

Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD)

- ▶ Na última semana de Fev/25 a ANEEL autorizou a liberação de 43 MW de capacidade instalada para operação em duas modalidades: (i) operação em teste, autorizadas as unidades geradoras UG2 e UG3 da UTE Cooper-Rubi, totalizando 40 MW de capacidade instalada e (ii) operação comercial, liberadas as unidades UG1 a UG5 da UFV Laminados Mocelin, com uma capacidade instalada de 3 MW.
- ▶ Dados do ONS em Mar/25 indicam um cenário projetado para a demanda de carga no Sistema Interligado Nacional (SIN), refletindo uma tendência de expansão do consumo energético. A projeção para o SIN aponta um aumento de 3,5%, alcançando **86.450 MWmed**. A região Sul se destaca com a maior taxa de crescimento, estimada em 7,6%.
- ▶ O Laboratório de Ondas e Correntes (LOC) da Coppe/UFRJ firmou parceria no Q1/25 com a britânica Global Otec para pesquisas em energia renovável oceânica, utilizando a **Conversão de Energia Térmica dos Oceanos (OTEC)**. Foi assinado um Memorando de Entendimento que prevê visitas e intercâmbio de alunos de graduação e pós-graduação para estudos e pesquisas, bem como a participação de técnicos nas atividades conjuntas.

Bens de Capital, Mineração e Complexo do Aço

- ▶ Pelo levantamento de Market Research da Logike®, o valor negociado em materiais Não Ferrosos no **Q1/25** deve se situar na média em: **2.693,00 USD/Ton para o Alumínio; 2.855,50 USD/Ton para o Zinco; 9.527,10 USD/Ton para o Cobre, e 2.048,20 USD/Ton para o Chumbo.**
- ▶ O Instituto Aço Brasil manifestou, em Fev/25, surpresa com a decisão dos Estados Unidos de estabelecer uma tarifa de 25% sobre o aço importado, dado a existência do acordo firmado em 2018 que previa cotas de exportação, permitindo a continuidade do fornecimento de aço brasileiro ao mercado norte-americano. Atualmente, os Estados Unidos importam um volume significativo de placas de aço para atender sua demanda interna, **tendo adquirido 5,6 milhões de toneladas em 2024, dessas, 3,4 milhões de toneladas tiveram origem no Brasil.** De acordo com Nota do Aço Brasil o fornecimento brasileiro seguiu integralmente as condições estabelecidas, respeitando os limites acordados em 2018.

Logística, Transportes e Mobilidade

- ▶ Uma mudança significativa na reforma tributária tem relação com a alteração do critério de incidência do imposto, que passará a ser baseado no destino da mercadoria, em vez da origem. Neste contexto é que em Mar/25 a Associação Brasileira de Logística (Abralog), indicou a probabilidade de que haja uma reestruturação das operações logísticas já a partir de 2026, com impactos mais profundos a partir de 2032, quando os incentivos fiscais serão descontinuados. O ICMS, com alíquota média de 12% para serviços de transporte, será gradualmente extinto a partir de 2029. Com o eventual fim dos benefícios fiscais, fica a tendência de redesenho nas operações logísticas, priorizando proximidade a centros de consumo, em vez de vantagens fiscais o que poderá impactar a localização de hubs de distribuição.
- ▶ A Agência Nacional de Aviação Civil (Anac) suspendeu, em caráter cautelar, as operações da Voepass Linhas Aéreas na 2ª semana de Mar/25. A suspensão permanecerá até que a Voepass comprove a correção das não conformidades relacionadas aos seus sistemas de gestão. A Voepass afirmou estar adotando medidas para comprovar sua capacidade de atender aos requisitos de segurança da Anac, com o objetivo de retomar as operações o quanto antes.

Óleo e Gás

- ▶ Na 2ª semana de Mar/25 a Vibra anunciou um acordo para sair do capital social da Zeg Biogás. Conforme fato relevante, a empresa aportará e capitalizará créditos na ZEG no valor de R\$ 40 milhões e pagará R\$ 20 milhões aos atuais acionistas da ZEG, proporcionalmente às suas participações. O mercado sugere que a decisão pode refletir uma reavaliação estratégica da Vibra no setor de gás natural. A conclusão da transação ainda depende da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade).
- ▶ Ainda no Q1/25 o Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) aprovou a inclusão dos blocos Hematita, Siderita, Limonita e Magnetita no regime de **partilha de produção**, via Oferta Permanente da ANP. A arrecadação esperada é de R\$ 522 bilhões, incluindo R\$ 923 milhões em bônus de assinatura até 2025 e R\$ 511 bilhões em investimentos. Os blocos, localizados na Bacia de Campos (RJ e ES), elevam para 28 o total autorizado pelo CNPE.

Cenário Macroeconômico

- ▶ No fechamento do Logike® Market Research (Q1/25) as projeções macroeconômicas espelhadas pelo mercado, tendo o Focus BC como uma das referências, apontavam para um IPCA (variação %) de 5,60 no final de 2025, PIB Total (variação % sobre ano anterior) de 2,01 e Selic (% a.a.) de 15,00.
- ▶ No cenário global, o PIB global, neste momento indica permanecer estável em 3,1% em 2025 (ainda inferior aos níveis pré-pandemia). A inflação global fica em trajetória de moderação, atingindo 4,2% neste ano, podendo se alterar conforme a rota de diminuição da dependência de bens importados pelos EUA em seu intento de estimular a manufatura doméstica.
- ▶ Até o momento de fechamento deste relatório, o PLP 68/2024 (que institui o Imposto sobre Bens e Serviços - IBS, a Contribuição Social sobre Bens e Serviços - CBS e o Imposto Seletivo – IS) havia se convertido em Norma jurídica gerada com veto parcial, aguardando 68 emendas para análise do Plenário do Senado Federal.

DISCLAIMER

O relatório Market Research da Logike® Associados (CNPJ 03.914.024/0001-44) se trata de uma compilação de dados de cunho setorial nacional e internacional, não se apresentando sob qualquer hipótese como material de auxílio ou qualquer tipo de orientação de investimentos ou recomendação de investimentos em Títulos, LCI e LCA, Fundos etc., não se dirigindo, e não servindo em nenhum aspecto ao papel de report de analista de valores mobiliários. As informações contidas no presente relatório tampouco significam qualquer tipo de endosso ou veto às marcas, organismos e instituições eventualmente citadas. O processo de coleta de dados no relatório em tela se deu com base em observação de dados públicos ou tornados públicos e segue as premissas da Lei nº 13.709/2018. Distribuição restrita aos parceiros, colaboradores, clientes e fornecedores da Logike® Associados.

Logike® Market Research



Rio de Janeiro

Rua Dom Gerardo, 63 - Gr.1703, Centro. 20090-030, Rio de Janeiro - RJ

Tel.: + 55 (21) 3553-5655

E-mail: sac@logike.com

logike.com | logikeassociados.com.br

São Paulo

Avenida Paulista, 2202 - CJ. 61A1, Bela Vista. 01310-932, São Paulo - SP

Tel.: + 55 (11) 3164-1089

E-mail: sac@logike.com

logike.com | logikeassociados.com.br