

Aumento do Risco Sistêmico Global

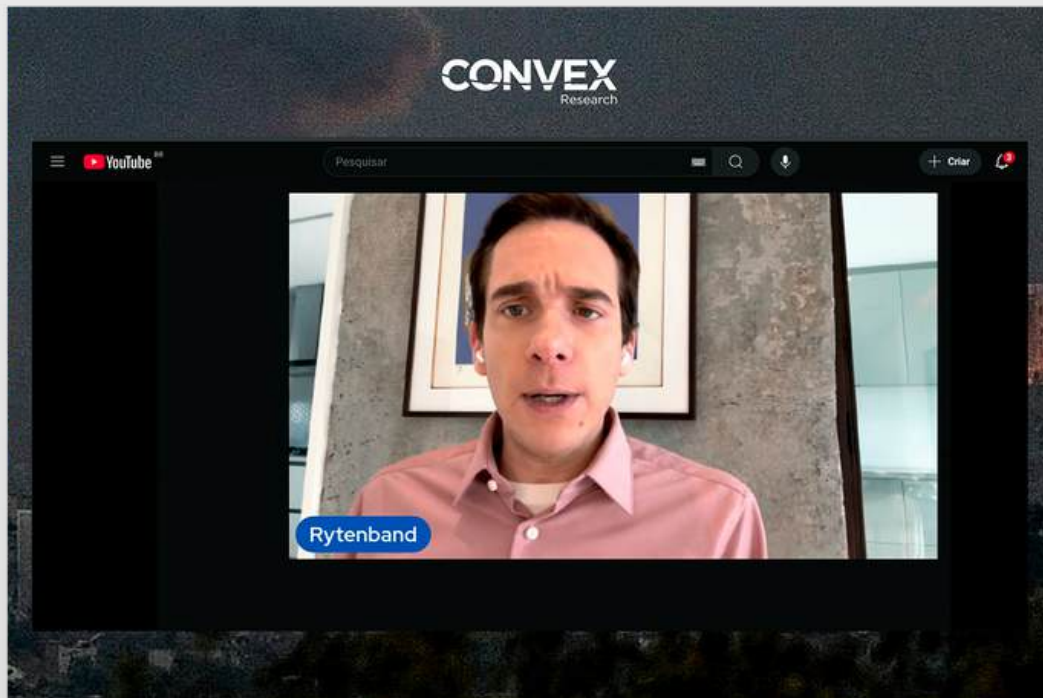
Junho 2025



Análise Geopolítica Completa: Israel-Irã, Taiwan e Desglobalização Acelerada

O mundo entrou em uma nova fase de instabilidade geopolítica com o conflito direto Israel-Irã, marcando um ponto de inflexão crítico no sistema internacional.

Neste documento, apresentamos uma análise abrangente baseada em modelagem avançada de teoria dos jogos e sistemas complexos, oferecendo insights sobre os próximos 12-18 meses decisivos para a ordem mundial.





Contexto e Dinâmica do Conflito Israel-Irã

A operação **Rise Lion**

ISRAEL

Executou ataque preventivo focado em:

- **Infraestrutura nuclear iraniana**
- **Eliminação de lideranças** científicas do programa nuclear
- **Timing estratégico:** Véspera de reunião EUA-Irã (dia 15)

IRÃ

Retaliação com:

- **Centenas de mísseis** lançados
- **Danos em cidades principais** (Tel Aviv)
- **Ameaças públicas** de bloqueio do Estreito de Ormuz



Justificativa Estratégica

ANÁLISE DE INTELIGÊNCIA

- Irã **já teria alcançado** capacidade nuclear crítica
- **Possível teste nuclear** antes da reunião do dia 15
- Israel agiu por **desespero preventivo** para evitar *fait accompli* iraniano

TIMING CRÍTICO

- Reunião EUA-Irã marcada para demonstrar nova posição de força iraniana
- Israel tentou **retardar/eliminar** ameaça nuclear antes da negociação
- **Janela de oportunidade** limitada para ação preventiva

**Fait accompli é criar um fato consumado que muda irreversivelmente a realidade, forçando os oponentes a aceitar a nova situação*



Sinais de Instabilidade

GATILHOS DE TRANSIÇÃO DE ESTADO

- 1. Bloqueio do Estreito de Ormuz** (probabilidade crítica)
- 2. Fragmentação interna dos EUA** (em andamento)
- 3. Movimento chinês em Taiwan** (janela aberta)
- 4. Colapso energético europeu** (vulnerabilidade crescente)



Vencedores e Perdedores Geopolíticos

Grande Vencedor: China

VANTAGENS ESTRATÉGICAS

Oportunismo sem Participação:

- **Não se envolve** em conflitos diretos
- **Adversários se desgastam** mutuamente
- **Preserva recursos** para expansão estratégica

Posicionamento de Mediador Global:

- Assume **papel antes dos EUA** de grande mediador
- **Discurso conciliador** vs agressividade americana
- **Soft power** em ascensão durante caos ocidental

Blindagem Energética:

- **Matriz diversificada** reduz dependência do petróleo
- **Reservas estratégicas** acumuladas
- **Alta do petróleo beneficia** suas reservas

Preparação Financeira:

- **Redução de títulos americanos** em curso
- **Stablecoin lastreada em ouro** desenvolvida
- **Sistema financeiro alternativo** em construção





Vencedores e Perdedores Geopolíticos

Vencedor Relativo: Estados Unidos

VANTAGENS EM CRISE

Flight to Quality:

- **Dólar se fortalece** automaticamente em crise
- **Sistema financeiro mundial** ainda dólar-dependente
- **Reserva de valor global** preservada

DESVANTAGENS CRÍTICAS

Fragmentação Interna:

- **Conflito Trump vs Califórnia** escalando
- **Precedentes perigosos** de quebra de contratos
- **Elon Musk vs Establishment** gerando tensões

Sobrecarga Externa:

- **Múltiplas frentes simultâneas**
(Oriente Médio, Ucrânia, China)
- **Recursos limitados** para controle global
- **Aliados dependentes** aumentam pressão





Vencedores e Perdedores Geopolíticos

Perdedor: Europa

VULNERABILIDADES ESTRUTURAIS

Dependência Energética:

- **Sem autonomia energética** após corte russo
- **Alta do petróleo** impacta diretamente economia
- **Inverno rigoroso** amplifica vulnerabilidade

Dependência Militar:

- **Sem autonomia de defesa** real
- **Busca abrigo** na proteção americana
- **Macron alinha-se a Israel** por falta de alternativas

Drenagem de Recursos:

- **Guerra na Ucrânia consumindo** recursos
- **Reconstrução custosa** em andamento
- **Competitividade industrial** comprometida





Vencedores e Perdedores Geopolíticos

Grande Perdedor: Brasil

ERROS ESTRATÉGICOS CRÍTICOS:

Alinhamento Equivocado:

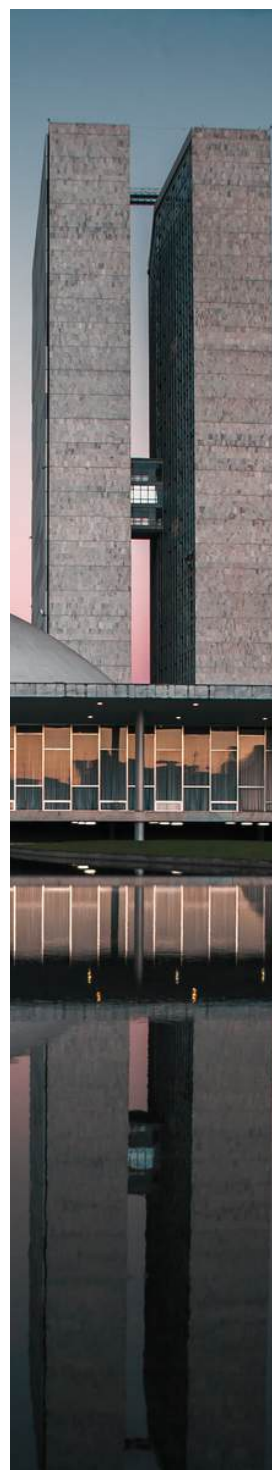
- **Aproximação com Irã** quebra bloco ocidental
- **Abandona neutralidade histórica** sem benefícios
- **Isola-se diplomaticamente** de aliados tradicionais

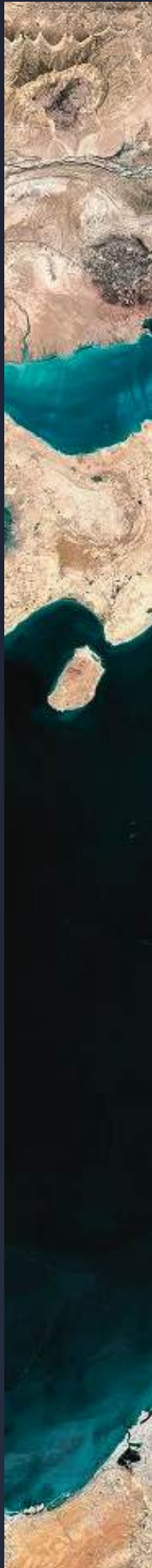
Impacto no Agronegócio:

- **Irã é 3º maior comprador** de milho brasileiro
- **Conflito escala → sanções → mercado perdido**
- **Alta de fertilizantes** aumenta custos de produção

Economia Vulnerável:

- **Setor agro sustenta** a economia nacional
- **Bolha de crédito** para consumo insustentável
- **Duplo impacto** externo e interno simultâneo





O Estreito de Ormuz: Portal do Inferno

Importância Estratégica Crítica

DADOS ESSENCIAIS:

- **>20% do petróleo mundial** passa pelo estreito
- **3 km de largura** cada canal de navegação
- **Bases americanas** dependem do abastecimento local

VULNERABILIDADES:

- **Passagem obrigatória** sem alternativas viáveis
- **Controle iraniano** das margens estratégicas
- **Impossibilidade de desvio** em curto prazo

Cenário de Bloqueio

MÉTODOS IRANIANOS POSSÍVEIS:

- **Minas navais** espalhadas no canal
- **Submarinos** atacando navios comerciais
- **Mísseis costeiros** ameaçando tráfego
- **Embarcações menores** em ataques suicidas
- **Guerra psicológica** apavorando mercado

CONSEQUÊNCIAS IMEDIATAS:

- **Choque brutal** nos preços do petróleo
- **Abastecimento militar americano** comprometido
- **Comércio marítimo global** paralisado
- **EUA forçados** à guerra total



A Janela Taiwan: Próximos 12-18 meses

Por que a Janela se Abriu - TIMING PERFEITO PARA A CHINA

Estados Unidos Sobrecarregados

- **Conflito interno** Trump vs estabelecimento
- **Oriente Médio** demandando atenção
- **Recursos limitados** para múltiplas frentes

Europa Inoperante

- **Ucrânia drenando** recursos europeus
- **Sem capacidade militar** independente
- **Dependência energética** crítica autonomia

Ocidente distráido

- **Múltiplas crises** simultâneas
- **Fadiga de conflito** na opinião pública
- **Recursos diplomáticos** esgotados



A Janela Taiwan: Próximos 12-18 meses

Vantagens Chinesas Atuais

Vantagem narrativa

- **Posição de mediador** vs agressividade ocidental
- **Discurso conciliador** ganha credibilidade
- **Propaganda anti-guerra** ressoa globalmente

Preparação Estratégica

- **Acúmulo de reservas** energéticas e alimentares
- **Redução da dependência** do sistema financeiro ocidental
- **Alianças estratégicas** fortalecidas (Rússia, Coreia do Norte)

Paciência Estratégica

- **Décadas de planejamento** para este momento
- **Infraestrutura militar** desenvolvida especificamente
- **Momento ótimo** matematicamente identificado



A Janela Taiwan: Próximos 12-18 meses

Fatores que Ainda Protegem Taiwan

DETERRENTES REMANESCENTES

Capacidade Militar Americana



- **Arsenal nuclear** ainda dissuasório
- **Tecnologia militar** superior
- **Bases no Pacífico** operacionais

Custo Econômico



- **Hub de semicondutores** crítico para China
- **Bloqueio ocidental** custoso economicamente
- **Integração econômica** Taiwan-China profunda

Complexidade Operacional



- **Invasão anfíbia** extremamente complexa
- **Resistência local** esperada
- **Logística militar** desafiadora



Brasil: Posicionamento Estratégico Equivocado

Abandono da Neutralidade Histórica

TRADIÇÃO DIPLOMÁTICA PERDIDA

- **Décadas de neutralidade** inteligente abandonada
- **Mediação histórica** substituída por alinhamento ideológico
- **Pragmatismo econômico** sacrificado por posições políticas

BLOCO PERDIDO

- **França-Israel-Brasil:** bloco natural destruído
- **Governo fala de "amor ao Macron"** mas quebra aliança prática
- **Zona cinzenta** sem benefícios estratégicos





Impactos Econômicos Diretos

SETOR AGROPECUÁRIO AMEAÇADO

Dependência do Irã:

- **3º maior comprador** de milho brasileiro
- **Mercado de US\$ bilhões** em risco
- **Escalada de conflito → sanções → perda de mercado**

Custos de Produção:

- **Fertilizantes russos/iranianos** encarecendo
- **Logística internacional** comprometida
- **Competitividade global** reduzida

Efeitos Macroeconômicos:

- **Agronegócio sustenta** PIB brasileiro
- **Consumo via endividamento** insustentável
- **Dupla pressão** externa + bolha interna





Vulnerabilidade Geopolítica

ISOLAMENTO ESTRATÉGICO

- **Sem *payoff* positivo** da posição atual
- **Vulnerabilidade extrema** sem proteção de blocos
- **Capacidade de barganha** reduzida

COMPARAÇÃO COM VENEZUELA

- **Alinhamento similar** ao regime iraniano
- **Isolamento do bloco ocidental** sem benefícios
- **Modelo venezuelano** de deterioração econômica

ALTERNATIVA DESPERDIÇADA

- **Neutralidade inteligente** poderia render dividendos
- **Mediação entre blocos** gera influência
- **Pragmatismo econômico** maximiza benefícios



Impactos nos Mercados Financeiros

Flight to Quality em Andamento



MOVIMENTO DE RISK-OFF

Fortalecimento do Dólar:

- **Contra consenso** de mercado (11 de 10 apostam na baixa)
- **Sinais claros** de fundo no DXY já identificados
- **Aceleração** via eventos geopolíticos
- **Sistema financeiro** ainda dólar-dependente

Títulos do Tesouro Americano:

- **Pressão para queda** nos rendimentos/taxas
- **Movimento já sinalizado** antes do conflito
- **Aceleração** via aversão ao risco global
- **Safe haven** tradicional fortalecido





Ativos Beneficiados

Reservas de Valor Tradicionais

- **Ouro:** Principal beneficiário de crises
- **Prata:** Seguindo movimento do ouro
- **Metais preciosos:** Portfólio de proteção



Reservas de Valor Alternativas

- **Bitcoin:** Reserva de valor digital
- **Descorrelação** com ativos tradicionais
- **Proteção** contra desvalorização monetária



Cenários e Probabilidades



Cenários e Probabilidades

Cenário Pessimista: Portal do Inferno

GATILHO: Bloqueio do Estreito de Ormuz

CARACTERÍSTICAS:

- **Irã:** Bloqueia estreito com minas/submarinos
- **EUA:** Entrada militar total obrigatória
- **China:** Aproveita para movimento em Taiwan
- **Economia global:** possível recessão mais severa



CONVEX
Research

Gatilhos críticos a monitorar



Gatilhos críticos a monitorar

Gatilhos de Escalada Máxima

NÍVEL CRÍTICO - PORTAL DO INFERNO

Estreito de Ormuz

- Bloqueio físico com minas navais
- Ataques a navios comerciais com submarinos
- Declaração oficial de fechamento iraniana

Taiwan

- Exercícios militares chineses em escala massiva
- Bloqueio de portos taiwaneses
- Declaração unilateral de reunificação

Estados Unidos Interno

- Confronto militar entre estados e federal
- Secessão declarada de estados
- Paralisia total do sistema político



Gatilhos críticos a monitorar

Gatilhos de Mudança de Estado

NÍVEL ALTO - TRANSIÇÃO DE EQUILÍBRIO

Oriente Médio

- Entrada militar direta dos EUA no Irã
- Ataques nucleares israelo-iranianos
- Envolvimento militar direto russo

Global

- Cyber-ataques massivos à infraestrutura ocidental
- Ataques terroristas coordenados globalmente
- Colapso energético europeu

Econômico

- Ruptura do sistema SWIFT
- Default soberano de país do G20
- Corrida bancária global



Conclusões e Recomendações

Estamos vivenciando uma **transição de era geopolítica** comparável apenas às grandes guerras mundiais ou ao fim da Guerra Fria.

As decisões tomadas nos **próximos 12-18 meses** definirão a ordem mundial das próximas décadas.

O modelo de teoria dos jogos indica que estamos em um **equilíbrio de Nash instável**, com múltiplos gatilhos que podem provocar **mudanças de estado** dramáticas. A probabilidade de **escalada descontrolada** aumentou significativamente.

VENCEDORES E PERDEDORES

- **China:** Posicionada para emergir como potência hegemônica alternativa
- **EUA:** Mantém vantagens mas enfrenta desafios internos e externos
- **Europa:** Extremamente vulnerável, dependente de proteção americana
- **Brasil:** Estratégia atual é matematicamente subótima



O Próximo Nível

Este documento representa um snapshot de uma análise contínua e em tempo real. O modelo se atualiza continuamente incorporando novos dados e eventos, permitindo **ajustes estratégicos** imediatos conforme a situação evolui.

Raros são os momentos na história onde indivíduos e nações têm a oportunidade de **moldar o futuro** através de decisões estratégicas.

**Este é um desses momentos.
As escolhas feitas agora ecoarão por décadas.**

O mundo entrou em um período de **turbulência sistêmica** que pode durar anos. Aqueles que compreenderem as novas regras do jogo e se adaptarem rapidamente não apenas sobreviverão, mas **prosperarão** na nova ordem mundial que está emergindo.



Principais Conclusões

- **China emerge como grande vencedora do caos global atual**
- **Estados Unidos enfrentam conflitos internos e externos simultâneos**
- **Brasil adota posicionamento estrategicamente equivocado**
- **Estreito de Ormuz representa o maior risco sistêmico** (portal do inferno)
- **Janela de oportunidade chinesa para Taiwan se abre**
- **Fortalecimento do dólar contradiz consenso de mercado**



Assim como os maiores hedge funds, a Convex Research atua com foco na leitura macroeconômica e na identificação dos grandes ciclos, nas principais classes de ativos. Ações, Imóveis, Renda Fixa, Commodities, Criptomoedas.

>> Assine agora e tenha acesso hoje mesmo às nossas análises e recomendações de investimentos:

Portfolio Global

Relatórios com Carteiras Recomendadas para Ações, Renda Fixa, Commodities, Imóveis, Criptomoedas e Reserva de Valor.

R\$ 6.768,00 ou 12x de R\$ 676,81

<https://sun.eduzz.com/1286133?pf=1>

Visa Ações

Foco em ações e macroeconomia global, com análises semanais aprofundadas

R\$ 3.540,00 ou 12x de R\$354,00

<https://sun.eduzz.com/89AOKY150D>

Crypto Fragility Model (CFM)

A assinatura com a carteira cripto mais bem-sucedida do mercado brasileiro

R\$ 3.264,00 à vista ou 12x de R\$326,40

<https://sun.eduzz.com/39YBQ3K3WO>

Acompanhe as Redes Sociais da Convex



www.instagram.com/convexresearch



x.com/convexresearch



<https://www.youtube.com/convexresearch>



www.linkedin.com/ConvexResearch



t.me/convexresearch



[Assinaturas Convex](#)