

# Transição energética sob a ótica do mercado de capitais

**Luiza Aguiar**

ESG Research

luiza.aguiar@xpi.com.br

Investimento em energia limpa ganha força e supera fósseis, puxado por renováveis e eletrificação; Ásia-Pacífico concentra investimentos

Figura 01: Investimentos em energia limpa superam, pela primeira vez, os de combustíveis fósseis em 2024 e seguem à frente em 2025

Investimento global em energia limpa vs. combustíveis fósseis [US\$ bilhões]

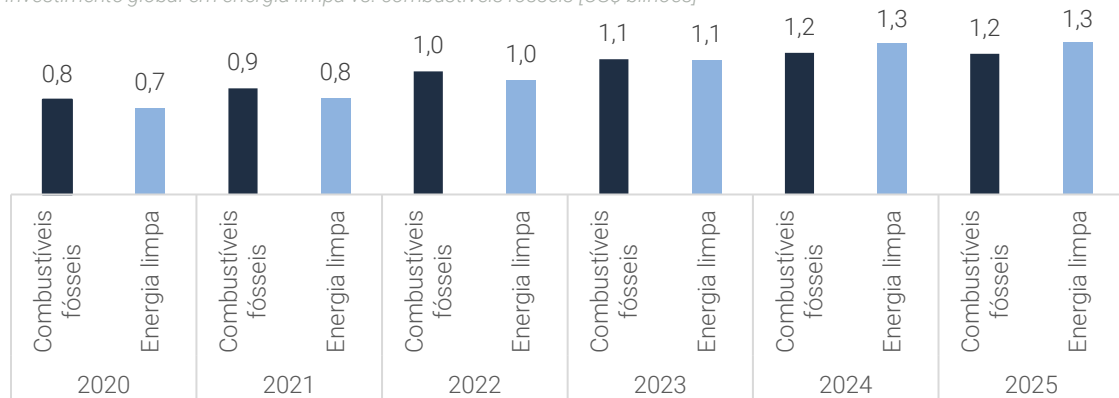


Figura 03: Energia solar é a fonte com maior participação no crescimento da demanda de energia em 2025, seguida por gás natural e petróleo

Participação das fontes no crescimento da demanda de energia [2025]

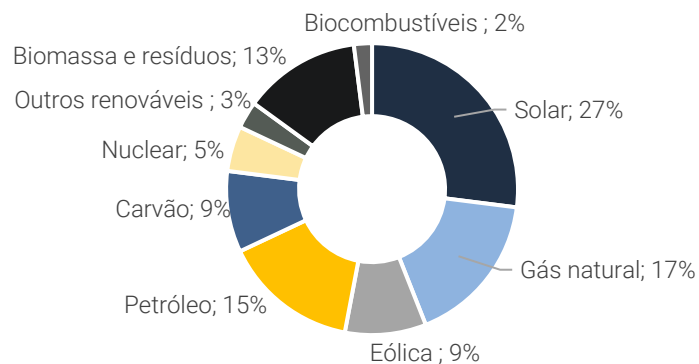


Figura 02: Do total de investimentos em transição energética, a maior parte tem sido direcionada às fontes de energia renovável e transporte elétrico

Investimentos globais na transição energética por setor, 2020–2025 [US\$ bilhões]

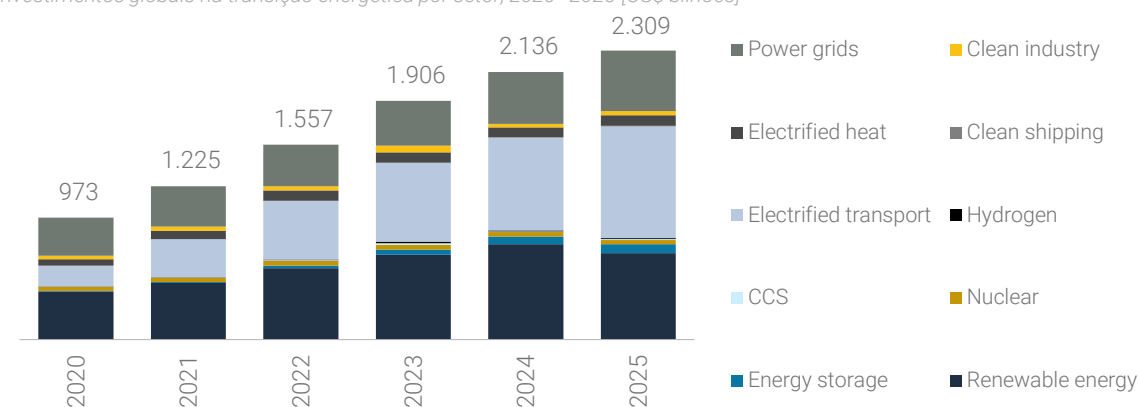
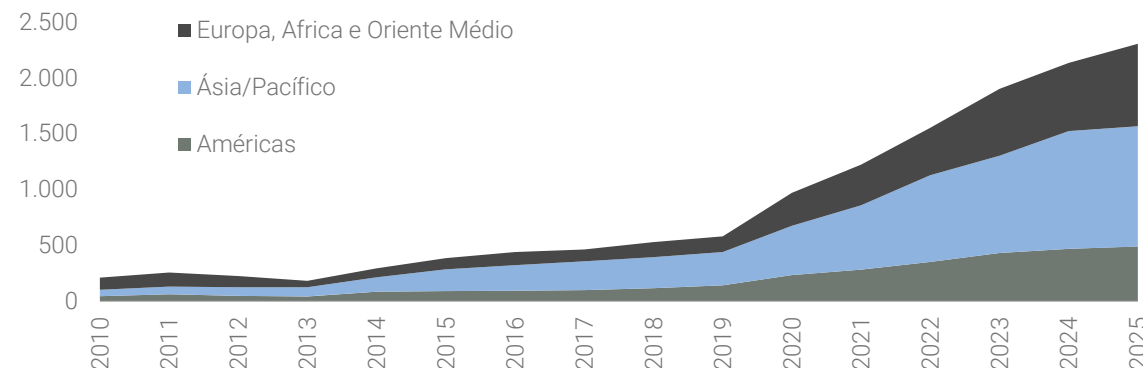


Figura 04: Ásia-Pacífico permanece como a maior região em investimentos, respondendo por 47% do total global em 2025; China, principal mercado, segue na liderança em investimento total

Investimentos globais na transição energética por região [US\$ bilhões]



# Transição energética | Para onde vamos

28/05/2026

Demanda global de energia aumenta, e participação das fontes limpas ganha força; Brasil em destaque por matriz majoritariamente renovável

Figura 05: Demanda global de energia deve avançar quase 7% entre 2025 e 2030, com crescimento anual médio de 1,25% (CAGR), sinalizando um ciclo de expansão adiante

Evolução da demanda global de energia (exajoule)

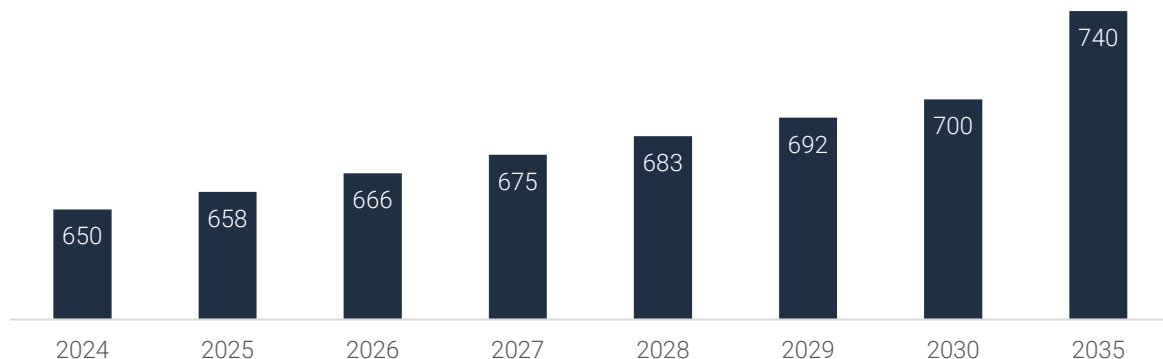


Figura 07: Brasil se destaca entre as matrizes elétricas mais limpas do mundo, em 88% - o que se compara com a média global de ~35%

Participação das fontes renováveis na geração de energia nos países do G-20 [GWh, %]

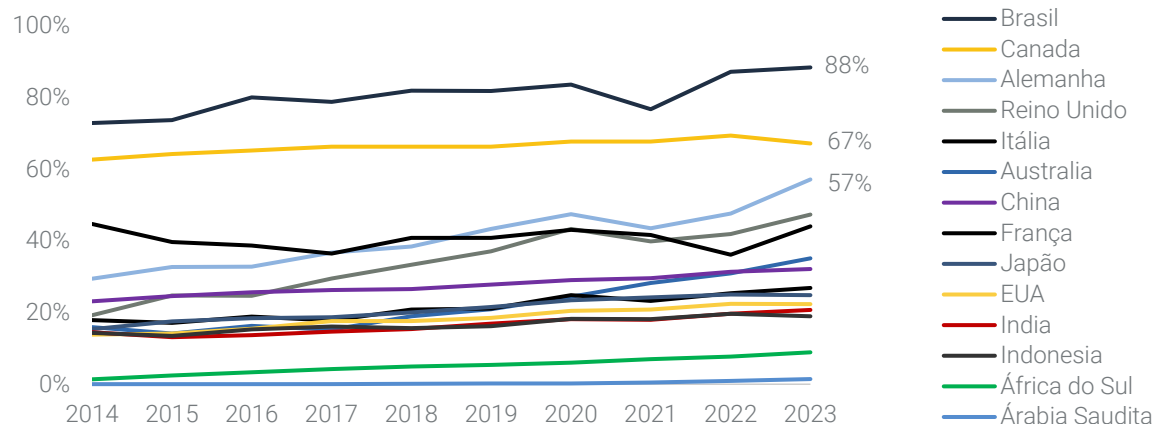


Figura 06: Olhando para frente, uma parcela relevante dos investimentos deve ser direcionada para as cadeias de baterias e metais críticos, que tendem a superar os aportes em solar e eólica

Investimentos globais na cadeia de suprimentos de energia limpa, por setor [US\$ bilhões]

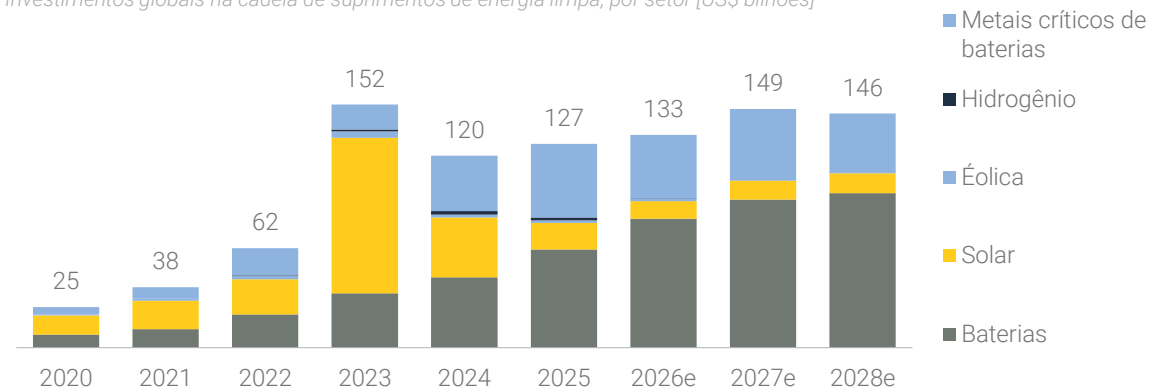
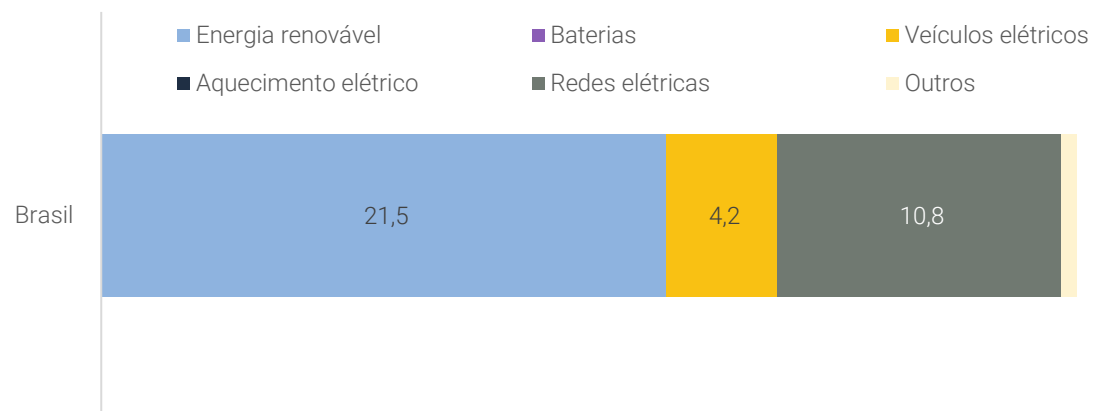


Figura 08: No país, a maior parcela dos investimentos em transição energética é direcionada para renováveis, seguida por infraestrutura de rede elétrica

Investimentos em transição energética por setor em 2025 [US\$ bilhões]



# Inteligência artificial (IA) e o aumento da demanda por energia

28/05/2026

IA como novo vetor de demanda por energia, com busca por fonte renováveis para abastecer os data centers impulsionando a transição

Figura 09: Demanda de energia de data centers deve quadruplicar em 10 anos, tornando este um dos segmentos de consumo de energia que mais crescem no mundo

Demanda de energia de data centers de IA globalmente [terawatt-hora - TWh]

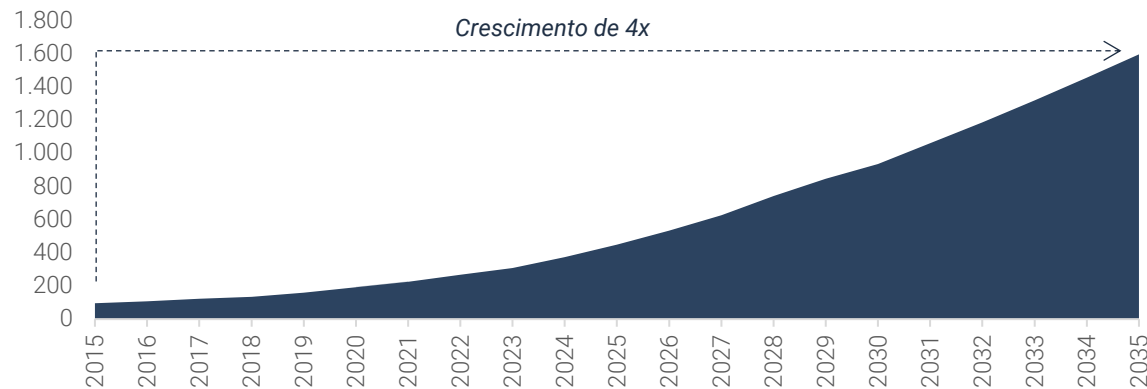


Figura 11: Como referência, nos EUA (~33% dos data centers do mundo), o consumo de energia desse segmento deve subir de ~5% para ~12% do uso total de eletricidade até o fim da década

Consumo de energia dos centros de dados dos EUA [TWh]

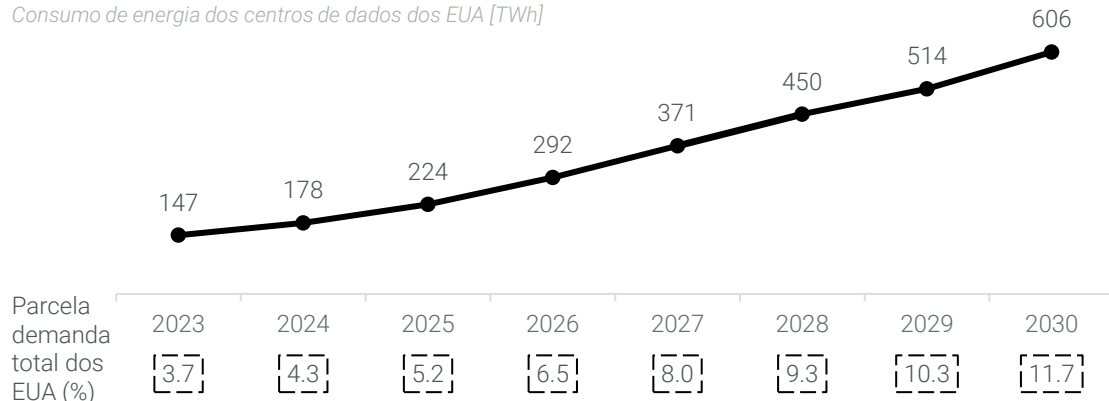


Figura 10: Expansão à frente no pipeline de data centers; Estimativa de capacidade futura a partir dos projetos hoje em desenvolvimento

Pipeline por estágio ao longo do tempo [gigawatts]

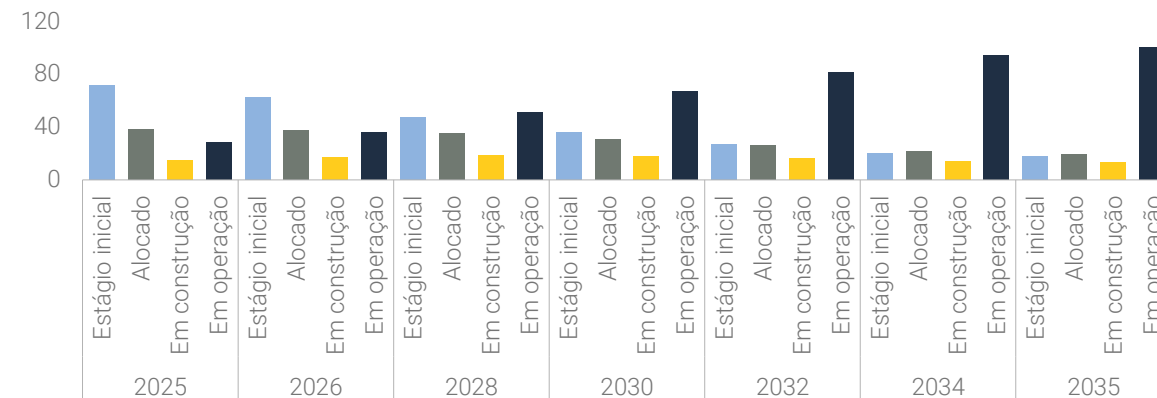
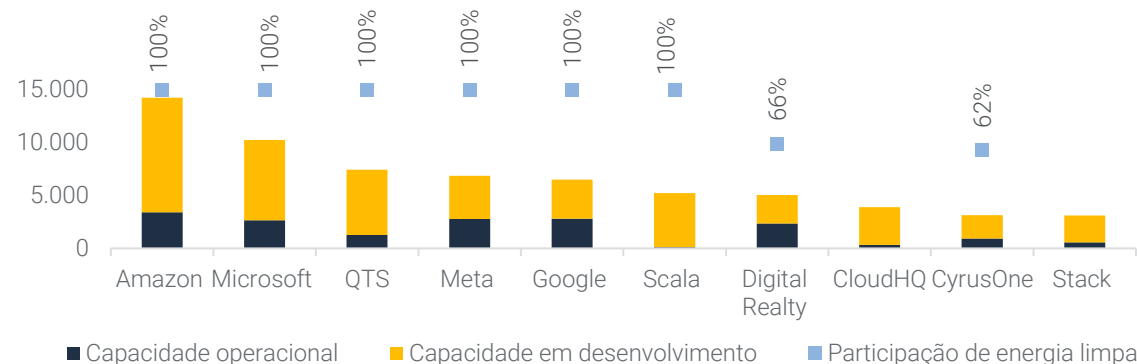


Figura 12: Empresas de tecnologia estão, cada vez mais, buscando soluções de energia limpa para atender à crescente demanda por eletricidade

Participação da energia verde entre os 10 maiores operadores de dados [MW]



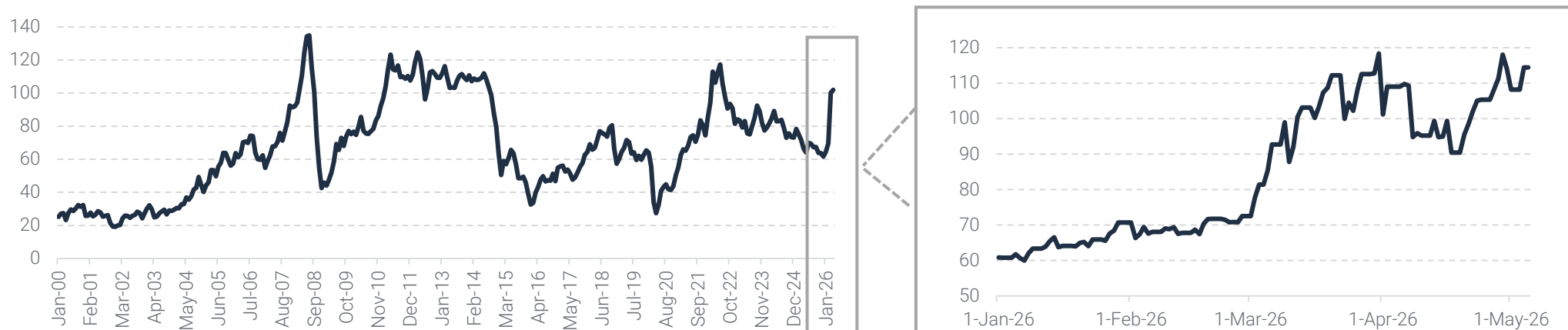
# Efeitos do conflito EUA-Irã

28/05/2026

Instabilidade geopolítica acelera a revisão da dependência energética, levando a segurança energética de volta ao centro do debate

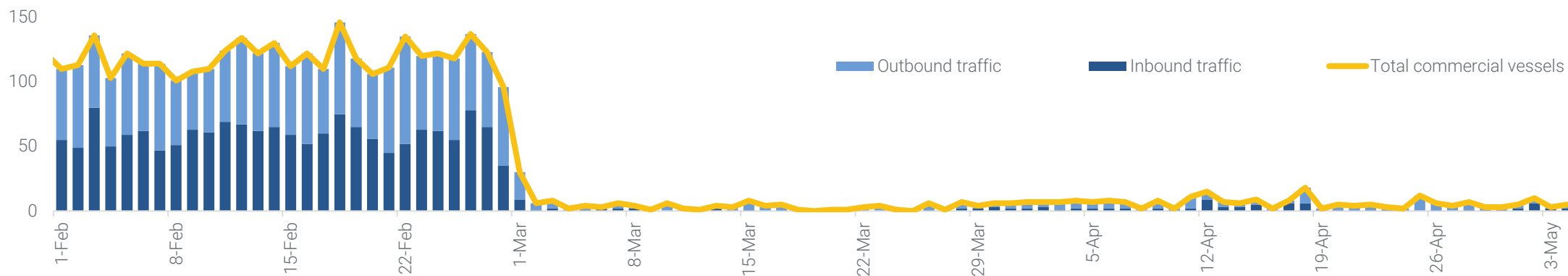
Brent permanece elevado, mas o mercado precifica um impacto relativamente contido, não uma interrupção prolongada

Preço do petróleo Brent [USD/bbl]



Um mês após os primeiros ataques a Teerã, o tráfego marítimo foi severamente reduzido, caindo cerca de 95%

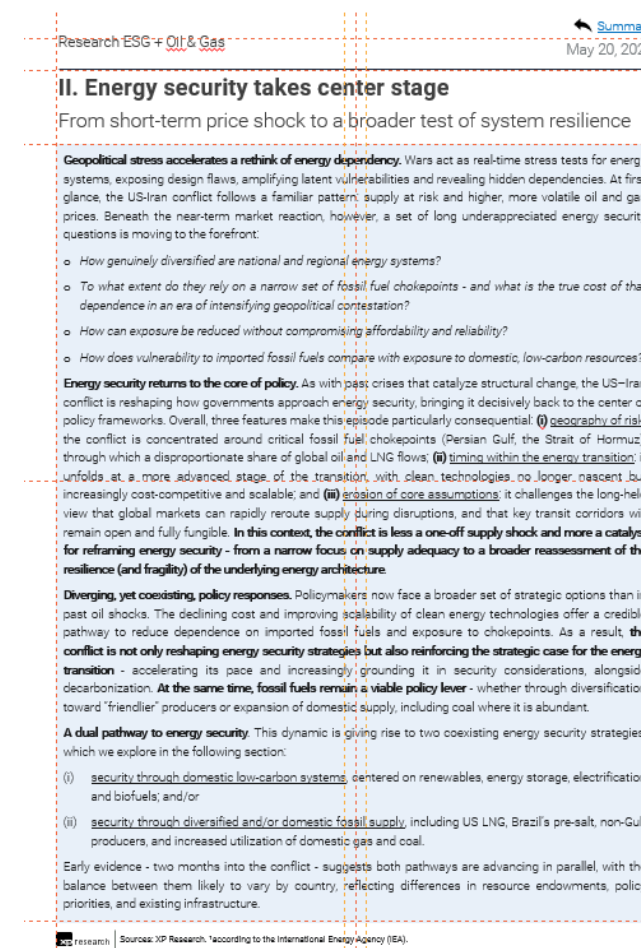
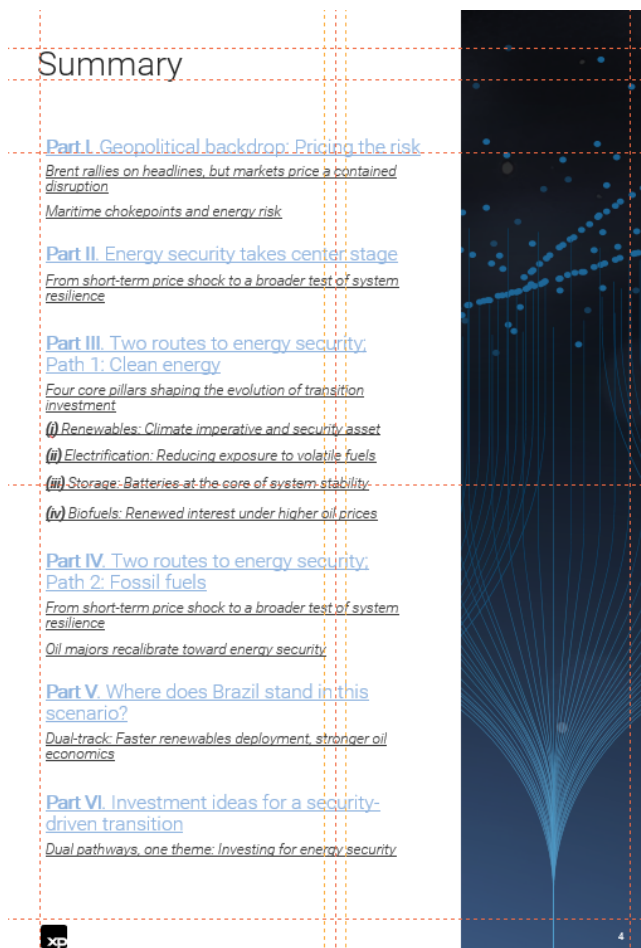
Tráfego marítimo pelo Estreito de Ormuz [nº de embarcações]



# Como o conflito EUA-Irã está redesenhando a transição energética?

28/05/2026

Ideias de investimento em um mundo que busca segurança e diversificação energética; “Mais de tudo” ganha força





**Luiza Aguiar**  
ESG  
[luiza.aguiar@xpi.com.br](mailto:luiza.aguiar@xpi.com.br)