

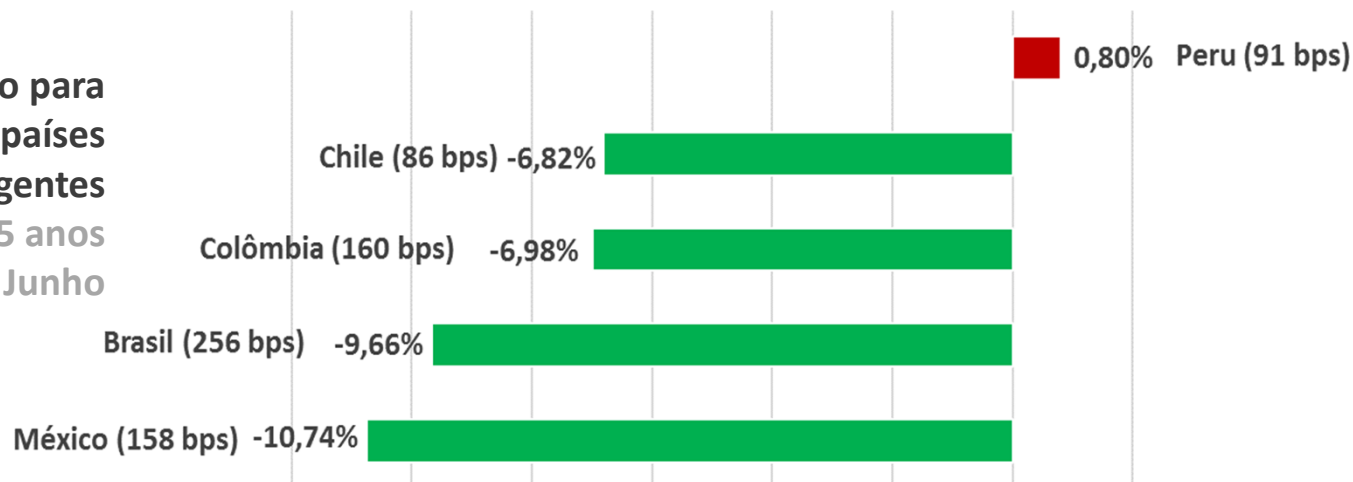


Relatório Mensal Dívida Pública Federal

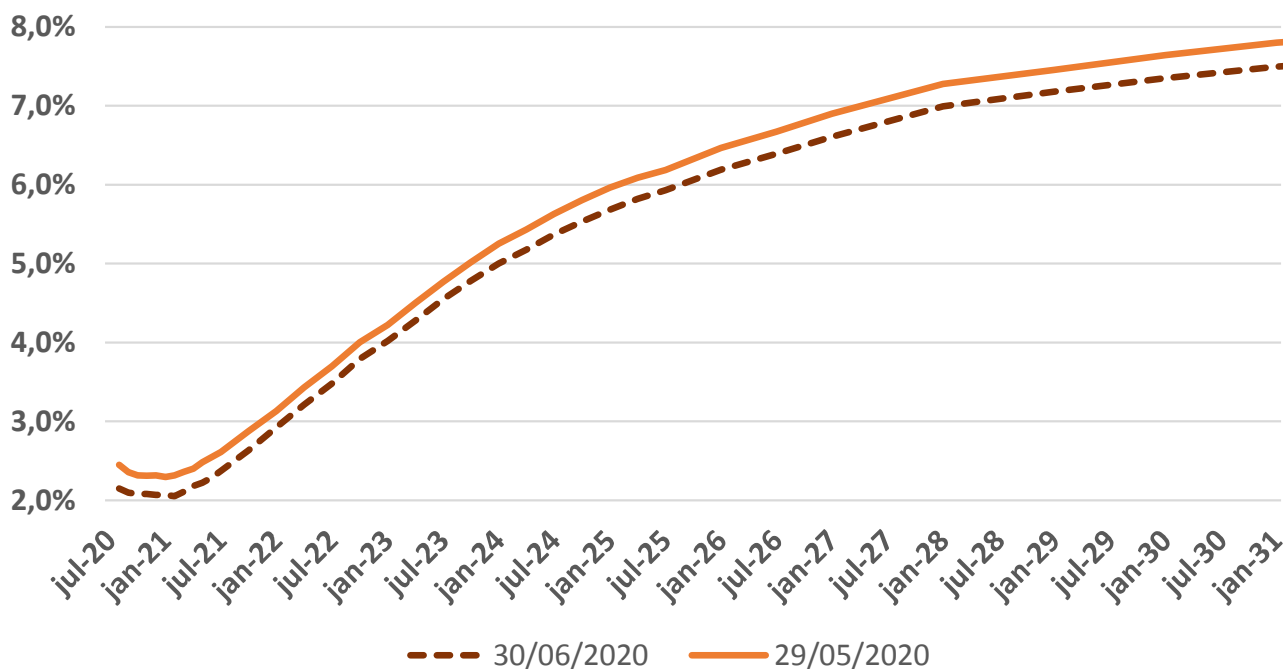
Junho

2020

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



Apesar da volatilidade no cenário externo, a **reabertura gradual de diversas economias** trouxe alívio.



Em junho, a **curva de juros locais perdeu nível** com inflação bem ancorada e cenário externo benigno.

Leilões Realizados

Junho

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 30/04/20	3,97%	5,88%	7,77%	2,85%	4,41%
ANBIMA 29/05/20	3,51%	5,34%	7,24%	2,26%	4,40%
04/06/20	3,43%	5,13%	7,06%		
09/06/20				2,16%	4,13%
10/06/20	3,53%	5,22%	7,07%		
18/06/20	3,47%	5,20%	7,09%		
23/06/20				2,27%	4,32%
25/06/20	3,45%	5,28%	7,26%		
ANBIMA 30/06/20	3,29%	5,11%	6,97%	2,07%	4,21%

*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 junho**.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

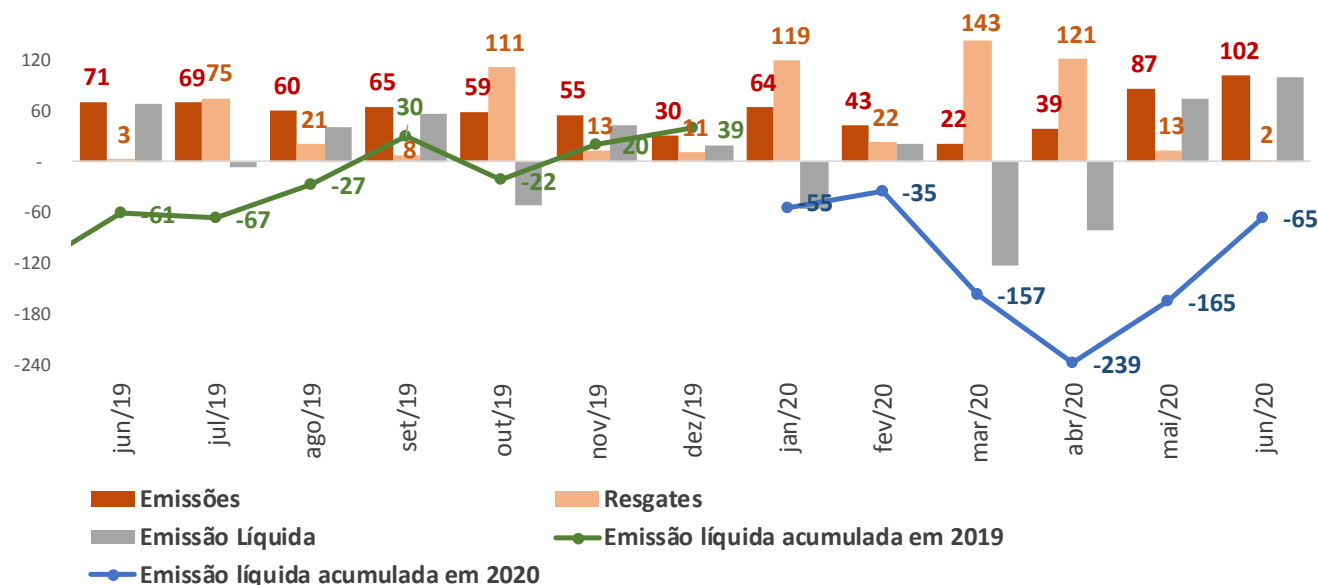
Emissões e Resgates da DPF, Junho/2020 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	118.782,9		4.026,8		114.756,0
DPMFi	101.590,6	85,5%	2.409,9	59,8%	99.180,7
Prefixado	62.809,6	61,8%	237,4	9,9%	62.572,2
Índice de Preços	14.022,6	13,8%	996,6	41,4%	13.026,0
Taxa Flutuante	24.736,6	24,3%	1.118,5	46,4%	23.618,1
Câmbio	21,8	0,0%	57,5	2,4%	-35,6
DPFe	17.192,2	14,5%	1.616,9	40,2%	15.575,3

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 118,78 bilhões e resgates totalizaram R\$ 4,03 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 62,81 bilhões) e atrelados a taxa flutuante (R\$ 24,74 bilhões).

Em junho, houve a primeira captação externa em 2020, emitindo R\$ 17,10 bilhões por meio de dois novos benchmarks, Global 2025 e Global 2030.

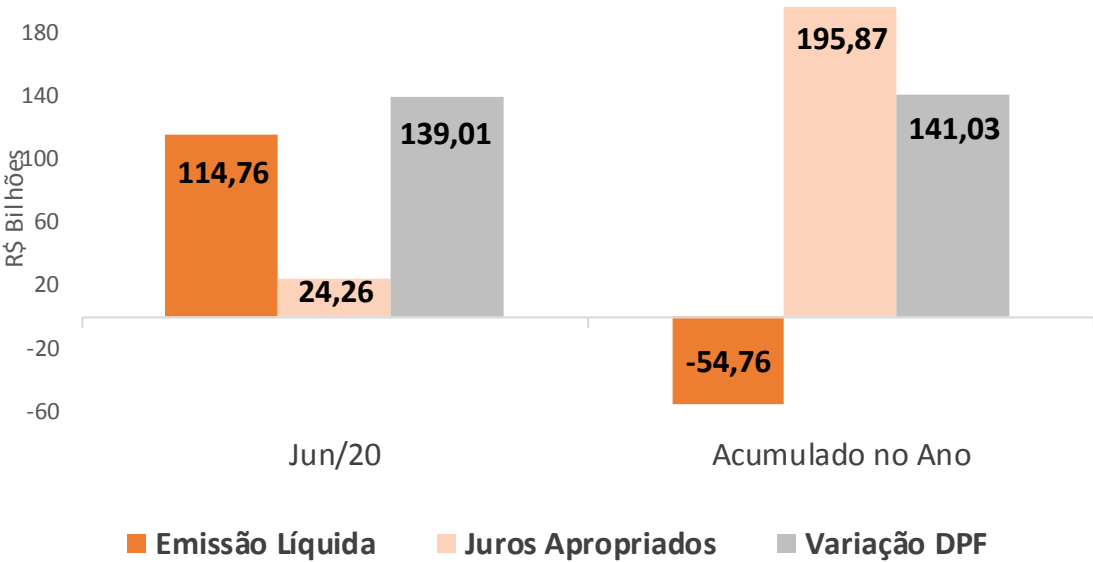
Emissão Líquida da DPF em junho: R\$ 114,76 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/19	Mai/20	Jun/20		Variação mensal
DPF	4.248,9	4.250,9	4.389,9	100%	139,0
Prefixado	1.315,8	1.250,4	1.321,8	30%	71,4
Índice de Preços	1.106,4	1.117,9	1.137,0	26%	19,1
Taxa Flutuante	1.653,8	1.651,4	1.678,5	38%	27,0
Câmbio	172,9	231,2	252,7	6%	21,4
DPMFi	4.083,2	4.032,9	4.150,9	95%	118,0
DPFe	165,7	218,0	239,0	5%	21,0



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

Indicadores PAF 2020
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.500,0	4.750,0

Estoque DPF: R\$ 4,39 trilhões. Variação mensal de R\$ 139,0 bilhões (3,27%) em relação a maio.

Todos os grupos 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\$ 114,76 bilhões** e pela apropriação positiva de juros de **R\$ 24,26 bilhões**.

Estoque da DPF

Composição

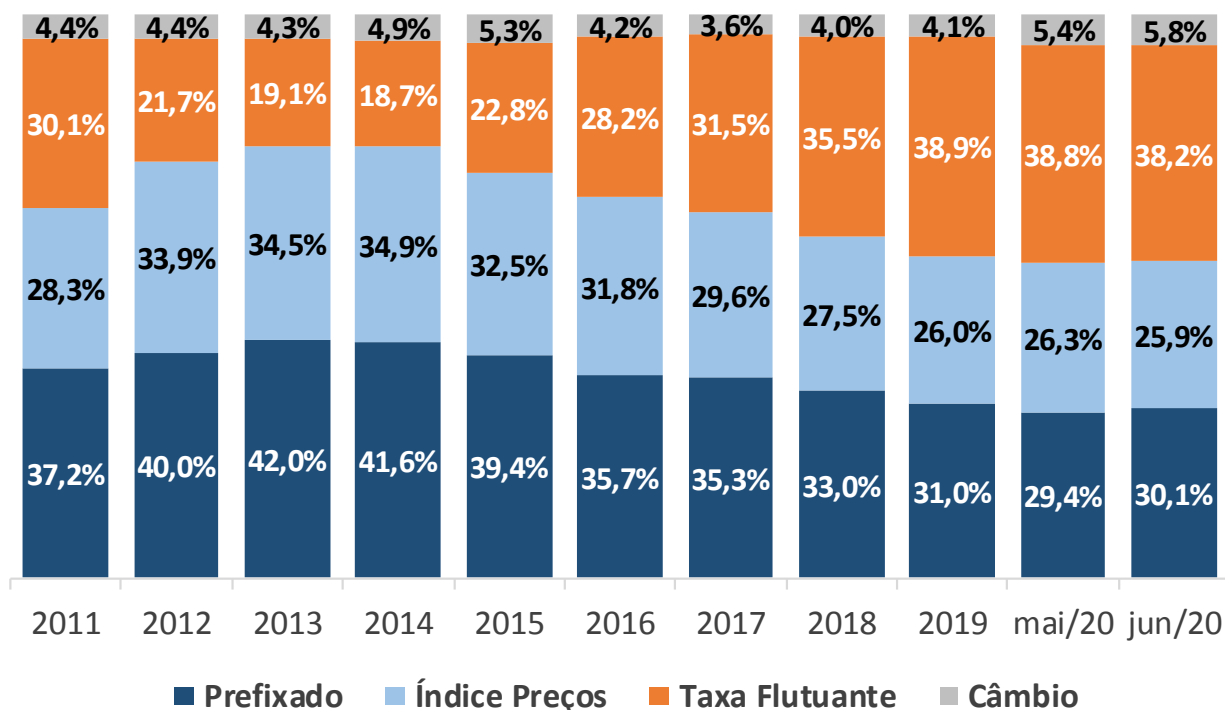
Indicadores PAF 2020

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



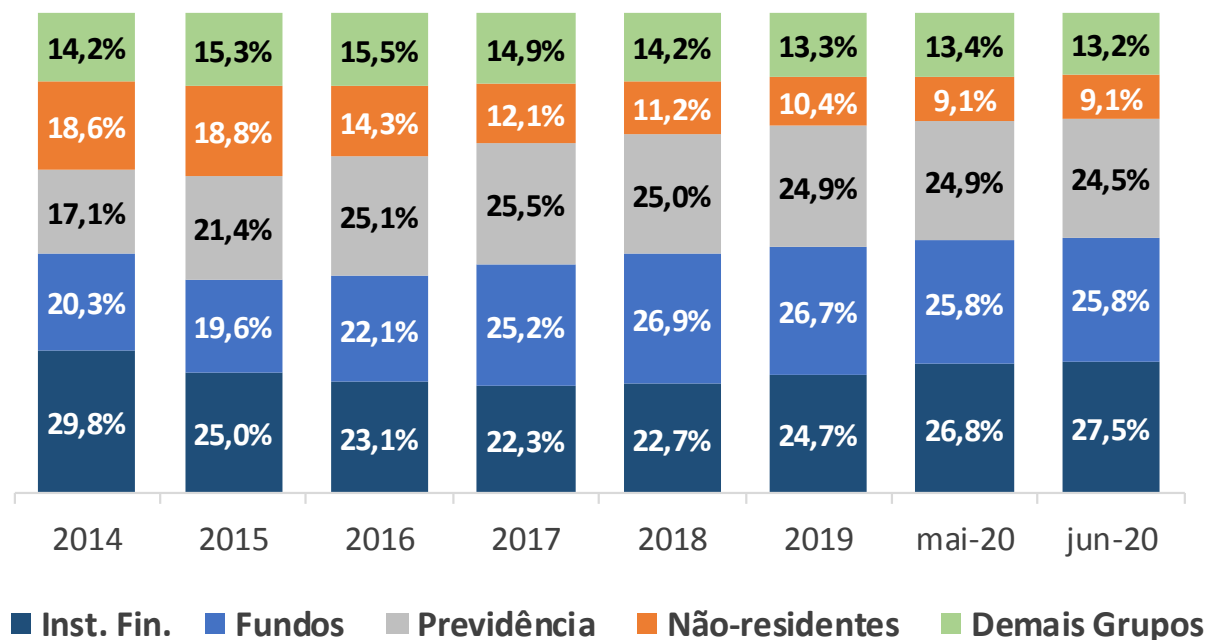
Aumento da participação de títulos **prefixados** (de 29,4% para **30,1%**) e atrelados ao **câmbio** (de 5,4% para **5,8%**) devido principalmente à **emissão líquida** (R\$ 62,6 bilhões e R\$ 15,5 bilhões, respectivamente) em junho.

Os grupos **Índice de Preços** e **Taxa Flutuante** apresentaram **queda** na participação no estoque da DPF para **25,9%** e **38,2%**, respectivamente, **apesar do crescimento de seus estoques**.

Estoque da DPF

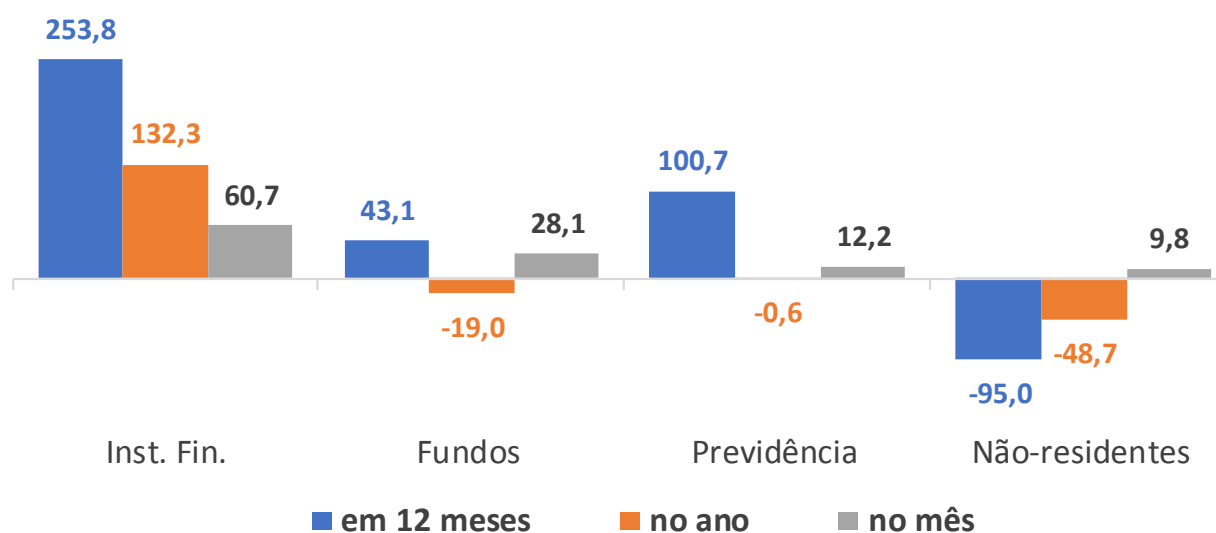
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Junho/2020
Anexo 2.7



Instituições financeiras são os principais detentores, com **27,5%** de participação. **Previdência** reduziu sua participação relativa para **24,5%** da DPMFi.

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

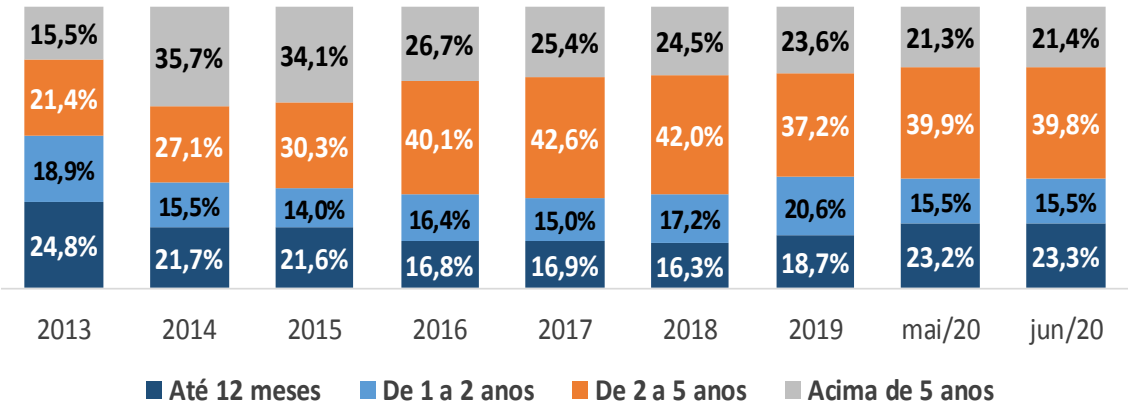


Em jun/20, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 9,8 bilhões**. O grupo **Instituições Financeiras** apresentou um aumento de **R\$ 60,7 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

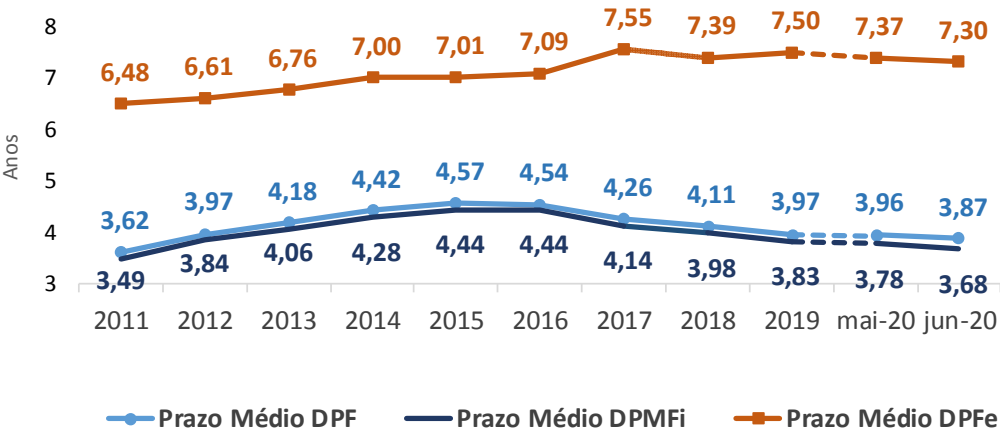
Composição dos Vencimentos - DPF

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

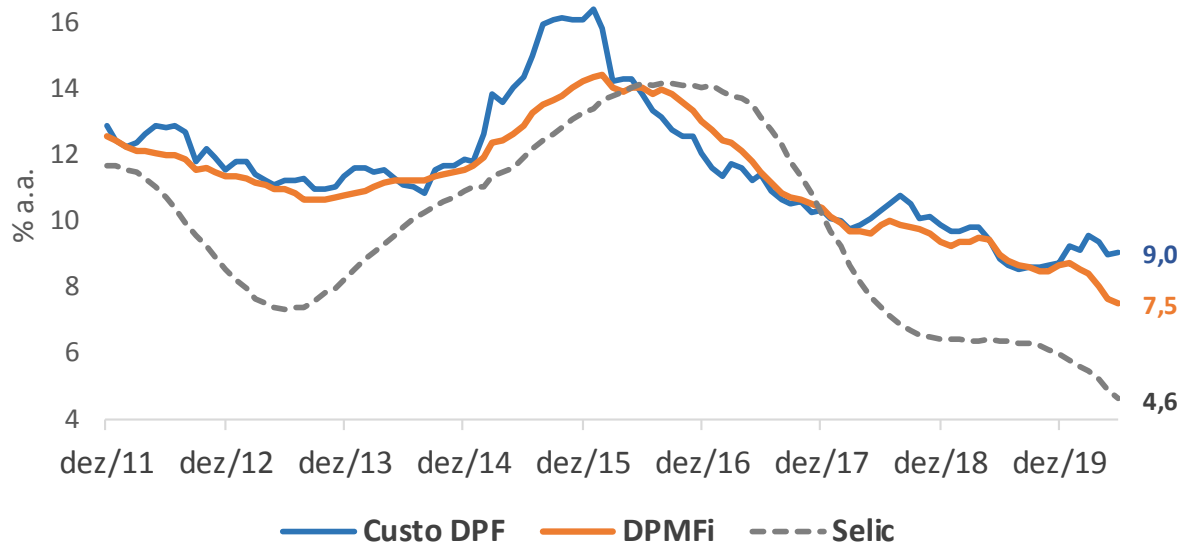
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento de 0,1 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 23,3%.

Redução do Prazo Médio da DPF de 3,96 para 3,87 anos entre maio e junho.

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

Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: **aumento** de 8,98%
em maio para **9,04% a.a.**
em junho.

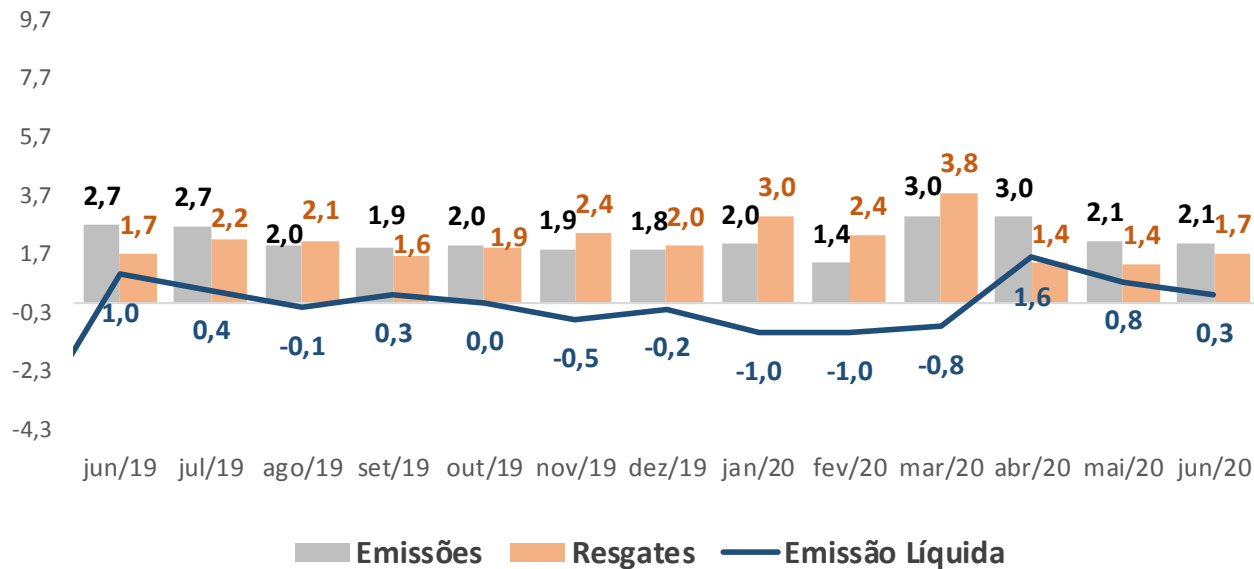
Custo médio do estoque
da DPMFi acumulado em
12 meses: redução de
7,62% para **7,52% a.a.**
**Menor valor da série
histórica.**

Custo médio do estoque
da DPFe acumulado em 12
meses: aumento de 43,07%
para **47,94% a.a.**

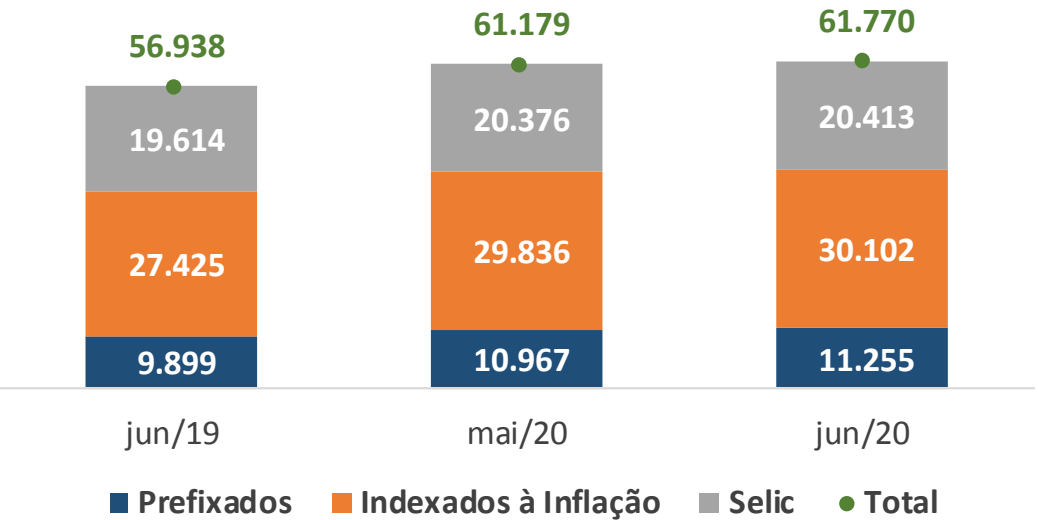
Custo médio das emissões
em oferta pública da
DPMFi acumulado em 12
meses: **5,35% a.a.** **Menor
valor da série histórica.**

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\$ 2,05 bilhões e
resgates de **R\$ 1,72**
bilhão.

Emissão líquida de
R\$ 0,33 bilhão em junho.

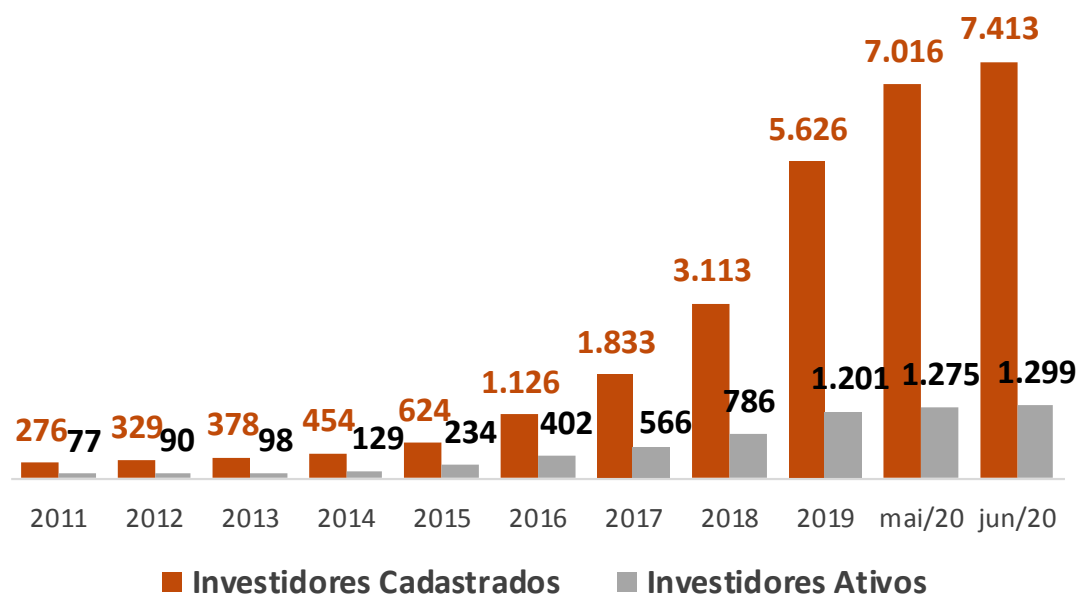
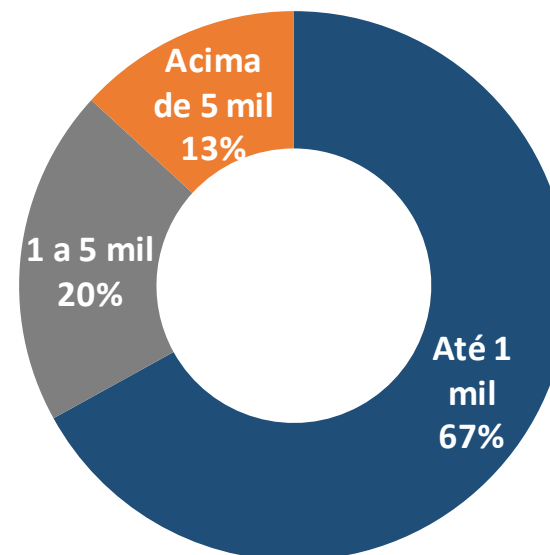
Título mais demandado:
Tesouro Selic (50,02%)

Estoque: R\$ 61,77 bilhões,
aumento de 0,97% em
relação a maio. **Maior**
valor da série histórica.

Títulos indexados à
inflação representam
48,73% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra,
por faixa de aplicação
Junho/2020
Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de
Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil
responderam por **86,79%**
das compras do TD.

396.697 novos
investidores cadastrados
no TD em junho. **Maior**
adição de investidores
em um mês na série
histórica.

Nº total de investidores:
7,41 milhões (aumento
de 70,36% nos últimos 12
meses).

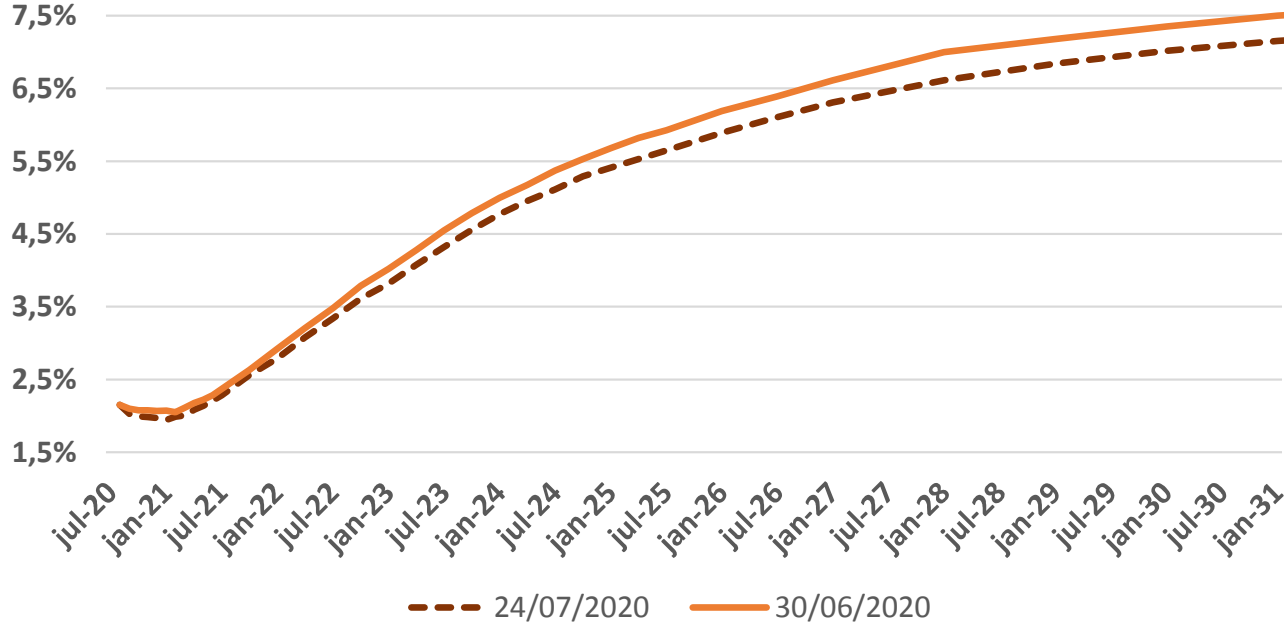
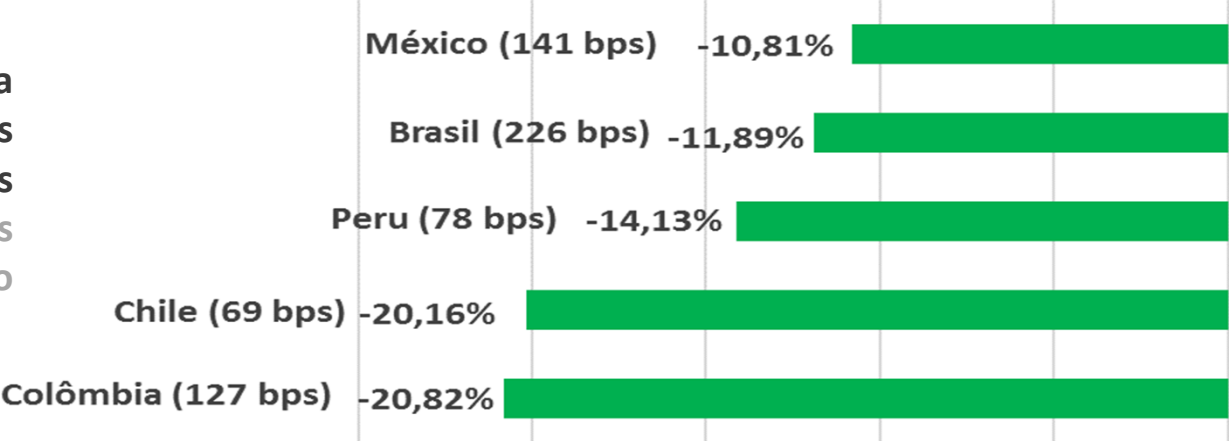
Aumento de 23.354
investidores ativos no TD
em junho.

Nº de investidores ativos:
1,30 milhão (variação de
21,04% nos últimos 12
meses).

Conjuntura

Mercado – Julho

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



Exterior apresentou cenário mais **positivo**, com destaque para **progressos de vacinas e remédios** contra COVID-19 e **novos estímulos econômicos**.

Em julho, a **curva de juros perdeu inclinação** com a retomada da agenda de reformas e o cenário externo positivo.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Junho

2020