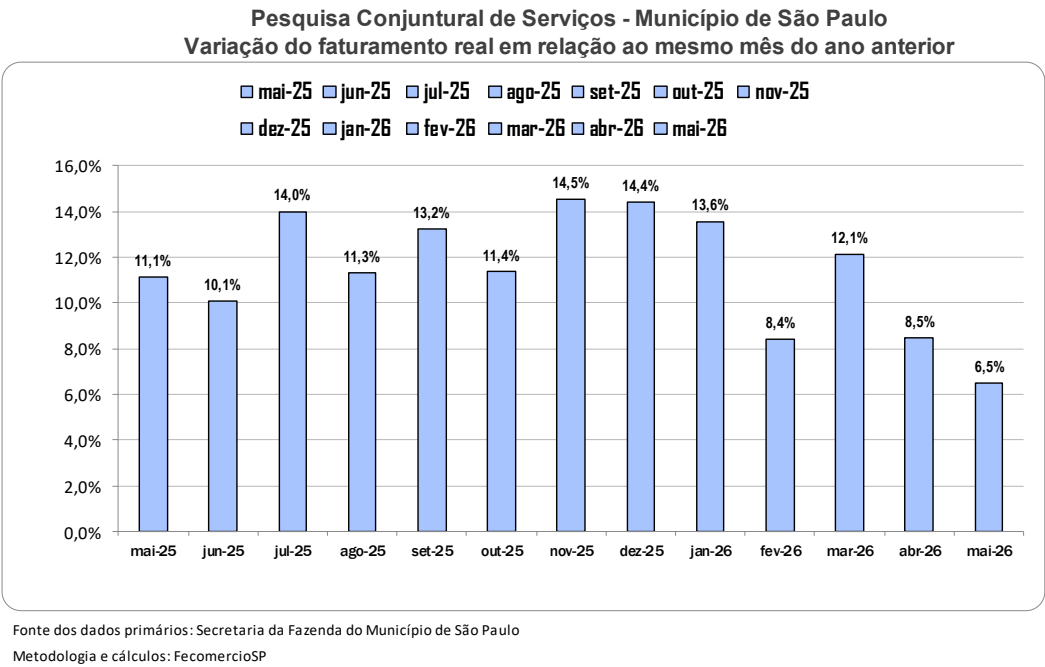


PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS

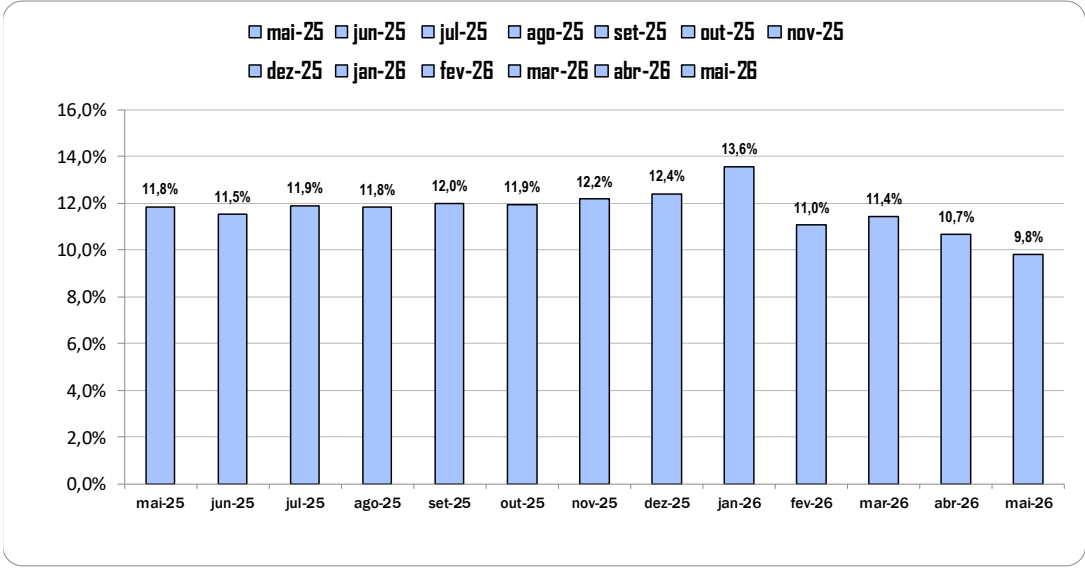
Em maio, o setor de serviços do município de São Paulo manteve trajetória de crescimento, com faturamento real de R\$ 87,5 bilhões, alta de 6,5% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Em termos monetários, o resultado registra um acréscimo de R\$ 5,3 bilhões no faturamento real do setor. No acumulado do ano, o setor de serviços registrou alta de 9,8% e, no acumulado em 12 meses, avanço de 11,5%.

Embora o resultado permaneça positivo, os indicadores evidenciam que o setor começa a entrar em uma fase de normalização do ciclo de crescimento. Após um período de forte expansão observado ao longo de 2025, a atividade continua avançando, porém em ritmo menos intenso, refletindo a transmissão gradual da política monetária restritiva sobre o consumo, o crédito e os investimentos.



Esse movimento reflete um ambiente macroeconômico ainda desafiador, caracterizado por juros elevados, condições de crédito mais restritivas e maior seletividade dos consumidores e das empresas na contratação de serviços.

Pesquisa Conjuntural de Serviços - Município de São Paulo
Variação acumulada no ano do faturamento real em relação ao mesmo período do ano anterior

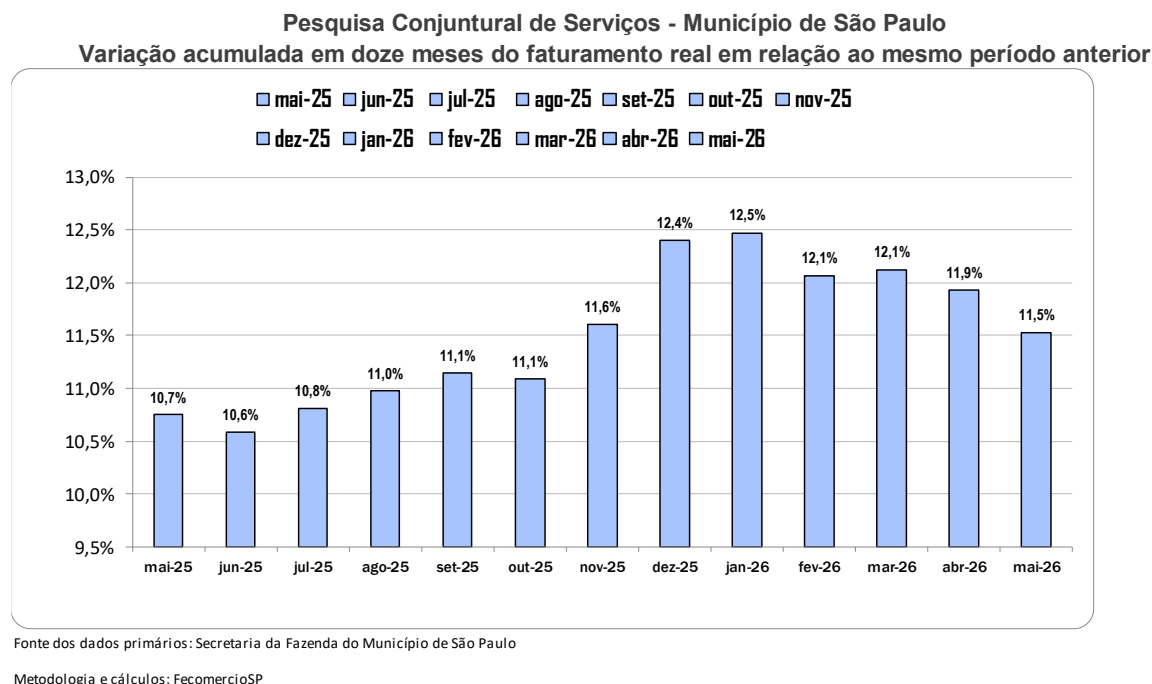


Fonte dos dados primários: Secretaria da Fazenda do Município de São Paulo
Metodologia e cálculos: FecomercioSP

 ASSESSORIA	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	

Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP

Embora o mercado de trabalho ainda permaneça em patamares historicamente favoráveis, observa-se desaceleração na geração líquida de empregos formais e moderação do crescimento da massa salarial real, reduzindo parte do impulso que sustentou o consumo de serviços ao longo dos últimos anos.



PRINCIPAIS DESTAQUES POSITIVOS

Agenciamento, Corretagem e Intermediação

No comparativo interanual, o segmento de Agenciamento, Corretagem e Intermediação repetiu a liderança do ranking, com expansão de 18,3% no comparativo interanual. No acumulado, o setor soma altas de 22,7% no ano e 22,5% em 12 meses, seguindo como a atividade de melhor desempenho entre as pesquisadas, sustentada pelo aquecimento das operações de intermediação financeira, imobiliária e comercial.

Além do dinamismo do mercado imobiliário e financeiro, o segmento continua sendo beneficiado pela crescente demanda por serviços especializados de intermediação, seguros, crédito e consultoria comercial. O fato de os indicadores acumulados do ano e de 12 meses permanecerem praticamente no mesmo patamar demonstra que o setor ainda mantém

 ASSESSORIA	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	
Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP			

ritmo consistente de crescimento, diferentemente de outras atividades que já apresentam desaceleração mais evidente.

Mercadologia e Comunicação

Mercadologia e Comunicação seguem também em ritmo forte, subindo 16,8% em relação a maio do ano passado, alta de 18,6% no acumulado do ano e de 20,2% em 12 meses. O setor segue impulsionado pela digitalização crescente das operações comerciais e pelo apetite das empresas por publicidade e dados de mercado.

O avanço também reflete o aumento dos investimentos empresariais em marketing digital, inteligência artificial, automação comercial, análise de dados e relacionamento com clientes (CRM), ferramentas que vêm se consolidando como importantes vetores de ganho de produtividade e competitividade em um ambiente econômico mais desafiador.

Saúde

Já o setor de Saúde manteve o ritmo positivo: alta de 9,4% na comparação anual, com o acumulado no ano passando para 11,8% e em 12 meses para 11,5%. O envelhecimento populacional e a busca crescente por atendimento especializado seguem como pano de fundo estrutural do bom desempenho da atividade na capital paulista. Além disso, foi autorizado o reajuste de 5,11% pela ANS para os planos individuais.

Jurídicos, Econômicos e Técnico-Administrativos

Jurídicos, Econômicos e Técnico-Administrativos chama atenção: a atividade, que puxou o resultado agregado em abril (+10,1%), praticamente zerou o crescimento em maio, com variação de apenas -0,4% ante o mesmo mês de 2025. Ainda assim, o segmento sustenta alta de 8,2% no acumulado do ano e 9,2% em 12 meses.

O resultado merece atenção, pois esse segmento vinha sendo favorecido pelo aumento da demanda por consultorias decorrente da Reforma Tributária, da implementação de novas exigências regulatórias, da NR-1 e do fortalecimento das práticas de governança e compliance. A perda de ritmo observada em maio pode indicar que parte das empresas já

	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	
Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP			

concluiu seus processos iniciais de adequação normativa, reduzindo temporariamente a contratação desses serviços especializados.

PRINCIPAIS DESTAQUES NEGATIVOS

Educação

O setor de Educação registrou o pior resultado do mês, com forte retração de 19,5% na comparação anual. O acumulado do ano aprofundou-se para queda de 2,1%, embora ainda preserve leve alta de 1,5% em 12 meses.

Apesar da expressiva retração observada em maio, o resultado deve ser analisado com cautela, uma vez que atividades ligadas à educação costumam apresentar elevada sazonalidade em função do calendário acadêmico, das matrículas e da base de comparação.

Construção Civil

Construção Civil deu sequência ao movimento de perda de força identificado em abril, agora com retração de 8,4% na comparação interanual. O acumulado do ano permanece positivo (12%), enquanto o indicador em 12 meses desacelerou para 3,6%. A diferença entre os dois indicadores evidencia que parte relevante do crescimento ainda decorre da base elevada observada em 2025. Os resultados mensais mais recentes, entretanto, mostram perda consistente de dinamismo, sinalizando desaceleração da atividade.

Embora os indicadores acumulados ainda permaneçam positivos, observa-se clara desaceleração da atividade. Esse comportamento é esperado em um ambiente de juros elevados, uma vez que o setor depende fortemente do crédito imobiliário e do financiamento empresarial. O aumento do custo do capital reduz novos investimentos, posterga lançamentos imobiliários e diminui a demanda por reformas e ampliações, afetando diretamente o faturamento do segmento.

Representação

O setor de Representação segue como um dos pontos mais frágeis da pesquisa. Mesmo com alta pontual de 4,9% na comparação anual, acumula retração de 1,7% no ano e de 6,9% em 12 meses.

 ASSESSORIA	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	
Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP			

Por atuar como elo entre indústria, atacado e varejo, o segmento funciona como um indicador antecedente do nível de atividade econômica. A persistência de resultados negativos sugere menor formação de estoques, redução dos pedidos comerciais e maior cautela das empresas diante da desaceleração da demanda.

Serviços bancários, financeiros e securitários

Embora o segmento tenha registrado crescimento de 6,7% na comparação anual, chama atenção o fato de o acumulado do ano permanecer praticamente estável (0,0%). No acumulado em 12 meses, o setor registrou alta de 6,2%, revelando que o mercado financeiro vem operando em ritmo significativamente inferior ao observado em anos anteriores, consequência direta do elevado custo do crédito e da menor demanda por financiamentos.

Simples Nacional

O faturamento das empresas optantes pelo Simples Nacional apresentou crescimento de 8,5% tanto na comparação anual quanto no acumulado do ano, indicando que os pequenos negócios continuam demonstrando capacidade de adaptação mesmo em um ambiente econômico mais restritivo. Ainda assim, observa-se ritmo inferior ao registrado por segmentos mais dinâmicos da pesquisa, evidenciando que também essas empresas vêm sendo impactadas pelo aumento dos custos financeiros e pela desaceleração do consumo.

TURISMO, HOSPEDAGEM, EVENTOS E ASSEMBLHADOS

Apesar da alta de 8,9% em maio, o segmento ainda acumula retração de 8,0% no ano e de 2,9% em 12 meses. O resultado indica uma recuperação pontual, insuficiente para reverter as perdas acumuladas ao longo dos últimos meses. Trata-se de uma atividade altamente dependente da renda disponível das famílias e da confiança do consumidor. Em períodos de juros elevados e maior comprometimento da renda com despesas obrigatórias, gastos com lazer e viagens costumam ser postergados.

APOSTAS ONLINE

Já as plataformas de Apostas Online, depois da queda de 14,4% registrada em abril, voltaram a crescer, apresentando alta de 10,5% na comparação com maio de 2025. O acumulado do

 ASSESSORIA	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	
Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP			

ano passou para 11,2%, reforçando o padrão de elevada volatilidade que caracteriza essa atividade, mesmo diante do aumento da regulação, da intensificação da fiscalização e da maior carga tributária incidente sobre o setor.

Essa oscilação decorre, em grande medida, do calendário esportivo, do efeito-base das comparações e do próprio estágio de consolidação do mercado regulado. Trata-se de um segmento ainda jovem, sujeito a fortes variações mensais e a mudanças regulatórias frequentes.

Sondagem recente da FecomercioSP mostra que parcela relevante dos apostadores utiliza as plataformas na expectativa de complementar a renda familiar, comportamento que merece atenção por seus impactos econômicos e sociais. O aumento do comprometimento da renda com apostas pode reduzir recursos destinados ao consumo tradicional, afetando especialmente atividades ligadas ao comércio e aos serviços.

Daí vem a importância da sensibilização da população sobre o uso da plataforma como eventual entretenimento. O uso recorrente das apostas como alternativa de geração de renda pode aumentar o risco de comportamento compulsivo, comprometendo o orçamento familiar e reduzindo recursos destinados ao consumo tradicional.

O avanço da regulamentação vem sendo realizada pelo governo e tende a aumentar a segurança jurídica do mercado, reduzir a atuação de operadores ilegais e elevar a arrecadação pública, embora também imponha maiores custos de conformidade às empresas autorizadas.

CONCLUSÃO

Em suma, maio confirma a perda de fôlego do setor de serviços da capital paulista, ainda que sem reverter sua trajetória de crescimento. As atividades ligadas à consultoria, intermediação e comunicação seguem liderando a expansão, enquanto construção civil, educação e representação demonstram maior fragilidade.

 ASSESSORIA	PESQUISA CONJUNTURAL DO SETOR DE SERVIÇOS	MAIO	ANÁLISE MENSAL
		2026	
Este documento faz parte do Sistema de Gestão da Qualidade da Fecomercio SP			

A leitura conjunta dos indicadores mostra que a desaceleração já se dissemina por praticamente todos os segmentos da pesquisa. A diferença entre os resultados acumulados no ano e em 12 meses evidencia que o ritmo de expansão vem diminuindo gradualmente.

Caso o atual ambiente macroeconômico permaneça, a tendência é que o setor de serviços continue crescendo nos próximos meses, porém em intensidade menor do que a observada ao longo de 2025. A continuidade da expansão dependerá cada vez mais dos ganhos de produtividade, da inovação, da digitalização dos negócios e da capacidade das empresas de controlar custos e elevar sua eficiência operacional.

RECOMENDAÇÕES

Em um ambiente de crescimento mais moderado e juros elevados, torna-se estratégico reforçar o controle financeiro, revisar estruturas de custos e direcionar investimentos para iniciativas capazes de elevar produtividade e eficiência operacional. Tecnologias como automação de processos, inteligência artificial, análise de dados e digitalização das operações podem reduzir custos, melhorar a experiência do cliente e ampliar a competitividade. Paralelamente, recomenda-se preservar liquidez, evitar aumento excessivo do endividamento e acompanhar continuamente os indicadores econômicos para ajustar decisões de investimento e expansão conforme a evolução do ciclo econômico.