



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

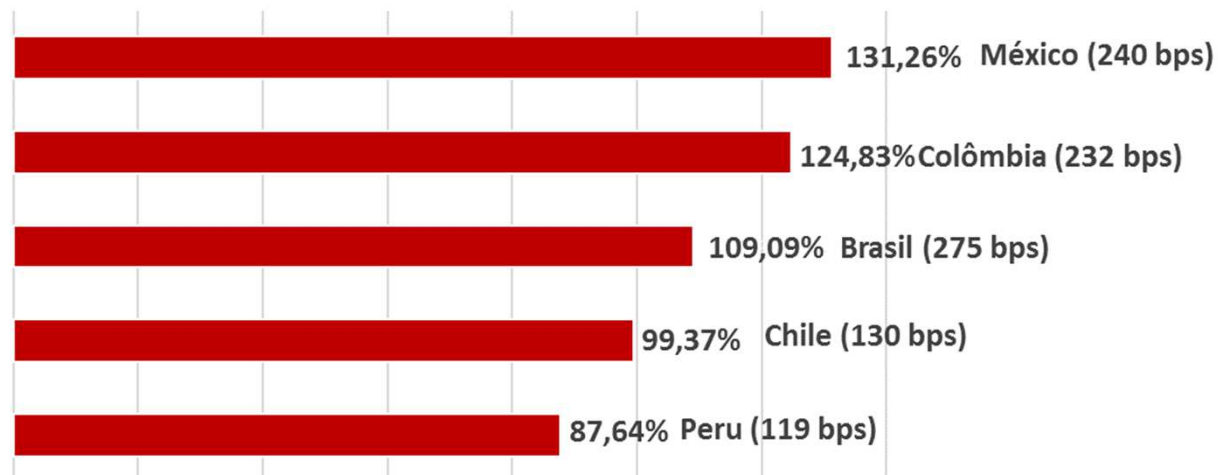
Março

2020

Conjuntura

Mercado – Março

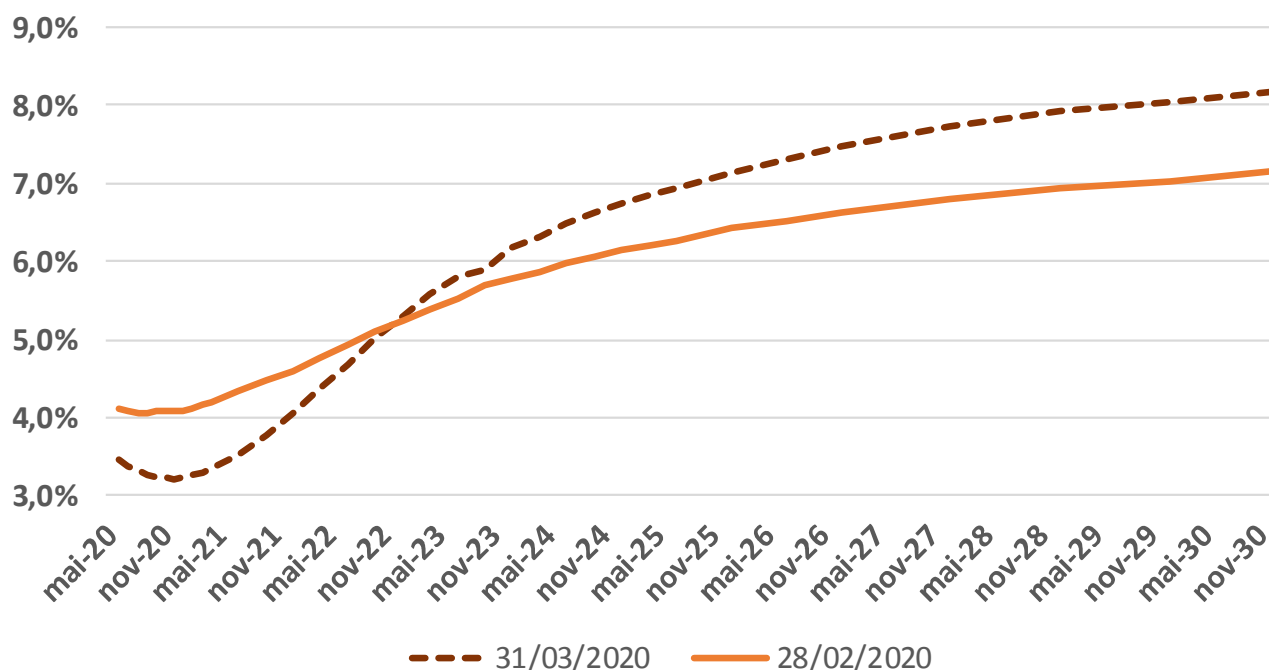
Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em Março



Novos casos de
Coronavírus na China e
ao redor do globo
trouxeram
preocupações ao
mercado.

Devido às incertezas
internas e externas,
juros locais operaram
com volatilidade, sem
referência de preço. TN
anunciou ação
conjunta com o BCB.

Curva de juros locais
Variação em
Março



Leilões Realizados

Março

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 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 31/12/19	5,13%	6,04%	6,78%	2,25%	3,46%
ANBIMA 31/01/20	5,18%	5,99%	6,86%	2,53%	3,57%
ANBIMA 28/02/20	4,82%	5,84%	6,96%	2,37%	3,59%
03/03/20				2,25%	3,53%
05/03/20	4,56%	5,58%	6,91%		
26/03/20	4,72%				
31/03/20				3,40%	4,50%
ANBIMA 31/03/20	4,40%	6,23%	7,91%	3,31%	4,56%

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

As taxas de emissão da DPMFi tiveram comportamento misto em março, apresentando queda nos vencimentos curtos e alta nos vencimentos longos.

Por conta das condições de mercado, o Tesouro Nacional cancelou os leilões tradicionais entre 12/03/20 e 19/03/20.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

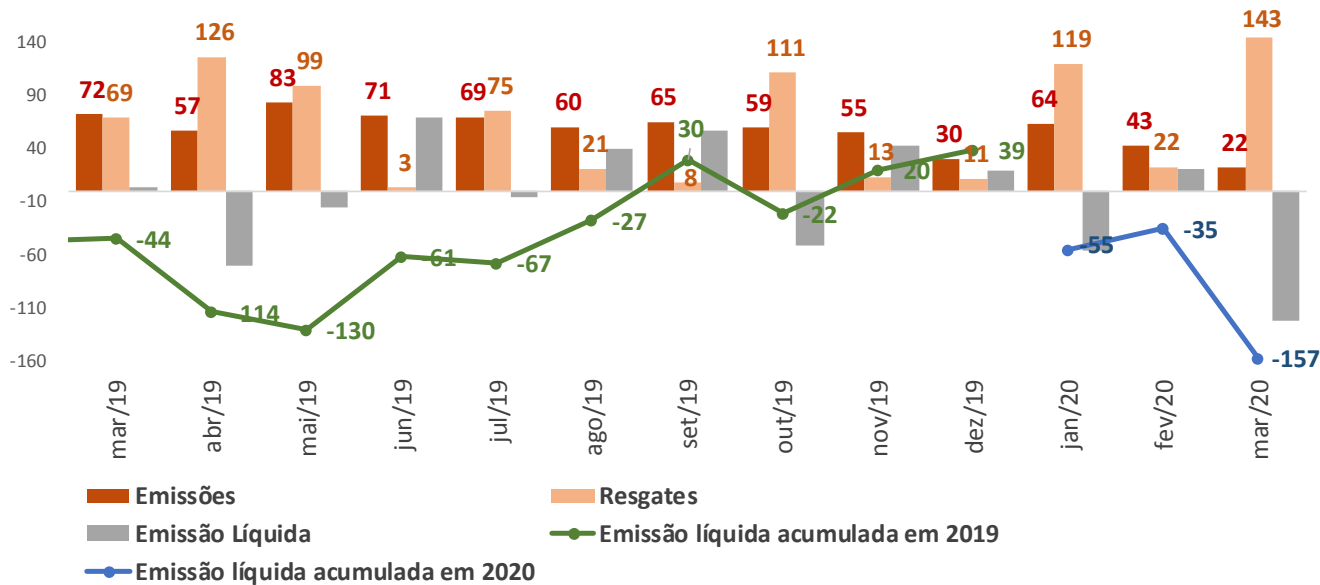
Emissões e Resgates da DPF, Março/2020

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	21.583,1		143.575,7		-121.992,7
DPMFi	21.583,1	100,0%	143.467,6	99,9%	-121.884,6
Prefixado	9.904,5	45,9%	8.738,5	6,1%	1.166,0
Índice de Preços	5.260,0	24,4%	29.688,0	20,7%	-24.428,0
Taxa Flutuante	6.394,7	29,6%	104.979,5	73,2%	-98.584,9
Câmbio	23,9	0,1%	61,7	0,0%	-37,8
DPFe	0,0	0,0%	108,1	0,1%	-108,1

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 21,58 bilhões e resgates totalizaram R\$ 143,58 bilhões.

Nos resgates da DPMFi, destaque para os títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 104,98 bilhões), principalmente o vencimento de LFT (R\$ 102,78 bilhões).

Os leilões extraordinários ocorridos em março tiveram como resultado R\$ 2,47 bilhões de títulos vendidos e R\$ 35,56 bilhões de títulos resgatados.

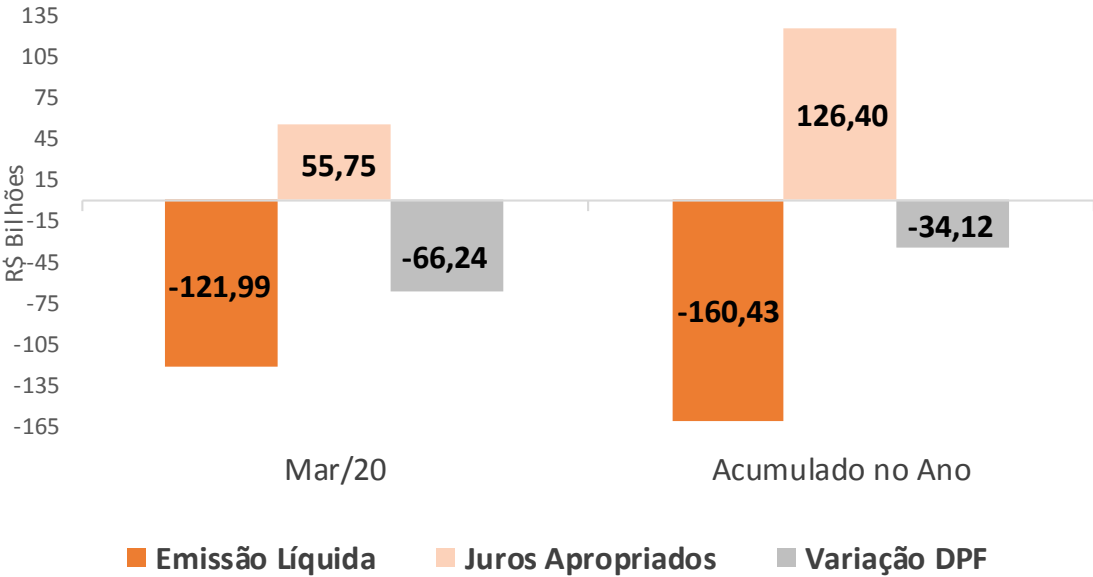
Resgate Líquido da DPF em março: R\$ 121,99 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/19	Fev/20	Mar/20		Variação mensal
DPF	4.248,9	4.281,0	4.214,8	100%	-66,2
Prefixado	1.315,8	1.279,8	1.291,1	31%	11,4
Índice de Preços	1.106,4	1.126,4	1.112,1	26%	-14,3
Taxa Flutuante	1.653,8	1.684,0	1.590,6	38%	-93,4
Câmbio	172,9	190,9	221,0	5%	30,2
DPMFi	4.083,2	4.100,0	4.006,5	95%	-93,5
DPFe	165,7	181,1	208,3	5%	27,2



Principais fatores de
variação da DPF
Março/2020
(R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2020 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.500,0	4.750,0

Estoque DPF: R\$ 4,21 trilhões. Variação mensal negativa de R\$ 66,2 bilhões (-1,55%) em relação a fevereiro.

O grupo Taxa Flutuante apresentou **variação negativa de R\$ 93,4 bilhões** no seu estoque causado, principalmente, pelo **vencimento da LFT no mês.**

Variação do estoque da DPF no mês explicada pelo resgate líquido de R\$ 121,99 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 55,75 bilhões.

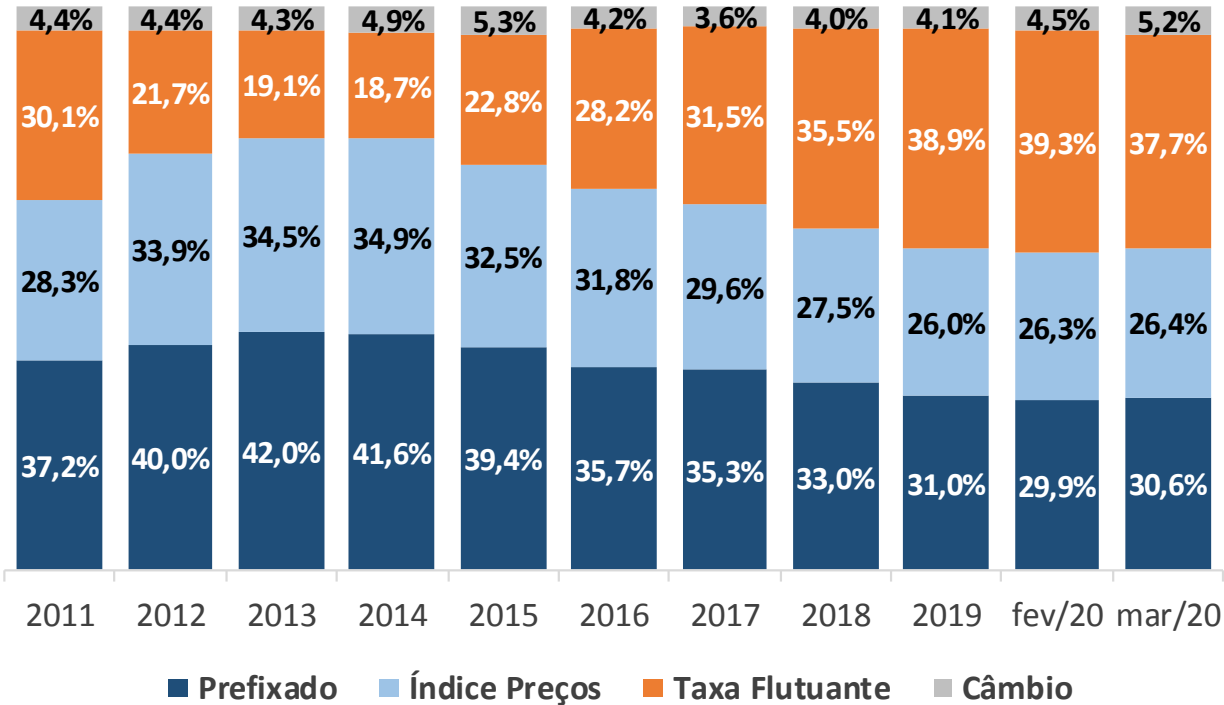
Estoque da DPF

Composição

Indicadores PAF 2020		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	27%	31%
Índice de Preços	23%	27%
Taxa Flutuante	40%	44%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



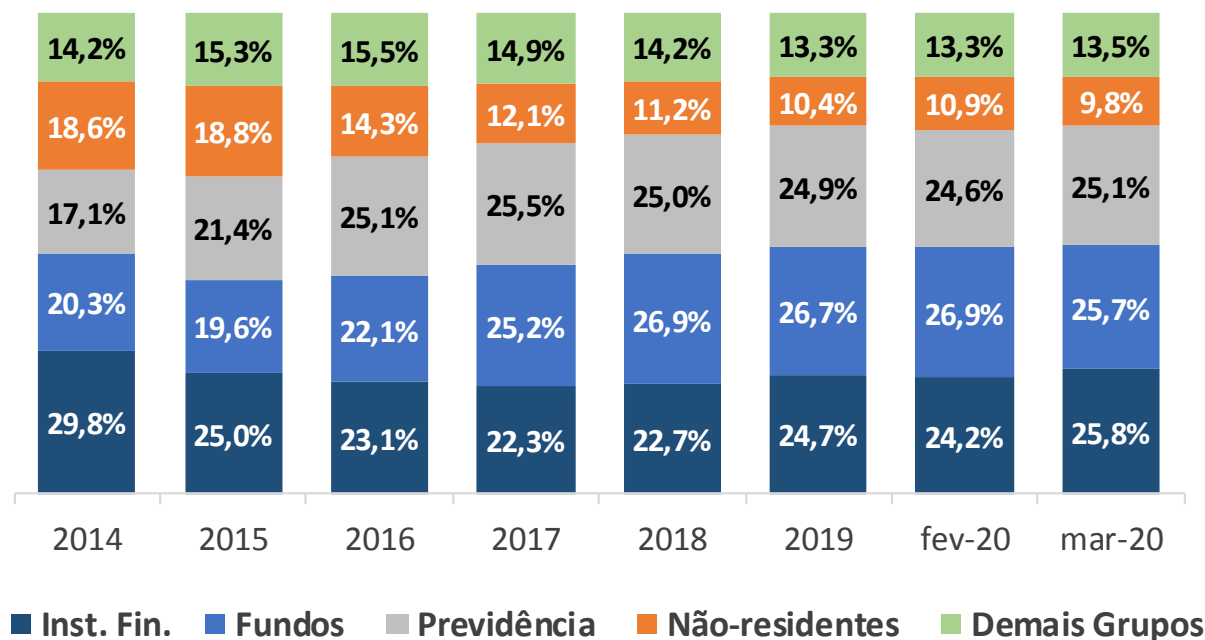
Aumento da participação de títulos atrelados ao **câmbio** (de 4,5% para 5,2%) devido principalmente à **apreciação do dólar em relação ao real (15,6%) em março**.

O grupo atrelado a **taxa flutuante** apresentou **redução na participação no estoque da DPF** por causa, principalmente, do **vencimento da LFT no mês (R\$ 102,78 bilhões)**.

Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

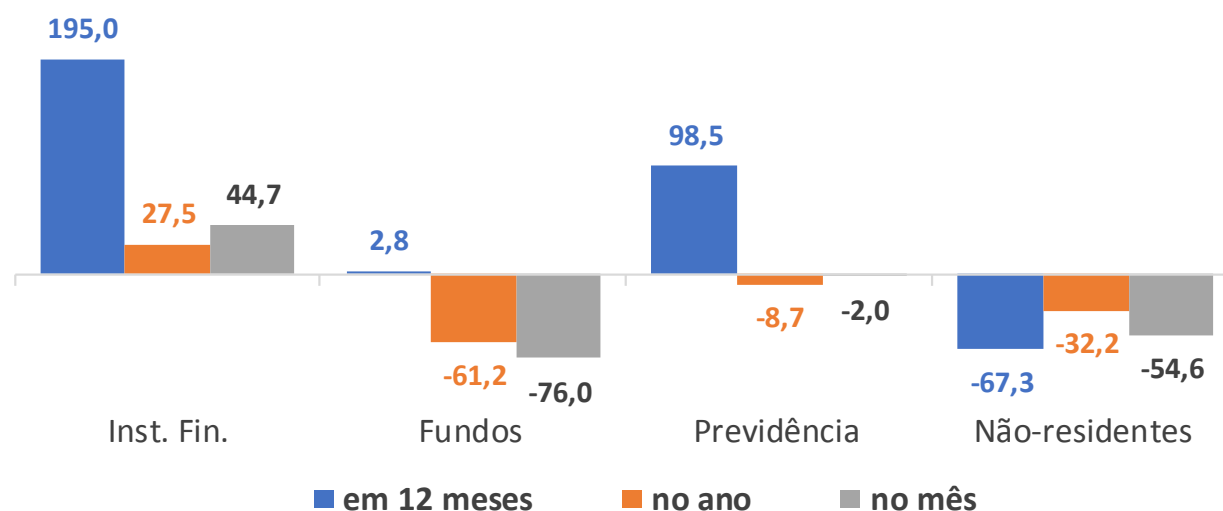
Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Março/2020
Anexo 2.7



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **25,8%** de participação.

Previdência aumentou sua participação relativa para **25,1%** da DPMFi.

Variação do Estoque
dos principais
detentores da DPMFi
Março/2020 (R\$
bilhões)
Anexo 2.7

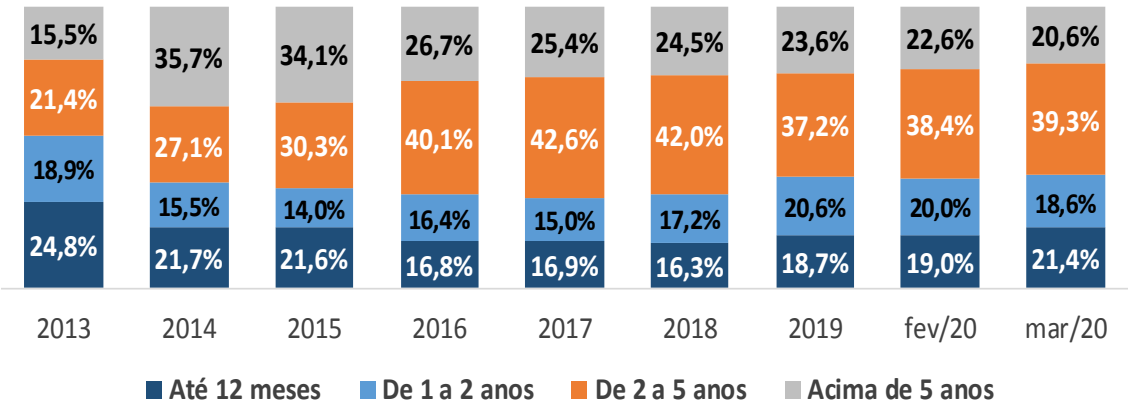


Em mar/20, o estoque de **Não Residentes** reduziu **R\$ 54,6 bilhões**. O grupo **Instituições Financeiras** apresentou um aumento de **R\$ 44,7 bilhões**.

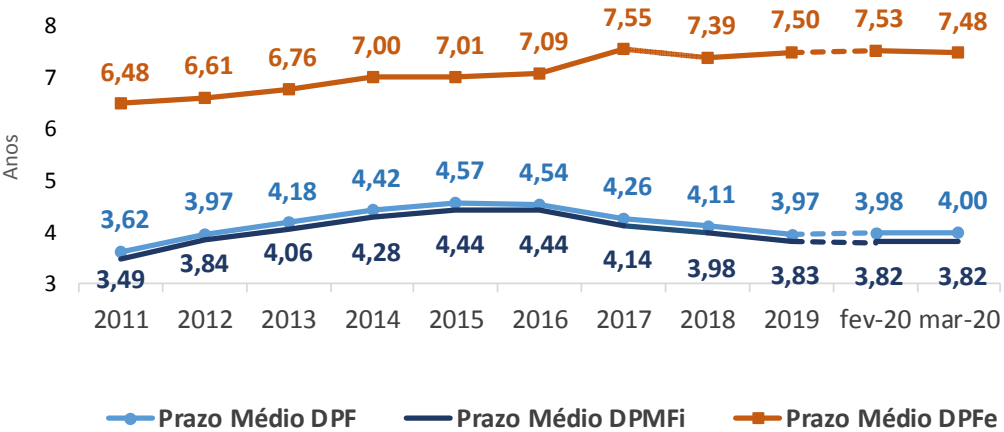
Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF
Anexo 3.1



Prazo Médio
Anexo 3.7



Indicadores PAF 2020	
% Vencendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
20,0	23,0

Indicadores PAF 2020	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
3,9	4,1

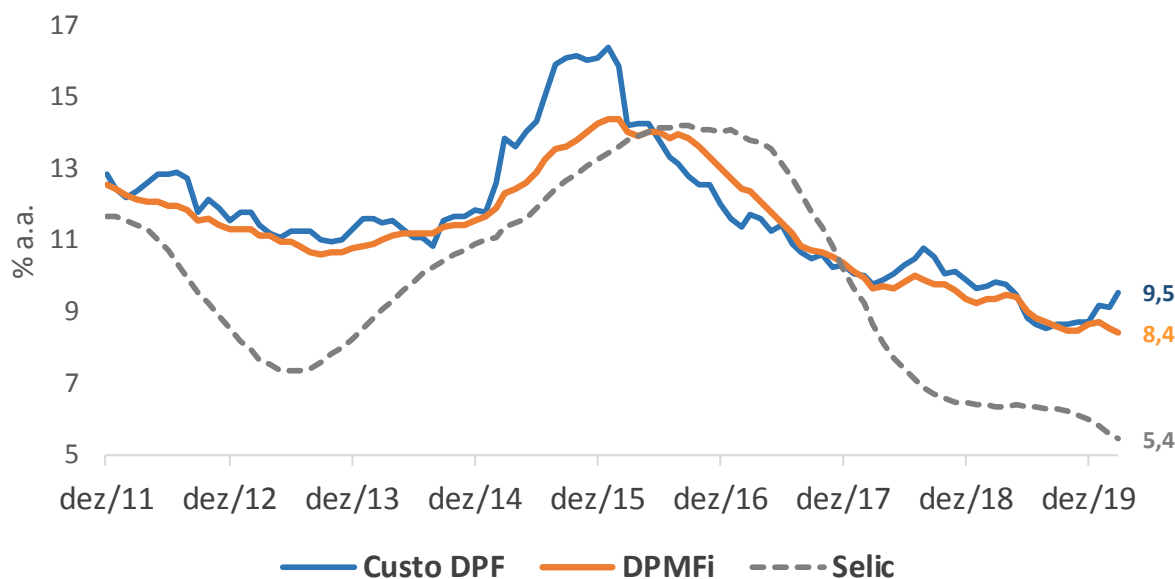
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento do Percentual Vencendo em 12 meses para 21,4%.

Aumento do Prazo Médio da DPF de 3,98 para 4,00 anos entre fevereiro e março.

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	2019	Fev/20	Mar/20
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	6,9	6,6	6,5
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	7,3	6,9	6,9
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	8,4	7,9	7,8
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	8,0	7,9	7,3
LFT	10,9	13,3	14,0	10,0	6,4	6,0	5,6	5,5

Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: **aumento** de 9,12%
em fevereiro para **9,53%**
a.a. em março.

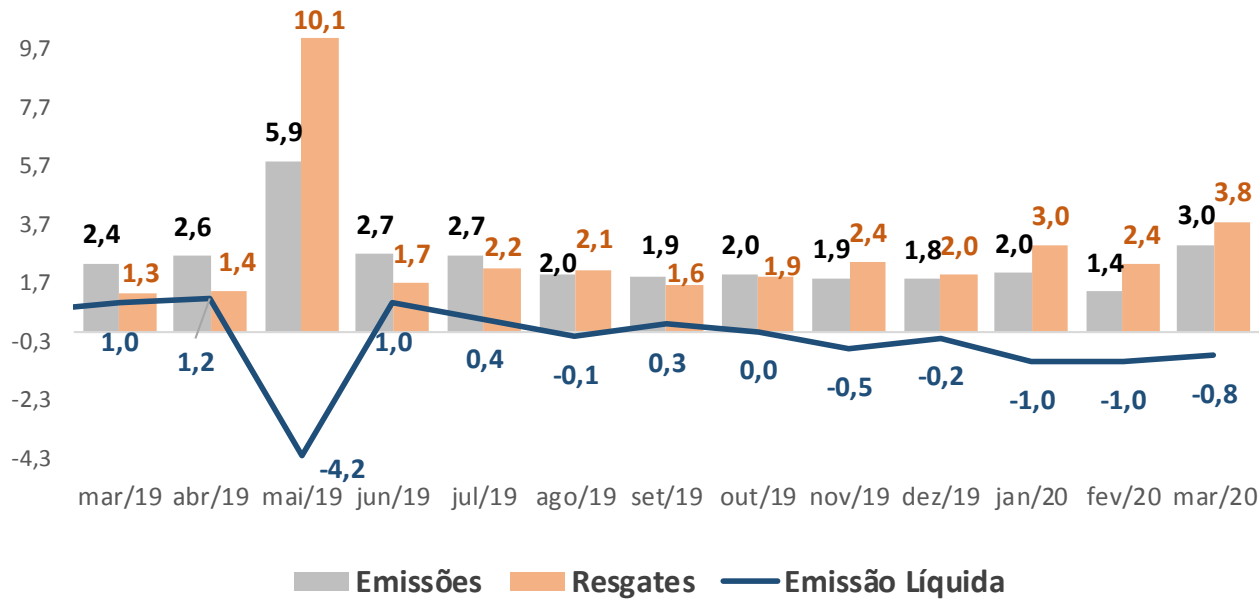
Custo médio do estoque
da DPMFi acumulado em
12 meses: redução de
8,50% para **8,39% a.a.**
**Menor valor da série
histórica.**

Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: aumento de 25,41%
para **38,37% a.a.**

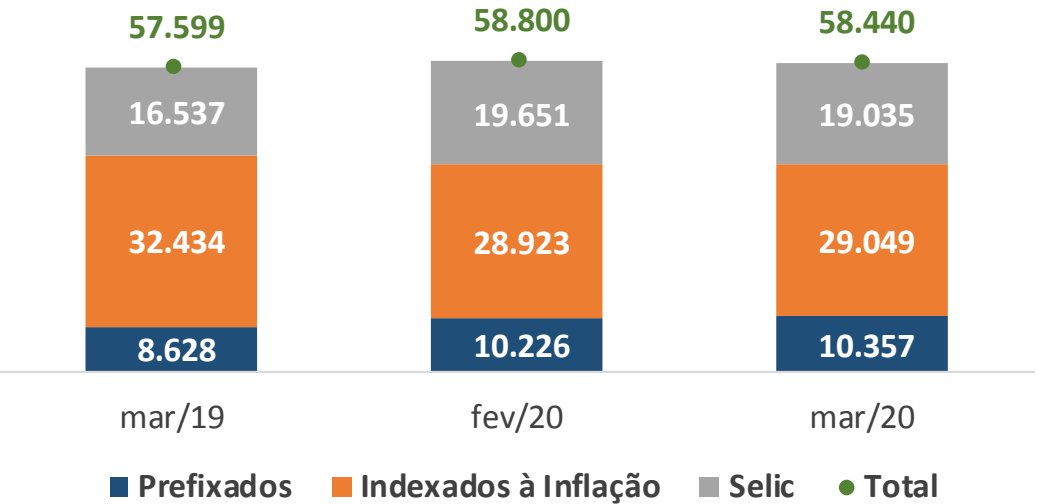
Custo médio das emissões
em oferta pública da
DPMFi acumulado em 12
meses: **6,46% a.a.** **Menor
valor da série histórica.**

Programa Tesouro Direto

Emissões e
Resgates do
Tesouro Direto
(R\$ bi)
Anexo 1.5



Estoque
Tesouro Direto
(R\$ mi)
Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 3,02 bilhão e resgates de R\$ 3,80 bilhões.

Título mais demandado: Tesouro Selic (47,18%)

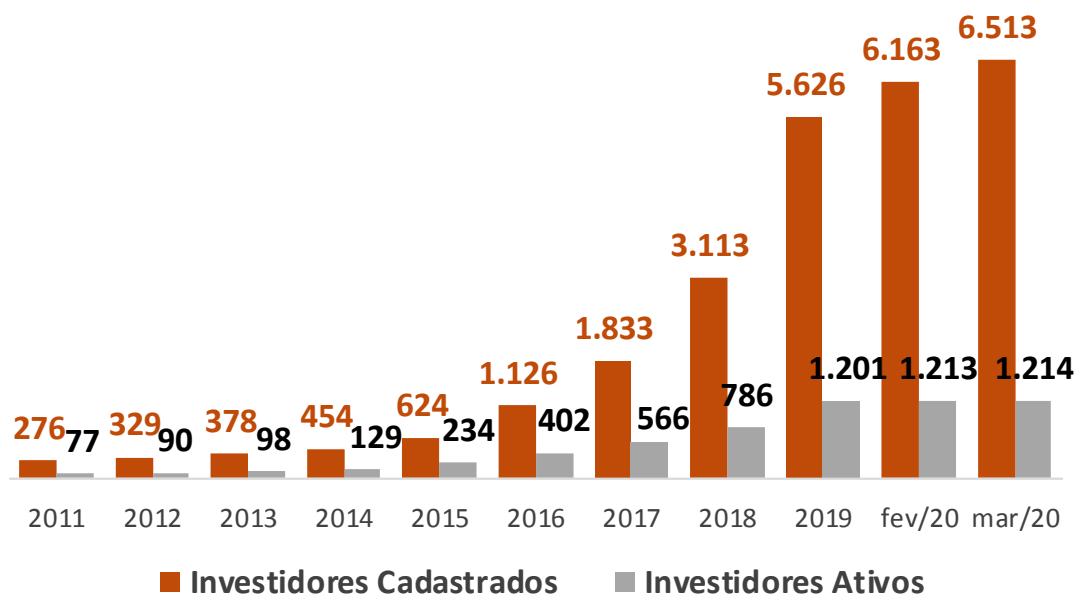
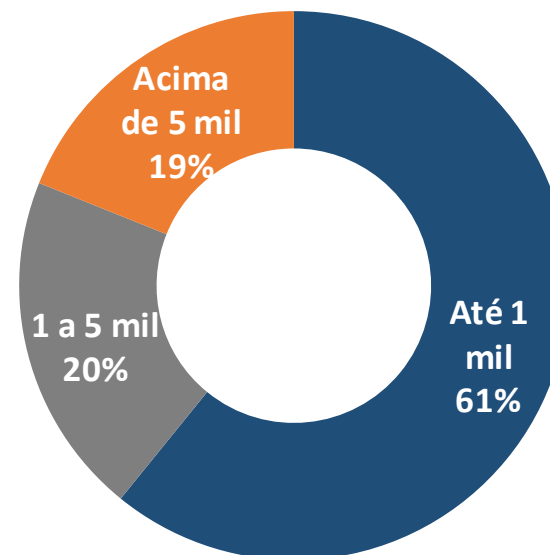
Estoque: R\$ 58,44 bilhões, redução de 0,61% em relação a fevereiro.

Títulos indexados à inflação representam 49,71% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Março/2020

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por 81,09% das compras do TD.

349.727 novos investidores cadastrados no TD em março. Maior variação em um mês na história do TD.

Nº total de investidores: 6,51 milhões (aumento de 71,35% nos últimos 12 meses).

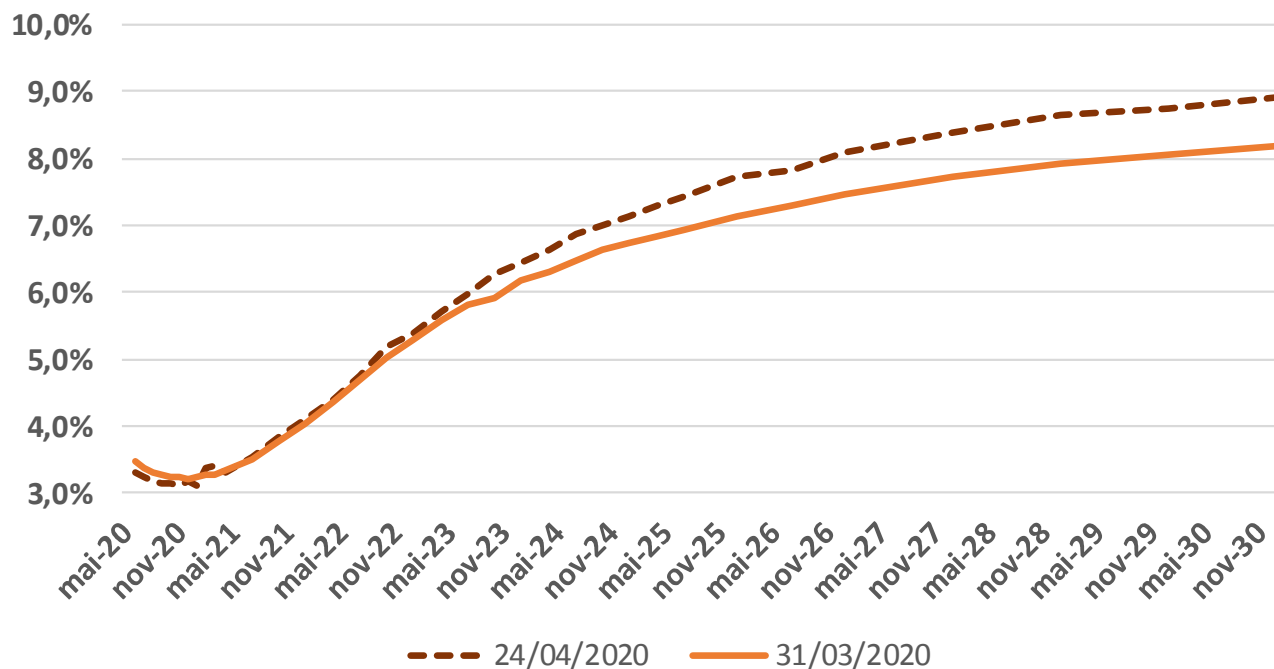
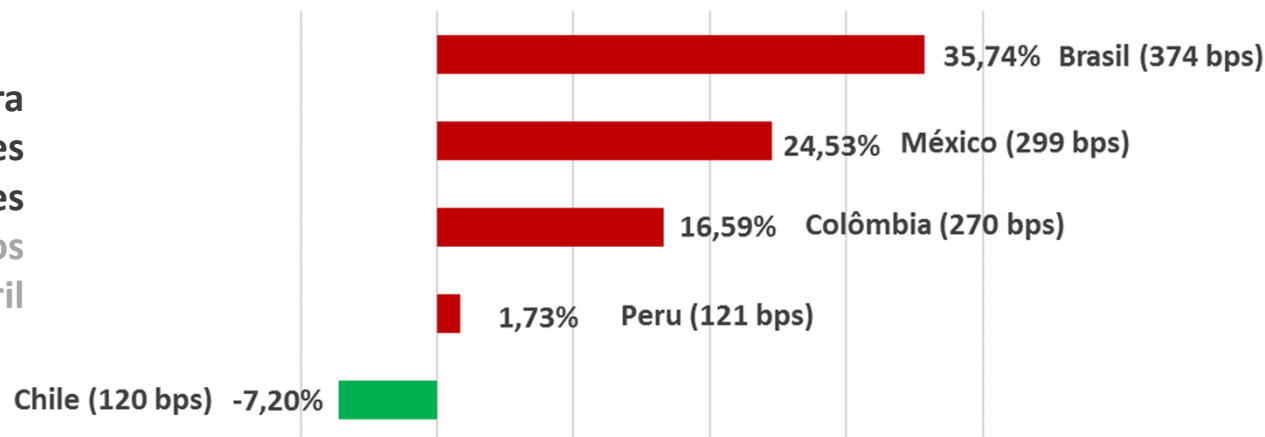
Aumento de 408 investidores ativos no TD em março.

Nº de investidores ativos: 1,21 milhão (variação de 27,79% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Abril

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



Curva de juros locais
Variação em
Abril

Novos indicadores econômicos negativos reforçam deterioração econômica mundial.

Em abril, a curva de juros teve novo **ganho de inclinação**, dados os efeitos desinflacionários de curto prazo da crise e o aumento do nível de incertezas no longo prazo.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Março

2020