

# Mercados Regionais: Potenciais e Oportunidades além do eixo RJ-SP



# Disclaimer

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso da Futura Inteligência.

Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, políticas, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais a Futura Inteligência não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Futura Inteligência não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro. Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição.

A Futura Inteligência ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal. O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento. A Futura Inteligência mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os leitores devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os leitores devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos. A Futura Inteligência, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.



Quem faz o  
protagonismo brasileiro  
são os mercados  
regionais.

## BRAZILIAN REGIONAL MARKETS

Os mercados regionais brasileiros – aqueles que estão localizados fora do eixo Rio-São Paulo, possuem um enorme potencial que reflete a diversidade econômica e cultural do país. Várias regiões têm se destacado em setores específicos, contribuindo significativamente para o desenvolvimento econômico nacional.



# Mercados Regionais Brasileiros (BRM)

## Rio e São Paulo (RJ-SP)

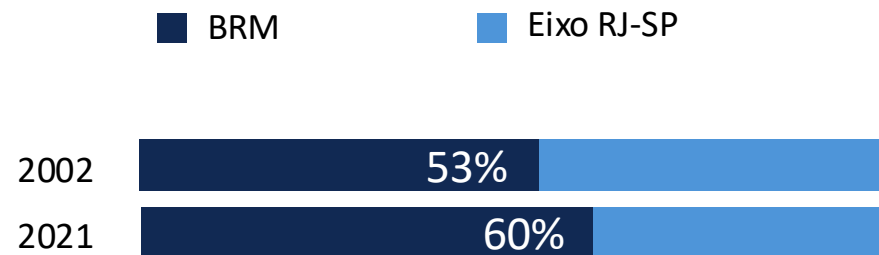
vêm perdendo participação no PIB brasileiro (portanto, o BRM segue ganhando market share).

O **BRM** vem apresentando maior crescimento em todos os setores do PIB.



PIB

## Percentual do PIB por setor econômico



# Mercados Regionais Brasileiros (BRM)

## Rio e São Paulo (RJ-SP)

vêm perdendo participação no PIB brasileiro (portanto, o BRM segue ganhando market share).

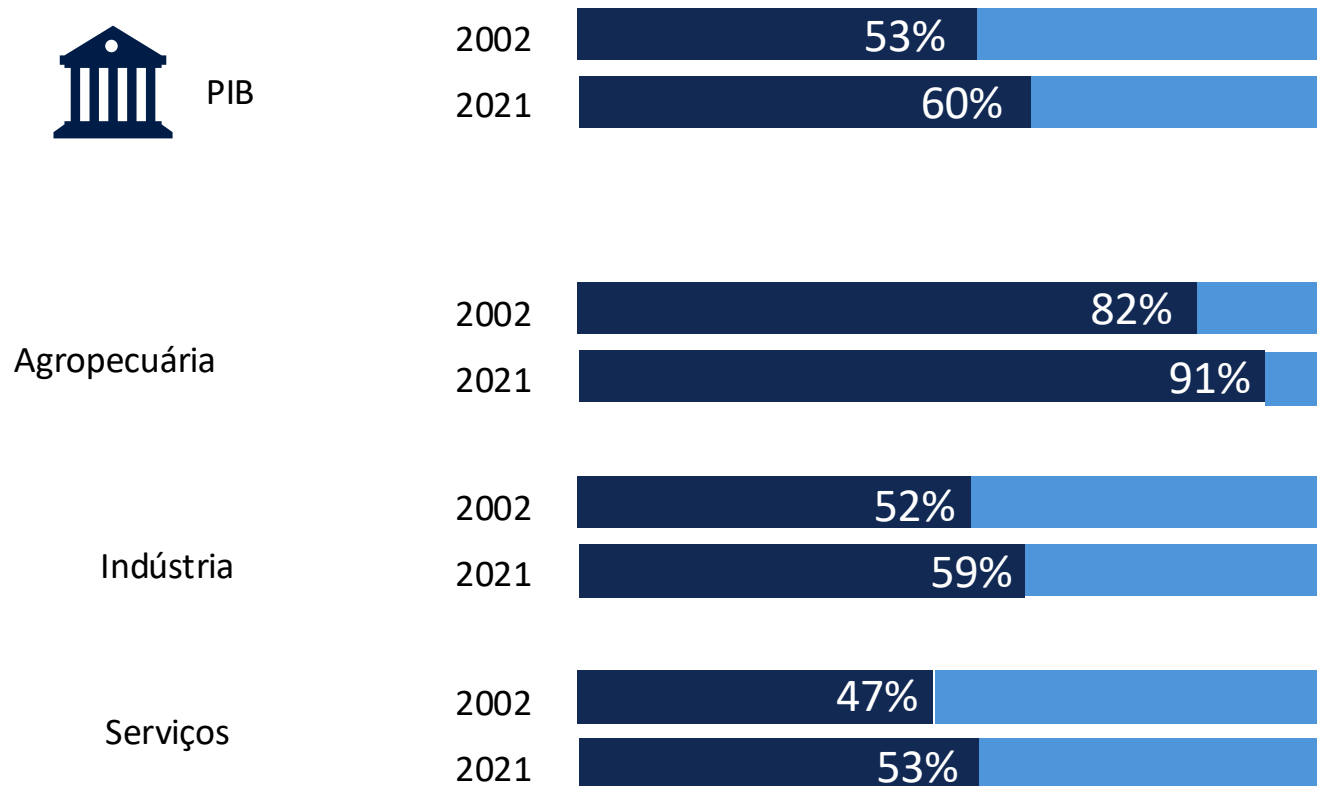
O **BRM** vem apresentando maior crescimento em todos os setores do PIB.



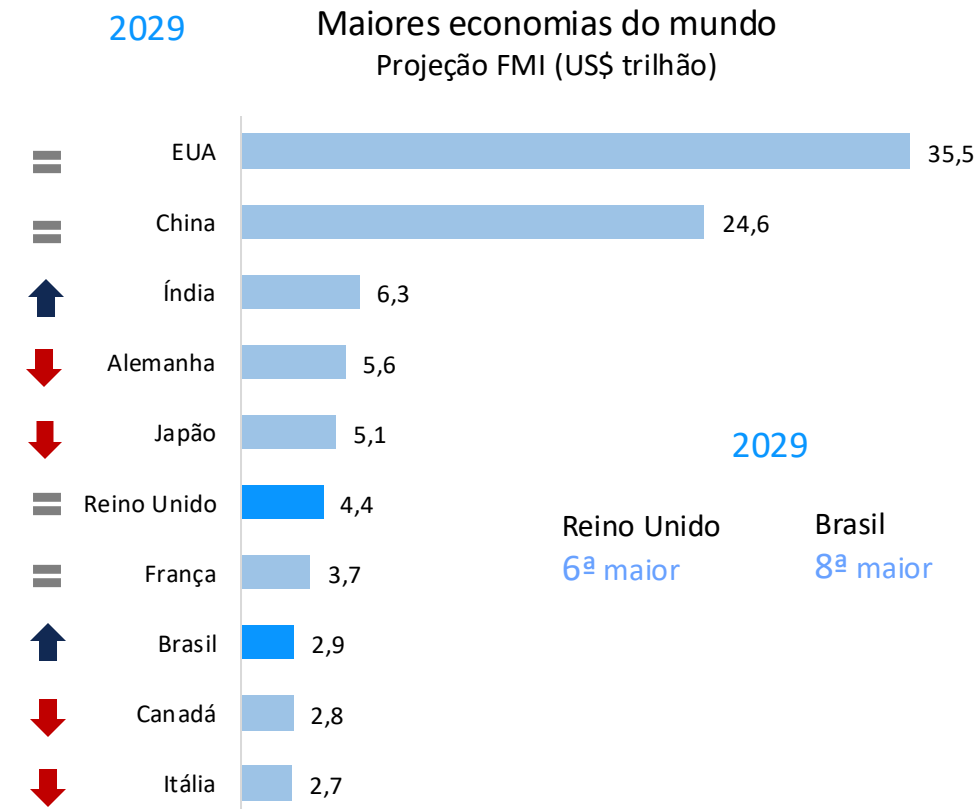
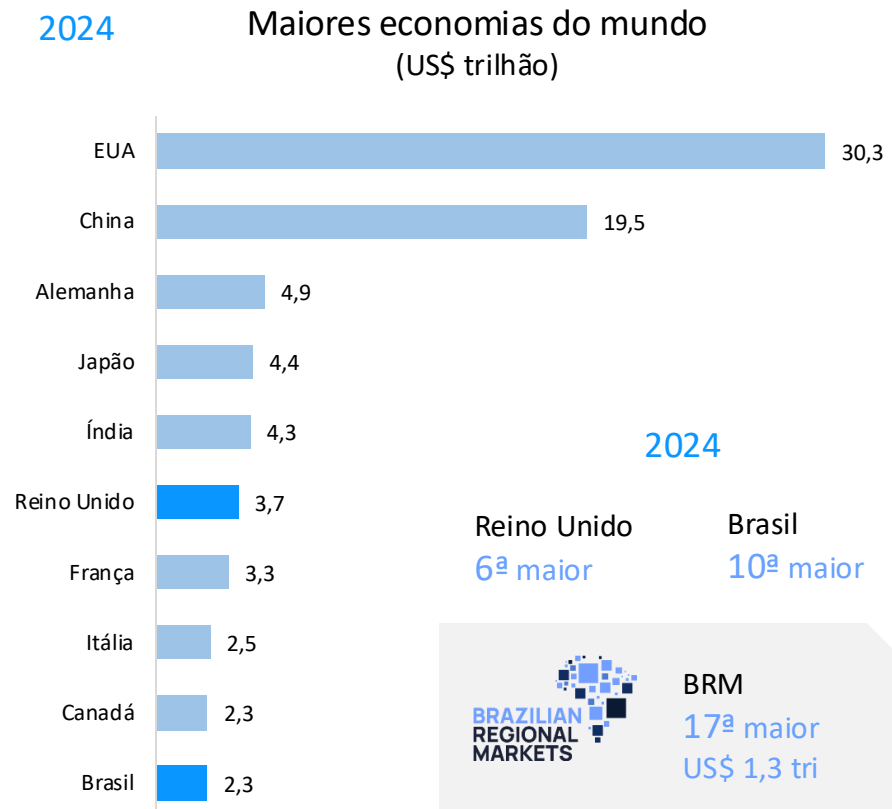
PIB

## Percentual do PIB por setor econômico

■ BRM      ■ Eixo RJ-SP



# Brasil e UK: grandes economias globais



**Onças Brasileiras:**  
crescimento acima da  
média e ambiente  
favorável aos negócios





Estabilidade Institucional e  
Governança Pública



Taxa de desocupação menor  
do que a média nacional



Índice de Desenvolvimento  
Humano alto



Indústria e Agronegócio  
forte



Investimentos em  
Infraestrutura e  
Saneamento



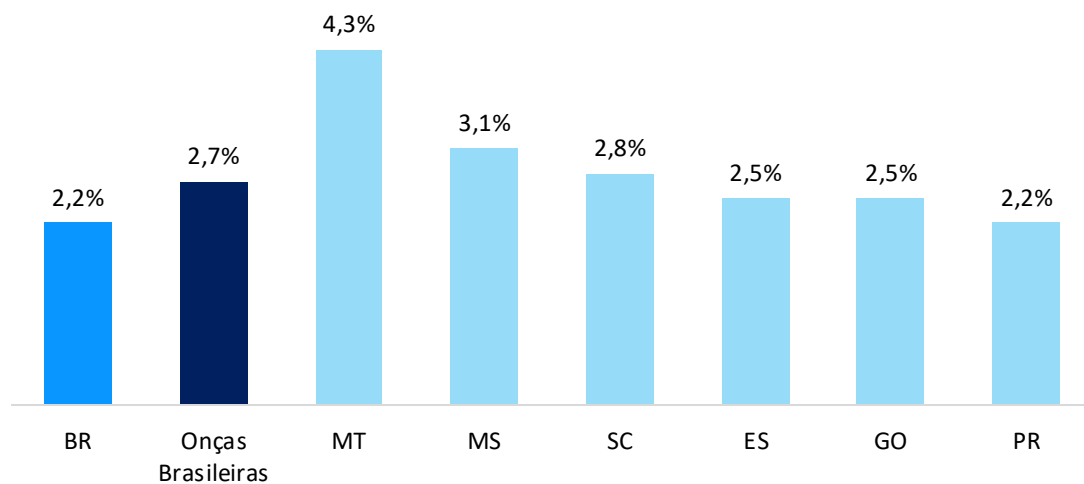
Hubs comerciais domésticos  
e internacionais



Mercado Imobiliário em  
forte desenvolvimento

## PIB: Crescimento anual composto nos últimos 20 anos (%)

PIB: Crescimento anual composto nos últimos 20 anos (%)



### Participação da Indústria e Agropecuária no PIB (2021)



ONÇAS BRASILEIRAS:

43%



BRASIL:

34%

Fonte: IBGE, 2023

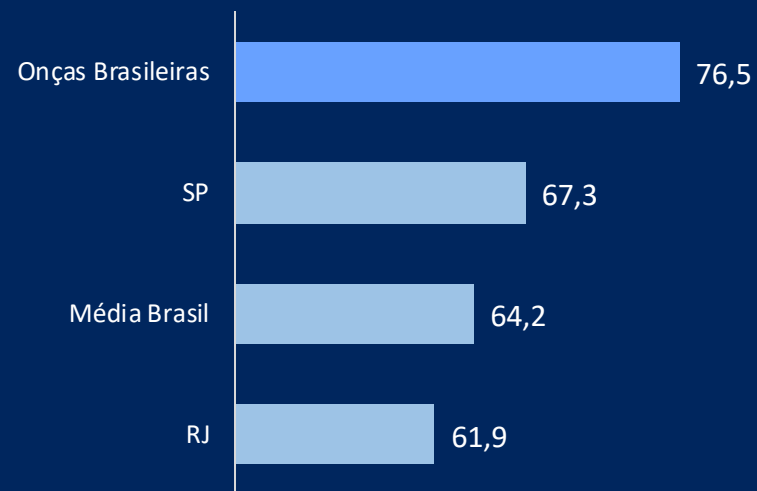
# Onças Brasileiras: excelência em governança e gestão pública

## Referência

no ranking internacional de Índice de Transparência e Governança Pública (ITGP)

Notas entre 0 e 100 pontos. Quanto maior, melhor

### Ranking ITGP (2024)



## Top 10

entre os estados mais competitivos\* do Brasil

### Ranking de competitividade Top 10 estados (2024)

1º	SP
2º	SC
3º	PR
4º	DF
5º	RS
6º	ES
7º	MG
8º	GO
9º	MS
10º	MT

### Competitividade\*

Avaliação das Políticas Públicas em 10 pilares essenciais para o Desenvolvimento Socioeconômico

# Onças Brasileiras: estados competitivos

## Competitividade

Desenvolvimento  
Socioeconômico:

Pilares e destaques



ES



**Estabilidade Fiscal**  
2º lugar



**Infraestrutura**  
2º lugar

**1º fundo soberano estadual (Funes) e dívida pública líquida negativa.**



PR



**Desenvolvimento Sustentável**  
1º lugar



**Eficiência na Gestão Pública**  
2º lugar

**1º Fiagro FIDC estadual do Brasil**  
R\$ 2,5 bilhões



SC



**Capital Humano**  
1º lugar



**Segurança Pública**  
1º lugar



**Sustentabilidade Social**  
1º lugar



GO



**Potencial de Mercado**  
1º lugar



**Ranking de Transparência Tesouro Nacional**  
1º lugar

**75% do mercado consumidor brasileiro num raio de 1.000km**



MT



**Solidez Fiscal**  
1º lugar



**Índice de Abertura Econômica**  
1º lugar



**PIB per capita**  
2º lugar



MS



**Investimento Público per capita**  
1º lugar



**Igualdade social**  
2º lugar



**Capital Humano**  
3º lugar

# Espírito Santo: Fundo Soberano

## Funeses

Fundo Soberano do  
Espírito Santo



Patrimônio Líquido

R\$ 2,0 bi

Royalties da extração de  
petróleo e gás natural

Entre 100 fundos soberanos avaliados, de 69 países, que  
acumulam US\$ 11,8 tri:

3º melhor  
do mundo (2025)

Destaque em modelo de governança, transparência e impacto positivo no  
desenvolvimento econômico do Espírito Santo

Descarbonização e  
Transição Energética

R\$ 500 mi  
de investimentos projetados

Aceleração de empresas e  
Startups

R\$ 250 mi  
de capital subscrito

# Paraná: Fundo de Investimento Agroindustrial estadual



## FIAGRO FIDC PARANÁ I

Fundo blended finance, com aporte de recursos privados e públicos

### Aporte Inicial

R\$ 350 mi

### Captação alvo

R\$ 2,5 bi

Recursos privados: R\$ 2,2 bi

Recursos públicos: R\$ 0,3 bi

O Agronegócio do Paraná cresce mais do que a capacidade de fomento ao crédito ofertada pelo Plano Safra:

Política de Investimento:

Modernização tecnológica

Aumento da capacidade produtiva

Infraestrutura logística de armazenagem

Sistemas de irrigação

Preferências por:

Cooperativas

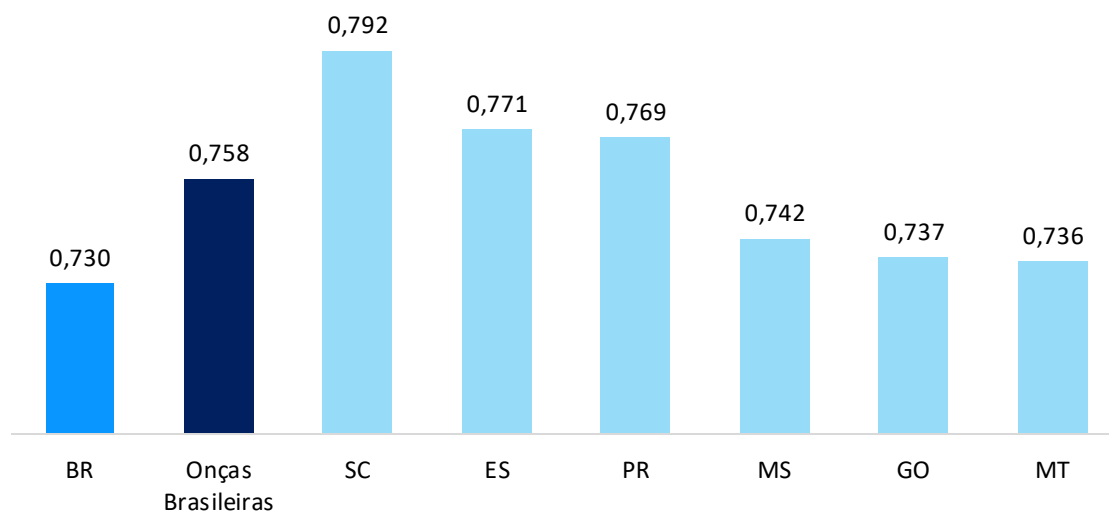
Fornecedores locais



A ideia de estruturação do fundo surgiu durante o evento **Agro Business Londrina**, promovido pela **Apex Partners**

## IDH: índice de Desenvolvimento Humano (%)

IDH: Índice de Desenvolvimento Humano (%)



## Índice de Gini: grau de desigualdade de renda

\*Quanto menor, melhor(2021)



ONÇAS BRASILEIRAS:

0,73

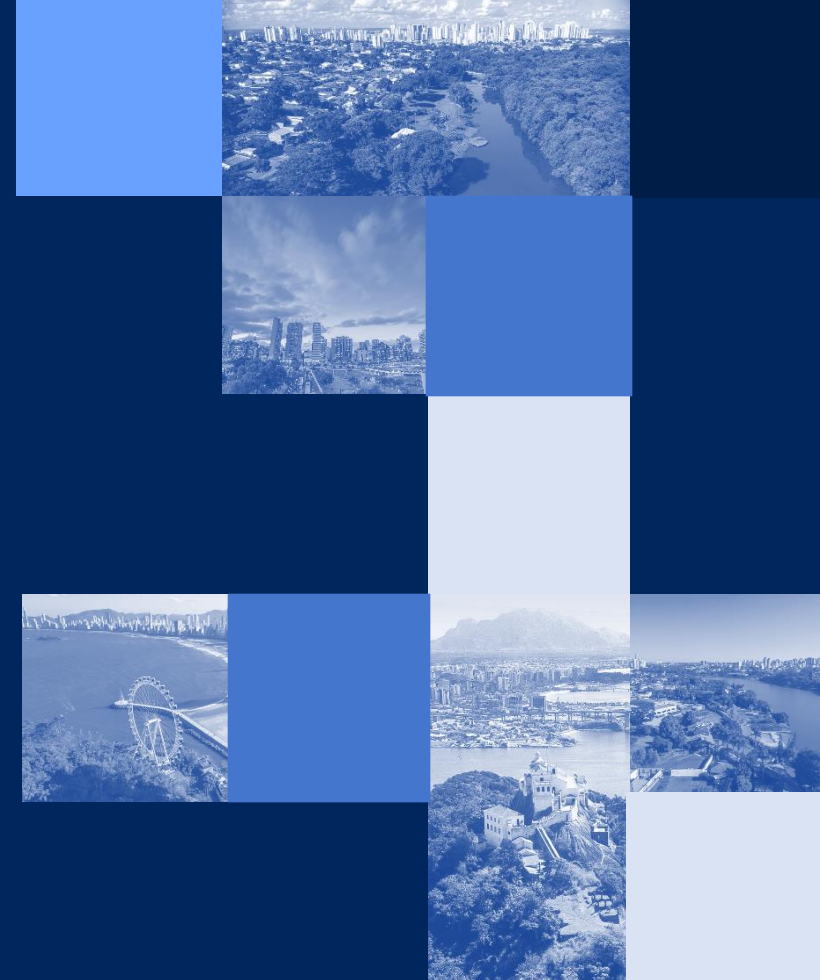


BRASIL:

0,84

Fonte: IBGE, 2023

Onças Brasileiras:  
Os serviços públicos são  
melhores avaliados



# Pesquisa Futura

## > Metodologia:

### AMOSTRA:

9.900 entrevistas

### ABRANGÊNCIA:

Brasil

### ÍNDICE DE CONFIANÇA:

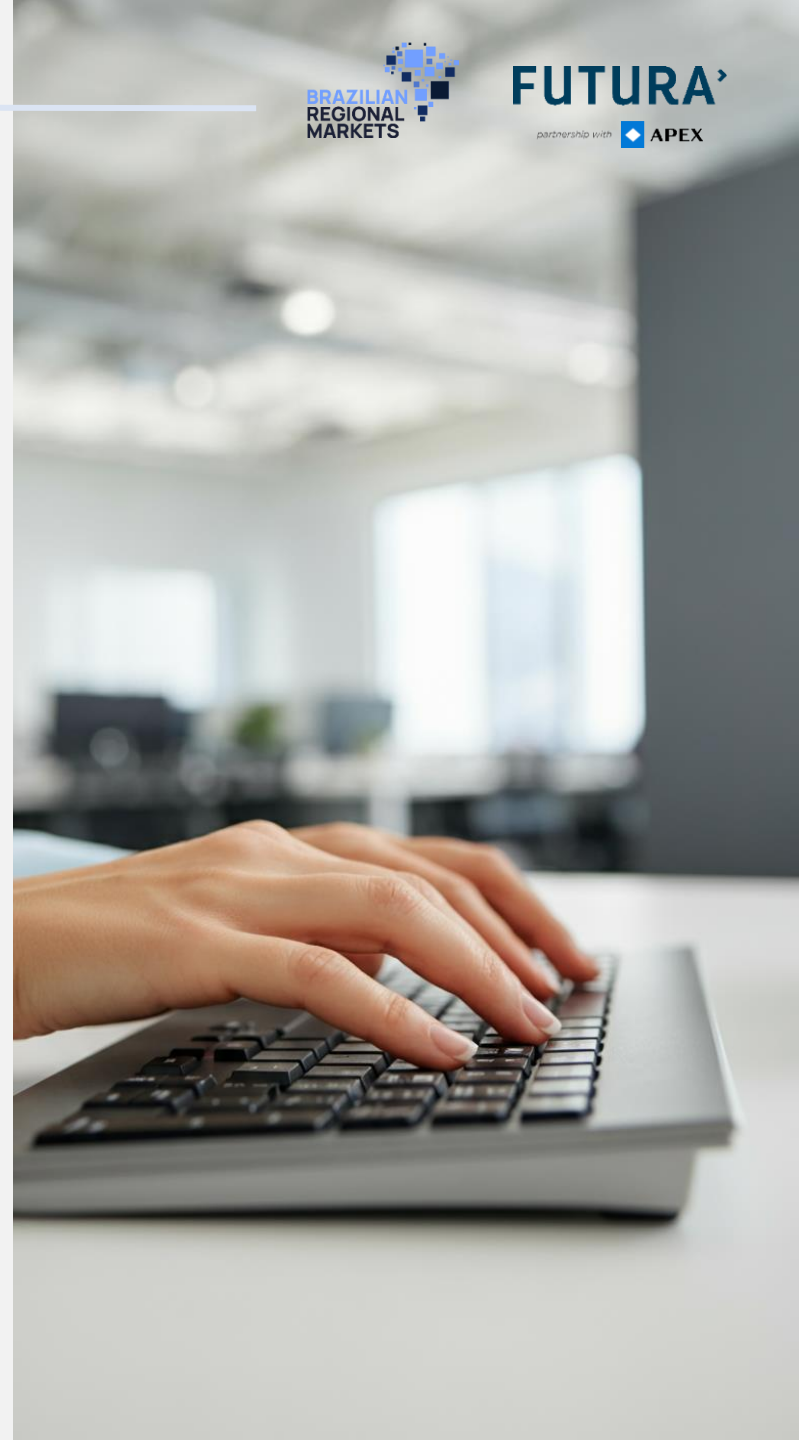
95%

### MARGEM DE ERRO:

3,5%

### METODOLOGIA:

CATI (Entrevista telefônica assistido por computador)



# Educação

## > Como você avalia a qualidade da Educação?

### Nota para quem estuda



ONÇAS BRASILEIRAS:

8,23



BRASIL:

7,95

### Nota para quem tem filhos que estudam



ONÇAS BRASILEIRAS:

8,36



BRASIL:

8,16

## > Avaliação do setor

### Educação pública



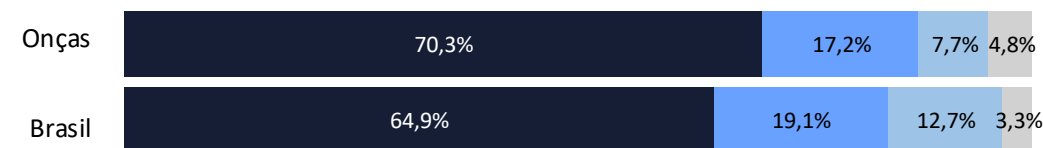
### Qualidade do ensino



### Estrutura das escolas



### Professores

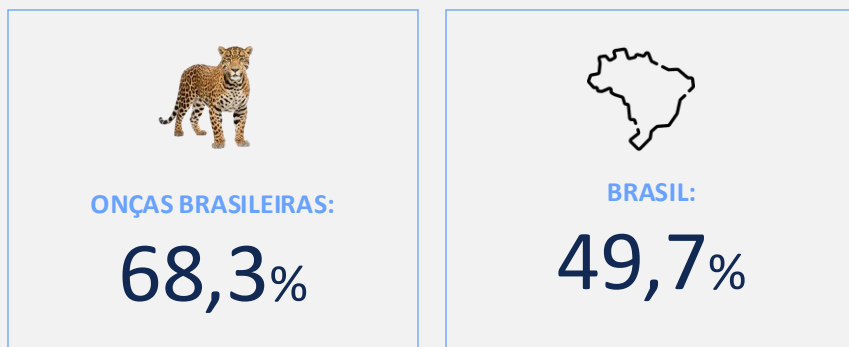


● Ótimo | Bom    ● Regular    ● Ruim | Péssimo    ● NS/NR

# Segurança

## > Como você se sente com relação a segurança?

### Seguro

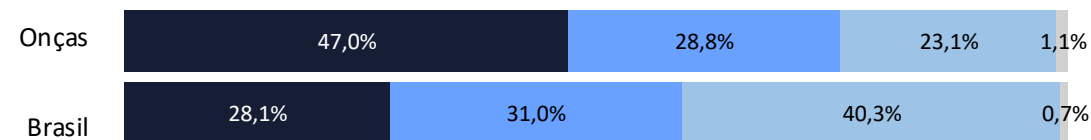


### Nos último dois anos, a violência aumentou



## > Avaliação do setor

### Segurança pública



### Infraestrutura



### Policiais



● Ótimo | Bom    ● Regular    ● Ruim | Péssimo    ● NS/NR

# Saúde

> Acreditam que ter mais profissionais é a solução para melhorar a saúde pública



ONÇAS BRASILEIRAS:

36,3%

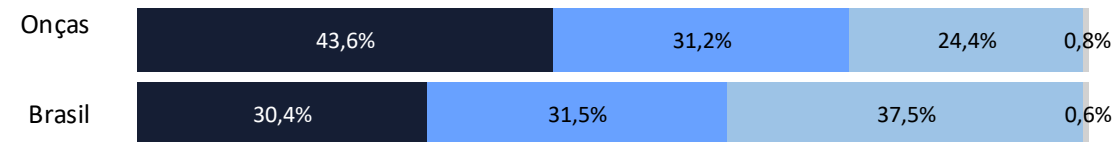


BRASIL:

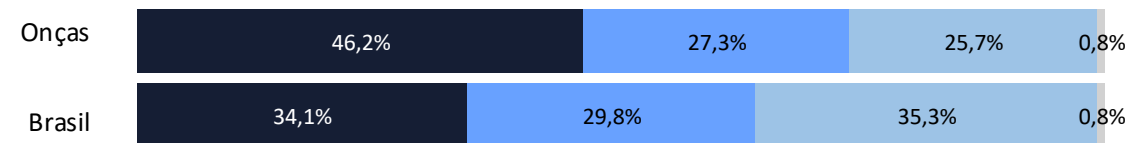
40,0%

## > Avaliação do setor

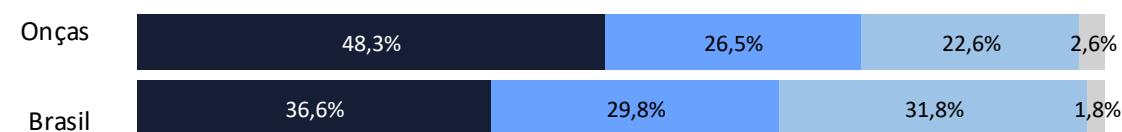
### Saúde Pública



### Atendimento no SUS



### Hospitais Públicos

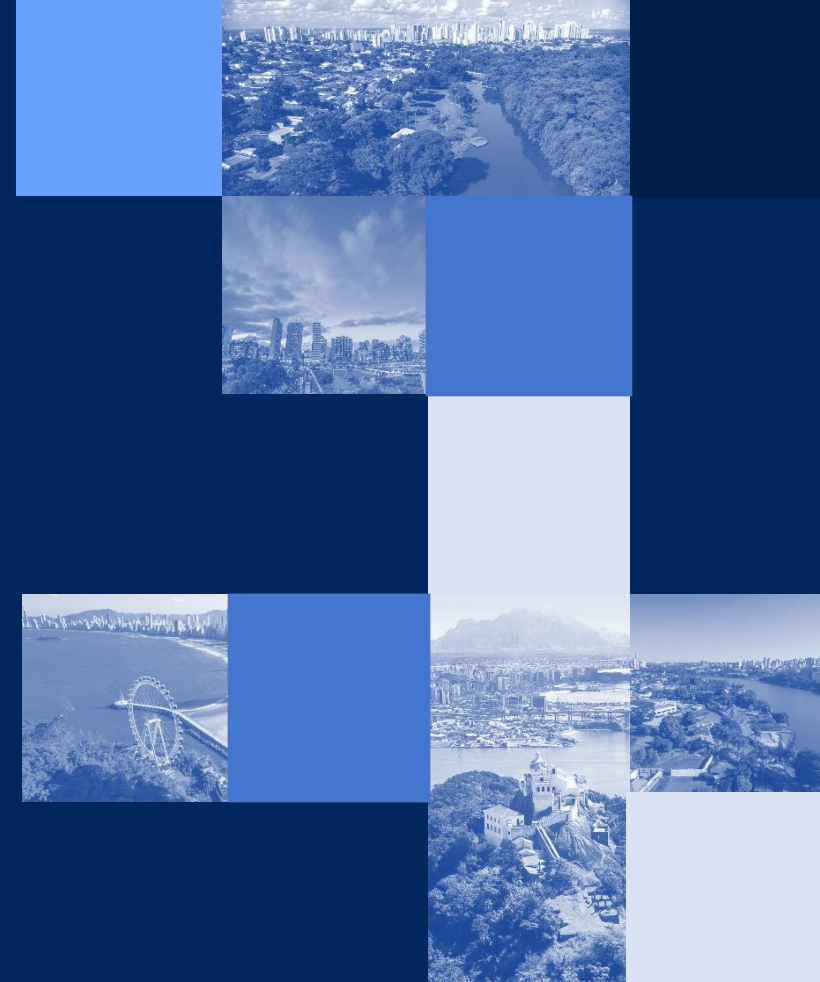


### Profissionais da saúde



● Ótimo | Bom    ● Regular    ● Ruim | Péssimo    ● NS/NR

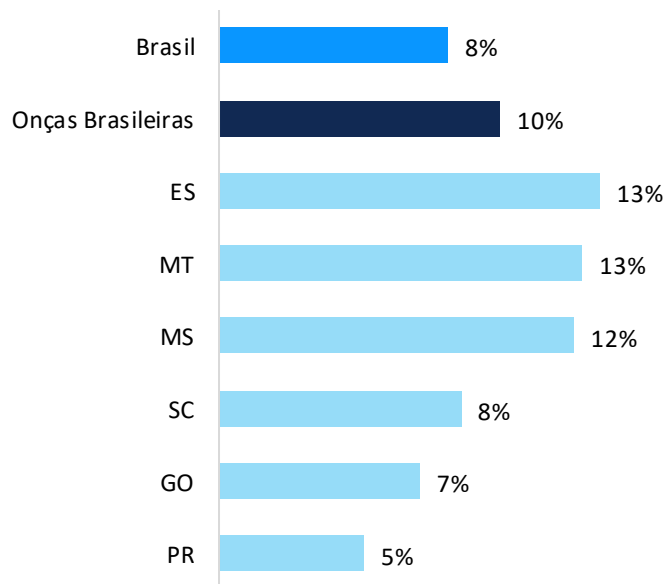
# Onças Brasileiras: Responsabilidade Fiscal e Ambiente de Negócios favorável



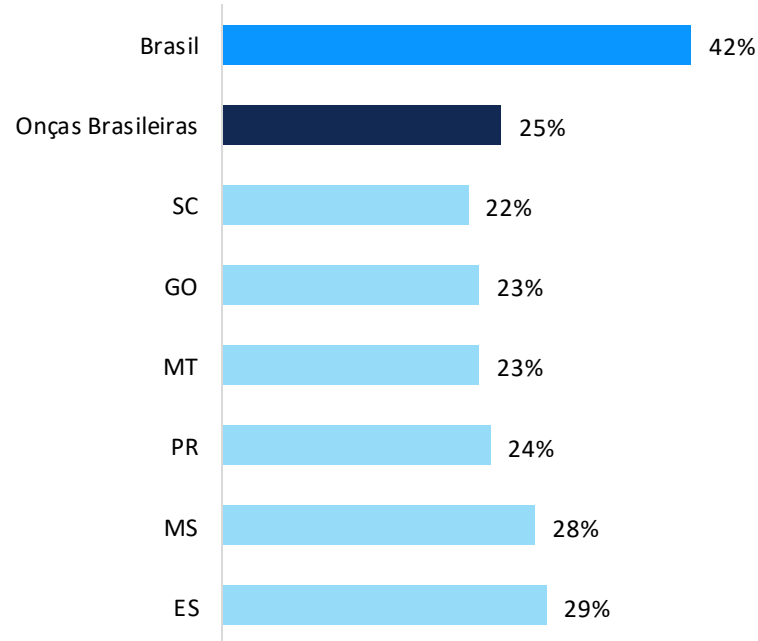
# Onças Brasileiras: Responsabilidade Fiscal

> Responsabilidade nas Contas Públicas permite maior Taxa de Investimento, maior Autonomia Financeira e perenidade do Desenvolvimento Regional

Taxa de Investimento Estadual (%)



Grau de Dependência Financeira\* (%)



Dos 7 estados com nota A+ no Ranking de Capacidade de Pagamento do Tesouro Nacional, 5 são Onças Brasileiras:

- Bahia
- Espírito Santo
- Mato Grosso
- Mato Grosso do Sul
- Paraná
- Rondônia
- Santa Catarina

Paraná, Espírito Santo e Mato Grosso têm dívida líquida negativa

# Onças Brasileiras: Investimento Público-Privado

## > Iniciativas de Investimento Público-Privado pavimentam o Desenvolvimento Regional

### Leilão Nova Ferroeste (2025)

Conexão ferroviária de MS e SC até o Porto de Paranaguá (PR)

R\$ **36** bilhões

Expectativa de investimento público-privado

**2º maior**

Corredor de grãos e contêineres do Brasil

**+1.567** km

De trilhos



PR



MS



SC

### Concessão Rodovias MT (2025)

Leilão de 6 lotes de rodovias com 2.100 km.

R\$ **16** bilhões

Expectativa de investimento em CAPEX e OPEX



MT

### Saneamento (2025)

Esgotamento sanitário em 43 municípios capixabas

R\$ **7** bilhões

Expectativa de investimento em PPP



ES

### Saneamento GO (2024)

Universalização do esgotamento sanitário em 217 municípios até 2033

R\$ **7** bilhões

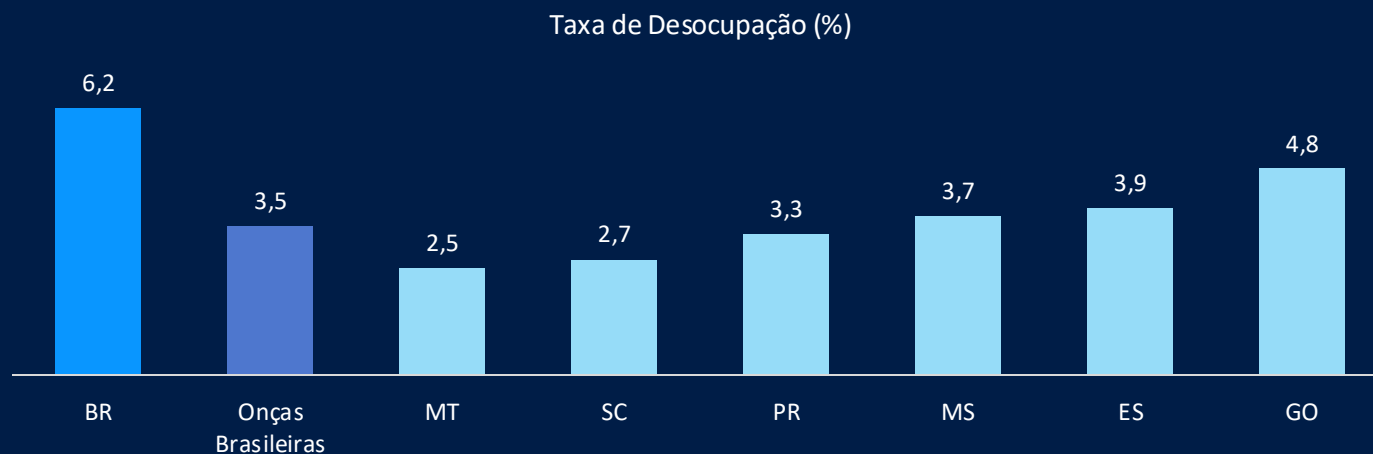
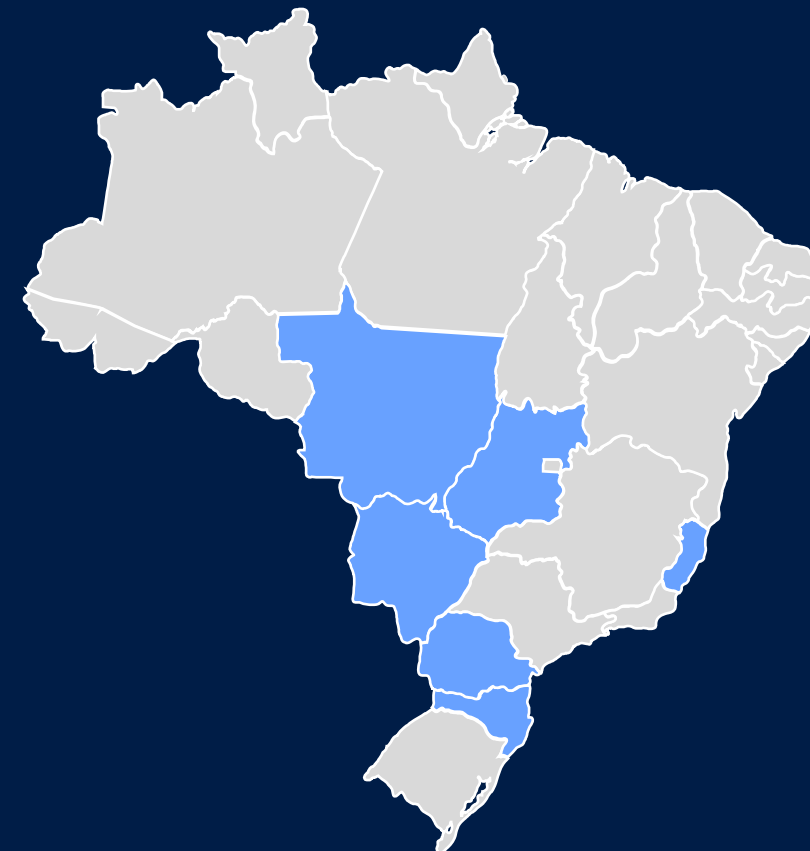
Expectativa de investimento em PPP



GO

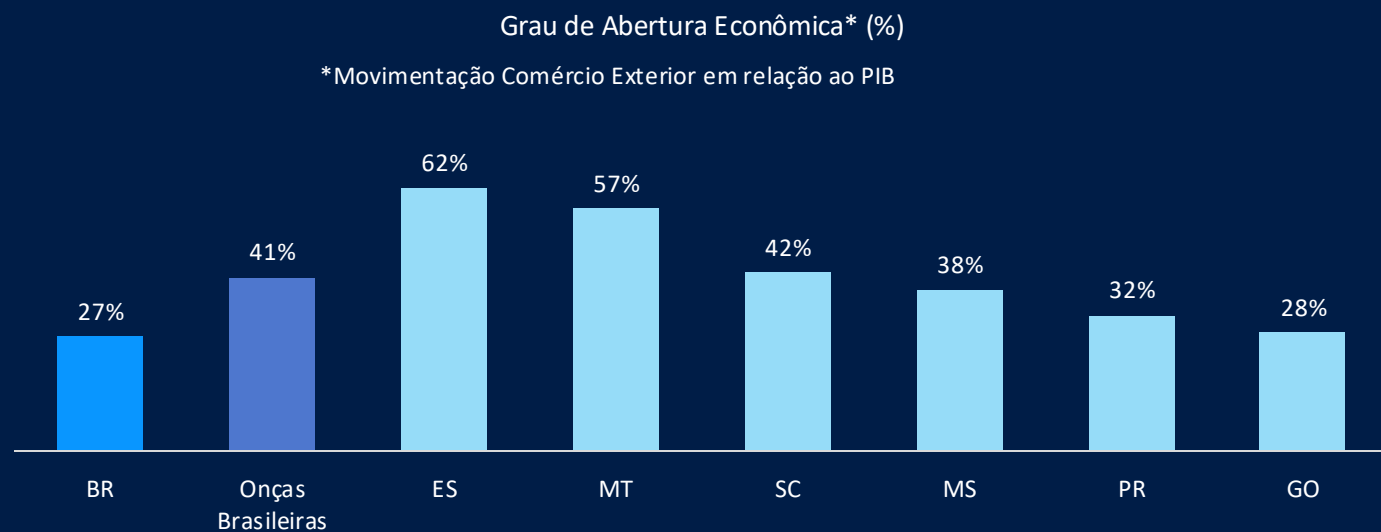
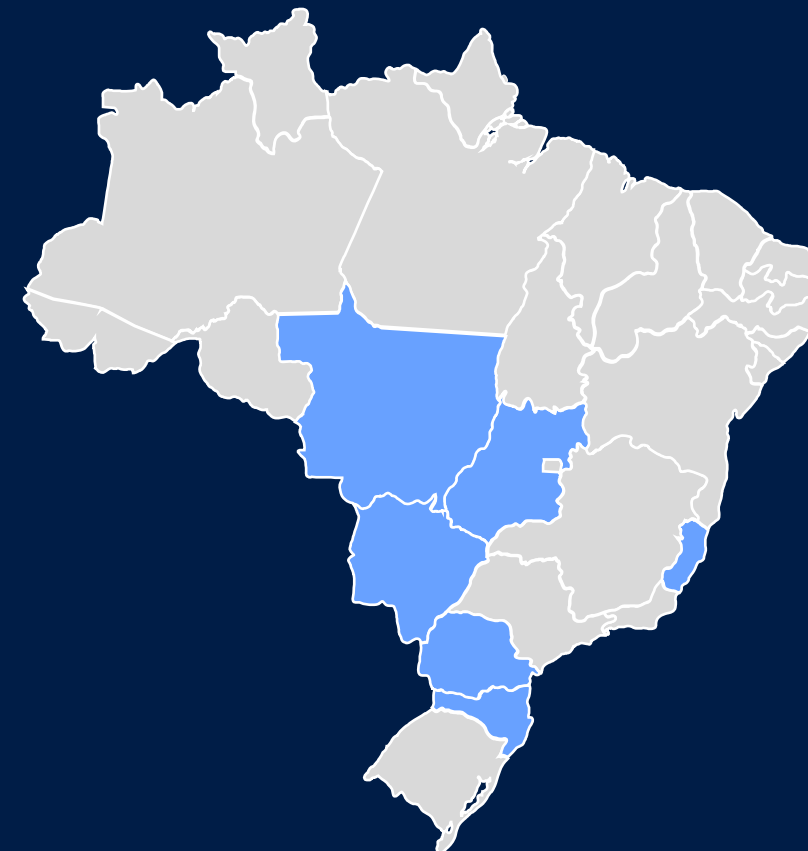
## Onças Brasileiras: economia aquecida

	Onças Brasileiras	Brasil
PIB: Taxa crescimento anual (20 anos)	+2,7% a.a	+2,2% a.a
IDH	0,758	0,730
Taxa Investimento	10%	8%

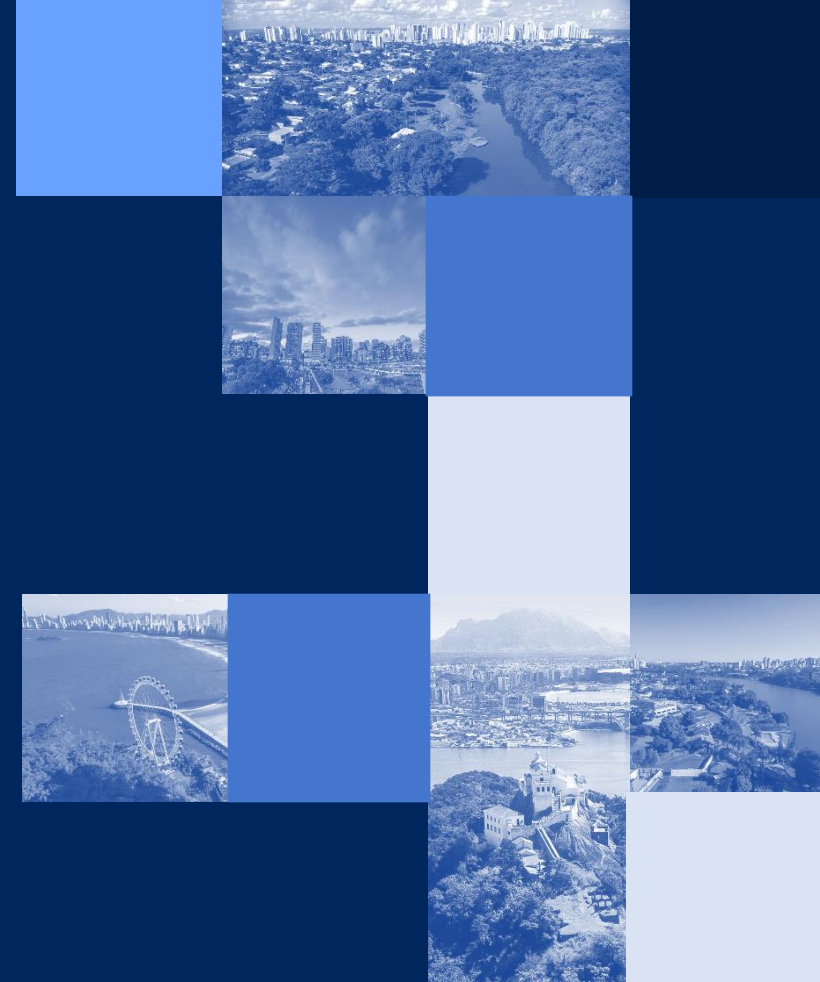


## Onças Brasileiras: economia inserida no mercado internacional

	Onças Brasileiras	Brasil
PIB: Taxa crescimento anual (20 anos)	+2,7% a.a	+2,2% a.a
IDH	0,758	0,730
Taxa Investimento	10%	8%
Taxa Desocupação	3,5%	6,2%



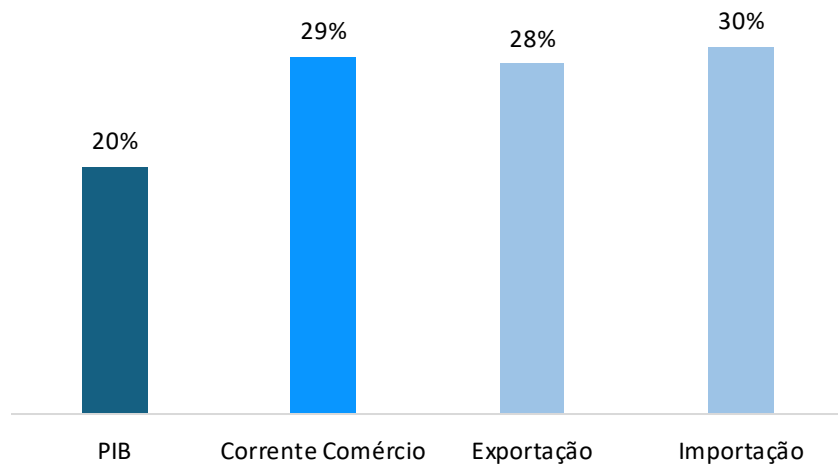
# Onças Brasileiras: Setores econômicos estratégicos



# Comércio e Logística

> Economia das Onças Brasileiras é mais integrada com o Mercado Internacional

Onças Brasileiras: Participação no total Brasil(%)



Fonte: IBGE, 2024; MDIC, 2024

gov.br

Superávit comercial de US\$ 74,5 bi em 2024 é o 2º maior da história

## Protagonismo Regional



ES

**Minério de Ferro em pelotas**  
Maior exportador do BR



MT

**Carne Bovina e Soja**  
Maior exportador do BR



SC

**Carne Suína**  
Maior exportador do BR



MS

**Celulose**  
Maior exportador do BR



PR

**Carne de Frango**  
Maior exportador do BR



GO

**Soja**  
3º maior exportador do BR

# Comércio e Logística

## > Localização Estratégica e Infraestrutura logística posicionam as Onças Brasileiras em destaque no Comércio Interno



### Cluster Sul (PR e SC)

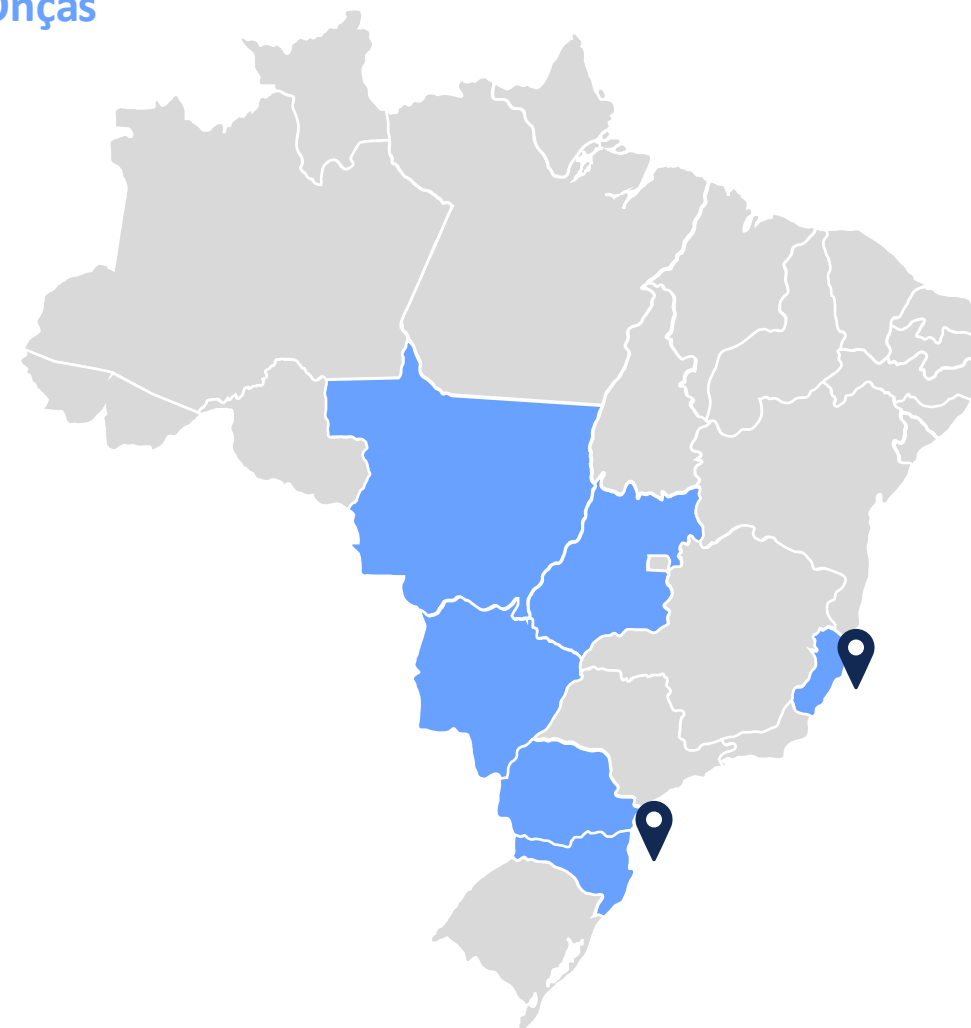
Portonave, Itapoá, Paranaguá e Itajaí

- 2º Maior do Brasil em Movimentação
- 1º Lugar em Eficiência (Portonave)



### Espírito Santo

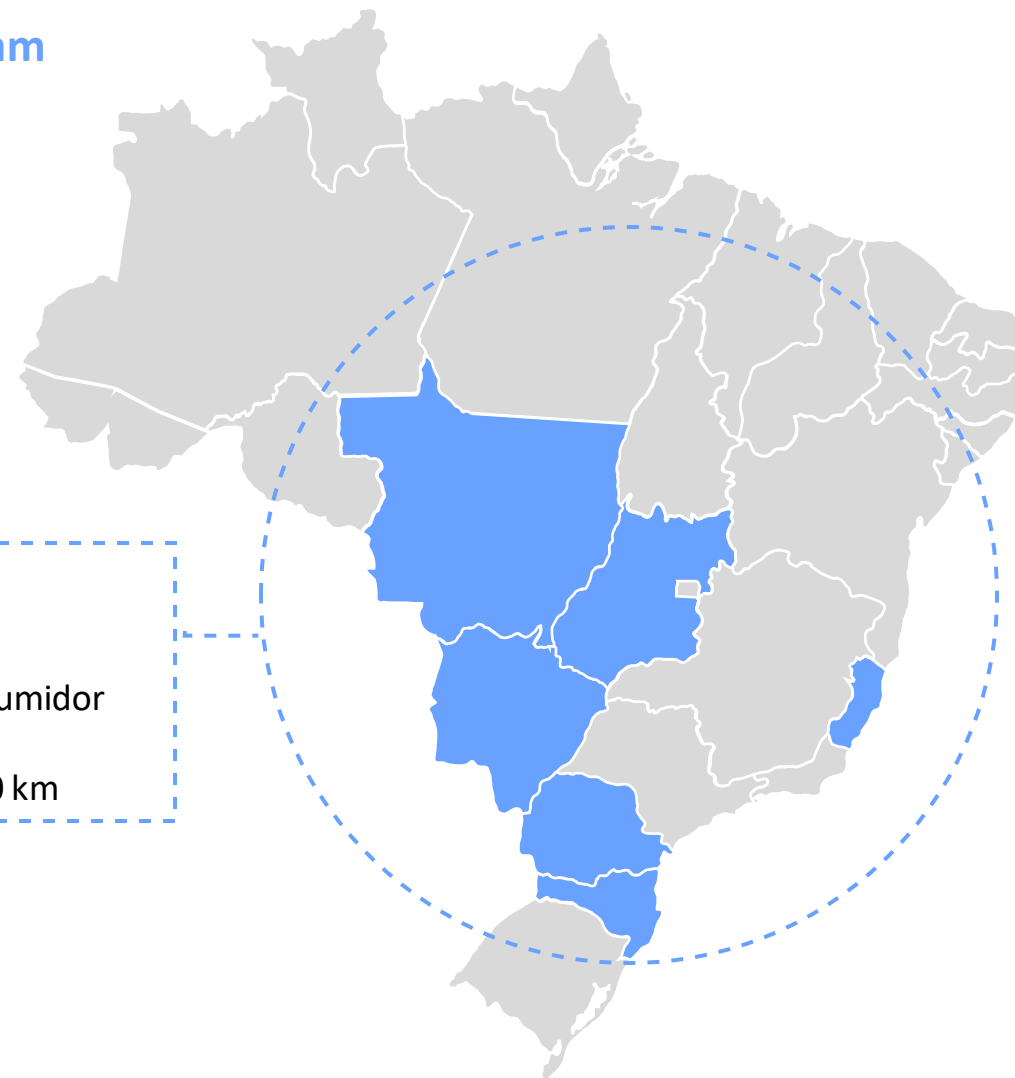
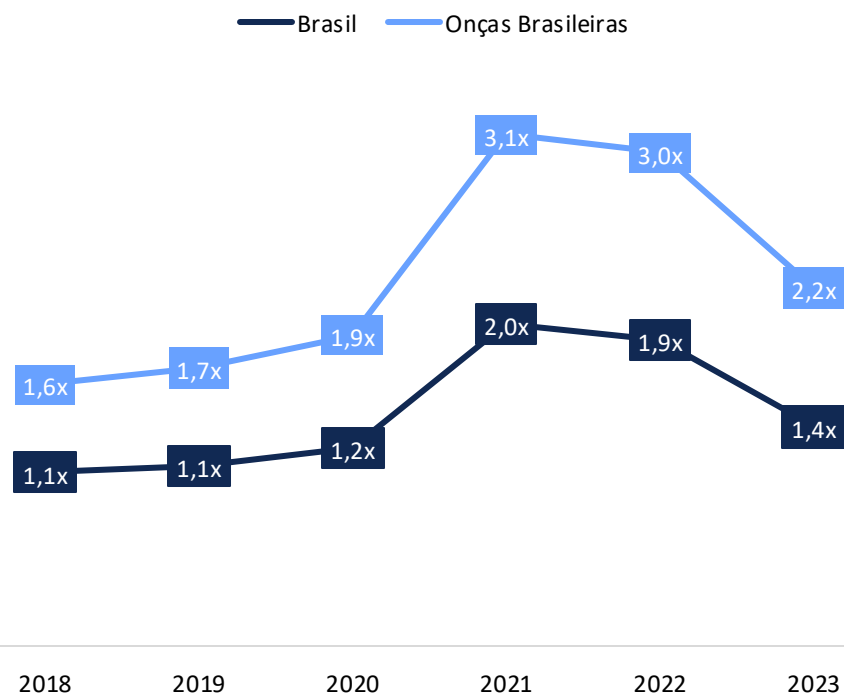
- 1ª Privatização Portuária do Brasil (Vports)
- 1ª Zona de Processamento de Exportação Privada do Brasil (ZPE Aracruz)



# Comércio e Logística

> Localização Estratégica e Infraestrutura Logística posicionam as Onças Brasileiras em destaque no Comércio Interno

Comércio Interestadual em relação ao PIB (%)



# Infraestrutura Logística: Condomínios Logísticos

> Oportunidade: a densidade de Condomínios Logísticos de alta qualidade nas Onças ainda é subdimensionada

	PIB (% do total)	Inventário Existente (milhões de m <sup>2</sup> )	Vacância (%)	Preço Médio (R\$/m <sup>2</sup> )
Onças	20%	3,0 milhões m <sup>2</sup> (11%)	2%	R\$ 26,7
RJ & SP	40%	17,7 milhões m <sup>2</sup> (64%)	10%	R\$ 30,0
Média Brasil	100%	27,8 milhões m <sup>2</sup>	9%	R\$ 28,8

## BRM Dados:

População que faz compras online com frequência:

**Onças: 67,3%**

RJ & SP: 67,9%

Média Brasil: 63,1%

## E-commerce

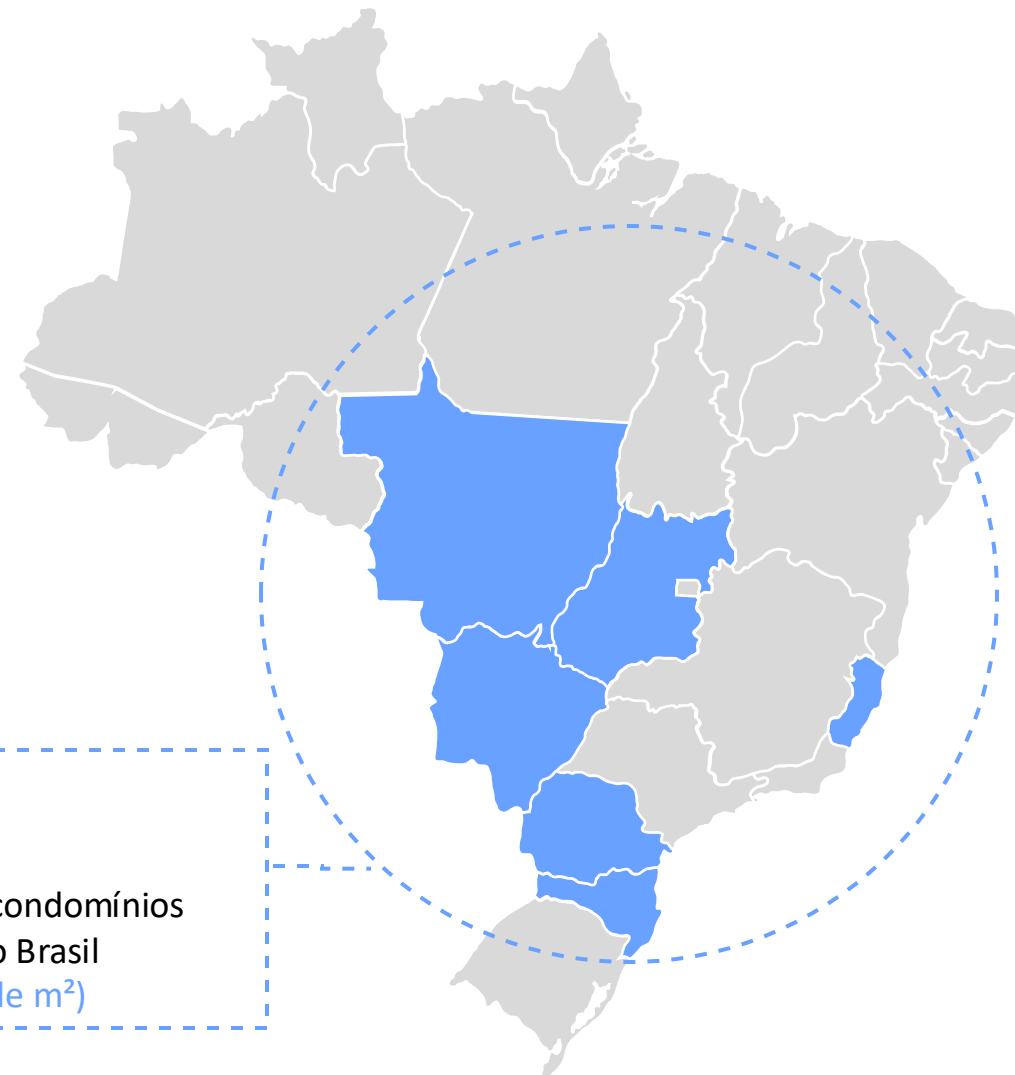
**34%**

da ocupação logística total do Brasil

## Onças

**11%**

da área de condomínios logísticos do Brasil  
(3 milhões de m<sup>2</sup>)



# Agronegócio

> Agronegócio: Brasil é referência mundial na Produção e Exportação de Alimentos

## Brasil

4º maior

Produtor de alimentos do mundo

2º maior

Exportador de alimentos do mundo

## Agronegócio

24%

do PIB Brasil

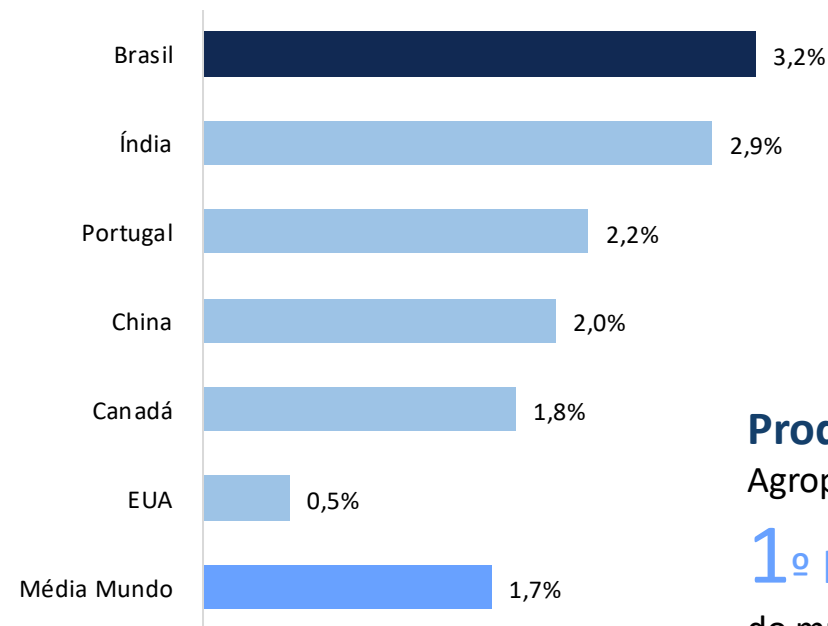


Projeção PIB Agro 2025

+5%

PIB Brasil 2025: +2%

Produtividade Agro: Taxa anual de crescimento (2000 – 2020) (%)



## Produtividade

Agropecuária

1º lugar

do mundo

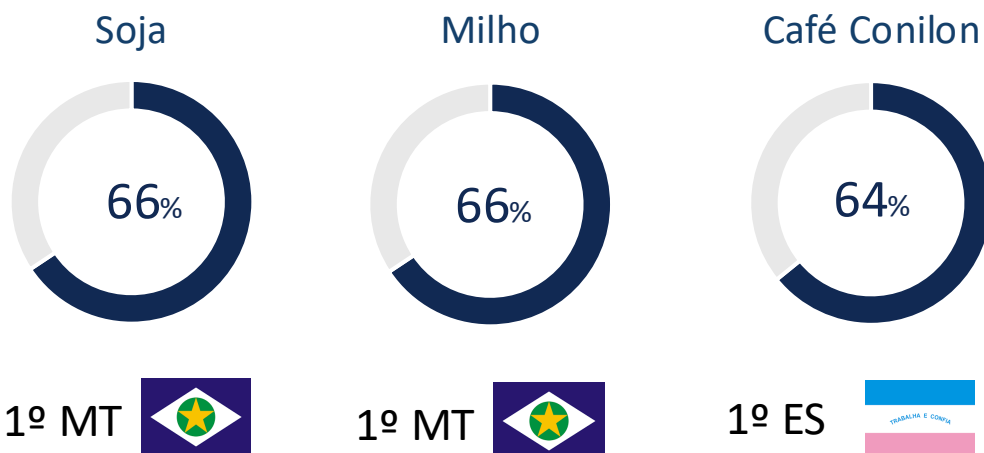
# Agronegócio

> Onças Brasileiras são protagonistas na Produção de Alimentos



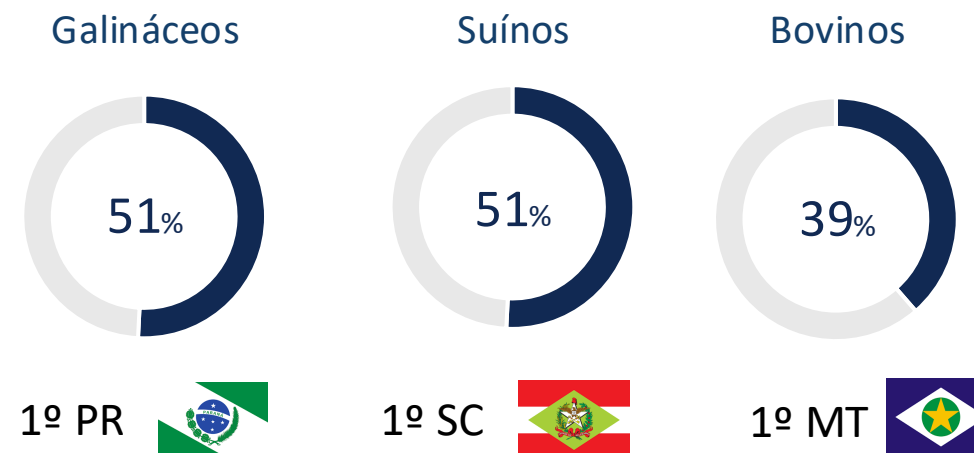
Expectativa de safra agrícola recorde em 2025, com 326 milhões de toneladas

Participação das Onças no total Brasil (%)



Valor da Produção da Pecuária cresce 9,2% em 2024

Participação das Onças no total Brasil (%)



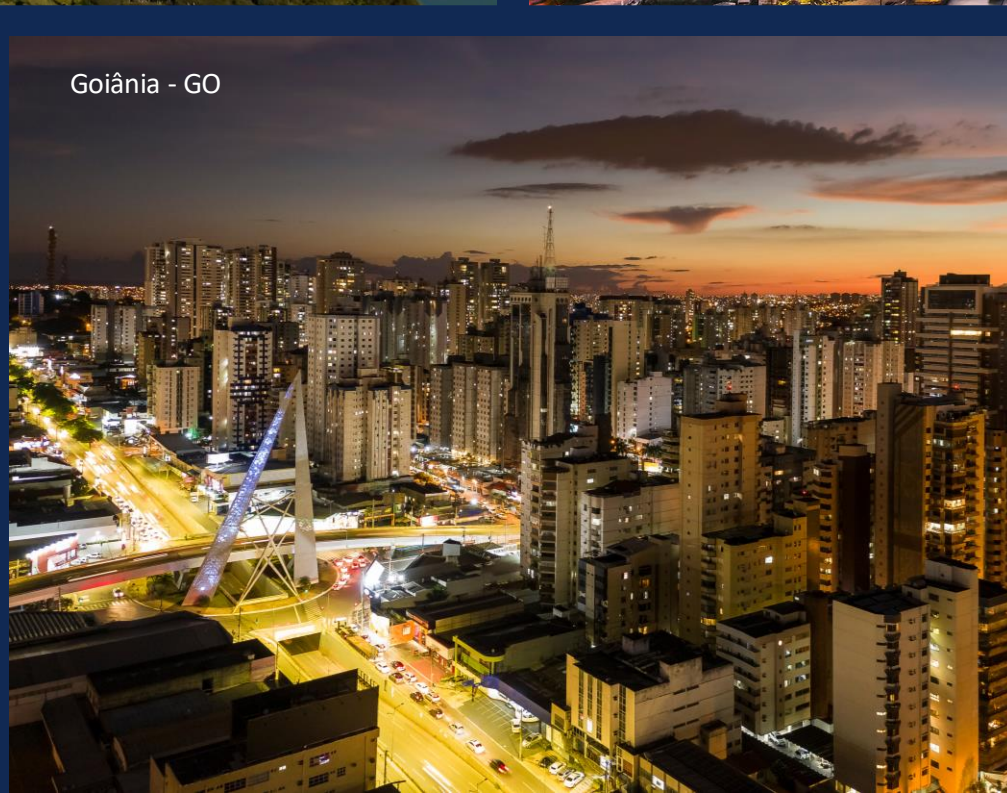
Londrina - PR



Vitória - ES



Goiânia - GO



Vitória - ES



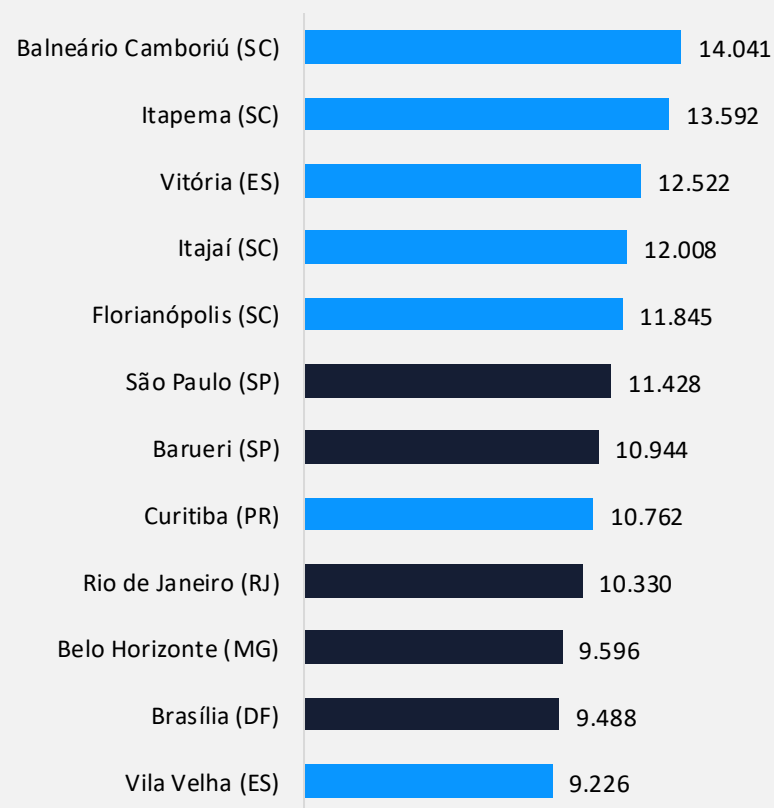
Balneário Camboriú - SC



# Mercado Imobiliário

> Economia dinâmica e Qualidade de Vida das Onças Brasileiras reverberam na valorização Imobiliária

Preço médio do m<sup>2</sup> residencial (R\$/m<sup>2</sup>)



**Onças Brasileiras**

**7 das 12**

Cidades com maior valorização imobiliária

**Vitória**

**2º maior PIB**

Per capita entre as capitais

Entre as **1.000 melhores cidades** do mundo para se viver no ranking as Oxford Economics

**Santa Catarina**

**1º lugar**

No Ranking de Bem-Do Brasil Estar FGV

**3º maior IDH**

**4 cidades**

No top 10

Balneário Camboriú  
"Dubai Brasileira"

# Tecnologia e Inovação

> Ambiente de Negócios Favorável do Empreendedorismo atraem talentos e geram Inovação

## Onças Brasileiras

4 dos 10 hubs

Emergentes de tecnologia da América Latina

## Florianópolis (SC)

“Ilha do Silício”

7,4 empresas tech

Por mil habitantes  
Maior proporção do Brasil

WINE

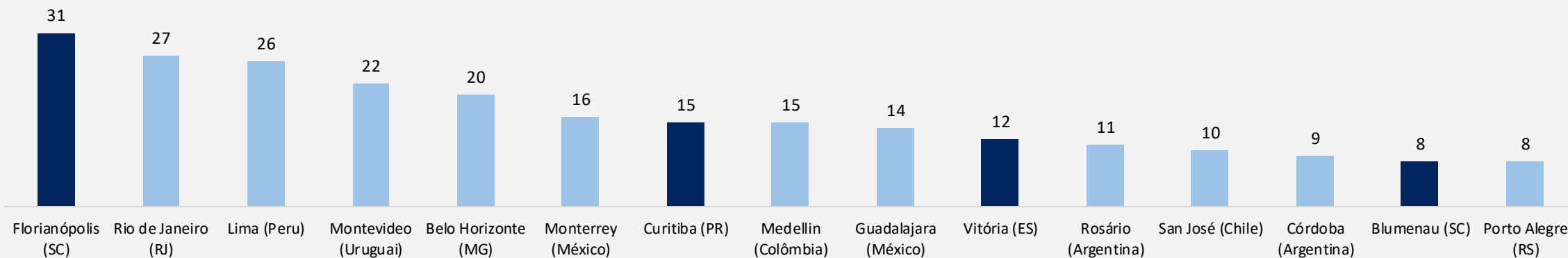
PicPay

madeiramadeira

yooga

AIW  
delivery brands

Hubs Emergentes da América Latina (Nº de Startups com Private Equity)



# Energia Elétrica

> Brasil é estratégico para a Eficiência e Transição Energética do mundo

Brasil

3º maior

país em geração de energia renovável.

Hidrelétrica



2º maior

em geração de energia do mundo.

Biocombustíveis



2º maior

em geração de energia do mundo.

Solar Fotovoltaica



5º maior

em geração de energia do mundo.

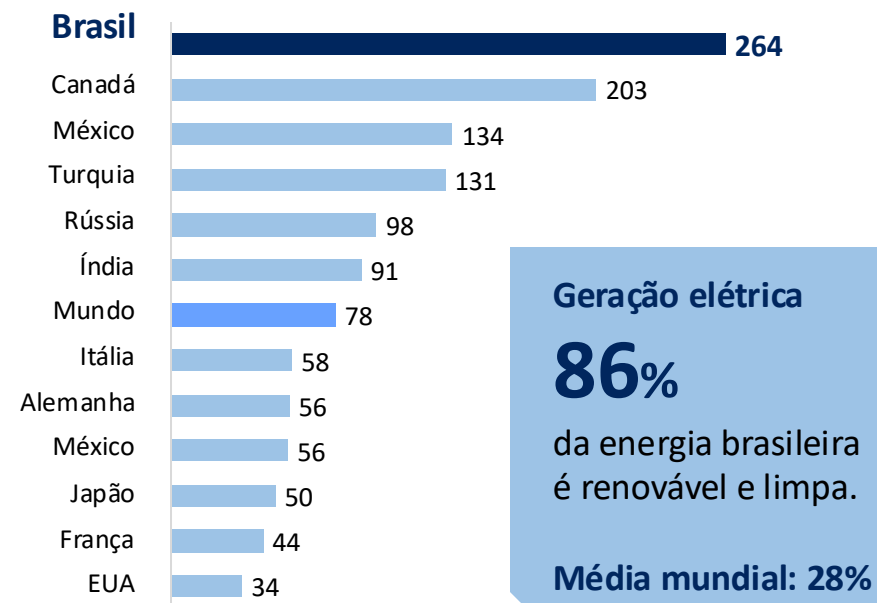
Eólica



6º maior

em geração de energia do mundo.

Geração de Energia Renovável por PIB (Gigawatts/h por US\$ bilhão)



Geração elétrica

86%

da energia brasileira é renovável e limpa.

Média mundial: 28%

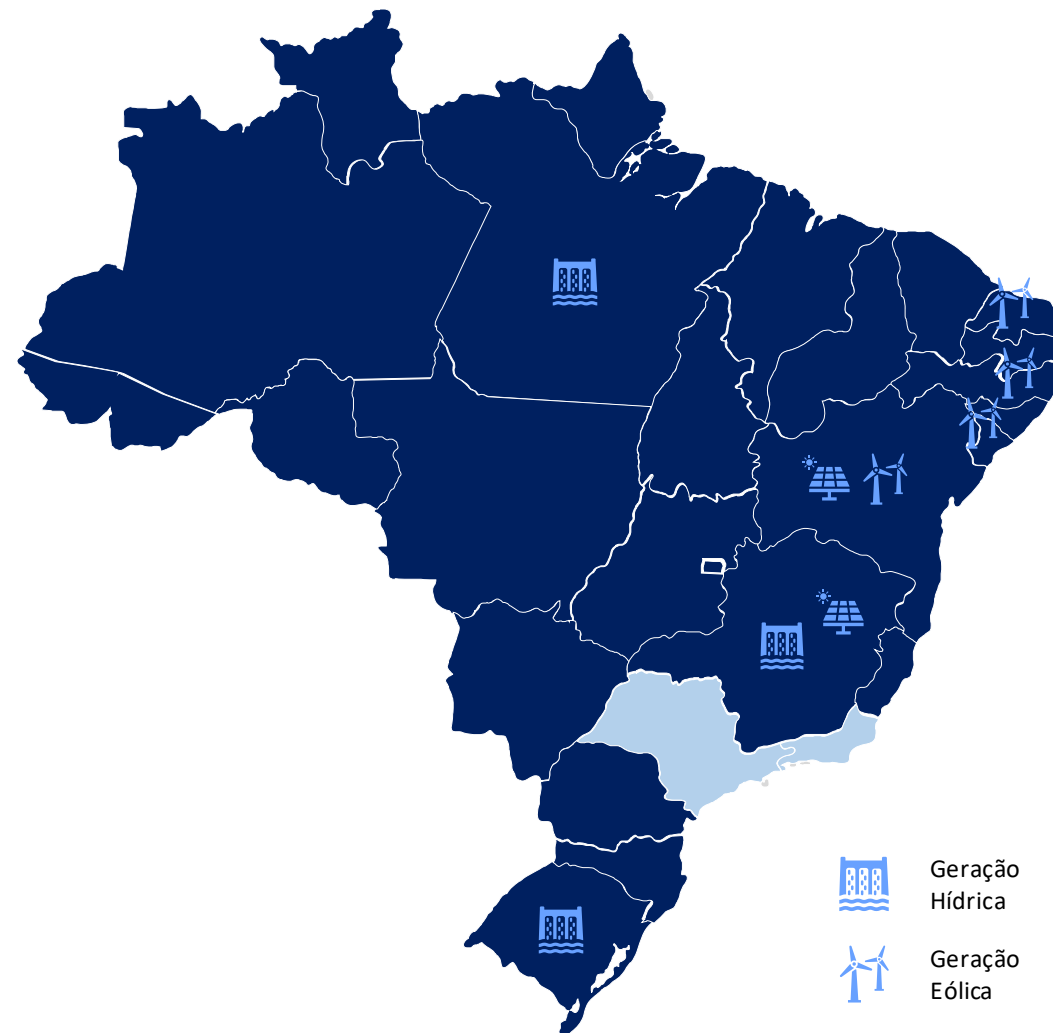
Fonte: IRENA, IMF, 2023

# Energia Elétrica

BRM é responsável por:

90%

da geração energética renovável brasileira.



Geração Hídrica



Geração Eólica



Geração Solar

Hídrica

BRM: 91% do total



Itaipu - PR

Eólica

BRM: 99% do total



Sento Sé - BA

Solar

BRM: 86% do total



Janaúba - MG

# Brasil: Destino atrativo para o capital estrangeiro



# Fluxo de Investimento Estrangeiro Direto (IED)

World Investment Report - UNCTAD

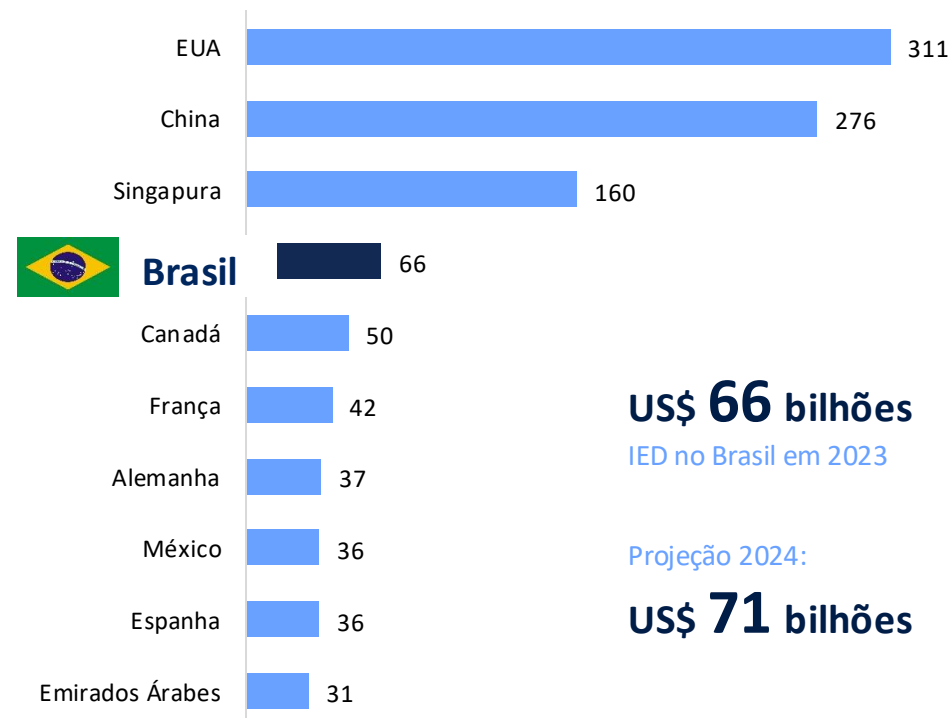
> Os investidores estrangeiros veem o Brasil como um país atrativo para se investir

**folha vitória**

**Brasil foi o 4º principal destino mundial de investimento estrangeiro direto em 2023.**

**IED:** investimento de capital internacional, com foco no longo prazo, direcionado para o aumento da capacidade produtiva do Brasil

Ranking de IED 2023 (US\$ bi)



**US\$ 66 bilhões**  
IED no Brasil em 2023

Projeção 2024:

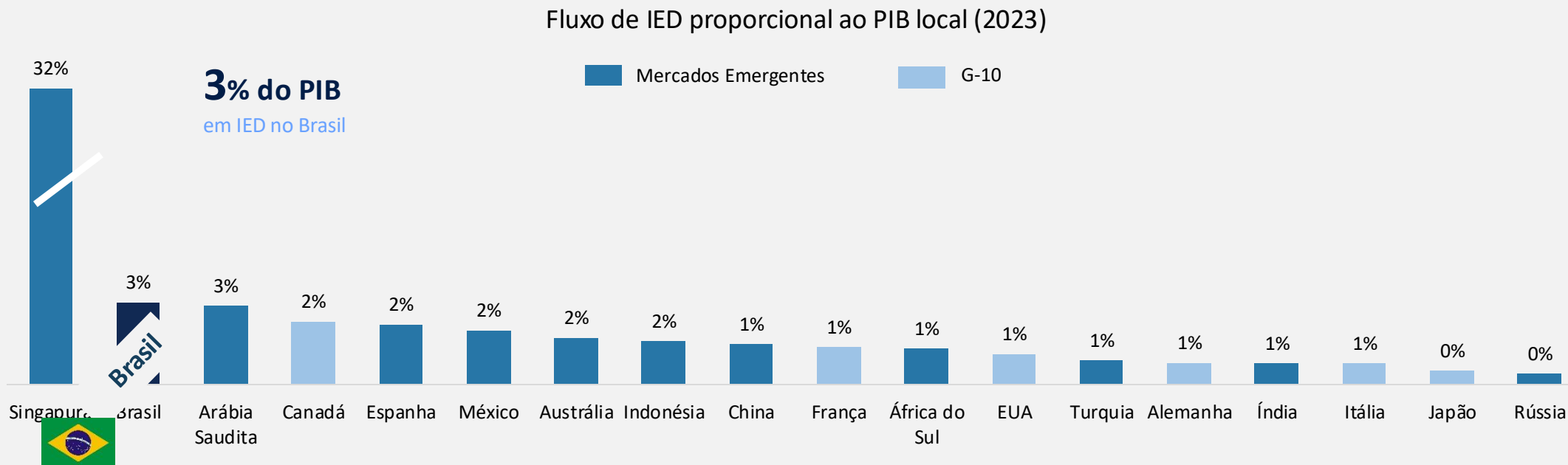
**US\$ 71 bilhões**

# Brasil: Fluxo de Investimento Estrangeiro Direto (IED)

World Investment Report - UNCTAD

> Em relação ao PIB, a atratividade do Brasil fica ainda mais evidente

“Segurança Energética, Segurança Alimentar, Infraestrutura e Transição Energética são um dos principais setores preferenciais por IED no Brasil.”



# Fundos Soberanos ampliam investimentos no Brasil



MUBADALA

**Mubadala, da Arábia Saudita, pretende investir US\$ 13,5 bilhões em biocombustíveis no Brasil**



**Fundo Soberano de Cingapura investe R\$ 2 bi em data centers no Brasil**



PIF

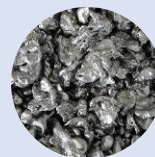
PIF – Arábia Saudita

## Segurança Alimentar



Compra de 10% da BRF e 30% da Minerva. BRF e JBS abrem fábrica no país.

## Mineração / Energia Renovável



Compra de 13% da Vale Base Metals (metais básicos) por US\$ 2,6 bi

## Indústria Aeroespacial



Acordo comercial e de transferência tecnológica entre Embraer e Arábia Saudita

## Infraestrutura



PIF arremata leilões de concessões de rodovias no Paraná por R\$ 7,9 bi