

Resumo Semanal - Inflação Isenta

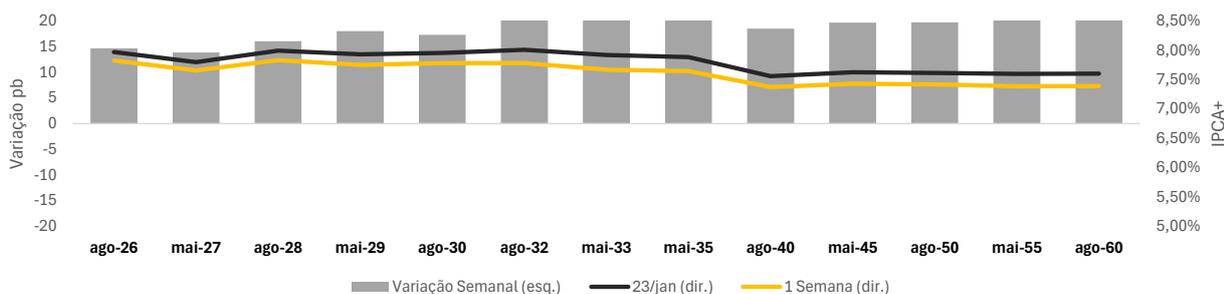
17/janeiro - 23/janeiro



Comentário da Gestão

Em semana marcada pela posse oficial do segundo mandato de Donald Trump como presidente dos EUA, a moeda brasileira, influenciada também pelos movimentos do mercado global, apresentou uma valorização relevante, levando o dólar a cair abaixo dos R\$ 6,00. Apesar disso, as incertezas locais em relação à política fiscal, à sustentabilidade da dívida e à dinâmica inflacionária continuam pressionadas. Isso fez com que o alívio na moeda não fosse refletido nas curvas de juros reais, que sofreram na semana com uma abertura média de 20 bps ao longo de toda a sua extensão. Nos próximos dias, a agenda econômica traz como principais divulgações no Brasil e nos EUA as decisões sobre as taxas de juros, ambas na quarta-feira (29/01). Espera-se um aumento de 1% na taxa de juros local, para 13,25%, e a manutenção da taxa de juros dos EUA em 4,50%.

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
23/jan - Taxa IPCA+	7,80%	7,99%	7,93%	7,95%	8,01%	7,92%	7,88%	7,63%	7,60%
Variação Semanal (pb)*	14	16	18	17	23	25	24	20	21

Resumo Carteiras Inflação Isenta (23/janeiro)

Carteiras	Prazo Médio (Duration)	Taxa Média IPCA+	Prêmio Médio Sobre Tesouro IPCA	% Tesouro IPCA+ (NTN-B)**
Inflação Isenta Curta IMA-B 5 - JCW I	2,49	7,86	24	38
Inflação Isenta 2029 - JCW II	3,95	8,32	25	37
Inflação Isenta Longa - JCW III	3,00	8,02	24	38
Inflação Isenta 2032 - JCW IV	5,45	8,05	7	93

Principais Movimentações da Semana

Em continuidade ao aumento da posição em títulos públicos, com o objetivo de aproveitar o elevado nível da curva de juros reais e, ao mesmo tempo, evitar o risco de crédito mal precificado, foram vendidas integralmente as posições de ESULA6 e ENGIB9, da Energisa; ITPO14, da Itapoa; e ELET14, da Eletrobras. Todas as vendas foram integralmente recompostas com compras de Tesouro IPCA 2030 e 2032.

Compras:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
NTNB IPCA 2032	7,72	15/08/2032	TÍTULO PÚBLICO
NTNB IPCA 2030	7,74	15/08/2030	TÍTULO PÚBLICO

Vendas:

Ativo	Taxa Final IPCA+	Vencimento	Grupo Econômico
ESULA6	7,99	15/10/2031	ENERGISA
ENGIB9	7,96	15/09/2033	ENERGISA
ITPO14	8,30	17/11/2036	ITAPOA
ELET14	7,80	15/09/2031	ELETROBRAS

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.