

31/03/2025

LVNT

PANORAMA
POLÍTICO

Relatório Brasil

Política



Analista
Fabricio Silvestre



Analista
Luiz Gustavo



Focus Invest

LVNT | corp
INSIDE

Reforma da Renda e Impasse Político no Congresso



A definição da relatoria do projeto que amplia a faixa de isenção do Imposto de Renda para até R\$ 5 mil movimentou os bastidores da Câmara dos Deputados. O PP largou na frente, mas PT e PSD também pleiteiam o comando da matéria. A disputa se intensifica em meio à ofensiva do governo para apresentar medidas compensatórias, diante da pressão fiscal. Durante viagem oficial à Ásia, Lula incluiu o tema nas conversas com líderes partidários, sinalizando sua prioridade.

Enquanto isso, o Senado avança com o PLP do Devedor Contumaz, considerado pela Fazenda a principal prioridade da pauta econômica. No entanto, divergências com prefeitos sobre a formação do Comitê Gestor do novo tributo travam a tramitação do PLP 108/24. A indefinição sobre a coordenação das emendas parlamentares também segue em pauta no STF, com o ministro Flávio Dino aguardando explicações do Congresso sobre a recente resolução que permite indicações por líderes sem identificação individual.

Tensões Geopolíticas: Brasil entre EUA e China

A tensão comercial internacional voltou ao centro do debate. O presidente Donald Trump anunciou que, a partir de 2 de abril, serão divulgadas novas tarifas recíprocas contra todos os países, mirando principalmente barreiras não tarifárias e produtos estratégicos. O Brasil está entre os alvos em potencial, com destaque para o setor de aço e alumínio.

Em resposta, o presidente Lula afirmou que o governo buscará "negociar ao máximo", mas não descarta recorrer à OMC nem adotar medidas de reciprocidade. A declaração foi dada durante visita oficial ao Vietnã. O governo tenta evitar um confronto direto com Washington, mas mantém o tom firme para proteger setores nacionais sensíveis.

Paralelamente, a China pressiona empresas de Hong Kong para barrar a venda de ativos portuários no Canal do Panamá à americana BlackRock, o que evidencia a disputa geopolítica com os EUA e adiciona incertezas ao comércio global – afetando cadeias logísticas estratégicas para o Brasil.

Cenário Eleitoral e Movimento nos Blocos Políticos

A condenação do ex-presidente Jair Bolsonaro pelo STF reacendeu a polarização política. Mesmo inelegível, Bolsonaro tenta manter protagonismo de olho em 2026, enquanto a direita se reorganiza. O PL intensificou movimentos de obstrução na Câmara como resposta à decisão judicial e como forma de pressionar pela tramitação do projeto de anistia aos envolvidos no 8 de janeiro.

Do outro lado, o PSD tem sinalizado aproximação com setores mais conservadores, mas o governo ainda acredita no interesse da legenda em compor uma eventual chapa com Lula, principalmente via vice-presidência. O nome de Ratinho Jr. foi cogitado, embora a movimentação também seja interpretada como estratégia para aumentar o poder de barganha da sigla.

Perspectivas e Conclusão

A semana promete ser marcada por:

- Anúncio formal das tarifas comerciais por Trump, com possíveis impactos sobre as exportações brasileiras.
- Avanço nas articulações sobre a reforma do IR na Câmara e a definição da relatoria.
- Expectativa sobre a manifestação do STF sobre a nova regra de emendas parlamentares.

O governo Lula navega por um cenário interno de disputas legislativas e desgaste popular, com aprovação estável em 27% e desaprovação de 43%, segundo o último balanço. No plano externo, a tensão entre EUA e China coloca o Brasil diante de um dilema diplomático com implicações diretas sobre o comércio. O risco político segue elevado, e a governabilidade dependerá da habilidade do Executivo em coordenar reformas e mitigar impactos econômicos.



1. Brasília pegando fogo

A política será determinante para o rumo dos ativos no curto prazo.

2. Risco elevado

Os mercados ficarão mais sensíveis que o usual em relação ao fator de risco político.

3. Cenário normal

Investidores devem esperar os impactos rotineiros de acordo com novos acontecimentos políticos.

4. Leve impacto

A política deve trazer alguma alteração leve nos mercados.

5. Semana calma

Os mercados não devem reagir ao cenário político.

DISCLAIMER

A INSIDE RESEARCH LTDA. (“INSIDE”), empresa do Grupo Levante Investimentos (“LEVANTE”), declara que participou da elaboração do presente relatório de análise e é responsável por sua distribuição exclusivamente nos canais autorizados das empresas do Grupo Levante, tendo como objetivo somente informar os seus clientes com linguagem clara e objetiva, diferenciando dados factuais de interpretações, projeções, estimativas e opiniões, não constituindo oferta de compra ou de venda de nenhum título ou valor mobiliário. Além disso, os dados factuais foram acompanhados da indicação de suas fontes e as projeções e estimativas foram acompanhadas das premissas relevantes e metodologia adotadas. Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, a INSIDE e os seus analistas não respondem pela veracidade das informações do conteúdo, mas sim as companhias de capital aberto que as divulgaram ao público em geral, especialmente perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Para maiores informações consulte a Resolução CVM nº 20/2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em cumprimento ao artigo 16, II, da referida Resolução CVM nº 20/2021. As decisões de investimentos e estratégias financeiras sempre devem ser realizadas pelo próprio cliente, de preferência, amparado por profissionais ou empresas habilitadas para essa finalidade, uma vez que a INSIDE não exerce esse tipo de atividade. Esse relatório é destinado exclusivamente ao cliente da INSIDE que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98, além da cobrança de multa não compensatória de 20 (vinte) vezes o valor mensal do serviço pago pelo cliente. Em conformidade com os artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Jamil Rahal (inscrito no CNPI sob o nº 2947) declara que (i) é o responsável principal pelo conteúdo do presente relatório de análise; (ii) as recomendações nele contidas refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive com relação à INSIDE. Na contracapa deste relatório você encontra uma relação de todas as empresas que fazem parte do Grupo Levante. Para dirimir quaisquer dúvidas, entre em contato através dos canais de atendimento nos sites oficiais.

LEVANTE

www.levanteideias.com.br

LVNT | corp
INSIDE

www.lvntcorp.com.br

LEVANTE | Asset
Management

www.levanteasset.com.br