



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

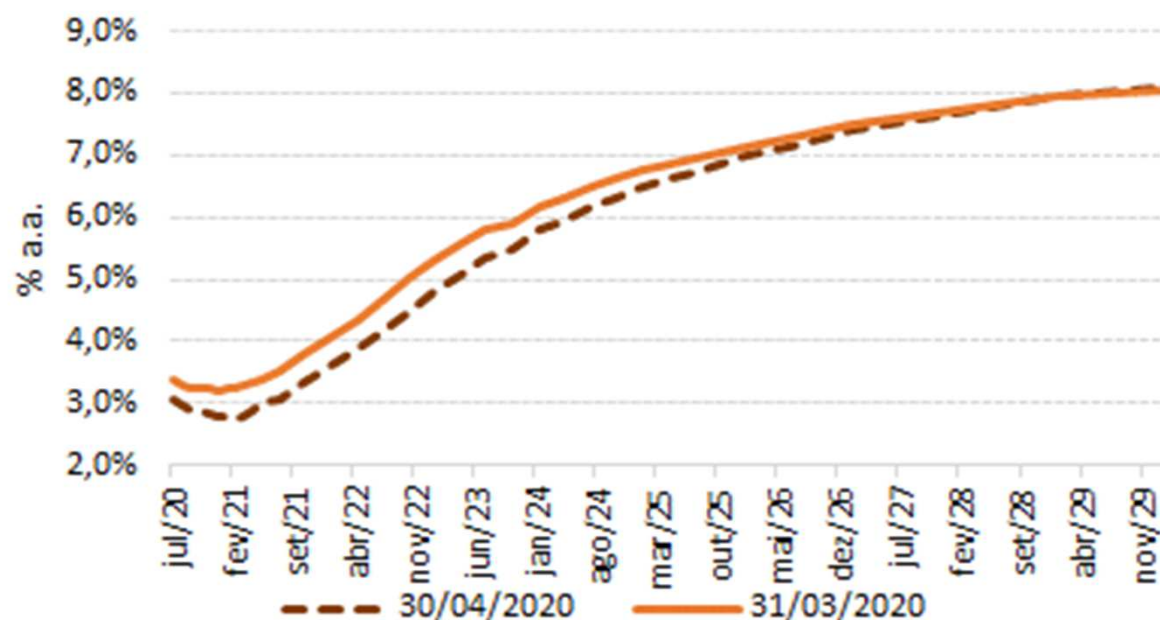
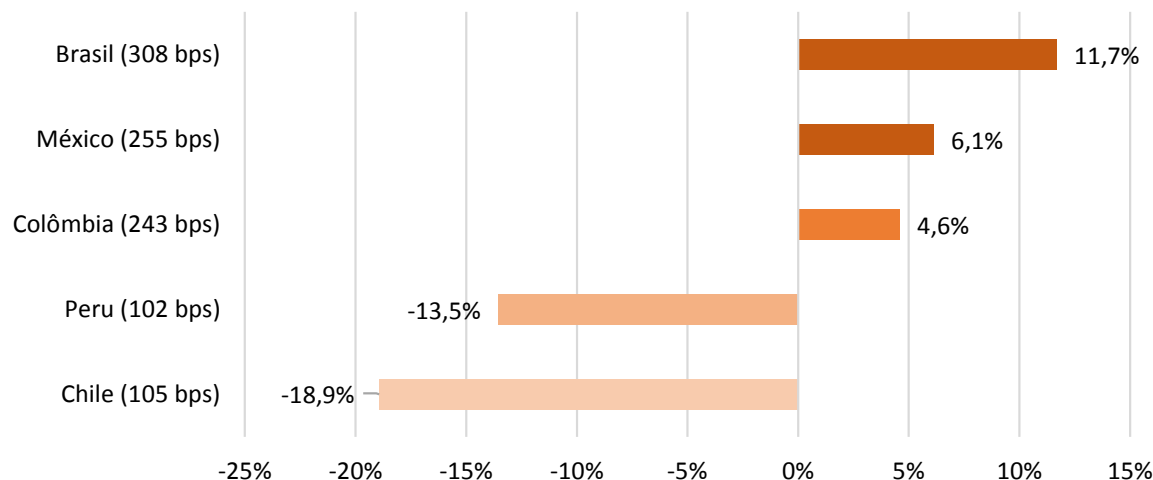
Abril

2020

Conjuntura

Mercado – Abril

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



Curva de juros locais
Variação em
Abril

Mês marcado pela evolução da pandemia do COVID-19, com **efeitos na atividade global e impacto no sentimento de risco dos investidores.**

Em abril, a curva de juros teve novo **ganho de inclinação** com queda nos juros de curto prazo ancorados pela Política Monetária e com aumento do nível de incertezas no longo prazo.

Leilões Realizados

Abril

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 28/02/20	4,82%	5,84%	6,96%	2,37%	3,59%
ANBIMA 31/03/20	4,40%	6,23%	7,91%	3,31%	4,56%
02/04/20	4,44%	6,41%			
09/04/20	4,25%	6,08%			
14/04/20				2,90%	4,65%
16/04/20	4,02%	5,61%			
23/04/20	3,65%	5,42%	7,32%		
28/04/20				3,38%	4,57%
30/04/20	4,12%	6,05%	7,85%		
ANBIMA 30/04/20	3,97%	5,88%	7,77%	2,85%	4,41%

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

Apesar da volatilidade ao longo do mês, as **taxas de emissão** da DPMFi **recuaram em abril**. Em 23/04/20, o Tesouro Nacional voltou a ofertar as NTN-F.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Abril/2020 (R\$ mi)

Anexo 1.2

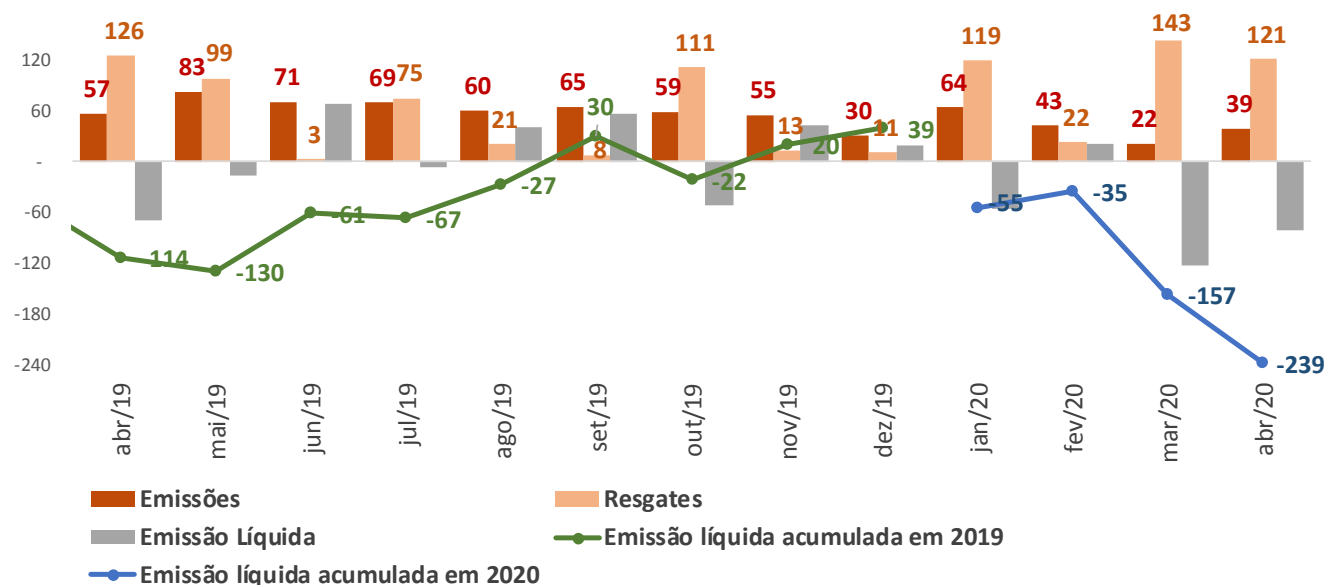
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	39.029,4		121.693,6		-82.664,2
DPMFi	38.953,5	99,8%	120.778,6	99,2%	-81.825,1
Prefixado	17.800,1	45,7%	116.882,1	96,8%	-99.082,1
Índice de Preços	3.433,0	8,8%	2.002,0	1,7%	1.431,0
Taxa Flutuante	17.705,2	45,5%	1.231,9	1,0%	16.473,3
Câmbio	15,3	0,0%	662,6	0,5%	-647,3
DPFe	75,9	0,2%	915,1	0,8%	-839,2

Emissões da DPF somaram R\$ 39,03 bilhões e resgates totalizaram R\$ 121,69 bilhões.

Nos resgates da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 116,88 bilhões), principalmente o vencimento de LTN (R\$ 116,63 bilhões).

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Resgate Líquido da DPF em abril: R\$ 82,66 bilhões.

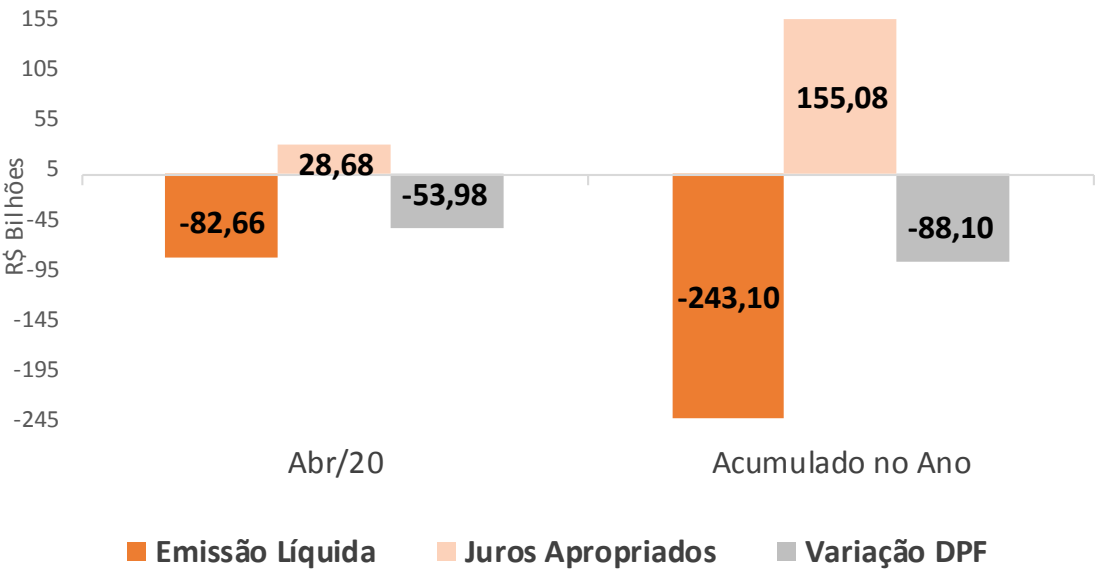
O resgate líquido acumulado em 2020 da DPMFi alcançou R\$ 239 bilhões em abril.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/19	Mar/20	Abr/20		Variação mensal
DPF	4.248,9	4.214,8	4.160,8	100%	-54,0
Prefixado	1.315,8	1.291,1	1.200,6	29%	-90,5
Índice de Preços	1.106,4	1.112,1	1.118,2	27%	6,1
Taxa Flutuante	1.653,8	1.590,6	1.611,6	39%	21,1
Câmbio	172,9	221,0	230,4	6%	9,4
DPMFi	4.083,2	4.006,5	3.943,7	95%	-62,8
DPFe	165,7	208,3	217,1	5%	8,8



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

Indicadores PAF 2020
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.500,0	4.750,0

Estoque DPF: R\$ 4,16 trilhões. Variação mensal negativa de R\$ 54,0 bilhões (-1,28%) em relação a março.

O grupo Prefixado apresentou **variação negativa de R\$ 90,5 bilhões** no seu estoque causado, principalmente, pelo **vencimento da LTN no mês**.

Variação do estoque da DPF no mês explicada pelo **resgate líquido de R\$ 82,66 bilhões** e pela **apropriação positiva de juros de R\$ 28,68 bilhões**.

Estoque da DPF

Composição

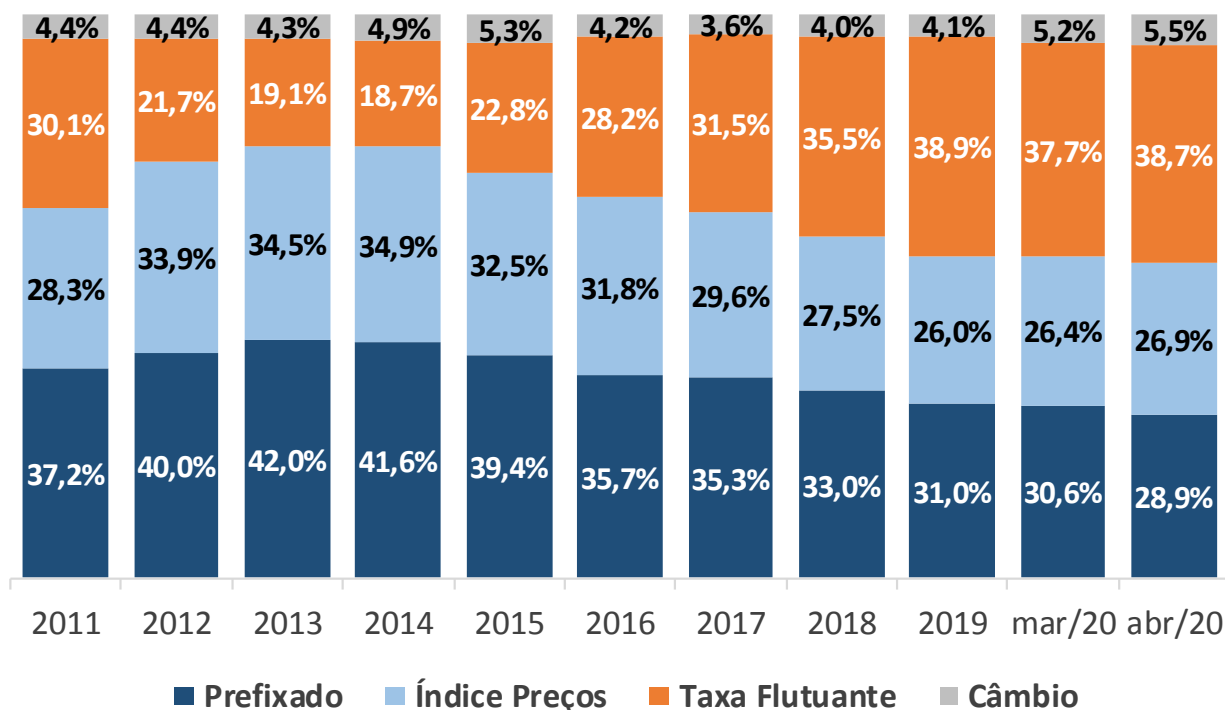
Indicadores PAF 2020

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** (5,2% para **5,5%**) devido principalmente à **apreciação do dólar em relação ao real (4,4%)** em abril.

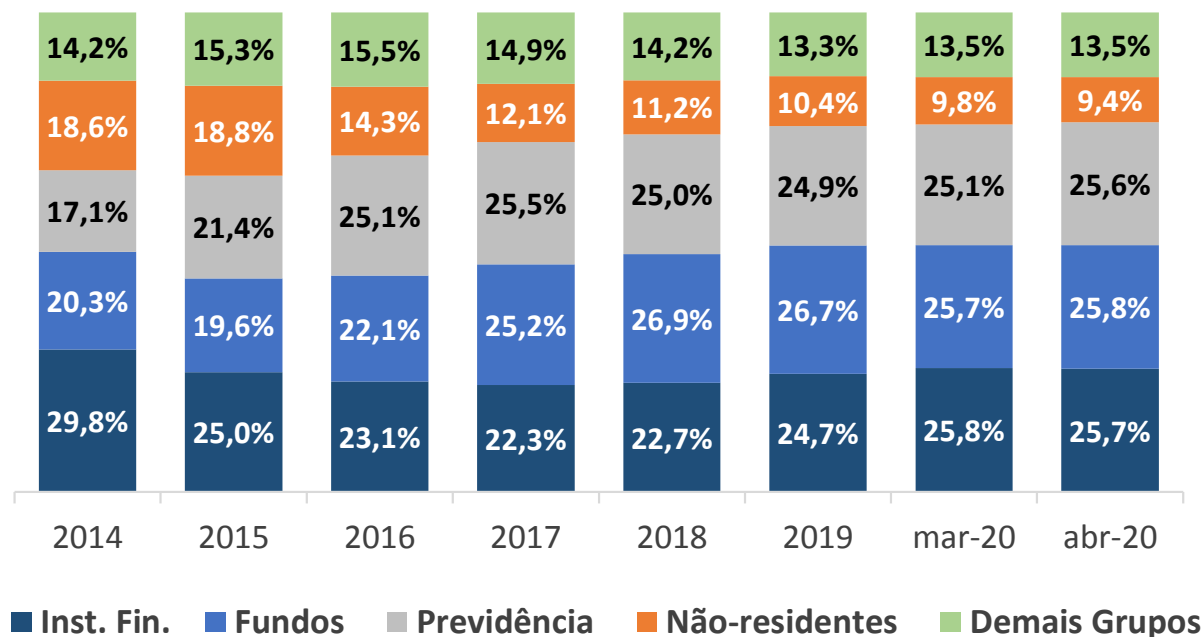
O grupo atrelado a **taxa flutuante** apresentou **aumento na participação no estoque da DPF** por causa, principalmente, da sua **emissão líquida de R\$ 16,67 bilhões** em abril.

A **queda de 1,7 ponto percentual** da participação dos **prefixados** se deve principalmente ao **vencimento de LTN** em abril (**R\$ 116,63 bilhões**).

Estoque da DPF

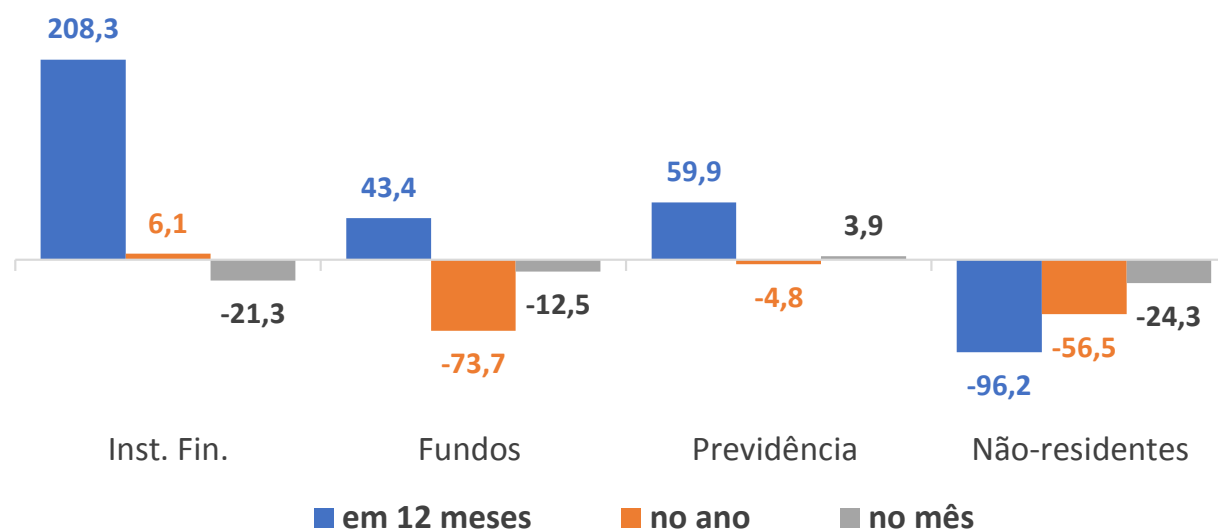
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Abril/2020
Anexo 2.7



Fundos de Investimento são os principais detentores, com **25,8%** de participação. **Previdência** aumentou sua participação relativa para **25,6%** da DPMFi.

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

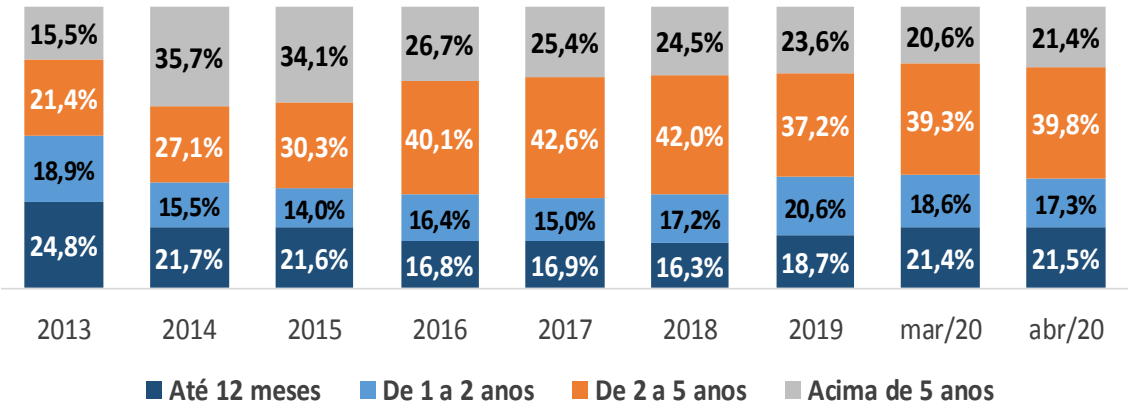


Em abril/20, o estoque de **Não Residentes** reduziu **R\$ 24,3 bilhões**. O grupo **Previdência** apresentou um aumento de **R\$ 3,9 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

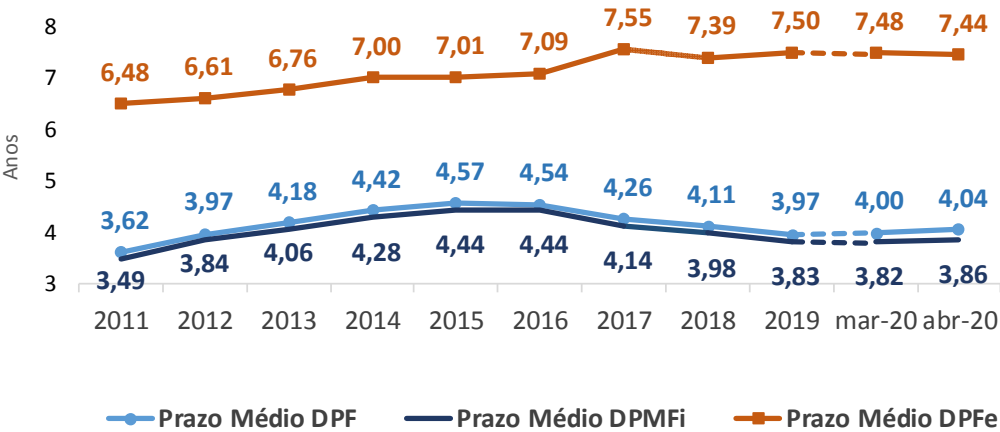
Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF
Anexo 3.1



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

Prazo Médio
Anexo 3.7



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

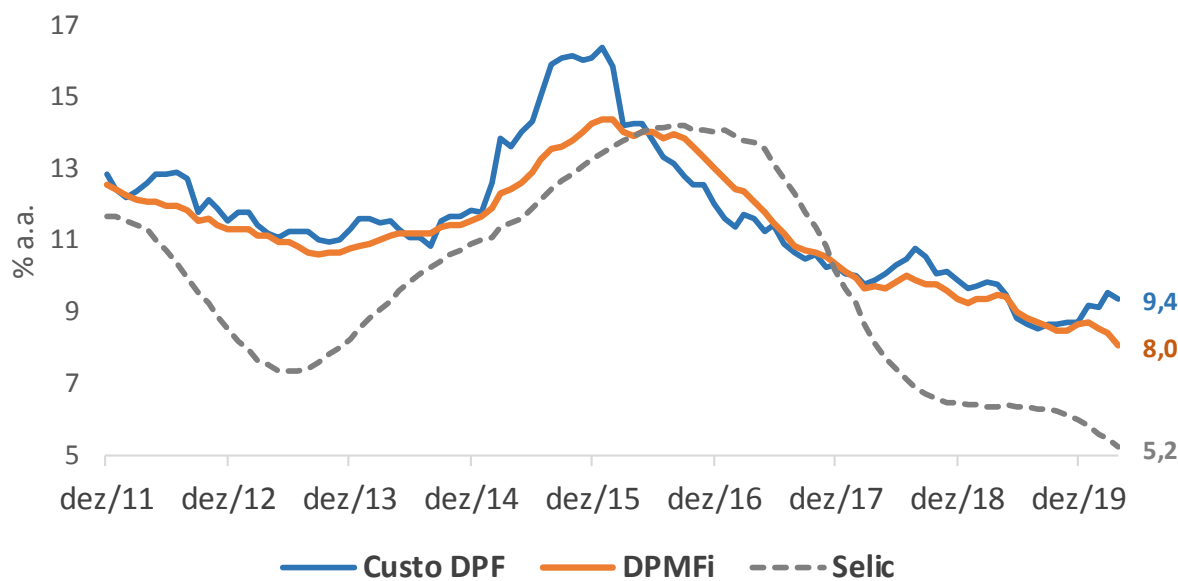
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento de 0,8 ponto percentual do grupo Acima de 5 anos, para 21,4%.

Aumento do Prazo Médio da DPF de 4,00 para 4,04 anos entre março e abril.

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

Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: **redução** de 9,53%
em março para **9,36% a.a.**
em abril.

Custo médio do estoque
da DPMFi acumulado em
12 meses: redução de
8,39% para **8,03% a.a.**
**Menor valor da série
histórica.**

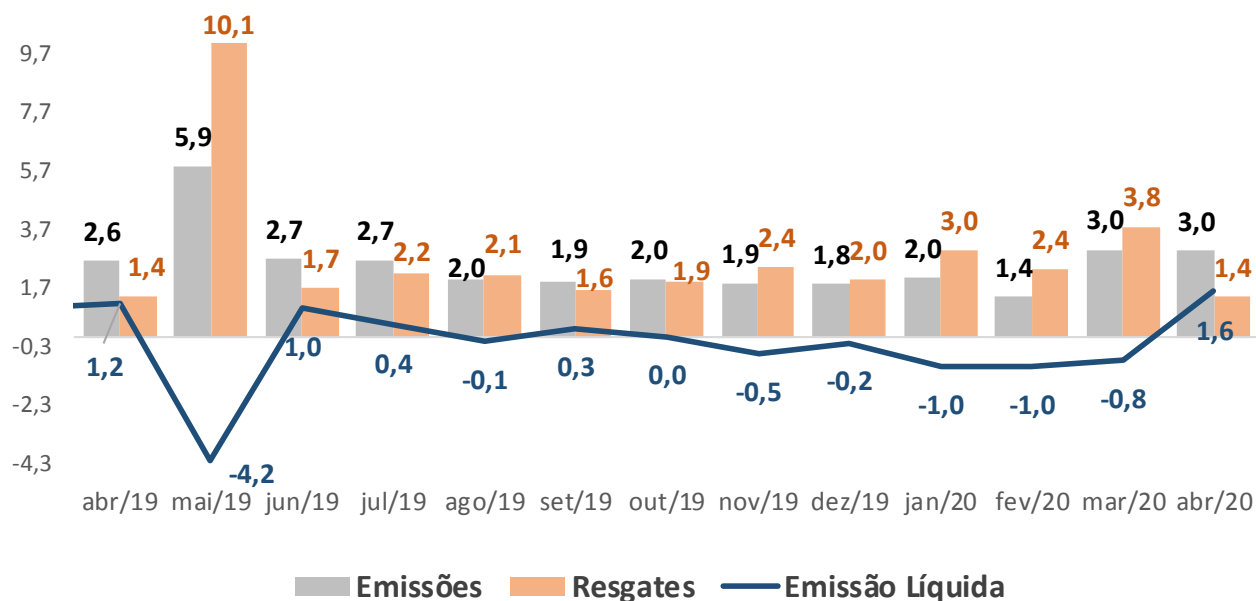
Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: aumento de 38,37%
para **42,59% a.a.**

Custo médio das emissões
em oferta pública da
DPMFi acumulado em 12
meses: **6,10% a.a.** **Menor
valor da série histórica.**

Programa Tesouro Direto

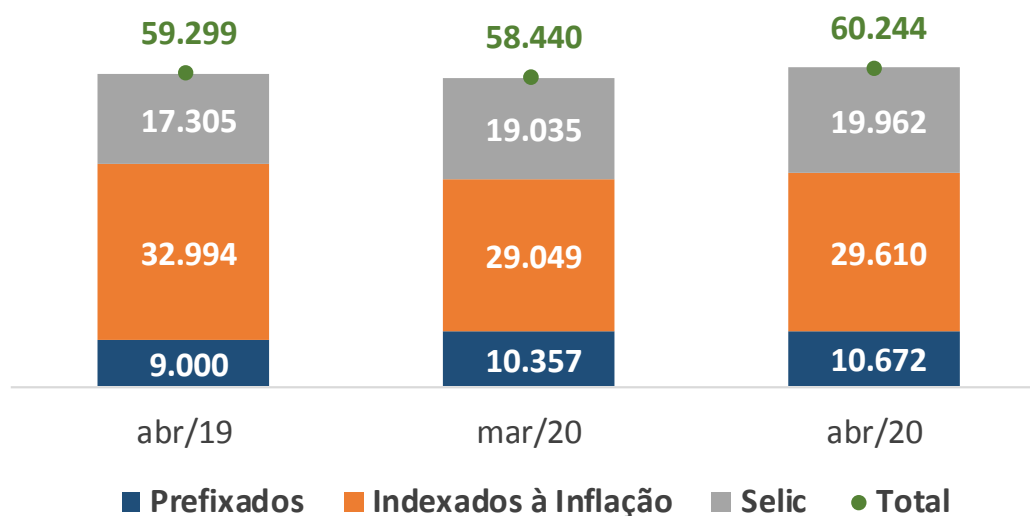
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,97 bilhões e resgates de R\$ 1,40 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 1,57 bilhão em abril, maior valor da série histórica

Título mais demandado: Tesouro Selic (54,21%)

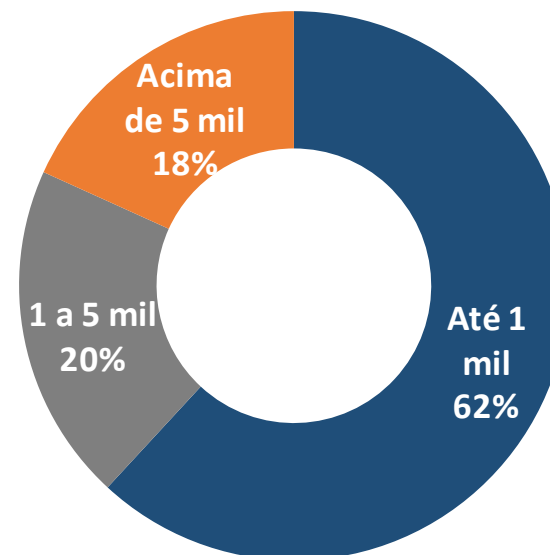
Estoque: R\$ 60,24 bilhões, aumento de 3,09% em relação a março. Maior valor da série histórica.

Títulos indexados à inflação representam 49,15% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



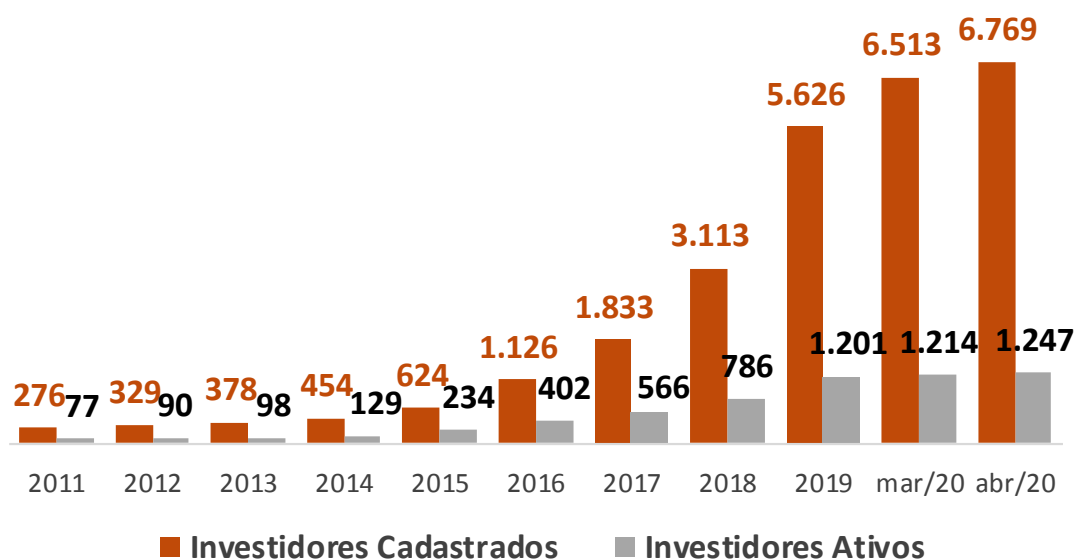
Operações até R\$ 5 mil
responderam por **81,78%**
das compras do TD.

256.197 novos
investidores cadastrados
no TD em abril.

Nº total de investidores:
6,77 milhões (aumento
de 68,93% nos últimos 12
meses).

Aumento de 33.531
investidores ativos no TD
em abril.

Nº de investidores ativos:
1,25 milhão (variação de
23,92% nos últimos 12
meses).



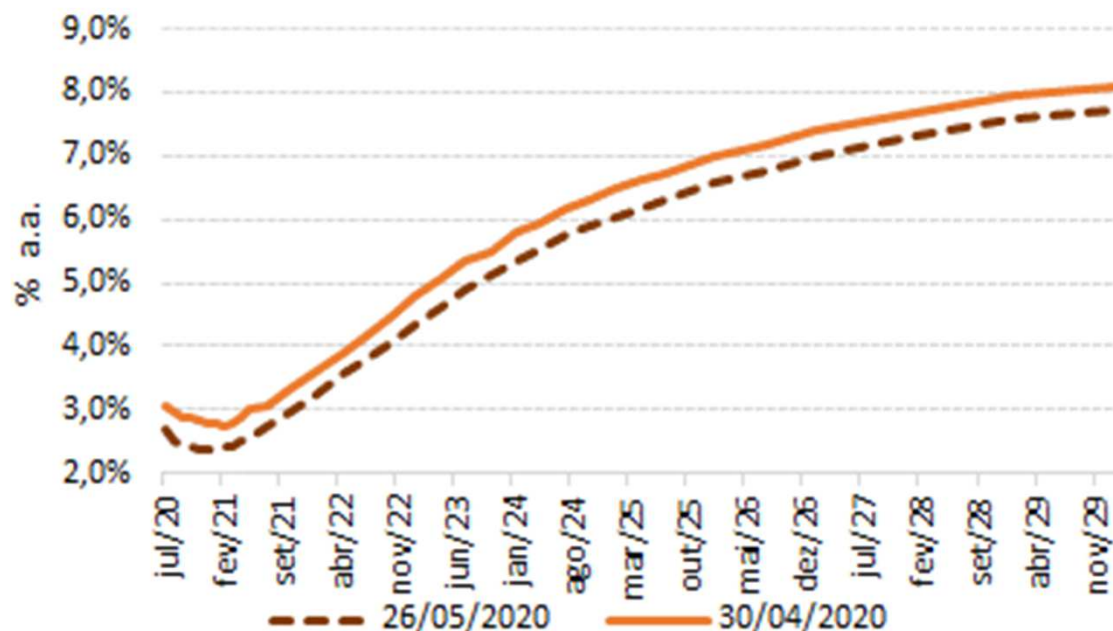
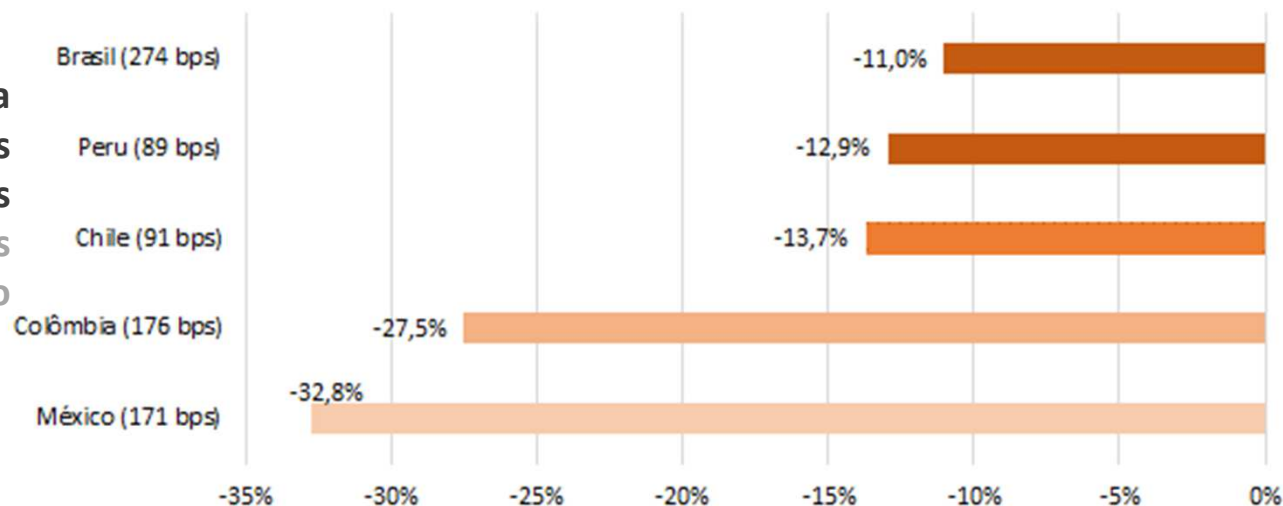
Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Maio

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



Curva de juros locais
Variação em
Maio

No cenário externo, início de **reaberturas de economias** e **recuperação dos preços do petróleo** trazem alívio.

Em maio, a **curva de juros perdeu nível** com as expectativas de inflação bem ancorada e com a melhora do cenário externo.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Abril

2020