



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

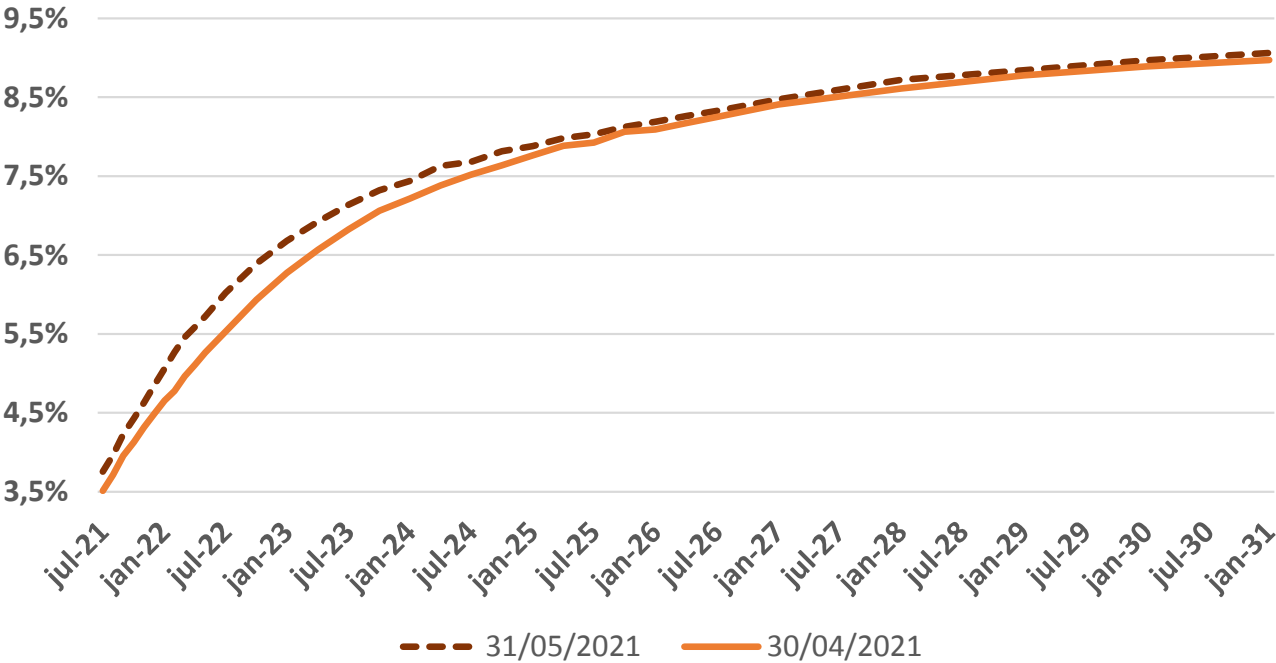
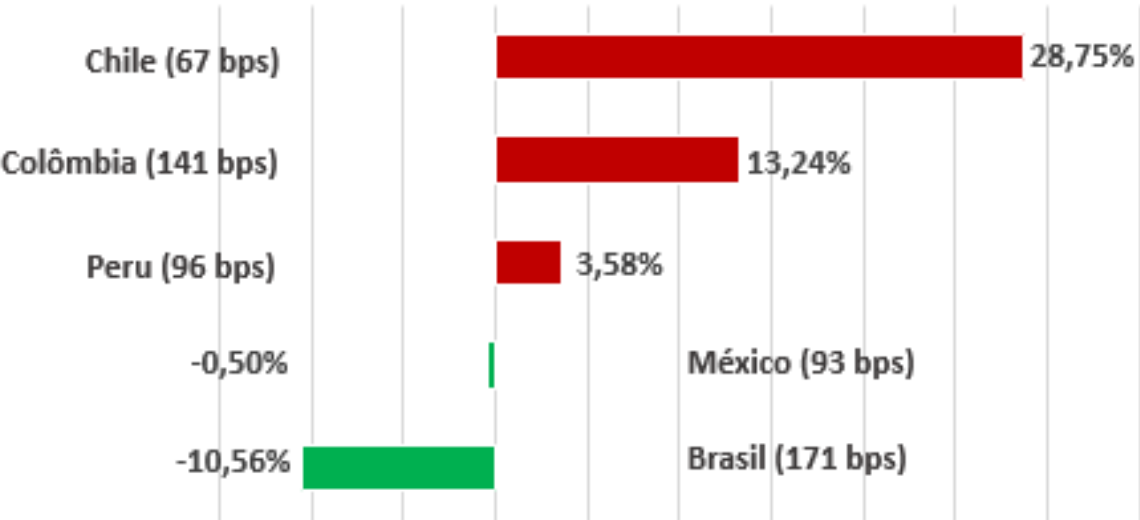
Maio

2021

Conjuntura

Mercado – Maio

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



Curva de juros locais
Variação em maio

Mercado externo operou com **volatilidade**, diante de **preocupações com a recuperação econômica e inflação nos EUA**.

Em maio, a **curva de juros ganhou nível e perdeu inclinação** com as partes curta e intermediária se ajustando às expectativas sobre política monetária.

Fonte: Bloomberg

Leilões Realizados

Maio

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 35 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 31/03/21	6,59%	8,09%	9,31%	3,50%	4,45%
ANBIMA 30/04/21	6,50%	7,84%	9,12%	3,37%	4,50%
04/05/21				3,41%	4,53%
06/05/21	6,69%	8,01%	9,20%		
13/05/21	6,90%	8,27%	9,44%		
18/05/21				3,49%	4,49%
20/05/21	7,02%	8,36%	9,50%		
27/05/21	6,87%	8,12%	9,42%		
ANBIMA 31/05/21	6,91%	7,97%	9,14%	3,42%	4,44%

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

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de maio, mas encerraram o mês com perda de inclinação favorecendo a colocação nos vencimentos mais longos.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	156.821,1		98.822,8		57.998,2
DPMFi	156.803,3	100,0%	98.501,9	99,7%	58.301,4
Prefixado	71.431,9	45,6%	245,2	0,2%	71.186,7
Índice de Preços	62.949,3	40,1%	94.550,3	96,0%	-31.601,0
Taxa Flutuante	22.385,2	14,3%	3.641,0	3,7%	18.744,2
Câmbio	36,8	0,0%	65,3	0,1%	-28,5
DPFe	17,8	0,0%	321,0	0,3%	-303,1

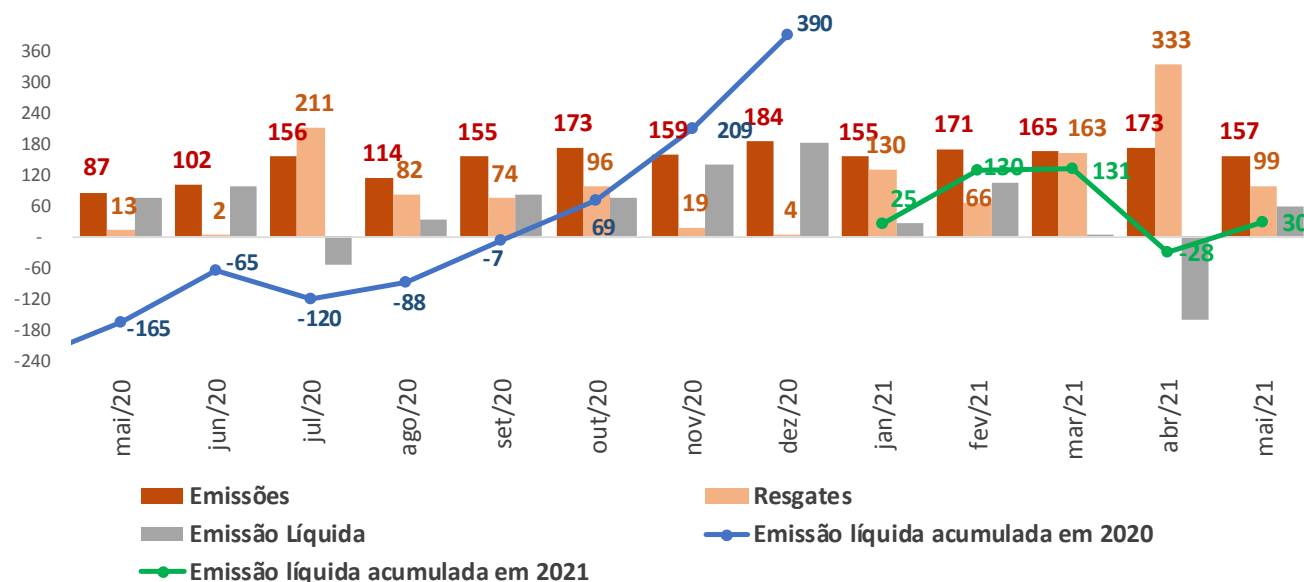
Emissões da DPF somaram R\$ 156,82 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 98,82 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 71,43 bilhões).

Nos resgates, na DPMFi, destaque para o vencimento da NTN-B (R\$ 93,84 bilhões).

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



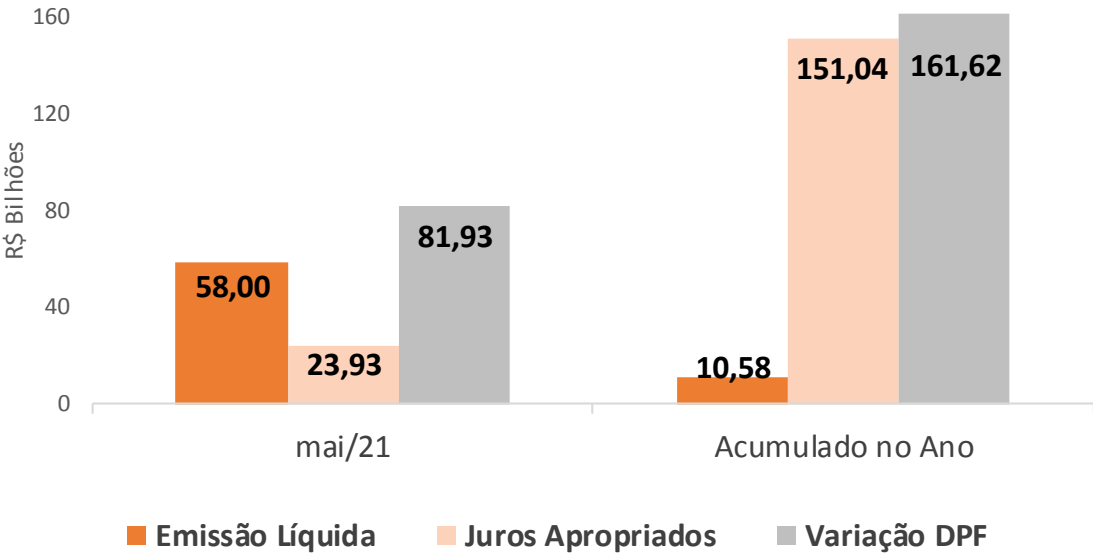
Emissão Líquida da DPF em maio: R\$ 58,00 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/20	Abr/21	Mai/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.089,3	5.171,2	100%	81,93
Prefixado	1.742,5	1.623,5	1.704,0	33%	80,47
Índice de Preços	1.267,4	1.409,1	1.393,8	27%	-15,32
Taxa Flutuante	1.744,0	1.806,6	1.830,3	35%	23,65
Câmbio	255,8	250,0	243,2	5%	-6,87
DPMFi	4.766,2	4.852,3	4.940,5	96%	88,18
DPFe	243,5	237,0	230,7	4%	-6,25



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

Indicadores PAF 2021 (Revisado)

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.500,0	5.800,0

Estoque DPF: R\$ 5,17 trilhões. Variação mensal de R\$ 81,93 bilhões (1,61%) em relação a abril.

O estoque dos títulos prefixados apresentou aumento de R\$ 80,47 bilhões em relação a abril, devido principalmente à sua emissão líquida (R\$ 71,19 bilhões).

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 58,00 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 23,93 bilhões.

Estoque da DPF

Composição

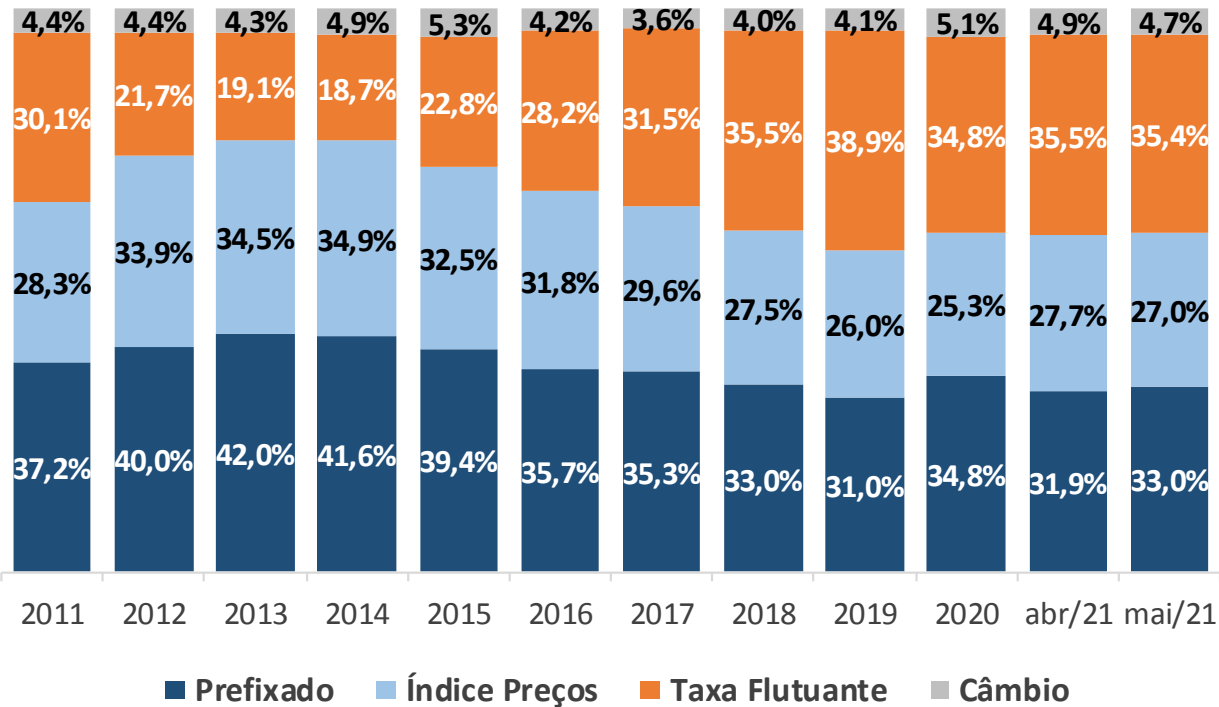
Aumento da participação de títulos prefixados (de 31,9% para **33,0%**) devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 71,19 bilhões)**.

Os outros grupos reduziram suas participações no estoque da DPF por motivos diversos: Os títulos atrelados a **índice de preços**, devido ao seu **resgate líquido (R\$ 31,60 bilhões)**. Os **cambiais**, principalmente pela **desvalorização do dólar em relação ao real em maio (3,17%)**. Já os atrelados a **taxa flutuante**, apesar de aumentar seu estoque em R\$ 23,65 bilhões, diminuiu sua participação pois **sua taxa de crescimento foi inferior à do estoque da DPF**.

Indicadores PAF 2021 (Revisado)		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	31%	35%
Índice de Preços	26%	30%
Taxa Flutuante	33%	37%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

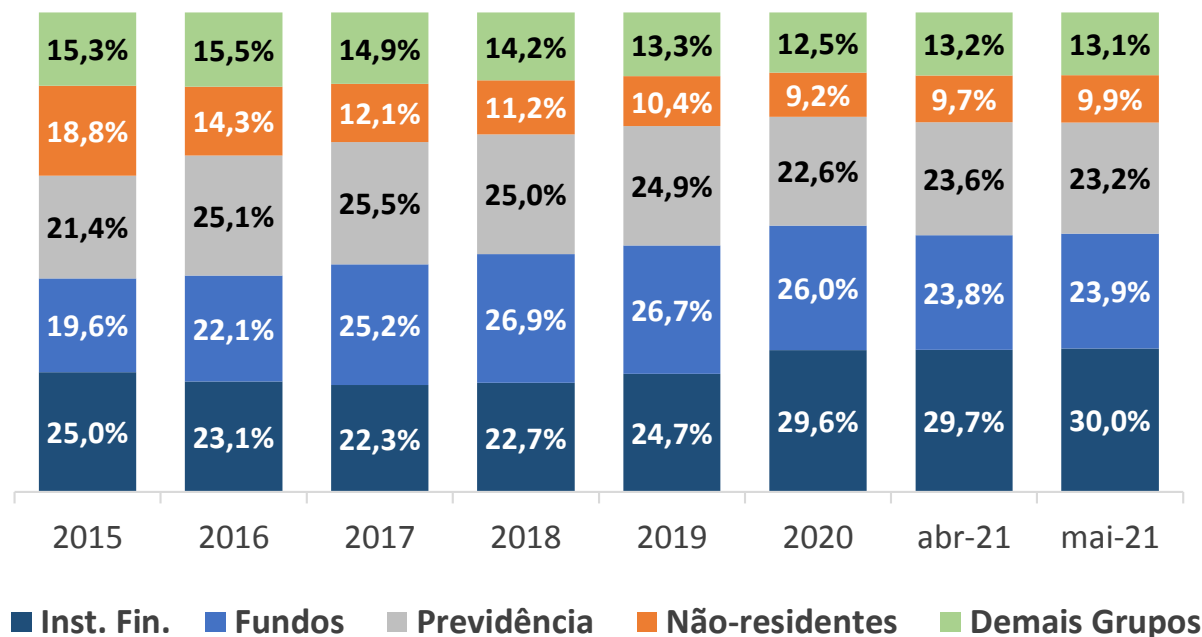
Anexo 2.4



Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

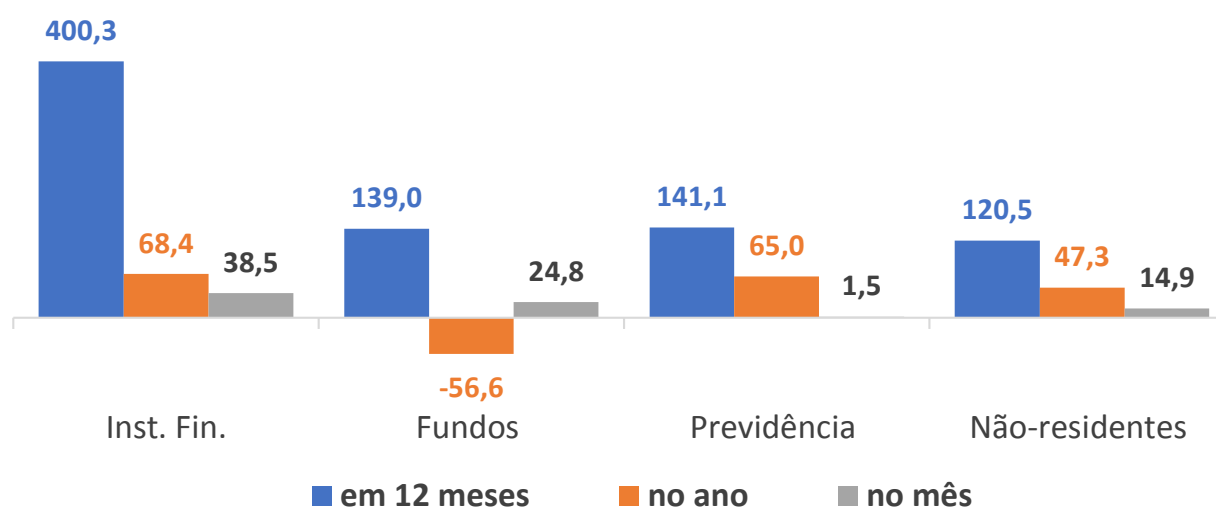
Participação relativa dos detentores da DPMFi
Maio/2021



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,0%** de participação, seguido por **Fundos (23,9%)** e **Previdência (23,2%)**.

Em maio/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 14,9 bilhões**. O grupo **Inst. Financeiras** também apresentou **aumento**, de **R\$38,5 bilhões**.

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

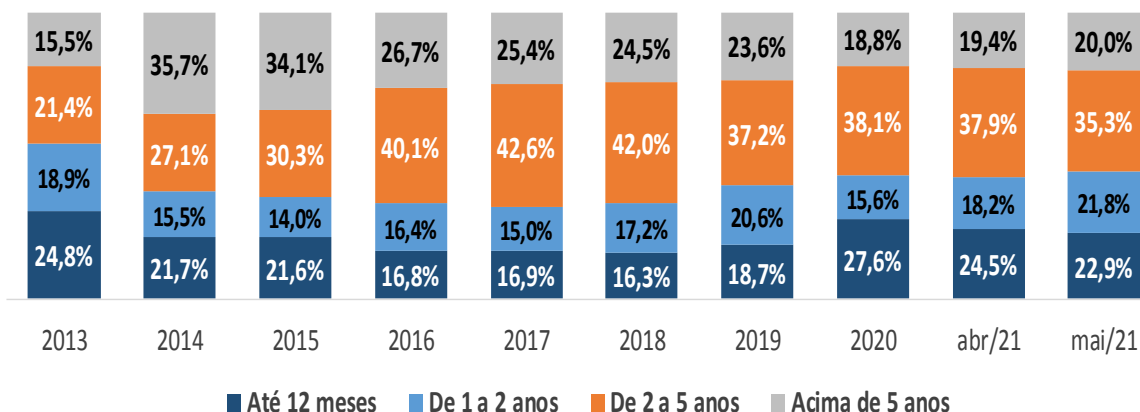


Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

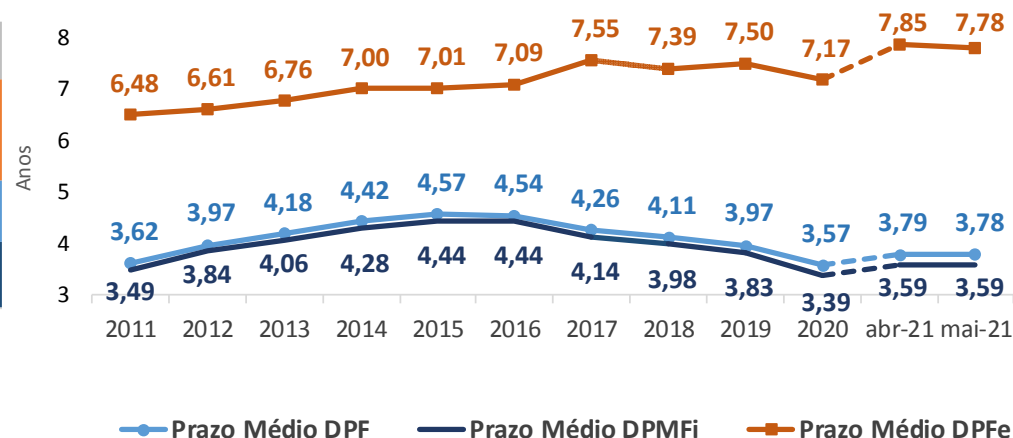


Indicadores PAF 2021 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
22,0	27,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,4	3,8

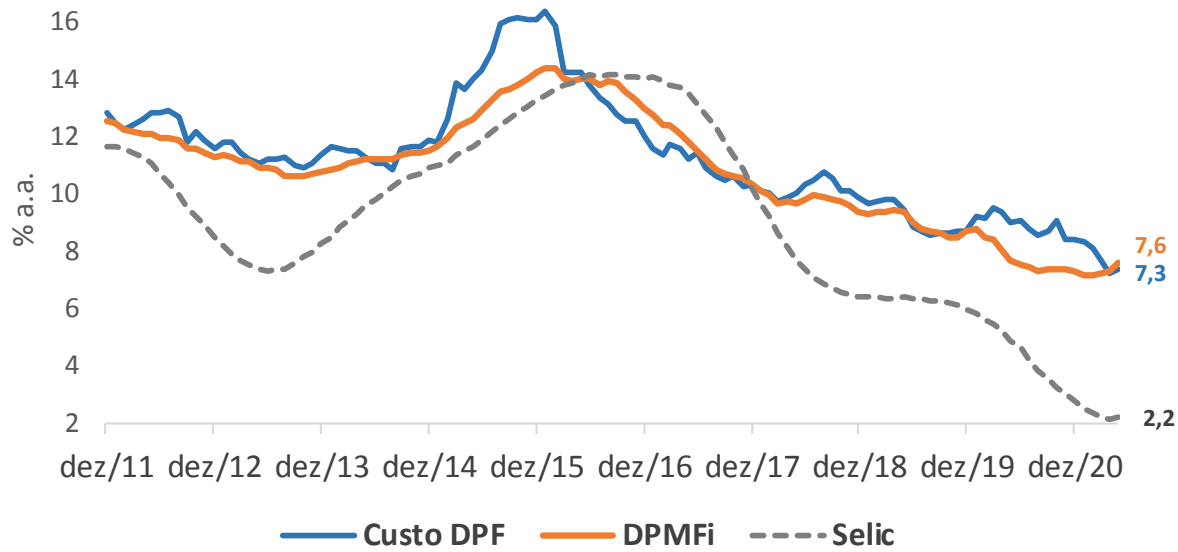
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 1,6 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 22,9%, devido, principalmente, aos vencimentos ocorridos em maio (R\$ 94,4 bilhões).

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,78 anos em 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.)
Anexo 4.3

	2018	2019	2020	Abr/21	Mai/21		CME
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação do Indexador	
DPMFi	7,6	6,9	4,4	5,1			5,5
LTN	8,1	7,3	4,3	4,0	4,2	-	4,2
NTN-F	9,7	8,4	6,9	7,3	7,5	-	7,5
NTN-B	8,8	8,0	7,1	12,0	2,7	9,0	11,9
LFT	6,4	6,0	2,8	2,3	0,2	2,4	2,6

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 7,22% em abril para **7,34% a.a.** em maio.

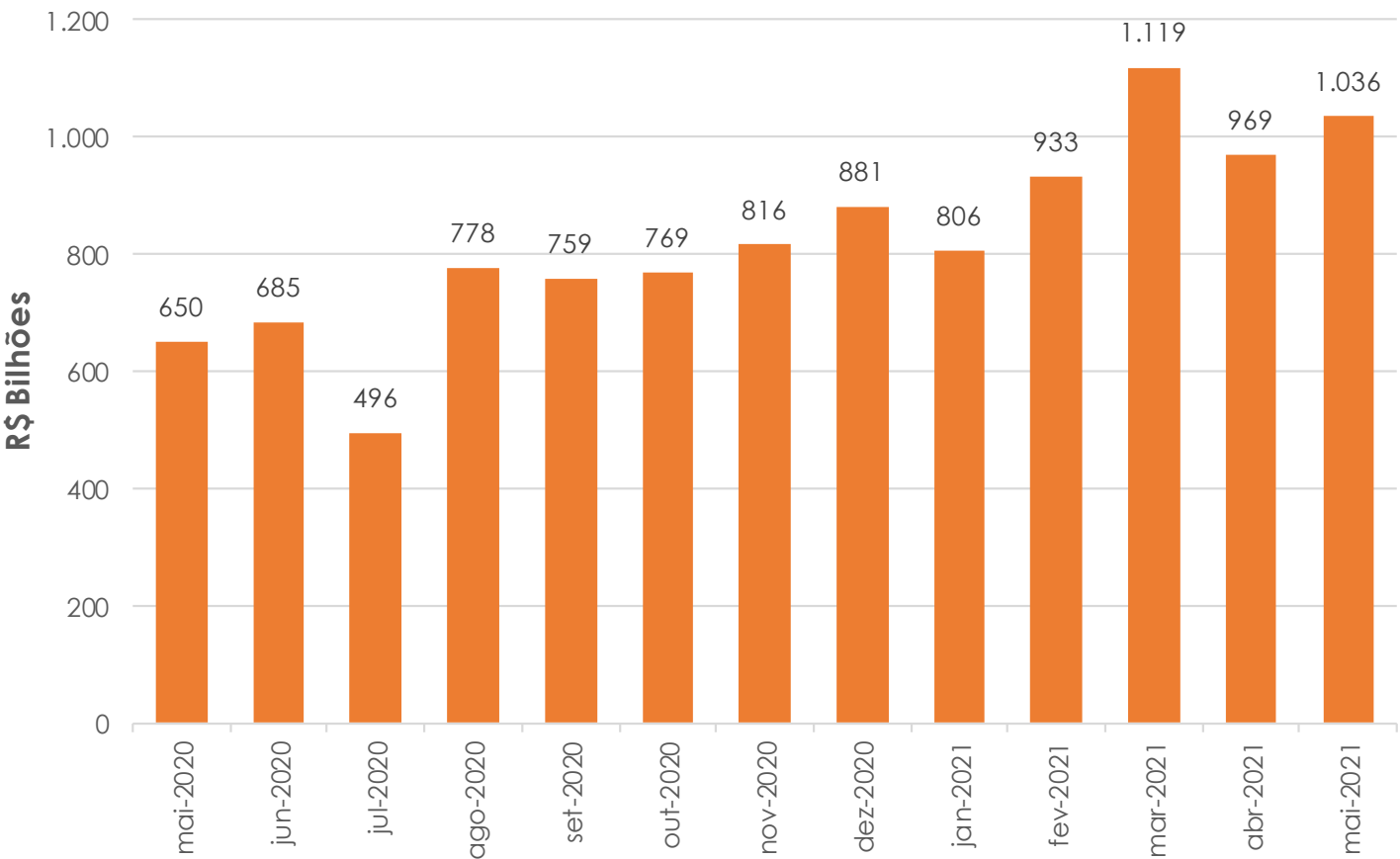
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: aumento para em **7,55% a.a.** em maio.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: redução de 6,15% em abril para **2,81% a.a.** em maio.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **5,49% a.a.**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



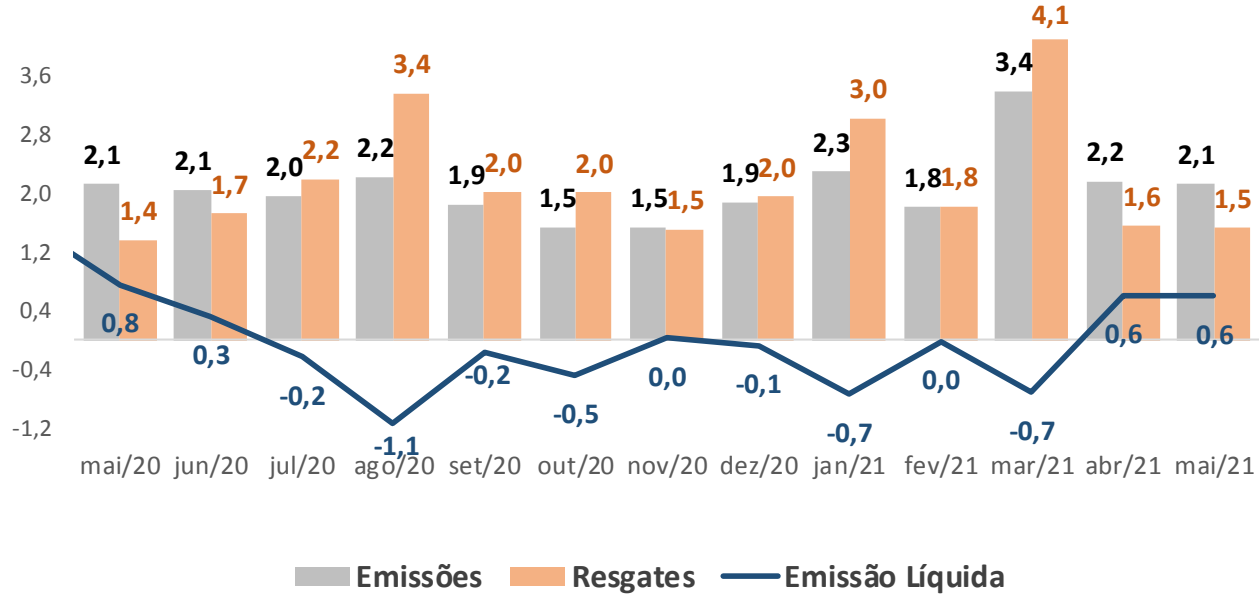
A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **6,93%**, passando de R\$ 969,27 bilhões, em abril, para **R\$ 1.036,46 bilhões**, em maio.

Em relação a **maio de 2020** (R\$ 650,16 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, de **59,42%**.

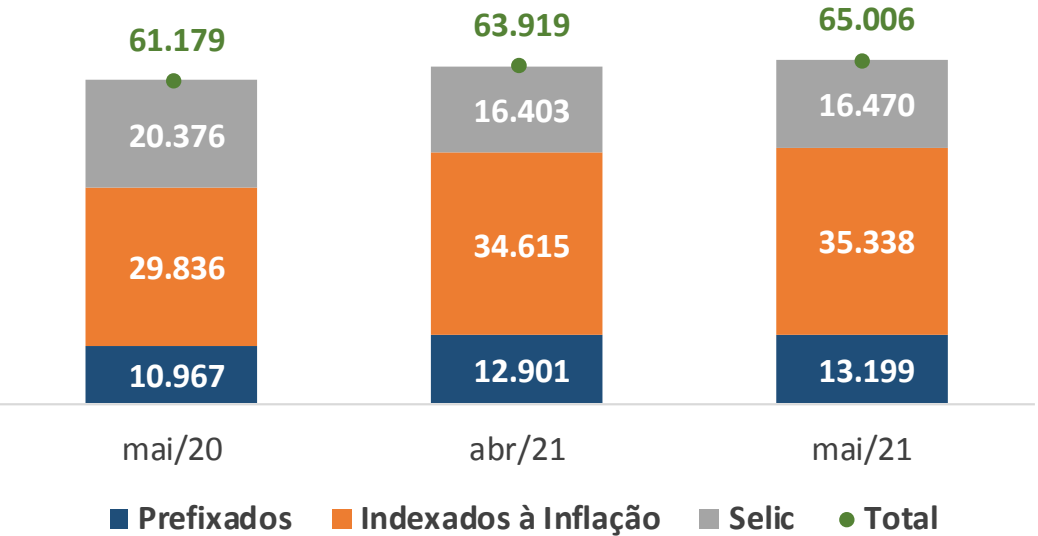
Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.170 bilhões da DPMFi.

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\$ 2,12 bilhões e resgates de R\$ 1,53 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 0,60 bilhão em maio.

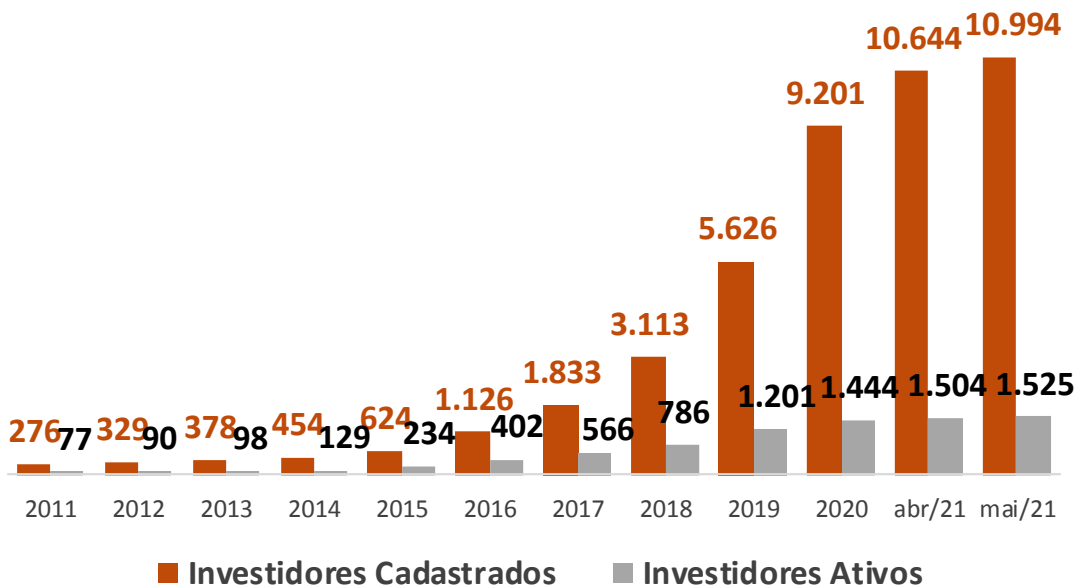
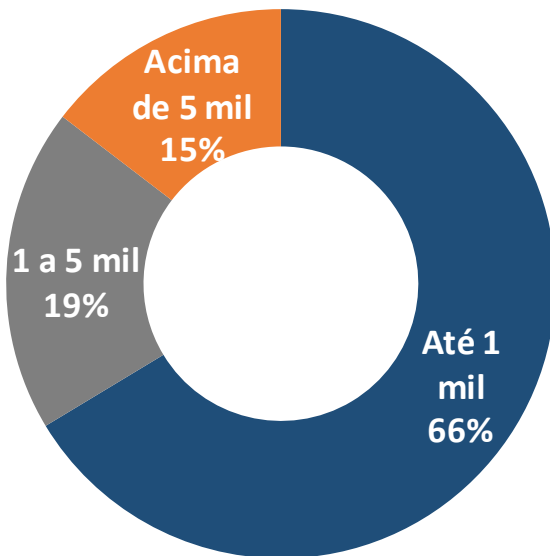
Título mais demandado: Tesouro Selic (36,27%)

Estoque: R\$ 65,01 bilhões, aumento de 1,70% em relação a abril.

Títulos indexados à inflação representam 54,36% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



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

Operações até R\$ 1 mil responderam por 66,3% das compras do TD.

350.324 novos investidores cadastrados no TD em maio.

Nº total de investidores: 10,99 milhões (aumento de 56,7% nos últimos 12 meses).

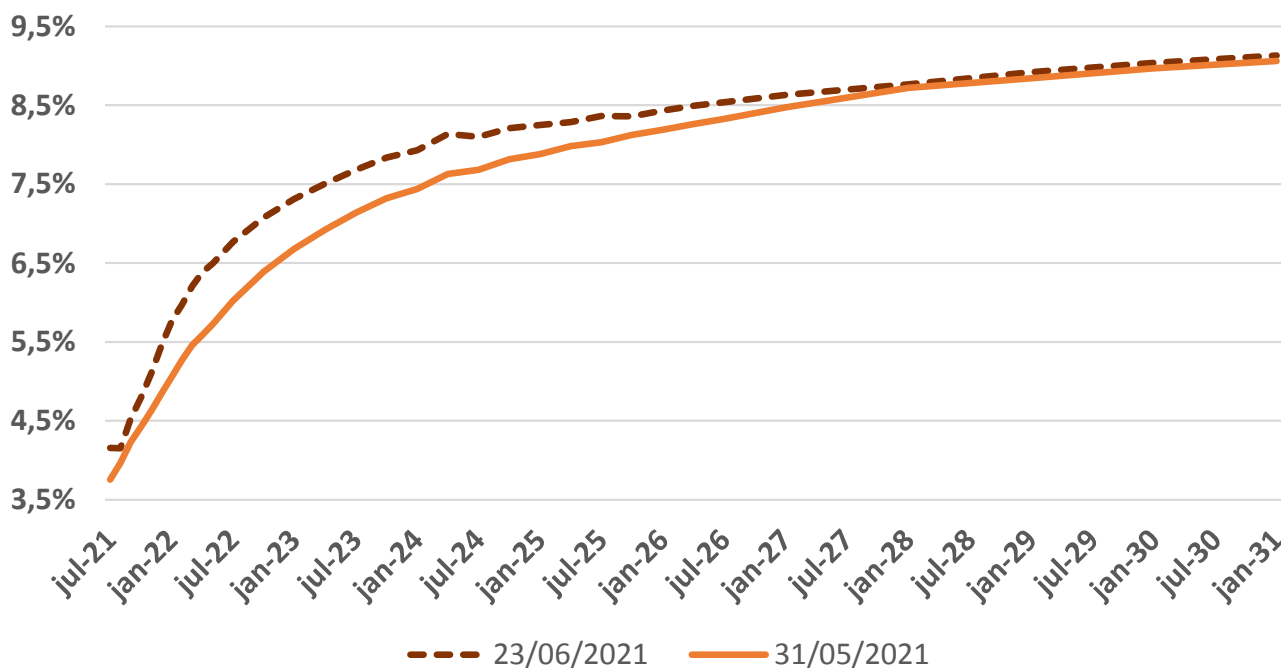
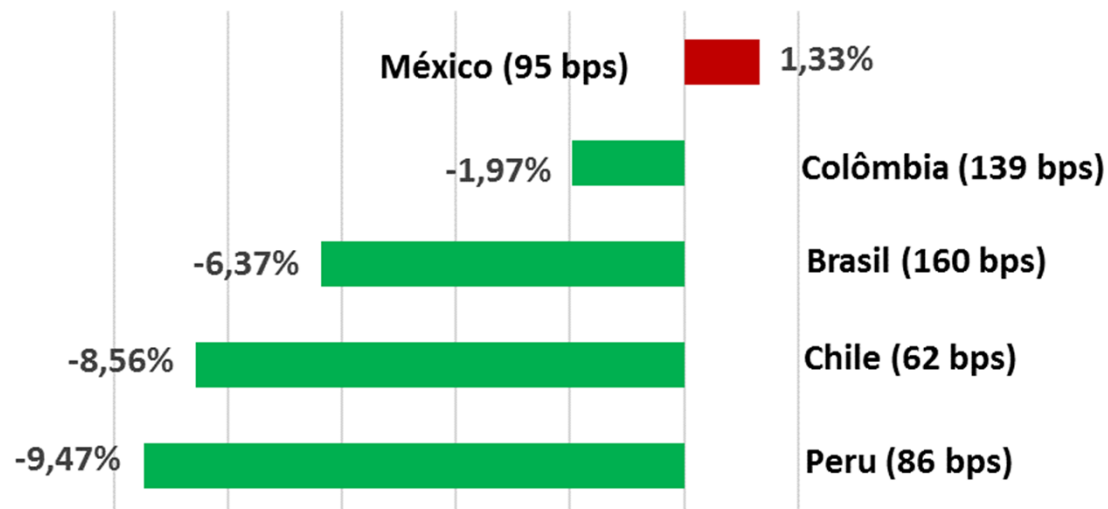
Aumento de 20.914 investidores ativos no TD em maio.

Nº de investidores ativos: 1,52 milhão (variação de 19,5% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

Mercado – Junho

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



No cenário externo, o **apetite ao risco** foi renovado diante de expectativa de **ajustes graduais** na política monetária nos EUA.

Em junho, a **curva de juros locais** ganhou **nível**, mas perdeu **inclinação** com a inflação mundial pressionando as partes curta e intermediária, enquanto a melhora da percepção fiscal favoreceu a parte longa.



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Maio

2021