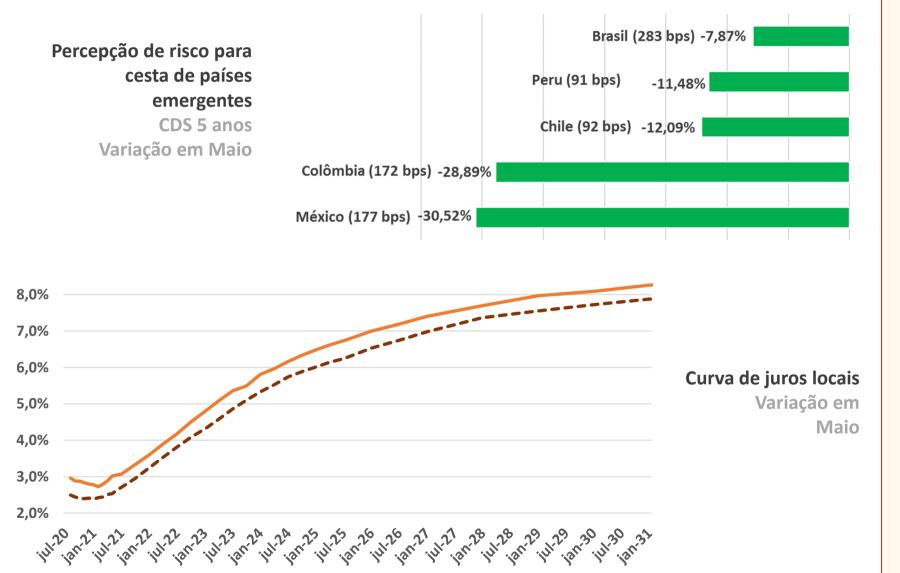
Conjuntura

Mercado - Maio





-30/04/2020

29/05/2020

No cenário externo, início de reaberturas de economias e recuperação dos preços do petróleo contribuíram para melhora na percepção de risco de emergentes.

Em maio, a curva de juros perdeu nível com expectativa de corte de juros e melhora do cenário externo.

Taxas médias das emissões da DPMFi em Leilões Tradicionais, por benchmark

(% a.a.)

					` ,
Data do Leilão	LTN 24	LTN 48	NTN-F 10	NTN-B 5	NTN-B 40
	meses	meses	anos	anos*	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 31/03/20	4,40%	6,23%	7,91%	3,31%	4,56%
ANBIMA 30/04/20	3,97%	5,88%	7,77%	2,85%	4,41%
07/05/20	3,81%	5,86%	7,97%		
12/05/20				2,98%	4,47%
14/05/20	4,21%	6,39%	8,61%		
21/05/20	3,78%	5,77%	7,83%		
26/05/20				2,36%	4,32%
28/05/20	3,63%	5,43%	7,32%		
ANBIMA 29/05/20	3,51%	5,34%	7,24%	2,26%	4,40%

^{*}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 maio.

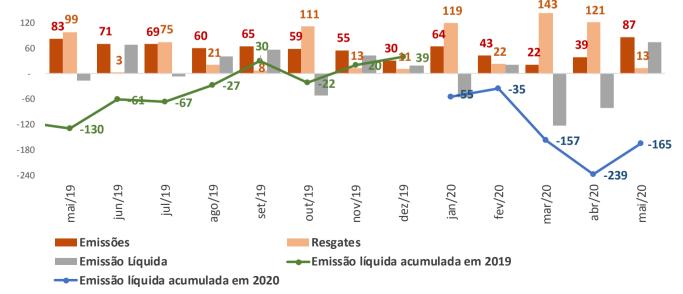
Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

	Emissões		Resga	Emissão Líquida	
DPF	86.651,1		13.071,0		73.580,1
DPMFi	86.641,4	100,0%	12.703,8	97,2%	73.937,6
Prefixado	40.951,6	47,3%	225,5	1,8%	40.726,1
Índice de Preços	9.138,9	10,5%	11.525,4	90,7%	-2.386,4
Taxa Flutuante	36.528,8	42,2%	832,8	6,6%	35.696,0
Câmbio	22,1	0,0%	120,2	0,9%	-98,1
DPFe	9,7	0,0%	367,2	2,8%	-357,4

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi) Anexo 1.3



Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Emissões da DPF somaram R\$ 86,65 bilhões e resgates totalizaram R\$ 13,07 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (40,95 bilhões) e atrelados a taxa flutuante (R\$ 36,53 bilhões).

Emissão Líquida da DPF em maio: R\$ 73,58 bilhões.

O resgate líquido acumulado em 2020 da DPMFi alcançou R\$ 165 bilhões em maio. No mesmo período de 2019, tal montante era de R\$ 130 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	De2/13	AUI/20	IVIAI/ 20		mensal	
DPF	4.248,9	4.160,8	4.250,9	100%	90,1	
Prefixado	1.315,8	1.200,6	1.250,4	29%	49,8	
Índice de Preços	1.106,4	1.118,2	1.117,9	26%	-0,3	
Taxa Flutuante	1.653,8	1.611,6	1.651,4	39%	39,8	
Câmbio	172,9	230,4	231,2	5%	0,8	
DPMFi	4.083.2	3.943.7	4.032.9	95%	89.2	

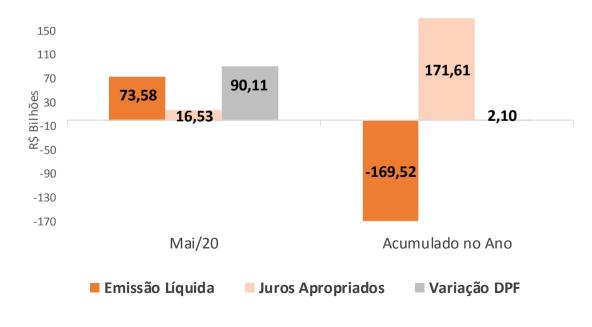
217,1

218,0

Ahr/20

Doz/10

165,7



DPFe

Principais fatores de variação da DPF Maio/2020 (R\$ bi)

Anexo 2.9

5%

Mai /20

Variação

0,9

Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Indicadores PAF 2020 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo Máximo **4.500,0 4.750,0**

Estoque DPF: R\$ 4,25 trilhões. Variação mensal de R\$ 90,1 bilhões (2,17%) em relação a abril.

Os grupos Prefixado e
Taxa Flutuante
apresentaram variação
positiva nos seus
estoques causada,
principalmente, pelas
suas emissões líquidas no
mês.

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 73,58 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 16,53 bilhões.

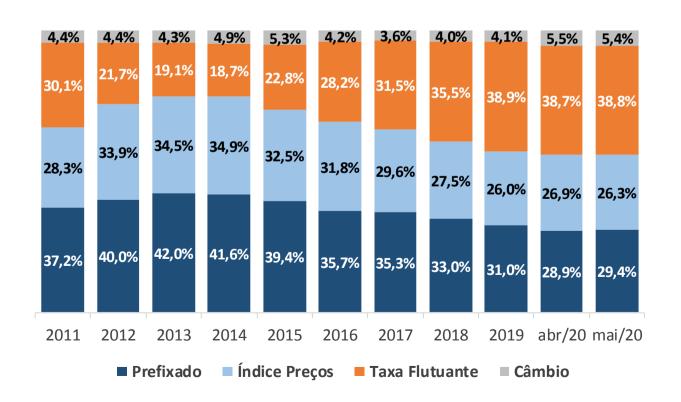
Estoque da DPF

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



Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Aumento da participação de títulos prefixados (28,9% para 29,4%) e atrelados a taxa flutuante devido principalmente à emissão líquida (R\$ 40,7 bilhões e 35,70 bilhões) em maio.

O grupo atrelado a índice de preços apresentou queda na participação no estoque da DPF por causa, principalmente, do seu resgate líquido de R\$ 2,39 bilhões em maio.

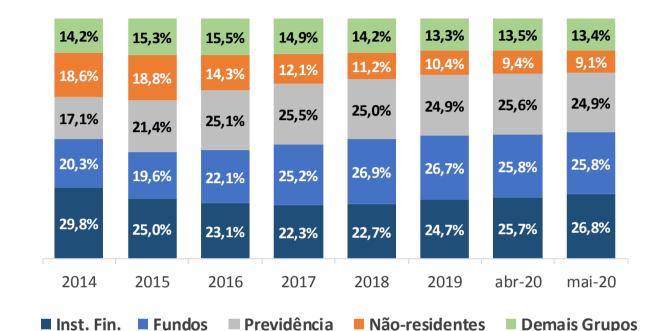
Outro motivador para a redução da participação do grupo Índice de Preços foi a variação negativa do IPCA em abril e maio, impactando o estoque da NTN-B.



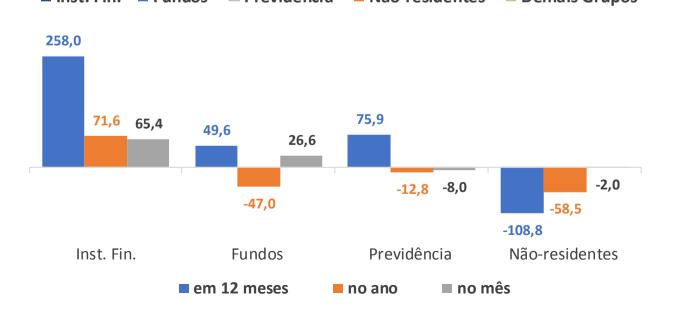
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi maio/2020 Anexo 2.7



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



Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Instituições financeira são os principais detentores, com 26,8% de participação. Previdência reduziu sua participação relativa para 24,9% da DPMFi.

Em maio/20, o estoque de Não Residentes reduziu em R\$ 2,0 bilhões. O grupo Instituições Financeiras apresentou um aumento de R\$ 65,4 bilhões.



Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Relatório Mensal da Dívida Pública

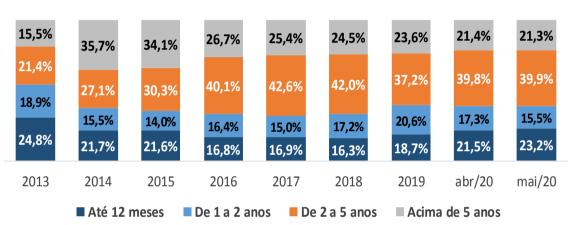
8

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

Prazo Médio

Anexo 3.7





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

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

Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento de 1,7 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 23,2%.

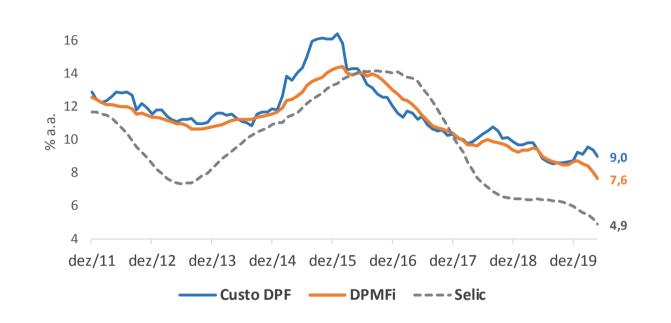
Redução do Prazo Médio da DPF de 4,04 para 3,96 anos entre abril e maio.

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.)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Abr/20	Mai/20
DPMFi	12,1	13,6	13,7	9,7	7,6	6,9	6,1	5,6
LTN	12,1	13,2	13,8	9,8	8,1	7,3	6,6	6,0
NTN-F	12,8	12,5	14,2	10,4	9,7	8,4	7,5	7,1
NTN-B	13,3	17,4	13,5	8,5	8,8	8,0	6,3	5,3
LFT	10,9	13,3	14,0	10,0	6,4	6,0	5,2	4,9

Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



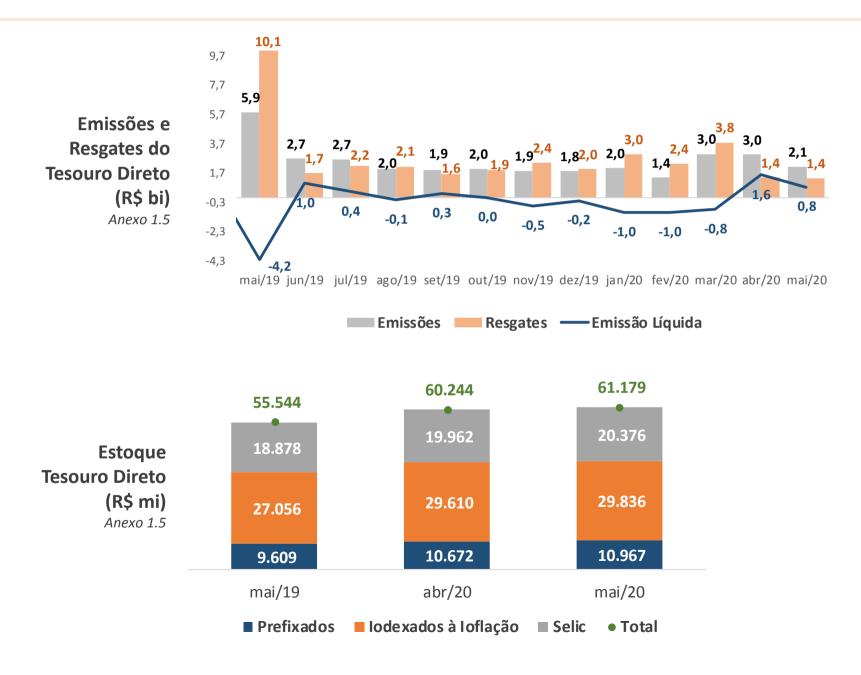
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: redução de 9,36% em abril para 8,98% a.a. em maio.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 8,03% para 7,62% a.a.. Menor valor da série histórica.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: aumento de 42,59% para 43,07% a.a..

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: 5,62% a.a.. Menor valor da série histórica.

Programa Tesouro Direto



Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Vendas no mês de R\$ 2,13 bilhões e resgates de R\$ 1,37 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 0,76 bilhão em maio.

Título mais demandado: Tesouro Selic (50,20%)

Estoque: R\$ 61,18 bilhões, aumento de 1,55% em relação a abril. Maior valor da série histórica.

Títulos indexados à inflação representam 48,77% do estoque do TD.

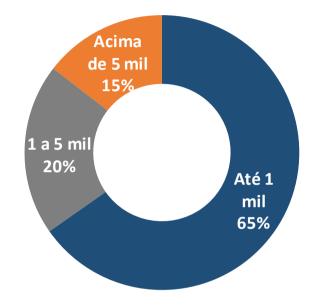
Programa Tesouro Direto

Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



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

Anexo 1.5 – Balanço do TD





Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por 85,47% das compras do TD.

247.419 novos investidores cadastradosno TD em maio.

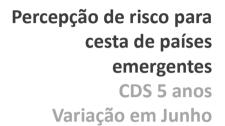
Nº total de investidores: 7,02 milhões (aumento de 67,32% nos últimos 12 meses).

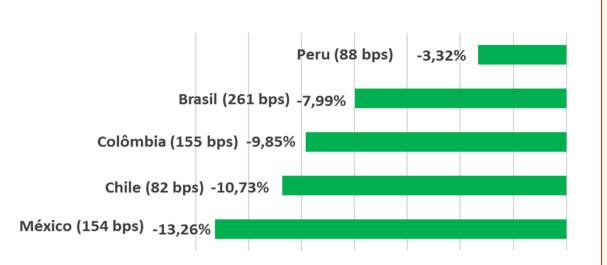
Aumento de 28.075 investidores ativos no TD em maio.

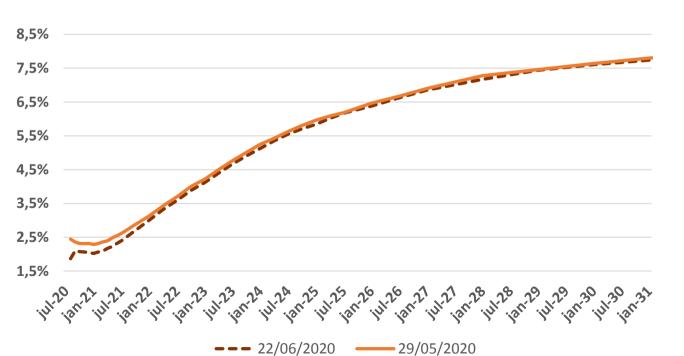
Nº de investidores ativos: 1,28 milhão (variação de 23,22% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Junho







Curva de juros locais

Variação em Junho

Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda



Apesar da volatilidade, tom mais positivo prevaleceu diante do otimismo com o processo de reaberturas de economias e dados econômicos indicando início de recuperação.

Em junho, os vencimentos curtos seguiram em queda com as expectativas de inflação bem ancoradas, enquanto os prazos mais longos ficaram praticamente estáveis, apesar da maior volatilidade.

Operações no Mercado Primário

Emissões da DPMFe

Novo Global 2025

Anúncio: 03/06/2020

Vencimento: 06/06/2025

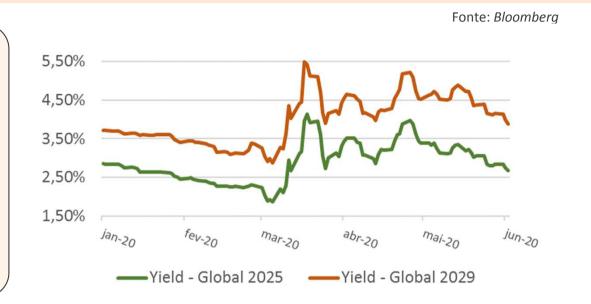
■ Cupom: 2,875%

■ Volume: US\$ 1,25 bilhão

■ Yield: 3,000%

■ Preço: 99,425% do valor de face

■ Spread sobre a *Treasury (SoT*): 263,1 *bps*



Ministério da Economia Secretaria Especial da Fazenda

TESOURONAL .

Livro de ofertas com volume superior ao montante emitido, demonstrando **apetite**

dos investidores pelo risco Brasil.

Taxas próximas aos níveis observados no início do ano, pré COVID-19.

Novo Global 2030

Anúncio: 03/06/2020

Vencimento: 12/06/2030

■ Cupom: 3,875%

■ Volume: US\$ 2,25 bilhões

Yield: 4,000%

■ Preço: 98,977% do valor de face

■ Spread sobre a *Treasury (SoT*): 324,3 *bps*



