



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Setembro

2021

SECRETARIA DO
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO
TESOURO E ORÇAMENTO

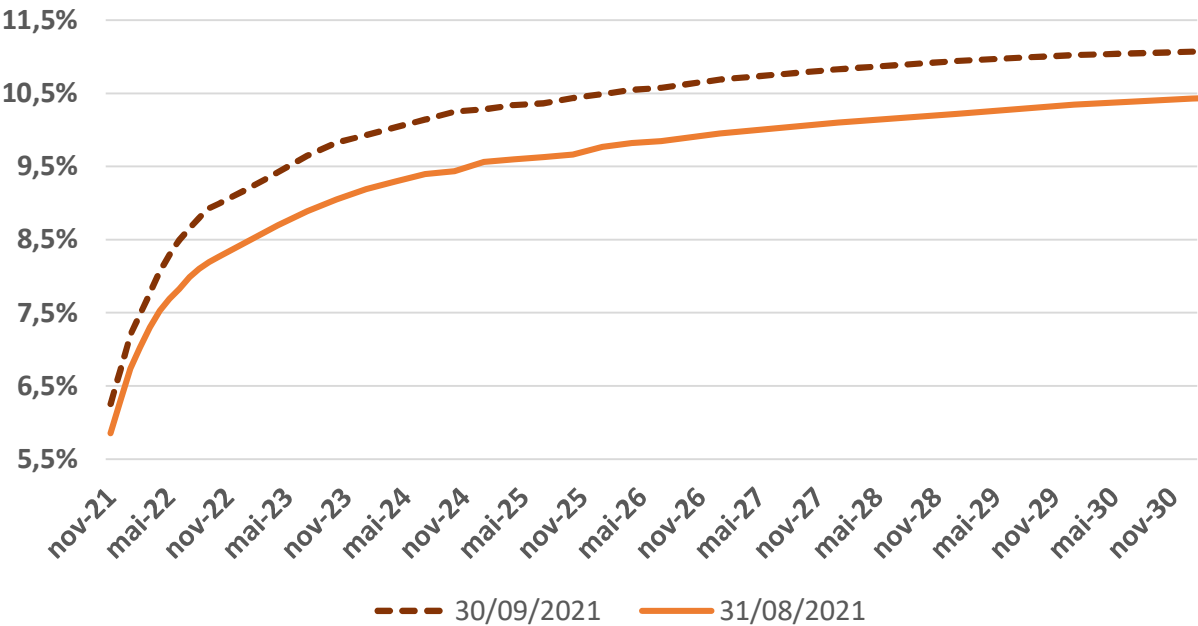
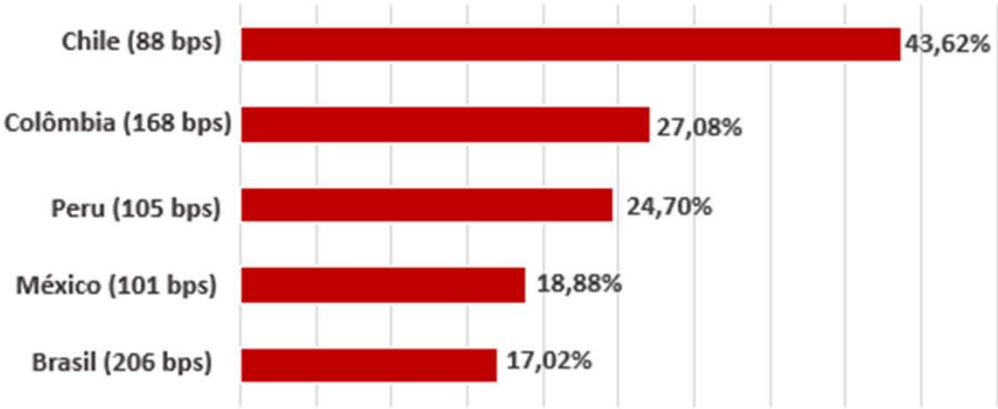
MINISTÉRIO DA
ECONOMIA



Conjuntura

Mercado – Setembro

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



O cenário externo passou por **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**, com ajuste nas expectativas em relação à política monetária e à trajetória fiscal.

Fonte: Bloomberg

Leilões Realizados

Setembro

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 30/07/21	8,37%	8,96%	9,60%	4,04%	4,55%
ANBIMA 31/08/21	9,04%	9,72%	10,54%	4,40%	4,84%
02/09/21	9,13%	9,78%	10,65%		
06/09/21				4,54%	4,90%
09/09/21	9,65%	10,34%	-		
16/09/21	9,56%	10,24%	11,10%		
21/09/21				4,55%	4,93%
23/09/21	9,38%	9,93%	10,79%		
30/09/21	9,61%	10,25%	11,07%		
ANBIMA 30/09/21	9,72%	10,37%	11,16%	4,66%	5,08%

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

Os leilões realizados ao longo do mês refletiram o movimento da curva de juros, com aumento no custo das emissões.

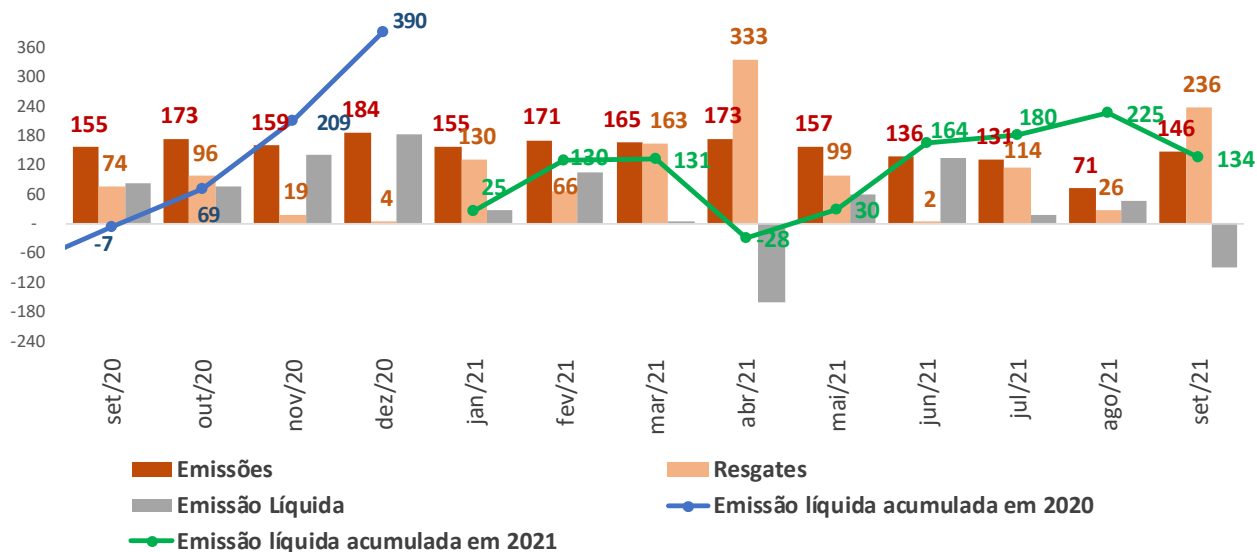
Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	145.930,2		236.198,8		-90.268,6
DPMFi	145.777,3	99,9%	236.033,3	99,9%	-90.256,0
Prefixado	17.989,6	12,3%	330,4	0,1%	17.659,2
Índice de Preços	31.525,0	21,6%	550,5	0,2%	30.974,5
Taxa Flutuante	96.221,6	66,0%	235.088,8	99,6%	-138.867,1
Câmbio	41,1	0,0%	63,7	0,0%	-22,6
DPFe	152,9	0,1%	165,5	0,1%	-12,6

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



Emissões da DPF somaram R\$ 145,93 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 236,20 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 96,22 bilhões).

Nos resgates, destaque para o vencimento de LFT (R\$ 234,07 bilhões).

Resgate Líquido da DPF em setembro: R\$ 90,27 bilhões.

Indicadores PAF 2021 (Revisado)

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.500,0	5.800,0

Estoque DPF: R\$ 5,44 trilhões. Variação mensal negativa de R\$ 37,34 bilhões (-0,68%) em relação a agosto.

O estoque do grupo atrelado a taxa flutuante apresentou **redução de R\$ 130,78 bilhões**, devido ao **vencimento de LFT** em setembro.

Em 2021, o estoque da DPF variou **R\$ 433,79 bilhões (8,66%)** em relação a dezembro de 2020.

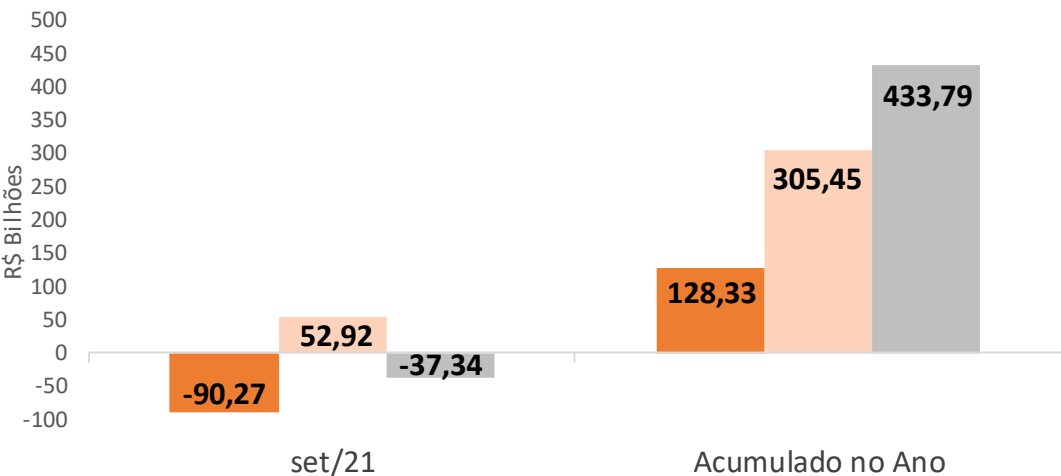
Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	Dez/20	Ago/21	Set/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.480,7	5.443,4	100%	-37,34
Prefixado	1.742,5	1.746,3	1.773,7	33%	27,40
Índice de Preços	1.267,4	1.499,2	1.550,1	28%	50,85
Taxa Flutuante	1.744,0	1.978,9	1.848,1	34%	-130,78
Câmbio	255,8	256,3	271,5	5%	15,18
DPMFi	4.766,2	5.237,2	5.185,7	95%	-51,54
DPFe	243,5	243,5	257,7	5%	14,20



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

Anexo 2.9

■ Emissão Líquida ■ Juros Apropriados ■ Variação DPF

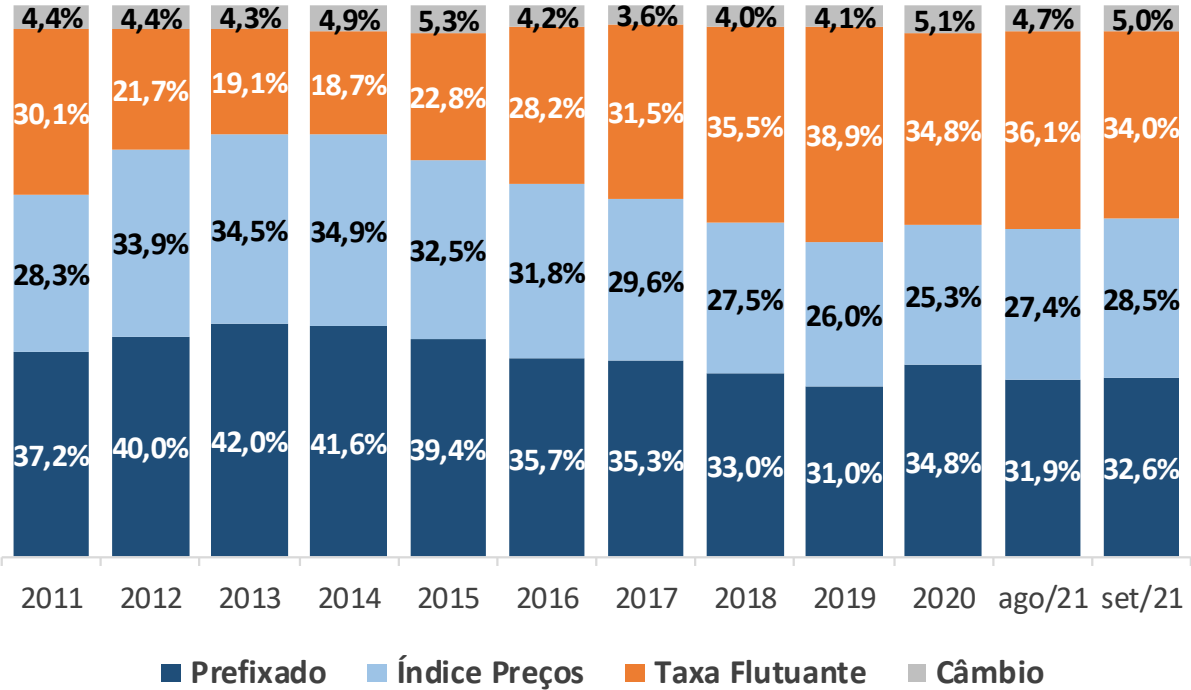
Estoque da DPF

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



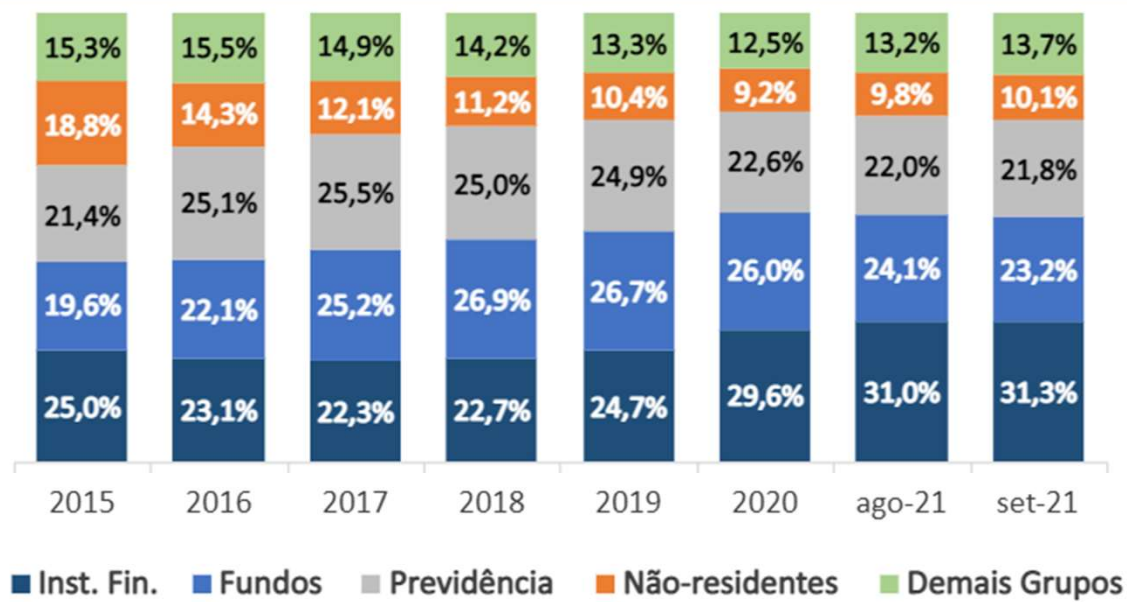
Redução da participação de títulos atrelados a **taxa flutuante** (de 36,1% para **34,0%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido (R\$ 138,87 bilhões)**.

Os outros grupos aumentaram suas participações no estoque da DPF.

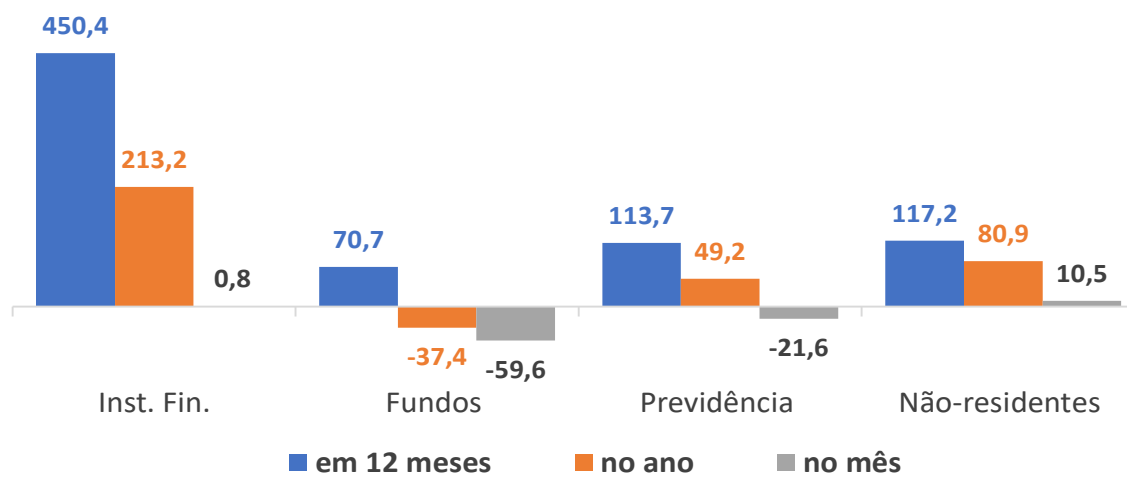
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Setembro/2021



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



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **31,3%** de participação, seguido por **Fundos (23,2%)** e **Previdência (21,8%)**.

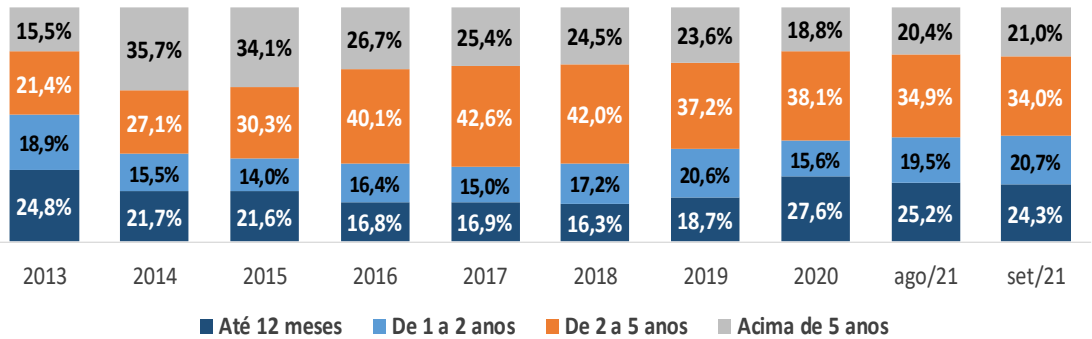
Em setembro/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 10,5 bilhões**. O estoque de **Inst. Financeiras** não apresentou variação significativa.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

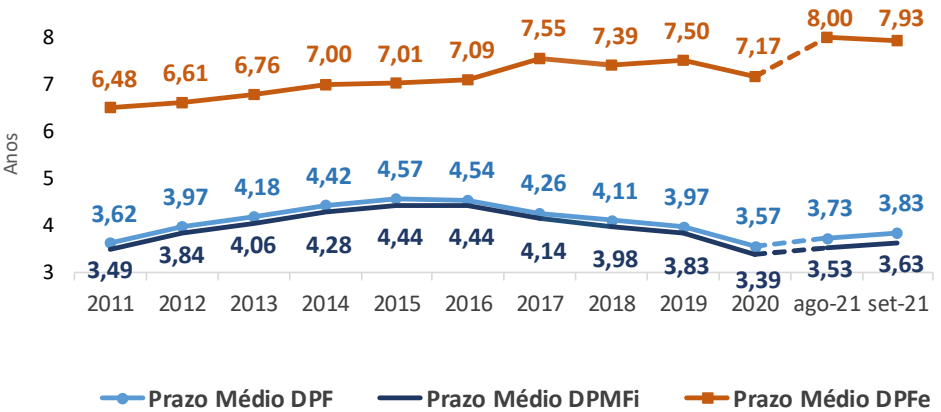
Vencimentos da DPF

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

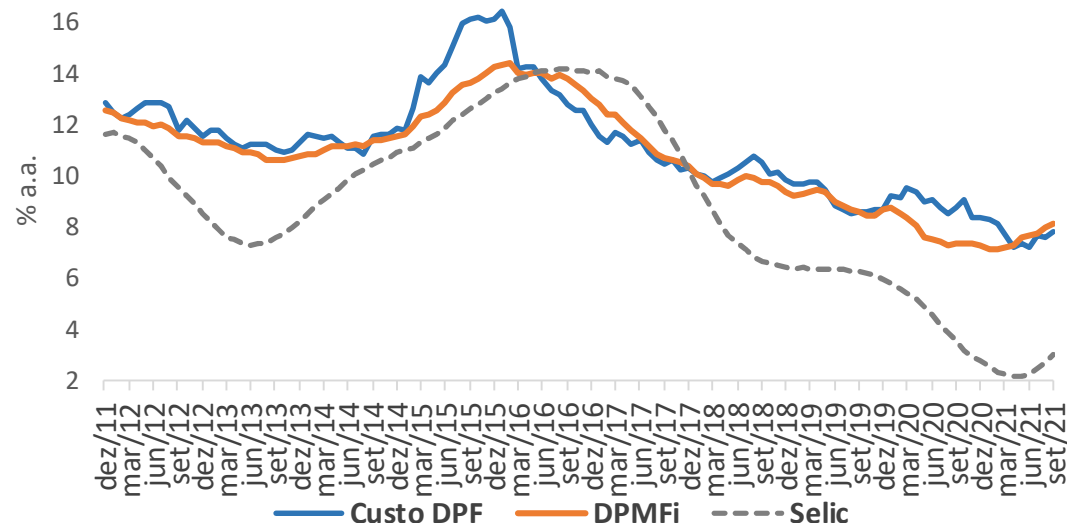
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 0,84 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 24,34%, principalmente em razão dos montantes vencidos em setembro de 2021.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 3,83 anos em setembro.

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	Ago/21	Set/21		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	7,6	6,9	4,4	6,4			6,9
LTN	8,1	7,3	4,3	4,9	5,2	-	5,2
NTN-F	9,7	8,4	6,9	7,9	7,9	-	7,9
NTN-B	8,8	8,0	7,1	12,6	3,1	9,9	13,3
LFT	6,4	6,0	2,8	3,7	0,2	3,8	4,0

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 7,55% em agosto para **7,79% a.a.** em setembro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** de 7,96% em agosto para **8,10% a.a** em setembro.

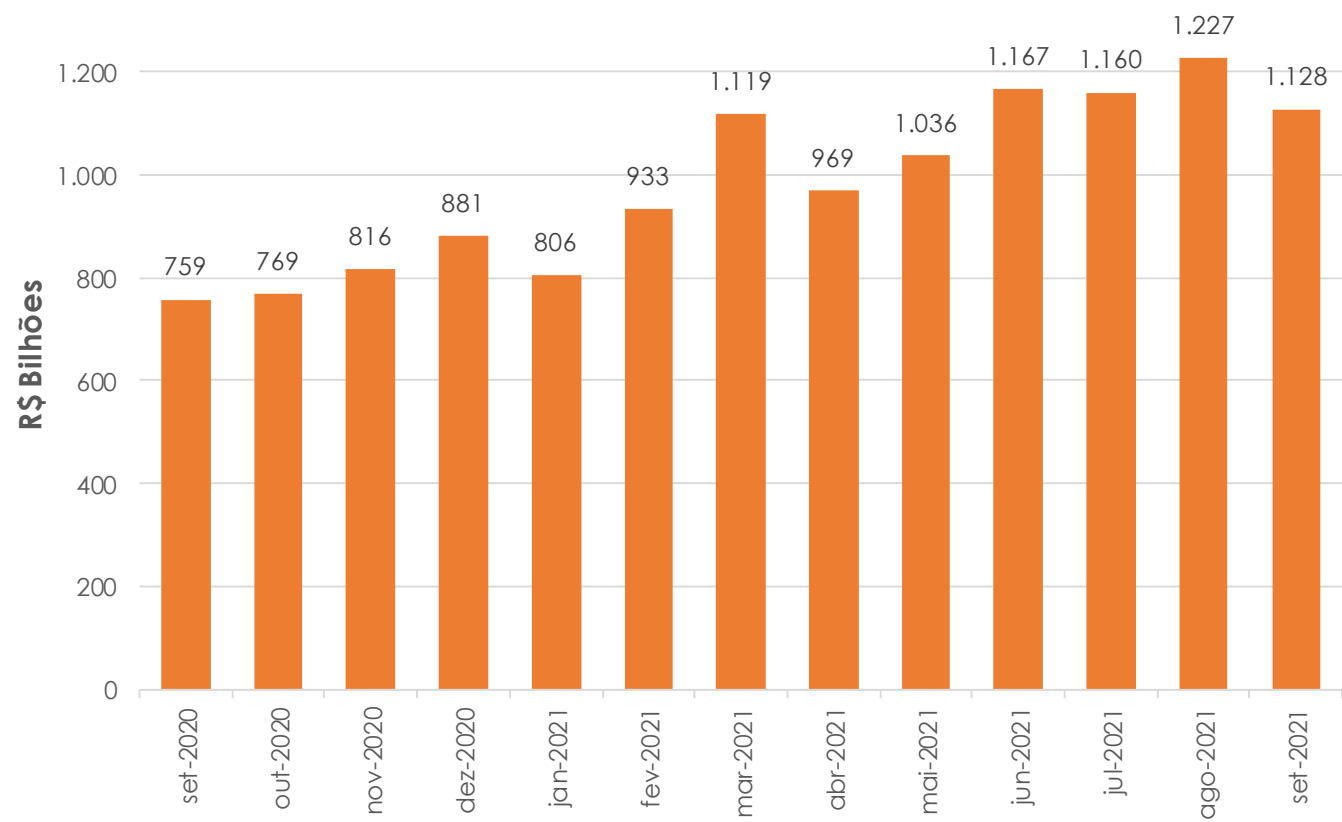
Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **aumento** de -0,71% em agosto para **1,88% a.a.** em setembro.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **6,91% a.a..**

Reserva de Liquidez

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **8,08%**, passando de R\$ 1.227,27 bilhões, em agosto, para **R\$ 1.128,15 bilhões**, em setembro.

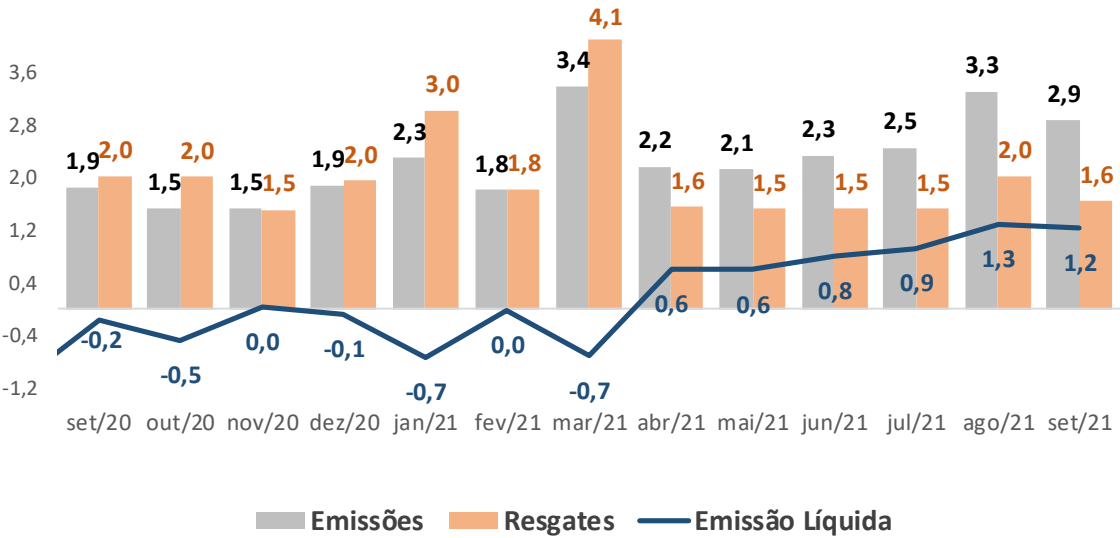
Em relação a **setembro de 2020** (R\$ 758,75 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, de **48,68%**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.308 bilhões da DPMFi.

Programa Tesouro Direto

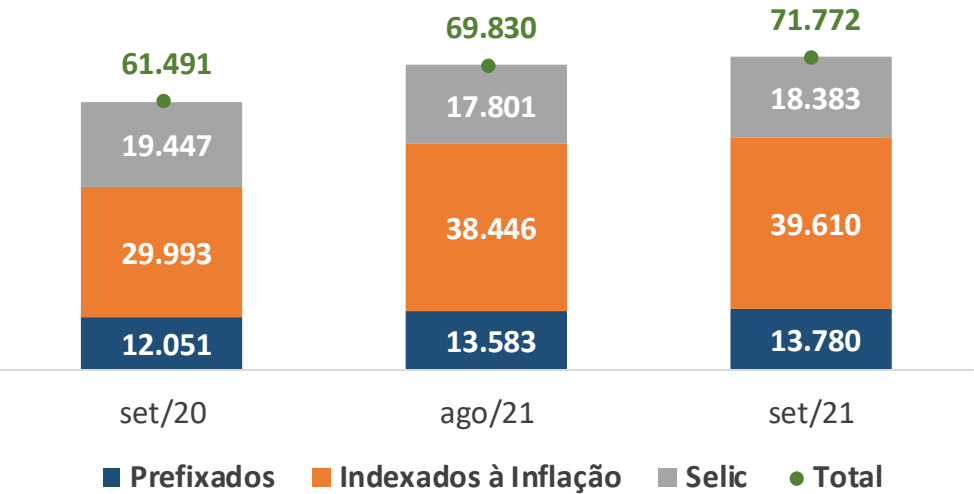
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 2,88 bilhões e resgates de R\$ 1,64 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 1,24 bilhão em setembro.

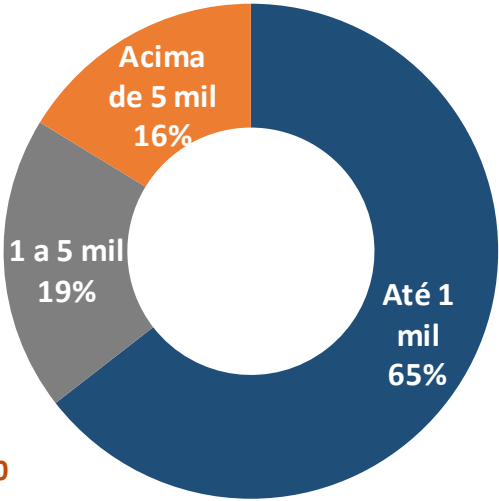
Título mais demandado: Tesouro Selic (46,24%)

Estoque: R\$ 71,77 bilhões, aumento de 2,78% em relação a agosto.

Títulos indexados à inflação representam 55,19% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



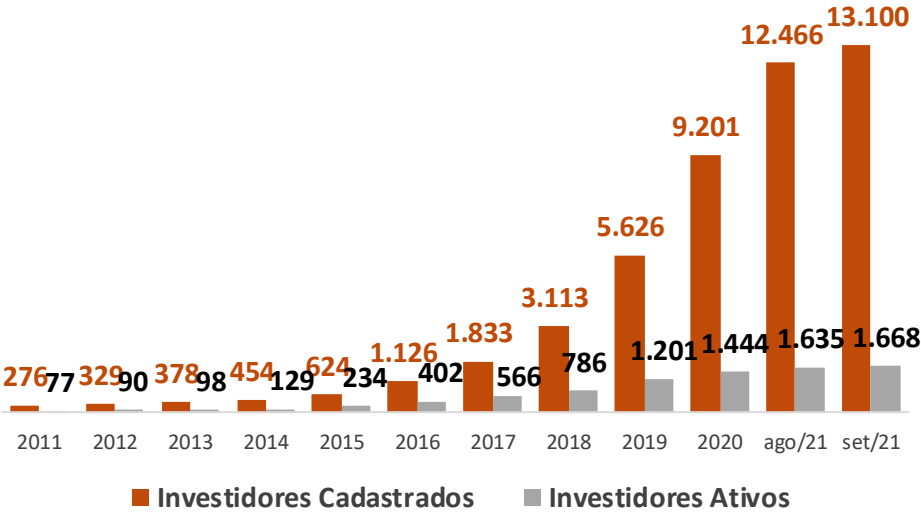
Operações até R\$ 1 mil
responderam por **64,48%**
das compras do TD.

634.578 novos
investidores cadastrados
no TD em setembro.

Nº total de investidores:
13,10 milhões (aumento
de 56,21% nos últimos 12
meses).

Aumento de 32.888
investidores ativos no TD
em setembro.

Nº de investidores ativos:
1,67 milhão (variação de
22,69% nos últimos 12
meses).

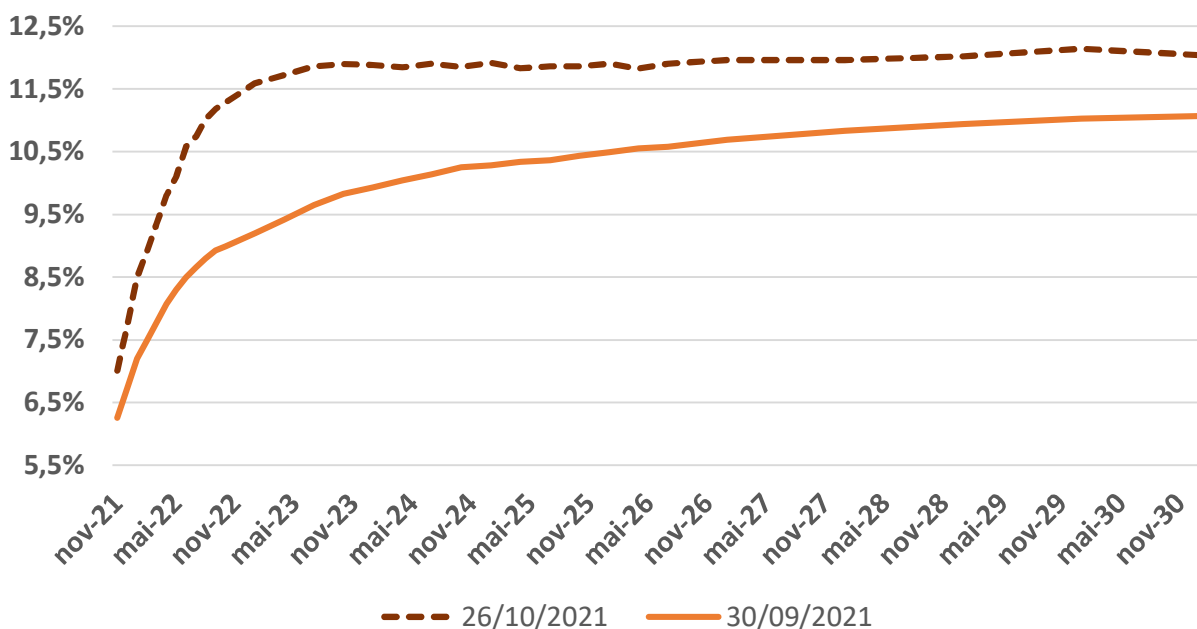
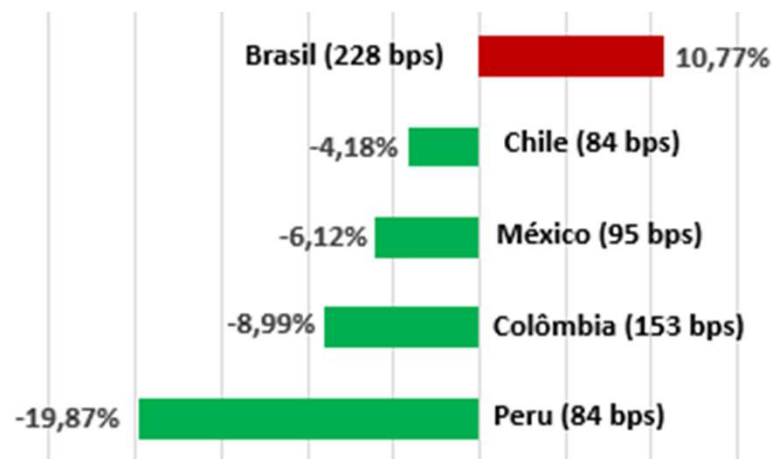


Número de
Investidores (mil)
Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Outubro

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



Mercado externo mostrou **recuperação**, diante de balanços corporativos positivos. **O Brasil teve performance pior que os pares no mês de outubro.**

Em outubro, a **curva de juros locais ganhou nível e perdeu inclinação** com vencimentos curtos reagindo às expectativas de Política Monetária e trajetória fiscal.

Fonte: Bloomberg



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Setembro

2021