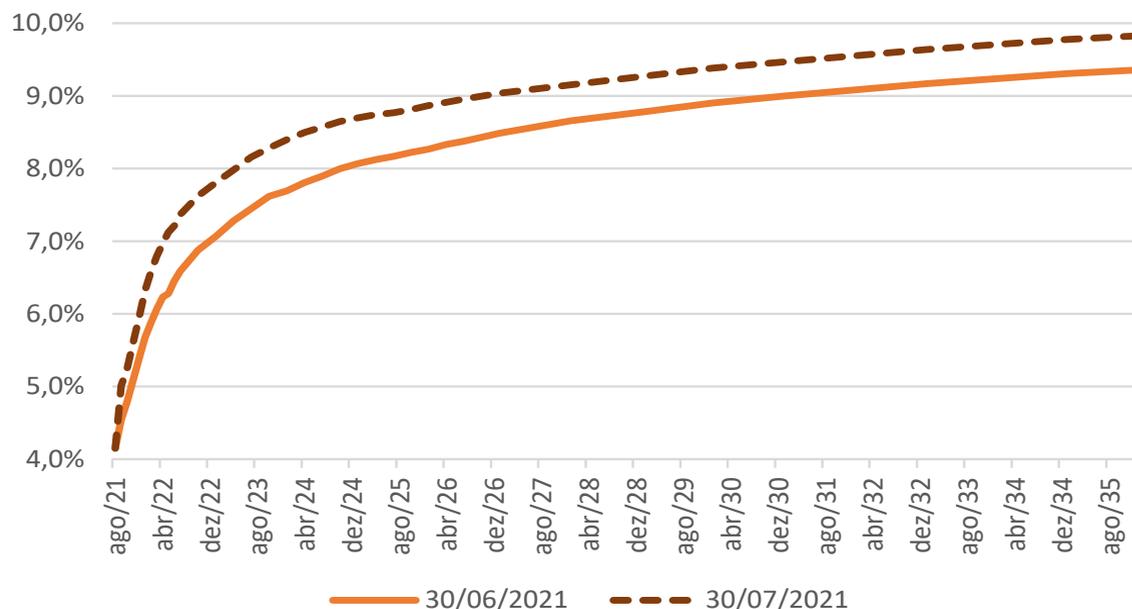
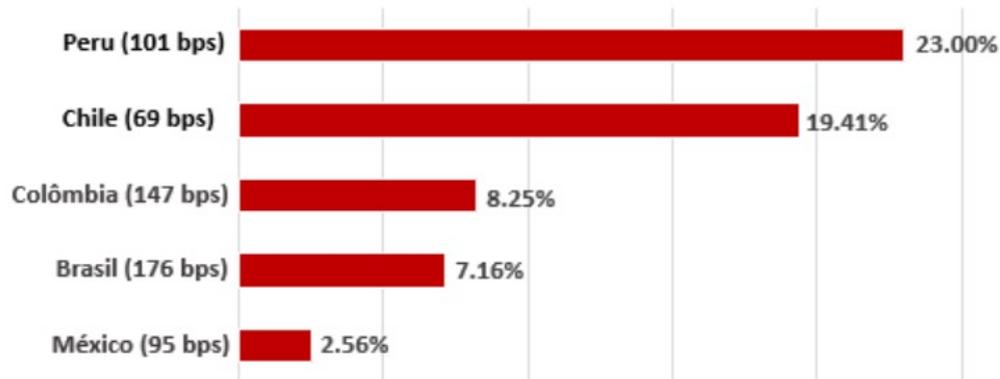


# Relatório Mensal Dívida Pública Federal

*Julho*

2021

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



Curva de juros locais  
Variação em julho

O cenário externo operou com **volatilidade**. Destaque para as preocupações com o crescimento de infecções pela **variante delta da COVID-19**.

Em julho, a **curva de juros locais ganhou nível e perdeu inclinação** com as dúvidas sobre o crescimento mundial pressionando a parte longa, enquanto os trechos curtos e intermediários se ajustaram às expectativas em relação à política monetária.

# Leilões Realizados

Julho

## 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*
<b>ANBIMA 28/12/18</b>	7,18%	8,37%	9,23%	4,23%	4,94%
<b>ANBIMA 31/12/19</b>	5,13%	6,04%	6,78%	2,25%	3,46%
<b>ANBIMA 30/12/20</b>	4,13%	5,35%	6,90%	1,77%	3,80%
<b>ANBIMA 31/05/21</b>	6,91%	7,97%	9,14%	3,42%	4,44%
<b>ANBIMA 30/06/21</b>	7,25%	8,14%	9,12%	3,70%	4,43%
<b>01/07/2021</b>	7,79%	8,44%	9,21%		
<b>08/07/2021</b>	7,90%	8,58%	9,35%		
<b>13/07/2021</b>				3,77%	4,42%
<b>15/07/2021</b>	7,94%	8,58%	9,31%		
<b>22/07/2021</b>	7,79%	8,43%	9,27%		
<b>27/07/2021</b>				3,82%	4,50%
<b>29/07/2021</b>	8,19%	8,68%	9,33%		
<b>ANBIMA 30/07/21</b>	8,37%	8,96%	9,60%	4,04%	4,55%

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

\*\* Em julho a referência de 24 meses passou a ser jul/23 e a de 48 meses a jan/25.

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de julho, mas de forma menos acentuada nos vencimentos mais longos

# Operações no Mercado Primário

## Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>142.443,4</b>		<b>118.076,1</b>		<b>24.367,3</b>
<b>DPMFi</b>	<b>130.517,3</b>	<b>91,6%</b>	<b>114.376,7</b>	<b>96,9%</b>	<b>16.140,6</b>
Prefixado	51.476,6	39,4%	108.499,2	94,9%	-57.022,6
Índice de Preços	30.372,8	23,3%	5.065,0	4,4%	25.307,8
Taxa Flutuante	48.632,2	37,3%	753,4	0,7%	47.878,8
Câmbio	35,7	0,0%	59,1	0,1%	-23,4
<b>DPFe</b>	<b>11.926,1</b>	<b>8,4%</b>	<b>3.699,4</b>	<b>3,1%</b>	<b>8.226,7</b>

Emissões da DPF somaram R\$ 142,44 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 118,08 bilhões.

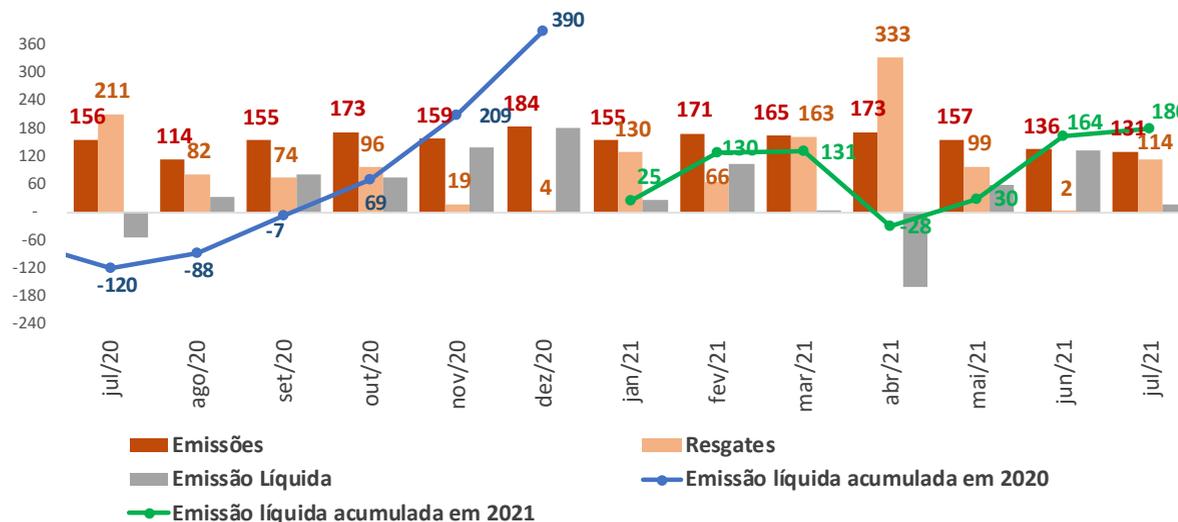
Nas emissões da DPMFi, equilíbrio entre os títulos prefixados (R\$ 51,48 bilhões) e atrelados a taxa flutuante (R\$ 48,63 bilhões).

DPFe: Emissão do Global 31 e reabertura do Global 50, totalizando US\$ 2,25 bilhões em valor de face.

Emissão Líquida da DPF em julho: R\$ 24,37 bilhões.

### Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



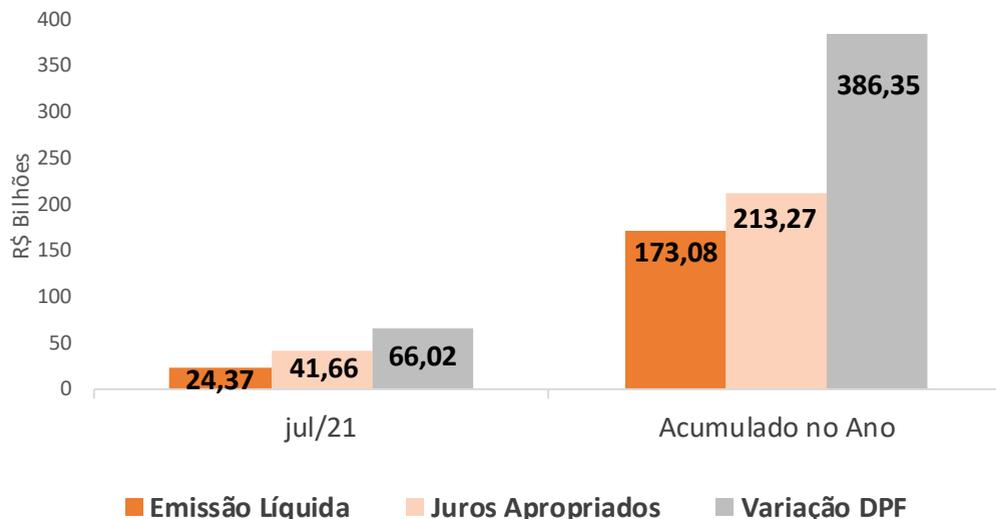
# Estoque da DPF

## Evolução e Fatores de Variação

### Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	Dez/20	Jun/21	Jul/21		Variação mensal
<b>DPF</b>	<b>5.009,6</b>	<b>5.329,9</b>	<b>5.396,0</b>	<b>100%</b>	<b>66,02</b>
Prefixado	1.742,5	1.776,6	1.729,3	32%	-47,27
Índice de Preços	1.267,4	1.446,1	1.488,9	28%	42,79
Taxa Flutuante	1.744,0	1.869,5	1.924,5	36%	55,01
Câmbio	255,8	237,8	253,3	5%	15,49
<b>DPMFi</b>	<b>4.766,2</b>	<b>5.103,3</b>	<b>5.155,1</b>	<b>96%</b>	<b>51,83</b>
<b>DPFe</b>	<b>243,5</b>	<b>226,7</b>	<b>240,9</b>	<b>4%</b>	<b>14,20</b>



### Principais fatores de variação da DPF Julho/2021 (R\$ bi)

Anexo 2.9

### Indicadores PAF 2021 (Revisado)

#### Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
<b>5.500,0</b>	<b>5.800,0</b>

**Estoque DPF: R\$ 5,40 trilhões. Variação mensal de R\$ 66,02 bilhões (1,24%) em relação a junho.**

O estoque dos títulos atrelados a **taxa flutuante** apresentou **aumento de R\$ 55,01 bilhões** em relação a junho, devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 47,88 bilhões)**.

**Variação do estoque da DPF no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 24,37 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 41,66 bilhões.**

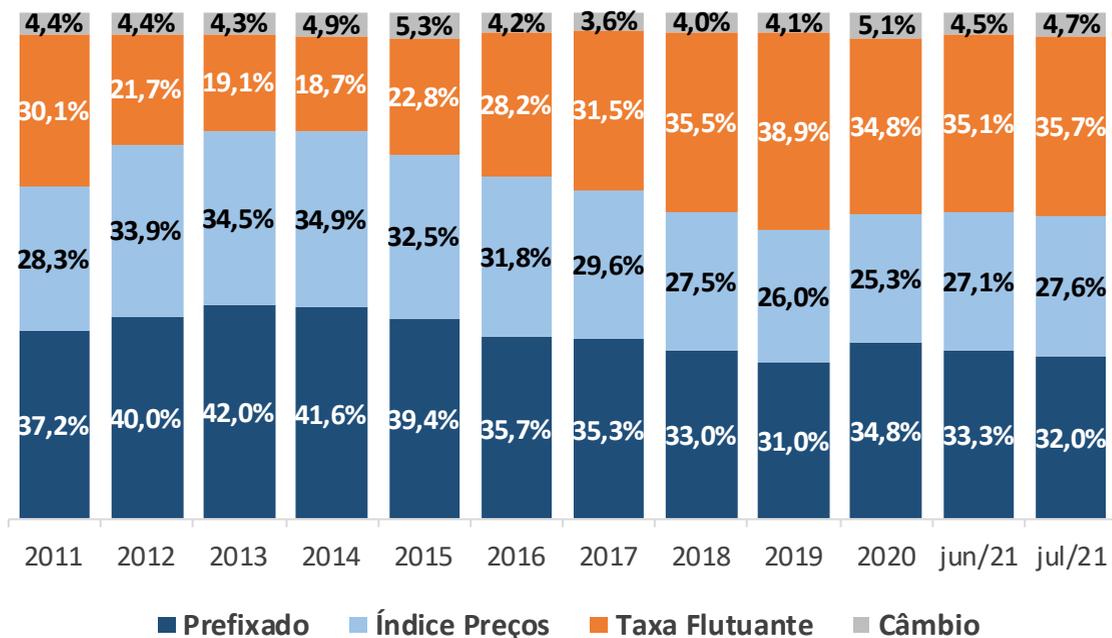
# Estoque da DPF

## Composição

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



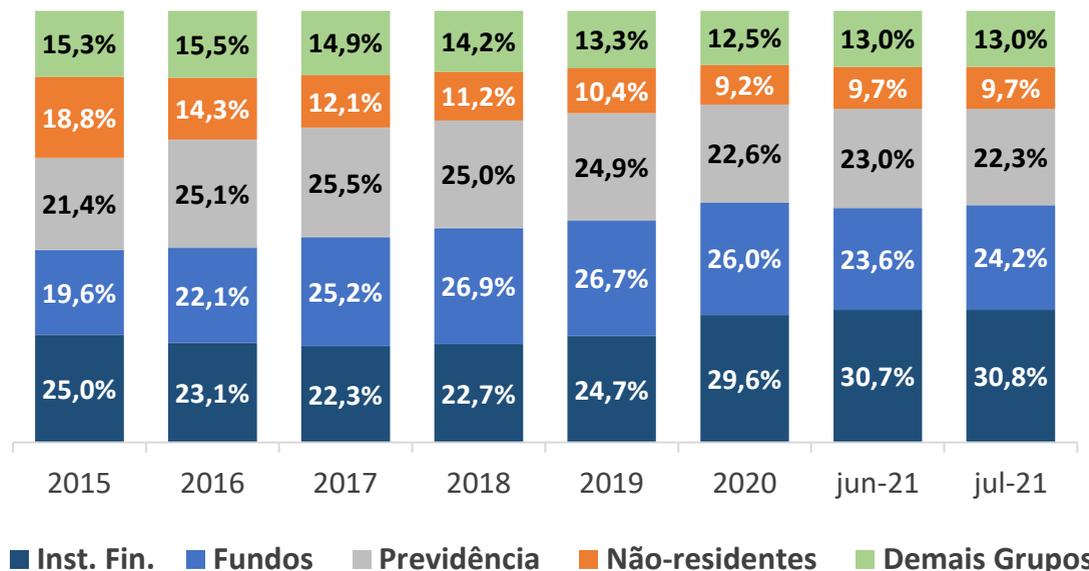
**Redução** da participação de títulos prefixados (de 33,3% para **32,0%**) devido principalmente ao seu resgate líquido (R\$ 57,54 bilhões).

Os outros grupos ampliaram suas participações no estoque da DPF, determinadas principalmente por suas respectivas emissões líquidas..

# Estoque da DPF

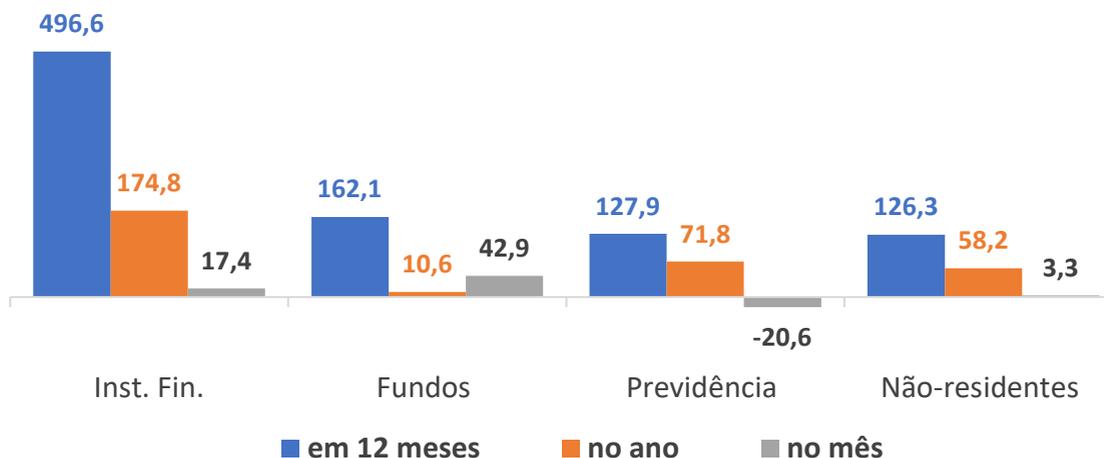
## Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi  
Julho/2021



**Instituições Financeiras** são os principais detentores, com **30,8%** de participação, seguido por **Fundos (24,2%)** e **Previdência (22,3%)**.

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



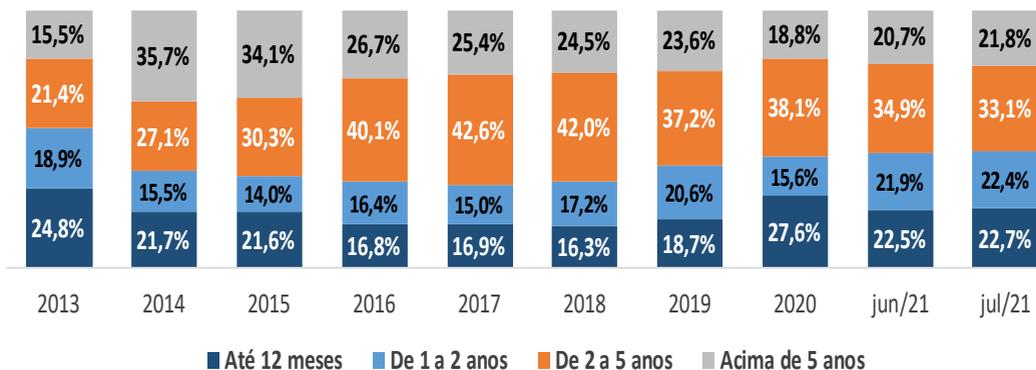
No mês, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 3,3 bilhões**. O grupo **Fundos** apresentou **aumento**, de **R\$ 42,9 bilhões**.

# Perfil de Vencimentos da DPF

## Composição dos Vencimentos - DPF

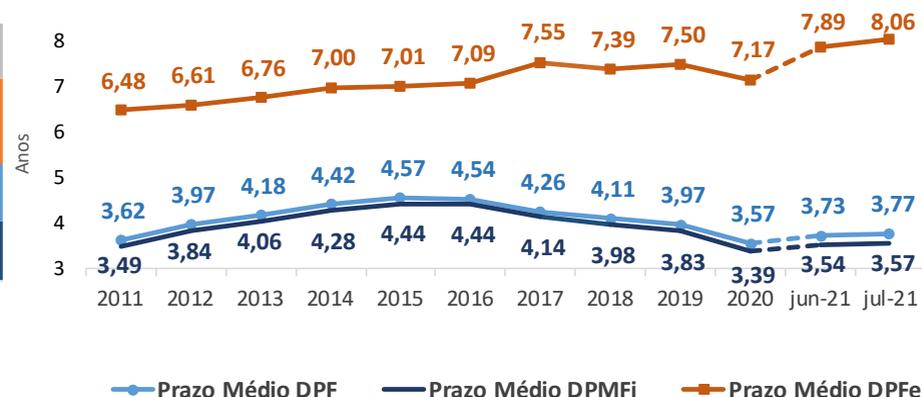
### Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



### Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021	
% Vincendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
<b>22,0</b>	<b>27,0</b>

Indicadores PAF 2021	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
<b>3,4</b>	<b>3,8</b>

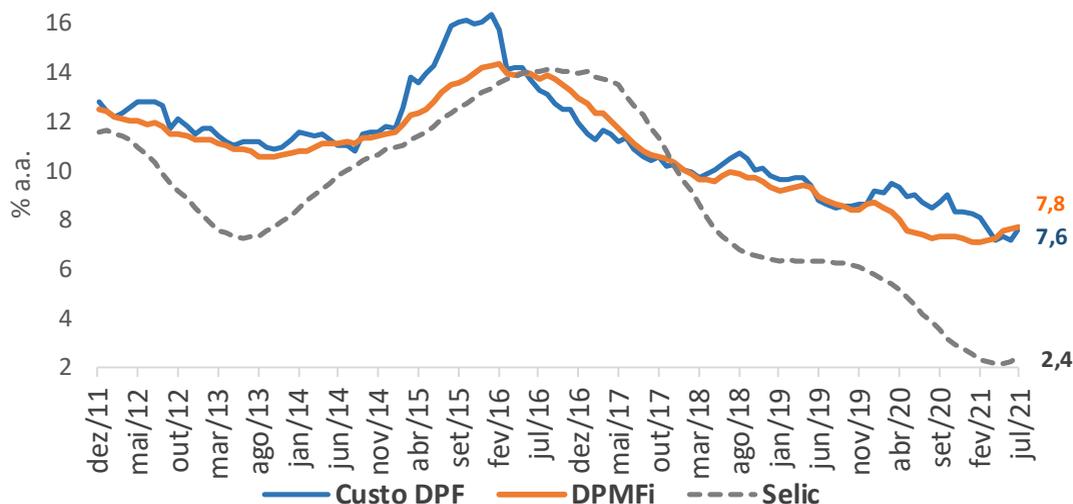
**Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento de 0,24 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 22,7%, em razão dos montantes a vencer em julho de 2022 serem maiores do que os vencidos em julho de 2021.**

**Ampliação do Prazo Médio da DPF para 3,77 anos em julho.**

# 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: **aumento** de 7,18% em junho para **7,64% a.a.** em julho.

**Custo médio do estoque da DPMFi** acumulado em 12 meses: **aumento** de 7,66% em junho para **7,78% a.a.** em julho.

**Custo médio do estoque da DPF** acumulado em 12 meses: **ampliação** de -2,70% em junho para **3,93% a.a.** em julho.

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

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

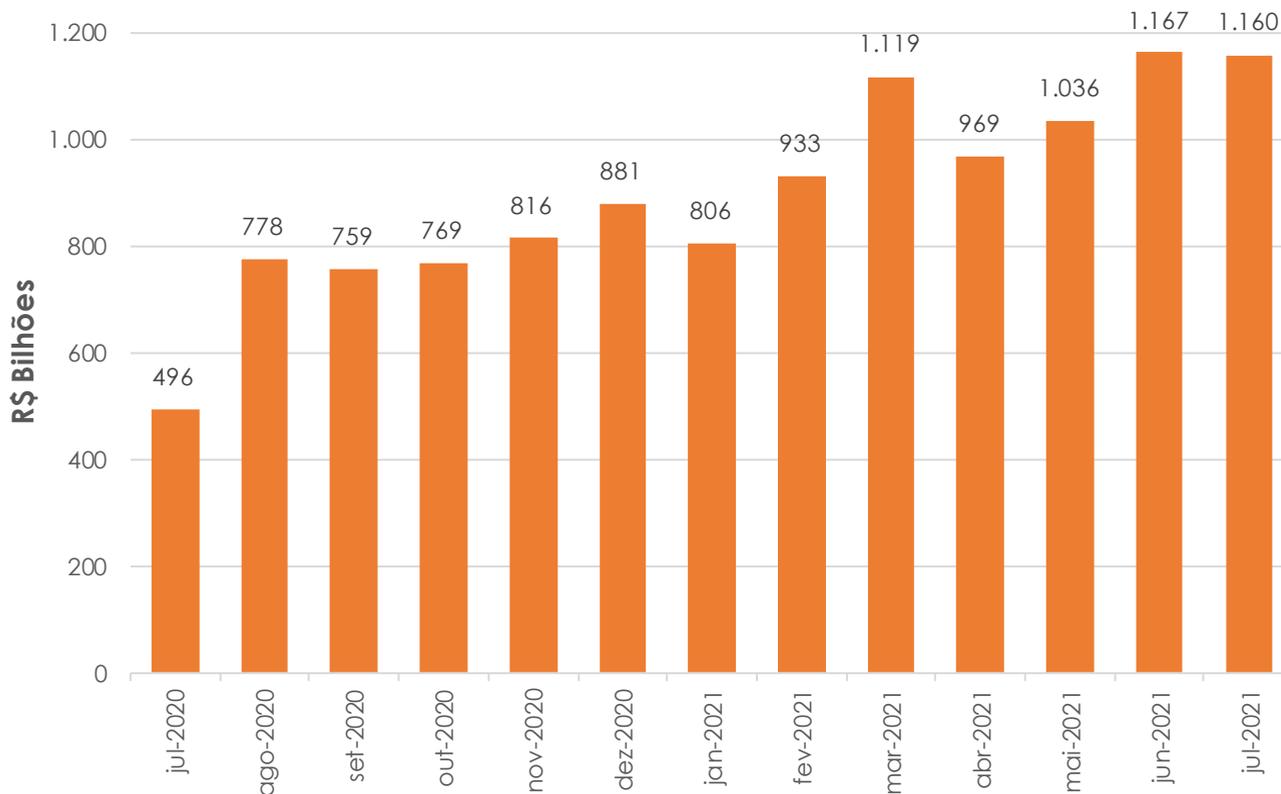
**Custo médio das emissões** em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **6,09% a.a.**

\* Valores calculados a partir da metodologia antiga

# Reserva de Liquidez

## Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



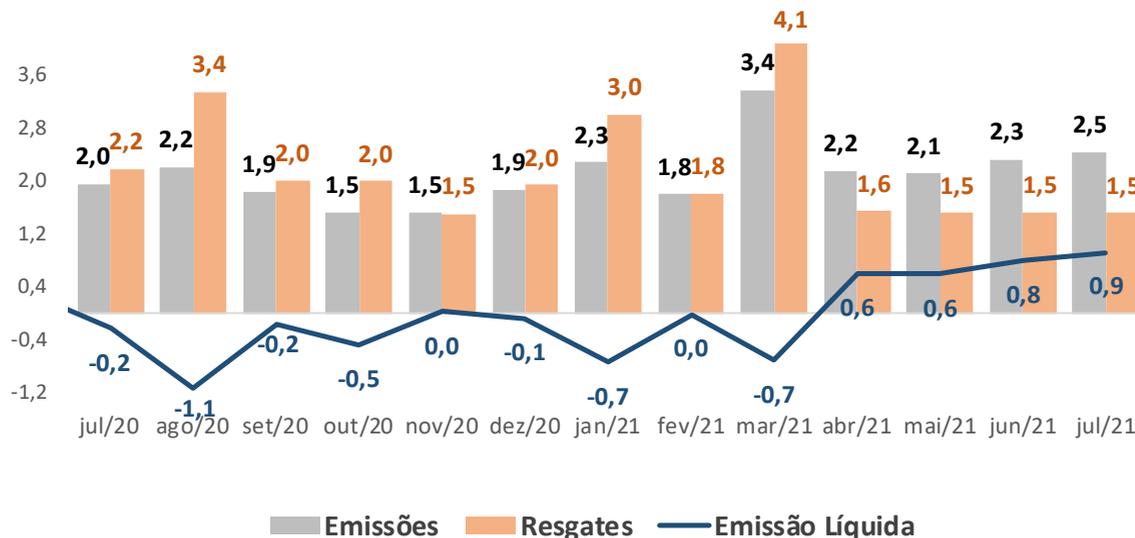
A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **0,61%**, passando de R\$ 1.167,09 bilhões, em junho, para **R\$ 1.159,94 bilhões**, em julho.

Em relação a **julho de 2020** (R\$ 495,96 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, de **133,88%**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.210 bilhões da DPMFi.

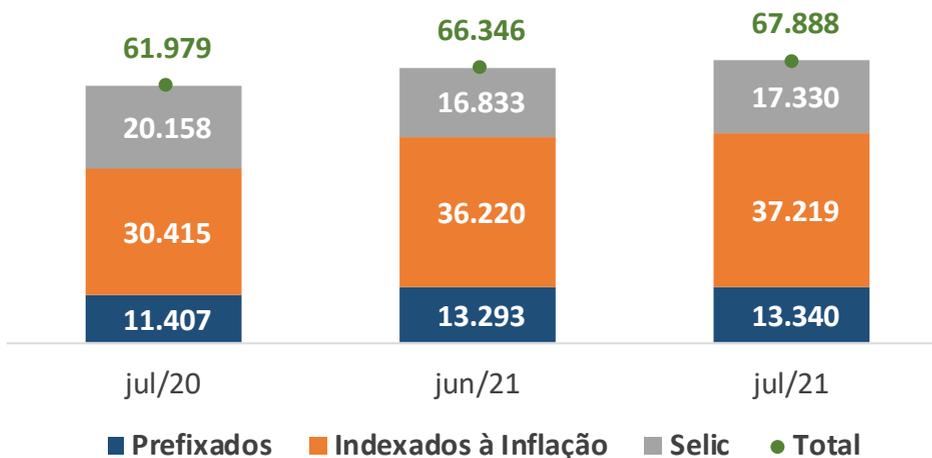
# Programa Tesouro Direto

Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)  
Anexo 1.5



■ Emissões ■ Resgates — Emissão Líquida

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)  
Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,46 bilhões e resgates de R\$ 1,53 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 0,93 bilhão em julho.

Título mais demandado: Tesouro Selic (44,81%)

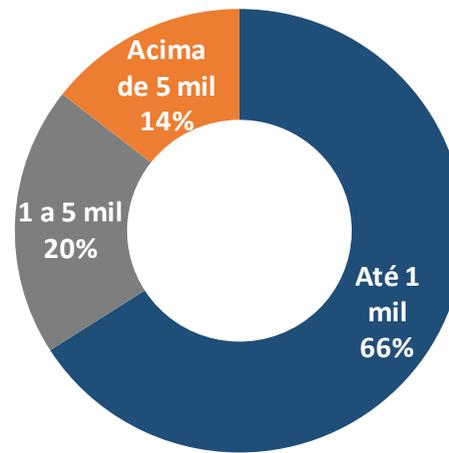
Estoque: R\$ 67,89 bilhões, aumento de 2,32% em relação a junho.

Títulos indexados à inflação representam 54,82% do estoque do TD.

# Programa Tesouro Direto

## Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Julho/2021

Anexo 1.5 – Balanço do TD



**Operações até R\$ 1 mil responderam por 65,95% das compras do TD.**

**454.524 novos investidores cadastrados no TD em julho.**

**Nº total de investidores: 11,95 milhões** (aumento de 53,58% nos últimos 12 meses).

**Aumento de 38.755 investidores ativos no TD em julho.**

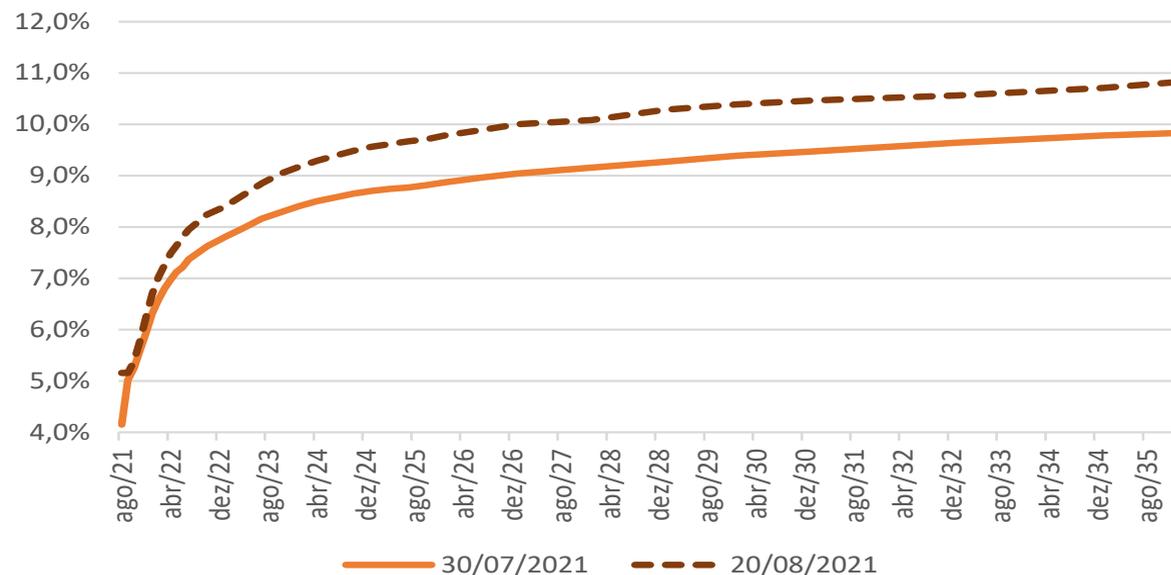
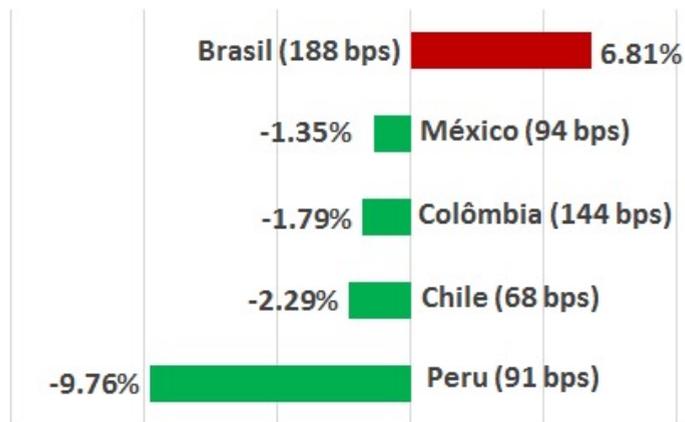
**Nº de investidores ativos: 1,60 milhão** (variação de 20,57% nos últimos 12 meses).



## Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



Curva de juros locais  
Variação em junho

No cenário externo, o otimismo foi limitado, diante de incertezas em relação à manutenção dos estímulos monetários pelo *Fed* e à variante delta do COVID-19. Em relação ao Brasil, houve aumento da percepção de risco.

Em agosto, a curva de juros locais ganhou nível e inclinação com os trechos curtos se ajustando ao ciclo de aperto monetário e a parte longa refletindo preocupações de investidores quanto à trajetória fiscal.



Relatório Mensal  
Dívida Pública Federal

*Julho*

2021