



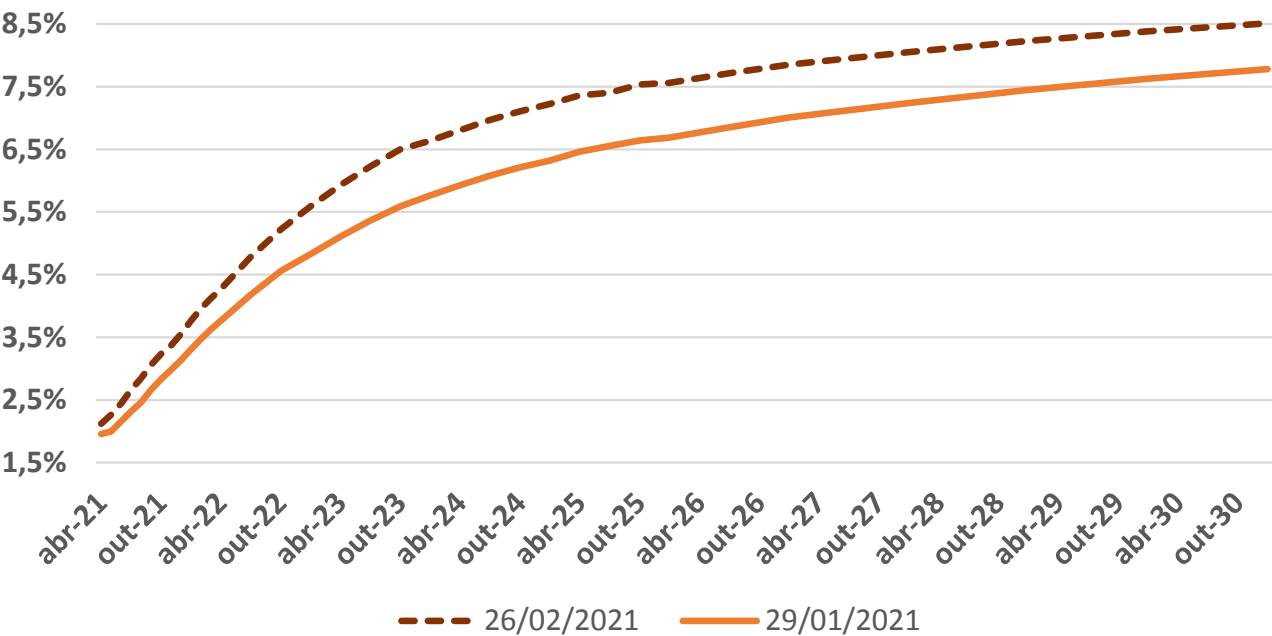
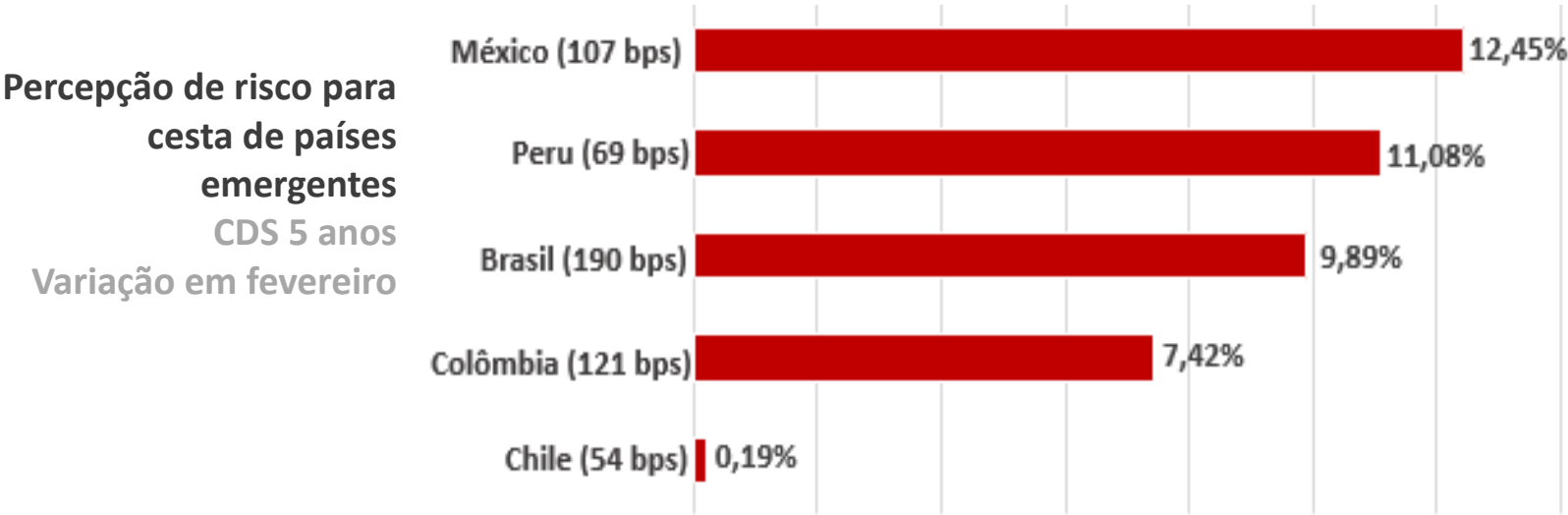
Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Fevereiro

2021

Conjuntura

Mercado – Fevereiro



No cenário externo, a alta das *treasuries* trouxe volatilidade para os mercados globais. 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.

Leilões Realizados

Fevereiro

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 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 30/12/20	4,13%	5,35%	6,90%	1,77%	3,80%
ANBIMA 29/01/21	5,09%	6,38%	7,60%	2,60%	4,06%
02/02/21				2,58%	4,08%
04/02/21	5,07%	6,33%	7,67%		
11/02/21	5,13%	6,47%			
18/02/21	5,33%	6,71%	7,93%		
23/02/21				2,82%	4,23%
25/02/21	5,60%	7,08%			
ANBIMA 26/02/21	5,87%	7,31%	8,51%	3,12%	4,25%

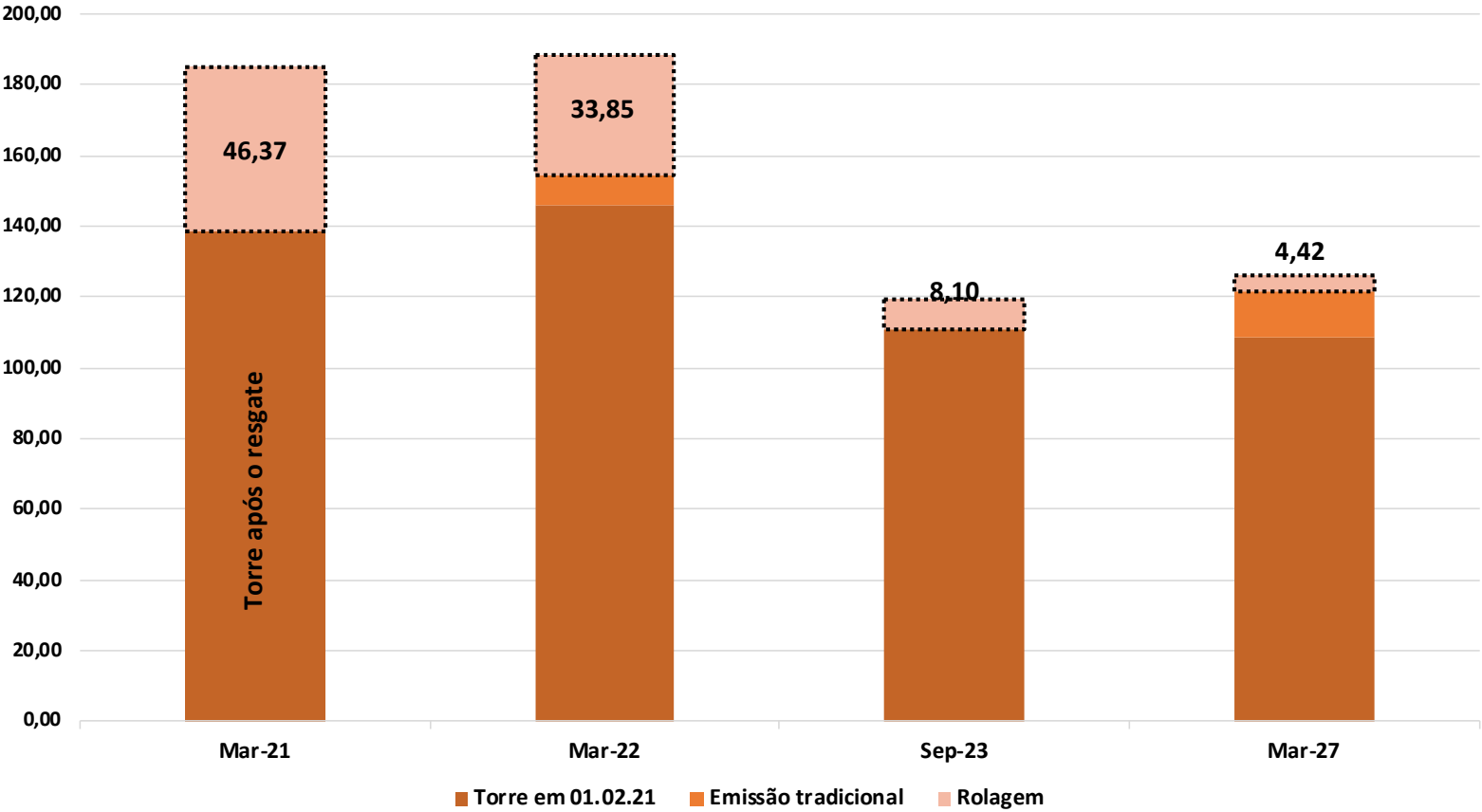
*As taxas das NTN-B referem-se à rentabilidade real.

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo fevereiro, acompanhando o movimento de alta de juros no exterior.

Leilões Realizados

Rolagem Antecipada – Fevereiro

Rolagem Antecipada da LFT Mar/21
(R\$ bilhões)



Em fevereiro o Tesouro realizou leilões de Rolagem Antecipada da LFT mar/21 totalizando R\$ 46,37 bi.

Como resultado, a torre de maturação anteriormente prevista em R\$ 184,4 bi se reduziu para R\$ 138,5 bi.

Fonte: Bloomberg

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Fevereiro/2021

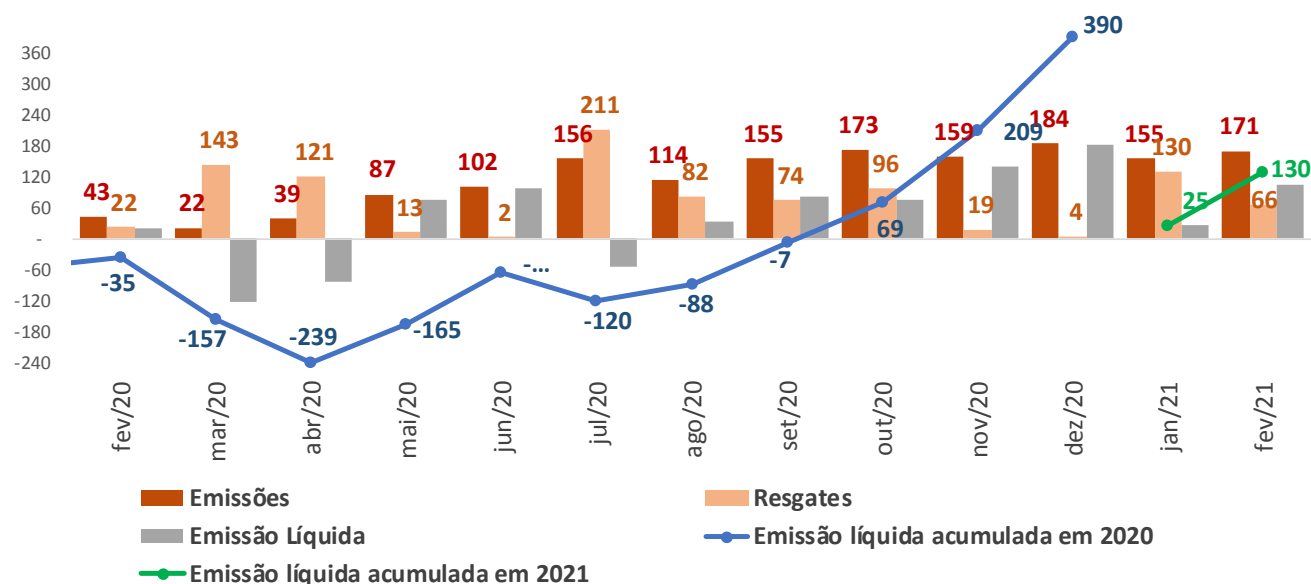
(R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	177.968,3		66.459,7		111.508,6
DPMFi	170.730,2	95,9%	65.859,3	99,1%	104.870,9
Prefixado	71.142,6	41,7%	252,9	0,4%	70.889,7
Índice de Preços	30.184,3	17,7%	18.171,1	27,6%	12.013,1
Taxa Flutuante	69.365,2	40,6%	47.380,0	71,9%	21.985,2
Câmbio	38,1	0,0%	55,3	0,1%	-17,2
DPFe	7.238,1	4,1%	600,4	0,9%	6.637,7

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 177,97 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 66,46 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 71,14 bilhões) e atrelados a taxa flutuante (R\$ 69,37 bilhões). Na DPFe, destaque para a emissão de contratual no valor de R\$ 7,24 bilhões.

Nos resgates, na DPMFi, destaque para a LFT nos leilões de Rolagem Antecipada (R\$ 46,37 bilhões).

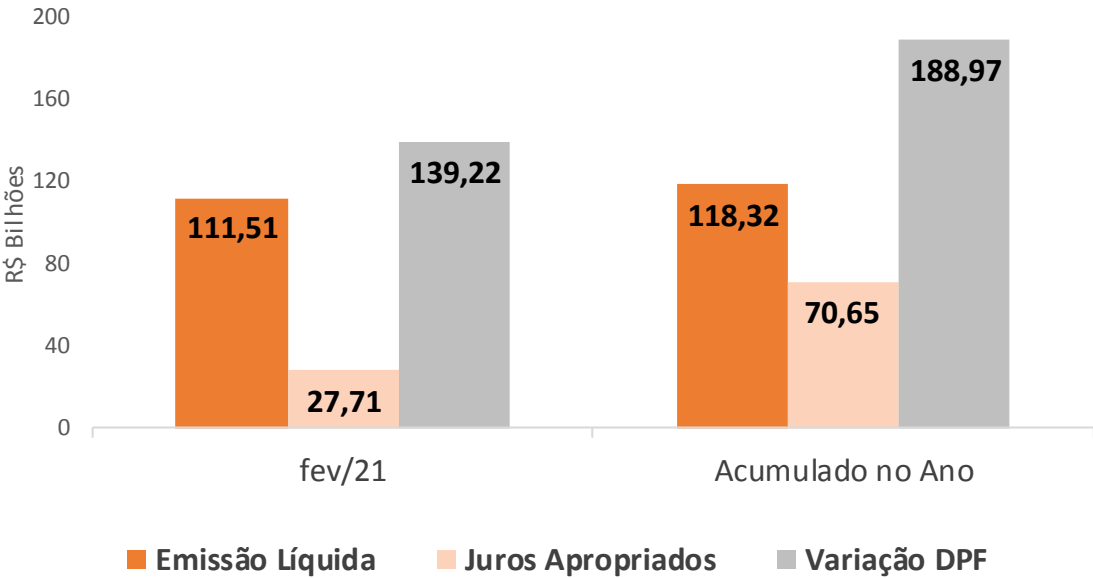
Emissão Líquida da DPF em fevereiro: R\$ 111,51 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/20	Jan/21	Fev/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.059,4	5.198,6	100%	139,2
Prefixado	1.742,5	1.707,4	1.786,0	34%	78,6
Índice de Preços	1.267,4	1.314,2	1.340,1	26%	25,9
Taxa Flutuante	1.744,0	1.785,7	1.810,2	35%	24,5
Câmbio	255,8	252,0	262,3	5%	10,3
DPMFi	4.766,2	4.821,5	4.950,7	95%	129,2
DPFe	243,5	237,9	247,9	5%	10,0



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

Indicadores PAF 2021

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.600,0	5.900,0

Estoque DPF: R\$ 5,20 trilhões. Variação mensal positiva de R\$ 139,22 bilhões (2,75%) em relação a janeiro.

O **estoque** dos títulos **prefixados** apresentou **aumento** de **R\$ 78,58 bilhões** em relação a janeiro, devido principalmente à **sua emissão líquida (R\$ 70,89 bilhões)**.

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela **emissão líquida de R\$ 111,51 bilhões** e pela **apropriação positiva de juros de R\$ 27,71 bilhões**.

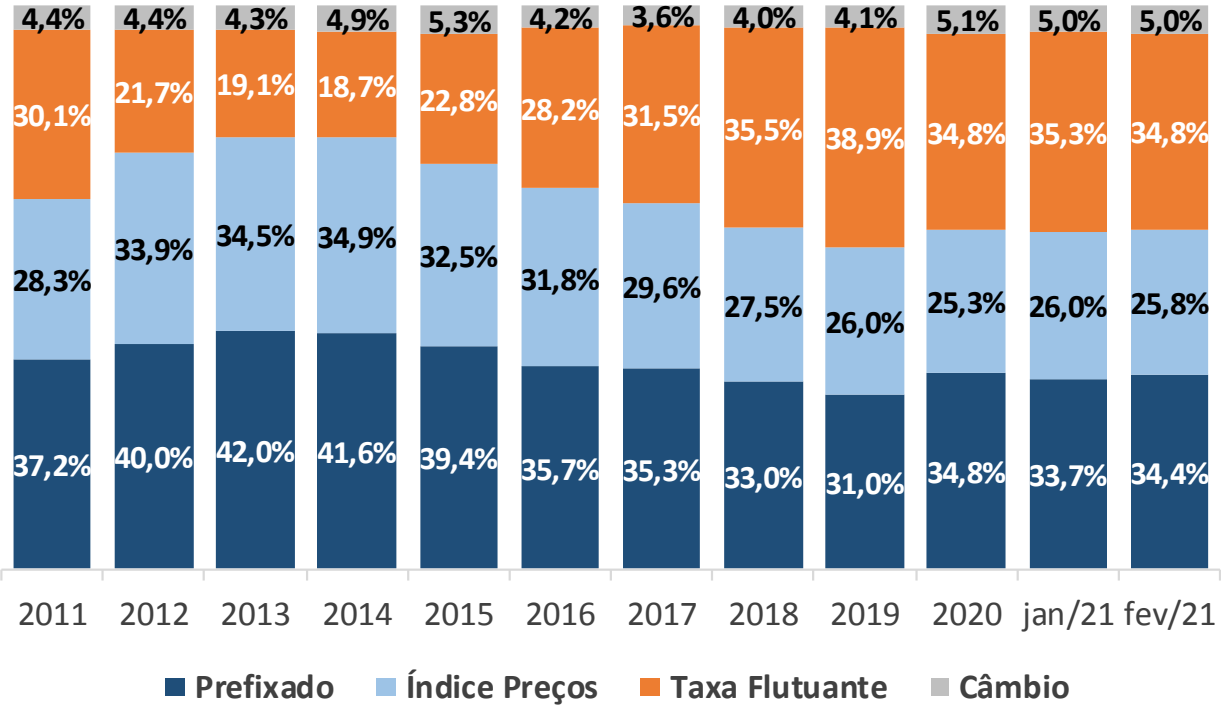
Estoque da DPF

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



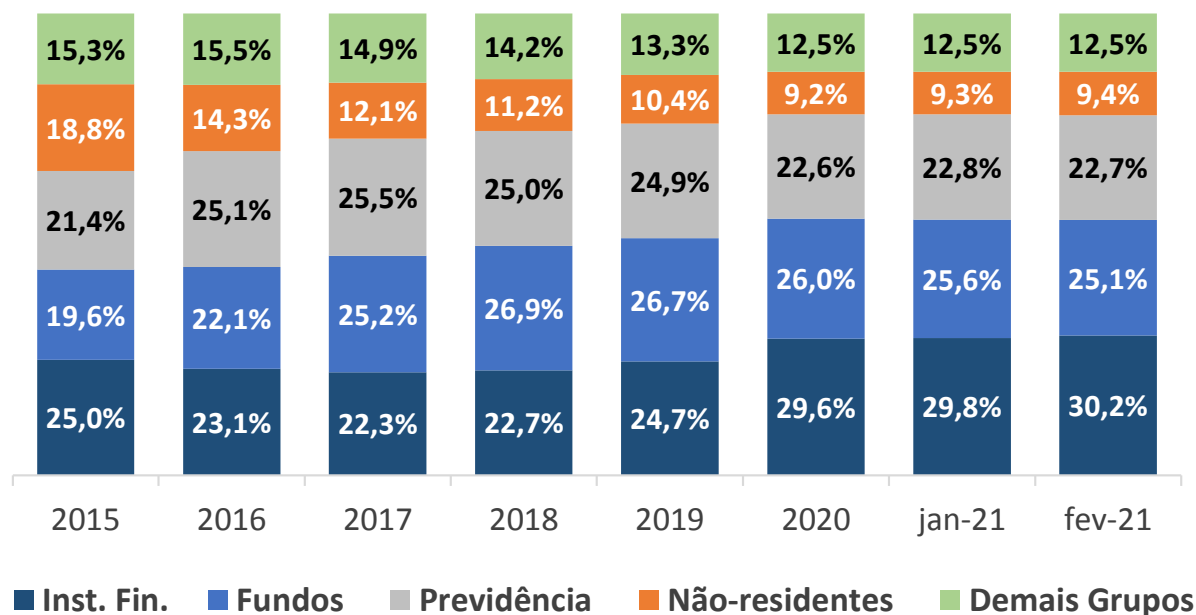
Aumento da participação de títulos **prefixados** (de 33,7% para **34,4%**) devido principalmente à sua emissão **líquida** (R\$ **70,6 bilhões**).

Os grupos atrelados a **índice de preços** e a **taxa flutuante** apresentaram **redução** na participação do estoque (para **25,8%** e **34,8%**, respectivamente), apesar de apresentarem aumento nos seus estoques em relação a janeiro.

Estoque da DPF

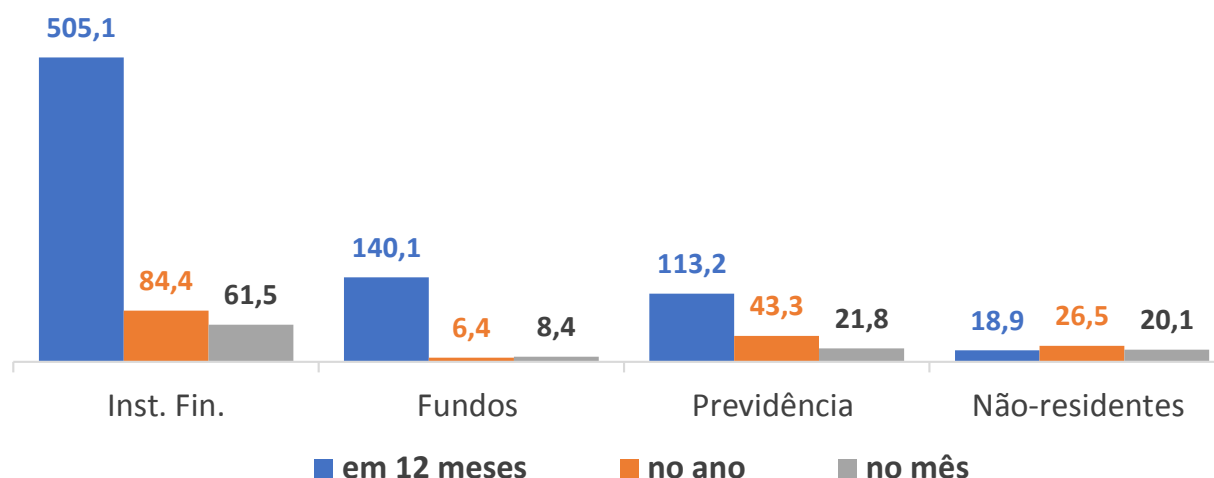
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Fevereiro/2021



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,2%** de participação, seguido por **Fundos (25,1%)** e **Previdência (22,7%)**.

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



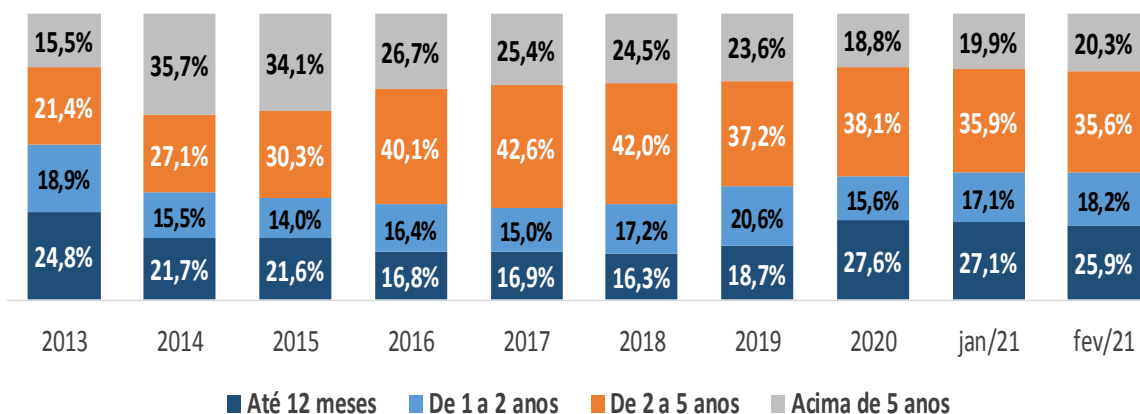
Em fev/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 20,1 bilhões**. O grupo **Previdência** apresentou aumento de **R\$ 21,8 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

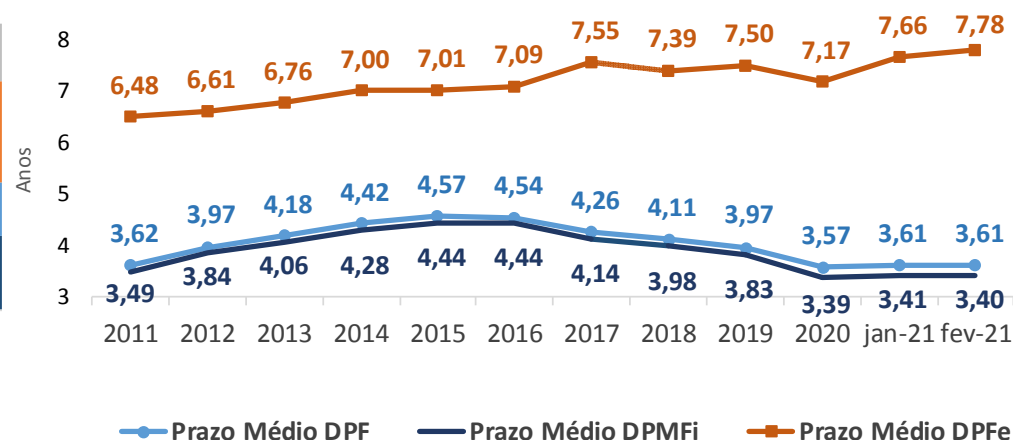
Anexo 3.1



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

Prazo Médio

Anexo 3.7



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

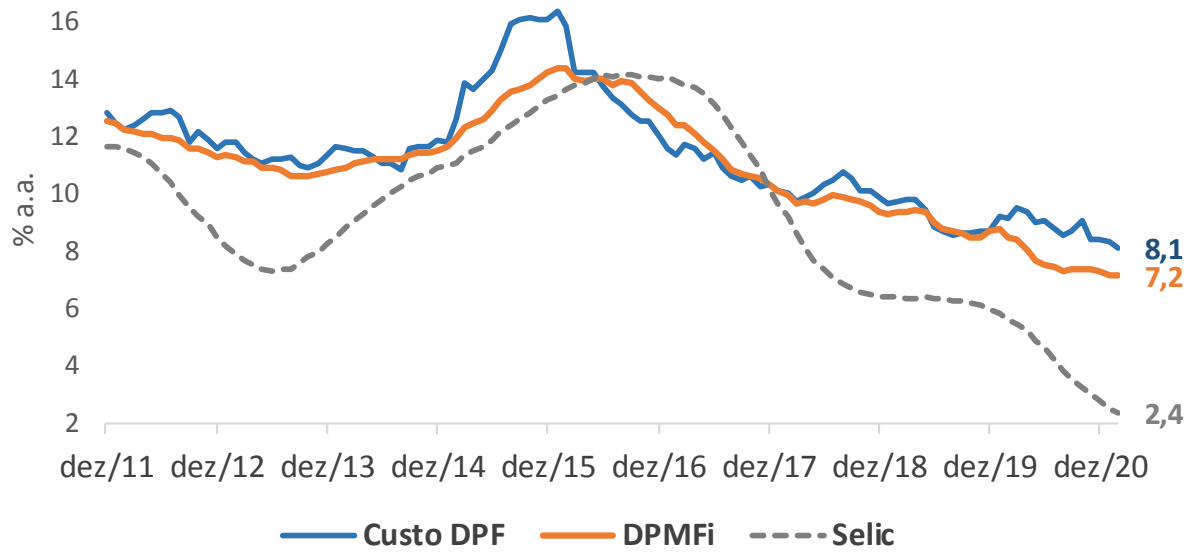
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 1,2 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 25,9%, devido, principalmente, às emissões de títulos com prazo de vencimento superior a 12 meses ocorridas em fevereiro e à troca das LFTs vincendas em março de 2021 por LFTs com prazos de vencimento mais longos.

Estabilidade do Prazo Médio da DPF em 3,61 anos entre janeiro e fevereiro.

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

	2018	2019	2020	Jan/21	Fev/21		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação do Indexador	CME
	DPMFi	DPMFi	DPMFi	DPMFi			
	7,6	6,9	4,4	4,7			4,7
LTN	8,1	7,3	4,3	3,7	3,7	-	3,7
NTN-F	9,7	8,4	6,9	7,2	7,3	-	7,3
NTN-B	8,8	8,0	7,1	10,5	2,2	8,7	11,1
LFT	6,4	6,0	2,8	2,2	0,1	2,0	2,2

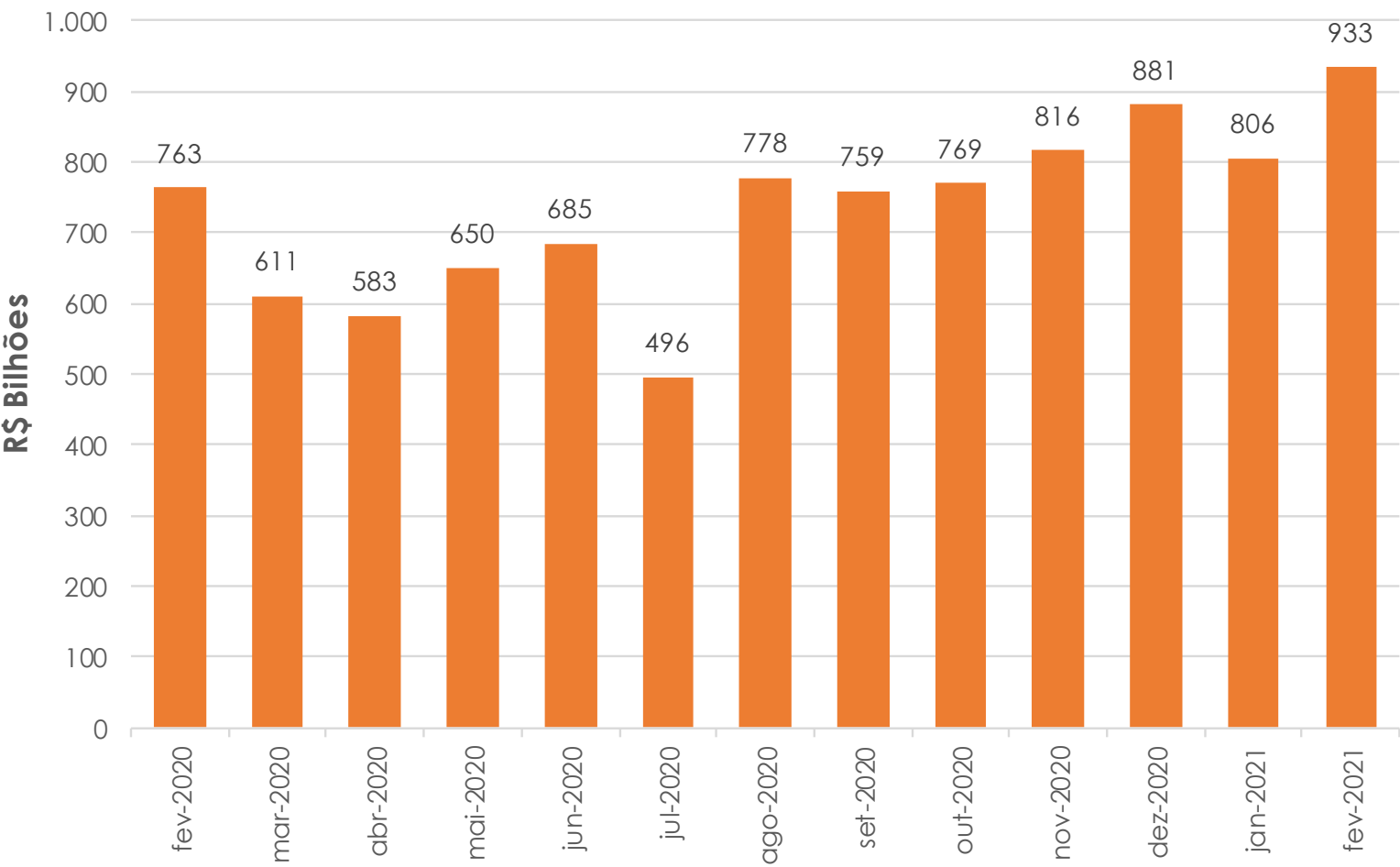
* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 8,29% em janeiro para **8,11% a.a.** em fevereiro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: estabilidade em **7,15% a.a.** entre janeiro e fevereiro..

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **4,73% a.a..**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, **de 15,83%**, passando de R\$ 805,68 bilhões, em janeiro, **para R\$ 933,22 bilhões, em fevereiro.**

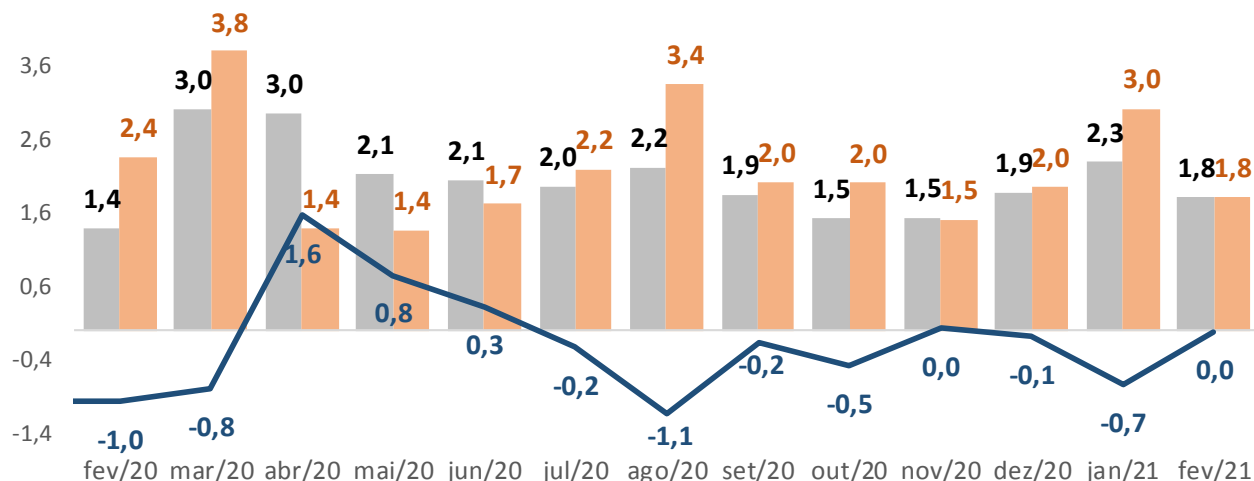
Em relação a **fevereiro de 2020** (R\$ 763,22 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, **de 22,27%.**

Os meses de março, abril e maio de 2021 concentrarão vencimentos estimados em R\$ 581,2 bilhões.

Programa Tesouro Direto

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

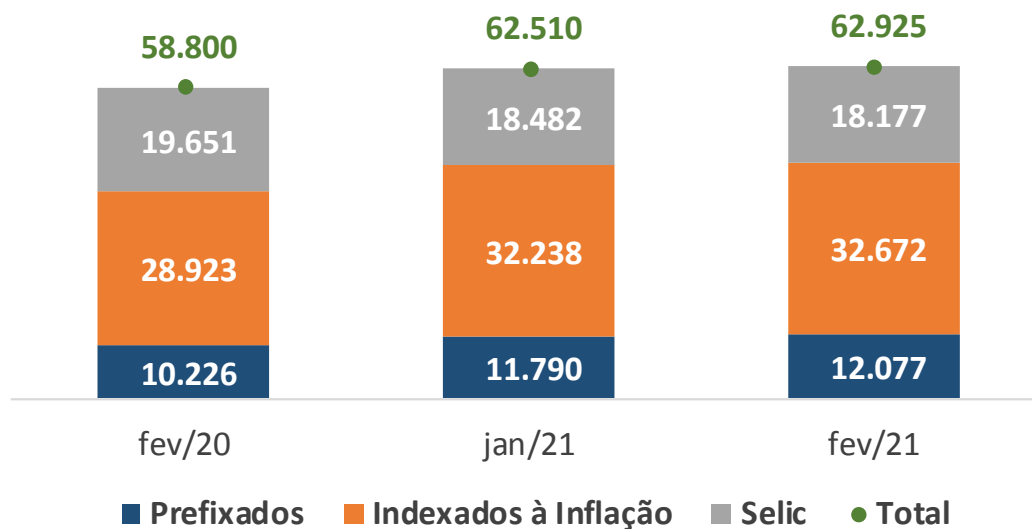
Anexo 1.5



■ Emissões ■ Resgates — Emissão Líquida

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



■ Prefixados ■ Indexados à Inflação ■ Selic ● Total

Vendas no mês de R\$ 1,81 bilhão e resgates de R\$ 1,82 bilhão.

Resgate líquido de R\$ 0,01 bilhão em fevereiro.

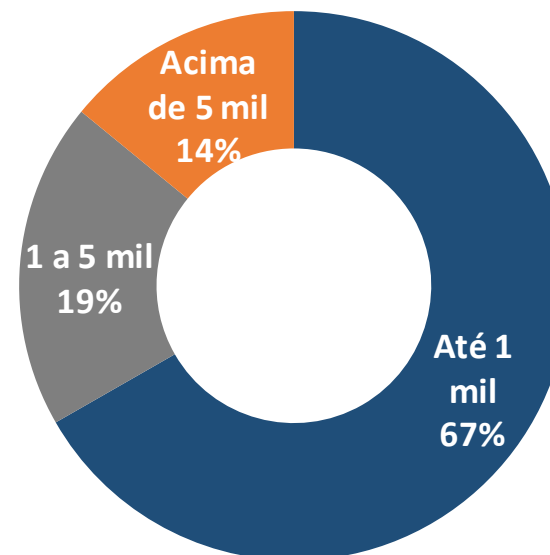
Título mais demandado: Tesouro Selic (33,48%)

Estoque: R\$ 62,93 bilhões, aumento de 0,66% em relação a janeiro.

Títulos indexados à inflação representam 51,92% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



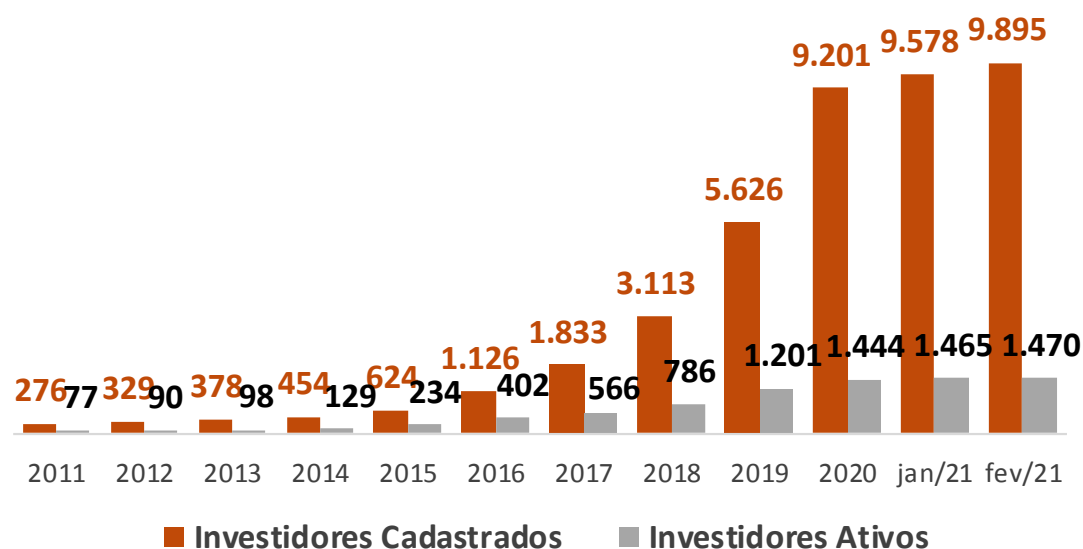
Operações até R\$ 1 mil responderam por 66,7% das compras do TD.

317.219 novos investidores cadastrados no TD em fevereiro.

Nº total de investidores: 9,90 milhões (aumento de 60,57% nos últimos 12 meses).

Aumento de 5.644 investidores ativos no TD em fevereiro.

Nº de investidores ativos: 1,47 milhão (variação de 21,18% nos últimos 12 meses).

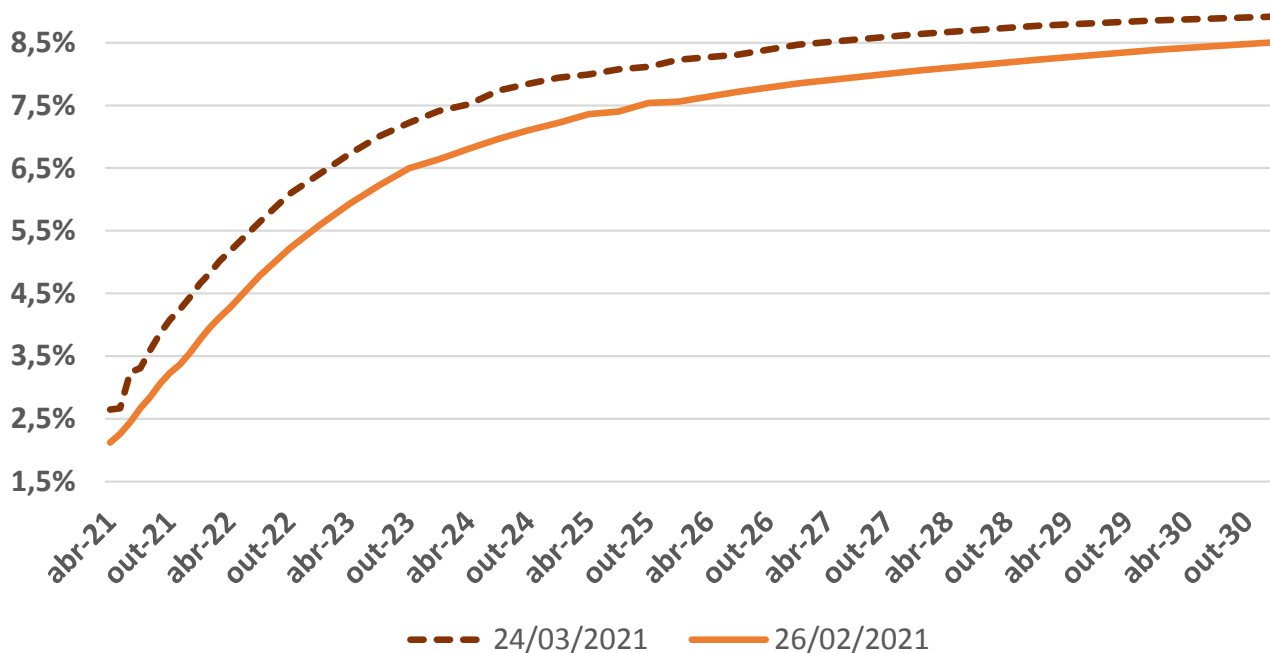
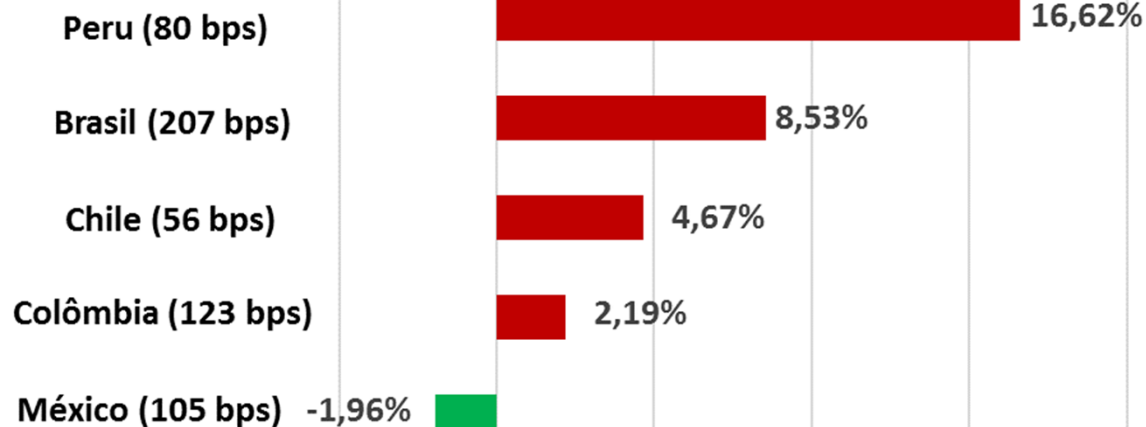


Número de Investidores (mil)
Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Março

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



No cenário externo, o **apetite ao risco foi limitado** por preocupações com o movimento das *Treasuries* e com os impactos da pandemia em diversos países.

Em março, a **curva de juros ganhou nível e perdeu inclinação** com a perspectiva de inflação mais alta no mundo, preocupação com a pandemia e as discussões sobre a trajetória fiscal brasileira.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Fevereiro

2021