



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

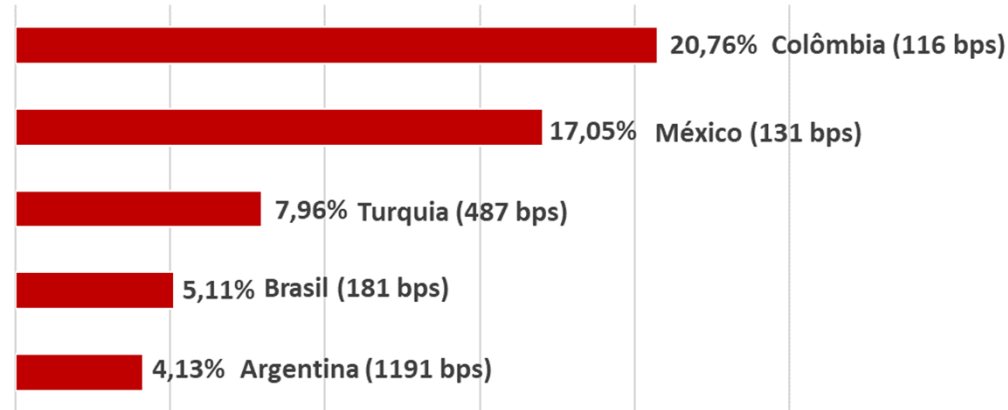
Maio

2019

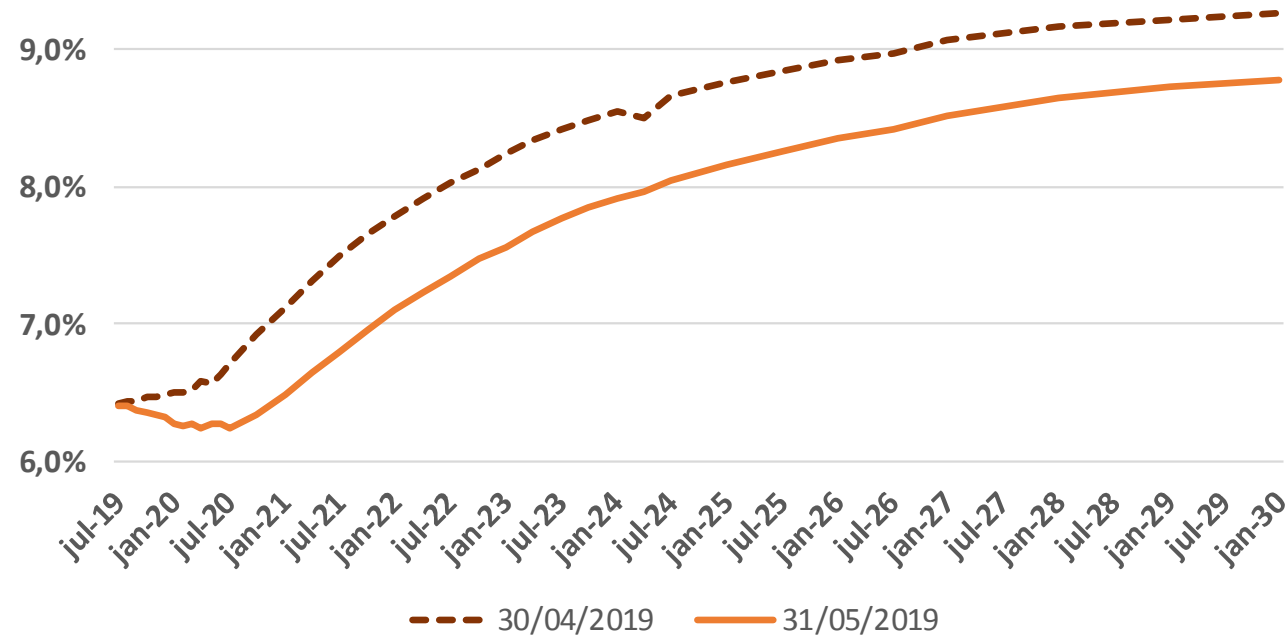
Conjuntura

Mercado – Maio

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



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



Curva de juros locais
Variação em maio

Apesar da **volatilidade** na curva de juros local, o mês terminou **com taxas em forte trajetória de queda** com investidores otimistas com a tramitação da reforma da previdência.

Leilões Realizados

Maio

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 29/03/19	7,35%	8,03%	8,98%	4,08%	4,55%
ANBIMA 30/04/19	7,34%	8,43%	8,97%	4,06%	4,46%
02/05/19	7,39%	8,49%	9,01%		
07/05/19				4,05%	4,48%
09/05/19	7,18%	8,32%	8,84%		
16/05/19	7,09%	8,31%	8,92%		
21/05/19				4,02%	4,39%
23/05/19	7,03%	8,20%	8,83%		
30/05/19	6,75%	7,84%	8,45%		
ANBIMA 31/05/19	6,66%	7,78%	8,47%	3,68%	4,12%

*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.

O tom positivo no mercado doméstico em maio resultou em **taxas mais baixas nos leilões de títulos públicos.**

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Maio/2018

Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	82.849,3		99.161,8		-16.312,5
DPMFi	82.846,7	100%	98.880,1	100%	-16.033,3
Prefixado	36.960,6	45%	224,7	0%	36.735,9
Índice de Preços	12.463,5	15%	97.837,4	99%	-85.373,8
Taxa Flutuante	33.405,2	40%	748,0	1%	32.657,2
Câmbio	17,4	0%	70,1	0%	-52,6
DPFe	2,6		281,8		-279,2

Emissões da DPF somaram R\$ 82,85 bilhões e resgates totalizaram R\$ 99,16 bilhões.

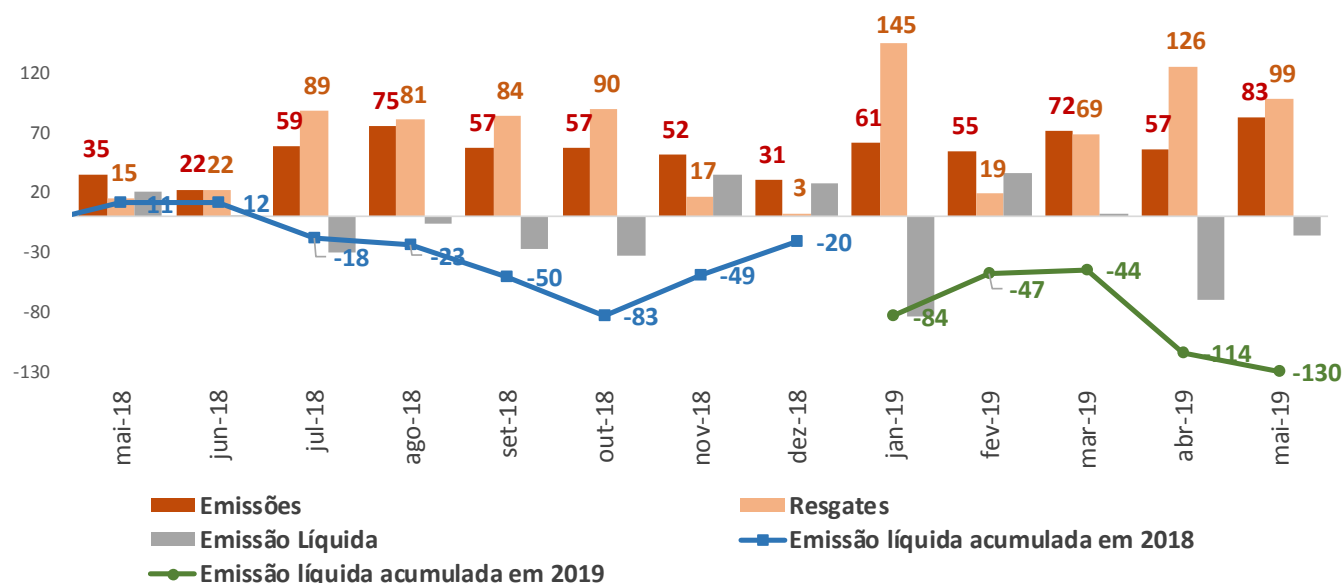
Predominância de títulos prefixados nas emissões da DPMFi (45%).

Vencimentos de R\$ 94,76 bilhões da DPMFi, com destaque para a NTN-B (R\$ 94,06 bilhões).

Resgate líquido da DPF: R\$ 16,31 bilhões.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

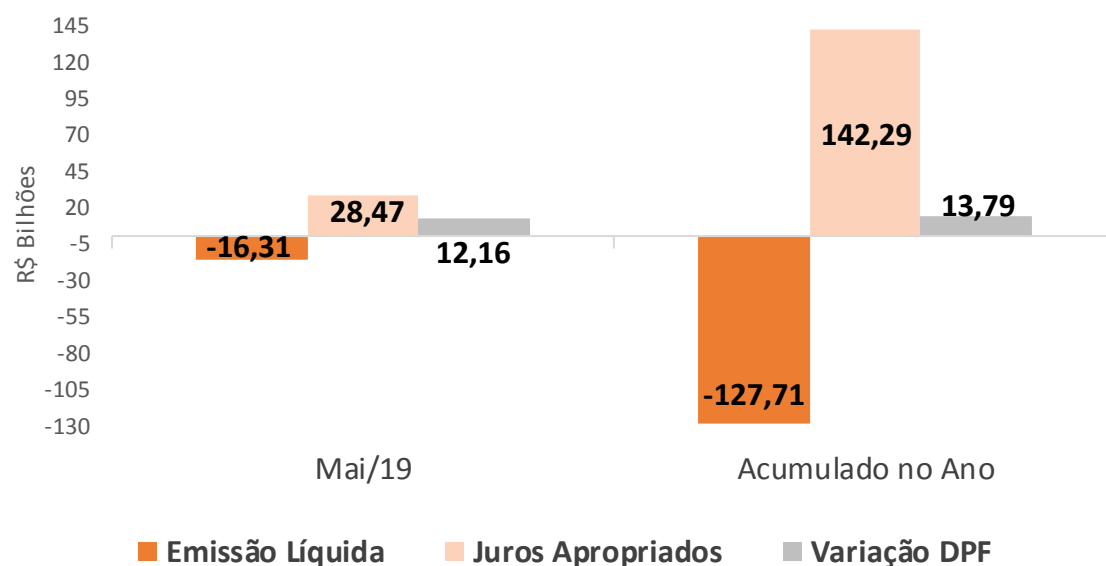
Estoque da DPF

Anexo 2.4

(R\$ Bilhões)

	Dez/18	Abr/19	Mai/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	3.878,7	3.890,8	100%	12,2
Prefixado	1.280,4	1.169,7	1.216,8	31%	47,0
Índice de Preços	1.064,6	1.113,3	1.037,5	27%	-75,8
Taxa Flutuante	1.376,9	1.433,3	1.473,8	38%	40,5
Câmbio	155,2	162,4	162,8	4%	0,4
DPMFi	3.728,9	3.723,4	3.735,3	96%	11,9
DPFe¹	148,2	155,3	155,5	4%	0,3

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
Maio/2018
 (R\$ bi)
 Anexo 2.9

Indicadores PAF 2019

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 3,89 trilhões (variação mensal de R\$ 12,2 bilhões)

O grupo Índice de Preços apresentou **variação negativa** do seu **estoque líquido** no mês (R\$ 85,37 bilhões).

Variação do estoque no mês explicada pelo **resgate líquido** de R\$ 16,31 bilhões e pela **apropriação positiva** de juros de R\$ 28,47 bilhões.

Estoque da DPF

Composição

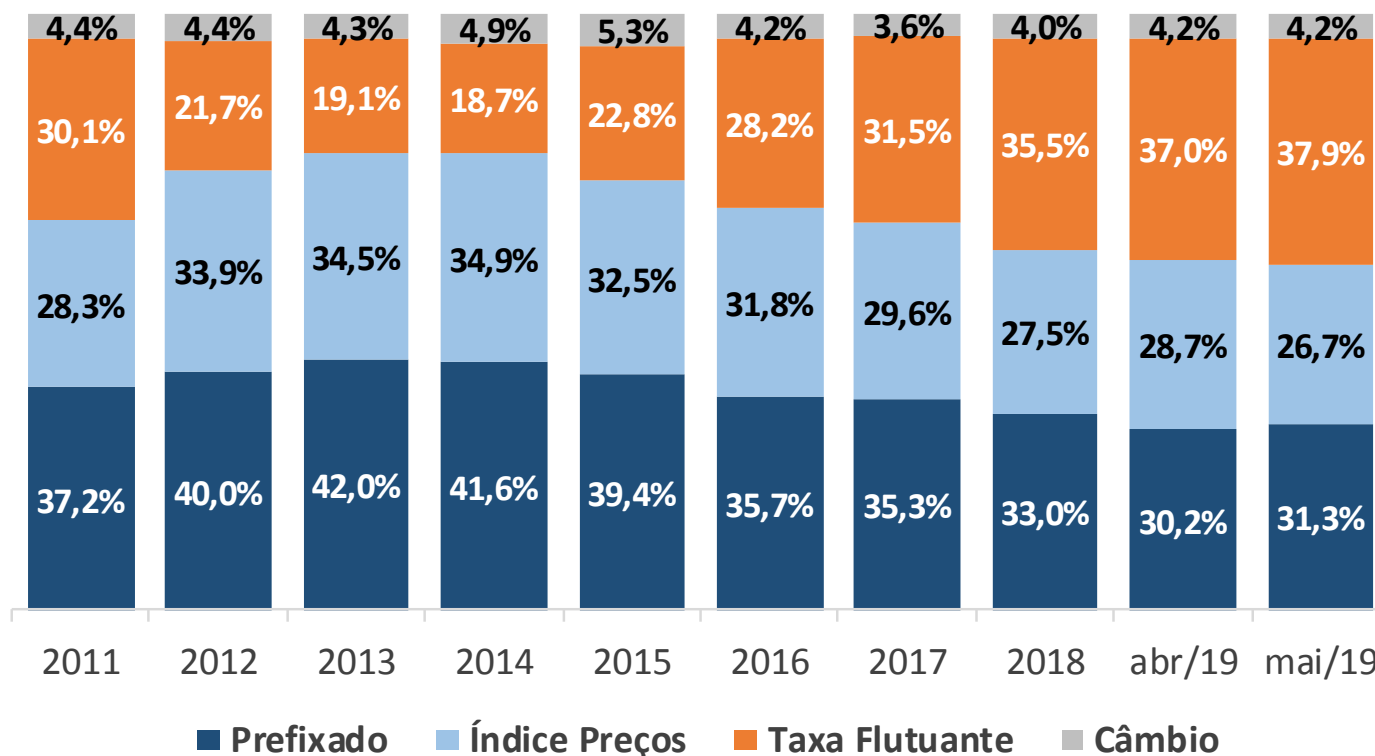
Indicadores PAF 2019

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



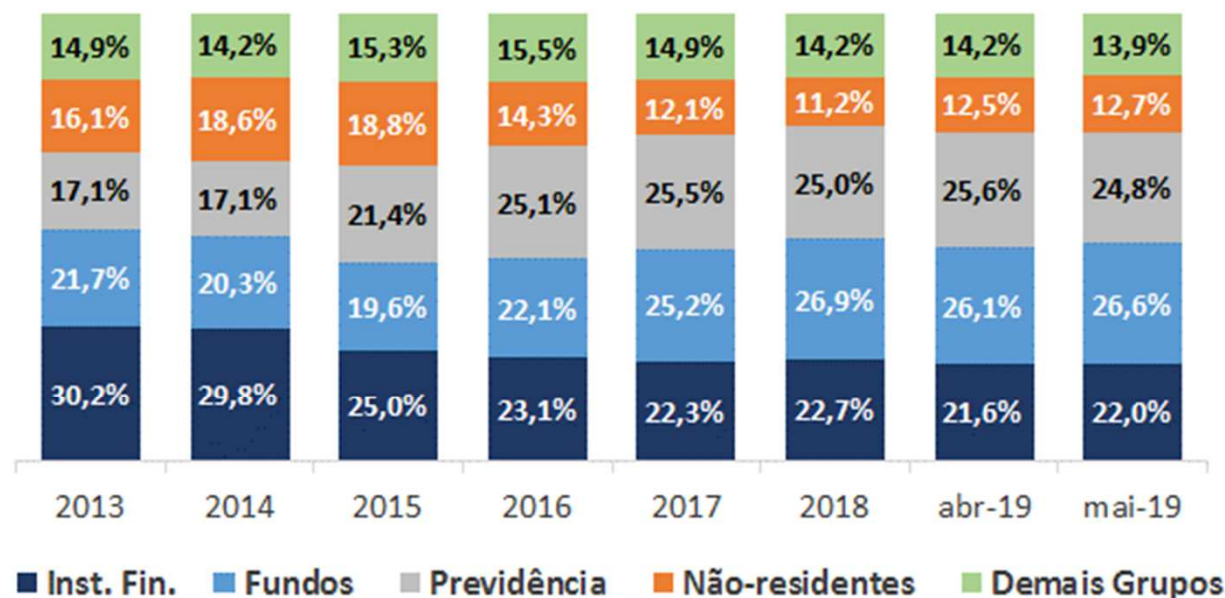
Redução da participação de **índice de preços** (de 28,7% para **26,7%**) devido ao seu **resgate líquido** (R\$ 93,68 bilhões).

Aumento da participação de títulos **prefixados** e atrelados a **taxa flutuante** causado pelas suas **emissões líquidas** (R\$ 36,7 bilhões e 32,7 bilhões, respectivamente) e também pelo **resgate líquido** de **índice de preços**.

Estoque da DPF

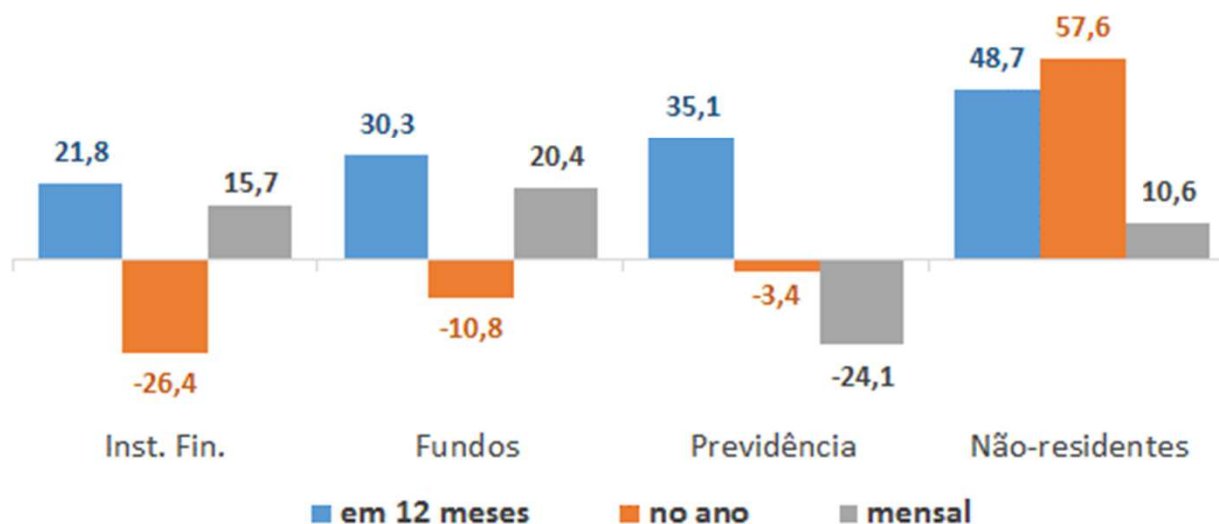
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Maio/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como principais detentores, com 26,6% de participação. Não Residentes apresentam aumento de participação, alcançando 12,7% em maio.

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



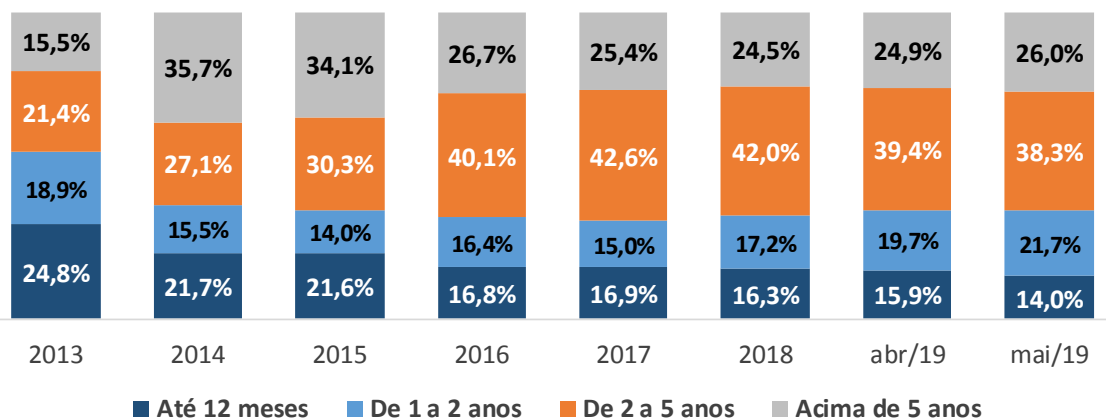
Em maio/19, estoque de Não-residentes aumentou R\$ 10,6 bilhões. O grupo fundos apresentou aumento no estoque, no valor de R\$ 20,4 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

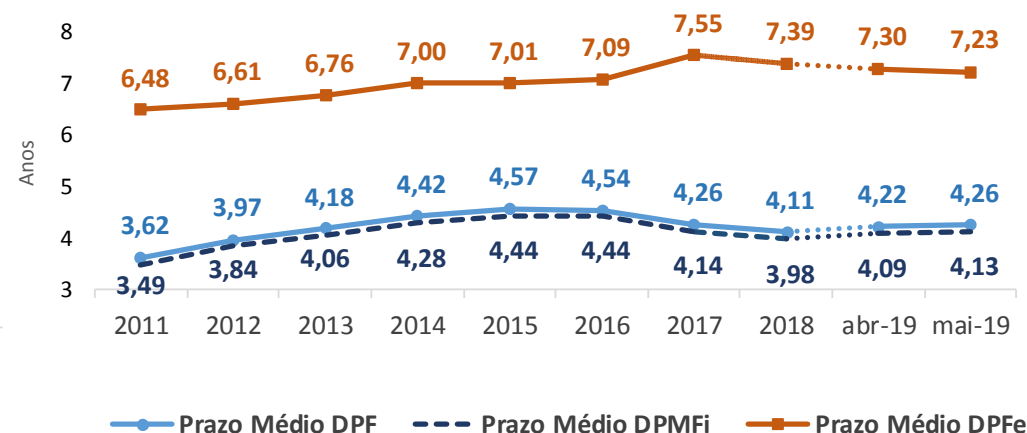
Anexo 3.1



Indicadores PAF 2019	
% Vencendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
17,0	20,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2019	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
3,9	4,1

Perfil de Vencimentos da DPF: Redução do Percentual Vencendo em 12 meses para 14,0%. Menor percentual da série histórica.

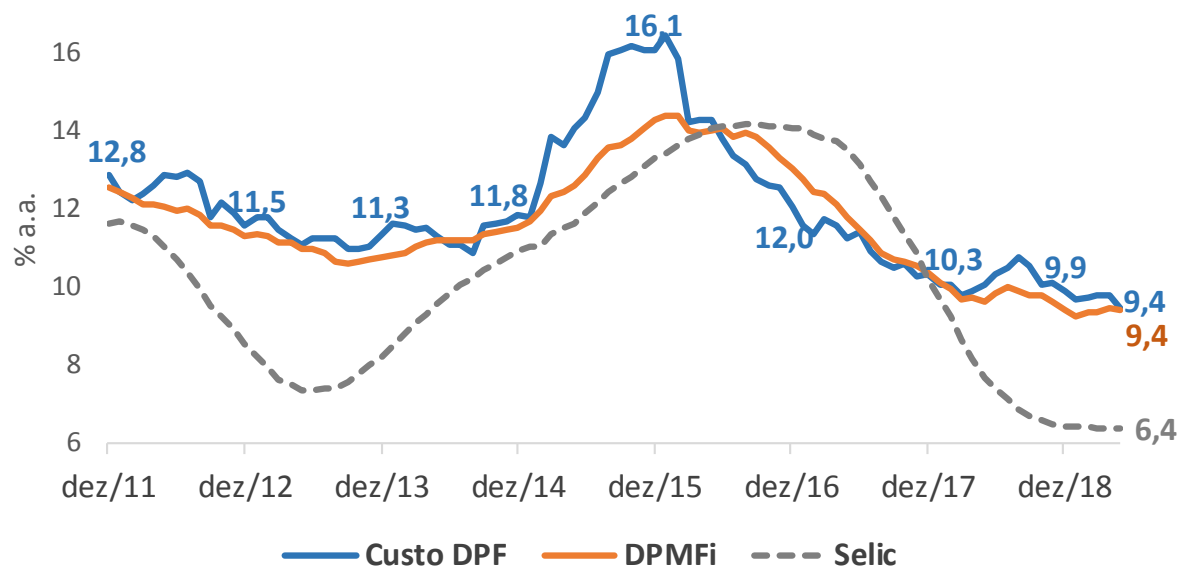
Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,26 anos.

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	Abr/19	Mai/19
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	7,3	7,1
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	8,1	8,5
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	9,9	10,4
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	10,0	10,1
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 9,77% para **9,44% a.a.** em maio. **Menor valor** desde fevereiro de 2010 (9,40% a.a.).

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 9,45% para **9,38% a.a.**

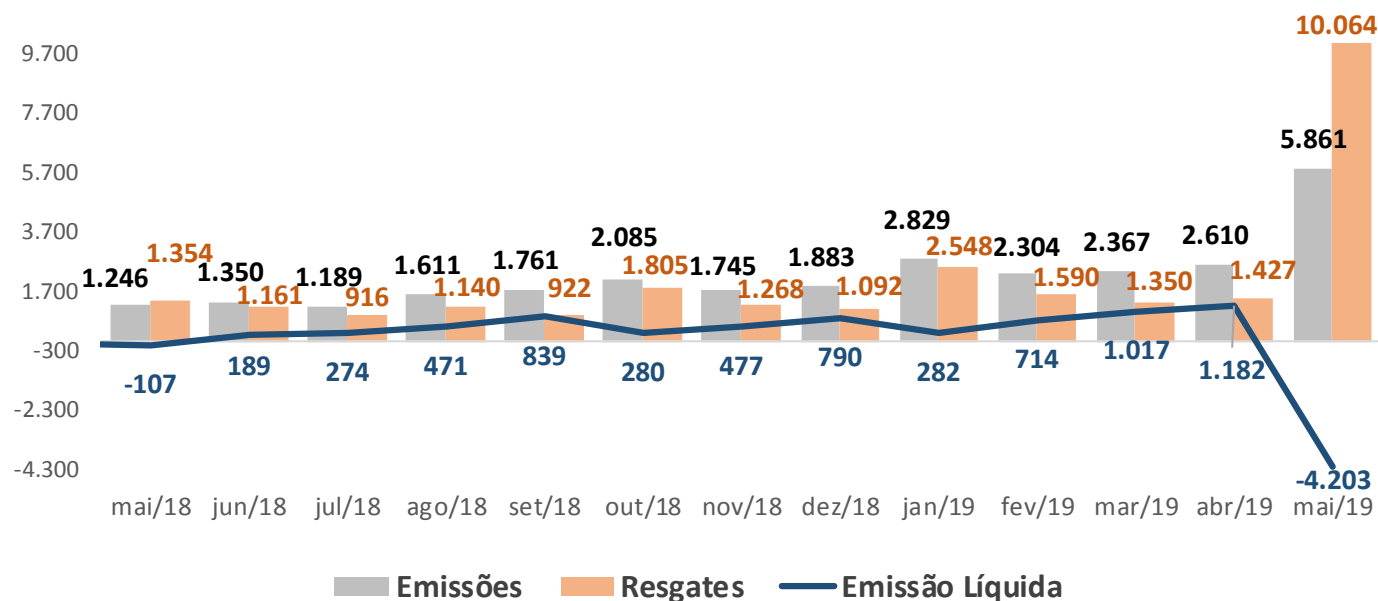
Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 18,20% para **10,84% a.a.**

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,13% a.a.** **Menor valor** da série histórica.

Programa Tesouro Direto

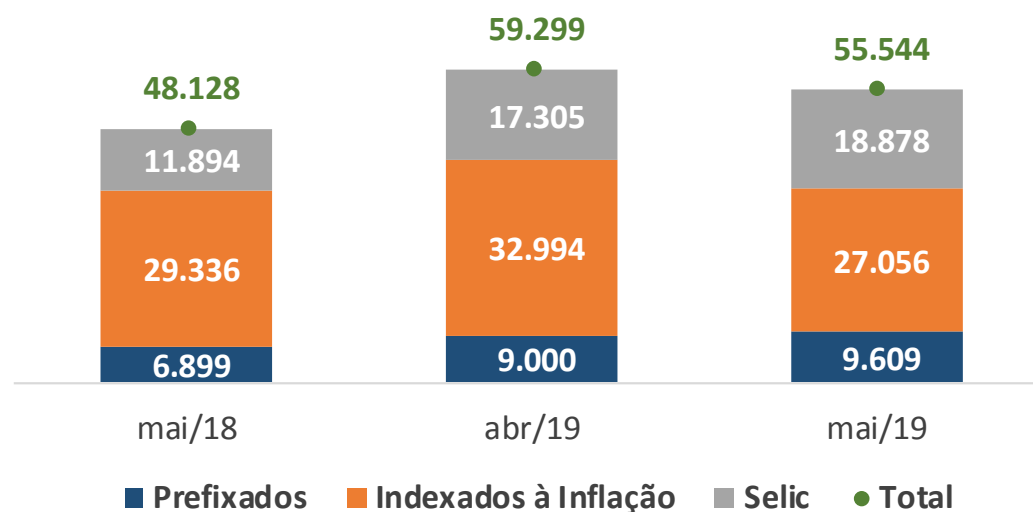
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 5,86 bilhões e resgates R\$ 10,06 bilhões, sendo R\$ 8,10 bilhões referentes a vencimentos e R\$ 1,96 bilhões, a recompras.

Título mais demandado: Tesouro IPCA+ (43,6%)

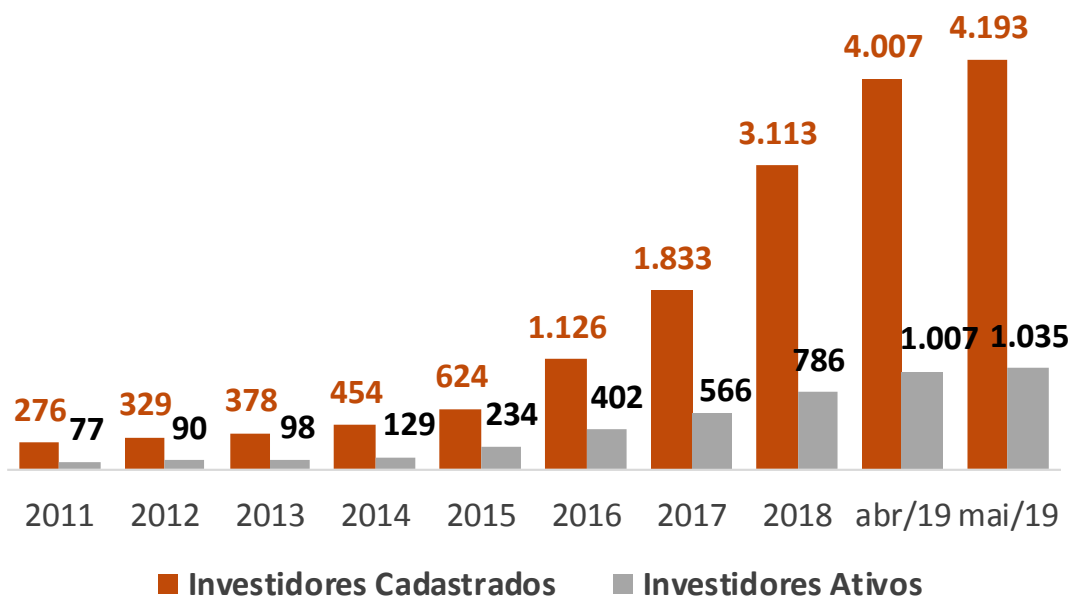
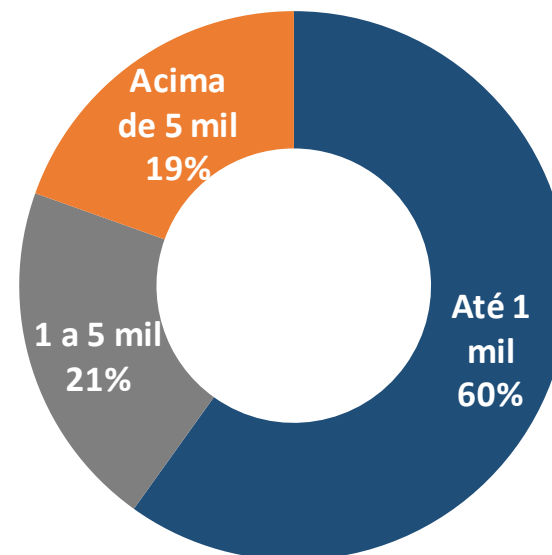
Estoque: R\$ 55,5 bilhões, redução 6,33% em relação a abril.

Títulos indexados à inflação representaram 48,7% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por **80,5%** das compras do TD.

186.553 novos investidores cadastrados no TD em maio.

Nº total de investidores: 4,19 milhões (aumento de 89,8% nos últimos 12 meses).

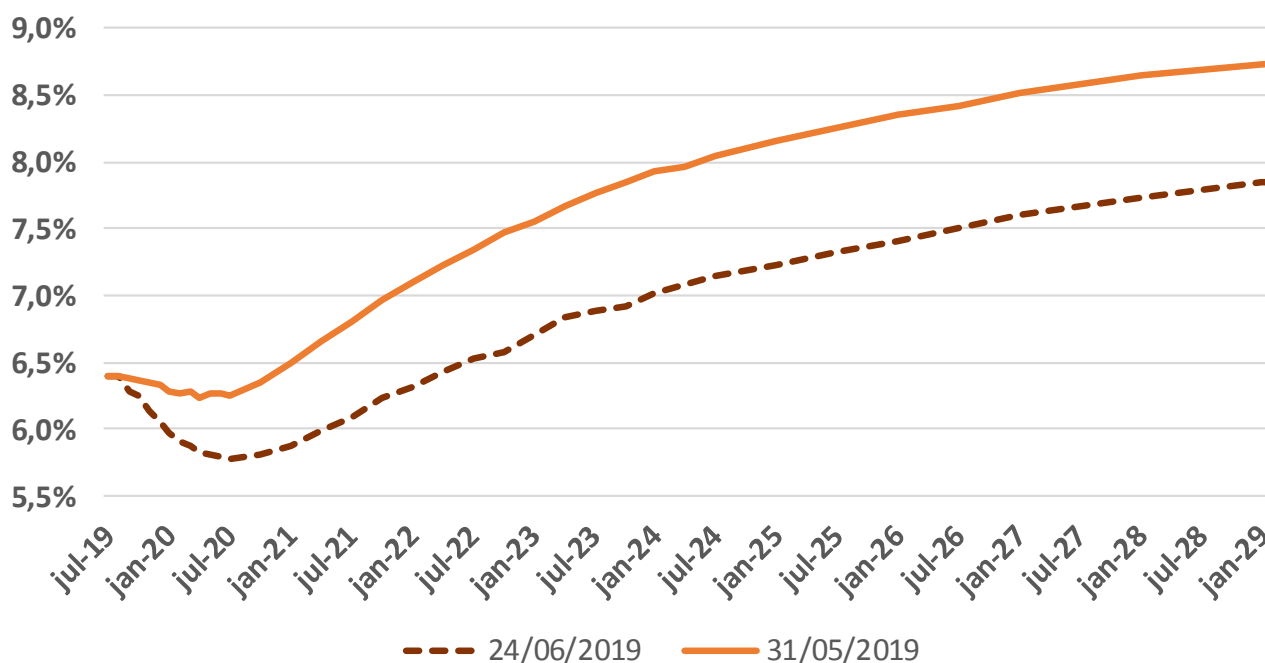
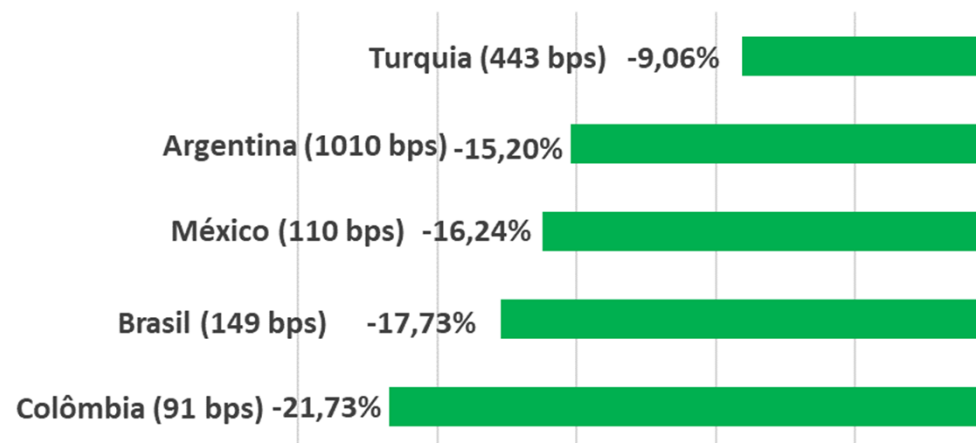
28.545 novos investidores ativos no TD em maio.

Nº de investidores ativos: 1,03 milhão (variação de 69,9% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Junho

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



Mercados emergentes foram beneficiados pelas perspectivas de juros baixos nos EUA e na Europa.

Em junho os juros locais continuaram cedendo ao longo do mês com a expectativa positiva sobre o andamento das reformas.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Maio

2019