



O grande retorno das taxas de juro



Autor
Frédéric Leroux

Publicado
30 De Setembro De 2022



 Download

O desempenho dos Títulos de dívida pública norte-americanos a 10 anos proporciona uma perspectiva muito reveladora sobre a mudança de regime económico que os países desenvolvidos estão a enfrentar. O regresso violento da inflação apanhou desprevenidos os Bancos Centrais e todos os principais titulares institucionais de obrigações soberanas que têm financiado – por vezes contra um retorno negativo durante vários anos – a despesa pública.

A queda das obrigações ilustrada pelo gráfico acima não se limita às operações públicas ou privadas de baixa qualidade; diz respeito a toda a dívida mundial, incluindo a do emitente soberano considerado como o mais sólido de todos, os Estados Unidos. O regresso da inflação permite o retorno das taxas de juro e, conseqüentemente, o regresso à normalidade económica e financeira.

Este regresso da inflação, que [acreditamos ser persistente](#), está a mudar o panorama dos mercados obrigacionistas, criando um terreno propício para a gestão ativa. Esta poderá tirar partido da inversão da tendência das taxas de juro provocada pelas sucessivas inversões das previsões inflacionistas.

Após 40 anos de desinflação ou de preços estáveis, este novo ambiente coloca a classe de ativos obrigacionistas novamente em destaque, restaurando o seu rendimento e o seu papel como barómetro da economia. Por outro lado, não será a recuperação das obrigações europeias que parece estar a ocorrer um sinal premonitório de uma recessão iminente?

[Conheça as nossas análises mais recentes](#)

Comunicação publicitária

Esta é uma comunicação publicitária. Este documento não pode ser reproduzido, integralmente ou em parte, sem a prévia autorização da sociedade gestora. Não constitui qualquer oferta de subscrição ou aconselhamento de investimento. As informações contidas neste artigo podem ser incompletas e suscetíveis de alteração sem aviso prévio. Os resultados anteriores não constituem qualquer garantia de resultados futuros. A referência a determinados valores ou instrumentos financeiros apenas é feita a título de exemplo para destacar determinados valores que integram ou tenham integrado as carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nestes instrumentos e não constitui qualquer aconselhamento de investimento. A Sociedade Gestora não está proibida de efetuar transações envolvendo estes instrumentos antes da divulgação da comunicação. As carteiras de Fundos Carmignac podem ser alteradas a qualquer momento.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme F - 75001 Paris Tel.: (+33) 01 42 86 53 35
Sociedade de gestão de carteira autorizada pela AMF. SA com um capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link 7, rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg Tel.: (+352) 46 70 60 1 - Filial de Carmignac Gestion.
Sociedade de gestão de fundos de investimento autorizada pela CSSF. SA com um capital de 23.000.000 € - RC Luxembourg B67549