



# NomadTalks

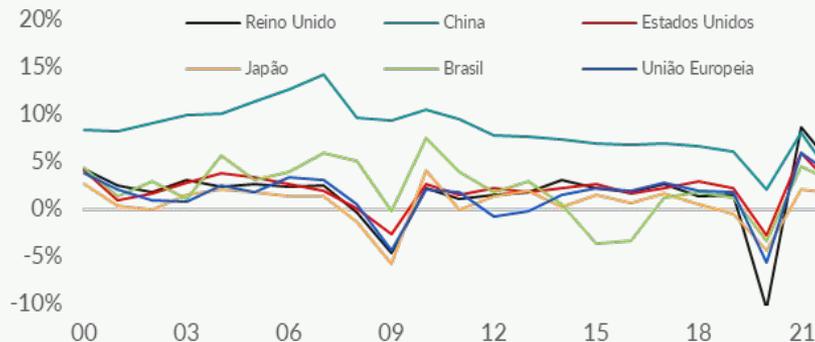
Perspectivas para **2024**: economia e mercados

# Ciência e arte de projetar o futuro

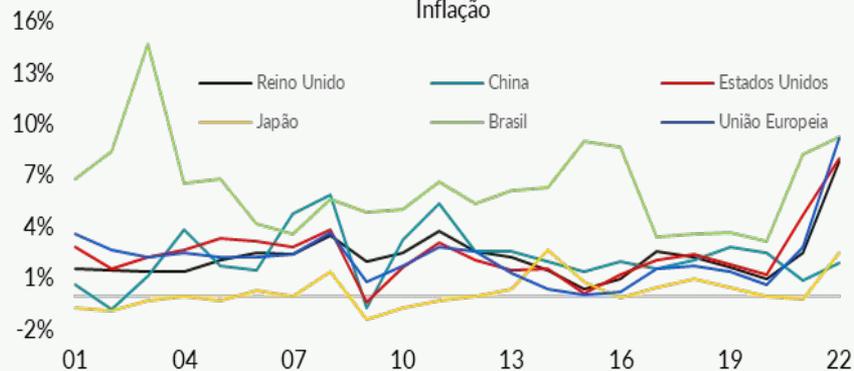
1. Extrapolando tendências: análise de dados e modelos estatísticos;
2. Choques, quebras estruturais e futurologia;
3. Curto, médio e longo prazos;
4. Pandemia, geopolítica e mudanças climáticas;
5. Inovação e tecnologia.

# Cenário Global

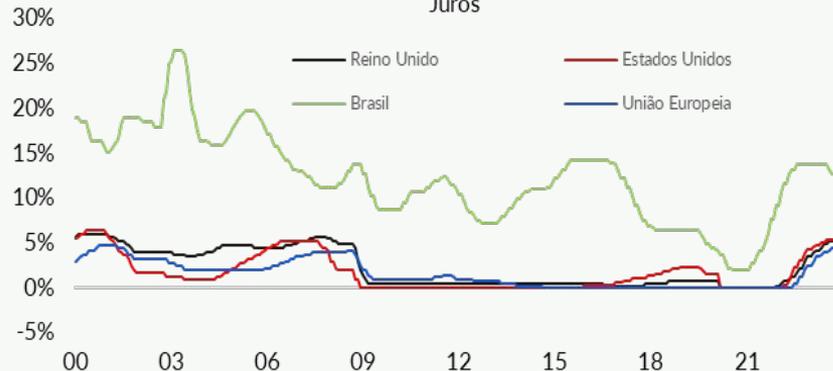
### Crescimento do PIB



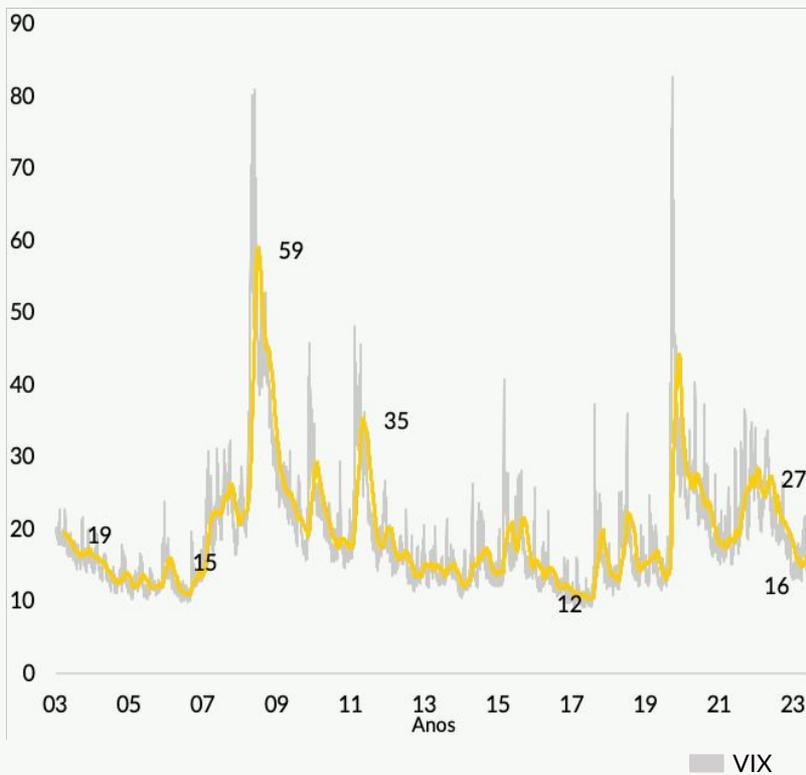
### Inflação



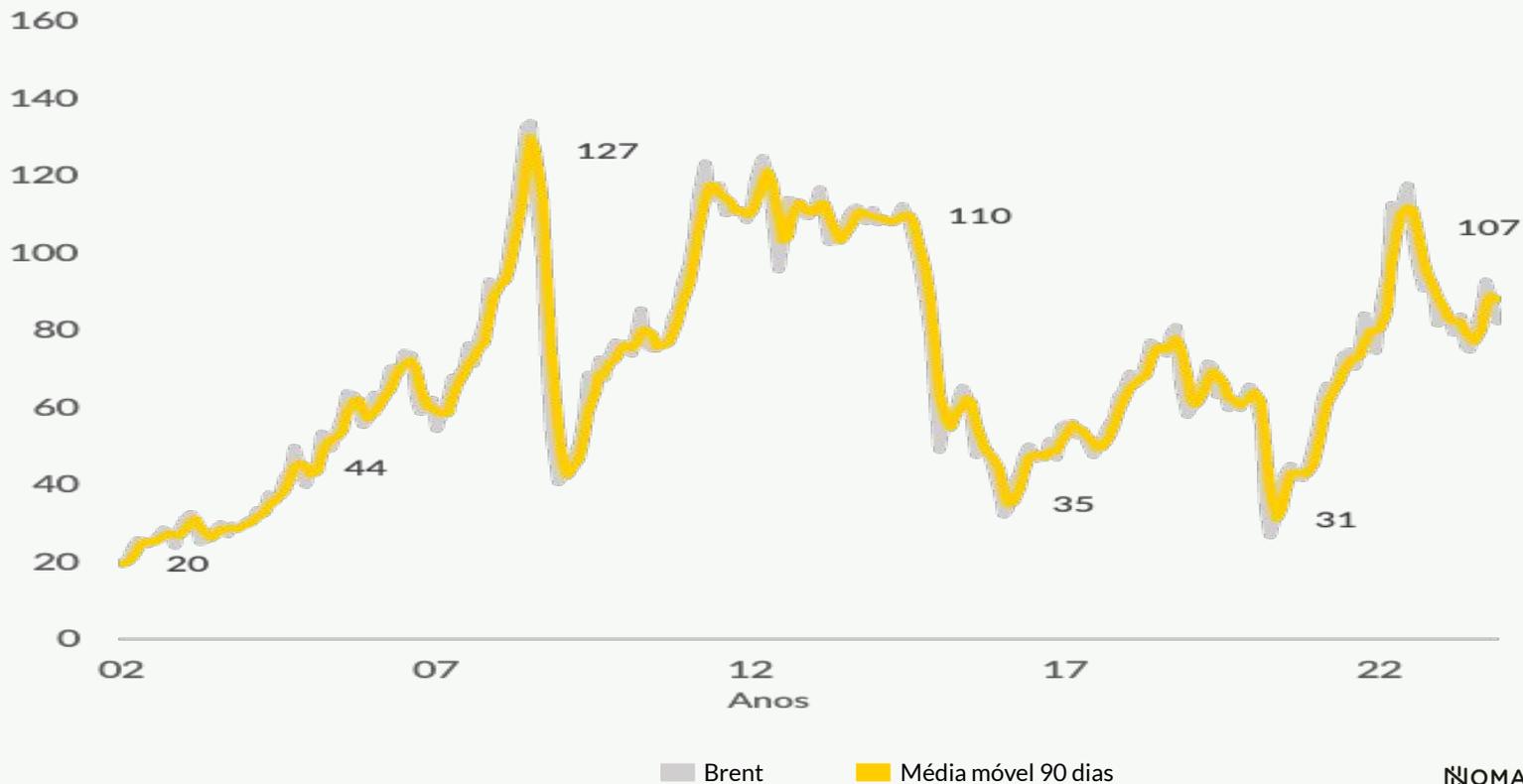
### Juros



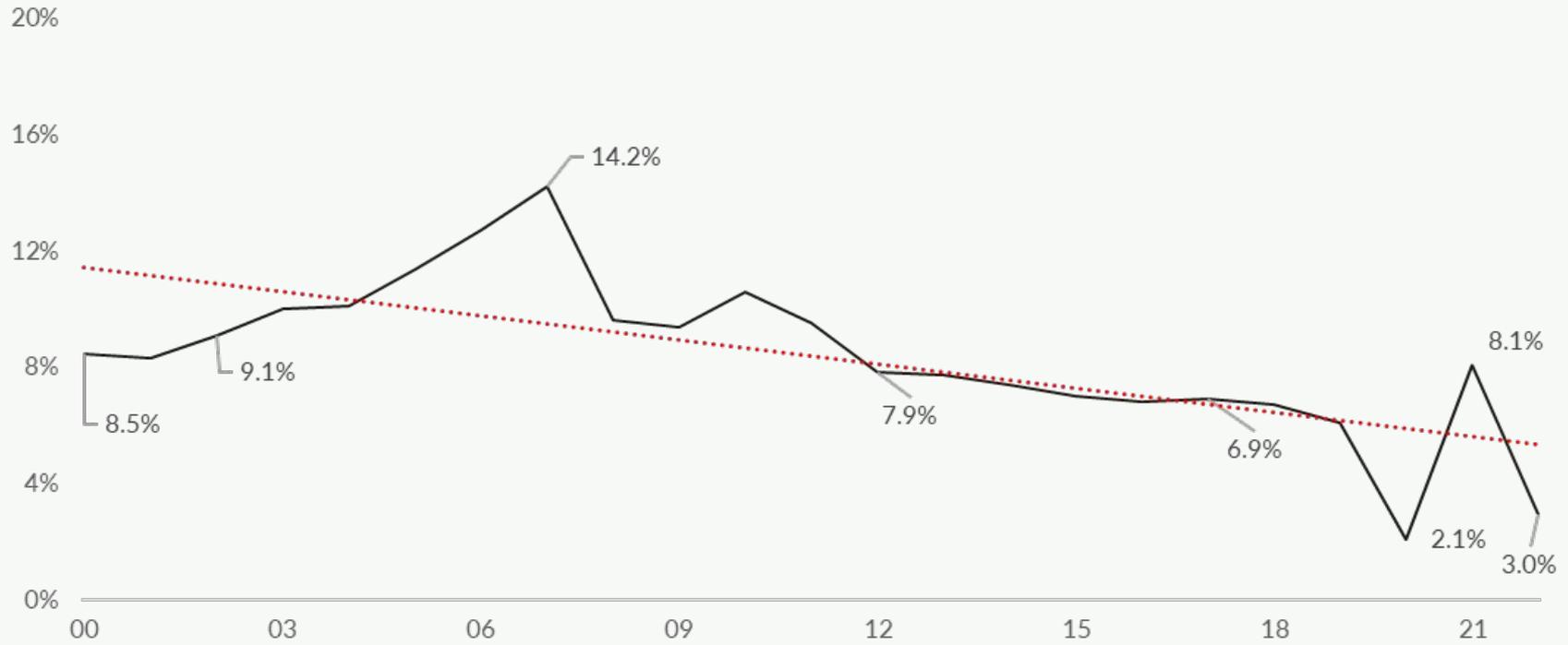
# Percepção de Risco (VIX)



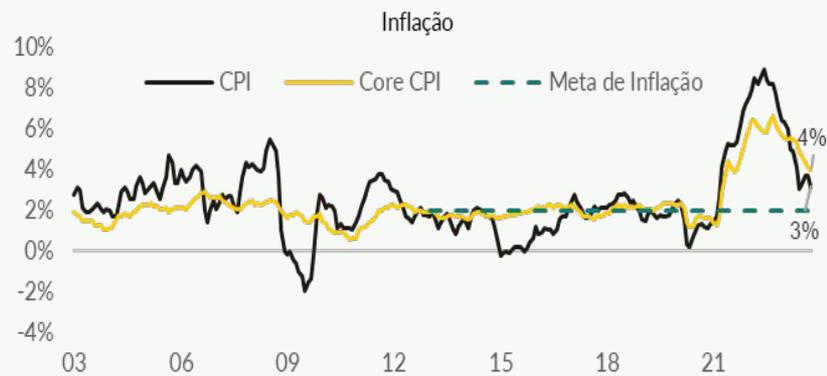
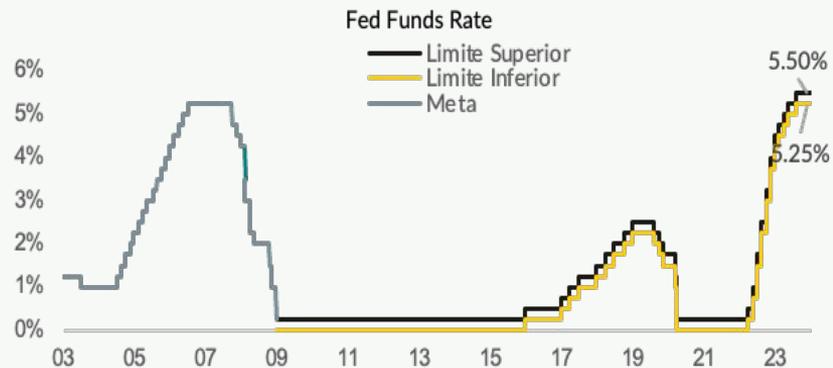
# Petróleo (Brent)



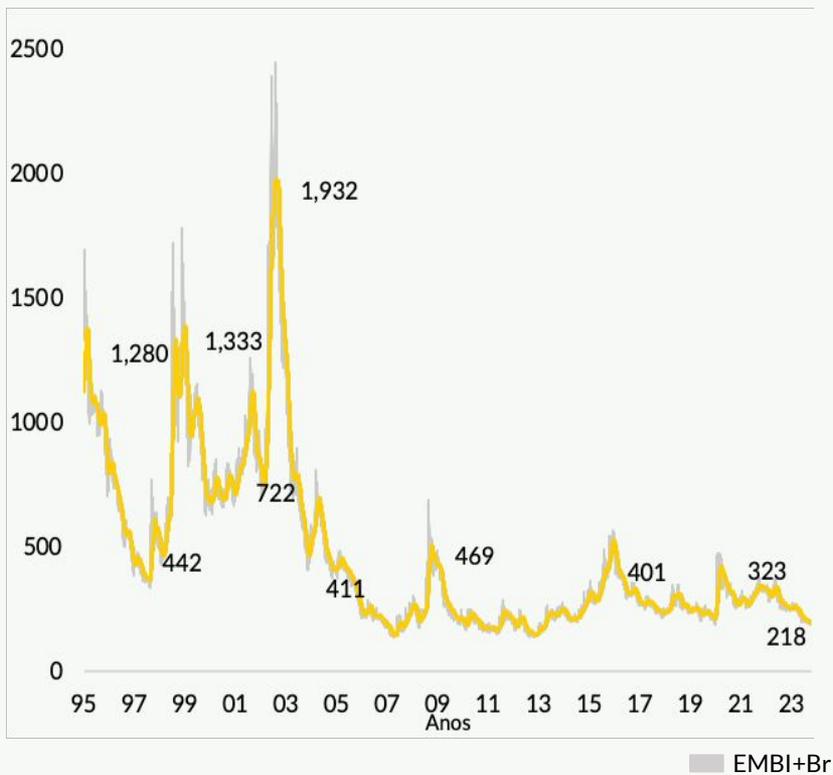
# Crescimento da China



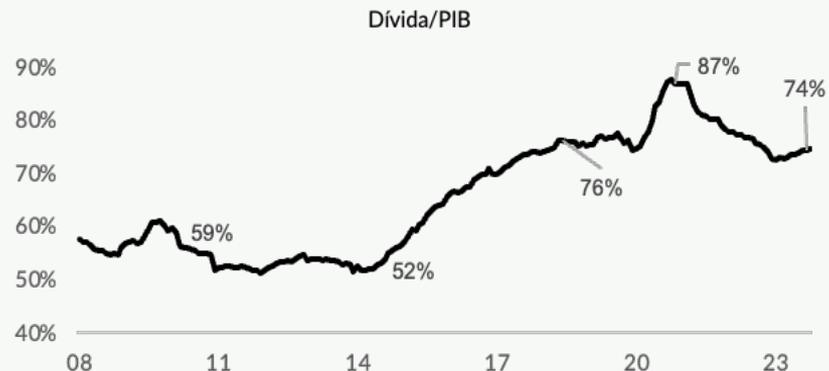
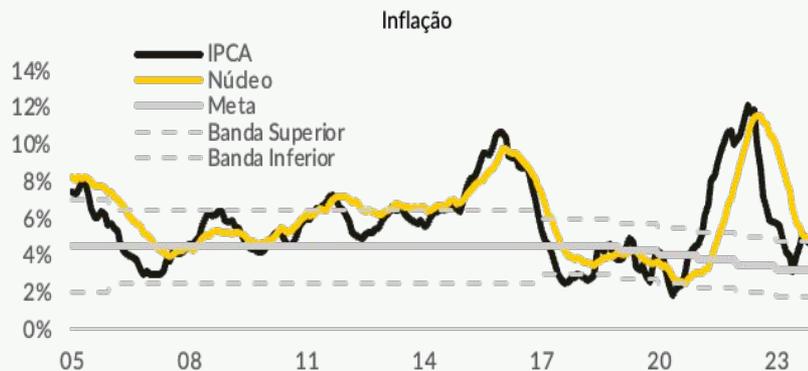
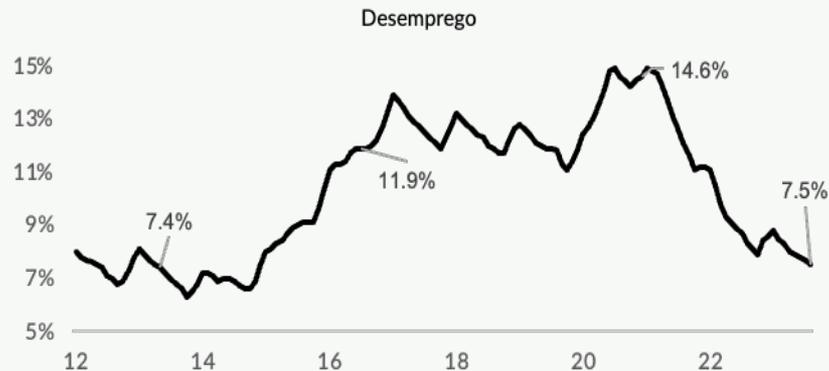
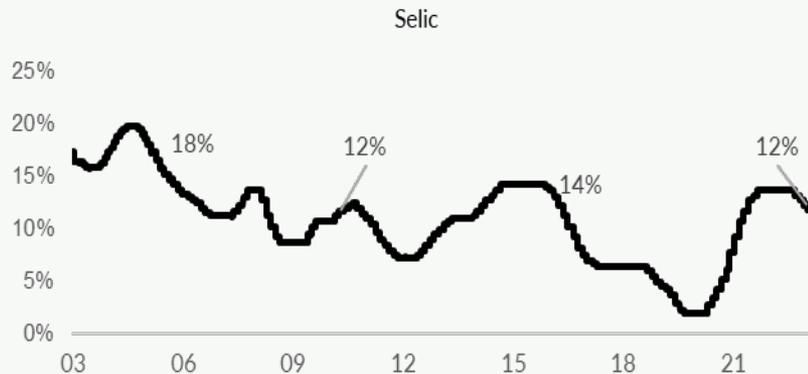
# EUA - Cenário



# Risco Brasil (EMBI+Br)



# Brasil - Cenário



# Taxa Câmbio (Real/Dólar)



# Economia: 5 mensagens para 2024

1. Juros devem cair, mas devagar;
2. Evolução das contas públicas será crucial;
3. Teremos que continuar observando a China;
4. Geopolítica e clima vão ganhar ainda mais relevância;
5. Inteligência artificial será disseminada.



## Perspectivas para Investimentos em 2024:

1. Investimentos no exterior;
2. Juros e Renda Fixa;
3. Investimentos temáticos: AI, energia, saúde e cripto;
4. Termômetro do mercado.

# Investimentos no Exterior

## Evolução do poder compra do Real vs Dólar

- Tendência de longo prazo de desvalorização do Real
- No mesmo período, S&P500 valorizou **1.716%**
- Em qualquer cenário, faz sentido diversificar risco de moeda/país e ter exposição global



# Taxa de Juros: Sea Change

## Evolução das taxas de juros americanas

- Nos últimos 40 anos, estivemos ou em tendência de queda de juros ou em níveis quase zero de juros
- Aumento significativo de 500bps em relação ao patamar dos últimos 15 anos



# Alocação e Perfil de Risco

Perfil

**Conservador**

ETF

**TFLO**

iShares Treasury Floating Rate  
Bond ETF

Composição

**100% renda fixa  
tesouro americano**



Perfil

**Moderado**

ETF

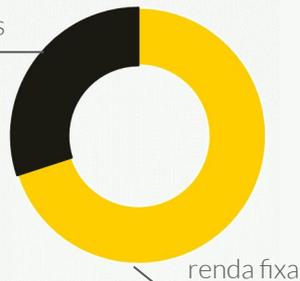
**AOK**

iShares Core Conservative  
Allocation ETF

Composição

**70% renda fixa  
30% ações**

Ações



Perfil

**Arrojado**

ETF

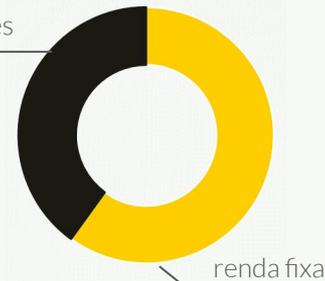
**AOM**

iShares Core Moderate Allocation  
ETF

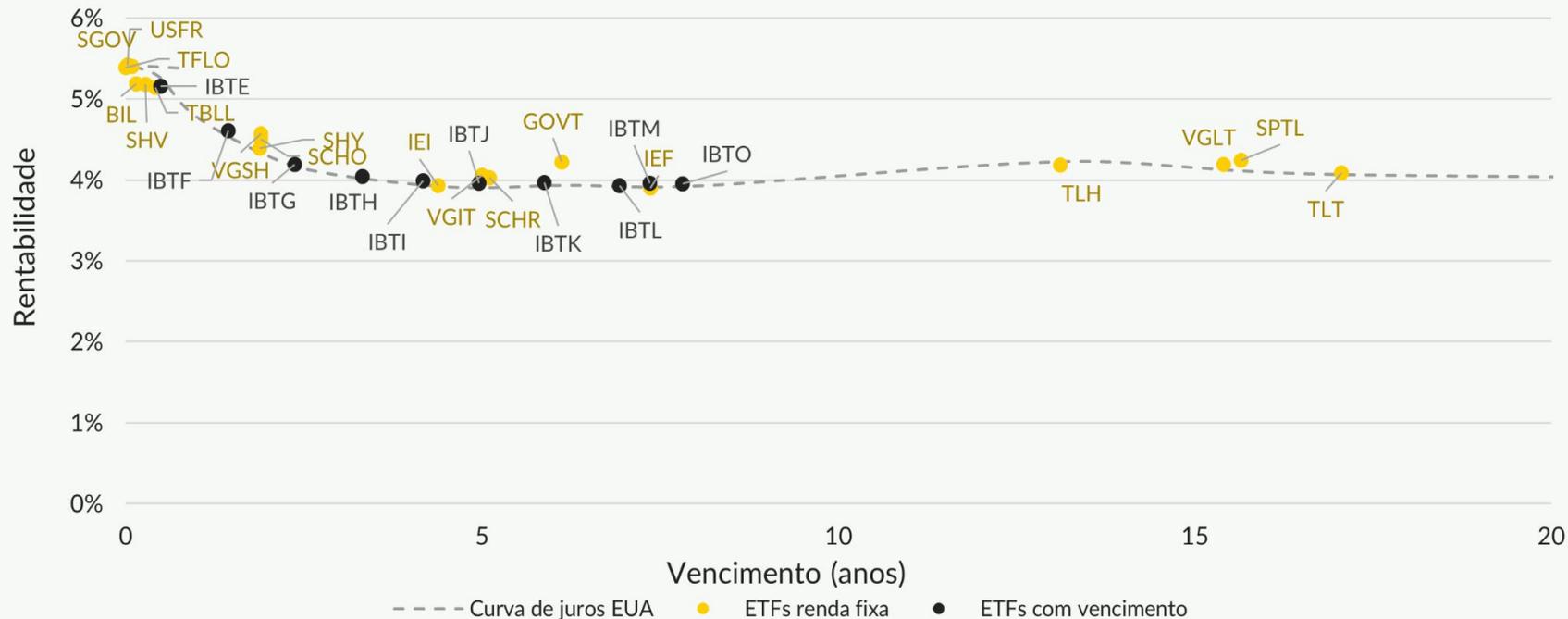
Composição

**60% renda fixa  
40% ações**

Ações



# ETFs de renda fixa do tesouro EUA



# ETFs de renda fixa do tesouro EUA

## Exemplos de ETFs de curto prazo

**SGOV** iShares 0-3 Months Treasury Bond ETF  
Vencimento de até 3 meses Capitalização: US\$ 17,5bi  
Div. Anualizado: **5,40%**

**TFLO** iShares Treasury Floating Rate Bond ETF  
Pós-fixados Capitalização: US\$ 10,3bi  
Div. Anualizado: **5,39%**

**BIL** SPDR Bloomberg 1-3 Months T-Bill ETF  
Vencimentos de 1 a 3 meses Capitalização: US\$ 33,5bi  
Div. Anualizado: **5,19%**

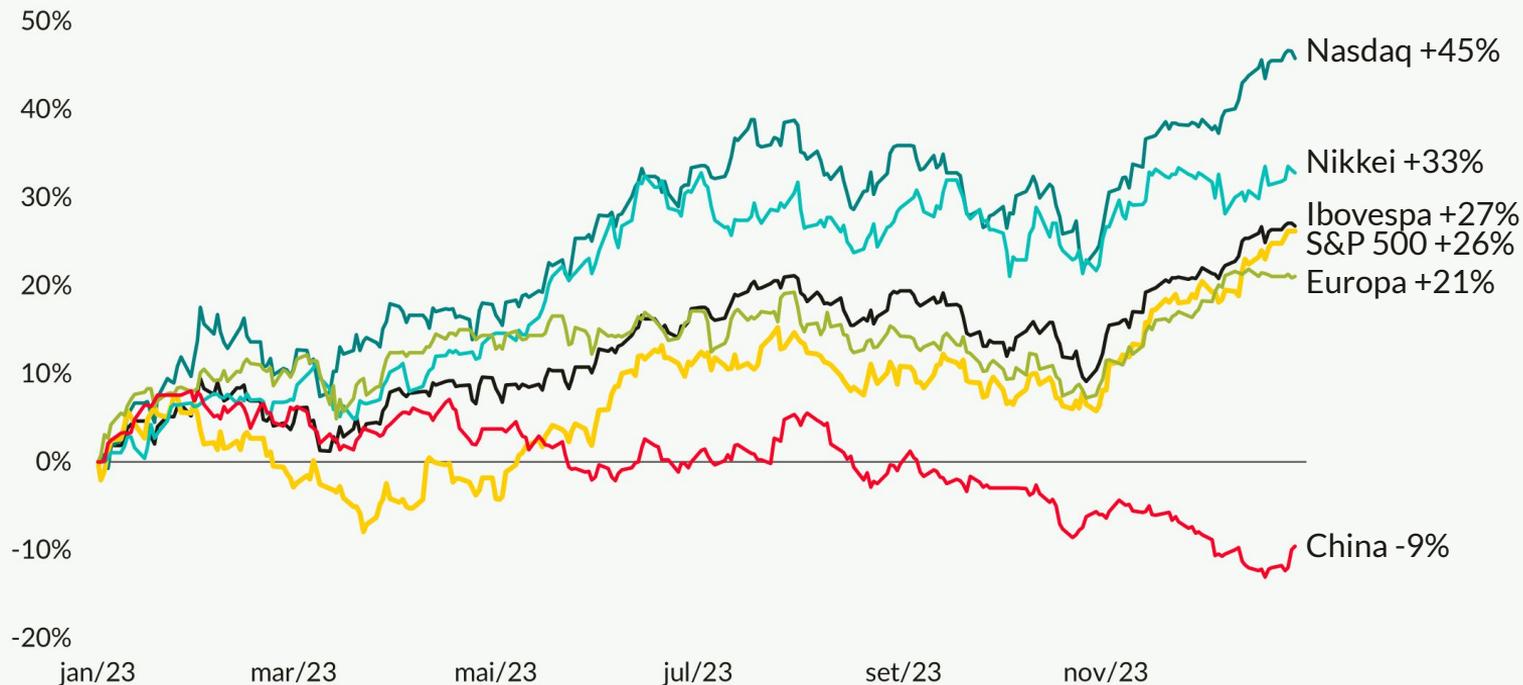
## Exemplos de ETFs de longo prazo

**SHY** iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF  
Vencimento de 1 a 3 anos Capitalização: US\$ 25,2bi  
Div. Anualizado: **4,38%**

**TLT** iShares 20+ Treasury Bond ETF  
Vencimento acima de 20 anos Capitalização: US\$ 49,3bi  
Div. Anualizado: **4,13%**

**IBTG** iShares iBonds Dec 2026 Term Treasury ETF  
Vencimento em dez/26 Capitalização: US\$ 0,8bi  
Div. Anualizado: **4,18%**

# Renda Variável em 2023



## Evolução do P/L do S&P 500

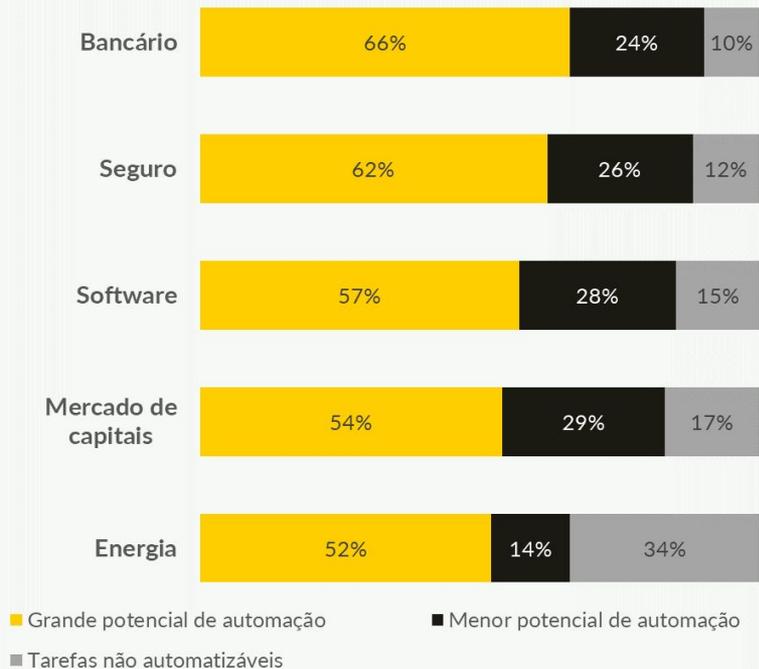
- Estamos em torno de 10% acima da média histórica do valuation do S&P500
- Não é suficientemente caro para iniciar um movimento forte de vendas
- Nem suficientemente barato para justificar aumentar exposição
- Estamos em uma zona em que os preços parecem razoáveis e a direção da economia incerta



# Inteligência artificial



## Impacto da produtividade em diversos setores



## Exemplos de ETFs

**SOXX**

### iShares Semiconductor ETF

Empresas que fabricam e distribuem semicondutores

Capitalização: US\$ 9,8 bi  
Preço/Lucro: 26,4  
Preço/Pat. Liq.: 5,0  
Retorno 2023: 67,1%

**ARKQ**

### ARK Autonomous Tech. & Robotics ETF

Empresas beneficiadas pelas pesquisas relacionadas à energia, automação e IA.

Capitalização: US\$ 0,9 bi  
Preço/Lucro: 77,2  
Preço/Pat. Liq.: 3,5  
Retorno 2023: 40,7%

**AIQ**

### Global X Artificial Intelligence & Technology ETF

Empresas beneficiadas pela utilização da tecnologia de IA em seus produtos e serviços

Capitalização: US\$ 0,9 bi  
Preço/Lucro: 27,4  
Preço/Pat. Liq.: 4,7  
Retorno 2023: 55,4%

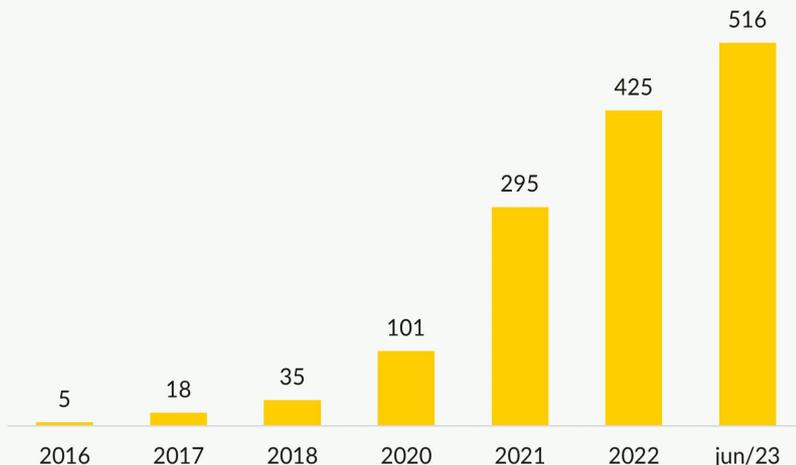


## Cenário favorável para o mercado cripto

Drivers para preços em curto e médio prazo

- Aprovação do ETF de Bitcoin à vista pela SEC nos próximos dias
- Halving do Bitcoin
- Expectativa da queda de juros longos nos EUA

## Crescimento do número de usuários de criptoativos (milhões)



## Exemplos de ETFs

**BITO**

### ProShares Bitcoin Strategy ETF

A valorização do Bitcoin através da negociação de contratos futuros

Capitalização: US\$ 1,9 bi  
Retorno 2023: 137,3%

**BITQ**

### Bitwise Crypto Industry Innovators ETF

Empresas que geram a receita a partir de negócios de criptografia.

Capitalização: US\$ 139 mi  
Retorno 2023: 246,7%

**DEFI**

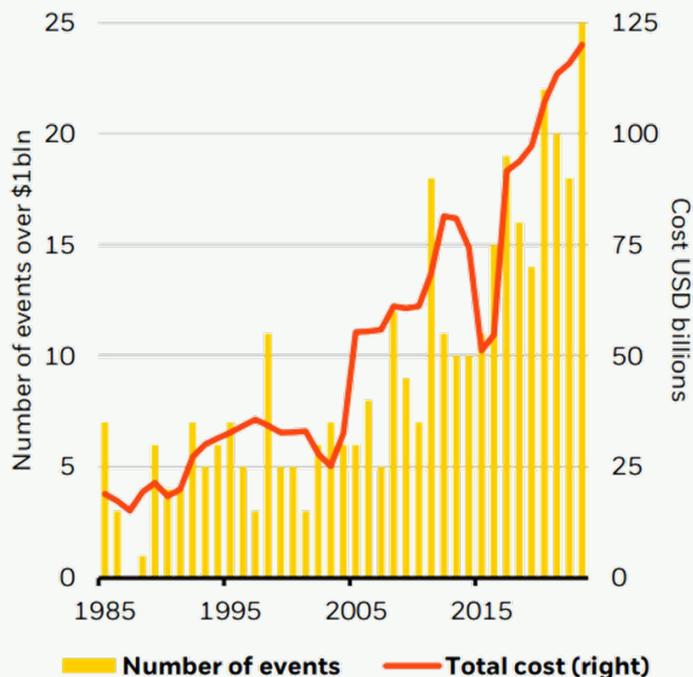
### Hashdex Bitcoin Futures ETF

A valorização do Bitcoin através da negociação de contratos futuros

Capitalização: US\$ 2,7 mi  
Retorno 2023: 137,2%

## Aumento de desastres naturais

U.S. events with inflation-adjusted losses over \$1 billion



Fonte: [BlackRock](#), [First Trsut](#), [Global X](#) Data de consulta: 02/01/2024. Gráfico apenas para fins ilustrativos

## Exemplos de ETFs

**ICLN**

### iShares Global Clean Energy ETF

Empresas que produzem energia a partir de fontes solares, eólicas e outras fontes renováveis.

Capitalização: US\$ 2,9 bi  
 Preço/Lucro: 13,6  
 Preço/Pat. Liq.: 1,8  
 Retorno 2023: -20,4%

**QCLN**

### First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund

Empresas de materiais avançados, inteligência energética, geração de eletricidade renovável.

Capitalização: US\$ 1,0 bi  
 Preço/Lucro: 18,5  
 Preço/Pat. Liq.: 2,5  
 Retorno 2023: -10,0%

**DRIV**

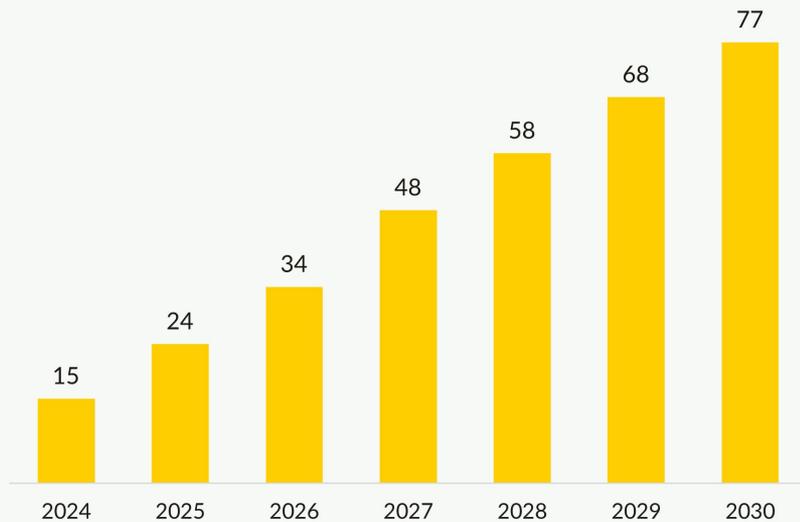
### Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF

Empresas de veículos autônomos, veículos elétricos e componentes e materiais para VEs.

Capitalização: US\$ 0,7 bi  
 Preço/Lucro: 15,5  
 Preço/Pat. Liq.: 1,7  
 Retorno 2023: 26,1%



## Expectativa de receita do mercado de obesidade (bilhões)



Drogas de emagrecimento (GLP-1) como Ozempic e Wegovy tem potencial transformacional nos setores de saúde, biotecnologia, medtech, seguro e de alimentos e bebidas

## Exemplos de ETFs

**XLV**

### Health Care Selected Sector SPDR Fund

Empresas farmacêuticas, de equipamentos e suprimentos de saúde, de biotecnologia

Capitalização: US\$ 39,1 bi  
Preço/Lucro: 20,9  
Preço/Pat. Liq.: 4,7  
Retorno 2023: 2,1%

**VHT**

### Vanguard Health Care ETF

Empresas de fornecimento de produtos, serviços, tecnologia ou equipamentos médicos ou de saúde.

Capitalização: US\$ 17,1 bi  
Preço/Lucro: 28,0  
Preço/Pat. Liq.: 4,2  
Retorno 2023: 2,5%

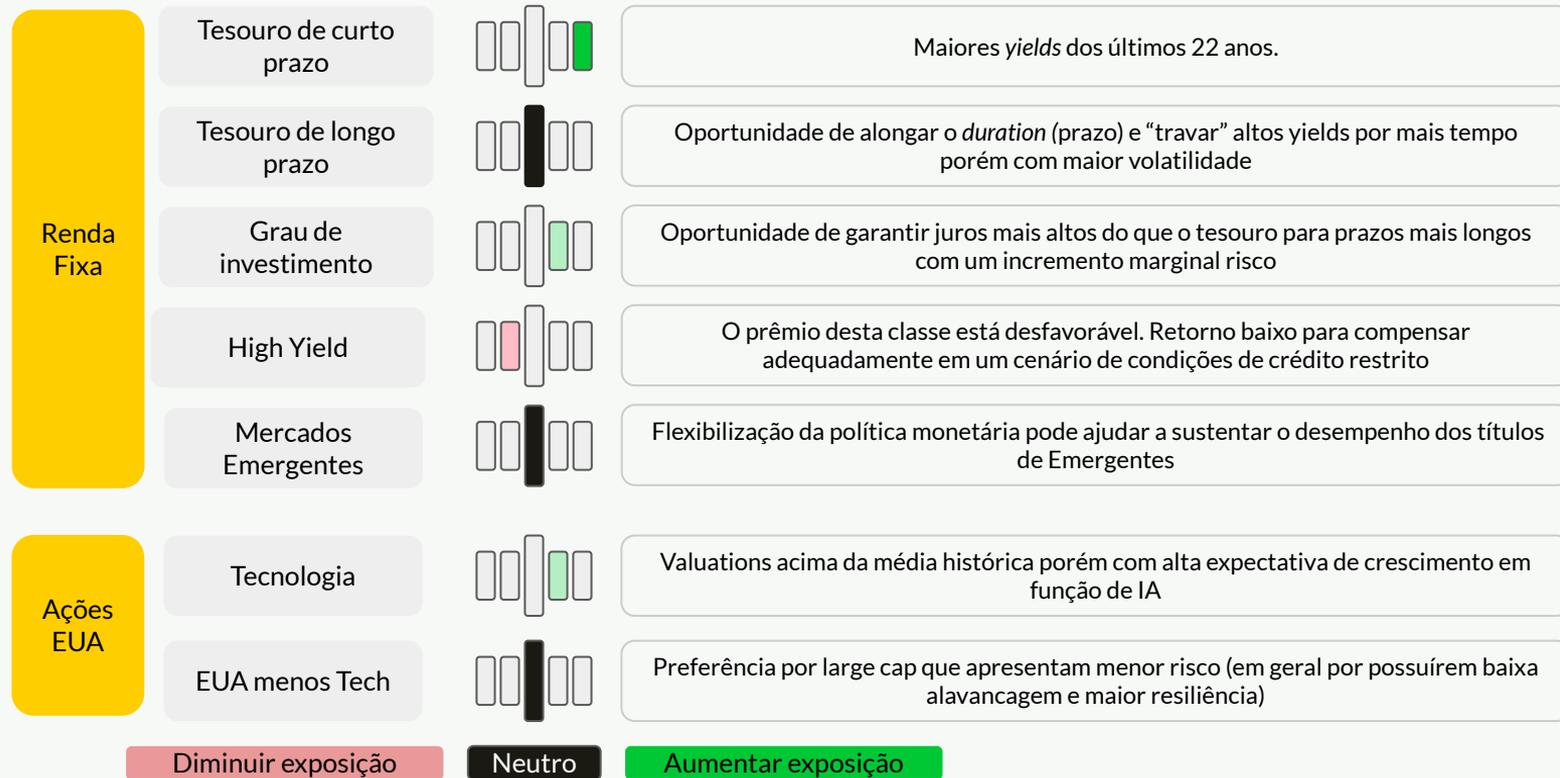
**IBB**

### iShares Biotechnology ETF

Empresas de biotecnologia

Capitalização: US\$ 7,6 bi  
Preço/Lucro: 16,8  
Preço/Pat. Liq.: 4,5  
Retorno 2023: 3,7%

# Termômetro do mercado



# Obrigado!

 NOMAD

A conta de quem investe