

Resumo Semanal - Inflação Isenta

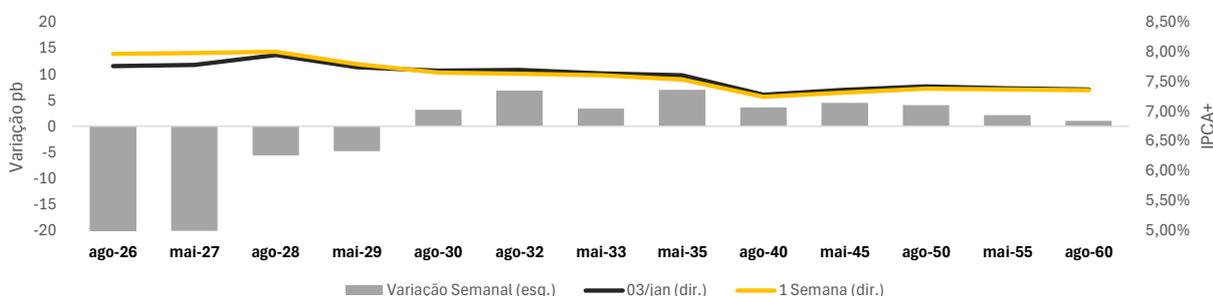
30/dezembro - 03/janeiro



Comentário da Gestão

Em semanas de liquidez reduzida, devido aos recessos de fim de ano, mas ainda assim marcada por intensa volatilidade no mercado local, a curva de juros reais apresentou um movimento de inclinação, com fechamento da parte curta da curva e abertura na ponta média e longa. O movimento é reflexo das incertezas da política fiscal, da sustentabilidade da dívida e da dinâmica inflacionária do Brasil. Nos próximos dias, a agenda econômica traz, no Brasil, a divulgação do IPCA de dezembro e, conseqüentemente, o número fechado de inflação para 2024, na sexta-feira (10/01). Internacionalmente, também na sexta-feira, o mercado aguarda a divulgação dos dados de dezembro sobre o mercado de trabalho dos EUA (Payroll).

Tesouro IPCA Semanal



Vencimentos Tesouro IPCA (NTN-B)

	15/05/2027	15/08/2028	15/05/2029	15/08/2030	15/08/2032	15/05/2033	15/05/2035	15/05/2045	15/05/2055
03/jan - Taxa IPCA+	7,79%	7,95%	7,75%	7,69%	7,70%	7,64%	7,61%	7,36%	7,39%
Variação Semanal (pb)*	-20	-6	-5	3	7	3	7	4	2

Resumo Carteiras Inflação Isenta (31/dezembro)

Carteiras	Prazo Médio (Duration)	Taxa Média IPCA+	Prêmio Médio Sobre Tesouro IPCA	% Tesouro IPCA+ (NTN-B)**
Inflação Isenta Curta IMA-B 5 - JCW I	2,74	8,30	43	38
Inflação Isenta 2029 - JCW II	3,18	8,34	43	36
Inflação Isenta Longa - JCW III	2,91	8,31	43	37
Inflação Isenta 2032 - JCW IV	5,52	7,92	16	73

Principais Movimentações da Semana

Ao longo das últimas semanas do ano, aproveitamos para intensificar as trocas de ativos de crédito privado por títulos públicos, levando as carteiras para a maior alocação percentual em títulos públicos do ano. O objetivo, novamente, foi aproveitar o elevado nível da curva de juros reais e, ao mesmo tempo, evitar o risco de crédito mal precificado. Foram vendidas integralmente, entre outras posições menos relevantes, as posições de ASCP13, da Ecorodovias; CGMG18, do grupo Cemig; PEJA11, da Petro Rio; CCROB6, da CCR; CUTI11, da Copel; e JTEE11, da Taesa. Todas as vendas foram integralmente recompostas com compras de Tesouro IPCA 2027, 2029, 2030 e 2032.

Compras:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
NTNB IPCA 2032	7,58	15/08/2032	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2030	7,75	15/08/2030	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2029	7,87	15/05/2029	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2027	8,1	15/05/2027	TÍTULO PÚBLICO

Vendas:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
ASCP13	8,13	15/03/2030	ECORODOVIAS
CGMG18	8,02	15/08/2031	CEMIG
PEJA11	8,54	16/08/2032	PETRO RIO S.A.
CCROB6	7,66	15/01/2036	CCR
CUTI11	7,97	15/12/2031	COPEL
JTEE11	7,78	15/07/2033	TAESA

As informações aqui contidas são de caráter exclusivamente informativo, não constituindo recomendação de compra ou de investimento. Consulte nosso disclaimer completo em <https://www.journeycapital.com.br/>. Qualquer dúvida, entrar em contato no telefone (11) 4561-6006 (também WhatsApp) ou no e-mail contato@journeycapital.com.br. MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. Journey Capital © 2014-2024. Todos os direitos reservados.

* variação em pontos-base

**percentual de alocação em títulos públicos dentro de cada uma das carteiras de inflação isenta da Journey Capital.