



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Agosto

2021

SECRETARIA DO
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO
TESOURO E ORÇAMENTO

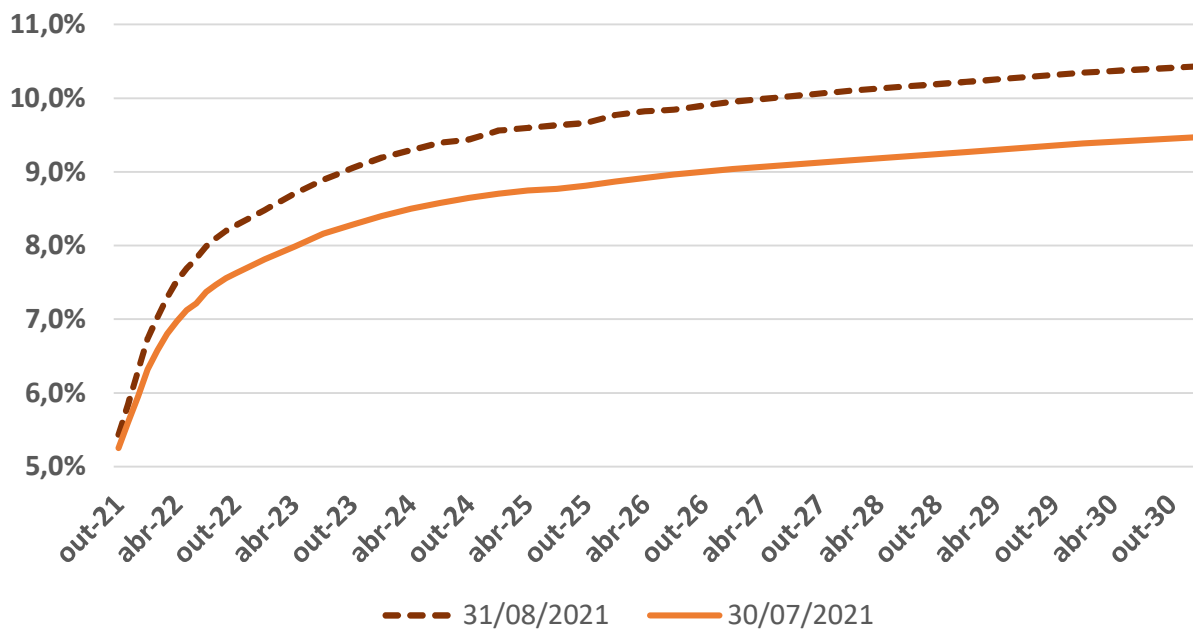
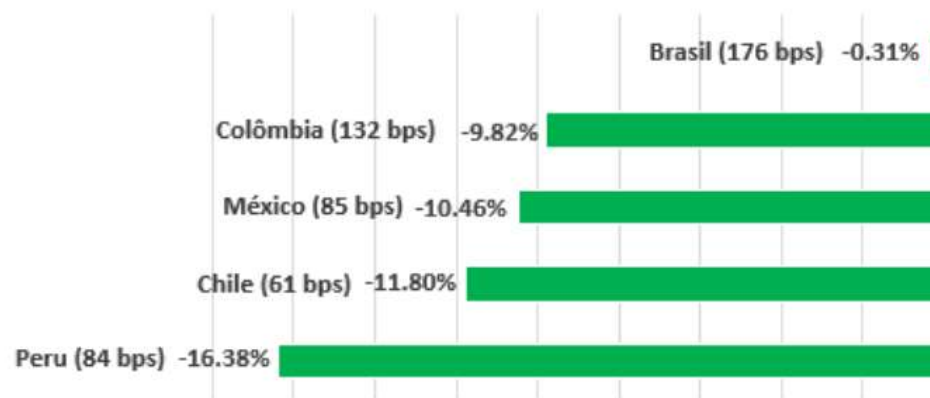
MINISTÉRIO DA
ECONOMIA



Conjuntura

Mercado – Agosto

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



O cenário externo operou com certo otimismo, diante das perspectivas de ajustes graduais nos estímulos monetários dos principais bancos centrais.

Em agosto, a curva de juros locais ganhou nível e inclinação com o trecho curto se ajustando ao ciclo de aperto monetário e a parte longa refletindo as preocupações de investidores com a trajetória fiscal.

Fonte: Bloomberg

Leilões Realizados

Agosto

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 30/06/21	7,25%	8,14%	9,12%	3,70%	4,43%
ANBIMA 30/07/21	8,37%	8,96%	9,60%	4,04%	4,55%
05/08/21	8,54%	9,07%	9,61%		
10/08/21				4,24%	4,74%
12/08/21	8,75%	9,37%	10,17%		
19/08/21	9,19%	-	-		
24/08/21				4,48%	4,86%
26/08/21	8,96%	9,53%	10,29%		
ANBIMA 31/08/21	9,04%	9,72%	10,54%	4,40%	4,84%

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

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de agosto, e as condições de mercado levaram o Tesouro a reduzir os volumes ofertados nos leilões.

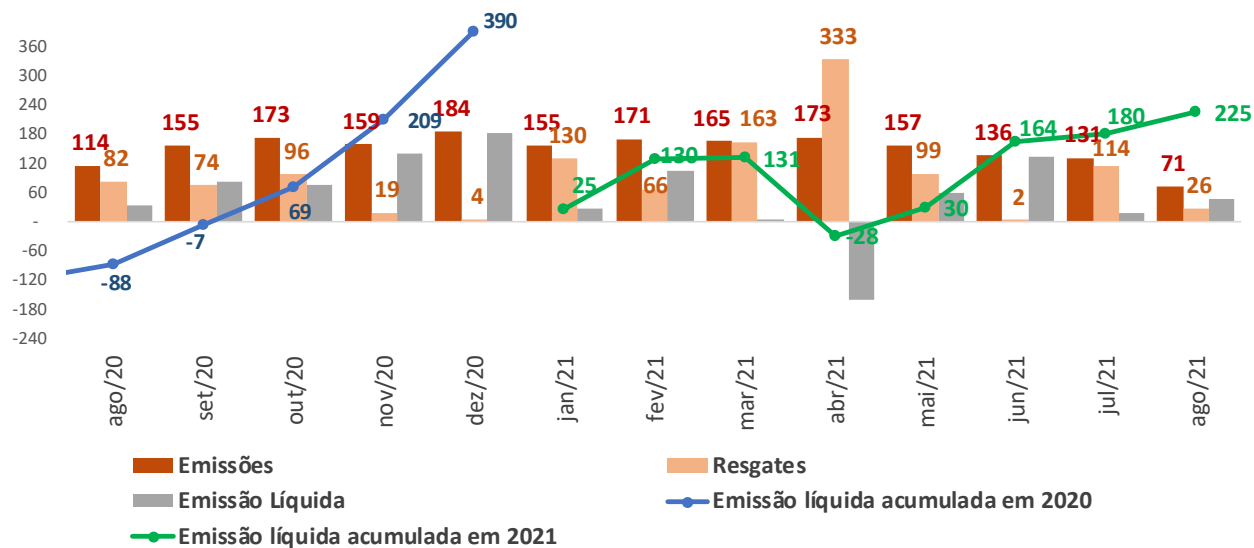
Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Agosto/2021
(R\$ mi)
Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	72.031,1		26.505,5		45.525,6
DPMFi	70.692,2	98,1%	25.911,1	97,8%	44.781,1
Prefixado	7.819,2	11,1%	389,8	1,5%	7.429,4
Índice de Preços	15.102,6	21,4%	24.115,1	93,1%	-9.012,4
Taxa Flutuante	47.737,8	67,5%	1.352,9	5,2%	46.384,9
Câmbio	32,6	0,0%	53,4	0,2%	-20,8
DPFe	1.338,9	1,9%	594,4	2,2%	744,5

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)
Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 72,03 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 26,51 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 47,74 bilhões).

Nos resgates, destaque para o pagamento de cupom da NTN-B (R\$ 23,24 bilhões).

Emissão Líquida da DPF em agosto: R\$ 45,53 bilhões.

Indicadores PAF 2021 (Revisado)

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.500,0	5.800,0

Estoque DPF: R\$ 5,48 trilhões. Variação de R\$ 84,78 bilhões (1,57%) em relação a julho.

O estoque de todos os grupos apresentou **crescimento**, com destaque para os títulos atrelados a **taxa flutuante** (variação de R\$ 54,42 bilhões).

Em 2021, o estoque da DPF variou **R\$ 471,13 bilhões (9,40%)** em relação a dezembro de 2020.

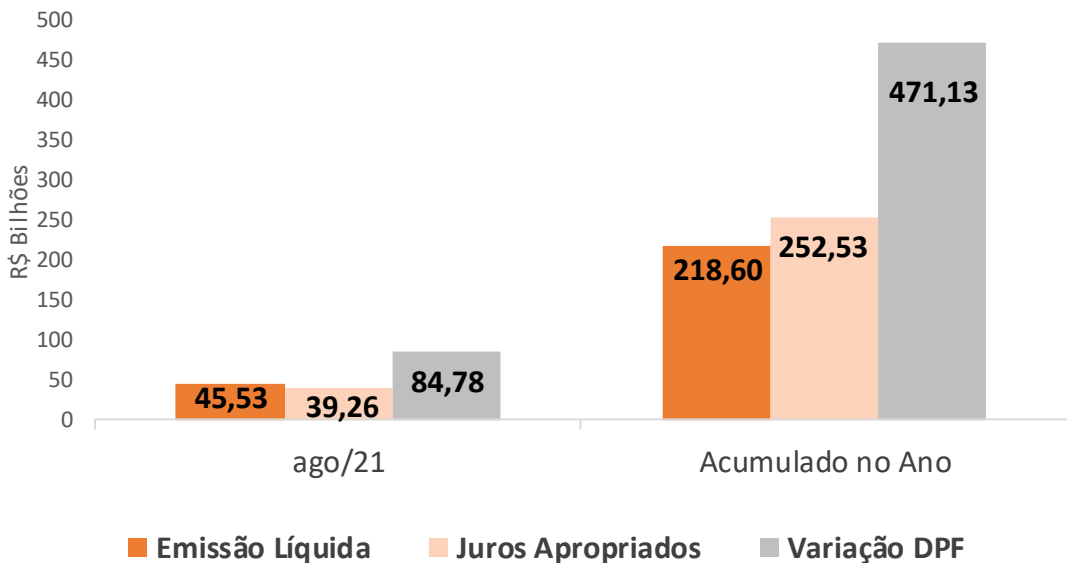
Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	Dez/20	Jul/21	Ago/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.396,0	5.480,7	100%	84,78
Prefixado	1.742,5	1.729,3	1.746,3	32%	17,04
Índice de Preços	1.267,4	1.488,9	1.499,2	27%	10,36
Taxa Flutuante	1.744,0	1.924,5	1.978,9	36%	54,42
Câmbio	255,8	253,3	256,3	5%	2,96
DPMFi	4.766,2	5.155,1	5.237,2	96%	82,15
DPFe	243,5	240,9	243,5	4%	2,63



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

Anexo 2.9

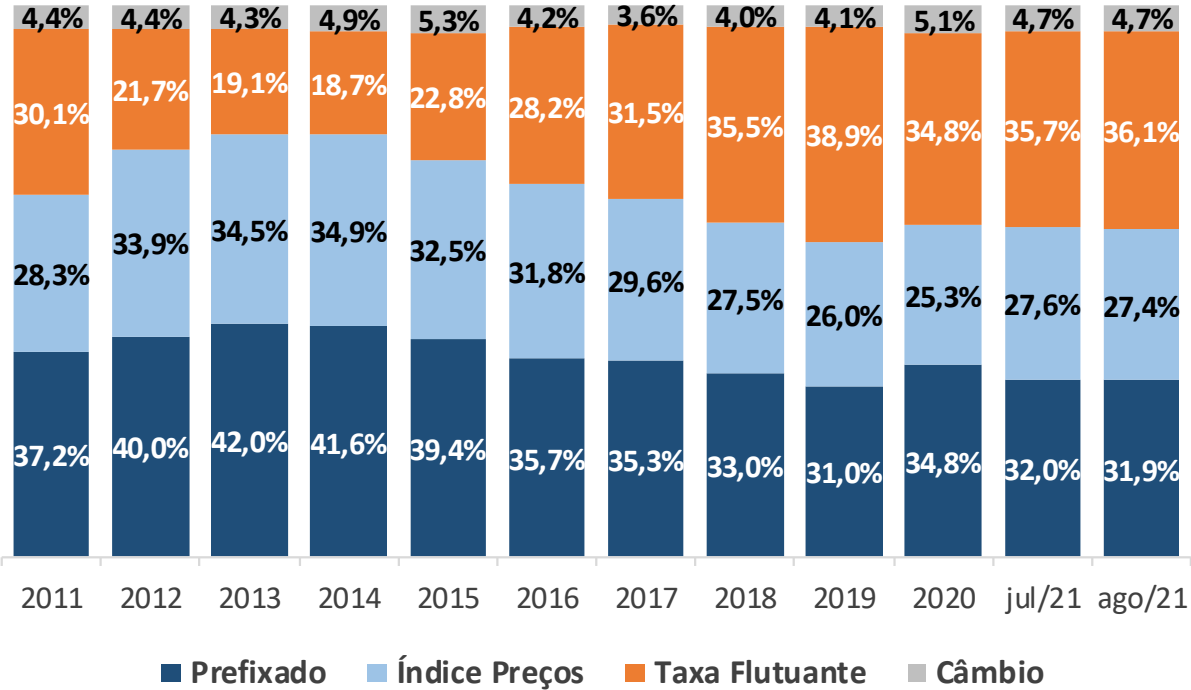
Estoque da DPF

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



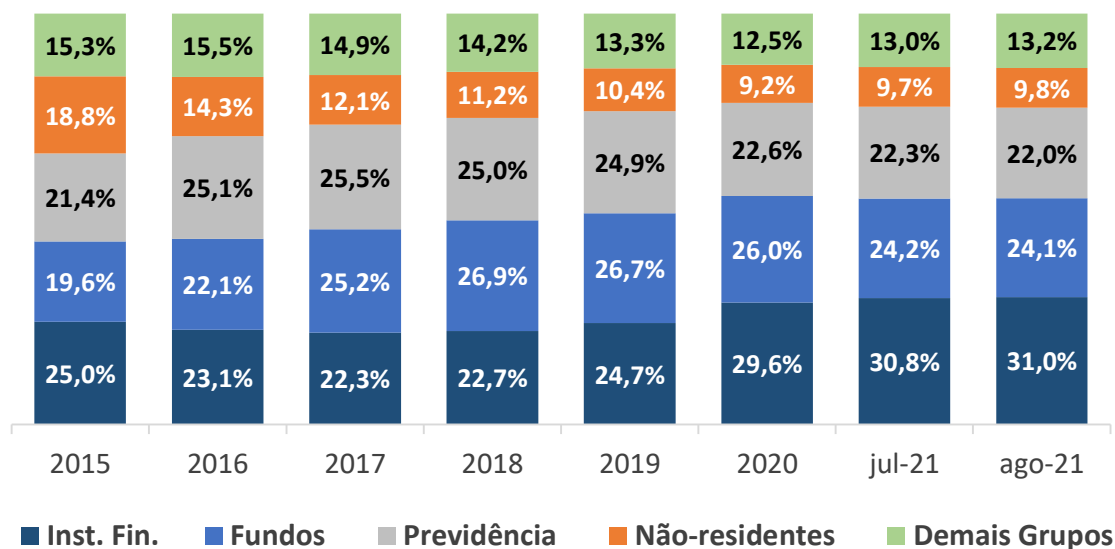
Aumento da participação de títulos atrelados a **taxa flutuante** (de 35,7% para 36,1%) devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 46,38 bilhões)**.

Apesar do crescimento de seus estoques, **os outros grupos reduziram suas participações no estoque da DPF.**

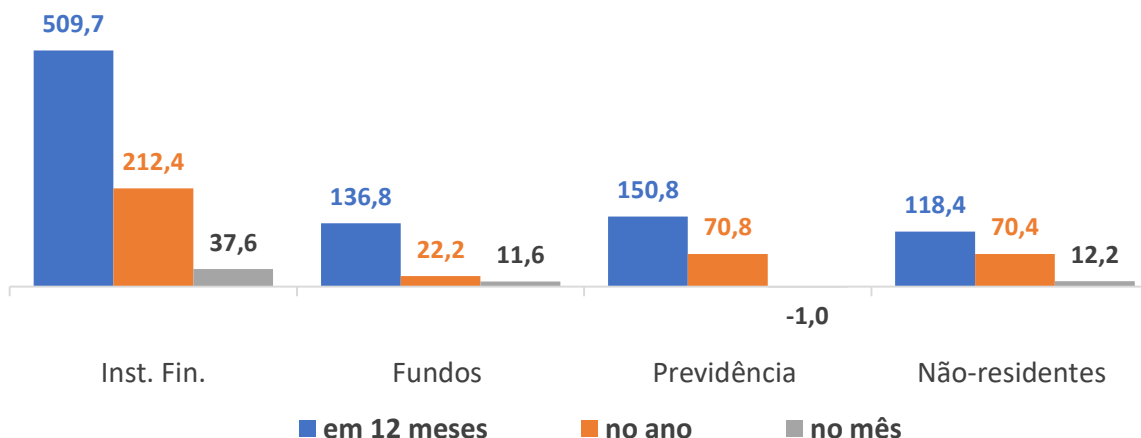
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Agosto/2021



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



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **31,0%** de participação, seguido por **Fundos (24,1%)** e **Previdência (22,0%)**.

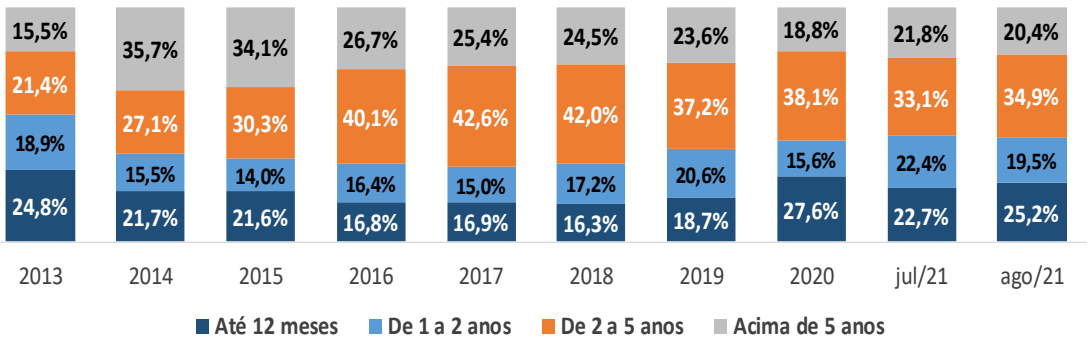
No mês, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 12,2 bilhões**. O grupo **Bancos** apresentou aumento de **R\$ 37,6 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

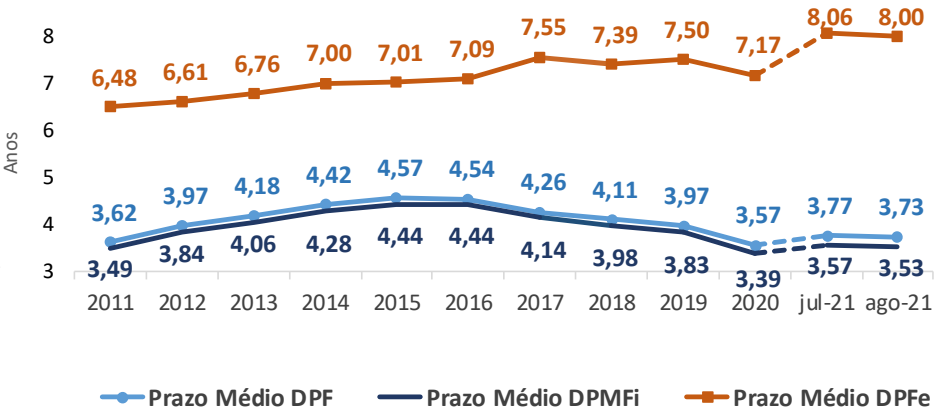
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021 % Vencendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
22,0	27,0

Indicadores PAF 2021 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,4	3,8

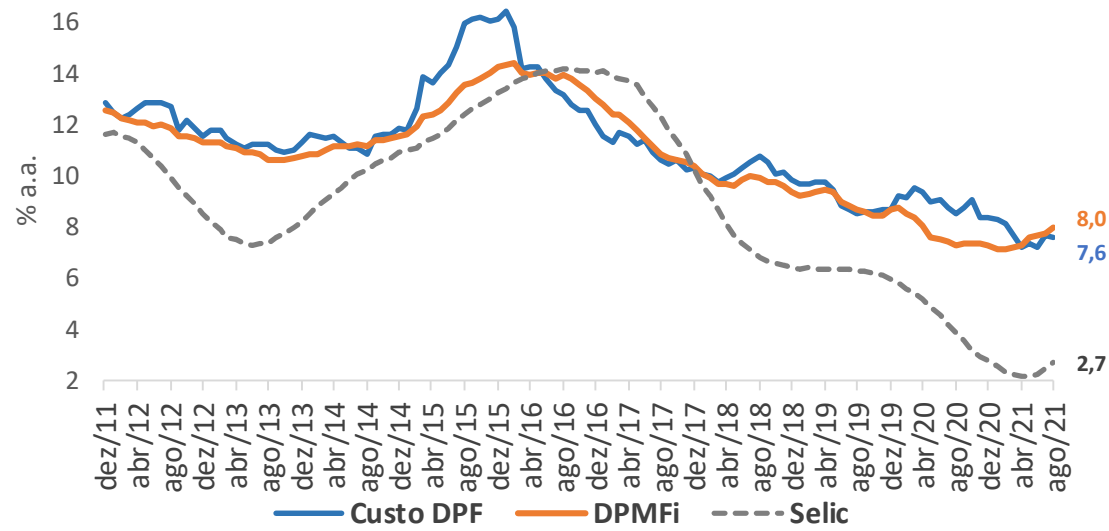
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento de 2,46 pontos percentuais dos vencimentos até 12 meses, para 25,18%, em razão dos montantes a vencer em agosto de 2022 serem maiores do que os vencidos em agosto de 2021.

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,73 anos em 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

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

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

Custo médio do estoque
da DPF acumulado em 12
meses: **redução** de 7,64%
em julho para **7,55% a.a.**
em agosto.

Custo médio do estoque
da DPMFi acumulado em
12 meses: **aumento** de
7,78% em julho para **7,96%**
a.a em agosto.

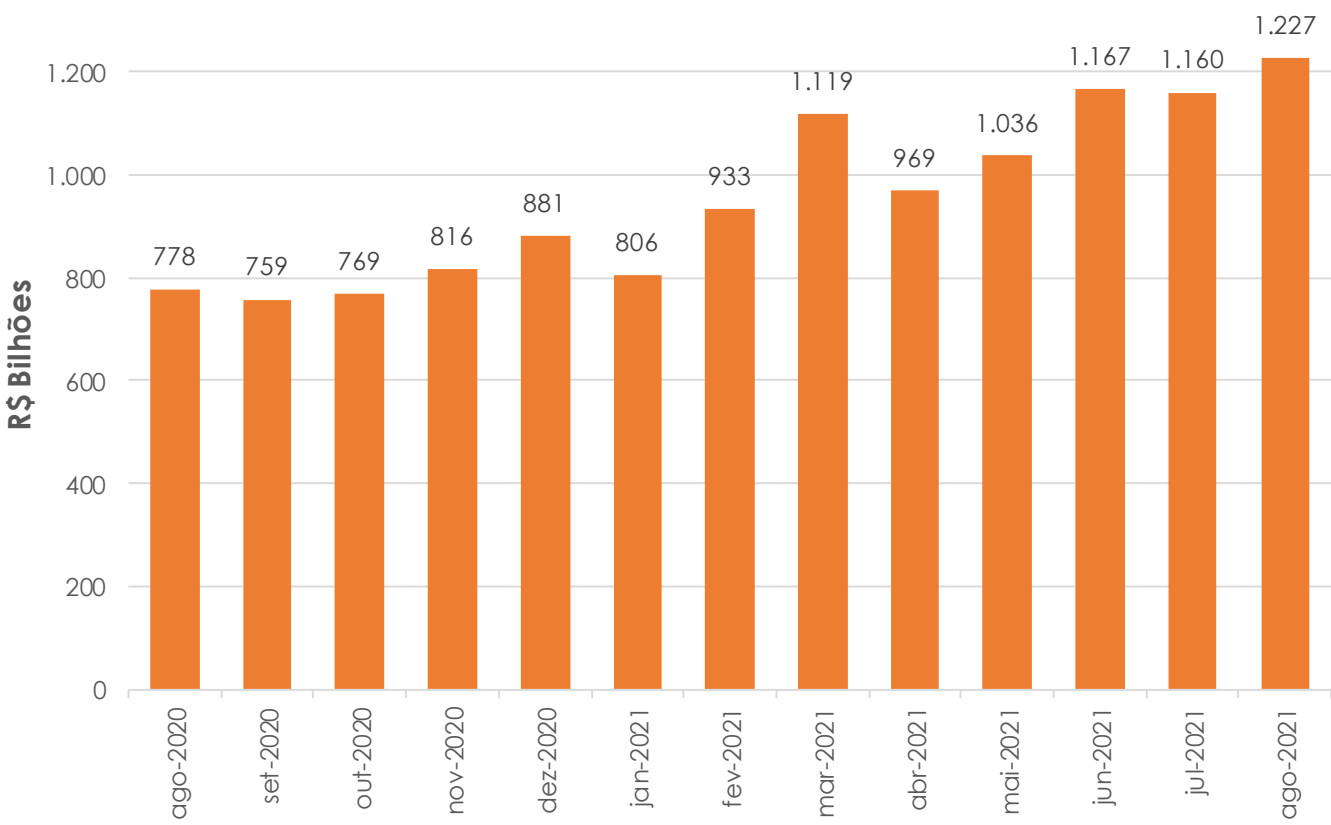
Custo médio do estoque
da DPFe acumulado em 12
meses: **diminuição** de
3,93% em julho para
- **0,71% a.a.** em agosto.

Custo médio das emissões
em oferta pública da
DPMFi acumulado em 12
meses: **6,44% a.a..**

Reserva de Liquidez

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



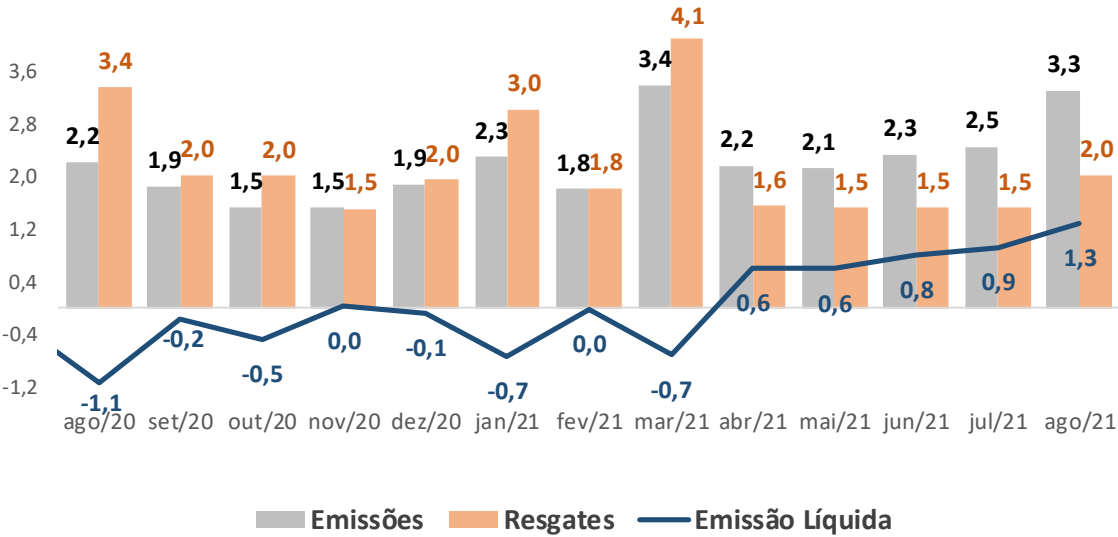
A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, **de 5,80%**, passando de R\$ 1.159,94 bilhões, em julho, **para R\$ 1.227,27 bilhões**, em agosto.

Em relação a **agosto de 2020** (R\$ 777,73 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, **de 57,80%**.

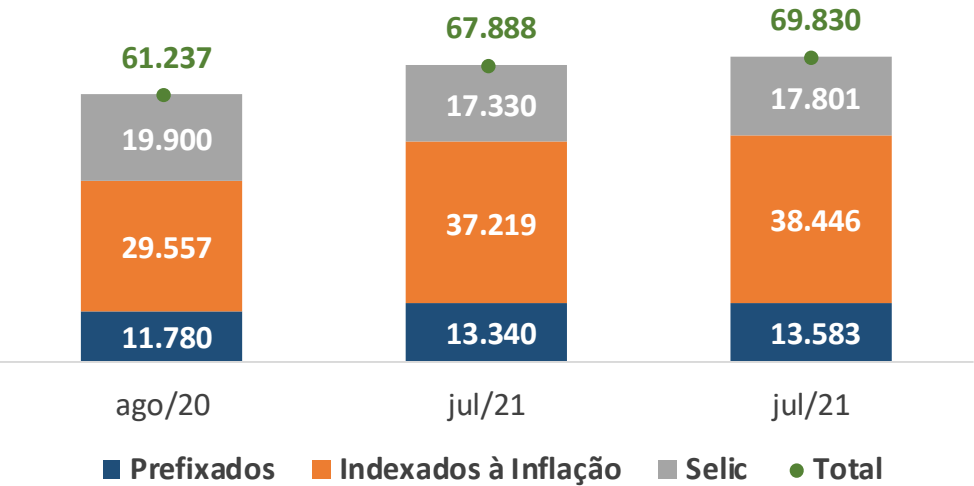
Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.364 bilhões da DPMFi.

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\$ 3,31 bilhões e resgates de R\$ 2,02 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,29 bilhão em agosto.

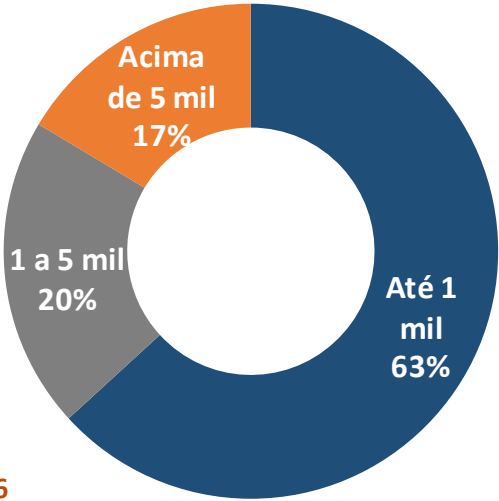
Título mais demandado: Tesouro Selic (38,62%)

Estoque: R\$ 69,83 bilhões, aumento de 2,86% em relação a julho.

Títulos indexados à inflação representam 55,06% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



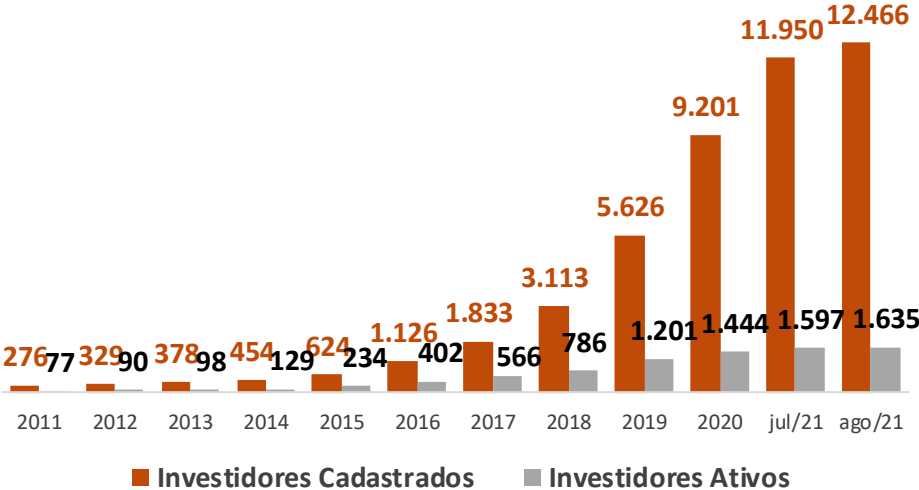
Operações até R\$ 1 mil
responderam por **63,18%**
das compras do TD.

516.099 novos
investidores cadastrados
no TD em agosto.

Nº total de investidores:
12,47 milhões (aumento
de 53,97% nos últimos 12
meses).

Aumento de 37.855
investidores ativos no TD
em agosto.

Nº de investidores ativos:
1,64 milhão (variação de
21,61% nos últimos 12
meses).

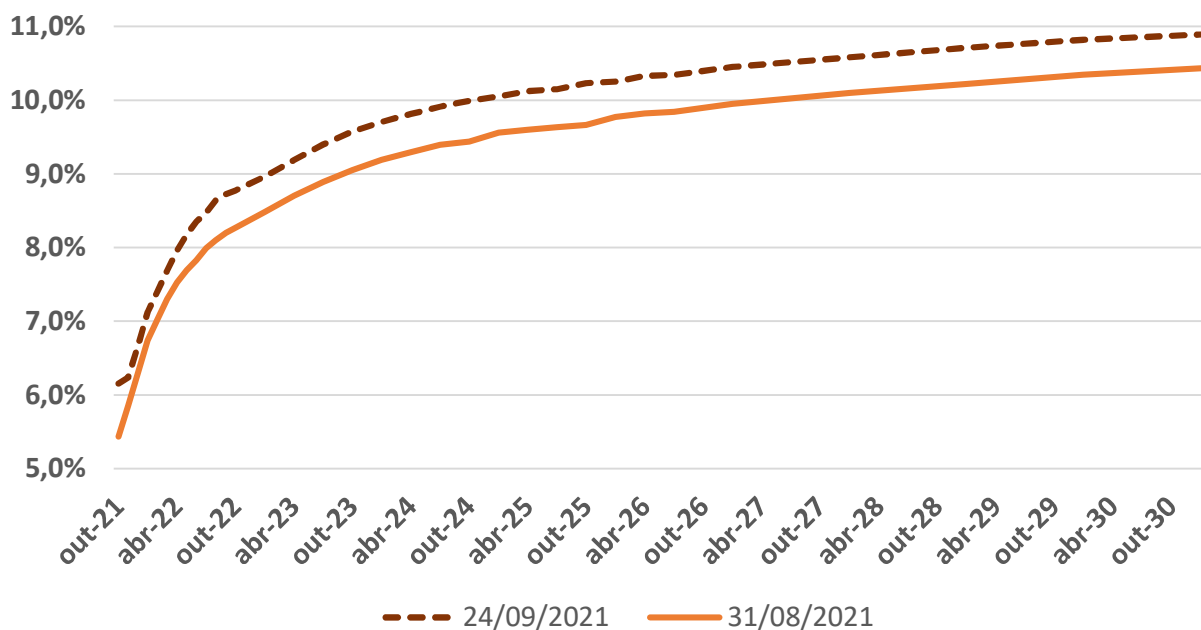
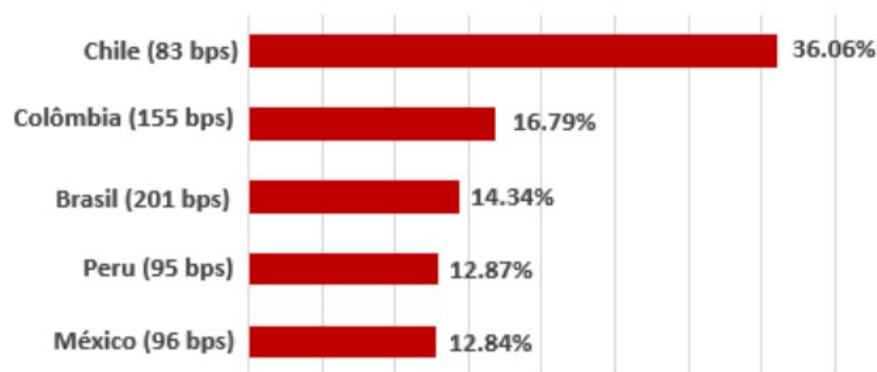


Número de
Investidores (mil)
Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Setembro

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



O cenário externo passou por correção. Houve **aumento dos prêmios de risco** devido às **preocupações com a sustentabilidade do crescimento global**.

Em setembro, a **curva de juros locais ganhou nível e inclinação** dando continuidade ao processo de ajuste nas expectativas em relação ao ciclo de aperto monetário e à trajetória fiscal e refletindo a maior aversão ao risco no exterior.

Fonte: Bloomberg



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Agosto

2021