

RADAR XTECH · IMPACTO DE LA SEMANA · 5 AL 11 DE OCTUBRE DE 2026

La red eléctrica se convirtió en el recurso que disputan los cinco frentes

Análisis de impacto de las 1.636 señales de la semana 41 en EnergyTech, CleanTech, DeepTech, FinTech y AgTech: qué ocurrió, qué cambia en 90 días y qué observar.

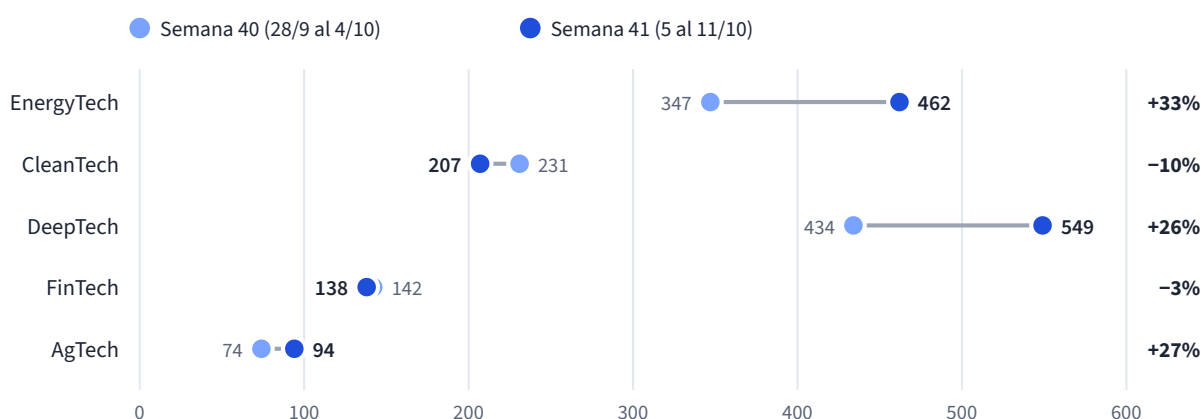
La semana en una página

La semana 41 registró 1.636 señales, un 18% más que la anterior. El aumento vino de EnergyTech, DeepTech y AgTech, y el motivo común fue la disputa por infraestructura: red eléctrica, espectro y crédito.

Figura 1

EnergyTech y DeepTech impulsaron el aumento de señales, y AgTech creció en la víspera de la siembra

Señales recolectadas por frente, semana 40 frente a semana 41 de 2026, número de señales



La variación a la derecha compara la semana 41 con la semana 40. Las señales transversales (186 en la semana 41) no se incluyen en la figura. El conteo refleja la cobertura de las fuentes monitoreadas y no mide la importancia de cada evento.

Fuente: Base de señales del Radar xTech (3.062 señales de septiembre y octubre de 2026)

efagundes.com · Radar xTech

Tres lecturas de la semana

La red eléctrica tiene precio. El Operador Nacional del Sistema Eléctrico (ONS) asignó por subasta 228 MW de la Red Básica de transmisión en São Paulo a tres data centers, con 451 MW de demanda. El hecho afecta a EnergyTech, DeepTech y FinTech al mismo tiempo y es la tesis del estudio de la semana.

La regulación de 2027 empezó a escribirse. La Aneel, el regulador eléctrico, aprobó la regla de recortes de

generación y abrió consultas sobre el cargo de las baterías y sobre las reglas de acceso a la transmisión. Son tres consultas con plazo hasta noviembre.

El costo del dinero sigue alto. Los núcleos del IPCA de septiembre superaron el techo de la meta, el Boletín Focus proyecta inflación superior al 5% en 2026 y la morosidad rural creció diez veces en tres años. Los proyectos intensivos en capital de los cinco frentes dependen de ingresos contratados.

Figura 2

El Niño y la inflación presionan a casi todos los frentes; la red y el almacenamiento abren oportunidades

Dirección del impacto de cada evento de la semana sobre las empresas de cada frente, evaluación del Radar xTech

	EnergyTech	CleanTech	DeepTech	FinTech	AgTech
Pnast: 228 MW en SP para data centers ONS, 6/10	oportunidad	presión	oport. fuerte	oportunidad	neutro
Nueva regla de recortes de generación Aneel, 6/10	neutro	oportunidad	neutro	oportunidad	neutro
Cargo de las baterías en consulta Aneel, CP 37/2026, 7/10	presión	oportunidad	neutro	oportunidad	neutro
Redata: reglamento antes de fin de año MCom y gobierno de SP, 6/10	oportunidad	neutro	oportunidad	neutro	neutro
Starlink: más espectro para celulares Anatel, 9/10	neutro	neutro	presión	neutro	oportunidad
Gas release con prioridad a la industria MDIC, 8/10	oportunidad	neutro	neutro	neutro	neutro
Núcleos del IPCA por encima de la meta IBGE y XP, 9/10	presión	presión	presión	presión	presión
Morosidad rural 10× en 3 años BrasilAgro, 8/10	neutro	neutro	neutro	presión	presión fuerte
Diésel al alza por la guerra en Irán BrasilAgro, 6/10	presión	oportunidad	neutro	neutro	presión
El Niño muy fuerte en el verano CMSE, 7/10	presión	oportunidad	presión	neutro	presión fuerte

Evaluación cualitativa del analista, con horizonte de 0 a 90 días. Oportunidad: el evento amplía mercado, ingresos o previsibilidad para las empresas del frente. Presión: el evento eleva costo, riesgo o plazo. Los hechos de cada fila están en las páginas de los frentes, con sus fuentes.

Fuente: Radar xTech, a partir de las señales de la semana 41

efagundes.com • Radar xTech

Cómo leer la matriz

Cada fila es un evento de la semana; cada columna, un frente. El color indica la dirección del efecto para las empresas del frente en los próximos 90 días. La fila más oscura es la de la Pnast: oportunidad fuerte para DeepTech, porque los data centers aseguraron red, y presión para CleanTech, porque los generadores renovables pasan a

disputar los mismos puntos de conexión con quien paga más.

Dos filas presionan a todos o casi todos los frentes: la inflación por encima de la meta, que posterga la baja de las tasas de interés, y El Niño muy fuerte, que eleva el riesgo de precio de la energía en el primer trimestre de 2027 y el riesgo climático de la siembra. Para CleanTech el mismo El Niño es oportunidad, porque valoriza el almacenamiento y los biocombustibles.

EnergyTech

Red, recortes de generación y gas: la regulación de 2027 empezó a escribirse esta semana.

462
señales

+33%
frente a la semana 40

BALANCE DE LA SEMANA: MIXTO

Qué ocurrió

- **La red tiene precio.** En el primer proceso competitivo de la Política Nacional de Acceso al Sistema de Transmisión (Pnast), el ONS asignó 228 MW de la Red Básica en cuatro puntos de São Paulo; había 451 MW habilitados, y las ofertas rondaron los R\$ 800 por kW.¹
- **Salió la regla de recortes de generación.** Tras siete años de debate, la Aneel definió el orden de los recortes; la energía vertida de las hidroeléctricas entra de forma gradual, en 25%, 50%, 75% y 100% a lo largo de cuatro años. La aplicación definitiva llega 18 meses después de la publicación, tras un período de prueba de 12 meses.²
- **Gas para la industria.** El Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio (MDIC) propuso que el gas del programa de apertura del mercado (gas release) se destine prioritariamente a consumidores libres de la industria de base; la PPSA publicó el pliego de la primera subasta de gas de la Unión.³
- **Embalses mejores que en 2025, El Niño peor.** El sistema cerró septiembre con 61% de almacenamiento, 5 puntos por encima de 2025, pero el comité de monitoreo del sector (CMSE) prevé un El Niño muy fuerte y el uso de la reserva de potencia a partir de enero de 2027.⁴

Qué cambia en 90 días

Para comercializadores y consumidores libres, el riesgo del primer trimestre de 2027 ya está en el precio de los contratos, que se negocian cerca del doble del corto plazo.

Señales destacadas de la semana

Fecha	Título original (en portugués)	Fuente
8/10	ONS aloca 228 MW da Rede Básica para data centers no primeiro leilão da Pnast	MegaWhat
7/10	ANEEL aprova regra para organizar cortes de geração	Aneel
8/10	MDIC propõe prioridade à indústria no gas release; Abbrace quer incluir Braskem	MegaWhat

¹ ONS y Abrate, vía [eixos](#), 7/10.

² Aneel, 6/10; MME, 7/10.

³ MegaWhat, 8/10; Brasil Energia, 7/10.

⁴ MME, 7/10.

Quien tenga posición descontratada para el verano necesita decidir antes de diciembre.

La regla de recortes reduce la incertidumbre de ingresos de las renovables, pero no tiene efecto inmediato: el período de prueba comienza seis meses después de la publicación. Hasta entonces rigen las compensaciones según la lista de elegibilidad divulgada por el Ministerio de Minas y Energía y por la CCEE.

Para las empresas de servicios de energía, la Pnast crea una demanda nueva: estudios técnicos de acceso, estrategia de oferta y gestión de la capacidad contratada con la transmisión.

Qué observar

- 30/10: subasta de transmisión n.º 04/2026, con ocho lotes y cerca de R\$ 8.880 millones.
- 22/11: cierre de la consulta pública 36/2026 sobre las reglas de acceso de la Pnast.
- 4/12: metodología de ofertas del ONS para las temporadas de 2027.

Pregunta para el directorio

¿Qué parte de nuestro consumo o de nuestra generación de 2027 depende de una decisión que se tomará en consulta pública hasta noviembre?

CleanTech

Menos señales y más decisión: baterías, biometano y quién paga el almacenamiento.

207 señales -10% frente a la semana 40

BALANCE DE LA SEMANA: OPORTUNIDAD

Qué ocurrió

- **Quién paga las baterías.** La Aneel abrió la consulta pública 37/2026, del 8/10 al 6/11, sobre el cargo de reserva de capacidad de las baterías. El borrador propone prorratear el costo entre los generadores agentes de la CCEE, sin incluir la micro y minigeneración distribuida ni el almacenamiento autónomo.¹
- **Alianzas para la subasta de diciembre.** You.On Energía y la china HyperStrong firmaron un acuerdo vinculante para disputar las subastas de baterías del 2 y 4/12; el BNDES prevé al menos diez proveedores acreditados para la subasta con contenido nacional, y el BNB destinaría R\$ 3.000 millones a estos proyectos.²
- **El biometano gana escala.** Gasmig abrió un nuevo llamado público para comprar biometano, y una planta de R\$ 150,4 millones recibió el incentivo del Reidi; los biocombustibles suman R\$ 289.000 millones en inversiones registradas en el país.³

Qué cambia en 90 días

La subasta de baterías con contenido nacional tiene prioridad en la atención de la demanda y exige certificación del BNDES. Quien no tenga un proveedor acreditado en

diciembre queda en la subasta abierta, con más competencia de equipos importados.

Si prevalece el borrador de la Aneel, el cargo de las baterías recae sobre los generadores y no sobre el consumidor final. Para los generadores renovables, esto se suma a los recortes de generación y cambia el cálculo de ingresos; para quien instala baterías junto a la planta, el efecto puede compensarse con la reducción de los recortes, que ya entra en la cuenta de retorno de la subasta.

Qué observar

- 6/11: cierre de la consulta pública 37/2026.
- 2 y 4/12: subastas de reserva de capacidad solo de baterías, con suministro a partir del 1/8/2028.
- Taller de la Aneel sobre el cargo de las baterías, aún sin fecha.

Pregunta para el directorio

¿Nuestra estrategia de almacenamiento depende de la subasta de diciembre o funciona también con ingresos privados?

Señales destacadas de la semana

Fecha	Título original (en portugués)	Fuente
8/10	Custeio de sistemas de armazenamento de energia em baterias entra em consulta	Aneel
8/10	You.On e chinesa HyperStrong fecham parceria para leilões de baterias	MegaWhat
11/10	Gasmig abre mais uma chamada pública para compra de biometano	MegaWhat
11/10	Usina de biometano com investimento de R\$ 150,4 milhões recebe incentivo do Reidi	MegaWhat
6/10	BESS Could Reduce Consumer Charges By US\$ 122 M Per Annum	Brasil Energia

¹ Aneel, 7/10.

² MegaWhat, 8/10, 2/10 y 1/10; Cenário Energia, 3/6.

³ MegaWhat, 11/10; Mercado de Carbono, 6/10.

DeepTech

Los data centers aseguraron red; el régimen tributario y el espectro definen el próximo trimestre.

549 ^{+26%}
señales frente a la semana 40

BALANCE DE LA SEMANA: OPORTUNIDAD

Qué ocurrió

- **Red asegurada en São Paulo.** CloudHQ, con el campus de Paulínia, y Digital DC Brasil se llevaron los 228 MW de la primera disputa de la Pnast. El proyecto de CloudHQ prevé tres edificios de 48 MW de TI cada uno.¹
- **Redata aún sin reglamento.** El gobierno prevé reglamentar el régimen tributario de los data centers antes de fin de año; el estado de São Paulo esperará el reglamento para revisar el ICMS, y las empresas piden una reducción del 90% del ICMS sobre los equipos. La ABDI mapeará dónde instalar nuevos data centers.²
- **Satélite directo al celular.** La Anatel liberó 15+15 MHz en la banda S para Starlink; el 9/10, la posible entrada de la empresa en el mercado móvil hizo caer a Vivo (-5,25%) y TIM (-4,18%) en la B3.³
- **Nube en el sector público.** El Coaf autorizó la nube de terceros y prohibió el uso de los datos para entrenar inteligencia artificial.⁴

Qué cambia en 90 días

La carga de los data centers en la Red Básica debería triplicarse en 2027, de 315 a 942 MW medios. El cuello de

botella del sector deja de ser solo tributario y pasa a ser de red: quien no tenga acceso asegurado en São Paulo deberá disputar las temporadas de 2027 o buscar otros estados.

El reglamento del Redata y la revisión del ICMS paulista definirán el costo de los equipos. Hasta entonces, los contratos de compra de servidores y GPU quedan expuestos al tipo de cambio y a la incertidumbre tributaria.

Qué observar

- Reglamento del Redata, previsto para diciembre.
- Mapeo de la ABDI sobre ubicaciones para data centers.
- Audiencias de la Anatel sobre la subasta de la banda de 6 GHz.

Pregunta para el directorio

¿Nuestro plan de infraestructura digital depende de energía en São Paulo antes de 2029?

Señales destacadas de la semana

Fecha	Título original (en portugués)	Fuente
8/10	Data centers vencem disputa por acesso à transmissão de energia elétrica	Valor
6/10	Frederico prevê regulamentação do Redata até o fim do ano	Tele.Síntese
6/10	Data centers pedem redução de 90% do ICMS para equipamentos	Tele.Síntese
9/10	ABDI vai identificar onde instalar novos data centers no Brasil	Tele.Síntese
9/10	Anatel libera 15+15 MHz à Starlink para conexão direta a celulares	Tele.Síntese
9/10	Brasil concentra 38% do impacto econômico de nuvem e IA na América Latina	Teletime

¹ eixos, 7/10.
² Tele.Síntese, 6/10 y 9/10.
³ Teletime, 9/10; Tele.Síntese, 9/10.
⁴ Convergência Digital, 9/10.

FinTech

La inflación por encima de la meta posterga el alivio en las tasas; el Pix supera los mil millones de claves.

138
señales

−3%
frente a la semana 40

BALANCE DE LA SEMANA: PRESIÓN

Qué ocurrió

- **Inflación persistente.** Los núcleos del IPCA de septiembre superaron el límite superior de la meta, y el Boletín Focus proyecta un IPCA superior al 5% en 2026; al mismo tiempo, el Ibovespa cerró en 209.067 puntos el 9/10, récord histórico.¹
- **Pix a escala.** El sistema de pagos instantáneos superó 1.008 millones de claves el 30/9 y procesó 7.100 millones de transacciones en septiembre, cerca de R\$ 3,2 billones.²
- **Más datos de crédito.** El Banco Central redujo el plazo de actualización del Sistema de Información de Crédito (SCR).³
- **Créditos de carbono de calidad.** Los créditos de alta calidad subieron 75%, según MSCI.⁴

Qué cambia en 90 días

Con la inflación por encima de la meta, la baja de las tasas queda para más adelante. Los proyectos de energía, data centers y agro siguen dependiendo de ingresos contratados

o de crédito subsidiado; las estructuras totalmente expuestas al mercado son más difíciles de financiar.

La actualización más rápida del SCR mejora el análisis de riesgo casi en tiempo real, lo que favorece a quien origina crédito con garantía y datos: CPR, facturas y cuentas por cobrar de energía.

Qué observar

- 25/10: segunda vuelta de la elección presidencial.
- Próximas publicaciones del IPCA y del Focus.
- Nuevas reglas del Pix y del Open Finance anunciadas por el Banco Central.

Pregunta para el directorio

¿Nuestra estructura de financiamiento para 2027 supone tasas más bajas de las que el mercado descuenta hoy?

Señales destacadas de la semana

Fecha	Título original (en portugués)	Fuente
9/10	IPCA de setembro: núcleos superam o limite superior da meta	XP
9/10	Pix ultrapassa 1 bilhão de chaves cadastradas no Brasil	Agência Brasil
6/10	Redução do Prazo de Atualização do Sistema de Informações de Crédito (SCR)	Banco Central
7/10	Crédito de carbono de alta qualidade sobe 75%, diz MSCI	Mercado de Carbono
7/10	Provedores alertam para 'blackout' nas redes e pedem linhas de crédito	Teletime

¹ XP, 9/10 y 6/10; Teletime, 9/10.

² Agência Brasil, 9/10.

³ Banco Central, 6/10.

⁴ Mercado de Carbono, 7/10.

AgTech

Crédito caro, morosidad alta y El Niño: el productor llega a la siembra a la defensiva.

94
señales

+27%
frente a la semana 40

BALANCE DE LA SEMANA: PRESIÓN

Qué ocurrió

- **Crédito vía mercado.** El crédito rural para la agricultura empresarial sumó R\$ 107.100 millones de julio a septiembre; la Cédula de Producto Rural (CPR) representó R\$ 50.300 millones, el 46,9% del total.¹
- **Morosidad al alza.** La morosidad de los productores rurales se multiplicó por diez en tres años; las entregas de fertilizantes cayeron 8,8% de enero a julio.²
- **Costos y precios.** El diésel se disparó con la reanudación de la guerra en Irán; el azúcar crudo alcanzó su mayor cotización en 19 meses; la arroba del buey gordo llegó a R\$ 380 en São Paulo, récord según el Cepea.³
- **Clima y conectividad.** Embrapa publicó los riesgos de El Niño por región; Vivo y Cerradinho Bioenergía llevarán 4G a hasta 1,4 millones de hectáreas.⁴

Qué cambia en 90 días

Con casi la mitad del crédito proveniente de la CPR y la morosidad en alza, el crédito rural se vuelve más selectivo. Las tecnologías con retorno en una sola cosecha, como

reducción de insumos, monitoreo y conectividad, tienen más probabilidad de compra que la maquinaria pesada.

Un El Niño muy fuerte aumenta el riesgo de lluvias por debajo del promedio en el Norte y el Nordeste a partir de noviembre y de exceso en el Sur. Seguros, monitoreo climático y riego ganan prioridad.

Qué observar

- Ritmo de siembra de la soja 2026/27 y lluvias de noviembre.
- Datos mensuales de crédito rural del Ministerio de Agricultura.
- 25/10: segunda vuelta de la elección presidencial y la agenda del agro en el nuevo gobierno.

Pregunta para el directorio

¿Nuestros clientes del agro pueden pagar tecnología en esta cosecha, o necesitamos ofrecer financiamiento junto?

Señales destacadas de la semana

Fecha	Título original (en portugués)	Fuente
9/10	Crédito rural para a agricultura empresarial soma R\$ 107,1 bilhões nos três primeiros meses da safra 2026/2027	MAPA
8/10	Inadimplência de produtores rurais cresceu 10 vezes em três anos	BrasilAgro
6/10	Entregas de fertilizantes caem 8,8% entre janeiro e julho	BrasilAgro
6/10	Embrapa aponta riscos do El Niño em cada região; veja recomendações aos produtores	Canal Rural
8/10	Vivo e Cerradinho Bioenergia vão conectar até 1,4 milhão de hectares	Teletime

¹ MAPA, 9/10.

² BrasilAgro, 8/10 y 6/10.

³ BrasilAgro, 6/10; Canal Rural, 8/10.

⁴ Canal Rural, 6/10; Teletime, 8/10.

Qué seguir hasta diciembre

Fecha	Evento	Frentes
25/10	Segunda vuelta de la elección presidencial	Todos
30/10	Subasta de transmisión n.º 04/2026, ocho lotes, cerca de R\$ 8.880 millones	EnergyTech, FinTech
6/11	Cierre de la consulta pública 37/2026 (carga de las baterías)	CleanTech, EnergyTech
22/11	Cierre de la consulta pública 36/2026 (reglas de acceso de la Pnast)	EnergyTech, DeepTech
2 y 4/12	Subastas de reserva de capacidad solo de baterías	CleanTech, FinTech
4/12	El ONS publica la metodología de ofertas de las temporadas de 2027	EnergyTech, DeepTech
Diciembre	Reglamento del Redata, previsto por el gobierno	DeepTech
4 al 18/1/2027	Registro en la primera temporada de acceso de 2027	EnergyTech, DeepTech

Lea más en efagundes.com

Estudio de la semana (en portugués)

[Energia em 2027: a conta sobe em quatro camadas, e a rede virou a mais escassa](#)

Radar xTech

[Informes semanales y base de señales](#)

Metodología

El Radar xTech recolecta señales todos los días en fuentes oficiales, prensa sectorial, prensa de negocios y agencias internacionales, y las clasifica en cinco frentes. El conteo por frente compara semanas ISO (de lunes a domingo). La matriz de impacto y el balance de cada

frente son evaluaciones del analista, con horizonte de 90 días, hechas a partir de los hechos citados con fuente en cada página.

Este análisis es un documento técnico para discusión. No constituye recomendación de inversión ni dictamen jurídico. Las señales originales, en portugués, están en la base del Radar xTech, disponible para los asociados.

efagundes.com

THINK TANK DE TECNOLOGÍA Y ENERGÍA

Radar xTech es el sistema de inteligencia de efagundes.com que monitorea señales de energía, tecnología limpia, tecnología profunda, finanzas y agro, y cruza eventos entre sectores.

efagundes.com/radar-xtech-es · nmentors.com.br

© 2026 efagundes.com. Análisis técnico para discusión; no constituye recomendación de inversión ni dictamen jurídico.