



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

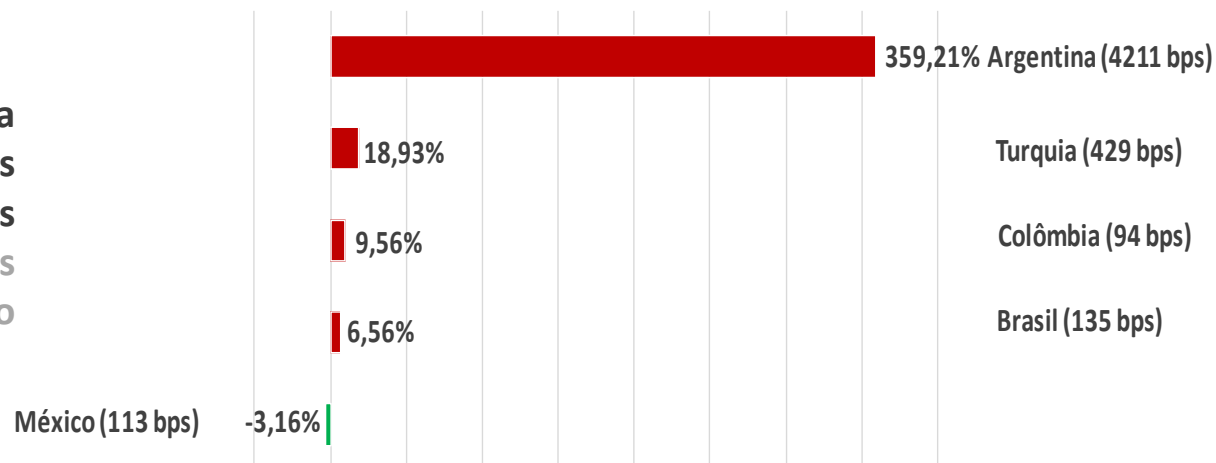
Agosto

2019

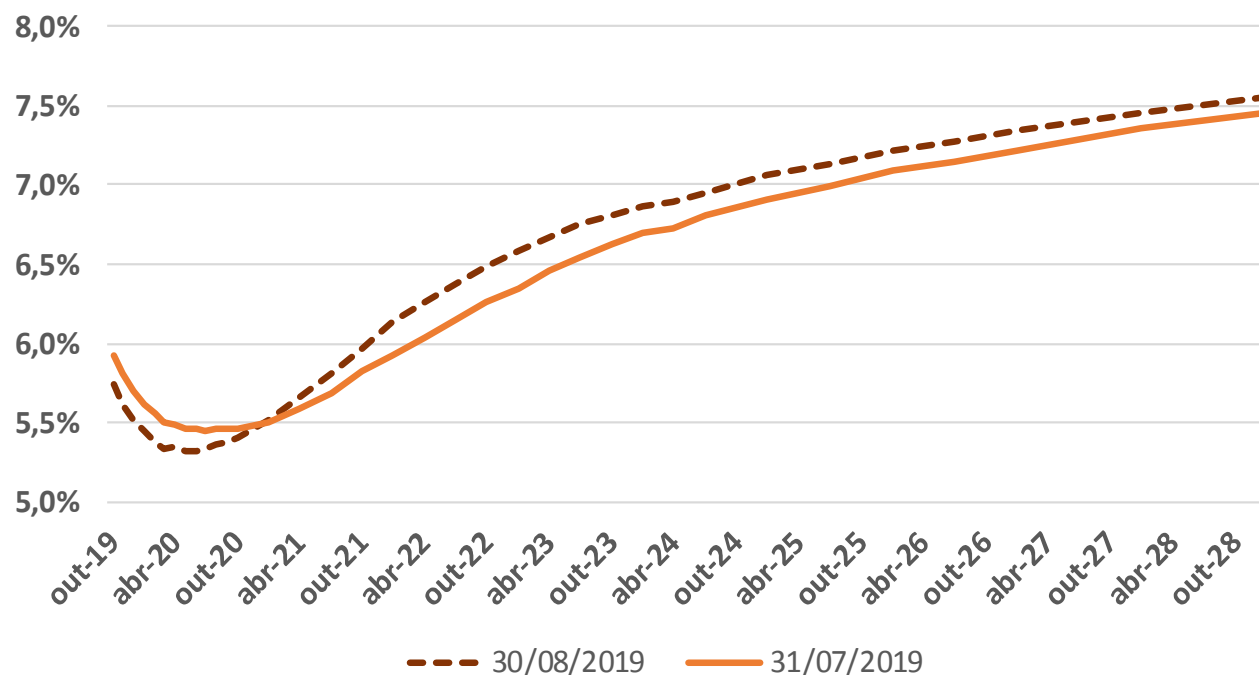
Conjuntura

Mercado – Agosto

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



Mercados emergentes sofreram impacto do **acirramento das tensões comerciais** entre EUA e China e da **incerteza eleitoral na Argentina**.



Curva de juros locais
Variação em agosto

Em agosto os **juros locais tiveram leve aumento** com o cenário externo mais desfavorável para emergentes, somado à desvalorização do Real.

Leilões Realizados

Agosto

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 28/06/19	5,96%	6,84%	7,46%	3,05%	3,77%
ANBIMA 31/07/19	5,86%	6,58%	7,25%	2,92%	3,68%
01/08/19	5,78%	6,56%	7,25%		
08/08/19	5,80%	6,55%	7,16%		
13/08/19				2,79%	3,62%
15/08/19	5,88%	6,64%	7,22%		
22/08/19	5,83%	6,60%	7,23%		
27/08/19				2,98%	3,71%
29/08/19	6,24%	7,02%	7,62%		
ANBIMA 30/08/19	6,03%	6,78%	7,43%	3,00%	3,78%

*Em julho, a out/21 substituiu a abr/21 como *benchmark* de 24 meses.

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

As **taxas de emissão** da DPMFi ficaram **estáveis ao longo de Agosto**, aumentando no final do mês com a piora no cenário externo e desvalorização do Real.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Agosto/2018

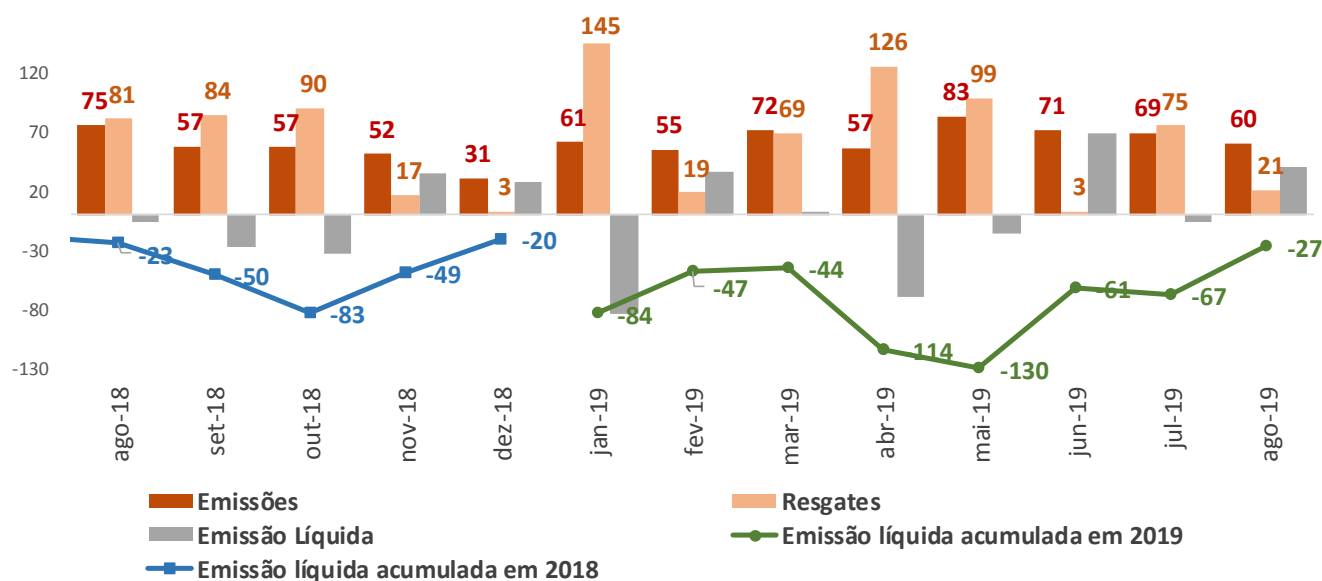
Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	60.635,2		21.019,9		39.615,3
DPMFi	60.481,5	100%	20.541,6	100%	39.939,9
Prefixado	30.408,2	50%	264,5	1%	30.143,6
Índice de Preços	6.729,0	11%	19.042,3	93%	-12.313,3
Taxa Flutuante	23.315,3	39%	1.171,2	6%	22.144,2
Câmbio	29,0	0%	63,6	0%	-34,5
DPFe	153,7		478,3		-324,7

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 60,64 bilhões e resgates totalizaram R\$ 21,02 bilhões.

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

Vencimentos de R\$ 18,25 bilhões da DPMFi, com destaque para o pagamento de cupom da NTN-B (R\$ 16,50 bilhões).

Emissão Líquida da DPF: R\$ 39,62 bilhões.

Estoque da DPF

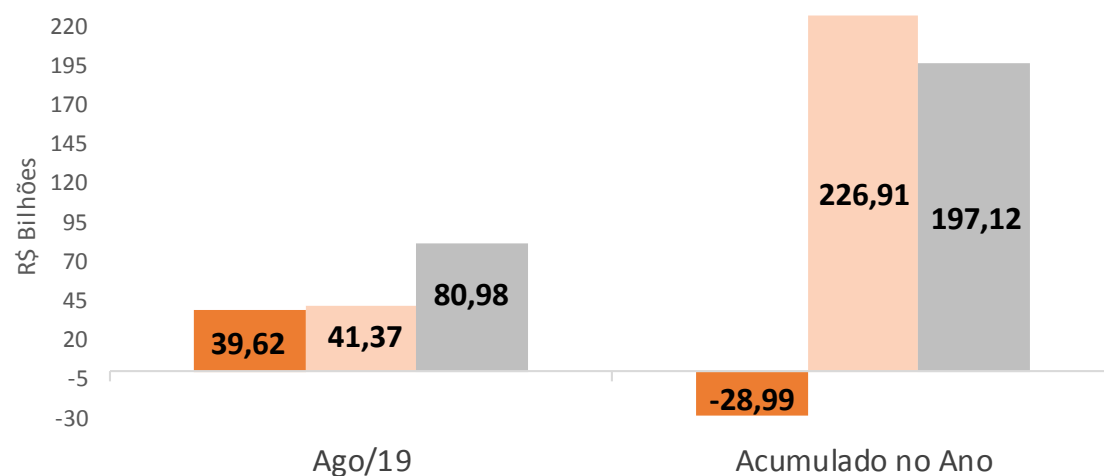
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/18	Jul/19	Ago/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	3.993,2	4.074,2	100%	81,0
Prefixado	1.280,4	1.239,8	1.280,8	31%	41,0
Índice de Preços	1.064,6	1.067,4	1.061,6	26%	-5,9
Taxa Flutuante	1.376,9	1.532,2	1.562,5	38%	30,3
Câmbio	155,2	153,7	169,2	4%	15,6
DPMFi	3.728,9	3.846,3	3.913,3	96%	67,0
DPFe¹	148,2	146,8	160,9	4%	14,0

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 Agosto/2019 (R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2019

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 4,07 trilhões (variação mensal de R\$ 81,0 bilhões)

O grupo **Índice de Preços** apresentou **variação negativa** do seu **estoque** devido ao seu **resgate líquido** no mês (R\$ 12,31 bilhões).

Variação do estoque no mês explicada pela **emissão líquida de R\$ 39,62** e **apropriação positiva de juros de R\$ 41,37 bilhões**.

Estoque da DPF

Composição

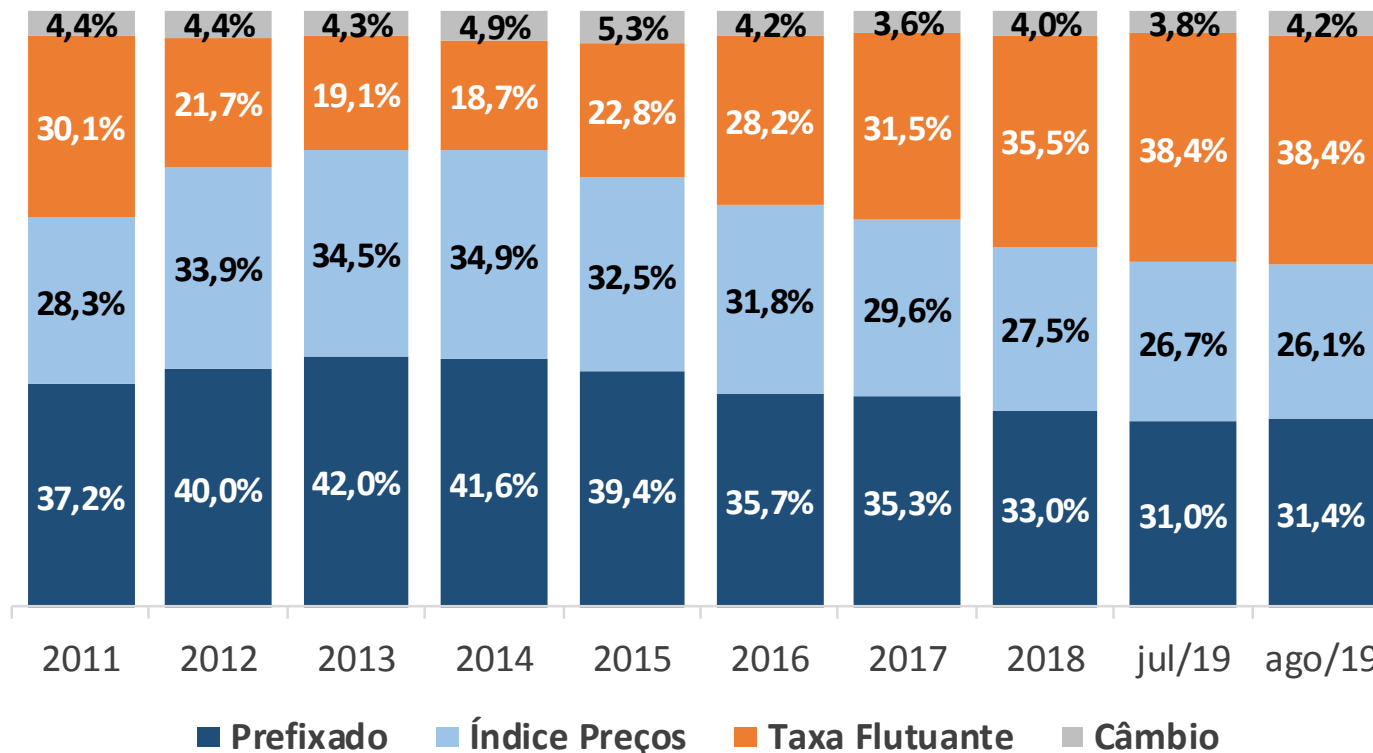
Indicadores PAF 2019

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 títulos **prefixados** causado principalmente pelas suas **emissões líquidas** (R\$ 30,14 bilhões).

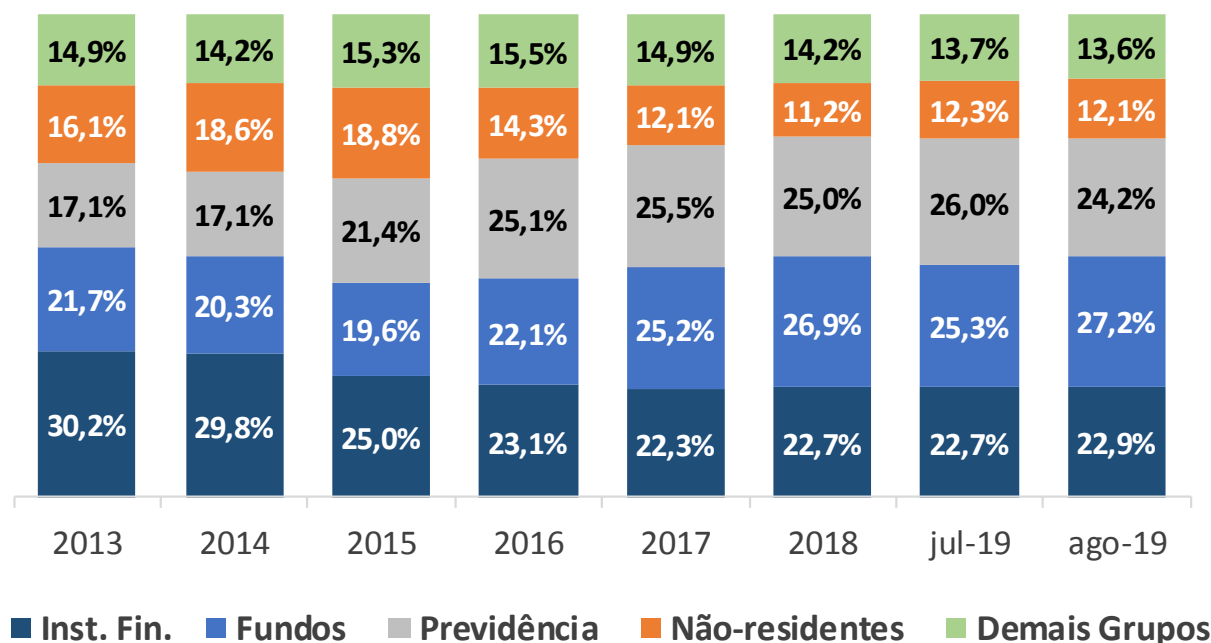
Aumento da participação de títulos atrelados ao **câmbio** motivado pela **apreciação das moedas externas** (dólar: 9,92%, e euro: 8,53%).

Redução da participação de **índice de preços** (de 26,7% para **26,1%**) devido ao seu **resgate líquido** (R\$ 12,31 bilhões).

Estoque da DPF

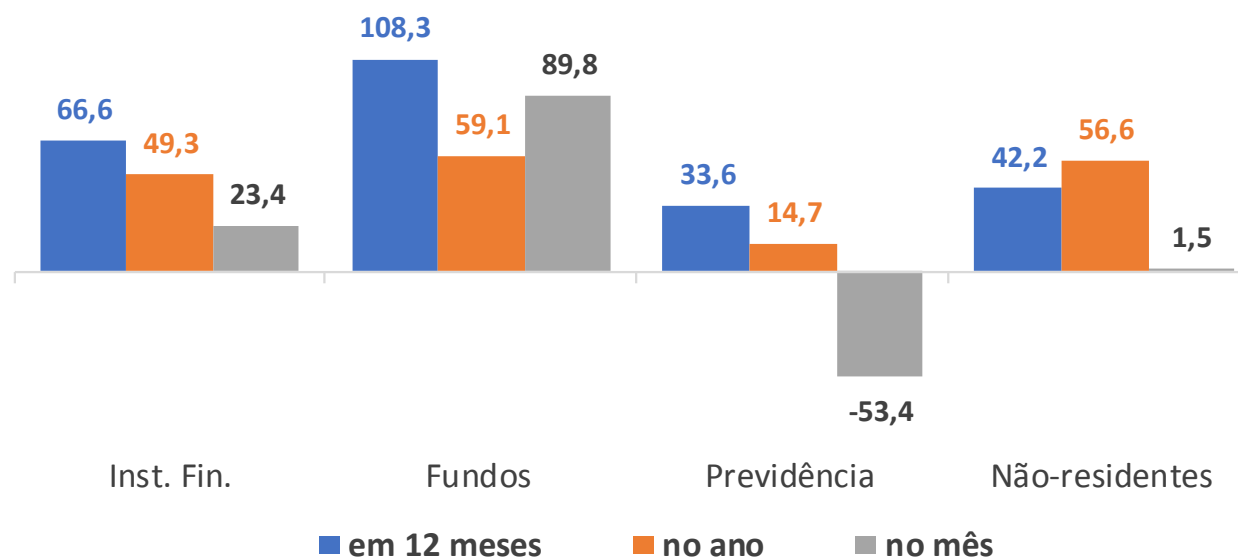
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Agosto/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento são os principais detentores, com 27,2% de participação. Não Residentes apresentaram redução de participação, alcançando 12,1% em agosto.

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

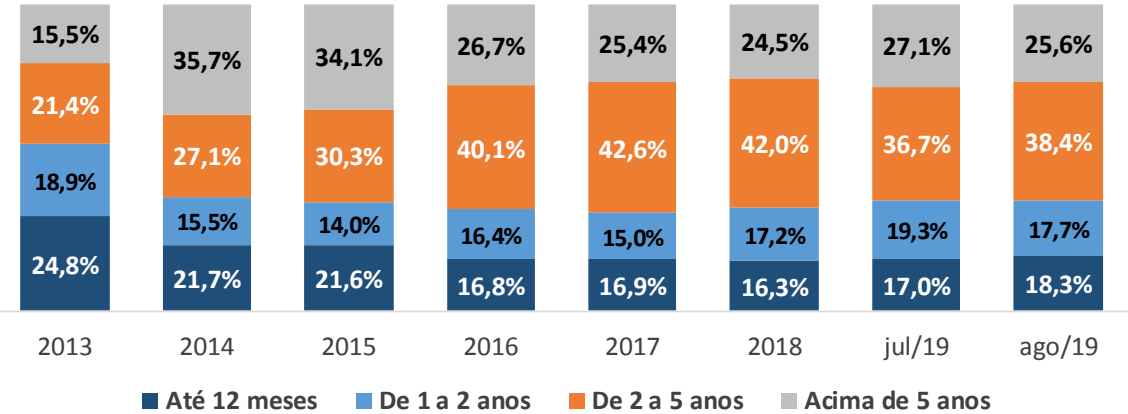


Em ago/19, o estoque de Não-residentes aumentou em R\$ 1,5 bilhão. O grupo fundos apresentou aumento no estoque, no valor de R\$ 89,8 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

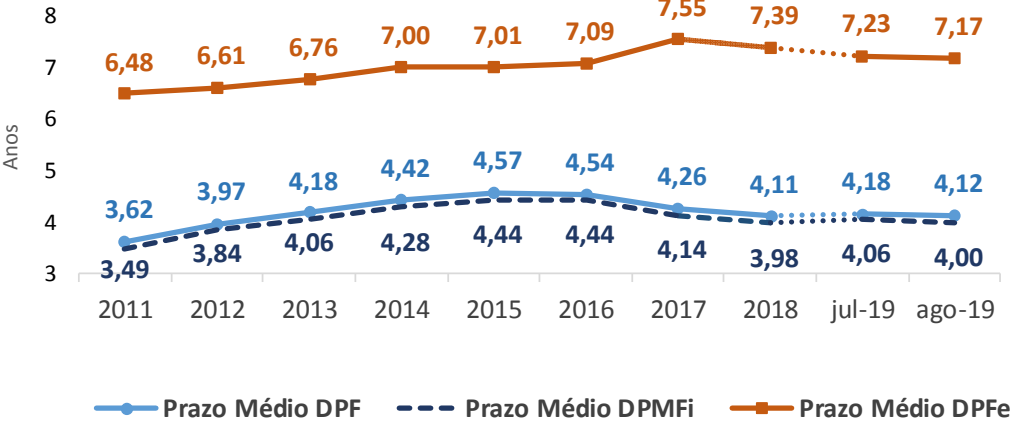
Composição dos Vencimentos - DPF

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: Aumento do Percentual Vencendo em 12 meses para 18,3%.

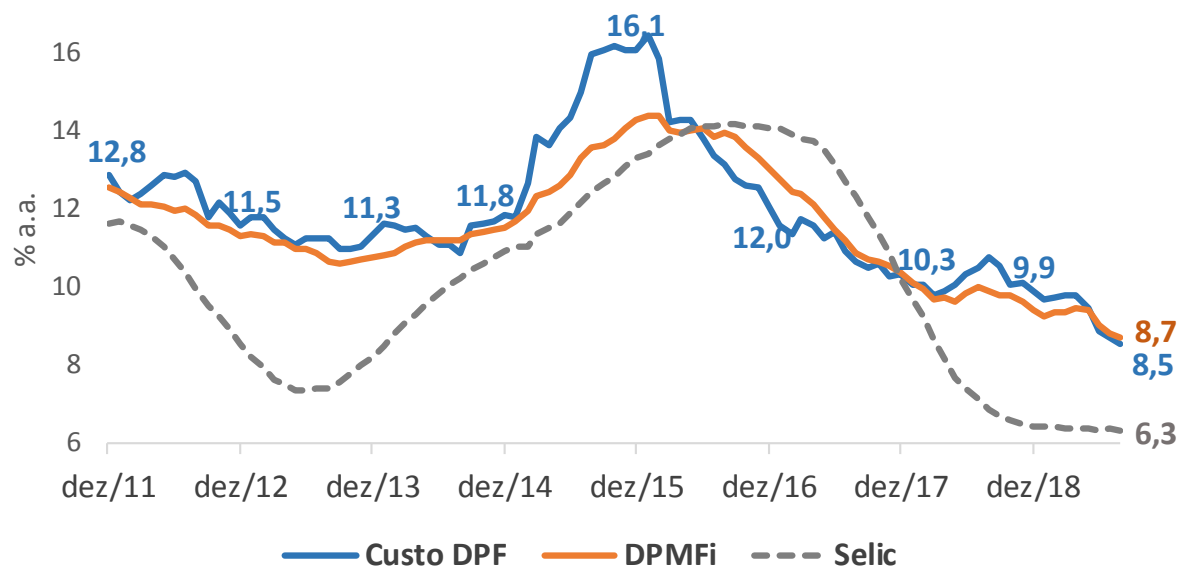
Redução do Prazo Médio da DPF de 4,18 anos para 4,12 anos entre julho e agosto.

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	Jul/19	Ago/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	8,2	7,9
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	9,8	9,4
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	8,3	8,2
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 8,66% para **8,54% a.a.** em agosto. **Menor valor da série histórica** (início em dezembro de 2005 a.a.).

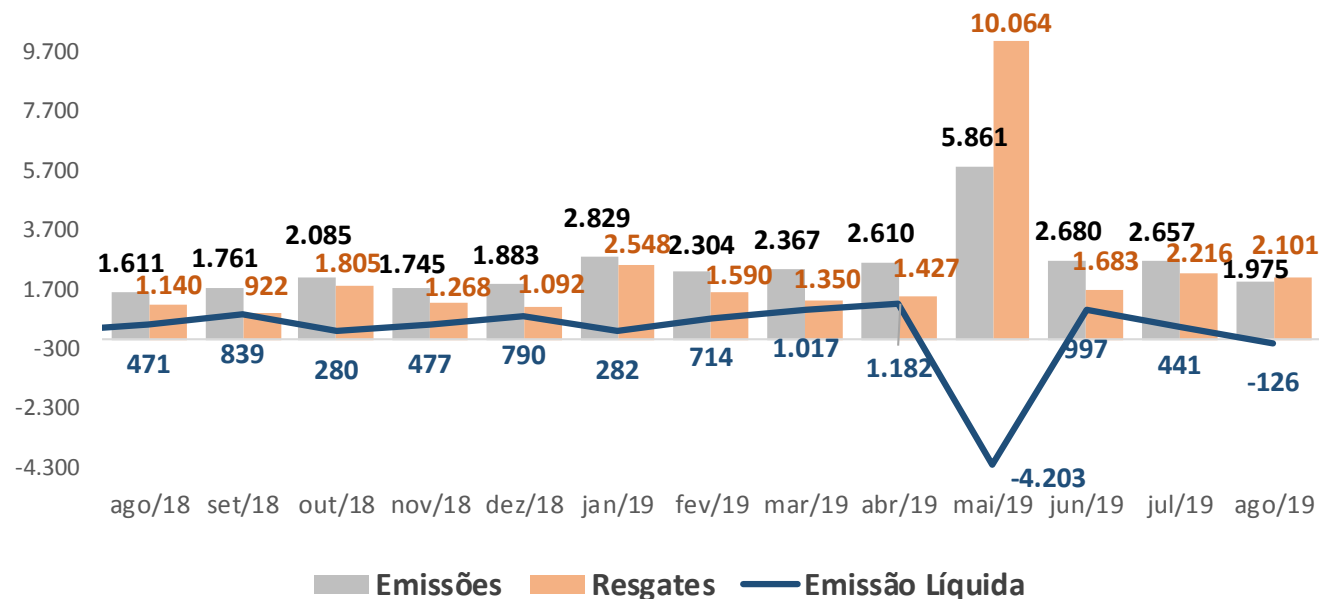
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 8,79% para **8,67% a.a.**. **Menor valor da série histórica** (início em dezembro de 2005 a.a.).

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,09% a.a.** **Menor valor da série histórica.**

Programa Tesouro Direto

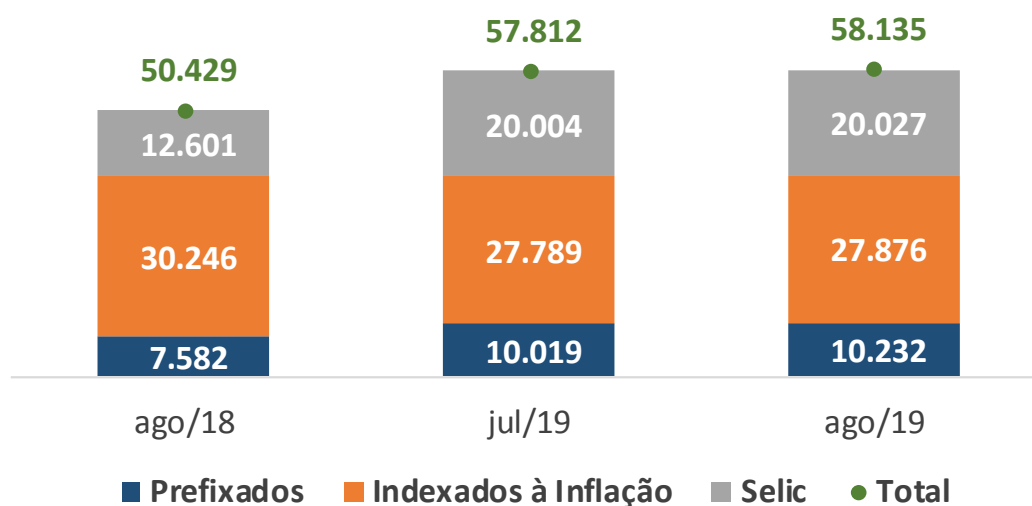
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 1,98 bilhão e resgates R\$ 2,10 bilhões.

Título mais demandado:
Tesouro Selic (50,0%)

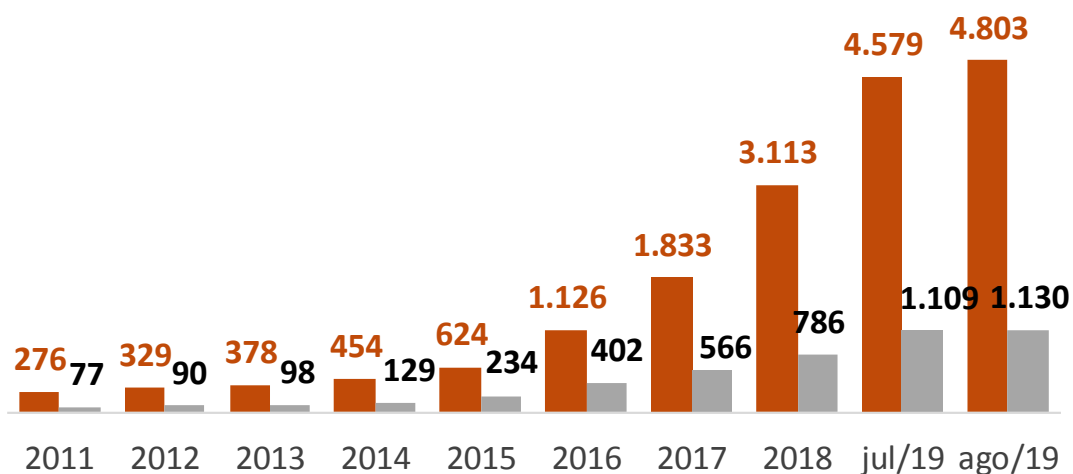
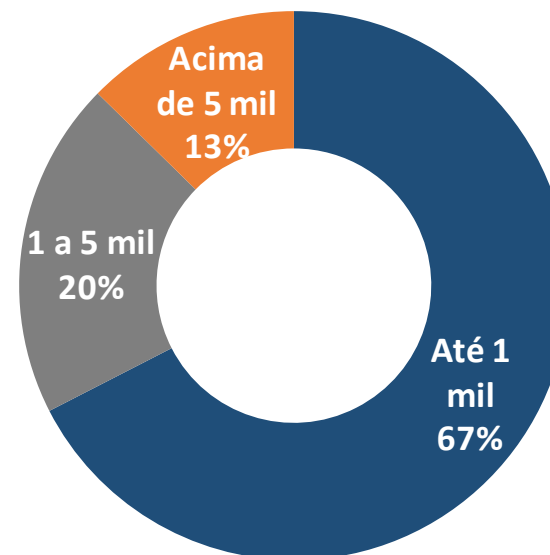
Estoque: R\$ 58,13 bilhões,
aumento de 0,56% em
relação a julho.

Títulos indexados à inflação
representaram
47,95% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Agosto/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 **87,3%** das compras do TD.

224.395 novos investidores cadastrados no TD em agosto.

Nº total de investidores: 4,80 milhões (aumento de 90,1% nos últimos 12 meses).

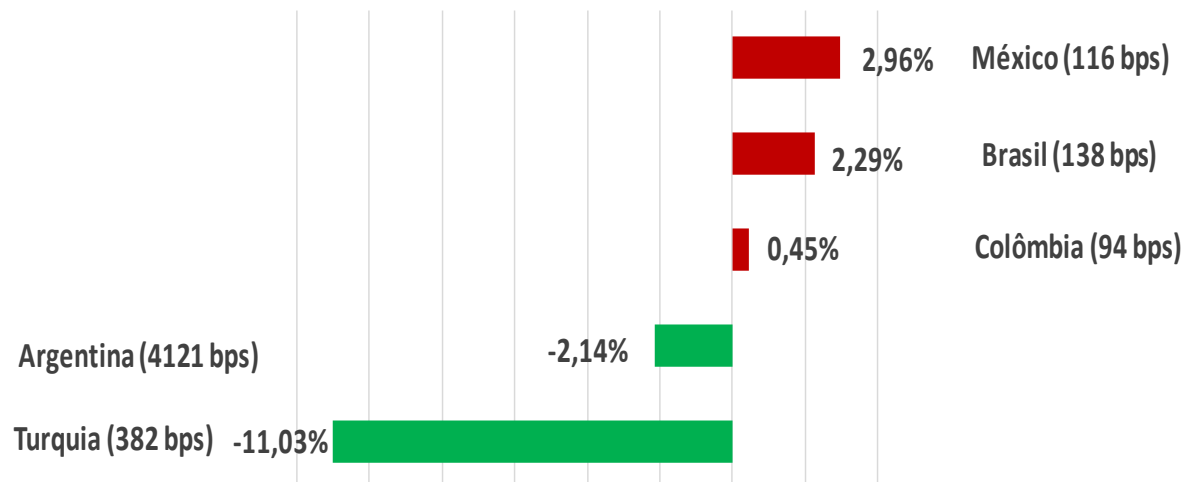
20.695 novos investidores ativos no TD em agosto.

Nº de investidores ativos: 1,13 milhão (variação de 70,0% nos últimos 12 meses).

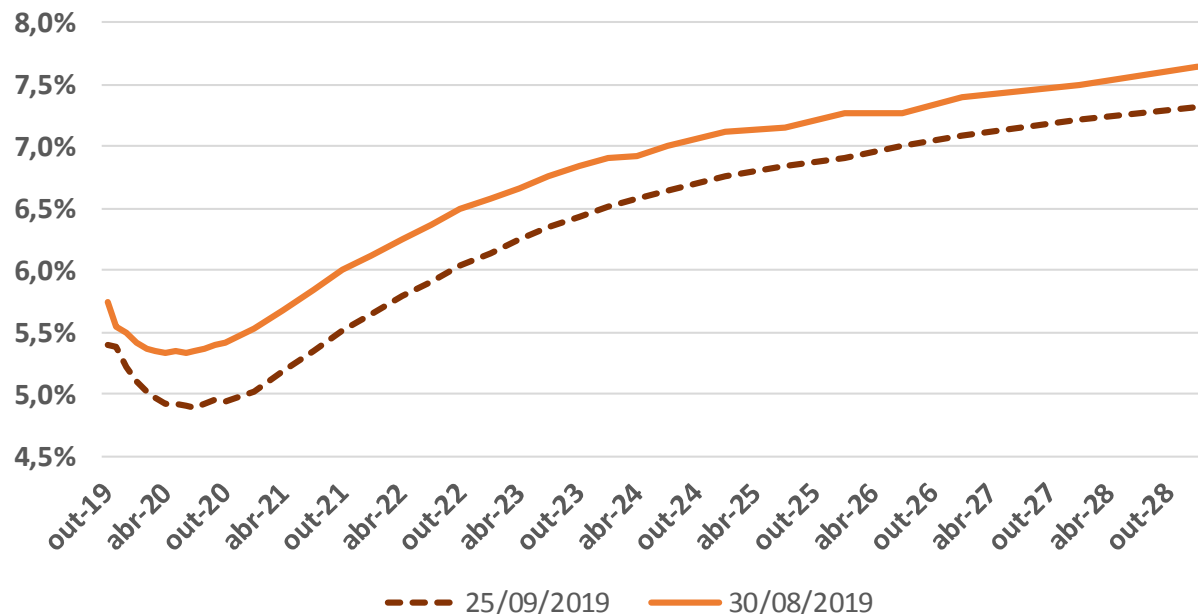
Conjuntura

Mercado – Setembro

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



Preocupações com
desaceleração do
crescimento global
continuam impactando
mercados emergentes.



Em setembro os **juros locais cederam** com mercado ajustando as expectativas de juros futuros.

Fonte: Bloomberg



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Agosto

2019