



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

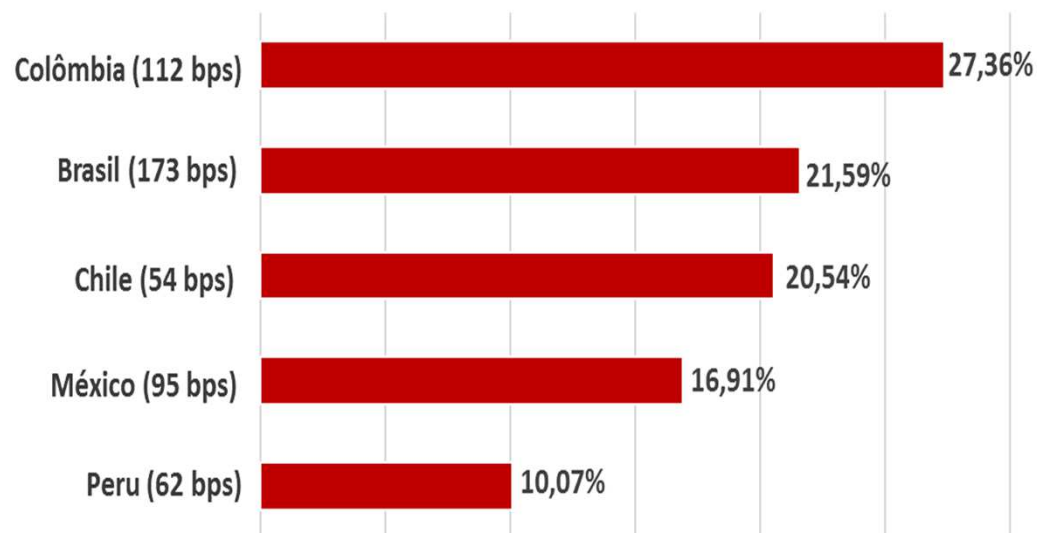
Janeiro

2021

Conjuntura

Mercado – Janeiro

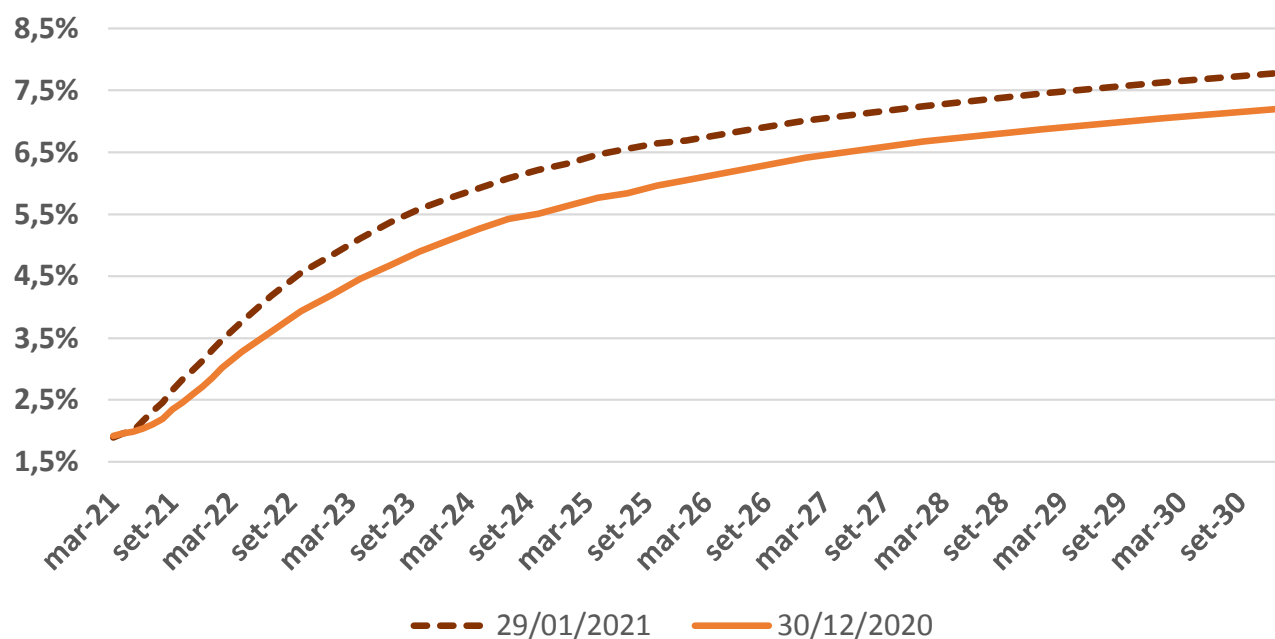
Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em Janeiro



Apesar do otimismo com manutenção de estímulos fiscais e monetários nas principais economias, **preocupações com o Covid-19 pesaram e limitaram ganhos.**

Em janeiro, a **curva de juros ganhou nível e inclinação** com as discussões sobre a trajetória fiscal.

Curva de juros locais
Variação em Janeiro



Leilões Realizados

Janeiro

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

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 30/11/20	4,87%	6,40%	7,98%	2,36%	4,23%
ANBIMA 30/12/20	4,13%	5,35%	6,90%	1,77%	3,80%
05/01/21				2,34%	3,82%
07/01/21	4,67%	6,06%	7,34%		
14/01/21	5,25%	6,57%			
19/01/21				2,68%	4,09%
21/01/21	5,26%	6,57%	7,78%		
28/01/21	5,19%	6,50%			
ANBIMA 29/01/21	5,09%	6,38%	7,60%	2,60%	4,06%

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

Obs.: em janeiro tivemos a rolagem dos *benchmarks* de LTN (24 e 48 meses) e de NTN-B (5 anos).

As taxas de emissão da DPMFi **avancaram ao longo janeiro**, mas se mantiveram em patamares historicamente baixos.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

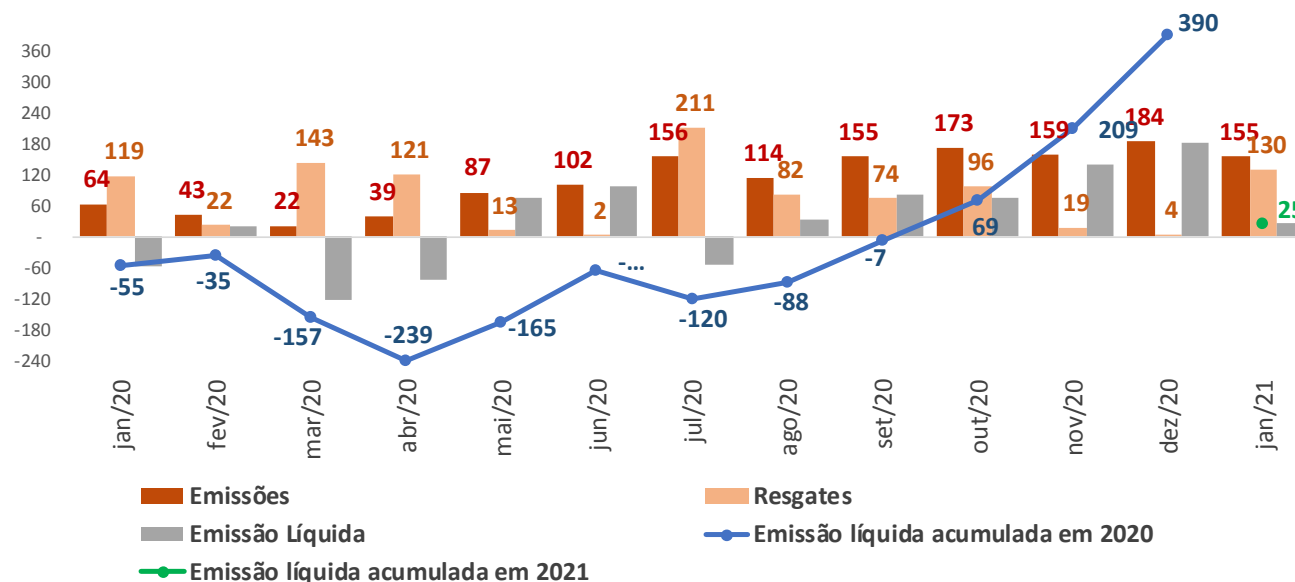
Emissões e Resgates da DPF, Janeiro/2021 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	155.354,2		148.540,3		6.814,0
DPMFi	155.354,2	100,0%	129.944,3	87,5%	25.409,9
Prefixado	80.980,7	52,1%	124.177,7	95,6%	-43.197,0
Índice de Preços	33.957,6	21,9%	4.335,8	3,3%	29.621,8
Taxa Flutuante	40.308,1	25,9%	1.363,4	1,0%	38.944,7
Câmbio	107,8	0,1%	67,4	0,1%	40,4
DPFe	0,0	0,0%	18.596,0	12,5%	-18.596,0

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 155,35 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 148,54 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 80,98 bilhões – 52,1% do montante emitido).

Nos resgates, na DPMFi, destaque para o vencimento da NTN-F, no valor de R\$ 122,61 bilhões. Na DPFe, destaque para o vencimento do Global 2021, no valor de R\$ 15,09 bilhões.

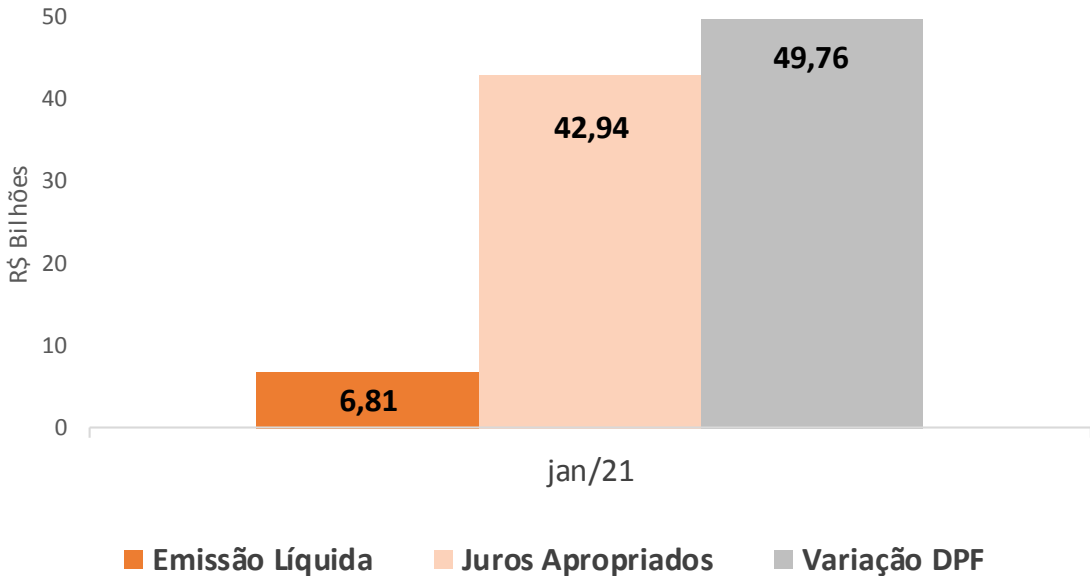
Emissão Líquida da DPF em janeiro: R\$ 6,81 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/19	Dez/20	Jan/21		Variação mensal
DPF	4.248,9	5.009,6	5.059,4	100%	49,8
Prefixado	1.315,8	1.742,5	1.707,4	34%	-35,1
Índice de Preços	1.106,4	1.267,4	1.314,2	26%	46,8
Taxa Flutuante	1.653,8	1.744,0	1.785,7	35%	41,8
Câmbio	172,9	255,8	252,0	5%	-3,7
DPMFi	4.083,2	4.766,2	4.821,5	95%	55,3
DPFe	165,7	243,5	237,9	5%	-5,6



Principais fatores de
variação da DPF
Janeiro/2021
(R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2021
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.600,0	5.900,0

Estoque DPF: R\$ 5,06 trilhões. Variação mensal positiva de R\$ 49,76 bilhões (0,99%) em relação a dezembro.

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 6,81 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 42,94 bilhões.

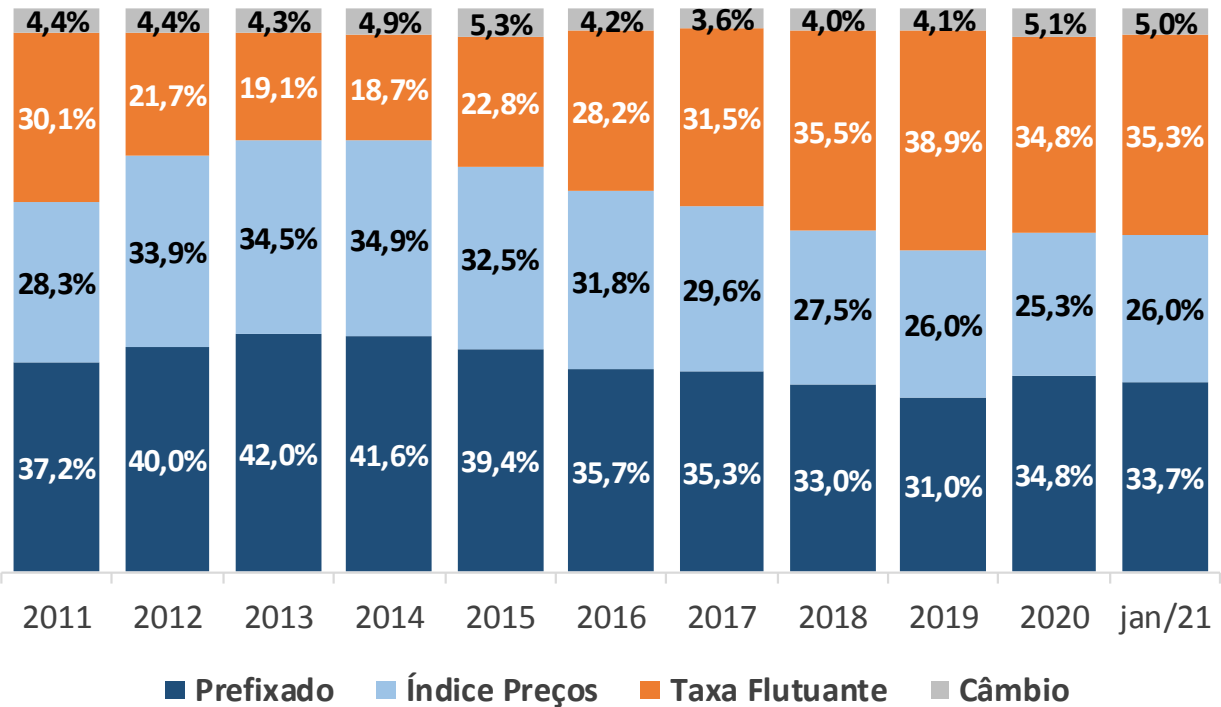
Estoque da DPF

Composição

Indicadores PAF 2021		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	38%	42%
Índice de Preços	24%	28%
Taxa Flutuante	28%	32%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



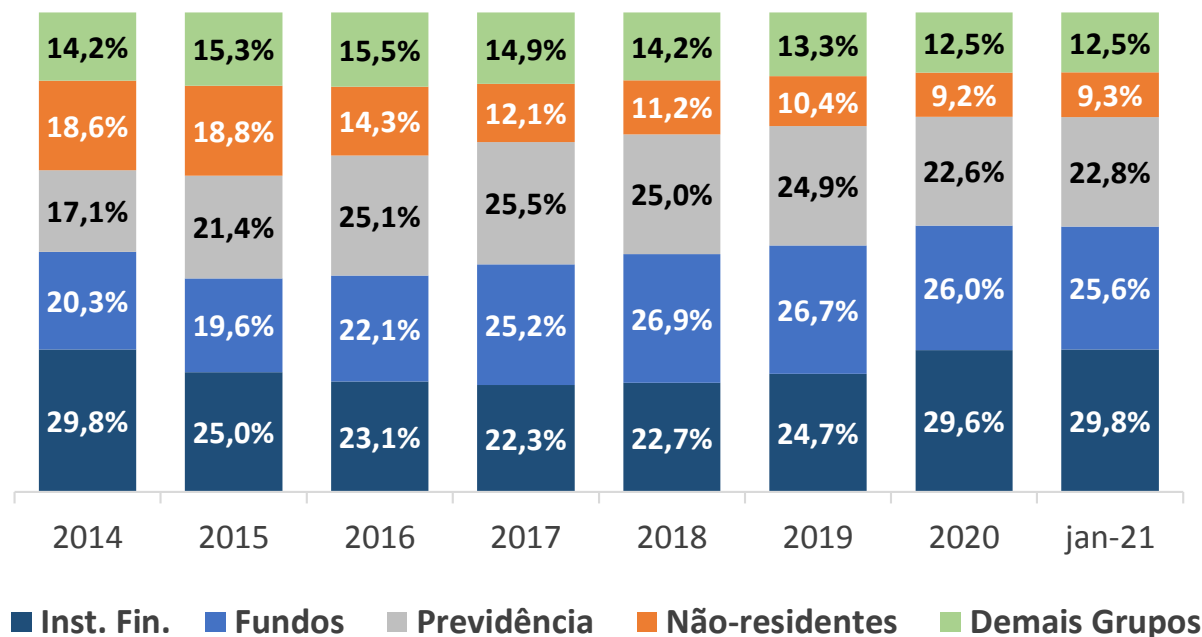
Redução da participação de títulos **prefixados** (de 34,2% para **33,7%**) e **atrelados ao câmbio** devido principalmente aos seus **resgates líquidos** (R\$ **43,2 bilhões** e R\$ **18,55 bilhões, respectivamente**).

Os grupos atrelados a **índice de preços** e a **taxa flutuante** apresentaram **aumento** na participação do estoque (para **26,0%** e **35,3%, respectivamente**) motivados pelas suas **emissões líquidas** e pela **apropriação positiva de juros** em janeiro.

Estoque da DPF

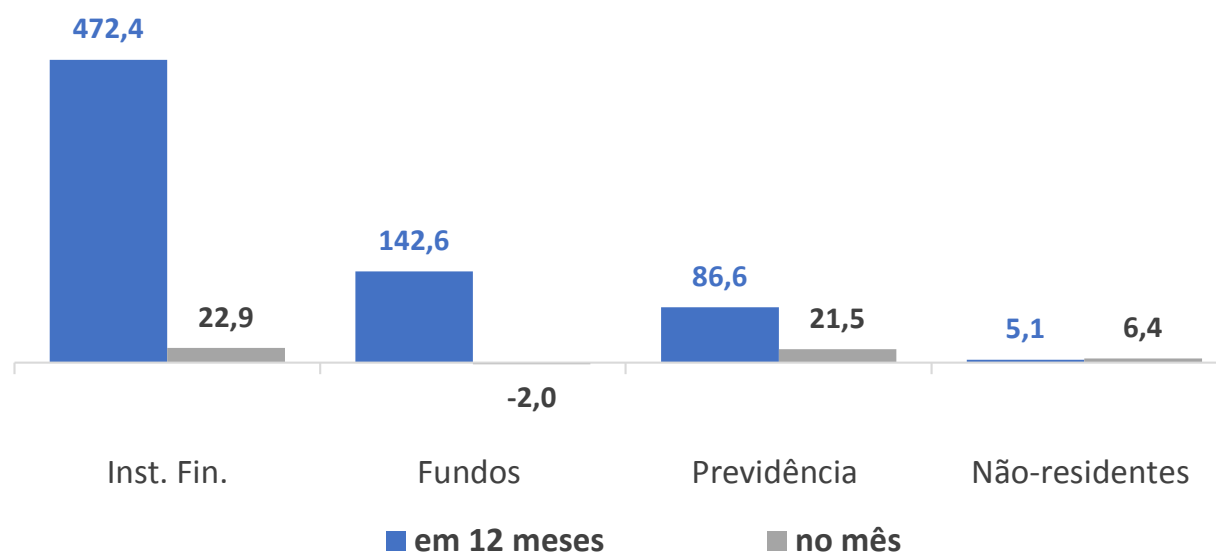
Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Janeiro/2021



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **29,8%** de participação, seguido por **Fundos (25,6%)** e **Previdência (22,8%)**.

Variação do Estoque
dos principais
detentores da DPMFi
Janeiro/2021
(R\$ bilhões)



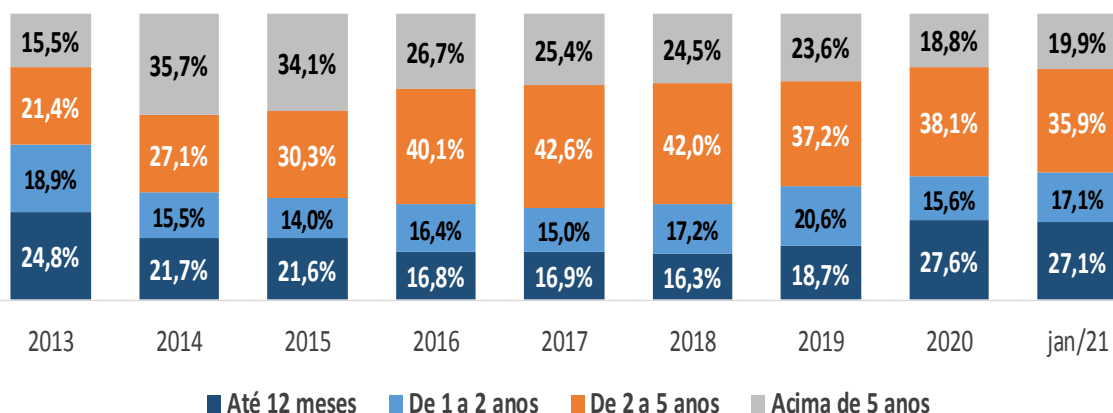
Em jan/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 6,4 bilhões**. O grupo **Previdência** apresentou aumento de **R\$ 21,5 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

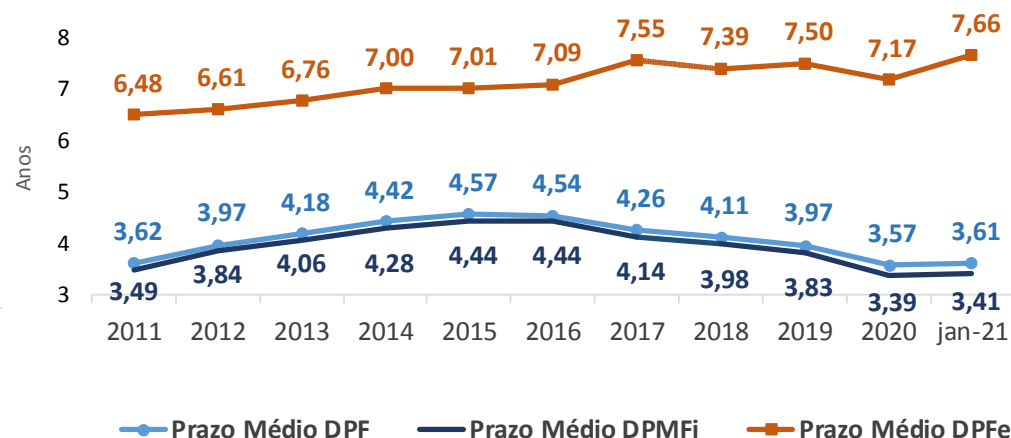
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021	
% Vincendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
24,0	29,0

Indicadores PAF 2021	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
3,2	3,6

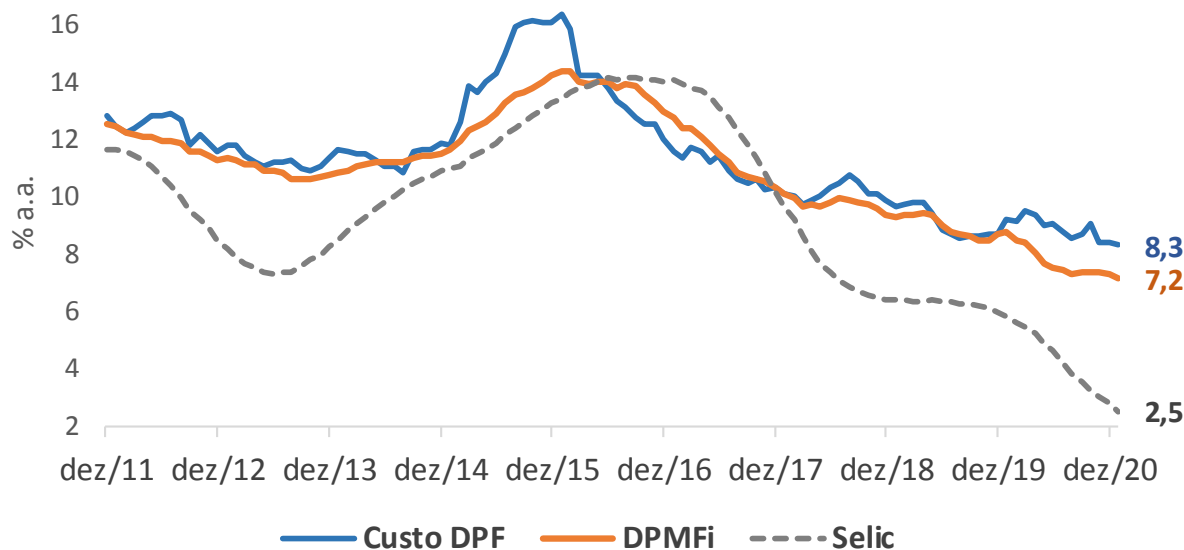
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 0,5 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 27,1%, devido, principalmente, às emissões de títulos com prazo de vencimento superior a 12 meses ocorridas em janeiro.

Aumento do Prazo Médio da DPF de 3, 57 para 3,61 anos entre dezembro e janeiro.

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 do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 8,37% em dezembro para **8,29% a.a.** em janeiro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução de 7,27% para **7,15% a.a.**

Custo médio das
emissões em oferta
pública da DPMFi
acumulado em 12
meses (% a.a.)
Anexo 4.3

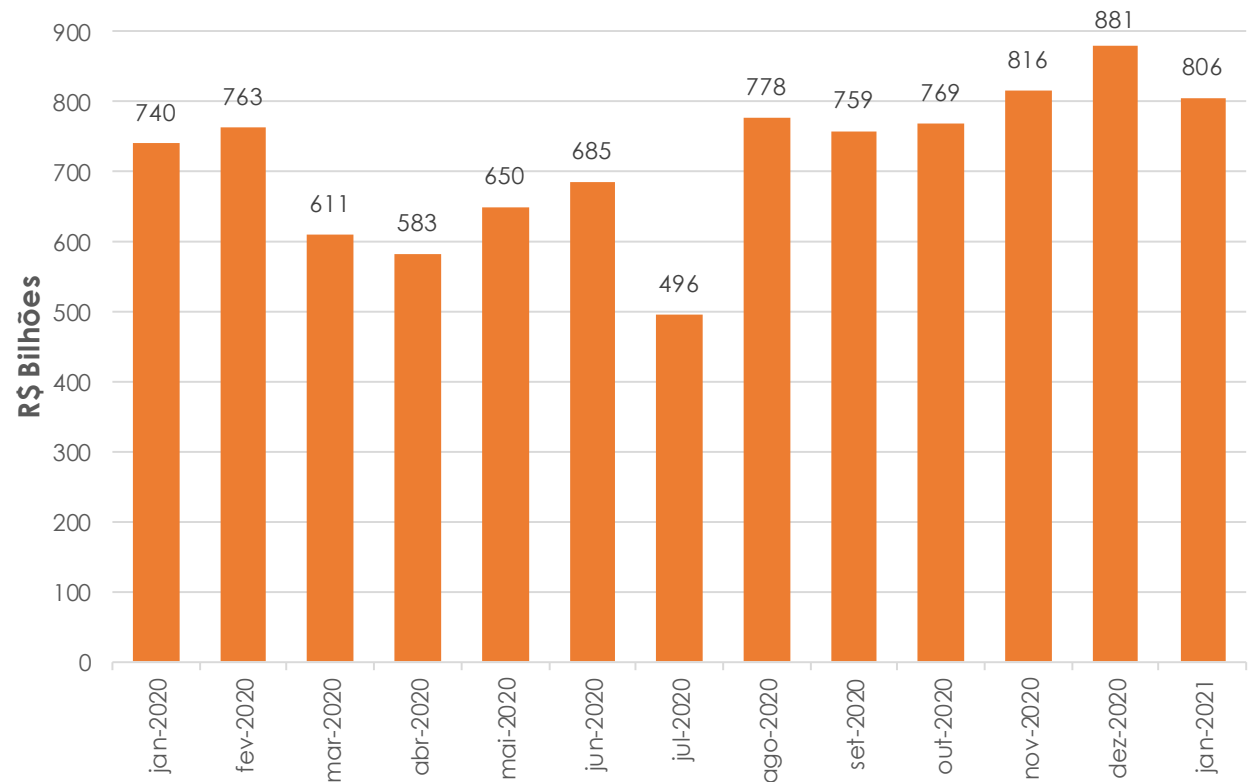
	2017	2018	2019	2020	Jan/21		CME
	CME*	CME*	CME*	CME*	Taxa Média de Emissão	Variação do Indexador	
DPMFi	9,7	7,6	6,9	4,4			4,7
LTN	9,8	8,1	7,3	4,3	3,7	-	3,7
NTN-F	10,4	9,7	8,4	6,9	7,2	-	7,2
NTN-B	8,5	8,8	8,0	7,1	2,1	8,2	10,5
LFT	10,0	6,4	6,0	2,8	0,1	2,0	2,2

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **4,67% a.a.**

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

Reserva de Liquidez

Evolução da Reserva
de Liquidez da Dívida
Pública
Anexo 6.1



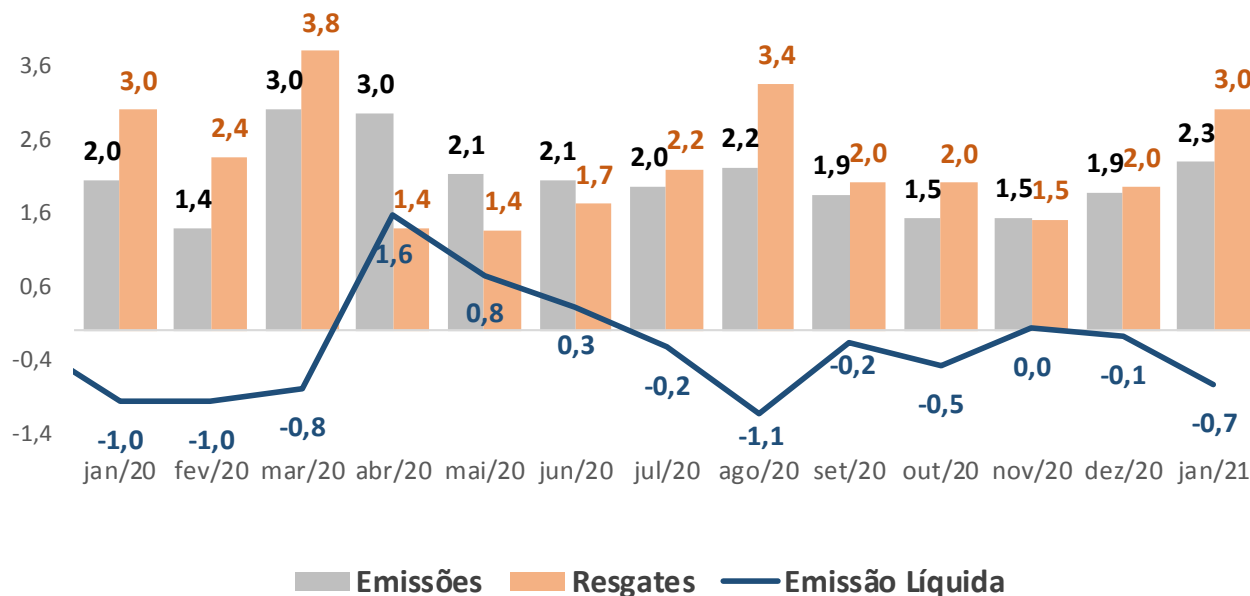
A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **8,58%**, passando de R\$ 881,28 bilhões, em dezembro, para R\$ 805,68 bilhões, em janeiro.

Em relação a **janeiro de 2020** (R\$ 740,23 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, de **8,84%**.

Programa Tesouro Direto

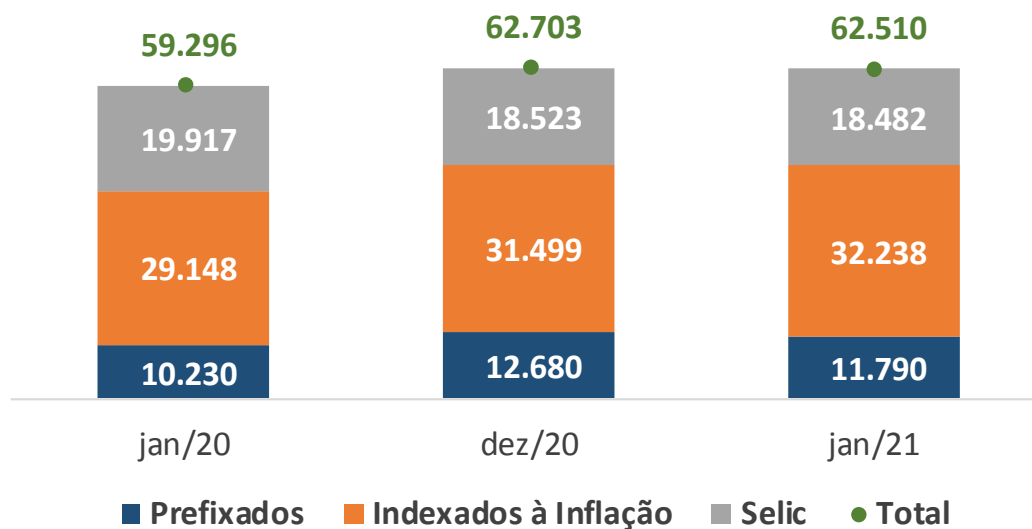
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,29 bilhões e resgates de R\$ 3,03 bilhões.

Resgate líquido de R\$ 0,73 bilhão em janeiro.

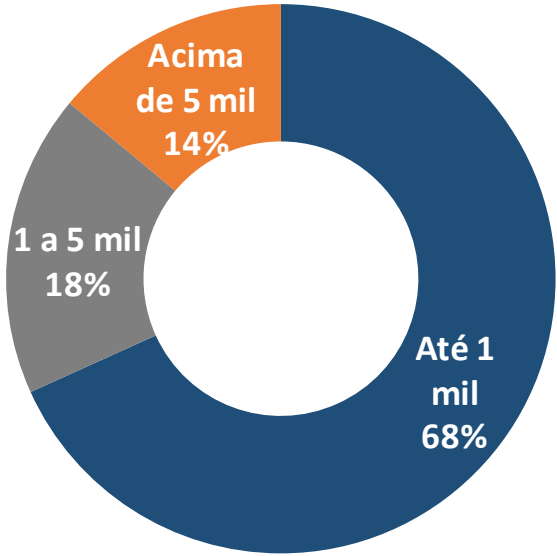
Título mais demandado: Tesouro Selic (34,44%)

Estoque: R\$ 62,51 bilhões, redução de 0,31% em relação a dezembro.

Títulos indexados à inflação representam 51,57% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra,
por faixa de aplicação
Janeiro/2021
Anexo 1.5 – Balanço do TD



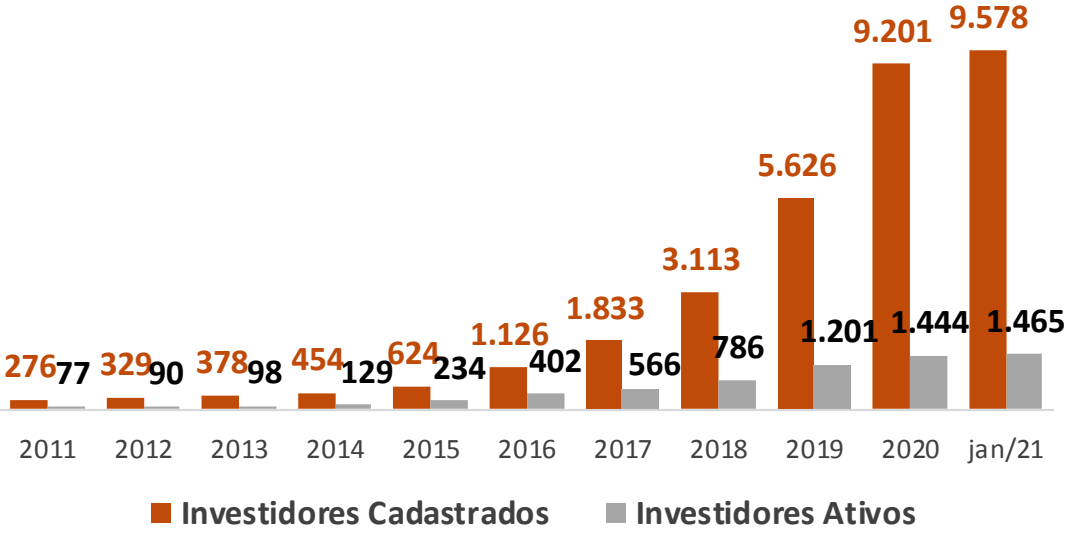
Operações até R\$ 1 mil
responderam por **68,2%**
das compras do TD.

377.421 novos
investidores cadastrados
no TD em janeiro.

Nº total de investidores:
9,58 milhões (aumento
de 61,09% nos últimos 12
meses).

Aumento de 21.119
investidores ativos no TD
em janeiro.

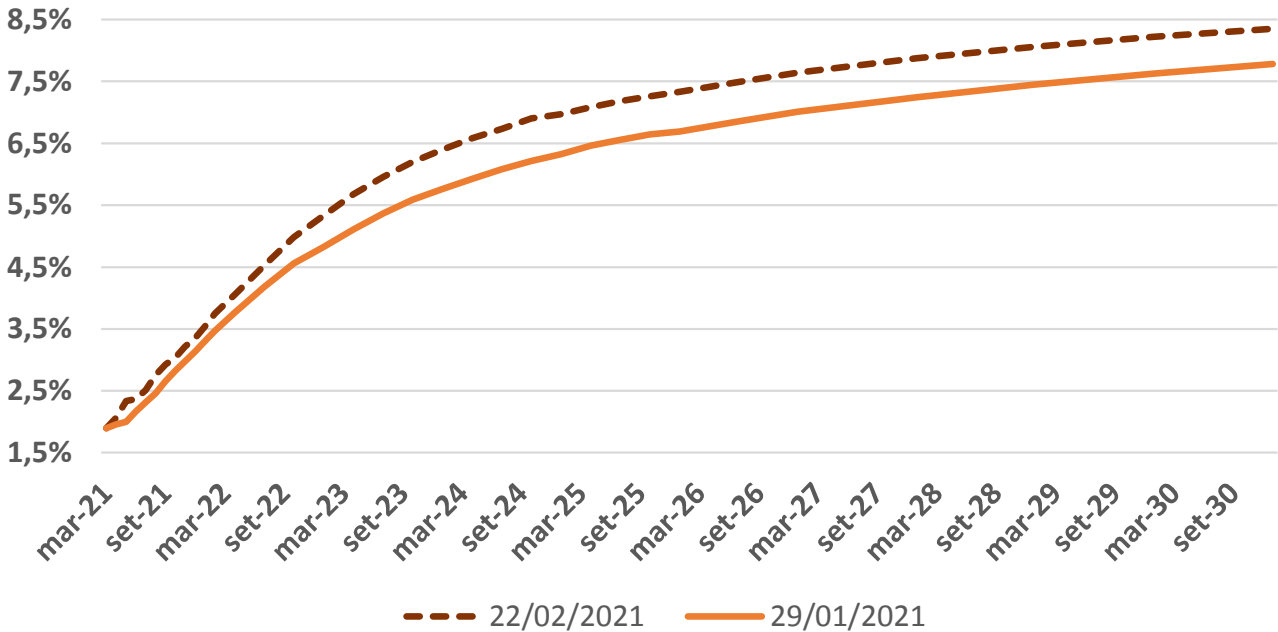
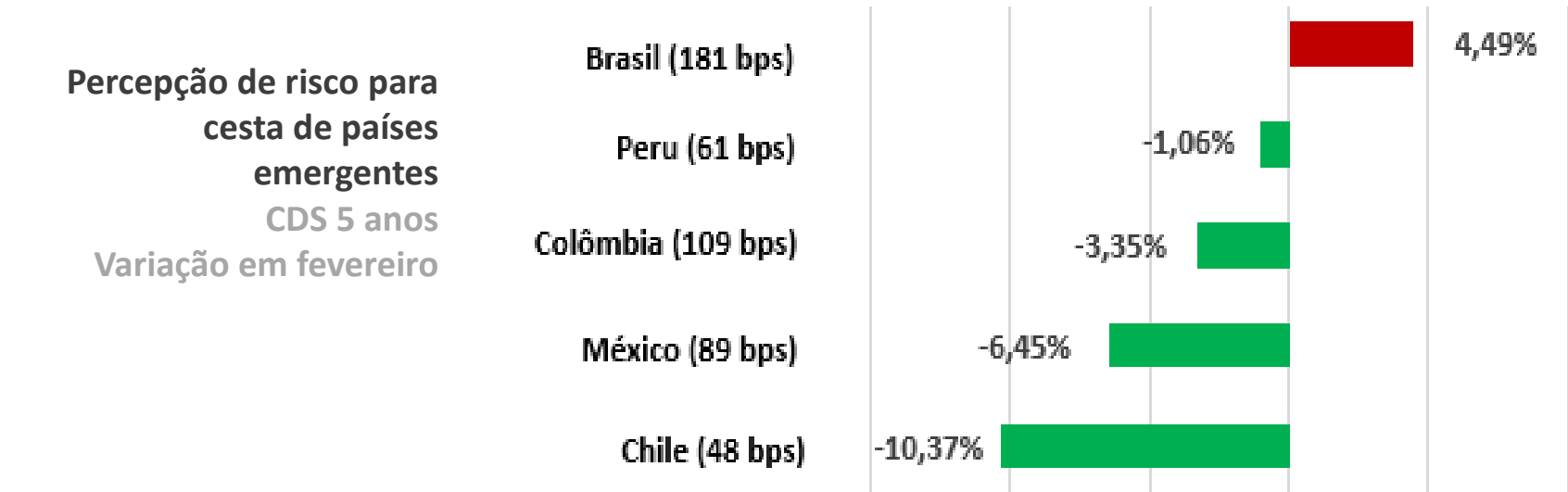
Nº de investidores ativos:
1,46 milhão (variação de
20,95% nos últimos 12
meses).



Número de
Investidores (mil)
Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Fevereiro



No cenário externo, destaque positivo para pacote fiscal nos EUA e campanhas de vacinação contra o Covid-19. No Brasil, trajetória fiscal foi ponto de atenção.

Em fevereiro, a curva de juros locais ganhou nível e inclinação, com o avanço dos juros nos EUA e as discussões sobre a trajetória fiscal brasileira.

Fonte: Bloomberg



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Janeiro

2021