

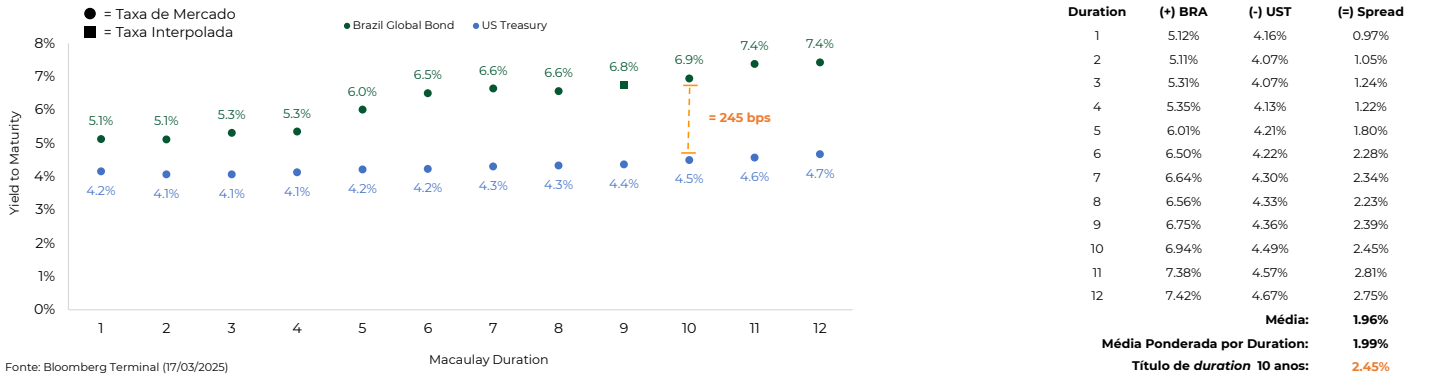


Brazil Country Risk Premium by SP Advisors: 275bps em Mar/25

Sumário

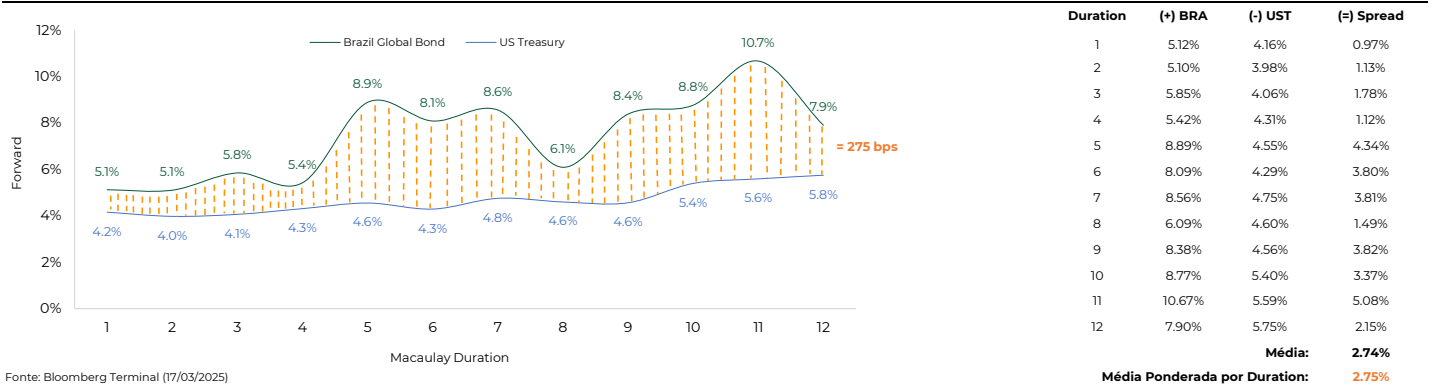
O **Country Risk Premium (CRP)** representa o retorno adicional exigido pelos investidores para compensar o risco de investir no Brasil em relação aos Estados Unidos. Com base nas estruturas a termo dos i) títulos de dívida soberana brasileira denominados em dólar, e ii) do US Treasury, estimamos o CRP Brasil entre **245 bps** e **275 bps**. Para estimar os yields em durations não disponíveis, aplicou-se a **interpolação linear**. Já nas taxas forward, foi utilizada a **condição de não arbitragem**. Detalhes técnicos adicionais podem ser encontrados no relatório metodológico.

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



Fonte: Bloomberg Terminal (17/03/2025)

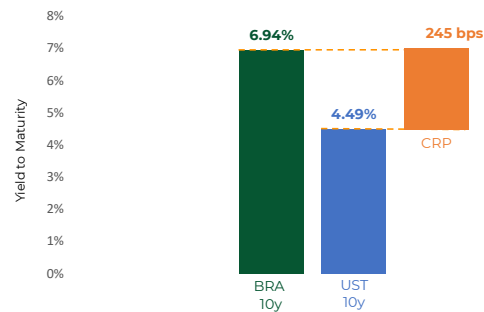
Abordagem II: Estrutura temporal das taxas de juros



Fonte: Bloomberg Terminal (17/03/2025)

Conclusão Abordagem I:

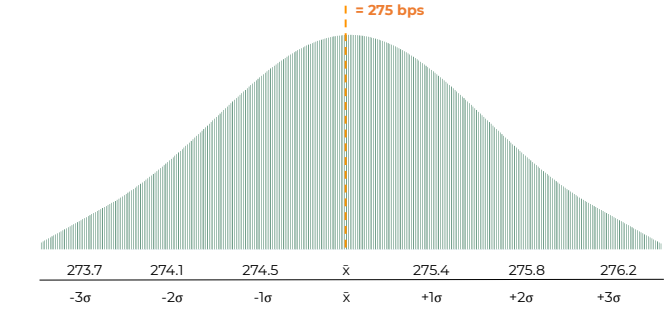
Com base no título disponível mais próximo de duration 10 anos



Fonte: Bloomberg Terminal (17/03/2025)

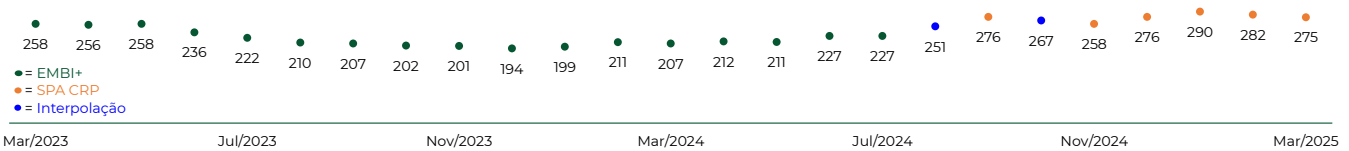
Conclusão Abordagem II:

Com base na estrutura a termo dos títulos de dívida soberanos



Fonte: Bloomberg Terminal (17/03/2025)

EMBI+ vs SPA CRP (abordagem II)



Fonte: IPEA Data (17/03/2025), SP Advisors (17/03/2025)

Para mais informações, enviar um e-mail para spa@spadvisors.com.br; Produzido por João Pedro Cruz e supervisionado por José Securato