27/11/2026

PPI Flash – ¡Brasil tiene nuevo ministro de Hacienda y el mercado festeja!

👉 **¿Querés invertir en EWZ? Operá aquí**

📍**En Brasil, hubo noticia que fue bien recibida por los mercados.** Lula designó a Luiz Carlos Trabuco como ministro de Hacienda de su cuarto mandato, que comienza el 5 de enero. Trabuco preside el consejo de administración de Bradesco, donde hizo toda su carrera desde que ingresó a los 17 años y del que fue presidente ejecutivo entre 2009 y 2018. Es el primer nombre confirmado del nuevo gabinete y sucede a Dario Durigan, un técnico que había asumido en marzo tras la salida de Fernando Haddad para competir en las elecciones. La búsqueda se aceleró cuando Haddad le comunicó a Lula que no pretende integrar el próximo gobierno, y entre los otros nombres que circulaban figuraban el vicepresidente Geraldo Alckmin y el gobernador de Piauí, Rafael Fonteles.

🔎**No se trata solo de que Trabuco venga del sector financiero, sino de la autonomía que se le atribuye.** Tanto Haddad como Durigan eran figuras de estrecha lealtad política con Lula, mientras que un banquero de ese peso específico llegaría con margen propio para buscar un mejor resultado fiscal. En un país donde la deuda bruta ronda el 97% del PBI según la metodología del Fondo y donde el déficit total trepa a 7,7% una vez que se suman los intereses, ese margen es exactamente lo que el mercado venía reclamando desde el resultado electoral de octubre. A la designación se sumó además un dato de inflación de mediados de noviembre que mostró desaceleración.

👀**Dicho esto, hay un antecedente que conviene no olvidar.** En 2015 Dilma Rousseff nombró a Joaquim Levy en Hacienda con el mismo objetivo de calmar al mercado, y el ministro renunció antes de cumplir el año por falta de respaldo político para ejecutar el ajuste. El nombre importa, pero lo que va a definir la historia es si el presupuesto 2027 y las medidas de contención del gasto acompañan. Lula anunciaría el primer grupo de ministros la semana próxima, al regresar de la cumbre del Mercosur en Montevideo.

🚀**El EWZ cerró el miércoles con una suba de 2,9%, antes de conocerse la confirmación, y hoy se dispara otro 13,0%, recogiendo de una sola vez el movimiento del jueves que no pudo arbitrar por el feriado estadounidense. El real, por su parte, se aprecia 2,1% hasta R$5,53 por dólar.**

Disclaimer
El presente documento es propiedad de PP Inversiones S.A. ("PPI"), no pudiendo su contenido ser modificado, transmitido, copiado, y/o distribuido sin el consentimiento expreso de PPI. El presente tiene un carácter exclusivamente informativo y se basa en información proveniente de fuentes públicas. Nada en este documento podrá ser interpretado como una oferta, invitación o solicitud de ningún tipo para realizar actividades con valores negociables u otros activos financieros. PPI no efectúa declaración alguna, ni otorga garantía alguna, sobre la veracidad, integridad y/o exactitud de la información sobre la cual se basa este informe. El presente no constituye asesoramiento en inversiones. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación y juicio independiente para tomar una decisión relativa a la inversión en valores negociables. PPI es un Agente de Liquidación y Compensación - Integral registrado bajo la matrícula n° 686 y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 73, en todos los casos de la CNV.