

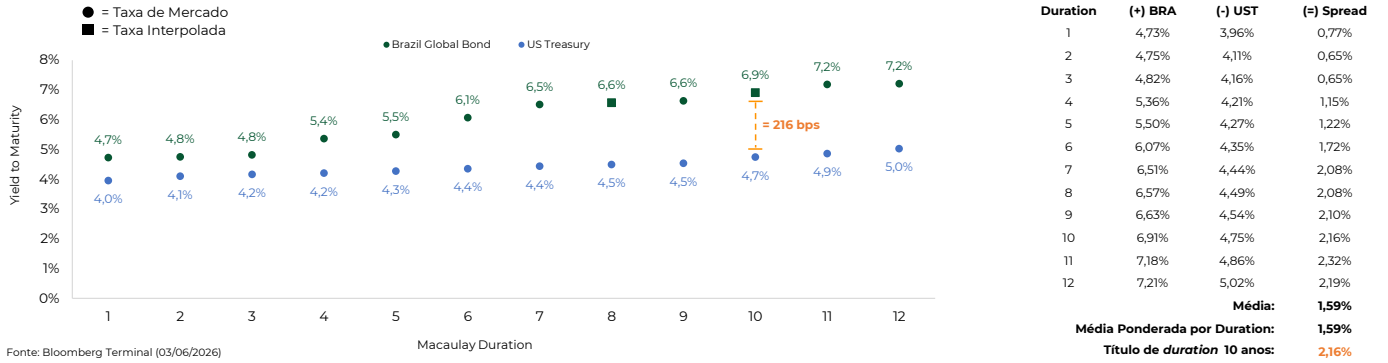


# Brazil Country Risk Premium by SP Advisors: 225bps em Jun/26

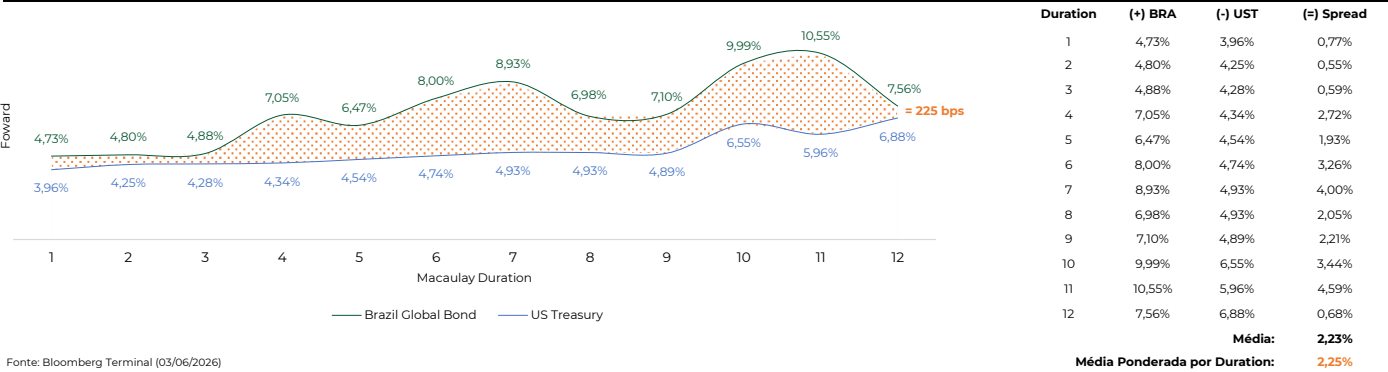
## Sumário

O **Country Risk Premium (CRP)** representa o retorno adicional exigido pelos investidores para compensar o risco de investir no Brasil em relação aos Estados Unidos. Com base nas estruturas a termo dos i) títulos de dívida soberana brasileira denominados em dólar, e ii) do US Treasury, estimamos o CRP Brasil entre **169 bps** e **225 bps**. Para estimar os yields em durations não disponíveis, aplicou-se a **interpolação linear**. Já nas taxas forward, foi utilizada a **condição de não arbitragem**. Detalhes técnicos adicionais podem ser encontrados no relatório metodológico.

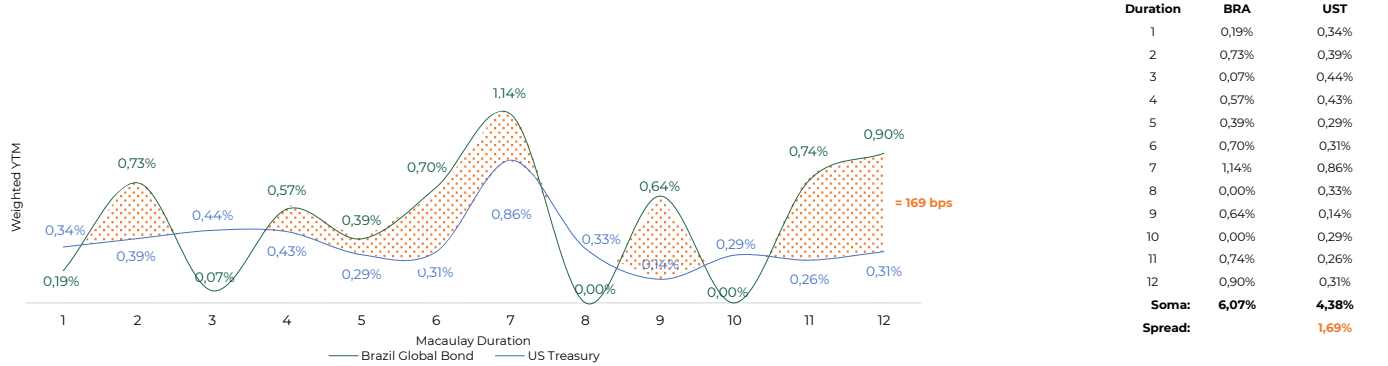
### Abordagem I: Taxas de mercado em dólar dos títulos soberanos: US Treasury x Brazil Global Bond



### Abordagem II: Estrutura temporal das taxas de juros

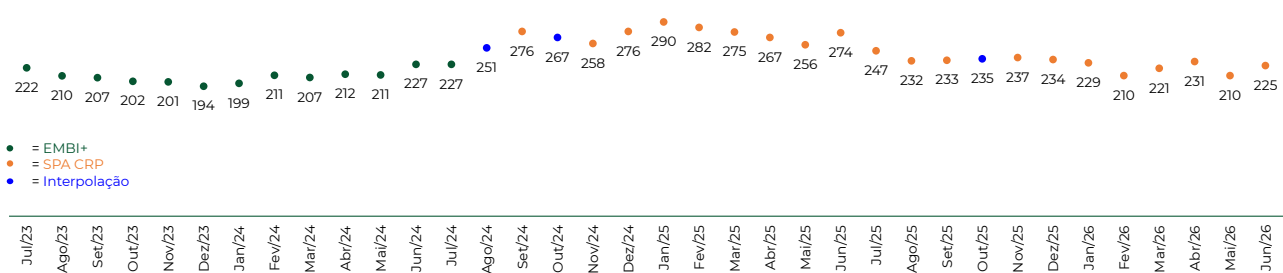


### Abordagem III: Spreads ponderados pelo market cap



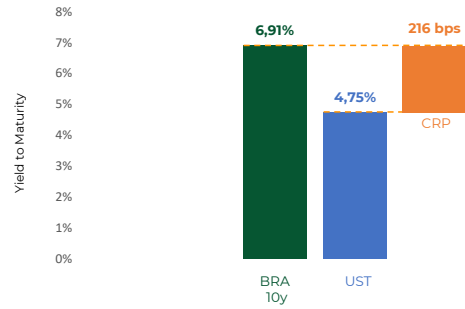
Fonte: Bloomberg Terminal (03/06/2026)

### EMBI+ vs SPA CRP (abordagem II)



### Conclusão Abordagem I:

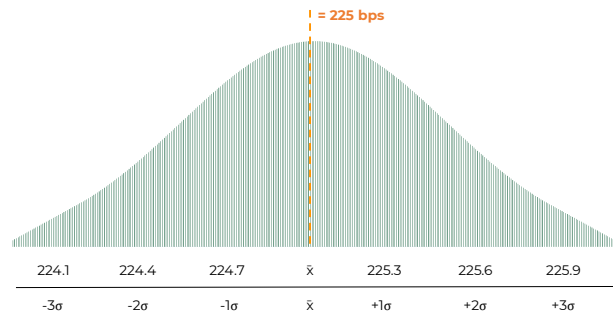
Com base no título disponível mais próximo de *duration* 10 anos



Fonte: Bloomberg Terminal (03/06/2026)

### Conclusão Abordagem II:

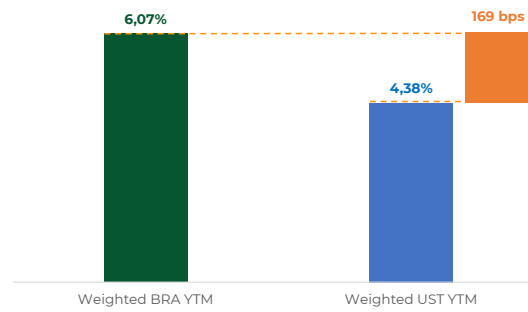
Com base na estrutura a termo dos títulos de dívida soberanos



Fonte: Bloomberg Terminal (03/06/2026)

### Conclusão Abordagem III:

Com base no no spread ponderado pelo market cap



Fonte: Bloomberg Terminal (03/06/2026)

Fonte: IPEA Data (03/06/2026), SP Advisors (03/06/2026)

Para mais informações, enviar um e-mail para [spa@spadvisors.com.br](mailto:spa@spadvisors.com.br); Produzido por João Pedro Cruz e Beatriz Ueda; Supervisionado por José Securato