



# Entre Números e Insights: o Futuro da Indústria



# 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 Apex.

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 Apex não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Apex 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 Apex 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 Apex 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 Apex, 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.

# Macroeconomia e Geopolítica

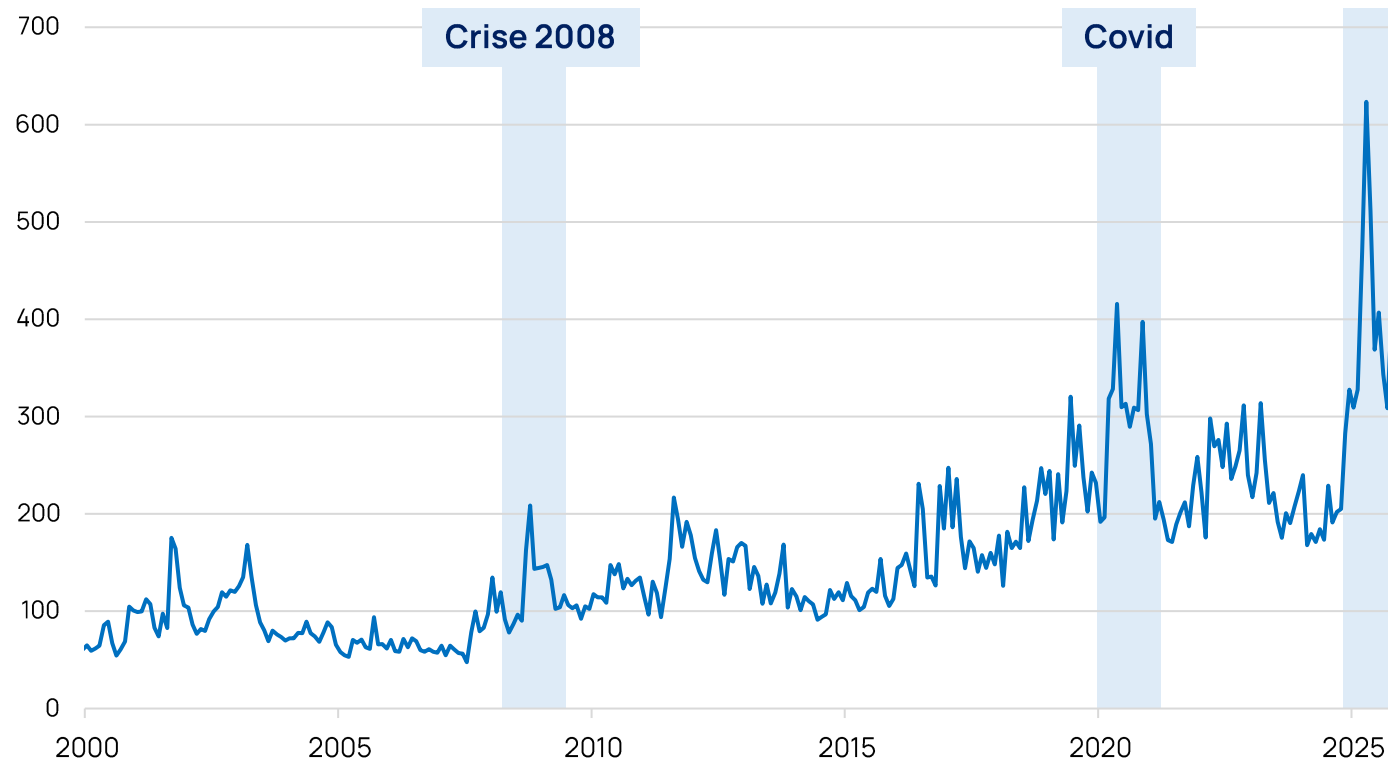
Incerteza na geopolítica marca 2025 e vira fator “estrutural” para 2026

Palavra do Ano  
(Instituto IDEIA)

1.200 entrevistados no Brasil

- 2023: Mudanças Climáticas
- 2024: Ansiedade
- **2025: Incerteza**  
(2ª mais votada: Inteligência Artificial)

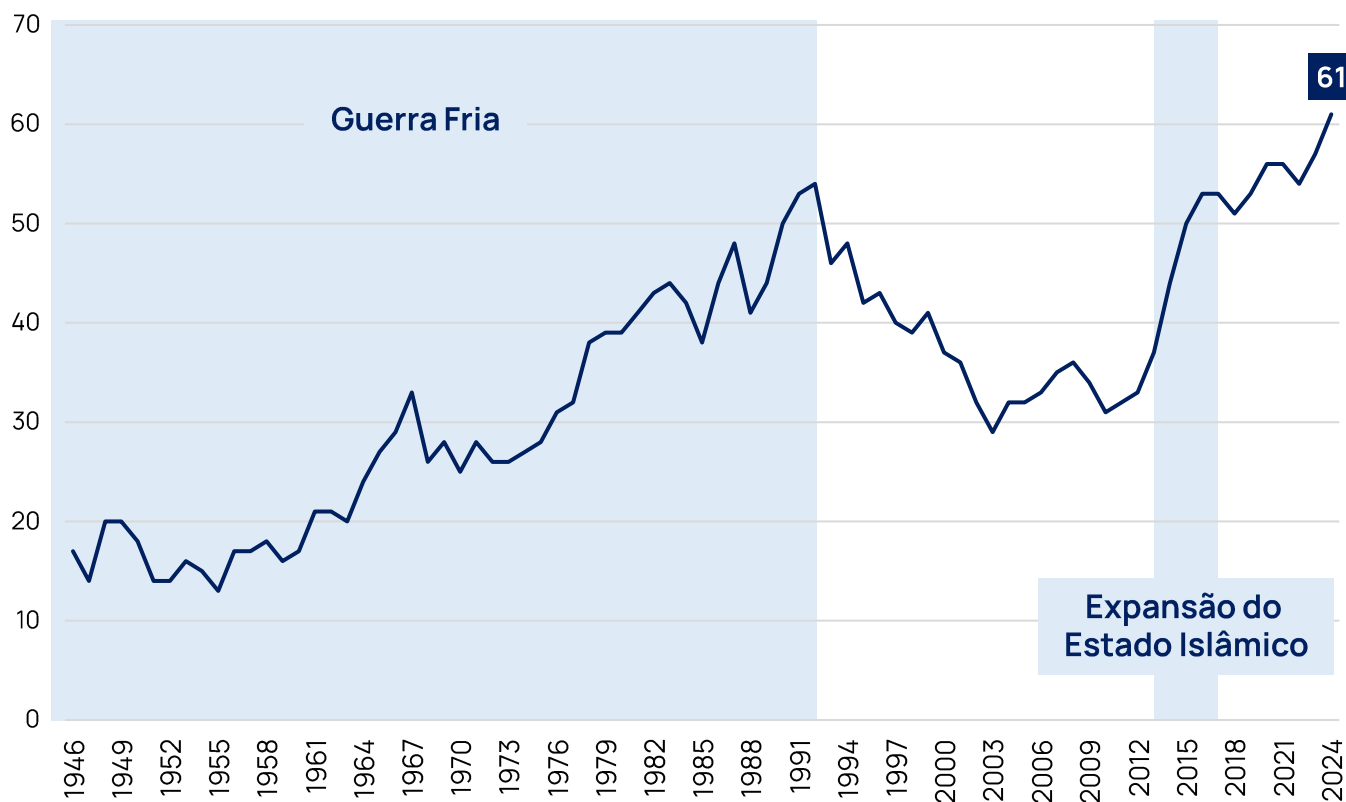
### Global Economic Uncertainty Index



# Macroeconomia e Geopolítica

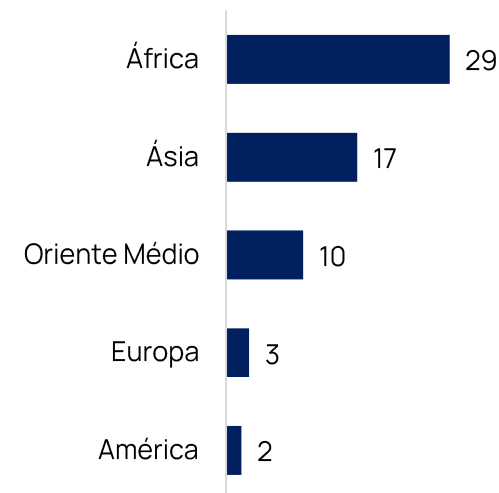
Mundo registra o maior número de conflitos armados desde a 2ª guerra mundial

### Conflitos Geopolíticos: Quantidade de conflitos no mundo



Ano	Quantidade de conflitos	Países envolvidos
2024	61 conflitos	36 países
Projeção 2025	65 conflitos	-

### Conflitos (2024)

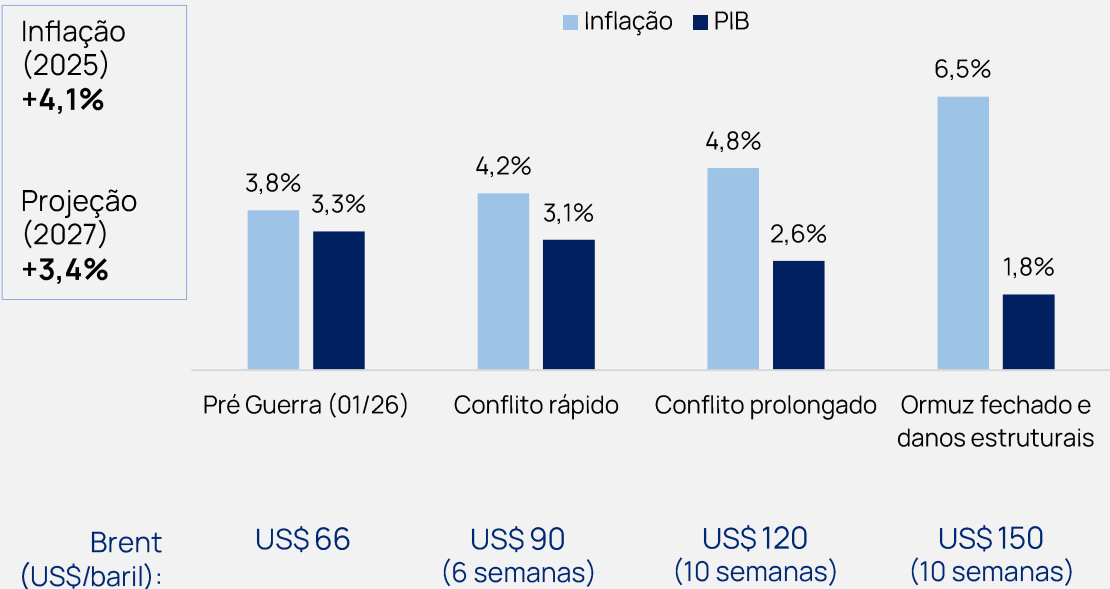


Conflitos de Estado: conflito colonial; conflito internacional; conflito civil

# Macroeconomia e Geopolítica

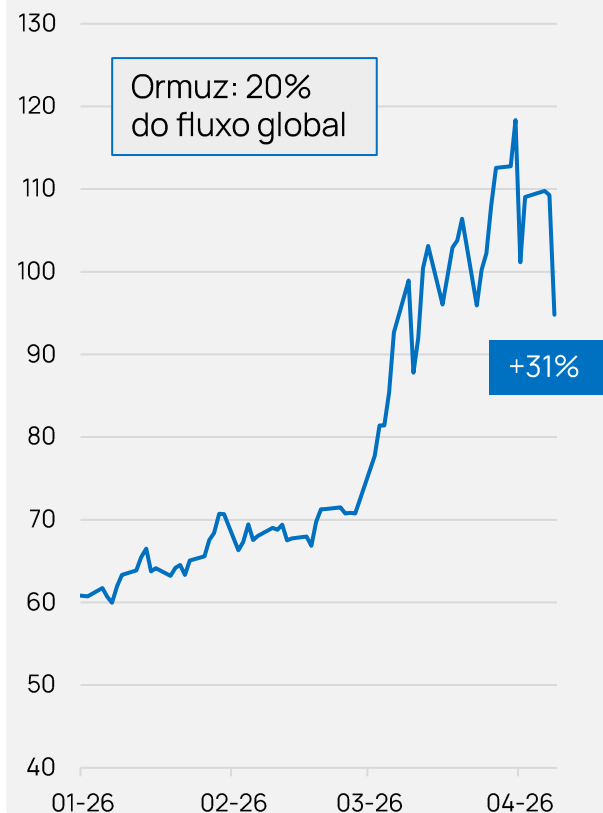
Conflito no Oriente Médio é inflacionário e afeta cadeias logísticas, energéticas e de alimentos

## FMI e Goldman Sachs: Projeção para 2026

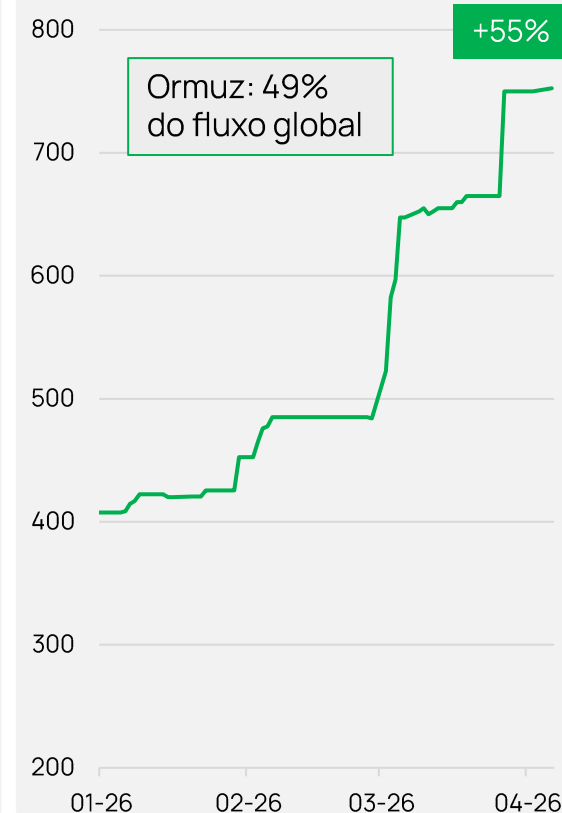


**Larry Fink (CEO BlackRock):**  
 "Petróleo a US\$ 150 significará certamente uma recessão global"

## Brent (US\$/baril)

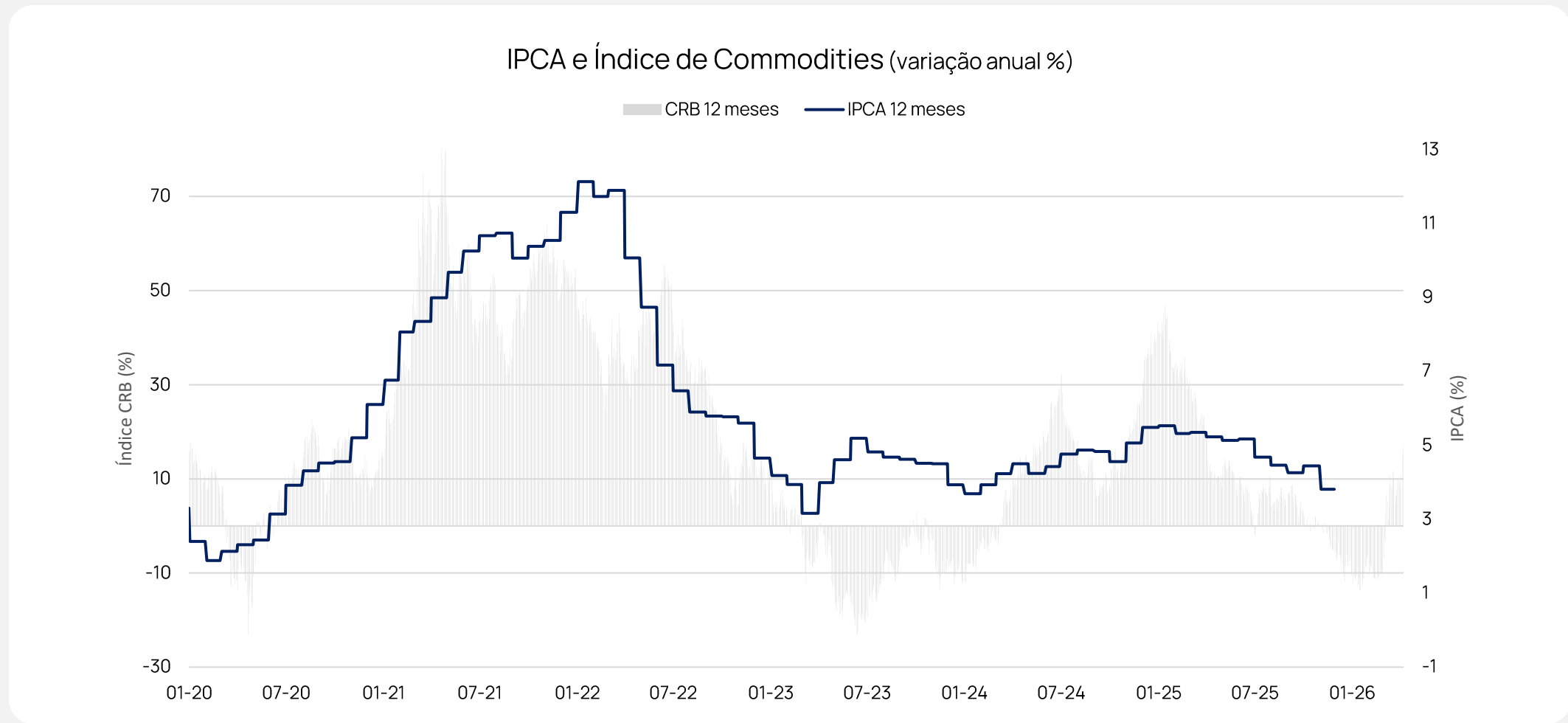


## Ureia (US\$/ton)



# Macroeconomia e Geopolítica

Aumento do preço das Commodities gera efeito inflacionário com defasagem temporal

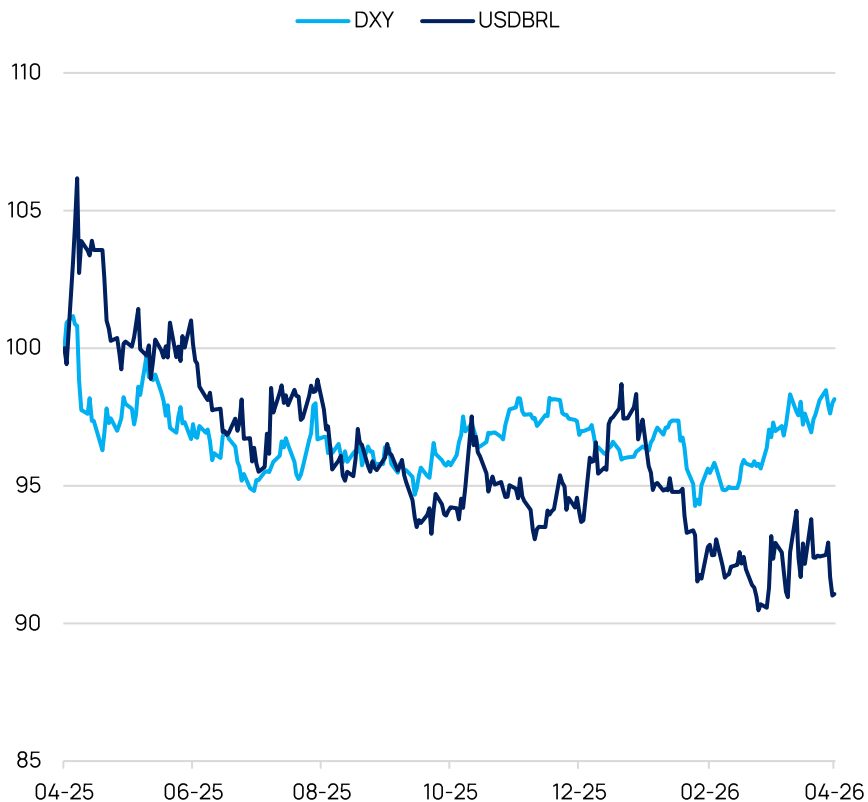


19 commodities: energia (39%), agricultura (41%) e metais (20%)

# Macroeconomia e Geopolítica

Câmbio: Desvalorização do Dólar é um fator mais externo do que doméstico.

**Câmbio: Dólar/Real e DXY**  
(retorno % em 1 ano)



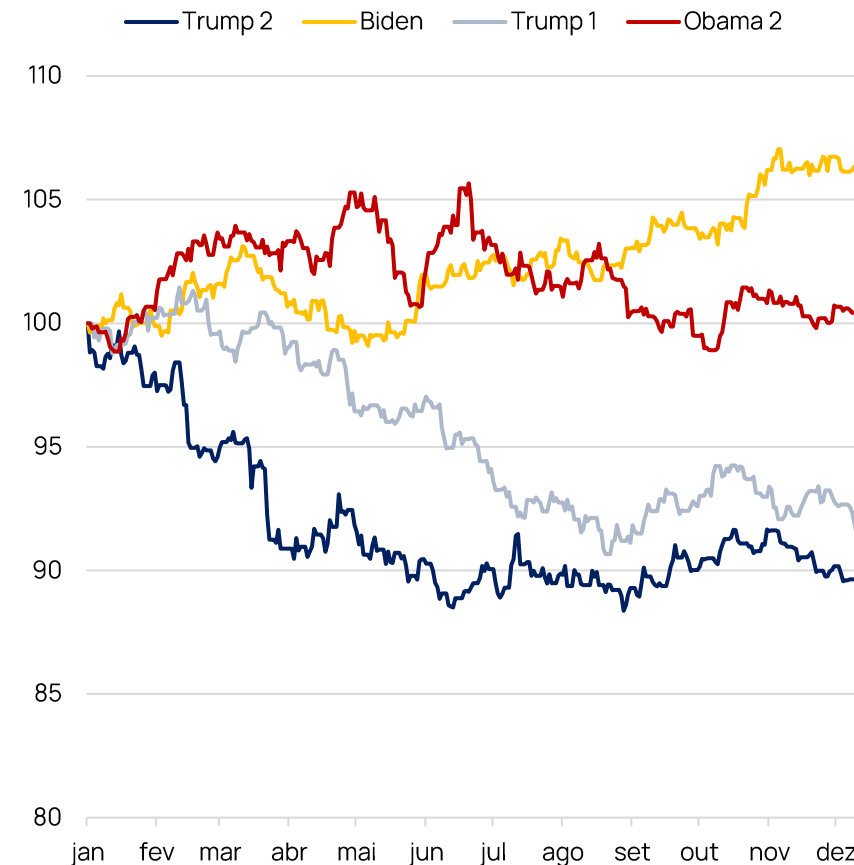
**Dólar:**  
(USDBRL)

**R\$ 5,16**      **R\$ 5,66**  
03/04/2026      03/04/2025

	USDBRL	DXY
5 dias	-1,5%	0,0%
1 mês	-1,4%	0,9%
3 meses	-4,6%	1,6%
YTD	-5,8%	1,9%
1 ano	-8,9%	-1,8%

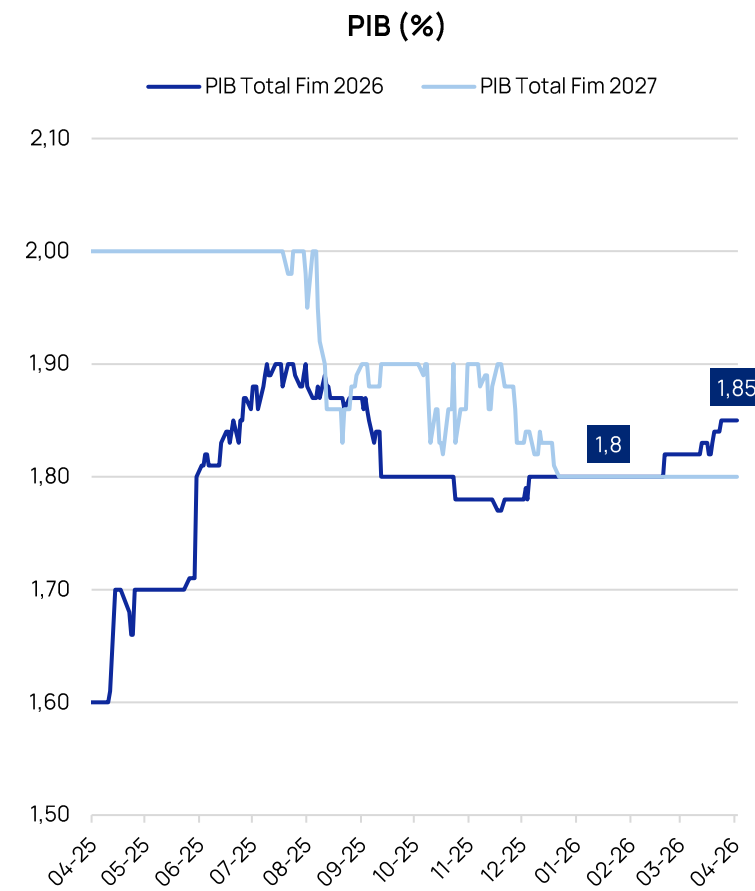
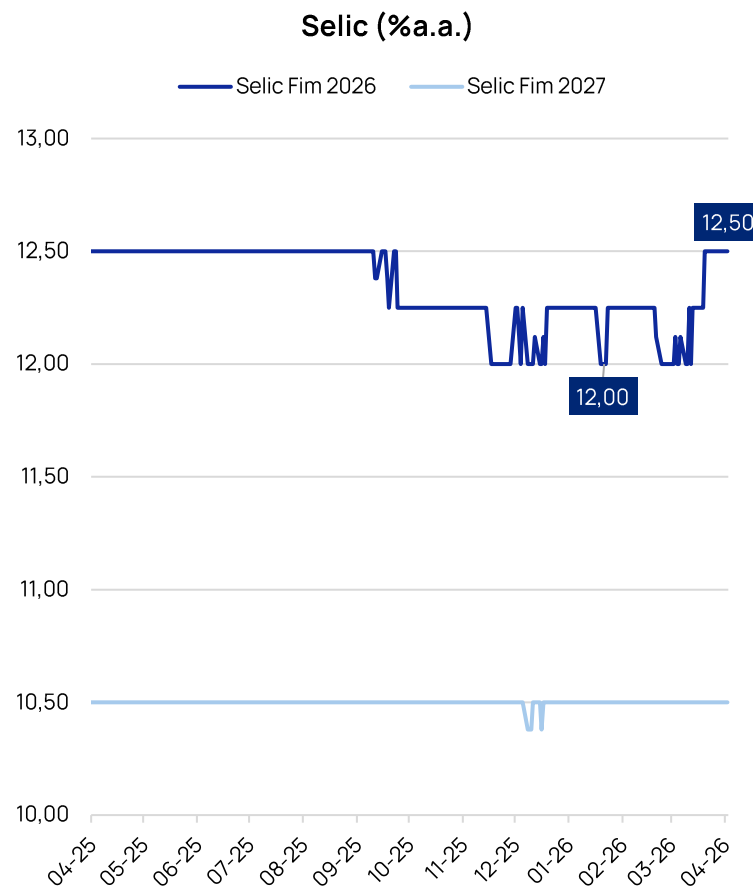
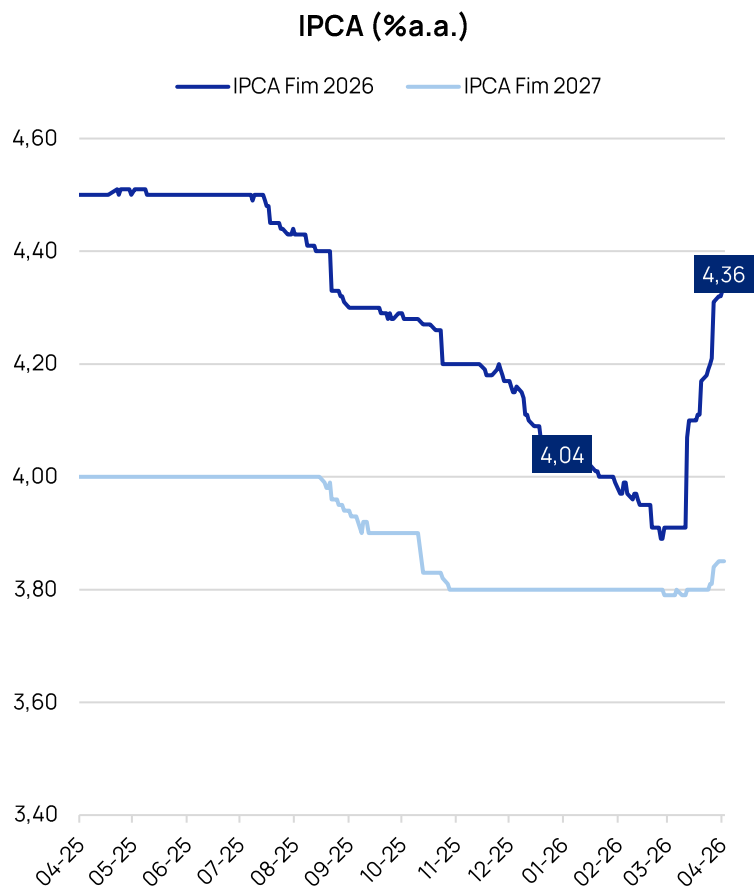
**USDBRL:** valores positivos indicam aumento da cotação do Dólar Americano frente ao Real Brasileiro

**DXY: Variação no 1º ano de governo (%)**



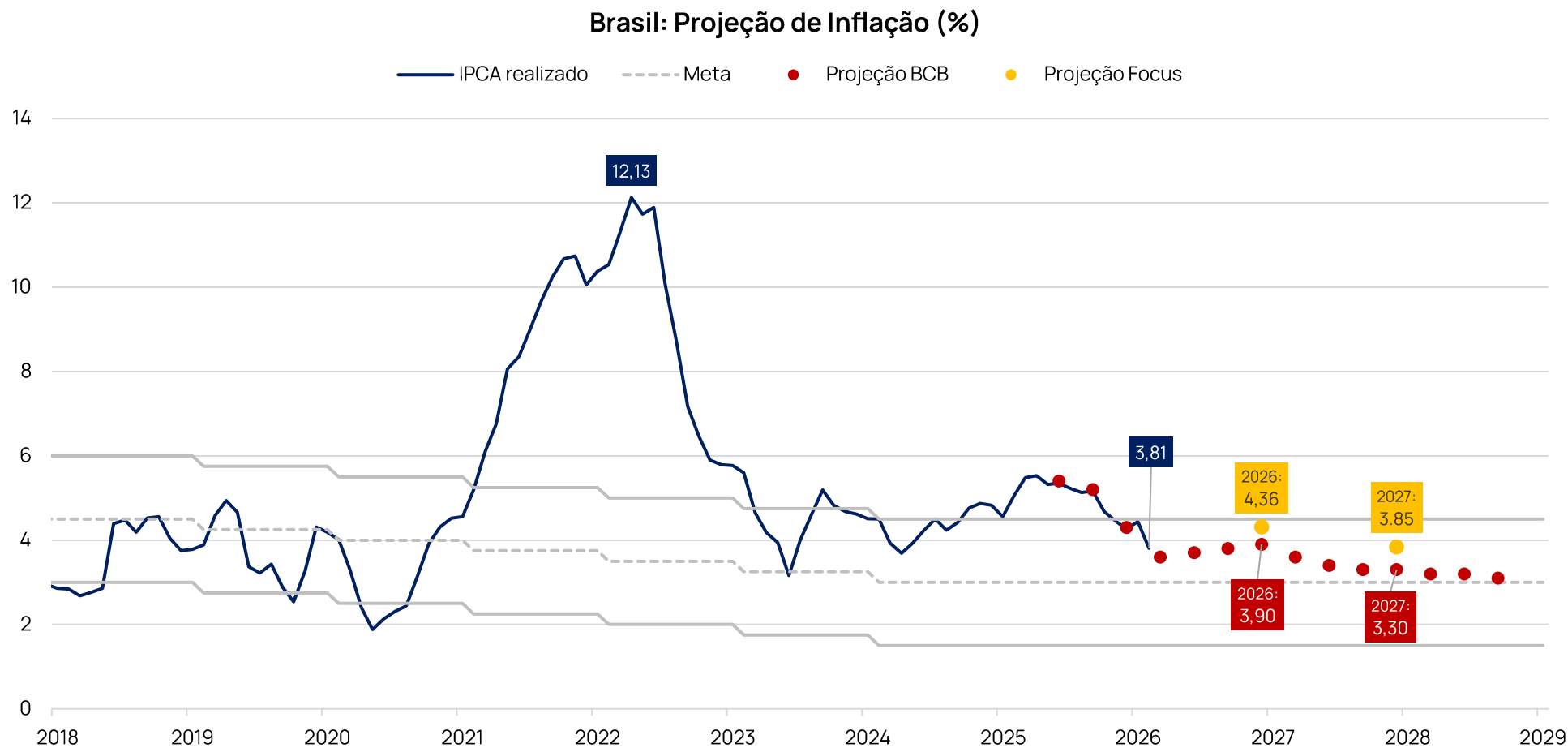
# Macroeconomia e Geopolítica

Brasil: Expectativa de Inflação sobe. Juros mais altos no ano. Crescimento do PIB maior.



# Macroeconomia e Geopolítica

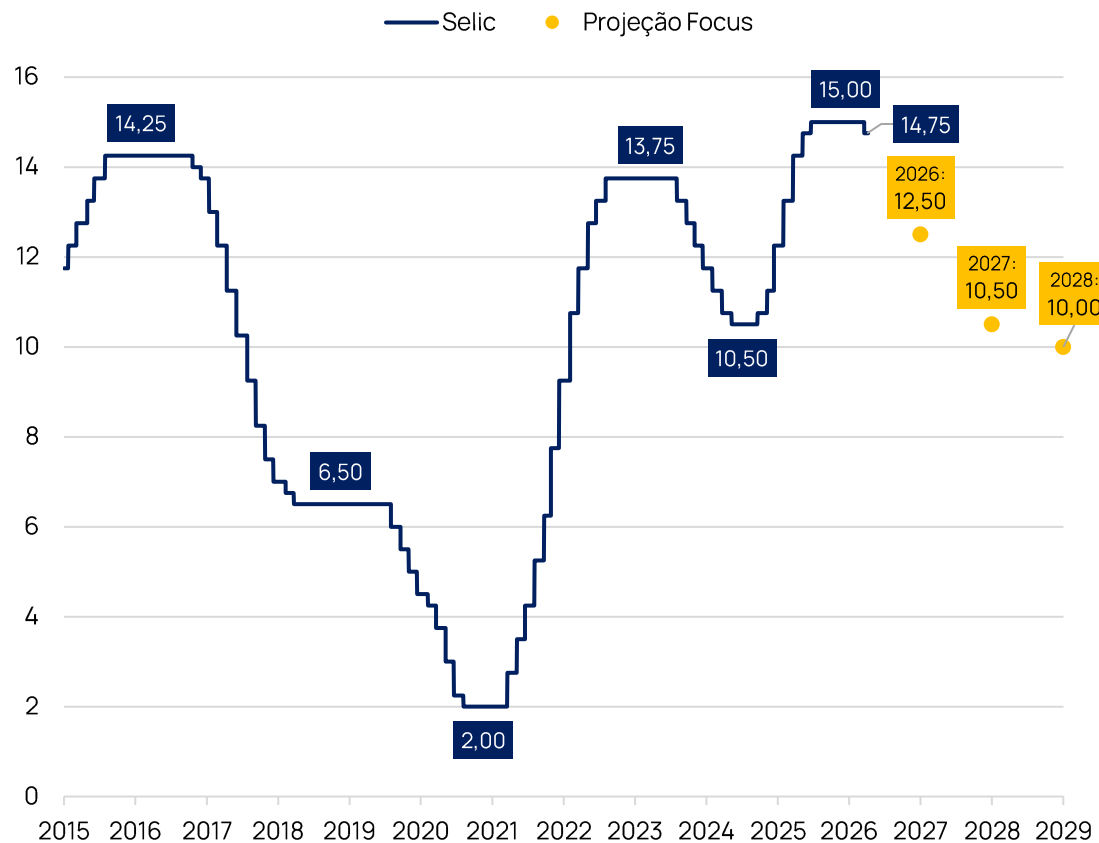
Brasil: após 5 anos, Inflação termina o ano dentro da meta. Expectativa positiva para os próximos anos.



# Macroeconomia e Geopolítica

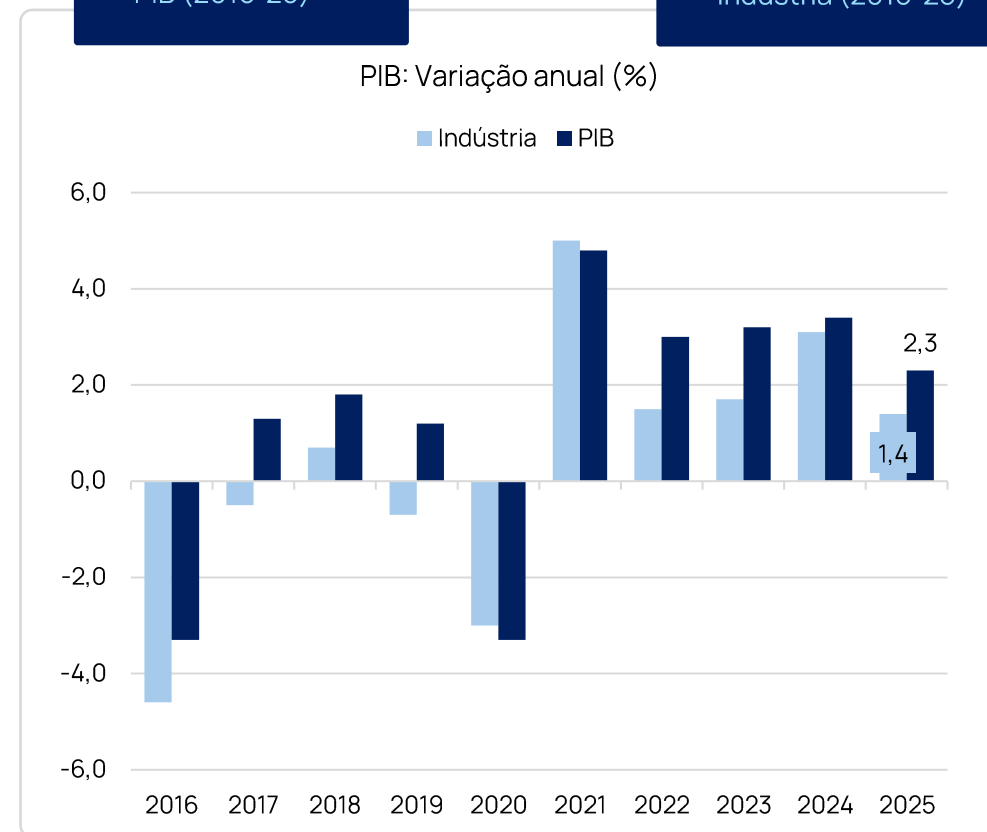
Brasil: Juros em patamares ainda muito restritivos travam setores econômicos de capital intensivo

### Taxa Selic (% a.a.)



**+15,0%**  
PIB (2016-25)

**+4,3%**  
Indústria (2016-25)



# Macroeconomia e Geopolítica

Brasil: Intenção de Investimentos na Indústria enfrenta desafios.

## CNI: Indústrias (2025)

■ Investiram ■ Não investiram



**36%**

conseguiu executar o que foi planejado

**61%**

citou **Incertezas Econômicas** como principal obstáculo.

Queda de Receitas em segundo lugar (51%)

**62%**

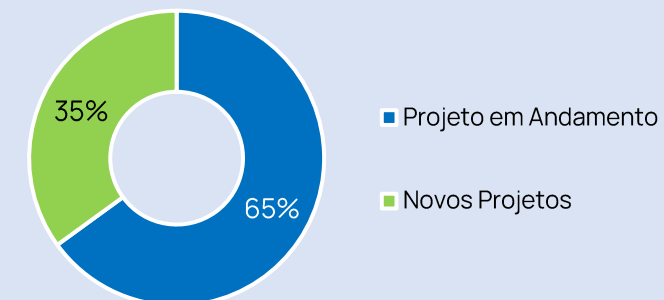
Usa majoritariamente Capital Próprio

## Cenário 2026

**56%**

pretende investir  
(abaixo da média histórica)

## Situação do Investimento



Principal objetivo:

Melhoria do Processo Produtivo (**48%**)

Aumento da Capacidade Produtiva (**34%**)

Dos que não vão investir,

**38%**

adiou ou cancelou projetos em curso

# Inteligência Artificial

IA: Nova fronteira da produtividade. Revolução Industrial 4.0

**Empresa de 1 pessoa atinge receita bilionária**

## MEDVi

Plataforma de telemedicina direta ao consumidor especializada em medicamentos GLP-1 para perda de peso.

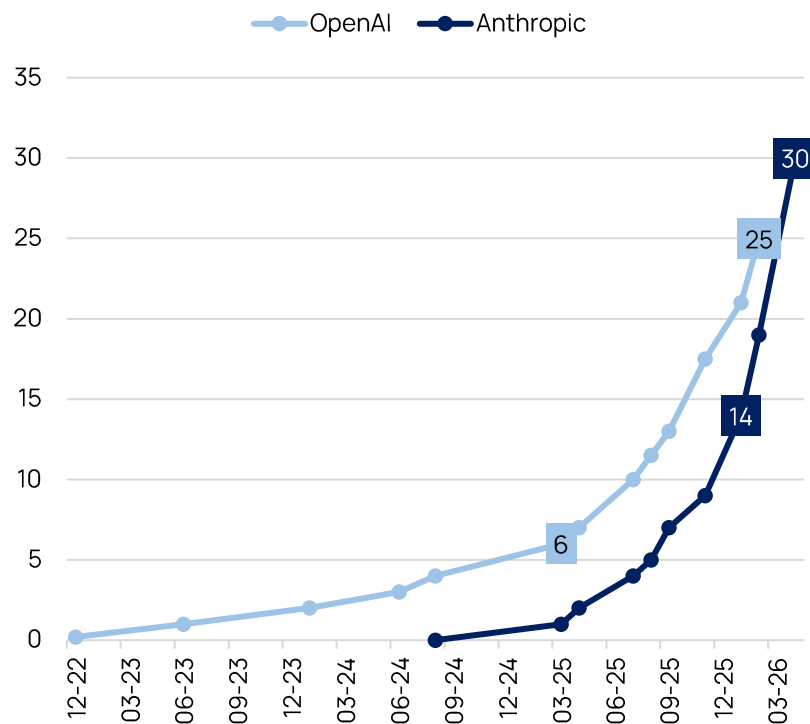
Fundador (09/2024):  
Matthew Gallagher, 41 anos

Investimento inicial:  
**US\$ 20 mil**

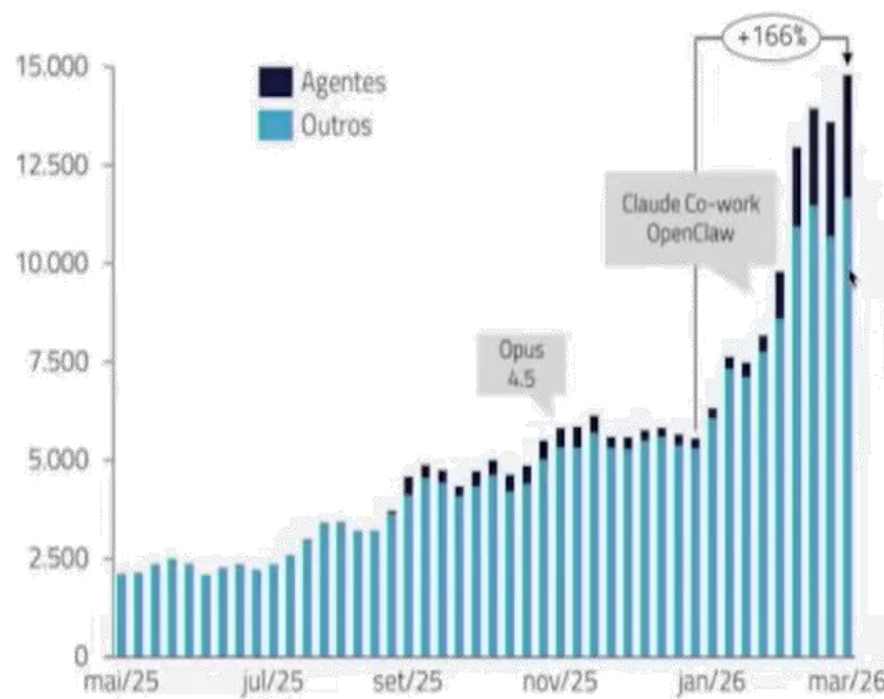
Receita 2025:  
**US\$ 401 mi** (Lucro: US\$ 65 mi)

Projeção Receita 2026:  
**US\$ 1,8 bi**

**Receita anualizada recorrente**  
(US\$ bi)



**Consumo de Tokens de IA**  
(bilhão de tokens)





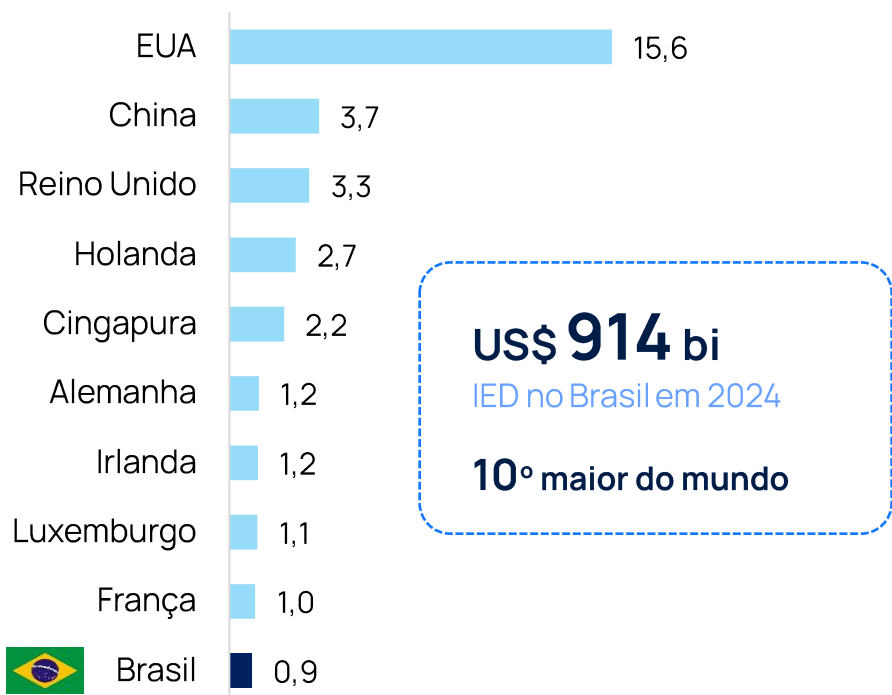
# Brasil: País em desenvolvimento na rota do Capital Estrangeiro



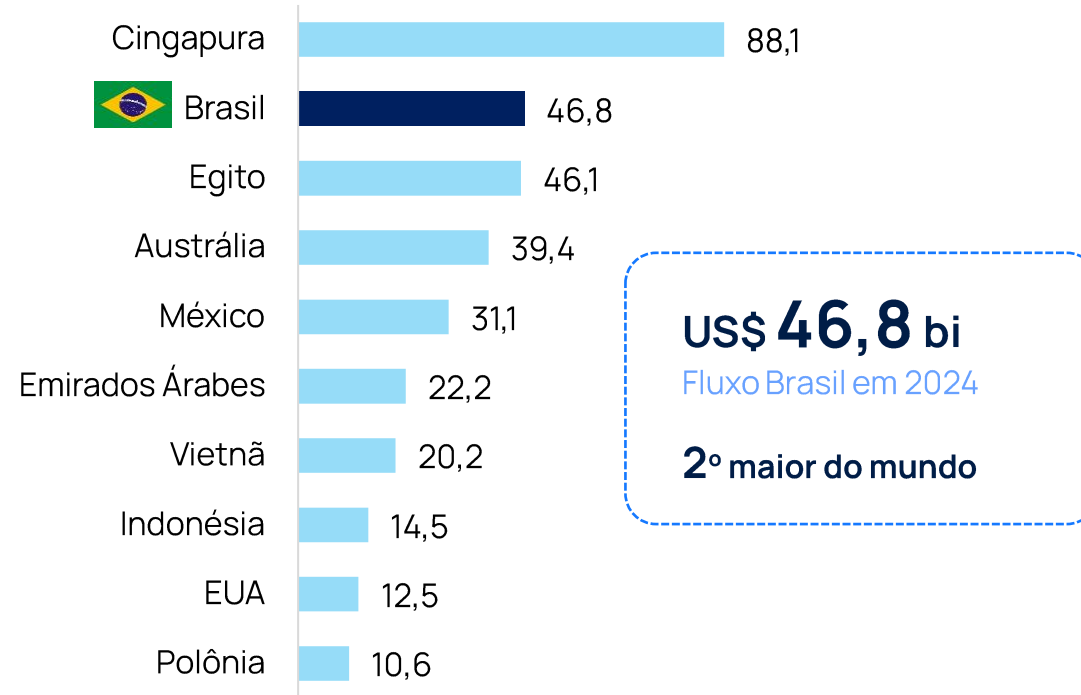
# Brasil: Fluxo de Investimento Estrangeiro Direto (IED)

Investidores Estrangeiros tem o Brasil como um país atrativo para se investir no longo prazo

### IED: Estoque em 2024 (US\$ bi)

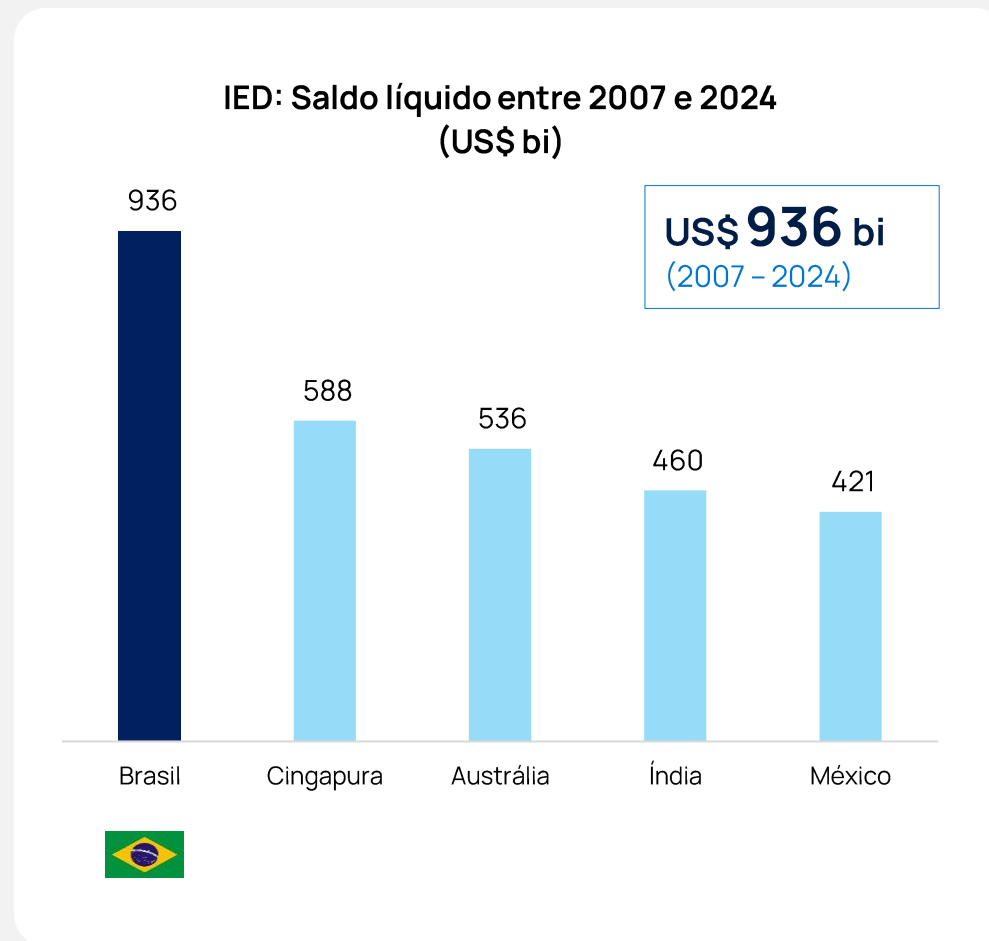
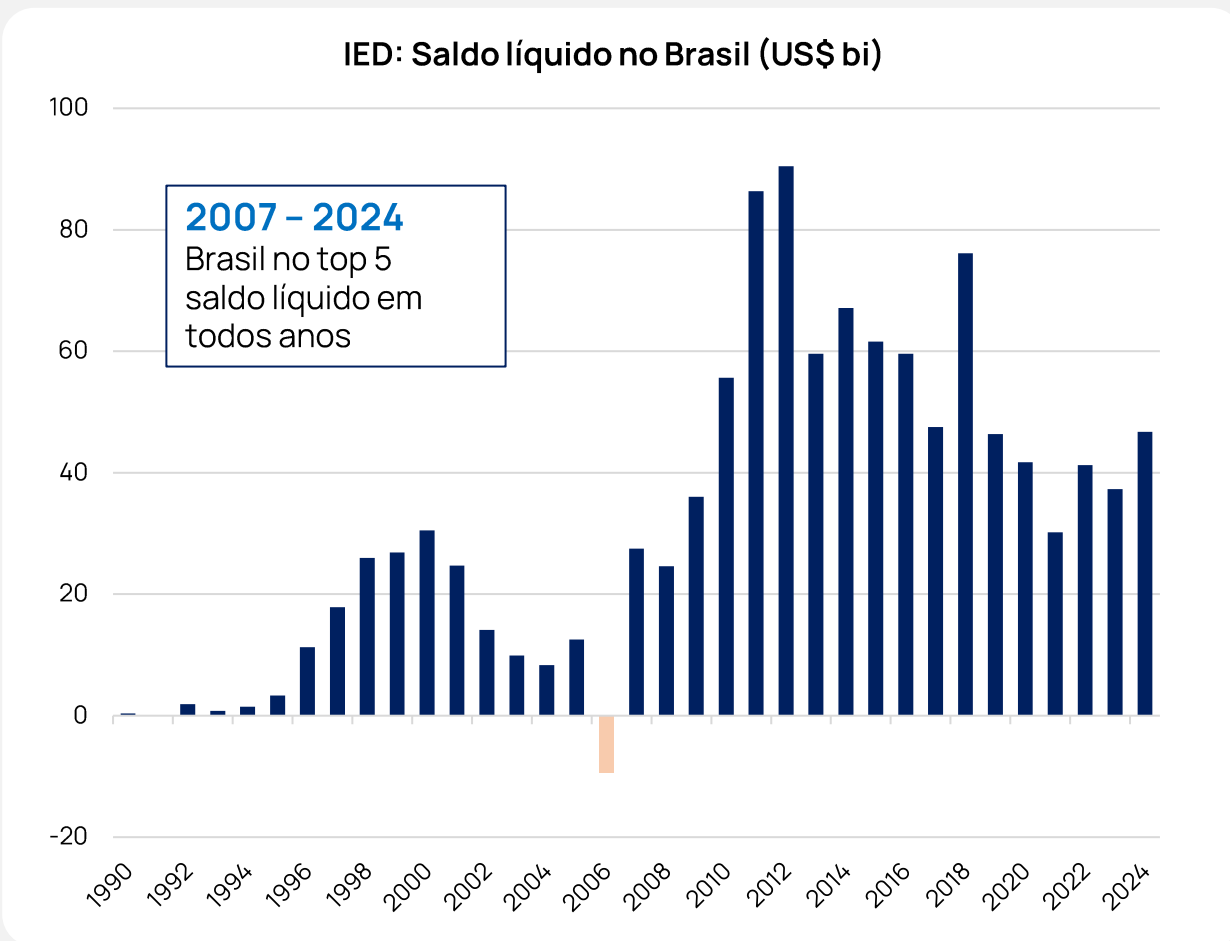


### IED: Fluxo líquido em 2024 (US\$ bi)



# Brasil: Fluxo de Investimento Estrangeiro Direto (IED)

Investidores Estrangeiros tem o Brasil como um país atrativo para se investir no longo prazo



# Brasil

Potência econômica em posição estratégica no cenário geopolítico mundial

## Segurança Alimentar

### Agronegócio / Alimentos

**US\$ 170 bi**

Exportação em 2025  
(49% do total Brasil)

### Capacidade de alimentar

**11%**

da população mundial  
(PIB Brasil: 2% do mundo)

Suco Laranja (76%)

Soja (56%)

Açúcar (44%)

Carne Frango (33%)

Milho (31%)

Carne Bovina (24%)

Café (27%)

## Recursos Naturais e Energéticos

### Petróleo e Gás

**3,7 mi bpd**

8º maior produtor  
(2030: Top 5 produtor; 5 mi bpd)

**Pré -Sal:** pioneiro. Tecnologia brasileira

### Celulose

**Maior**

do mundo

Melhoramento Genético  
(ciclo do eucalipto competitivo)

### Mineração

- Minério de Ferro  
(2º produtor; 18% de share)

- Nióbio  
(91% da produção mundial)

- Terras Raras  
(2ª maior reserva)

### Energia Renovável

**3ª maior**

Gerador do mundo  
(1º em proporção ao PIB)

**90%**

matriz elétrica renovável  
(média mundo: 28%)

# Brasil

Potência econômica em posição estratégica no cenário geopolítico mundial

## Localização Estratégica

### Nearshoring

#### Brasil

- Proximidade com mercados consumidores
- Infraestrutura logística e energética
- Mão de Obra qualificada

### Mercado Interno

**210 milhões**  
de habitantes

Diplomacia neutra  
e longe de conflitos

Abertura comercial com  
principais economias

### Acordo Mercosul - UE

Maior acordo entre blocos do mundo

**US\$ 22 trilhões**  
de PIB de influência

**720 milhões**  
pessoas

“O tratado facilita a exportação de produtos industrializados brasileiros e reduz custos para importação de insumos europeus, integrando o país às cadeias globais.”

# Brasil

Avanço nas agendas de Marcos Regulatórios e Reformas Estruturantes é recente...

## Reformas Estruturais

Plano Real (1994)  
Criação das Agências Reguladoras (1996 - 2001)  
Lei de Responsabilidade Fiscal - LRF (2000)

### Reforma Trabalhista e Lei da Terceirização (2017)

Reforma da Previdência (2019)

### Reforma Tributária (2023 - 2025)

### Lei de Concessões e Privatizações (1995)

### Lei das PPPs (2004)

Lei de Liberdade Econômica (2019)  
Nova Lei de Falências e Recuperação Judicial (2021)

### Autonomia do Banco Central (2021)

Marco Legal da Securitização (2022)

### Marco Legal das Garantias (2023)

## Marcos Setoriais

Novo Marco das Telecomunicações (2019)

### Marco Legal do Saneamento Básico (2020)

Nova Lei do Gás (2021)  
Marco Legal das Startups (2021)  
Marco Legal da Geração Distribuída (2021)  
Marco Legal das Ferrovias (2021)  
Marco Legal da Cabotagem (2021)

Marco Legal da Mineração (2022)

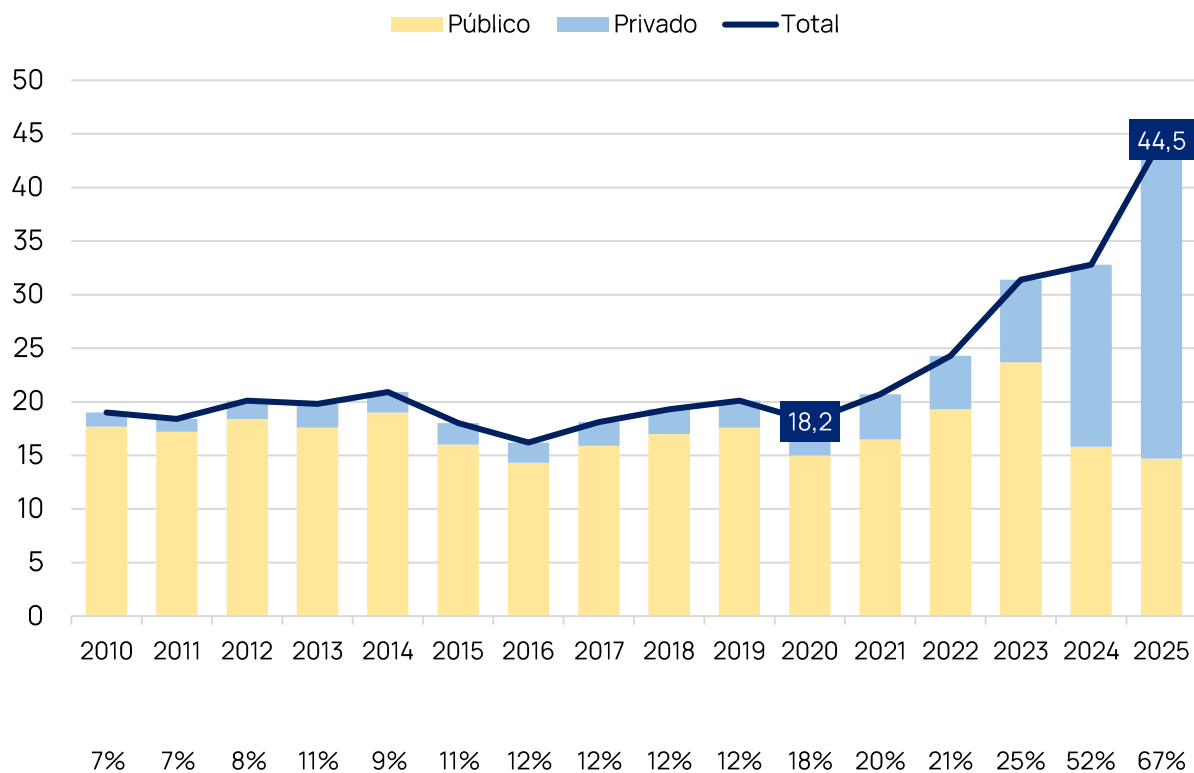
Novo Marco Legal do Setor Elétrico (2025)

Marco Legal da Minerais Críticos (2026 - em tramitação)

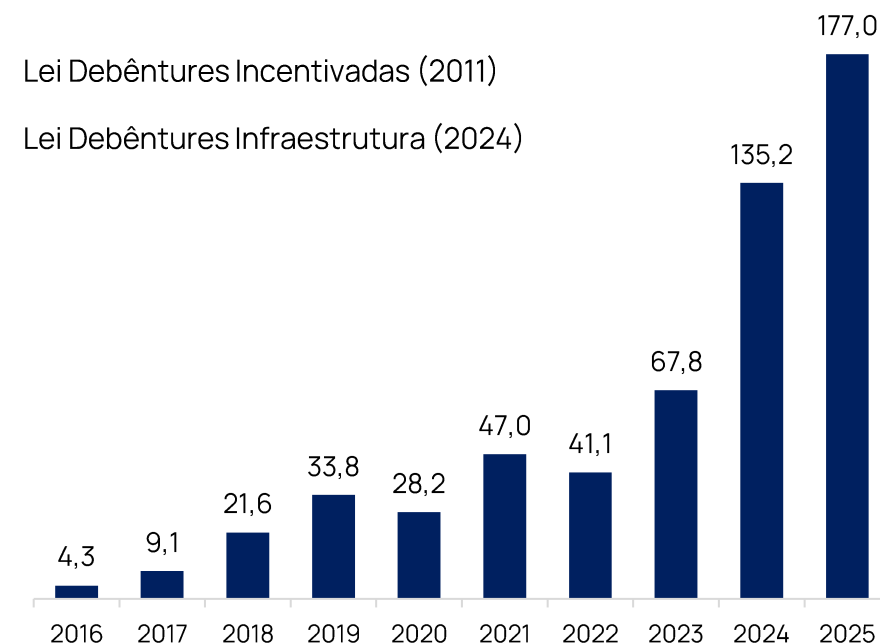
# Brasil

... porém, os resultados no Desenvolvimento e Investimento já são percebidos

### Saneamento: Investimento Público Privado (R\$ bi)



### Emissão: Debênture Infraestrutura e Incentivadas (R\$ bi)

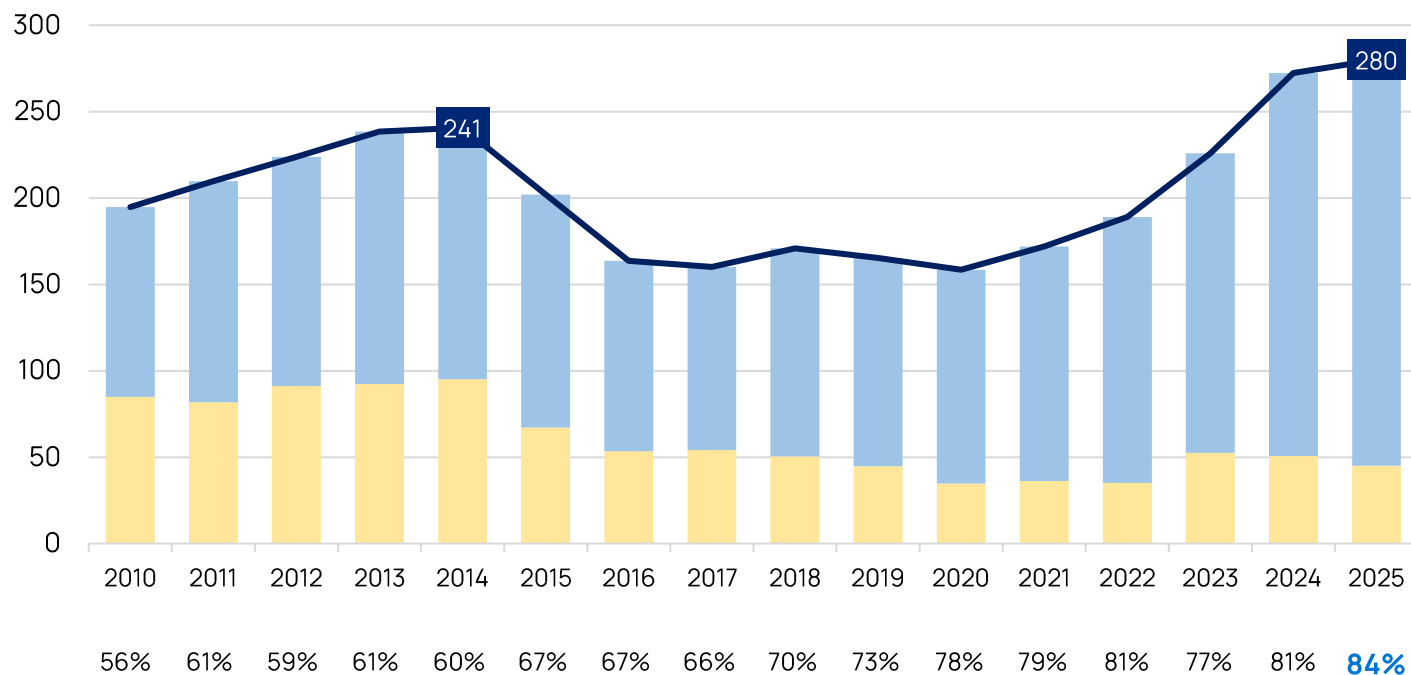


# Brasil

## Infraestrutura: vetor de Produtividade e Competitividade da Economia

Infraestrutura: Investimento corrigido (R\$ bi)

■ Público 
 ■ Privado 
 — Total



**% Privado**

### Infraestrutura

Investimento desejado

**4,3% do PIB**

Realizado 2025

**2,2% do PIB**

### Projeção Investimentos Privados (2026-30)

Em estruturação:

**469**

projetos de concessão e PPPs

**R\$ 760 bi**

volume previsto



# Crescimento Econômico e Desenvolvimento Humano: o case das Onças Brasileiras



## 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.

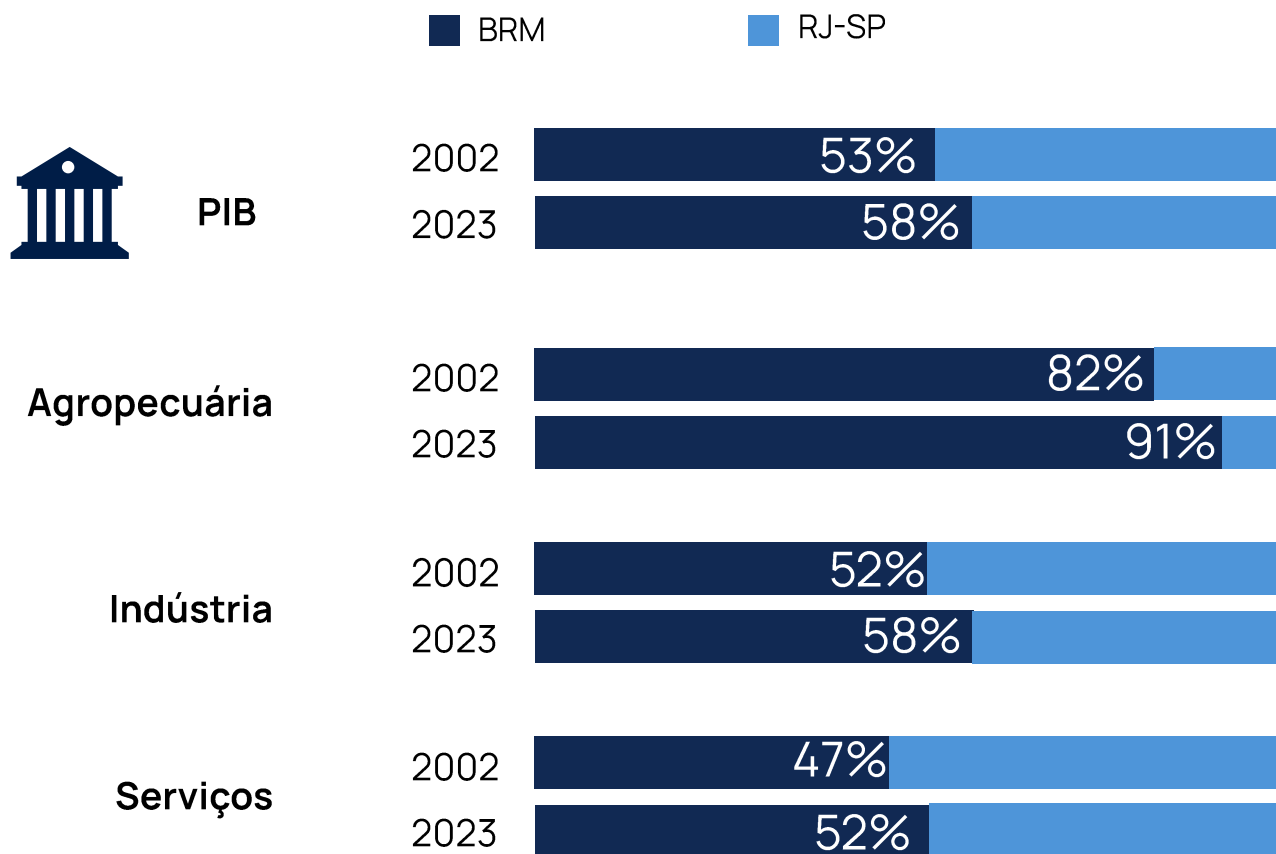


# Mercados Regionais

Rio e São Paulo (RJ-SP) vem perdendo participação no PIB brasileiro, à medida que os BRMs consistentemente aumentam sua fatia.

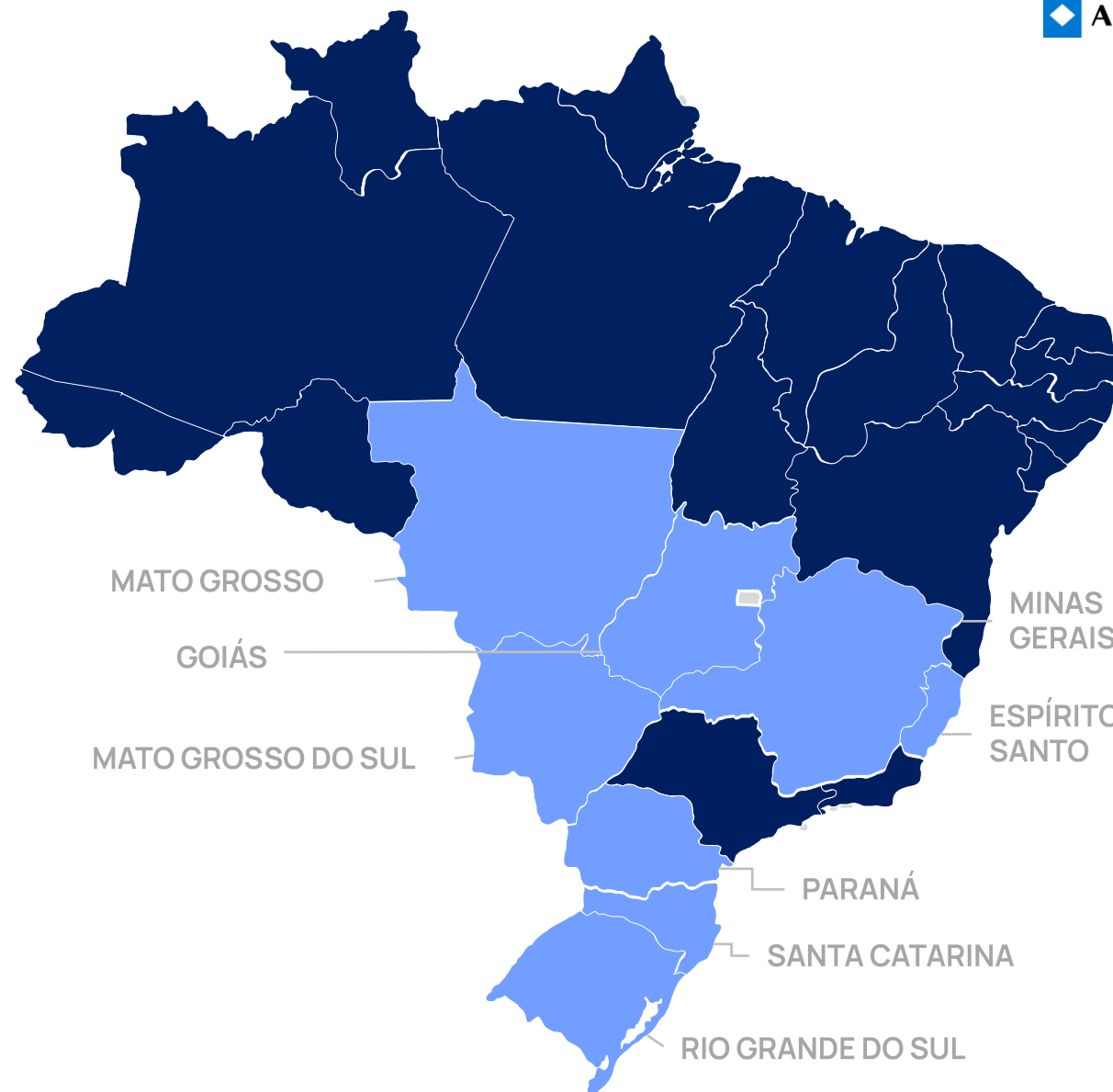
Os mercados regionais também apresentam crescimento de PIB maior em todos os setores.

Participação no PIB por setor da economia



## Onças Brasileiras:

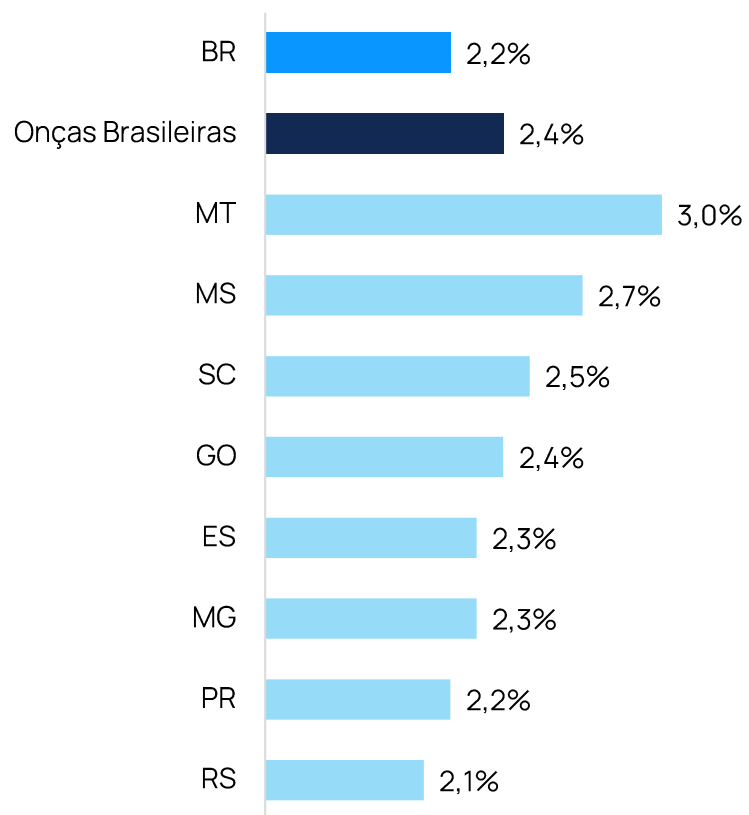
Crescimento econômico acima da média com ambiente de negócios favorável e equilíbrio fiscal



# Onças Brasileiras: Atividade Econômica

## PIB: Crescimento anual composto

(2002 -2023)



## Participação no PIB por setor da economia

■ Onças Brasileiras



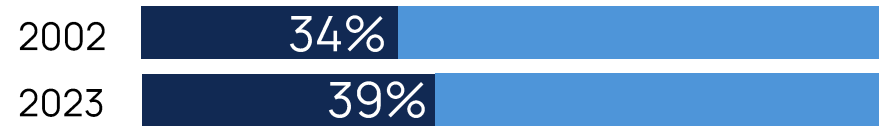
PIB



Agropecuária



Indústria



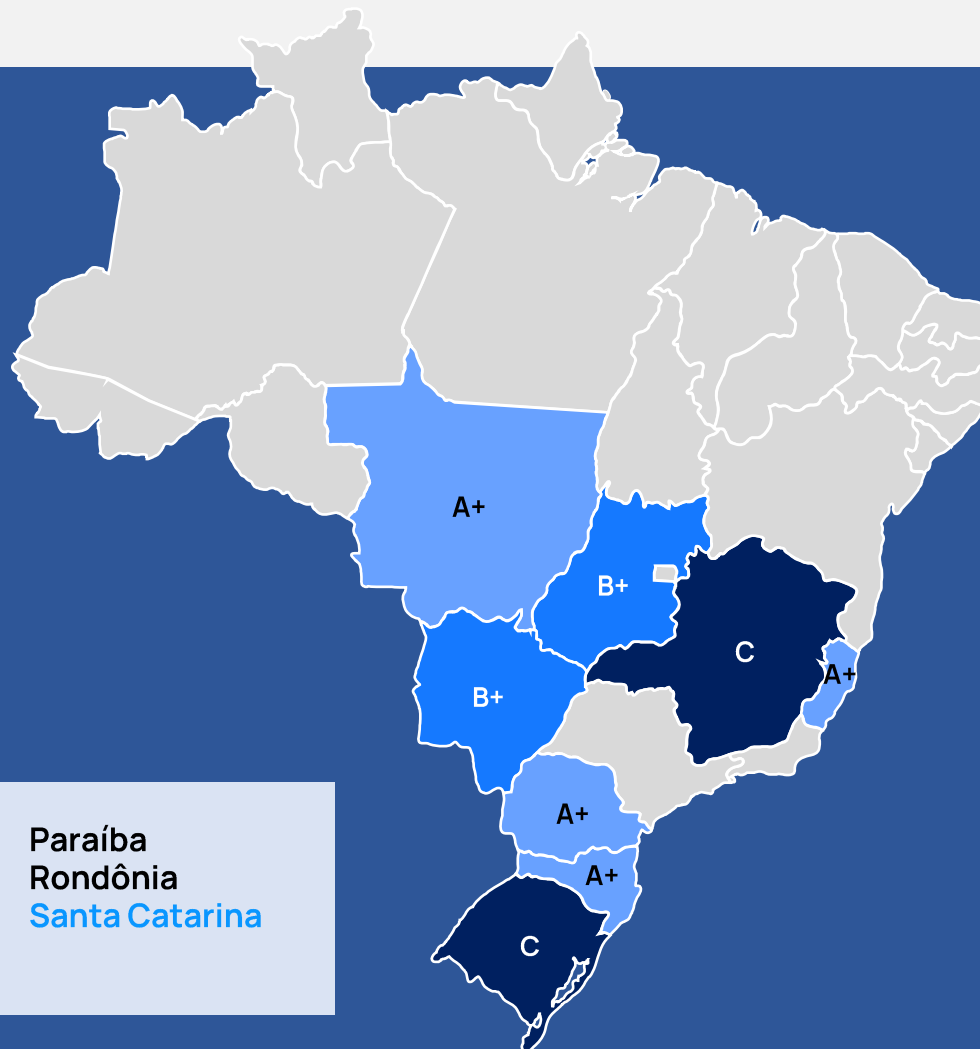
Serviços



# Onças Brasileiras: Responsabilidade Fiscal

## Capacidade de Pagamento:

- 1 Nível de Endividamento
- 2 Poupança Corrente
- 3 Liquidez



A+	ES
	PR
	SC
	MT
B+	GO
	MS
	MG
C	RS

Dos 7 estados com nota A+ no Ranking de CAPAG, 4 são Onças Brasileiras:

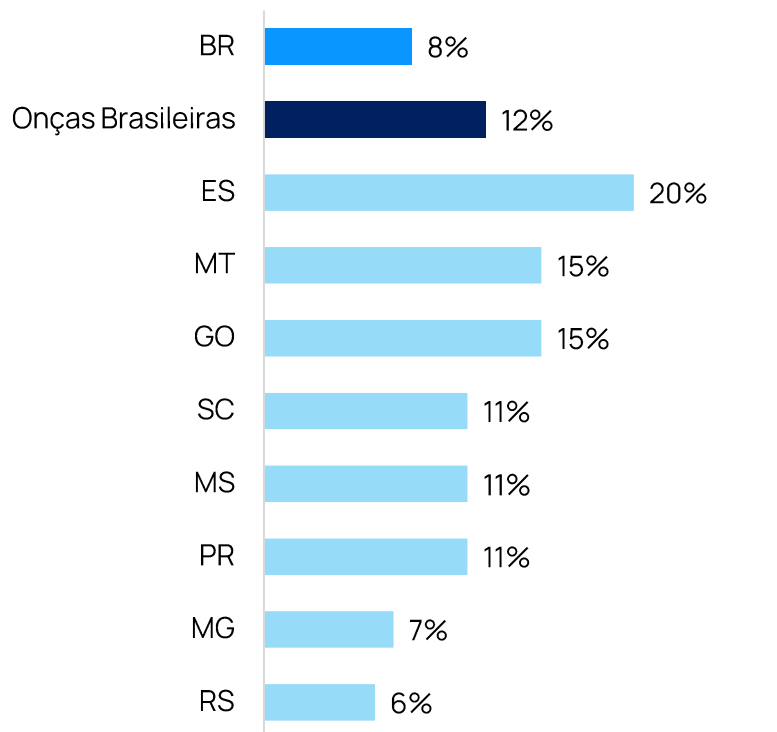
- Ceará
- Espírito Santo
- Mato Grosso
- Paraná
- Paraíba
- Rondônia
- Santa Catarina

CAPAG 2025: Eixo RJ-SP tem nota B

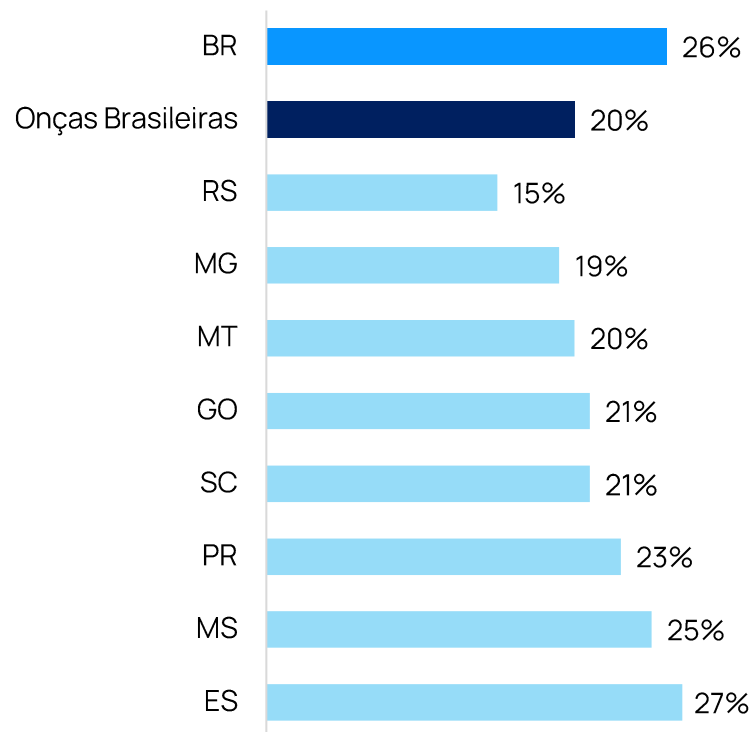
# Onças Brasileiras: Responsabilidade Fiscal

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

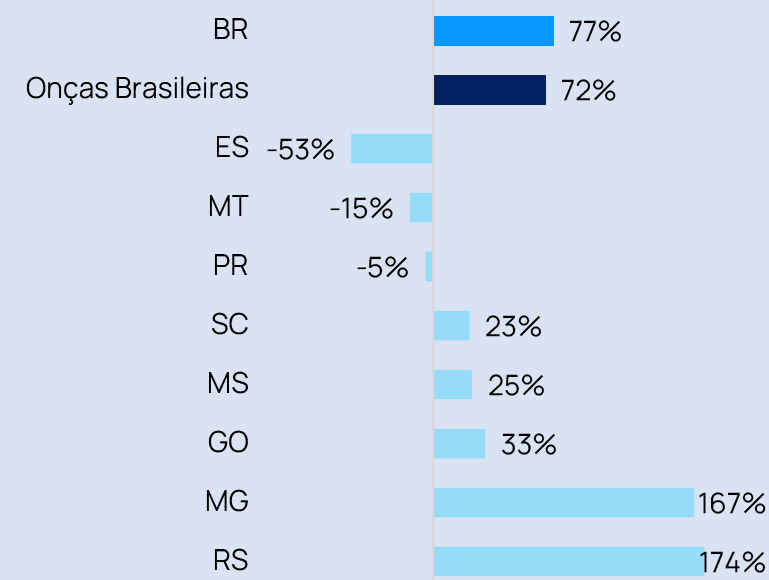
**Taxa de Investimento Estadual (%)**



**Grau de Dependência Financeira\* (%)**



**Dívida Líquida (% da Receita Líquida)**



**PR, ES e MT e RO têm dívida líquida negativa**

# Onças Brasileiras: Competitividade Nacional

## Top 10

entre os estados mais competitivos do Brasil

Fonte: CLP, 2025

### Ranking de competitividade Top 10 estados (2025)

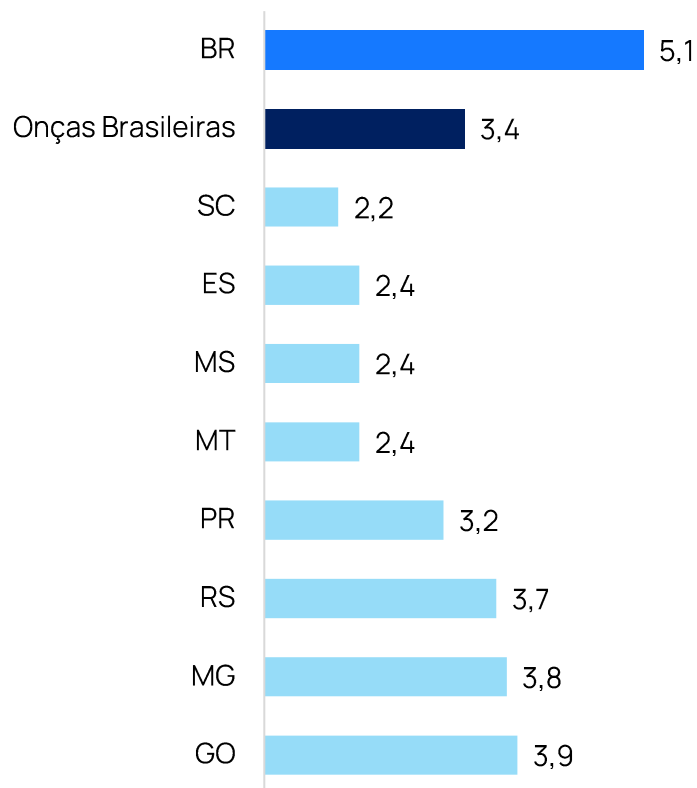
1º	SP
2º	SC
3º	PR
4º	DF
5º	RS
6º	MG
7º	ES
8º	GO
9º	MS
10º	MT

Fonte: CLP, 2025

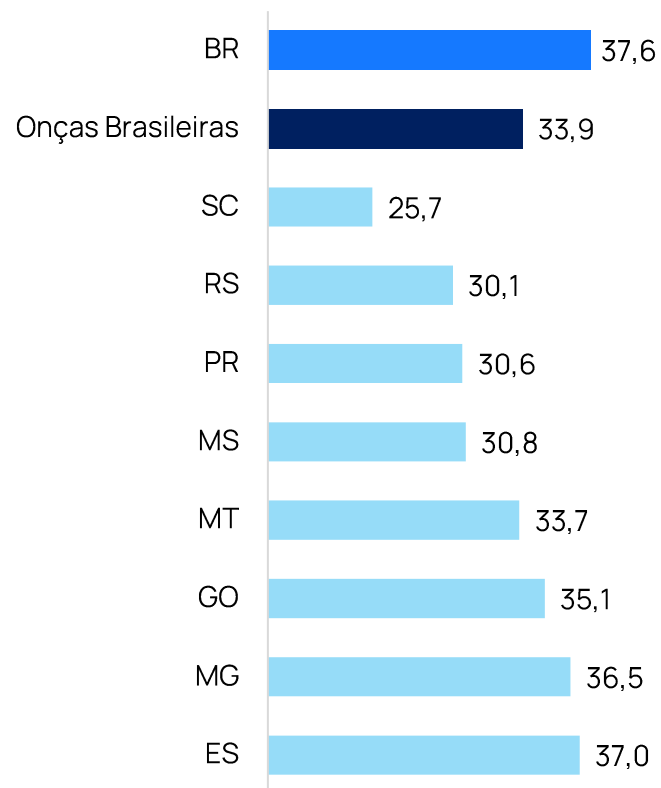
	ES		<b>Estabilidade Fiscal</b> 2º lugar		<b>Infraestrutura</b> 2º lugar	<b>1º fundo soberano estadual (Funes)</b> e dívida pública líquida negativa	
	PR		<b>Desenvolvimento Sustentável</b> 1º lugar		<b>Eficiência na Gestão Pública</b> 2º lugar	<b>1º Fiagro FIDC estadual do Brasil</b> R\$ 2,5 bilhões	
	SC		<b>Capital Humano</b> 1º lugar		<b>Segurança Pública</b> 1º lugar		<b>Sustentabilidade Social</b> 1º lugar
	GO		<b>Potencial de Mercado</b> 1º lugar		<b>Ranking de Transparência Tesouro Nacional</b> 1º lugar	<b>75% do mercado consumidor brasileiro</b> num raio de 1.000km	
	MT		<b>Solidez Fiscal</b> 1º lugar		<b>Índice de Abertura Econômica</b> 1º lugar		<b>PIB per capita</b> 2º lugar
	MS		<b>Investimento Público per capita</b> 1º lugar		<b>Igualdade social</b> 2º lugar		<b>Capital Humano</b> 3º lugar
	RS		<b>Eficiência da Máquina Pública</b> 1º lugar		<b>Inovação</b> 1º lugar	<b>Ensino Superior</b> Maior concentração de escolas de alto desempenho	
	MG		Entre os top 10 em 8 pilares do ranking		<b>Potencial de Consumo</b> 2º lugar	<b>UFMG:</b> 5ª melhor da América Latina	

# Onças Brasileiras: Emprego e Renda

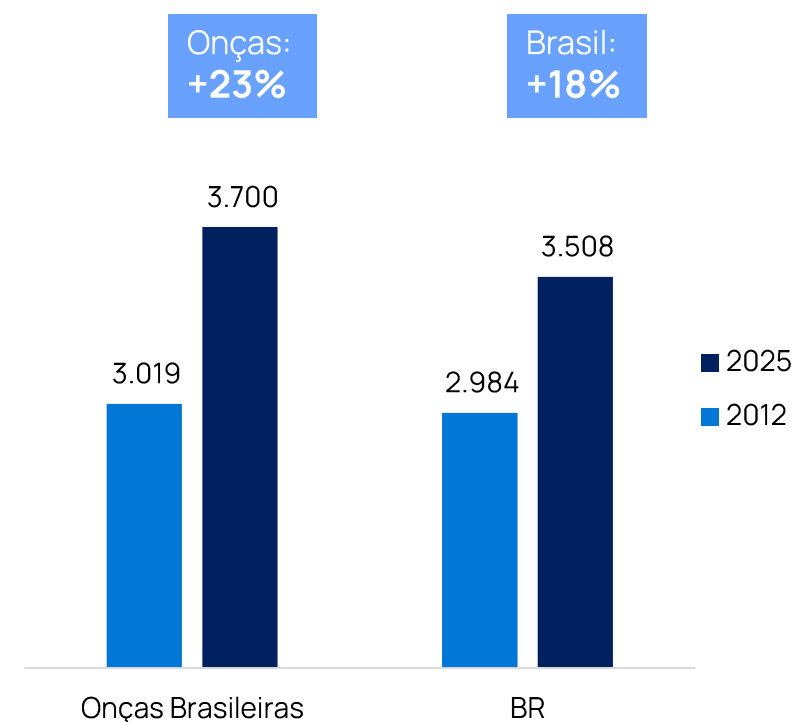
### Taxa de Desocupação (%)



### Taxa de Informalidade (%)



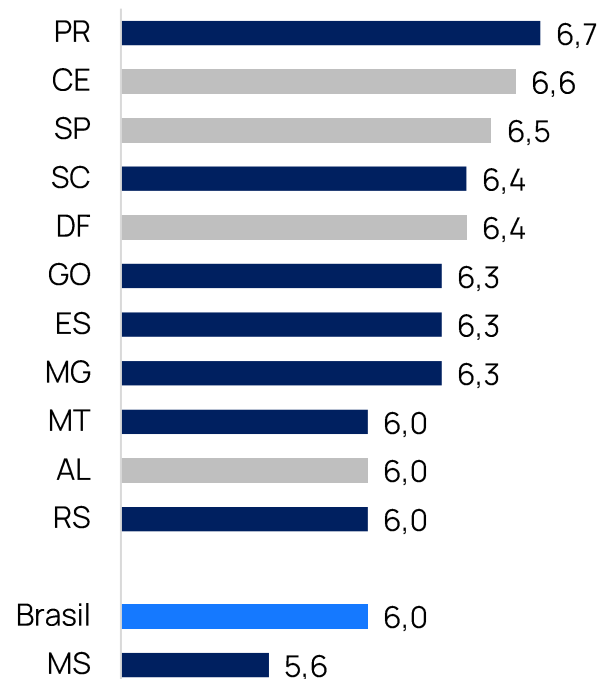
### Renda Média Mensal (R\$)



# Onças Brasileiras: Atratividade do Capital Humano

## IDEB: Ensino Fundamental

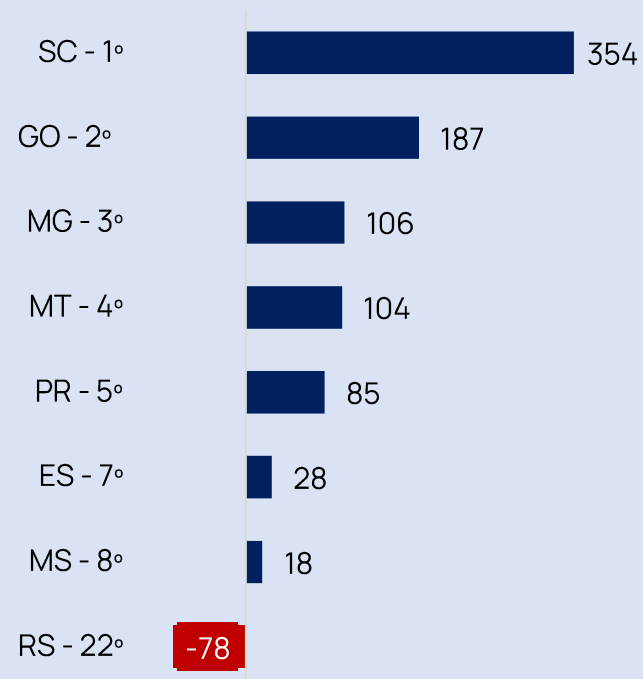
(nota alvo: 6,0)



Dos 11 estados dentro da meta, 7 são Onças

## Migração Populacional

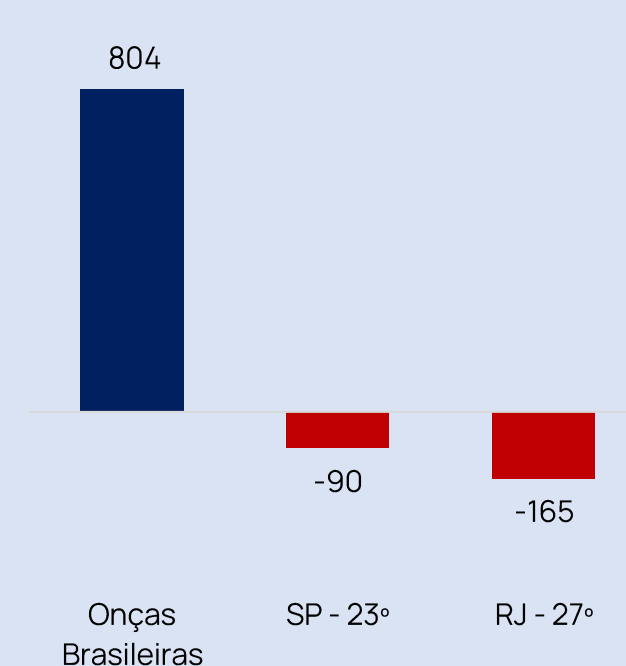
(em milhares; 2017 - 2022)



Dos 8 principais destinos, 7 são Onças

## Migração Populacional

(em milhares; 2017 - 2022)



# Onças Brasileiras: Pobreza e Desenvolvimento Socioeconômico

## Top 10

entre os estados menos vulneráveis do Brasil

Fonte: PNAD, 2026

### Ranking de População em situação de Pobreza\* (2025)

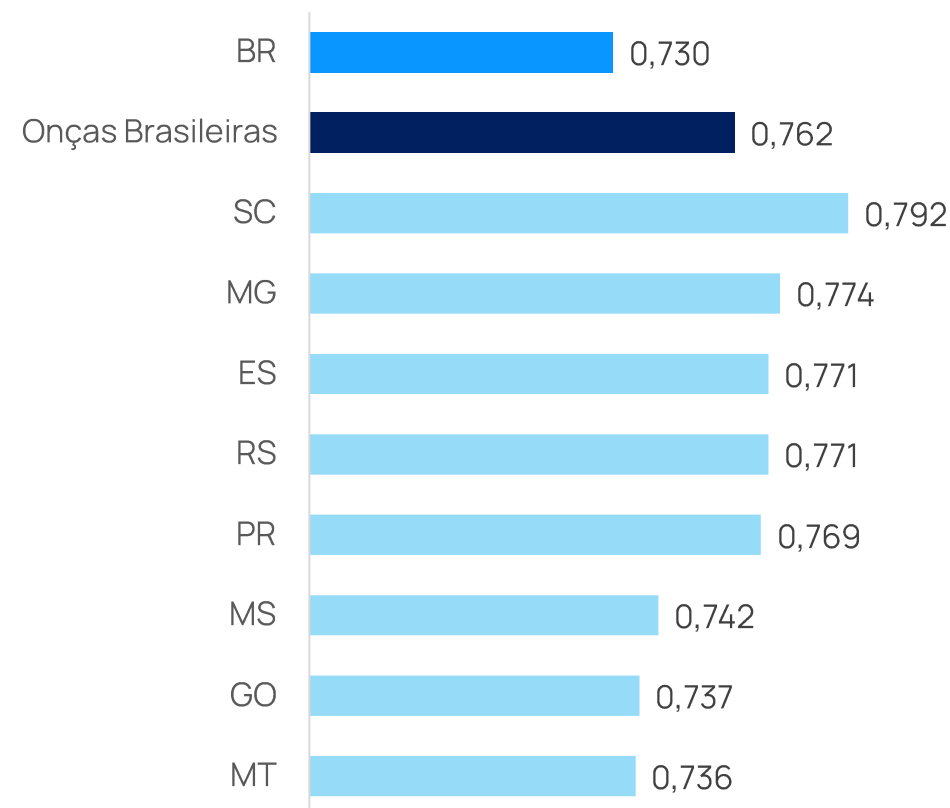
\*US\$ 200 per capita mensais

Pop. Vulnerável (%)		
1º	SC	8,2
2º	RS	11,1
3º	MT	13,3
4º	PR	13,9
5º	SP	14,2
6º	GO	16,0
7º	MG	16,9
8º	MS	17,7
9º	RJ	18,2
10º	ES	19,2

14,5%  
Onças Brasileiras

23,4%  
Brasil

### IDH: Índice de Desenvolvimento Humano (%)

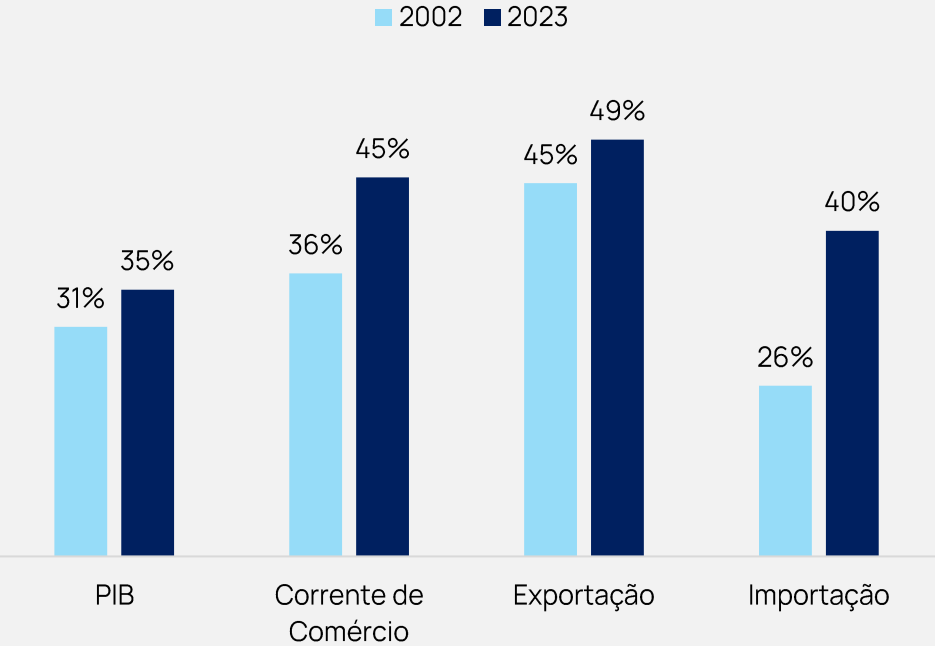


# Onças Brasileiras: Comércio Exterior

Economia das Onças Brasileiras é mais integrada com o Mercado Internacional

**gov.br** Corrente de Comércio bate US\$ 630 bi em 2025 é o recorde histórico

Onças Brasileiras: Participação no total Brasil



## Protagonismo Regional



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

ES



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

MT



**Carne Suína**  
 Maior exportador do BR

SC



**Celulose**  
 Maior exportador do BR

MS



**Carne de Frango**  
 Maior exportador do BR

PR



**Soja**  
 3º maior exportador do BR

GO



**Café e Metais diversos**  
 Maior exportador do BR

MG



**Fumo**  
 Maior exportador do BR

RS

# Pesquisa Futura: Avaliação dos Serviços Públicos

## Serviços Públicos: Avaliação (%)

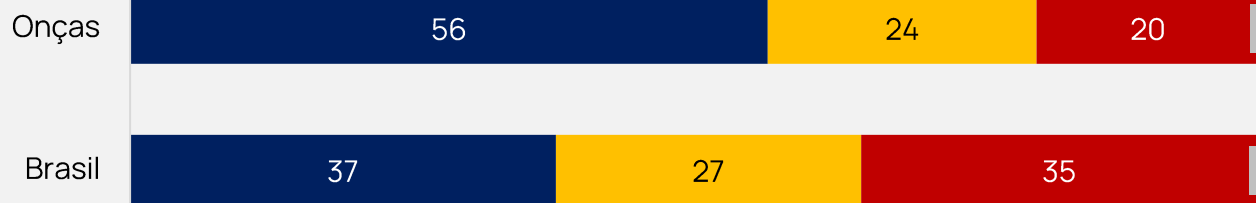
■ Ótimo + Bom ■ Regular ■ Ruim + Péssimo ■ NS/NR



ONÇAS BRASILEIRAS:

BRASIL:

### Educação Pública



6,52

5,86

### Saúde Pública



5,67

4,98

### Segurança Pública



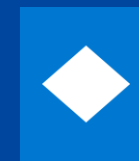
6,43

5,19



**Lucas Schuller**

Especialista de Dados Econômicos



**APEX**

[APEXPARTNERS.COM.BR](https://apexpartners.com.br)