



Fábio Alves

E-mail: fabio.alves@estadao.com; X:@colunafabioalve

## O rumo do dólar em 2026

O dólar caminha para registrar em 2025 seu pior desempenho em relação a moedas de países desenvolvidos em oito anos. Ante a dos pares emergentes, como o peso mexicano e o real brasileiro, a queda chega a superar dois dígitos. A pergunta é se, em 2026, a sangria do dólar vai continuar ou vai estancar, com a divisa americana recuperando uma parte do valor que perdeu.

A maioria dos analistas aposta que o valor global do dólar seguirá caindo em 2026, embora em magnitude menor do que se viu neste ano. Já uma minoria prevê que o dólar vai se recu-

perar. Esses otimistas apontam para o próprio comportamento da moeda americana ao longo de 2025: na primeira metade do ano, o índice DXY, que mede a variação do dólar ante uma cesta de seis moedas fortes, tom- bou quase 11%. Já neste segun- do semestre, até a semana pas- sada, o índice DXY subiu 1,6%, reduzindo a perda acumulada no ano para ao redor de 9%.

O que leva a maioria a proje- tar uma fraqueza global do dó- lar em 2026 é o diferencial de juros: o Federal Reserve (Fed) cortará a taxa básica america- na, enquanto outros grandes bancos centrais, como o da Zo- na do Euro e o do Japão, mante-

rão inalterados ou até mesmo elevarão os juros. Mas essa é uma questão complexa. Por ora, os dirigentes do Fed sinali- zam apenas um único corte de

### A maioria dos analistas aposta que o dólar seguirá em queda, porém com menor velocidade

juros em 2026. Os investidores precificam duas reduções. O presidente Donald Trump pres- siona por mais. Em maio, assu- mirá o comando do Fed um in- dicado por ele, cujo nome deve

ser anunciado em breve. Quan- to mais cortes de juros, mais enfraquecido ficará o dólar.

Outro fator importante é o desempenho da economia americana. Recentemente, o mercado de trabalho come- çou a dar sinais claros de per- da de fôlego. Mas, em 2026, en- trarão em vigor estímulos fis- cais, como corte de impostos, que podem turbinar a renda disponível dos consumidores americanos em US\$ 100 bi- lhões. O consenso do merca- do é de alta de 2% do PIB dos EUA em 2026, enquanto o da Zona do Euro deve expandir 1,1%. Crescimento maior dos EUA fortalece o dólar.

Um complicador é a eleição de meio de mandato, em novem- bro, para a renovação do Con- gresso americano. Levantamen- to do banco RBC mostra que, desde 1976, o índice DXY cai 1,6%, em média, em anos de elei- ção de meio de mandato. Com- putados todos os fatores, a cor- retora TD Securities e o banco MUFG, por exemplo, preveem queda de 6% e de 5% do DXY em 2026, respectivamente. Já a con- sultoria Capital Economics pro- jeta alta de 4%. No Brasil, o des- fecho da eleição presidencial de- ve se sobrepor a outros fatores para ditar o rumo do dólar. ●

COLUMNISTA DO BROADCAST

SEG. Luiz Carlos Trabuço Cappi e Henrique Meirelles (revezam quinzenalmente) e Antonio Penteado Mendonça ● TER. Pedro Fernando Nery e Demi Getschko (quinzenalmente) ● QUA. Fábio Alves ● QUI. Alvaro Gribel ● SEX. Elena Landau ● SAB. Fabio Gallo ● DOM. José Roberto Mendonça de Barros e Alexandre Schwartzman (revezam quinzenalmente); Roberto Rodrigues (2.º domingo do mês), Albert Fishlow (3.º domingo do mês) e Gustavo Franco (último domingo do mês)

### Indicadores Acima das previsões

## Economia dos EUA cresce 4,3% no terceiro trimestre

A economia dos EUA cresceu a uma taxa anual de 4,3% no ter- ceiro trimestre, segundo infor- mações do Departamento de

Comércio, ante 3,8% no segun- do trimestre. É o melhor resulta- do em dois anos, embalado pelo aumento dos gastos do governo

e dos consumidores, bem como das exportações. Analistas con- sultados pela empresa de dados FactSet previam um crescimen-

to de 3% no período.

No entanto, a inflação conti- nua mais alta do que o Federal Reserve (Fed, o banco central americano) gostaria. O indica- dor de inflação preferido do Fed – chamado de índice de gas- tos com consumo pessoal, ou

PCE – subiu para uma taxa anual de 2,8% no último trimes- tre, ante 2,1% no segundo tri- mestre. Excluindo os preços vo- láteis dos alimentos e da ener- gia, a chamada inflação PCE básica foi de 2,9%, ante 2,6% no trimestre de abril a junho. ● AP

HOTEL RESORT E GOLFE CLUBE DOS 500

VENHA PASSAR O RÉVEILLON NO CLUBE DOS 500!

Brinde à chegada de 2026 em um ambiente sofiscado, com ceia All Inclusive, banda ao vivo e a experiência de estar em um hotel 5 estrelas onde cada detalhe inspira renovação.

FAÇA SUA RESERVA! ☎ 12 3132-3555

Localizado a apenas duas horas de São Paulo, o Hotel Resort e Golfe Clube dos 500 combina arte bom gosto, hospedagem de excelência e oferece um ambiente único com 600.000m² de área verde.

HOTEL RESORT E GOLFE CLUBE DOS 500

Rod. Presidente Dutra, Km 60 Guaratinguetá • SP  
@hotelclubedos500  
reservas@h500.com.br

Conheça o hotel escaneando o QR Code!

HDI

SEGUROS

HDI Global Seguros S.A.

CNPJ/ME nº 18.096.627.0001-53 - NIRE nº 35.300.466.021

Ata de Reunião do Conselho de Administração Realizada em 02 de Junho de 2025

1. Data, Hora e Local: Dia 02 de junho de 2025, iniciada às 10:00 (dez) horas, na sede social da Companhia, na Rua Doutor Geraldo Campos Moreira, nº 110, 11º andar, Conjuntos 111 e 112 - Cidade Monções, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04571-020. 2. Presença: Sr. Wilm Langenbach, Presidente do Conselho de Administração (Participação e Voto por Videoconferência); Sr. Nicolas Masjuan, Vice-Presidente do Conselho de Administração (Participação e Voto por Videoconferência); e Sr. Maximiliano Javier Casas Sanchez, membro sem designação do Conselho de Administração (Participação e Voto por Videoconferência); e Sr. Guillermo Eduardo Leon, membro sem designação do Conselho de Administração; representando a totalidade dos membros do Conselho de Administração. 3. Mesa: Presidência pelo Sr. Eduardo Stefanello Dal Ri e secretariado pelo Sr. Igor Di Beo. 4. Ordem do dia: As matérias que compõem a ordem do dia são as seguintes: 4.1. Destituir o Sr. Wilson Roberto Alves, abaixo qualificado, do cargo de Diretor Vice-Presidente; 5. Deliberações: De conformidade com a ordem do dia, a seguinte deliberação foi tomada, por unanimidade de votos dos Conselheiros presentes: 5.1. Destituíram o Sr. Wilson Roberto Alves, brasileiro, casado, portador do RG nº 15.594.891-X SSP-SP, inscrito no CPF/ME sob o nº 076.743.588-52, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, do cargo de Diretor Vice-Presidente da Companhia. Os membros do Conselho de Administração, em nome da Companhia, fizeram constar em ata seu agradecimento ao Sr. Wilson Roberto Alves pelos serviços por ele prestados à Companhia enquanto ocupava seu cargo de Diretor Vice-Presidente. 5.3. Ratificaram a composição da Diretoria e a distribuição das funções regulatórias entre os Diretores da Companhia como segue: (i) Sr. Eduardo Stefanello Dal Ri, brasileiro, casado, securitário, portador da Cédula de Identidade RG nº 904.037.118-1 (SSP/RS), devidamente inscrito no CPF/MF sob o nº 666.909.350-00, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, no cargo de Diretor Presidente; (ii) Sr. Reinaldo Amorim Lopes, brasileiro, casado, atuariário portador da Cédula de Identidade RG nº 09502909-6, devidamente inscrito no CPF/ME sob o nº 023.606.897-03, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, no cargo de Diretor Vice-Presidente e também exercer as funções regulatórias de (a) Diretor Administrativo-Financeiro nos termos da Circular SUSEP nº 234/2003, (b) Diretor Responsável pelas relações com a SUSEP, (c) Diretor responsável pelo acompanhamento, supervisão e cumprimento das normas e procedimentos de contabilidade, (d) Diretor responsável pelo registro das operações de seguro, conforme previsto na Resolução CNSP nº 383/20, (e) Diretor responsável pelo cumprimento das obrigações da Resolução CNSP nº 143/05, e (f) Diretor responsável pelo compartilhamento padronizado de dados e serviços por meio de abertura e integração de sistemas no âmbito dos mercados de seguros, previdência complementar aberta e capitalização ("Open Insurance"), conforme Resolução CNSP nº 415/21, (iii) Sr. Igor Di Beo, brasileiro, casado, securitário, portador da Cédula de Identidade RG nº 22.803.969-1, inscrito no CPF/ME sob o nº 279.651.408-02, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, no cargo de Diretor Vice-Presidente e também exercer as funções regulatórias de (a) Diretor Responsável Técnico nos termos da Circular SUSEP nº 234/03 e Resolução CNSP nº 432/21, (b) Diretor Responsável pela contratação e supervisão de representantes de seguros e pelos serviços por eles prestados, nos termos da Resolução CNSP nº 431/21, e (c) Diretor responsável pela Política Institucional de Conduta, conforme previsto na Resolução CNSP nº 382/20; e (iv) Sra. Karen Ferraz de Aguiar Schiavon, brasileira, casada, advogada, devidamente inscrita na Ordem dos Advogados do Brasil sob o nº 221.667, portadora da Cédula de Identidade RG nº 33.771.446-0, devidamente inscrita no CPF/MF sob o nº 224.289.048-41, residente e domiciliada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, no cargo de Diretora Vice-Presidente, assumindo as funções regulatórias de Diretora responsável pelos Controles Internos, conforme previsto no artigo 9º da Resolução CNSP nº 416/2021, e pelo cumprimento do disposto na Lei nº 9.613/98 e Circulares SUSEP nº 234/2003 e 612/2020; todos com endereço comercial na mesma localidade, na Rua Doutor Geraldo Campos Moreira, nº 110, 11º andar, Conjuntos 111 e 112 - Cidade Monções, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04571-020. 6. Encerramento: Nada mais sendo tratado, o Sr. Presidente franqueou a palavra a quem dela quisesse fazer uso e como ninguém mais desejou manifestar-se, a reunião foi encerrada, dela lavrando-se a presente ata, que, depois de lida e aprovada, é transcrita no "Livro de Reunião do Conselho de Administração da HDI Global Seguros S.A." e vai assinada pelos presentes. Declaração: Declaramos, para os devidos fins que a presente é cópia fiel da ata original lavrada no livro próprio e que são autênticas, no mesmo livro, as assinaturas nele apostas. São Paulo, 02 de junho de 2025. Eduardo Stefanello Dal Ri - Presidente da Mesa; Igor Di Beo - Secretário da Mesa. JUCESP nº 430.361/25-7 em 10/12/2025. Marina Centurion Dardani - Secretária Geral.

Banco Itaú Veículos S.A.

CNPJ 61.190.658/0001-06

NIRE 35300027698

ATA SUMÁRIA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE 30 DE OUTUBRO DE 2025

DATA, HORA E LOCAL: Em 30.10.2025, às 11h30, na Rua Tenente Mauro de Miranda, nº 36, Bloco D, 8º andar, Parte, Jabaquara, em São Paulo (SP). MESA: Andre Balestrin Cestare - Presidente; e Lineu Carlos Ferraz de Andrade - Secretário. QUORUM: Totalidade do capital social. EDITAL DE CONVOCAÇÃO: Dispensada a publicação conforme art. 124, §4º, da Lei 6.404/76 ("LSA"). ORDEM DO DIA: (i) Destituir diretores; e (ii) Eleger novos diretores para compor o mandato trienal em curso. DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE: 1. Registrada a destituição dos Diretores THALES FERREIRA SILVA, a partir desta data, e ESTEVÃO CARCIOFFI LAZANHA, que permanecerá em seu cargo até a posse de seu substituto. 2. Eleitos como Diretores (i) ALBANO MANOEL ALMEIDA, brasileiro, casado, engenheiro, RG-SSP/SP 28.198.495-5, CPF 286.052.458-40; e (ii) FLAVIO RIBEIRO IGLESIAS, brasileiro, casado, engenheiro, RG-SSP/SP 27.560.603-X, CPF 260.111.178-05, ambos domiciliados em São Paulo (SP), na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, Torre Olavo Setubal, Parque Jabaquara, CEP 04344-902, para o mandato trienal em curso que vigorará até a posse dos eleitos na Assembleia Geral Ordinária de 2028. 3. Registrado que os diretores eleitos (i) apresentaram os documentos comprobatórios do atendimento das condições prévias de elegibilidade previstas nos arts. 146 e 147 da LSA e na regulamentação vigente, em especial na Resolução 4.970/21 do Conselho Monetário Nacional, incluindo as declarações de desimpedimento, sendo que todos os documentos foram arquivados na sede da Companhia; e (ii) serão investidos após homologação de sua eleição pelo Banco Central do Brasil. 4. Registrado que os demais cargos da Diretoria não sofreram alterações. 5. Após efetivadas as deliberações anteriores, registrada a composição atual da Diretoria conforme segue: DIRETORIA: Diretores: ALBANO MANOEL ALMEIDA, ALVARO FELIPE RIZZI RODRIGUES, ANDRE BALESTRIN CESTARE, BADI MAANI SHAIKHZADEH, CARLOS HENRIQUE DONEGÁ AIDAR, DANIEL NASCIMENTO GORETTI, ERIC ANDRÉ ALTAFAIM, FLAVIO RIBEIRO IGLESIAS, LEANDRO ALVES, LINEU CARLOS FERRAZ DE ANDRADE, MAYARA ARCI REZECK, RITA RODRIGUES FERREIRA CARVALHO, TATIANA GRECCO, VINICIUS SANTANA. DOCUMENTOS ARQUIVADOS NA SEDE: Declarações de desimpedimento dos administradores eleitos. ENCERRAMENTO: Encerrados os trabalhos, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada por todos, foi assinada. São Paulo (SP), 30 de outubro de 2025. (aa) André Balestrin Cestare - Presidente; e Lineu Carlos Ferraz de Andrade - Secretário. ACIONISTA: Itaú Unibanco Holding S.A. (aa) André Balestrin Cestare e Lineu Carlos Ferraz de Andrade - Diretores. Certificamos ser a presente cópia fiel da original lavrada em livro próprio. São Paulo (SP), 30 de outubro de 2025. (aa) André Balestrin Cestare - Presidente; e Lineu Carlos Ferraz de Andrade - Secretário. JUCESP sob nº 432.803/25-7, em 15.12.2025. (a) Marina Centurion Dardani - Secretária Geral.