%	3.2%
set/25	0.2%	-0.1%	5.3%



Entre as regiões, destacam-se a retomada de crescimento no Sudeste e os avanços significativos no Norte e Nordeste. Enquanto isso, Sul e Centro-Oeste exibem variações negativas pelo quarto mês consecutivo.

	BR	CO	N	NE	SE	S
jan/24	2.3%	-0.2%	-2.2%	3.4%	3.1%	0.3%
fev/24	4.2%	-0.6%	0.7%	4.6%	5.5%	2.5%
mar/24	3.6%	-1.6%	-0.3%	3.4%	4.4%	7.5%
abr/24	-1.4%	-5.8%	-3.1%	1.5%	-0.5%	-8.0%
mai/24	1.7%	-0.3%	-1.7%	4.2%	1.9%	0.0%
jun/24	5.8%	4.9%	2.6%	5.6%	5.3%	12.5%
jul/24	1.9%	-0.8%	-1.4%	4.7%	2.2%	0.6%
ago/24	4.3%	1.5%	1.1%	6.1%	4.2%	6.7%
set/24	0.7%	-1.3%	-0.3%	3.2%	0.5%	0.1%
out/24	3.6%	-0.8%	2.3%	6.2%	3.1%	6.0%
nov/24	4.6%	2.1%	8.5%	6.5%	3.8%	7.4%
dez/24	2.1%	-4.1%	3.8%	3.6%	2.4%	4.5%
2024	3.0%	0.5%	0.7%	2.7%	3.4%	3.2%
jan/25	0.8%	-5.9%	1.6%	2.2%	1.4%	2.8%
fev/25	0.9%	-1.2%	0.6%	3.8%	0.6%	-0.7%
mar/25	-4.7%	-3.2%	-5.7%	-4.7%	-5.2%	-1.2%
abr/25	1.9%	2.5%	0.7%	2.0%	1.4%	7.4%
mai/25	2.0%	0.4%	0.1%	0.4%	2.4%	8.7%
jun/25	-5.2%	-2.3%	-3.8%	-4.1%	-5.9%	-6.1%
jul/25	-4.6%	-1.7%	-1.5%	-3.5%	-5.5%	-6.7%
ago/25	-0.7%	-2.8%	0.1%	0.8%	-1.0%	-0.5%
set/25	1.0%	-0.4%	3.6%	3.3%	0.5%	-1.5%

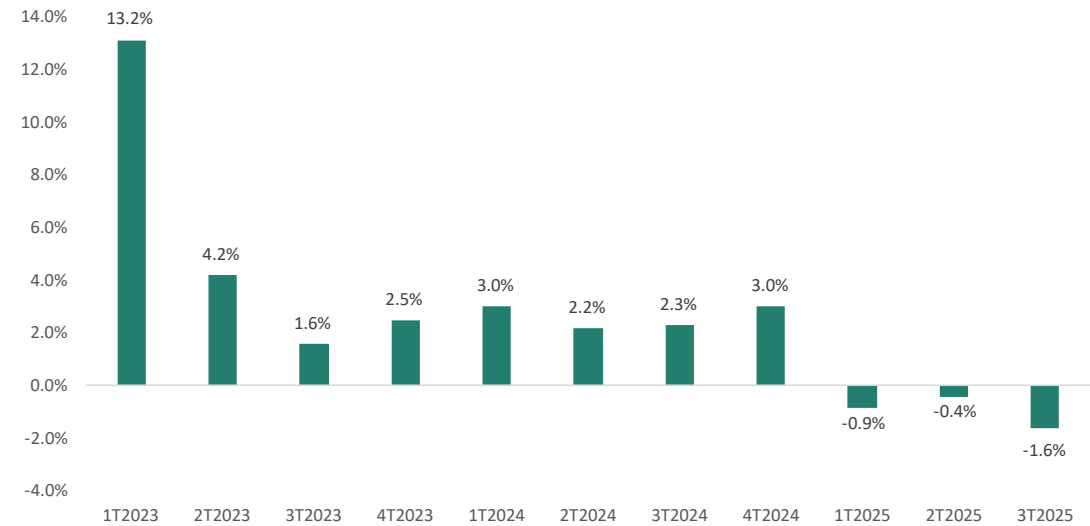


Fonte: Ipsos - Ipec e Mais Fluxo. Elaboração Tendências. Dados realizados até set/25

No 3º trimestre de 2025, o fluxo de pessoas em shoppings centers caiu 1,6% em relação ao mesmo período de 2024. O resultado aprofunda o movimento de queda observado nos trimestres anteriores, impactado principalmente pelo forte recuo do índice em julho. O resultado condiz, sobretudo, com as atuais condições financeiras, que exibem níveis elevados dos juros e da inadimplência, em linha com a política monetária contracionista. A inflação, no entanto, apesar de ainda registrar valores acumulados elevados, exibiu melhora nos últimos meses, que pode ter impedido quedas mais significativas no fluxo. Em relação às regiões metropolitanas analisadas, destacam-se o avanço de Recife e a primeira queda de São Paulo desde o 3ºtri/2023.

Por fim, entre as regiões do país, Centro-Oeste, Sudeste e Sul exibiram recuos significativos, enquanto as demais apresentaram estabilidade ou leves aumentos no fluxo.

FLUXO EM SHOPPINGS CENTERS (IFLUX) –
VARIAÇÃO COM O MESMO TRIMESTRE DO ANO ANTERIOR (%)



FLUXO EM SHOPPINGS CENTERS (IFLUX) –
VARIAÇÃO COM O MESMO TRIMESTRE DO ANO ANTERIOR POR REGIÃO E MACRORREGIÕES SELECIONADAS (%)

	Grd SP	Grd RJ	Grd Recife	CO	N	NE	SE	S
1T24	4.8%	4.6%	3.9%	-0.9%	-1.3%	2.8%	4.2%	3.5%
2T24	0.6%	5.4%	3.9%	0.6%	-0.3%	3.7%	2.3%	1.3%
3T24	3.1%	3.5%	2.1%	-0.3%	-0.2%	3.1%	2.9%	2.4%
4T24	2.6%	4.3%	3.6%	-2.0%	3.2%	5.2%	3.0%	5.0%
1T25	1.2%	-2.3%	-1.6%	-3.4%	-2.8%	0.5%	-0.6%	-0.9%
2T25	1.4%	-2.8%	-0.9%	0.3%	-1.0%	0.0%	-0.7%	0.5%
3T25	-2.4%	-1.7%	1.2%	-2.3%	0.6%	0.0%	-2.2%	-2.0%