

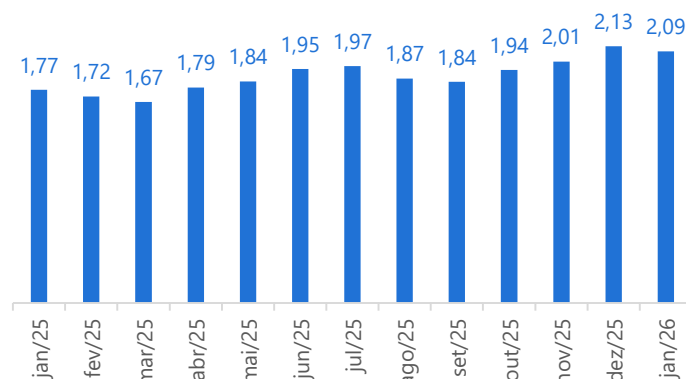


A Semana Econômica

Publicação Observatório Findes | Nº 255 – Período 02/02 a 09/02/2026

- Na semana, foram consultados os dados da arrecadação do ICMS pelo Estado do Espírito Santo no portal da Sefaz-ES, referentes a janeiro de 2026. A arrecadação do imposto estadual foi R\$ 2,1 bilhões no mês, um crescimento nominal de 18,0% em relação ao mesmo mês de 2025.
- Na terça-feira-feira (03), o IBGE divulgou os resultados da Pesquisa Industrial Mensal (PIM-PF) para o Brasil, referentes a dezembro de 2025. A produção industrial registrou um crescimento de 0,6% em 2025 frente a 2024. Esse resultado foi influenciado pela contração de 0,2% na indústria de transformação, ao passo que a indústria extrativa expandiu 4,9%. Na passagem de novembro para dezembro, a indústria nacional registrou queda de 1,2% na série com ajuste sazonal. Na comparação de dezembro de 2025 com o mesmo mês de 2024, a indústria avançou 0,4%.
- Na quarta-feira (04), a S&P Global divulgou os dados do Índice de Gerente de Compras Composto (PMI, na sigla em inglês), que mede o desempenho da indústria e dos serviços na Área do Euro e nos Estados Unidos. O indicador da Área do Euro recuou de 51,5 pontos em dezembro para 51,3 pontos em janeiro, influenciado pelo PMI dos serviços, que caiu de 52,4 pontos em dezembro para 51,6 pontos em janeiro, ao passo que o PMI da indústria passou de 48,8 pontos para 49,5 pontos no período. Já o PMI dos Estados Unidos avançou de 52,7 pontos em dezembro para 53,0 pontos em janeiro, influenciado pelos aumentos do PMI industrial (de 51,8 pontos para 52,4 pontos) e do PMI de serviços (de 52,5 pontos para 52,7 pontos).
- Na quinta-feira (05), o Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (Mdic) divulgou os dados referentes às exportações e importações de janeiro de 2026. No mês, as exportações do Espírito Santo somaram US\$ 665,6 milhões, uma queda de 26,5% em relação a janeiro de 2025. As importações totalizaram US\$ 977,5 milhões no mês, uma alta de 5,1% na comparação interanual.

Arrecadação do ICMS do Espírito Santo mensal - Bilhões (R\$)



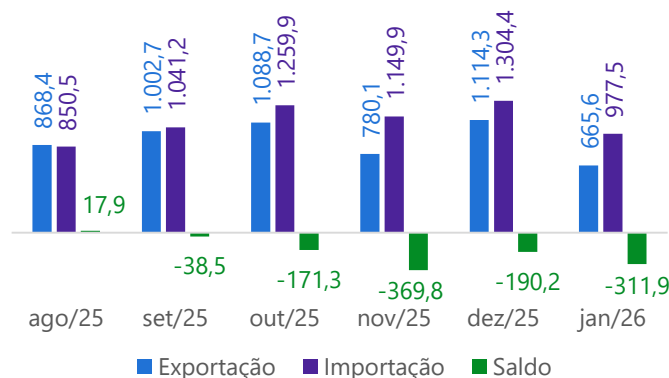
Fonte: Sefaz-ES | Elaboração: Observatório Findes.

Varição (%) da produção industrial – Brasil, dezembro de 2025

| Atividade | Varição (%) | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Dez. 2025/ Nov. 2025* | Dez. 2025/ Dez. 2024 | Acumulado no ano |
| Indústria Geral | -1,2 | 0,4 | 0,6 |
| Indústrias Extrativas | 0,9 | 7 | 4,9 |
| Indústrias de Transformação | -1,9 | -1 | -0,2 |

Fonte: IBGE | Elaboração: Observatório Findes.

Saldo da balança comercial (US\$ milhões) Espírito Santo



Fonte: Mdic/Comexstat | Elaboração: Observatório Findes.

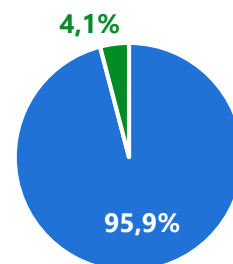


A Semana Econômica

Publicação Observatório Findes | Nº 255 – Período 02/02 a 09/02/2026

- Na quinta-feira (05), foram consultados os dados sobre a migração potencial do mercado livre de energia (Ambiente de Comercialização Livre - ACL) divulgados pela Aneel. No Brasil, 10.969 unidades consumidoras de energia sinalizaram às suas distribuidoras que realizarão a migração para o mercado livre de energia em 2026 e 2027. Do total, 10.522 unidades (95,9%) são consumidoras com demanda abaixo de 500 kW, e 447 unidades (4,1%) são com demanda acima de 500kW.
- Também na quarta-feira (05), a petroleira BW Energy divulgou os resultados operacionais relacionados ao quarto trimestre de 2025. No campo Golfinho, no offshore capixaba, a produção totalizou 0,3 milhão de barris no período, com média de 2,8 mil barris por dia. O volume foi 55,6% inferior ao do terceiro trimestre do ano e 56,3% menor que o registrado no quarto trimestre de 2024, segundo a BW Energy, em função da parada estendida para manutenção no quarto trimestre de 2025.
- Na sexta-feira (06), a CNI divulgou os resultados da pesquisa Indicadores Industriais referentes ao mês de dezembro de 2025. Na passagem de outubro para novembro de 2025, a atividade industrial registrou recuo em 5 dos 6 indicadores: faturamento real (-1,2%), horas trabalhadas na produção (-1,0%), massa salarial real (-0,3%), emprego (-0,2%), utilização da capacidade instalada (-0,6 p.p.). Já o indicador de rendimento real cresceu 0,2% no mês
- Na semana, foram levantadas as cotações de commodities metálicas e do petróleo no portal Investing.br, e da celulose no portal Norexco, considerando as médias mensais de janeiro de 2026. Na comparação com dezembro, o preço internacional do minério de ferro registrou queda de 1,4%, enquanto o preço da bobina de aço registrou um aumento de 4,0%. Já os contratos futuros do barril de petróleo cresceram no período, sendo 16,3% para o Brent e de 13,6% para o WTI. No mercado de celulose de fibra curta, houve diminuição do preço em 49,8% na Europa e aumento de 3,9% na China.

Unidades consumidoras de energia no Brasil, por carga de energia (%)



■ < 500 kW ■ > 500 kW

Fonte: Aneel | Elaboração: Observatório Findes.

Resultados operacionais BW Energy

| Campo Golfinho | 4º trimestre 2025 | 3º trimestre 2025 | 4º trimestre 2024 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produção (milhões barris) | 0,3 | 0,6 | 0,6 |
| Produção diária (mil barris/dia) | 2,8 | 6,3 | 6,4 |
| Volume de vendas (milhões de barris) | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Estoque no final do período (milhões de barris) | 0,5 | 0,8 | 0,4 |
| Preço médio praticado (US\$/barril) | 68,8 | 72,6 | 73,5 |

Fonte: BW Energy | Elaboração: Observatório Findes.

Cotação mensal (em US\$) e variações (%) de commodities - janeiro de 2026

| Commodity | Cotação (em US\$) | Jan 26 /Dez 25 (%) | Jan 26 /Jan25 (%) |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Minério de ferro | 105,6 | -1,4 | 3,9 |
| Bobina de Aço | 972,0 | 4,0 | 31,4 |
| Celulose* - Europa | 550,0 | -49,8 | -45,0 |
| Celulose* - China | 571,1 | 3,9 | 2,7 |
| Petróleo Brent | 70,7 | 16,3 | -7,9 |
| Petróleo WTI | 65,2 | 13,6 | -10,1 |

* BHKP (na sigla em inglês) ou Celulose Kraft Branqueada de Fibra Curta.
Fonte: Investing.br/Norexco | Elaboração: Observatório Findes.

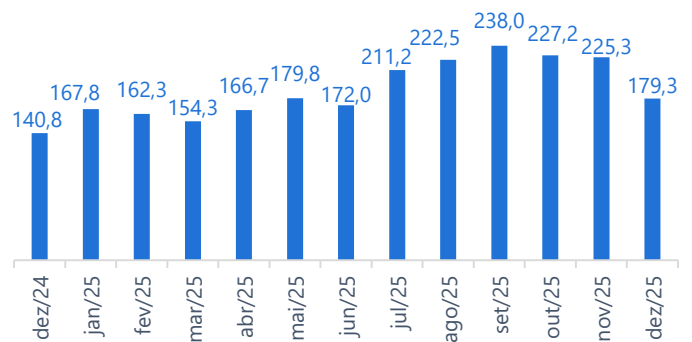


A Semana Econômica

Publicação Observatório Findes | Nº 255 – Período 02/02 a 09/02/2026

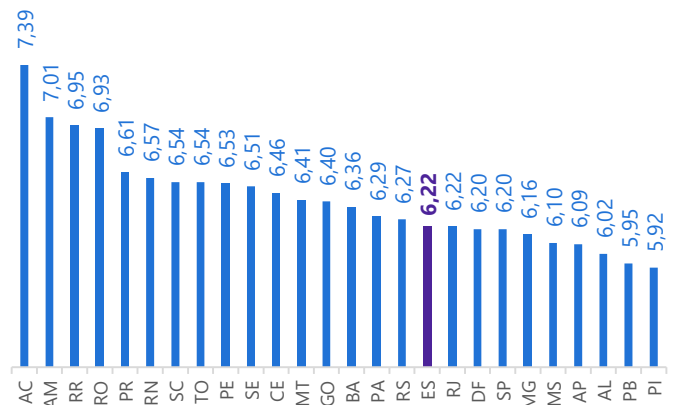
- Também durante a semana foram consultados os dados de produção de petróleo e gás natural no portal da ANP, referentes a dezembro de 2025. No mês, a produção de petróleo no Espírito Santo foi de 179,3 mil barris por dia (bbl/d), um crescimento de 27,8% em relação a dezembro de 2024. Após cinco meses seguidos da produção de petróleo acima dos 200 mil bbl/d, o mês de dezembro ficou abaixo dessa métrica, com uma queda de 20,4% frente a novembro. Já a produção de gás natural no estado atingiu 4,9 milhões de m³ por dia em dezembro, um avanço de 67,0% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Com relação ao desempenho ao longo do ano, a produção média de petróleo no estado foi de 192,9 mil bbl/d, um aumento de 24,5% em comparação com 2024. A produção de gás natural atingiu uma média de 5,0 milhões de m³/d em 2025, patamar 39,5% superior ao registrado em 2024.
- Também na sexta-feira (06), a ANP divulgou os preços dos combustíveis praticados por revendedores referentes à semana de 01/02 a 07/02/2026. No Espírito Santo, o preço médio da gasolina comum foi de R\$ 6,22 por litro, abaixo do preço nacional (R\$ 6,31). Já o preço do óleo diesel no estado foi de R\$ 6,00 por litro, inferior ao preço nacional (R\$ 6,04).
- O último Relatório Focus, publicado pelo Banco Central na segunda-feira (09), referente a semana encerrada em 06 de fevereiro de 2026, apontou para uma queda na mediana das projeções da inflação (IPCA) do país, que saiu de 3,99% na semana anterior para 3,97% nesta última semana. Essa foi a quinta redução consecutiva das expectativas para o IPCA. Para os demais indicadores, o mercado espera um crescimento de 1,80% da economia brasileira em 2026, uma taxa Selic de 12,25% a.a. e uma taxa de câmbio de R\$ 5,50/US\$ no fim do ano.

Evolução da produção média diária de petróleo no Espírito Santo (mil bbl/d)



Fonte: ANP | Elaboração: Observatório Findes.

Preço médio (R\$) da gasolina comum entre os estados brasileiros - 01/02/2026 a 07/02/2026



Fonte: ANP | Elaboração: Observatório Findes.

Focus - Expectativas de mercado – 09 de fevereiro de 2026

| Indicador | Mediana das Expectativas de Mercado | Comportamento das últimas 4 semanas | | | |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| | | 16/01 | 23/01 | 30/01 | 09/02 |
| PIB (% de crescimento) | 1,80 | → | → | → | → |
| IPCA (%) | 3,97 | ↓ | ↓ | ↓ | ↓ |
| Selic (% a.a.) | 12,25 | → | → | → | → |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,50 | → | → | → | → |

↑ alta → estabilidade ↓ queda

Fonte: BCB | Elaboração: Observatório Findes.