

CONSTÂNCIA

INVESTIMENTOS



Perspectivas para os mercados

05/01/2024



Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	2023							2024							2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,51	4,46	4,47 ▲	(1)	147	4,54	44	3,93	3,90	3,90 =	(1)	145	3,83	44	3,50	3,50	3,50 =	(24)	133
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,92	2,92 =	(4)	108	2,93	30	1,51	1,52	1,59 ▲	(1)	106	1,50	29	2,00	2,00	2,00 =	(4)	85
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	-	-					5,00	5,00	5,00 =	(4)	114	5,00	32	5,10	5,03	5,00 ▼	(4)	95
Selic (% a.a)	11,75	-	-					9,25	9,00	9,00 =	(2)	138	9,25	37	8,50	8,50	8,50 =	(5)	128
IGP-M (variação %)	-3,46	-	-					4,09	4,07	4,06 ▼	(1)	71	4,27	20	4,00	3,99	3,98 ▼	(1)	57
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,18	9,16 ▼	(1)	91	9,21	19	4,41	4,33	4,30 ▼	(5)	88	4,12	18	3,90	4,00	4,00 =	(2)	68
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,50	-32,00	-32,00 =	(2)	30	-40,00	7	-41,95	-40,30	-40,30 =	(1)	28	-42,00	7	-48,25	-43,00	-43,00 =	(2)	25
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,80	81,30	-					68,50	70,50	70,50 =	(1)	26	80,00	5	63,50	66,59	66,59 =	(2)	21
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	61,46	59,00	59,00 =	(1)	28	63,60	7	70,00	65,00	65,00 =	(2)	26	70,00	7	76,80	70,00	70,00 =	(2)	23
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,05	61,00 ▼	(2)	26	60,10	6	64,10	64,45	64,25 ▼	(2)	26	64,05	6	66,10	66,20	66,40 ▲	(1)	23
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,50	-2,00 ▼	(5)	37	-1,39	9	-0,76	-0,80	-0,80 =	(3)	37	-0,80	9	-0,60	-0,60	-0,60 =	(9)	33
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-8,30	-8,40 ▼	(1)	25	-7,60	6	-6,80	-6,80	-6,80 =	(6)	25	-7,05	6	-6,15	-6,20	-6,20 =	(2)	22

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes n

Perspectivas para os mercados

30/08/2024



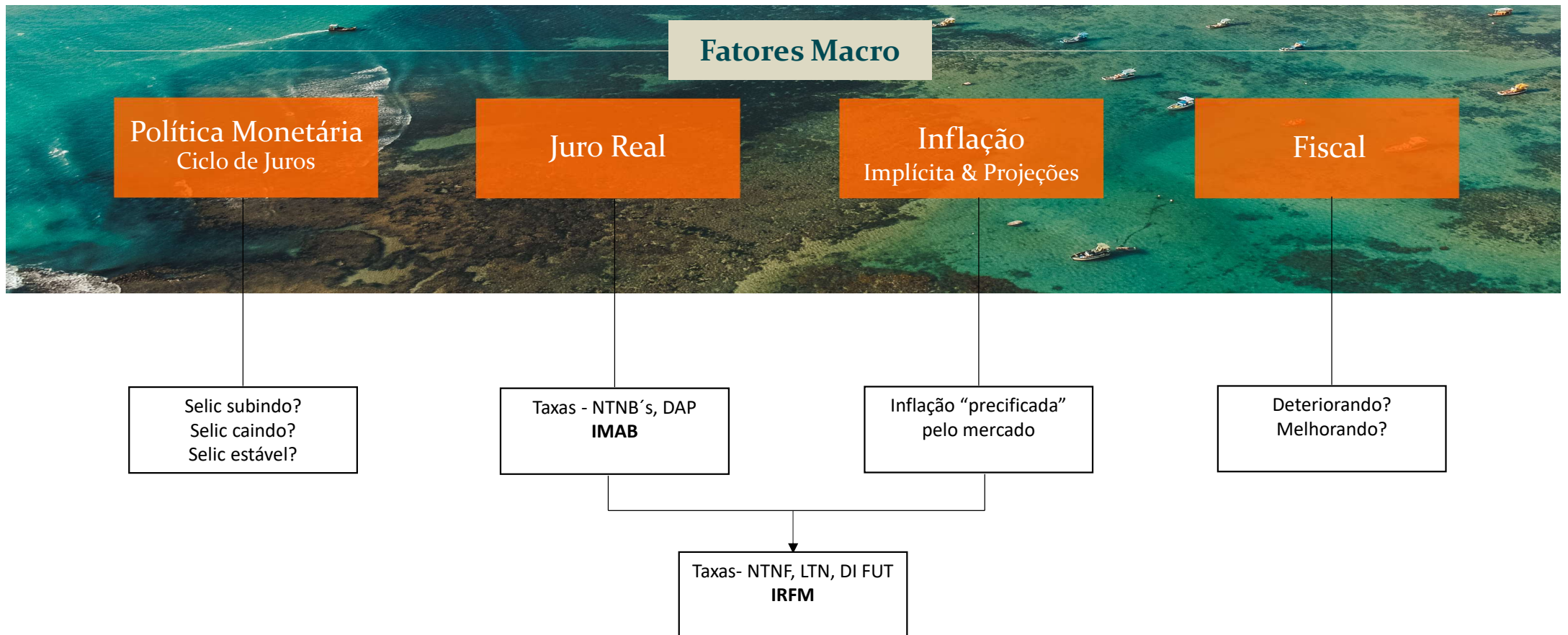
Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,12	4,25	4,26	▲ (7)	151	4,26	54	3,98	3,93	3,92	▼ (1)	150	3,85	54
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,20	2,43	2,46	▲ (3)	114	2,47	30	1,92	1,86	1,85	▼ (3)	112	1,85	30
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,32	5,33	▲ (3)	124	5,32	34	5,30	5,30	5,30	= (4)	123	5,30	34
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50	= (11)	148	10,50	46	9,75	10,00	10,00	= (2)	145	10,00	45
IGP-M (variação %)	3,70	3,77	3,68	▼ (1)	78	3,64	28	4,00	4,00	3,97	▼ (1)	72	4,00	27
IPCA Administrados (variação %)	4,59	4,76	4,79	▲ (1)	93	4,79	29	3,90	3,87	3,85	▼ (2)	89	3,87	27
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,20	-36,30	-36,30	= (1)	29	-33,50	7	-43,25	-43,50	-43,50	= (1)	27	-44,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,00	83,53	83,50	▼ (1)	27	83,55	4	78,00	79,50	79,00	▼ (1)	23	72,00	3
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,59	70,25	71,00	▲ (4)	26	76,15	6	71,60	72,00	73,00	▲ (2)	25	80,00	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,70	63,65	▼ (1)	28	63,85	8	66,00	66,55	66,45	▼ (1)	28	66,78	8
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,65	-0,60	▲ (1)	43	-0,59	12	-0,70	-0,77	-0,76	▲ (1)	42	-0,73	12
Resultado nominal (% do PIB)	-7,30	-7,35	-7,40	▼ (2)	29	-7,00	6	-6,50	-6,50	-6,79	▼ (1)	28	-6,69	6

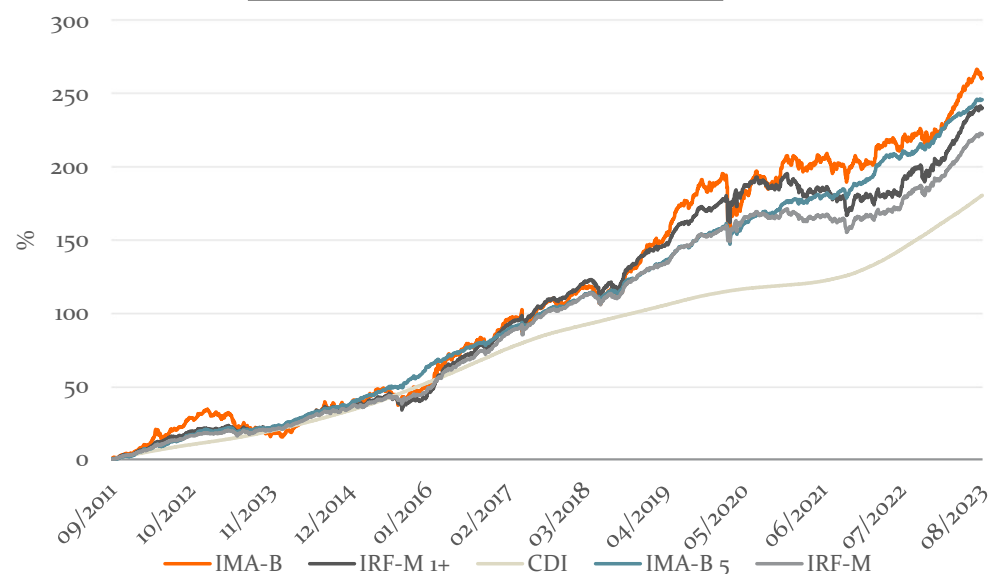
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** resp.

Fatores Macro

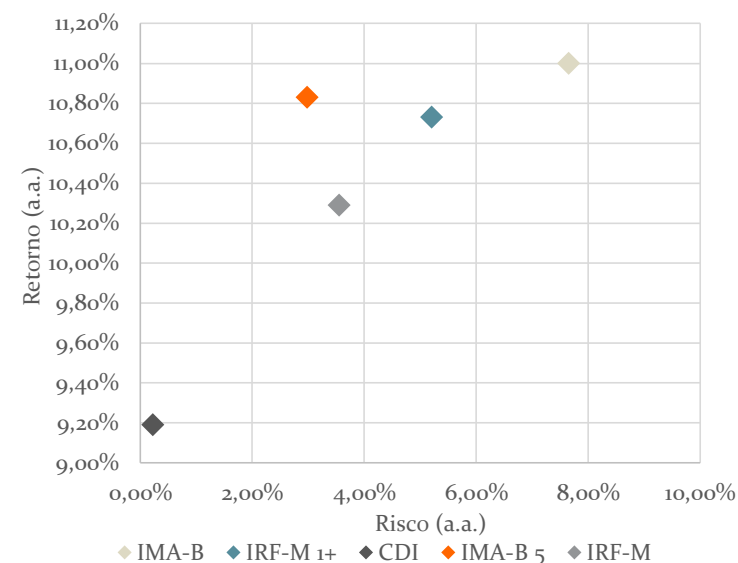


Benchmarks – Renda Fixa

Retorno Acumulado



Risco x Retorno



Por que o IMA-B 5?

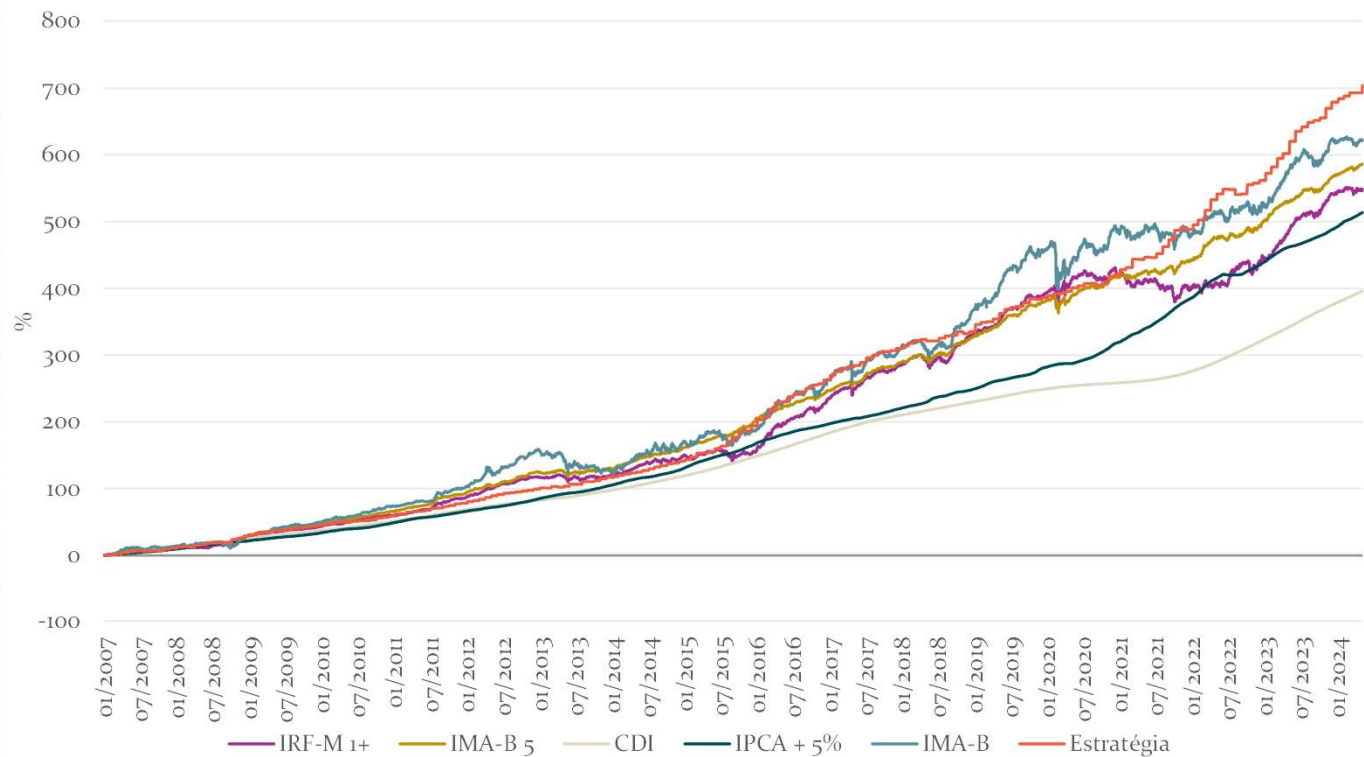
Período: 09/2011 a 04/2024.

Fonte: Com Dinheiro; Constância Investimentos



Melhor relação Risco/Retorno dentre os benchmarks passivos de renda fixa

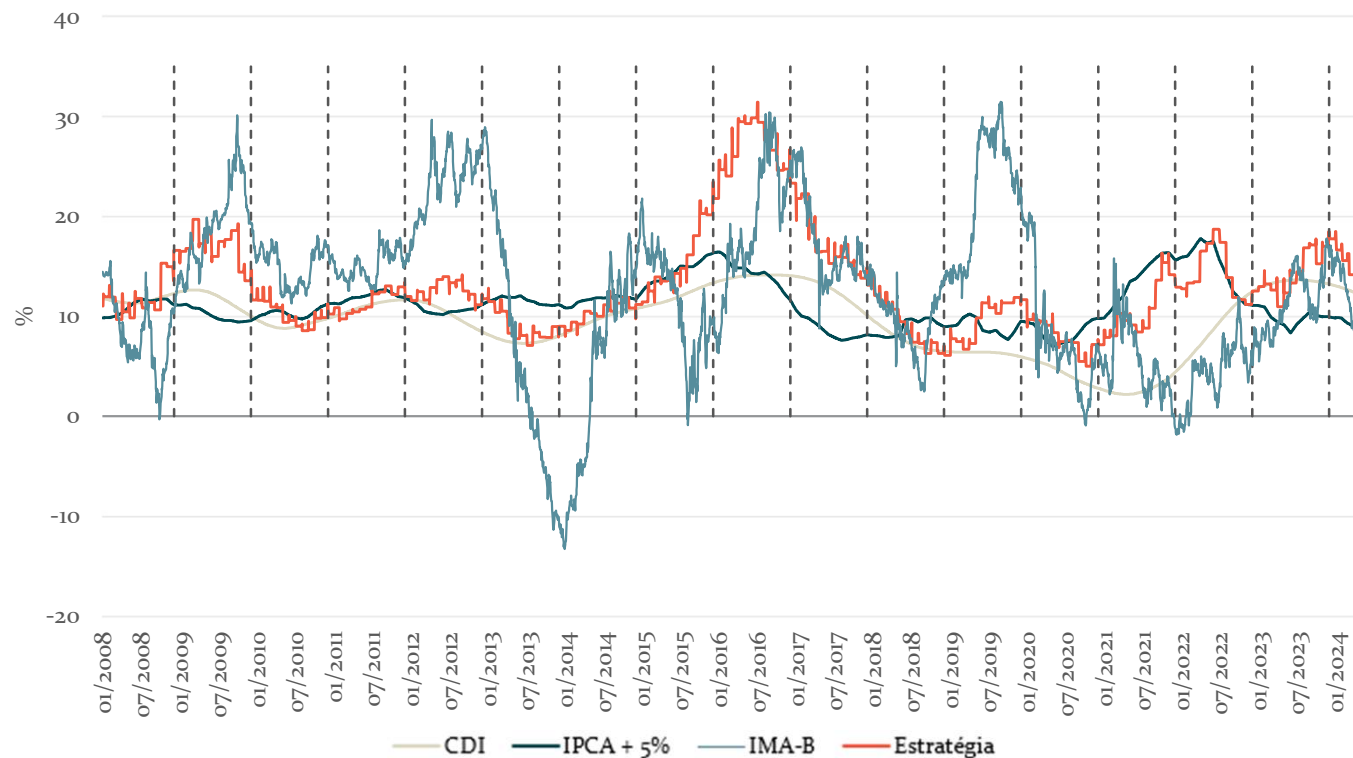
Backtest | Estratégia Fatorial Macro Renda Fixa



Retorno Acumulado

Período: 01/2007 a 05/2024.
Fonte: Quantum; Constância Investimentos

Backtest | Estratégia Fatorial Macro Renda Fixa



Janelas de Retorno de 252d.u

CONSTÂNCIA
INVESTIMENTOS

OBRIGADO!

