DO MUNDO AO BRASIL

EXTERIOR → BRASIL

Japão sobe juros. O preço no Brasil não muda no mesmo dia.

1,00% → 1,25%

Decisão do Banco do Japão, efeito desde 24 de setembro

Fontes: Banco do Japão e Banco Central do Brasil.
Corte: 25 set. 2026.

COSTA NOVA PERÍCIA CONTÁBIL

EXTERIOR

A regra mudou

1,00% → 1,25%

O Banco do Japão elevou a meta da taxa overnight sem garantia em 0,25 ponto percentual.

A decisão foi aprovada por 7 votos a 2 e a nova diretriz passou a valer em 24 de setembro.

Fonte: “Statement on Monetary Policy”, Banco do Japão, 18 set. 2026.

COSTA NOVA PERÍCIA CONTÁBIL

EXTERIOR → CAPITAL

O primeiro canal é financeiro

Juros maiores encarecem parte do financiamento em iene.

Também podem reduzir o incentivo a captar barato no Japão para aplicar em ativos de maior retorno em outros países.

Isso pode elevar a volatilidade e o retorno exigido em emergentes. Pode, não significa que ocorrerá de forma automática.

Sinal contrário observado: após a alta, o iene ainda se enfraqueceu para 157,48 por dólar em 21 de setembro.

Complemento: Reuters, 21 set. 2026. Cotação informada pelo veículo, não por pregão de hoje.

COSTA NOVA PERÍCIA CONTÁBIL

BRASIL

A exposição comercial é concreta

US$ 6,1 bilhões

importados do Japão em 2025

+11,4%

em relação a 2024

Entre os produtos estão autopeças, instrumentos de medição e controle, motores, máquinas elétricas, medicamentos e veículos.

Fonte: “Mercosul e Japão”, Siscomex e MDIC, dados de 2025.

SIMULAÇÃO, NÃO CUSTO OBSERVADO

Quanto representa 0,25 ponto?

Financiamento hipotético de ¥ 100 milhões por um ano, com repasse integral da alta:

¥ 100 mi × 0,25%
= ¥ 250 mil

¥ 250 mil × R$ 0,03308

= R$ 8.270

A taxa de política não é a taxa final do empréstimo. Spread, prazo, hedge, risco e tarifas mudam o resultado.

Cálculo Costa Nova. PTAX de fechamento do JPY: R$ 0,03308, BCB, 25 set. 2026, 13h.

COSTA NOVA PERÍCIA CONTÁBIL

DO CUSTO AO PREÇO

O repasse tem filtros e demora

1. custo do iene ou do financiamento
2. contrato, hedge e estoque
3. importador ou fabricante
4. margem, tributos e demanda
5. preço ao consumidor

A defasagem pode ser de semanas ou meses e varia por contrato e produto.

Análise de mecanismo. Não há estimativa oficial de repasse único para esses produtos.

LEITURA FINAL

Nem alta imediata, nem efeito zero

O choque é pequeno em pontos percentuais, mas alcança contratos, decisões de financiamento e a alocação global de capital.

No Brasil, o impacto depende da moeda do contrato, proteção cambial, estoques, componente nacional e concorrência.

Hoje é sábado. A última PTAX oficial usada é a de sexta feira, 25 de setembro, às 13h. PTAX é referência média do Banco Central, não cotação à vista nem preço de varejo.

Fontes: Banco do Japão, 18 set.; BCB, 25 set.; Siscomex e MDIC, consulta em 26 set.; Reuters, 21 set. 2026.