



# **Cenário Econômico e Perspectivas para o Transporte Rodoviário de Cargas**

**Por: Rita Mundim**

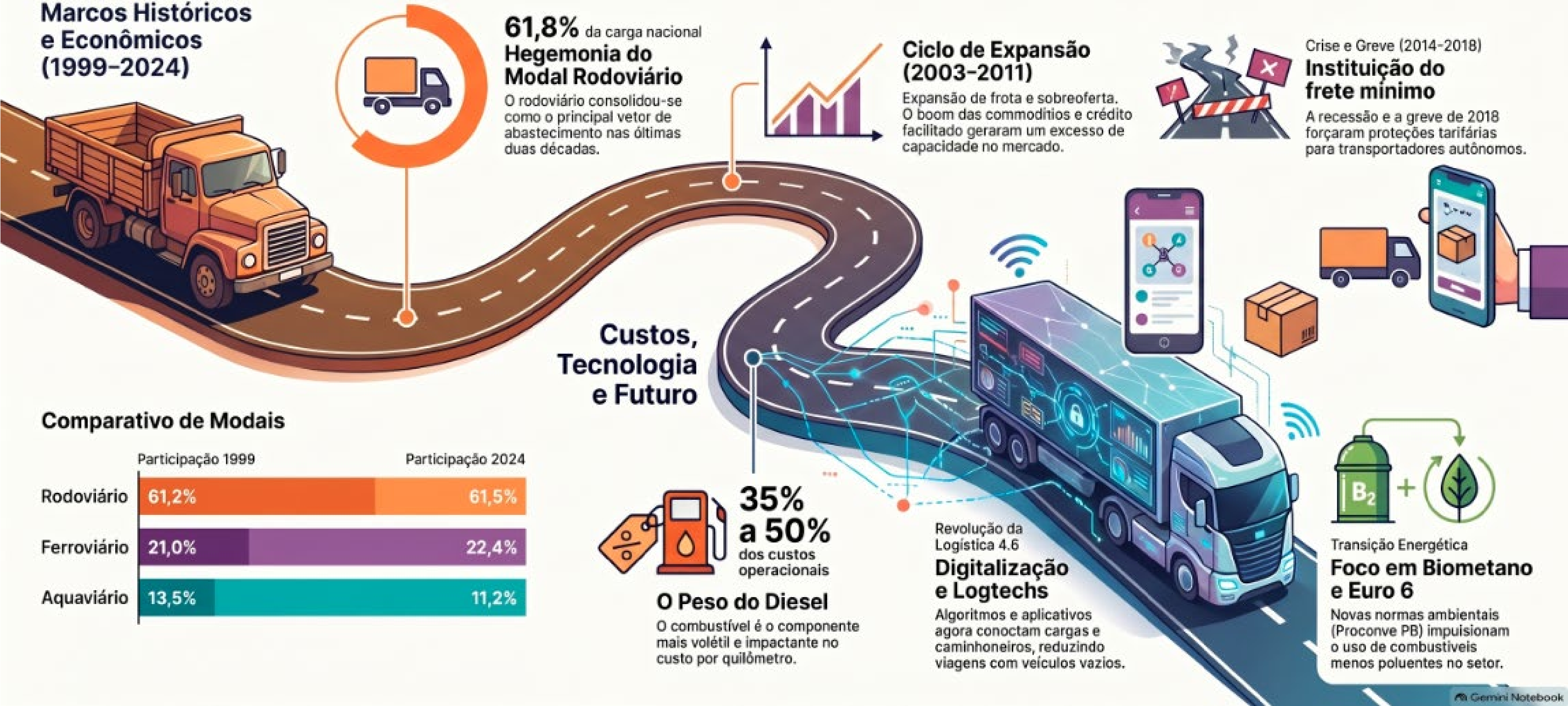
Ouro Preto — 27/08/2026

# 25 Anos do Transporte Rodoviário de Cargas: Do Real à Logística 4.0

Demonstrar a evolução histórica, os desafios econômicos e a transformação tecnológica do setor de transporte rodoviário de cargas (TRC) no Brasil entre 1999 e 2024.

O transporte rodoviário de cargas é a espinha dorsal da economia brasileira, respondendo por mais de 60% da movimentação nacional. Em 25 anos, o setor evoluiu de uma gestão informal para uma operação baseada em dados, regulação estrita e busca por sustentabilidade.

## Marcos Históricos e Econômicos (1999-2024)



**GEOPOLÍTICA:**  
Tensões Globais e  
Alinhamentos  
Emergentes

**ECONOMIA:**  
Volatilidade Fiscal e  
Inflação Persistente

**ESTRUTURAL:**  
Reformas Institucionais  
e Governança

**CLIMA:**  
Crises Ambientais e  
Disrupções em Cadeias  
de Suprimento

# Radar Macro 2026: Riscos Sistêmicos e Cenário Político- Econômico

Síntese executiva das forças  
globais e domésticas moldando o  
último trimestre.

Outubro 2026 | Confidencial | Preparado  
para C-Level e Conselho Administrativo

# O Cenário em 4 Dimensões



## Vetores Globais



Tendência Negativa

O impacto macroeconômico de Trump 2.0 e o cerco regulatório bilionário às Big Techs (Meta e TikTok), marcando o fim da autorregulação digital.



## Risco Sistêmico Físico



Escalada de Riscos

A precipitação de eventos climáticos extremos em cascata e seus danos a infraestruturas vitais, ilustrada pela tragédia humana e logística no Nepal.



## Paradoxo Macro Brasileiro



Divergência Estrutural

A ilusão da deflação de curto prazo (IPCA-15) que mascara uma dívida pública estrutural de R\$ 9,29 Trilhões e agrava a desancoragem fiscal.



## O Tabuleiro de 2026



Polarização & Ruído

A polarização cristalizada, as manobras fiscais pré-eleitorais (escala 6x1, subsídios) e o xadrez institucional gerando ruído jurídico em Brasília.

# O Limite do Sistema: 8 Bilhões de Vidas sob Pressão

The Earth Overshoot Dial



Vulnerabilidades de Demanda



**O esgotamento acelerado dos recursos planetários atua como o multiplicador base para qualquer choque geopolítico subsequente.**

# Precificando o Imprevisível: O Custo do Risco Climático

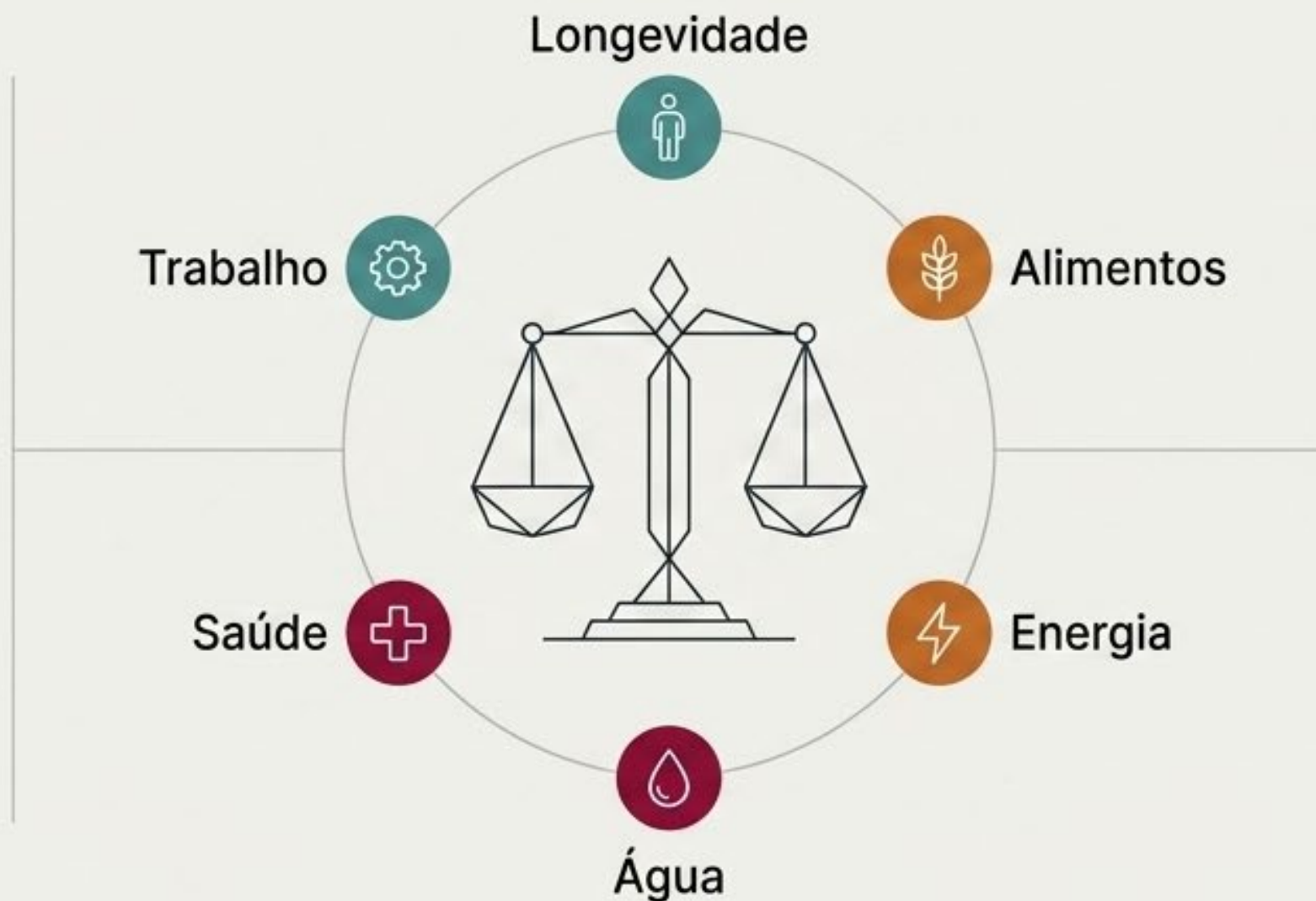
O mercado opera em um planeta com 8 bilhões de pessoas demandando recursos simultaneamente.



## Seguro Tradicional

O modelo reativo está entrando em colapso.

O recorde histórico de temperatura nos oceanos ampliou exponencialmente o nível de sinistros e o custo das apólices, inviabilizando a cobertura padrão de ativos físicos.



## Mercado Futuro

O modelo proativo e a transição forçada.

O mercado financeiro tenta antecipar a escassez estrutural, onde secas e inundações deixam de ser externalidades e passam a ser o centro da precificação de fundos.



## Sinal de Alerta

El Niño já afeta a precificação de Fiagros e CRAs. A volatilidade climática agora determina o custo de capital para o agronegócio.

# Risco Climático: Sincronização de Extremos



**Fogo:** Destruição de infraestrutura urbana.



**Água:** Paralisação logística e perdas imobiliárias.



**Deslizamentos:** Colapso estrutural local.



**Frio:** Congelamento de cadeias de suprimento.

**A instabilidade climática global deixou de ser um risco futuro para se tornar um custo operacional presente.**

# A Nova Doutrina: Hegemonia vs. Multipolaridade

## 'This is Our Hemisphere' / Doutrina Monroe 2.0



Postura agressiva, protecionismo territorial e controle energético.

## Expansão da Resistência Multipolar



Desdolarização, alinhamento sul-global e alternativas logísticas.

# O Efeito Trump 2.0: Mapeamento de Choques Globais

## O Tarifaço

Expectativa de escalada tarifária global, protecionismo agressivo e consequentes pressões inflacionárias nas cadeias de suprimento.

## Tensão Geopolítica

Risco precificado de operações militares no Irã e bloqueio em Ormuz, com desdobramentos diretos na escalada do custo de energia global.

## Pressão sobre os BRICS

Realinhamento forçado de alianças comerciais e econômicas, pressionando nações emergentes a escolherem polos de influência tecnológica e comercial.

## Sincronia Eleitoral

Intersecção direta do mandato americano com o aquecimento das eleições brasileiras de 2026, gerando influência ideológica e extrema volatilidade cambial.

# O Tabuleiro do Oriente Médio: Motores do Conflito EUA x Irã



## Mudança de Regime

O objetivo implícito de desestabilizar a liderança iraniana.



## Controle do Petróleo

A necessidade de garantir o fluxo energético global (ou usar sua restrição como arma).



## O Acordo Nuclear

O impasse absoluto sobre o enriquecimento de urânio.

**O planejamento militar norte-americano contempla múltiplos cenários, mas todos convergem para um ultimato inevitável.**

# Recompra do Tesouro dos EUA em 2026: Estabilização de Mercado ou Manipulação de Preços?

Contrastando os argumentos de estabilização versus as críticas de manipulação fiscal na operação de recompra.

## LIMITES DOBRADOS



- Limites de recompra dobraram para
- US\$ 4 bilhões.

O tamanho mínimo das operações para títulos nominais de longo prazo aumentou de US\$ 2B para US\$ 4B.

## FOCO EM MATURIDADES LONGAS



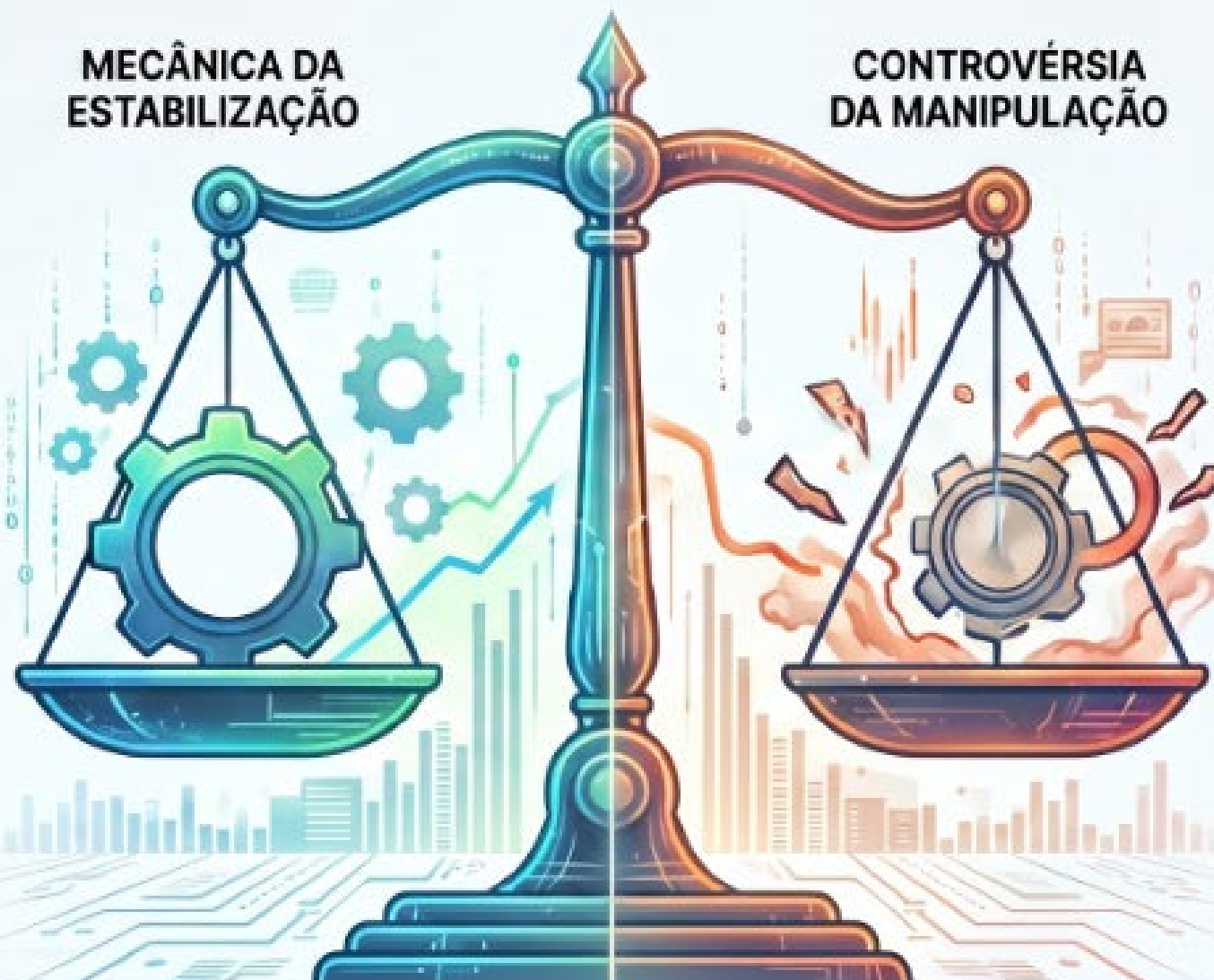
As operações visam títulos antigos ("off-the-run") para impulsionar a liquidez no mercado secundário.

## SIGNIFICÂNCIA DA OFERTA



Compras anuais podem atingir US\$ 66 bilhões, uma fatia significativa das ofertas de longo prazo.

## MECÂNICA DA ESTABILIZAÇÃO



## CONTROVÉRSIA DA MANIPULAÇÃO

## SUPRESSÃO ARTIFICIAL



Críticos alertam que o movimento suprime rendimentos artificialmente contra os fundamentos reais do mercado.

## FINANCIAMENTO ENCURTADO

T-Bills de curto prazo



Financiamento via T-Bills de curto prazo.

O Tesouro está encurtando a maturidade da dívida para financiar recompras de títulos de longo prazo.

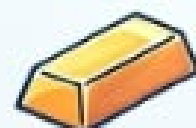
## TRUQUES FISCAIS



"Truques Fiscais" sobre Soluções.

Analistas argumentam que as recompras ignoram o déficit de 6,3% e o desequilíbrio fiscal subjacente.

## CENÁRIO MACROECONÔMICO CRÍTICO



Preço do Ouro:  
> US\$ 4.600  
por onça

Mudança no  
Rendimento (Yield):  
Queda de 5 a 9  
pontos base  
(10 e 30 anos)



Dívida Nacional:  
US\$ 40 Trilhões  
(123% do PIB)



# O Alvo Comercial: Brasil na Mira de Washington

Premium strategic intelligence briefing

## Ameaça Tarifária Total:

37,5%. O segundo mandato de Trump direciona sua doutrina protecionista para o sul. O USTR (Representante de Comércio dos EUA) inicia audiências para aplicar sanções paralisantes contra as exportações brasileiras.



**Contexto:** Decisão final sob controle direto da presidência americana, programada para meados de julho de 2026.

# Regulação Tech: O Fim da Era da Impunidade Digital



## Acordo Histórico nos EUA

**US\$ 16,68 Bilhões**

(Aprox. R\$ 86 Bilhões)

Ação coordenada movida por múltiplos estados americanos focada em danos psicológicos e vício causado a crianças e jovens.

Imposição de arquitetura restritiva com acesso limitado a 2 horas diárias.



## Intervenção Estatal no Brasil

**Multa Inédita  
da ANPD**

O feed sem cadastro de usuário passa a ter limitação estrita de 12 horas.

O foco regulatório brasileiro muda para o rastreamento ativo e a proteção rigorosa de dados de menores no ambiente digital.

## Diagnóstico Estratégico

O **risco regulatório** convergiu globalmente. A intervenção direta do Estado sobre modelos de negócios baseados na captura de atenção e dados não é mais um evento isolado, mas um **risco sistêmico** quantificável de balanço.

# Síntese Estratégica: O Superciclo Inflacionário



Estes riscos não são isolados; eles se retroalimentam, criando um ambiente operacional de altíssima complexidade e custos elevados.

# Síntese 2026: O Choque Composto no Brasil

Premium strategic intelligence briefing



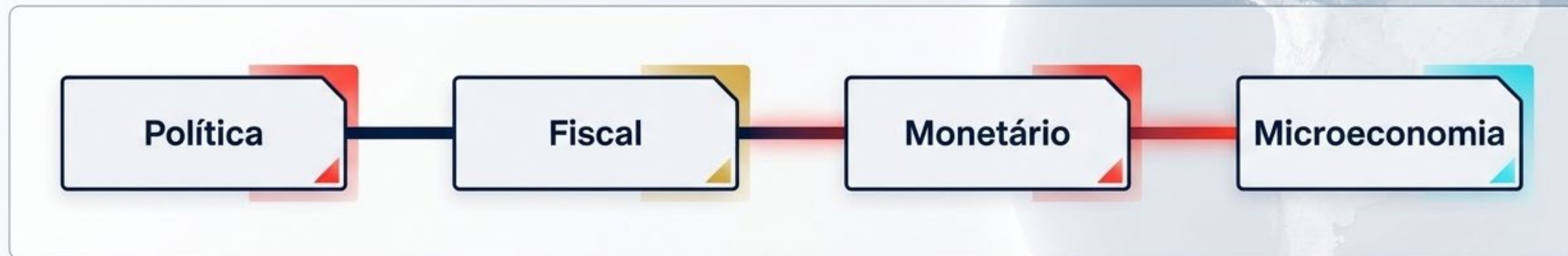
**Insight:** O Brasil enfrenta uma confluência histórica. Proteger a balança comercial exigirá do C-Level brasileiro agilidade diplomática e hedge rigoroso contra volatilidade externa.

**Temos que ser caçadores de problemas para nos transformarmos em arquitetos de soluções**

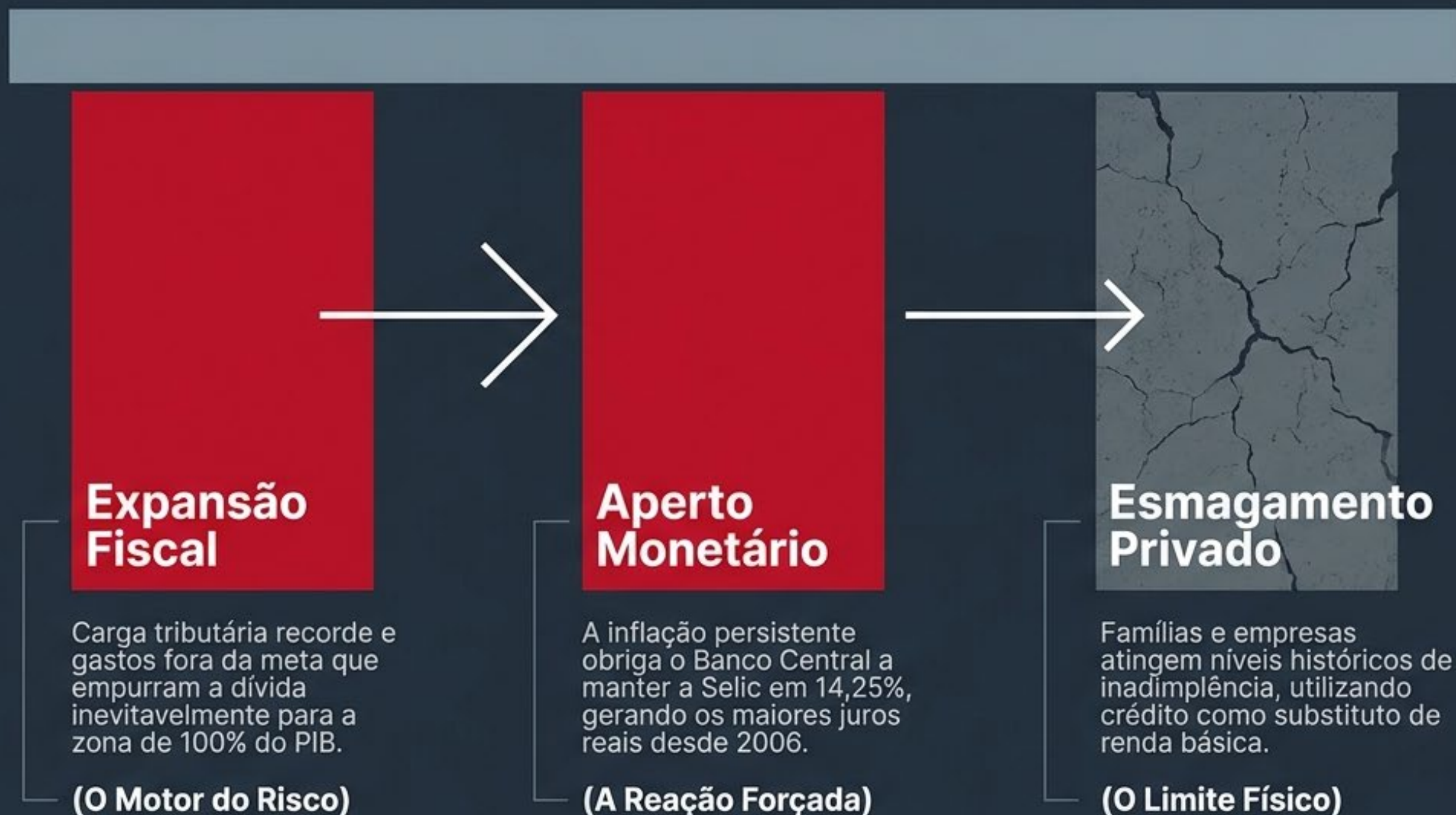
**Rita Mundim**

# Anatomia de um Risco Sistêmico: O Efeito Dominó no Brasil (2024–2026)

Uma análise de causalidade entre o ativismo fiscal pré-eleitoral, a desancoragem macroeconômica e o sufocamento das famílias brasileiras.



# O Preço da Reeleição: Três Forças em Rota de Colisão



# O Gatilho: Derrota Eleitoral e a Guinada Ideológica

## SÍNTESE

**CONTEXTO:** As eleições municipais de 2024 reconfiguraram o mapa de poder.

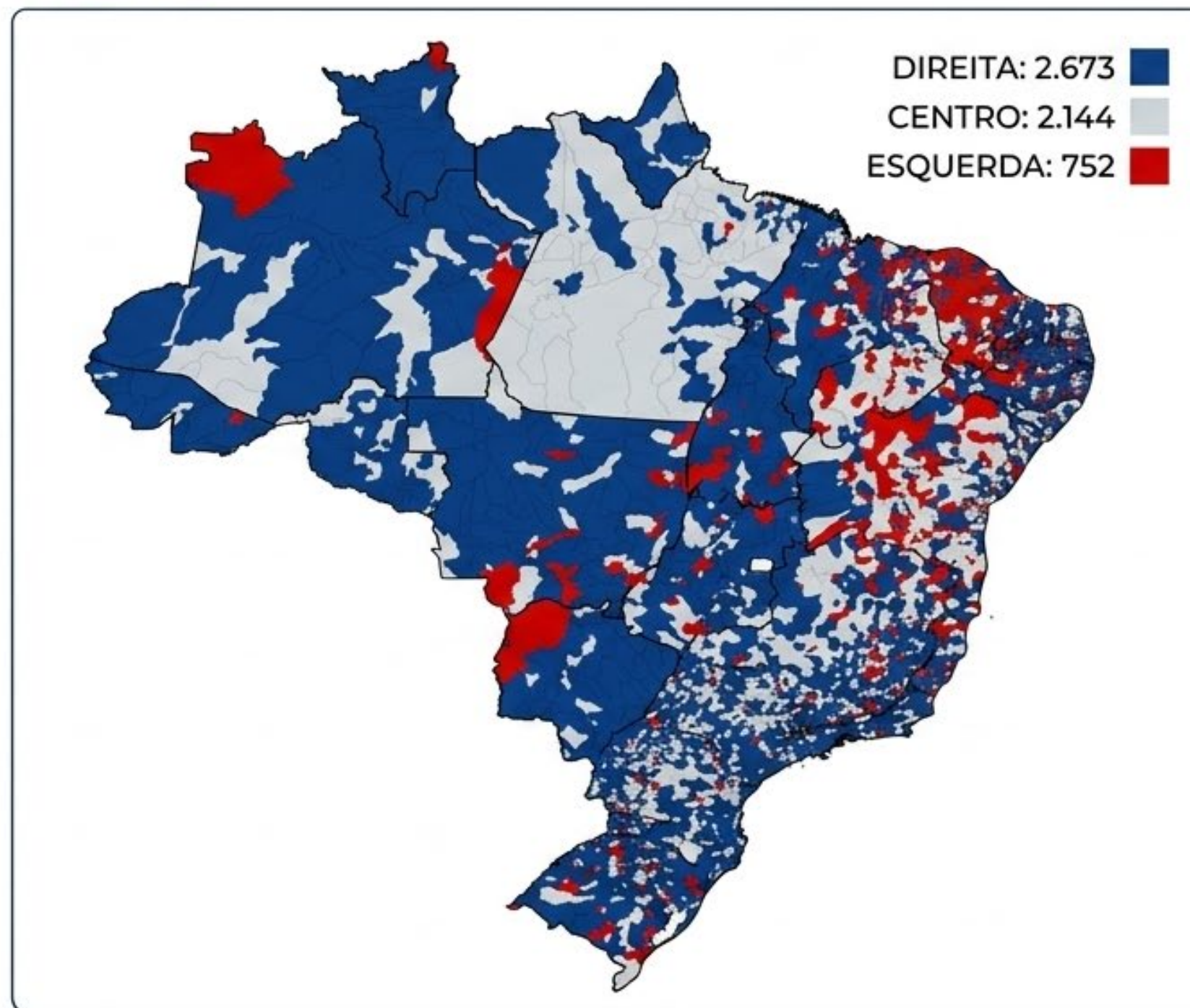
**O RESULTADO:** Partidos de Direita (2.673) e Centro (2.144) dominaram as prefeituras, isolando a Esquerda (752).

**A REAÇÃO:** Em resposta, o Planalto sinalizou abertamente o abandono do pragmatismo econômico.

**"Vou ficar cada vez mais esquerdista e socialista." – Lula**



## VISUAL



# O Preço da Eleição: Esforço Fiscal e Injeção de Crédito Bate Recordes



O atual ciclo eleitoral custa **mais que o dobro do anterior** em ações diretas, inundando a economia com **meio trilhão de reais** entre benefícios e crédito subsidiado.

# Desidratação do Arcabouço: Gastos Fora do Limite e Rombo Histórico

94,4%

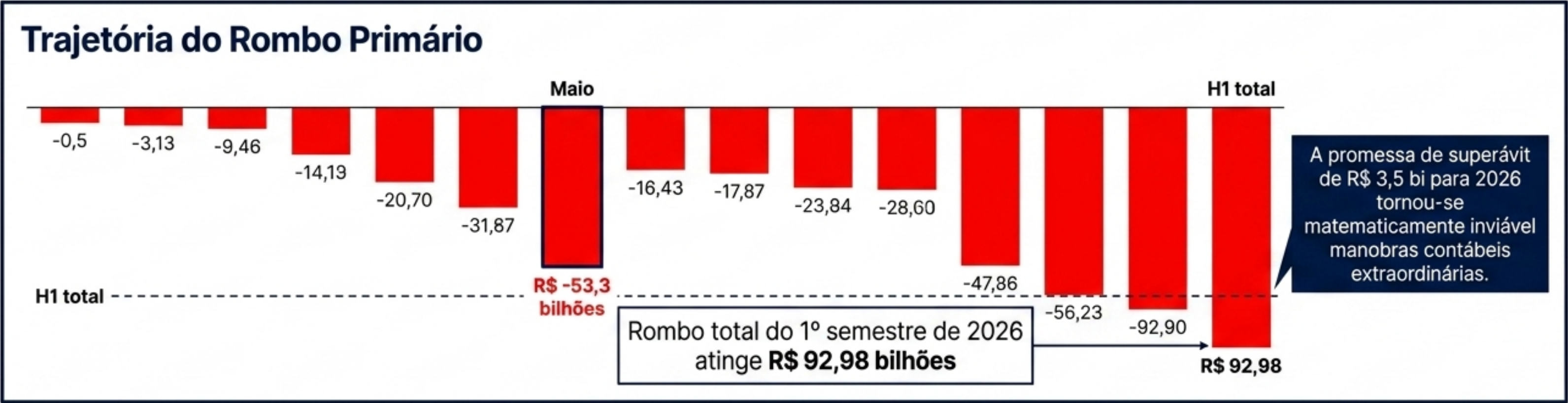
do "Pacote de Bondades" (R\$ 176,7 bi) está fora do limite de gastos.

63,4%

(R\$ 118,7 bi) está excluído da meta de superávit.

~R\$ 400 Bi

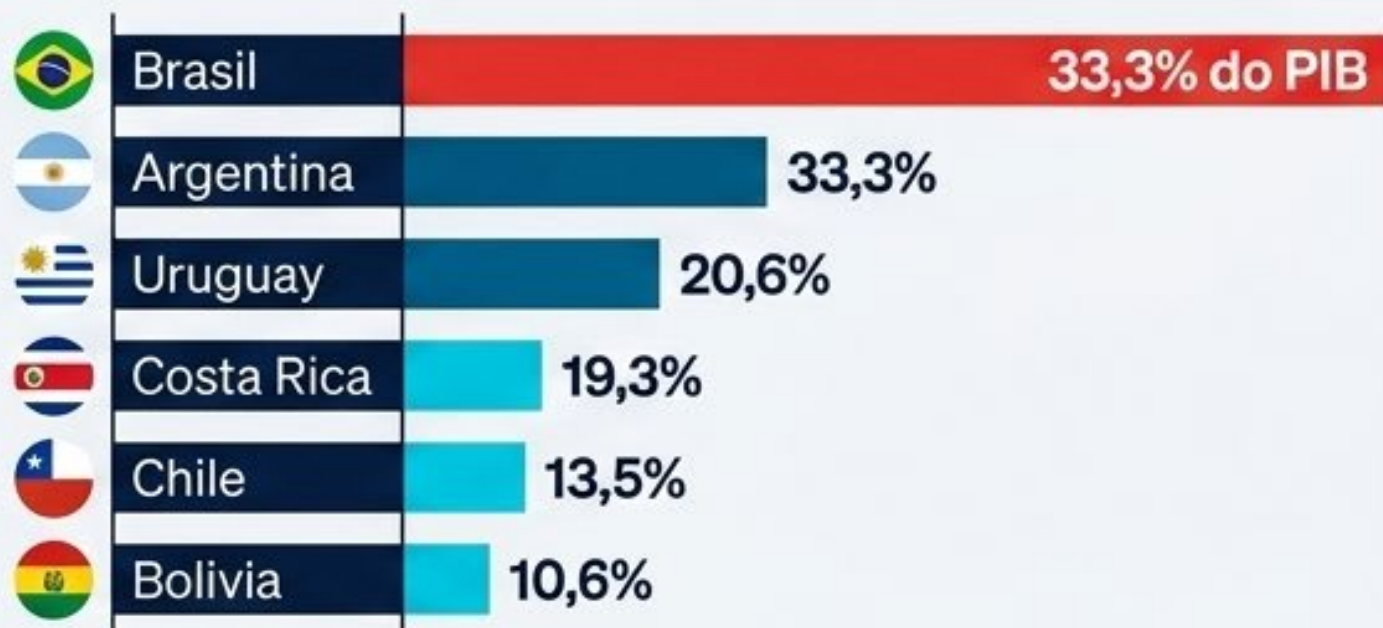
estimativa de gasto total fora da meta fiscal no governo.



# A Distorção Estrutural: Máxima Tributação, Máxima Dependência

## TRIBUTAÇÃO

Carga Tributária da América Latina (% do PIB)



- O governo aumentou impostos 27 vezes em 3 anos (incl. taxa de importação sobre 1.200 produtos).
- Arrecadação recorde (R\$ 1,587 Tri no 1º sem) não cobre a explosão de gastos.

## DEPENDÊNCIA

**9 Estados** possuem **mais beneficiários do Bolsa Família** do que trabalhadores com carteira assinada.



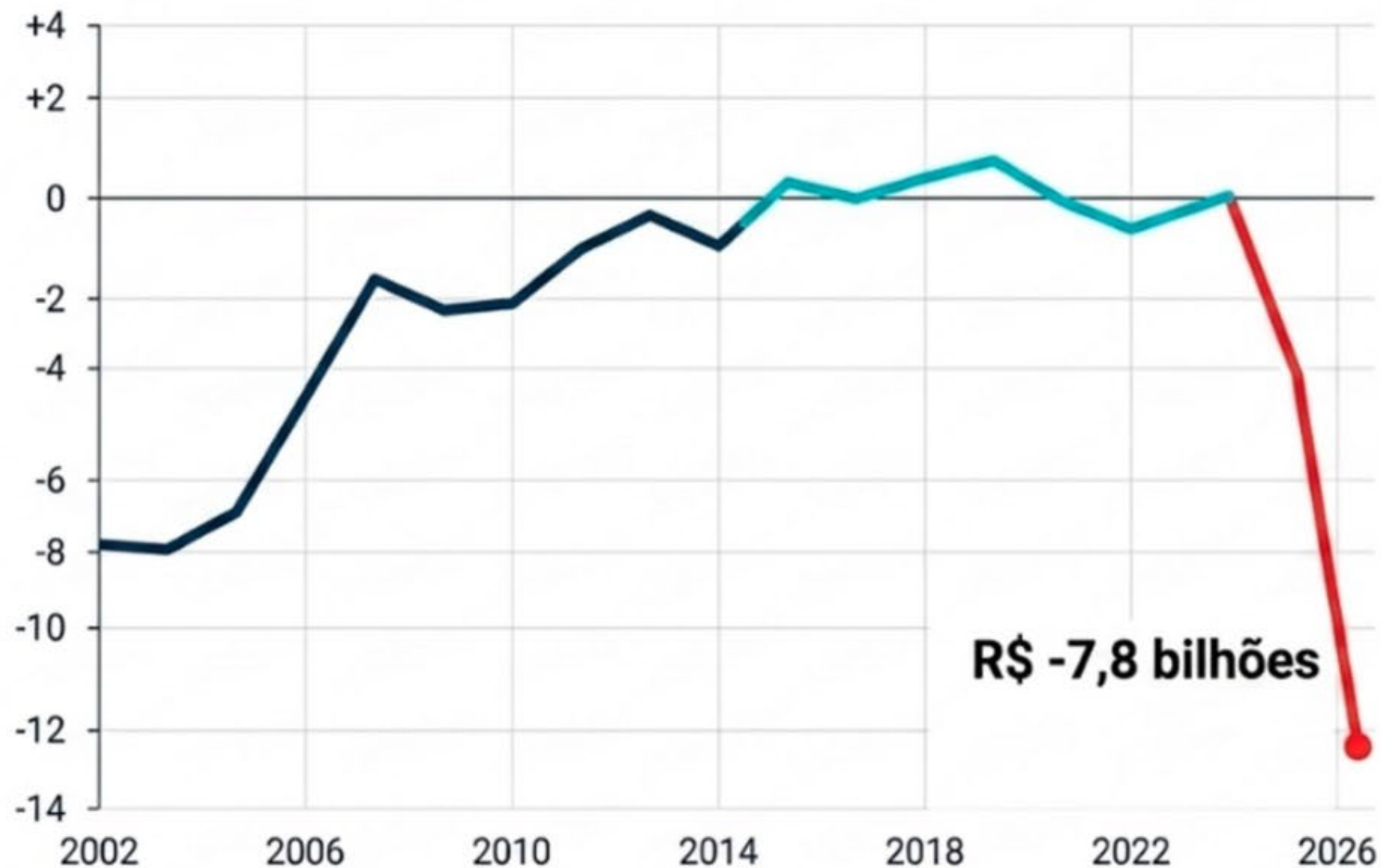
**Exemplo Extremo: Maranhão**  
(1,66 beneficiários para cada emprego formal).



**Contraste: Santa Catarina**  
(13 empregos formais para cada beneficiário).

# O Sangramento Oculto: O Retorno do Déficit nas Estatais

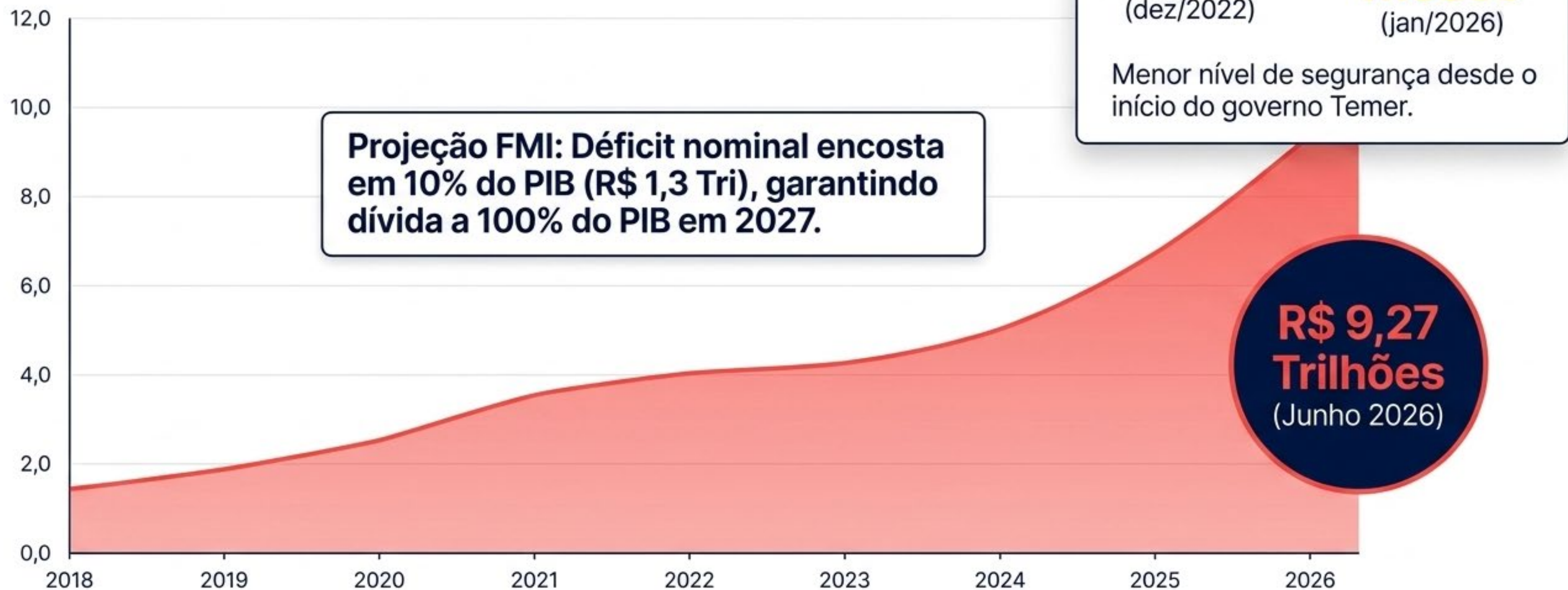
Saldo das Estatais Federais (2002-2026) em R\$ Bilhões



Deterioração simultânea:

- Aumento de 53% nos gastos com patrocínio das maiores estatais.
- Foco: Caixa, Petrobras, BB, BNDES.
- A máquina pública é reaparelhada para sustentar a narrativa governamental em ano de eleição.

# A Bomba Relógio Soberana: Dívida Rumo a 100% do PIB



# O Risco Externo e o Pivô Geopolítico para a China

## Análise de Cruzamento: Dívida Externa vs. Reservas Internacionais



## Dependência da China: Investimentos e Financiamento



Panda Bonds  
**Emissões na China disparam 210%, somando 160 bilhões de yuans em 2026.** Tesouro mira mercado asiático devido ao ceticismo ocidental.

## KPI

**+45% ↑**

Crescimento nos **investimentos diretos da China no Brasil** (Alta concentração em Eletricidade e Mineração).

# O Raio-X da Insuficiência: R\$ 288 Bilhões

**R\$ 185,5 Bilhões**

**Status:** Depende de aprovação de crédito suplementar pelo Congresso Nacional.

**Destinação:** Custeio estritamente estrutural e social, garantindo a manutenção do Bolsa Família, BPC (Benefício de Prestação Continuada) e Renda Mensal Vitalícia.

**R\$ 102,5 Bilhões**

**Status:** Fração já autorizada

**Status:** Fração já autorizada por portarias da Secretaria de Orçamento Federal via brechas na LDO 2026.

*Aviso da IFI (Instituição Fiscal Independente): Recorrer a créditos extraordinários para despesas correntes deixou de ser uma exceção contábil e transformou-se em uma rotina perigosa desde 2019.*

# O Paradoxo Macro Brasileiro: A Ilusão da Deflação

Estudo de Caso: Inflação temporária e a pressão fiscal estrutural

IPCA-15 (Agosto)  
Queda de -0,40%

Puxado artificialmente pela maior queda em energia elétrica desde 2025 (impacto direto dos bônus da usina de Itaipu). Representa uma vitória contábil importante para as manchetes, porém estritamente temporária.

## A Base Estrutural Submersa

Dívida Pública Federal: R\$ 9,29 Trilhões

Alta de 0,22% em relação a junho.

Esta é a pressão estrutural implacável de longo prazo que ancora as expectativas negativas do mercado financeiro e dita o custo real do capital no país.

# A Desancoragem Gêmea



## Âncora Fiscal (Solta)

Gastos públicos expandidos em ano eleitoral para acomodar o Centrão. Imposto sobre exportação de petróleo mantido para cobrir rombos estruturais.

## Banco Central Independente



A instituição atua sob pressão máxima de juros altos, tentando compensar a frouxidão fiscal e segurar as incertezas do mercado.

## Âncora Monetária (Se Soltando)

Boletim Focus (agosto) reflete a piora contínua e persistente das expectativas de mercado e da inflação futura.

# A Conta de 2026: Economia Populista e Custos Corporativos

Dossier Intelligence Executivo

## Subsídios e Renúncias



### Impacto Fiscal Direto

**Ação do Governo:** Fazenda prorroga a subvenção à gasolina até 9 de setembro, estendendo a validade da Medida Provisória.

**Significado Estratégico:** Hesitação política em repassar custos reais de energia ao consumidor final em um ambiente pré-eleitoral polarizado, sacrificando a arrecadação e enfraquecendo o arcabouço fiscal.

## A Proposta da Escala 6x1



### Impacto Corporativo

**Ação no Congresso:** Avanço acelerado da PEC, que conta com apoio cruzado entre diferentes alas partidárias, propondo a redução drástica da jornada de trabalho.

**Significado Estratégico:** Estudos indicam que a redução poderá elevar o custo do setor de serviços em até 7%. É a transferência direta do custo do bem-estar social para a folha de pagamento da iniciativa privada.

# Desancoragem Gêmea: Fiscal Frouxo Exige Choque Monetário



# Inflação: O Imposto Invisível e a Erosão do Poder de Compra

## Perspetiva Histórica (1994–2026)



O Brasil registou uma inflação quase sete vezes superior à norte-americana desde 1994.



### O Custo do Tempo: 19x Mais Caro

São necessários R\$ 19,38 hoje para igualar o poder de compra de R\$ 1,00 em 1994.



### Erosão do Poder de Compra

O aumento massivo de preços reflete um "imposto oculto" persistente sobre a base da economia.

## O Cenário Económico em 2026



Alimentação e habitação são os principais responsáveis pelo impacto nos preços ao consumidor.



### IPCA-15 Fora da Meta: 4,80%

O índice acumulado em 12 meses ultrapassa o intervalo de tolerância máximo de 4,5%.



### Meta Selic Fixada em 14,00%

Taxa de juro definida pelo Copom para tentar convergir a inflação para a meta de 3,0%.

| Indicador (2026)   | Valor Atual | Meta / Limite       |
|--------------------|-------------|---------------------|
| Inflação (IPCA-15) | 4,80%       | 3,0% (± 1,5 p.p.)   |
| Taxa Selic         | 14,00%      | Definida pelo Copom |
| Dólar (Venda)      | R\$ 5,18    | Referência 13/08    |

# O Esmagamento Microeconômico: 8 a cada 10 Famílias Endividadas



**Endividamento atinge recorde histórico (julho 2026).**  
Entre famílias de baixa renda, o índice salta para 84,9%.

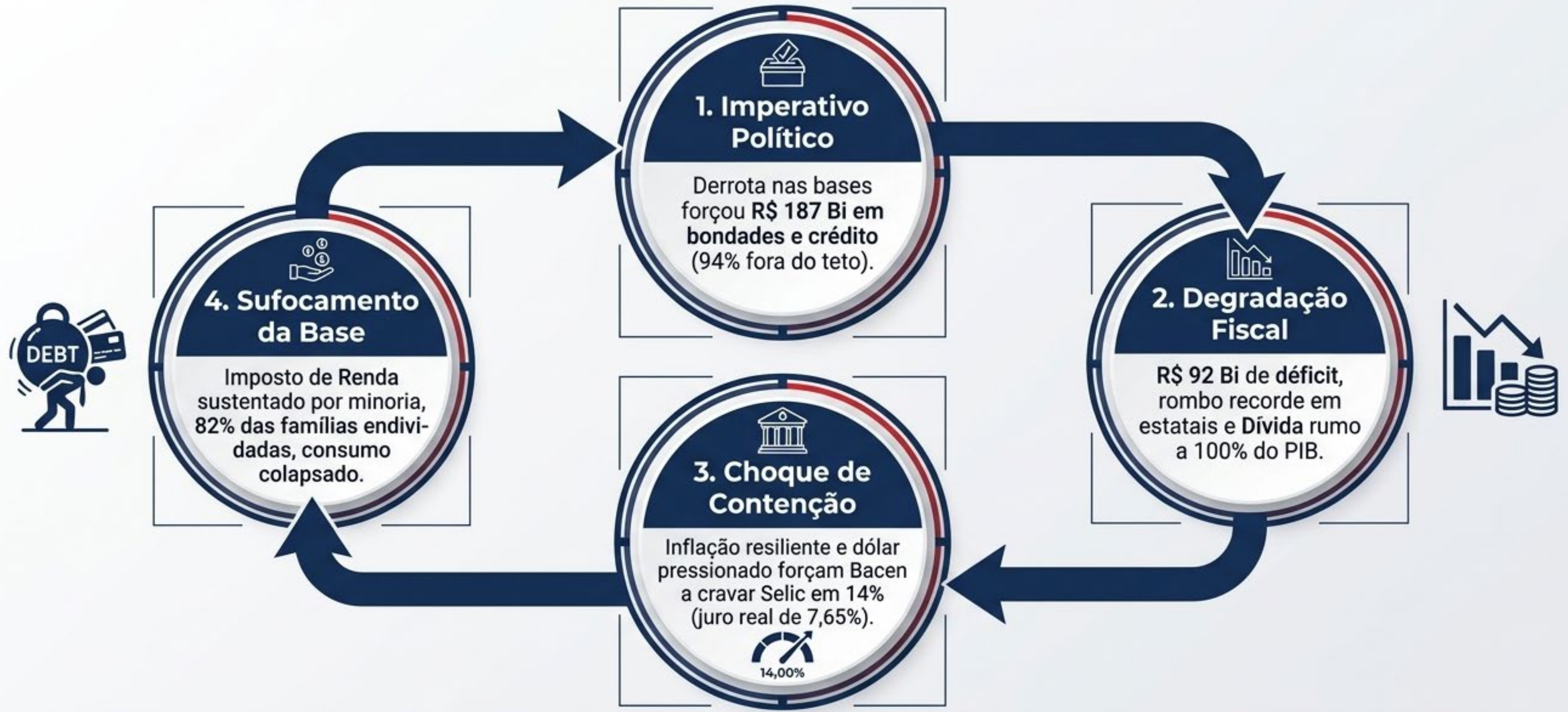
## O Ciclo do Cartão

**38,5% das famílias de menor renda têm contas em atraso.**  
O cartão de crédito virou 'complemento de renda' para sobrevivência básica.

## O Peso Real

Fatia da renda para pagar juros atinge o maior patamar em 20 anos (quase 30% do orçamento das famílias). O dinheiro que deveria girar a economia é engolido pelo serviço da dívida.

# Síntese de Risco: O Loop de Asfixia Econômica



O populismo fiscal não cria distribuição de renda; ele apenas transfere a conta das urnas para o custo de vida e o custo da dívida, asfixiando os mesmos cidadãos que prometeu proteger.

# Fim da Escala 6x1 Avança no Congresso e Pode Elevar Custos em 7%

---

## 71%

Aprovação popular ao fim da escala 6x1

### Tramitação e Articulação Política

- Avanço Legislativo: Com acerto entre o presidente Lula e Davi Alcolumbre, a PEC avança de forma consistente no Congresso.
- Aceleração de Relatório: A entrega do relatório na Câmara acelera a tramitação, superando as tentativas de obstrução ('kit-obstrução') preparadas pela oposição.

## +7%

Aumento médio estimado no custo de serviços

### Impacto Operacional e Produtividade

- Custos e Escalas: No transporte de cargas, que possui regime contínuo, a redução de jornada exigirá novos turnos de trabalho, encarecendo a logística em ~7%.
- Competitividade: Diante da 65ª posição do Brasil em competitividade global, analistas apontam que a medida não deve contribuir para elevar a produtividade nacional.

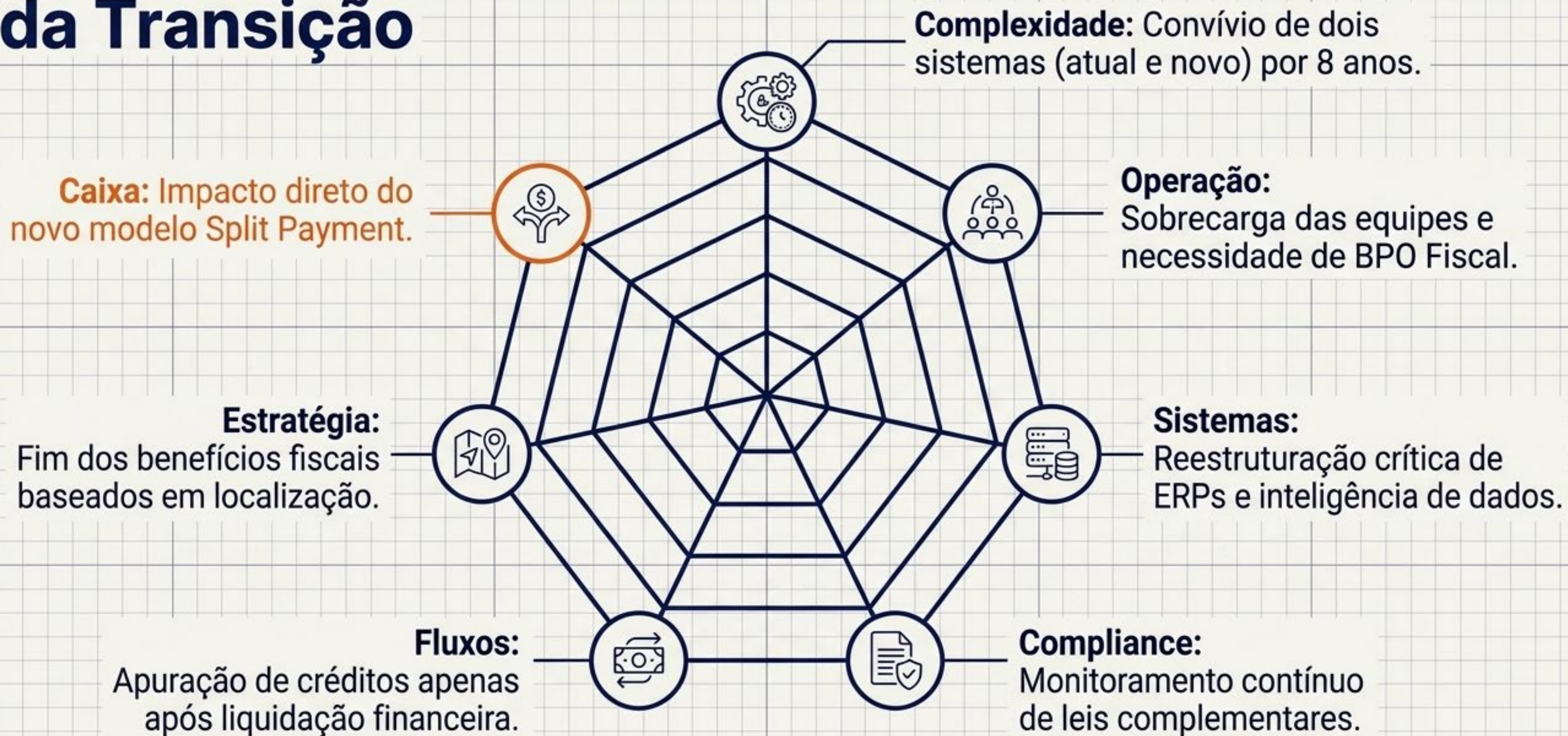
# O NOVO PARADIGMA: DE 5 PARA 2



## PRINCÍPIO CENTRAL

Não cumulatividade plena (créditos recuperáveis em todas as fases) e Tributação no Destino.

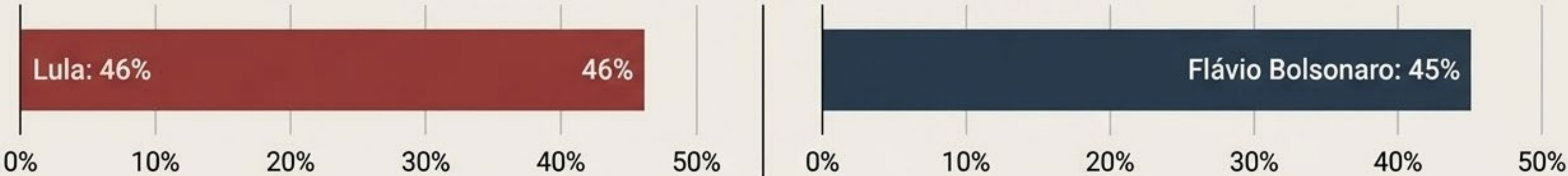
# Os 7 Desafios Estruturais da Transição



# O Tabuleiro Político 2026: Polarização e Financiamento

## Dossier Intelligence Executivo

### Cenário de 2º Turno: Empate Técnico Absoluto



Dados: PoderData/Aya. O cenário alternativo do instituto Gerp aponta 47% a 42% para o campo adversário, confirmando o gridlock.

### Mecanismos de Financiamento

#### Campanha de Arrecadação Popular



A vaquinha virtual do incumbente arrecadou apenas R\$ 50.304, indicando forte desmobilização e grande distanciamento da meta estipulada de doadores ativos.

#### Doações de Grandes Patrimônios



A oposição lidera de forma isolada e expressiva nas doações diretas de campanha originárias de bilionários e grandes empresários brasileiros.

### O Teto Eleitoral



#### Rejeição Cristalizada

Um cenário definido pela exclusão mútua. Quase metade do eleitorado rejeita categoricamente qualquer um dos dois polos principais, estruturando a corrida como antipetismo versus antibolsonarismo.

# A Ofensiva da Direita Não-Bolsonarista (A Terceira Via)

## Dossier Intelligence Executivo

### O Eixo Central: Ronaldo Caiado

#### Posicionamento Bélico

Ataca o governo atual de forma direta e critica a condução de Flávio Bolsonaro, tentando capturar o eleitorado antipetista insatisfeito. Classificou o debate sobre o golpe como inútil e reforçou apoio à anistia.

#### Âncora Econômica e Aceno ao Mercado



**Promete apresentar imediatamente uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) focada em instituir limites rígidos para gastos públicos, contrastando com o afrouxamento fiscal em curso.**

### O Movimento Secundário: Tarcísio de Freitas

#### Distanciamento Calculado

Ocorre um distanciamento progressivo e metódico do bolsonarismo de raiz. A estratégia é consolidar a imagem de uma centro-direita técnica, administrativa e estritamente pragmática.

#### Diretriz Estratégica

A tentativa clara do campo conservador tradicional de isolar o extremismo retórico, mantendo intactas a pauta de costumes e a promessa de austeridade fiscal absoluta.

# Visão Estratégica: Os 3 Polos de 2026

Dossier Intelligence Executivo

|                       | O Presidente<br>(Lula)                                                                                                                    | O Herdeiro Populista<br>(Flávio)                                                                                 | A Direita Pragmática<br>(Caiado / Terceira Via)                                                                                   |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Âncora Econômica      | Forte expansão da máquina estatal, manutenção de subsídios amplos e fortalecimento de programas sociais de transferência direta.          | Liberalismo econômico de viés populista, focado em desregulamentação agressiva e promessas de choque tributário. | Austeridade institucional severa, ancorada na proposta primária e arforcada na proposta primária de uma PEC de Limites de Gastos. |
| Financiamento & Base  | Enfrenta dificuldade severa com doadores privados (vaquinha virtual fraca). Base sustentada por movimentos sindicais e classes populares. | Lidera com ampla margem as doações provenientes de bilionários e grandes empresários nacionais.                  | Apoio estrutural oriundo do agronegócio de grande porte e de fatias tradicionais do mercado financeiro.                           |
| Maior Vulnerabilidade | Desancoragem fiscal latente, inflação no setor de serviços e teto eleitoral pressionado pela alta rejeição (48%).                         | A pesada herança jurídica associada ao bolsonarismo e a incapacidade de furar a bolha da rejeição (48%).         | Falta de capilaridade nacional em um ambiente onde a polarização política já se encontra profundamente cristalizada.              |

# Fricções Institucionais: A Tensão nos Bastidores

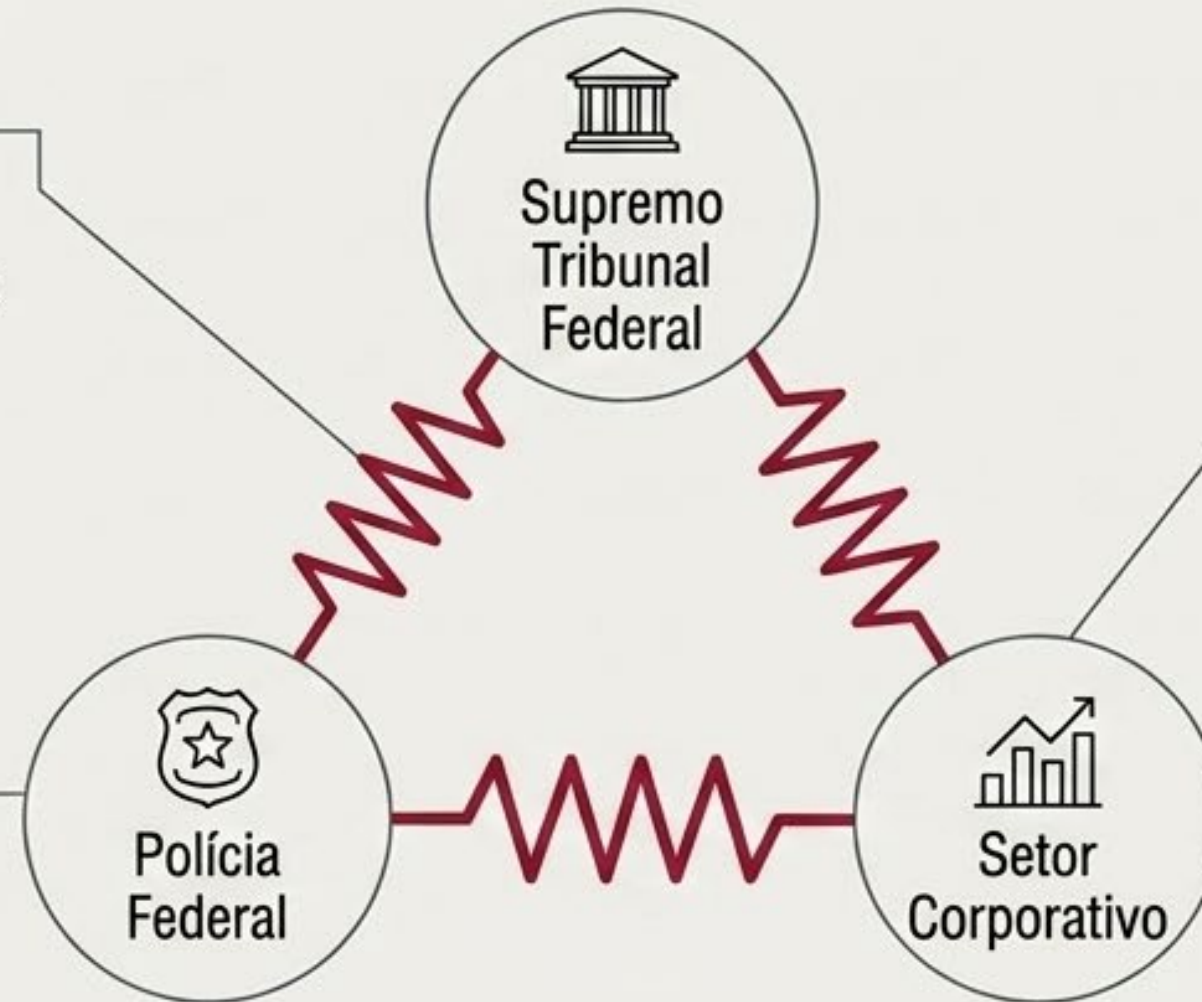
## Dossier Intelligence Executivo

### Crise de Jurisdição e Vazamentos

Crise institucional aberta entre o Ministro Mendonça e a cúpula da Polícia Federal em decorrência de vazamentos. Debate contencioso interno no STF sobre o envio de inquéritos sensíveis para a 1ª instância judicial.

### O Fator Lulinha e a Operação Dark Horse

As engrenagens da Polícia Federal em operações de grande porte avançam, esbarrando diretamente no núcleo do ambiente político e gerando instabilidade na base do governo.



### Delações no Mundo Corporativo

Avanço de novas propostas de delação premiada, incluindo movimentações do ex-dono da Reag, ameaçando implicar figuras de peso do mercado financeiro financeiro e empresários.



### Ruído Sistêmico

A intersecção direta entre o calendário eleitoral prévio, as ações da cúpula do judiciário e o braço investigativo do Estado cria um ambiente de altíssimo ruído jurídico e imprevisibilidade contratual para negócios com o setor público.

# Síntese e Diretrizes: O Radar do Investidor (Q4 2026)

## Dossier Intelligence Executivo



1

### Prepare-se para a **Ilusão Fiscal**

Não se deixe ancorar por dados otimistas de deflação pontual, como o IPCA-15 puxado artificialmente por energia. A estrutura implacável de longo prazo (dívida pública tocando R\$ 9,29 Trilhões com juros estruturalmente altos) exigirá uma postura de tesouraria defensiva contra a chamada **Desancoragem Gêmea**.



2

### Precifique o **Choque de Custos Operacionais**

Projete imediatamente cenários de estresse de aumento direto em folha de pagamento. O risco de aprovação da PEC 6x1 pode custar até 7% a mais para o setor de serviços. Paralelamente, estruture o repasse inevitável do **risco climático** e de eventos físicos extremos nas cadeias de suprimentos agrícolas e de logística.



3

### Monitore a **Volatilidade Cambial e Geopolítica**

A intersecção explosiva da pauta econômica de Trump 2.0 (tarifações e pressão sobre os BRICS) com as manobras pré-eleitorais brasileiras e a fuga de capitais contínua manterá a moeda nacional sob forte pressão de desvalorização. O novo **protecionismo global** exigirá políticas de hedge agressivas e ágeis.

# Matriz de Risco: Impacto Estratégico por Setor

| Matriz de Risco Setorial                                                                                                                                  |                                                                                                                                              |                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Serviços & Varejo                                                                                                                                         | Indústria                                                                                                                                    | Agronegócio                                                                                                      |
| Risco: Máximo                                                                                                                                             | Risco: Alto                                                                                                                                  | Risco: Moderado-Alto                                                                                             |
| <b>Vetor de Pressão</b><br>Fim da escala 6x1 (aumento de folha) + Consumidor sem crédito (cartão rotativo a 59,7%).                                       | <b>Vetor de Pressão</b><br>Aumento de imposto em 1.200 insumos e máquinas + Selic a 14% travando Capex.                                      | <b>Vetor de Pressão</b><br>Escalada tributária contínua e vulnerabilidade cambial.                               |
| <b>Diagnóstico</b><br>Concentra a maior taxa de inadimplência corporativa (32,1%). Margens esmagadas entre juros altos e queda no consumo discricionário. | <b>Diagnóstico</b><br>Modernização paralisada pelo custo de capital. Crescente dependência e aquisição por capital chinês em infraestrutura. | <b>Diagnóstico</b><br>Resiliente pelas exportações, mas o custo de financiamento limitará a expansão estrutural. |

**CONCLUSÃO DO TERMINAL:** A preservação de caixa e a eficiência operacional extrema não são mais diferenciais; são requisitos de sobrevivência.

# Transição de Subsídios Eleva Pressão sobre Custo do Diesel

## R\$ 30,0 Bi

*em desoneração acumulada do diesel (até junho de 2026)*

### O Fim da Subvenção de R\$ 0,35/L

- **Fim da Subvenção:** A Fazenda confirmou o fim da subvenção de R\$ 0,35 por litro de diesel, que servia para amortecer choques.
- **Impacto nos Fretes:** Com o diesel comum em R\$ 6,83/L e S-10 em R\$ 6,98/L (julho/2026), a extinção gradual pressionará fortemente as margens em 2027

## R\$ 7,0 Bi

*em gastos totais com subsídios aos combustíveis (ANP)*

### Guerra no Oriente Médio e a MP

- **Guerra no Irã:** A escalada de conflitos geopolíticos empurrou o petróleo Brent a picos de US\$ 119, concentrando subsídios no diesel.
- **Prorrogação da MP:** O Senado prorrogou por 60 dias a MP de subvenções criada em resposta à crise. Mas a expiração trará preços de mercado plenos.

# PIB a 1,50% e Selic a 12,00% Impõem Cautela Operacional e Multimodalidade

## 1,50% / 12,00%

*PIB e Selic projetados para o encerramento de 2027*

### Desafios do Cenário Macroeconômico:

- Desaceleração do PIB: O crescimento nacional projetado recua de 1,95% (2026) para 1,50% (2027), arrefecendo o volume geral de fretes.
- Crédito Corporativo Caro: Com a taxa Selic estimada em 12,00% a.a., o custo de capital de giro e o financiamento de novas frotas seguem restritivos.
- Ajustes Inflacionários: O IPCA projetado em 4,25% (2027) exige repasse criterioso de custos operacionais para manter a sustentabilidade financeira.
- Câmbio e Custos de Peças: O dólar projetado a R\$ 5,30 mantém a pressão sobre o preço de autopeças, pneus e insumos mecânicos importados.

## Multimodalidade

*Estratégia nacional para otimização de eixos logísticos*

### Respostas Estratégicas e Oportunidades:

- Integração com Ferrovias: Projetos estratégicos nacionais como a Ferrogrão são prioridade e abrem caminho para parcerias intermodais eficientes.
- Logística de Última Milha: O transporte rodoviário se fortalece ao assumir a alimentação e a distribuição final a partir de novos eixos ferroviários.
- Migração para Biocombustíveis: A ampliação do uso de biocombustíveis competitivos (etanol) reduz a dependência e a volatilidade do diesel fóssil.
- Otimização Extrema de Turnos: Diante do impacto trabalhista da PEC da escala 6x1 (+7% de custos), a roteirização inteligente e tecnologia são vitais.

# Adoção de IA na Gestão de Risco Reduz Sinistros e Roubos de Cargas

## R\$ 1,2 Bi

Prejuízos acumulados com roubos de cargas no Brasil em 2024

### Rastreamento Ativo e Prevenção de Sinistros

- Gestão de Risco Ativa: Transforma o monitoramento tradicional ('ponto estático no mapa') em uma 'torre de controle viva' com inteligência ativa e contínua.
- Análise de Comportamento: Algoritmos autônomos detectam anomalias, como paradas não planejadas, desvios inesperados de rota ou acelerações bruscas, para alertar centrais e motoristas preventivamente.

## Até 30%

Redução média de custos logísticos gerais com uso de roteirização inteligente

### Roteirização Inteligente e Decisão Autônoma

- Algoritmos Dinâmicos: Softwares como a SimpliRoute calculam milhares de paradas em minutos, processando simultaneamente trânsito, condições climáticas, riscos locais e janelas de tempo.
- Decisões Autônomas: Sistemas agem proativamente em tempo real, gerando rerouting imediato diante de perigos ou resolvendo falhas de entrega de forma automatizada para blindar a integridade da carga.

# Plano de Voo 2027: Diretrizes Estratégicas para Blindar e Rentabilizar a Operação

## DIRETRIZ 01

### Mão de Obra e Escala 6x1

**Mitigação de Custo:** O fim da escala 6x1 pode elevar em quase **7% o custo médio de serviços e logística** [11].

Transportadoras devem investir em tecnologia de roteirização automática para otimizar viagens.

**Turnos Inteligentes:** Redesenhar escalas de revezamento contínuo para manter frotas rodoviárias ativas sem gerar passivos trabalhistas ou horas extras excessivas [47].

**Eficiência e Capacitação:** Treinar motoristas em técnicas de condução defensiva e econômica para mitigar perdas na jornada de trabalho.

## DIRETRIZ 02

### Combustíveis e Transição

**Planilhas de Custo:** Com o fim do subsídio federal de **R\$ 0,35/L de diesel** [16], as frotas devem reajustar planilhas e adotar contratos com cláusulas de gatilho automático de frete.

**Migração para Biocombustíveis:** Aproveitar a expressiva queda de preços e o excelente **custo-benefício do etanol nacional** [21] para frotas urbanas e de distribuição leve.

**Controle de Consumo:** Implementar telemetria em tempo real para monitorar o consumo de diesel comum (R\$ 6,83/L) e diesel S-10 (R\$ 6,98/L) e conter desperdícios.

## DIRETRIZ 03

### Rotas e Infraestrutura

**Foco em Commodities:** Direcionar capacidade de frota para corredores agrícolas e minerais isentos de tarifas americanas (carne, café, suco, açúcar, celulose), mantendo fluxo constante e seguro.

**Parcerias Intermodais:** Integrar o transporte rodoviário com ferrovias nacionais estrategicamente priorizadas pelo governo, como a **Ferrogrão** [81].

**Alimentação e Last-Mile:** Posicionar as operações rodoviárias no abastecimento de terminais de transbordo e na distribuição regional final (\*last-mile\*), onde detém exclusividade competitiva.

# O Futuro: A Economia Verde e o Legado de Inovação



## O Legado.

O espírito do 'Engenheiro Agrônomo da Paz' relembra-nos que a ciência e a inovação tecnológica no cerrado já salvaram o setor antes.



## A Fronteira: Economia Verde.

A saída sustentável exige maior eficiência no uso de recursos, agregando valor intrínseco às commodities para furar definitivamente o bloqueio dos preços internacionais.



**O Brasil não é mais o País  
do futuro, o Brasil é o  
futuro do planeta.**

**@ritamundim**

**O RECONHECIMENTO É ACIMA DE TUDO UM  
COMPROMETIMENTO  
COM O FUTURO**

**Rita Mundim**



77,3 @ritamundimeconomista



120,9 @ritamundim



57,6



Curta



Comente



Compartilhe