



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

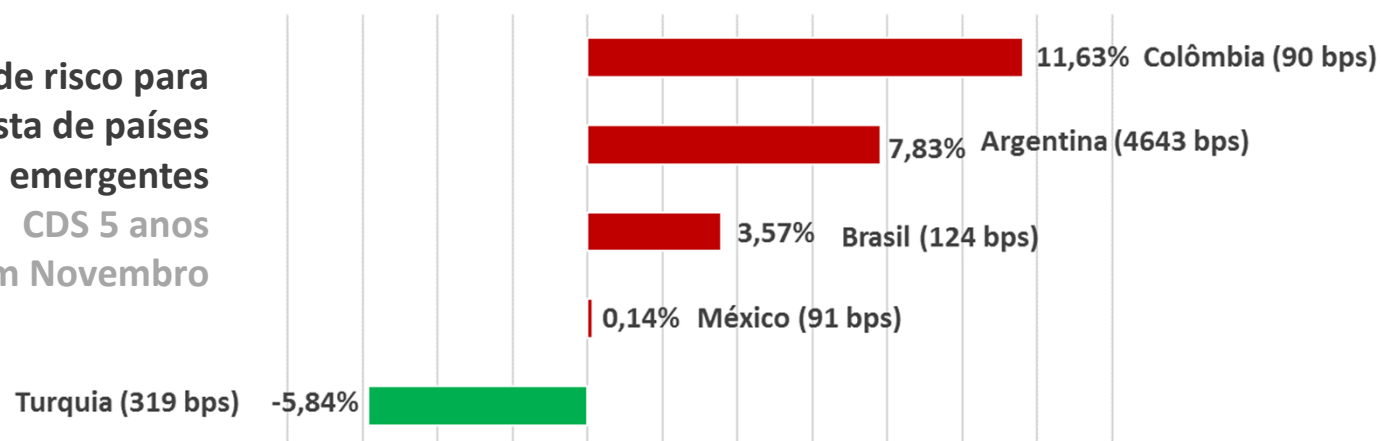
Novembro

2019

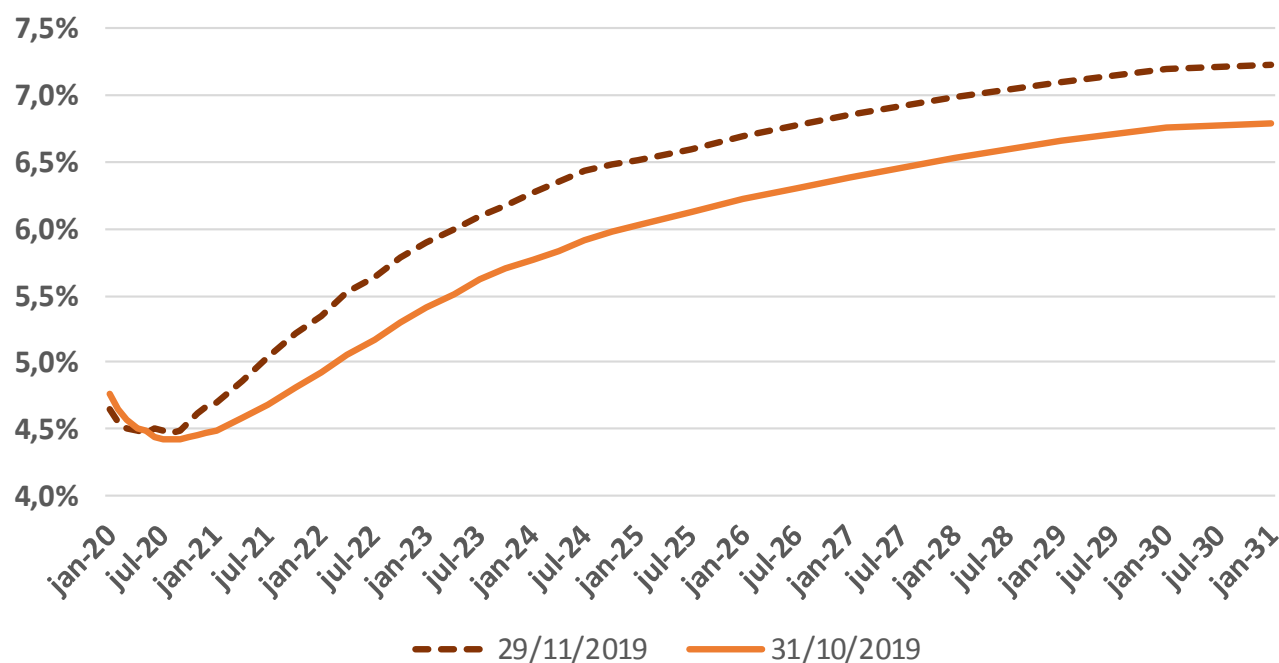
Conjuntura

Mercado – Novembro

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



Tensões relacionadas à **guerra comercial**, e **protestos na América Latina** elevaram a percepção de risco de países da região.



Curva de juros locais
Variação em
Novembro

Em novembro os **juros locais reverteram parte da queda recente** com o cenário externo mais volátil.

Leilões Realizados

Novembro

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 30/09/19	5,44%	6,29%	7,04%	2,55%	3,55%
ANBIMA 31/10/19	4,82%	5,65%	6,47%	2,03%	3,25%
05/11/19				2,08%	3,23%
07/11/19	4,95%	5,81%	6,54%		
14/11/19	5,08%	5,96%	6,70%		
19/11/19				2,18%	3,43%
21/11/19	5,22%	6,11%	6,85%		
28/11/19	5,37%	6,28%	7,01%		
ANBIMA 29/11/19	5,22%	6,12%	6,92%	2,37%	3,60%

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

As **taxas de emissão** da DPMFi **subiram em novembro**, com o cenário externo mais adverso.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Novembro/2019

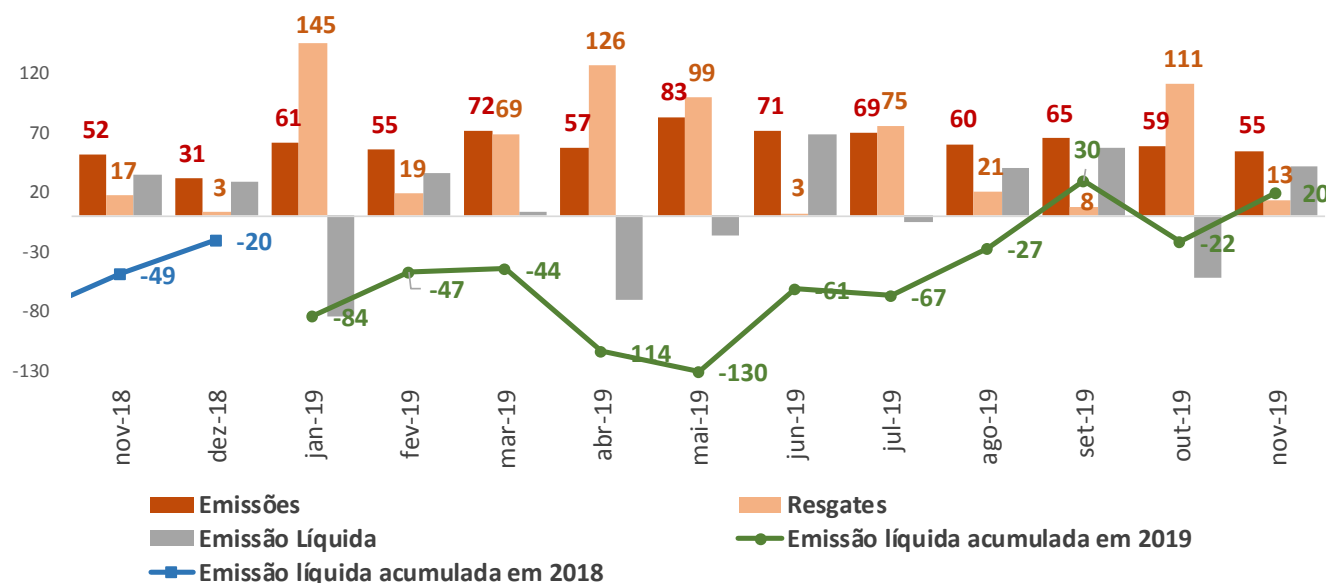
Anexo 1.2

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	67.658,3		18.117,0		49.541,3
DPMFi	54.955,9	100%	13.143,6	100%	41.812,4
Prefixado	24.748,2	45%	317,8	2%	24.430,4
Índice de Preços	6.820,8	12%	11.581,1	88%	-4.760,3
Taxa Flutuante	23.368,4	43%	1.175,8	9%	22.192,6
Câmbio	18,6	0%	69,0	1%	-50,4
DPFe	12.702,3		4.973,4		7.728,9

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram **R\$ 67,66 bilhões** e **resgates** totalizaram **R\$ 18,12 bilhões**.

Os **vencimentos da DPMFi** em novembro somaram **R\$ 10,54 bilhões**. Destaque para o pagamento de cupom da **NTN-B (R\$ 10,34 bilhões)**.

Os **emissões da DPFe (Globais 2029 e 2050)** totalizaram **US\$ 3,00 bilhões**, em valor de face.

Emissão Líquida da DPF em novembro: **R\$ 49,54 bilhões**.

Estoque da DPF

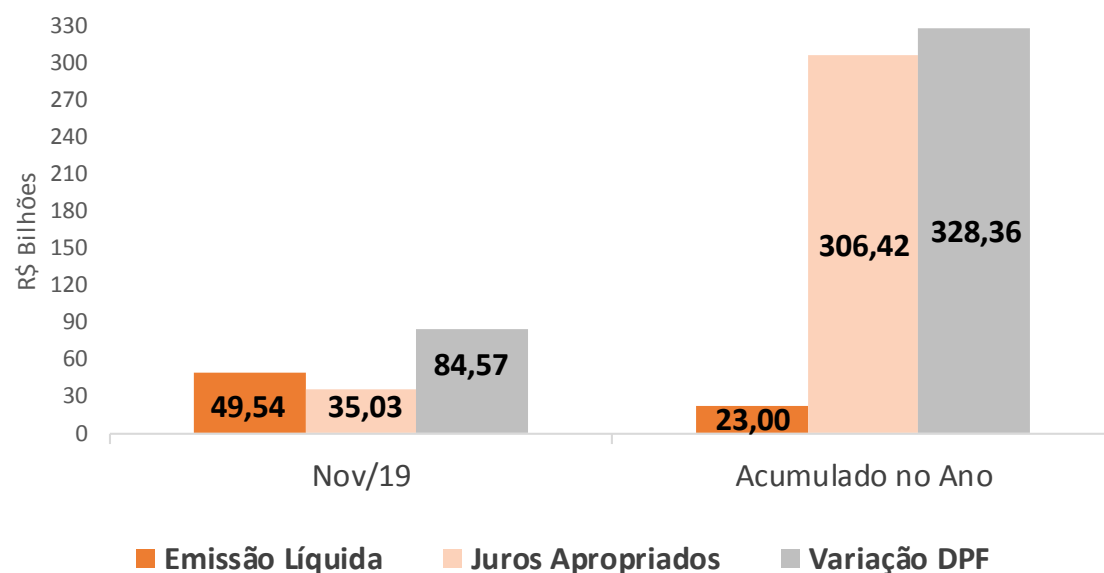
Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF

Anexo 2.4

(R\$ Bilhões)

	Dez/18	Out/19	Nov/19		Variação mensal
DPF	3.877,1	4.120,8	4.205,4	100%	84,6
Prefixado	1.280,4	1.253,6	1.288,0	31%	34,4
Índice de Preços	1.064,6	1.082,4	1.086,2	26%	3,8
Taxa Flutuante	1.376,9	1.622,8	1.651,6	39%	28,7
Câmbio	155,2	162,0	179,7	4%	17,7
DPMFi	3.728,9	3.966,1	4.033,9	96%	67,8
DPFe	148,2	154,7	171,5	4%	16,8



Indicadores PAF 2019 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.100,0	4.300,0

Estoque DPF: R\$ 4,21 trilhões (variação mensal de R\$ 84,6 bilhões e 2,05% em relação a outubro).

Todos os grupos apresentaram **variação positiva** no montante de seus **estoques**.

Variação do estoque no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 49,54 bilhões e apropriação positiva de juros de R\$ 35,03 bilhões.

Estoque da DPF

Composição

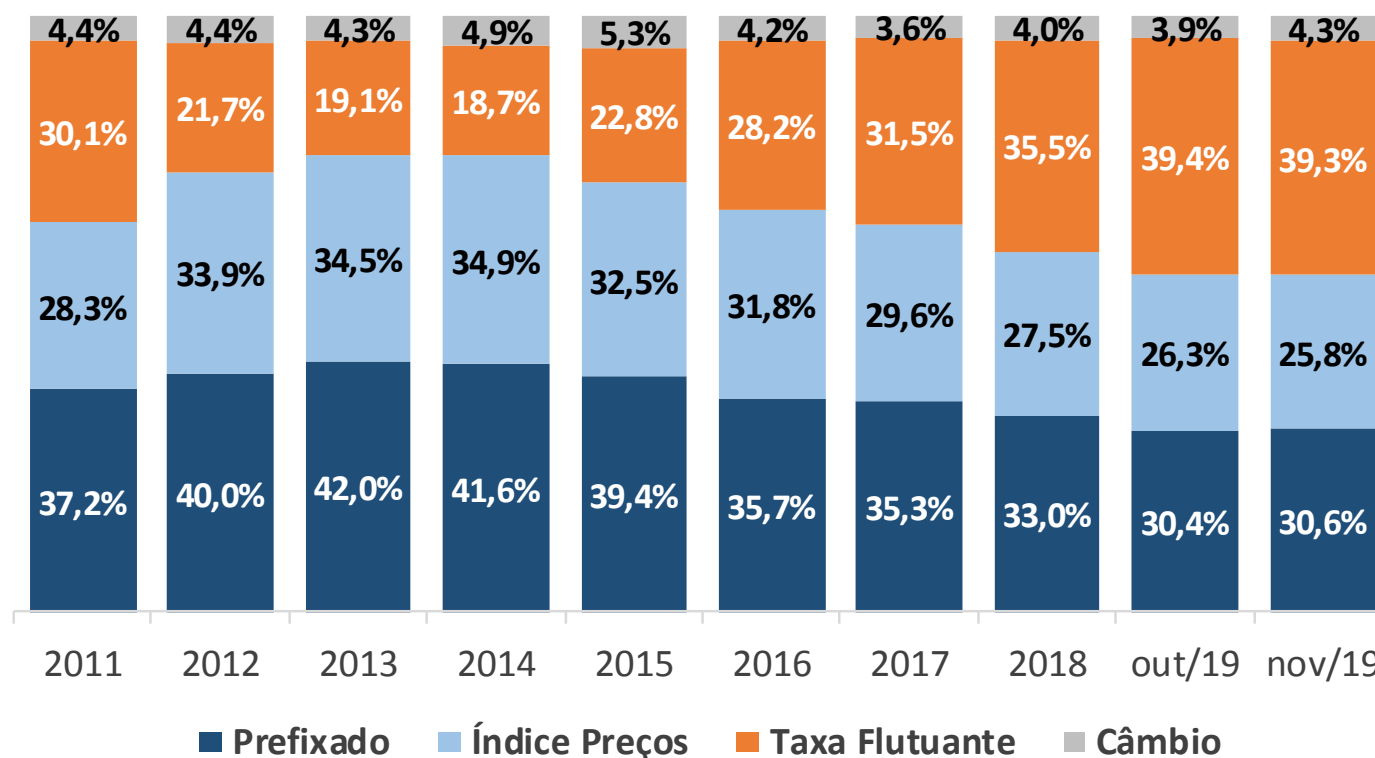
Indicadores PAF 2019

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 30,4% para **30,6%**.

Aumento da participação de títulos atrelados ao **câmbio**, de 3,9% para **4,3%**.

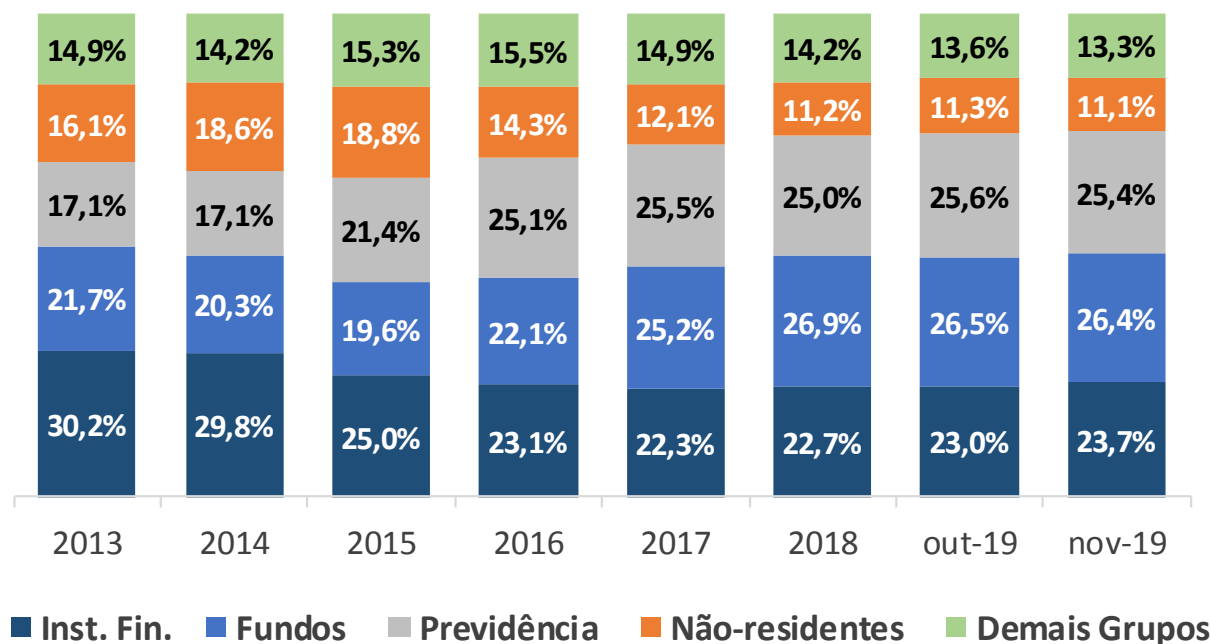
Redução da participação de atrelados a **índice de preços** (de 26,3% para **25,8%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido (R\$ 4,76 bilhões)**.

Todos os grupos se apresentam em novembro dentro das bandas do PAF.

Estoque da DPF

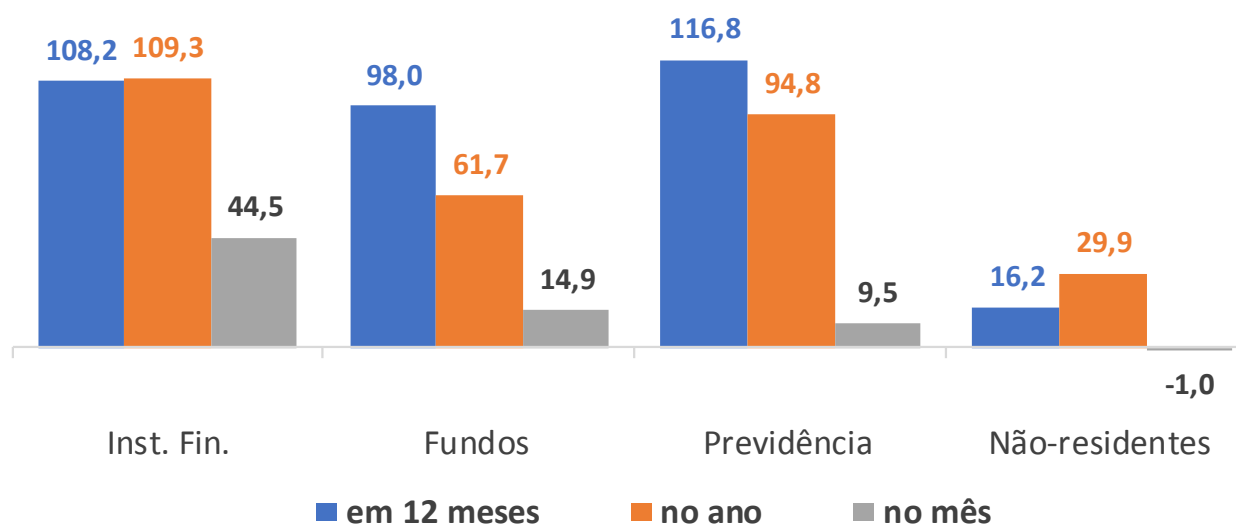
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Novembro/19
Anexo 2.7



Fundos de Investimento permanecem como principais detentores, com 26,4% de participação. Não Residentes apresentaram redução de participação, alcançando 11,1% em novembro.

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

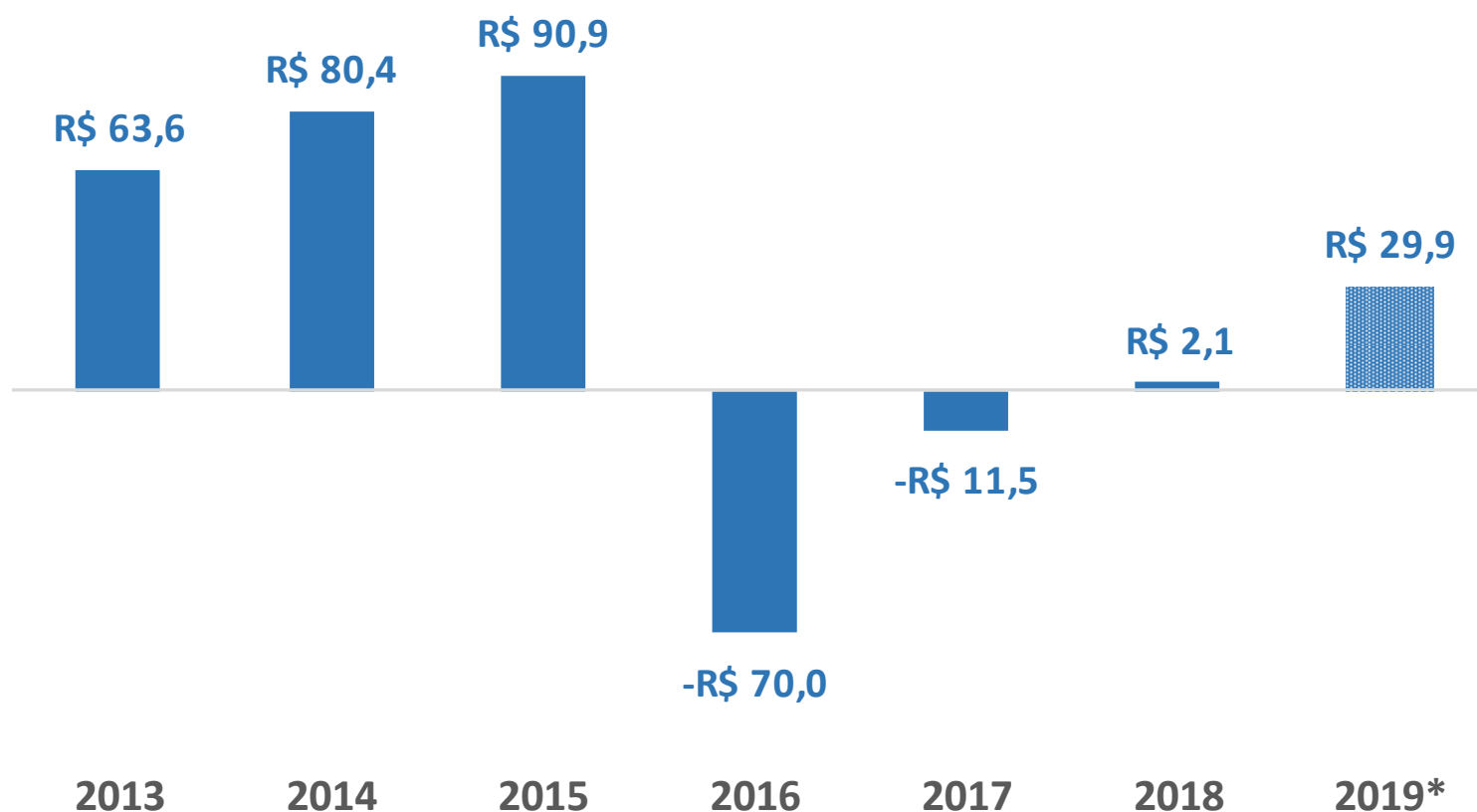


Em nov/19, o estoque de Não-residentes sofreu redução de R\$ 1 bilhão. O grupo instituições financeiras apresentou um aumento do estoque no valor de R\$ 44,5 bilhões.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

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



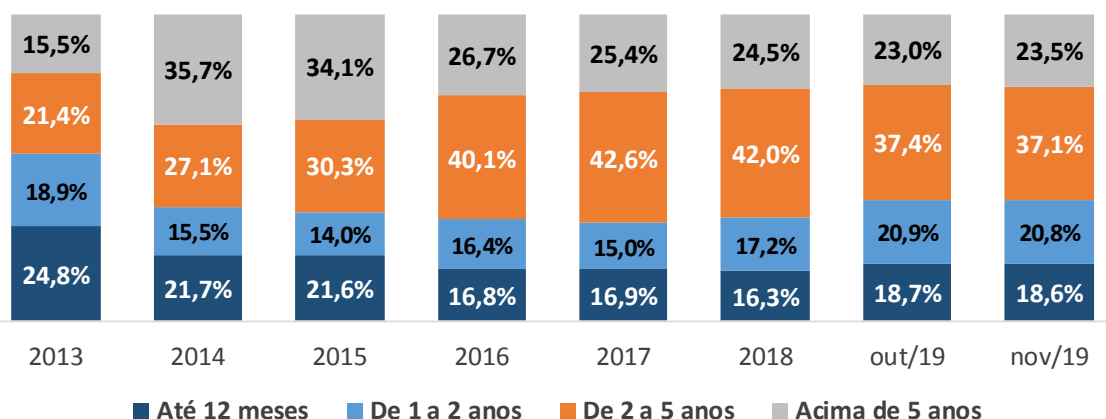
No ano, o estoque de **Não Residentes** apresenta um aumento de R\$ 29,9 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

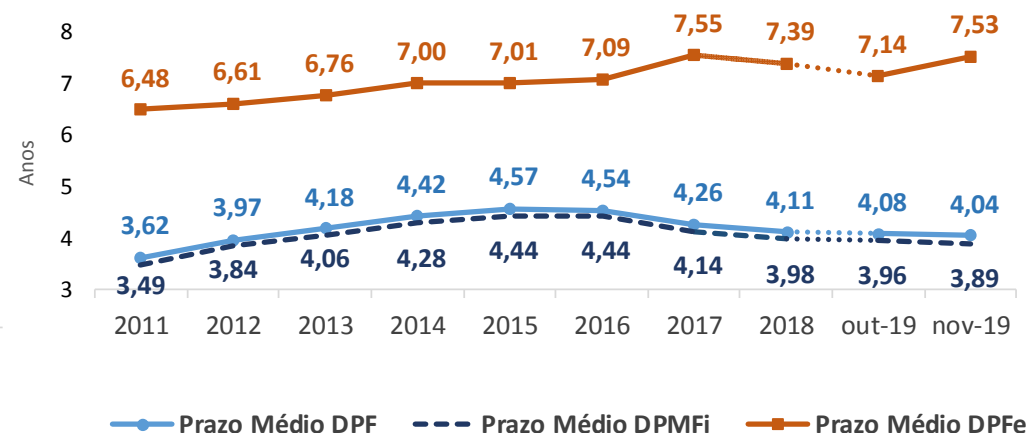
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2019

% 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 18,6%.

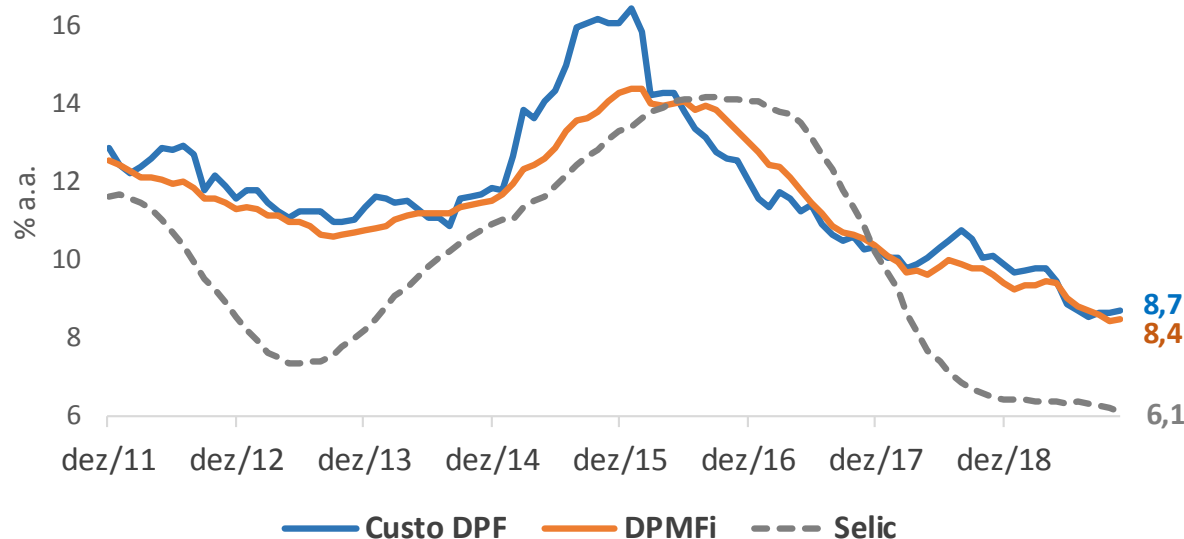
Redução do Prazo Médio da DPF de 4,08 anos para 4,04 anos entre outubro e novembro.

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

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 8,61% em outubro para **8,67% a.a.** em novembro.

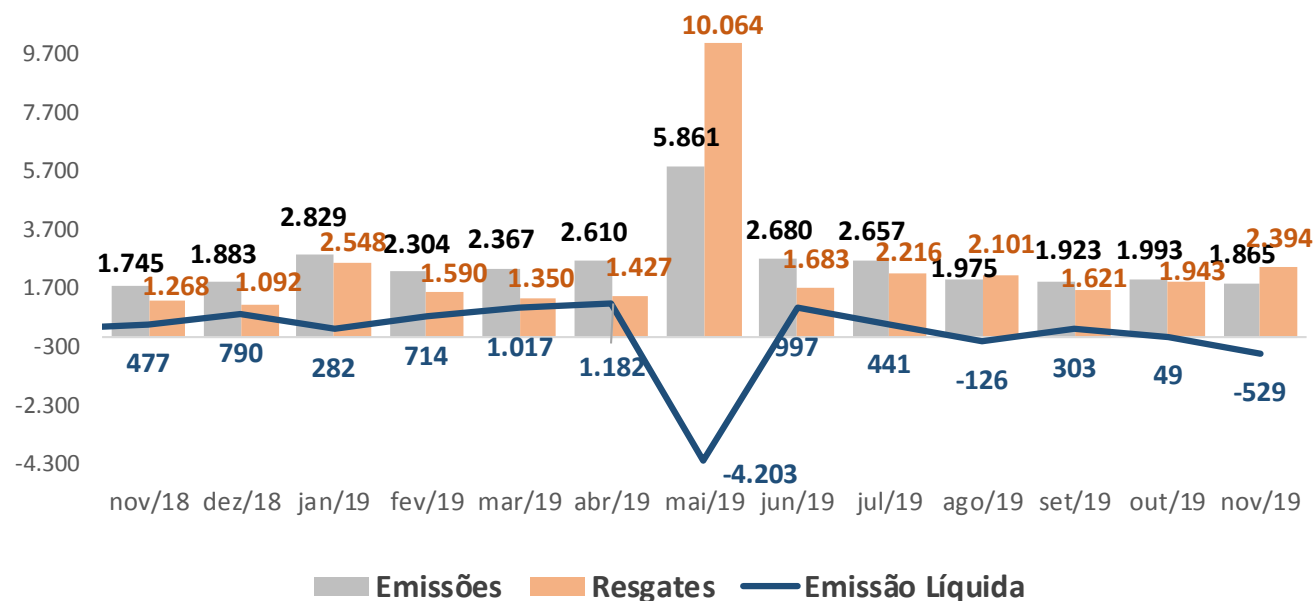
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: aumento de 8,43% para **8,44% a.a.** **Variação positiva** causada principalmente pelo **aumento dos índices de preço** em relação a **novembro de 2018**.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **6,89% a.a.** **Menor valor da série histórica** (início em dezembro de 2010).

Programa Tesouro Direto

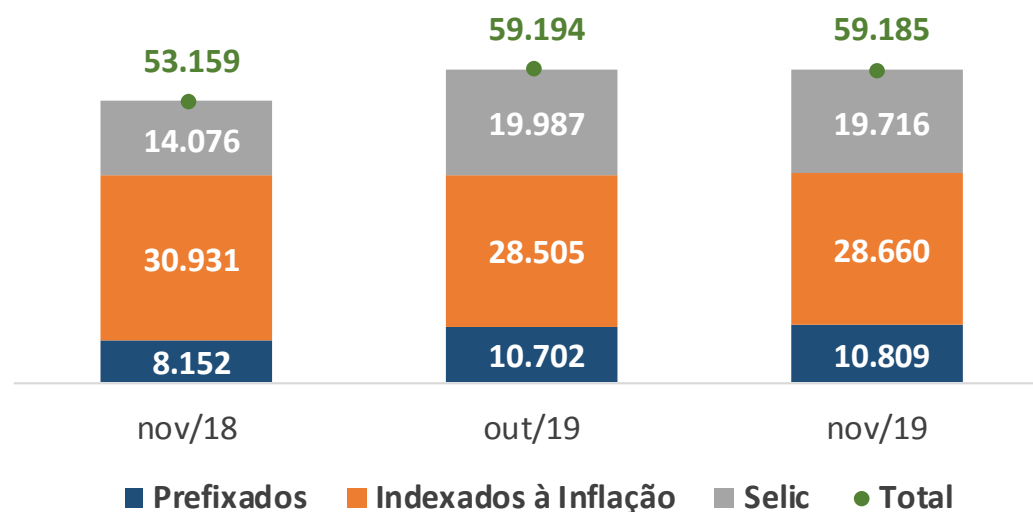
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ milhões)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 1,87 bilhão e resgates de R\$ 2,39 bilhões.

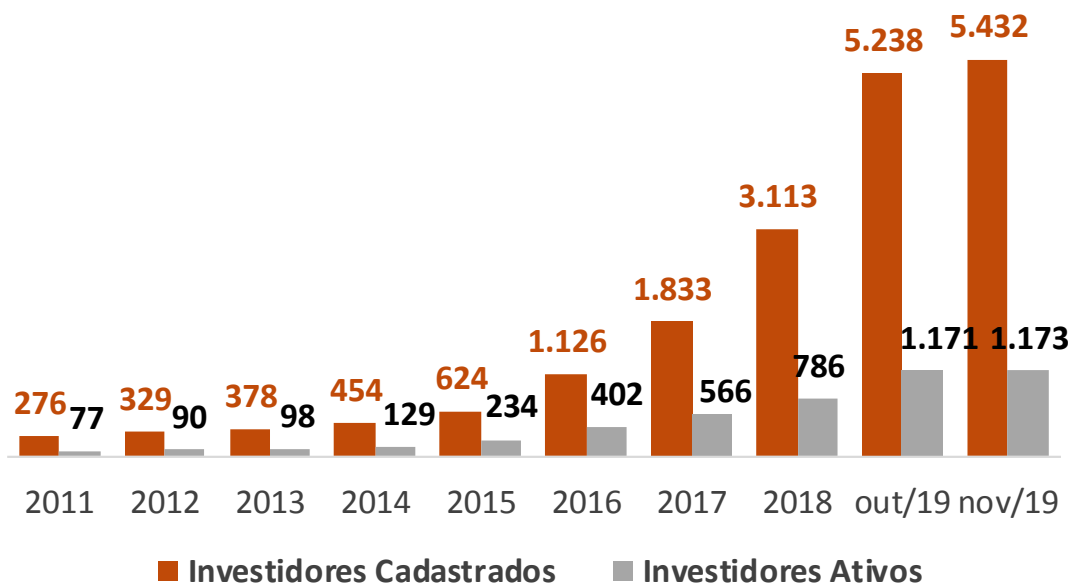
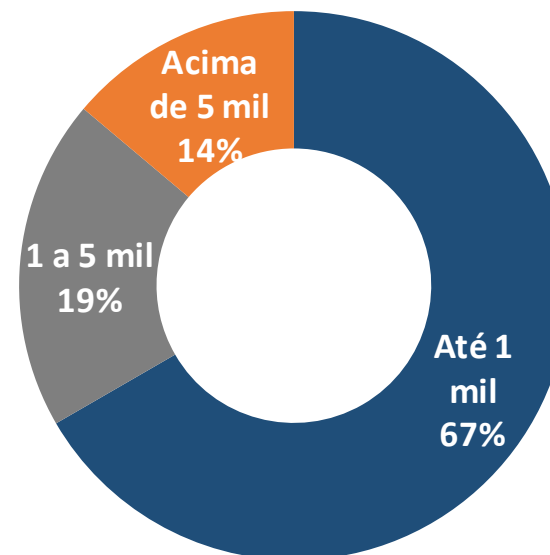
Título mais demandado: Tesouro Selic (40,0%)

Estoque: R\$ 59,19 bilhões, redução de 0,02% em relação a outubro.

Títulos indexados à inflação representam 48,42% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por 86,13% das compras do TD.

193.846 novos investidores cadastrados no TD em novembro.

Nº total de investidores: 5,43 milhões (aumento de 82,8% nos últimos 12 meses).

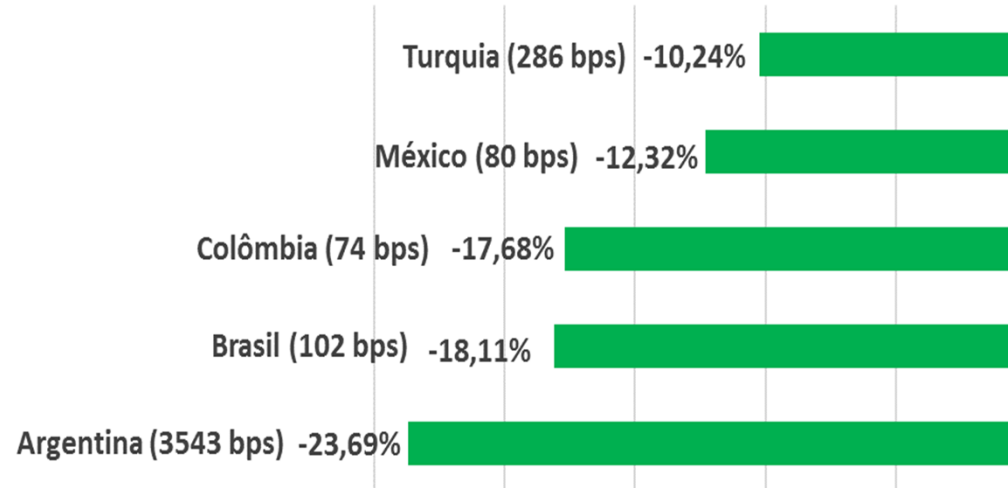
1.355 novos investidores ativos no TD em novembro.

Nº de investidores ativos: 1,17 milhão (variação de 55,9% nos últimos 12 meses).

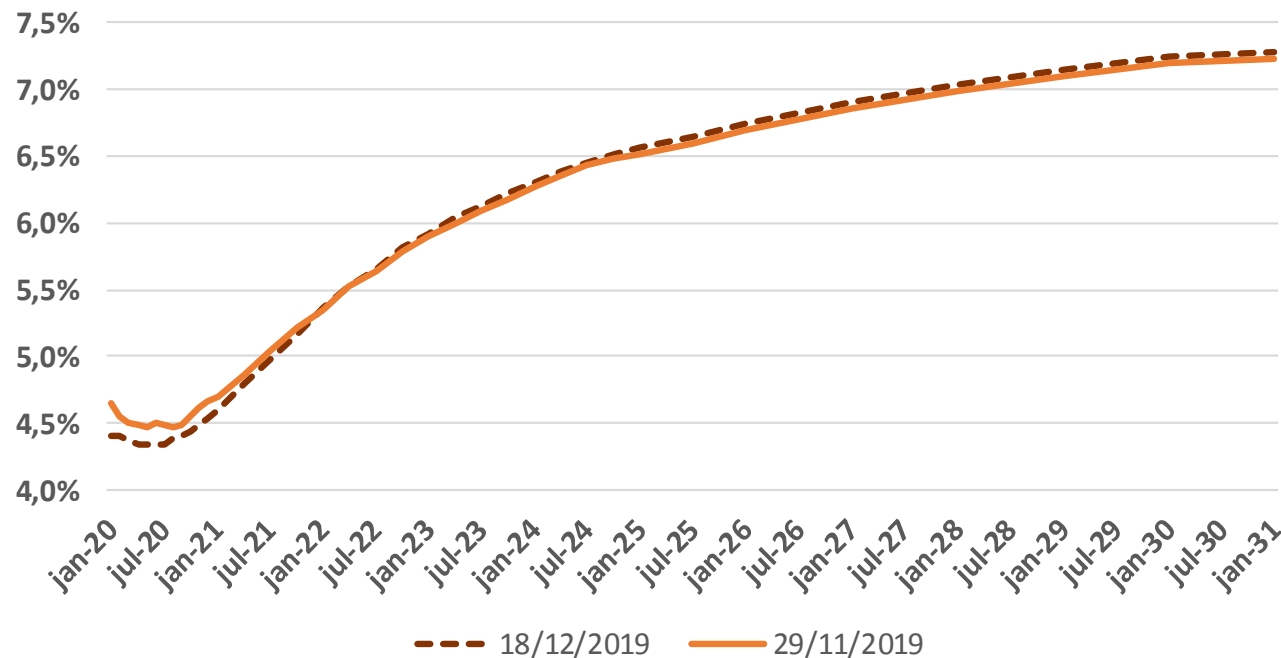
Conjuntura

Mercado – Dezembro

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



Mercados emergentes foram **beneficiados com acordo** entre China e EUA e arrefecimento de tensões relacionadas aos protestos na região.



Curva de juros locais
Variação em
Dezembro

Em dezembro os **juros locais ficaram praticamente estáveis** num cenário de menor liquidez.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Novembro

2019