



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

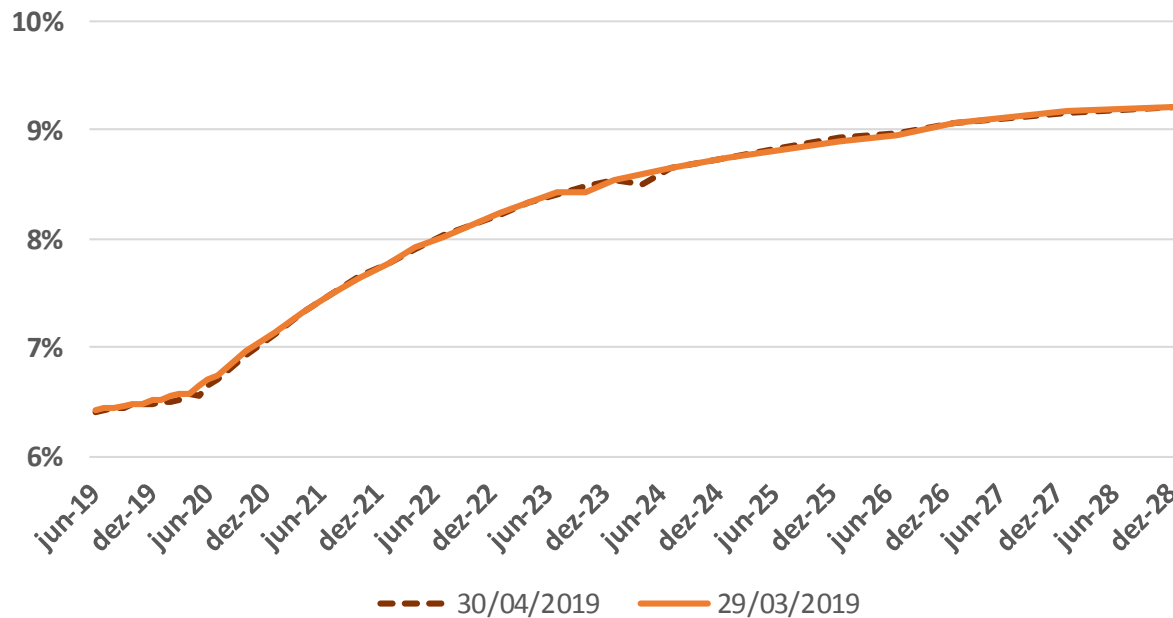
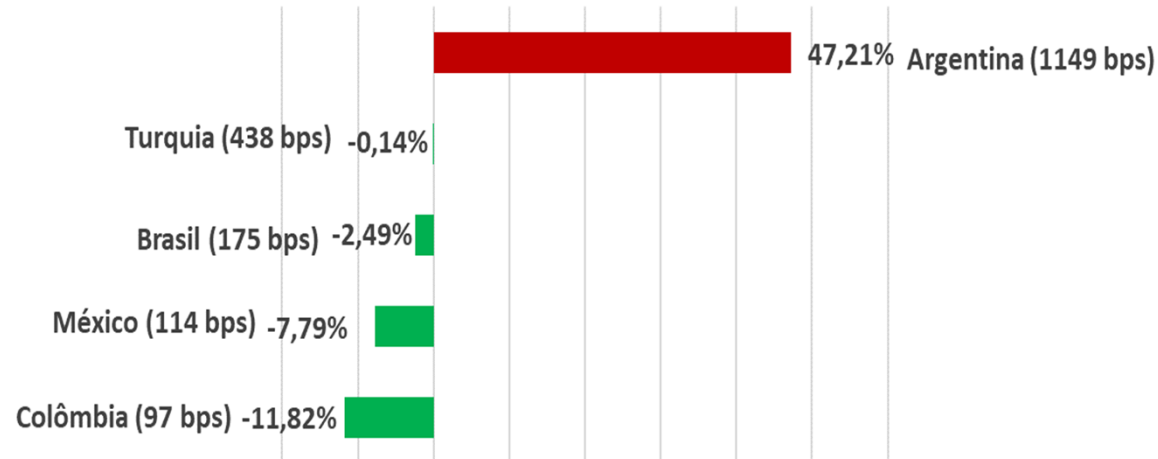
Abril

2019

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.

Leilões Realizados

Abril

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 28/02/19	7,37%	8,06%	9,01%	4,10%	4,47%
ANBIMA 29/03/19	7,35%	8,03%	8,98%	4,08%	4,55%
04/04/19	7,31%	8,46%	8,95%		
09/04/19				4,14%	4,57%
11/04/19	7,35%	8,46%	8,95%		
18/04/19	7,30%	8,46%	8,99%		
23/04/19				4,11%	4,56%
25/04/19	7,31%	8,48%	8,99%		
ANBIMA 30/04/19	7,34%	8,43%	8,97%	4,06%	4,46%

*Em abril, a jul/23 substituiu a jul/22 como *benchmark* de 48 meses, explicando o aumento da taxa.

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



A **estabilidade** nos juros locais observada em abril resultou em **menor variação nas taxas de emissão** da DPMFi.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Abril/2018

Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	56.545,5		126.691,0		-70.145,6
DPMFi	56.558,4	100%	125.915,5	100%	-69.357,1
Prefixado	28.189,6	50%	121.866,2	97%	-93.676,6
Índice de Preços	6.089,1	11%	2.828,5	2%	3.260,6
Taxa Flutuante	22.272,9	39%	723,8	1%	21.549,1
Câmbio	6,8	0%	497,1	0%	-490,3
DPFe	-13,0		775,5		-788,4

Emissões da DPF somaram R\$ 56,55 bilhões e resgates totalizaram R\$ 126,69 bilhões.

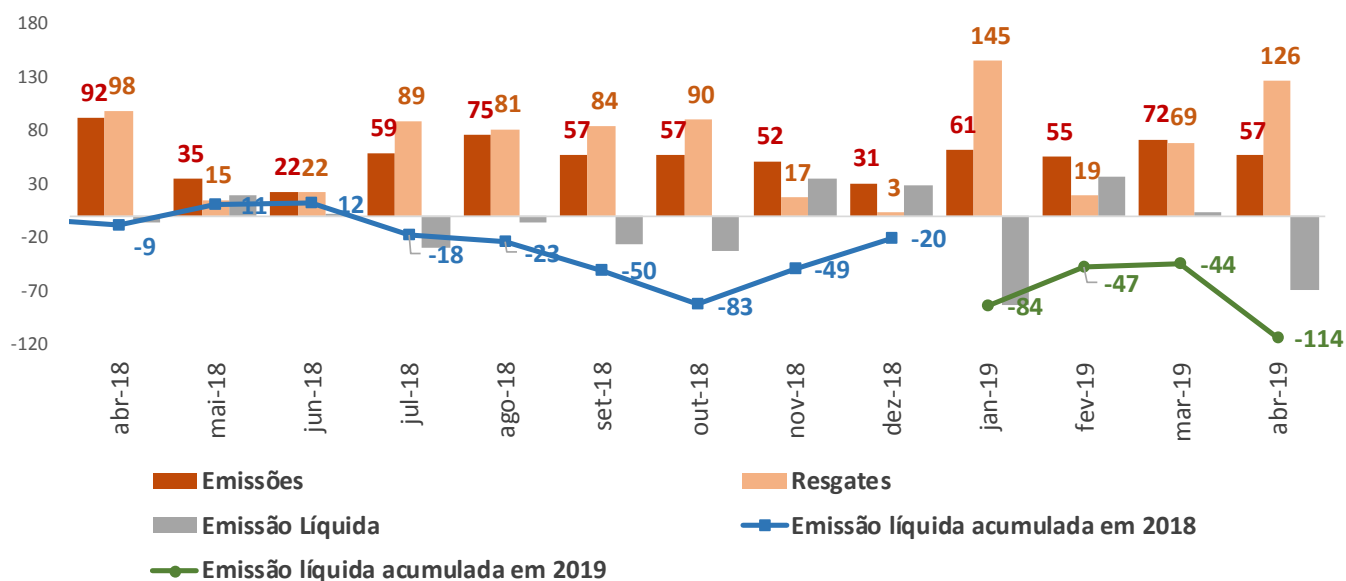
Predominância de títulos prefixados nas emissões da DPMFi (50%).

Vencimentos de R\$ 124,35 bilhões da DPMFi, com destaque para a LTN (R\$ 121,70 bilhões).

Resgate líquido da DPF: R\$ 70,15 bilhões.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Estoque da DPF

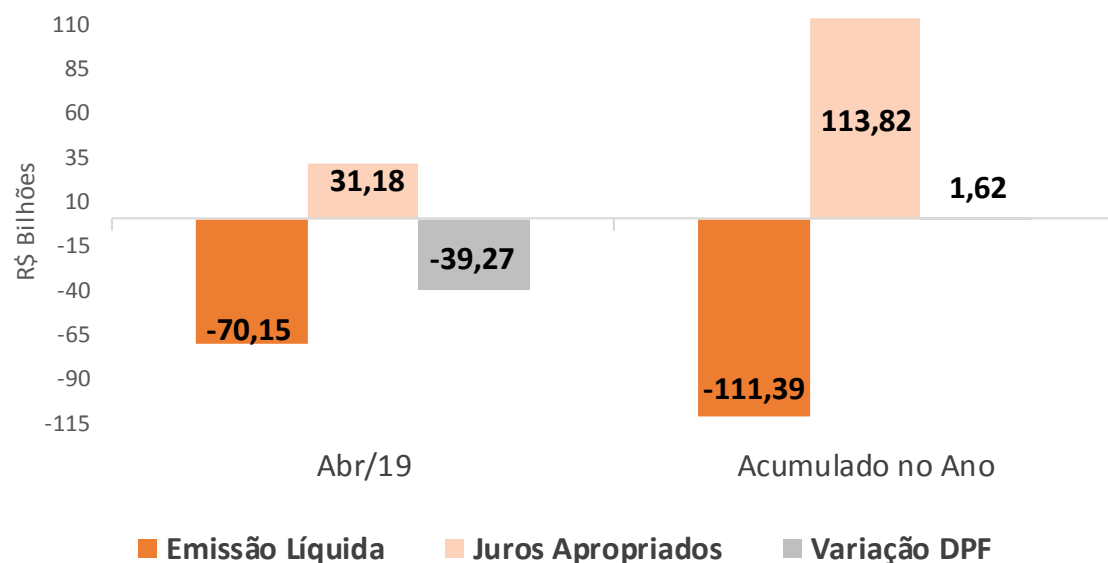
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/18	Mar/19	Abr/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	3.918,0	3.878,7	100%	-39,3
Prefixado	1.280,4	1.254,3	1.169,7	30%	-84,6
Índice de Preços	1.064,6	1.097,5	1.113,3	29%	15,8
Taxa Flutuante	1.376,9	1.405,1	1.433,3	37%	28,3
Câmbio	155,2	161,1	162,4	4%	1,3
DPMFi	3.728,9	3.764,3	3.723,4	96%	-40,9
DPFe¹	148,2	153,7	155,3	4%	1,6

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
Abril/2019
(R\$ bi)
 Anexo 2.9

Indicadores PAF 2019

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 3,88 trilhões (variação mensal de R\$ 39,3 bilhões)

O grupo Prefixado apresentou **variação negativa** do seu **estoque** devido ao seu **resgate líquido** no mês (R\$ 93,68 bilhões).

Variação do estoque no mês explicada pelo **resgate líquido** de R\$ 70,15 bilhões e pela **apropriação positiva** de juros de R\$ 31,18 bilhões.

Estoque da DPF

Composição

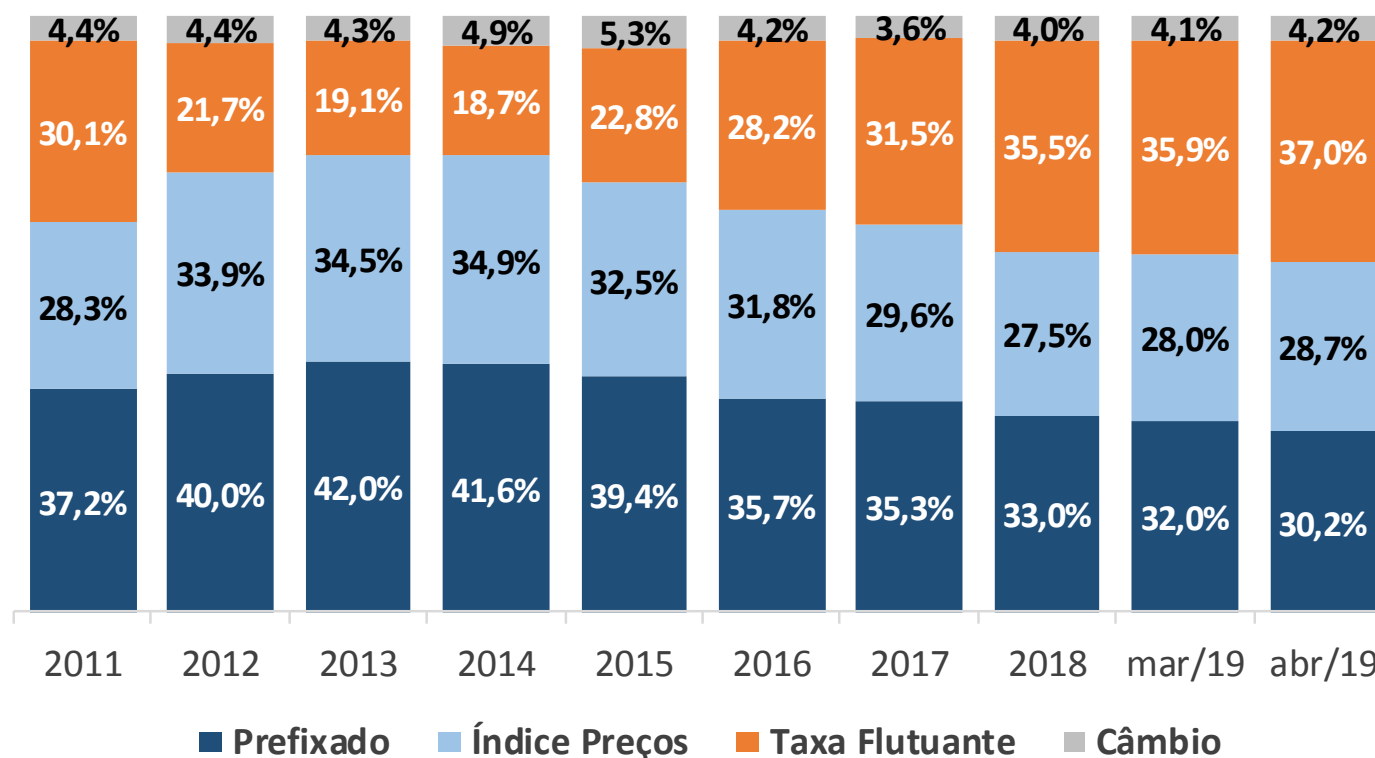
Indicadores PAF 2019

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



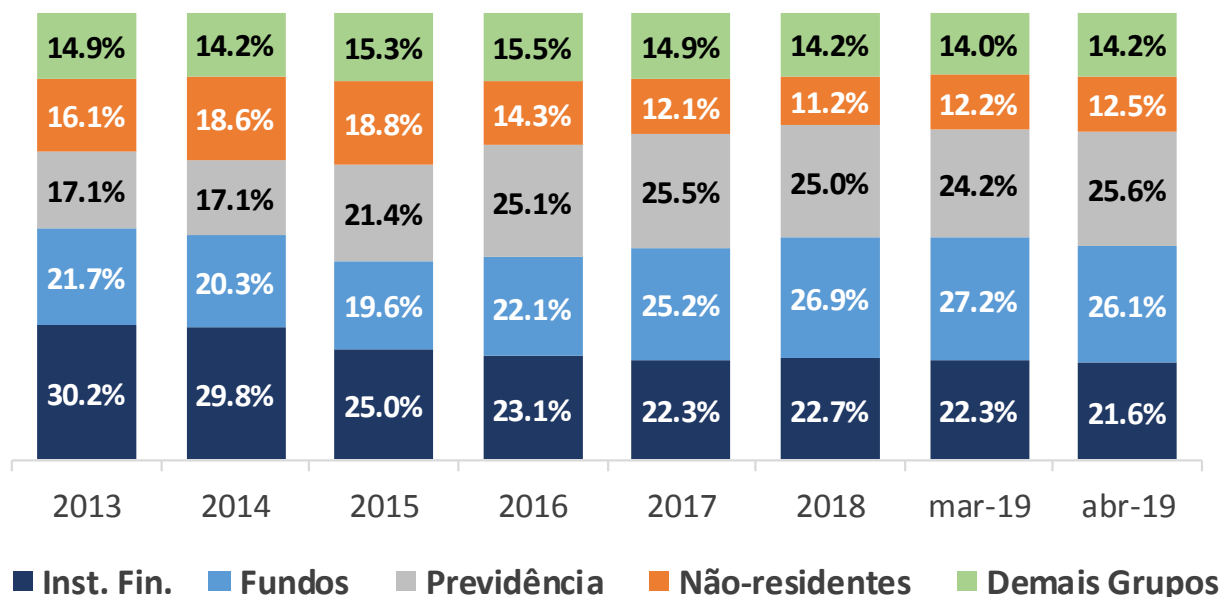
Redução da participação de **prefixados** (de 32,0% para **30,2%**) devido ao seu **resgate líquido** (R\$ 93,68 bilhões).

Aumento da participação de títulos atrelados a **taxa flutuante** causado principalmente pela sua **emissão líquida** (R\$ 21,55 bilhões).

Estoque da DPF

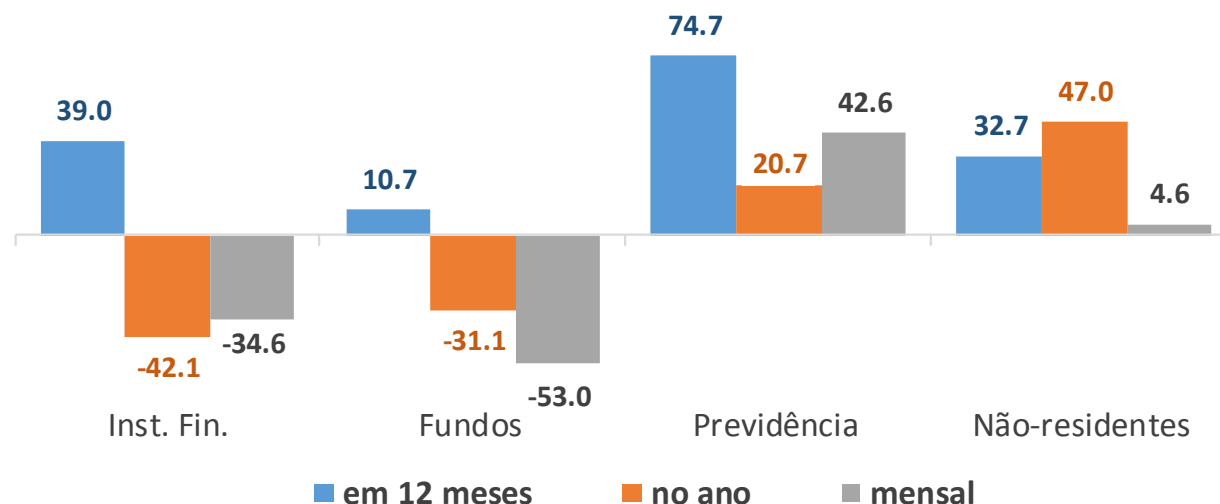
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Abril/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como **principais detentores**, com **26,1%** de participação. **Não Residentes** apresentam aumento de participação, alcançando **12,5%** em abril.

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



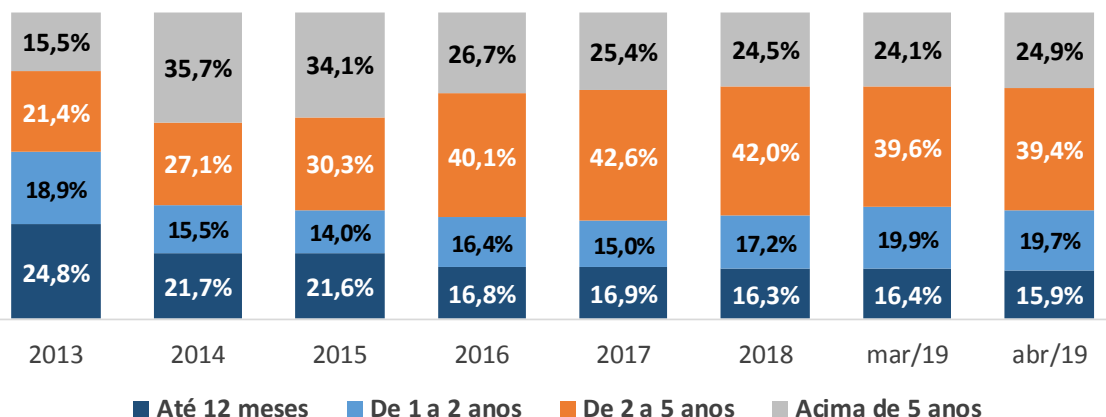
Em abr/19, estoque de **Não-residentes** aumentou **R\$ 4,6 bilhões**. O grupo previdência apresentou aumento no estoque, no valor de **R\$ 42,6 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

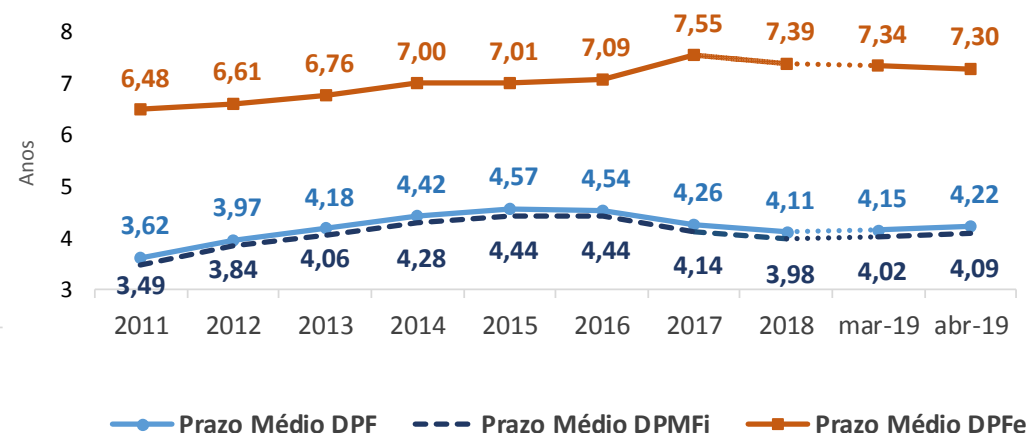
Vencimentos da DPF

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: Redução do Percentual Vincendo em 12 meses para 15,9%.

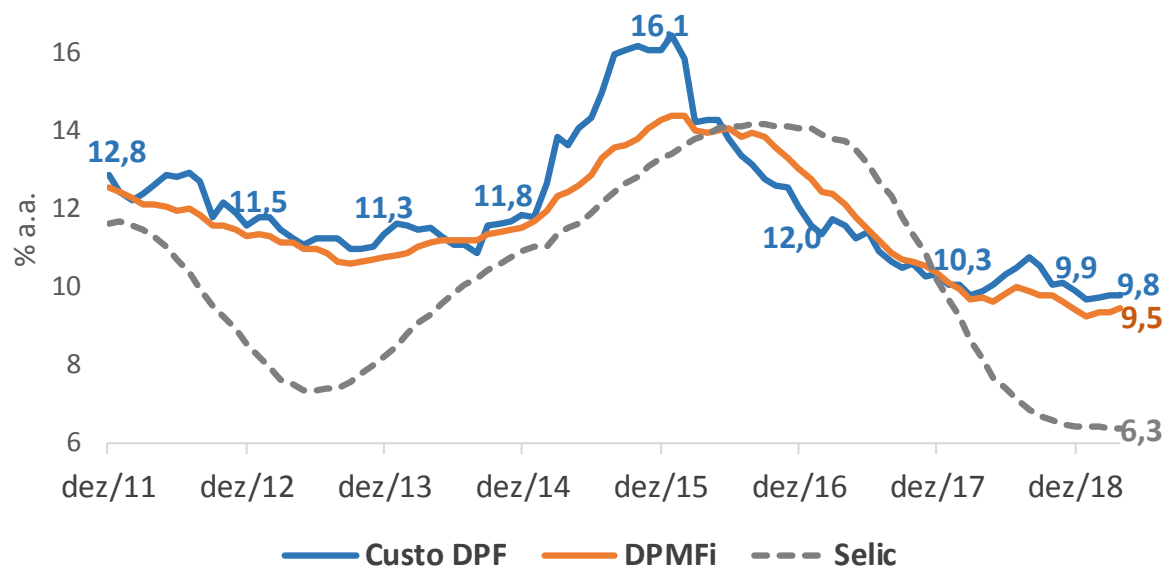
Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,22 anos.

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	Mar/19	Abr/19
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	7,3	7,3
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	7,9	8,1
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	9,6	9,9
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	9,4	10,0
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: **redução** de 9,79% para **9,77% a.a.** em abril.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** de 9,36% para **9,45% a.a.**

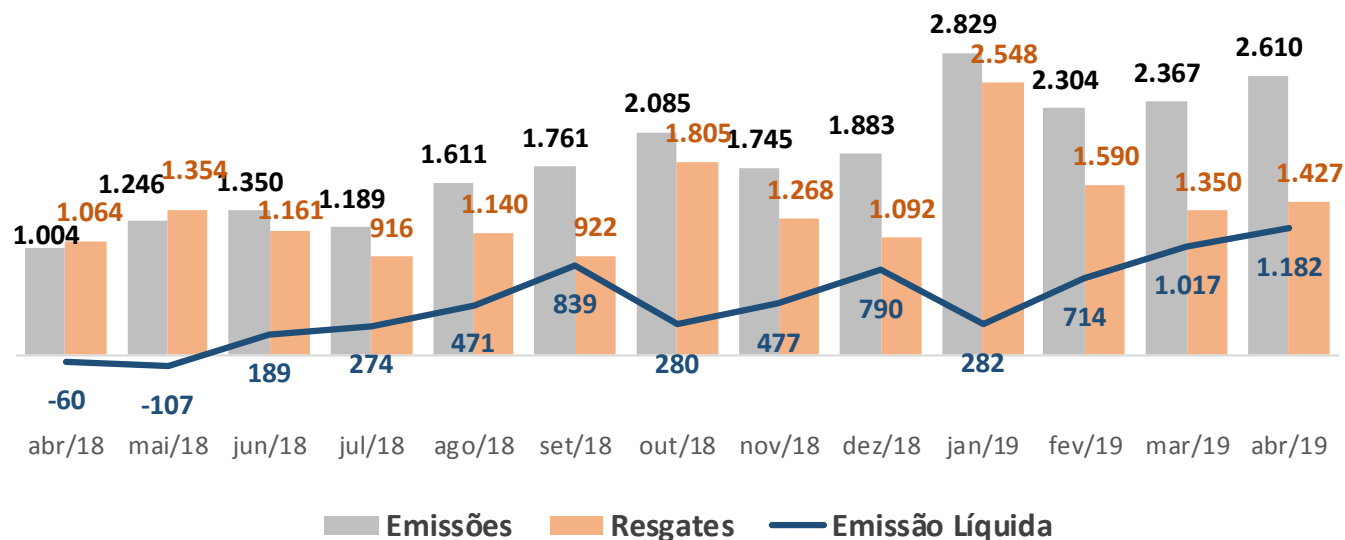
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 21,72% para **18,20% a.a.**

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,3% a.a. Mantém-se o menor valor da série histórica.**

Programa Tesouro Direto

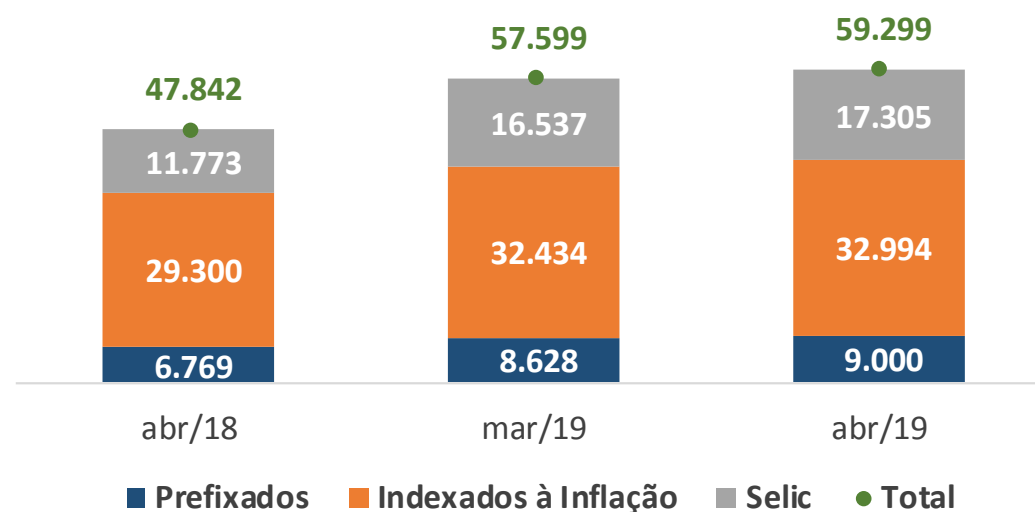
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,61 bilhões e resgates R\$ 1,43 bilhão.

Título mais demandado:
Tesouro Selic (49,8%)

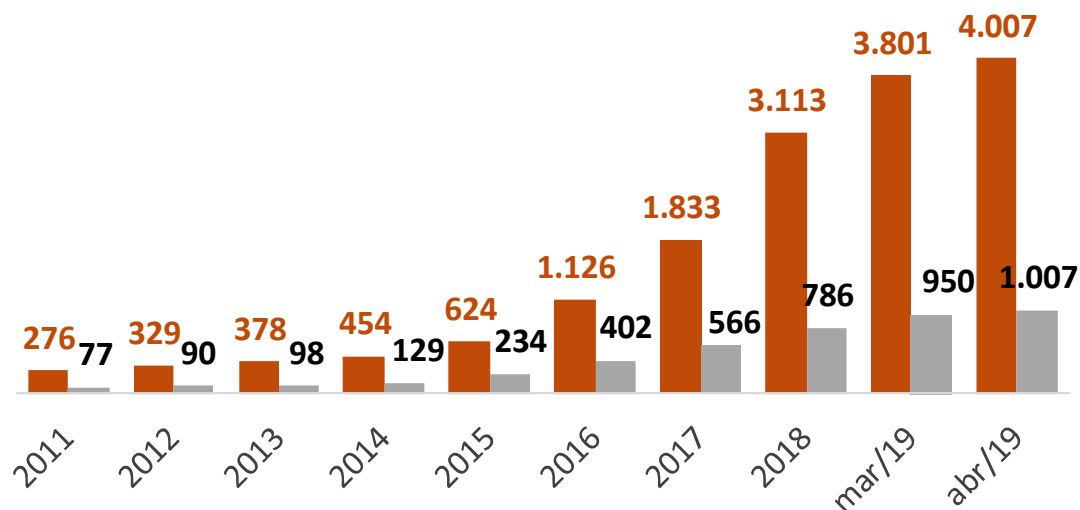
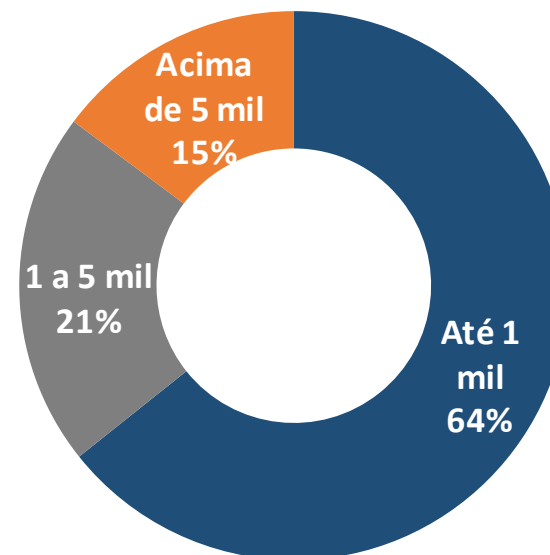
Estoque: R\$ 59,3 bilhões,
aumento de 23,9% em
relação ao mesmo mês do
ano anterior.

**Títulos indexados à
inflação representaram
55,6% do estoque do TD.**

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Abril/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 85,2% das compras do TD.

206.033 novos investidores cadastrados no TD em abril.

Nº total de investidores: 4,01 milhões (aumento de 88,3% nos últimos 12 meses).

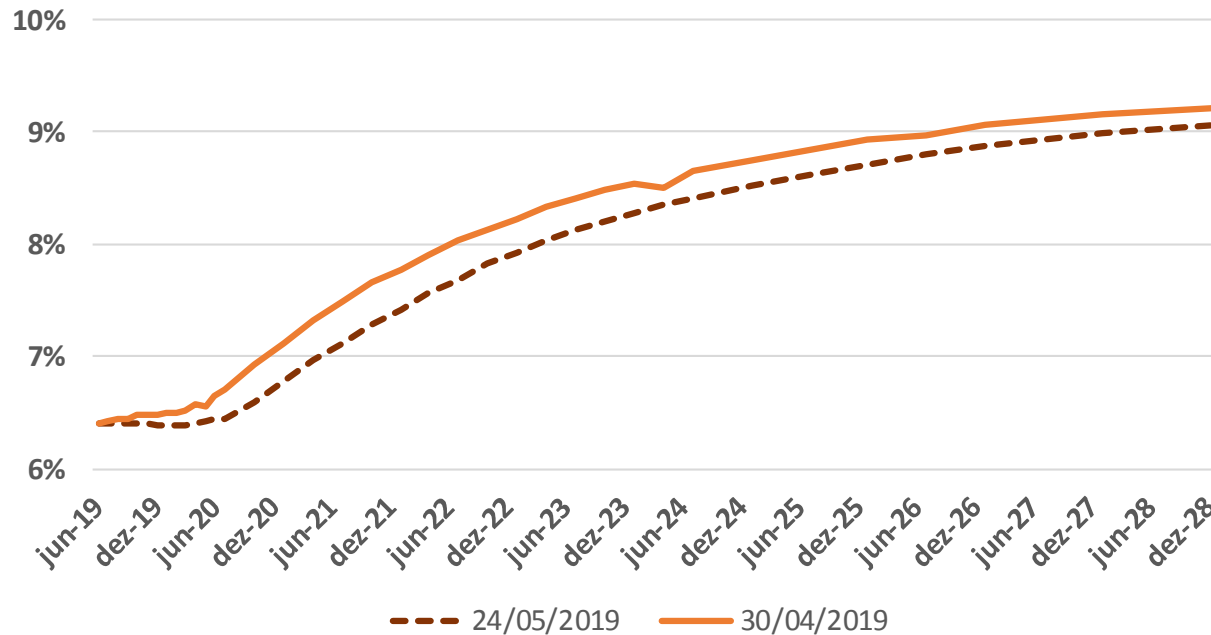
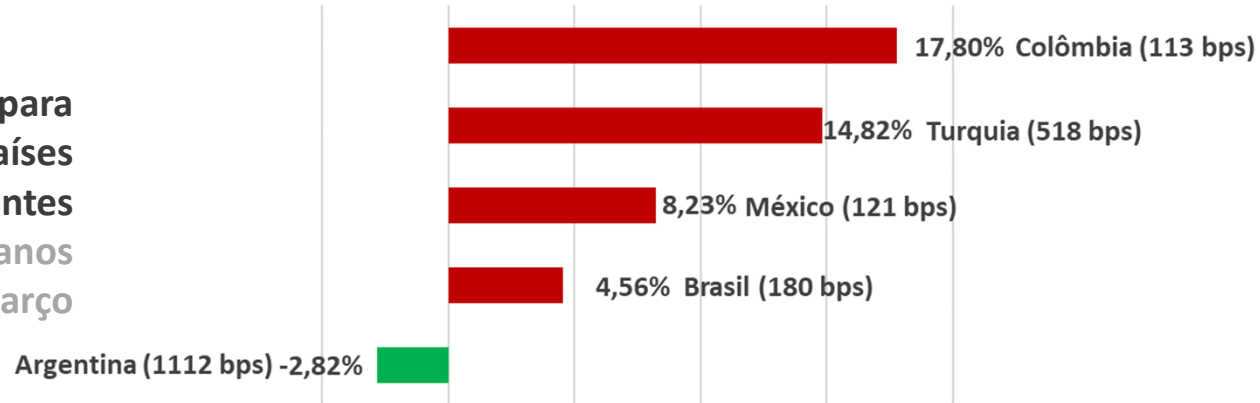
56.697 novos investidores ativos no TD em abril.

Nº de investidores ativos: 1,01 milhão (variação de 67,6% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Maio

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



Mercados emergentes sofreram em um cenário de volta de **tensões com guerra comercial**.

Apesar da maior volatilidade, **juros locais cederam ao longo do mês** com perspectivas mais positivas sobre a tramitação da reforma da previdência.

Lançamento do ID ETF IMAB

Projeto realizado em parceria entre Banco Mundial e Tesouro Nacional

Lançamento do IT NOW ID ETF IMAB (IMAB11), o primeiro ETF de Renda Fixa referenciado em índice de títulos públicos.



O ID ETF se tornou parte de uma **ampla agenda do Tesouro de apoio contínuo ao desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro.**

Potenciais benefícios esperados com o desenvolvimento do mercado de ETF de títulos públicos:

- Incremento da **liquidez do mercado secundário de títulos públicos**;
- Aumento da **transparência e eficiência na precificação dos títulos públicos** em mercado;
- Consolidação de **benchmarks de títulos públicos domésticos alternativos ao CDI**;
- Estímulo ao **mercado de títulos de longo prazo** e, por conseguinte, à poupança de longo prazo;
- **Diversificação da base de investidores.**



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Abril

2019