Ranking Mundial de Juros Reais – Jan/24

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 o Banco Central do Brasil, mantivemos os cálculos referenciais pela equação de Fischer:

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

Portanto, em confluência com estas discussões com nossa autoridade monetária, adotamos a taxa de juros referencial do dia da elaboração do ranking como a taxa do Depósito Interbancário (DI) de 1 Ano exatamente por explicitar uma taxa "*a mercado*", ou seja, um referencial do que serias 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 referencial e prazo equivalente nos outros países analisados, com a **taxa de juros a mercado no vencimento mais líquido 12 meses à frente** para o período e **a inflação projetada para os 12 meses consecutivos**, como referencial o último dado fornecido pelas autoridades econômicas de cada país.

Nossa projeção contempla possibilidade de 70% de corte de 50 bp, 25% de 75 bp e 5% de 25 bp.

O cenário para a aceleração do corte de juros continua retido pela questão fiscal, a insistência arrecadatória do governo e nenhuma sinalização de controle de gastos, o que se choca com a série mais recente de indicadores inflacionários, especialmente o mais recente IPCA-15, o qual trouxe uma sensível melhora e abre espaço para cortes mais intensos, apesar do núcleo não tão bom. A inflação americana também ajudou, com o CPI e PPI comportados, ainda que alguns membros do Fed continuem a optar por uma abordagem mais cautelosa.

Aos 11,25% aa, o Brasil se firma na 2ª colocação no ranking mundial de juros reais, abaixo de México e à frente de Colômbia, Turquia, Indonésia e República Checa. A taxa real é uma combinação de inflação projetada para os próximos 12 meses, via coleta do relatório Focus do BACEN de 3,81% e a taxa de juros DI a mercado dos aproximados próximos 12 meses no vencimento mais líquido (Jan 25). Ainda que as recentes declarações do governo em relação à questão fiscal possam afetar a abertura das curvas de juros, a combinação de inflação mais baixa e cenário externo positivo ajudou no fechamento dos vértices mais curtos.

O Brasil mantém a 2ª colocação com corte de 50 bp, 25 bp ou 75bp e não cai a 3ª colocação em nenhum cenário, sequer sobe também. Em termos nominais, subimos à 5ª colocação, abaixo da Argentina, Rússia e Colômbia e junto ao México e acima de Hungria e Chile.

O movimento global de políticas de aperto monetário perdeu força, sendo o contexto majoritário de manutenção das taxas, sendo que no computo geral, os países que cortaram juros superam os que elevaram, enquanto no ranking, a elevação superou os cortes.

No computo geral, entre 176 países, 81,82% mantiveram os juros, 8,52% elevaram e 9,66% cortaram. No Ranking, entre 40 países, 82,50% mantiveram, enquanto 2,50% elevaram as taxas e 15,00% cortaram.

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://WWW.MONEYOU.COM.BR

© Esta compilação possui direitos autorais do portal MoneYou. 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://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	6,49%
2	**Brasil**	**5,95%**
3	Colômbia	4,81%
4	Turquia	3,78%
5	Indonésia	3,48%
6	República Checa	2,46%
7	Chile	2,45%
8	África do Sul	2,29%
9	Hong Kong	2,27%
10	Hungria	2,26%
11	Rússia	2,04%
12	Estados Unidos	1,73%
13	Nova Zelândia	1,70%
14	Filipinas	1,65%
15	Dinamarca	1,58%
16	Itália	1,47%
17	Holanda	1,32%
18	Israel	1,32%
19	Coreia do Sul	1,12%
20	Grécia	1,07%
21	Malásia	1,03%
22	Índia	1,02%
23	Portugal	0,97%
24	China	0,94%
25	França	0,92%
26	Alemanha	0,87%
27	Bélgica	0,87%
28	Suécia	0,72%
29	Austrália	0,68%
30	Polônia	0,68%
31	Espanha	0,68%
32	Tailândia	0,55%
33	Reino Unido	0,46%
34	Áustria	0,38%
35	Cingapura	0,06%
36	Canadá	0,05%
37	Taiwan	-0,31%
38	Suíça	-0,64%
39	Japão	-2,24%
40	Argentina	-31,15%
Média Geral		**0,69%**

Corte de 50 bp

© Esta compilação possui direitos autorais do portal MoneYou. 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://www.moneyou.com.br

Cenários Prospectivos

Taxas de juros atuais descontadas a inflação projetada para os próximos 12 meses (EX ANTE)		
Ranking	País	Ex ante
1	México	6,49%
2	**Brasil**	**5,87%**
3	Colômbia	4,81%
4	Turquia	3,78%
5	Indonésia	3,48%
6	República Checa	2,46%
7	Chile	2,45%
8	África do Sul	2,29%
9	Hong Kong	2,27%
10	Hungria	2,26%
11	Rússia	2,04%
12	Estados Unidos	1,73%
13	Nova Zelândia	1,70%
14	Filipinas	1,65%
15	Dinamarca	1,58%
16	Itália	1,47%
17	Holanda	1,32%
18	Israel	1,32%
19	Coreia do Sul	1,12%
20	Grécia	1,07%
21	Malásia	1,03%
22	Índia	1,02%
23	Portugal	0,97%
24	China	0,94%
25	França	0,92%
26	Alemanha	0,87%
27	Bélgica	0,87%
28	Suécia	0,72%
29	Austrália	0,68%
30	Polônia	0,68%
31	Espanha	0,68%
32	Tailândia	0,55%
33	Reino Unido	0,46%
34	Áustria	0,38%
35	Cingapura	0,06%
36	Canadá	0,05%
37	Taiwan	-0,31%
38	Suíça	-0,64%
39	Japão	-2,24%
40	Argentina	-31,15%
Média Geral		**0,69%**

Corte de 75bp

© Esta compilação possui direitos autorais do portal MoneYou. 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://www.moneyou.com.br

Taxas de juros atuais descontadas a inflação projetada para os próximos 12 meses (EX ANTE)		
Ranking	País	Ex ante
1	México	6,49%
2	**Brasil**	**6,10%**
3	Colômbia	4,81%
4	Turquia	3,78%
5	Indonésia	3,48%
6	República Checa	2,46%
7	Chile	2,45%
8	África do Sul	2,29%
9	Hong Kong	2,27%
10	Hungria	2,26%
11	Rússia	2,04%
12	Estados Unidos	1,73%
13	Nova Zelândia	1,70%
14	Filipinas	1,65%
15	Dinamarca	1,58%
16	Itália	1,47%
17	Holanda	1,32%
18	Israel	1,32%
19	Coreia do Sul	1,12%
20	Grécia	1,07%
21	Malásia	1,03%
22	Índia	1,02%
23	Portugal	0,97%
24	China	0,94%
25	França	0,92%
26	Alemanha	0,87%
27	Bélgica	0,87%
28	Suécia	0,72%
29	Austrália	0,68%
30	Polônia	0,68%
31	Espanha	0,68%
32	Tailândia	0,55%
33	Reino Unido	0,46%
34	Áustria	0,38%
35	Cingapura	0,06%
36	Canadá	0,05%
37	Taiwan	-0,31%
38	Suíça	-0,64%
39	Japão	-2,24%
40	Argentina	-31,15%
Média Geral		**0,70%**

Corte de 25 bp

© Esta compilação possui direitos autorais do portal MoneYou. 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://www.moneyou.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	100,00%
2	Turquia	45,00%
3	Rússia	16,00%
4	Colômbia	13,00%
5	**Brasil**	**11,25%**
5	México	11,25%
7	Hungria	10,00%
8	Chile	8,25%
9	África do Sul	8,25%
10	República Checa	6,75%
11	Filipinas	6,50%
12	Indonésia	6,00%
13	Polônia	5,75%
14	Hong Kong	5,75%
15	Estados Unidos	5,50%
16	Índia	5,50%
17	Reino Unido	5,25%
18	Canadá	5,00%
23	Israel	4,50%
19	Alemanha	4,50%
20	Áustria	4,50%
21	Espanha	4,50%
22	Grécia	4,50%
24	Holanda	4,50%
25	Portugal	4,50%
26	Suécia	4,50%
27	Bélgica	4,50%
28	França	4,50%
29	Itália	4,50%
30	China	4,35%
31	Austrália	4,35%
32	Dinamarca	3,60%
33	Cingapura	3,52%
34	Coreia do Sul	3,50%
35	Malásia	3,00%
36	Tailândia	2,26%
37	Taiwan	1,88%
38	Nova Zelândia	0,00%
39	Japão	-0,10%
40	Suíça	-0,75%
Média Geral		**8,75%**

Fonte de dados: FMI e Bancos Centrais
Elaborado por MONEYOU.COM.BR

© Esta compilação possui direitos autorais do portal MoneYou. 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://www.moneyou.com.br