



Valor One

Comece 2026 com as melhores ferramentas para cuidar dos seus investimentos

[Acesse agora →](#)

EM ALTA

[BENS DE TANURE BLOQUEADOS](#)

['ABACAXI' HERDADO POR GALÍPOLO](#)

[AÇÃO DE TOFFOLI NO CASO MASTER](#)

[MERCADOS AO VIVO](#)

Pagamento de CDBs do Master pelo FGC traz liquidez extra 'fora de época' ao mercado

Assessorias que fazem o relacionamento diretamente com o cliente estão em campanha para reter os recursos, mas é muito dinheiro numa tirada só para absorver

Por **Adriana Cotias**, Valor — São Paulo

19/01/2026 17h20 · Atualizado há 2 horas

[Presentear matéria](#)

ASSINANTE VALOR ECONÔMICO TEM 60 DIAS GRÁTIS PARA EXPERIMENTAR O VALOR ONE.

ATIVAR AGORA



Fachada da sede do Banco Master, em São Paulo — Foto: Víctor Moriyama/Bloomberg

Os mais de R\$ 40 bilhões que começam a ser desembolsados pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC) para ressarcir investidores de Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) do Banco Master, após a liquidação extrajudicial da instituição, trouxeram uma liquidez extra e fora de época para o mercado de investimentos. Assessorias que fazem o relacionamento diretamente com o cliente estão em campanha para reter esses recursos, mas é muito dinheiro numa tirada só para absorver de uma vez.

- **Leia também: FGC: 569 mil pedidos de ressarcimento de CDBs do Banco Master já foram registrados**

“É muita liquidez em espaço curto de tempo e sem lastros”, diz Samy Botsman, sócio-diretor da Fami Capital. “Deve ir parte para o Tesouro Direto, parte para fundos, o mercado não tem R\$ 40 bilhões [em ativos] para realocar.”

Leia também:

BC alertou Augusto Lima, ex-sócio do Master, sobre ‘piscina gelada’ do Banco Pleno

Kremlin diz que Trump entrará para história mundial se EUA tomarem a Groenlândia

O executivo acrescenta que uma quebra de banco diminui muito a confiança do investidor e que instituições de médio e pequeno porte tendem a ter mais dificuldade para captar recursos. As taxas dos bons emissores, por sua vez, vão se reduzir, com a rentabilidade do investidor ficando mais apertada.

Antes mesmo de o dinheiro ser liberado, já houve um trabalho das assessorias e das principais plataformas para que, no cadastro de recebimento dos recursos do FGC, os investidores elegíveis colocassem as contas das instituições com as quais têm relacionamento.

Para Fernando Katsonis, sócio e principal executivo (CEO) da Lifetime, que é conectada à rede do **BTG** Pactual, trata-se de um “excesso de liquidez importante” e algumas instituições podem deixar escapar parte dos recursos no regresso desse dinheiro. “A XP tinha um volume muito maior [em CDBs do Master] do que outras, e, obviamente é a que perde mais recursos na volta. Todo mundo está em campanha de produtos para trazer mais recursos. Nossa missão é trazer o dobro do que tínhamos.”

A XP é a maior distribuidora de títulos de bancos de pequeno e médio porte e detinha cerca de 70% dos ativos emitidos pelo Master e pela Will Financeira, que não foi liquidada, com mais de R\$ 30 bilhões no todo. O **BTG** Pactual tinha R\$ 6,7 bilhões. O Nubank também acabou colocando papéis do Master na sua prateleira, com quase R\$ 3 bilhões no estoque.

Katsonis diz que tanto **BTG** quanto XP têm oferecido alternativas de curto prazo, inclusive CDBs, porque o mercado está mais escasso de ofertas neste início de ano. “Há a operação da Claro [de R\$ 3 bilhões em debêntures], renda fixa no secundário ou título público”, cita. “De fato, o cliente, depois de uma experiência ruim com CDBs, não deve entrar em papéis que não sejam de primeira linha. O cliente quer o CDB de primeira linha de ‘bancão’ ou título público.”

André Albo, sócio-fundador da Alta Vista Investimentos, também vê um excesso de liquidez no mercado num intervalo curto de tempo. “Não vai haver produto suficiente para tanto dinheiro. Então nossa recomendação é deixar em renda fixa com liquidez para alocar de forma tranquila nas próximas semanas”, diz. Ele acrescenta que a renda fixa isenta, investimentos internacionais e ofertas públicas de títulos de dívida ou fundos de crédito privado tendem a ser o destino.



Guilherme Mendes, chefe de renda fixa da Blue3 Investimentos, da rede XP, diz que os CDBs do Master caíram nas graças dos investidores porque tinham uma combinação de taxas muito atrativas com o respaldo da cobertura do FGC, “o que lá atrás soava com uma relação risco/retorno adequada” Agora, com a liberação da garantia, o mercado está diante de uma “movimentação financeira extremamente relevante e concentrada que deve se intensificar ao longo das próximas semanas”.

O executivo acrescenta que o evento Master “acende uma luz que deixa claro que más alocações, mesmo quando amparadas por possíveis garantias, elas podem e vão gerar desconforto, ruído e decisões reativas do que não é ou não deveria ser adequado no momento da construção de um portfólio”, alerta Mendes. “O nosso papel é evitar que esse tipo de situação volte a acontecer.”

Agora vale repensar a carteira de acordo com o perfil e objetivos de cada cliente. As necessidades de liquidez, tolerância a risco e o prazo entram nesse diagnóstico para direcionar os recursos com critério e responsabilidade, continua o executivo da Blue3. Isso quer dizer que não há uma recomendação única de realocação, ou ativo “miraculoso” para o qual esse recurso deveria ir. “Cada carteira tem a sua complexidade e o racional de investimento é tratado no micro, no relacionamento entre o assessor e o cliente, respeitando a individualidade de cada portfólio e de seus objetivos.”

Olhando para o cenário macroeconômico e as diretrizes do mercado para 2026, ele avalia que esses recursos devem permanecer na renda fixa. “Há uma ancoragem com uma forte expectativa de corte de juros ao longo do ciclo”, diz Mendes. “Tende a ser um ano em que o retorno no Brasil venha muito mais da reprecificação dos ativos, do custo do dinheiro, do que de qualquer outra variável interna ou externa.” A seu ver, vale assumir que ativos indexados à inflação e prefixados vão ganhar protagonismo com os juros reais em patamares historicamente elevados.

Na Miura Investimentos, assessoria da rede do **BTG**, o apetite é para a renda fixa, segundo Diego Ramiro, sócio-fundador da companhia, “aproveitando que a Selic está alta e a curva [de juros] vai fechar [cair]”. Título públicos, produtos bancários e créditos privados com rating AAA são as preferências, lista. “Estamos orientando a aplicar o quanto antes, pois, quando liberar o dinheiro, a demanda estará muito alta e as taxas vão fechar. São R\$ 40 bi que entrarão no mercado e não tem produto para tudo isso.”

Conteúdo publicitário

Shampoo Anticaspa Natura Homem 300 ml

• elimina 100% da caspa visível* sem ressecar. • impede o reaparecimento da caspa por até 7 dias**. • limpa e hidrata sem pesar. • feito com óleo de babaçu, que contribu...

Natura | Patrocinado

Comprar

Rebeca Abravanel, 45 anos, dirige provavelmente o carro mais caro do Brasil.

One Daily | Patrocinado

Notebook Samsung Galaxy Book Go, Windows 11 Home, Snapdragon 7c, 4GB,

Notebook Samsung Galaxy Book Go, Windows 11 Home, Snapdragon® 7c, 4GB, 128GB UFS, 14" Full HD LED, 1.38kg com Copilot integrado

Magazine Luiza | Patrocinado

Clique

Kit de alarme com câmera Wi-Fi: preço inacreditável por tempo...

Verisure | Patrocinado

Mais do Valor Econômico



Mercado voltou a usar real como 'hedge' em dia de estresse global

Com tensões geopolíticas envolvendo a Groenlândia e piora do risco fiscal no Japão, investidores preferiram apostar contra o real na primeira parte do pregão

20/01/2026, 13:04 — Em Intraday



Exclusivo: Negociação da Embraer com a Índia avança e pode haver novidades em breve, diz CEO

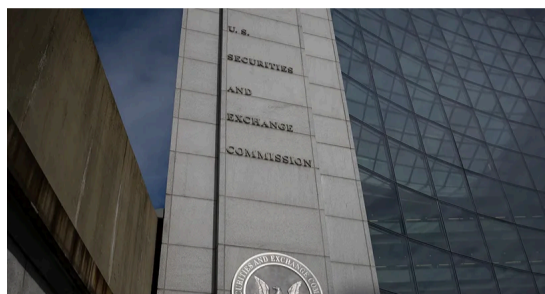
Está no radar da Embraer a potencial instalação



Ibovespa sobe apesar de aversão global a risco; dólar apaga alta e ronda a estabilidade

Postura mais agressiva do presidente americano parece ter resgatado o trade "sell America"

20/01/2026, 13:02 — Em Finanças



Suprema Corte dos EUA não emite decisão sobre o questionamento da legalidade das tarifas de Trump

Tribunal não anuncia com antecedência quais decisões serão divulgadas numa determinada data

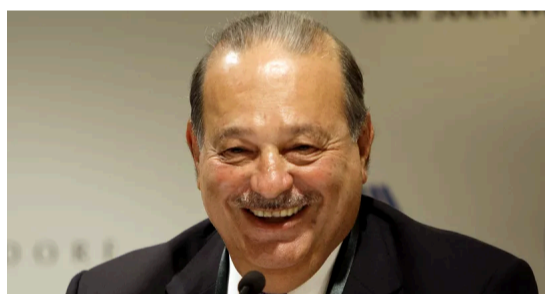
20/01/2026, 12:52 — Em Mundo



Senador pede à PGR apuração de suposto conflito de interesses de Toffoli no caso Master

Representação de Eduardo Girão (Novo-CE) faz parte de um conjunto de reações de parlamentares às decisões do ministro relator do caso Master no STF

20/01/2026, 12:51 — Em Finanças



Empresa do bilionário Carlos Slim compra ativos da russa Lukoil no México, por US\$ 270 milhões

A Lukoil está buscando vender seus ativos internacionais após ser atingida por sanções dos Estados Unidos em novembro

20/01/2026, 12:50 — Em Empresas



Quando começa o Carnaval 2026? Veja datas

Período de festas pode ser prolongado com festas pré e pós Carnaval

20/01/2026, 12:50 — Em Brasil



Com cisão do refino, Galp foca em ampliar exploração e produção de petróleo no Brasil e na Namíbia

Companhia está focada em expandir o negócio de "upstream", em vez de torná-lo um alvo de aquisição, já que a produção vai crescer 10% em 2026 somente no Brasil, diz co-diretor-presidente

20/01/2026, 12:47 — Em Empresas

VEJA MAIS

Menu



Valor

ECONÔMICO

Finanças



Patricia

SIGA



EDIÇÕES | GLOBO CONDÉ NAST



Valor

Edição impressa

Valor PRO

Valor RI

Valor International

Revistas e Anuários

Seminários

Valor 360

Pipeline

Valor Investe

Valor One

Valor Pro

O Globo

Extra

CBN

Autoesporte

BHFM

Casa e Jardim

Casa Vogue

Crescer

Época Negócios

Galileu

Glamour

Globo Rural

GQ

Marie Claire

Monet

Quem

PEGN

Rádio Globo

TechTudo

Um Só Planeta

Vida de Bicho

Vogue

[QUEM SOMOS](#)

[FALE CONOSCO](#)

[TRABALHE CONOSCO](#)

Menu



Valor^{ECONÔMICO} | **Finanças**



Patricia

[ANUNCIE](#)

[MINHA EDITORA](#)

© 1996 - 2024. Todos direitos reservados a Editora Globo S/A. Este material não pode ser publicado, transmitido por broadcast, reescrito ou redistribuído sem autorização.