



# Country Risk Premium Calculation by SP Advisors

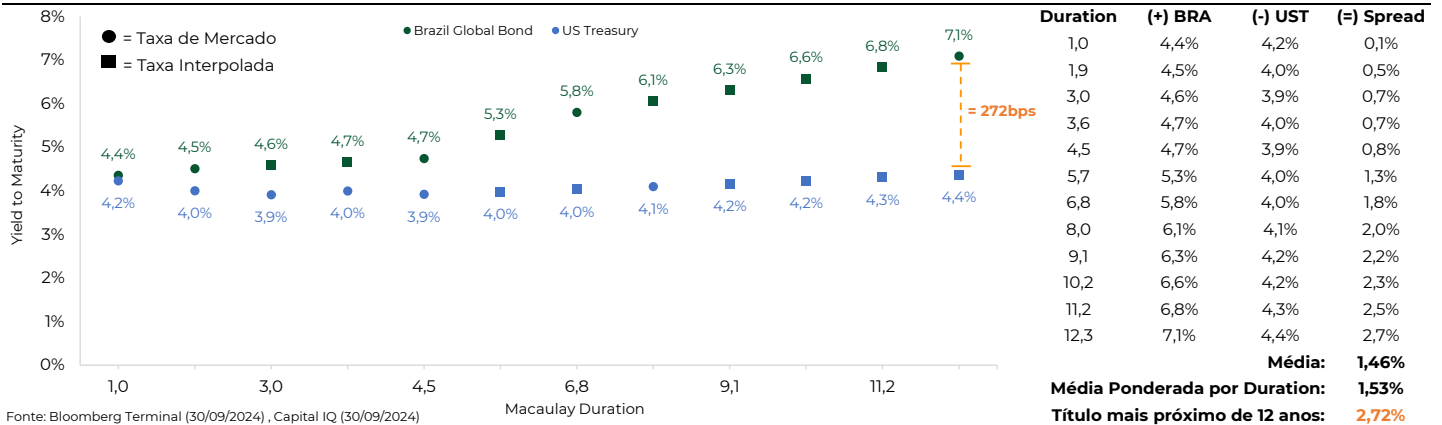
## Sumário

Conceitualmente, o *Country Risk Premium* ("CRP") é o retorno adicional (prêmio de risco) exigido pelos investidores para absorver o risco Brasil. Considerando a estrutura a termo dos títulos de dívida Brasileiros em dólar, o CRP do Brasil é de **272bps a 276bps**.

Foi utilizada a interpolação linear para estimar yields de títulos em durations inexistentes. Nas taxas forward, aplicou-se a condição de não arbitragem.

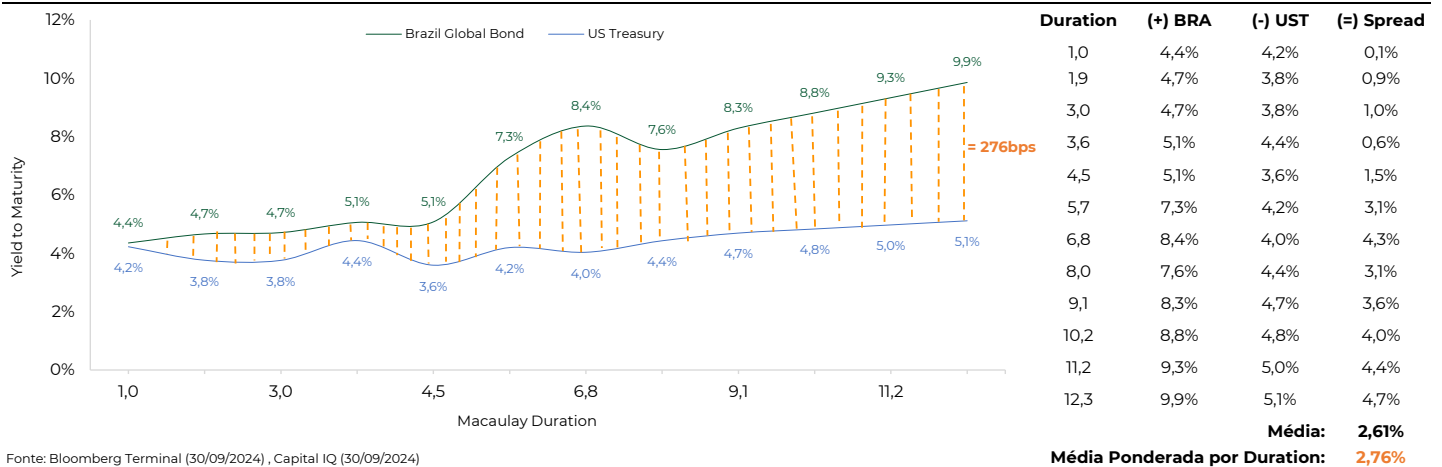
Este estudo foi elaborado por João Pedro Cruz e supervisionado por José Securato Junior

## Abordagem I: Taxas de mercado em dólar dos títulos soberanos: US Treasury x Brazil Global Bond



Fonte: Bloomberg Terminal (30/09/2024), Capital IQ (30/09/2024)

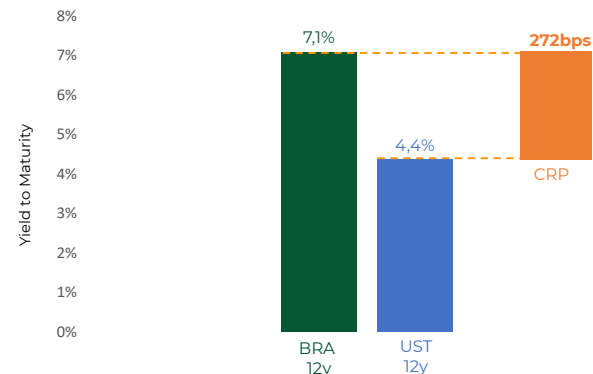
## Abordagem II: Estrutura temporal das taxas de juros



Fonte: Bloomberg Terminal (30/09/2024), Capital IQ (30/09/2024)

## Conclusão Abordagem I:

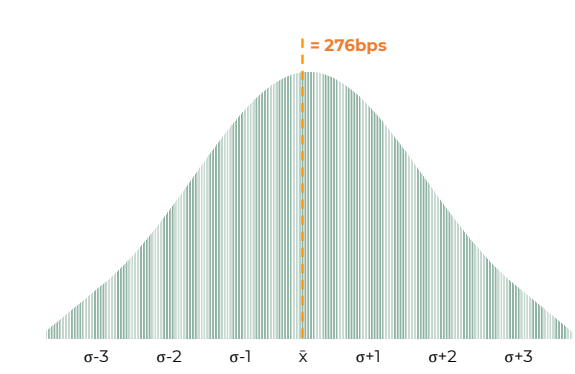
Com base no título disponível mais próximo de *duration* 10 anos



Fonte: Bloomberg Terminal (30/09/2024), Capital IQ (30/09/2024)

## Conclusão Abordagem II:

Com base na estrutura a termo dos títulos de dívida soberanos



Fonte: Bloomberg Terminal (30/09/2024), Capital IQ (30/09/2024)

