



L D B
E M P R E S A S

TAIÓ

Data: 13/10/2021

Horário: 9h

I – POSSIBILIDADES DE ALOCAÇÃO

II – MARCAÇÃO A MERCADO

III – COMPORTAMENTO DAS TAXAS

IV – EXPECTATIVAS



AGENDA

I – Possibilidades...



EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE

R
E
T
O
R
N
O

RENDA FIXA

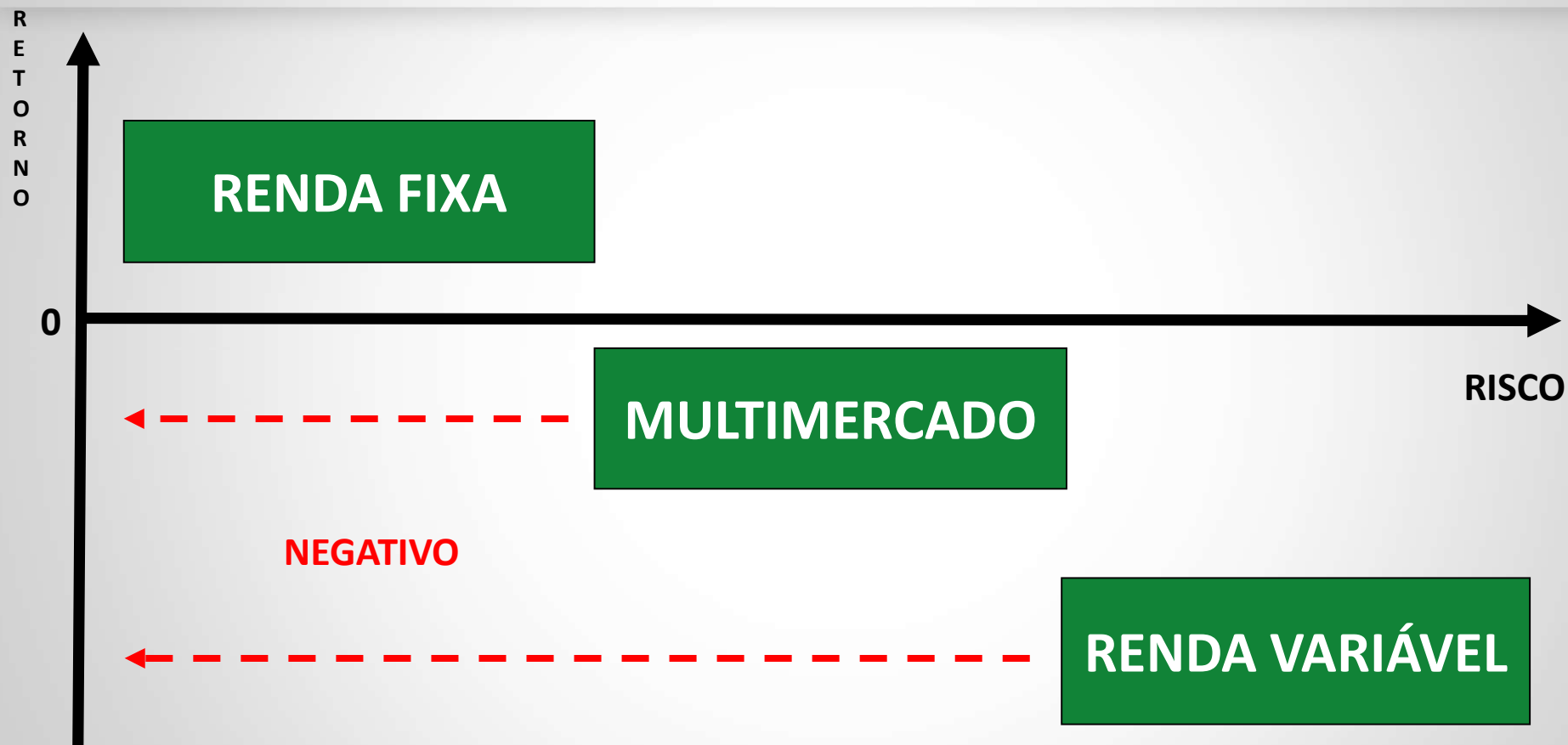
MULTIMERCADO

RENDA VARIÁVEL

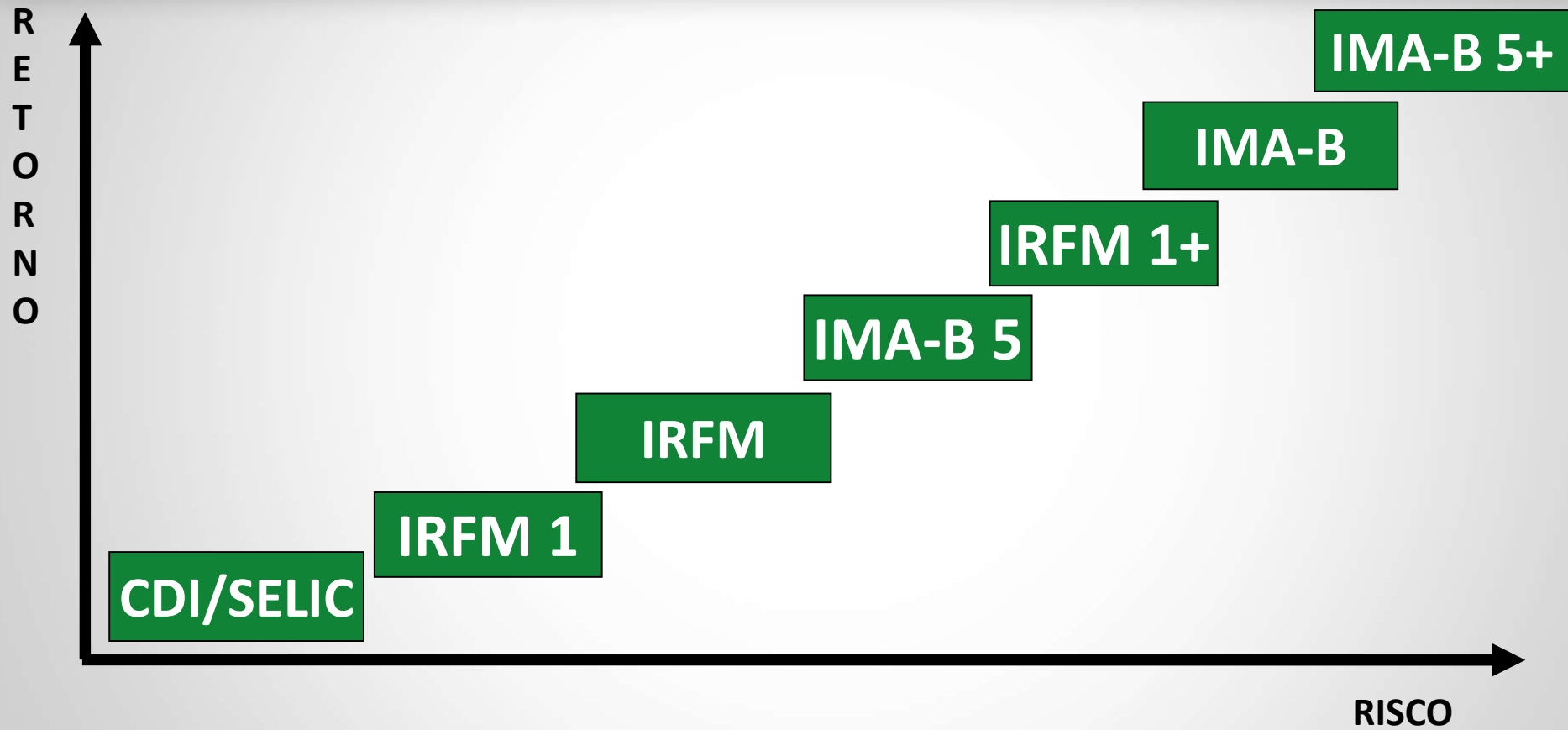
RISCO



EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS



EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE



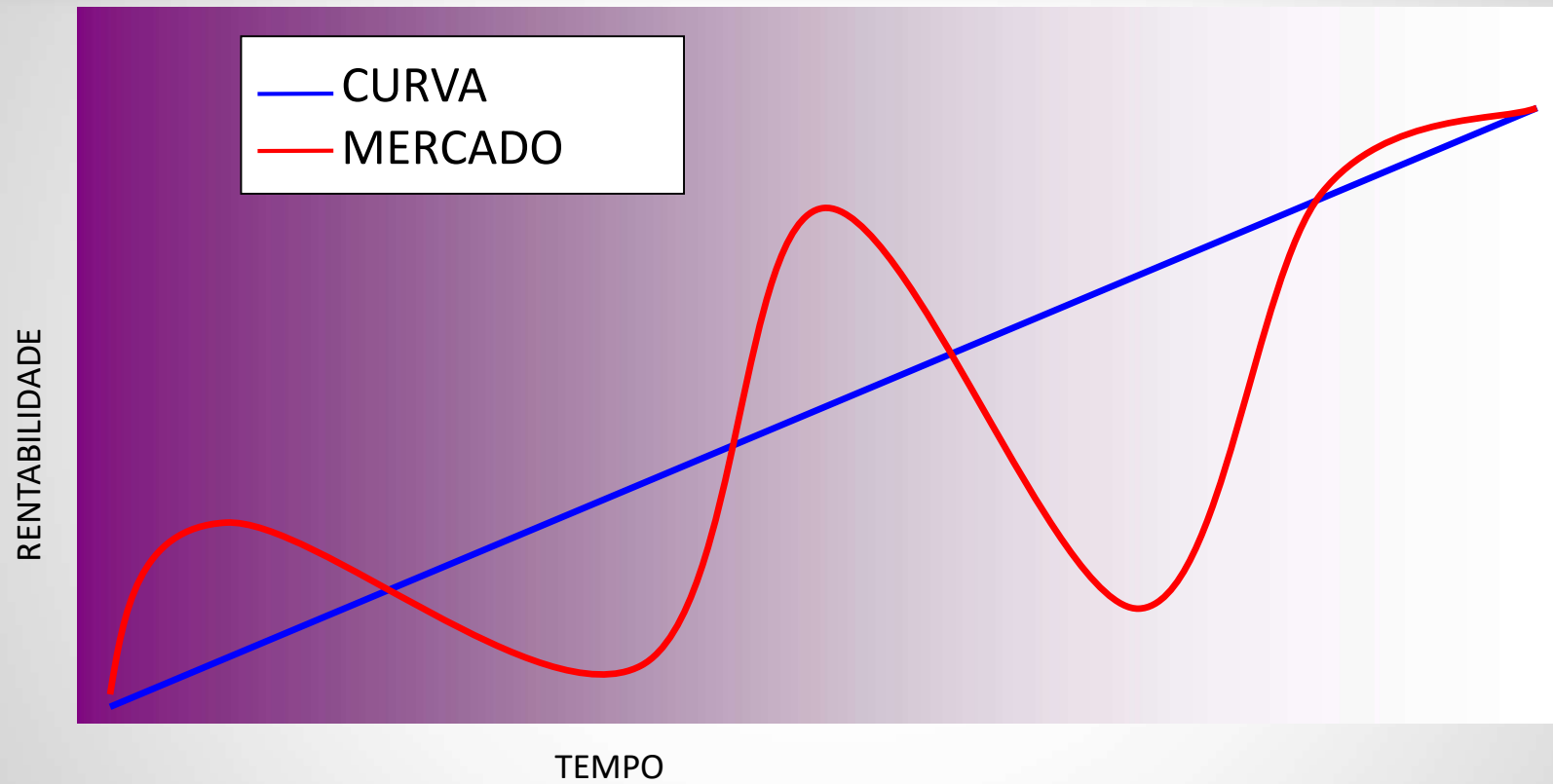
EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS





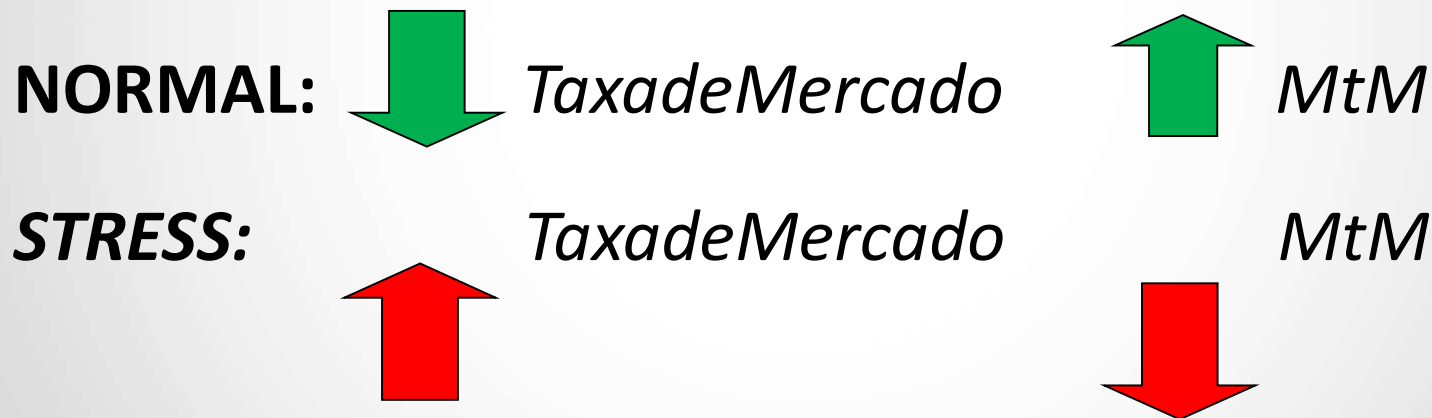
II - MtM
Marcação a Mercado...

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



MARCAÇÃO A MERCADO (*MtM*): MARK to MARKET

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Pr azo}}}$$





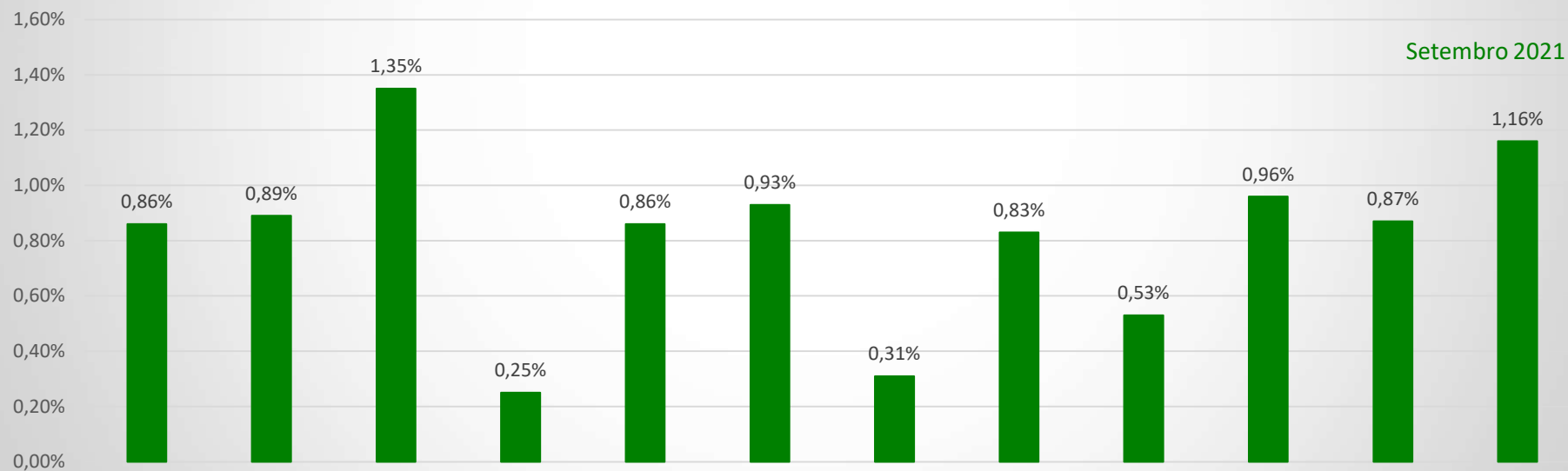
**III - Cenário
Comportamento...**

IPCA

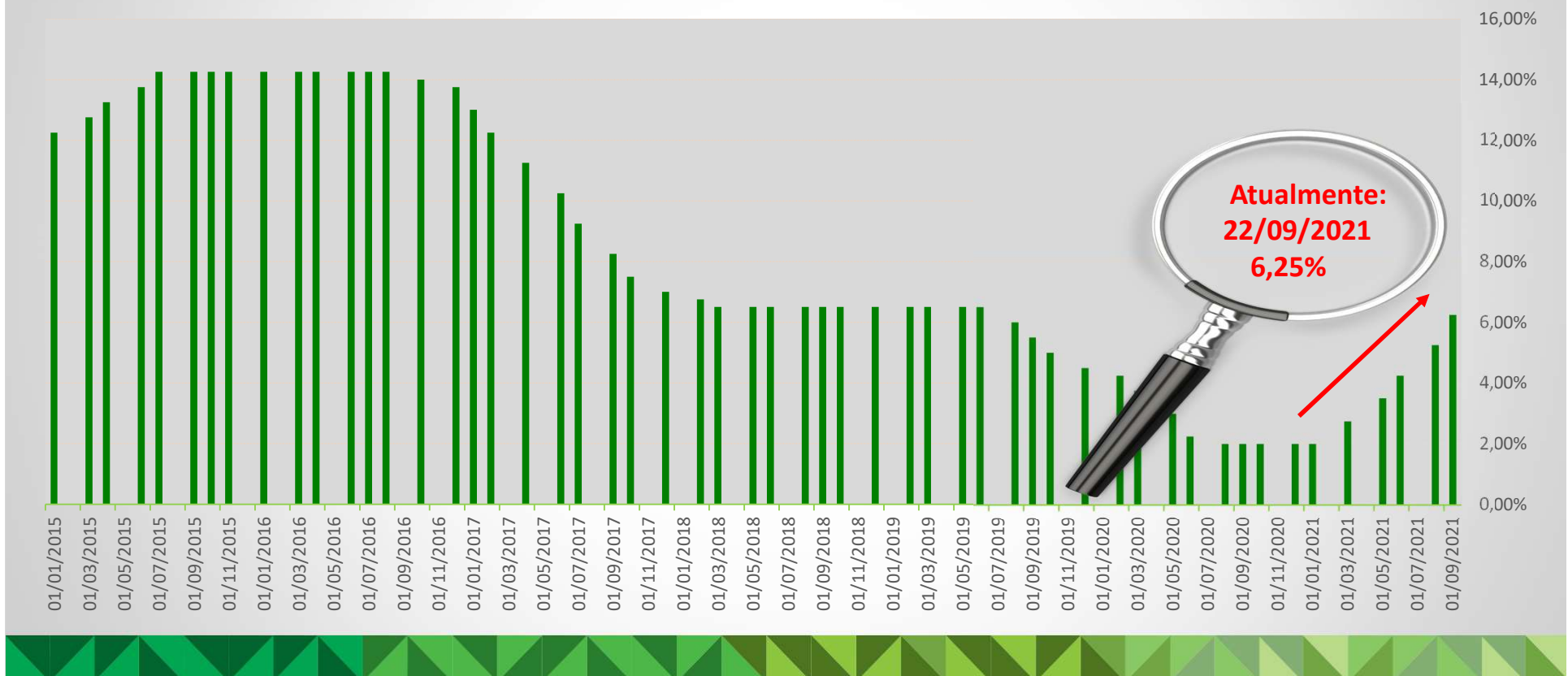
Últimos 12 meses: 10,25% ...

No ano: 6,90% ...

Meta de inflação 2021: 3,75% ... Tolerância: 1,5% para baixo ou para cima.



Histórico: Última alta havia sido em 07/2015, agora, 2021 já possuímos 5 altas consecutivas...



TAXAS (NTN'B) – 07/10/2021



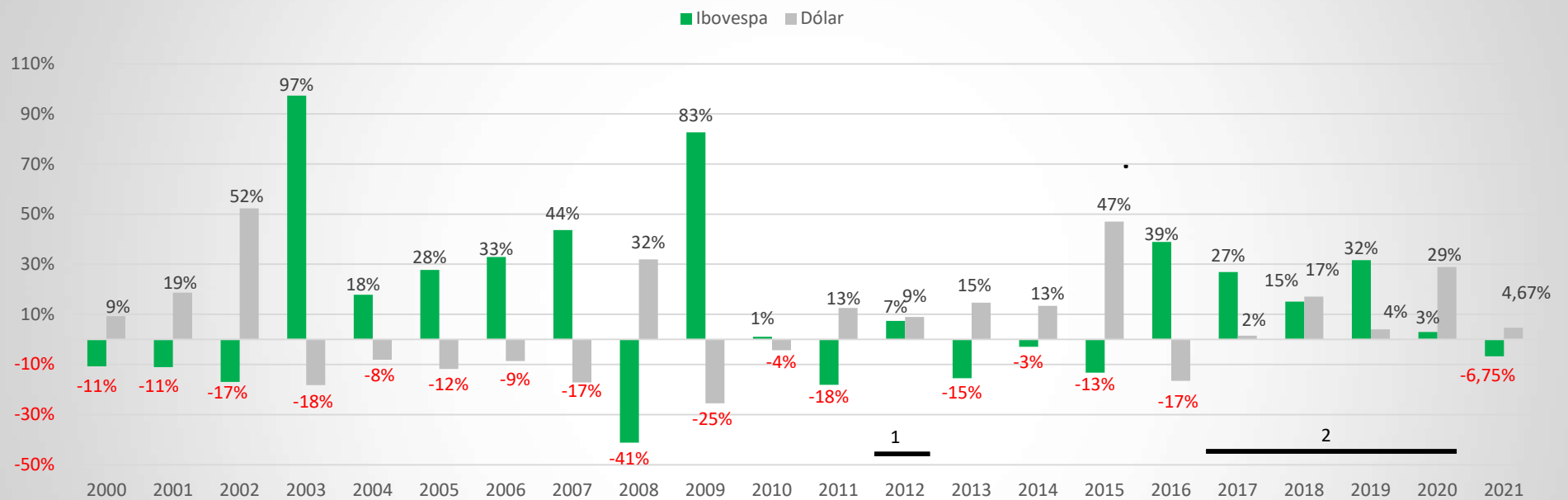
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2022	2,6676	2,6332	2,6510	3.809,371224	2,2222	2,9556	2,2664	3,0034
760100	15/07/2000	15/03/2023	3,6757	3,6442	3,6572	3.807,956183	3,3808	4,0051	3,4177	4,0423
760199	15/07/2000	15/05/2023	3,6746	3,6452	3,6590	3.894,461131	3,3703	4,0041	3,4093	4,0432
760199	15/07/2000	15/08/2024	4,3331	4,3067	4,3200	3.870,302522	3,9891	4,6148	4,0313	4,6571
760199	15/07/2000	15/05/2025	4,4986	4,4680	4,4842	3.944,939502	4,1570	4,7631	4,1969	4,8030
760199	15/07/2000	15/08/2026	4,6903	4,6657	4,6761	3.913,801250	4,3283	4,9208	4,3811	4,9737
760199	15/07/2000	15/08/2028	4,8828	4,8499	4,8680	3.945,740746	4,5449	5,1032	4,5928	5,1513
760199	15/07/2000	15/08/2030	4,9609	4,9208	4,9400	3.983,722652	4,6434	5,1590	4,6902	5,2060
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,0015	4,9571	4,9809	4.128,652254	4,7301	5,1739	4,7742	5,2181
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,0755	5,0318	5,0535	4.126,406565	4,8296	5,2318	4,8717	5,2740
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,0928	5,0411	5,0680	4.231,222511	4,8545	5,2352	4,8990	5,2799
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,1187	5,0684	5,0950	4.208,409110	4,8925	5,2581	4,9349	5,3008
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,1371	5,0953	5,1169	4.282,575635	4,9166	5,2729	4,9623	5,3190

INDICADORES ATÉ 30/09/2021



ÍNDICES	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	No ano
Renda Fixa													
IMA-S	0,22%	0,05%	0,17%	0,07%	0,35%	0,35%	0,45%	0,44%	0,49%				2,63%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%				2,52%
IMA-B 5	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%				2,48%
IRF-M 1	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%				1,78%
IMA Geral	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%				-0,38%
IMA-B	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%				-2,30%
IRF-M	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%				-2,95%
IRF-M 1+	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%				-5,87%
IMA-B 5+	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%				-6,63%
Renda Variável													
IDIV	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%	-0,50%	-4,48%				-4,67%
SMLL	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	6,32%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%				-5,54%
IBX	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	-3,99%	-3,25%	-6,99%				-5,99%
IBX-50	-2,78%	-3,80%	6,08%	2,90%	6,18%	0,66%	-3,85%	-3,50%	-7,47%				-6,33%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%				-6,75%
Exterior													
S&P 500	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	-2,64%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%				20,04%
MSCI ACWI	4,82%	3,23%	5,55%	-1,13%	-1,84%	-3,25%	2,99%	2,79%	1,23%				14,91%

RELAÇÃO BOLSA X CÂMBIO (até 30/09/2021)





**IV - Cenário
Expectativas...**

BOLETIM FOCUS – 08/10/2021



Mediana - Agregado	2021							2022						
	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 %)	8,00	8,51	8,59	▲ (27)	134	8,71	45	4,03	4,14	4,17	▲ (12)	132	4,17	45
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,04	5,04	5,04	= (4)	82	5,01	28	1,72	1,57	1,54	▼ (1)	81	1,49	28
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,25	▲ (1)	107	5,30	37	5,20	5,25	5,25	= (1)	105	5,34	37
Selic (% a.a.)	8,00	8,25	8,25	= (3)	124	8,25	38	8,00	8,50	8,75	▲ (1)	122	9,00	37
IGP-M (variação %)	19,22	17,67	17,60	▼ (6)	78	17,57	20	4,99	5,00	5,00	= (3)	78	5,00	20
IPCA Administrados (variação %)	12,35	13,57	13,57	= (1)	59	13,86	14	4,40	4,10	4,11	▲ (1)	56	4,11	14
Conta corrente (US\$ bilhões)	-1,58	-2,00	-3,00	▼ (1)	24	-3,75	6	-18,10	-18,55	-19,50	▼ (3)	22	-18,45	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	71,00	70,00	70,00	= (1)	24	56,35	6	63,00	63,00	63,00	= (5)	23	57,05	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	51,15	50,50	51,00	▲ (2)	23	50,00	6	65,00	62,00	60,50	▼ (1)	21	60,00	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	60,95	60,90	▼ (2)	21	59,20	3	62,60	62,95	62,80	▼ (2)	20	62,50	3
Resultado primário (% do PIB)	-1,53	-1,50	-1,40	▲ (1)	26	-0,81	6	-1,10	-1,00	-1,00	= (3)	25	-1,00	6
Resultado nominal (% do PIB)	-6,10	-5,75	-5,70	▲ (3)	23	-5,75	5	-6,05	-6,36	-6,35	▲ (1)	21	-6,49	5

MUITO OBRIGADO !!!



(11) 3214 - 0372



contato@ldbempresas.com.br



www.ldbempresas.com.br