

fator 

Perspectivas para 2015
Paulo Gala

fator administração
de recursos



Exaustão do modelo CCC

- 1) Exaustão do modelo CCC (crédito, commodities, consumo)

- 2) Final do grande movimento iniciado em 2003
 - Final do ciclo de crédito

 - Final do ciclo de commodities

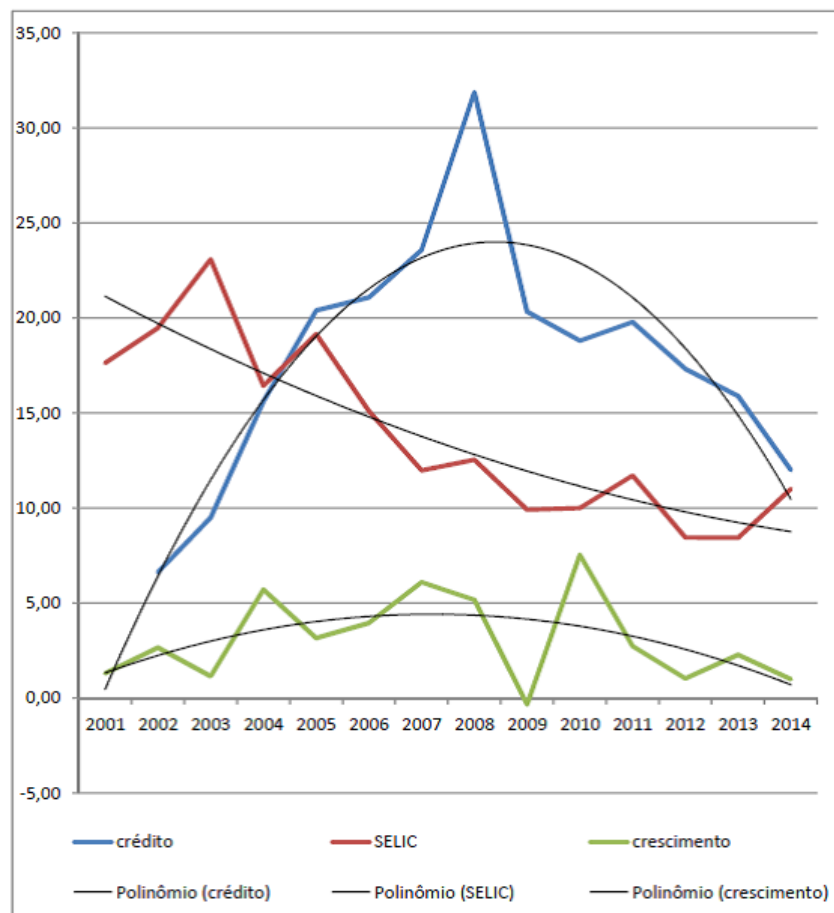
 - Final do ciclo de consumo

Ajustamento do Brasil no final do ciclo

- 1) Realinhamento de preços internos e externos
- 2) Realinhamento de preços livres e administrados
- 3) Desaceleração do crédito
- 4) Subida das taxas de juros curtas
- 5) Queda dos juros longos
- 6) Desvalorização cambial

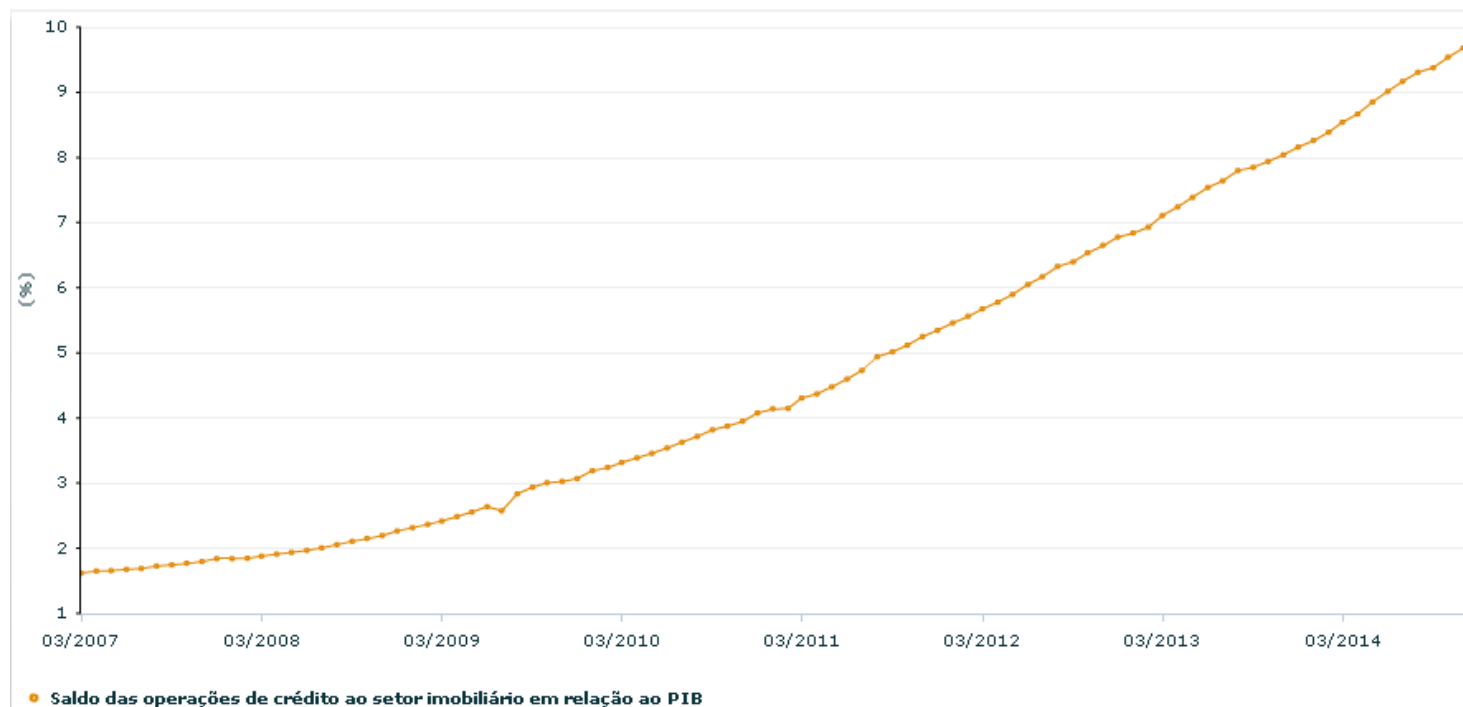
Exaustão do modelo CCC - crédito

Taxas de crescimento do crédito público e privado



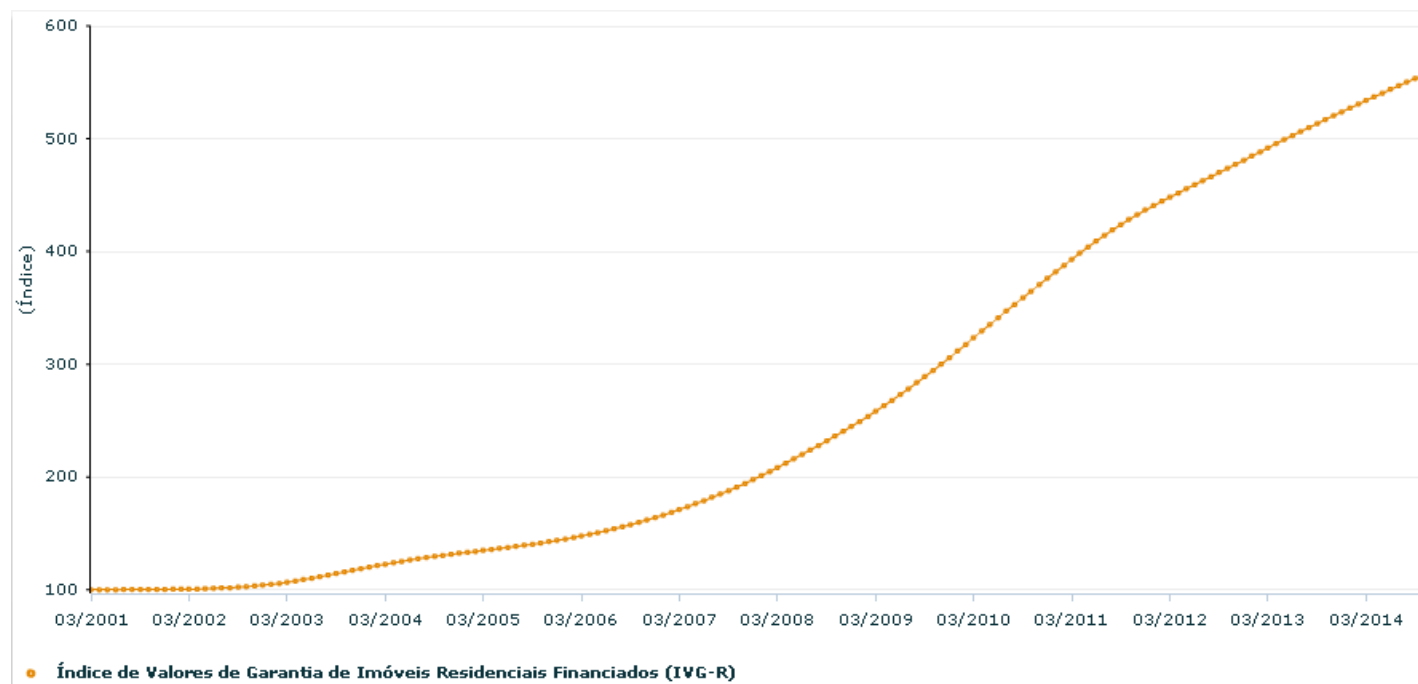
Exaustão do modelo CCC - crédito

Estoque de crédito imobiliário/PIB



Exaustão do modelo CCC - crédito

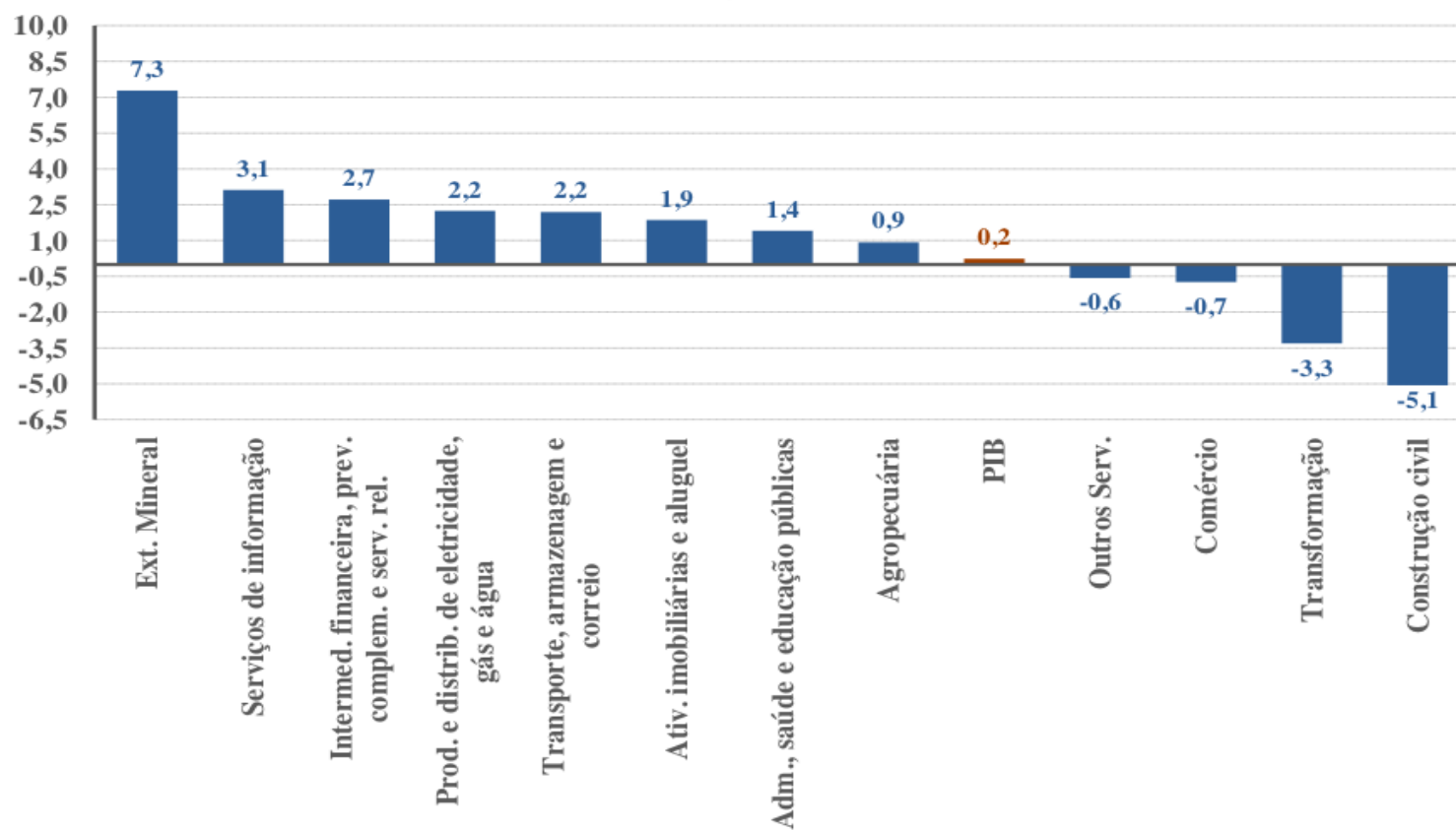
Preço dos imóveis (m²) residenciais dados em garantia para empréstimos (IVG-R)



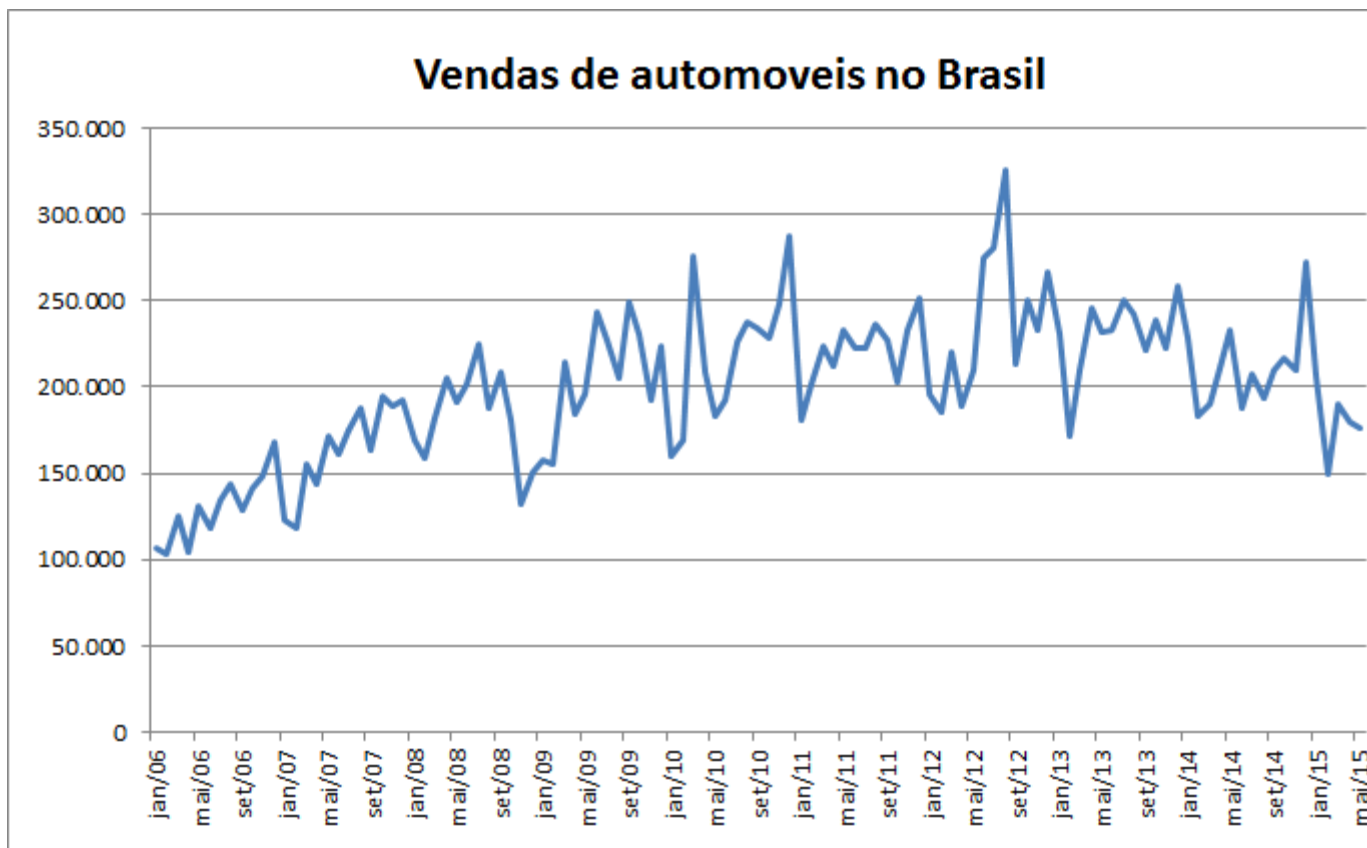
Exaustão do modelo CCC - crédito

GRÁFICO I.8 - PIB e subsetores

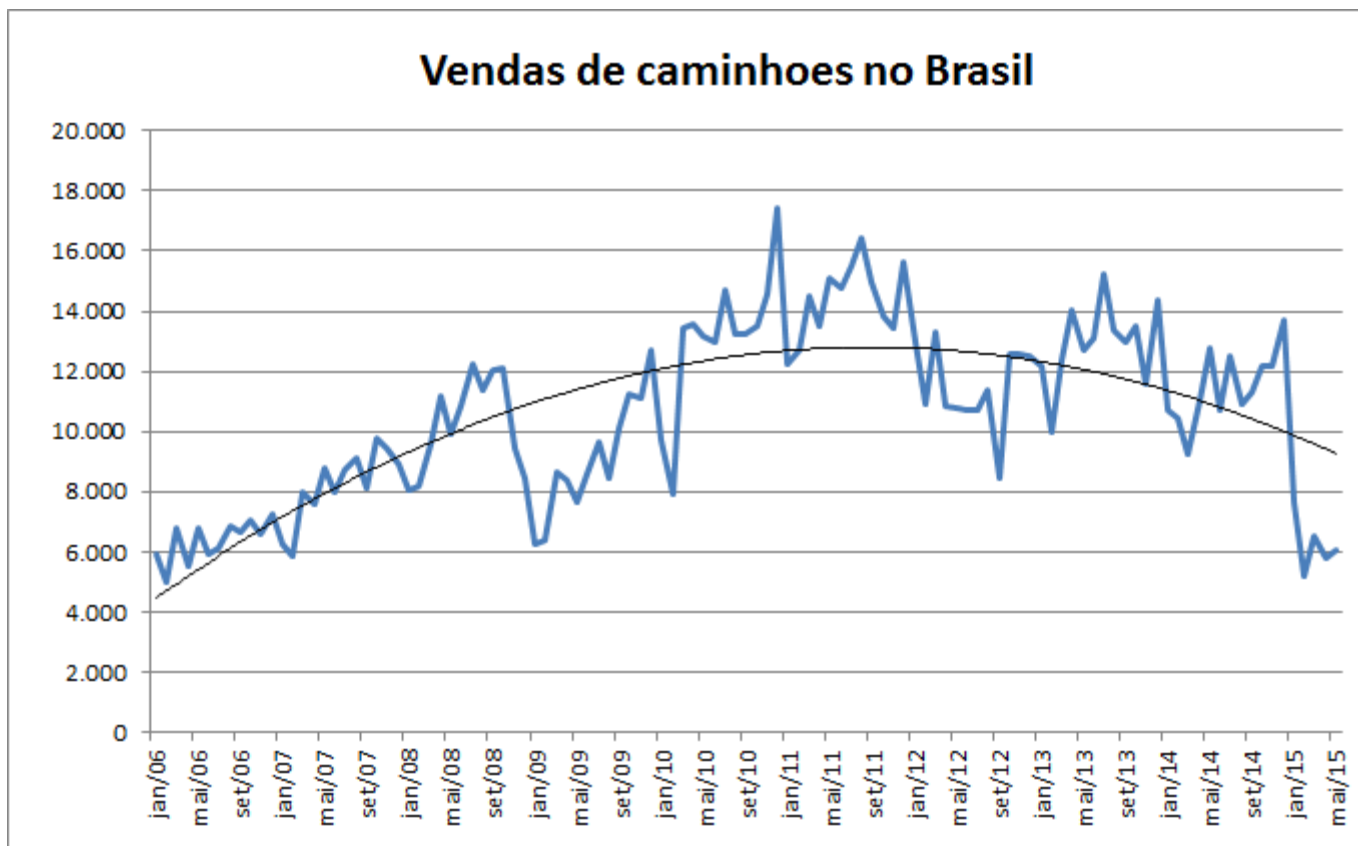
Taxa (%) acumulada no ano em relação ao mesmo período do ano anterior



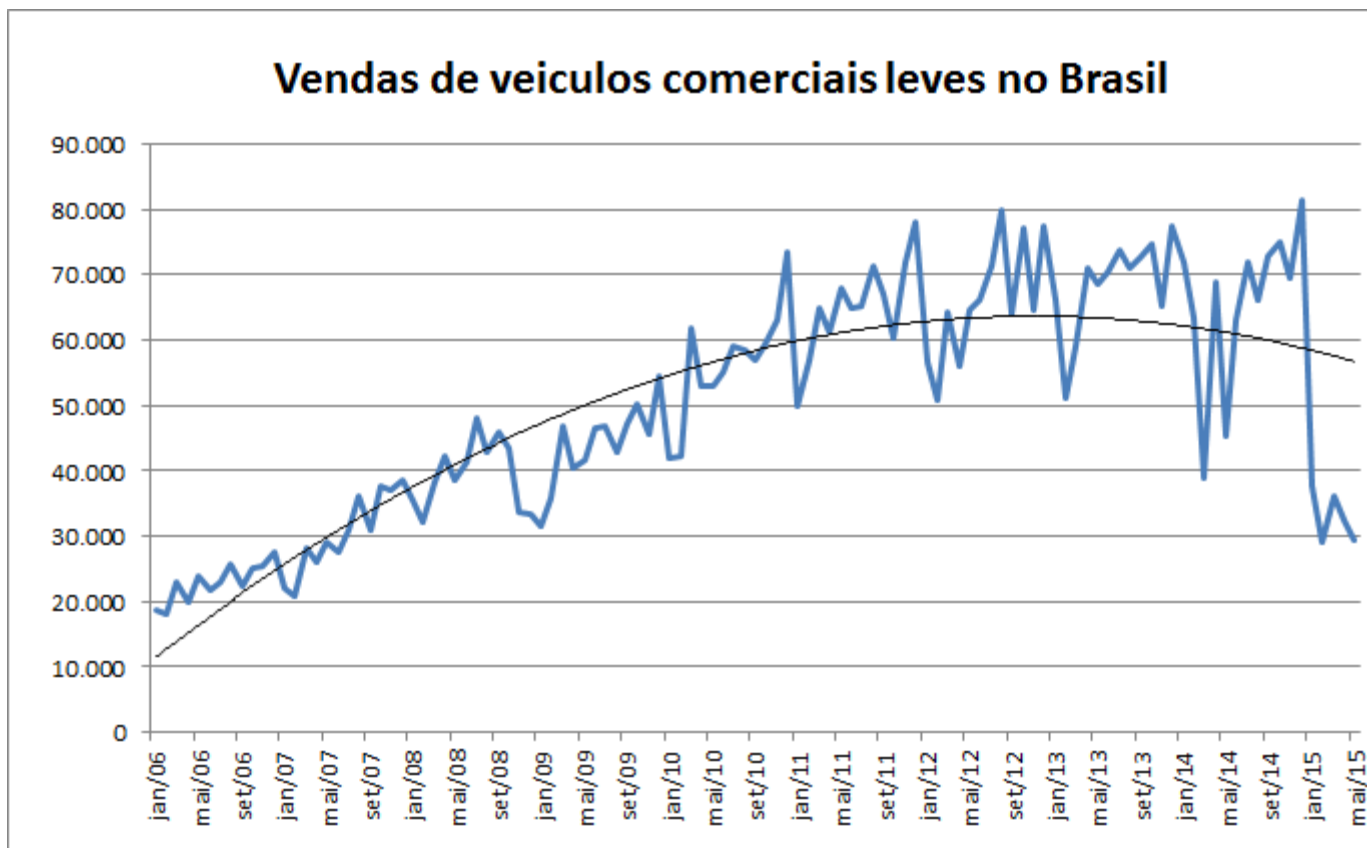
Exaustão do modelo CCC - crédito



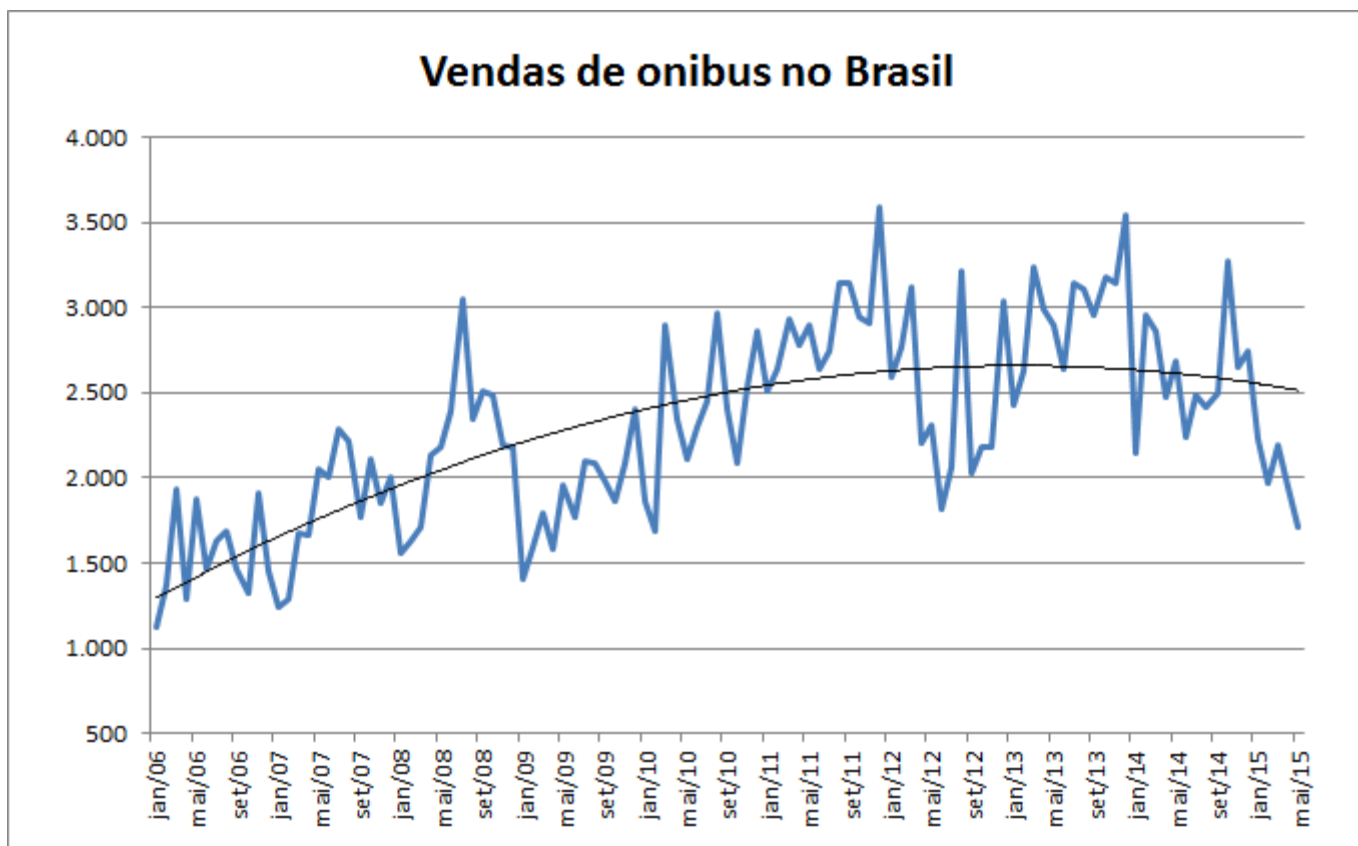
Exaustão do modelo CCC - crédito



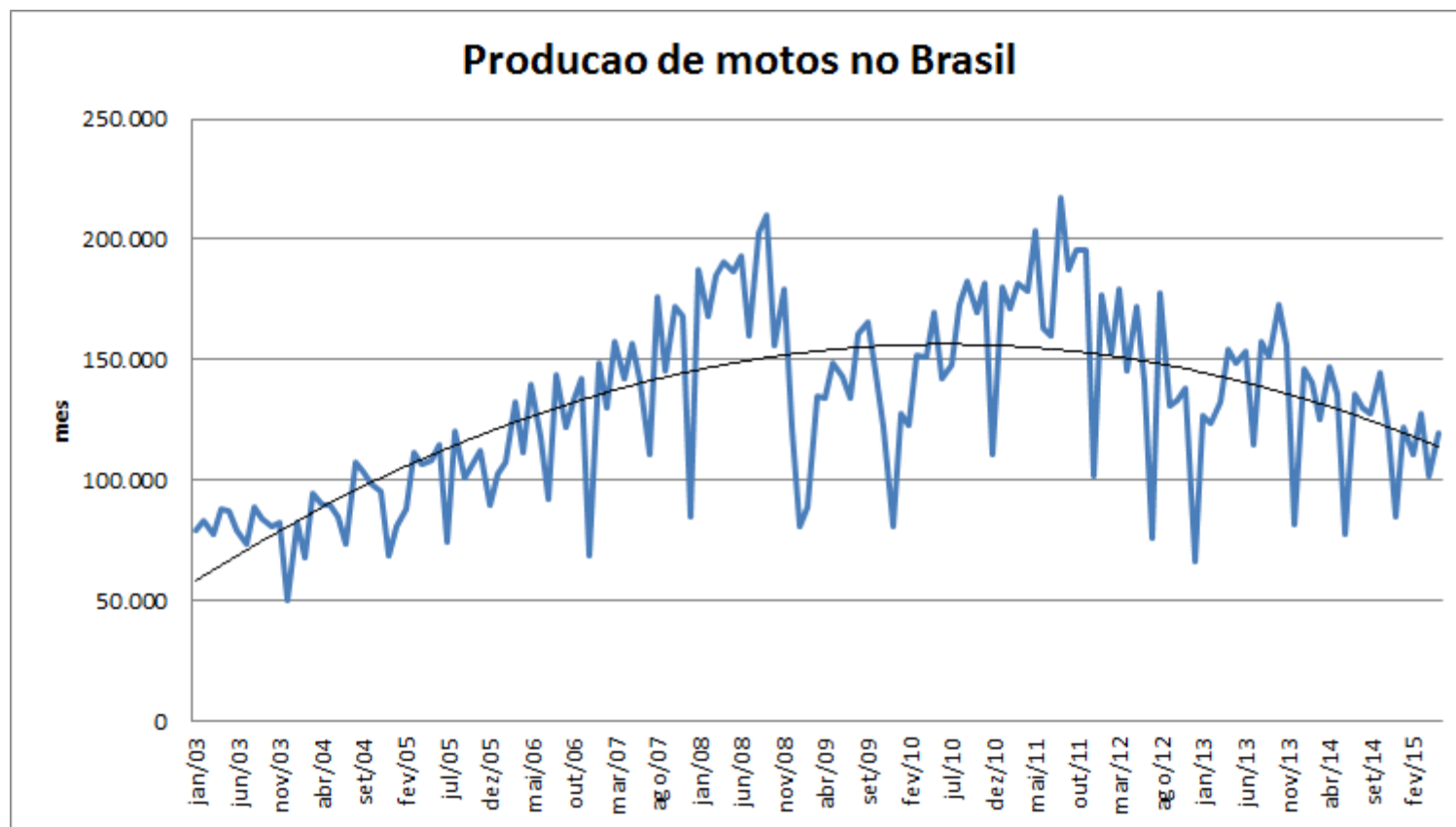
Exaustão do modelo CCC - crédito



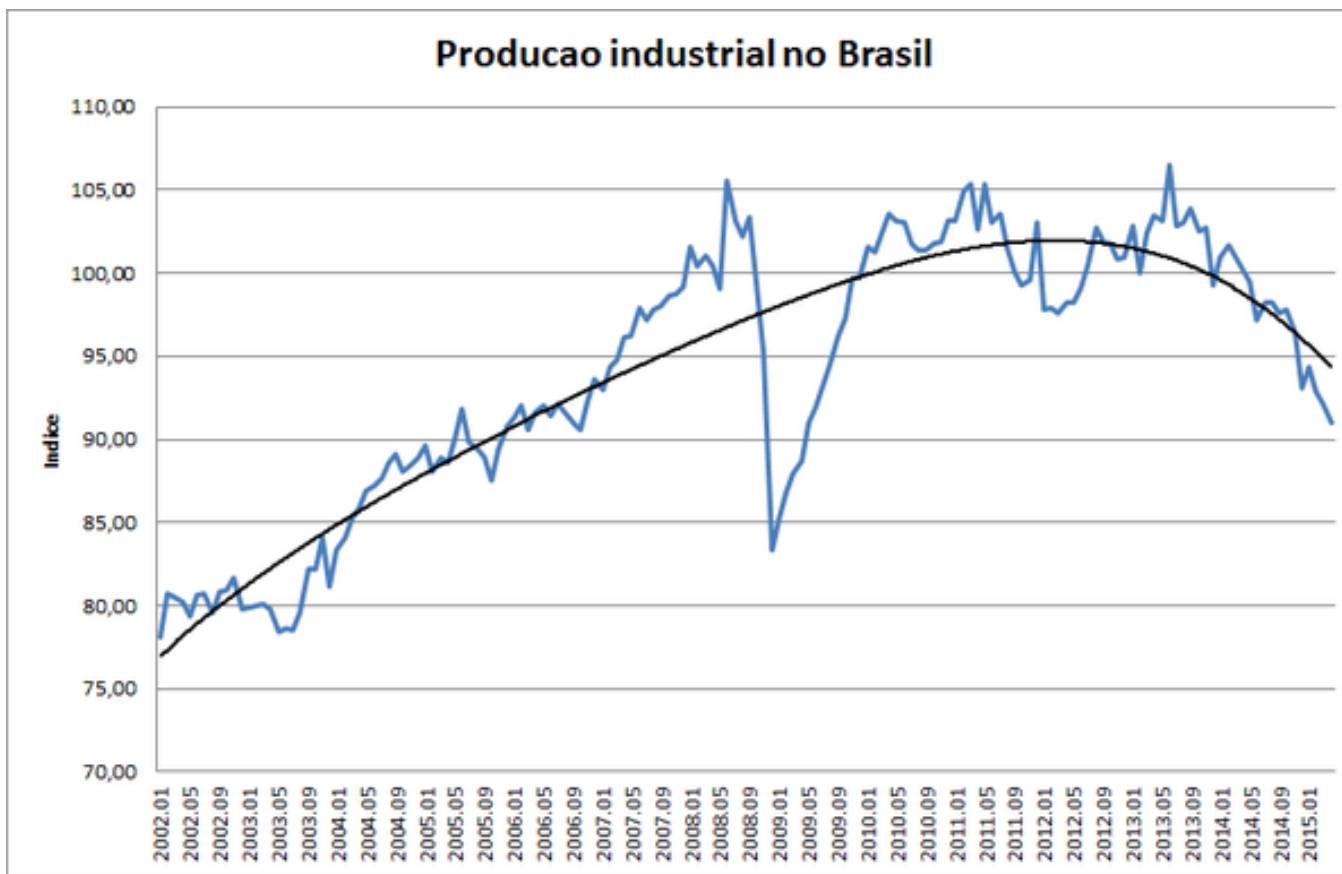
Exaustão do modelo CCC - crédito



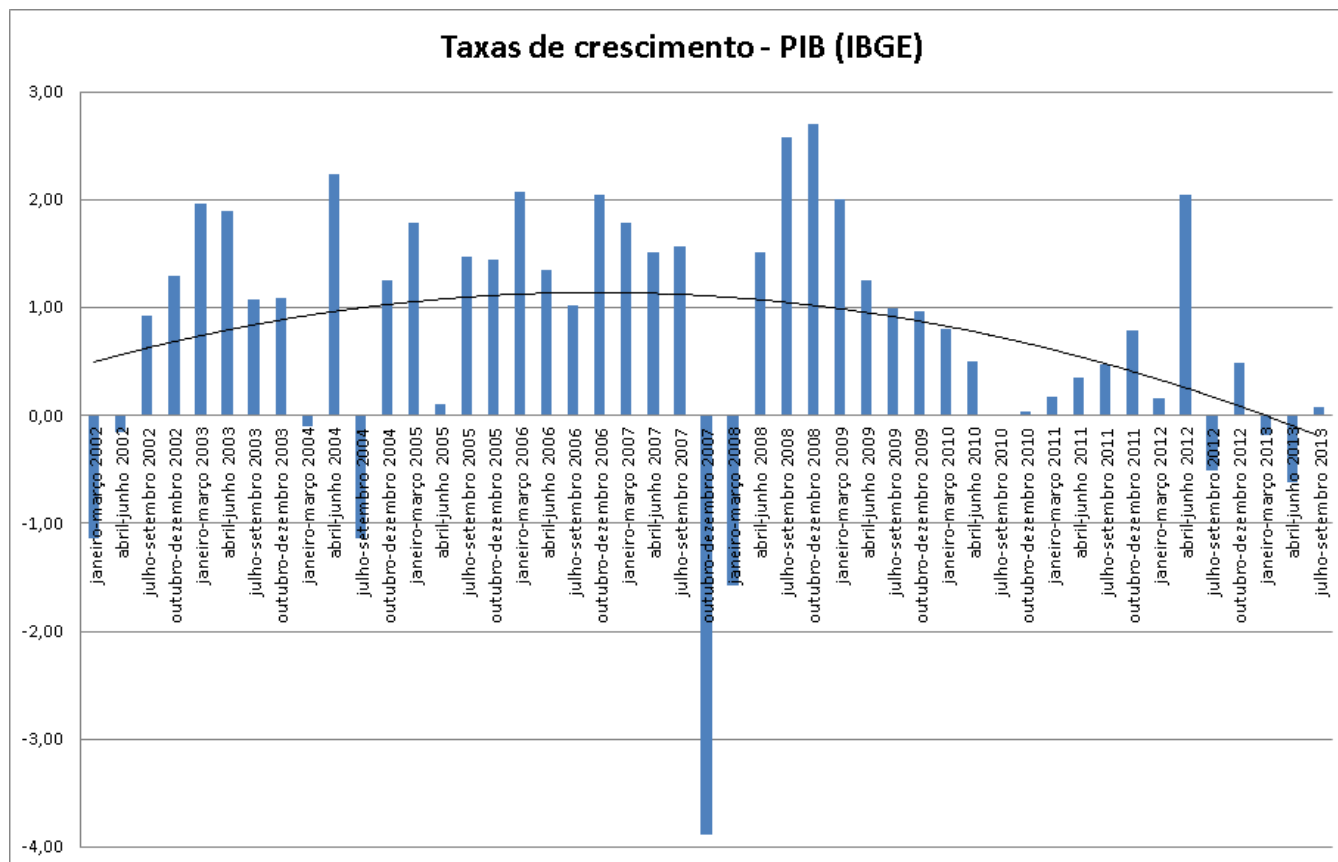
Exaustão do modelo CCC - crédito



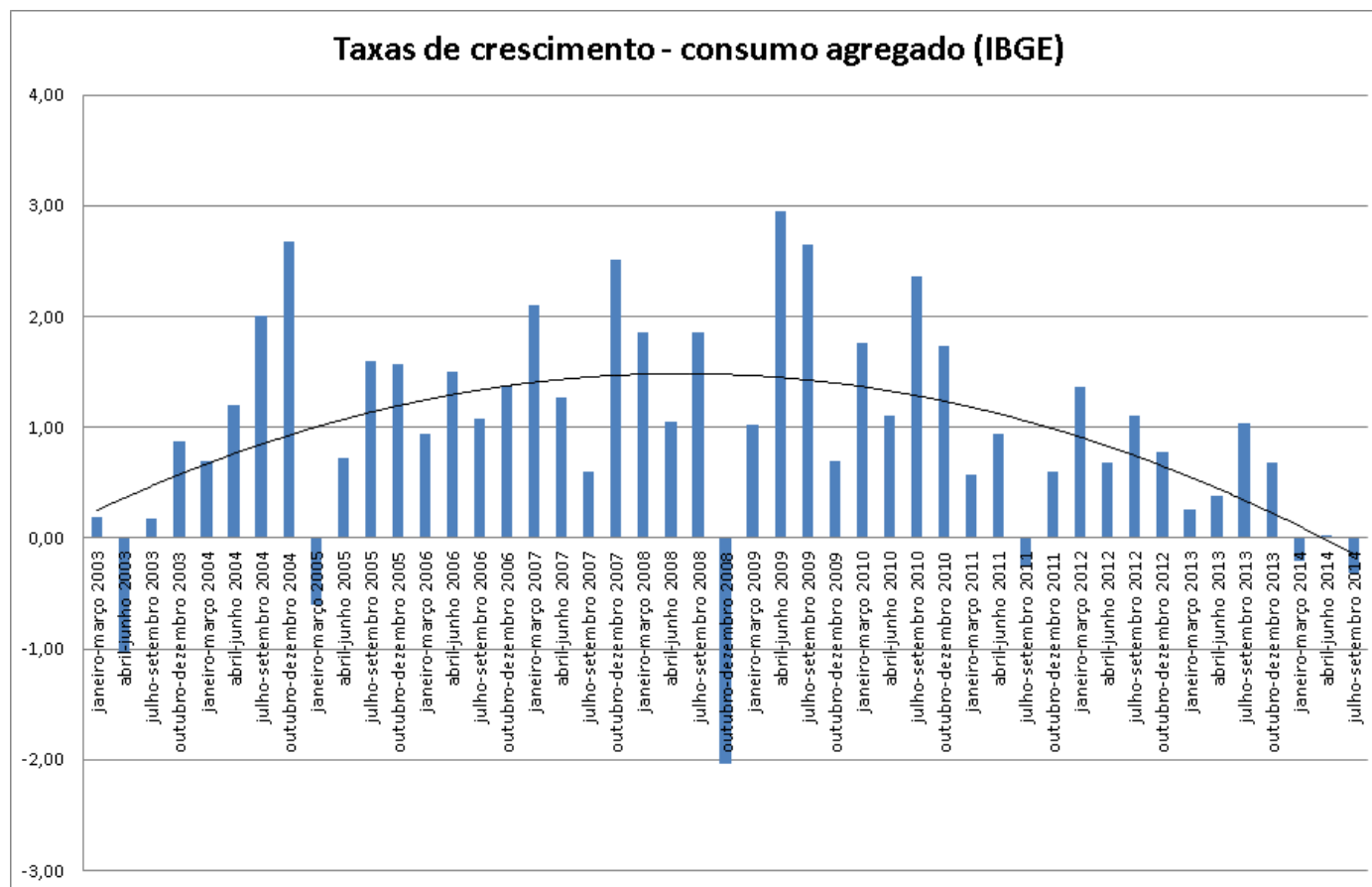
Exaustão do modelo CCC



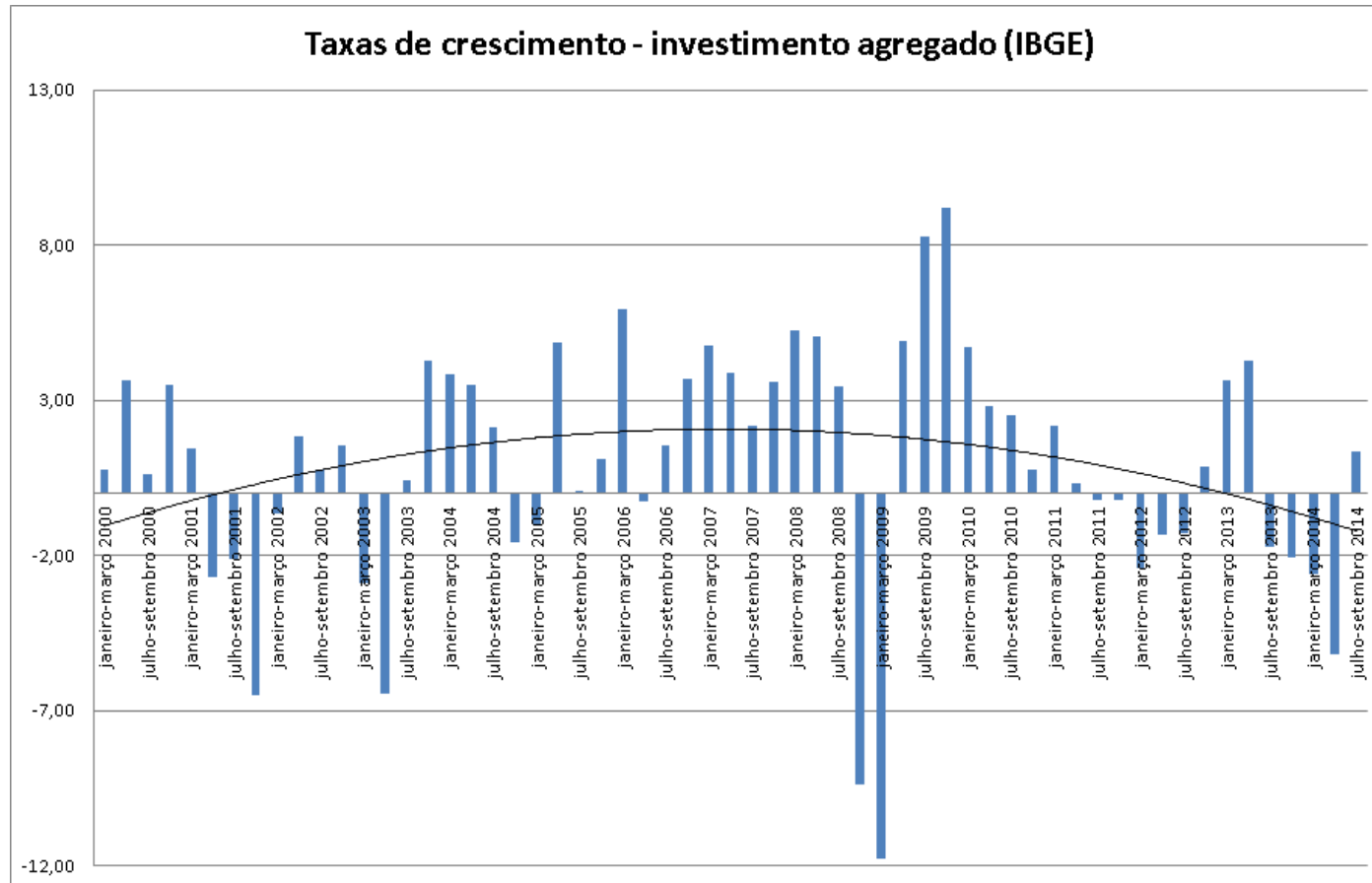
Exaustão do modelo CCC - taxas de crescimento



Exaustão do modelo CCC - taxas de crescimento

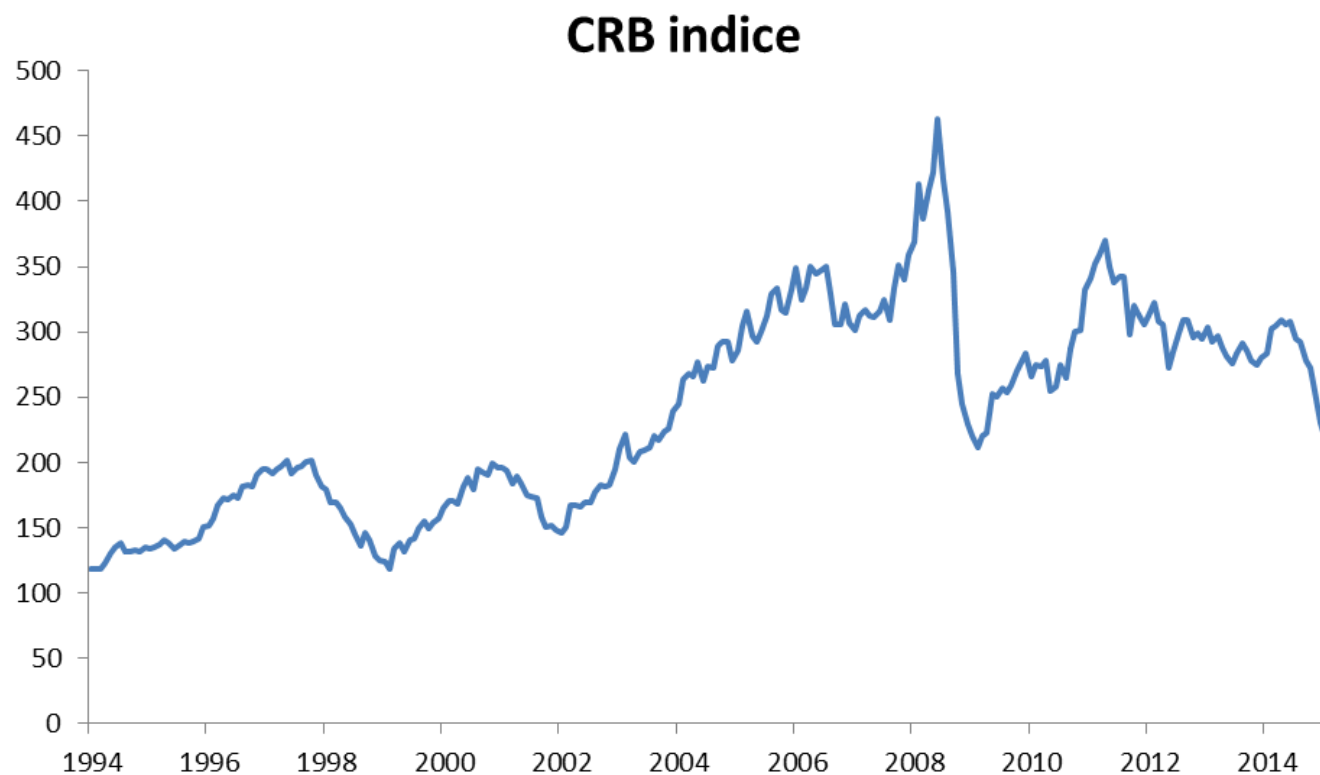


Exaustão do modelo CCC - taxas de crescimento



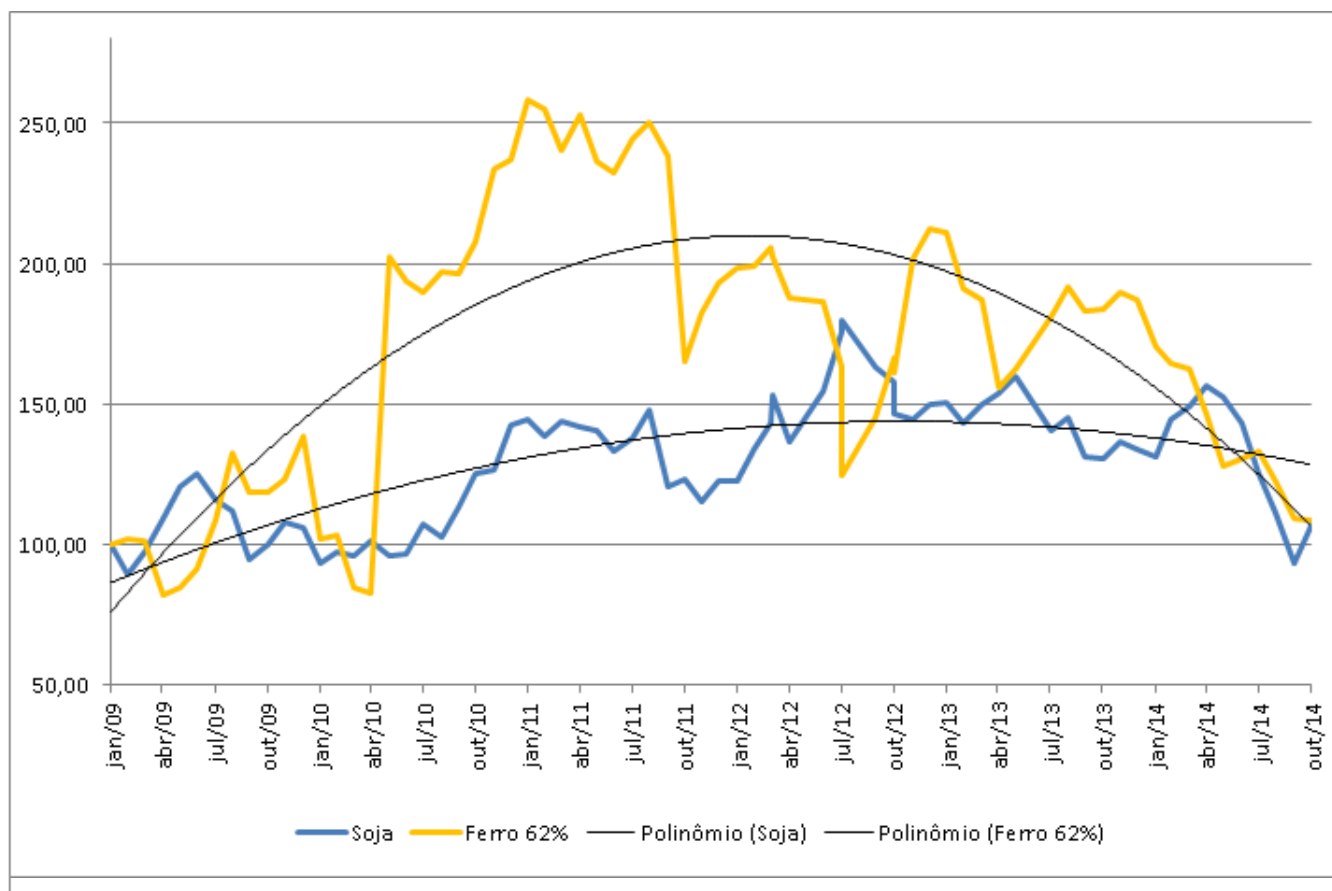
Exaustão do modelo CCC - commodities

Evolução do preço das commodities



Exaustão do modelo CCC - commodities

Evolução do preço das principais commodities brasileiras



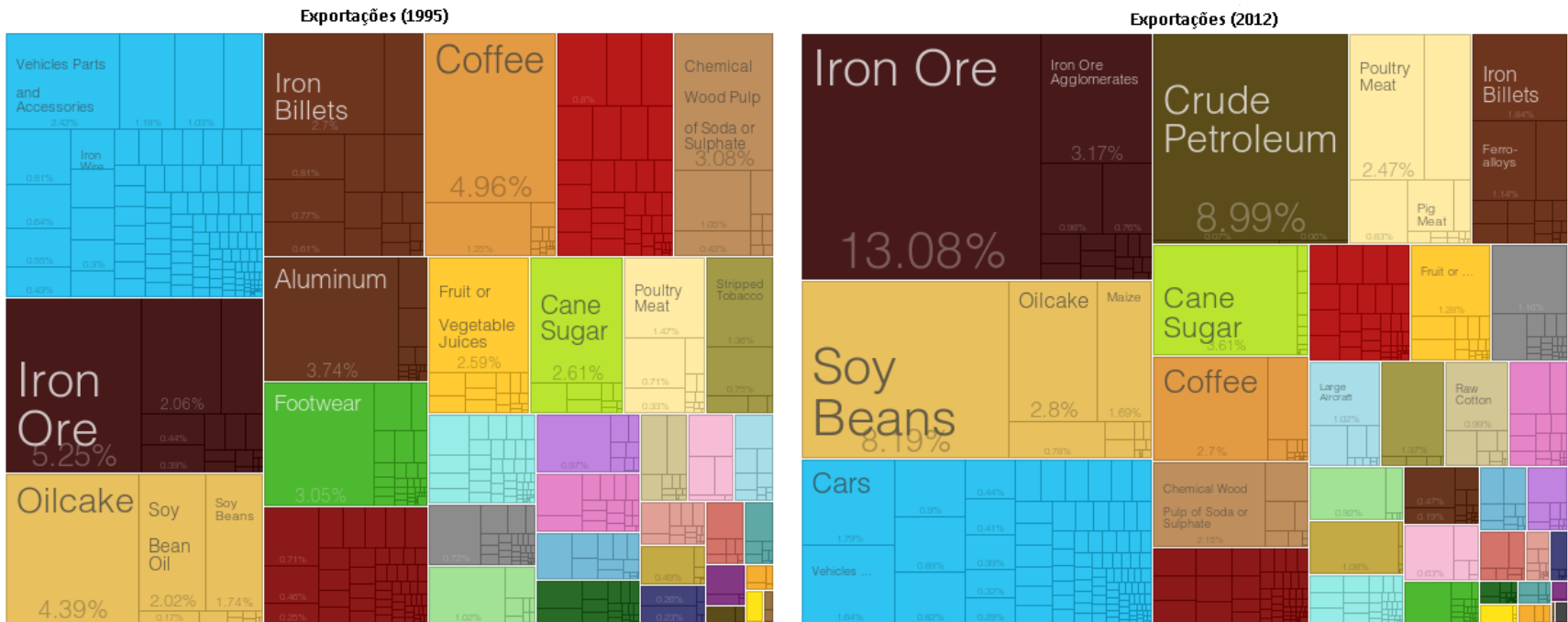
Exaustão do modelo CCC - commodities

Ativos impactados, risco assimétrico e posicionamento



Exaustão do modelo CCC - commodities

Regressão tecnológica (pauta de exportação em 2012 e 1995)

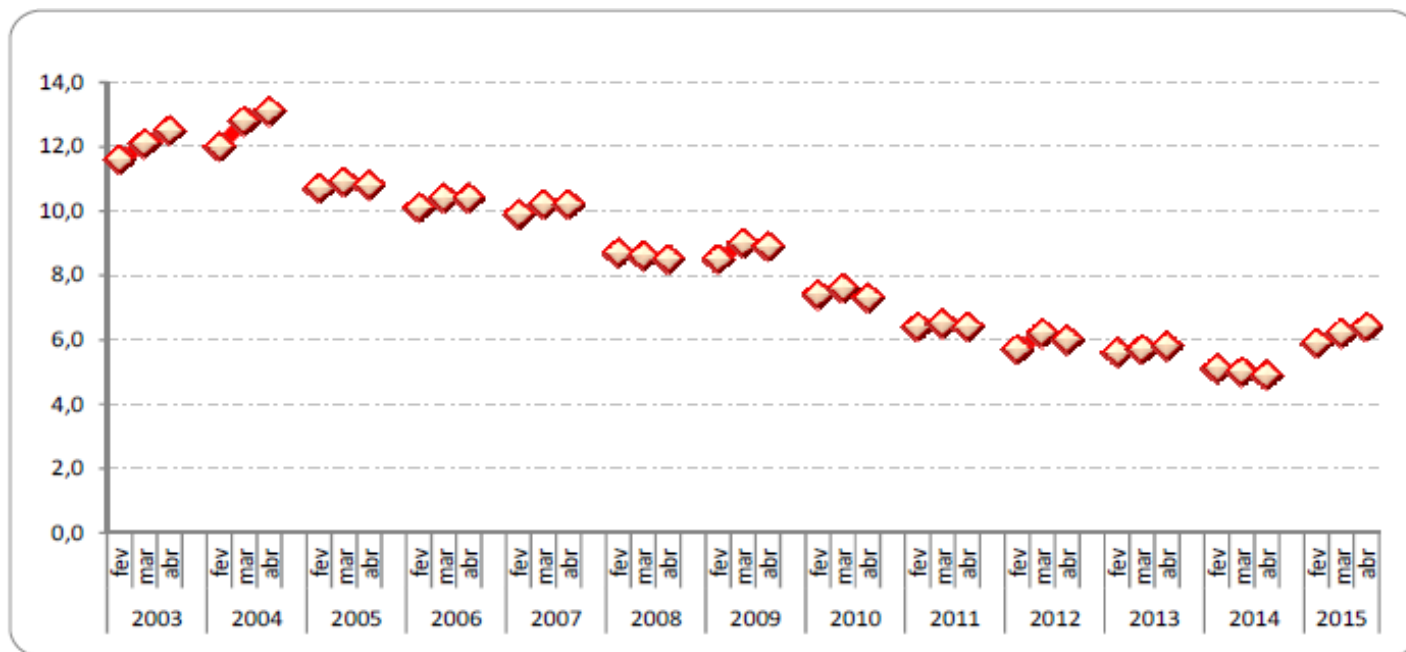


Exaustão do modelo CCC – mercado de trabalho

Saldo de empregos criados no acumulado de 12 meses

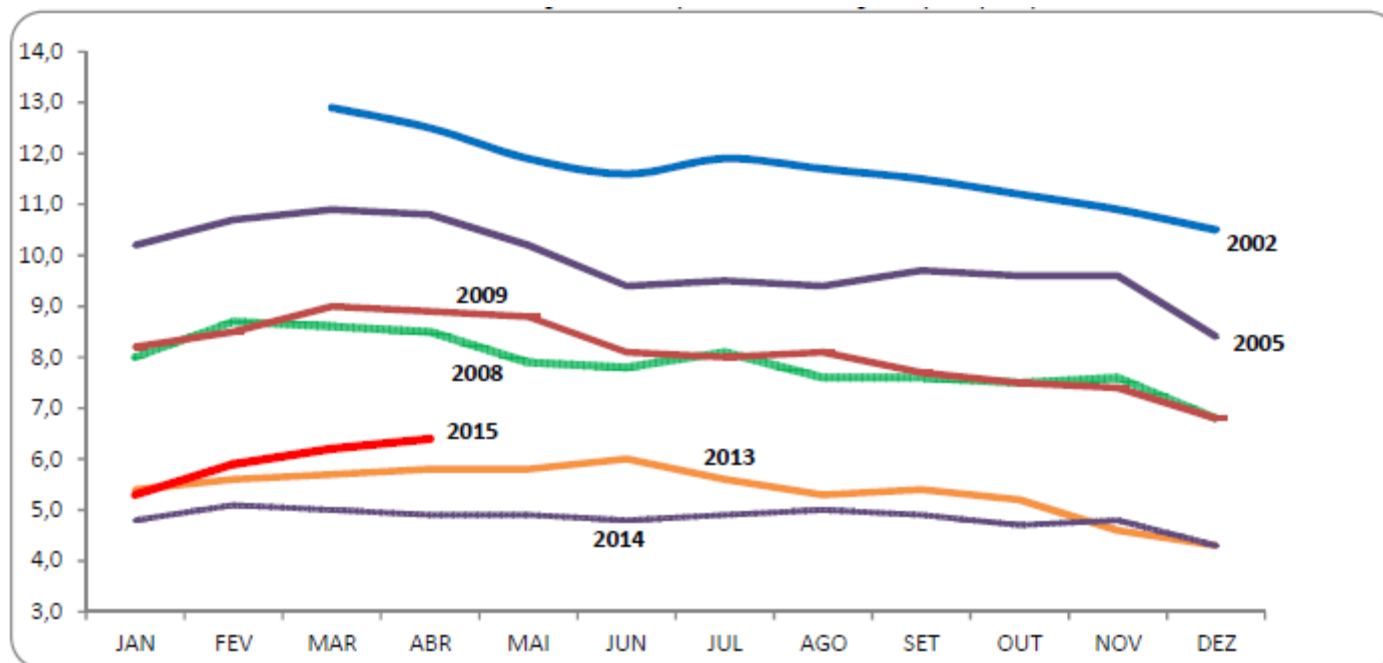


Exaustão do modelo CCC – desemprego



FONTE: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Trabalho e Rendimento, Pesquisa Mensal de Emprego.

Exaustão do modelo CCC – desemprego

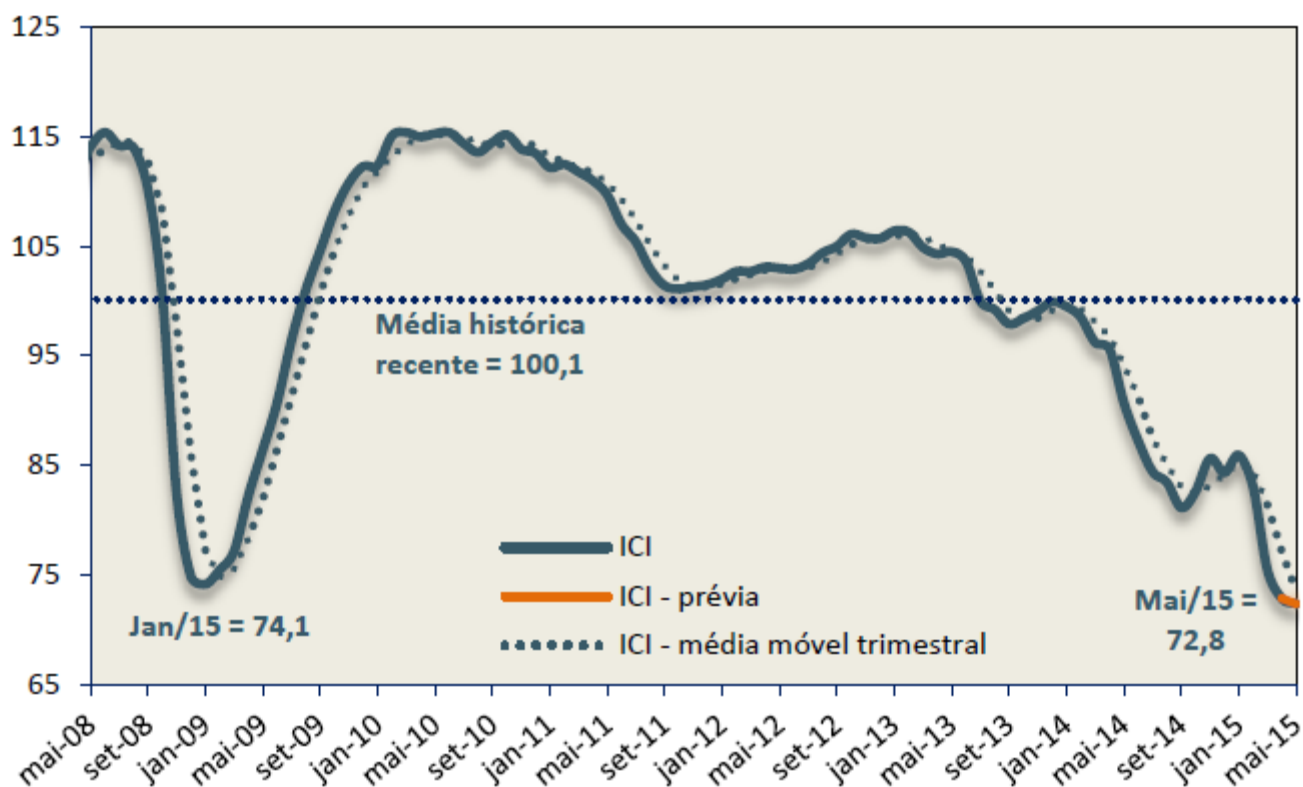


FONTE: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Trabalho e Rendimento, Pesquisa Mensal de Emprego.

Exaustão do modelo CCC - índices de confiança

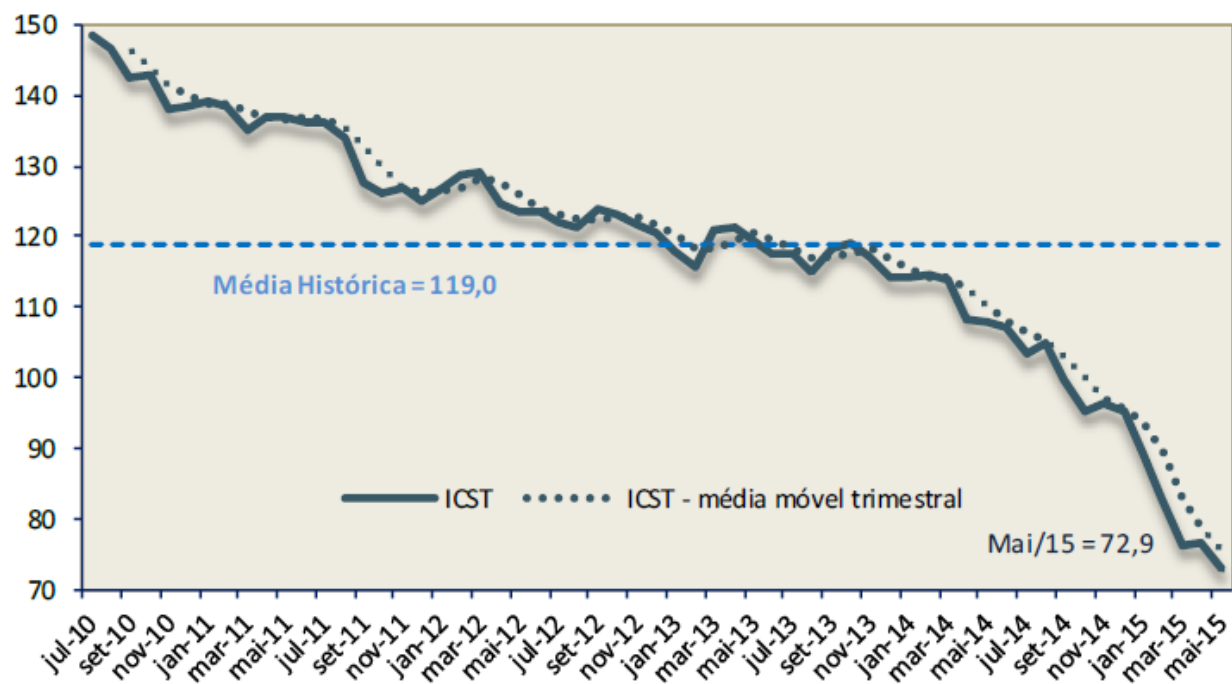
Índice de Confiança da Indústria (ICI)

(Com ajuste sazonal, dados de mai/08 a mai/15)



Exaustão do modelo CCC - índices de confiança

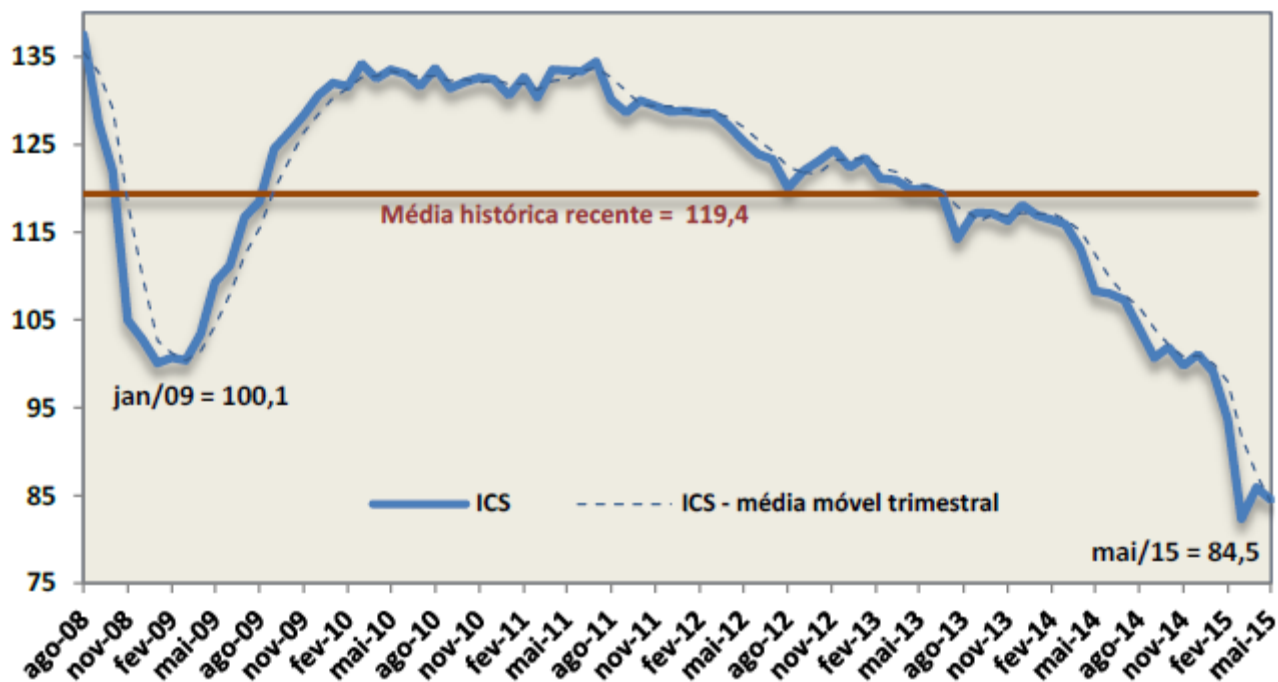
ÍNDICE DE CONFIANÇA DA CONSTRUÇÃO – COM AJUSTE SAZONAL
(DADOS DE JUL/10 A MAI/15)



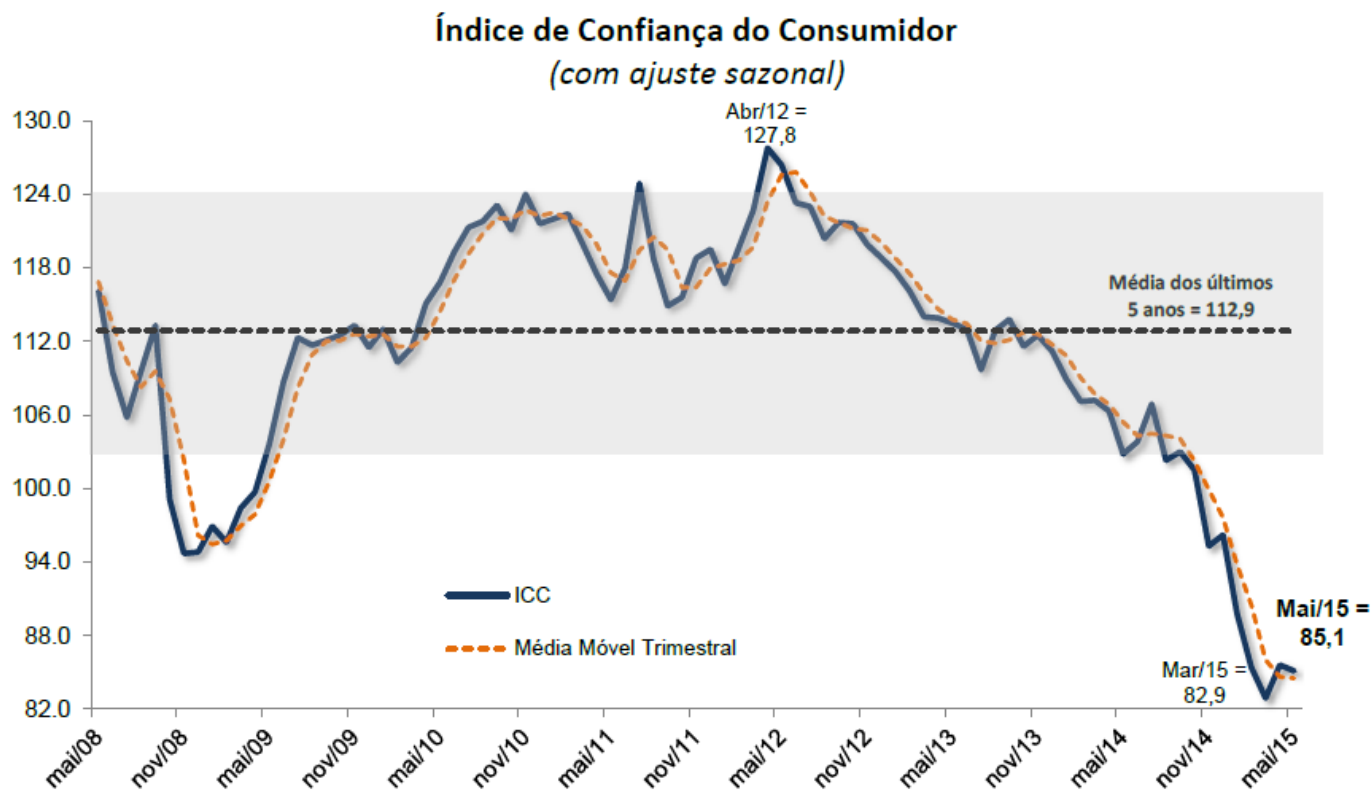
Fonte: FGV/IBRE

Exaustão do modelo CCC - índices de confiança

ÍNDICE DE CONFIANÇA DE SERVIÇOS – COM AJUSTE SAZONAL
(DADOS DE AGO/08 A MAI/15)

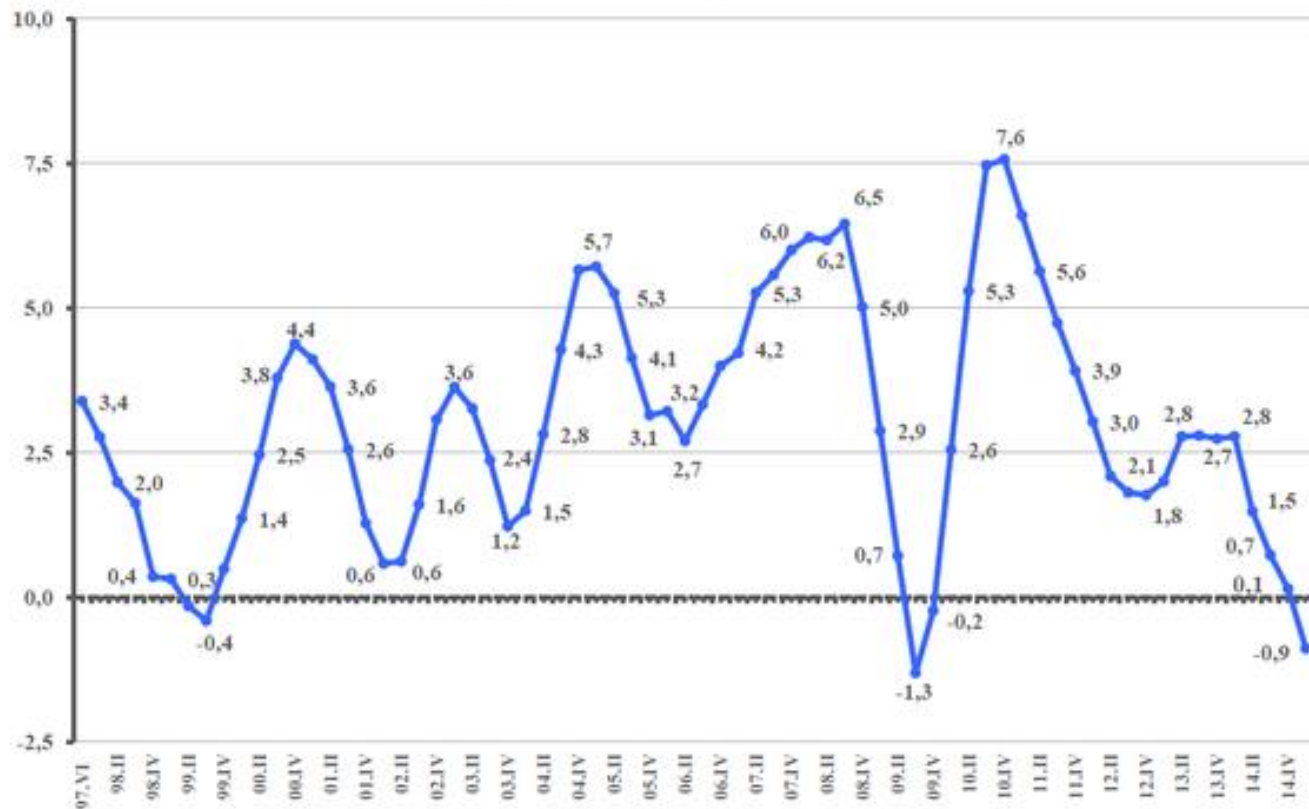


Exaustão do modelo CCC - índices de confiança

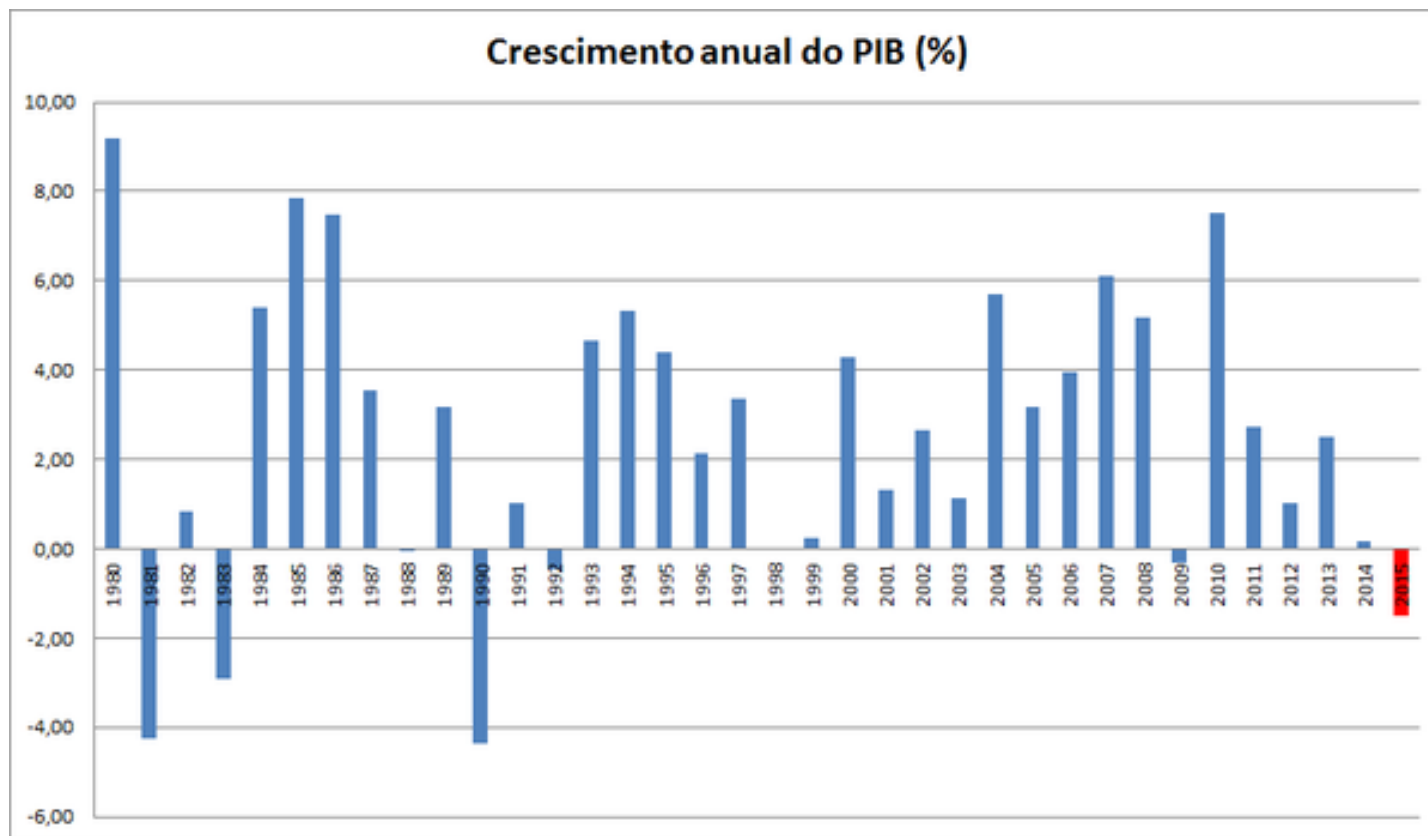


Exaustão do modelo CCC – taxas de crescimento

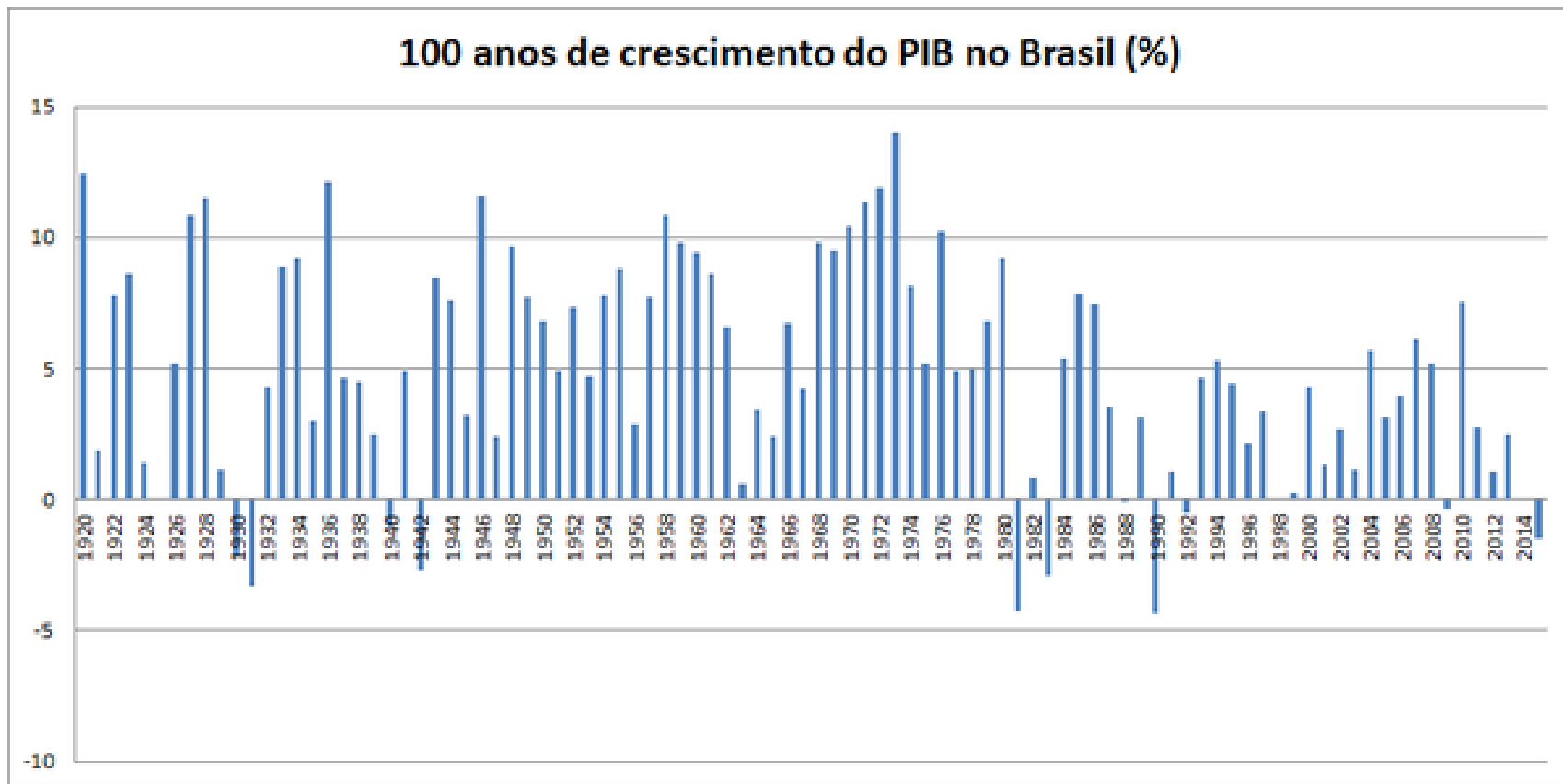
GRÁFICO 1.9 - PIB a preços de mercado
Taxa (%) acumulada em quatro trimestres



Exaustão do modelo CCC – taxas de crescimento

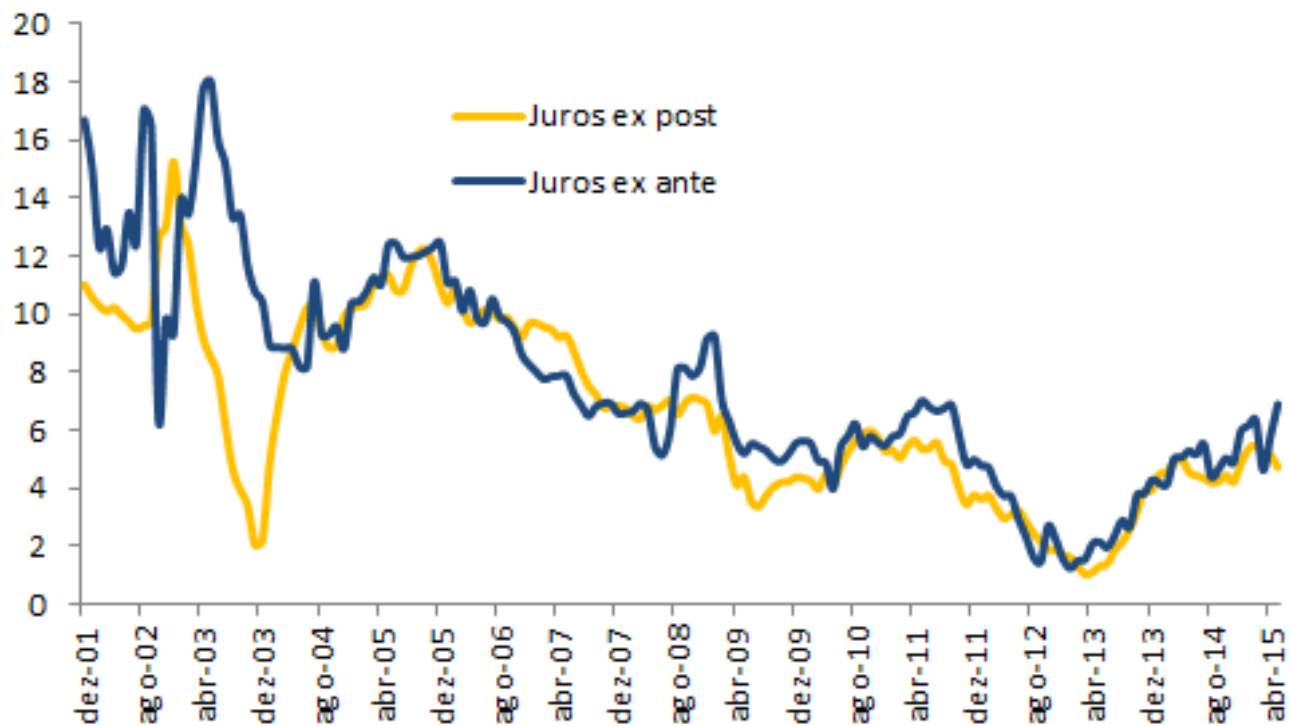


Exaustão do modelo CCC – taxas de crescimento



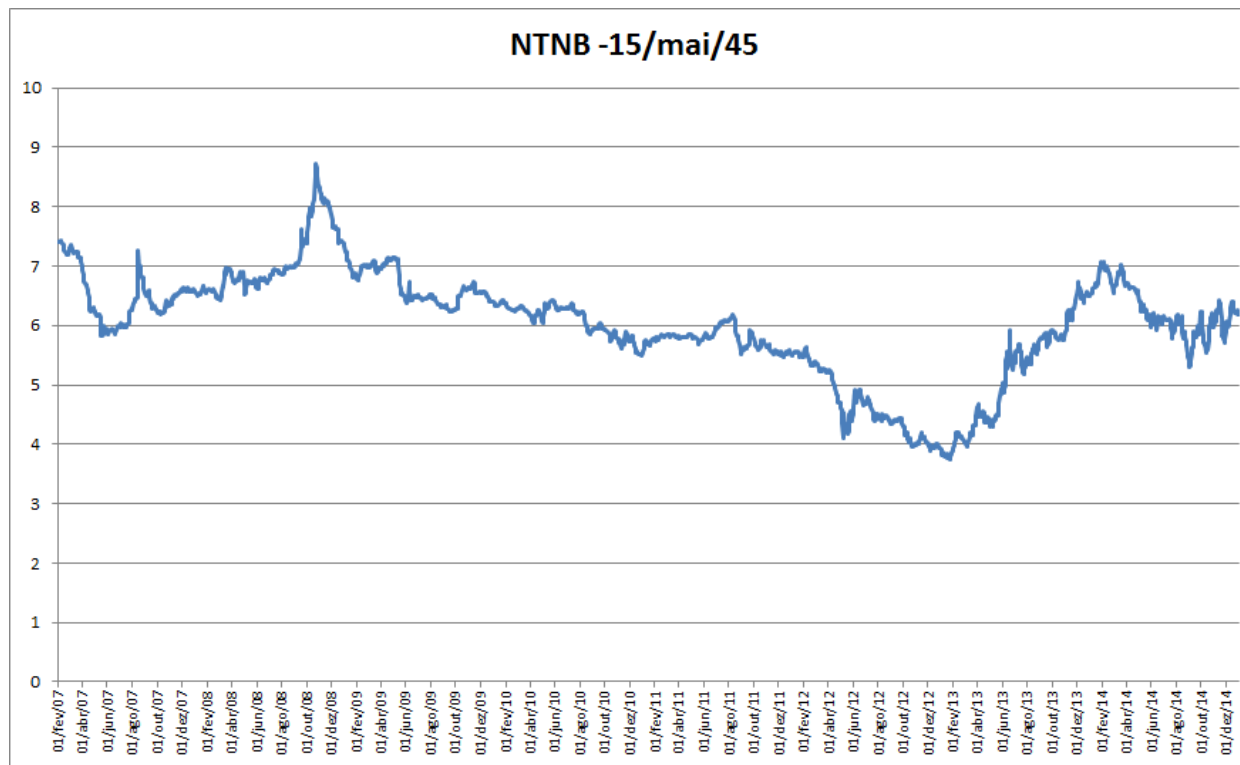
Exaustão do modelo CCC – taxas de juros

Evolução da taxa SELIC



Exaustão do modelo CCC – taxas de juros

Evolução dos juros reais



Ajustamento do Brasil no final do ciclo

- 1) Realinhamento de preços internos e externos
- 2) Realinhamento de preços livres e administrados
- 3) Desaceleração do crédito
- 4) Subida das taxas de juros curtas
- 5) Queda dos juros longos
- 6) Desvalorização cambial

SÃO PAULO (BANCO, CORRETORA E FAR)

(55 11) 3049-9100 (PABX)

R. Dr. Renato Paes de Barros, 1017 - 11º, 12º e 13º andares
04530-001 - São Paulo - SP

RIO DE JANEIRO (BANCO E CORRETORA)

(55 21) 3861-2500

Av. Presidente Antonio Carlos, 51 - 8º andar
20020-010 - Rio de Janeiro – RJ

fator.com.br



Esta apresentação, e a apresentação oral/impressa que a suplementa, foi desenvolvida pelo Fator especificamente para utilização junto a seus Clientes, prospects e stakeholders. Nenhuma das apresentações – impressa, oral ou eletrônica – e nem seus conteúdos podem ser reproduzidos, distribuídos ou usados para qualquer outra finalidade sem o expreso consentimento do Fator. As análises aqui apresentadas baseiam-se em informações de fontes públicas disponíveis no momento da elaboração deste material.

O Banco Fator e suas empresas controladas não podem assegurar a verificação e a acurácia das referidas informações. Projeções e análises financeiras apresentadas são baseadas em estimativas e se destinam apenas a sugerir um potencial intervalo referencial de resultados. Por fim, a apresentação impressa é incompleta sem a respectiva apresentação oral ou eletrônica que a suplementa, podendo carecer de informações e esclarecimentos para dirimir dúvidas. O Banco Fator e suas empresas controladas não se responsabilizam por decisões de investimento tomadas exclusivamente com base nas informações contidas nestas apresentações, as quais podem, inclusive, sofrer alterações sem prévia comunicação. Aos investidores é recomendável a leitura cuidadosa do Prospecto e Regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar cientes e preparados para assumir os riscos inerentes às aplicações. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. As aplicações em fundos de Investimento não são garantidos pelo Administrador, pelo Gestor, nem por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo FGC – Fundo Garantidor de Crédito.