



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

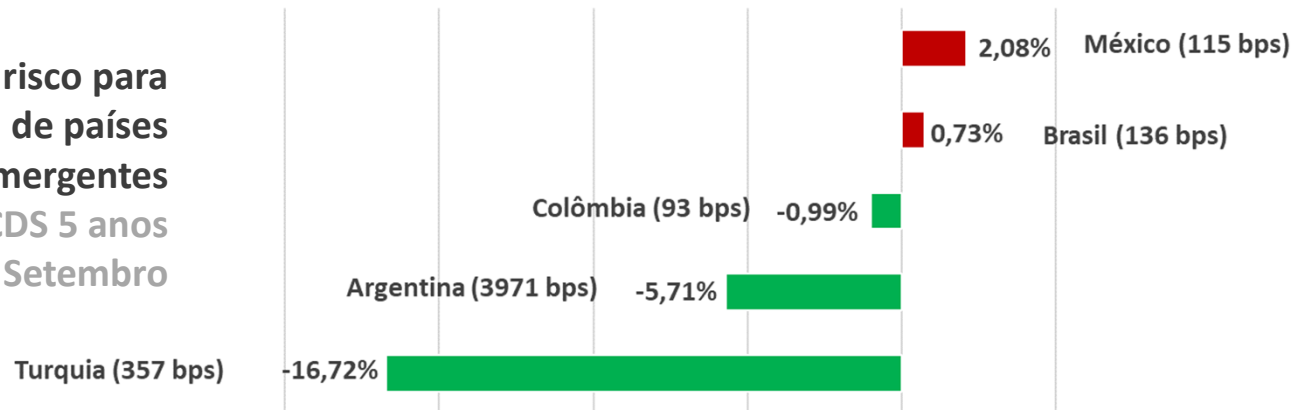
Setembro

2019

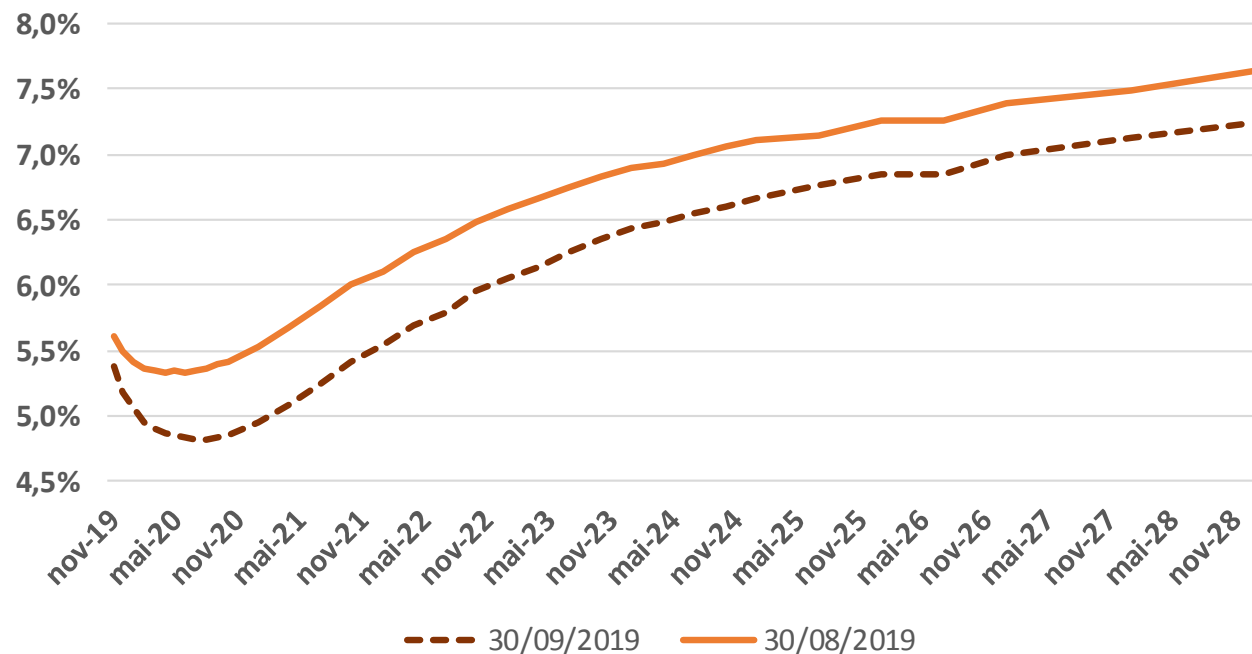
Conjuntura

Mercado – Setembro

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



A percepção de risco **dos países emergentes** se manteve **estável**, com exceção de Turquia e Argentina que tiveram melhora no cenário doméstico.



Curva de juros locais
Variação em
Setembro

Em setembro os **juros locais cederam** com queda nas expectativas de inflação e com bancos centrais reduzindo taxas no Brasil e no exterior.

Fonte: Bloomberg

Leilões Realizados

Setembro

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 31/07/19	5,86%	6,58%	7,25%	2,92%	3,68%
ANBIMA 30/08/19	6,03%	6,78%	7,43%	3,00%	3,78%
05/09/19	5,91%	6,71%	7,35%		
10/09/19				2,97%	3,79%
12/09/19	5,82%	6,63%	7,32%		
19/09/19	5,45%	6,33%	7,05%		
24/09/19				2,66%	3,61%
26/09/19	5,46%	6,34%	7,07%		
ANBIMA 30/09/19	5,44%	6,29%	7,04%	2,55%	3,55%

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

A **queda** nos juros locais observada em setembro resultou em **menores taxas de emissão** da DPMFi.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Setembro/2019

Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

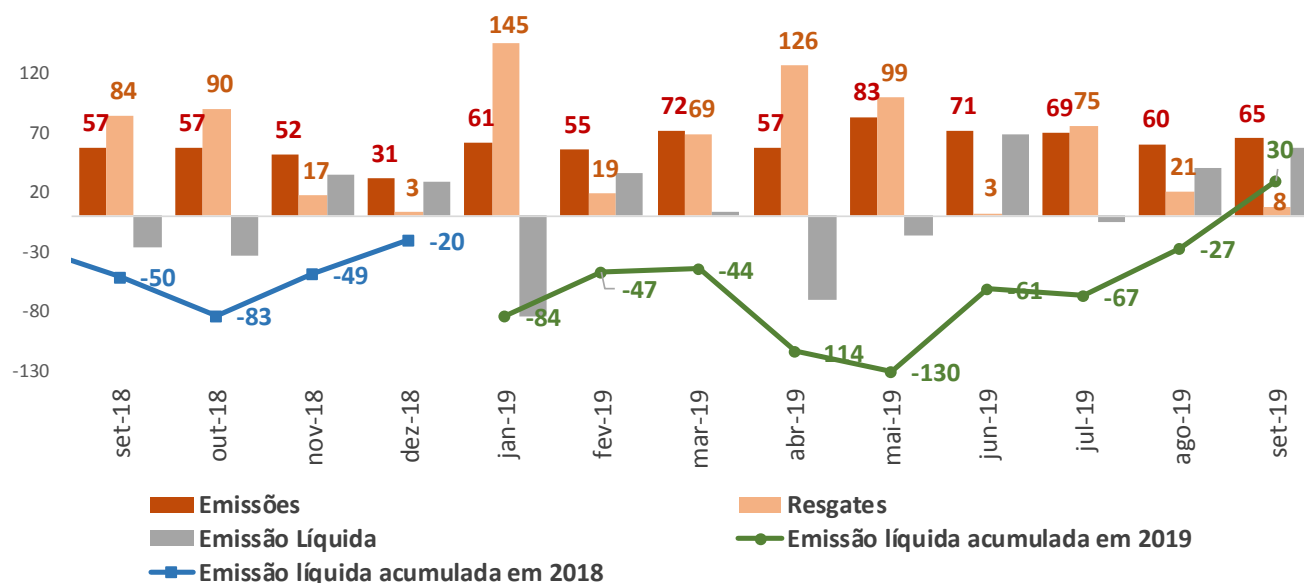
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	65.136,4		8.042,7		57.093,8
DPMFi	65.049,8	100%	7.943,0	100%	57.106,8
Prefixado	28.992,5	45%	202,5	3%	28.790,0
Índice de Preços	8.520,7	13%	5.255,9	66%	3.264,8
Taxa Flutuante	27.501,9	42%	2.428,3	31%	25.073,6
Câmbio	34,6	0%	56,3	1%	-21,6
DPFe	86,7		99,7		-13,0

Emissões da DPF somaram R\$ 65,14 bilhões e resgates totalizaram R\$ 8,04 bilhões.

Emissões da DPMFi se concentraram entre títulos prefixados (45%) e atrelados a taxa flutuante (42%).

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Os vencimentos em setembro somaram R\$ 1,71 bilhão.

Emissão Líquida da DPF em setembro: R\$ 57,09 bilhões.

Estoque da DPF

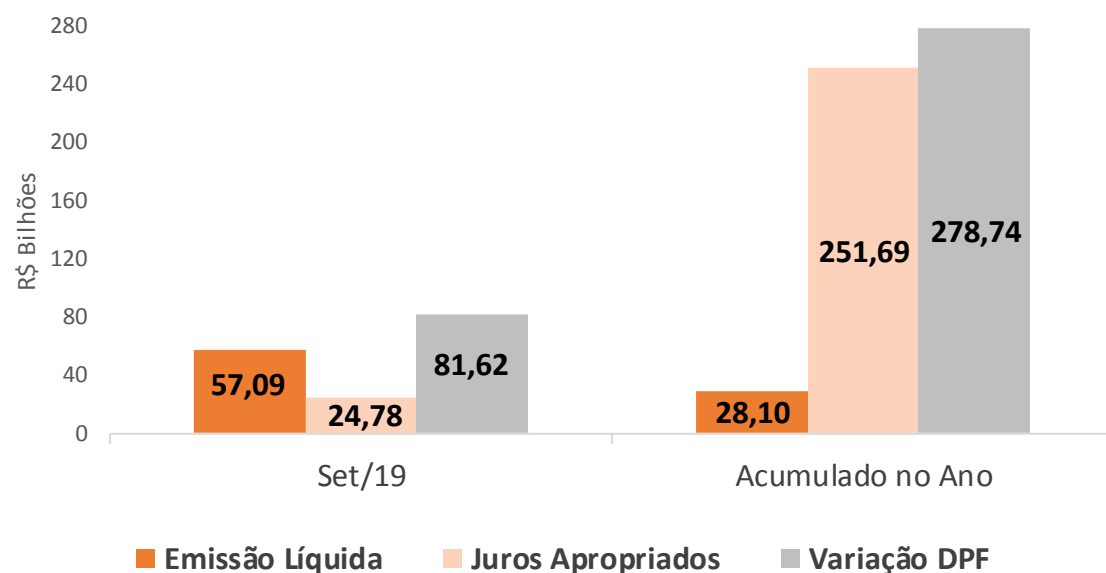
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

(R\$ Bilhões)

	Dez/18	Ago/19	Set/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	4.074,2	4.155,8	100%	81,6
Prefixado	1.280,4	1.280,8	1.319,3	32%	38,5
Índice de Preços	1.064,6	1.061,6	1.071,3	26%	9,7
Taxa Flutuante	1.376,9	1.562,5	1.594,3	38%	31,8
Câmbio	155,2	169,2	170,9	4%	1,7
DPMFi	3.728,9	3.913,3	3.993,3	96%	80,0
DPFe	148,2	160,9	162,5	4%	1,6



Principais fatores de variação da DPF Setembro/2019 (R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2019

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 4,16 trilhões (variação mensal de R\$ 81,6 bilhões e 2,04% em relação a agosto).

Todos os grupos apresentaram **variação positiva** no seu **estoque**.

Variação do estoque no mês explicada pela **emissão líquida de R\$ 57,09 bilhões** e **apropriação positiva de juros de R\$ 24,78 bilhões**.

Estoque da DPF

Composição

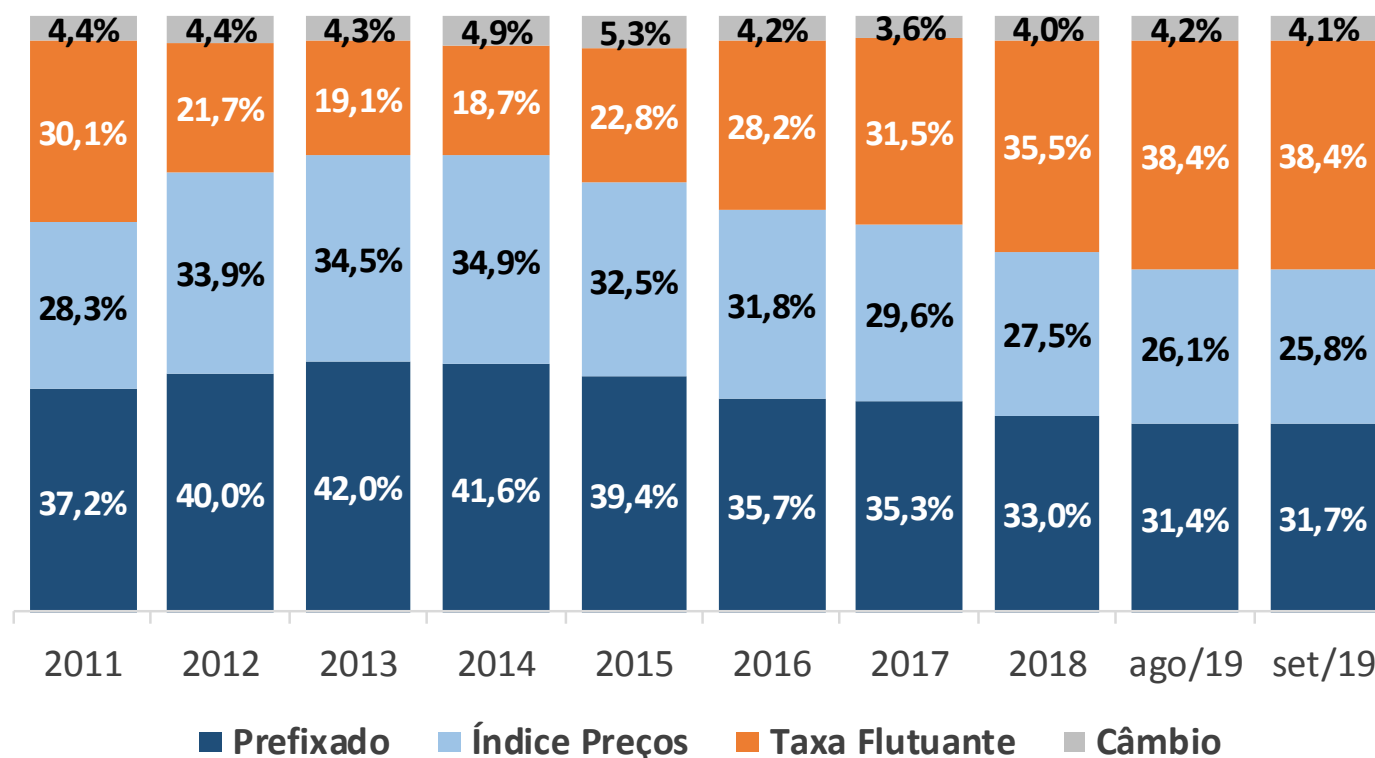
Indicadores PAF 2019

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



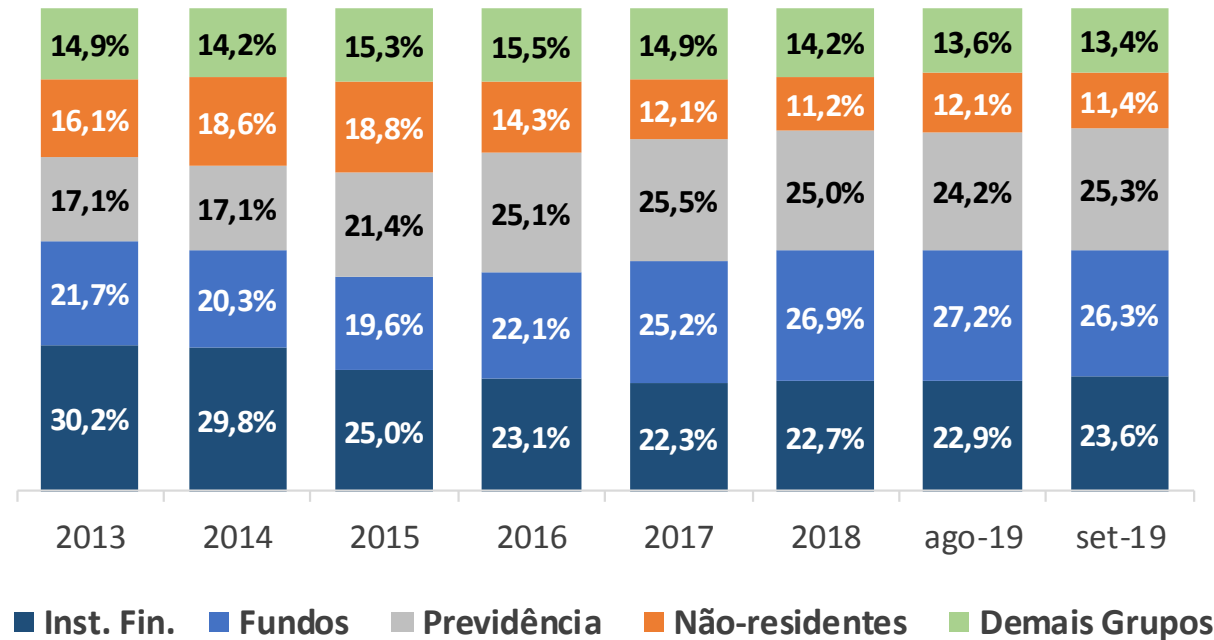
Aumento da participação de títulos **prefixados** causado, principalmente, pelas suas **emissões líquidas** (R\$ 28,79 bilhões).

Redução da participação de **índice de preços** (de 26,1% para **25,8%**) devido principalmente à sua menor emissão líquida (**R\$ 3,26 bilhões**) em relação aos grupos prefixado e taxa flutuante.

Estoque da DPF

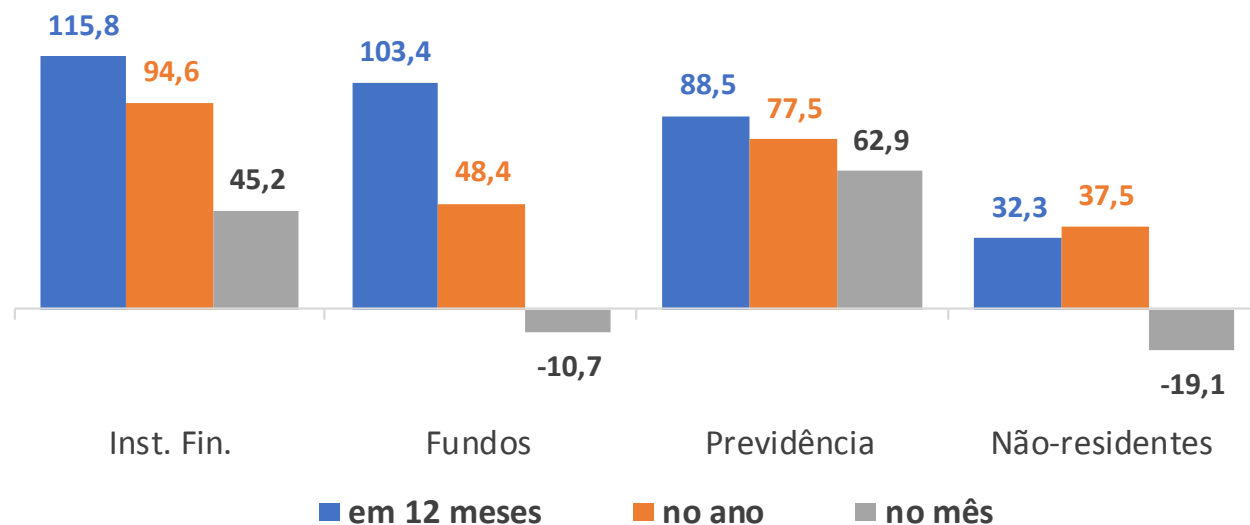
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Setembro/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como principais detentores, com 26,3% de participação. Não Residentes apresentaram redução de participação, alcançando 11,4% em setembro.

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



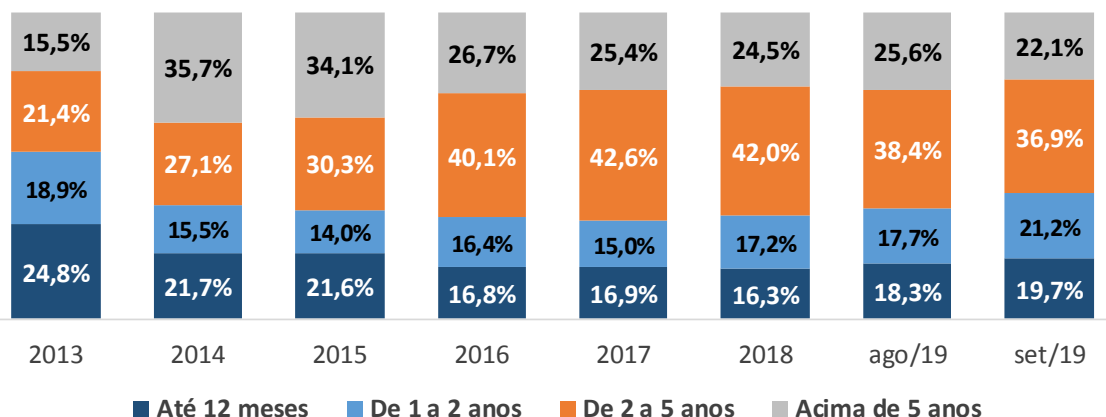
Em setembro, o estoque de Não-residentes sofreu redução de R\$19,1 bilhões. O grupo Previdência apresentou aumento no estoque, no valor de R\$ 62,9 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

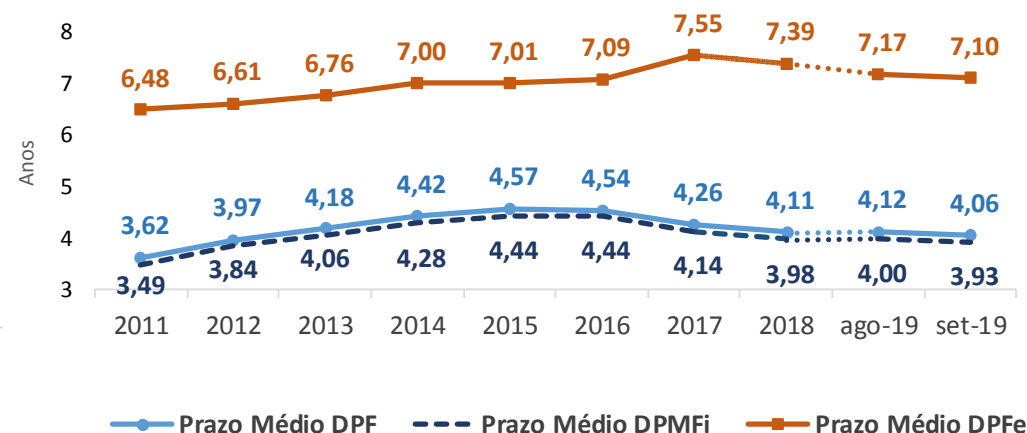
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2019

% Vencendo 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 Vencendo em 12 meses para 19,7%.

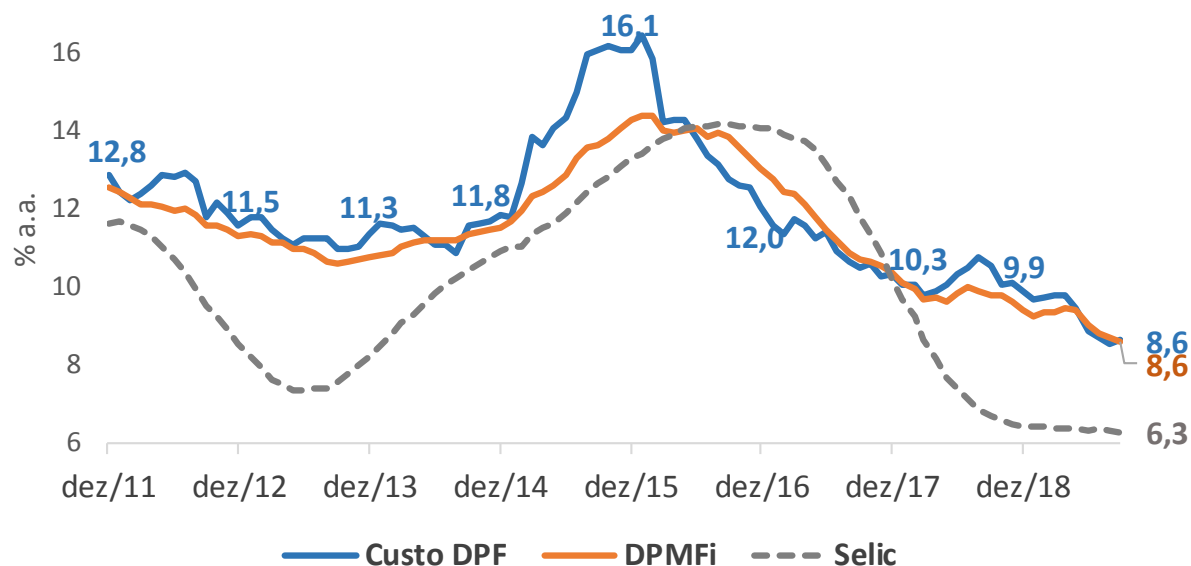
Redução do Prazo Médio da DPF de 4,12 anos para 4,06 anos entre agosto e setembro.

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	Ago/19	Set/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	7,9	7,7
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	9,4	9,0
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	8,2	7,7
LFT	10,9	13,3	14,0	10,0	6,4	6,3	6,3

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 8,54% para **8,61% a.a.** em setembro.

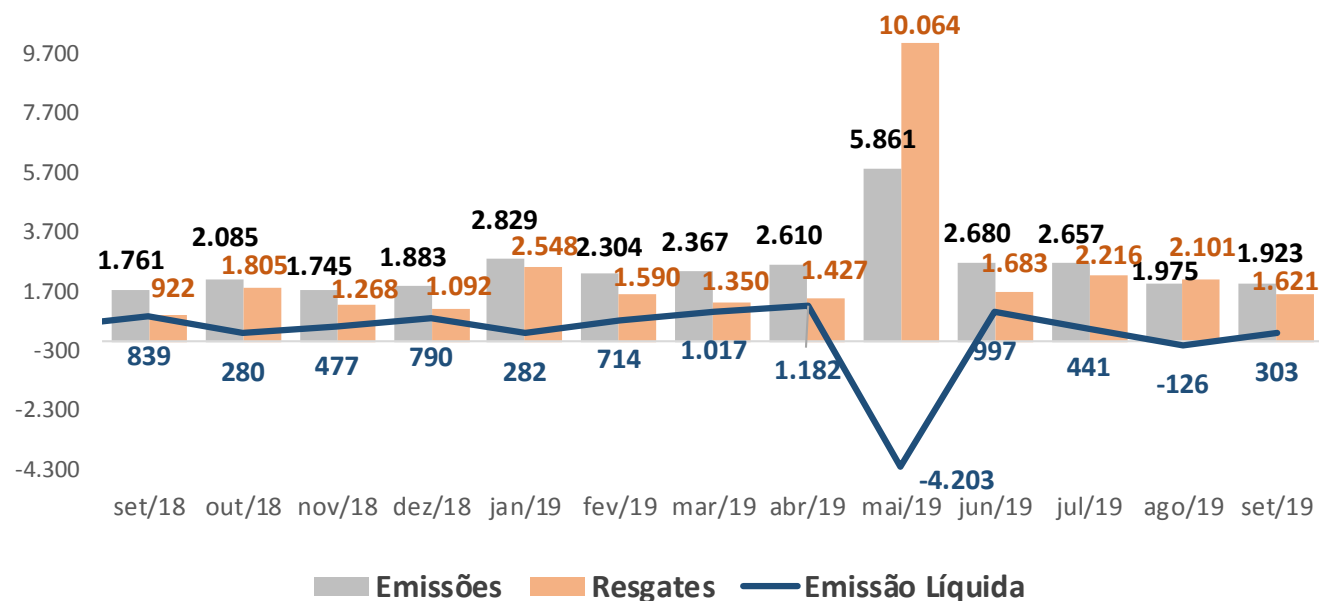
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 8,67% para **8,59% a.a.**. **Menor valor da série histórica** (início em dezembro de 2005).

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,10% a.a.**

Programa Tesouro Direto

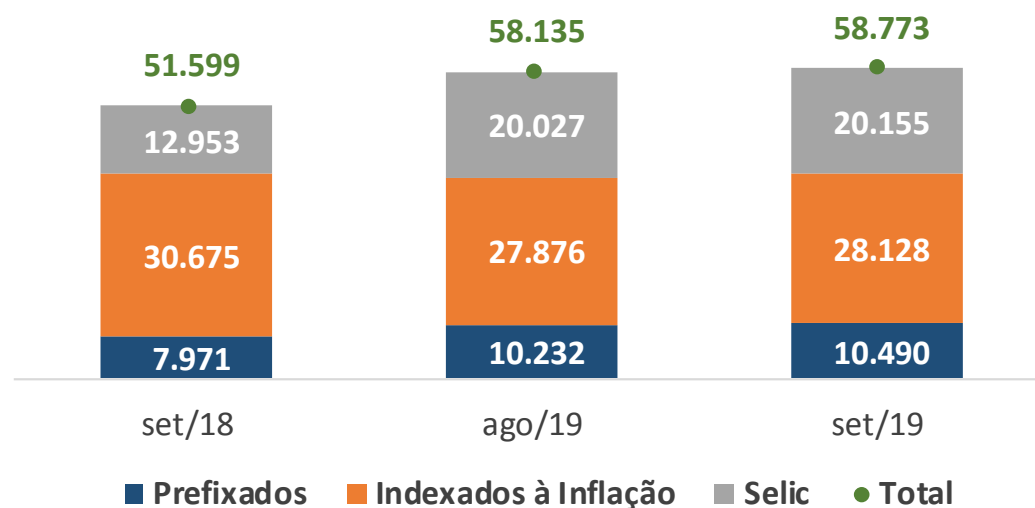
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 1,92 bilhão e resgates R\$ 1,62 bilhão.

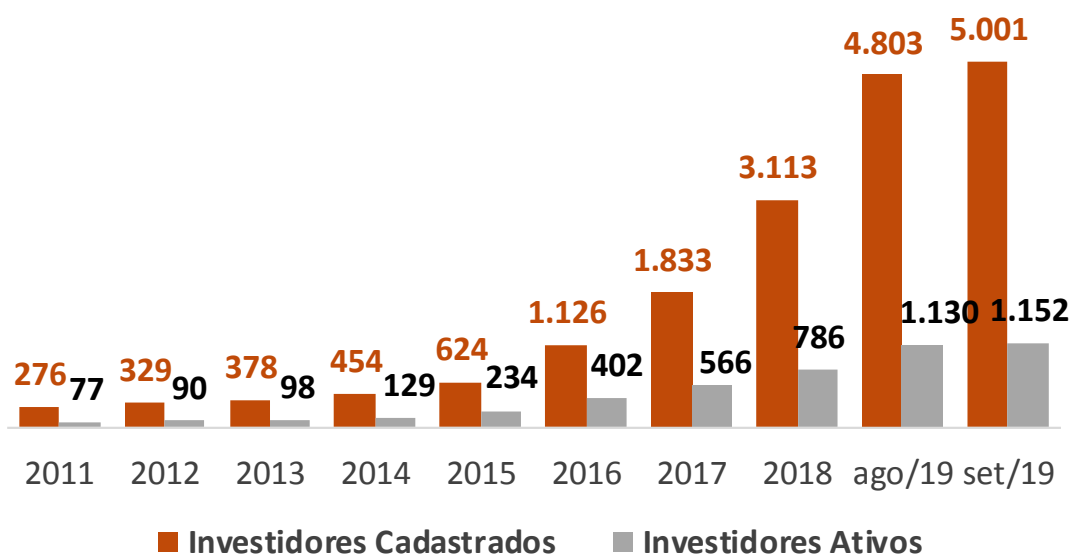
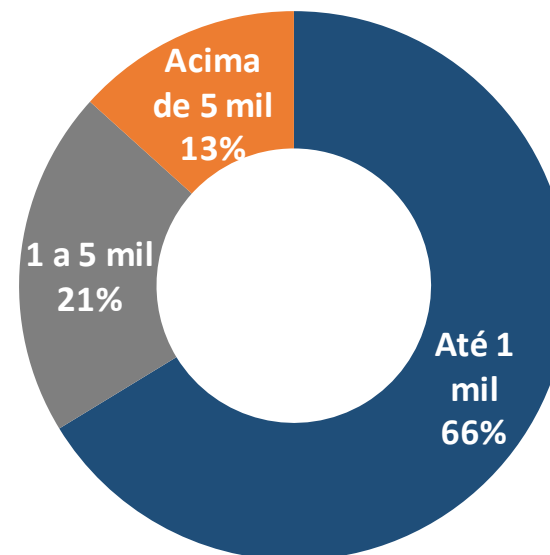
Título mais demandado: Tesouro Selic (50,2%)

Estoque: R\$ 58,77 bilhões, aumento de 1,10% em relação a agosto.

Títulos indexados à inflação representam 47,86% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra,
por faixa de aplicação
Setembro/2019
Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil
responderam por **86,7%**
das compras do TD.

197.916 novos
investidores cadastrados
no TD em setembro.

Nº total de investidores:
5,00 milhões (aumento
de 88,0% nos últimos 12
meses).

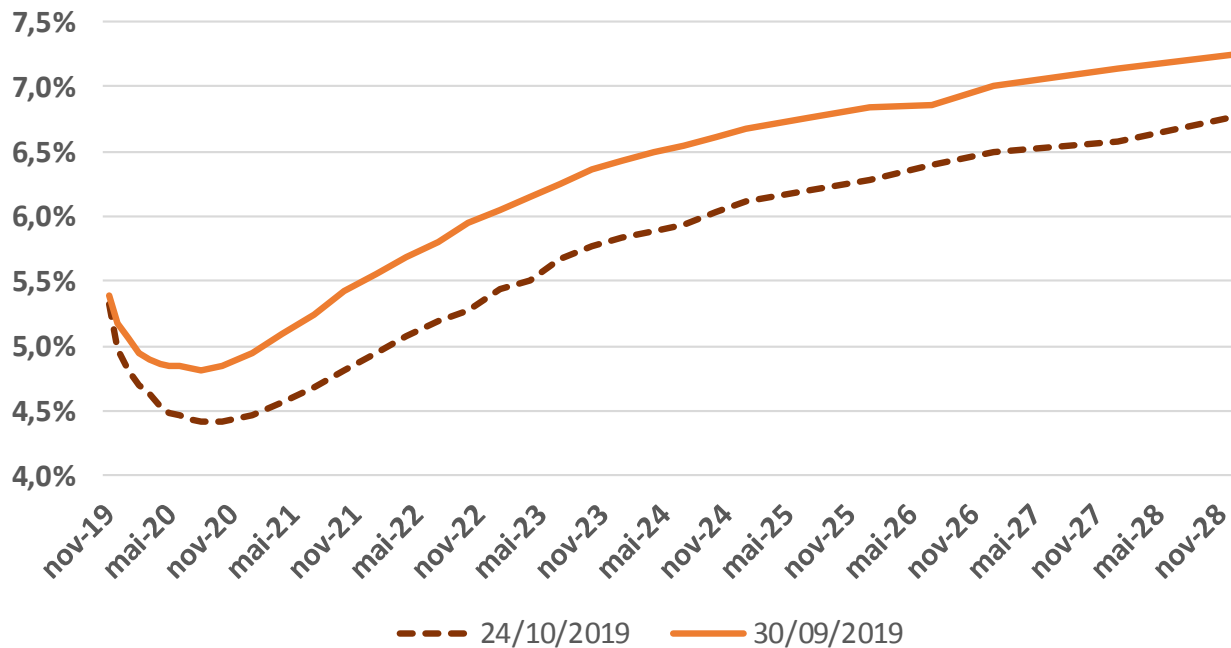
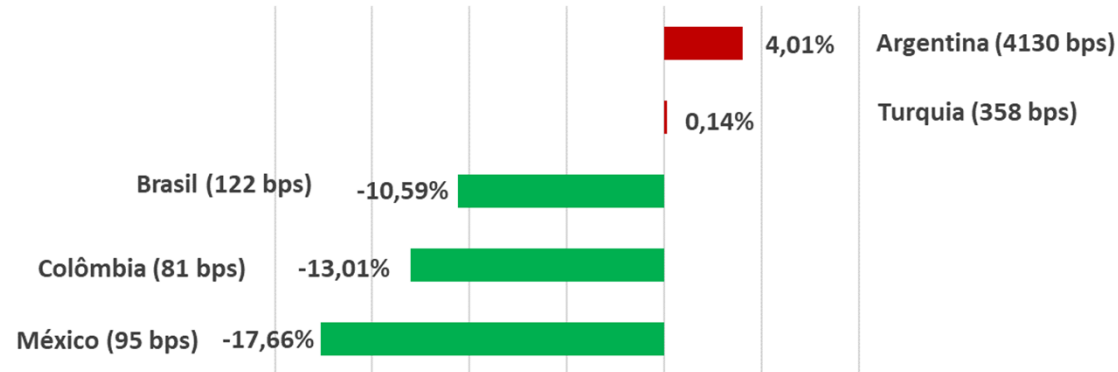
21.961 novos
investidores ativos no TD
em setembro.

Nº de investidores ativos:
1,15 milhão (variação de
65,4% nos últimos 12
meses).

Conjuntura

Mercado – Outubro

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



Curva de juros locais
Variação em Outubro

Mercados emergentes foram beneficiados com andamento do acordo entre China e EUA e maior apetite ao risco.

Em outubro os **juros locais renovaram as mínimas históricas** com o cenário externo mais favorável para emergentes e com a aprovação da reforma da previdência.