

# research +

Abril/Maio 2023



bravoresearch





## Overview Economia e Política Internacional

01

No comunicado oficial do **encontro de cúpula do G7**, os líderes enfatizaram, entre outras ações, a necessidade de **impulsionar a transição rumo a economias energeticamente limpas** através de cooperação dentro e fora do grupo. Também destacaram a necessidade de **acelerar os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)**, considerando que as metas de redução da pobreza e o endereçamento da crise climática — acelerar a descarbonização, reduzir a poluição por plásticos e proteger os oceanos — são dois lados da mesma moeda. Ressaltaram também a promoção de discussões sobre Governança Inclusiva de Inteligência Artificial (Inclusive Artificial Intelligence Governance).

### Referências

- [Documents and Materials | G7 Hiroshima Summit 2023](#)

02

Decisão da **Organização dos Países Exportadores de Petróleo +** outros importantes países exportadores (**OPEP+**), como a Rússia, de cortar a produção de petróleo (em um 1 milhão de barris diários) atinge em cheio as projeções para inflação e juros internacionais. A Arábia Saudita anunciou cortes de 500 mil barris diários até o final de 2023, perdurando ao longo de todo o ano. Fazem parte da OPEP: Argélia, Angola, Congo, Guiné Equatorial, Gabão, Irã, Iraque, Kuwait, Líbia, Nigéria, Arábia Saudita, Emirados Árabes Unidos e Venezuela. O Catar saiu da Organização em 2019. Outros países, tais como a Rússia, compõem a OPEP+. **De julho em diante, estima-se que haverá uma redução diária de 1,6 milhão de barris de petróleo até o final de 2023.**

- Em várias edições do Research+, enfatizamos a importância de se acompanhar o cenário de oferta e precificação do petróleo, em razão, especialmente, de seus impactos nos custos, inflação e juros, os quais, por sua vez, impactam riscos de mercado e financeiros das organizações. Neste sentido, as empresas devem ficar igualmente atentas, principalmente quanto mais internacionalizadas, às tendências atuais de mudança da matriz energética e seus impactos operacionais e de mercado.

### Referências

- [Corte de produção da Opep+ traz novo risco para economia global | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Otan oficializa entrada da Finlândia na aliança | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Demanda por petróleo na China vai atingir máxima neste ano, diz AIE | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

03

“A antiga globalização de custos mudou para uma globalização de riscos” (Alejandro Wagner, diretor-executivo da Associação Latino-Americana do Aço, vide reportagem do Valor Econômico abaixo). Essa proposta de interpretação das condições econômicas e políticas procura ressaltar que as estratégias de investimento ao redor do mundo começam a ser pautadas mais por uma **lógica de mitigação de riscos do que por uma lógica meramente centrada em localizações geográficas que possam significar redução na cadeia de custos**. O mercado vem denominando este processo de resignificação da globalização e dos investimentos de “nearshore” e “friendlyshore”.

### Referências

- [América do Sul precisa criar condições para integrar o 'nearshore' | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Análise/FT: 'Eliminar o risco' é o novo paradigma do comércio global | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

04

**Santiago Peña, do Partido Colorado**, foi eleito como presidente no Paraguai, o que poderá impactar o acordo de Itaipu com o Brasil. O novo presidente paraguaio defende uma posição mais favorável a Taiwan, o que pode ter impactos quanto aos investimentos chineses no país. Na **Turquia**, o desfecho das eleições presidenciais foi a vitória de Recep Tayyip Erdoğan no segundo turno **por 52,14% dos votos**. A margem foi apertada, com pequena diferença que expressa o contexto de dificuldades econômicas vividas no país em decorrência da inflação e do regime direitista de Erdogan. Como **membro da Otan** e uma das economias mais importantes do mundo, o resultado de permanência do presidente turco, que já está no poder há 21 anos, pode ser entendido como prolongação das condições táticas na região, tanto para os Estados Unidos quanto para a Rússia, e continuidade das condições políticas já conhecidas. O olhar deve ficar agora voltado para como Erdogan lidará com a economia do país. Na Espanha, o **Primeiro-Ministro Pedro Sánchez (PSOE – Partido Socialista Operário Espanhol)** decidiu antecipar as eleições legislativas, dissolvendo o parlamento.

- Na **França**, continuam intensos os protestos contra a Reforma da Previdência.
- Situado no Norte da África, ao sul do Egito e fronteiro ao Mar Vermelho, o **Sudão** está sendo acometido por ondas de violência e tentativa de tomada de poder por parte do Grupo Paramilitar RSF (Forças de Apoio Rápido).

### Referências

- [Santiago Peña é eleito presidente do Paraguai e negociará revisão do acordo de Itaipu com o Brasil - Estadão \(estadao.com.br\)](#)
- [Ultradireita sai na frente em eleição da Constituinte no Chile | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Governo de coalizão na Colômbia implode; Petro prepara reforma ministerial | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Primeiro-ministro da Espanha dissolve parlamento e convoca novas eleições | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

05

Pauta central para a possibilidade de transição para um sistema econômico climaticamente neutro, a **demanda e oferta por recursos naturais relacionados e necessários às tecnologias verdes** começam a ser colocadas na agenda de planejamento dos principais países do mundo. O **governo chinês aumentou a cota de produção de terras raras para 120 mil toneladas**, sendo que, atualmente, a China possui a maior reserva de terras raras e capacidade produtiva para as refinar. As **terras raras** também são importantes para os setores de alta tecnologia em geral, por isso, são essenciais para ancorar materialmente a revolução tecnológica da economia da informação. Segundo o blog Geoscan, os elementos definidos como terras raras são importantes para desenvolver altas tecnologias, porque possuem algumas propriedades bastante características: são **dúcteis, maleáveis, de baixa dureza, magnetizáveis e condutores de calor e eletricidade**. Os países com as maiores reservas desses minerais são China, Brasil, Vietnã e Rússia.

- Esse ranking dos quatro maiores países detentores de terras raras serve para compreender a implicação geopolítica deste movimento.
- Outra estrutura material nevrálgica nesta revolução tecnológica da informação é de **cabos submarinos**. Basicamente, toda a informação e comunicação que cruza os países via celulares, computadores e internet, em geral, ocorre através dessa estrutura de cabos.
- Os drivers (motores) deste movimento não são somente os desafios subjacentes às mudanças climáticas, mas também os desafios subjacentes à dependência de fontes energéticas fósseis num cenário político de aumento de tensões, que vem influenciando nas aprovações de investimentos públicos estratégicos. **A França anunciou subsídios de 500 milhões de euros/ano para o Pacote Verde**. A Alemanha já anunciou movimento similar, além da União Europeia com o Green New Deal e dos Estados Unidos com a IRA (Inflationary Reduction Act – Lei de Redução Inflacionária).

## Referências

- [China aumenta produção de terras raras para atender demanda de energia elétrica e eólica | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [G-7 apoiará rede de cabos em águas profundas para nações emergentes | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [O dilema da extração do lítio usado em carros elétricos – DW – 17/03/2023](#)
- [França lança pacote verde para rivalizar com subsídios dos EUA | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

06

Novamente, está em jogo a disputa pelas relações bilaterais com o Japão, dessa vez envolvendo o pedido da China para que o país não avance enquanto peça estratégica do plano norte-americano de **dificultar a expansão dos chips chineses**. Contudo, no dia 23 de maio, o Japão anunciou que fará restrições à exportação de semicondutores (elemento essencial de condução de corrente elétrica para a fabricação de chips) para a China. Enquanto isso, o presidente francês Emmanuel Macron apela para a tentativa de dissuadir a política externa chinesa de suas alianças estratégicas com a Rússia.

### Referências

- [China pede ao Japão que se abstenha de aderir às restrições de chips dos EUA | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Macron pressiona Xi Jinping contra apoio à Rússia | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Japão impõe restrição à exportação de semicondutores para a China | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

07

Segundo relatório do Stockholm International Peace Research Institute (**SIPRI**), tradicional Instituto de pesquisa que acompanha a evolução dos gastos militares no mundo, **após a Guerra na Ucrânia, houve um recorde de U\$ 2 trilhões em 2022 no montante gasto com recursos militares**. Ainda na primeira posição, os Estados Unidos gastaram cerca de três vezes mais do que a China. Mas mais expressivo talvez tenha sido o **aumento de 13% dos gastos por parte da Europa em 2022**, em relação a 2021. Pela primeira vez depois do início da guerra, os presidentes Volodymyr Zelensky, da Ucrânia, e Xi Jinping, da China, entraram em contato num gesto simbólico que denota a intenção de trazer a paz pela via diplomática.

### Referências

- [Gastos militares mundiais atingem recorde com guerra na Ucrânia | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Xi Jinping conversa com Zelensky pela primeira vez desde o início da guerra | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Internacional

08

Nos **Estados Unidos**, houve mais um aumento da taxa de juros, de **0,25 ponto percentual para 5,25%**. Este foi o décimo aumento consecutivo nos últimos 12 meses e a maior taxa dos últimos 16 anos. O **Banco Central Europeu (BCE)** também aumentou a taxa de juros, de **0,25 pontos percentuais para 3,25%**. A meta de inflação do Sistema de Reserva Federal dos Estados Unidos (Fed) e do BCE é de 2%. Diversos eventos sobrepostos implicaram o aumento histórico da inflação nos EUA e na União Europeia. As decisões dos Bancos Centrais servem para conter a oferta monetária e, com isso, diminuir a pressão da demanda sobre os preços de mercado. Contudo, o cenário atual de elevação dos preços não é totalmente determinado apenas por pressões de demanda, mas também por pressões de oferta do setor energético. Para além dos efeitos propositados de contenção da inflação e manutenção do pleno emprego, cada aumento das taxas de juros gera aumento da Dívida Pública. E é exatamente neste contexto que o Congresso Americano chegou a um acordo sobre o **Teto da Dívida nos Estados Unidos**. O teto da dívida foi decidido em julho e estava em **US\$ 31,4 trilhões**; agora, fica **suspenso até 1º de janeiro de 2025**.

### Referências

- [EUA registram em março o menor nível de abertura de empregos em quase dois anos | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [PMI industrial da zona do euro recua a 45,8 em abril | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [BCE segue Fed e eleva sua principal taxa de juros em 0,25 ponto percentual, para 3,25% ao ano | Finanças | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

09

Relatório do Fundo Monetário Internacional (FMI) aponta que a expectativa de crescimento da Ásia-Pacífico será de 4,6%, enquanto a expectativa de **crescimento mundial será 2,8%**. Vale destacar que a **China representa 34,9%** e a **Índia 15,4%** da expectativa de crescimento mundial.

### Referências

- <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>
- <https://www.cnbc.com/2023/05/01/imf-asia-outlook-china-india.html>
- <https://valor.globo.com/mundo/noticia/2023/05/02/ndia-e-china-sero-responsveis-por-mais-da-metade-do-crescimento-mundial-em-2023.ghtml>



## Overview Economia e Política Internacional

10

**Política Externa Brasileira na construção da Governança Global:** a viagem de Lula à China rendeu não somente holofotes, mas também demonstrou que a articulação diplomática do sul global deverá ser a pedra angular da inserção brasileira nas relações internacionais sob o tripé do desenvolvimento sustentável, promoção da paz e reforma das organizações internacionais. O saldo destas visitas foi um montante de R\$62,5 bilhões (R\$50 bilhões com a China e R\$12,5 bilhões com os Emirados Árabes Unidos) em acordos. No final de maio, Lula ainda recebeu em Brasília os líderes da América do Sul com foco em diálogos que visam caminhos para a cooperação e integração da América do Sul. Neste encontro, foi assinado o '**Consenso de Brasília**'.

- Os Emirados Árabes Unidos sediarão a COP28 e estão, junto com o Brasil, entre os 10 países-membros rotativos do Conselho de Segurança da ONU. **Ambos, Brasil e EAU, defendem a reforma do Conselho de Segurança** para estabelecer uma governança global mais coerente com o paradigma de poder econômico e político atuais. O Brasil esteve como membro rotativo do Conselho de Segurança durante 22 anos, ou seja, está em sua 11ª participação no órgão (membros rotativos ficam por 2 anos), segunda maior participação, seguido pelo Japão, que serviu como membro durante 24 anos desde 1946. A última vez que o Brasil foi membro não-permanente foi em 2011. O Conselho de Segurança possui 5 membros permanentes (EUA, China, Rússia, Reino Unido e França), e somente os membros permanentes têm poder de veto.
- **Consenso de Brasília:** o documento prevê a criação de um grupo de contato, que será liderado pelos chanceleres com o objetivo de fazer um balanço das experiências de integração da região e propor um "mapa do caminho para a integração da América do Sul" e a previsão de um novo encontro entre os Chefes de Estado. A integração deverá ser incentivada em diversas frentes. Foi especialmente frisado que "**o mundo enfrenta múltiplos desafios, em um cenário de crise climática, ameaças à paz e à segurança internacional, pressões sobre as cadeias de alimentos e energia, riscos de novas pandemias, aumento das desigualdades sociais e ameaças à estabilidade institucional e democrática**", sendo que, portanto, concordaram que a integração deve ser estratégica e comum para superar tais desafios.

### • Documentos Assinados:

**Com os Emirados Árabes Unidos**, foram assinados:

- Memorando de Entendimento sobre o Instituto Rio Branco do Ministério das Relações Exteriores da República Federativa do Brasil e a Academia Diplomática Anwar Gargash dos Emirados Árabes Unidos;
- Memorando de entendimento entre o governo dos Emirados Árabes Unidos e o governo da República Federativa do Brasil sobre ação climática;
- **Declaração Conjunta Brasil-EAU sobre ação e ambição fortalecidas em mudança do clima.**

**Com a China**, foram assinados (entre outros):

- Memorando de entendimento sobre o grupo de trabalho de **facilitação de comércio** entre o Ministério das Relações Exteriores e o Ministério do Desenvolvimento e o Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços da República Federativa do Brasil e o Ministério do Comércio da República Popular da China;
- Protocolo complementar sobre o desenvolvimento conjunto do cbers-6 entre o governo da República Federativa do Brasil e o governo da República Popular da China ao 'acordo-quadro sobre cooperação em aplicações pacíficas de **ciência e tecnologia do espaço exterior** entre o governo da República Federativa do Brasil e o governo da República Popular da China';
- Memorando de entendimento entre o Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços da República Federativa do Brasil e a Comissão Nacional de Desenvolvimento e Reforma da República Popular da China para a **promoção do investimento e cooperação industrial.**

### Referências

- [Lula fala em acordos de R\\$ 50 bi com China e R\\$ 12 bi com Emirados \(poder360.com.br\)](https://www.poder360.com.br)
- [Security Council Membership Dashboard | United Nations Security Council](https://www.un.org/securitycouncil/)
- [Consenso de Brasília – 30 de maio de 2023 — Ministério das Relações Exteriores \(www.gov.br\)](https://www.gov.br)



## Overview Economia e Política Brasileira

01

Foi aprovado o **Novo Regime Fiscal Sustentável**, que prevê a associação do aumento dos gastos do governo de acordo com a arrecadação de receitas, respeitados certos limites e superávit primário. O regime substitui o teto de gastos que não previa aumento real dos gastos do governo, na prática, congelados; em termos reais, no mesmo patamar durante 20 anos. Em conjunturas complexas como a que o mundo passa atualmente, com desafios como alcançar crescimento economicamente sustentável, a capacidade de aumentar os investimentos é um aspecto determinante, sendo que qualquer país que consiga promover ações com este norte poderá ter melhor posição na economia e política internacional. Neste sentido, qual seja a necessidade de crescimento por meio de investimentos e com equilíbrio fiscal, foi aprovado o novo regime fiscal 'sustentável', pois dispõe sobre o vínculo entre o aumento dos gastos públicos e das receitas. Ao redor do mundo, principalmente os países avançados vêm anunciando pacotes bilionários para alavancar respostas aos desafios pós-pandêmicos, da crise climática e geopolíticos.

O Novo Regime Fiscal Sustentável foi aprovado no seguinte contexto macroeconômico:

- **Indicadores Econômicos: Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** de abril atingiu 0,61%, queda ante as variações de março e fevereiro de 0,71% e 0,84%. No ano, o indicador acumula 2,72% e na visão dos últimos 12 meses acumula 4,18%. O **Índice de Preços ao Produtor (IPP)** vem apresentando variações mensais deflacionadas desde agosto de 2022 (-3,04%), única exceção em janeiro de 2023, quando atingiu 0,29%. Em abril de 2023, variou -0,35%. No ano, acumula queda de -0,99% e, nos últimos 12 meses, queda de -4,63%. No primeiro trimestre de 2023, o **PIB brasileiro** atingiu o montante de R\$ 2,6 trilhões, um aumento de 4% em relação ao primeiro trimestre de 2022, e de 1,9% em relação ao trimestre anterior. Os indicadores de inflação e PIB indicam menor volatilidade em suas variações. No quarto trimestre de 2022, a **taxa de desemprego** medida pela **Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD)** atingiu o menor nível desde o segundo trimestre de 2020. No primeiro trimestre de 2023, atingiu 8,8% ante 7,9% no quarto trimestre de 2022. Entre janeiro e abril de 2023, o **saldo comercial** brasileiro aumentou 17,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo Us\$ 23,9 bilhões. O saldo positivo é reflexo do aumento de 1,6% das exportações e da redução de -2,3% das importações.

As importações entre janeiro e abril de 2022 haviam apresentado aumento de 27,7% ante o mesmo período de 2021, enquanto as exportações apresentaram uma variação positiva de 24,4%, sendo que o saldo, por sua vez, havia crescido 13,1%. A **taxa de câmbio** apresentou valorização nos últimos 3 meses, quebrando a barreira dos R\$ 5, saindo de R\$5,16 em 06 de março para R\$ 4,95 em 2 de junho (dólar comercial). O **Superávit Primário** do governo nos primeiros 4 meses de 2023 foi de R\$ 45,5 bilhões.

- **COPOM:** Na última decisão, a taxa básica de juros foi mantida em 13,75% a.a.

### Referências

- [Copom mantém juro em 13,75%, mas reconhece progressos na política fiscal | Finanças | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Por 372 votos a 108, Câmara aprova texto-base do novo arcabouço fiscal | Política | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Balança Comercial Mensal - Dados Consolidados \(economia.gov.br\)](#)
- [Painel de Indicadores | IBGE](#)
- [Governo apresenta superávit primário de R\\$ 45,5 bilhões no primeiro quadrimestre de 2023 — Ministério da Fazenda \(www.gov.br\)](#)
- [PIB: economia cresce 1,9% no primeiro trimestre, puxada pela agropecuária, com alta 21,6% | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)





## Overview Economia e Política Brasileira

02

Visando impulsionar pequenas e médias empresas (PMEs) lideradas por mulheres e empresas de energia renovável, o Banco do Brasil captou U\$S 750 milhões através da emissão de bônus sustentáveis. A promoção de investimentos visando consolidar setores diretamente ligados à economia verde é essencial. Em recente relatório divulgado pelo Banco Mundial, estima-se que seja necessário um montante equivalente a **0,8% do PIB até 2030 para fomentar ações em diversas frentes**. Nesse sentido, o governo também sinalizou, dentro dos subsídios programados para o **plano safra 2023/24**, que priorizará a concessão de créditos para projetos que utilizem tecnologia na produção com baixa emissão de carbono.

### Referências

- [Mudanças climáticas ameaçam elevar pobreza | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Grupo Banco Mundial discute oportunidades de ação climática e crescimento para o Brasil | ONU News](#)
- <https://valor.globo.com/publicacoes/especiais/agronegocio/noticia/2023/05/15/projetos-de-baixo-carbono-terao-acesso-facilitado.ghtml>

03

Dois Projetos de Lei relacionados à economia da informação, mas que possuem transversalidade com tópicos de direitos básicos e de fundo ético-filosófico, são o **PL 2630, das Fake News**, e o **PL** que visa criar o **marco regulatório para Inteligência Artificial**. O segundo projeto, em particular, deverá ter efeitos na gestão de riscos, uma vez que o marco abrange como dois de seus “pilares estruturantes” a classificação de riscos e os requisitos de governança.

### Referências

- [Presidente do Senado apresenta projeto para regulamentar inteligência artificial no Brasil | Política | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Overview Economia e Política Brasileira

04

A iniciativa do governo federal de integrar regiões da Amazônia Legal ao SIN (Sistema Integrado Nacional de energia elétrica) nasce de forma sustentável, através de um novo programa, visando a descarbonização da matriz energética dessa área. Ainda existem 211 localidades que são abastecidas por usinas isoladas e movidas a óleo diesel. Comunidades quilombolas, ribeirinhas e terras indígenas terão prioridade no abastecimento de energia proveniente de fontes limpas e renováveis, principalmente a solar.

### Referências

- <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2023/04/30/descarbonizacao-da-energia-na-amazonia-vai-custar-no-minimo-r-5-bi.ghtml>
- [Amazônia tem 990 mil pessoas sem acesso à eletricidade, mostra estudo | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

05

Governo federal discute relançamento do carro popular, exatamente nos mesmos moldes do lançamento original em 2007, considerando apenas o barateamento do modelo de entrada através da simplificação e itens de fábrica, além da facilitação do crédito para financiamento. A reeleitura traz uma visão antiga e passa ao largo da tendência mundial de eletrificação das frotas veiculares. A única iniciativa oficial que pensa em combustão mais limpa é o fomento a frotas movidas unicamente com etanol, porém, do ponto de vista operacional e financeiro, essa opção não se sustenta. Toda a motorização atual já é flex; retornar a um motor movido por combustível único não seria rentável e viável. As demais menções ao fomento à produção de veículos híbridos, elétricos ou mais sustentáveis são apenas conjecturas. E assim, de reeleitura em reeleitura, o setor automotivo perde o timing de inovação; com isso, perde em tamanho e representatividade de mercado. Com um parque industrial preparado para produzir veículos com conceito antigo de motorização, a sociedade perde em geração de emprego e renda, e o governo, ainda olhando pelo retrovisor para gestões passadas, perde em arrecadação, que é a sua bola da vez, além de perder na ampliação do seu potencial de produção e utilização de energias renováveis.

### Referências

- <https://www.estadao.com.br/economia/negocios/carro-popular-imposto-governo-montadoras/>
- <https://www.estadao.com.br/economia/celso-ming/revitalizacao-da-industria/>
- <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2023/05/25/o-que-esperar-do-programa-de-carros-populares-de-lula.ghtml>
- [Arcabouço: entenda o relatório em 7 pontos e veja as diferenças em relação ao texto do governo - Estadão \(estadao.com.br\)](#)



## Overview Economia e Política Brasileira

06

A negativa do Ibama em conceder licença ambiental ao projeto apresentado para exploração de petróleo na foz do rio Amazonas, por questões técnicas e baseadas em impactos ambientais que o projeto representava, criou uma crise política que desidratou dois ministérios do atual governo. A negativa não foi à exploração de petróleo na foz do Amazonas, mas sim à forma como o projeto foi concebido pela Petrobras, que poderia e ainda pode buscar alternativas locais e técnicas e reapresentá-lo ao Ibama. Uma questão técnica entre uma sociedade de economia mista e um órgão técnico do executivo desembocou numa crise política liderada pelo legislativo. O **Parlamento, através de Medidas Provisórias e aprovação de regime de urgência, procura esvaziar as atribuições e, conseqüentemente, a relevância no cenário interno do Ministério do Meio Ambiente e do Ministério dos Povos Originários**. O primeiro perderia a competência sobre o CAR (**Cadastro Ambiental Rural**), que busca formar o inventário de ativos e passivos ambientais das propriedades rurais no país, e o segundo perderia a competência sobre a demarcação de terras indígenas e originárias. **O protagonismo brasileiro no cenário ambiental, economia verde e desenvolvimento sustentável, alardeado no exterior com o governo atual, parece bastante destoante da vontade política interna, com práticas descoladas do discurso, um verniz verde.**

### Referências

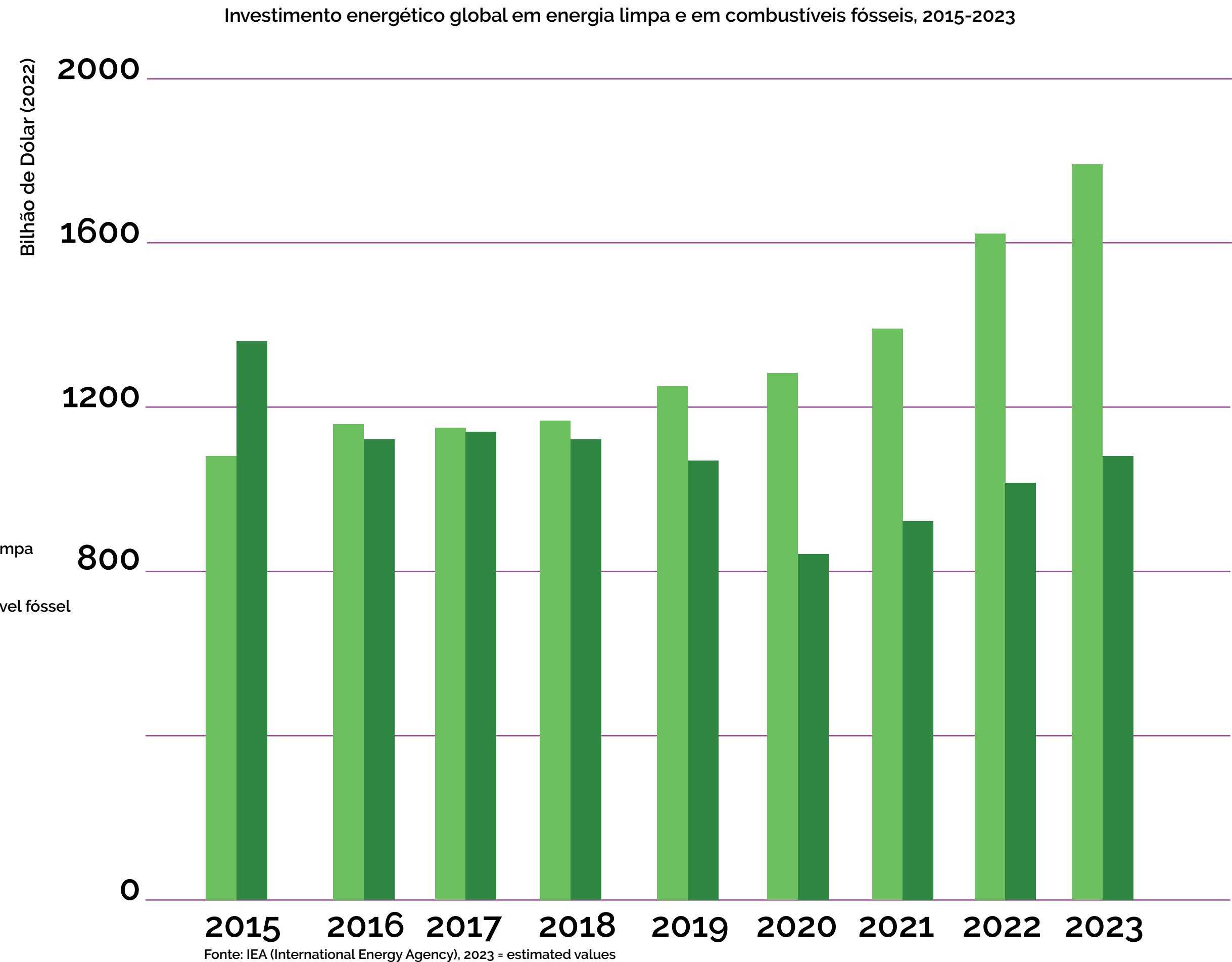
- <https://valor.globo.com/politica/noticia/2023/05/25/petroleo-derrota-ambiente-e-indigenas.ghtml>
- <https://valor.globo.com/opiniao/bruno-carazza/coluna/centrao-coloca-governo-em-posicao-dificil-na-questao-ambiental.ghtml>
- <https://valor.globo.com/politica/noticia/2023/05/24/comissao-aprova-reforma-administrativa-que-esvazia-meio-ambiente-e-extingue-funasa.ghtml>
- <https://www.estadao.com.br/politica/camara-aprova-urgencia-para-marco-temporal-de-terras-indigenas-e-governo-libera-base/>



## Governança Global

01

A Agência Internacional de Energia (IEA) publicou relatório no qual aponta que o montante dos investimentos globais em energia limpa superou o montante de investimentos em energia fóssil. Pela primeira vez, para cada US\$ 1 investido em energia fóssil, US\$ 1,7 é investido em energia limpa. A estimativa é de que, em 2023, US\$ 2,8 trilhões sejam investidos globalmente em energia, dos quais US\$ 1,7 trilhão em energia limpa e o restante em fóssil. A energia limpa própria de “end users”, como Veículos Elétricos (EV’s), também apresentou um boom importante desde 2021, tendo dobrado os investimentos (estimativa de US\$ 130 bilhões em 2023) e demanda/venda. Outro sintoma importante de mudança de paradigma é a proporção reinvestida no setor de petróleo e gás. Antes, entre 2010 e 2019,  $\frac{3}{4}$  eram gastos em aumento de oferta; agora, esse montante é menor que 50%, sendo que a maior parte seguirá para dividendos, recompra de ações e pagamento de dívidas. De um lado, os investidores do setor energético fóssil pressionam por resultados, e de outro, as incertezas do setor aumentaram substancialmente desde a invasão da Ucrânia pela Rússia, em decorrência da aceleração do paradigma da transição energética verde. O Brasil aparece em 7ª posição no ranking de maiores investidores. China, Estados Unidos e União Europeia lideram, seguidos pela Índia e África. Outro condicionante considerado relevante na publicação refere-se aos custos mais competitivos da energia limpa, que caíram entre 2014 e 2021. Mesmo que nos últimos dois anos o aumento da demanda tenha pressionado os custos, eles ainda estão bem abaixo do nível de 2014. Contudo, ainda que o cenário apresente evidências favoráveis, 90% dos investimentos desde 2021 estiveram concentrados nas economias avançadas e na China, ou seja, são tendências ainda muito desiguais regionalmente.





## Governança Global

02

O Parlamento Europeu aprovou uma regulamentação que proíbe a importação de produtos/commodities que sejam oriundas de áreas desmatadas ilegalmente. O próximo passo é que todos os países-membros internalizem essa proibição através de legislação local. Nesse sentido, o Reino Unido já sinalizou que legislará proibindo a importação de commodities cultivadas em áreas desmatadas ilegalmente. Adicionalmente, também como incentivo ao combate do desmatamento ilegal, estimulará a circulação de produtos sustentáveis no seu mercado, incluindo a facilitação de comercialização e a isenção de tarifas. No dia 16 de maio, o Conselho Europeu aprovou a nova regra e, com isso, esta deverá entrar em vigor já a partir de junho de 2023, sendo que as empresas terão prazos de 18 meses (grandes empresas) e 24 meses (empresas de menor porte) para adaptação.

- A União Europeia tem forçado mudanças desde que a Comissão Europeia apresentou o “European Green Deal” em 2019, tendo como meta importante tornar-se climaticamente neutra até 2050. Uma das mudanças foi a criação do Imposto de Ajuste de Fronteira sobre Carbono (CBAM). Entretanto, apesar de ter viés ambiental, servirá também como protecionismo, visando aumentar a competitividade dos produtos europeus.

### Referências

- <https://forbes.com.br/forbesagro/2023/04/parlamento-da-ue-proibe-importacoes-de-produtos-ligados-a-desmatamento/#:~:text=O%20Parlamento%20Europeu%20aprovou%20uma,destrui%C3%A7%C3%A3o%20das%20florestas%20do%20mundo.>
- <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2023/04/25/temos-obrigacao-de-apoiar-politica-ambiental-brasileira-diz-secretario-britanico.ghtml>
- [UE estreará primeira taxa de carbono do mundo em 2026 | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Ibama: Desmatamento no Brasil ainda está fora de controle, diz presidente | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Nova regra quer eletrificar carros americanos à força | Reset \(capitalreset.com\)](#)
- [Países da UE adotam lei que proíbe entrada de produtos ligados ao desmatamento no bloco | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

03

Segundo estudo publicado pelo Banco Mundial, **entre 800 mil e 3 milhões de pessoas correm o risco de vivenciar a extrema pobreza** em decorrências de eventos naturais ocasionados pelas **mudanças climáticas no Brasil**.

### Referências

- [Poluição de plástico pode ser reduzida em 80% até 2040, segundo ONU | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [Crise climática pode levar 3 milhões de brasileiros à pobreza extrema, diz Banco Mundial | Meio Ambiente | G1 \(globo.com\)](#)

04

O **World Economic Forum** promoveu, nos dias 2 e 3 de maio, um encontro sobre crescimento econômico. As pautas-chave acerca das reflexões sobre o crescimento da economia mundial incluíram a **“nova era dos juros altos”, a temática da globalização, as qualificações e a preparação da força de trabalho e o futuro dos empregos, a diplomacia da cooperação e o comércio regional diante da “fragmentação” do mundo.**

### Referências

- [Pacto Global da ONU faz 'IPO do Planeta Terra' | Finanças | Valor Econômico \(globo.com\)](#)
- [The Growth Summit: Jobs and Opportunity for All | World Economic Forum \(weforum.org\)](#)
- [Growth Summit 2023: What to expect from Day 1 | World Economic Forum \(weforum.org\)](#)



## Frameworks ESG e GRC

01

Embora a sustentabilidade seja importante para os povos indígenas, as empresas nem sempre colocam suas demandas no cálculo decisório da agenda ESG. Mesmo existindo a norma de relato de materialidade GRI 411, direcionada exatamente aos **Direitos Indígenas**, os **povos originários ainda são negligenciados na agenda ESG**.

### Referências

- [Dia dos Povos Indígenas: povos originários se sentem excluídos da agenda ESG - Estadão \(estadao.com.br\)](#)

02

Muito se conhece sobre ESG no Ocidente, mas como está sendo tratada a temática na China? Em primeiro lugar, vale pontuar que o país asiático possui um modelo de governança distinto: dentro dos Conselhos das empresas, há um representante do governo. Segundo o **"Whitepaper on ESG practices in China"**, elaborado através de parceria entre a **China Central Depository & Clearing CO., LTD.** e a **International Capital Market Association (ICMA)**, as políticas ESG na China podem ser divididas em três tipos: "Direcionamento de Alto Nível", "Mecanismos de Incentivo" e "Divulgação de Informações", os quais são originados em ministérios, associações de indústria e organizações autorreguladoras. Desde 2012, foram escritos 6 documentos-guias sobre investimentos ESG por organizações públicas chinesas (Highlevel Guidances), 7 documentos de políticas de incentivo relacionadas a indicadores e métodos de avaliação, 4 documentos sobre políticas relacionadas à produção estatística e 14 documentos relacionados ao mercado de green bonds. Caso as empresas façam divulgações em desacordo com o padrão estabelecido pelas autoridades, ou caso divulguem **falsas informações, podem sofrer multas que variam entre 10.000 e 100.000 yuans**. Na China, a divulgação para instituições financeiras ainda é voluntária, ao contrário do que ocorre na Europa e nos Estados Unidos, onde é obrigatório divulgar informações sobre os impactos ESG das carteiras e investimentos, especialmente em termos de riscos e oportunidades. **Na China, a obrigatoriedade se concentra nas empresas, que devem divulgar informações sobre seus sistemas de controles internos para gestão ambiental, prevenção à poluição, desempenho da diretoria e supervisores, entre outros**. Ainda segundo dados do Whitepaper, o setor de aço tem a maior taxa de divulgação de informações ESG entre os setores industriais das empresas listadas (61,76%). Já o setor com a menor taxa é a Indústria Química (22,19%). No geral, **a taxa é de 27,87%**, baixa se comparada à taxa de relato das empresas listadas no Brasil, que, segundo pesquisa da PwC, é de **85%** (2021 – empresas do Ibovespa, carteira maio-agosto).

### Referências

- [China é ESG? Especialistas discutem avanço do país em agenda, mas com regras próprias - Estadão \(estadao.com.br\)](#)



## Frameworks ESG e GRC

03

**Diversidade** é, de longe, o tema mais falado em ESG, especialmente no que se refere à inclusão da população negra (pretos e pardos, segundo o IBGE). Apesar de as empresas acompanharem as métricas e estabelecerem metas para atingir maior inclusão neste sentido, existe um obstáculo prévio, de cunho estrutural a nível nacional, que é a inclusão da população negra nos cursos de graduação. .

### Referências

- [Jovens negros ficam fora das faculdades de maior 'prestígio' | Brasil | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Regulamentações

01

O **Tribunal Superior do Trabalho (TST)** estabeleceu limites à aplicação de medidas atípicas de execução, como bloqueio de cartões de crédito, suspensão da Carteira Nacional de Habilitação (CNH) e do **Passaporte de devedores, no âmbito trabalhista**. Em fevereiro, o STF considerou válida a aplicação de medidas consideradas atípicas dentro do processo de execução, previstas no artigo 139, inciso IV, do Código de Processo Civil (CPC). A corte trabalhista firmou entendimento de que a aplicação dessas medidas atípicas deve ocorrer em caráter excepcional e de forma subsidiária, ou seja, depois de esgotadas todas as tentativas de bloqueio de valores em conta, automóveis e imóveis, meios que são comumente utilizados para satisfação do credor. O alcance do cerceamento gerado pelas medidas atípicas pode ser bastante amplo na vida do devedor, constituindo um fator de risco na vida de quem se relaciona comercialmente com o devedor, pois dívidas da esfera pessoal podem atingir o desempenho profissional e vice-versa. A cassação temporária do passaporte impacta em viagens internacionais para participações em congressos, eventos e reuniões. A cassação temporária da carteira de habilitação impacta, por exemplo, nas entregas em território nacional.

### Referências

- <https://valor.globo.com/legislacao/noticia/2023/04/03/tst-impoe-regras-para-bloqueio-de-cnh-e-cartoes-de-devedores.ghtml>

02

A prevenção contra o desperdício e as oportunidades de aproveitamento de águas pluviais e residuárias não potáveis finalmente entrou no arcabouço legal federal, através da Lei nº 14.546/2023, que altera e atualiza o Marco Legal do Saneamento Básico. Com base na atualização legislativa, passa a estar na alça de mira dos prestadores de serviço público de abastecimento de água a verificação da eficiência do sistema de abastecimento e a prevenção das perdas operacionais durante o processo, além de trazer diretrizes para o armazenamento e posterior utilização de águas pluviais e residuárias por edifícios comerciais e residenciais. A necessidade de monitoramento de eficiência e mensuração da eficácia de medidas mitigadoras deixou as salas de reunião das grandes corporações, e está cada vez mais inserida no dia a dia das pessoas.

### Referências

- [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/\\_Ato2023-2026/2023/Lei/L14546.htm#:~:text=LEI%20N%C2%BA%2014.546%2C%20DE%204%20DE%20ABRIL%20DE%202023&text=Alterar%20a%20Lei%20n%C2%BA%2011.445,n%C3%A3o%20pot%C3%A1vel%20das%20%C3%A1guas%20cinzas.](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2023-2026/2023/Lei/L14546.htm#:~:text=LEI%20N%C2%BA%2014.546%2C%20DE%204%20DE%20ABRIL%20DE%202023&text=Alterar%20a%20Lei%20n%C2%BA%2011.445,n%C3%A3o%20pot%C3%A1vel%20das%20%C3%A1guas%20cinzas.)





## Regulamentações

03

O Decreto sobre Mercado de Carbono do ano passado (maio de 2022) será revogado pelo Governo Lula e substituído por um novo texto. As entidades respectivas aos setores econômicos teriam, no PL antigo, até junho para encaminhar propostas de metas e planos sobre emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE).

### Referências

- [Governo vai revogar decreto sobre crédito de carbono e prepara nova proposta - Estadão \(amproject.org\)](https://amproject.org)

04

O **Decreto nº 11.491/2023** marca a adesão do Brasil à **Convenção sobre Crime Cibernético de Budapeste (2001)** e a sua entrada no ordenamento jurídico brasileiro. A Convenção tem o objetivo de promover o combate e a cooperação internacional contra crimes no ambiente digital. As autoridades brasileiras passam a contar com mais um recurso nas investigações de crimes cibernéticos, assim como de outras infrações penais, que demandem a obtenção de provas eletrônicas/digitais armazenadas em outros países. Elaborado pelo Comitê Europeu para os Problemas Criminais, o documento foi o primeiro tratado internacional sobre crimes cibernéticos, e lista os principais crimes cometidos por meio da internet. A Convenção já foi assinada por mais de 60 países e é utilizada por cerca de 160 outros como orientação para as legislações locais. Estão previstos crimes como o acesso e a interceptação ilegal em redes informáticas, o dano e a sabotagem informática, o uso de vírus e a posse, produção e distribuição de material de pornografia infantil na Internet. A insegurança digital não reconhece fronteiras geográficas e barreiras alfandegárias, assim, as medidas de prevenção e contenção devem ser adotadas tanto por governos quanto por empresas.

### Referências

- <https://www.mpf.mp.br/pgr/noticias-pgr/brasil-aprova-adesao-a-convencao-de-budapeste-que-facilita-cooperacao-internacional-para-combate-ao-cibercrime>
- <https://www.jusbrasil.com.br/artigos/convencao-de-budapeste-sobre-crimes-ciberneticos/1665352986#:~:text=Contudo%2C%20Budapeste%20prev%C3%AA%20como%20crimes,de%20pornografia%20infantil%20na%20Internet.>



## Estratégias Empresariais, Investimento e Mercado Financeiro (ESG e GRC)

01

Com a preocupação acerca do “greenwashing” e a pressão econômica no aumento dos juros, a empresa financeira americana **MSCI** fará mudanças no rating (nota) de fundos ESG. De acordo com a MSCI ESG Research, os fundos ESG com classificação AAA irão passar de 20% para 0,2% da totalidade de fundos. Serão aplicadas novas metodologias para o cálculo de rating no âmbito econômico e na esfera da Análise de Risco/ESG. **O objetivo é primariamente diminuir o greenwashing e aumentar o grau de exigência dos fundos quanto às práticas de transparência.** O banco Santander teve toneladas de créditos de carbono cancelados após a fraude da certificadora ter sido exposta e decidiu acompanhar o processo de perto.

### Referências

- <https://www.infomoney.com.br/onde-investir/regua-vai-subir-na-hora-de-classificar-fundos-esg-e-isso-levara-ao-rebaixamento-de-31-mil-deles-diz-msci/>

02

No final de semana do dia 16 de abril, a companhia brasileira de petróleo e gás **3R Petroleum** anunciou um aumento de capital na faixa média de **R\$ 750 milhões**. A oferta levantou receio no mercado, pois acreditava-se que a companhia tinha capacidade de executar a aquisição do Polo Potiguar e manter um fluxo de caixa saudável nos poços que já opera. Além deste problema, trazemos ênfase para um muito maior: o conselho da companhia operando opções de ‘venda’ após o anúncio do follow-on. Essa decisão provocou receio no mercado e um possível indicativo de informação privilegiada.

### Referências

- <https://braziljournal.com/conselheiro-da-3r-compra-put-antes-do-follow-on/>
- <https://braziljournal.com/3r-desaba-com-aumento-de-capital-inesperado/>

03

Um belíssimo e tocante exemplo de como é possível gerar **inclusão** a partir da inovação dos produtos, foi o lançamento da **boneca Barbie com Síndrome de Down, realizado pela Mattel em abril**. A boneca ajudará crianças especiais a sentirem maior identificação e segurança ao se verem incluídas.

### Referências

- [Barbie com síndrome de down é lançada pela Mattel; veja detalhes | ESG | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

04

Num contexto de aumento do potencial de riscos geopolíticos, tal como nossas edições do Research+ vêm argumentando, importante insight pode ser tirado da reportagem a seguir, do portal Valor Econômico, sobre a emergência da estratégia protetiva que poderia ser resumida como “Gestão de Riscos Geopolíticos em Contratos”, muito similar, em alguma medida, com a “Gestão de Riscos de Terceiros” ou da “Cadeia de Fornecedores”. Essas cláusulas podem ser compreendidas também, por exemplo, como um controle interno para mitigar os riscos envolvidos nos cenários analisados.

### Referências

- [Empresas colocam “cláusula de risco de conflito” entre China e Taiwan em contratos | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)



## Estratégias Empresariais, Investimento e Mercado Financeiro (ESG e GRC)

05

Os investidores enxergam "**Ponto Cego**" nos indicadores climáticos da Nestlé. Como uma das maiores empresas dentro da cadeia de fornecimento e consumo de leite no planeta, as metas de governança climática não consideram medidas de controle e redução do metano emitido pelo rebanho leiteiro.

### Referências

- <https://valor.globo.com/agronegocios/noticia/2023/04/25/investidor-ve-ponto-cego-em-politicas-ambientais-da-nestle.ghtml>

06

Com a crescente regulação sobre produtos, manejo e produção de produtos primários no Parlamento Europeu, as multinacionais, tanto no Brasil quanto na Europa, estão  **aumentando o seu enfoque no monitoramento da cadeia de fornecedores.**

O principal objetivo é evitar riscos na cadeia que podem trazer problemas financeiros e de imagem para a companhia. Esses riscos estão expostos em diversas frentes, mas, como o setor primário está em destaque, os principais riscos são na frente ambiental, como emissões e zonas de desmatamento.

### Referências

- <https://valor.globo.com/publicacoes/suplementos/noticia/2023/05/03/multinacionais-reforcam-medidas-para-monitorar-fornecedores.ghtml>

07

**Agrorastreabilidade:** a partir de junho, o açúcar demerara poderá ser rastreado a partir de um QR Code estampado na embalagem do produto. O consumidor terá acesso direto a informações, desde a propriedade rural onde foi originado, passando pelas etapas de processamento – contendo dados laboratoriais, de moagem e extração na usina – até a distribuição e comercialização no mercado. O software é pioneiro no mercado de tecnologia nacional para rastreabilidade de produtos agroindustriais do setor, ao possibilitar o encadeamento automático das assinaturas digitais de lotes de fabricação, com informações diretamente disponibilizadas em códigos bidimensionais QR. O Sistema Brasileiro de Agrorastreabilidade (Sibraar) utiliza tecnologia digital blockchain para a rastreabilidade de produtos agroindustriais, que pode ser customizada para aplicação em derivados de outras culturas agrícolas.

### Referências

- <https://www.embrapa.br/busca-de-solucoes-tecnologicas/-/produto-servico/8599/sibraar---sistema-brasileiro-de-agrorastreabilidade>



## Estratégias Empresariais, Investimento e Mercado Financeiro (ESG e GRC)

08

**Retomada Econômica Verde:** pensando na transição e retomada econômica de forma sustentável, organizações como o Instituto Democracia e Sustentabilidade (IDS), Arq. Futuro, Por Quê? e Insper, com apoio do Itaú Unibanco, uniram esforços para pesquisar experiências de países como França, Chile, China e EUA, além de apontar alternativas e estratégias para uma agenda brasileira nesse sentido. O relatório é fruto da pesquisa e aponta que as maiores fontes de emissões de GEE são geração de eletricidade no Chile, na China e nos EUA e setor de transportes na França. Já no Brasil, a principal fonte de GEE é a alteração do uso da terra, a substituição da floresta originária em pé por monocultura e por pastagem para agropecuária. O relatório foi lançado em evento no Insper, que contou com a participação da **Ministra do Meio Ambiente e Mudanças Climáticas, Marina Silva**. A fala da Ministra foi marcada por otimismo, pragmatismo e sinergia. A visão do governo permanece coesa e forte em defesa do meio ambiente e resistirá aos ataques contrários. Para tanto, os Ministérios mais relevantes e imbricados nas questões ambientais, econômicas e correlatas estão trabalhando de forma integrada. Como exemplo, foi apontado o **plano safra de 2023/2024**, que trará taxas de juros diferenciadas e atrativas para os produtores rurais que estiverem mais afinados com o Plano ABC (**Plano Setorial de Mitigação e de Adaptação às Mudanças Climáticas para a Consolidação de uma Economia de Baixa Emissão de Carbono na Agricultura**). A negativa do Ibama em conceder licença ambiental ao projeto inicialmente apresentado pela Petrobras para exploração de petróleo na foz do Rio Amazonas, reacendeu uma discussão que, a bem da verdade, já deveria ter sido incorporada na cabeça e no modus operandi dos tomadores de decisões públicas e privadas, qual seja, a busca de soluções que entreguem desenvolvimento sustentável. Não serve mais apenas desenvolvimento a qualquer custo, produtos sem responsabilidade socioambiental rastreável estão com os dias contados. Apenas sustentabilidade, entendida como preservação a qualquer custo, também não funciona quando as pessoas passam fome e não têm saneamento básico. Decisões econômicas não podem excluir a preservação, e devem ser pensadas para beneficiar e remunerar o valor da floresta, através de pagamento por serviços ambientais, crédito de carbono e título de créditos verdes. Decisões de Meio Ambiente não podem excluir o ser humano da equação.

### Referências

- <https://valor.globo.com/agronegocios/noticia/2023/05/31/plano-safra-sera-todo-agricultura-de-baixo-carbono-diz-marina.ghtml>
- <https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2023/05/30/vamos-trabalhar-ate-o-ultimo-momento-para-preservar-os-ministerios-do-meio-ambiente-e-dos-povos-indigenas-diz-marina-silva.ghtml>
- <https://valor.globo.com/politica/noticia/2023/05/30/marina-silva-evita-a-polmica-e-parte-para-o-ataque-citando-a-srie-de-projetos-de-transio-em-preparo-no-governo.ghtml>



## Gestão de Riscos e Governança Corporativa

01

Visando maior controle de "informações sensíveis", as **empresas chinesas** deverão ter mais atenção e precauções quanto aos serviços de **auditoria externa**.

### Referências

- [Empresas chinesas terão de apertar checagem de segurança de auditores | Mundo | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

02

A Governança Corporativa será foco do Congresso durante a **CPI das Americanas**.

### Referências

- [CPI das Americanas aprova convite a ex-presidente da varejista, chefe da CVM e a sócios de auditorias | Política | Valor Econômico \(globo.com\)](#)

---

**Participaram dessa Edição:**

**Conteúdo:** Ísis Campos Camarinha, Suelen Alice da Silva Zacharias,  
Guilherme Santiago e Ana Claudia Lazzari Rodrigues de Castro

**Revisão:** Stella Maya e Gabriela Favacho

**Diagramação:** Douglas Dias

