

Fluxo de Pessoas em Shopping Centers

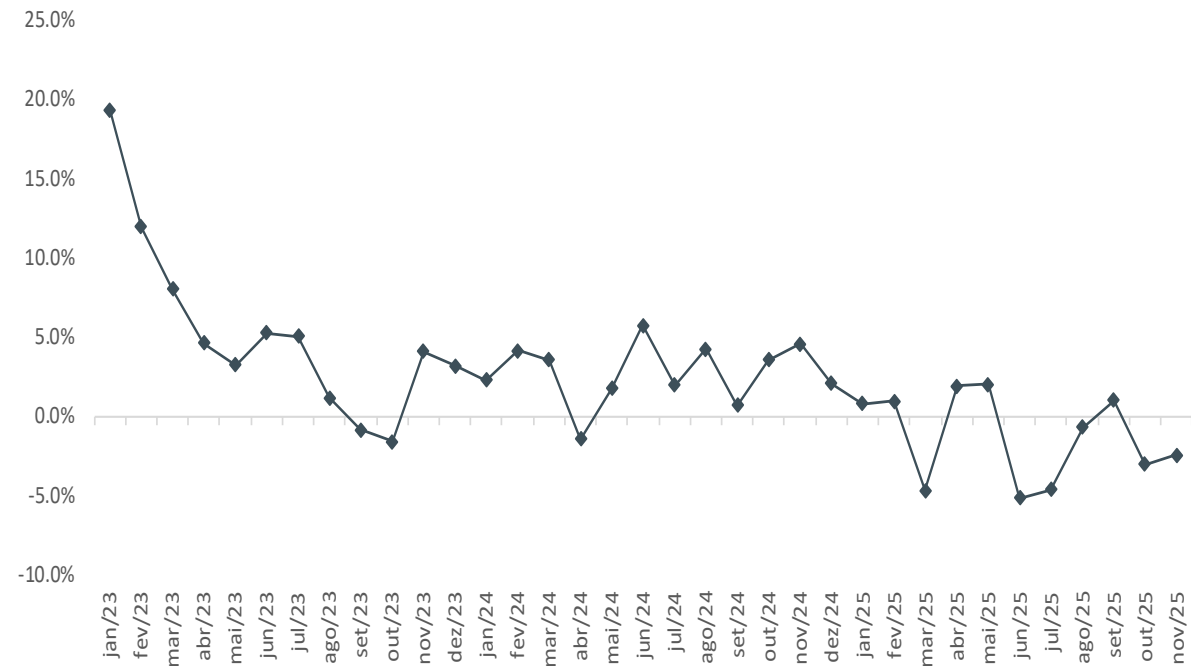
Novembro / 2025

Em novembro, o fluxo de pessoas em shopping centers no Brasil recuou 2,5% na comparação anual. O resultado reflete uma base de comparação elevada: novembro de 2024 registrou a segunda maior alta do ano (+4,6%).

Em linhas gerais, o cenário demonstra uma perda de ritmo dos condicionantes da demanda em relação a 2024, mas em diferentes níveis. Ainda que sejam observados crescimentos no mercado de trabalho e nas concessões de crédito, a confiança do consumidor ainda não retomou os níveis registrados anteriormente, o que indica uma maior cautela das famílias nos momentos de compra, especialmente por conta das condições financeiras deterioradas.

No curto prazo, a expectativa é de que o fluxo de visitantes em shopping centers continue com variações contidas. A perspectiva considera a manutenção do ambiente de crédito desfavorável, especialmente diante da elevação da inadimplência. Ademais, ainda que mantenha dinamismo, o mercado de trabalho segue em trajetória de desaceleração, com destaque para a perda de ritmo da ocupação.

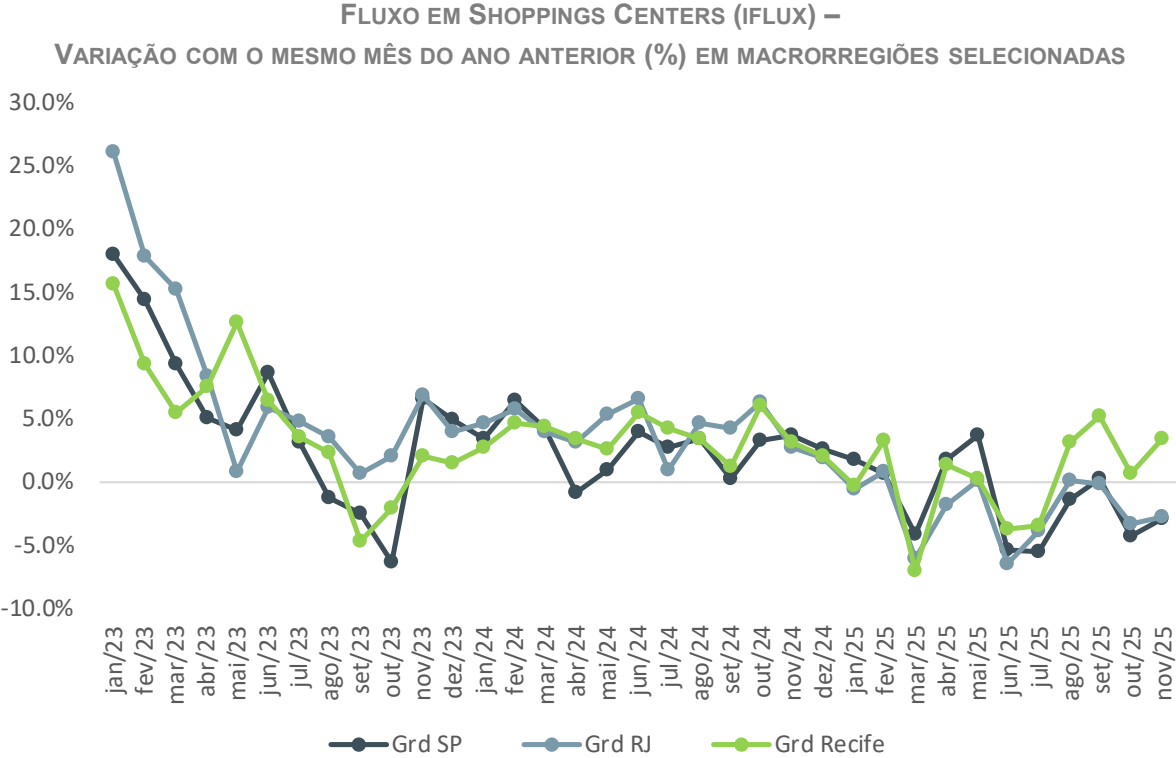
FLUXO EM SHOPPINGS CENTERS (IFLUX) –
VARIAÇÃO COM O MESMO MÊS DO ANO ANTERIOR (%)



Iflux | Comparação com ano anterior – regiões metropolitanas

Em novembro, São Paulo e Rio de Janeiro mantiveram os movimentos de queda anual, enquanto Recife segue em sequência de resultados positivos.

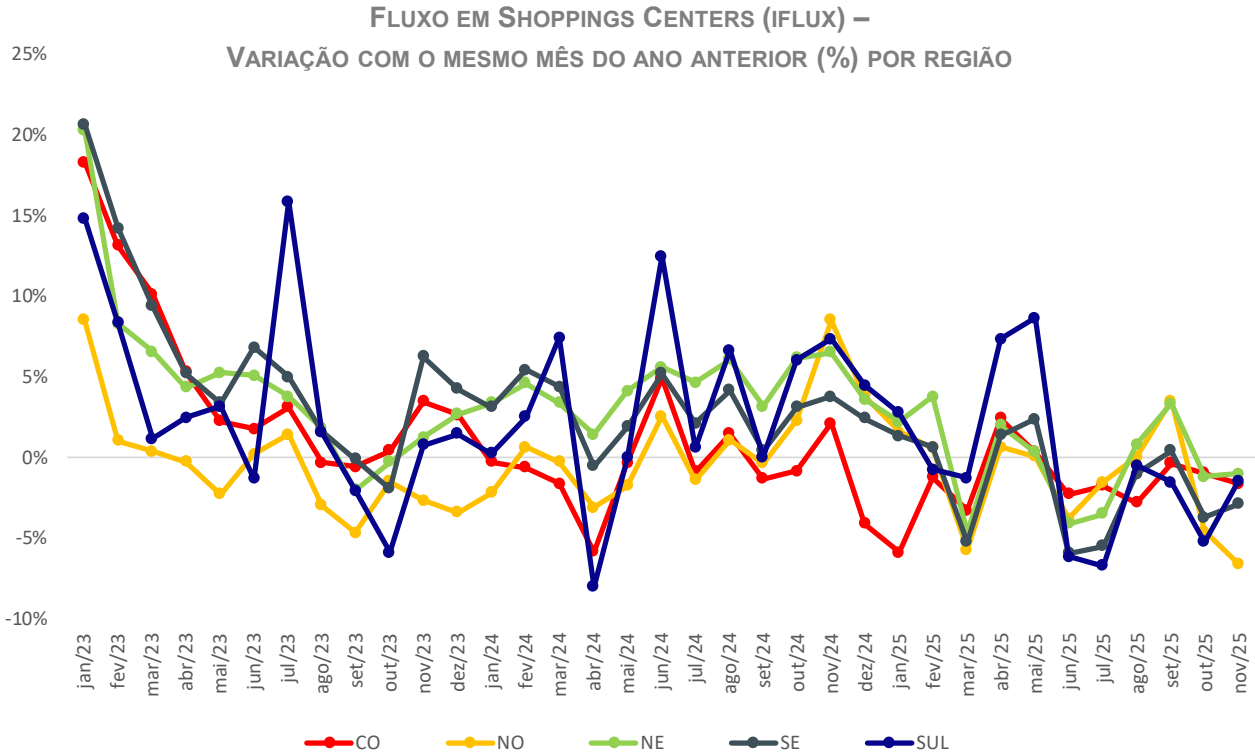
	Grd SP	Grd RJ	Grd Recife
jan/24	3.5%	4.7%	2.7%
fev/24	6.5%	5.8%	4.7%
mar/24	4.3%	3.9%	4.3%
abr/24	-0.9%	3.1%	3.4%
mai/24	0.9%	5.4%	2.6%
jun/24	4.0%	6.6%	5.5%
jul/24	2.7%	0.9%	4.3%
ago/24	3.5%	4.6%	3.4%
set/24	0.3%	4.3%	1.3%
out/24	3.3%	6.4%	6.0%
nov/24	3.7%	2.7%	3.1%
dez/24	2.6%	1.9%	2.1%
2024	3.5%	4.4%	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%
out/25	-4.3%	-3.3%	0.7%
nov/25	-2.8%	-2.7%	3.4%



Iflux | Comparação com ano anterior – macrorregiões

Entre as regiões, o Nordeste exibiu a menor queda, suportado pelos bons resultados de Recife. Já entre os desempenhos mais enfraquecidos, o destaque recai sobre a região Norte.

	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%
out/25	-3.0%	-1.0%	-4.5%	-1.2%	-3.7%	-5.2%
nov/25	-2.5%	-1.6%	-6.6%	-1.0%	-2.9%	-1.5%



O período da Black Friday, entre os dias 28/11 e 30/11, registrou queda de 7,3% no fluxo de pessoas em shoppings centers em relação ao ano anterior. Apesar do resultado negativo, destaca-se o expressivo crescimento de 19,8% em 2024, que afetou a base de comparação. Entre as regiões, o movimento foi de queda generalizada, com destaque para o desempenho do Sul

O resultado reflete o comportamento do fluxo agregado, que lida com a perda de ritmo do mercado de trabalho e do mercado de crédito. Ademais, as condições financeiras desfavoráveis dificultam o planejamento das famílias, que exibem níveis deteriorados de confiança apesar dos recentes movimentos de recuperação parcial na margem.

Por último, destaca-se a alta de 16,1% no e-commerce contra a retração de 1,9% no varejo físico para o período, segundo dados da Cielo. Tal resultado reflete o padrão observado em demais datas especiais, em que cada vez mais o comércio virtual avança em ritmo superior ao varejo presencial.

FLUXO EM SHOPPINGS CENTERS (IFLUX) NA BLACK FRIDAY

	2023	2024	2025
Brasil	1.2%	19.8%	-7.3%
CO	-0.7%	14.7%	-4.8%
NO	-4.2%	24.1%	-7.5%
NE	0.1%	18.6%	-4.7%
SE	3.2%	21.1%	-7.9%
SUL	-1.4%	17.1%	-11.9%
Grd SP	6.4%	19.2%	-6.1%
Grd RJ	-0.8%	23.5%	-14.8%
Grd Recife	-4.3%	17.7%	-0.2%

As variações na tabela consideram o final de semana da Black Friday de cada ano comparando com a Black Friday do ano anterior.