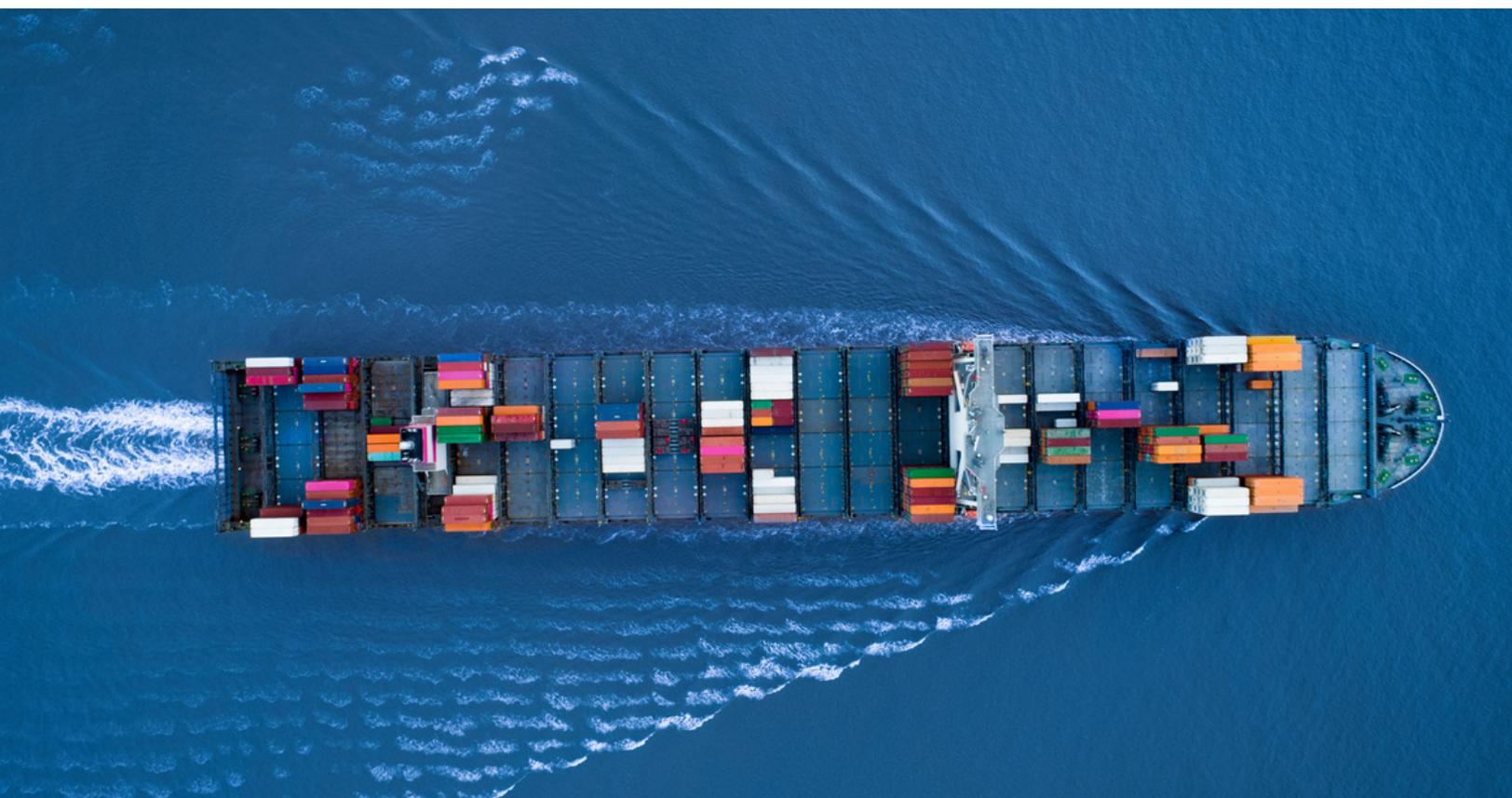


Geopolítica

Além das tarifas: como as empresas brasileiras devem se posicionar na nova ordem comercial

As recentes mudanças nas políticas tarifárias estão acelerando o redesenho do mapa do comércio global. Empresas brasileiras devem se movimentar o quanto antes para ocupar novos espaços e desbravar as oportunidades inéditas trazidas por uma nova ordem comercial.

Por Nelson Ferreira, Mikael Djanian e Tiago Berni



© Getty Images

Depois dos anúncios da política tarifária do governo americano, o barulho de portas sendo fechadas pôde ser ouvido por todo o globo. E se o mundo fecha as portas do comércio, a saída para as empresas brasileiras deve ser proativamente abrir novos acessos. Com perfil [geopoliticamente mais neutro](#), o Brasil desponta como parceiro confiável e competitivo neste momento em que novas alianças e relações comerciais estão sendo firmadas.

Ainda é difícil prever como ou quando o cenário se resolverá – ou mesmo quais setores serão prejudicados ou favorecidos. Parece seguro afirmar, contudo, que o distanciamento da relação comercial entre China e Estados Unidos pode aproximar as duas potências do Brasil. Mais do que isso. Além das oportunidades de curtíssimo prazo decorrentes do redirecionamento imediato da demanda, há uma abertura para aproveitar o redesenho do mapa

do comércio global e se inserir de uma nova forma nas cadeias de produção.

Oportunidades para substituir importações americanas na China

Do lado chinês, as restrições impostas às importações de energia e produtos agrícolas americanos abrem espaço para o Brasil ampliar sua presença em mercados altamente relevantes, representando uma oportunidade de até 12,5 bilhões de dólares. Produtos como soja, petróleo, carne bovina, cereais e algodão já vêm apresentando crescimento consistente de exportações para a China,¹ e a intensificação das tarifas pode acelerar essa tendência (Quadro 1). O agronegócio brasileiro, [competitivo](#) graças à escala e à tecnologia, está bem-posicionado para preencher o espaço que pode ser deixado pelos Estados Unidos. Em março deste ano, já se observou um crescimento de embarques para a China, e o prêmio da soja em Paranaguá descolou-se do preço de referência de Chicago.

Quadro 1

Brasil tem potencial de exportar até US\$12,5 bi adicionais para a China – principalmente soja.

Fair share do Brasil nas principais importações da China provenientes dos EUA

- Exportação dos EUA para a China (2024, US\$ milhões)
- Share brasileiro nas importações da China, excluindo os EUA (2024, %)
- Fair share brasileiro (US\$ milhões)
- Competitividade brasileira¹
- Principais exportações dos EUA para a China

Produto	Exportação dos EUA para a China (2024, US\$ milhões)	Share brasileiro nas importações da China, excluindo os EUA (2024, %)	Fair share brasileiro (US\$ milhões)	Competitividade brasileira ¹	Principais exportações dos EUA para a China
Soja	12.761	79	10.031 ⁷	●	●
Carne e miudezas comestíveis	2.825	39	- 1.105	●	●
Petróleo e derivados	11.855	5	- 565	●	●
Algodão	1.484	22	- 327	●	●
Polpa de celulose e papelão reciclado	1.227	22	- 264	●	●
Tabaco	244	35	+ 86	●	●
Cereais	2.153	4	- 79	●	●
Minérios, escórias e cinzas	1.292	3	- 42	●	●
Peles e couros não preparados	88	36	+ 31	●	●
Plásticos e artigos de plástico	7.170	0,2	- 13	●	●
Produtos químicos orgânicos	3.885	0,2	- 7	●	●
Produtos químicos diversos	3.222	0,2	- 5	●	●
Cobre e artigos de cobre	2.919	0,2	- 5	●	●
Total	51.125	-	12.562		

¹Mensurada considerando o share brasileiro nas importações da China, excluindo os EUA
Fonte: US International Trade Commission, Trade Map

⁷Comex Stat, Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços do Brasil

Importante também considerar as consequências indiretas para o Brasil: a maior atratividade da exportação de grãos pode afetar a oferta de farelo de soja (para ração animal), óleo de soja ou mesmo carne para o mercado doméstico. Como visto em safras passadas (como 21/22 e 22/23), isso pode pressionar a inflação de alimentos.

Oportunidades para substituir importações chinesas nos EUA

Para os Estados Unidos, o potencial para as exportações brasileiras é menor, de até 1,1 bilhão de dólares, com destaque para artigos de madeira, produtos químicos orgânicos e calçados (Quadro 2).

No contexto de substituição de produtos chineses, as empresas americanas devem buscar diversificar seus fornecedores e podem encontrar no Brasil uma combinação favorável de qualidade, capacidade industrial e proximidade geográfica. As oportunidades criadas podem variar por produto (e subproduto) devido às condições tarifárias e eficiência brasileira.

Sem a parceria comercial com a China, existe o risco de os EUA passarem por um desabastecimento de produtos com alta concentração de importação do país asiático. Para as empresas preparadas para suprir a demanda no curto prazo, esse cenário abre a oportunidade de firmar acordos em níveis menos competitivos do que os anteriores chineses.

Quadro 2

Potencial do Brasil de aumentar exportação para os EUA pode chegar a US\$ 1,1 bi.

Fair share do Brasil nas principais importações dos EUA provenientes da China

	Exportação da China para os Estados Unidos (2024, US\$ milhões)	Share brasileiro nas importações dos EUA, excluindo a China (2024, %)	Fair share brasileiro (US\$ milhões)	Competitividade brasileira ¹	Principais exportações chinesas para os EUA
Artigos de madeira	1.945	9	167		
Produtos químicos inorgânicos	1.752	8	131		
Calçados e semelhantes	9.785	1	131		
Pedras naturais processadas	395	28	110		
Móveis e acessórios para o lar	18.522	1	95		
Plástico	19.291	0,5	89		
Transformadores, conversores e fontes de alimentação	3.865	2	79		
Aparelhos telefônicos	50.862	0,1	64		
Produtos químicos orgânicos	8.519	1	64		
Frutas, vegetais e nozes processados	191	30	58		
Turbojatos, turboélices e outras turbinas a gás	1.235	4	54		
Máquinas de terraplenagem	531	10	53		
Automóveis, caminhões e acessórios	16.854	0,3	47		
Total	133.746	—	1.143		

¹Mensurada considerando o share brasileiro nas importações dos EUA, excluindo a China
Fonte: US International Trade Commission, Trade Map

Para capturar essa oportunidade, empresas brasileiras devem atentar-se a três aspectos-chave: (a) desenhar uma estratégia de crescimento de forma granular, (b) pensar em potenciais parceiros locais para maximizar os canais na China e EUA e (c) manter o foco na produtividade para sustentar a vantagem competitiva. Com isso, o Brasil pode consolidar sua posição como fornecedor estratégico para dois dos maiores mercados do planeta.

Riscos e oportunidades do aumento de importados no Brasil

A disputa tarifária pode resultar em um maior número de produtos chineses sendo exportados para o Brasil, caso eles deixem de ser competitivos nos EUA. Impactos serão diferentes por setor e seus subprodutos, como nos exemplos selecionados de (a) bobina de aço laminada a quente, (b) veículos elétricos e (c) vestuário (Quadro 3).

Atualmente, a bobina de aço laminada a quente (*hot-rolled coil*) possui custo de importação da China, em média, 7% menor do que o custo de produção local. Essa diferença favorece a importação de aço chinês, que já vem crescendo nos últimos anos. Segundo dados do Instituto Aço Brasil, foram importados 1,096 milhão de toneladas de produtos siderúrgicos da China no primeiro trimestre do ano, um aumento de 57,8% em relação ao mesmo período de 2024.

Um eventual aumento de tarifas para o aço chinês, conforme pleiteia a indústria brasileira, poderia levar as empresas chinesas a visar apenas ao *breakeven* na margem de contribuição (receita menos custo variável) em produtos exportados para o Brasil, ganhando vantagem competitiva de 4 pontos percentuais adicionais no preço do aço.

Por outro lado, o mercado de veículos elétricos (EVs) tem custo de produção local menor que o de importação, quando consideradas a logística de importação e as tarifas aplicadas a EVs importados – o que corrobora com o atual cenário de empresas chinesas abrindo fábricas no Brasil (como a BYD em Camaçari e a GWM em Iracemápolis).

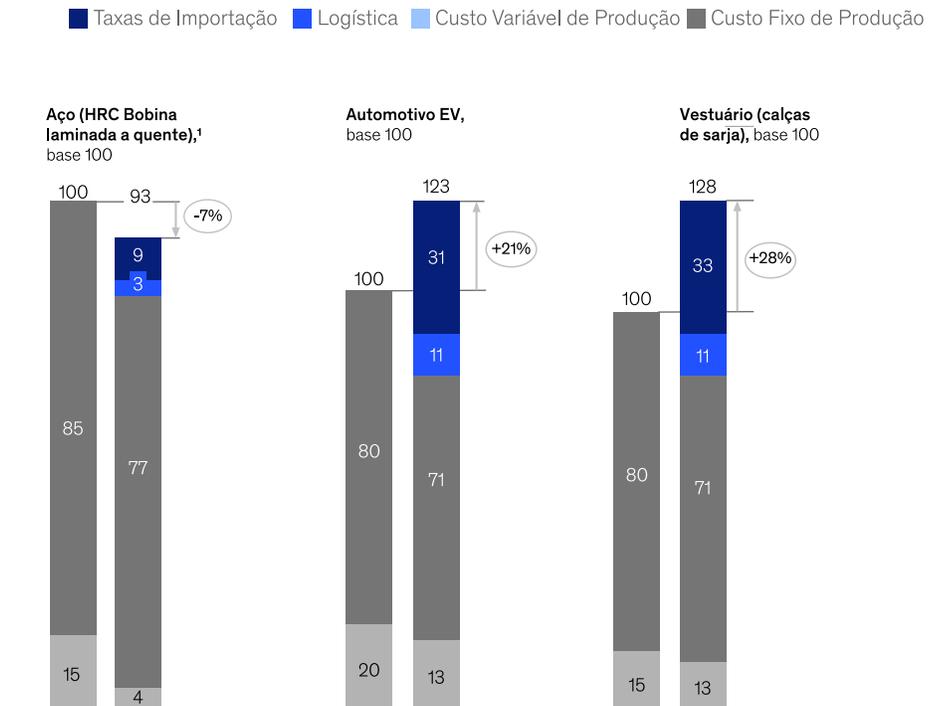
Para vestuário de algodão, o cenário de custos é similar ao de EVs, com custo de produto importado 28% maior do que o de produtos locais (como as calças de sarja), principalmente devido à “taxa das blusinhas” – taxa em 20% de compras internacionais até US\$50 –, indicando um risco baixo de redirecionamento em massa de produtos chineses para o Brasil. No entanto, é importante notar que as importações podem variar de acordo com o tipo e a qualidade da peça de vestuário devido à capacidade produtiva e tecnológica brasileira *versus* a da China e outros países asiáticos. Esse pode ser o caso dos itens de tecido sintético, cuja importação brasileira da China é quatro vezes maior do que a de itens de tecido de algodão.²

²Comex

Quadro 3

Um potencial aumento das exportações chinesas para o Brasil depende do nível de competitividade da indústria nacional.

Benchmarking de custos de produção local e importados da China em indústrias selecionadas



¹Custo fixo representa 5% do custo de produção chinês.
Fonte: Análises McKinsey

Também pode haver redirecionamento de produtos americanos, como gás natural e aeronaves, para a América Latina. Mas, em relação ao escoamento de produtos chineses, o fluxo americano é potencialmente menor. Independentemente da origem, é essencial que a indústria brasileira mapeie o impacto das importações ao longo da cadeia de valor.

Em termos de oportunidade, o *sourcing* global poderá ser alavancado. Com a possível sobrecapacidade mundial de muitos insumos e equipamentos, os produtores brasileiros

poderão diversificar sua base de fornecimento e modernizar seu parque fabril. Quanto aos riscos, a substituição de produtos locais por importados se apresenta como o maior deles, sobretudo para os setores menos competitivos. Para não verem sua participação encolher, é de suma importância ter uma visão completa da cadeia – muitas vezes, a substituição da produção local pela importação ocorre uma ou duas etapas *downstream*. Foco em produtividade, racionalização de custos e até mesmo potenciais M&As serão fundamentais para enfrentar a possível “invasão”.

Novos corredores globais e a “glocalização”

À medida que cadeias globais integradas são desafiadas, surge como resposta o conceito de “glocalização” – produzir localmente em diferentes países para atender a mercados locais. Essa tendência vem ganhando força em diversos setores, reduzindo a dependência de cadeias de suprimentos longas e vulneráveis.

As empresas brasileiras, historicamente tímidas em produção internacional, têm agora a oportunidade de se internacionalizar de forma estratégica. Elas podem expandir sua capacidade de produção para mercados em franco crescimento – como a Índia, a América Central e o Sudeste Asiático – e para outros grandes mercados na América Latina – como o México –, ficando mais próximas dos consumidores finais.

A Índia possui a maior população do mundo, com taxa de crescimento do PIB superior a 6,5% ao ano na última década,³ e uma diversidade de setores (tecnologia, computação, açúcar & etanol etc.) que pode trazer bastante complementaridade à economia brasileira. O Sudeste Asiático – puxado por Vietnã, Singapura, Indonésia e Filipinas – também teve crescimento expressivo nos últimos dez anos devido ao aumento da industrialização, da urbanização e da expansão do setor de serviços.

Os mesmos fatores foram determinantes para o crescimento de países da América Central em 6,0% ao ano – caso da República Dominicana e Costa Rica. Juntamente com o México, esses países são destinos de *nearshoring* para manufaturas destinadas aos EUA, uma prática que pode se intensificar a depender do cenário de tarifas internacionais.

³ Fundo Monetário Internacional (FMI)

Nelson Ferreira é sócio sênior da McKinsey em São Paulo e líder global da prática de Agronegócio. **Mikael Djanian** é sócio da McKinsey em São Paulo e líder da prática de Sustentabilidade na América Latina. **Tiago Berni** é *associate partner* da McKinsey em Belo Horizonte e líder da prática de Mineração e Metais no Brasil.

Os autores gostariam de agradecer as contribuições de Leonardo Cardozo e Robert Sonnenberg para este artigo.

Ao combinar *expertise* industrial com inserção local, o Brasil poderá não apenas defender seus mercados, mas também ganhar protagonismo em um mundo cada vez mais descentralizado. Para capturar as oportunidades, novos corredores globais além das potências China e EUA deverão ser desenvolvidos e desbravados pelas empresas brasileiras.

É tempo de abrir outras portas

As incertezas que as disputas comerciais trouxeram recentemente não têm data prevista para acabar. Ficar parado “esperando a poeira baixar” é uma estratégia insuficiente. Os riscos e as oportunidades que se apresentam exigem que as empresas sejam proativas na adaptação ao novo cenário. Entre as mais ágeis, são dois os horizontes de atuação observados.

No curto prazo, iniciativas de otimização devem ser priorizadas. As empresas podem criar *nerve centers* para (a) revisar operações de transporte a fim de minimizar impacto logístico, (b) engajar fornecedores visando evitar atrasos em portos e quebras de estoques, (c) gerenciar tarifas e (d) otimizar a operação comercial por meio da revisão do portfólio e da estratégia de precificação, por exemplo.

No médio prazo, é preciso implementar alavancas estratégicas: (a) expansão internacional, incluindo novas rotas, (b) revisão do *footprint* de produção (p.ex., mais próximo dos mercados finais, maior circularidade) e (c) otimização da cadeia de suprimentos (p.ex., busca de fornecedores locais ou de regiões com tarifas mais baixas).

Quando o mundo parece fechar as portas do comércio, a saída pode ser proativamente abrir outras.