

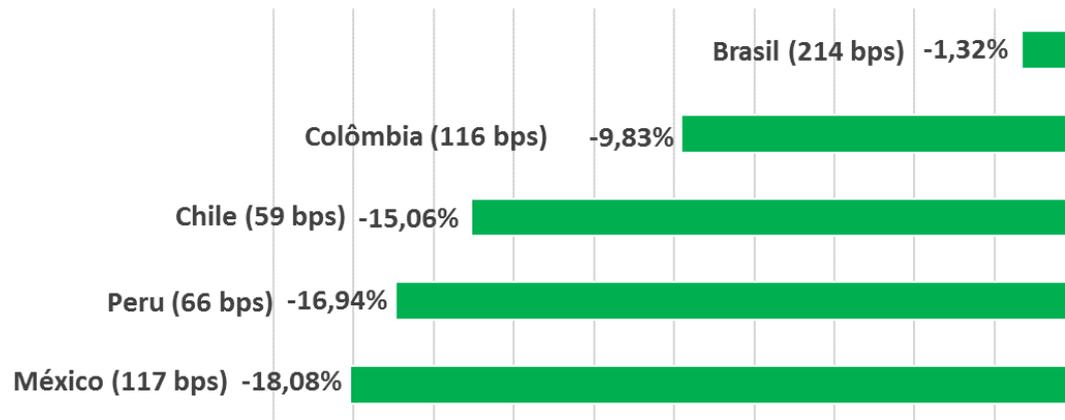


Relatório Mensal
Dívida Pública Federal

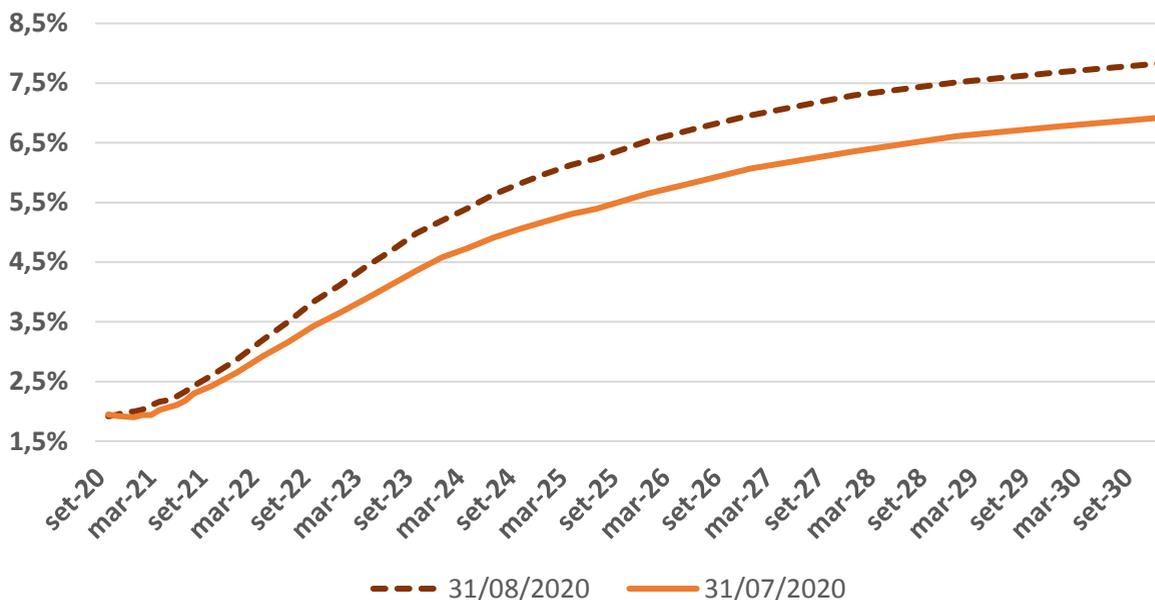
Agosto

2020

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



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



Curva de juros locais
Variação em
Agosto

Em agosto, a **curva de juros locais** teve alta, principalmente nos **vencimentos mais longos**, diante das discussões sobre o cenário fiscal.

Leilões Realizados

Agosto

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 30/06/20	3,29%	5,11%	6,97%	2,07%	4,21%
ANBIMA 31/07/20	3,57%	4,75%	6,56%	1,62%	3,70%
04/08/20				1,62%	3,72%
06/08/20	3,59%	4,81%	6,77%		
13/08/20	3,79%	5,13%	7,12%		
18/08/20				1,83%	3,96%
20/08/20	4,01%	5,44%	7,47%		
27/08/20	4,05%	5,48%	7,38%		
ANBIMA 31/08/20	3,93%	5,30%	7,17%	1,88%	4,06%

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

As taxas de emissão da DPMFi aumentaram em agosto, mas seguem em patamares historicamente baixos.

Emissões da DPF somaram R\$ 114,10 bilhões e resgates totalizaram R\$ 82,21 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 87,59 bilhões – 77,0% do montante emitido).

Resgates de R\$ 81,59 bilhões da DPMFi, com destaque para o pagamento de NTN-B (R\$ 79,94 bilhões).

Emissão Líquida da DPF em agosto: R\$ 31,89 bilhões.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

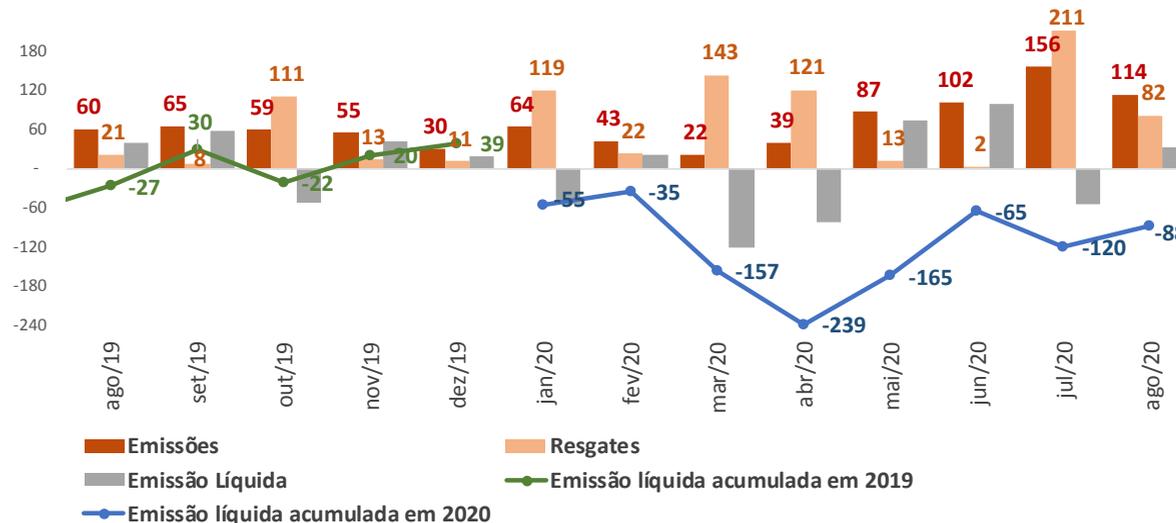
Emissões e Resgates da DPF, Agosto/2020 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	114.102,3		82.208,3		31.894,0
DPMFi	113.789,5	99,7%	81.591,1	99,2%	32.198,4
Prefixado	87.586,2	77,0%	256,3	0,3%	87.330,0
Índice de Preços	10.546,4	9,3%	80.064,6	98,1%	-69.518,2
Taxa Flutuante	15.644,8	13,7%	1.208,0	1,5%	14.436,8
Câmbio	12,1	0,0%	62,2	0,1%	-50,1
DPFe	312,8	0,3%	617,2	0,8%	-304,4

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Indicadores PAF 2020

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
4.600,0	4.900,0

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

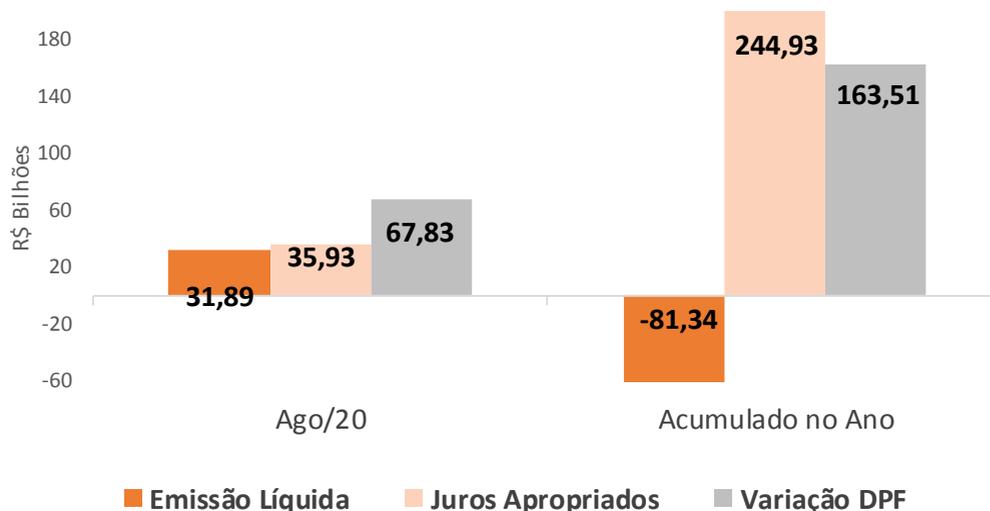
	Dez/19	Jul/20	Ago/20		Variação mensal
DPF	4.248,9	4.344,6	4.412,4	100%	67,8
Prefixado	1.315,8	1.234,4	1.329,9	30%	95,5
Índice de Preços	1.106,4	1.159,9	1.101,6	25%	-58,3
Taxa Flutuante	1.653,8	1.711,2	1.728,5	39%	17,2
Câmbio	172,9	239,1	252,5	6%	13,4
DPMFi	4.083,2	4.118,5	4.174,2	95%	55,7
DPFe	165,7	226,1	238,3	5%	12,1

Estoque DPF: R\$ 4,41

trilhões. Variação mensal positiva de R\$ 67,83 bilhões (1,56%) em relação a julho.

O grupo Índice de Preços apresentou **variação negativa no estoque** devido ao **resgate líquido** no mês (R\$ 69,5 bilhões).

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela **emissão líquida de R\$ 31,89 bilhões** e pela **apropriação positiva de juros de R\$ 35,93 bilhões**.



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

Anexo 2.9

Estoque da DPF

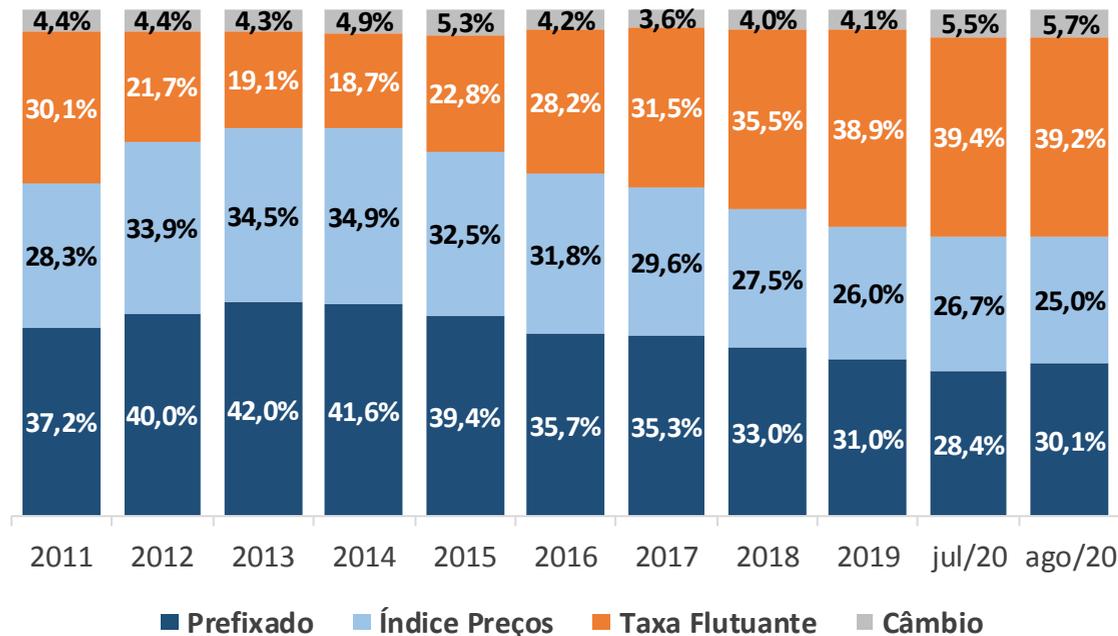
Composição

Indicadores PAF 2020 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	30%	34%
Índice de Preços	23%	27%
Taxa Flutuante	36%	40%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



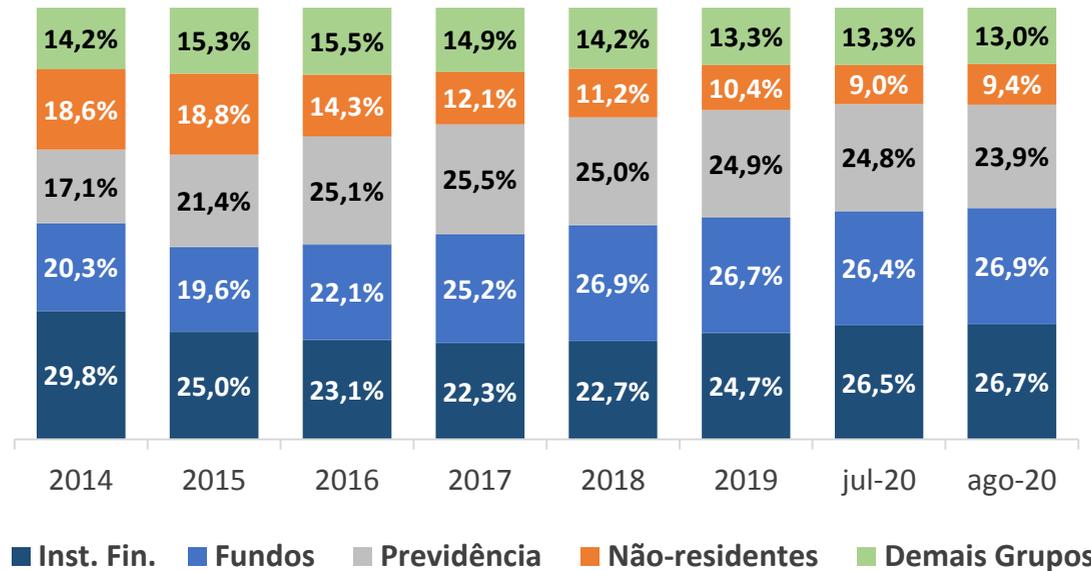
Aumento da participação de títulos **prefixados** (de 28,4% para **30,1%**) e atrelados ao **câmbio** (de 5,5% para **5,7%**) devido principalmente à emissão **líquida** para os **prefixados** (**R\$ 87,3 bilhões**) e **apreciação do dólar** para os atrelados ao **câmbio**.

Os grupos **Índice de Preços** e **Taxa Flutuante** apresentaram **redução** na participação relativa no estoque da DPF para **25,0%** e **39,2%**, respectivamente. No primeiro grupo devido, principalmente, ao resgate **líquido da NTN-B** (**R\$ 69,5 bilhões**).

Estoque da DPF

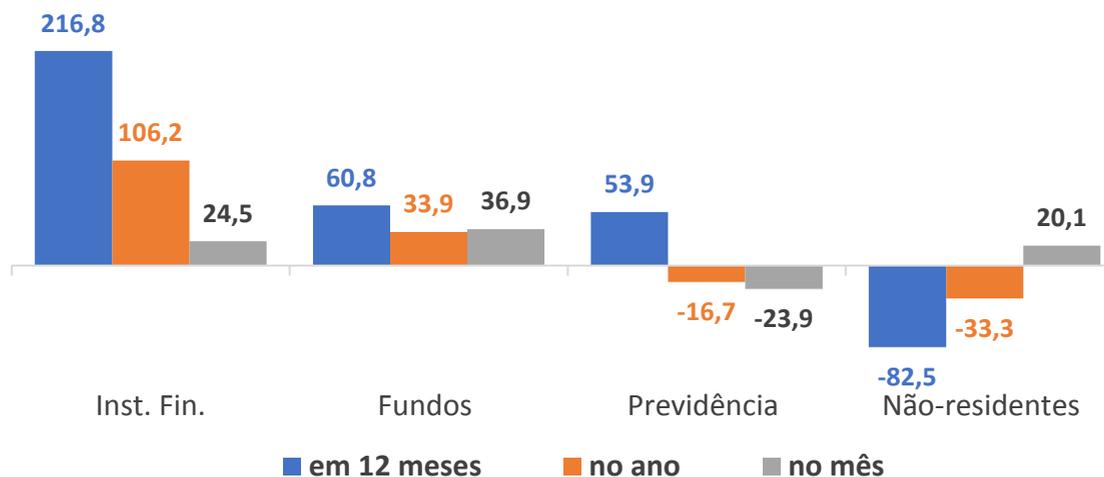
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi agosto/2020
Anexo 2.7



Fundos são os principais detentores, com **26,9%** de participação, passando à frente de **Instituições Financeiras (26,7%)**, em seguida vem **Previdência (23,9%)**.

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



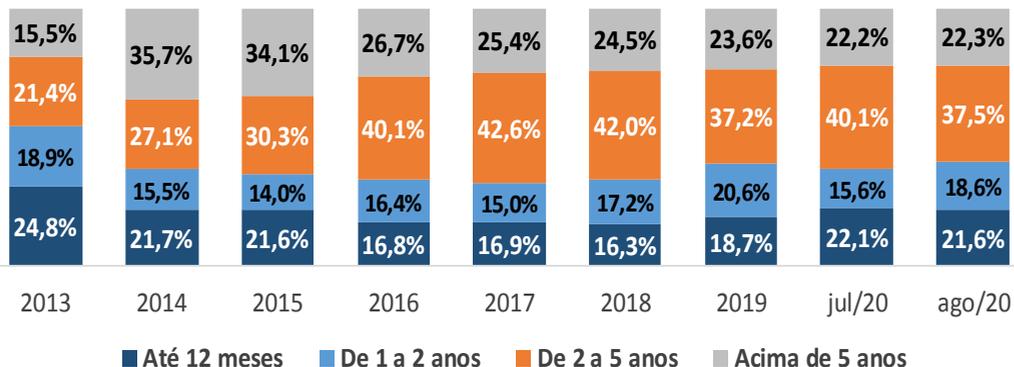
Em ago/20, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 20,1 bilhões**. O grupo **Instituições Financeiras** apresentou um crescimento de **R\$ 24,5 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2020

% Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
24,0	28,0

Indicadores PAF 2020

Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,5	3,8

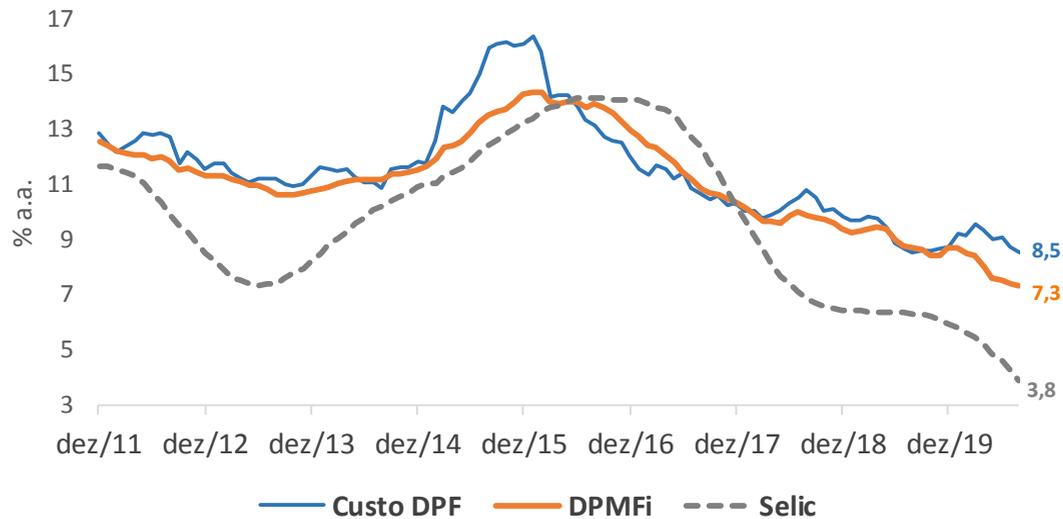
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 0,5 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 21,6%.

Redução do Prazo Médio da DPF de 3,94 para 3,90 anos entre julho e agosto.

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

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 8,73% em julho para **8,54% a.a.** em agosto.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 7,40% para **7,29% a.a.**. **Menor valor da série histórica.**

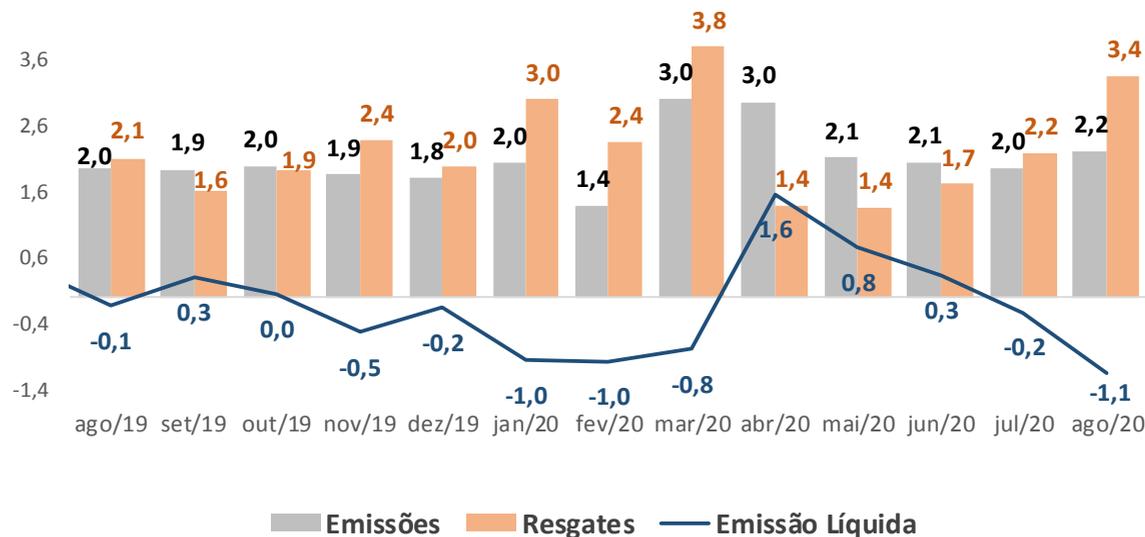
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: redução de 44,22% para **38,84% a.a.**

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **4,85% a.a.**. **Menor valor da série histórica.**

Programa Tesouro Direto

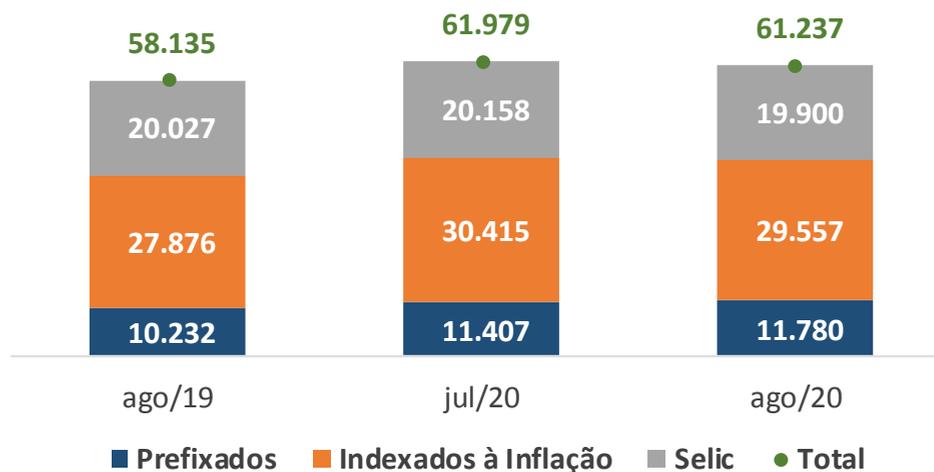
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,22 bilhões e resgates de R\$ 3,36 bilhões.

Resgate líquido de R\$ 1,14 bilhão em agosto.

Título mais demandado: Tesouro Selic (37,13%)

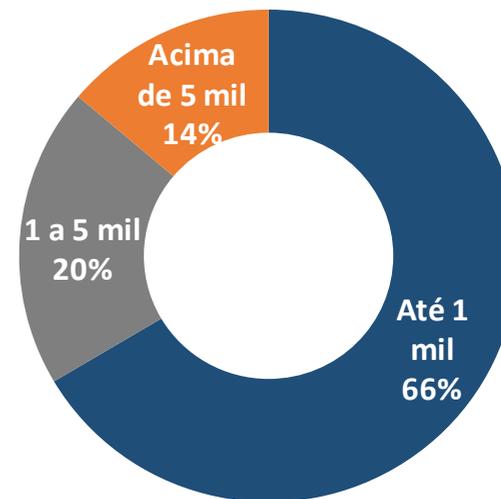
Estoque: R\$ 61,24 bilhões, redução de 1,20% em relação a julho.

Títulos indexados à inflação representam 48,27% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Operações até R\$ 5 mil responderam por **86,0%** das compras do TD.

315.683 novos investidores cadastrados no TD em agosto.

Nº total de investidores: 8,10 milhões (aumento de 68,56% nos últimos 12 meses).

Aumento de 19.740 investidores ativos no TD em agosto.

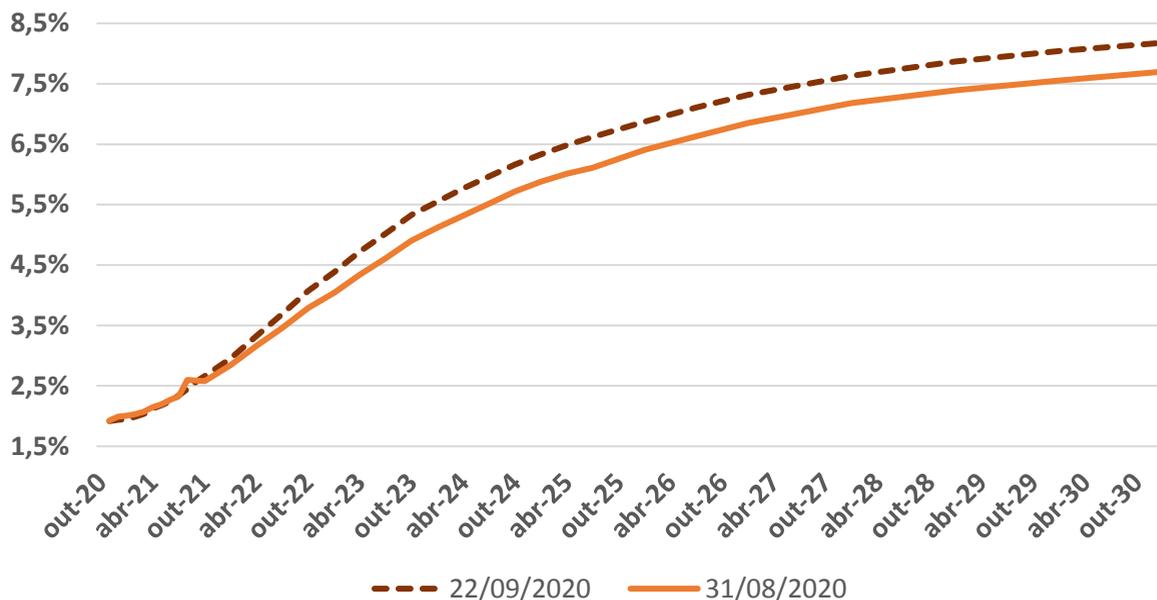
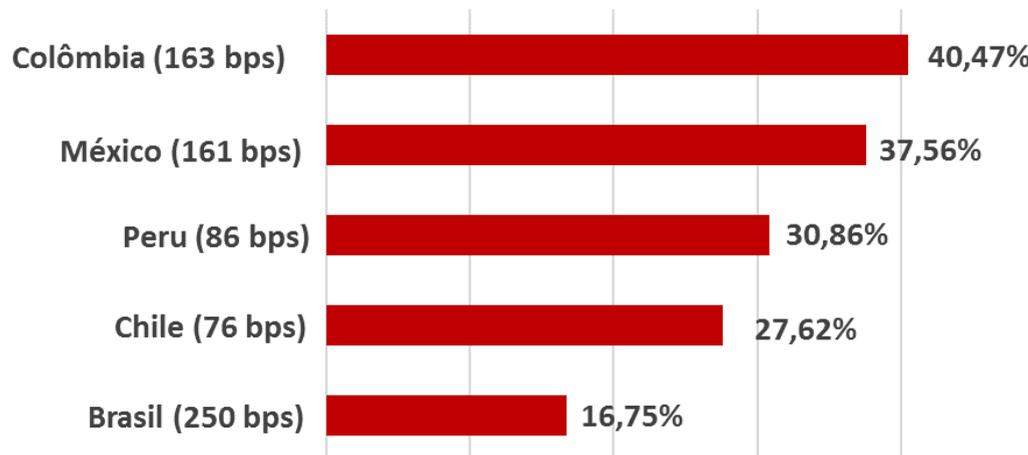
Nº de investidores ativos: 1,34 milhão (variação de 18,99% nos últimos 12 meses).



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



Curva de juros locais
Variação em
Setembro

Aversão ao risco no mercado externo, diante de dúvidas sobre a recuperação econômica e novos estímulos fiscais.

Em setembro, a curva de juros ganhou inclinação com o cenário externo mais adverso e as discussões sobre a trajetória fiscal.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Agosto

2020