warren

Warren Renda Fixa

Oportunidades para a semana de 8 a 12 de agosto.

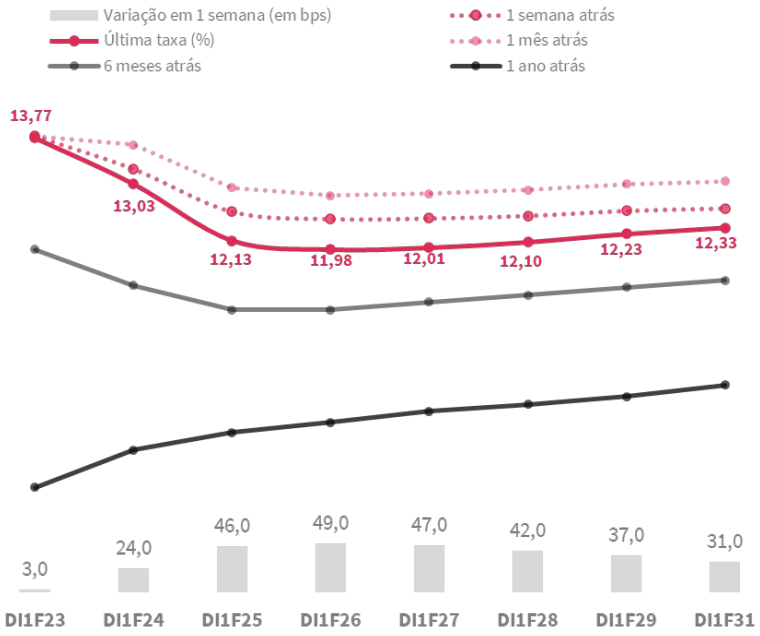
Panorama semanal

Em reunião finalizada na última quarta-feira (03/08), o Banco Central do Brasil decidiu **aumentar a taxa Selic em 0,5 pontos percentuais, a 13,75%**.

Este é o **décimo segundo aumento consecutivo da taxa básica de juros** da economia brasileira, em um ciclo de alta que se iniciou ainda em março do ano passado.

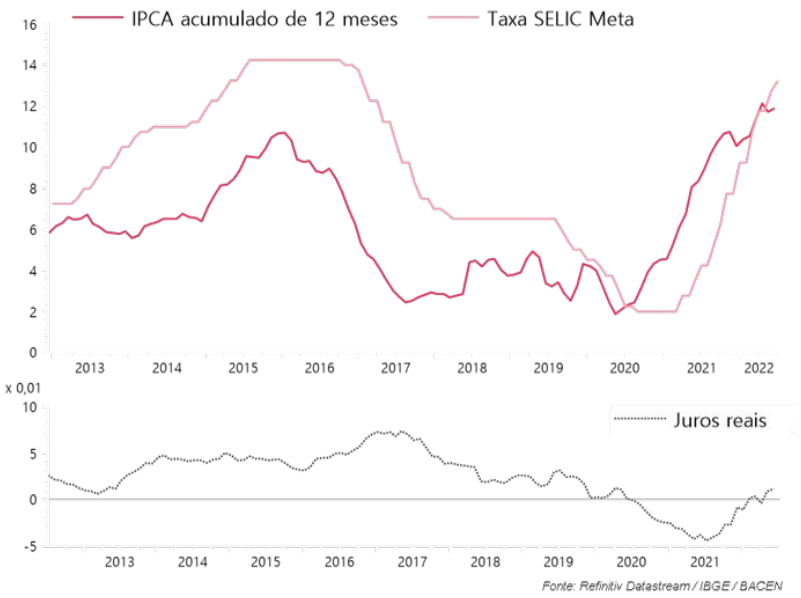
De todo modo, o tom do comunicado do Copom que acompanhou a divulgação do ajuste da taxa foi mais brando, aumentando as **expectativas entre os agentes do mercado de juros terminais a 13,75%. Em resposta, a curva de juros fechou ainda mais, abaixo dos patamares de 1 mês atrás.**

Curva DI Futuro (%)



Última atualização no dia 05/08

Principais indicadores



SELIC

13,75%

Agosto de 2022.

IPCA (12 meses)

11,89%

Julho de 2022.

CDI (12 meses)

9,42%

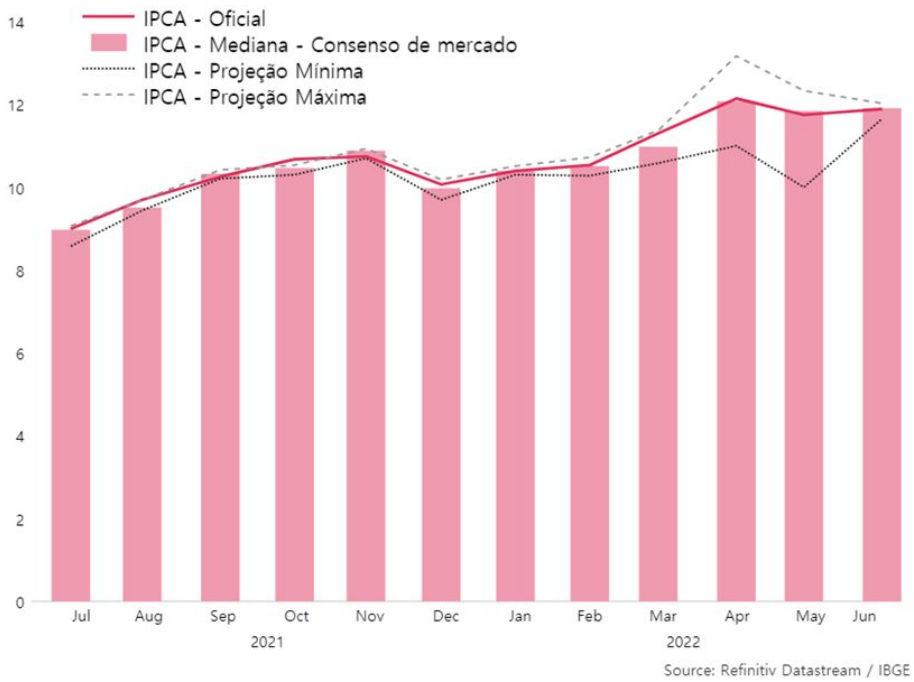
Julho de 2022.

Dólar

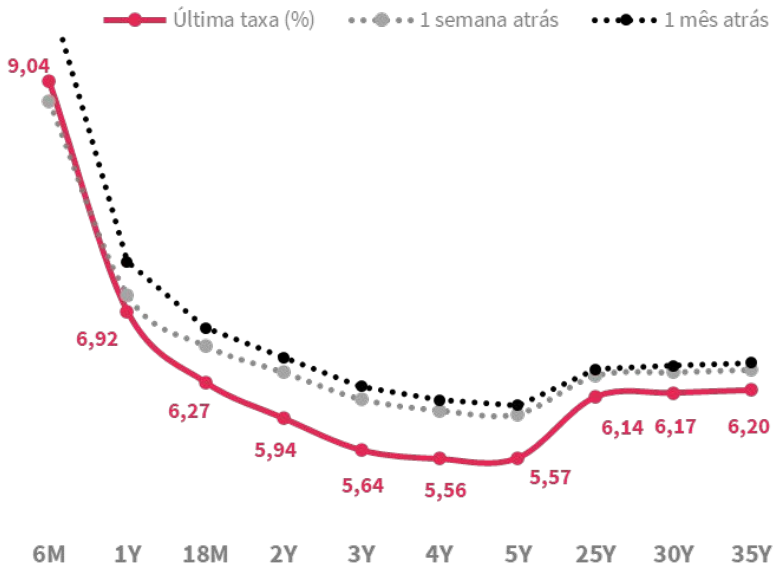
R$ 5,17

05 de agosto de 2022.

IPCA Acumulado 12M

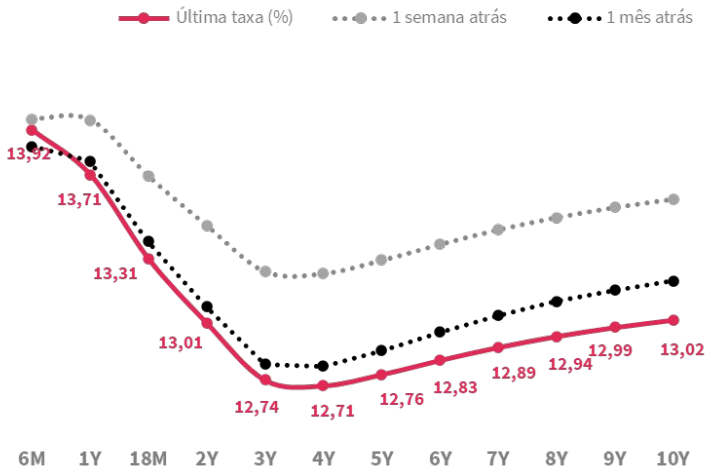


Curva NTN-B (%)



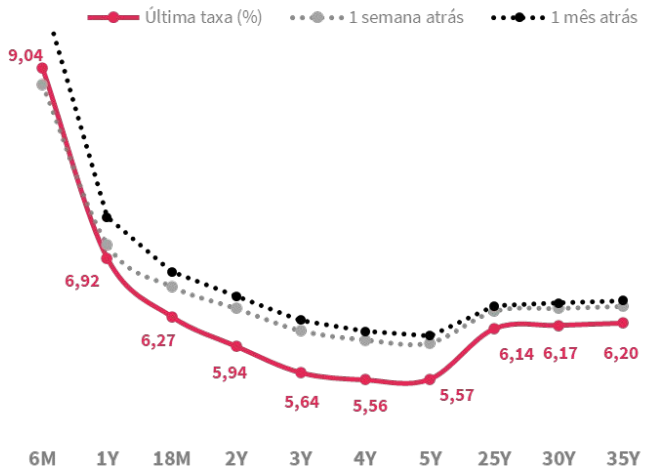
Última atualização no dia 05/08

Curva Pré Anbima



Última atualização no dia 05/08

Curva Inflação + Anbima



Última atualização no dia 05/08

Comentário

Verificamos na curva de spread de crédito, que os rating AA e A vem abrindo mais que os AAA nas últimas semanas, favorecendo alocações nestes papéis, considerando que o risco de crédito se mantenha.

De um modo geral, os spreads vem abrindo e começam a indicar uma abertura acima da média histórica, indicando um descasamento entre oferta e demanda

Curva de Spread de Crédito por Rating no vértice de 4 anos

Última atualização no dia 05/08

Oportunidades em títulos públicos

Ativo	Prazo	Taxa
LTN (Tesouro prefixado)	janeiro/2025	12%
NTN-B (Tesouro IPCA+)	agosto/2026	IPCA +5,36%

Última atualização no dia 08/07

Oportunidades no mercado secundário – Debêntures incentivadas

Ativo	Emissor	Taxa (IPCA+)	Vencimento
USAS11	USINA SANTA ADELIA S.A.	6,19%	15/02/2028
TAEB1	TEREOS ACUCAR E ENERGIA BRASIL S.A.	6,15%	15/06/2027
RESA17	RAIZEN ENERGIA S/A	5,75%	15/03/2029
CEMT19	ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	5,70%	15/09/2025
CTGE11	COMPANHIA DE GERACAO E TRANSMISSAO DE ENERGIA ELETRICA DO SUL DO BRASIL–ELETROBRAS CGT ELETROSUL	5,63%	15/11/2028

Oportunidades no mercado secundário – Debêntures IPCA+

Ativo	Emissor	Taxa (IPCA+)	Vencimento
LCAMD3	COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	7,7%	15/04/2029

Oportunidades no mercado secundário – Debêntures CDI

Ativo	Emissor	Taxa (% CDI)	Vencimento
LCAMA6	COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	113%	27/04/2024
HAPV21	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A.	109,5%	10/07/2026
TFLE15	LOCALIZA FLEET S/A	109,5%	18/07/2025
UNDAA1	UNIDAS S/A	109,2%	29/03/2023
UNDAA2	UNIDAS S/A	109,2%	15/09/2023

Oportunidades no mercado secundário – Debêntures CDI

Ativo	Emissor	Taxa (CDI+)	Vencimento
AEGP15	AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	2,30%	11/09/2023
CELU13	CELULOSE IRANI S/A	2,20%	19/07/2025
ARML11	ARMAC LOCACAO LOGISTICA E SERVICOS S.A.	2,05%	28/04/2026
AEGP19	AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	1,95%	04/10/2028
ARML12	ARMAC LOCACAO LOGISTICA E SERVICOS S.A.	1,95%	25/11/2028

Oportunidades no mercado secundário – CRA

Ativo	Emissor	Taxa	Vencimento
CRA017006HH	Fibria	97% do CDI	23/09/2022
CRA017007ER	Ultra	97% do CDI	25/10/2022
CRA019005Q0	Zilor	CDI + 1,3%	15/10/2024
CRA022006HJ	SÃO SALVADOR	CDI + 0,85%	15/07/2027

Oportunidades no mercado secundário – CRA

Ativo	Emissor	Taxa	Vencimento
CRA021002N3	AÇUCAREIRA QUATÁ S.A	IPCA + 6,9%	15/10/2026
CRA022003JT	BEM BRASIL ALIMENTOS S.A.	IPCA + 6,15%	15/05/2029
CRA020001E4	Minerva	IPCA + 5,9%	15/05/2025
CRA018004SD	Tereos	IPCA + 5,9%	15/10/2024
CRA02100001	Cocal	IPCA + 5,85%	18/02/2026

Oportunidades no mercado secundário – CRI

Ativo	Emissor	Taxa	Vencimento
19J0280488	Cury	100% do CDI	22/10/2024
19G0269138	Direcional Engenharia	100% do CDI	04/07/2025
19E0967202	MRV	100% do CDI	28/05/2024
17I0000201	Iguatemi Shoppings	98% do CDI	18/09/2024
16L0074884	Multiplan	97% do CDI	15/12/2022
22C0422763	Assaí	CDI + 0,5%	01/04/2025
22C0023008	Raia Drogasil	CDI + 0,5%	08/03/2027

Oportunidades no mercado secundário – CRI

Ativo	Emissor	Taxa	Vencimento
18L0541633	Direcional Engenharia	6,20%	18/12/2024
22B0006022	MRV	6,15%	15/02/2029

Lucas Correia
Analista de Crédito
lucas.correia@warren.com.br

warren