



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

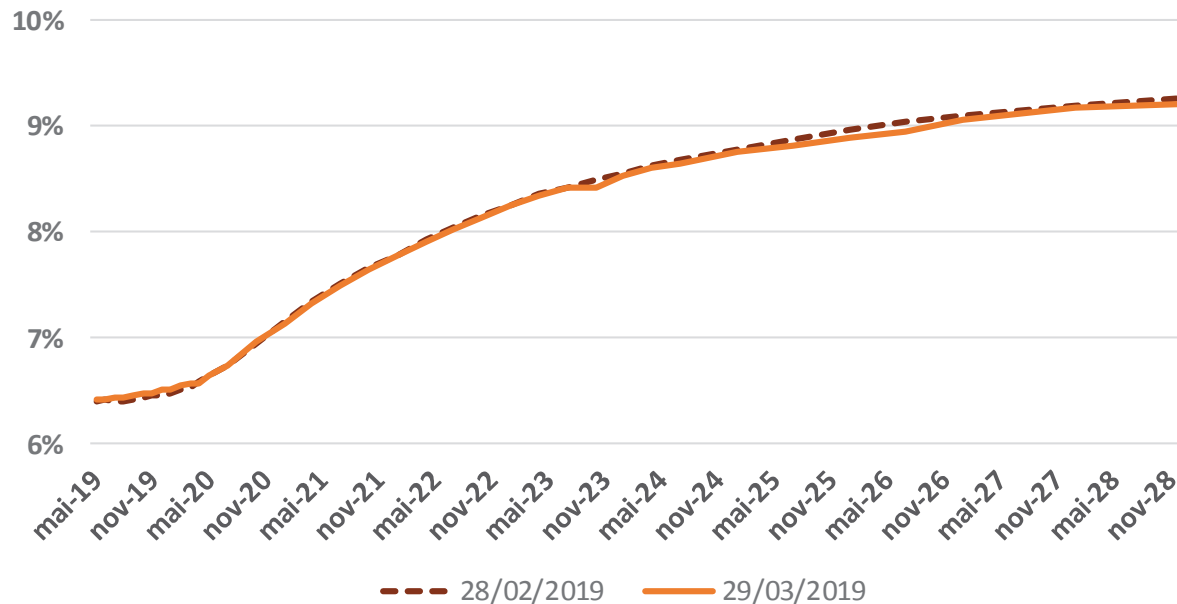
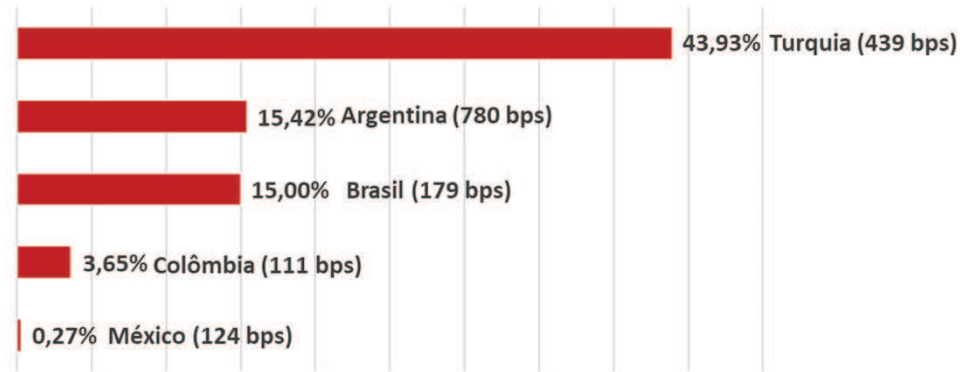
Março

2019

Conjuntura

Mercado – Março

Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em Março



Curva de juros locais
Variação em março

Mercados emergentes sofreram em um cenário de **preocupações com desaceleração do crescimento global**.

Apesar da maior volatilidade, **juros locais ficaram praticamente estáveis** após a diminuição das preocupações com a tramitação da reforma da previdência.

Leilões Realizados

Março

Taxas médias das emissões da DPMFi em Leilões Tradicionais, por *benchmark*

(% a.a.)

Data do Leilão	LTN 24 meses	LTN 48 meses	NTN-F 10 anos	NTN-B 5 anos*	NTN-B 40 anos*
ANBIMA 30/12/16	11,11%	11,32%	11,42%	5,94%	5,68%
ANBIMA 29/12/17	7,92%	9,05%	9,69%	4,66%	5,43%
ANBIMA 28/12/18	7,18%	8,37%	9,23%	4,23%	4,94%
ANBIMA 31/01/19	7,21%	7,95%	8,88%	4,05%	4,46%
ANBIMA 28/02/19	7,37%	8,06%	9,01%	4,10%	4,47%
07/03/19	7,39%	8,13%	9,04%		
12/03/19				4,00%	4,40%
14/03/19	7,18%	7,88%	8,80%		
21/03/19	7,06%	7,76%	8,75%		
26/03/19				4,08%	4,54%
28/03/19	7,41%	8,10%	9,09%		
ANBIMA 24/04/19	7,27%	8,02%	8,93%	4,10%	4,53%

*As taxas das NTN-B referem-se à rentabilidade real.

O noticiário doméstico no final do mês de março provocou leve alta nas taxas médias dos leilões do Tesouro.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Março/2018

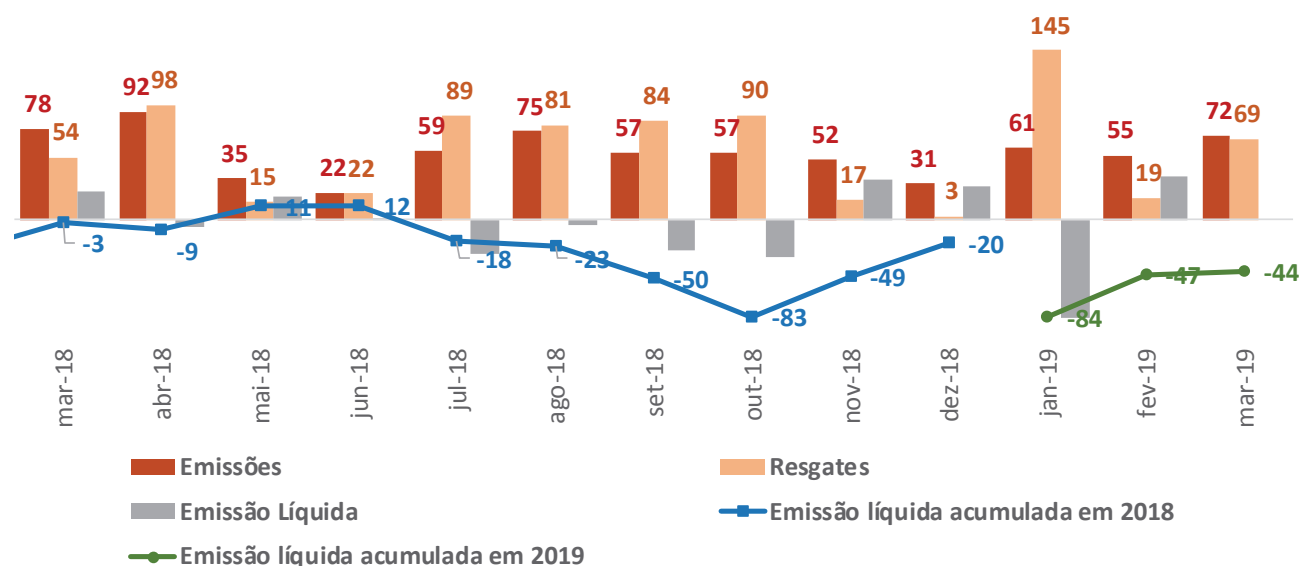
Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	77.679,2		68.975,3		8.704,0
DPMFi	71.725,3	100%	68.781,6	100%	2.943,7
Prefixado	32.323,6	45%	183,4	0%	32.140,2
Índice de Preços	7.233,5	10%	1.004,7	1%	6.228,9
Taxa Flutuante	32.162,6	45%	67.533,7	98%	-35.371,1
Câmbio	5,6	0%	59,8	0%	-54,2
DPFe	5.953,9		193,6		5.760,2

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 77,68 bilhões e resgates totalizaram R\$ 68,98 bilhões.

Equilíbrio entre títulos prefixados e atrelados a taxa flutuante nas emissões da DPMFi (45% para cada grupo).

Houve vencimentos de R\$ 67,29 bilhões da DPMFi, com destaque para o vencimento de LFT (R\$ 66,85 bilhões).

Emissão do Global 2029 em março – R\$ 5,95 bilhões

Emissão líquida da DPF: R\$ 8,70 bilhões.

Estoque da DPF

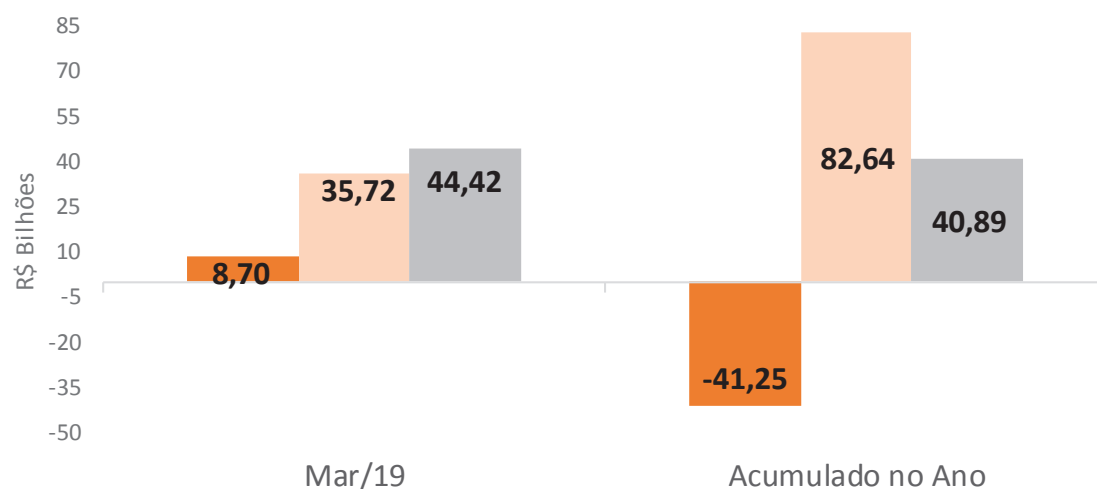
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/18	Fev/19	Mar/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	3.873,5	3.918,0	100%	44,4
Prefixado	1.280,4	1.212,4	1.254,3	32%	41,9
Índice de Preços	1.064,6	1.078,9	1.097,5	28%	18,6
Taxa Flutuante	1.376,9	1.433,6	1.405,1	36%	-28,5
Câmbio	155,2	148,6	161,1	4%	12,5
DPMFi	3.728,9	3.731,6	3.764,3	96%	32,6
DPFe¹	148,2	141,9	153,7	4%	11,8

¹ Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês.



Principais fatores de variação da DPF
Março/2018
(R\$ bi)

Anexo 2.9

■ Emissão Líquida ■ Juros Apropriados ■ Variação DPF

Indicadores PAF 2019 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 3,92 trilhões (variação mensal de R\$ 44,4 bilhões)

O grupo **Taxa Flutuante** apresentou **variação negativa** do seu **estoque** devido ao seu **resgate líquido** no mês (R\$ 35,37 bilhões).

Variação do estoque no mês explicada pela **emissão líquida** de R\$ 8,70 bilhões e pela **apropriação positiva** de juros de R\$ 35,72 bilhões.

Estoque da DPF

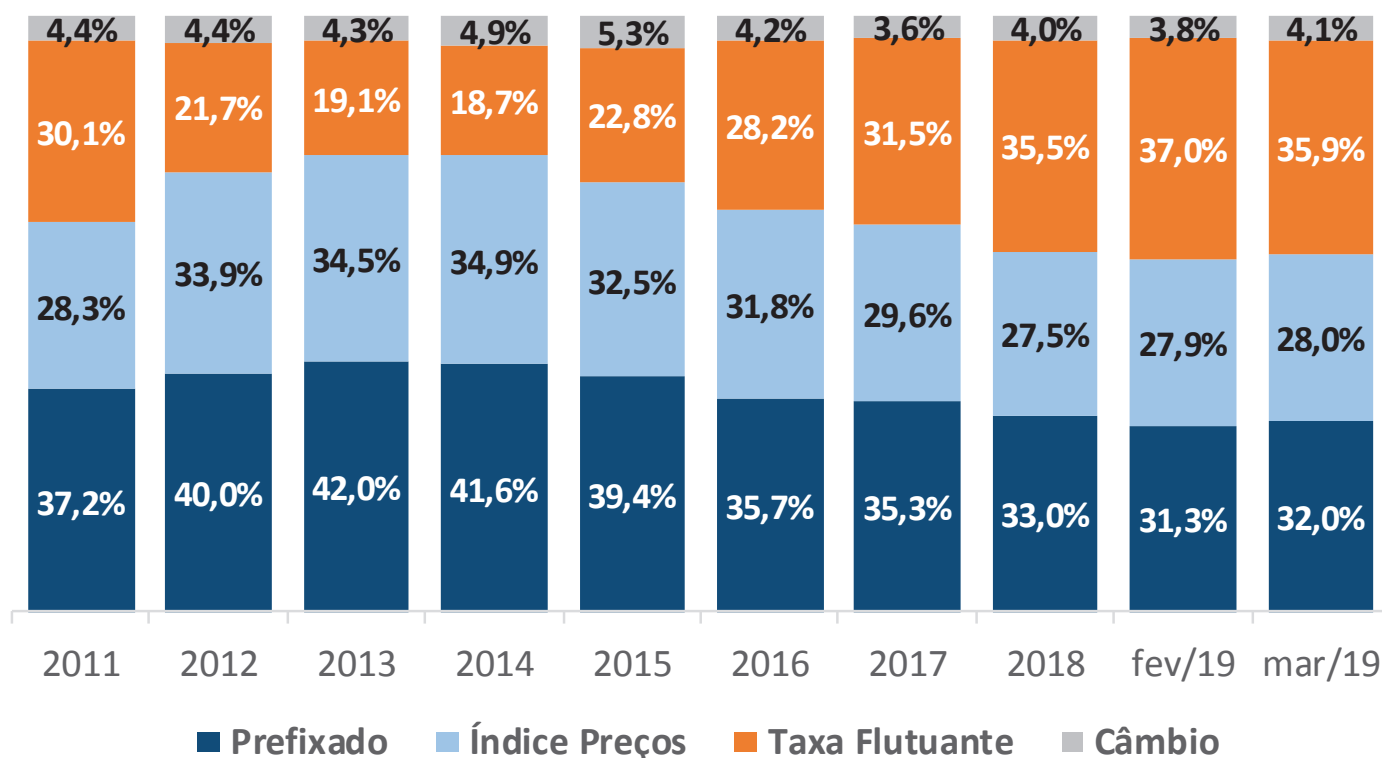
Composição

Indicadores PAF 2019 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	29%	33%
Índice de Preços	24%	28%
Taxa Flutuante	38%	42%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



Ampliação da participação de **prefixados** (de 31,3% para 32,0%) devido principalmente à sua **emissão líquida** (R\$ 32,14 bilhões).

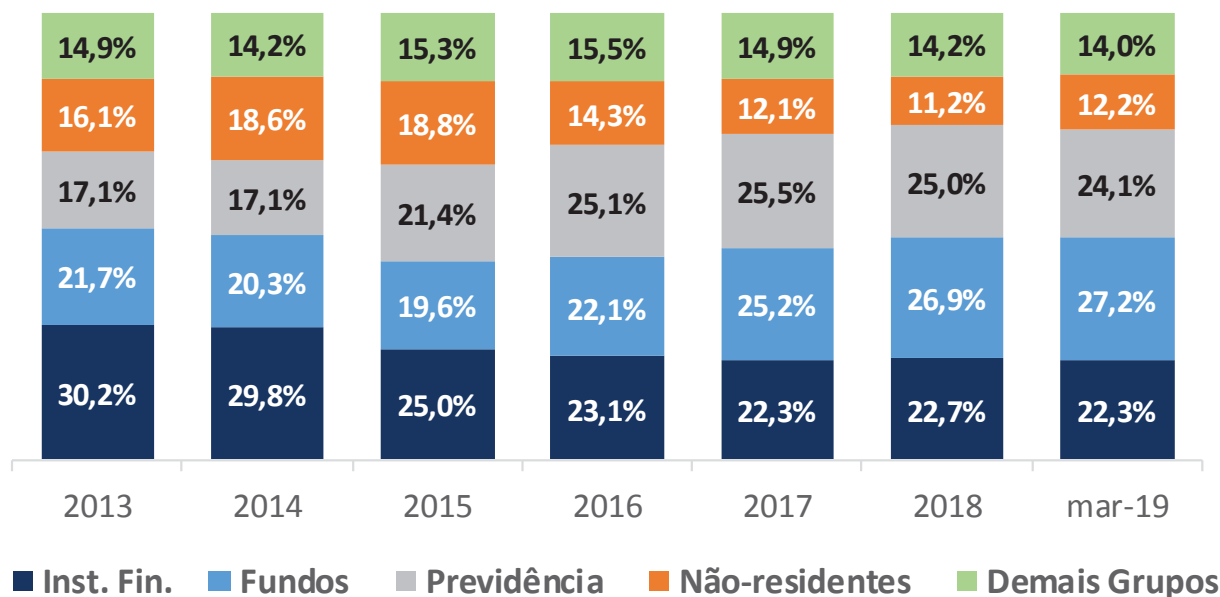
Aumento da participação de títulos atrelados ao **câmbio** causado principalmente pelo lançamento do **Global 2029** (R\$ 5,95 bilhões) e pela **valorização de moedas** em relação ao real em março (dólar: 4,23%; euro: 2,78%).

Redução do grupo atrelado a **taxa flutuante** devido principalmente ao vencimento de **LFT** no mês (R\$ 66,85 bilhões).

Estoque da DPF

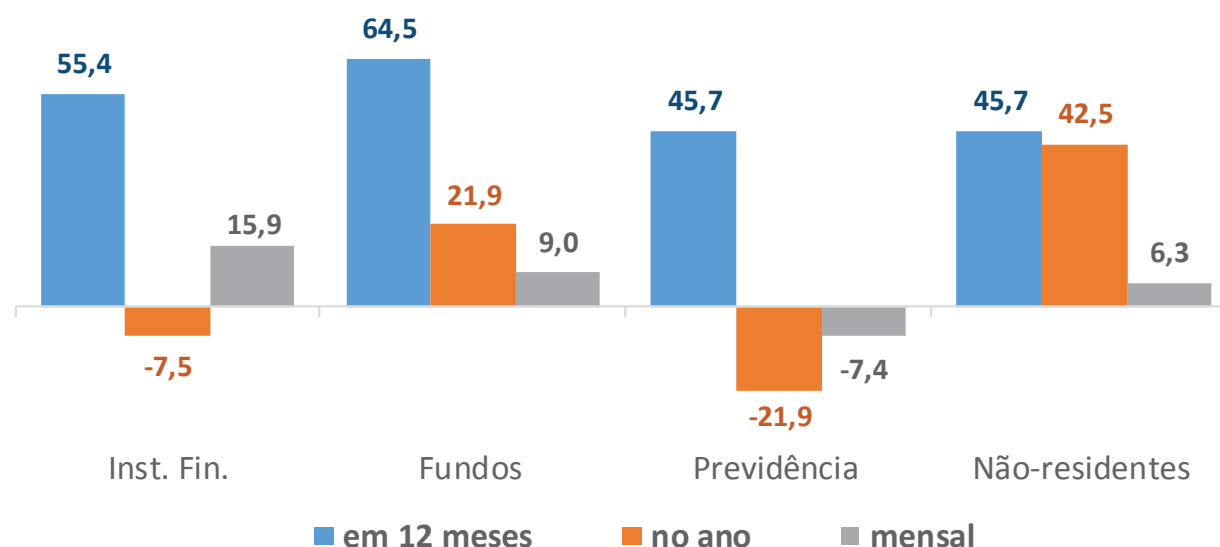
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Março/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como principais detentores, com 27,2% de participação. Não Residentes apresentam aumento de participação, alcançando 12,2% em março.

Variação do Estoque
dos principais
detentores da DPMFi
Março/19
(R\$ bilhões)
Anexo 2.7



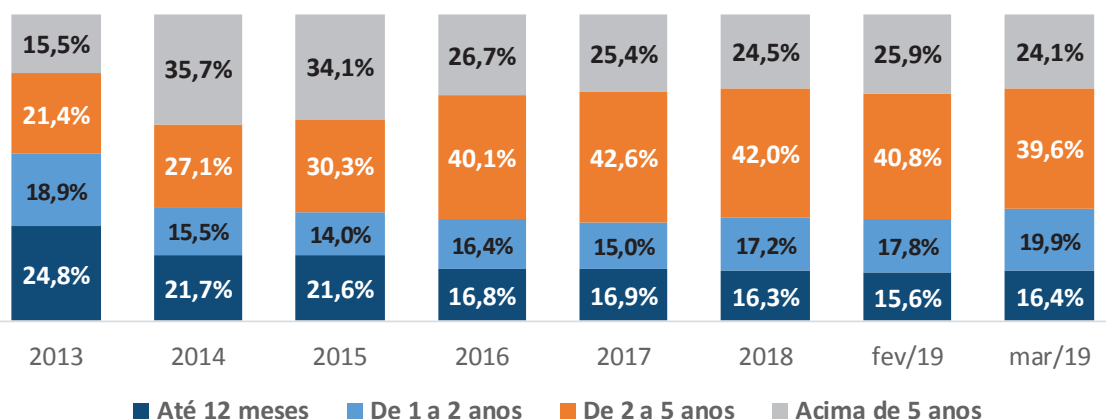
Em mar/19, estoque de Não-residentes aumentou R\$ 6,3 bilhões. Apenas grupo Previdência apresentou redução no estoque, no valor de R\$ 7,4 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

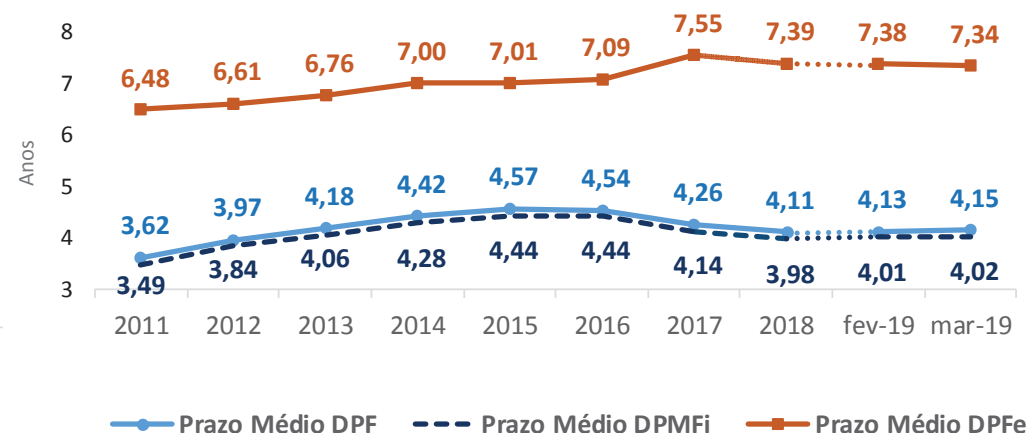
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2019 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	20,0

Indicadores PAF 2019 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,9	4,1

Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento do Percentual Vincendo em 12 meses para 16,4%.

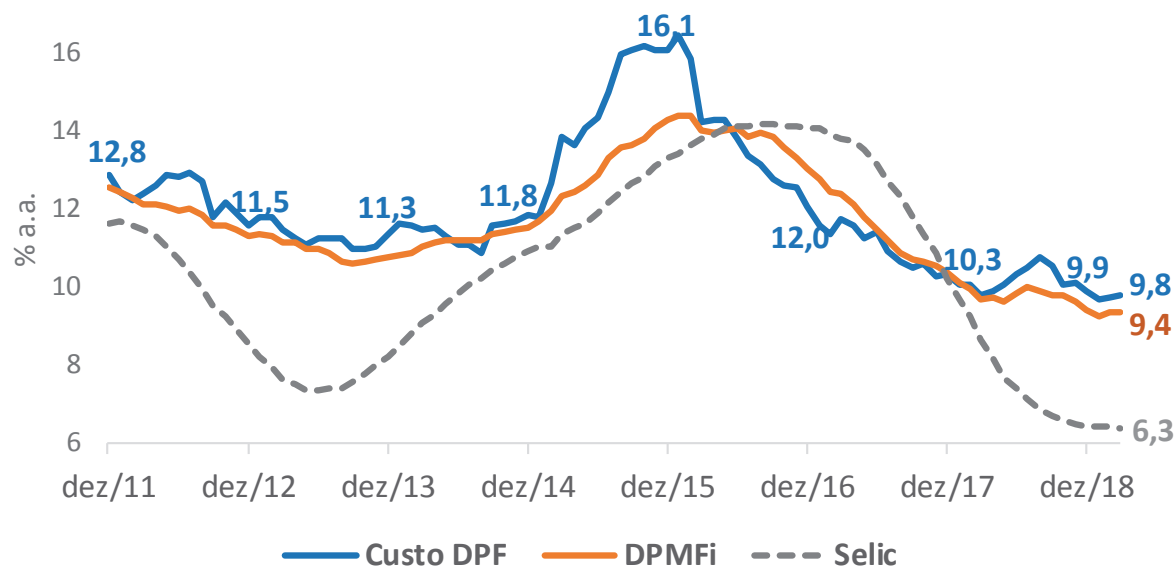
Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,15 anos.

Custo Médio da DPF

Custo médio do estoque e das emissões

Custo médio do estoque da DPF e Taxa Selic acumulados em 12 meses

Anexo 4.2 e Site Bacen



Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses (% a.a.)

Anexo 4.3

	2014	2015	2016	2017	2018	Fev/19	Mar/19
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	7,4	7,3
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	8,0	7,9
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	9,6	9,6
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	8,9	9,4
LFT	10,9	13,3	14,0	10,0	6,4	6,4	6,4

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 9,69% para **9,79% a.a.** em março.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** de 9,32% para **9,36% a.a.**

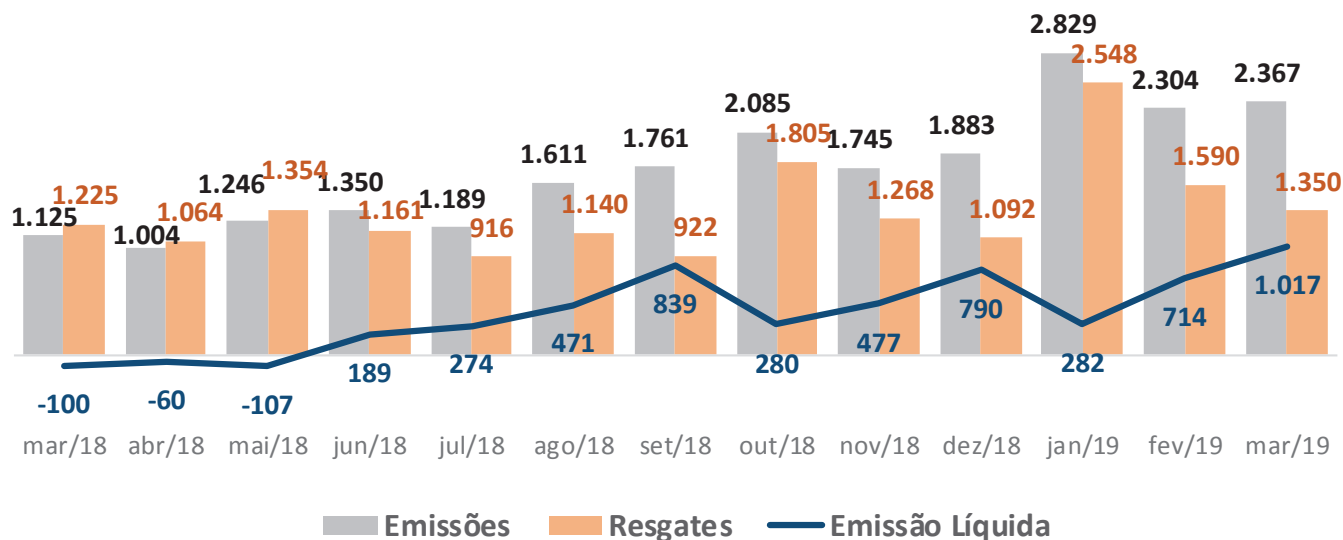
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 19,89% para **21,72% a.a.**

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,3% a.a.** Menor valor da série histórica. Trigésima queda consecutiva.

Programa Tesouro Direto

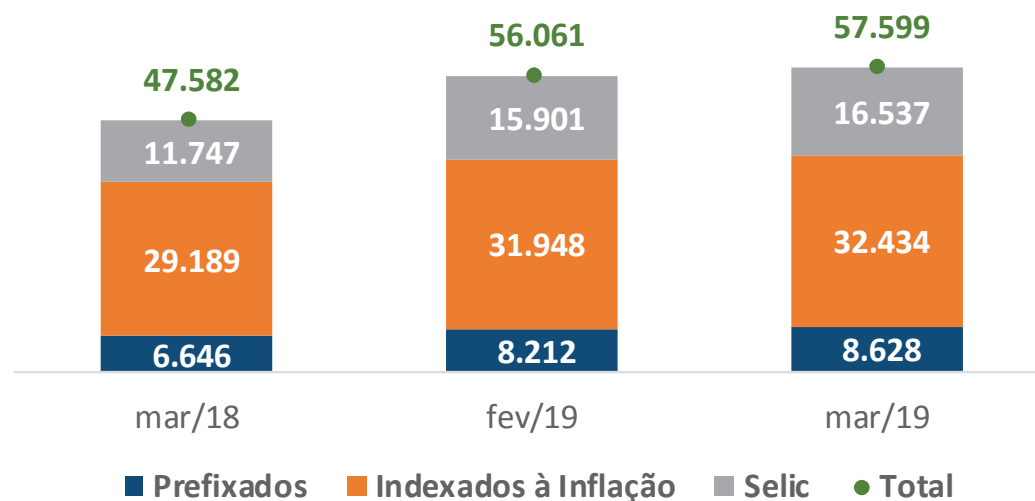
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,37 bilhões e resgates R\$ 1,35 bilhão.

Título mais demandado:
Tesouro Selic (47,1%)

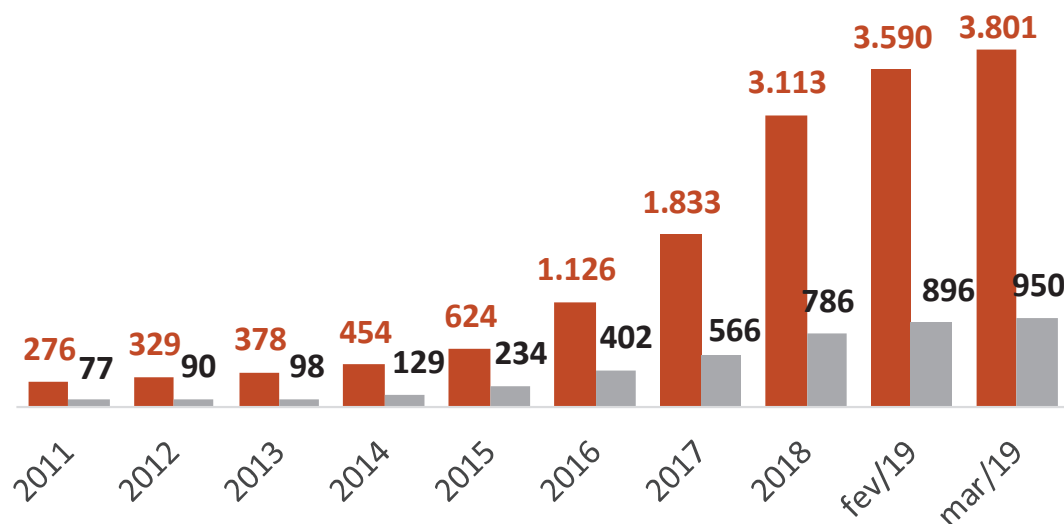
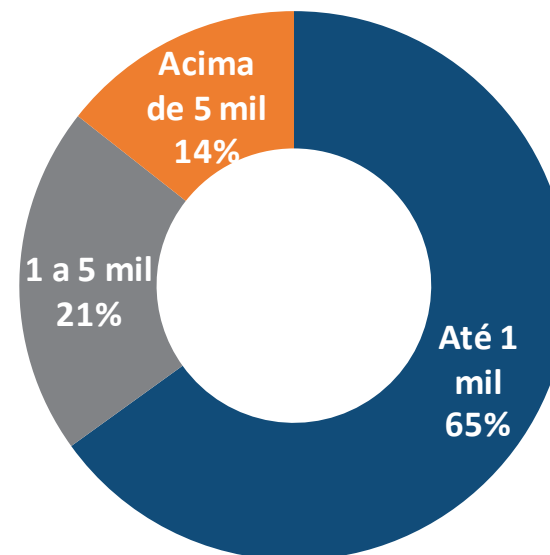
Estoque: R\$ 57,6 bilhões,
aumento de 21,1% em
relação ao mesmo mês do
ano anterior.

**Títulos indexados à
inflação representaram
56,3% do estoque do TD.**

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação março/18

Anexo 1.5 – Balanço do TD



■ Investidores Cadastrados ■ Investidores Ativos

Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por 85,6% das compras do TD.

210.397 novos investidores cadastrados no TD em março.

Nº total de investidores: 3,80 milhões (aumento de 85,4% nos últimos 12 meses).

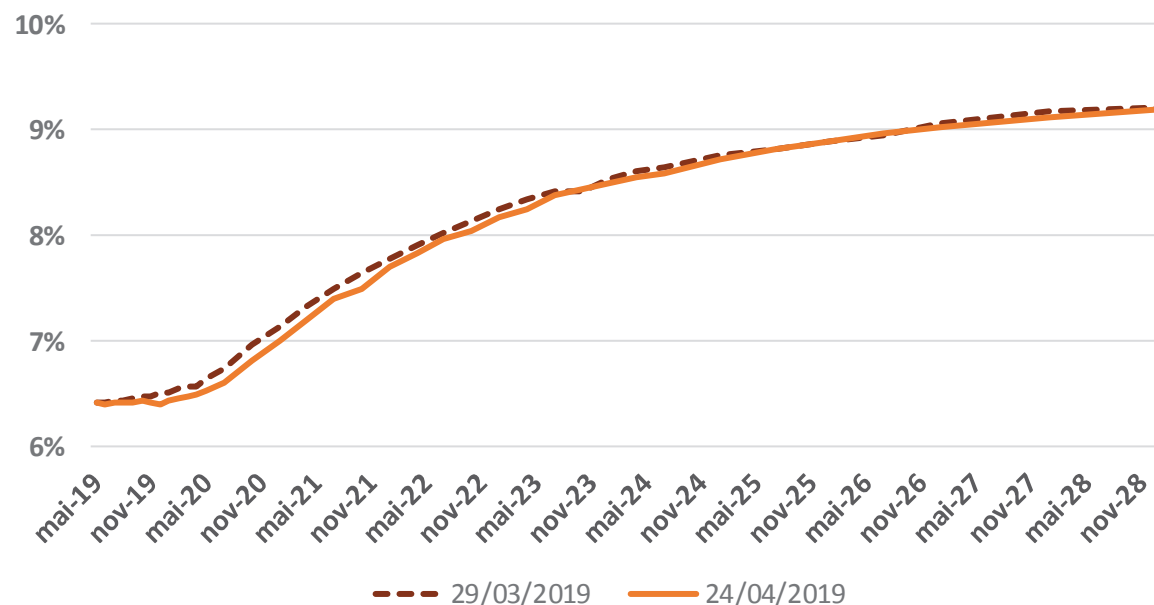
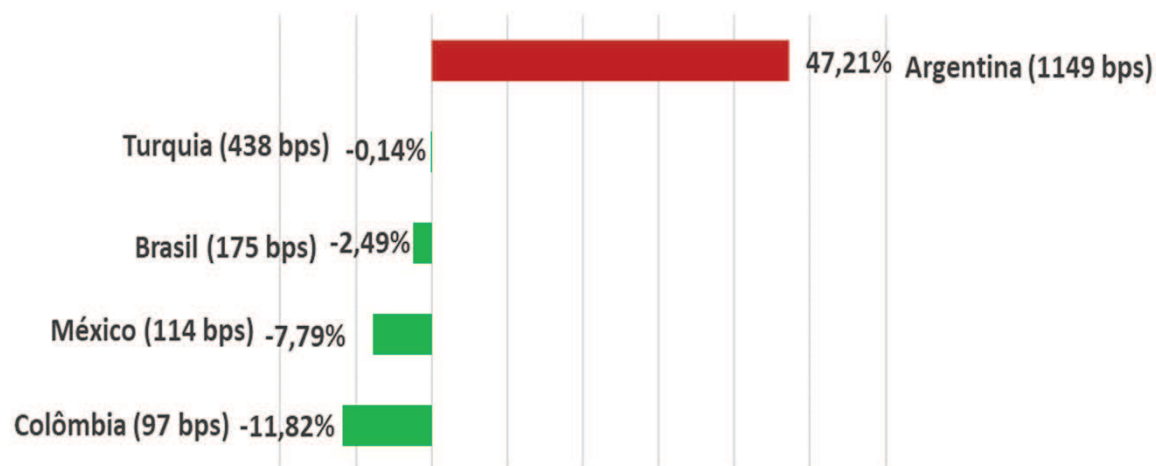
53.520 novos investidores ativos no TD em março.

Nº de investidores ativos: 950 mil (variação de 60,7% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Abril

Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em Abril



Indicadores melhores que o esperado **arrefeceram preocupações** com a desaceleração do crescimento global, trazendo **alívio** ao mercado internacional.

Volatilidade na curva de juros local **recuou ao longo do mês** com investidores ajustando as expectativas sobre o tempo de tramitação da reforma da previdência.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Março

2019