

Política Monetária e Crédito Privado: Um mercado em expansão

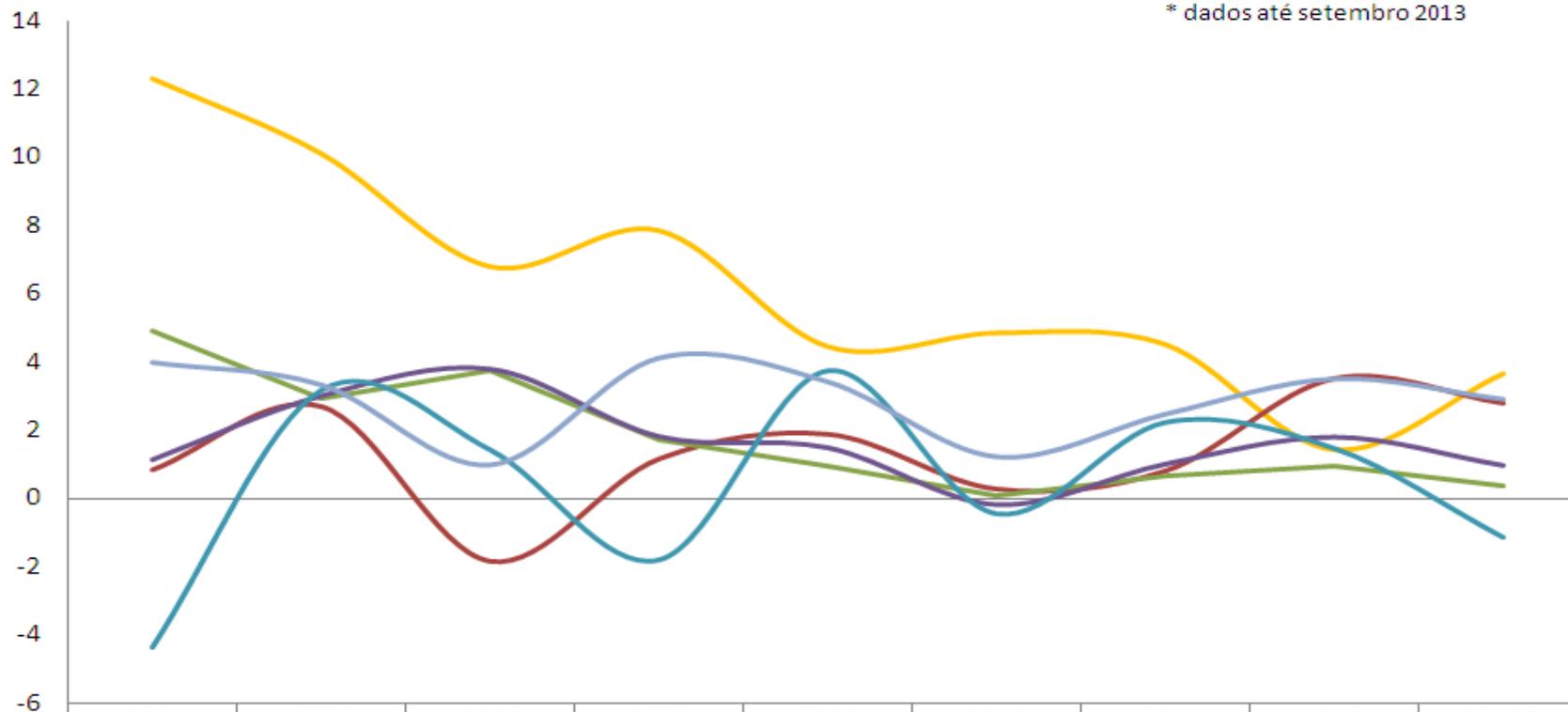
Novembro/2013

Política Monetária

Juros Reais - Brasil (ex-post) (% a.a.)

Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos

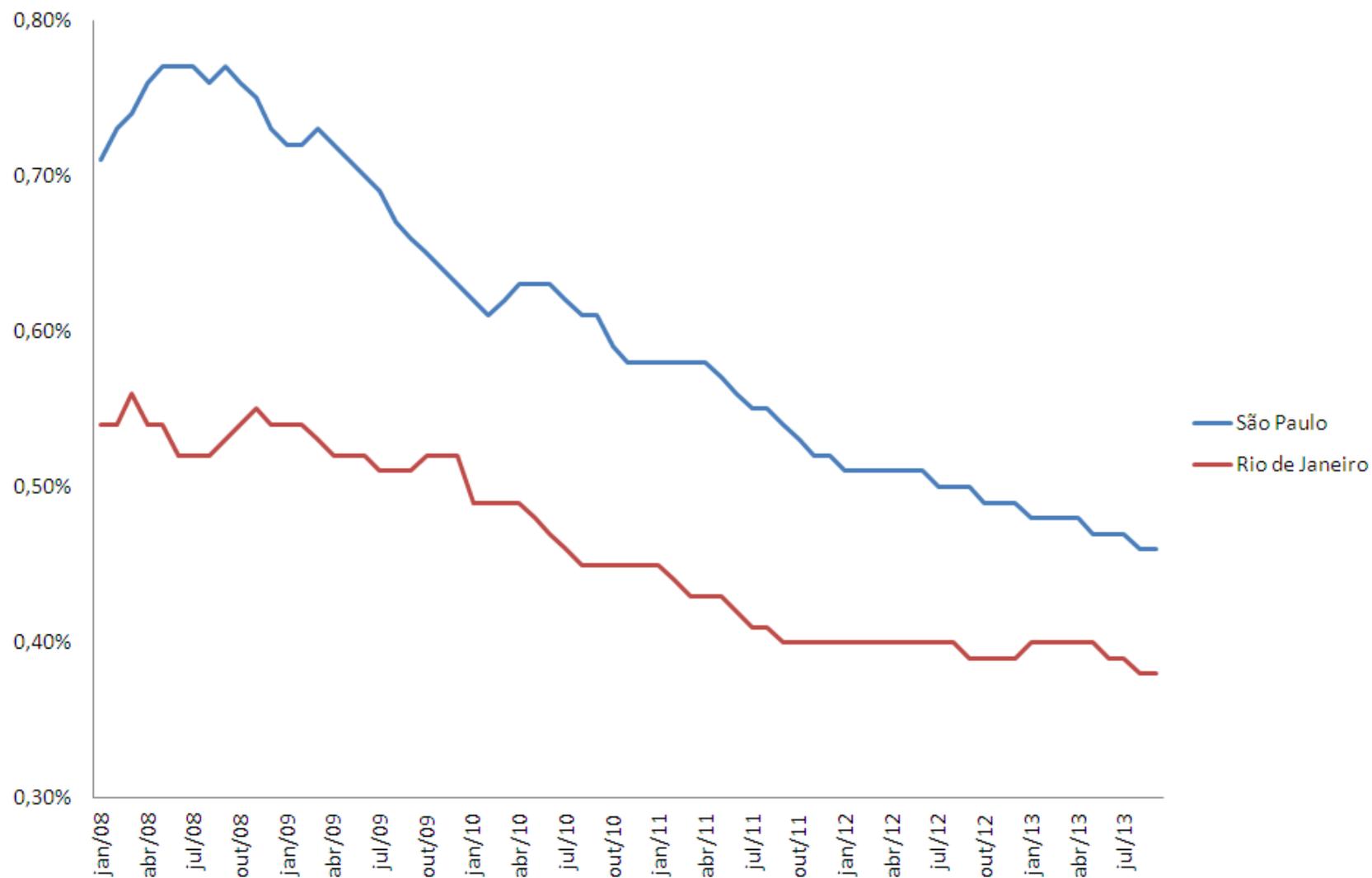
* dados até setembro 2013



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
— Brasil	12,31	10,11	6,79	7,85	4,44	4,84	4,5	1,41	3,64
— Chile	0,84	2,69	-1,83	1,16	1,88	0,28	0,81	3,51	2,79
— México	4,92	2,95	3,74	1,72	0,93	0,1	0,68	0,93	0,36
— Colombia	1,15	3,02	3,81	1,83	1,5	-0,17	1,02	1,81	0,98
— Indonésia	-4,37	3,15	1,41	-1,81	3,72	-0,46	2,21	1,45	-1,15
— China	3,98	3,32	0,97	4,11	3,41	1,21	2,46	3,5	2,9

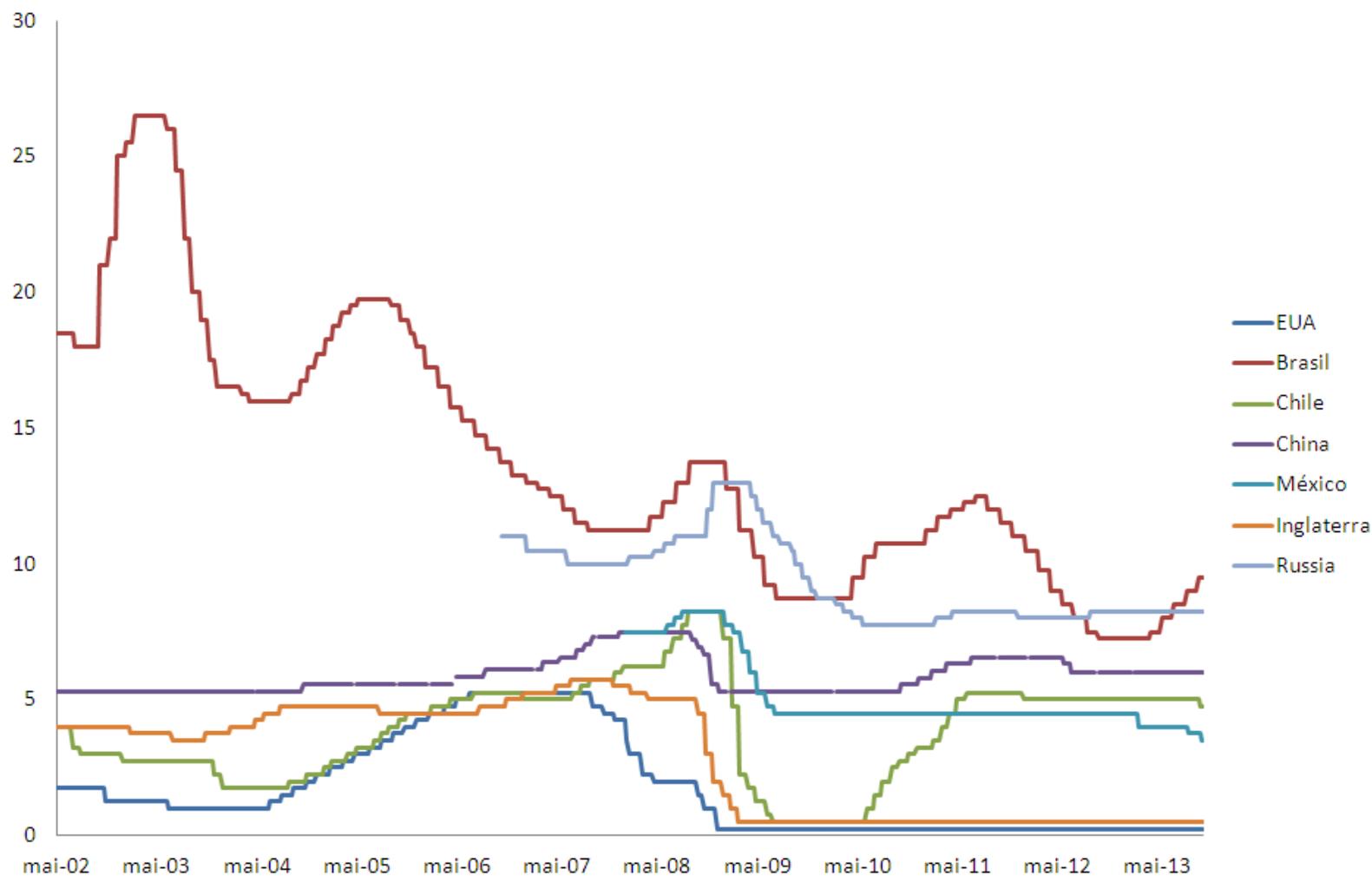
Razão Aluguel x Preço Imóvel

Fonte: FIPE-ZAP, Gradual Investimentos



Juros Nominais Open Market (% a.a.)

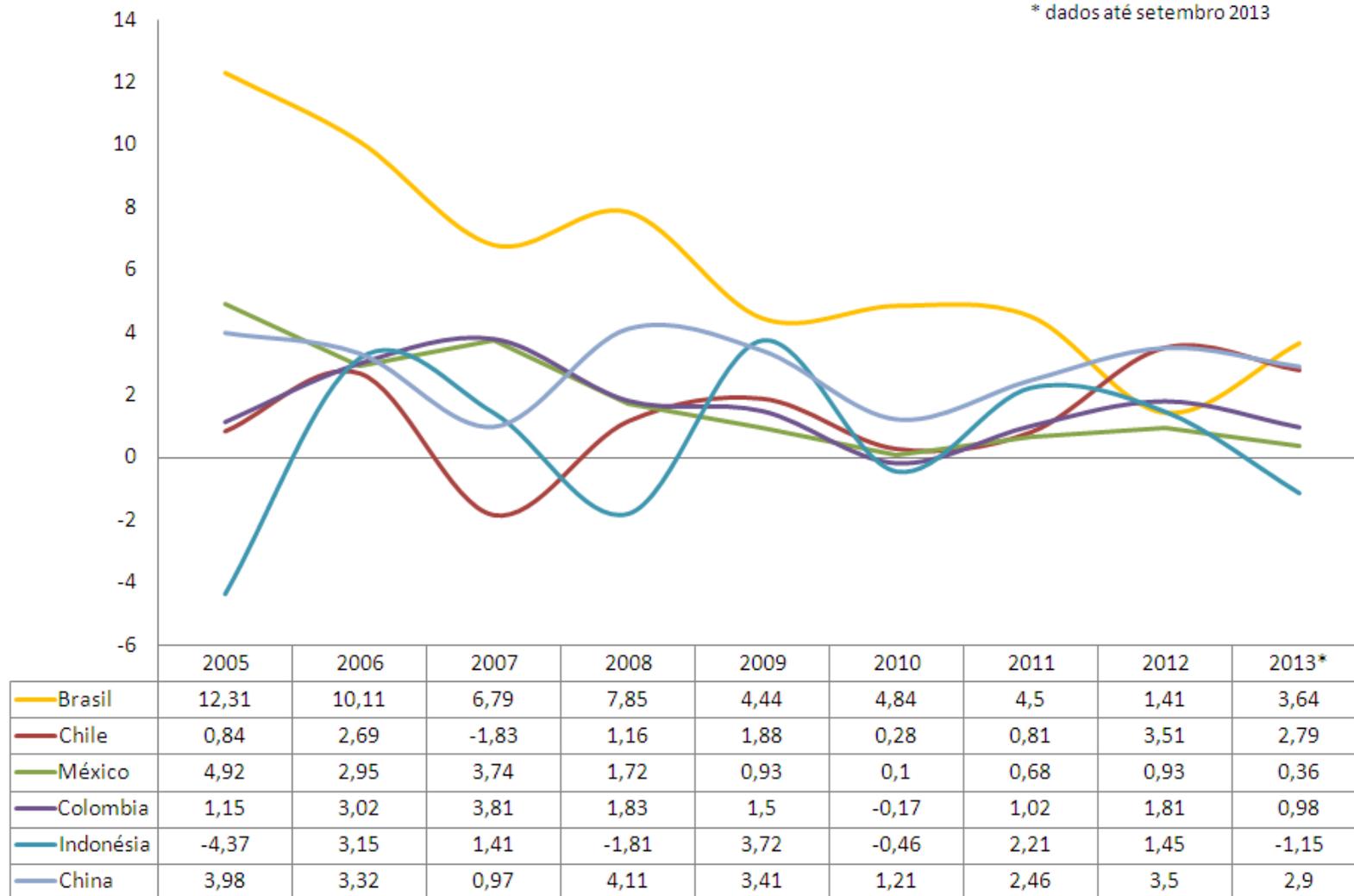
Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos



Juros Reais - Brasil (ex-post) (% a.a.)

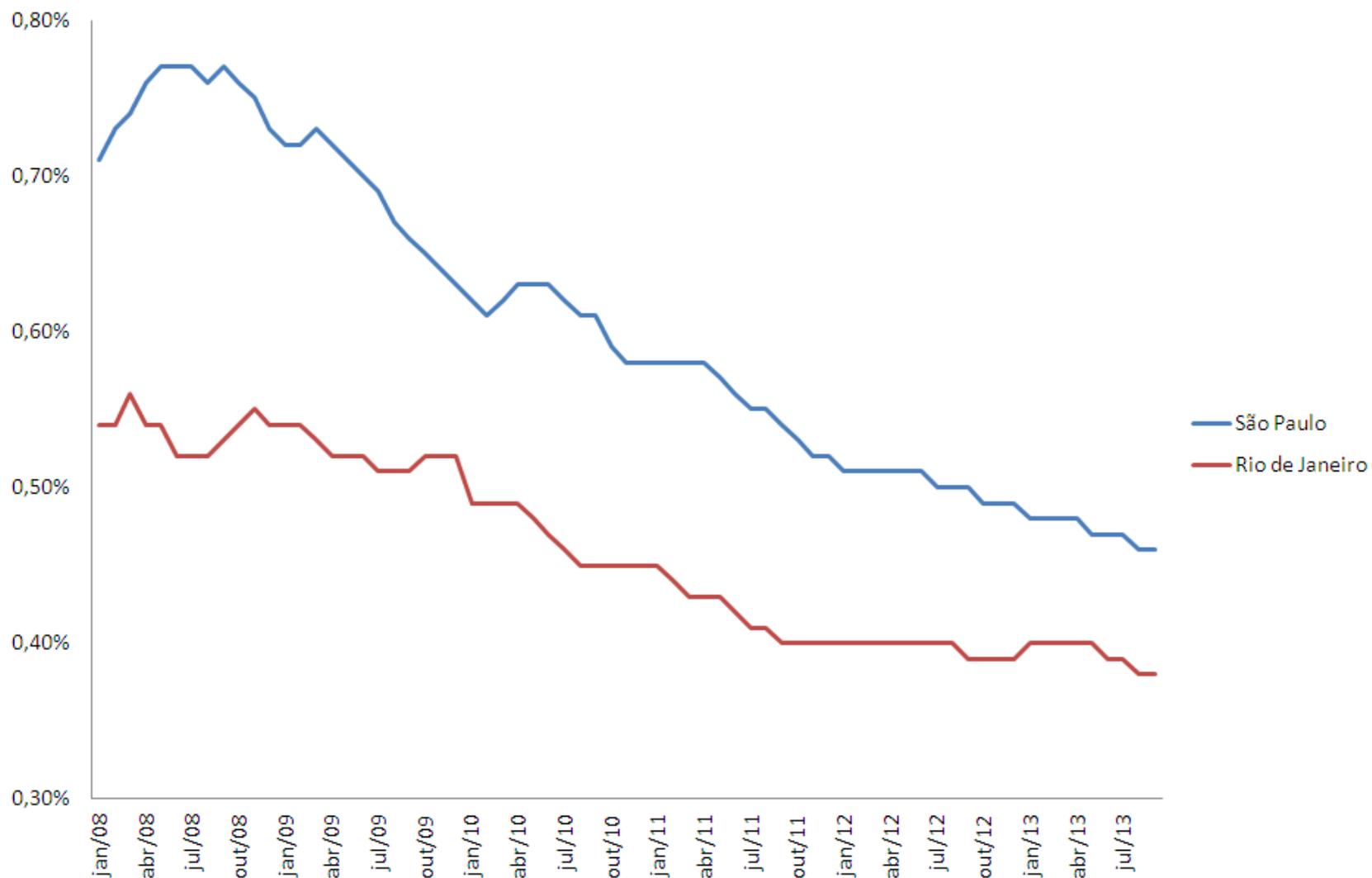
Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos

* dados até setembro 2013



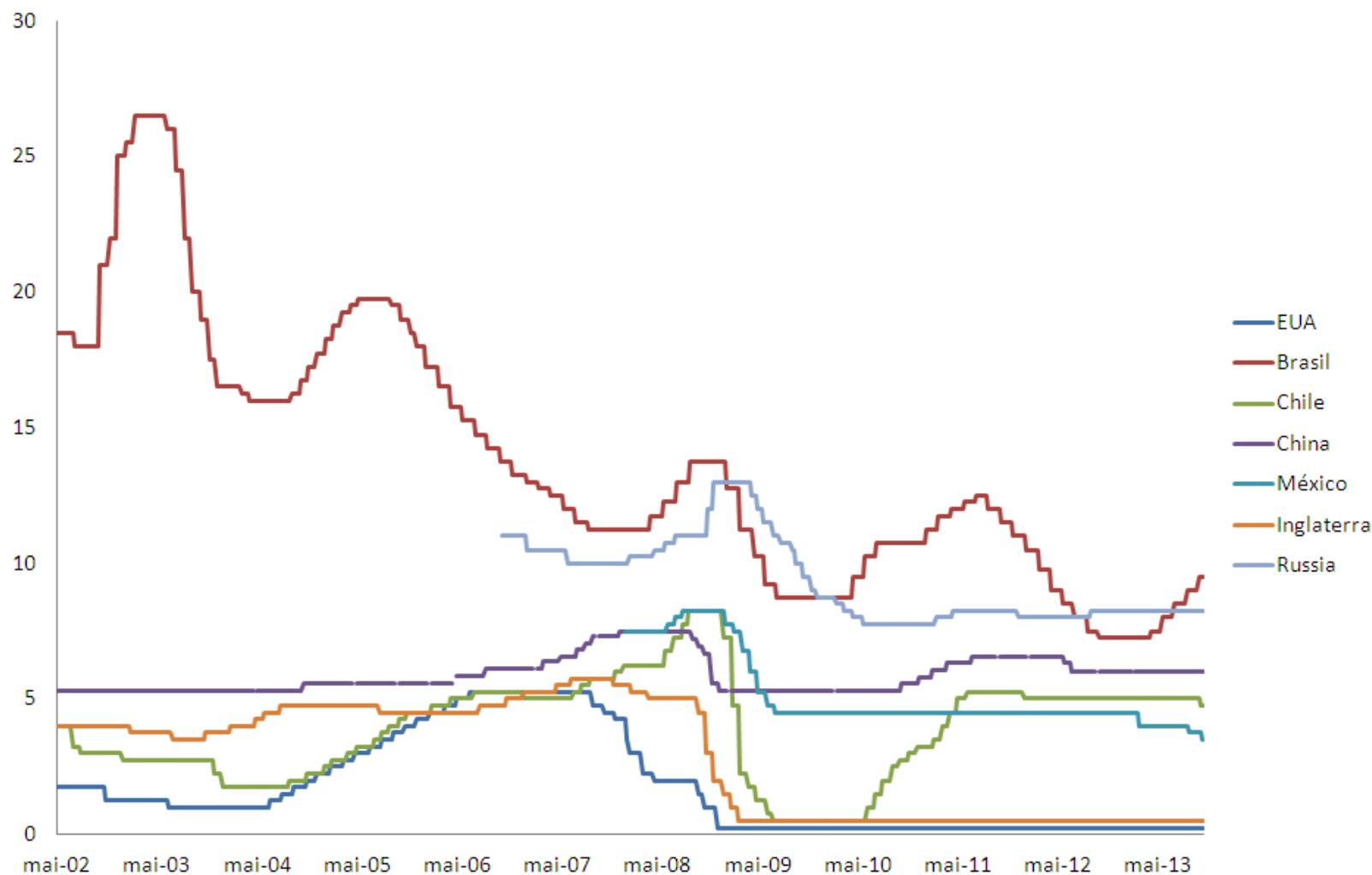
Razão Aluguel x Preço Imóvel

Fonte: FIPE-ZAP, Gradual Investimentos



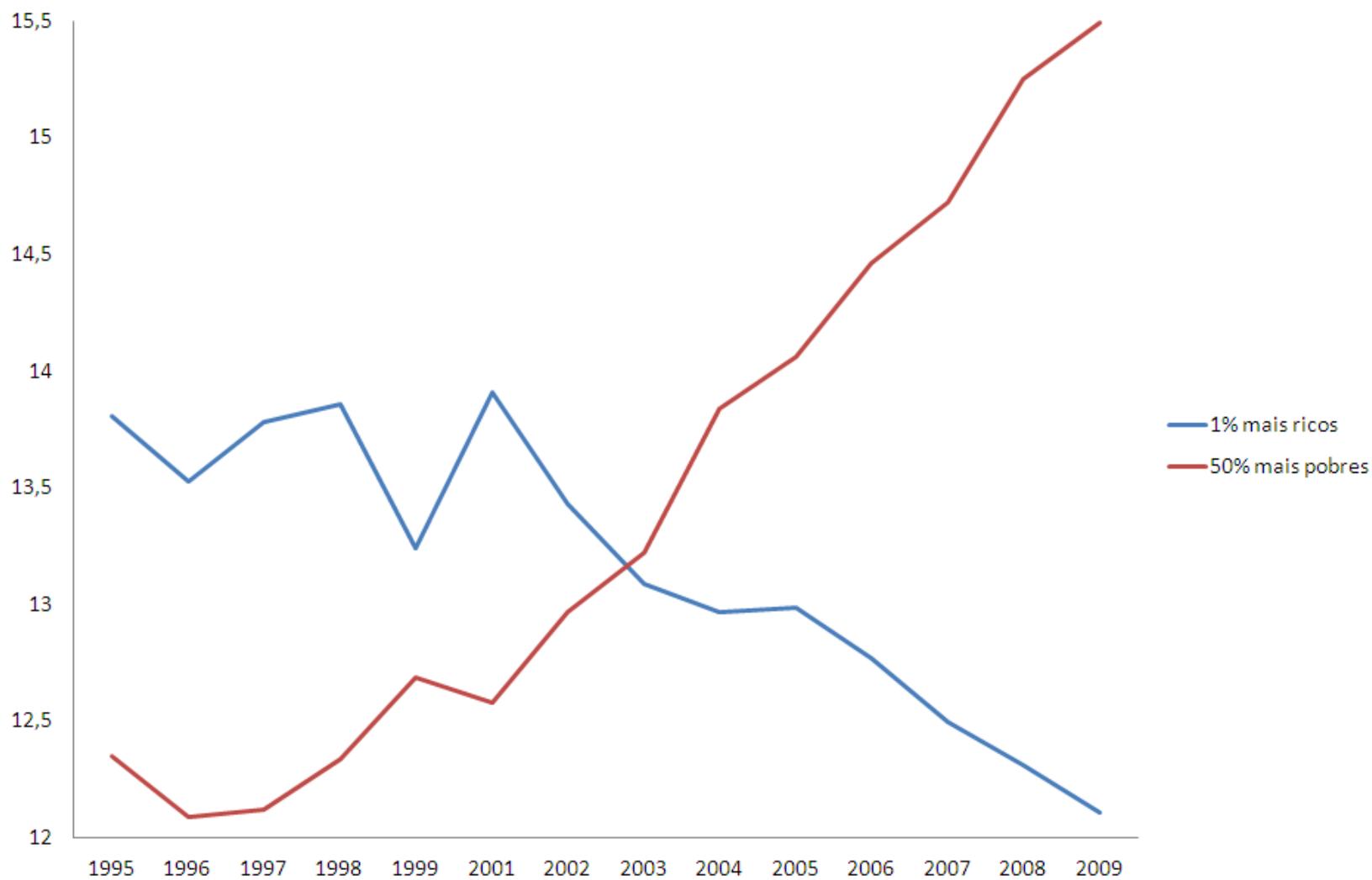
Juros Nominais Open Market (% a.a.)

Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos



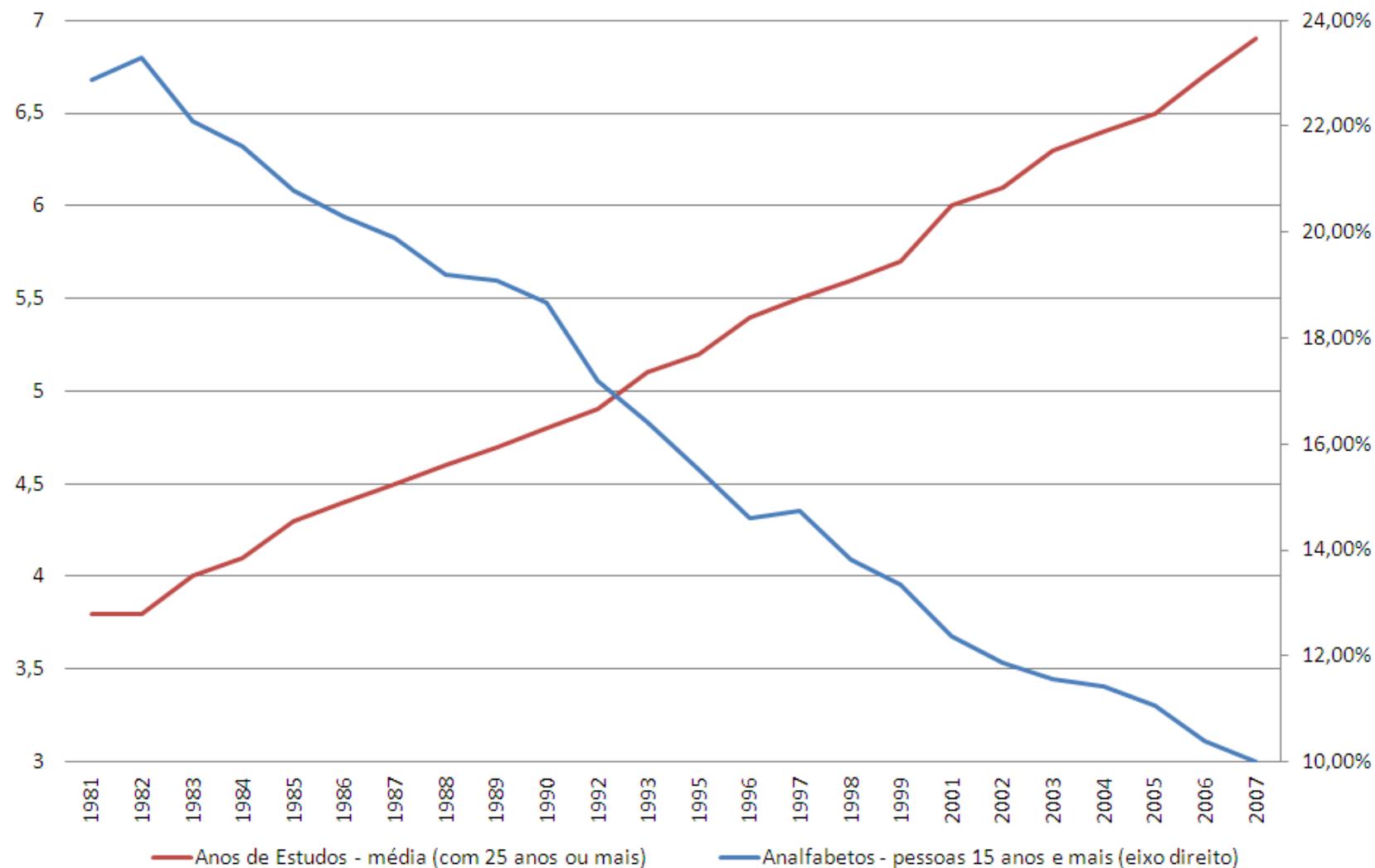
Participação na Renda (% do total)

Fonte: IPEA, Gradual Investimentos



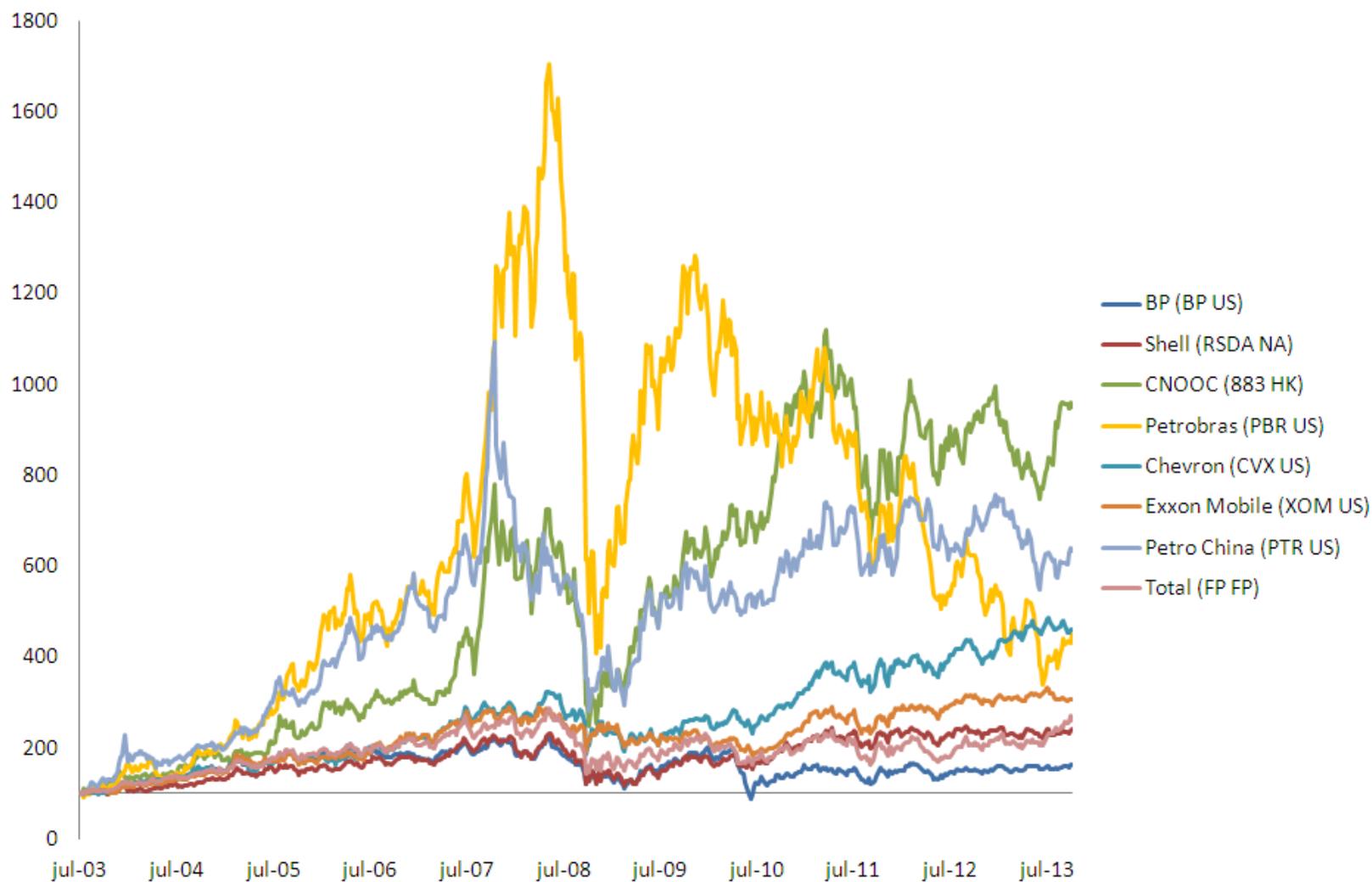
Evolução do Estudo no Brasil

Fonte: IPEA, Gradual Investimentos



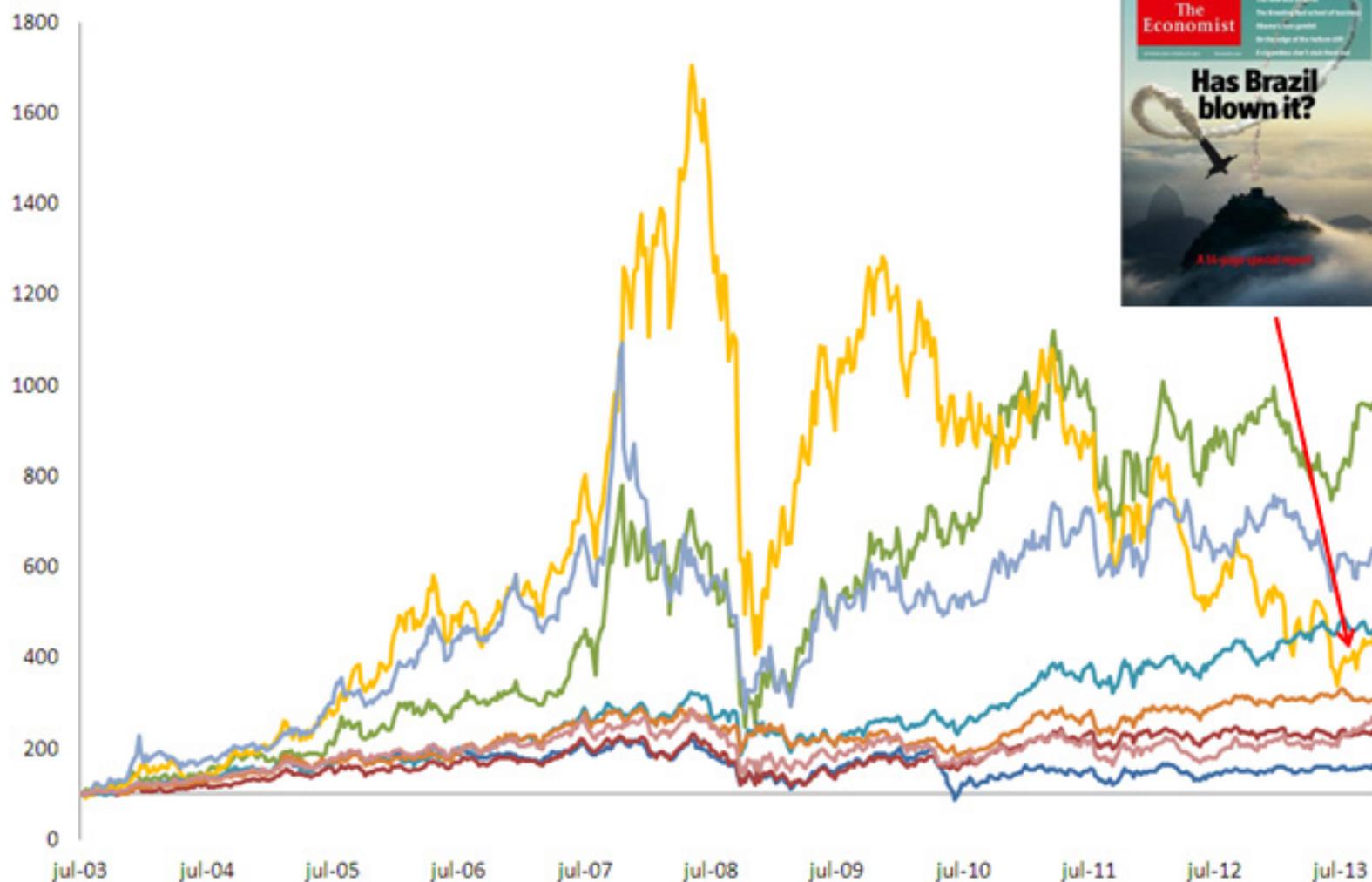
Empresas petrolíferas (valor ação) (índice em US\$)

Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos



Empresas petrolíferas (valor ação) (índice em US\$)

Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos



Empresas petrolíferas (valor ação) (índice em US\$)

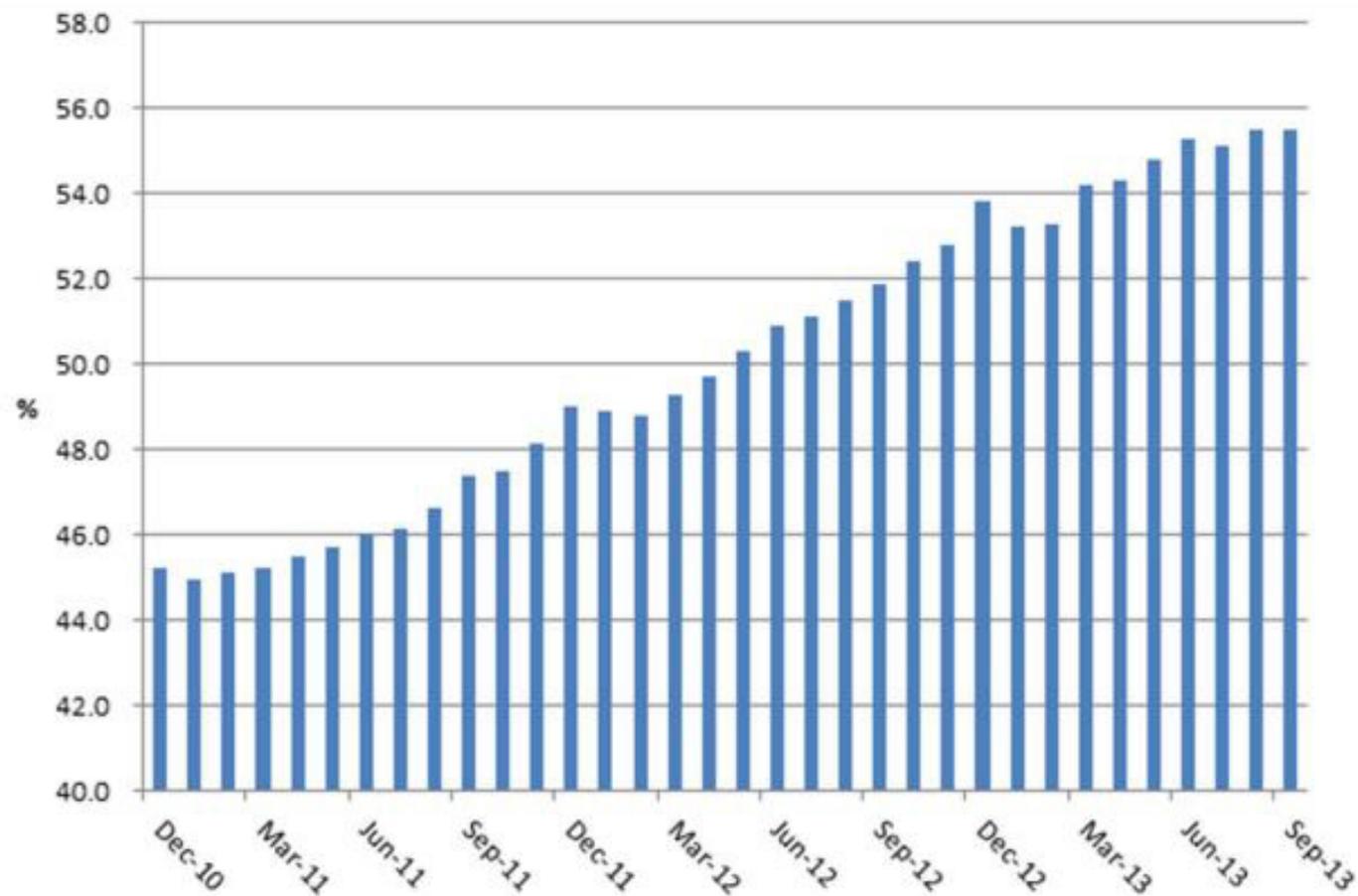
Fonte: Bloomberg, Gradual Investimentos



Crédito Privado

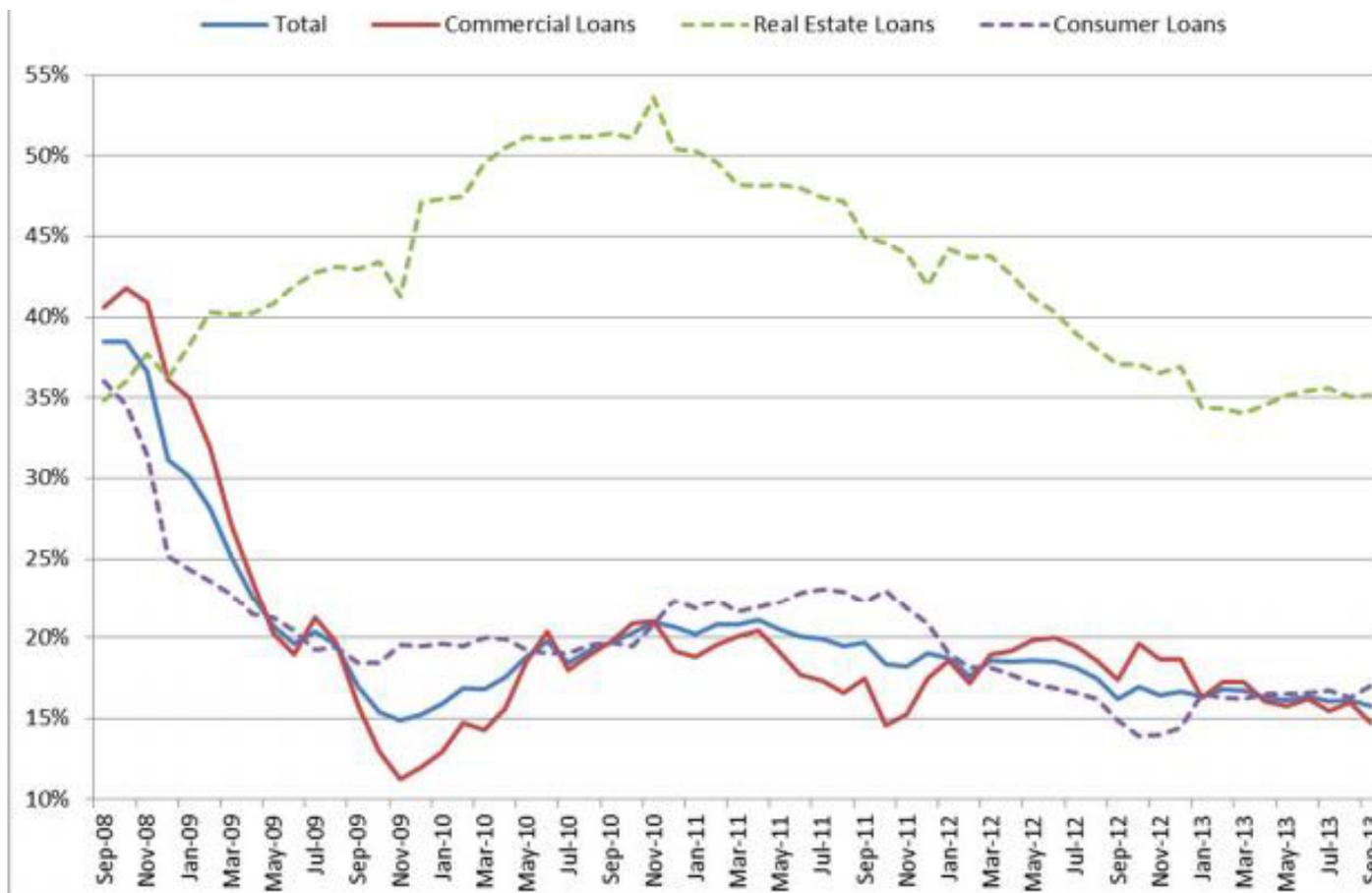
- ▶ A importância dos RPPS como Investidores Institucionais na Economia Brasileira.
- ▶ Meta atuarial: Índice de inflação + 6%.
- ▶ A Política de Investimentos deve contemplar a diversificação como estratégia para atingir as metas de rentabilidade.
- ▶ A retomada das taxas e juros estimula a segurança de aplicar em Títulos Públicos.
- ▶ Gestão proativa.
- ▶ A importância da escolha dos gestores de Fundos de Investimentos.

Relação Crédito x PIB



Fonte: S&P - Novembro, 2013

Crescimento anual da carteira de crédito por setor



Fonte: BCB (via S&P - Novembro, 2013)

- ▶ **Grandes incorporadoras estão em processo de ajustes internos. Isso se deve pela alta alavancagem, pressão nas margens de resultado e menor facilidade creditícia.**

- ▶ **Elevação Taxa de Juros + Crescimento Inflação + Desaceleração Taxa Emprego.**

- ▶ **Crédito Imobiliário (FII , FIDCs).**
- ▶ **Crédito Corporativo com garantia (FIDCs Fornecedores).**
- ▶ **Agronegócio (FIDCs).**
- ▶ **Financiamento de cartões de crédito (FIDCs).**

Para reflexão

Contatos

André Perfeito

Economista-chefe

aperfeito@gradualinvestimentos.com.br

Tel: 55 11 3074-1257

Sr. Francisco Augusto Tertuliano

Produtos Estruturados

ftertuliano@aai.gradualinvestimentos.com.br

Tel: 55 11 3074-1259