



CHOQUE SISTÊMICO: O Efeito do Petróleo a US\$ 100 no Brasil

Análise da propagação da crise no Oriente Médio através da cadeia de combustíveis nacional.

Briefing Estratégico

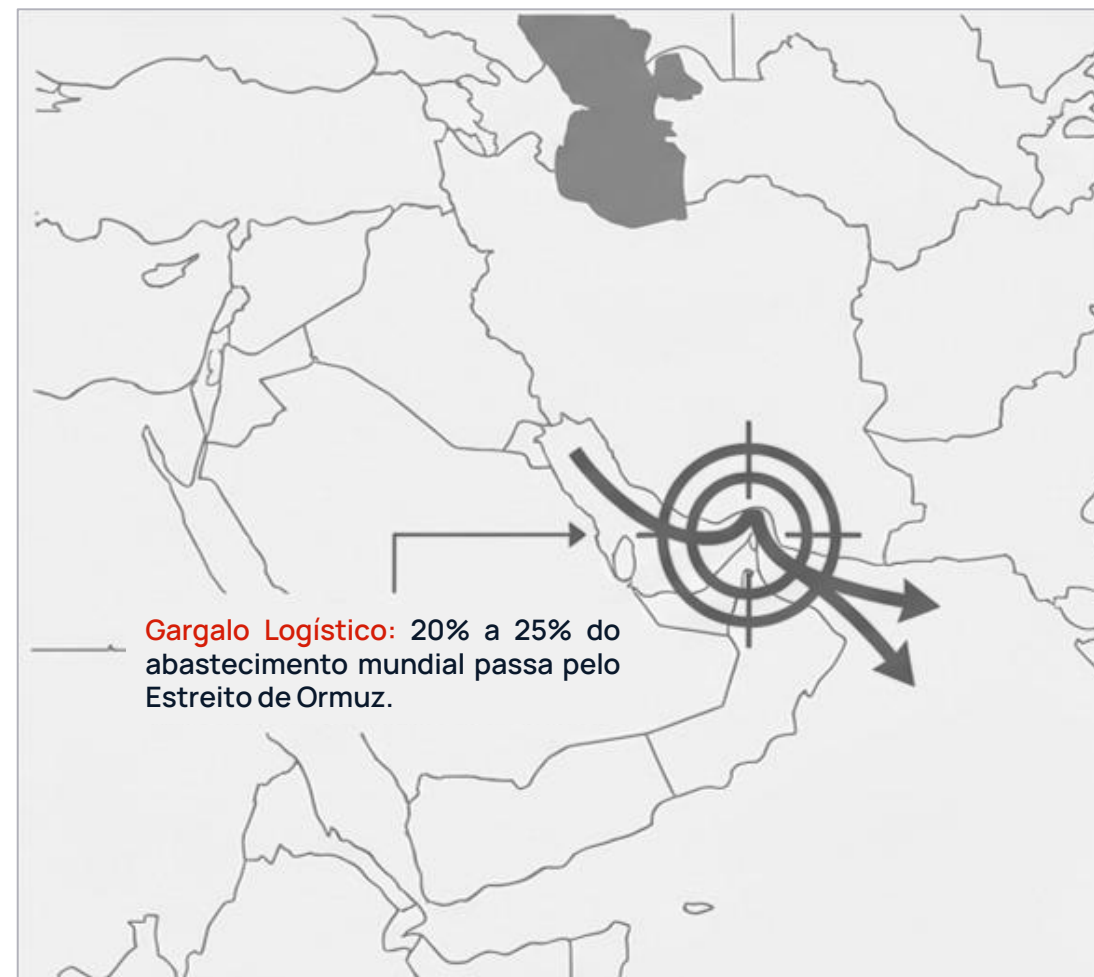
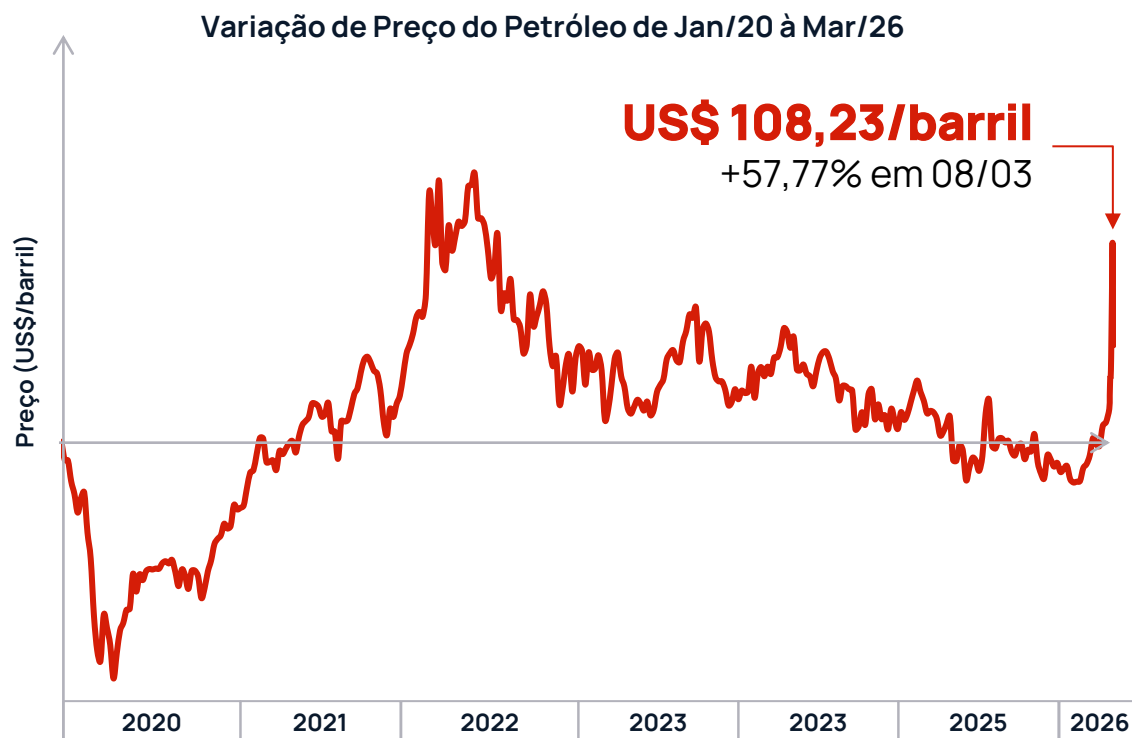
Impacto na Bomba

Cenários Petrobras

Proposta B17

O Estopim Global: Escalada Histórica do Brent

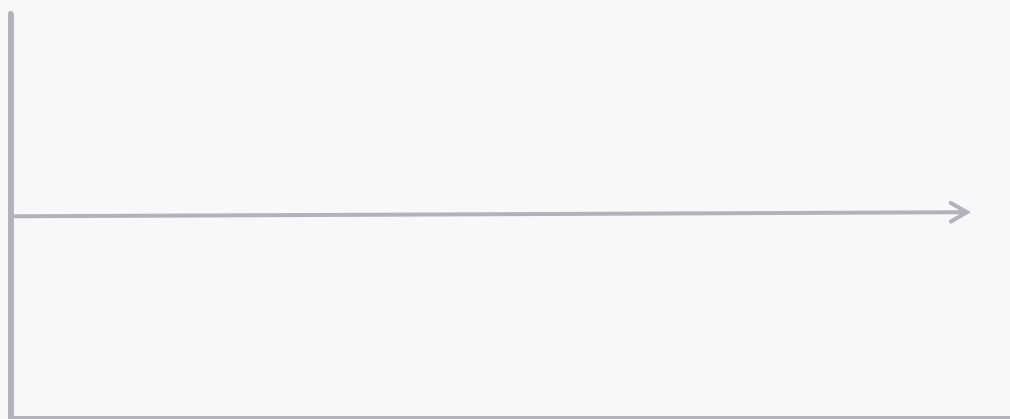
O risco ao Estreito de Ormuz impulsionou o maior salto da commodity desde 2022, criando uma onda de choque imediata.



O Paradoxo da Bomba: Preços Sobem Sem Reajuste Oficial

A Petrobras mantém a política de blindagem contra volatilidade, mas a Agência Nacional do Petróleo (ANP) já registra reflexos nas bombas.

Petrobras (Refinaria)



Preços Congelados

Última alteração: Gasolina em Jan/2026 (R\$ 2,57) e Diesel em Mai/2025 (R\$ 3,27).

Bomba (ANP - Média Nacional)



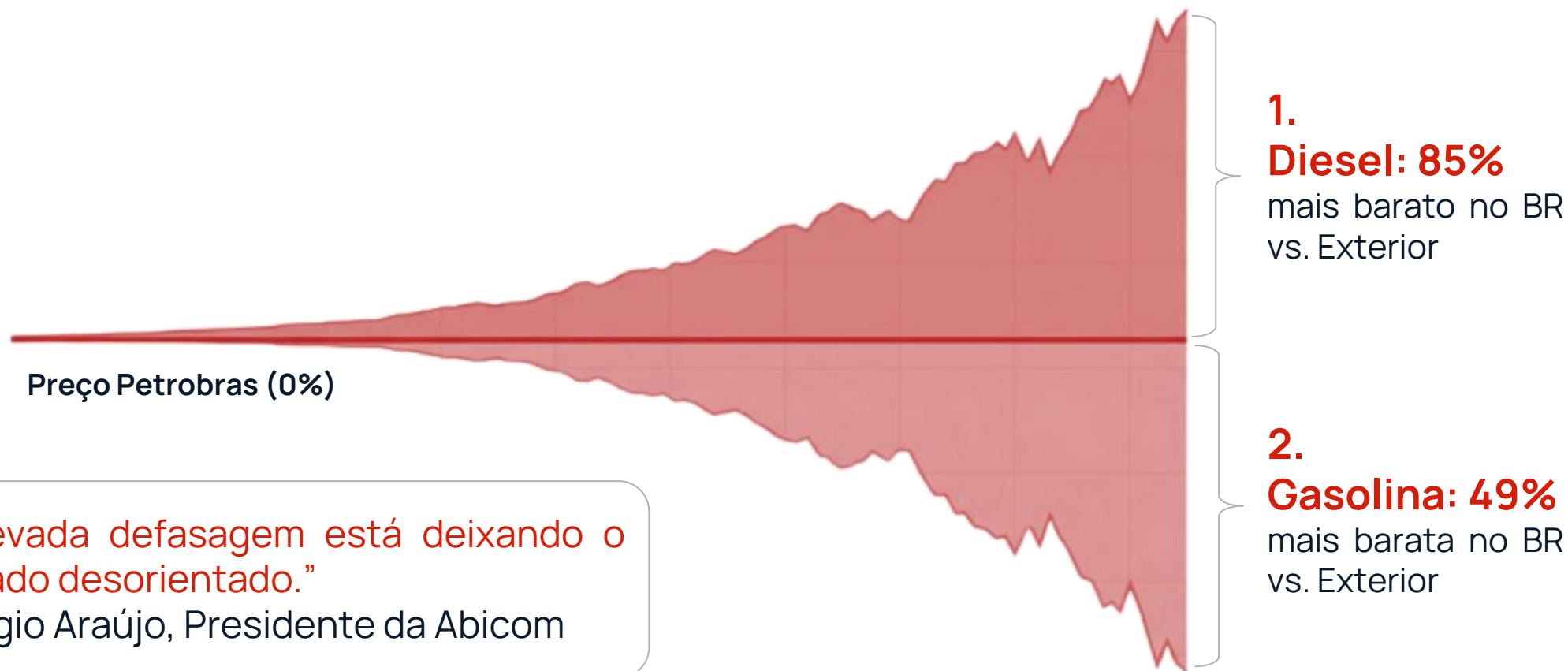
Preços em Alta

Gasolina: R\$ 6,28 para R\$ 6,30 (+0,33%)
Diesel: R\$ 6,03 para R\$ 6,08 (+0,83%)



Radiografia da Defasagem: A Tensão no Mercado

Com o petróleo a US\$ 100, a defasagem atinge níveis inéditos e insustentáveis.



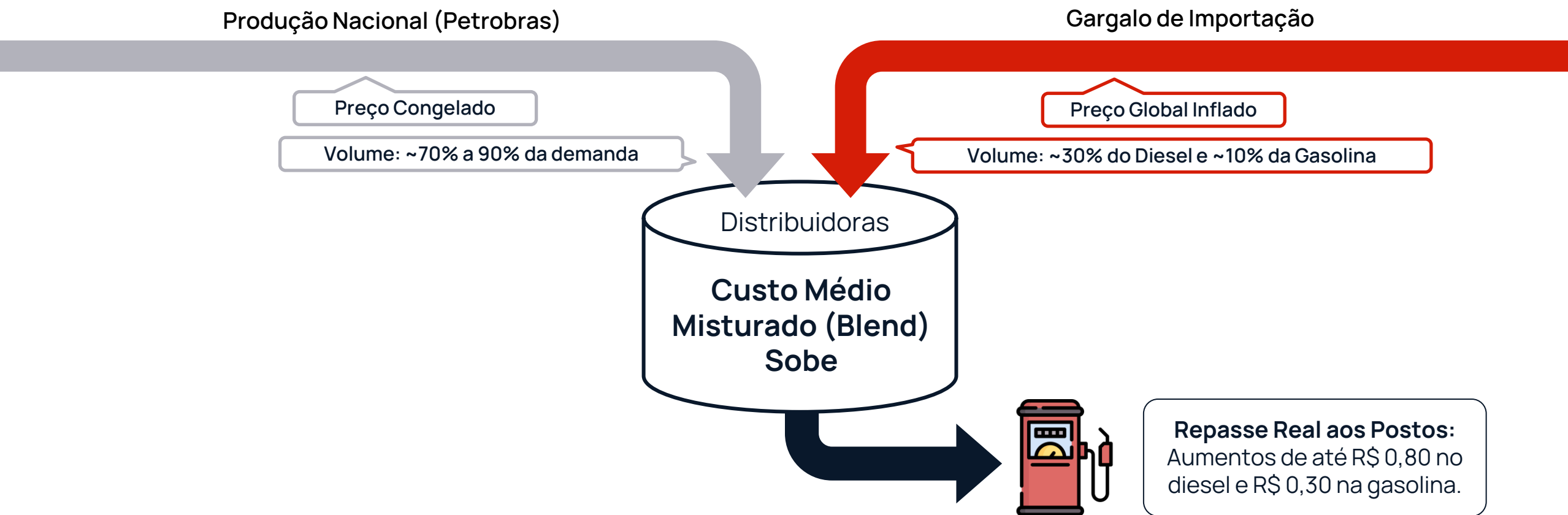
“A elevada defasagem está deixando o mercado desorientado.”

— Sérgio Araújo, Presidente da Abicom



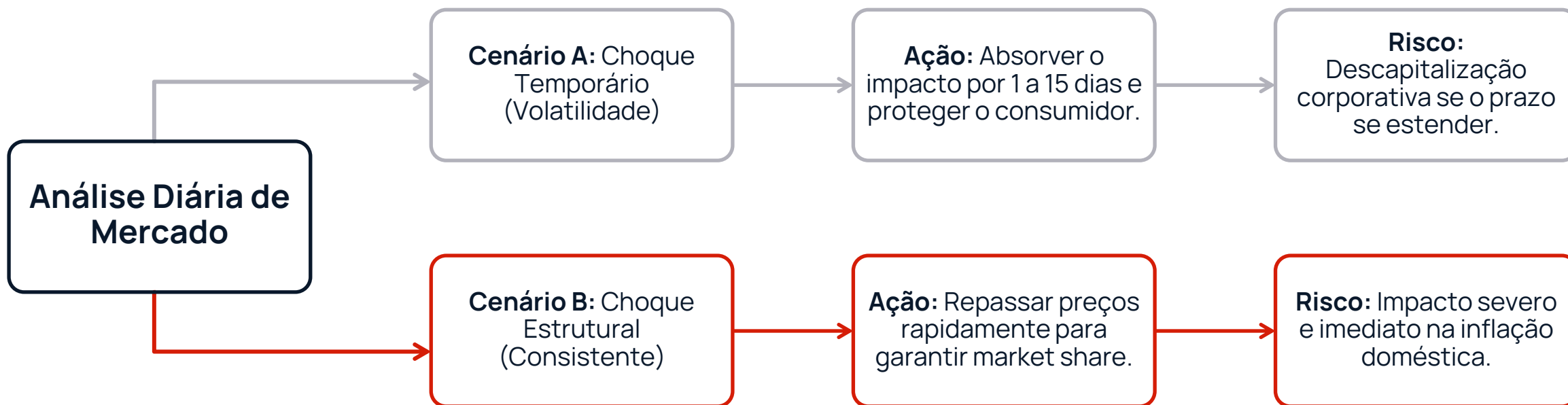
A Física do Preço: Anatomia do Aumento Real

As refinarias nacionais não dão conta da demanda total. O custo médio sobe porque a parcela importada reflete imediatamente o choque do dólar e do Brent.



O Dilema de Chambriard: A Árvore de Decisão da Petrobras

A atual política foca em evitar repasse de volatilidade, mas um choque consistente forçará uma resposta.



Matriz de Impacto para Investidores (Visão XP)

O repasse de preços gera retornos expressivos para a estatal, mas o congelamento transfere o ônus logístico, beneficiando players independentes.

Cenário 1: Com Repasse	A Vencedora Independente
Petrobras ganha US\$ 4-5 bi a cada US\$ 10/bbl de alta. FCFE potencial de US\$ 28,5 bilhões (25% de retorno). 	Ação: PRIO Apontada como a maior beneficiada caso o choque dure menos de um ano. Sensibilidade: +5pp por US\$ 10/bbl, sem limite de hedge.
Ganhos limitados à exportação de óleo cru. FCFE cai para US\$ 13 bilhões. Distribuidoras absorvem prejuízos importando com deságio. 	



A Válvula de Escape do Agronegócio (Proposta B17)

Para evitar repasses no período de colheita, a CNA propõe uma manobra regulatória baseada na safra recorde de soja.



A Proposta CNA: Aumentar a mistura obrigatória de Biodiesel no diesel comercial de 15% (B15) para 17% (B17) para amortecer custos logísticos.



Mapa de Calor dos Stakeholders

O choque externo distribui a pressão logística e financeira de forma assimétrica pelo mercado doméstico.

Stakeholder	Status	Indicator	Explanation
Petrobras (Estado)		Aguardando	Monitorando se a alta é volatilidade passageira ou uma nova realidade estrutural.
Importadores (Abicom)		Sufocados	Defasagem recorde (85% no diesel) inviabiliza completamente a paridade de importação.
Distribuidoras & Postos		Pressionados	Obrigados a comprar mais caro das refinarias privadas e importadores, repassando centavos aos poucos.
Produtores Rurais (CNA)		Proativos	Articulando escudo logístico em Brasília via mandato do B17 para salvar a rentabilidade da safra.



O Ponto de Ruptura: A Métrica é o Tempo

A blindagem da Petrobras tem um prazo de validade físico e logístico. A inação prolongada troca a inflação de preços pela crise de desabastecimento.



2 a 3 Semanas

Projeção XP: Se os preços globais não recuarem e a Petrobras não reajustar suas tabelas, o mercado doméstico enfrentará uma escassez estrutural crescente de diesel dentro deste prazo.



MÁXIMO, Wellton. **CNA pede aumento do biodiesel no diesel para conter alta de preços.** *Agência Brasil*, Brasília, 6 mar. 2026. Disponível em: <https://agenciabrasil.ebc.com.br..>

OBAYASHI, Yuka; VARADHAN, Sudarshan; WEE, Rae; GARDNER, Tim. **Preço do petróleo dispara para aumento recorde após guerra no Oriente Médio.** *Reuters*, 9 mar. 2026. Disponível em: <https://www.reuters.com.>

RIZÉRIO, Lara. **Petróleo acima dos US\$ 100: Petrobras vai elevar os combustíveis? XP traça cenários.** *InfoMoney*, 9 mar. 2026. Disponível em: <https://www.infomoney.com.br.>

ROSA, Bruno. **Defasagem do preço do diesel chega a 85% e da gasolina a 49%, com disparada do petróleo.** *O Globo*, Rio de Janeiro, 9 mar. 2026. Disponível em: <https://oglobo.globo.com.>

ROSA, Bruno. **Preços da gasolina e diesel sobem nos postos nesta semana, diz ANP.** *O Globo*, Rio de Janeiro, 6 mar. 2026. Disponível em: <https://oglobo.globo.com.>

SOUZA, Deivid. **Guerra faz preço do diesel subir até 80 centavos em distribuidoras.** *Metrópoles*, 9 mar. 2026. Disponível em: <https://www.metropoles.com.>

VINHAS, Ana. **Guerra já pressiona preços e gasolina e diesel registram aumento nos postos do país.** *CNN Brasil*, 6 mar. 2026. Disponível em: <https://www.cnnbrasil.com.br.>



Atitude Imediata.
Resultados notáveis.

Sobre Nós

Compreendendo a complexidade e as incertezas do mercado, a Exxata surgiu com o propósito de prever, apoiar e solucionar os problemas de seus clientes, por meio da prestação de serviços de consultoria técnica especializada.

Localização:

Belo Horizonte/MG

Av. Getúlio Vargas, nº
671, 8º e 10º Andar,
Savassi,
Belo Horizonte/MG

São Paulo/SP

Av. Engenheiro Luiz Carlos
Berrini, nº 105, Ed. Thera
Berrini Office, Brooklin,
Sala 111, São Paulo/SP



Melhor fornecedor na categoria Contratos – Projetos de Infraestrutura, segundo o INEC.

**Melhores
Empresas Para
Trabalhar™**
em Minas Gerais

**Great
Place
To
Work®**

BRASIL
2024

Reconhecida pelo GPTW® como uma das melhores empresas para se trabalhar.

**Melhores
Empresas Para
Trabalhar™**
Pequenas Empresas

**Great
Place
To
Work®**

BRASIL
2024



Empresa Amiga da Criança, em parceria com a Fundação ABRINQ no combate ao trabalho infantil.

Experiência

Atuação NACIONAL e INTERNACIONAL

+500

Clientes

+1.400

Projetos

+15

Anos

+150

Colaboradores



Siderurgia



Rodovias



Energia



Saneamento



Mineração



Ferrovias



Imobiliário e Edificações Cíveis



Óleo e Gás



Aeroportos



Portos



Data Centers



Papel e Celulose

Bélgica

Indonésia

Escritórios Exxata:

Belo Horizonte/MG

São Paulo/SP

EXXATA

FASE PRÉ CONTRATUAL

Apoio em Licitações e Concorrências

Due Diligence Técnico

Análise de Contratos de Seguros

FASE CONTRATUAL

Mapeamento e Gestão de Riscos

Acompanhamento e Apoio Técnico à Administração Contratual

Administração Contratual In Loco

Assessoria Técnica em Contratos com Dispute Boards

Elaboração de Pleitos (Análise de Cronograma; Quantificação de Danos; Cálculo de Perda de Produtividade)

Parecer de Avaliação de Pleitos (Claim Stress Test)

Laudos e Pareceres Técnicos

Diagnóstico da Maturidade da Gestão Contratual (Auditoria Técnica)

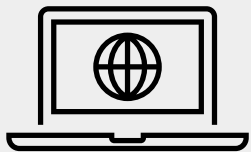
Negociações, Conciliações e Mediações de Conflitos

Defesa Técnica junto a Órgãos de Controle

Assistências Técnicas em Perícias Judiciais e Arbitrais

FASE PÓS CONTRATUAL

Contatos



www.exxata.com.br

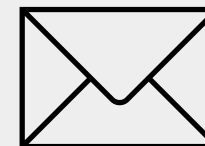


[/company/exxata](https://www.linkedin.com/company/exxata)



(31) 2519-8624

(31) 9 9560-3995



comercial@exxata.com.br

Belo Horizonte/MG

Av. Getúlio Vargas, nº 671, 8º e 10º Andar, Funcionários,
Belo Horizonte/MG

São Paulo/SP

Avenida Engenheiro Luiz Carlos Berrini, nº 105, Ed. Thera Berrini Office,
Brooklin, Sala 111, **São Paulo/SP**



EXXATA

Atitude imediata.
Resultados notáveis.