

China cresce menos no horizonte

O efeito no Brasil passa por demanda,
preços de commodities e câmbio. Não é
automático.

EXTERIOR

China

BRASIL

Commodities

Fontes: OCDE, 22/09/2026. Data de corte: 24/09/2026.

O dado é uma projeção

A OCDE estima desaceleração gradual do PIB chinês. Isso não significa recessão nem queda já observada nas compras do Brasil.



Variação anual do PIB real. 2025 é resultado citado pela OCDE; 2026 e 2027 são projeções.

O caminho até o Brasil

EXTERIOR

Crescimento chinês mais lento



PREÇO E VOLUME

Demanda por minério, soja, petróleo e celulose



BRASIL

Receita exportadora, investimento, frete e arrecadação

Os setores não reagem igual

Mineração

mais sensível a investimento, construção e aço na China

Agronegócio

depende também de safra, estoques, clima e substituição de fornecedores

Petróleo e celulose

respondem a mercados globais, contratos e capacidade de oferta

Menor crescimento chinês não determina sozinho menor receita. Preço e quantidade podem andar em direções diferentes.

Ativos e empresas

A projeção altera o risco percebido, não comprova uma reação isolada de mercado.

Receita em dólar	pode cair com preços ou volumes menores
Câmbio	um real mais fraco pode amortecer a receita em reais
Investimento	projetos marginais podem ser adiados se a demanda esperada recuar
Ações e crédito	refletem também custos, dívida, produção e expectativas locais

Não há recomendação de compra ou venda. Data de corte: 24/09/2026.

E o consumidor?

O repasse é indireto e pode levar meses.

Canal de baixa

Commodities mais baratas podem aliviar insumos, combustíveis e alguns alimentos.

Canal de compensação

Câmbio mais fraco, contratos, tributos e margens podem reduzir ou inverter o alívio.

Análise de transmissão, não previsão de preço ao consumidor.

O que os dados permitem dizer

A China continua crescendo, mas em ritmo menor. Para o Brasil, a exposição maior está no valor exportado e no investimento ligado a commodities.

O que ainda não está provado

Não há relação automática entre a nova projeção e uma cotação específica, nem estimativa oficial de perda para o Brasil.

Sinais a acompanhar

Importações chinesas, preços de minério, soja e petróleo, câmbio e volume exportado pelo Brasil.