

Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Outubro

2021

SECRETARIA DO
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO
TESOURO E ORÇAMENTO

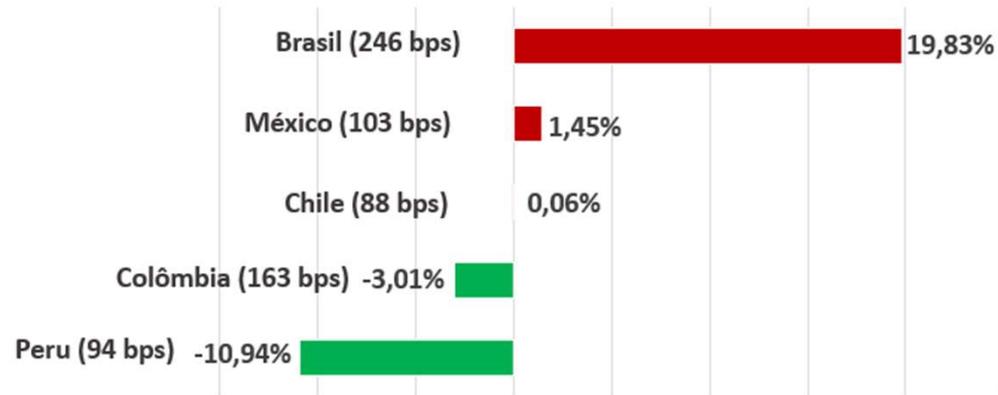
MINISTÉRIO DA
ECONOMIA



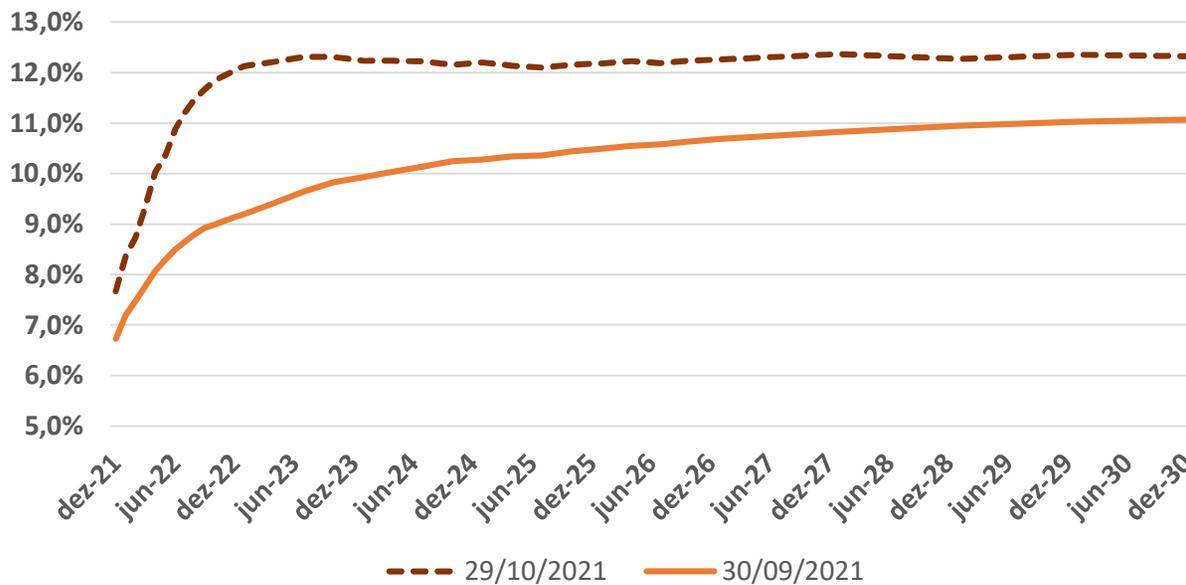
Conjuntura

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.**



Curva de juros locais
Variação em 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

Leilões Realizados

Outubro

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 31/08/21	9,04%	9,72%	10,54%	4,40%	4,84%
ANBIMA 30/09/21	9,72%	10,37%	11,16%	4,66%	5,08%
05/10/21				4,72%	5,08%
07/10/21	9,65%	10,28%	11,15%		
14/10/21	9,59%	10,11%	10,90%		
19/10/21				4,95%	5,29%
21/10/21	10,88%	11,35%	11,90%		
28/10/21	12,04%	12,00%	12,00%		
ANBIMA 29/10/21	12,35%	12,24%	12,22%	5,46%	5,52%

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

As taxas de emissões do Tesouro no mês de outubro subiram ao longo do mês, em decorrência do movimento de alta ao longo de toda a curva de juros.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

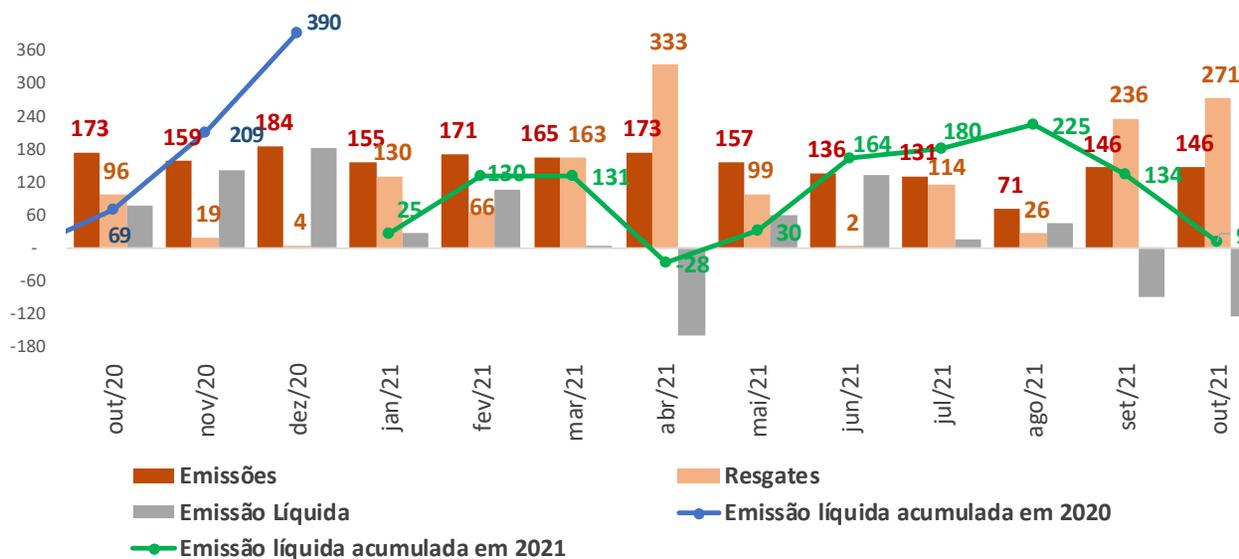
Emissões e Resgates da DPF, Outubro/2021 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	146.417,4		272.252,1		-125.834,7
DPMFi	146.417,4	100,0%	271.416,9	99,7%	-124.999,5
Prefixado	45.435,7	31,0%	268.013,1	98,7%	-222.577,3
Índice de Preços	14.165,6	9,7%	546,7	0,2%	13.618,9
Taxa Flutuante	86.748,7	59,2%	2.191,6	0,8%	84.557,1
Câmbio	67,3	0,0%	665,5	0,2%	-598,2
DPFe	0,0	0,0%	835,2	0,3%	-835,2

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 146,42 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 272,25 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 86,75 bilhões).

Nos resgates, destaque para o vencimento de LTN (R\$ 267,71 bilhões).

Resgate Líquido da DPF em outubro: R\$ 125,83 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/20	Set/21	Out/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.443,4	5.373,1	100%	-70,29
Prefixado	1.742,5	1.773,7	1.560,6	29%	-213,14
Índice de Preços	1.267,4	1.550,1	1.588,6	30%	38,52
Taxa Flutuante	1.744,0	1.848,1	1.942,3	36%	94,19
Câmbio	255,8	271,5	281,6	5%	10,13
DPMFi	4.766,2	5.185,7	5.105,7	95%	-80,00
DPFe	243,5	257,7	267,4	5%	9,71

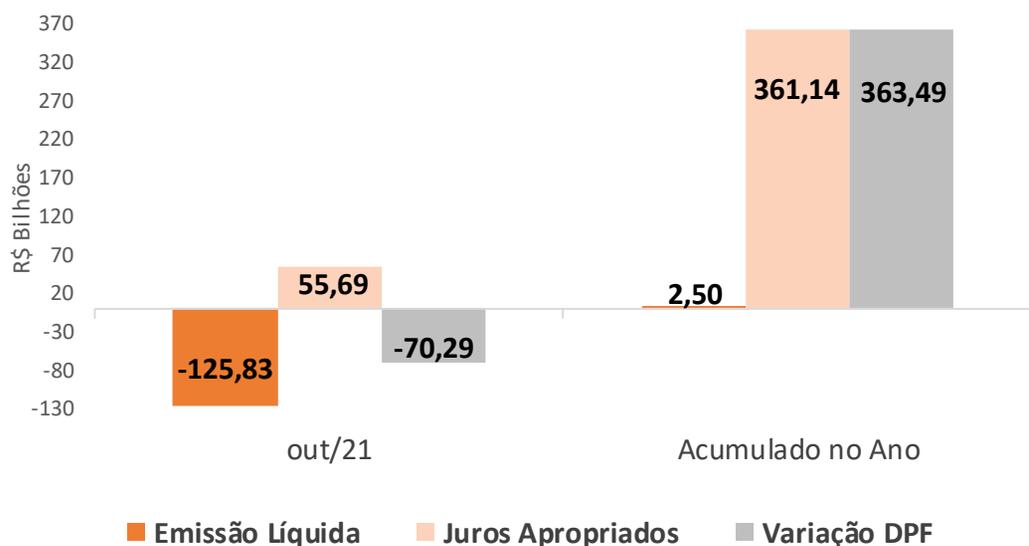
Indicadores PAF 2021 (Revisado)
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo **5.500,0**
Máximo **5.800,0**

Estoque DPF: R\$ 5,37 trilhões. Variação mensal negativa de R\$ 70,29 bilhões (-1,29%) em relação a setembro.

O estoque do grupo Prefixado apresentou **redução de R\$ 213,14 bilhões**, devido ao **vencimento de LTN** em outubro.

Em **2021, até outubro**, a **emissão líquida da DPF** é de **R\$ 2,50 bilhões**. No mesmo período, **os juros apropriados** foram de **R\$ 361,14 bilhões**.



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

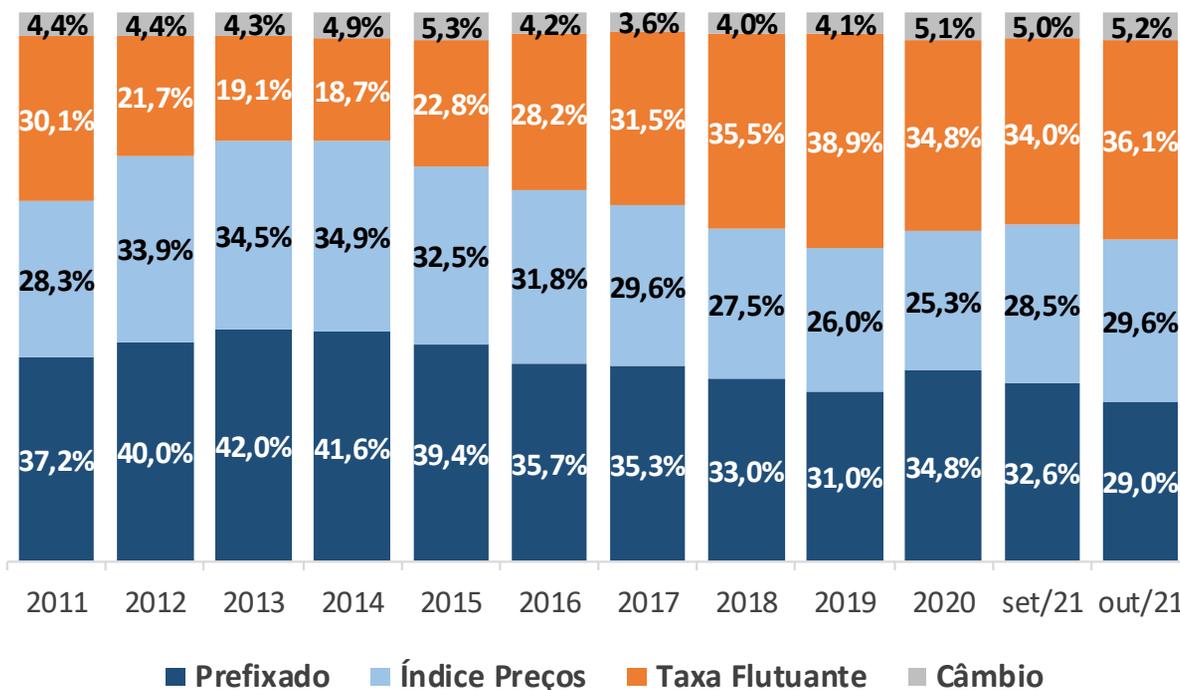
Estoque da DPF

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



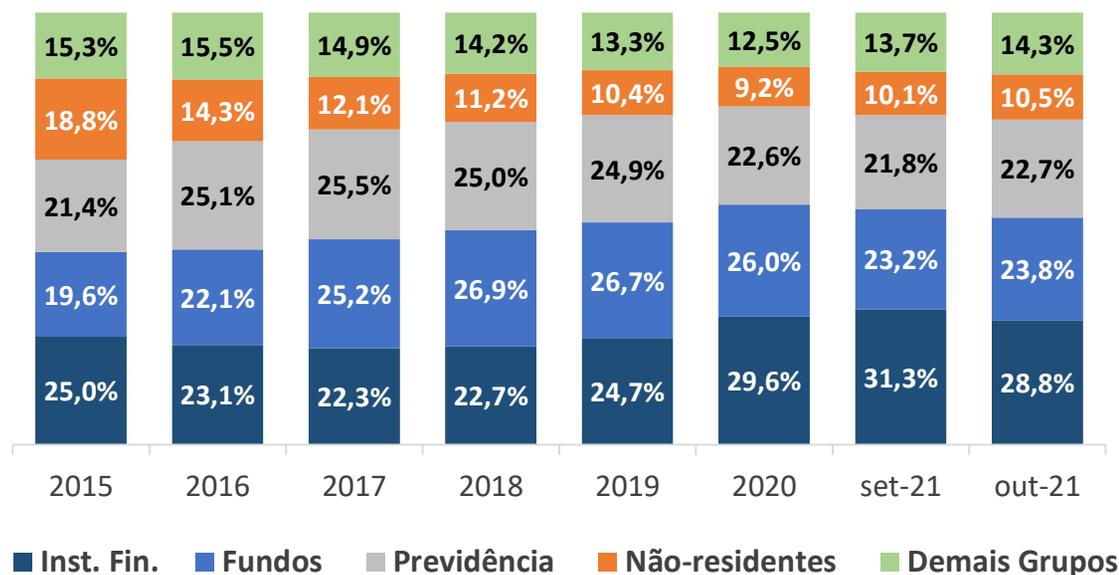
Redução da participação de títulos **prefixados** (de 32,6% para **29,0%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido (R\$ 222,58 bilhões)**.

Os outros grupos aumentaram suas participações no estoque da DPF.

Estoque da DPF

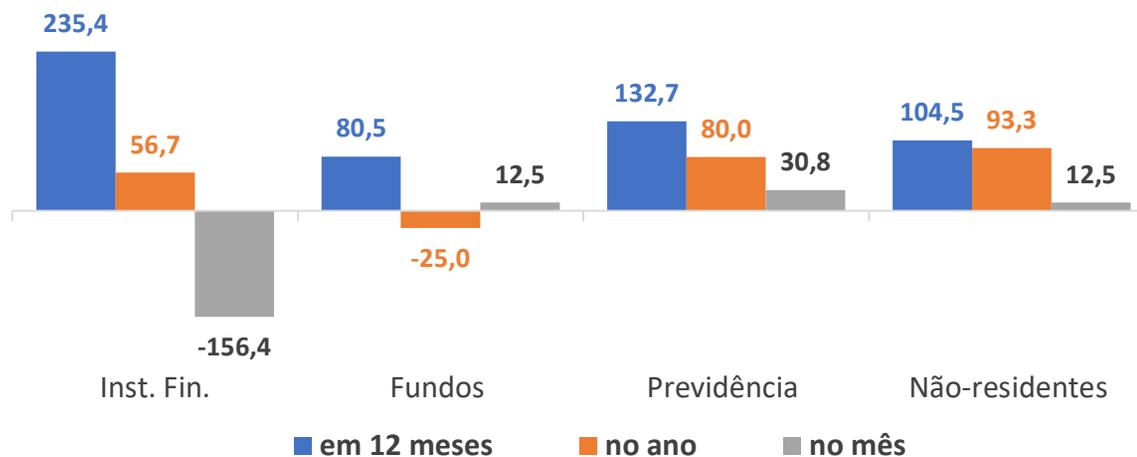
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Outubro/2021



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **28,8%** de participação, seguido por **Fundos (23,8%)** e **Previdência (22,7%)**.

Varição do Estoque dos principais detentores da DPMFi Outubro/2021 (R\$ bilhões)



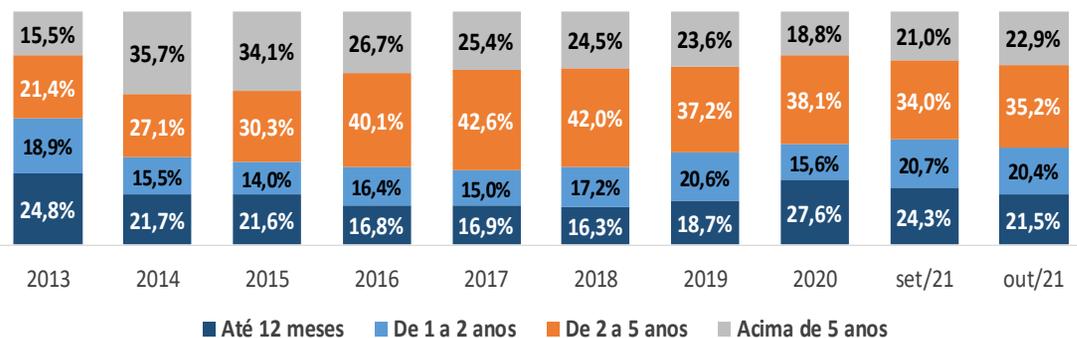
Em outubro/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 12,5 bilhões**. O estoque de **Instituições Financeiras** reduziu em **R\$ 156,4 bilhões**.

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: Redução de 2,83 pontos percentuais dos vencimentos até 12 meses, para 21,50%, principalmente em razão dos montantes vencidos em outubro de 2021.

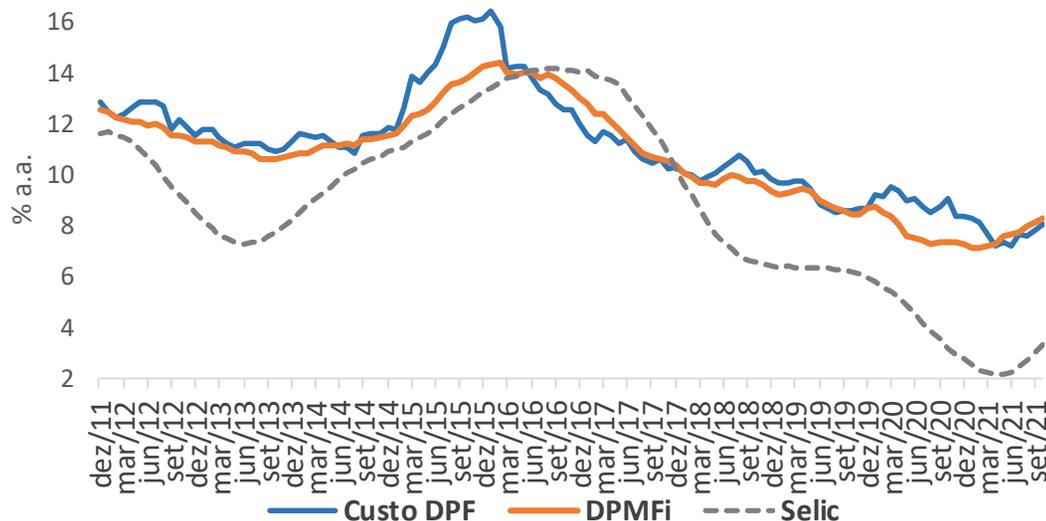
Aumento do Prazo Médio da DPF para 3,97 anos em outubro.

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 7,79% em setembro para **8,02% a.a.** em outubro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** de 8,10% em setembro para **8,29% a.a.** em outubro.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **aumento** de 1,88% em setembro para **3,30% a.a.** em outubro.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **7,48% a.a.**

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

Anexo 4.3

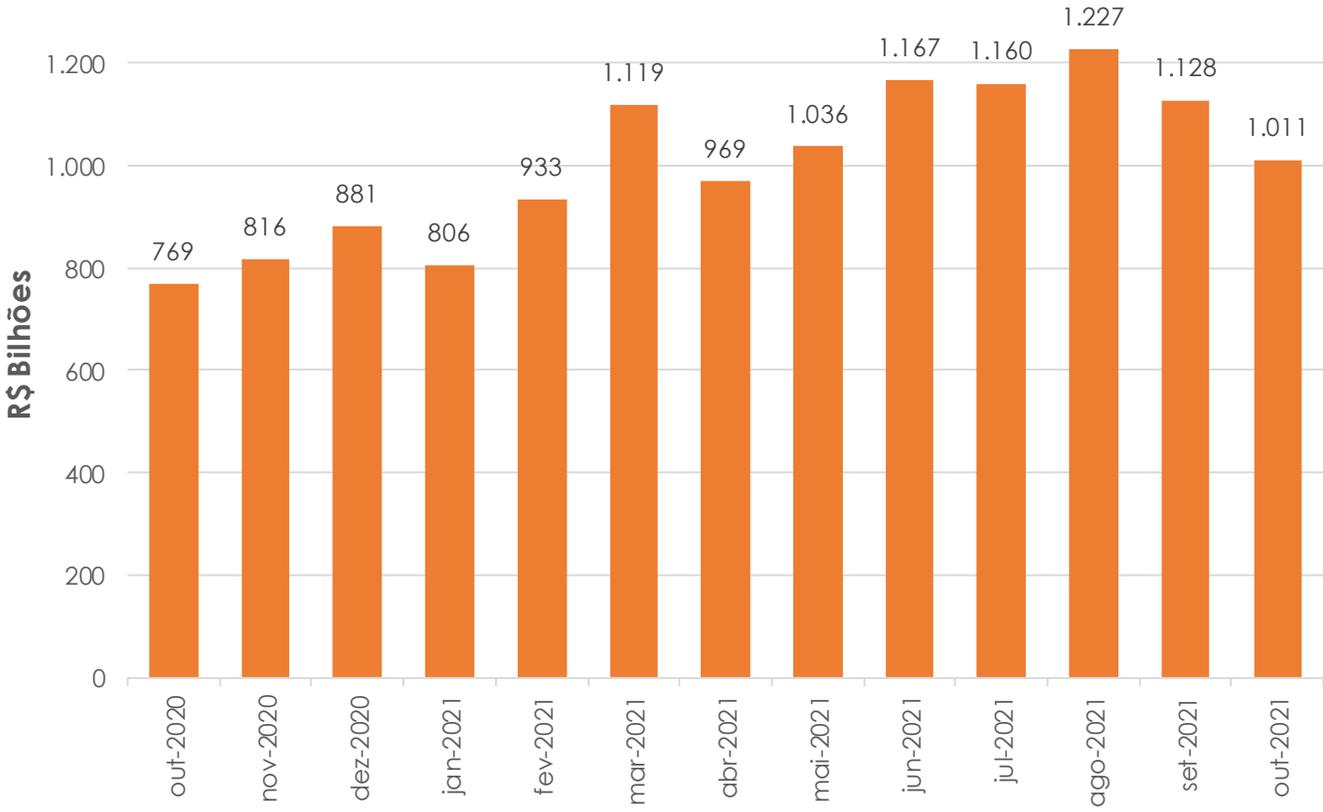
	2018	2019	2020	Set/21	Out/21		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Varição Média do Indexador	CME
DPMFi	7,6	6,9	4,4	6,9			7,5
LTN	8,1	7,3	4,3	5,2	5,9	-	5,9
NTN-F	9,7	8,4	6,9	7,9	8,1	-	8,1
NTN-B	8,8	8,0	7,1	13,3	3,3	10,7	14,3
LFT	6,4	6,0	2,8	4,0	0,2	4,3	4,5

* 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 **10,39%**, passando de R\$ 1.128,15 bilhões, em setembro, para **R\$ 1.010,93 bilhões**, em outubro.

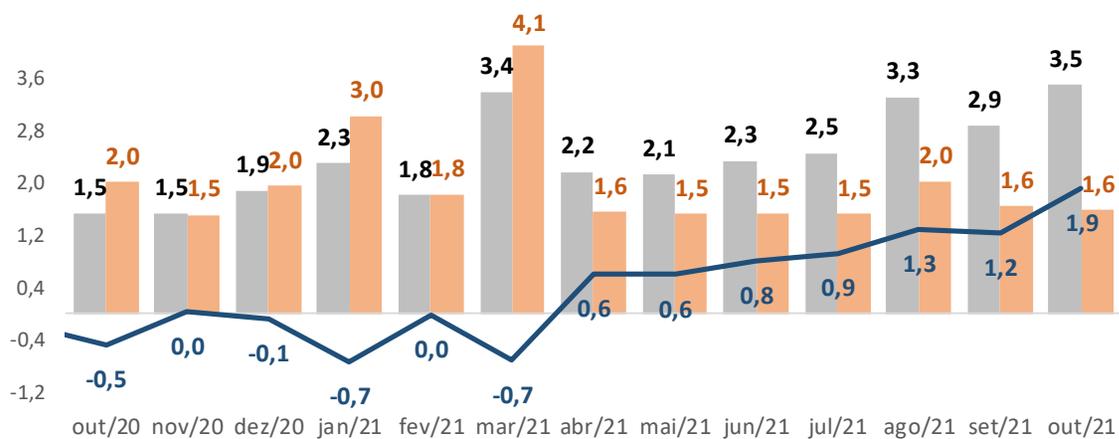
Em relação a **outubro de 2020** (R\$ 769,24 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, de **31,42%**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.138 bilhões da DPMFi.

Programa Tesouro Direto

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

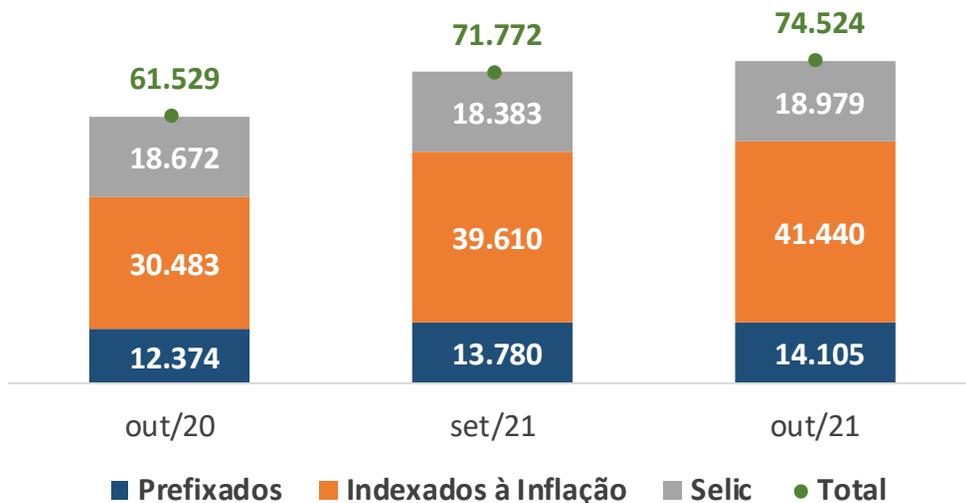
Anexo 1.5



■ Emissões ■ Resgates — Emissão Líquida

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



■ Prefixados ■ Indexados à Inflação ■ Selic ● Total

Vendas no mês de R\$ 3,51 bilhões e resgates de R\$ 1,59 bilhão.

Emissão líquida de R\$ 1,92 bilhão em outubro.

Título mais demandado: Tesouro Selic (37,82%)

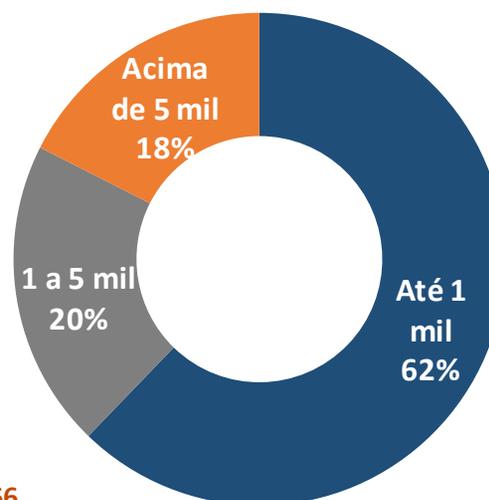
Estoque: R\$ 74,52 bilhões, aumento de 3,83% em relação a setembro.

Títulos indexados à inflação representam 55,61% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



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

1.065.648 novos investidores cadastrados no TD em outubro.

Nº total de investidores: 14,17 milhões (aumento de 63,58% nos últimos 12 meses).

Aumento de 39.145 investidores ativos no TD em outubro.

Nº de investidores ativos: 1,71 milhão (variação de 25,66% nos últimos 12 meses).



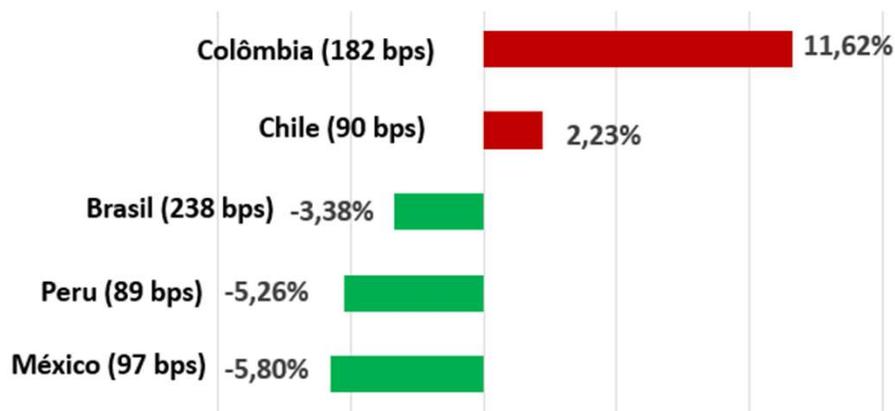
Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Novembro

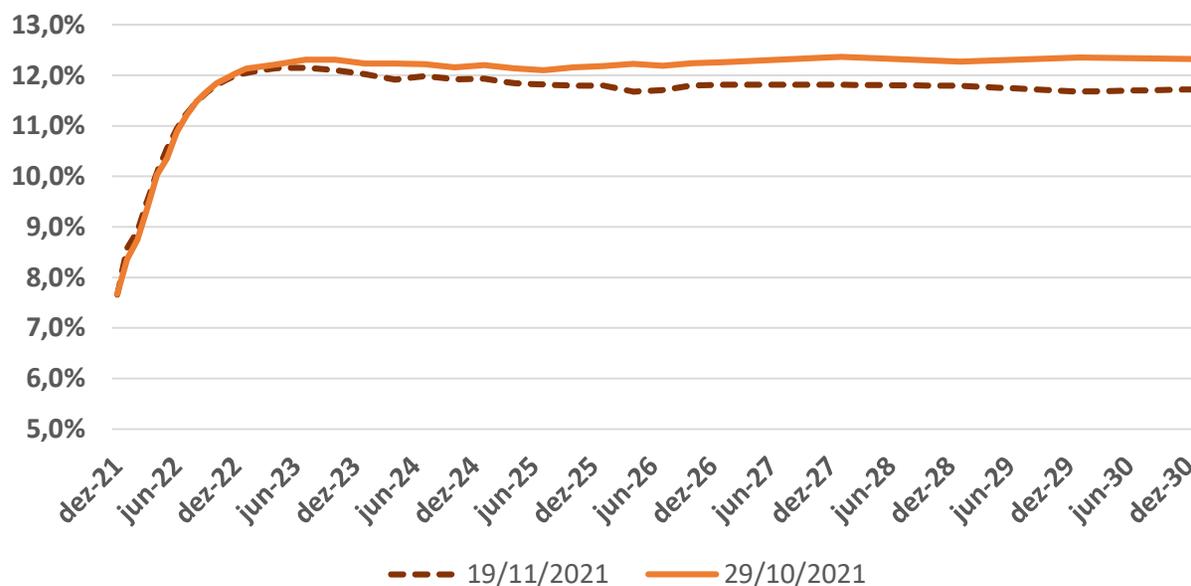
Percepção de risco para cesta de países emergentes
CDS 5 anos
Variação em novembro



Mercado externo operou com **otimismo**, diante de **balanços corporativos positivos** e sinais de **recuperação nos EUA**, apesar das preocupações com inflação e redução de estímulos monetários.

Em novembro, a **curva de juros locais perdeu inclinação**, com melhora na percepção de riscos dos investidores em relação ao mercado local.

Curva de juros locais
Variação em novembro



Fonte: Bloomberg

Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Outubro

2021

SECRETARIA DO
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO
TESOURO E ORÇAMENTO

MINISTÉRIO DA
ECONOMIA

