

Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD)

- ▶ O Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) anunciou a conclusão da segunda etapa de alocação da margem de escoamento extraordinária, resultando na contratação de 29 novos empreendimentos, que somam uma capacidade total de **1.471 MW, todos situados na região Nordeste.**
- ▶ A ANEEL aprovou no início de Dez/24 as quotas de custeio e de energia elétrica do Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica (Proinfa) para o ano de 2025, estabelecendo um custo médio de R\$ 543,56 por megawatt-hora (MWh). Este valor representa um aumento de **21,4%** em relação ao custo médio de 2024, que foi de R\$ 447,83/MWh.
- ▶ A Neoenergia implementou no Q4/24, o uso de **Transformadores de Potencial para Serviços Auxiliares (PVT)** como fonte principal de alimentação dos serviços auxiliares na Subestação Nova Ponte 3, localizada em Minas Gerais. Essa configuração permite a extração direta de alimentação para os serviços auxiliares da rede de alta tensão, substituindo soluções anteriores como a alimentação por rede de média tensão (RMT) e deve reduzir até 44% nas emissões de CO₂.

Bens de Capital, Mineração e Complexo do Aço

- ▶ A ArcelorMittal firmou em Nov/24 um acordo com a Multitex Logística, para criar a joint venture TITAM Intermodais S.A., sediada em Arcos, no Centro-Oeste de Minas Gerais. Essa iniciativa visa proporcionar às indústrias e produtores da região acesso ao transporte ferroviário, além de garantir à ArcelorMittal o embarque de **cal e calcário** por via férrea para suas plantas industriais no Espírito Santo, Minas Gerais e Rio de Janeiro.
- ▶ Em Dez/24 a Gerdau, Petrobras e a Sulgás firmaram contratos para o fornecimento e movimentação de gás natural no mercado livre, beneficiando as unidades industriais da Gerdau em Charqueadas e Sapucaia do Sul, no Rio Grande do Sul. Este acordo representa a primeira transição de um cliente industrial do mercado cativo para o mercado livre no RS.
- ▶ Pelo levantamento de Market Research da Logike®, o valor negociado em materiais Não Ferrosos no **Q4/24** deve se situar na média em: 2.640,00 USD/Ton para o Alumínio; 3.118,50 USD/Ton para o Zinco; 9.075,10 USD/Ton para o Cobre, e 2.098,20 USD/Ton para o Chumbo.

Logística, Transportes e Mobilidade

- ▶ A partir de 1º de janeiro de 2025, conforme a **Resolução 6.024** da ANTT, será obrigatório o **uso de tags eletrônicas homologadas para o pagamento do Vale-Pedágio Obrigatório**, substituindo os meios físicos anteriormente utilizados. Essa mudança gera expectativa de maior agilidade nas operações de embarcadores e transportadores. A digitalização permitirá que o valor do pedágio seja debitado automaticamente, reduzindo filas nas praças de pedágio e economizando combustível. Em aproximadamente 85 praças de pedágio no país, os usuários de tags eletrônicas terão direito a um Desconto Básico de Tarifa (DBT) de 5%.
- ▶ A Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) realizou, em 4 de dezembro de 2024, a segunda sessão pública destinada à apresentação do **Plano de Otimização do Contrato de Concessão da BR-101 nos estados do Espírito Santo e Bahia**. O plano prevê investimentos totais de R\$ 10,3 bilhões ao longo do período de concessão (voltados para Implantação de 41 km de faixas adicionais; Construção de 40 passarelas para pedestres; e Dois Pontos de Parada e Descanso “PPD” para caminhoneiro) onde se prevê melhorias na acessibilidade ao longo dos 478,7 km concedidos à **Eco101**, concessionária responsável pela administração do trecho.

Óleo e Gás

- ▶ A Petrobras intensificou seus investimentos em gás natural e energias de baixo carbono, alinhando-se às metas de descarbonização, destacando-se a entrada em operação de novos poços nos campos de Búzios e Tupi, além do FPSO Sepetiba, que alcançou sua capacidade máxima de produção no campo de Mero. Em outubro de 2024, o FPSO Maria Quitéria iniciou suas operações no campo de Jubarte, com tecnologias para redução de emissões, como o ciclo combinado na geração de energia, com plataforma apresentando capacidade para produzir até 100 mil barris por dia (Mbpd) de óleo.
- ▶ Ainda sobre a maior operadora de E&P do País, a companhia registrou um lucro líquido de US\$ 6,6 bilhões, totalizando US\$ 20,4 bilhões nos primeiros nove meses de 2024. **No Q3/24, foram aprovados dividendos de US\$ 2,5 bilhões.** Em relação à dívida, a companhia ainda requer desalavancagem, com a dívida bruta tendo atingido US\$ 50 bilhões no início do Q4/24.

Cenário Macroeconômico

- ▶ No fechamento do Logike® Market Research (Q4/24) as projeções macroeconômicas espelhadas pelo mercado, tendo o Focus BC como origem principal, apontavam para um IPCA (variação %) de 4,71 no final de 2024, PIB Total (variação % sobre ano anterior) de 3,22 e Selic (% a.a.) de 11,75.
- ▶ Considerando a hipótese de uma retração de menos 0,11% em termos reais, a expectativa do Logike® Market Research é de que a arrecadação total das Receitas Federais alcance R\$ 2,32 tri no acumulado de 2024.
- ▶ 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) encontra-se em tramitação, tendo recebido 11 Emendas somente na 1ª semana de Dez/24.

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