



BULA ECONÔMICA

Boletim Mensal de Conjuntura & Perspectivas Econômicas

Fortunas de malas prontas



NO BULA ECONÔMICA Nº 50 temos também:

Radar da Conjuntura: O “soft landing” da atividade econômica

Global Economic Outlook (GEO): Trump vai aceitar um dólar mais fraco?

Empreendedorismo, Inovação, Empresas & Negócios : Tecnologia brasileira em Foodtechs

Pílulas da Política: os eleitores aprovam o “deputado-esparadrapo”

Fortunas de malas prontas

Uma recente matéria do jornalista **Moacir Drska**, especializado na cobertura de negócios e tecnologia no Portal NeoFeed, com o fundador e CEO da plataforma de investimentos offshore **Avenue** (em sociedade com o Itaú-Unibanco), **Roberto Lee**, instigou a curiosidade do BULA ECONÔMICA que pesquisou sobre o fenômeno também em outras fontes para trata-lo como destaque neste mês.

Da observação de um *trend* crescente na captação de investimentos offshore na Avenue, Roberto Lee entende que essa procura acelerada por esse tipo de investimento no exterior está ganhando espaço entre os brasileiros e relata que *“existe um medo de o Brasil ficar isolado do mundo, como já acontece com a Venezuela e a Argentina”* e que *“esse risco se manifesta na busca por proteção patrimonial no exterior. Agora, porém, não mais pela deterioração da moeda, das oscilações da bolsa ou da alta dos juros. É algo mais emocional.”*



Mais do que um movimento pontual, trata-se da busca por proteção de patrimônio e diversificação internacional em resposta a um ambiente de maior incerteza econômica e política doméstica e em menos de 3 anos, o perfil concentrado no investidor mais jovem e arrojado buscando ativos nas big techs e seus parceiros, atualmente verificamos que o investidor mais conservador e com menor exposição à riscos também está aderindo a essa internacionalização de seus portfólios com alocações em títulos do Tesouro americano (ainda preferenciais) e em ativos de baixo risco.

Outro ponto relevante é o *trade-off* patrimonial: enquanto investidores locais redirecionam parte de seus recursos para o exterior, observa-se uma troca gradual de ativos domésticos por posições em matrizes globais, seja via ações, seja em fundos e ETFs internacionais. Esse deslocamento sinaliza que a decisão não é apenas financeira, mas estratégica: diversificação geográfica, proteção cambial e busca por mercados mais líquidos e previsíveis.

Algumas projeções indicam que a mudança de mentalidade do investidor jovem ‘digitalizado’ ao conservador preocupado com a preservação de capital podem levar à cifras em torno de R\$ 1 trilhão em ativos brasileiros no exterior nos próximos anos.

Créditos:

<https://neofeed.com.br/negocios/a-diaspora-patrimonial-brasileira-comecou-e-a-avenue-esta-surfando-essa-onda/>

Jornal Valor Econômico

Infomoney

Radar da Conjuntura: o 'soft landing' da atividade econômica

Depois de um primeiro trimestre animador, vemos em perspectiva que o desempenho da atividade econômica (PIB) no segundo trimestre começa a dar sinais de arrefecimento.

Fonte: IBGE	PIB	AGRO	INDUS	SERV	FBCF	CONSUMO FAMÍLIAS	CONSUMO GOVERNO
Variação Trimestral (4ºT2024 / 3ºT2024)	0,2%	-2,3%	0,3%	0,1%	0,4%	-1,0%	0,6%
4ºT2024 / 4ºT2023	3,6%	-1,5%	2,5%	3,4%	9,4%	3,7%	1,2%
Acumulado em quatro trimestres/mesmo período do ano anterior	3,4%	-3,2%	3,3%	3,7%	7,3%	4,8%	1,9%
Valores Correntes no 4ºT 2024 (R\$ Trilhões)	3,100	0,111	0,639	1,900	0,528	2,000	0,660
Valores Correntes no ano 2024 (R\$ Trilhões)	11,700	0,655	2,500	7,000	2,000	7,500	2,200
Taxa de Investimento (FBCF/PIB) 2024	17,0%						
Taxa de Poupança (Poupança/PIB) no 3ºT24	14,5%						
PIB per capita 2024 = R\$55.247,45 (+ 3,0% ante 2023)							

Fonte: IBGE	PIB	AGRO	INDUS	SERV	FBCF	CONSUMO FAMÍLIAS	CONSUMO GOVERNO
Variação Trimestral (1ºT2025 / 4ºT2024)	1,4%	12,2%	-0,1%	0,3%	3,1%	1,0%	0,1%
1ºT2025 / 1ºT2024	2,9%	10,2%	2,4%	2,1%	9,1%	2,6%	1,1%
Acumulado em quatro trimestres/mesmo período do ano anterior	3,5%	1,8%	3,1%	3,3%	8,8%	4,2%	1,2%
Valores Correntes no 1ºT 2025 (R\$ Trilhões)	3,000	0,234	0,590	1,800	0,537	1,900	0,517
Taxa de Investimento (FBCF/PIB) 1º T25	17,8%						
Taxa de Poupança (Poupança/PIB) no 1ºT25	16,3%						

Fonte: IBGE	PIB	AGRO	INDUS	SERV	FBCF	CONSUMO FAMÍLIAS	CONSUMO GOVERNO
Variação Trimestral (2ºT2025 / 1ºT2025)	0,4%	-0,1%	0,5%	0,6%	-2,2%	0,5%	-0,6%
2ºT2025 / 2ºT2024	2,2%	10,1%	1,1%	2,0%	4,1%	1,8%	0,4%
Acumulado em quatro trimestres/mesmo período do ano anterior	3,2%	5,8%	2,4%	2,9%	8,3%	3,4%	1,0%
Valores Correntes no 1ºT 2025 (R\$ Trilhões)	3,200	0,239	0,638	1,900	0,533	2,000	0,584
Taxa de Investimento (FBCF/PIB) 2º T25	16,8%						
Taxa de Poupança (Poupança/PIB) no 2ºT25	16,8%						

E Mais:

- ⇒ A **EMBRAER**, beneficiada pela lista dos itens isentos no tarifaço de 50% que o Governo Trump aplicou ao Brasil, poderá se aproveitar dos cancelamentos que já começam a acontecer no mercado de aeronaves. Com a tarifa de 39% imposta à Suíça, a companhia *Pilatus* daquele país suspendeu a entrega de seus jatos às companhias americanas e abre espaço para a empresa brasileira suprir essa lacuna na oferta.
- ⇒ O pacote de socorro do governo federal "**BRASIL SOBERANO**" às empresas afetadas pelo tarifaço dos EUA totaliza recursos de **R\$ 9,5 bilhões que ficarão fora da meta fiscal até 2026**, valor que somado à outras exceções do arcabouço fiscal, atingirá a expressiva quantia de R\$387,8 bilhões de gastos não contabilizados na meta fiscal.
- ⇒ O levantamento mensal da feito pela Federação do Comércio de Bens, Serviços e Turismo do Estado de São Paulo (**Fecomercio/SP**) registrou que a inadimplência entre as famílias que vivem na capital paulista cresceu em julho, atingindo o maior patamar desde abril de 2024. O percentual de lares paulistanos inadimplente saiu de 21,6% em junho para **22,1% em JULHO com 905,7 mil lares com contas em atraso**.
- ⇒ A **exportação de veículos registra alta de 52,7% até julho** e salva produção em 2025. Fonte: Anfavea.
- ⇒ **Confiança do empresário industrial recua para 46,1 pontos em agosto**, aponta a Confederação Nacional da Indústria (**CNI**).

Créditos:

IBGE

Jornais Valor Econômico e O Estado de São Paulo

Boletim NEOFEED

Global Economic Outlook (GEO): Trump vai aceitar um Dólar mais fraco?

- ♦ Com a tendência de **queda do dólar** no radar de boa parte dos mercados, os fluxos de investimentos estão sendo redirecionados para as bolsas globais e mercados emergentes; o provável corte dos juros ainda este ano pelo FED (banco central americano) tem potencial para acelerar a queda da moeda norte-americana e estimular ainda mais a valorização de outros ativos com maior apelo à função de reserva de valor, como o **ouro**, por exemplo.
- ♦ E os **bancos centrais do mundo inteiro** aguardam com ansiedade a decisão do FED em sua próxima reunião para também direcionar suas políticas econômica/monetária a partir de uma provável queda dos juros americanos.
- ♦ A rede varejista americana **Walmart** (a maior do mundo) fez um alerta que as taxas impostas sobre os produtos estrangeiros terão efeitos negativos sobre seus custos e suas margens. Cerca de um terço dos **artigos importados** pela rede vêm de países como China, México, Vietnã e Índia. À medida que reabastece os seus estoques, a empresa percebe o aumento de custos provenientes das tarifas.
- ♦ **Salários crescem 3,95% no 2º trimestre na zona do euro**, aumentando cautela do Banco Central Europeu (BCE) em sua calibragem dos juros.
- ♦ **América Latina:** Com o **mercado global de cocaína** crescendo como nunca antes, o crime organizado na região está se diversificando para uma série de outras atividades criminosas. Os custos diretos do **crime e da violência na AL foram estimados em 3,4% do PIB em 2022 pelo Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID)**, o equivalente a 80% de todo orçamento da educação pública da região.

Créditos:

Jornais Valor Econômico e O Estado de São Paulo
Boletim NEOFEED

Empreendedorismo, Inovação, Empresas & Negócios Tecnologia brasileira em Foodtechs

- ♦ Um estudo da gestora de venture capital Volpe Capital revela que o **BRASIL perdeu espaço para o MÉXICO**, como destino de **investimentos em startups**. Segundo o estudo, no primeiro semestre de 2025, o México atraiu 46% do US\$ 1,7 bilhão investido na América Latina, o Brasil aparece em segundo com 23% e a Colômbia em terceiro com 11%.
- ♦ A **queda de cerca de 1,5 mil patentes** vinculadas a mais de 1 mil **medicamentos** nos próximos cinco anos deverá movimentar o mercado de medicamentos genéricos no Brasil. Com a patente expirada, as versões genéricas pelo menos 35% mais baratas do que os medicamentos de referência, aumentarão potencialmente os genéricos em 20%. Fonte: BTG Pactual.
- ♦ No disputado mercado global das startups "**Foodtechs**", a brasileira **TYPICAL** marca presença com a recém-obtida patente da tecnologia desenvolvida para um método de fermentação de micélio mais rápido do mundo. O **micélio** é um emaranhado de filamentos de células responsável pela nutrição dos fungos, como cogumelos, as trufas, os bolores e as leveduras, entre outros organismos do Reino Fungi. Mais sustentáveis e saudáveis, os produtos proteicos à base de micélio, as "**mushed-based**", ganham espaço no ecossistema global de inovação alimentar.
- ♦ O relator do projeto do **marco regulatório da inteligência artificial**, o **deputado Aguinaldo Ribeiro (PP-PB)** declarou que irá incorporar no ao texto do projeto aspectos da infraestrutura e da arquitetura dos data-centers, como o zeramento de impostos de importação para itens desses equipamentos.

Créditos:

Jornais: Valor Econômico e O Estado de São Paulo
Boletim NEOFEED

Pílulas da Política **Os eleitores aprovam o “deputado-esparadrapo”**

♦ Em sinal de protesto contra a prisão do ex-presidente Jair Bolsonaro e pela aprovação da anistia aos acusados pela tentativa de golpe (8 de janeiro de 2023), parlamentares da oposição e aliados de Bolsonaro ocuparam os plenários do Congresso Nacional e colocaram esparadrapo na boca. A ideia foi aprovada pela população.



♦ O revanchismo político é mais um ingrediente negativo para atrasar mais ainda o avanço das obras da Ferrovia Transnordestina, um dos projetos mais emblemáticos do setor logístico brasileiro ao custo previsto de R\$ 15 bilhões que coleciona paralisações, problemas de gestão, descredenciamento de concessionárias e mais recentemente a disputa política entre o governo petista no Ceará e o Superintendente da Sudene, o pernambucano Danilo Cabral, que foi demitido no início de julho. As obras no ramal cearense ligando Eliseu Martins (PI) ao porto do Pecém, em Fortaleza (CE) com apoio e recursos do governo federal vai avançando enquanto o trecho pernambucano ligando a cidade de Salgueiro ao Porto de Suape, está parado desde 2016.

♦ A Proposta de Emenda Constitucional - PEC 66/2023 que flexibiliza o pagamento de dívidas e elimina prazo para as quitações de precatórios leva uma ‘sombra’ para o direito dos credores de um estoque de R\$ 193 bilhões. O ponto polêmico da PEC é a revogação do prazo limite, previsto para 2029.



♦ Na 22ª edição da Olimpíada Nacional do Judiciário Federal, desembargadores e juízes federais poderão ter a dispensa do ponto para participar das modalidades esportivas (futebol, natação, pesca, dominó, ciclismo, etc) que acontecerão entre 20 a 26 de setembro em Foz do Iguaçu.

♦ O julgamento do ex-presidente Jair Bolsonaro será o ‘fiel’ da balança para as eleições de 2026.



♦ Com a nova “safra” de pesquisas eleitorais (presidente e governadores), os apontados como pré-candidatos começam a ‘desenhar’ as suas fantasias para as urnas.

♦ No dia 14 de agosto, o prefeito de São Bernardo do Campo (SP), foi afastado do cargo, após ter sido alvo de uma operação da Polícia Federal que investiga supostos crimes de corrupção e lavagem de dinheiro praticados por organização criminosa e com indícios de participação na administração pública do município. Na mesma operação também foi afastado da presidência da Câmara, Danilo Lima, ambos do Partido Podemos.



♦ O presidente Lula está tão ‘íntimo’ do primeiro-ministro da Índia, Narendra Modi, que encomendou a ele uma “kurta” (a túnica usada pelo indiano), que imediatamente começou a tirar as medidas de Lula para confeccionar a vestimenta.

A BR INDEX ECONOMIA & NEGÓCIOS é uma consultoria em serviços e estudos econômicos, que assessora e desenvolve soluções customizadas com tecnologias, processos e custos sob medida para o tamanho e objetivos de seu negócio.

Para cumprir esta missão com excelência, a BR INDEX trabalha com profissionais associados em diversas áreas, devido à *multidisciplinaridade* dos problemas e eventos econômicos e à *diversidade* de suas causas e efeitos, a rede de colaboração mútua é composta por profissionais nos campos da Administração, Contabilidade, Direito, Educação, Engenharias, Marketing e Tecnologias.

Um pouco de nossa Expertise:

- ⇒ Análise de Conjuntura Econômica e Política: elaboração de cenários e séries históricas.
- ⇒ Auditoria Financeira (empresas, condomínios e entidades civis).
- ⇒ Elaboração e Análise de Projetos de Investimento.
- ⇒ Gestão Econômica Financeira para Startup's (pré-Seed, Seed e Early Stage)
- ⇒ Perícia judicial, extra-judicial e assistência técnica em matérias econômico-financeiras.
- ⇒ Planejamento Orçamentário: Startup's, MEI's, EPP's, Projetos.
- ⇒ Plano de Negócio: métricas de desempenho, estudo de mercados, dimensionamento, Valuation.

Economistas responsáveis:

JOÃO RICARDO NISHIURA - Corecon/SP nº 19.581

Email: joaonishiura@gmail.com

Pós graduado em Economia de Empresas, Controladoria e Finanças Empresariais.

Especialização em Indicadores Conjunturais

Pesquisador na área de Competitividade & Produtividade

BEN HUR MARQUES RACHID - Corecon/SP nº 33.345

Email: benhurrachid@uol.com.br

Pós graduado em Perícia .

Perito Procuradoria Geral do Estado de São Paulo

Especialização no mercado securitário

Recuperação Judicial e Penhoras

Notas importantes:

- ◆ Este Boletim não se constitui em um Relatório de Análise para os fins da Resolução CVM 20/2021.
- ◆ As informações tratadas no âmbito deste Boletim foram consideradas oportunas para a data de distribuição do mesmo e as fontes públicas consultadas são consideradas fidedignas.
- ◆ Não é pretensão do Bula Econômica oferecer uma avaliação abrangente dos mercados ou de seus desdobramentos.