

Economia Para Investidores

Aula 3

PROF. ELISSON DE ANDRADE

www.profelisson.com.br

Títulos do Tesouro Disponíveis para Compra

- **Prefixados:** ao comprar o título já se sabe quanto vai receber na data de vencimento
- Exemplo 1: Excel

Títulos do Tesouro Disponíveis para Compra

- **SELIC**: valor a ser resgatado no vencimento dependerá de como se comportará a Selic Diária, ao longo do tempo
- Exemplo 2: Excel

Títulos do Tesouro Disponíveis para Compra

- **IPCA:** valor a ser resgatado no vencimento dependerá de como se comportará a inflação ao longo do tempo
- Exemplo 3: Excel

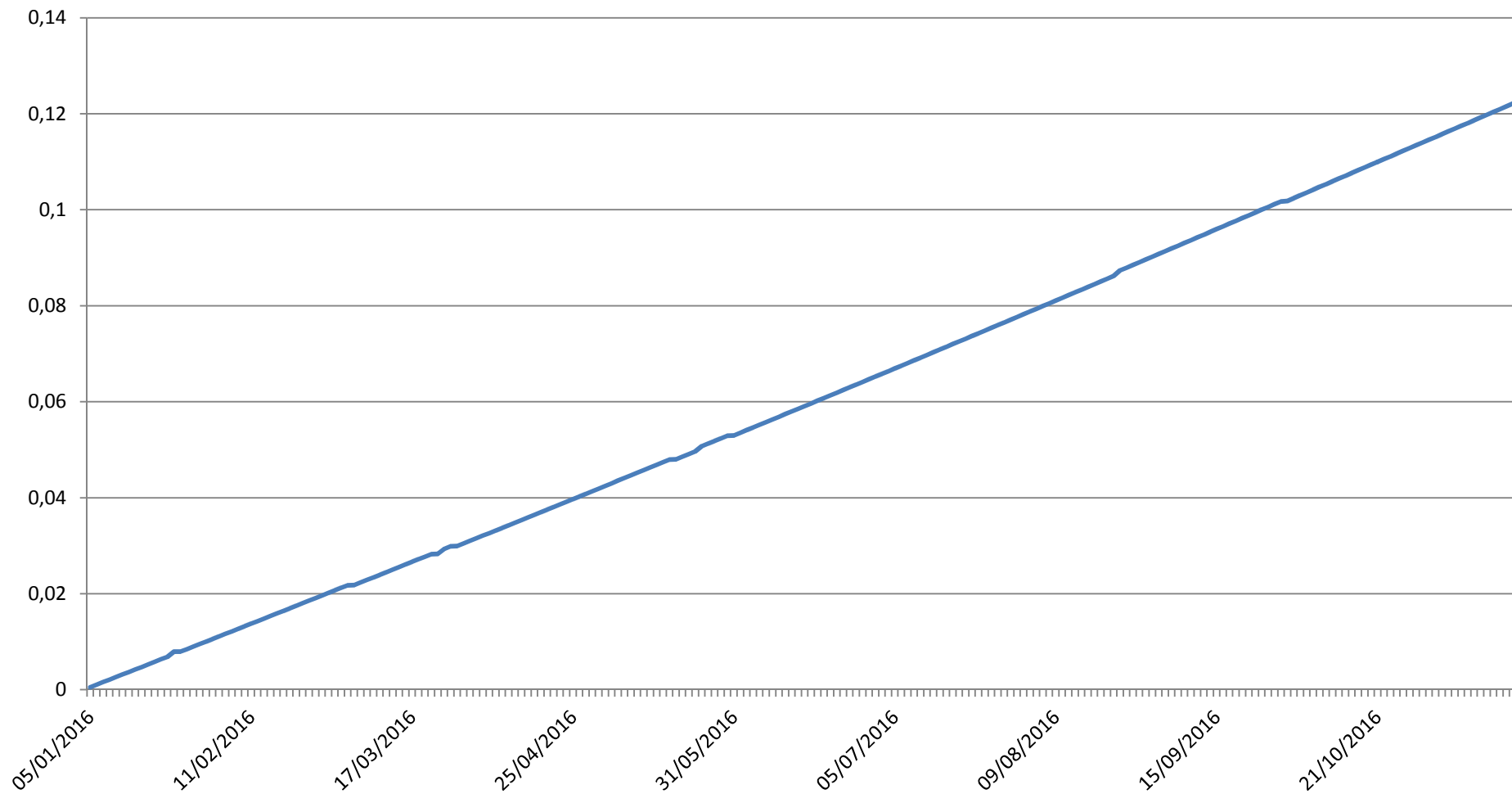
**É POSSÍVEL VENDER ANTES DO
VENCIMENTO?**

Título Selic

Data	Taxa (%a.a.)	Fator diário	Base de cálculo (R\$)	Estatísticas				
				Média	Mediana	Moda	Desvio padrão	Índice de curtose
11/10/2016	14,15	1,00052531	513.462.853.674,94	14,07	14,14	14,15	0,56	47,92
13/10/2016	14,15	1,00052531	491.782.504.002,18	14,15	14,14	14,15	0,02	1.088,93
14/10/2016	14,15	1,00052531	470.349.129.792,04	14,15	14,14	14,15	0,02	606,26
17/10/2016	14,15	1,00052531	476.581.767.091,22	14,15	14,14	14,15	0,02	408,81
18/10/2016	14,15	1,00052531	473.324.410.050,31	14,15	14,14	14,15	0,03	353,10
19/10/2016	14,15	1,00052531	490.505.263.991,04	14,15	14,14	14,15	0,03	635,28
20/10/2016	13,90	1,00051660	469.801.162.833,18	13,90	13,89	13,90	0,03	879,93
21/10/2016	13,90	1,00051660	422.265.048.866,73	13,90	13,89	13,90	0,03	644,18
24/10/2016	13,90	1,00051660	413.843.383.617,76	13,89	13,89	13,90	0,24	876,72
25/10/2016	13,90	1,00051660	405.696.331.287,93	13,90	13,89	13,90	0,03	829,10
26/10/2016	13,90	1,00051660	381.123.762.418,52	13,90	13,89	13,90	0,03	1.286,83

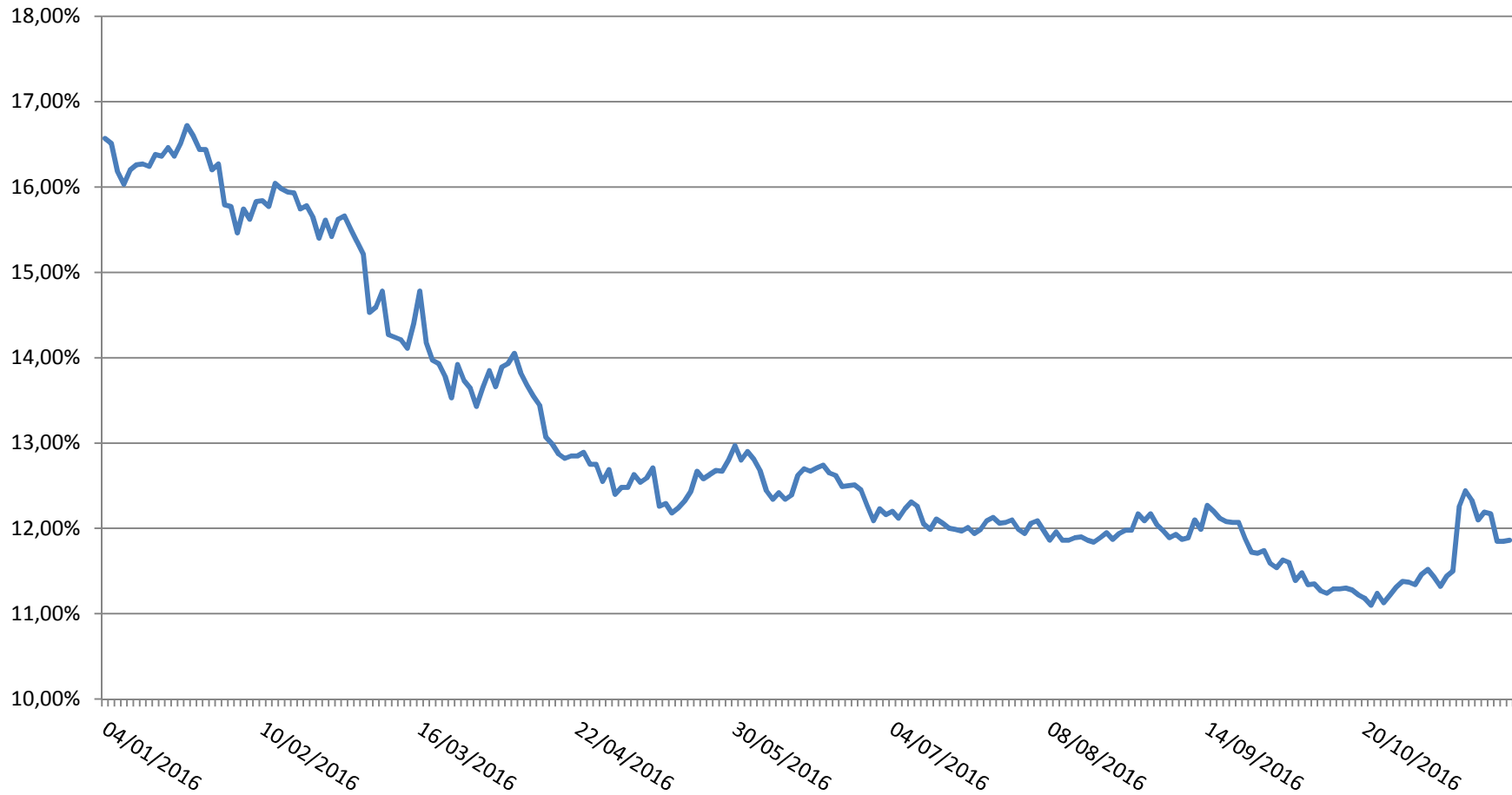
Data	Fator diário	Saldo na Conta
11/10/2016	1,000525	5.000,00
13/10/2016	1,000525	5.002,63
14/10/2016	1,000525	5.005,25
17/10/2016	1,000525	5.007,88
18/10/2016	1,000525	5.010,51
19/10/2016	1,000525	5.013,15
20/10/2016	1,000517	5.015,74
21/10/2016	1,000517	5.018,33
24/10/2016	1,000517	5.020,92
25/10/2016	1,000517	5.023,51
26/10/2016	1,000517	5.026,11

Rentabilidade Acumulada - SELIC 2021

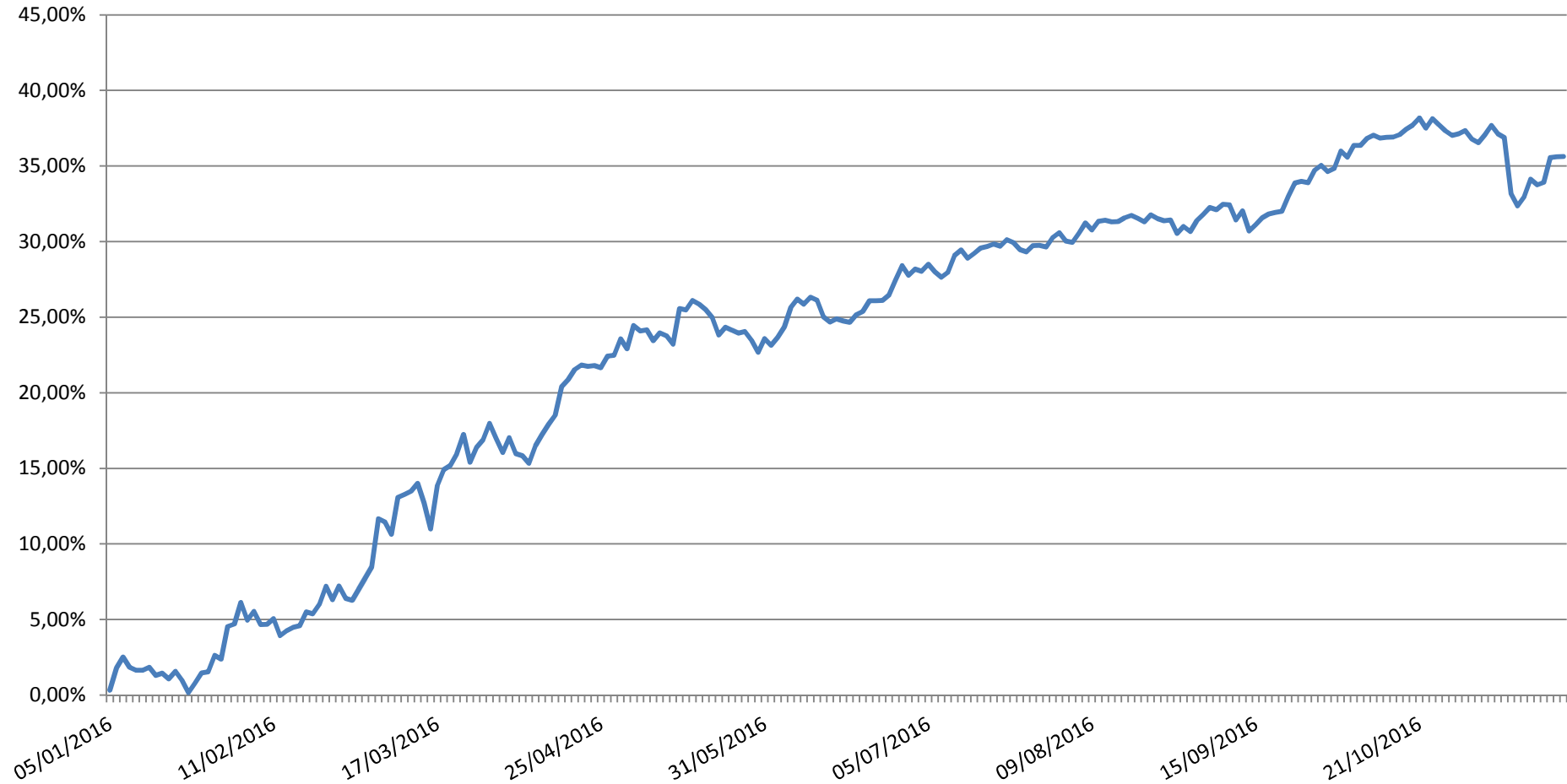


Título Prefixado
(ver planilha em Excel)

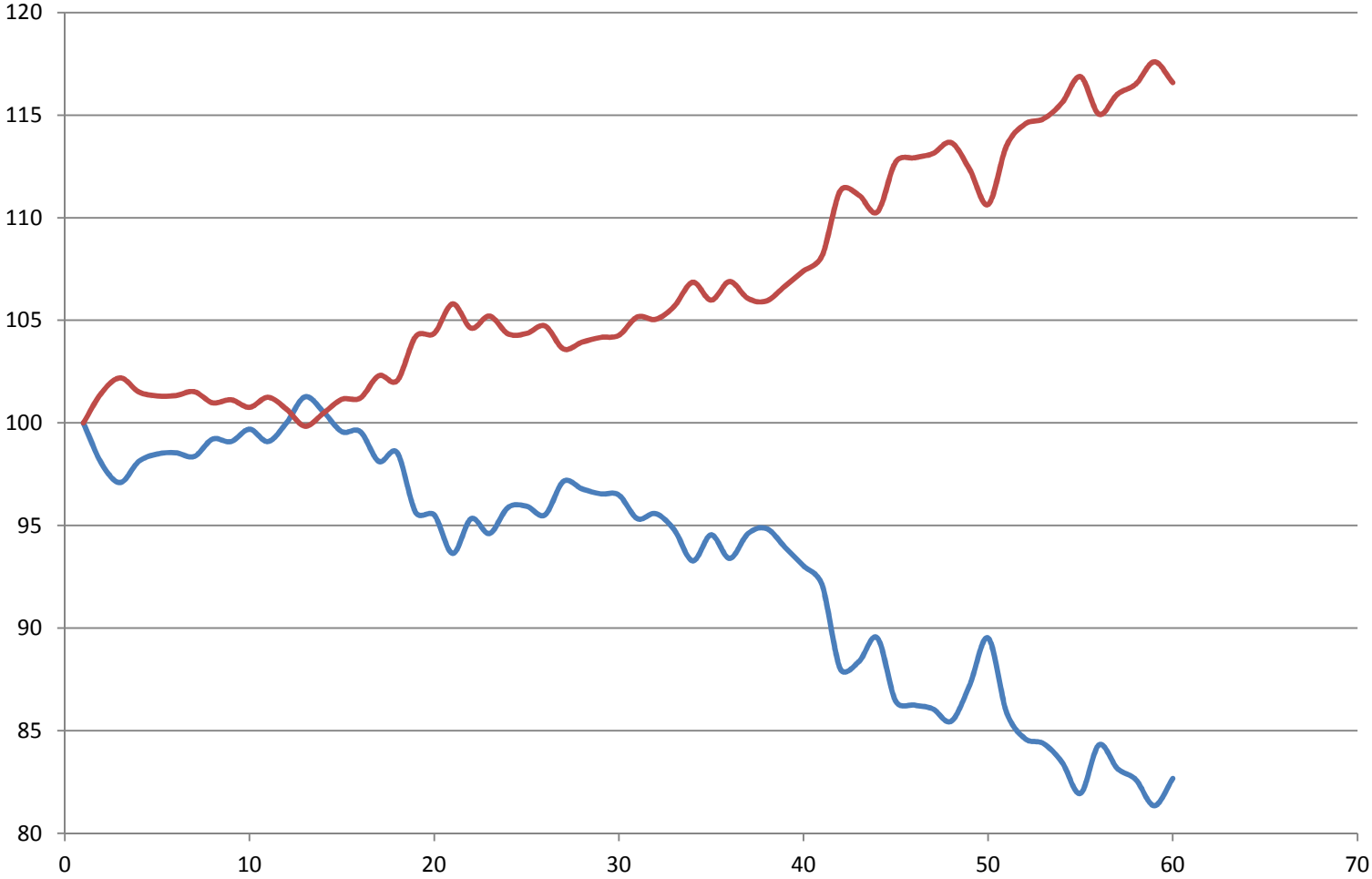
Taxa de Compra Prefixado - Venc. 01/2021



Rentabilidade Acumulada - Prefixado Venc. 01/2021



Relação entre Preço e Taxa de Título Prefixado Venc. 2021



Correlação
-0,987

— Taxa de Compra
— Preço do Título

Efeito do vencimento na marcação a mercado (planilha em Excel)

Título IPCA

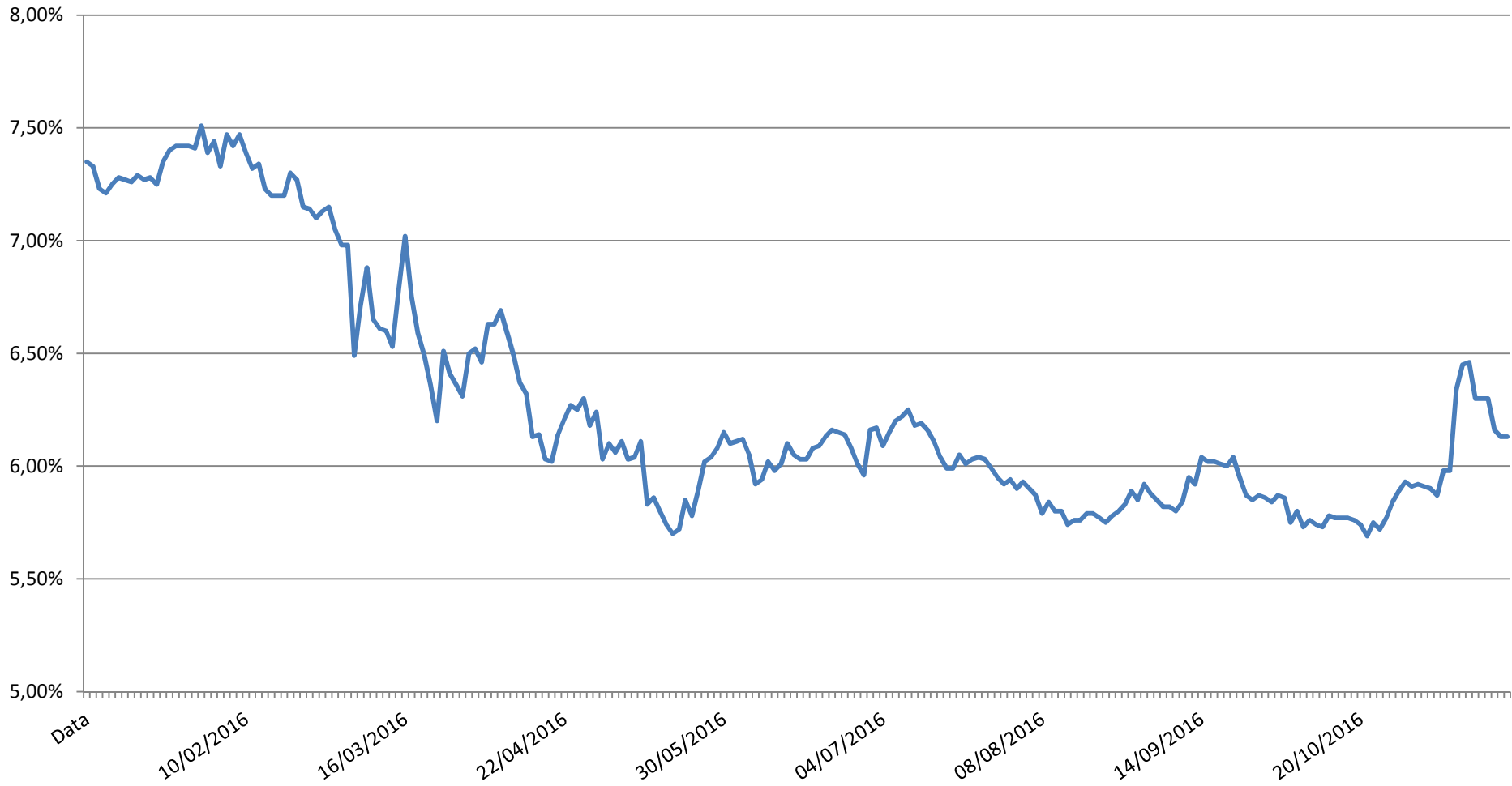
É um pouco mais complicado...

- Todavia, podemos seguir quase que a mesma ideia do prefixado, porém, pensando apenas na taxa de juros real

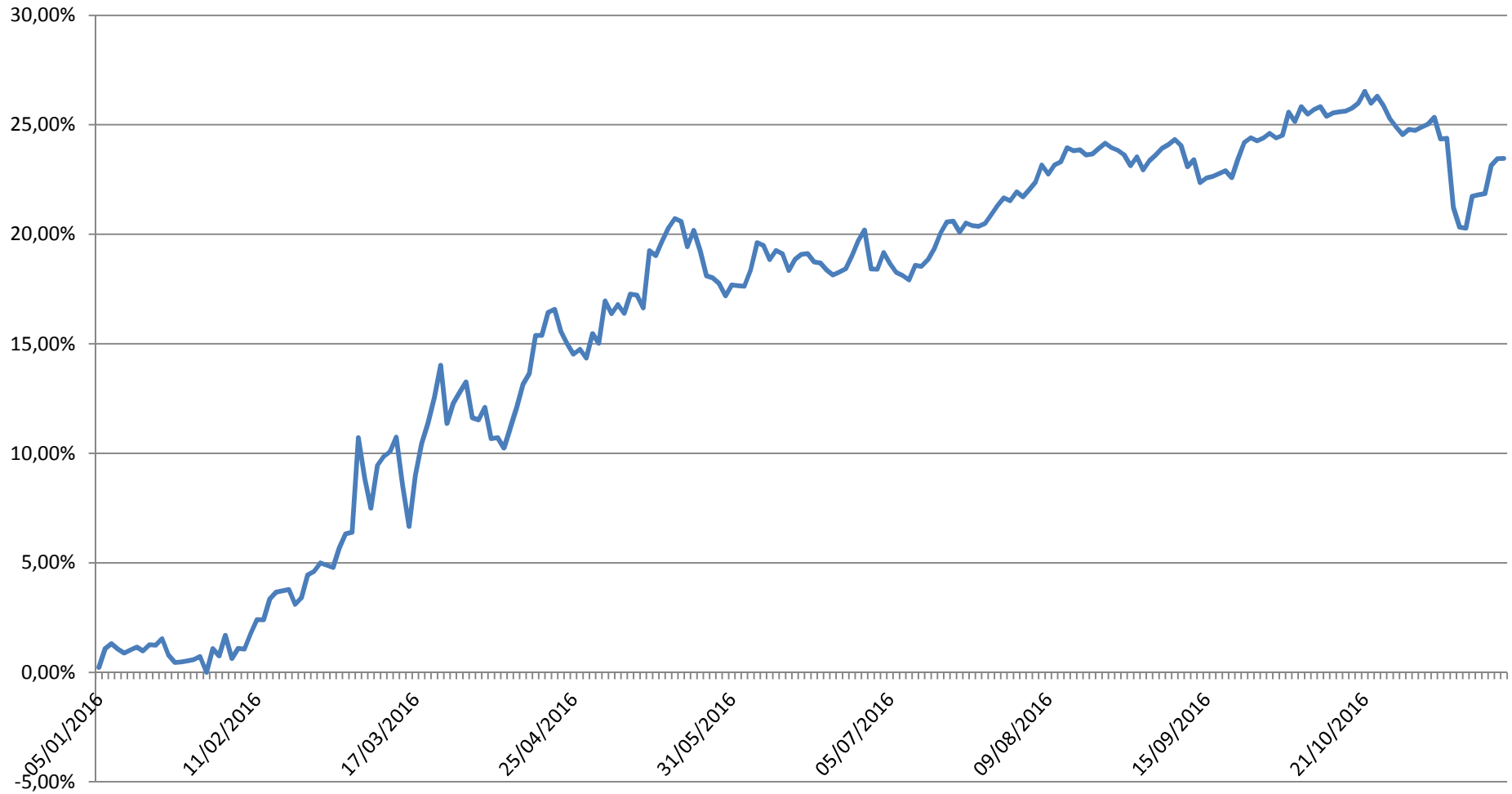
- **6% a.a.** + IPCA

**Taxa acima da
inflação**

Taxa de Compra - IPCA Venc. 2024



Rentabilidade Acumulada IPCA Venc. 2024



Relação entre preço e taxa: IPCA 2024



Resumindo

- Selic: quando a expectativa é de subida na taxa de juros
- Prefixado: quando a expectativa é de queda **nas expectativas** (não da Selic atual)
- IPCA: quando se quer proteção contra a inflação (ou espera que a taxa real caia)