

warren Insights

Por Área de Análise



Maio / 2023

Teto da Dívida dos EUA

Resumo - O teto da dívida dos EUA é uma questão legal estabelecida pelo Congresso que limita a quantidade de dívida nacional que o Departamento do Tesouro dos EUA pode emitir. Recentemente, o Tesouro atingiu esse limite e agora está operando com fundos limitados. Se o Congresso e o presidente dos EUA não chegarem a um acordo para aumentar ou suspender o teto da dívida em breve, o governo pode falhar em cumprir suas obrigações, incluindo pagamentos de juros, já no início de junho.

Quais são os possíveis cenários e implicações? O cenário mais provável é um compromisso bipartidário de última hora para aumentar ou suspender o teto da dívida. Isso eliminaria o risco que foi precificado nos títulos do Tesouro de curto prazo, mas também resultaria em uma drenagem de liquidez. Se o teto da dívida não for elevado, o governo provavelmente priorizará os pagamentos de juros e sofrerá o impacto político de adiar outros pagamentos.

Qual a posição das agências de Rating? As agências de rating, como Fitch, Moody's e S&P, têm monitorado a situação de perto. Em geral, elas não esperam um rebaixamento a menos que um pagamento de juros ou principal seja perdido, o que é visto como improvável. Fitch e S&P indicaram que um atraso em pagamentos não relacionados ao serviço da dívida pode ter implicações de classificação, mesmo que não resulte em inadimplência no serviço da dívida. Moody's indicou que a classificação dos EUA poderia ser revisada se o Congresso se aproximar do prazo, mas um rebaixamento é improvável a menos que os pagamentos do serviço da dívida sejam perdidos.

Quais os principais riscos para o mercado e a postura dos investidores? O principal risco para o mercado é a possibilidade de inadimplência do governo dos EUA, que poderia abalar a confiança no dólar americano e no sistema financeiro global. Para os investidores, isso poderia resultar em volatilidade e potencialmente levar a perdas significativas. No entanto, a maioria dos participantes dos mercados financeiros parece relativamente tranquila em relação ao próximo prazo do teto da dívida. Historicamente, a resolução mais provável para o impasse do teto da dívida tem sido um compromisso bipartidário de última hora, o que pode explicar a tranquilidade do mercado. Além disso, mesmo em um cenário de inadimplência, o governo provavelmente priorizaria os pagamentos de juros, o que poderia mitigar o impacto para os investidores.

Conclusão - Embora a situação do teto da dívida dos EUA seja uma preocupação legítima, a probabilidade de um evento de crédito é residual. Em outros momentos, o Congresso dos EUA conseguiu chegar a um acordo sobre esse tema e deve conseguir novamente agora. Portanto, os investidores podem permanecer relativamente tranquilos, pois é altamente provável que uma solução seja encontrada para evitar qualquer impacto significativo nos mercados financeiros.

warren

Investimentos