

Ranking Mundial de Juros Reais – Fev/20

Divulgamos hoje o Ranking Mundial de Juros Reais, o qual após 12 anos renovou tanto parte dos países participantes, como a metodologia de cálculo e referenciais nas taxas de juros utilizadas em nível global. Em vista ao Relatório Trimestral de Inflação (RIT) de 30 de março de 2017, onde grande ênfase foi dada à ratificação da queda dos juros reais e após extensa discussão produtiva com membros da autoridade monetária, mantivemos os cálculos referenciais pela equação de Fischer:

$$r_t = \left(\frac{1 + i_t}{1 + \pi_{t+1}} \right) - 1$$

Todavia, em confluência com estas discussões com o Banco Central, adotamos a taxa de juros referencial do dia da elaboração do ranking como o Swap DI Pré de 1 Ano exatamente por explicitar uma taxa “a mercado”, ou seja, um referencial do que seriam juros dados ou tomados numa operação real e não o referencial das taxas nominais aplicadas pela Selic.

Outro fator importante foi a utilização do mesmo fator e prazo equivalente nos outros países analisados, com a taxa de Swap referencial para o período e a inflação projetada para os 12 meses consecutivos, como referencial o último dado fornecido pelas autoridades econômicas de cada país. Deste modo, abandonamos quaisquer referências às taxas *Ex-Post*, focando somente nas *Ex-Ante*.

No ranking, 75% dos países optaram por manter os juros, enquanto 22,5% pelo corte e um optou pela elevação (2,5%). Entre 165 países, 81,8% mantiveram os juros, enquanto 12,7% optaram pelo corte e 5,5% elevaram as taxas. A média de juros reais está negativa em -0,39% aa, pelo critério do ranking.

Nossa projeção contempla 50% de manutenção e 50% de corte. Os efeitos das reformas nos índices de confiança de investidores e consumidores e os defasados da política monetária vigente já mostram presentes nos mais recentes indicadores econômicos, inflacionários e antecedentes.

Aos 0,91% aa, mantido o rompimento da barreira de 1 dígito, o Brasil fica na 9ª colocação no ranking mundial de juros reais, em 8º, caso ocorra uma manutenção e 11º em caso de 50 bp. Em termos nominais, ficamos na 8ª colocação, abaixo da Indonésia.

A sinalização de um movimento global de políticas de afrouxamento monetário e de alívio quantitativo ganhou força, com o aumento expressivo no número de BCs efetuando cortes de juros. Do COPOM, aguardamos a indicação do fim do ciclo no comunicado e ata da atual reunião.

Para finalizarmos os cenários prospectivos, utilizamos a taxa exata do momento da confecção do ranking como referencial central e as máximas e mínimas dos 28 dias da reunião do COPOM, utilizando como perspectivas de cortes mais ou menos acentuados na Selic. Lembramos que o Ranking Mundial de Juros Reais é uma compilação matemática e estatística e os seus resultados tão somente exprimem a realidade da situação de política monetária e de inflação dos países nele expressos.

[HTTP://INFINITYASSET.COM.BR](http://INFINITYASSET.COM.BR)

[HTTP://WWW.MONEYOU.COM.BR](http://WWW.MONEYOU.COM.BR)

Nossa Projeção

Taxas de juros atuais descontadas a inflação projetada para os próximos 12 meses (EX ANTE)		
Ranking	País	Ex ante
1	México	3,20%
2	Malásia	2,30%
3	Índia	2,28%
4	Indonésia	2,23%
5	Rússia	1,79%
6	Turquia	1,51%
7	África do Sul	1,45%
8	Cingapura	0,91%
9	Brasil	0,91%
10	Colômbia	0,85%
11	Filipinas	0,80%
12	Coreia do Sul	0,36%
13	Tailândia	0,22%
14	Canadá	-0,05%
15	China	-0,44%
16	Nova Zelândia	-0,49%
17	Japão	-0,50%
18	Polônia	-0,52%
19	República Checa	-0,61%
20	Portugal	-0,66%
21	Israel	-0,80%
22	Austrália	-0,80%
23	Grécia	-0,85%
24	Hong Kong	-0,87%
25	Itália	-0,95%
26	Estados Unidos	-0,98%
27	Dinamarca	-1,04%
28	Suíça	-1,06%
29	Espanha	-1,15%
30	Taiwan	-1,19%
31	Chile	-1,24%
32	Suécia	-1,59%
33	França	-1,64%
34	Bélgica	-1,64%
35	Alemanha	-1,73%
36	Áustria	-1,83%
37	Reino Unido	-2,27%
38	Hungria	-2,78%
39	Holanda	-2,98%
40	Argentina	-3,71%
Média Geral		-0,39%

Corte de 25 BP

© Esta compilação possui direitos autorais do portal [MoneyYou](http://moneyyou.com.br). e da Infinity Asset Management. A reprodução é autorizada desde que citada a fonte. Qualquer uso do ranking em estudos, palestras, apresentações devem requerer autorização antecipada e citação da fonte. Acesse nosso portal [HTTP://INFINITYASSET.COM.BR](http://infinityasset.com.br) [HTTP://WWW.MONEYYOU.COM.BR](http://www.moneyyou.com.br).

Taxas de juros atuais descontadas a inflação projetada para os próximos 12 meses (EX ANTE)		
Ranking	País	Ex ante
1	México	3,20%
2	Malásia	2,30%
3	Índia	2,28%
4	Indonésia	2,23%
5	Rússia	1,79%
6	Turquia	1,51%
7	África do Sul	1,45%
8	Brasil	1,03%
9	Cingapura	0,91%
10	Colômbia	0,85%
11	Filipinas	0,80%
12	Coreia do Sul	0,36%
13	Tailândia	0,22%
14	Canadá	-0,05%
15	China	-0,44%
16	Nova Zelândia	-0,49%
17	Japão	-0,50%
18	Polônia	-0,52%
19	República Checa	-0,61%
20	Portugal	-0,66%
21	Israel	-0,80%
22	Austrália	-0,80%
23	Grécia	-0,85%
24	Hong Kong	-0,87%
25	Itália	-0,95%
26	Estados Unidos	-0,98%
27	Dinamarca	-1,04%
28	Suíça	-1,06%
29	Espanha	-1,15%
30	Taiwan	-1,19%
31	Chile	-1,24%
32	Suécia	-1,59%
33	França	-1,64%
34	Bélgica	-1,64%
35	Alemanha	-1,73%
36	Áustria	-1,83%
37	Reino Unido	-2,27%
38	Hungria	-2,78%
39	Holanda	-2,98%
40	Argentina	-3,71%
Média Geral		-0,39%
Manutenção		

Cenários Prospectivos

Taxas de juros atuais descontadas a inflação projetada para os próximos 12 meses (EX ANTE)		
Ranking	País	Ex ante
1	México	3,20%
2	Malásia	2,30%
3	Índia	2,28%
4	Indonésia	2,23%
5	Rússia	1,79%
6	Turquia	1,51%
7	África do Sul	1,45%
8	Cingapura	0,91%
9	Colômbia	0,85%
10	Filipinas	0,80%
11	Brasil	0,58%
12	Coreia do Sul	0,36%
13	Tailândia	0,22%
14	Canadá	-0,05%
15	China	-0,44%
16	Nova Zelândia	-0,49%
17	Japão	-0,50%
18	Polônia	-0,52%
19	República Checa	-0,61%
20	Portugal	-0,66%
21	Israel	-0,80%
22	Austrália	-0,80%
23	Grécia	-0,85%
24	Hong Kong	-0,87%
25	Itália	-0,95%
26	Estados Unidos	-0,98%
27	Dinamarca	-1,04%
28	Suíça	-1,06%
29	Espanha	-1,15%
30	Taiwan	-1,19%
31	Chile	-1,24%
32	Suécia	-1,59%
33	França	-1,64%
34	Bélgica	-1,64%
35	Alemanha	-1,73%
36	Áustria	-1,83%
37	Reino Unido	-2,27%
38	Hungria	-2,78%
39	Holanda	-2,98%
40	Argentina	-3,71%
Média Geral		-0,40%
Corte de 50 BP		

© Esta compilação possui direitos autorais do portal [MoneyYou](http://www.moneyyou.com.br). e da Infinity Asset Management. A reprodução é autorizada desde que citada a fonte. Qualquer uso do ranking em estudos, palestras, apresentações devem requerer autorização antecipada e citação da fonte. Acesse nosso portal [HTTP://INFINITYASSET.COM.BR](http://infinityasset.com.br) [HTTP://WWW.MONEYYOU.COM.BR](http://www.moneyyou.com.br).

Ranking Nominal

TAXA DE JUROS NOMINAIS		
As 40 maiores taxas de juros nominais entre os principais países do mundo		
Ranking	País	Taxa Ano
1	Argentina	48,00%
2	Turquia	11,25%
3	México	7,25%
4	Rússia	6,25%
5	África do Sul	6,25%
6	Indonésia	5,00%
7	China	4,35%
8	Brasil	4,25%
9	Colômbia	4,25%
10	Filipinas	4,00%
11	Índia	3,70%
12	Malásia	2,75%
13	Hong Kong	2,00%
14	República Checa	2,00%
15	Estados Unidos	1,75%
16	Chile	1,75%
17	Canadá	1,75%
18	Polônia	1,50%
19	Taiwan	1,38%
20	Cingapura	1,36%
21	Coreia do Sul	1,25%
22	Nova Zelândia	1,00%
23	Tailândia	0,92%
24	Hungria	0,90%
25	Austrália	0,75%
26	Reino Unido	0,75%
27	Israel	0,25%
28	Alemanha	0,00%
29	Áustria	0,00%
30	Bélgica	0,00%
31	Espanha	0,00%
32	França	0,00%
33	Grécia	0,00%
34	Holanda	0,00%
35	Itália	0,00%
36	Portugal	0,00%
37	Suécia	0,00%
38	Japão	-0,10%
39	Dinamarca	-0,75%
40	Suíça	-0,75%
Média Geral		3,13%

Fonte de dados: FMI e Bancos Centrais

Elaborado por Infinity Asset / MONEYOU.COM.BR

© Esta compilação possui direitos autorais do portal [MoneyYou](http://moneyyou.com.br). e da Infinity Asset Management. A reprodução é autorizada desde que citada a fonte. Qualquer uso do ranking em estudos, palestras, apresentações devem requerer autorização antecipada e citação da fonte. Acesse nosso portal [HTTP://INFINITYASSET.COM.BR](http://infinityasset.com.br) [HTTP://WWW.MONEYOU.COM.BR](http://www.moneyyou.com.br).

Inflação Implícita

