

Na Mira da Controladoria - Relatório Quinzenal

Data: 21 de August de 2025

Sumário Executivo

- A decisão do STF sobre ordens estrangeiras introduz incerteza jurídica e volatilidade no mercado financeiro, demandando atenção ao compliance e gestão de liquidez.
- A queda nas expectativas de inflação para 2025 (Boletim Focus) pode sinalizar juros mais baixos, favorecendo a demanda por consórcios.
- O setor de consórcios exhibe forte desempenho, com a entrada de novos players como Avelloz (motos) e QuintoAndar (imobiliário), indicando expansão e concorrência.
- Riscos incluem a percepção negativa do cenário econômico doméstico e global, que podem impactar inadimplência e novas adesões.
- Oportunidades surgem da atratividade do consórcio em cenários de juros elevados e da expansão para novos nichos de mercado.

Banco Central (BCB)

Decisões/atos/comunicados com efeito regulatório ou operacional das últimas semanas.

Busca de normas — *Banco Central do Brasil, 07-08-2025*

- Comunicado nº 43.635, emitido pelo Banco Central do Brasil em 7 de agosto de 2025.
- O comunicado divulga condições para a realização de operações compromissadas.

Por que importa: A potencial influência no custo de captação de recursos e na rentabilidade de aplicações financeiras, exigindo monitoramento.

Relevância: 0.85

Decisão de Dino: entenda as dúvidas geradas e como bancos podem ser afetados — *G1, 20-08-2025*

- O ministro Flávio Dino (STF) decidiu que leis e determinações estrangeiras não têm validade automática no Brasil, por soberania nacional.
- Instituições financeiras brasileiras foram proibidas de atender ordens de tribunais estrangeiros sem autorização expressa do STF.
- A decisão gerou dúvidas sobre seus impactos para bancos e empresas com operações internacionais.

Por que importa: A necessidade de revisão dos procedimentos de compliance para ordens estrangeiras, mitigando o aumento do risco operacional em cenários internacionais.

Relevância: 0.75

Ibovespa despenca 2% com queda de bancos após decisão de Dino que pode afetar Magnitsky; dólar sobe a R\$ 5,49 — G1, 19-08-2025

- O mercado financeiro reagiu à decisão do ministro Flávio Dino (STF) que proibiu restrições "decorrentes de atos unilaterais estrangeiros" por parte de empresas ou instituições no Brasil.
- Ações de bancos brasileiros caíram e o dólar subiu, refletindo a percepção de maior risco e incerteza para investidores.

Por que importa: O potencial de elevação do custo de captação de recursos e o impacto na rentabilidade de aplicações financeiras.

Relevância: 0.70

Representantes de big techs reclamam de STF, Anatel, Congresso e PIX para órgão dos EUA que investiga Brasil — G1, 21-08-2025

- Associações de grandes empresas de tecnologia americanas expressaram preocupações ao Escritório do Representante Comercial dos EUA (USTR) sobre o ambiente regulatório brasileiro.
- As reclamações incluem medidas tomadas pelo Supremo Tribunal Federal (STF), Anatel, Congresso Nacional e Banco Central.

Por que importa: A importância de monitorar potenciais impactos em processos operacionais e de compliance, especialmente em relação à digitalização e ao Open Finance.

Relevância: 0.60

Mercado de Consórcios

Movimentos setoriais, dados ABAC, empresas, fraudes, parcerias/M&A.

Avelloz cria consórcio nacional para acelerar venda de motos — Estadão Mobilidade, 18-08-2025

- A montadora de motos Avelloz lançou o Consórcio Nacional Avelloz para acelerar suas vendas.
- As vendas de cotas de consórcio de motos cresceram 8,2% no primeiro semestre de 2025, segundo a ABAC.
- Os créditos comercializados em consórcios de motos atingiram R\$ 14,39 bilhões no 1º semestre de 2025, um aumento de 15,9% em relação ao mesmo período de 2024.

Por que importa: A confirmação da atratividade do consórcio para o setor automotivo e o bom momento do segmento de motos, indicando oportunidades de crescimento.

Relevância: 0.80

QuintoAndar estreia em consórcios, com cashback e opção de saque de saldo acumulado — Exame, 05-08-2025

- O QuintoAndar lançou oficialmente seu produto de consórcios imobiliários em 5 de agosto de 2025.

- A empresa aposta em uma estratégia de flexibilidade com cashback e contratação 100% online.
- A meta do QuintoAndar é comercializar R\$ 500 milhões em cartas de consórcio até o final de 2025.

Por que importa: O aumento da concorrência no segmento imobiliário e da visibilidade da modalidade, com potencial para impulsionar o volume de adesões e créditos.

Relevância: 0.75

Economia

Indicadores/choques com efeito em demanda, risco, funding e preço.

Boletim Focus: pela 1ª vez desde janeiro, mercado vê estimativa de inflação de 2025 abaixo de 5% — *G1*, 18-08-2025

- Analistas do mercado financeiro reduziram a estimativa de inflação para 2025 para 4,95% (anteriormente 5,05%), pela primeira vez abaixo de 5% desde janeiro.
- A projeção para 2025 ainda está acima do teto da meta de inflação (4,5%).
- Projeções para 2026 recuaram para 4,40%, e para 2027 e 2028 mantiveram-se em 4% e 3,80%, respectivamente.

Por que importa: O favorecimento da demanda por consórcios, pela redução do custo de oportunidade e maior previsibilidade para os consorciados.

Relevância: 0.95

Por que o Brasil não cresce como outros países? Economistas explicam — *CNN Brasil*, 20-08-2025

- O Brasil registra baixo crescimento desde a década de 1980, comparado a outros países emergentes.
- Desde 2000, o Brasil tem uma média de crescimento de 2,4%, abaixo de China (8,2%), Índia (6,3%), Chile (3,4%), Colômbia (3,6%) e Peru (4,1%).
- Fatores incluem crises fiscais, atraso educacional, falta de poupança, declínio da produtividade e investimento precário em tecnologia.

Por que importa: O risco de redução no volume de novas adesões e o aumento da inadimplência.

Relevância: 0.75

EUA estão à beira de uma recessão, com preços subindo e emprego parado, diz economista da Moody's — *Estadão*, 19-08-2025

- O economista-chefe da Moody's Analytics, Mark Zandi, avalia que a economia americana 'está à beira da recessão'.
- Setores como indústria, agricultura e construção nos EUA já estão em contração.
- O avanço do emprego nos EUA 'está parando' após um fraco relatório de julho.

Por que importa: O potencial de geração de aversão ao risco, desvalorização cambial e pressão por juros mais altos, impactando a capacidade de pagamento e o custo de funding.

Relevância: 0.70

Notícias Ao Vivo do Brasil e do Mundo — *CNN Brasil*, 27-03-2025

- Pesquisa Futura de 27/03/2025: 42,8% consideram a geração de empregos ruim ou péssima.
- Pesquisa Futura de 27/03/2025: 59,1% veem o cenário econômico como ruim ou péssimo.

Por que importa: O risco de redução no volume de novas adesões e o aumento da inadimplência.

Relevância: 0.70

Valor Econômico — *Valor Econômico*, 21-08-2025

- Ibovespa em 21/08/2025: 134.690 pts, variação de 0,02%.
- Dólar Comercial em 21/08/2025: R\$ 5,4781, variação de 0,10%.
- Euro Comercial em 21/08/2025: R\$ 6,3596, variação de -0,28%.

Por que importa: A contribuição para um ambiente de mercado mais previsível, com atenção ao impacto do dólar elevado no ticket médio de bens duráveis.

Relevância: 0.50

Recessão em 2025? Lady Gaga e The Office podem ser 'sinais de alerta' para crises econômicas — *Exame*, 27-07-2025

- Artigo especula sobre uma possível recessão global em 2025, usando a cultura pop como 'sinal de alerta'.
- Menciona a volta de Lady Gaga e o uso de jeans de cintura baixa como possíveis indicadores de ansiedade econômica.

Por que importa: O potencial de afetar a confiança do consumidor e a disposição para compromissos de longo prazo.

Relevância: 0.45

Ações futuras:

Movimentos recomendados "pra ontem"

- Avaliar e, se necessário, revisar os procedimentos de compliance para lidar com ordens de tribunais estrangeiros, conforme decisão do STF.
- Analisar o impacto da volatilidade do mercado financeiro (queda de bancos, alta do dólar) sobre o custo de captação e a rentabilidade das aplicações.
- Capitalizar a queda nas expectativas de inflação em 2025 na comunicação de vendas, reforçando a atratividade do consórcio em um cenário de juros potencialmente mais baixos.
- Explorar oportunidades de crescimento no segmento de consórcios de motos, dado o bom desempenho e a entrada de novos players.

Ficar de olho

- Desdobramentos da decisão do STF sobre a validade de ordens estrangeiras e suas repercussões no mercado financeiro.
- Próximos relatórios do Boletim Focus para confirmação das expectativas de inflação e Selic.
- Dados de confiança do consumidor e emprego, que podem impactar a demanda e a inadimplência.
- Movimentações de novos players no mercado de consórcios, como o QuintoAndar, para avaliar estratégias de concorrência.

Anexos — Fontes Utilizadas

- Os links utilizados para a pesquisa e coleta de informações estão inseridos nos respectivos títulos.