



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

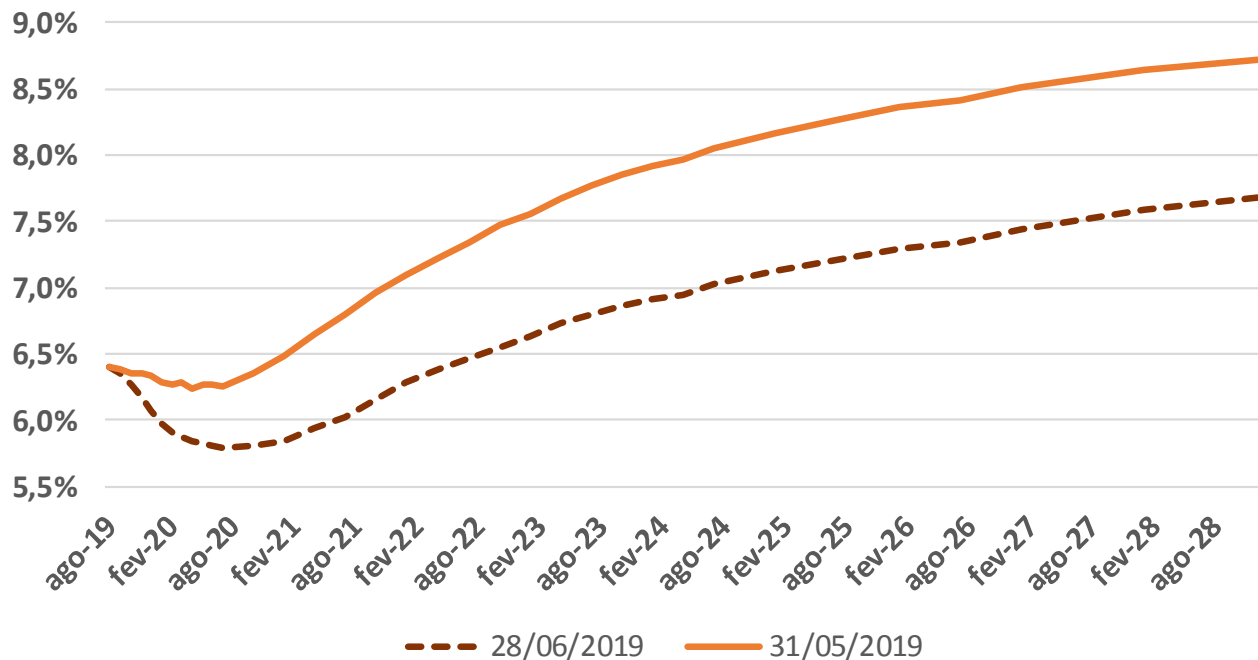
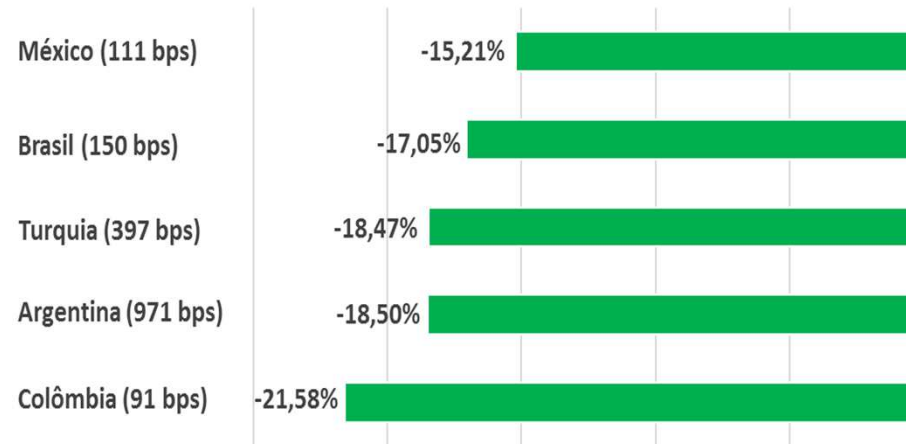
Junho

2019

Conjuntura

Mercado – Junho

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



**Curva local de juros
Variação em junho**

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

Em junho, **os juros locais tiveram forte trajetória de queda** com investidores animados com a tramitação da reforma da previdência e com o cenário externo mais benigno para emergentes.

Leilões Realizados

Junho

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 30/04/19	7,34%	8,43%	8,97%	4,06%	4,46%
ANBIMA 31/05/19	6,66%	7,78%	8,47%	3,68%	4,12%
04/06/19				3,66%	4,05%
06/06/19	6,57%	7,56%	8,24%		
13/06/19	6,25%	7,26%	7,95%		
18/06/19				3,33%	3,97%
19/06/19	6,22%	7,24%	7,97%		
27/06/19	6,16%	7,01%	7,61%		
ANBIMA 28/06/19	5,96%	6,84%	7,46%	3,05%	3,77%

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



A forte queda nos juros locais observada em junho resultou em menores taxas de emissão da DPMFi.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Junho/2019

Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	71.201,0		3.719,3		67.481,6
DPMFi	71.129,1	100%	2.725,2	100%	68.403,8
Prefixado	38.948,5	55%	227,8	8%	38.720,7
Índice de Preços	9.714,0	14%	1.667,4	61%	8.046,6
Taxa Flutuante	22.437,2	32%	771,5	28%	21.665,7
Câmbio	29,4	0%	58,5	2%	-29,1
DPFe	71,9		994,1		-922,2

Emissões da DPF somaram R\$ 71,20 bilhões e resgates totalizaram R\$ 3,72 bilhões.

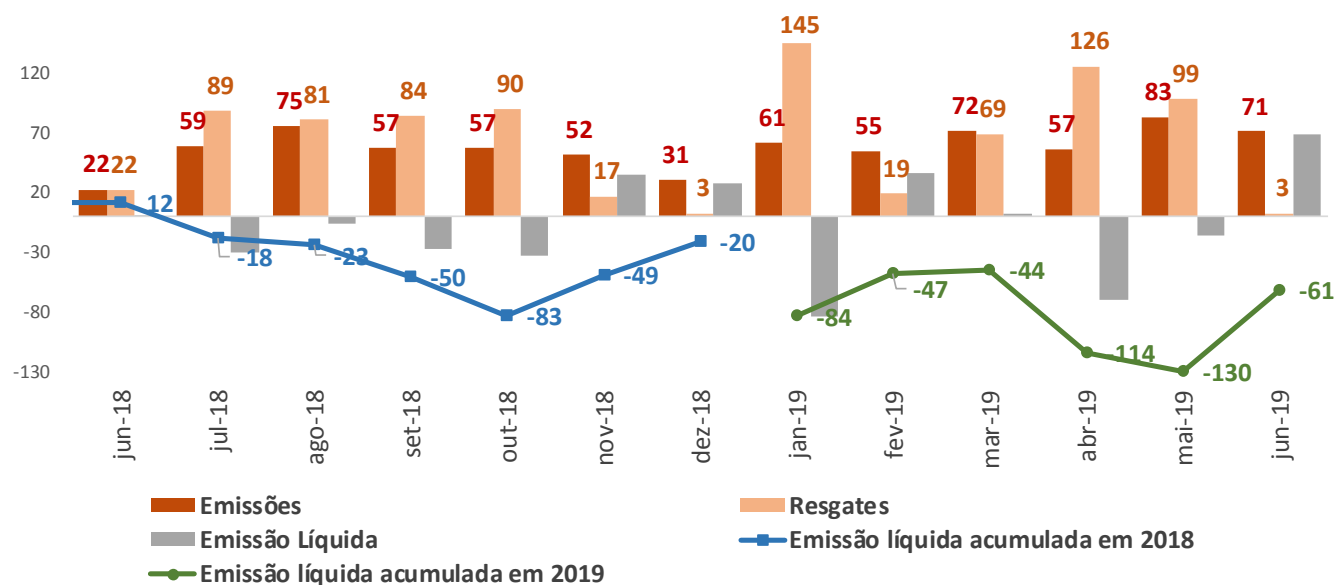
Predominância de títulos prefixados nas emissões da DPMFi (55%).

Vencimentos de R\$ 0,76 bilhão da DPMFi.

Emissão líquida da DPF em junho: R\$ 67,48 bilhões.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Estoque da DPF

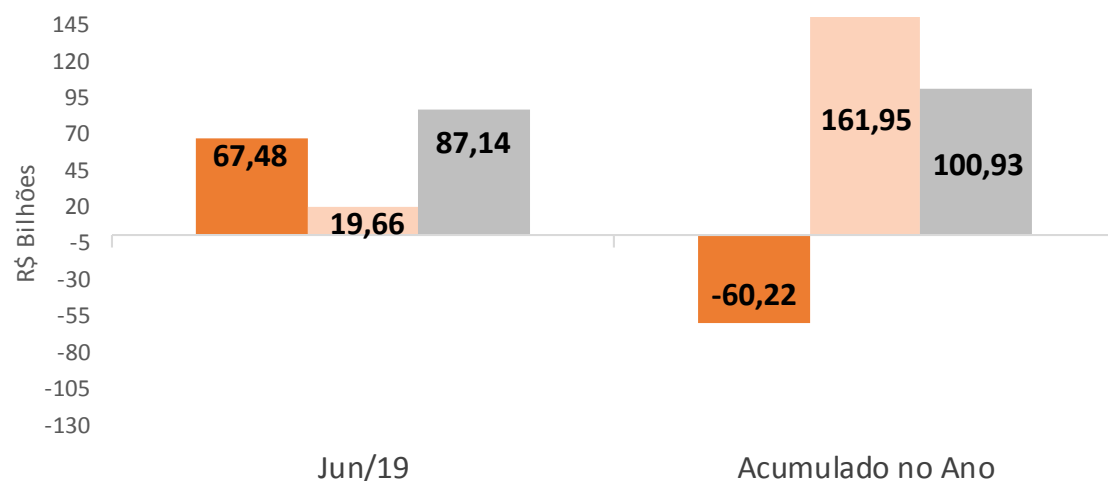
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/18	Mai/19	Jun/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	3.890,8	3.978,0	100%	87,1
Prefixado	1.280,4	1.216,8	1.265,1	32%	48,4
Índice de Preços	1.064,6	1.037,5	1.051,8	26%	14,3
Taxa Flutuante	1.376,9	1.473,8	1.502,8	38%	29,0
Câmbio	155,2	162,8	158,2	4%	-4,5
DPMFi	3.728,9	3.735,3	3.826,3	96%	91,0
DPFe¹	148,2	155,5	151,7	4%	-3,9

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 Junho/2019 (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\$ 3,98 trilhões (variação mensal de R\$ 87,1 bilhões)

Os grupos **Prefixados** e **Taxa Flutuante** apresentaram **variação positiva** do seus estoques devido às suas **emissões líquidas** e **apropriações de juros** no mês.

Variação do estoque no mês explicada pela **emissão líquida** de R\$ **67,48 bilhões** e pela **apropriação positiva** de juros de R\$ **19,66 bilhões**.

Estoque da DPF

Composição

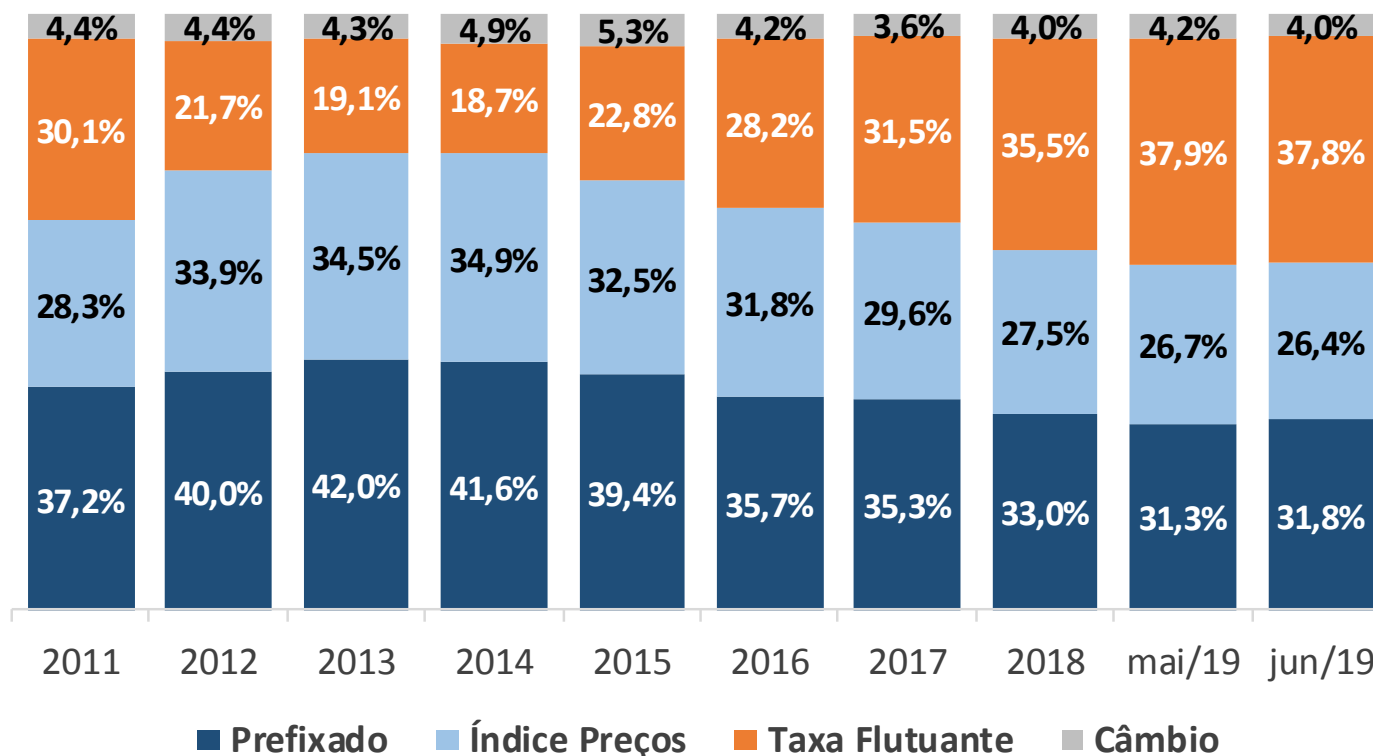
Indicadores PAF 2019

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



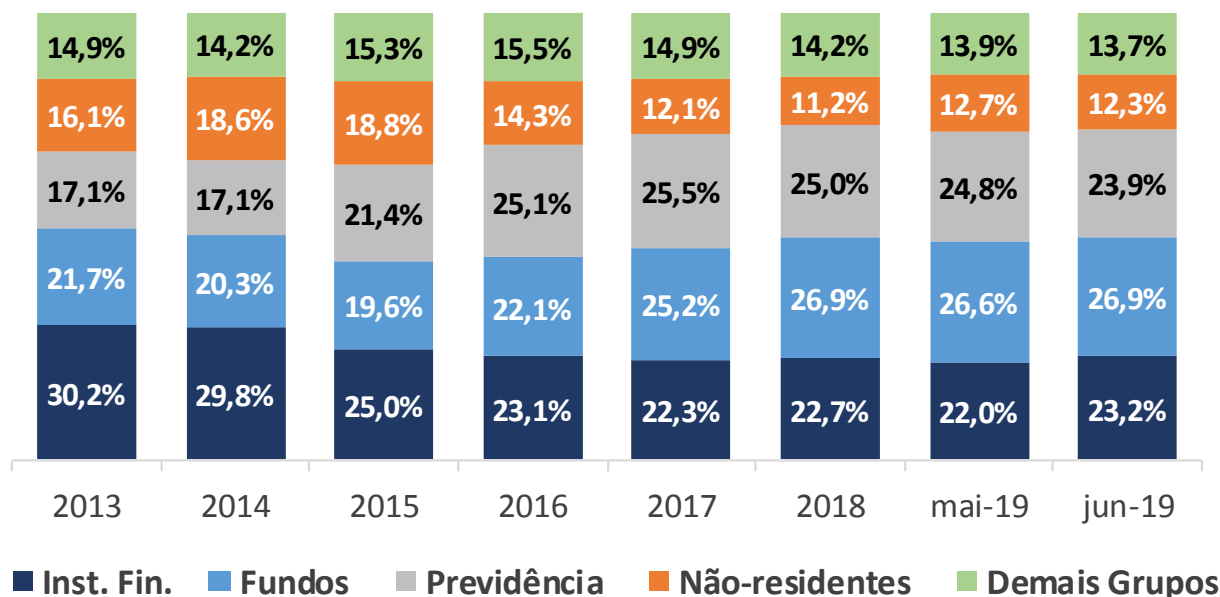
Aumento da participação de **prefixados** (de 31,3% para **31,8%**) devido à sua **emissão líquida** (R\$ 38,72 bilhões).

Redução da participação de títulos atrelados a **índice de preços e taxa flutuante**, apesar das suas emissões líquidas (R\$ 8,05 e R\$ 21,67 bilhões, respectivamente) causada pela expressiva **emissão líquida de prefixados**.

Estoque da DPF

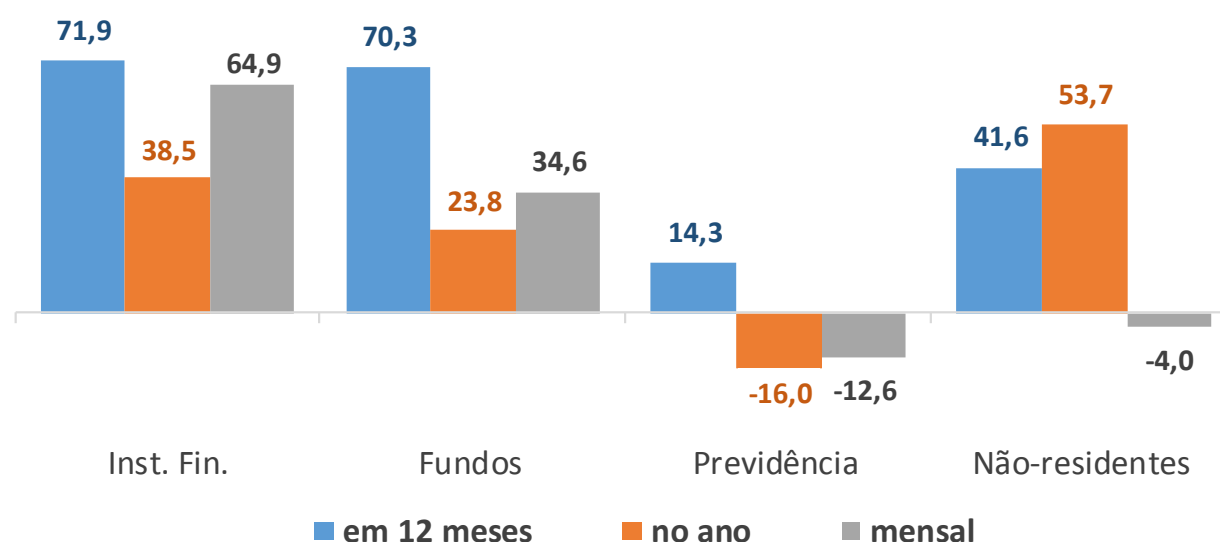
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Junho/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como principais detentores, com 26,9% de participação. **Não Residentes** apresentaram redução de participação, alcançando 12,3% em junho.

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

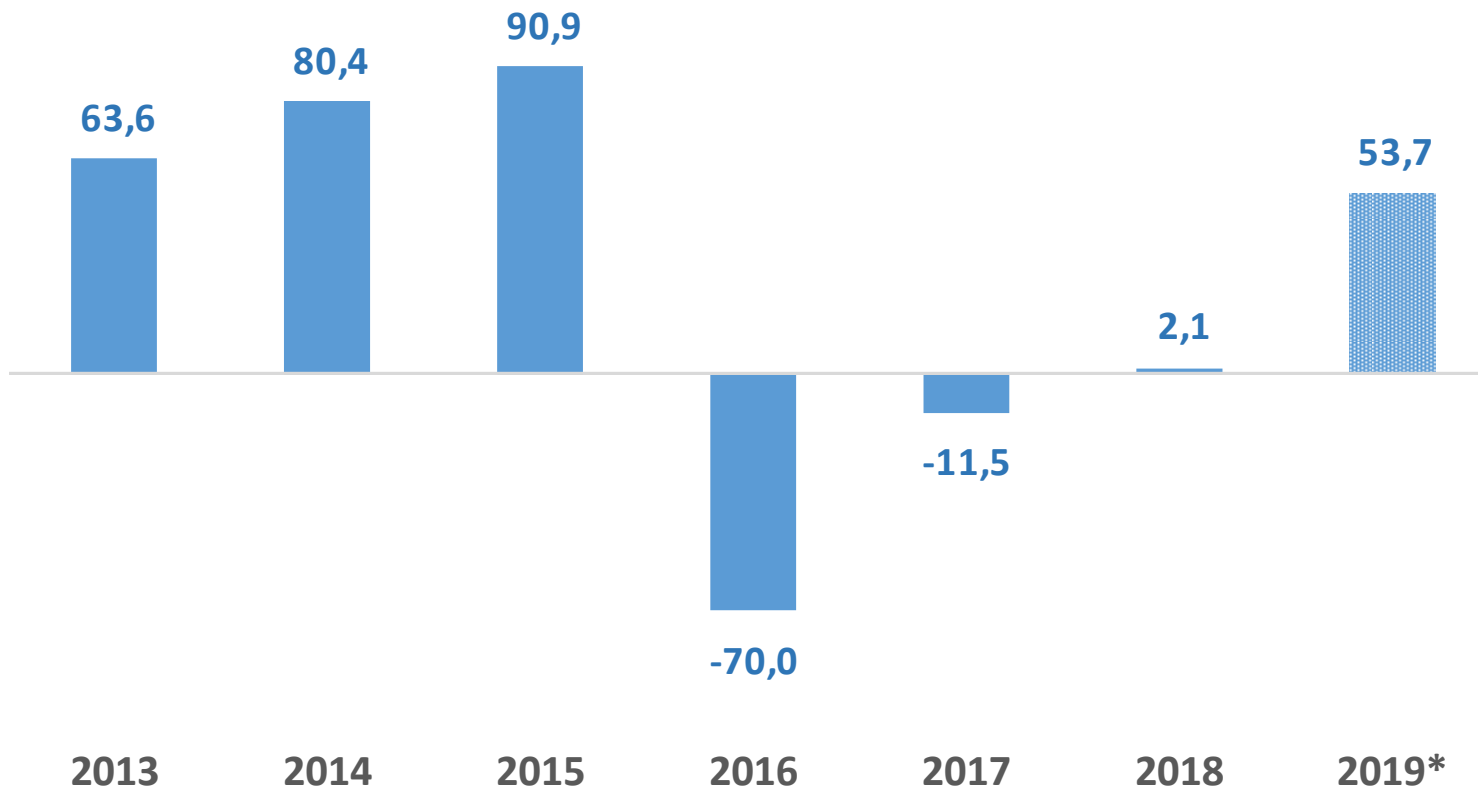


Em jun/19, o estoque de **Não-residentes** sofreu redução de R\$ 4,0 bilhões. O grupo instituições financeiras apresentou aumento no estoque, no valor de R\$ 64,9 bilhões.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

**Fluxo Anual de
Não Residentes**
(R\$ bilhões)



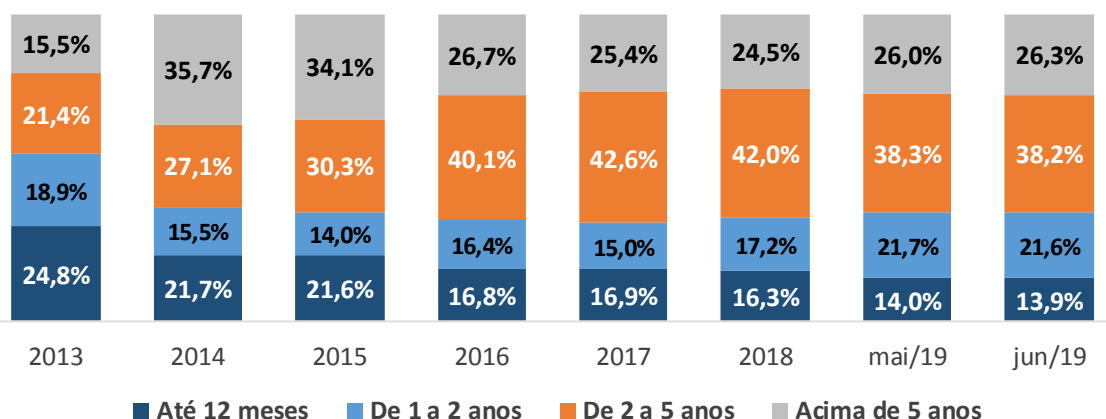
O estoque de **Não Residentes** aumentou **R\$ 53,7 bilhões até junho/2019**, mostrando aumento no nível de confiança no país.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



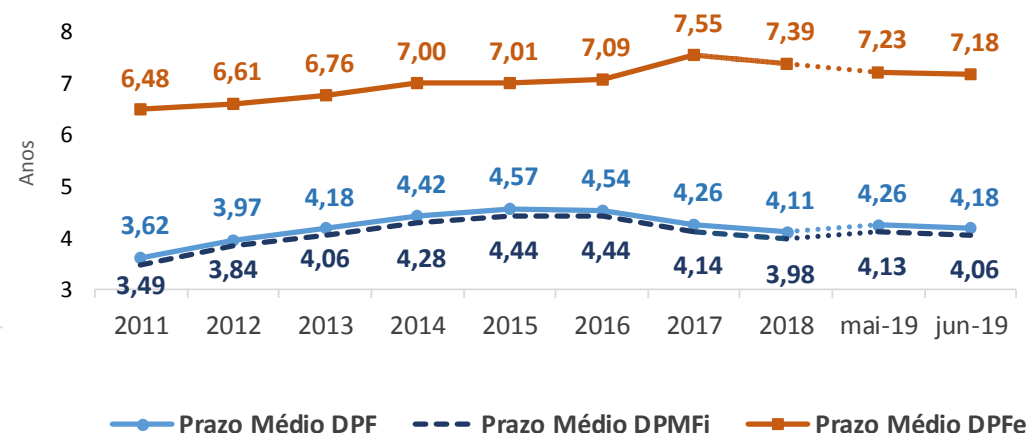
Indicadores PAF 2019

% 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 13,92%. Menor percentual da série histórica.

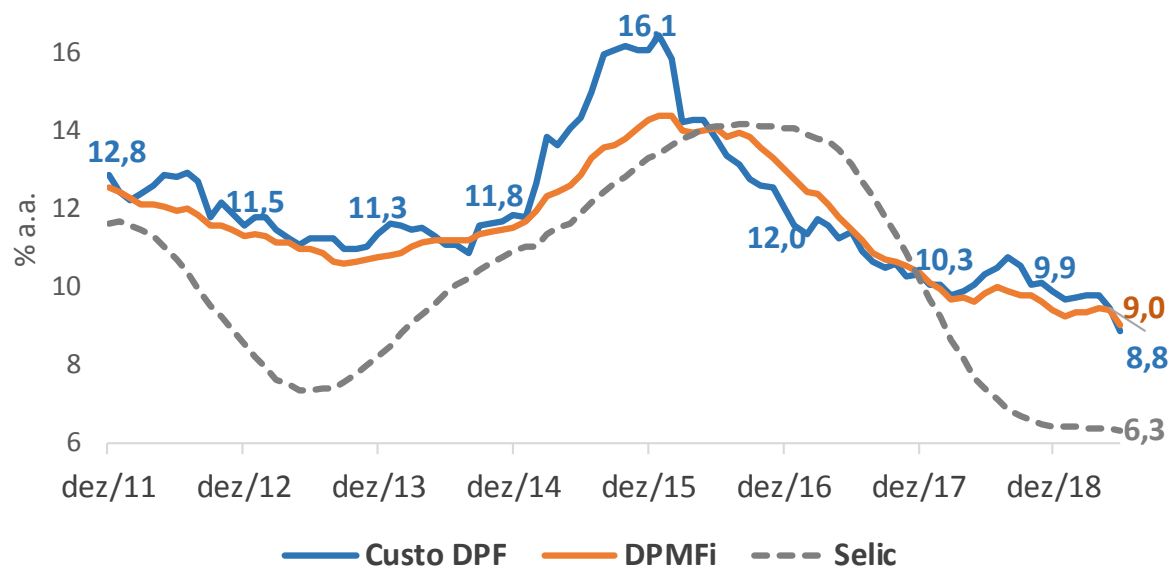
Redução do Prazo Médio da DPF para 4,18 anos.

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	Mai/19	Jun/19
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	7,1	7,1
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	8,5	8,2
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	10,4	9,9
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	10,1	9,1
LFT	10,9	13,3	14,0	10,0	6,4	6,4	6,3

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 9,44% para **8,83% a.a.** em junho. **Menor valor** da série histórica.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 9,38% para **8,99% a.a.** **Menor valor** da série histórica.

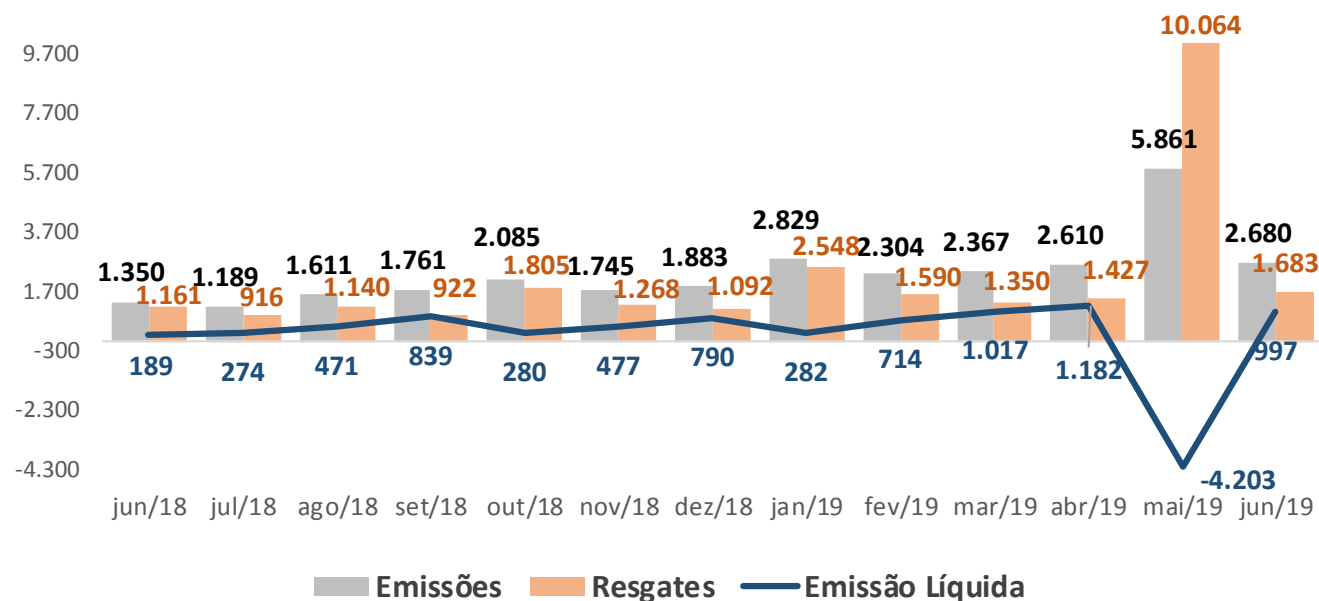
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 10,84% para **5,16% a.a.**

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

Programa Tesouro Direto

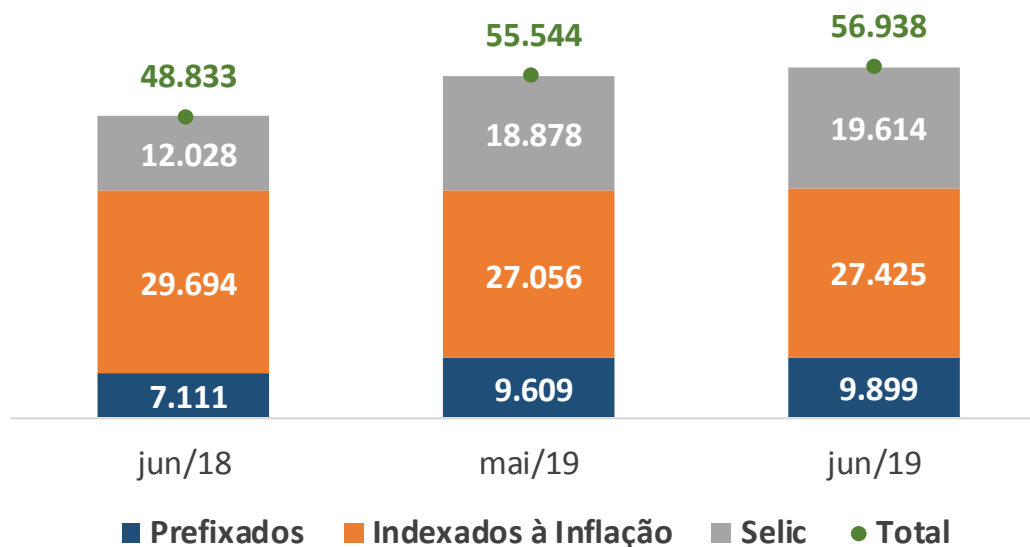
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,68 bilhões e resgates R\$ 1,68 bilhões, referentes a recompras.

Título mais demandado: Tesouro Selic (49,1%)

Estoque: R\$ 56,9 bilhões, aumento de 2,51% em relação a maio e aumento de 16,60% em relação a junho/2018.

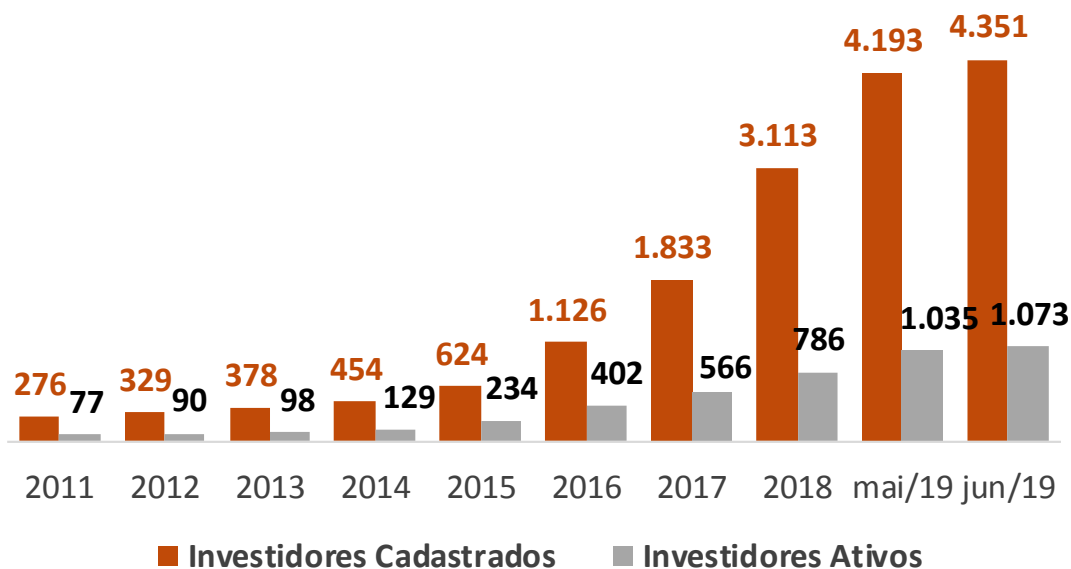
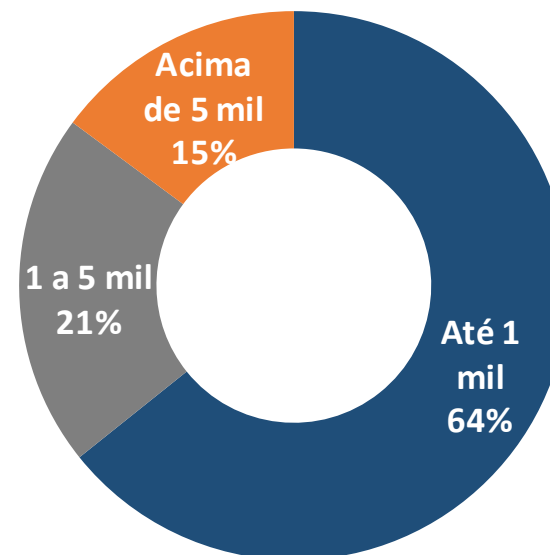
Títulos indexados à inflação representaram 48,2% do estoque do TD.

Houve redução do estoque a vencer em até 12 meses (de 1,11% para 1,08%). Menor valor da série histórica.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Junho/19

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por **85,1%** das compras do TD.

157.858 novos investidores cadastrados no TD em junho, sendo **37.898** ativos.

Nº total de investidores: 4,35 milhões (aumento de 90,0% nos últimos 12 meses).

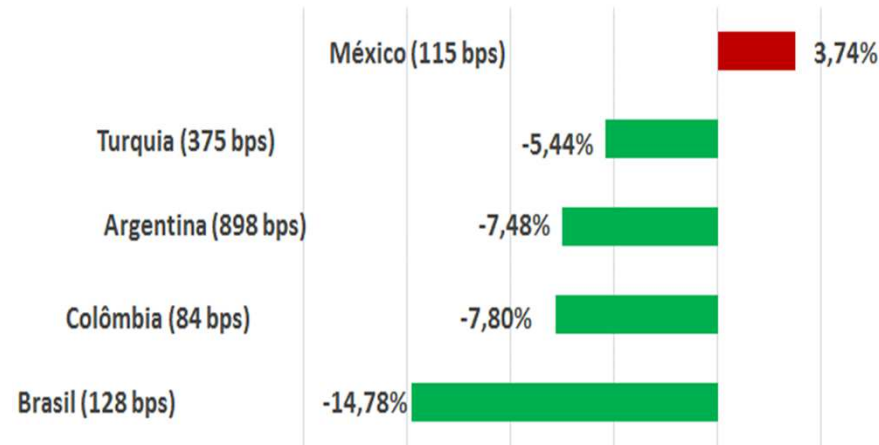
Maior participação de **mulheres** no total de investidores desde o início da série histórica (**31,1%**).

Nº de investidores ativos: 1,07 milhão (variação de 73,2% nos últimos 12 meses).

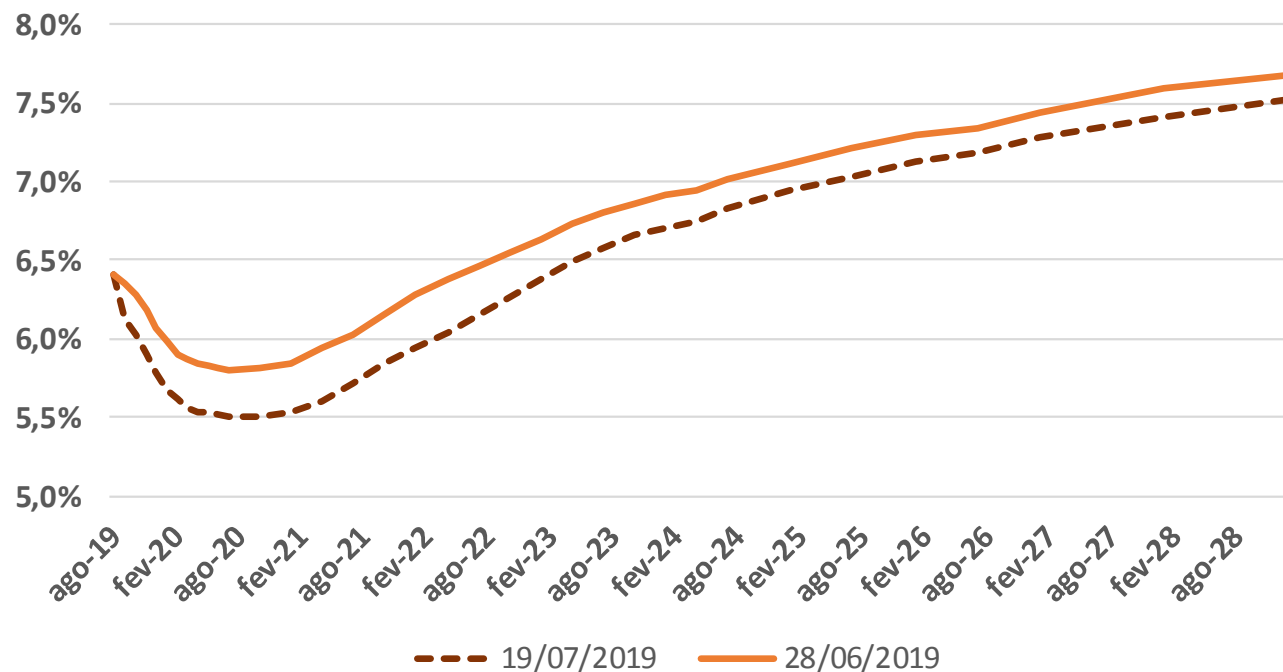
Conjuntura

Mercado – Julho

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



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



Curva de juros locais
Variação em julho

Em julho os juros locais continuaram cedendo ao longo do mês com a aprovação em 1º turno da reforma da previdência na Câmara.

Leilões Realizados

Julho

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 31/05/19	6,66%	7,78%	8,47%	3,68%	4,12%
ANBIMA 28/06/19	5,96%	6,84%	7,46%	3,05%	3,77%
02/07/19				3,11%	3,78%
04/07/19	6,04%	6,71%	7,29%		
11/07/19	5,89%	6,55%	7,22%		
16/07/19				2,82%	3,73%
18/07/19	5,89%	6,62%	7,32%		
ANBIMA 19/07/19	5,88%	6,62%	7,29%	2,85%	3,73%

*Em julho, a out/21 substituiu a abr/21 como benchmark de 24 meses, explicando o aumento da tax

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

A melhora no cenário político resultou em menores taxas de emissão da DPMFi no mês.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Junho

2019