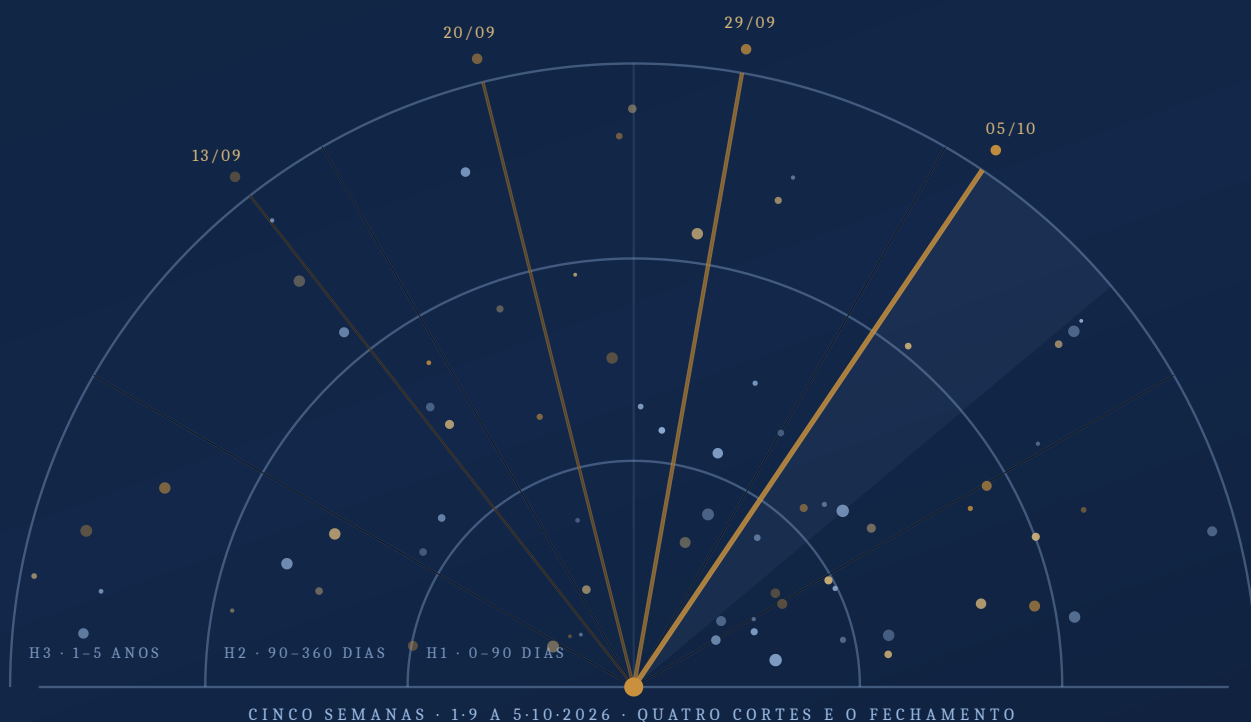


La red se volvió el activo escaso

Entre el 1 de septiembre y el 5 de octubre bajó la tasa de interés y se debilitó el dólar, pero la conexión, la potencia flexible y la energía contratada pasaron a decidir quién crece en Brasil. La última semana trajo las baterías a la subasta de capacidad.



EDUARDO MAYER FAGUNDES

EDICIÓN PÚBLICA · H1 · OPERACIÓN Y CORTO PLAZO

© BASADO EN EL RADAR xTECH · EFAGUNDES.COM

2026

Resumen ejecutivo

LA LECTURA DEL PERÍODO

Las cinco semanas del 1 de septiembre al 5 de octubre pasaron por cuatro cortes del Radar y un cierre, y la pregunta cambió de naturaleza: del costo del capital a la disponibilidad de red. La tasa bajó y el dólar se debilitó, pero la conexión, la potencia flexible y la energía contratada no acompañan. Tratar el alivio financiero como solución es el mayor riesgo del trimestre.

OPORTUNIDADES Y RIESGOS DEL PERÍODO · POR FRENTE XTECH

Naturaleza	Qué pasó y por qué importa	Frentes	Pág.
Riesgo	La red no tiene margen para la nueva carga. El plan de expansión de transmisión (Pnast) mostró 9 GW de solicitudes de generación en el Nordeste sin capacidad remanente hasta 2031, y el curtailment creció 21% entre enero y agosto. Quien depende de una conexión nueva debe tratar el plazo de red como riesgo de proyecto.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	6
Oportunidad	Subasta de transmisión de R\$ 8.900 millones (≈ US\$ 1.800 millones) el 30/10. Moviliza a proveedores de equipos, ingeniería, construcción y financiamiento, y define dónde habrá capacidad de conexión en la próxima década. La decisión de participar vence a mediados de octubre.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	8
Oportunidad	El almacenamiento gana puerta regulatoria. La subasta de capacidad recibió cerca de 6.000 ofertas, con casi 300 GW; la consulta del Proceso Productivo Básico (PPB) de baterías — para BESS, vehículos eléctricos y sistemas distribuidos — propone 61% de producción nacional hasta 2030; y ANEEL, ONS y EPE publicaron una nota técnica sobre la conexión de baterías en la subasta de reserva de 2026.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	9
Mixto	Tasa en baja, tasa real todavía prohibitiva. El Copom bajó la Selic de 14,00% a 13,75% y el Focus proyecta 13,50% a fin de año, pero la tasa real sigue en 9,53% anual y el bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años llegó a 5%. La ventana es renegociar, no apalancarse.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	11
Oportunidad	El dólar cerca de R\$ 5,00 a inicios de octubre. La recolección del 05/10, a las 12h40, registró R\$ 4,99 (−4,9%) y una suba de 8,5% en el Ibovespa; el dólar cerró el día en R\$ 5,00. Para quien importa servidores, inversores y baterías de entrega larga, es la mejor ventana de cobertura del semestre.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	11
Mixto	Los data centers ganan reglas y pierden excusas. Se sancionó el régimen tributario ReData (Ley 15.504/2026 y Ley Complementaria 237/2026) y la cláusula de 67% de energía limpia del acuerdo Mercosur-EFTA favorece la matriz brasileña. La ventaja solo se concreta con energía firme y conexión contratadas.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	9
Mixto	Telecomunicaciones en consolidación y bajo nuevas reglas. Consultas de Anatel sobre wifi exterior en 6 GHz hasta inicios de diciembre, bloqueo de apuestas con cerca de 20.000 proveedores, quiebra de Oi con más de 180.000 acreedores y cambios de control en Desktop, Highline y Scala.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	9
Mixto	Agro con margen corto e insumos inestables. El maíz cayó de 532 a 497,5 US\$/bushel en el período y más de la mitad de la producción nacional de fertilizante fosfatado está paralizada. Los bioinsumos ya tratan 46 millones de hectáreas, 18% más.	ENE, CLE, DEE, FIN, AGR, TRA	10

ENE EnergyTech · CLE CleanTech · DEE DeepTech · FIN FinTech · AGR AgTech · TRA Transversal (afecta cualquier operación)

Índice

HORIZONTE 1 · OPERACIÓN · 0 A 90 DÍAS

1	Sala de situación del período	6
2	Pulso de los cinco frentes	8
3	Restricciones cuantitativas del período	11
4	Qué se aceleró	14
5	Cadena de decisión de la empresa	16

COMPLEMENTOS

	Brasil en contexto	4
	Qué agrega la edición para suscriptores	17
	Glosario	18
	Nota metodológica y límites	20
	Referencias	21
	Lecturas relacionadas	22

SEÑALES EN EL PERÍODO

10.083

8.642 en septiembre y 1.441 del 1 al 5/10

HECHOS CANÓNICOS

22 + 5

en septiembre y del 1 al 5/10, verificados en la fuente

CORTES ANALIZADOS

4 + 1

13/09, 20/09, 27/09 y 29/09, con cierre el 05/10

CONVENCIÓN EDITORIAL

Dato — series, cotizaciones y hechos verificables, con fecha y fuente. **Lectura** — diagnóstico del think tank orientado a la decisión, con supuestos declarados y sujeto a los límites de la nota metodológica. Cada figura lleva la etiqueta correspondiente.

Edición consolidada pública — cubre las cinco semanas del 1/9 al 5/10/2026 y trae el Horizonte 1 completo (lo que exige acción en hasta 90 días). La planificación de 90 a 360 días (H2) y las tecnologías de 1 a 5 años (H3) están en la edición para suscriptores, en portugués. Los montos en reales van seguidos de su equivalente en dólares a R\$ 5,00 por dólar (cierre del 05/10). Esta edición consolidada cubre las cinco semanas del 1/9 al 5/10/2026; las cotizaciones de mercado llevan el horario de recolección.

Brasil en contexto

Siglas e instituciones citadas en esta edición. Los montos en reales (R\$) van seguidos de su equivalente en dólares a R\$ 5,00 por dólar, el cierre del 05/10.

ANEEL	Agencia Nacional de Energía Eléctrica — regulador del sector; organiza las subastas de transmisión y de capacidad.
ONS	Operador Nacional del Sistema Eléctrico — despacha la red y calcula el costo marginal de operación (CMO) semanal.
EPE	Empresa de Investigación Energética — órgano estatal de planificación de la expansión de energía y transmisión.
CCEE	Cámara de Comercialización de Energía Eléctrica — opera el mercado mayorista y calcula el precio de liquidación (PLD).
MME / MDIC	Ministerio de Minas y Energía / Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio (que habilita a las empresas en el ReData).
Anatel	Agencia Nacional de Telecomunicaciones — regula el espectro, incluida la banda de 6 GHz.
ANP	Agencia Nacional del Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles — regula y multa a las distribuidoras de combustibles.
BCB, Copom y Selic	Banco Central de Brasil; su Comité de Política Monetaria (Copom) fija la Selic, la tasa de interés de referencia.
Focus	Encuesta semanal del Banco Central con las proyecciones del mercado para tasas, inflación y tipo de cambio.
IPCA, IGP-M, IPC-S	Índice oficial de inflación al consumidor (IBGE) y dos índices de precios de la FGV usados para reajustar contratos.
Pnast	Plan de expansión y refuerzo de la transmisión, que indica dónde falta capacidad de conexión.
Proinfa	Programa de incentivo a fuentes alternativas, financiado con un cargo a los consumidores.
PPB	Proceso Productivo Básico: etapas mínimas de fabricación en Brasil exigidas para acceder a incentivos.
ReData	Régimen tributario especial para servicios de data center (Ley 15.504/2026 y Ley Complementaria 237/2026).
Fust	Fondo de universalización de las telecomunicaciones, que financia la expansión de redes.
Pix / TIPS	Sistema brasileño de pagos instantáneos y el sistema europeo de liquidación instantánea con el que podría interconectarse.
B3 / Ibovespa	Bolsa de valores de Brasil y su índice principal.
CPR-F	Cédula de Producto Rural financiera: título de crédito del agro liquidado en dinero.
SE/CO	Sudeste/Centro-Oeste, el mayor submercado del sistema interconectado.
Banderas tarifarias	Señal verde, amarilla o roja en la factura que traslada al consumidor el costo de una generación más cara.



HORIZONTE 1 · 0 A 90 DÍAS

Operación y corto plazo

“Qué cambió en las últimas cinco semanas — y qué le exige eso ahora.”

Para: analistas, gerentes y consultores

1. Sala de situación del período
2. Pulso de los cinco frentes
3. Restricciones cuantitativas del período
4. Qué se aceleró
5. Cadena de decisión de la empresa

01

Cuatro cortes, una pregunta nueva: dónde habrá conexión

CAPÍTULO 1 — SALA DE SITUACIÓN DEL PERÍODO

LECTURA DEL PERÍODO · BLUF

Septiembre empezó con el diagnóstico de que falta potencia flexible contratada para la carga que llega y terminó con el regulador ANEEL fijando una subasta de transmisión de R\$ 8.900 millones (= US\$ 1.800 millones). En el medio, la tasa bajó un cuarto de punto. La restricción que define el ritmo de los data centers, la electrificación y las renovables es física y regulatoria; el capital se abarató un poco, la red no.

El período tiene una inflexión clara. En los dos primeros cortes, el Radar clasificó seis de ocho vectores — los temas estratégicos que agrupan las señales — como “movilizar ahora”, con el costo del capital y la carga de los data centers en el centro. Desde fin de septiembre, la urgencia pasó al posicionamiento: en el corte del 05/10 ningún vector exige movilización inmediata, y los seis principales piden capturar ventaja. La lectura implicada es que octubre es un mes para elegir posición — en la subasta, en la conexión de baterías, en la cobertura cambiaria — y no para reaccionar a shocks.

Cómo se movió el período, corte a corte

LECTURA

Titular de cada ciclo, vector dominante — el tema con mayor presión, en una escala de 0 a 10 que mide cuánto pesa en la agenda de decisión (ver glosario) — y número de vectores clasificados como “movilizar ahora”.

Corte	Naturaleza	Titular del ciclo	Vector dominante · presión	Movilizar
13/09	Riesgo	La red brasileña carece de potencia flexible contratada	Los data centers de IA presionan la infraestructura eléctrica y digital · 7,5	6 de 8
20/09	Riesgo	El rendimiento de 5% en EE. UU. encarece el financiamiento externo brasileño	Régimen tributario de data centers e infraestructura digital · 7,7	6 de 8
29/09	Oportunidad	El cuello de botella es la red, no el capital: subasta de R\$ 8.900 millones el 30/10	Regulación digital y compliance de la infraestructura de IA · 7,7	3 de 7
05/10	Oportunidad	Las baterías entran en la subasta de reserva de capacidad de 2026	Hidrógeno, baterías y nuevas tecnologías solares · 7,4	0 de 8

Tabla 1 — Los cuatro cortes del período. El ciclo publicado como 29/09 usa el corte de datos del 27/09; el del 05/10 cierra el período.

Los números del cierre sostienen la lectura. El dólar bajó de R\$ 5,21 a R\$ 4,99 entre los cortes del 29/09 y del 05/10 (recolección de las 12h40; cerró el día en R\$ 5,00), y el costo marginal de operación del operador ONS en el Sudeste/Centro-Oeste cayó a R\$ 42,43/MWh (≈ US\$ 8,50/MWh), con bandera verde. Al mismo tiempo, el Brent volvió a US\$ 102,49, 6,5% más en 30 días, y la tasa real sigue en 9,53% anual. Quien planifica el cuarto trimestre debe usar el alivio cambiario y de precio de energía para cerrar contratos, no para adelantar una expansión sin red garantizada.

Juicios clave del período

Juicio	Naturaleza
J1 El Pnast registró 9 GW de solicitudes de generación en el Nordeste sin capacidad remanente hasta 2031, y la subasta del 30/10 prevé R\$ 8.900 millones en transmisión. Quien no esté en la subasta — como oferente, consorciado o carga ancla — comprará conexión a terceros durante la próxima década.	Hecho + lectura
J2 El almacenamiento ganó un marco en tres pasos en el período: consulta pública del PPB de baterías (BESS, vehículos eléctricos y sistemas distribuidos), con 61% de producción nacional exigida hasta 2030; borrador que traslada el cargo de BESS al consumidor; y nota técnica conjunta de ANEEL, ONS y EPE sobre la conexión en la subasta de reserva de 2026. El mercado de baterías se está diseñando por la regla, no por el precio.	Hecho + lectura
J3 El Copom bajó la Selic de 14,00% a 13,75% y el Focus proyecta 13,50% a fines de 2026. Con una inflación IPCA de 12 meses de 4,22%, la tasa real queda en 9,53% anual — todavía prohibitiva para proyectos de retorno largo financiados solo con ingresos de mercado.	Hecho + proyección
J4 Se sancionó el ReData y la cláusula de 67% de energía limpia del acuerdo Mercosur-EFTA, que vale para la matriz eléctrica del país sede, favorece a los data centers en Brasil. El incentivo fiscal solo se vuelve ventaja para quien tiene energía firme y conexión contratadas.	Hecho + lectura
J5 La recolección del 05/10, a las 12h40, registró el dólar a R\$ 4,99 (−4,9%) y el Ibovespa +8,5%; el dólar cerró el día en R\$ 5,00. La revalorización del riesgo puede revertirse con la misma velocidad; la ventana de cobertura para equipos importados está abierta ahora.	Dato + lectura

DETECTOR DE CONVERGENCIA · CIERRE

Energía, transmisión y macroeconomía doméstica conecta tres frentes — CleanTech, DeepTech y EnergyTech — con 13 señales. Un evento en un frente es noticia; un evento que conecta varios es un vector estructural.

La confiabilidad de la transmisión y las decisiones de ANEEL y ONS se cruzan con la inflación de corto plazo (IGP-M de 1,57% en septiembre; IPC-S acelerando en cinco de siete capitales) y con una prima de riesgo más alta en el financiamiento largo. Invertir en infraestructura eléctrica exige capital de largo plazo justo cuando su costo es más incierto. Quien resuelva conexión, energía y financiamiento en el mismo trimestre captura la ventaja antes de que la conexión se vuelva barrera de entrada.

Lo que el período confirmó

La tesis del 29/09 — el cuello de botella es la red, no el capital — se reforzó dos veces en una semana: el recorte de tasa no cambió el diagnóstico de conexión, y la regulación de baterías avanzó hacia la subasta de reserva.

Implicación: mantener la conexión y la energía firme como premisa de cualquier capex de carga.

Lo que el período trajo de nuevo

El tipo de cambio y el precio de la energía giraron a favor del comprador a inicios de octubre, y la consolidación en telecomunicaciones y data centers (Desktop, Highline, Scala) cambió contrapartes de contratos en curso.

Implicación: cerrar coberturas y revisar cláusulas de cambio de control en octubre.

CAPÍTULO 2 — PULSO DE LOS CINCO FRENTES

02

Todos los frentes se calentaron al cierre; AgTech lidera

La presión media de los cinco frentes se mantuvo entre 3,9 y 4,3 durante septiembre y subió en el corte del 05/10. AgTech terminó con la mayor presión (6,1) y CleanTech justo detrás (5,3). El salto del cierre ocurre sobre una base menor de señales — 478 en el ciclo — y debe confirmarse en el próximo corte antes de convertirse en reasignación de presupuesto.

Presión por frente a lo largo del período

LECTURA

Puntaje medio de presión estratégica (0–10) en cada corte. La franja clara marca el inicio de octubre.

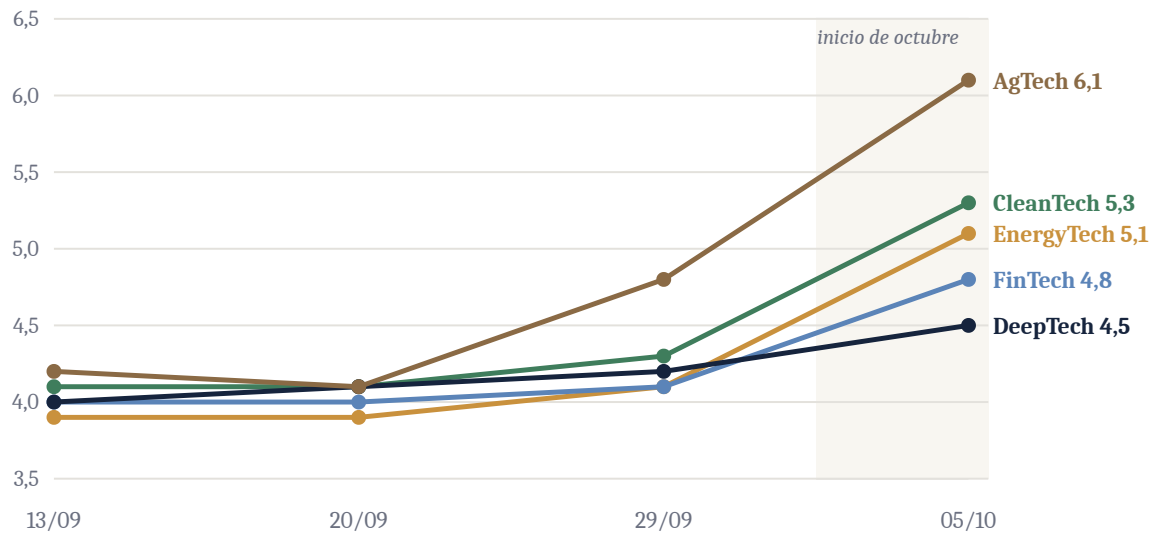


Figura 1 — Pulso de los frentes, cortes del 13/09 al 05/10

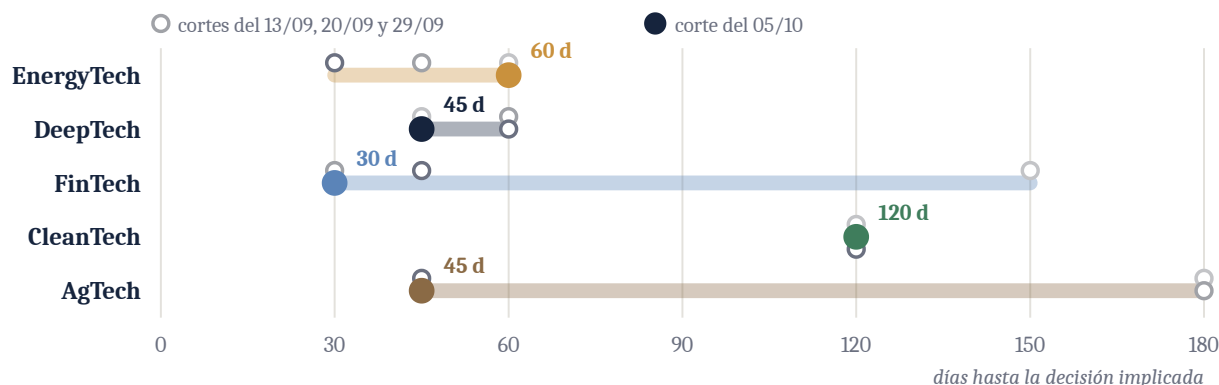
Frente	Señales en septiembre	Participación	Puntaje medio (septiembre)	Fuentes distintas	Ventana al 05/10
DeepTech	2.390	31,5%	4,02	28	45 días
EnergyTech	2.229	29,3%	4,05	31	60 días
CleanTech	1.322	17,4%	4,20	13	120 días
FinTech	1.115	14,7%	3,93	16	30 días
AgTech	543	7,1%	4,19	8	45 días

Tabla 2 — Volumen y presión por frente en septiembre (dossier mensual del Radar xTech)

Ventana de decisión por frente, corte a corte

LECTURA

Días hasta la decisión implicada de cada frente; círculo lleno: corte del 05/10.

**Figura 2** — Ventanas de decisión: FinTech y AgTech se acortaron en el período; CleanTech se mantuvo en 120 días**EnergyTech**

VENTANA · 60 DÍAS

El período empezó con ANEEL avanzando dos propuestas sobre almacenamiento — conexión de baterías y prorrateo de sistemas remunerados por flexibilidad — mientras el balance del sistema seguía cerrando con térmicas: la generación térmica subió 8,7% en el informe de la CCEE del período. El Pnast expuso el límite físico, con 9 GW de solicitudes en el Nordeste sin capacidad remanente hasta 2031, y ANEEL confirmó la subasta de transmisión del 30/10, con R\$ 8.900 millones (≈ US\$ 1.800 millones) previstos.

A inicios de octubre, ANEEL, ONS y EPE publicaron una nota técnica conjunta sobre la capacidad disponible para conectar almacenamiento en las Subastas de Reserva de Capacidad de 2026, y ANEEL evalúa un recorte de R\$ 804 millones (≈ US\$ 161 millones) en el financiamiento del Proinfra. La generadora que no dimensione la conexión de su batería pierde la subasta y sigue expuesta al curtailment.

DECISIÓN IMPLICADA

Definir a mediados de octubre la posición en la subasta del 30/10 — oferente, consorcio o carga ancla — y pedir al área técnica un dictamen de viabilidad de conexión de baterías por activo antes del pliego de la subasta de reserva de 2026.

DeepTech

VENTANA · 45 DÍAS

Se sancionó el ReData (Ley 15.504/2026 y Ley Complementaria 237/2026), y el capex de data centers pasa a depender de la habilitación fiscal en el Ministerio de Desarrollo (MDIC). El 25/09, el regulador Anatel abrió las Consultas Públicas 41 y 42 sobre wifi exterior en 6 GHz, con 70 días de plazo; el bloqueo de apuestas moviliza a cerca de 20.000 proveedores. La quiebra de Oi debe superar los 180.000 acreedores.

Al cierre, el sector cambió de dueño en partes relevantes: Claro asumió el control de Desktop, Highline captó R\$ 73 millones (≈ US\$ 15 millones) vía el fondo Fust y SoftBank concluyó la compra de DigitalBridge, controladora de Highline y Scala — aún pendiente de confirmación societaria en Brasil. Los contratos de torres, red y colocation pasan a responder a una nueva tesis de capital.

DECISIÓN IMPLICADA

Presentar aportes a las consultas de 6 GHz antes de inicios de diciembre, revisar cláusulas de cambio de control y de reajuste en los contratos con Highline, Scala y proveedores de automatización, y condicionar el capex de data centers a la habilitación en el ReData.

FinTech

VENTANA · 30 DÍAS

El Copom bajó la Selic a 13,75% y el Focus pasó a proyectar 13,50% a fin de año, pero el rendimiento del Tesoro de EE. UU. a 10 años llegó a 5% y encareció el financiamiento externo. El Régimen Fácil de B3 captó R\$ 161 millones (≈ US\$ 32 millones) en seis meses para empresas más pequeñas, una alternativa doméstica de financiamiento. En octubre, la inflación de corto plazo se aceleró (IPC-S en cinco de siete capitales; IGP-M de 1,57% en septiembre) y la prima de riesgo en el financiamiento largo sigue alta. La interconexión Pix-TIPS sigue en evaluación, sin cronograma, participantes ni reglas cambiarias.

DECISIÓN IMPLICADA

Mapear los vencimientos de deuda de los próximos 12 meses, adelantar refinanciaciones de deuda indexada con dos escenarios de prima de riesgo y no invertir en integración Pix-TIPS antes de un comunicado oficial con cronograma.

CleanTech

VENTANA · 120 DÍAS

InPlanet cerró deuda sin recurso con Idemitsu Americas Holdings para remoción de carbono, una referencia para proyectos climáticos con tasa real de 9,53%. Los certificados de energía renovable obtuvieron validación para el Alcance 3, BYD empezó a vender kits solares de 4,8 kWp en 233 concesionarias y la cláusula de 67% del Mercosur-EFTA entró en vigor con Islandia el 1/10. Al cierre, la industria divulgó directrices para el mercado de carbono — todavía no es reglamentación — y AM Green contrató suministro de amoníaco a Alemania por el programa H2Global.

DECISIÓN IMPLICADA

Presentar al directorio un inventario verificable de emisiones y un presupuesto plurianual de créditos, separando lo que se reducirá de lo que se compensará, y estructurar los proyectos climáticos con deuda sin recurso respaldada por contrato de compra internacional.

AgTech

VENTANA · 45 DÍAS

El margen se achicó: el maíz pasó de 532 a 497,5 US\$/bushel entre los cortes del 13/09 y del 05/10, y la soja quedó cerca de 1.290. Más de la mitad de la producción nacional de fertilizante fosfatado está paralizada, pese a la inversión de R\$ 5.000 millones (≈ US\$ 1.000 millones) de Eurochem en Minas Gerais. En sentido opuesto, los bioinsumos trataron 46 millones de hectáreas en el primer semestre (+18%), SLC busca R\$ 500 millones (≈ US\$ 100 millones) en CPR-F y la transición sostenible del agro demanda hasta R\$ 2,6 billones (≈ US\$ 520.000 millones) — un volumen que exige datos de trazabilidad para acceder a crédito verde.

DECISIÓN IMPLICADA

Concentrar el portafolio en soluciones con retorno en una cosecha, diversificar el suministro de fosfatos antes de la siembra y estructurar la trazabilidad que da acceso al crédito verde.

CAPÍTULO 3 — RESTRICCIONES CUANTITATIVAS DEL PERÍODO

03El tipo de cambio y la energía alivian; la tasa real y el petróleo no

Ninguna proyección de tasas neutraliza el tipo de cambio de reposición, el precio del despacho térmico ni el costo real del capital. Estos son los parámetros del cierre, con la trayectoria del período al lado.

USD/BRL

R\$ 4,99

recolección del 05/10, 12h40 (−4,9%) · cerró el día en R\$ 5,00 · R\$ 5,08 el 13/09

SELIC

13,75% anual

14,00% hasta el Copom de septiembre · Focus proyecta 13,50%

SELIC REAL

9,53% anual

Selic menos IPCA de 12 meses (4,22%, IBGE)

BRENT

US\$ 102,49

+6,5% en 30 días · US\$ 96,18 el 29/09

CMO SE/CO · ONS

R\$ 42,43/MWh

−56,7% en la semana · ≈ US\$ 8,50/MWh · bandera verde

COBRE

US\$ 6,64/lb

+0,7% en 30 días · conductores y subestaciones

Trayectoria del período en cuatro parámetros

DATO

Valor en cada corte. El punto lleno es el cierre del 05/10.

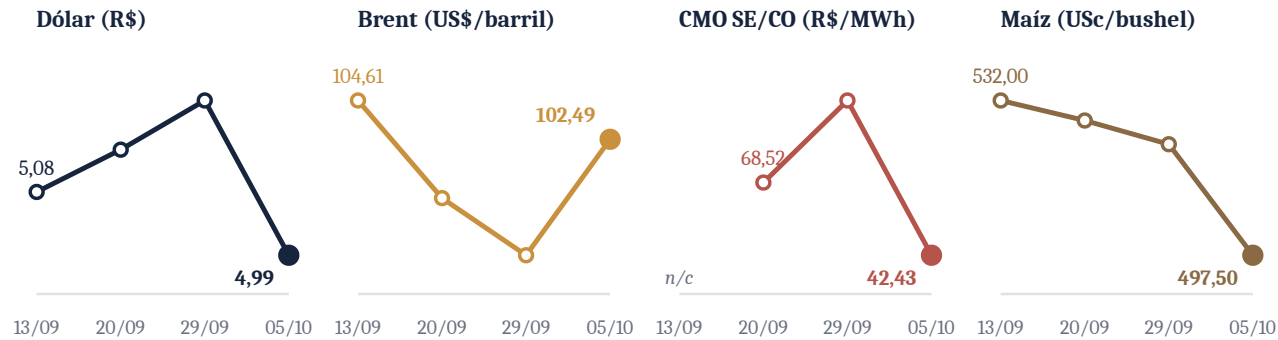


Figura 3 — Fuente: BCB PTAX, yfinance y ONS, consolidados por el Radar xTech. El CMO del 13/09 no es comparable con la serie (n/c). Dólar del 05/10 en la recolección de las 12h40; cerró el día en R\$ 5,00.

Indicador	13/09	20/09	29/09	05/10	Lectura
Selic (% anual)	14,00	13,75	13,75	13,75	Recorte de 0,25 p.p. en el Copom de septiembre
Soja (US\$/bushel)	1.299,00	1.303,50	1.297,75	1.288,25	Estable, sin recomponer margen
Metales críticos (REMX, US\$)	70,56	69,06	64,79	63,33	−10,2% entre el 13/09 y el 05/10: cadena de baterías más barata
Litio (ETF, US\$)	71,49	70,50	68,54	69,81	Baja con leve rebote al cierre
Bandera tarifaria	Amarilla	Amarilla	Amarilla	Verde	Alivio en la factura de octubre

Tabla 3 — Parámetros complementarios por corte

Insumos de la infraestructura — variación en 30 días DATO

Energía y azúcar suben; metales de la cadena de baterías, mineral de hierro y uranio bajan. La señal favorece a quien compra equipos ahora y presiona a quien depende del despacho térmico.

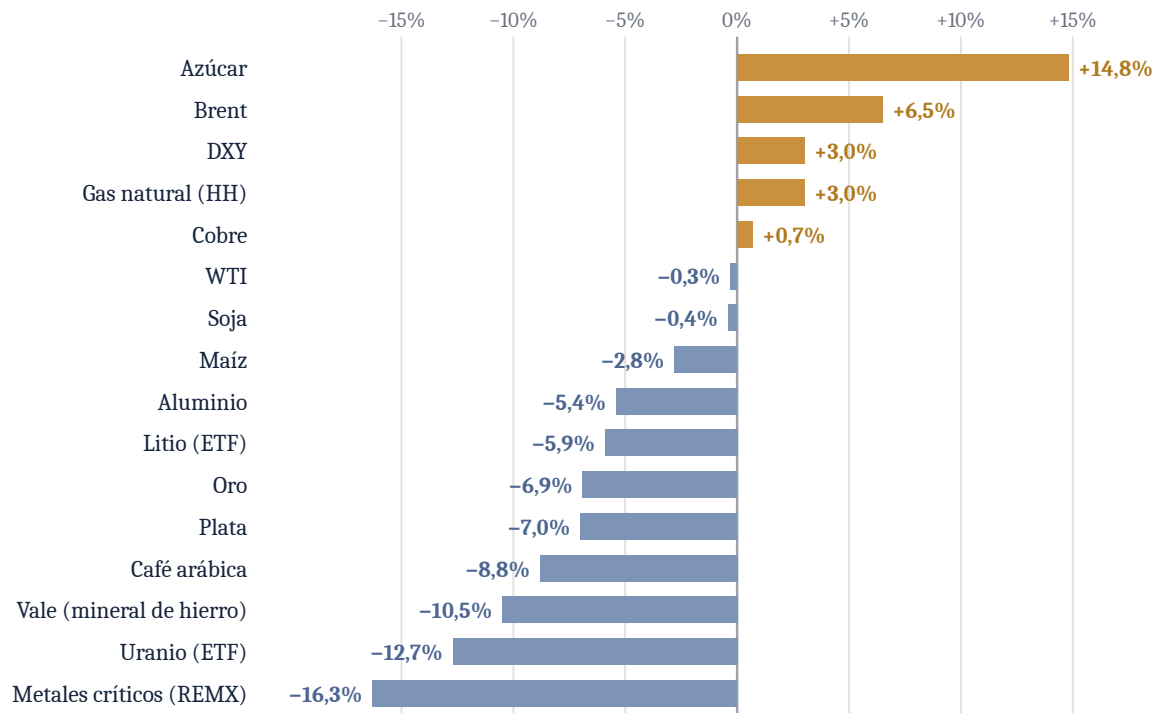


Figura 4 — Variación de 30 días en el corte del 05/10. Fuente: BCB, yfinance, ONS. Litio, uranio y metales críticos por ETF; mineral de hierro por Vale (VALE3)

MECANISMOS DE TRANSMISIÓN · MACRO → FRENTE S

Tipo de cambio y capex importado

Un dólar a R\$ 4,99 en la recolección del 05/10 (R\$ 5,00 al cierre) y un euro a R\$ 5,59 abarataron baterías LFP, inversores, transformadores y servidores. El movimiento se concentró en un solo corte y puede revertirse con la misma velocidad.

Decisión: cerrar coberturas para equipos con entrega de más de 120 días en octubre.

Tasa real, el freno del project finance

Con una tasa real de 9,53% anual, ningún proyecto intensivo en capital de largo plazo — baterías a escala de red, hidrógeno verde, riego de precisión — se sostiene solo con ingresos de mercado. El retorno exigido empuja hacia contratos regulados o PPA con contrapartes sólidas.

Decisión: priorizar ingresos firmes contratados; suspender proyectos 100% merchant.

Petróleo, despacho y almacenamiento

El Brent volvió a US\$ 102,49 (+6,5% en 30 días) mientras el CMO semanal del ONS para el SE/CO cayó a R\$ 42,43/MWh, después de oscilar entre R\$ 68,52 y R\$ 97,89 en septiembre. Precio de corto plazo bajo con petróleo alto es una combinación inestable: la próxima sequía o el próximo despacho térmico devuelven el spread que remunera el almacenamiento.

Decisión: modelar arbitraje de punta con BESS sobre la volatilidad del período, no sobre la semana de precio bajo.

Granos y margen rural

Maíz a 497,5 y soja a 1.288,25 US\$/bushel comprimen el margen del productor; la oferta nacional de fosfatados paralizada y la tasa alta del crédito de campaña refuerzan la postura defensiva. La inversión migra de maquinaria pesada a eficiencia de retorno inmediato.

Decisión: enfocar AgTech en soluciones con retorno en una cosecha.

Matriz de acción táctica para octubre

Frente	Disparador observable	Decisión recomendada	Ventana
EnergyTech	Subasta del 30/10 y nota técnica de conexión de baterías en la subasta de reserva de 2026	Definir posición en la subasta y encargar dictamen de conexión de BESS por activo	15 días
DeepTech	Dólar cerca de R\$ 5,00 y demanda de data centers bajo ReData	Cubrir el tipo de cambio de servidores y contratar energía de largo plazo antes del capex	30 días
FinTech	Selic 13,75%, IGP-M 1,57% en septiembre y prima de riesgo elevada	Adelantar refinanciaciones indexadas y reforzar crédito con garantía real	30 días
CleanTech	Tasa real 9,53% y metales de baterías -10% en el período	Condicionar greenfield a ingresos firmes; aprovechar el precio de baterías en contratos de largo plazo	60 días
AgTech	Maíz a 497,5 US\$/bu y fosfatados paralizados	Priorizar biológicos y automatización liviana; diversificar proveedor de fosfato	45 días

Tabla 4 — Disparadores de mercado y decisiones tácticas para octubre

NOTA SOBRE LOS INDICADORES

R\$ 42,43/MWh es el Costo Marginal de Operación semanal del ONS para el submercado SE/CO, no el precio de liquidación (PLD) de la CCEE. Las variaciones se identifican siempre por la ventana — semana, ciclo o 30 días. La tasa real usa el IPCA oficial de 12 meses (4,22%, agosto).

CAPÍTULO 4 — QUÉ SE ACELERÓ

04

Veinte alertas en septiembre; lo macro volvió a pedir movilización en octubre

El Radar emitió 20 alertas de aceleración en septiembre. La mayoría apuntó a oportunidades en clústeres de tecnología; los riesgos se concentraron en energía, regulación y macro. En el corte del 05/10, el clúster de macroeconomía y finanzas pasó de “monitorear” a “movilizar ahora”.

Clúster	Naturaleza	Qué muestra el clúster	Acción	Corte
Energía	Riesgo	El almacenamiento se vuelve la apuesta central contra el curtailment y los cuellos de botella de red, mientras se acumulan la regulación (PPB de baterías, comercialización, generación distribuida) y los riesgos judiciales de las distribuidoras.	Movilizar ahora	29/09
Macroeconomía y finanzas	Riesgo	El conflicto EE. UU.-Irán mantuvo el petróleo cerca de US\$ 100 y las tasas globales de largo plazo en máximos de décadas, alimentando la inflación en Brasil aun con el Focus bajando la Selic proyectada.	Movilizar ahora	05/10
Regulación y políticas	Riesgo	Ola regulatoria concreta en energía y digital: reglamentación de la reforma tributaria, sanción del ReData, consultas de ANEEL, Anatel y MME y fiscalización activa de la ANP.	Responder en plazo	29/09
Mercado de carbono y ESG	Oportunidad	Brasil se posiciona en la regulación de su sistema de comercio de emisiones (SBCE) y en la diplomacia del carbono, con alianzas comerciales en negociación.	Capturar ventaja	27/09
Telecomunicaciones y conectividad	Oportunidad	La banda de 6 GHz, el edge data center, el ReData y la conexión directa al celular (D2D) dominan la agenda regulatoria.	Capturar ventaja	27/09
Data centers e infraestructura	Oportunidad	Expansión global acelerada de data centers, con proyectos de cientos de MW y grandes rondas de capital en cómputo.	Capturar ventaja	20/09
Pagos y Open Finance	Oportunidad	Pagos instantáneos y tokenizados (Pix, TIPS, Proyecto Agorá) e IA agéntica en pagos, con riesgos de gobernanza y fraude.	Capturar ventaja	05/10
Semiconductores	Riesgo	La IA rediseña la cadena de chips — diseño asistido, chiplets, fotónica — y trae nuevas exigencias de certificación para proveedores.	Monitorear	29/09
Movilidad eléctrica	Riesgo	Avanzan la recarga ultrarrápida y los vehículos pesados eléctricos; los sistemas de conducción autónoma siguen bajo escrutinio regulatorio.	Monitorear	27/09

Tabla 5 — Clústeres en aceleración en el período (selección de las alertas de mayor relevancia o con cambio de clasificación)

Hechos canónicos del período

Selección de los 22 hechos verificados en la fuente en septiembre. Valor literal, fecha del registro y fuente de origen.

Fecha	Valor	Contexto	Fuente
01/09	9 GW	Solicitudes de generación en el Nordeste sin capacidad remanente hasta 2031 (Pnast)	MegaWhat
01/09	+21%	Crecimiento del curtailment entre enero y agosto de 2026	XP Conteúdos
05/09	61%	Producción nacional exigida hasta 2030 en el PPB de baterías (BESS, vehículos eléctricos y sistemas distribuidos), en consulta	MegaWhat
05/09	33 GW	Generación distribuida que puede requerir adaptación con nuevas reglas	MegaWhat
18/09	> 50%	Producción nacional de fertilizante fosfatado paralizada	AgFeed
21/09	13,50%	Proyección del Focus para la Selic a fines de 2026	Banco Central
22/09	R\$ 8.900 M	Inversión prevista en la subasta de transmisión del 30/10 (≈ US\$ 1.800 M)	ANEEL
24/09	R\$ 200 M	Multas de la ANP a distribuidoras por aumentos abusivos de combustibles (≈ US\$ 40 M)	ANP
24/09	180.000	Acreedores en la quiebra de Oi	Teletime
25/09	20.000	Proveedores de internet involucrados en el bloqueo de sitios de apuestas	Convergência Digital

Tabla 6 — Hechos canónicos de septiembre (selección)

Memorias estratégicas activas

Temas que el Radar sigue desde hace varios ciclos, ordenados por el número de señales que los sostienen.

Memoria	Señales	Hechos	Lectura
Transición solar, BESS y modernización de la red	9	13	La caída del costo solar y de baterías permite sustituir el despacho térmico
Mandato E32 y CBAM en la bioenergía	7	10	E32 amplía la demanda de etanol; CBAM e IMO crean barreras y oportunidades
Ciberseguridad y regulación de plataformas	7	10	Vulnerabilidades críticas y fallos del Supremo elevan el riesgo digital
Biometano, SAF y descarbonización industrial	7	9	Metano y SAF presionan la integración vertical en el sector sucroenergético
Hidrógeno verde: costo y competitividad	6	8	Referencias globales de costo recalibran el apetito de inversión
Seguridad jurídica en el sector eléctrico	5	8	Fallos judiciales locales contra decisiones de ANEEL elevan la prima de riesgo
Curtailment y NEWAVE	5	8	Normas de curtailment y nueva función de costo redefinen el ingreso de las renovables

Tabla 7 — Memorias estratégicas con mayor base de señales al cierre

05

CAPÍTULO 5 — CADENA DE DECISIÓN DE LA EMPRESA

Quién decide qué, en octubre

La lente traduce las señales del período en decisiones por función, pensando en la empresa mediana. Cada fila tiene un primer paso que cabe en una semana.

Eslabón	Señal observada	Decisión recomendada	Primer paso	Riesgo de inacción
Compras y abastecimiento	Dólar cerca de R\$ 5,00 y metales de baterías -10% en el período abaratan equipos importados	Adelantar compras de equipos de entrega larga y cubrir el tipo de cambio	Pedir cotización firme a dos proveedores con validez de 30 días	Comprar después de una nueva suba del dólar
Operaciones e ingeniería	Nota técnica de ANEEL, ONS y EPE sobre conexión de baterías en la subasta de reserva de 2026	Evaluar la conexión de almacenamiento en cada activo	Relevar los tres puntos más expuestos a recortes o cortes	Perder el plazo de habilitación de la subasta
Comercial y ventas	Cláusula de 67% del Mercosur-EFTA vigente y ReData sancionado	Usar la matriz eléctrica brasileña como argumento en propuestas a clientes de la EFTA	Revisar tres propuestas abiertas con clientes europeos	Ceder el argumento a un competidor con energía contratada
Legal y contratos	Cambios de control en Desktop, Highline y Scala; prima de riesgo elevada	Revisar cláusulas de cambio de control, reajuste y fuerza mayor	Revisar los tres contratos de mayor valor esta semana	Contrato sin protección ante una nueva contraparte
Finanzas y control	Selic 13,75%, tasa real 9,53% e inflación de corto plazo en aceleración	Mapear vencimientos de 12 meses y adelantar refinanciaciones con cobertura	Simular con el banco una línea preaprobada en dos escenarios de prima de riesgo	Refinanciar en una ventana peor en los próximos meses
Dirección y socios	Subasta del 30/10, baterías en la subasta de reserva y mercado de carbono en formación	Definir el orden: conexión y energía antes de expandir carga	Reunir a los socios en hasta cinco días para decidir la posición en la subasta	Capital asignado a expansión sin red garantizada

Tabla 8 — Lente de decisión por función para octubre

EL ORDEN IMPORTA

Las seis decisiones tienen un punto en común: la conexión y la energía contratada vienen antes de cualquier expansión de carga. La empresa que invierta el orden — aprobar capex por la baja de tasas y buscar red después — repite el error que septiembre expuso en las solicitudes de generación del Nordeste.

Qué agrega la edición para suscriptores

Esta edición pública trae el Horizonte 1 completo. La edición para suscriptores de este briefing consolidado tiene 36 páginas, en portugués, y agrega la planificación de 90 a 360 días y las tecnologías de 1 a 5 años.

Mapa de presión estratégica

Los ocho vectores del cierre, la evolución del vector dominante en los cuatro cortes y el detalle de cada uno, con decisión y consecuencia de la inacción.

Convergencia y propagación internacional

Los temas que conectan frentes y las rutas por las que reglas de Chile, Singapur y EE. UU. tienden a llegar a Brasil, con el desfase estimado.

Los doce escenarios del período

Escenarios de riesgo, mixtos y de oportunidad con probabilidad asignada en cada corte, y escenarios pesimista, realista y optimista por frente, con los disparadores que confirman cada uno.

Madurez de 21 tecnologías

La curva de madurez, la matriz de madurez × presión y lo que cambió en el período — de los data centers de IA a BESS, satélites de órbita baja e hidrógeno verde.

Nuevas curvas S

Las tecnologías que pueden interceptar mercados establecidos y qué observar en cada una.

Decisiones por horizonte y prueba de falsación

Qué decidir en octubre, qué posicionar para el próximo año y qué vigilar, con los hechos que invalidarían la lectura y el tablero de control de la próxima edición.

La suscripción da acceso a los briefings completos, al dossier mensual preparado para uso con IA y al archivo de ciclos anteriores. La página de suscripción está en portugués.

Suscribirse al Radar xTech →

<https://efagundes.com/acesso-ao-radar/>

Glosario

Términos del método del Radar xTech y del mercado usados en esta edición, agrupados por tema.

MÉTODO DEL RADAR

Señal

Noticia, comunicado, documento o dato captado por el Radar en una de las fuentes monitoreadas. Es la unidad básica; sola, no es una conclusión.

Hecho canónico

Valor literal — número, fecha, monto — extraído de una señal y verificado en la fuente de origen. Es lo que el informe trata como dato.

Corte y ciclo

El corte es la fecha hasta la que se consideran las señales; el ciclo es la ronda de análisis sobre ese corte. La edición consolidada reúne los cortes semanales de las últimas cuatro o cinco semanas, hasta el primer lunes del mes.

Dato y lectura

Dato es lo que puede verificarse en la fuente, con fecha. Lectura es el diagnóstico del think tank, con supuestos declarados. Las figuras llevan la etiqueta correspondiente.

Frentes xTech

Los cinco recortes de análisis del Radar: EnergyTech (energía y redes), CleanTech (descarbonización), DeepTech (IA, datos, telecomunicaciones y semiconductores), FinTech (crédito, pagos y capital) y AgTech (agro). Transversal es lo que afecta cualquier operación.

Horizontes H1, H2 y H3

H1: lo que exige acción en hasta 90 días. H2: dónde posicionar recursos entre 90 y 360 días. H3: tecnologías que pueden cambiar el juego en 1 a 5 años.

Ventana de decisión

Días hasta la decisión implicada de un frente — el tiempo útil para actuar antes de que el evento se consolide.

Decisión implicada

La decisión concreta que el conjunto de señales exige a quien actúa en ese frente.

Vector

Tema estratégico que agrupa señales de varias fuentes y frentes, como la conexión del almacenamiento a la red o el costo del capital.

Presión

Puntaje de 0 a 10 que mide cuánto empujan las señales de un vector o frente el tema hacia la agenda de decisión del ciclo. Mide disputa por atención, no importancia para el negocio.

Vector dominante

El vector con mayor presión en el ciclo.

Acción recomendada

Clasificación del vector que combina presión, plazo y costo: **movilizar ahora**, **capturar ventaja** (posicionarse antes que los competidores), **responder en plazo** (cumplir una exigencia con fecha) y **monitorear** (seguir sin asignar recursos).

Alerta de aceleración y clúster

Un clúster es un grupo de señales sobre el mismo asunto. La alerta se emite cuando gana volumen o cambia de naturaleza en poco tiempo.

Memoria estratégica

Tesis que el Radar sostiene desde hace varios ciclos, con el conteo de señales y hechos que la respaldan.

Detector de convergencia

Identifica temas que conectan varios frentes a la vez. Un evento en un frente es noticia; uno que conecta varios es un vector estructural.

Lente de decisión

Traducción de las señales en decisiones por función (eslabón) de la empresa mediana, cada una con un primer paso que cabe en una semana.

MERCADO, ENERGÍA Y REGULACIÓN

BESS

Sistemas de almacenamiento de energía en baterías conectados a la red o a centrales.

CMO

Costo Marginal de Operación: costo, calculado semanalmente por el ONS, de atender un MWh más de demanda en un submercado.

PLD

Precio de liquidación calculado por la CCEE para el mercado de corto plazo. No es lo mismo que el CMO.

Curtailement

Energía, sobre todo eólica y solar, que podría generarse pero se recorta porque la red no puede transportarla.

Subasta de reserva de capacidad

Subasta en la que el sistema contrata potencia disponible — incluidas baterías — para garantizar el suministro en las horas críticas.

PPA

Contrato de compra de energía de largo plazo, con precio y volumen definidos.

Ingreso merchant

Ingreso por la venta de energía o servicios a precio de mercado, sin contrato de largo plazo.

Deuda sin recurso

Financiamiento en el que el acreedor solo cobra del flujo de caja del propio proyecto, sin alcanzar el balance del controlante.

Cláusula de 67% (Mercosur-EFTA)

Exigencia de que la matriz eléctrica del país sede de servicios digitales tenga al menos 67% de energía limpia.

Selíc real

Selíc vigente menos la inflación IPCA de 12 meses: el costo real del dinero.

Cobertura cambiaria

Contrato que fija el tipo de cambio de un pago futuro en moneda extranjera.

Alcance 3

Emisiones indirectas de la cadena de valor de una empresa, incluidas las de proveedores.

ETF proxy

Fondo cotizado usado como aproximación del precio de un insumo sin cotización directa, como litio, uranio y metales críticos.

Nota metodológica y límites

Este briefing distingue los hechos públicos de las lecturas estratégicas del Radar xTech. Esta edición consolidada cubre las cinco semanas del 1 de septiembre al 5 de octubre de 2026. Reúne el dossier de septiembre — 8.642 señales de 103 fuentes activas, en un catálogo de 149, organizadas en cinco frentes canónicos: EnergyTech, CleanTech, AgTech, DeepTech y FinTech —, los cortes semanales del 13/09, 20/09, 27/09 y 29/09 y el ciclo del 5 de octubre de 2026 (478 señales, 64 de 99 fuentes activas en el ciclo, seis países de origen) como cierre. Del 1 al 5 de octubre, la base registró otras 1.441 señales.

Los puntajes de presión, las ventanas de decisión y las clasificaciones de acción son construcciones analíticas con supuestos declarados, destinadas a volver la lectura comprobable. No son pronóstico, recomendación de inversión ni dictamen jurídico: son análisis técnico, ofrecido como base para la discusión.

CRITERIOS EDITORIALES DE ESTA EDICIÓN

- Las cifras del texto se conciliaron con las tablas consolidadas de activos de cada corte, que prevalecen sobre la narrativa. Las variaciones se identifican siempre por la ventana: semana, ciclo o 30 días.
- El costo de energía de corto plazo es el Costo Marginal de Operación semanal del ONS para el SE/CO, no el PLD de la CCEE. La serie empieza el 20/09; el valor registrado el 13/09 usaba otra referencia y no es comparable.
- La tasa real es la Selic vigente menos el IPCA oficial acumulado en 12 meses (4,22%, IBGE, agosto). Los equivalentes en dólares usan R\$ 5,00 por dólar (cierre del 05/10). El briefing consolidado cubre las cuatro o cinco semanas que terminan el primer lunes de cada mes, para que los eventos de inicio de mes no se atribuyan al mes anterior; los dossiers siguen organizados por mes calendario.
- Las proyecciones — Focus, consultoras, fabricantes — se presentan como proyecciones, nunca como hechos o decisiones. Las operaciones societarias valen solo tras confirmación oficial.

CÓMO SE PRODUJO ESTE BRIEFING

El briefing sigue el método descrito en *Antes do Sinal Vermelho* (Antes de la luz roja): base auditada de señales, separación entre dato y lectura, y pasadas distintas de recolección, análisis y edición, para que la tesis no se genere y se valide en la misma etapa.

Referencias

ANEEL. **Leilão de Transmissão é confirmado para 30 de outubro com previsão de R\$ 8,9 bilhões em investimentos.** Brasília: ANEEL, 2026. Disponible en: <https://www.gov.br/aneel/pt-br/assuntos/noticias/2026-defeso-eleitoral/leilao-de-transmissao-e-confirmado-para-30-de-outubro-com-previsao-de-r-8-9-bilhoes-em-investimentos>. Consultado el 5 oct. 2026.

ANP. **ANP aplica mais de R\$ 200 milhões em multas a distribuidoras de combustíveis por aumento abusivo de preços.** Brasília: ANP, set. 2026. Disponible en: https://www.gov.br/anp/pt-br/canais_atendimento/imprensa/noticias-comunicados/anp-aplica-mais-de-r-200-milhoes-em-multas-a-distribuidoras-de-combustiveis-por-aumento-abusivo-de-precos. Consultado el 5 oct. 2026.

AGFEED. **Mais da metade da produção nacional de adubo fosfatado está paralisada.** 18 set. 2026. Disponible en: <https://agfeed.com.br/economia/mais-da-metade-da-producao-nacional-de-adubo-fosfatado-esta-paralisada>. Consultado el 5 oct. 2026.

BANCO CENTRAL DO BRASIL. **Boletim Focus: relatório de mercado.** Brasília: BCB, 21 set. 2026. Disponible en: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>. Consultado el 5 oct. 2026.

ENERGY STORAGE NEWS. **CATL targets opportunities in Brazil's capacity reserve auction as regulator receives nearly 300GW of bids.** 31 ago. 2026. Disponible en: <https://www.energy-storage.news/catl-targets-opportunities-in-brazils-capacity-reserve-auction-as-regulator-receives-nearly-300gw-of-bids/>. Consultado el 5 oct. 2026.

FAGUNDES, Eduardo Mayer. **Antes do sinal vermelho: sete movimentos para antecipar as mudanças que afetam sua empresa e decidir com inteligência artificial.** São Paulo: efagundes.com, 2026. E-book. Disponible en: https://efagundes.com/wp-content/uploads/2026/09/eBook_Antes_do_Sinal_Vermelho_Eduardo_Mayer_Fagundes_2026.pdf. Consultado el 5 oct. 2026.

IBGE. **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA):** agosto de 2026. Rio de Janeiro: IBGE, 2026. Disponible en: <https://www.ibge.gov.br/explica/inflacao.php>. Consultado el 5 oct. 2026.

MEGAWHAT. **ANEEL avalia corte de R\$ 804 milhões no custeio do Proinfa em 2026.** 2026. Disponible en: <https://megawhat.uol.com.br/economia-e-politica/aneel-avalia-corte-de-r-804-milhoes-no-custeio-do-proinfa-em-2026/>. Consultado el 5 oct. 2026.

MEGAWHAT. **Governo propõe regras para produção nacional de baterias com exigência de 61% até 2030.** 5 set. 2026. Disponible en: <https://megawhat.uol.com.br/politica-energetica/governo-propoe-regras-para-producao-nacional-de-baterias-com-exigencia-de-61-ate-2030/>. Consultado el 5 oct. 2026.

MEGAWHAT. **ONS identifica gargalos para geração no Nordeste e novas cargas em São Paulo na Pnast.** 1 set. 2026. Disponible en: <https://megawhat.uol.com.br/planejamento/ons-identifica-gargalos-para-geracao-no-nordeste-e-novas-cargas-em-sao-paulo-na-pnast/>. Consultado el 5 oct. 2026.

RADAR XTECH. **Dossiê mensal de inteligência estratégica: setembro de 2026.** São Paulo: efagundes.com, 2026. Base de dados: BCB PTAX, BCB SGS, yfinance, ONS e 103 fontes setoriais. Disponible en: <https://efagundes.com/radar-xtech/>. Consultado el 5 oct. 2026.

TELETIME. **Claro conclui aquisição e assume controle da Desktop.** 1 out. 2026. Disponible en: <https://teletime.com.br/01/10/2026/claro-assume-controle-desktop/>. Consultado el 5 oct. 2026.

TELETIME. **Highline capta R\$ 73 milhões via Fust para ampliação de rede móvel.** 2 out. 2026. Disponible en: <https://teletime.com.br/02/10/2026/highline-r-73-milhoes-fust/>. Consultado el 5 oct. 2026.

TELETIME. **Oi deve somar mais de 180 mil credores no processo de falência.** 24 set. 2026. Disponible en: <https://teletime.com.br/24/09/2026/oi-credores-180-mil/>. Consultado el 5 oct. 2026.

TELETIME. **SoftBank conclui aquisição da DigitalBridge, controladora da Highline e Scala.** 2 out. 2026. Disponible en: <https://teletime.com.br/02/10/2026/softbank-digitalbridge-highline/>. Consultado el 5 oct. 2026.

Las demás señales del período se captaron de agregadores y medios sectoriales (Tele.Síntese, Convergência Digital, XP Conteúdos, FGV IBRE, CCEE, ONS, Data Center Knowledge, Reuters) y están disponibles en la base del Radar xTech. Los títulos se mantienen en su idioma original.

Lecturas relacionadas

Dos e-books del think tank, en portugués, abordan el tema de este briefing desde ángulos complementarios: el territorio que compite por la carga digital y el método que produce este briefing.



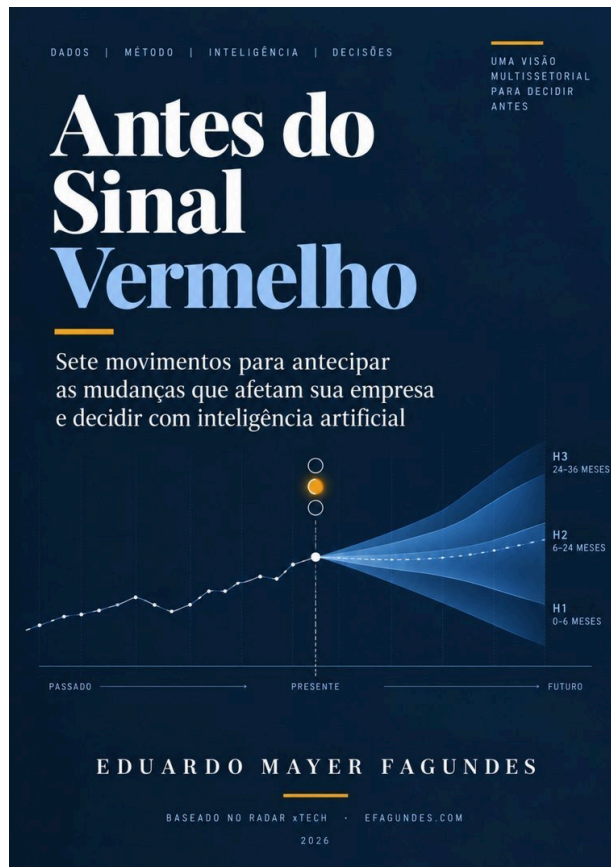
LA OFERTA TERRITORIAL

Cidade Pronta para Datacenters

Ciudad lista para data centers: de la promesa a la evidencia — gobernanza y tracción para atraer inversión

Cómo un municipio sustituye promesas por evidencia para atraer data centers: data room, stress test, KPI, disparadores y un MVP en 90 días — la punta de la disputa por terreno, energía y conexión.

<https://efagundes.com/wp-content/uploads/2026/03/playbook-Datacenter-Design-Lab-Eduardo-M-Fagundes.pdf>



EL MÉTODO DETRÁS DEL BRIEFING

Antes do Sinal Vermelho

Antes de la luz roja: siete movimientos para anticipar los cambios que afectan a su empresa y decidir con inteligencia artificial

Los siete movimientos y las doce reglas del Radar Temático que produce este briefing, con prompts listos y fichas de trabajo. Gratuito.

https://efagundes.com/wp-content/uploads/2026/09/eBook_Antes_do_Sinal_Vermelho-Eduardo_Mayer_Fagundes_2026.pdf



La tasa bajó. La red sigue en el mismo lugar.

Esta edición pública trae el Horizonte 1 del briefing consolidado del Radar xTech del 1 de septiembre al 5 de octubre de 2026: la sala de situación del período, el pulso de los cinco frentes, las restricciones cuantitativas, lo que se aceleró y las decisiones de octubre por función.

La materia prima viene de la base multisectorial de inteligencia estratégica del Radar xTech, con datos de tipo de cambio, tasas, commodities y sector eléctrico fechados en la fuente.

Porque lo que limita el ritmo rara vez es lo que aparece en las noticias financieras.

EFAGUNDES.COM · TECH & ENERGY THINK TANK

Think tank de tecnología y energía en actividad desde 1996, dedicado a la inteligencia estratégica aplicada a la decisión empresarial.

Lo lidera Eduardo Mayer Fagundes, ingeniero electricista con maestría en Ciencias de la Computación por la Universidade Presbiteriana Mackenzie. Fue gerente de sistemas e infraestructura de TI de Ford South America y CIO de AES Eletropaulo, con proyectos en Argentina, Estados Unidos, Inglaterra, Alemania, Italia e India. Es fundador y CEO de nMentors Engenharia, consultora que actúa en energía, automatización, inteligencia artificial aplicada e infraestructura crítica.

Para llevar la lectura del período a la decisión de su empresa, el think tank ofrece dictámenes técnicos por frente y talleres ejecutivos con el método de los siete movimientos.

<https://efagundes.com>

<https://efagundes.com/radar-xtech/>

<https://efagundes.com/acesso-ao-radar/>