

Abril

2025



# Carta Mensal de Investimentos



Visão Nomad



INDI Nomad



Por que investir no exterior?



Mundo em gráfico

# Visão Nomad (Por Danilo Iglioni e Paula Zogbi)

## Como investir em momentos de volatilidade extrema

O segundo trimestre de 2025 foi inaugurado com um dos eventos mais temidos dos últimos tempos: o “Liberation Day” (“Dia da Libertação”), em que os Estados Unidos anunciaram tarifas “recíprocas” abrangendo quase todas as economias com quem realizam transações comerciais. E o resultado foi pior que o esperado: segundo os cálculos da Tax Foundation, a tarifa média sobre importações subirá de 2,5% em 2024 para 16,5% - a maior desde o período da Grande Depressão e acima da [estimativa anterior](#), que era de 13,8%.

Além disso, tudo indica que as incertezas estão apenas começando, com alguns países já anunciando retaliações no que parece ser o início de uma guerra comercial mais ampla, aumentando os impactos potenciais. A resposta imediata do mercado não poderia ser outra: volatilidade. Os ativos de risco (de bolsas a cripto) derreteram na sequência dos anúncios, e os agentes de mercado passaram a precificar um risco cada vez maior de uma recessão nos EUA, refletido nos juros dos treasuries, já que tarifas aumentam os custos das empresas,



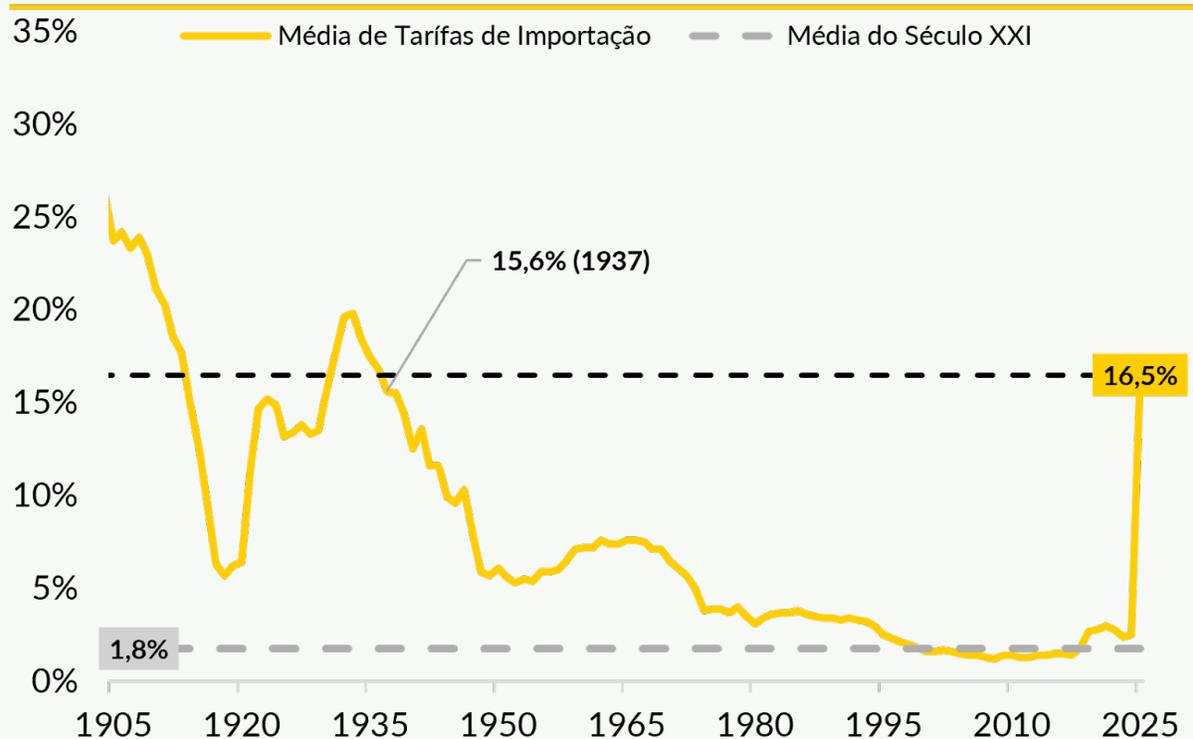
diminuindo seus retornos e podendo pressionar a inflação e o desemprego.

Os próximos movimentos de curto prazo para o dólar e ativos de risco são imprevisíveis, e comprar com recorrência, criando um preço médio, continua sendo a melhor forma de buscar resultados mais consistentes. Neste contexto, quedas de curto prazo podem significar oportunidades de diminuir esse custo. A desconexão entre ativos financeiros pode ser o seu maior escudo contra a incerteza, e investir globalmente é

# Visão Nomad (Por Danilo Iglioni e Paula Zogbi)

## Como investir em momentos de volatilidade extrema

### Média de Tarifas de Importação nos EUA



Fonte: Tax Foundation. Data de consulta: 04/04/2025.

essencial para buscar esse efeito.

Mas acreditamos que o momento pede cautela e reforço de estratégias defensivas. Ao longo do primeiro trimestre, 107 companhias publicaram projeções (guidances) para os resultados do período - destas, 68 emitiram expectativas de lucro por ação negativas,

um número acima da média. Setores com forte influência nos índices amplos, como tecnologia, estão entre os que têm mais companhias emitindo guidances negativos, enquanto segmentos defensivos, como energia e utilidades públicas, são menos afetados, assim como companhias consolidadas e boas pagadoras de dividendos.

Nomad nas redes:





## Acompanhe o INDI

Última atualização: Abril/2025



É hora de aumentar ou diminuir sua exposição a ativos globais? Sabemos que o viés doméstico prejudica os resultados dos investidores brasileiros, mas nem sempre temos a dimensão do real impacto da ausência da diversificação global em uma carteira. Para responder a essa questão, a Nomad lança agora, em parceria com professores da FGV, o INDI - Índice Nomad de Diversificação Internacional, que mostra

a alocação ideal de uma carteira arriscada em ativos globais para minimizar os riscos sem abrir mão de retorno. Esse número será atualizado mensalmente, com base na teoria moderna de portfólios e respondendo aos movimentos mais recentes de mercado.

Confira a evolução no gráfico abaixo e **saiba mais sobre o INDI na [Live Nomad de 07/04](#)**.



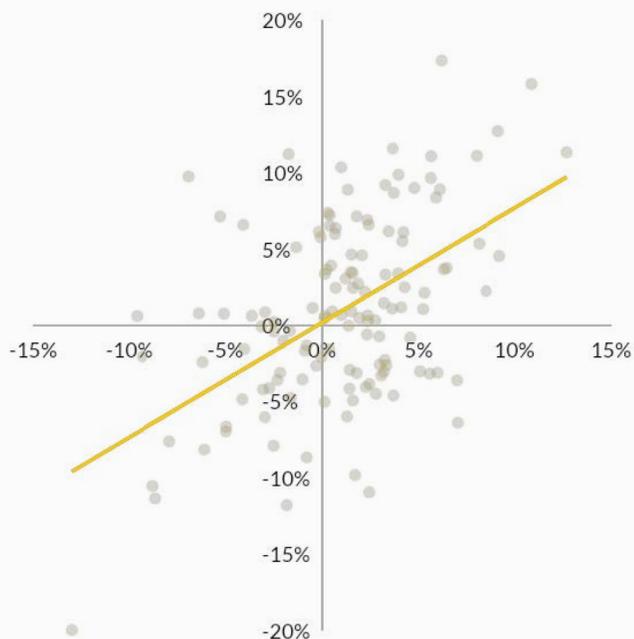
# Por que investir no exterior?

## A mágica do câmbio

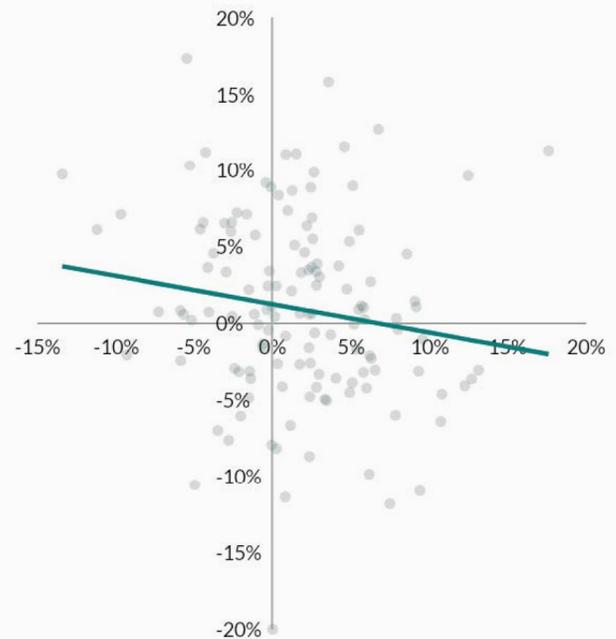
Diversificar em outras geografias e setores já tem o potencial de criar uma carteira mais protegida, buscando oportunidades em mercados que se complementam. O que muitos não sabem é que, ao incluir o efeito cambial na mesma carteira, a diversificação é potencializada pela desconexão entre o desempenho do dólar e dos ativos brasileiros.



S&P500 e Ibovespa sem efeito cambial



S&P500 e Ibovespa com efeito cambial



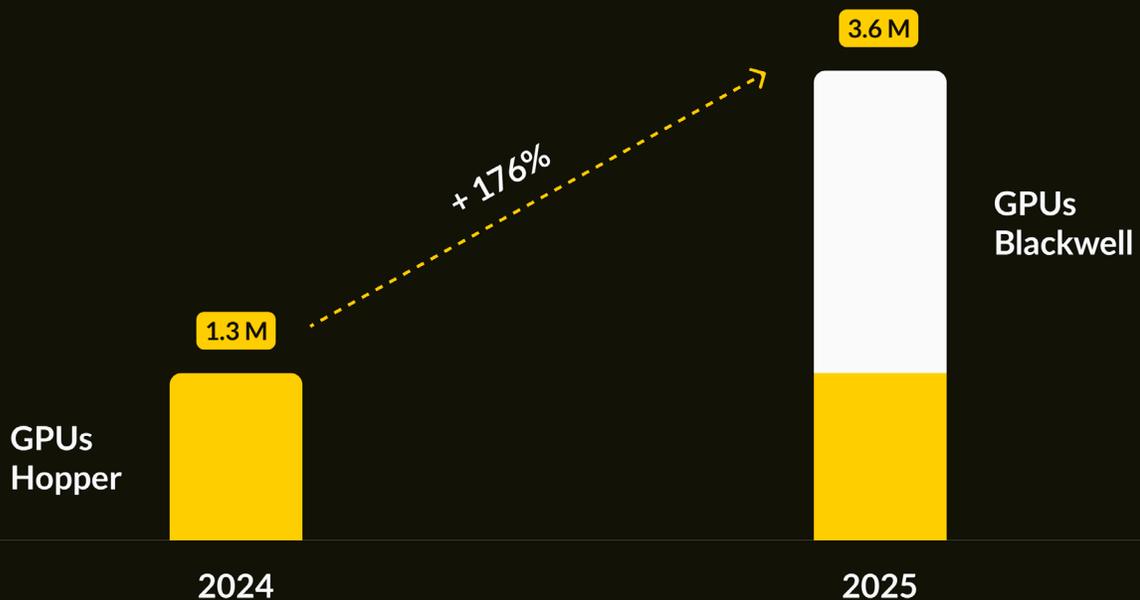
# Mundo em gráfico

## Nvidia e a demanda “infinita”

Em 2024, a Nvidia enviou 1,3 milhão de chips Hopper para os 4 principais provedores de computação de nuvem dos EUA. Em 2025, até o momento, 3,6 milhões de chips Blackwell foram enviados para os mesmos 4 clientes, sendo 1,8 milhão de novos pedidos (desconsiderando entregas atrasadas do ano passado) — ou seja, até março, foram entregues 40% mais chips do que todo 2024. [Saiba mais na nossa análise.](#)



### GPUs Entregues - Top 4 Cloud Providers



# Conheça o **time de Investimentos da Nomad**



**Caio Fasanella**

## **Head de Investimentos**

13 anos de experiência, com passagem pelo Bank of America, Moelis e Balko.

Formação: Instituto Mauá de Tecnologia.



**Danilo Iglori**

## **Economista-chefe**

30 anos de experiência, com passagem pelo BTG, Unibanco, Vale, Grupo Zap e OLX.

Professor-doutor na FEA-USP e PhD pela Universidade de Cambridge.



**Paula Zogbi**

## **Gerente de Research**

10 anos de experiência com passagem pela XP, Rico, InfoMoney e Exame.

Formação: Jornalismo pela USP e especialização em mercado financeiro pelo Ibmecc.

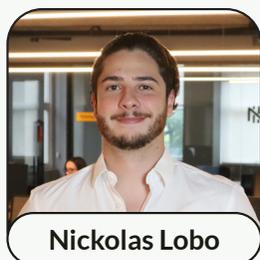


**Bruno Shahini**

## **Especialista em Investimentos**

9 anos de experiência com passagem pelo Votorantim Asset e Banco Daycoval.

Formação: Economia pelo Insper.



**Nickolas Lobo**

## **Analista de Research**

5 anos de experiência com passagem pela Spectra, Banco Modal e RXZ Investimentos.

Formação: Economia pelo Insper.

# Avisos legais

Este material tem caráter exclusivamente informativo e educativo e não constitui ou deve ser considerado como conselho, recomendação, oferta ou solicitação de quaisquer produtos ou serviços pela Nomad. As informações, ferramentas, símbolos, pesquisas, notícias e demais conteúdos têm caráter ilustrativo e não representam ou sugerem posicionamento da Nomad, nem constituem recomendação ou oferta de investimento específico. Informações, conteúdos, notícias e pesquisas apresentadas estão sujeitas a alterações inerentes ao mercado.

A Nomad utiliza mídias e canais sociais de terceiros como Instagram, Twitter, Facebook, Spotify, YouTube e Telegram para fins de comunicação e divulgação de conteúdo informativo, mas não possui qualquer afiliação com essas ou outras plataformas. A Nomad não fornece qualquer tipo de aconselhamento legal, contábil, financeiro ou tributário. Conheça seu perfil de risco e garanta que suas decisões estejam em conformidade com ele e seus objetivos futuros. Consulte um profissional de sua confiança para entender seu perfil de risco e obter orientações personalizadas sobre investimentos e serviços financeiros.

Para saber mais, acesse <http://nomadglobal.com/legal>

Serviços intermediados por Global Investment Services DTVM Ltda.

Fontes utilizadas para a elaboração deste conteúdo: Banco Central do Brasil, Bloomberg, Investing, Earning Whispers, Finviz, Valor, The Wall Street Journal, Financial Time, JP Morgan e Yahoo Finance.

# NOMAD

A conta de quem investe

Acompanhe nossas redes sociais

