



PERSPECTIVA SECULAR 2025

A Era da Fragmentação

O Fórum Secular anual da PIMCO permite que nos afastemos do ruído das flutuações de curto prazo do mercado e que possamos considerar as forças estruturais que moldarão a economia global e os mercados financeiros nos próximos cinco anos. Isso parece especialmente importante em 2025, à medida que a ordem mundial tradicional — na qual a economia moldava a política — se inverte.

Cenário macroeconômico

A “Era da Fragmentação” explora as mudanças drásticas das políticas que estão transformando alianças históricas nas áreas de comércio, segurança e economia — com efeitos que devem reverberar por muitos anos.



Nova ordem mundial

O dólar americano pode se enfraquecer em um mundo mais fragmentado e multipolar, mas manterá seu status de moeda de reserva global.



Aumento dos níveis de endividamento

O espaço fiscal limitado amplia os riscos econômicos, com maior dependência dos bancos centrais.



Volatilidade persistente

A redefinição das alianças comerciais e de segurança pode influenciar quais países e setores irão prosperar ou enfrentar dificuldades.

Oportunidades de investimento

A volatilidade pode gerar diversas oportunidades para gestores ativos com amplos recursos globais. Acreditamos que os rendimentos (“yield” ou carregos) dos títulos de renda fixa podem oferecer proteção em diversos cenários econômicos e que a gestão ativa é essencial para identificar investimentos atrativos entre diferentes mercados e vencimentos.



“Yield advantage”

Busque a vantagem dos rendimentos em renda fixa (em comparação a ações); títulos de alta qualidade podem ajudar a aumentar a renda e proteger portfólios.



Diversificação global

Perspectivas divergentes para inflação, crescimento e comércio; mercados desenvolvidos e emergentes oferecem oportunidades de maiores rendimentos e diversificação do risco e dos retornos dos portfólios.



Oportunidades ativas

Prefira títulos de médio prazo, aproveite as diferenças de valuation nos mercados público e privado e as oportunidades em financiamentos lastreados em ativos.

Desempenho passado não é garantia nem indicação confiável de resultados futuros.

Todos os investimentos apresentam riscos e podem perder valor. O investimento no **mercado de renda fixa** está sujeito a riscos, inclusive riscos de mercado, taxa de juros, emissor, crédito, inflação e liquidez. O valor da maioria dos títulos e estratégias de renda fixa é afetado por oscilações nas taxas de juros. Títulos e estratégias de renda fixa com "durations" (prazo médio) mais longas tendem a ser mais sensíveis e voláteis do que aqueles com "durations" mais curtas; os preços dos títulos geralmente caem quando as taxas de juros sobem, e o ambiente de juros baixos aumenta esse risco. Reduções na capacidade de títulos de renda fixa da contraparte podem contribuir para a diminuição da liquidez de mercado e o aumento da volatilidade dos preços. Quando resgatados, os investimentos em títulos de renda fixa podem ter valor superior ou inferior ao seu custo original.

As afirmações relativas às tendências do mercado financeiro ou as estratégias de portfólio são baseadas nas condições atuais de mercado, que podem se alterar. Não é possível garantir que essas estratégias de investimento funcionem em todas as condições de mercado ou sejam adequadas a todos os investidores, de modo que cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir a longo prazo, principalmente em períodos de queda no mercado. Os investidores devem consultar o seu profissional financeiro antes de tomar uma decisão de investimento. As perspectivas e estratégias estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Este material contém as opiniões de seu autor, que estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este material foi distribuído exclusivamente para fins informativos e não deve ser considerado consultoria de investimento nem recomendação de qualquer título, estratégia ou produto de investimento específico. As informações aqui contidas foram obtidas junto a fontes consideradas confiáveis, mas não podem ser garantidas.

De forma geral, a PIMCO presta serviços a instituições qualificadas, intermediários financeiros e investidores institucionais. Investidores individuais devem entrar em contato com seu próprio profissional financeiro para determinar as opções de investimento mais adequadas a sua situação financeira. Este material contém as opiniões do autor, mas não necessariamente as da PIMCO, e tais opiniões estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este material foi distribuído para fins exclusivamente informativos e não deve ser considerado uma consultoria de investimento nem uma recomendação de qualquer título, estratégia ou produto de investimento específico. As informações aqui contidas foram obtidas junto a fontes consideradas confiáveis, mas não podem ser garantidas. Nenhuma parte deste material poderá ser reproduzida em qualquer forma, nem citada em qualquer outra publicação, sem autorização prévia por escrito. PIMCO é uma marca registrada da Allianz Asset Management of America LLC, nos Estados Unidos e em todo o mundo. ©2025, PIMCO.

Leia a
perspectiva ➤

