



**LDB**  
CONSULTORIA

**HISTÓRICO DA TAXA INDICATIVA - NTN-B**

**DEZEMBRO/2024**

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar os dados históricos, até o fechamento de outubro de 2024, referentes às Taxas Indicativas das NTN-Bs na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos, sem que, sob nenhum aspecto, isso configure sugestão ou indicação para investimento por parte da Consultoria.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação em 04/12/2024, e, destacando que as taxas indicativas mencionadas neste relatório referem-se a data de fechamento dos seus respectivos meses.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

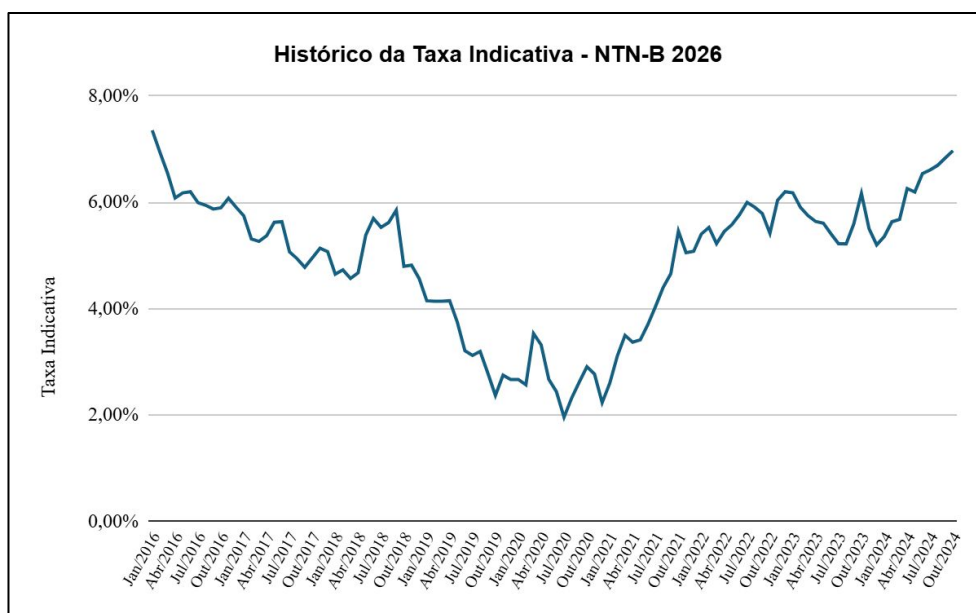
Equipe LDB Empresas.

## 1. Histórico da taxa indicativa das NTN-Bs

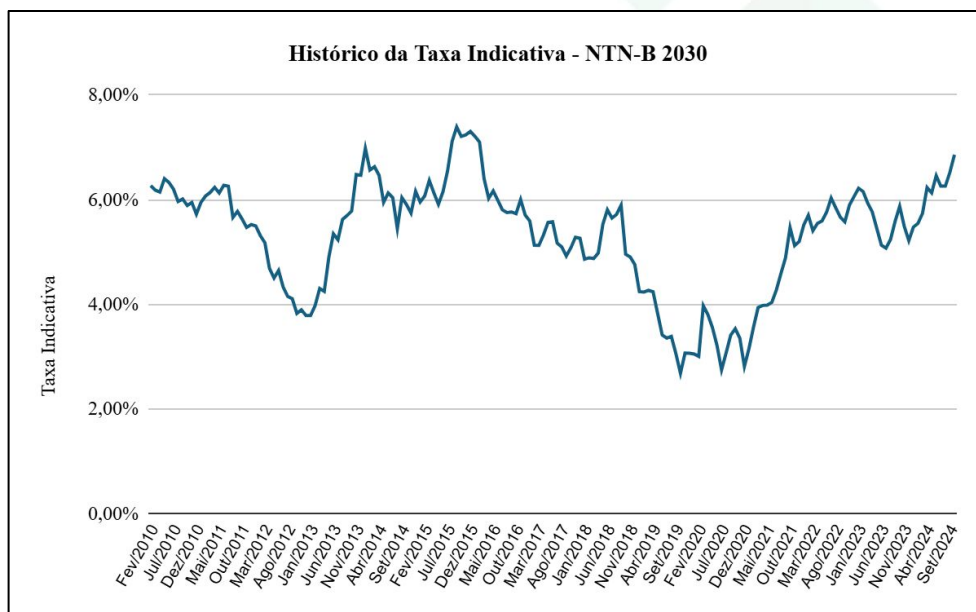
Tendo como intuito evidenciar o momento de mercado, onde, apesar do cenário econômico desafiador há oportunidades de alocação em ativos com taxas atrativas. Sendo a principal delas as NTN-Bs, as quais encontram-se com taxas em patamares elevados.

Assim, a seguir destacamos o histórico das taxas indicativas de algumas NTN-Bs, considerando o histórico disponível. Vale destacar que a taxa indicativa são consideradas as taxas justas para realizar negócios no fechamento do mercado, as quais, geralmente são as utilizadas no momento da realização do processo de cotação por parte dos RPPS.

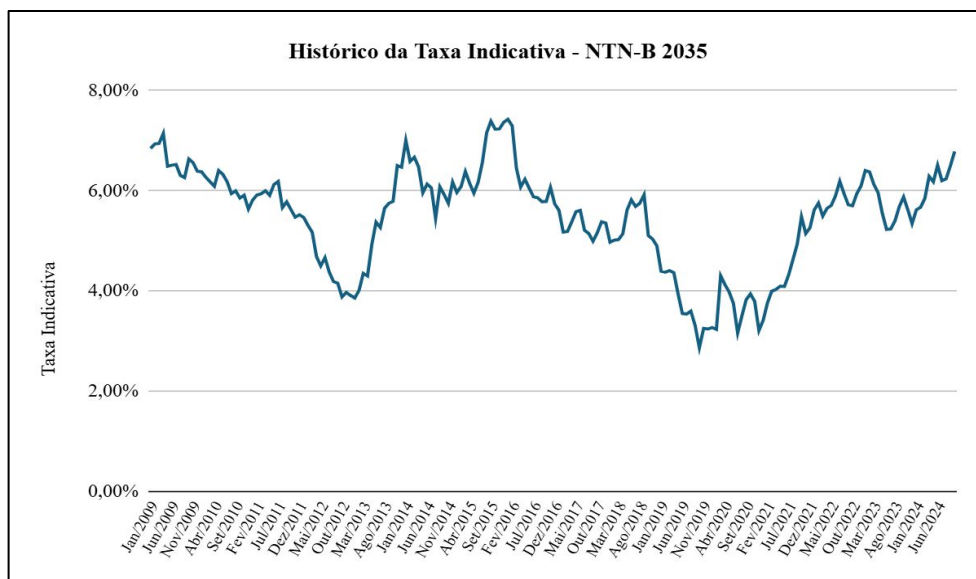
Observando o histórico da Taxa Indicativa para a NTN-B com vencimento em 2026, atualmente, um dos títulos mais curtos, é possível constatar que os atuais níveis de juros, de 6,97% em 31/10/2024, estão próximos as suas taxas máximas históricas de 7,36%, a qual foi atingida em 29/01/2016. Além disso, vale destacar que o atual patamar da taxa esta superior à média histórica, de 5,29%, apresentada por este ativo.



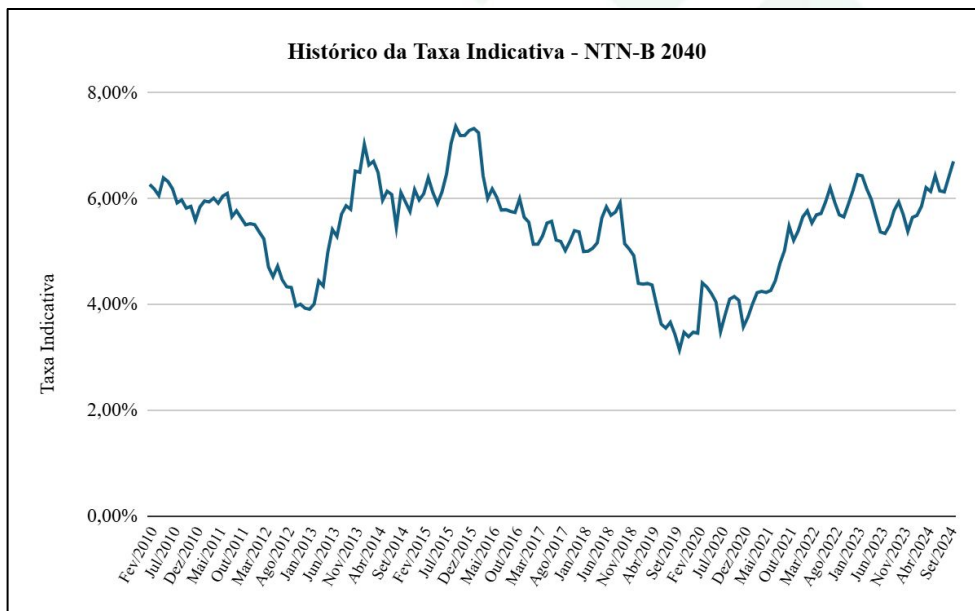
Com relação às NTN-B com vencimento em 2030, assim como no caso anterior, os atuais níveis de juros, de 6,86% em 31/10/2024, estão próximos as suas taxas máximas históricas de 7,39%, atingida em 30/09/2015, e estando superior à média histórica de 5,59%.



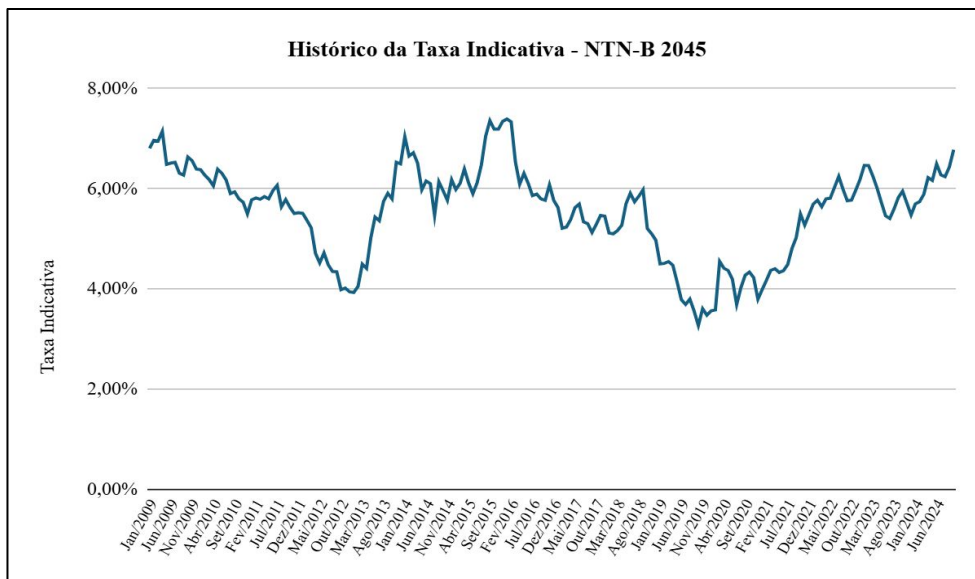
Os níveis atuais, de 6,79% em 31/10/2024, das taxas das NTN-B com vencimento em 2035, estão próximos as suas taxas máximas históricas, alcançadas em 29/01/2016, de 7,43% e superior à média histórica de 5,59%. Além disso, a taxa está em níveis similares aos observados em períodos próximo a 2008.



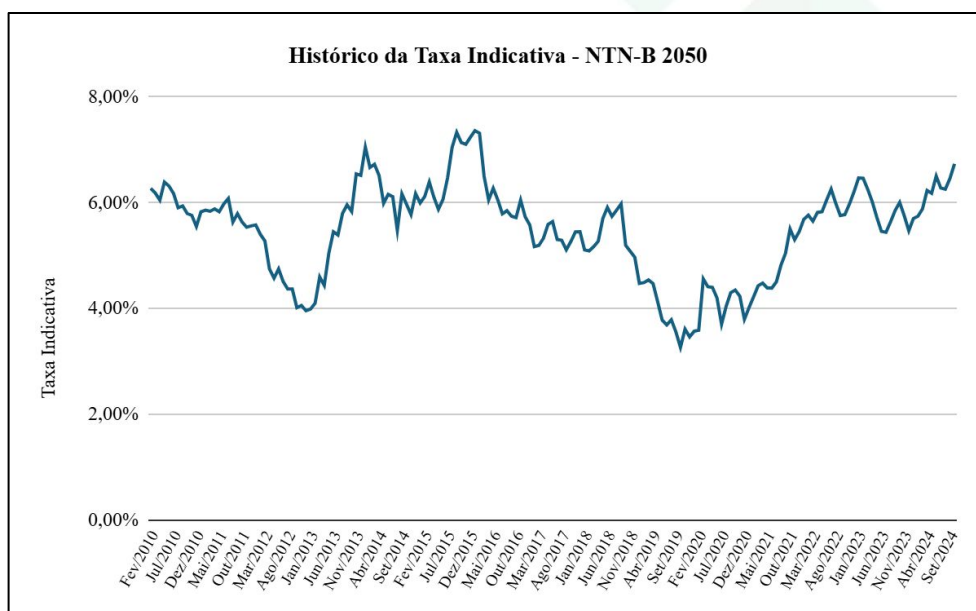
Para as NTN-B com vencimento em 2040, os atuais níveis de juros, de 6,71% em 31/10/2024, estão próximos as suas taxas máximas históricas de 7,37%, alcançada em 30/09/2015, e estando superior à média histórica de 5,66%.



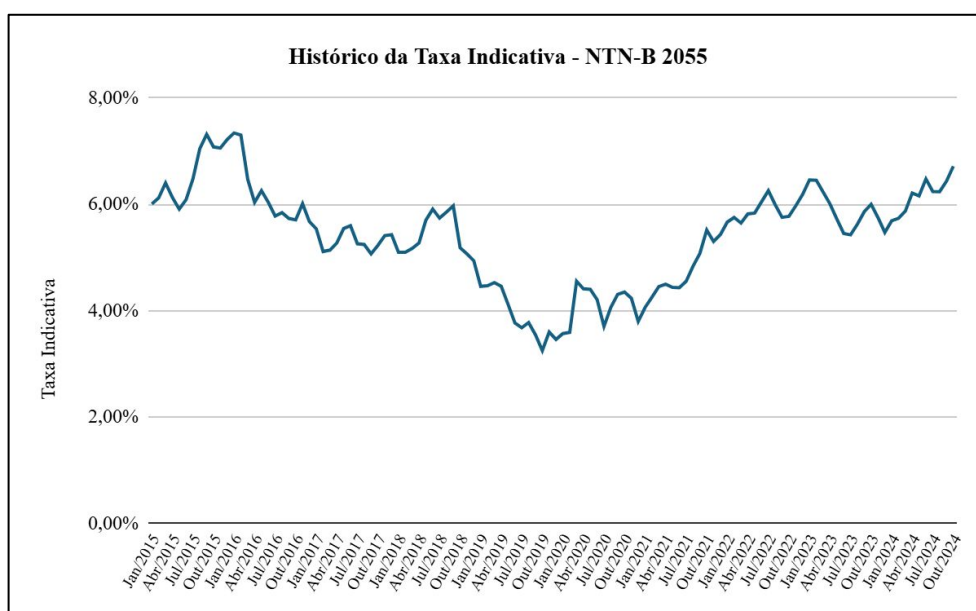
Os níveis atuais, de 6,78% em 31/10/2024, das taxas das NTN-B com vencimento em 2045, estão próximos as suas taxas máximas históricas de 7,39%, atingida em 30/09/2015, e estando superior à média histórica de 5,77%. Além disso, a taxa está em níveis similares aos observados em períodos próximo a 2008.



Com relação às NTN-B com vencimento em 2050, assim como no caso anterior, os atuais níveis de juros, de 6,74% em 31/10/2024, estão próximos às suas taxas máximas históricas de 7,36%, de 29/01/2016, e estando superior à média histórica de 5,72%.



Os níveis atuais, de 6,72% em 31/10/2024, das taxas das NTN-B com vencimento em 2055, estão próximos às suas taxas máximas históricas de 7,34%, a qual foi atingida em 29/01/2016, e estando superior à média histórica de 5,64%.



Vale destacar que desde o período da pandemia do Covid-19, houve a elevação generalizadas das taxas, os quais podem ser observados em todos os gráficos que serão destacados neste relatório.

Observando todos os gráficos, fica evidente dois períodos em que houveram taxas em patamares elevados similares aos atualmente presentes no mercado. Sendo eles os períodos próximos a 2008, período esse em que houve a crise financeira nos Estados Unidos e que gerou impacto ao redor do globo, e, o período de 2015, o qual foi o pico uma crise financeira nacional que resultou em uma recessão econômica no Brasil.

Isoladamente, a semelhança entre os patamares de juros atual e os apresentados em 2008 e 2015, por si só levanta um ponto de atenção a respeito do risco presente no mercado. Além disso, demonstra a raridade do atuais patamares de juros, o que de certa forma, embora, seja um alerta de risco, também, sinaliza um momento de oportunidade.

Tendo isso em mente, não encontramos outros pontos de atenção que merecem destaque, além dos já mencionados anteriormente.