

# Relatório Mensal Dívida Pública Federal

*Novembro*

2021

SECRETARIA DO  
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO  
TESOURO E ORÇAMENTO

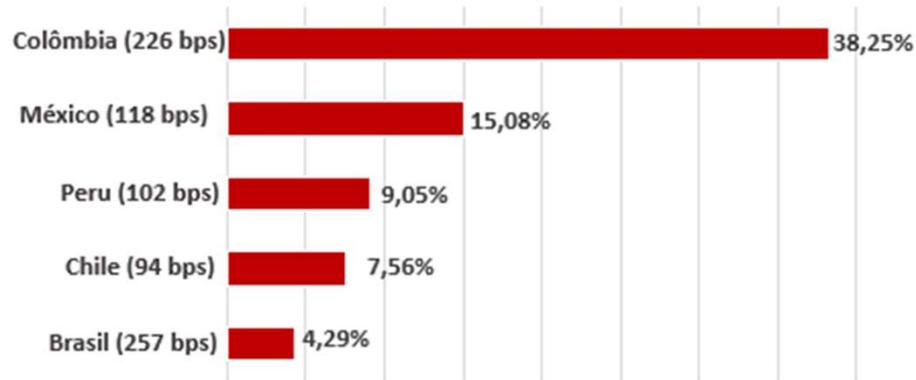
MINISTÉRIO DA  
ECONOMIA



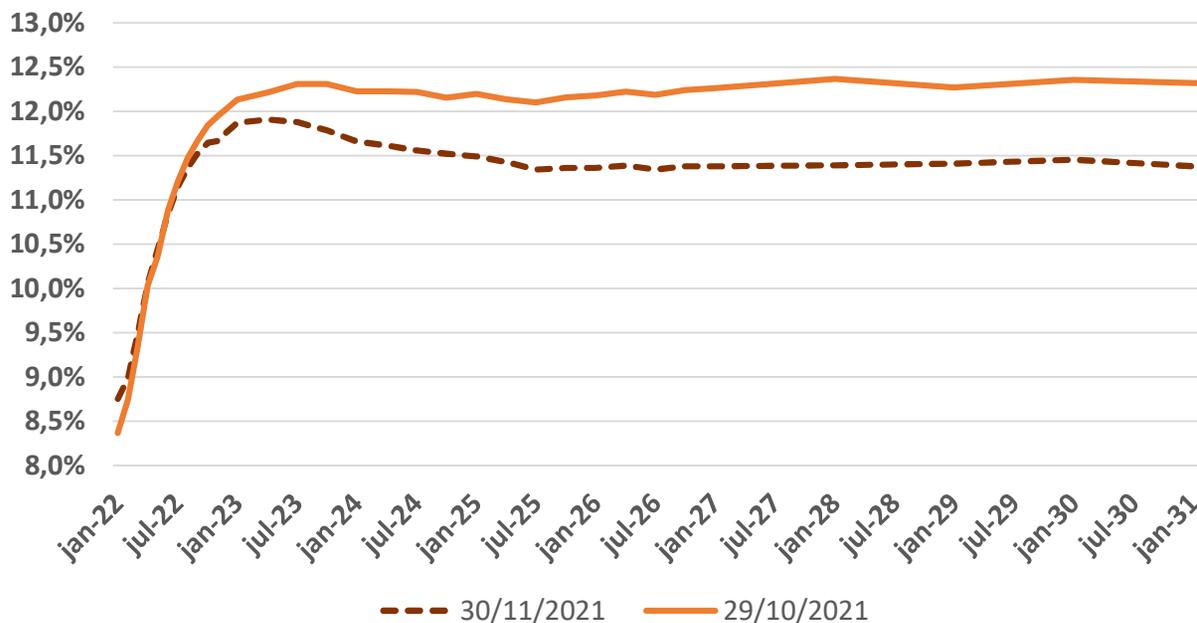
# Conjuntura

## Mercado – Novembro

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



No mercado externo predominou o sentimento de **aversão ao risco**, diante do surgimento da **variante ômicron** e de maiores preocupações com **inflação**.



Curva de juros locais  
Variação em novembro

Em novembro, a **curva de juros locais perdeu nível e inclinação** com a melhora da percepção dos investidores sobre a sustentabilidade fiscal.

Fonte: Bloomberg

# Leilões Realizados

Novembro

## 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 30/09/21</b>	9,72%	10,37%	11,16%	4,66%	5,08%
<b>ANBIMA 29/10/21</b>	12,35%	12,24%	12,22%	5,46%	5,52%
<b>01/11/21</b>				5,53%	5,53%
<b>04/11/21</b>	12,21%	12,04%	11,80%		
<b>11/11/21</b>	12,10%	11,67%	11,39%		
<b>16/11/21</b>				5,25%	5,30%
<b>18/11/21</b>	12,28%	12,08%	11,77%		
<b>25/11/21</b>	12,17%	11,87%	11,63%		
<b>30/11/21</b>				5,07%	5,31%
<b>ANBIMA 30/11/21</b>	11,98%	11,62%	11,41%	5,05%	5,30%

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

As taxas de emissão da DPMFi cederam ao longo de novembro, especialmente nos prefixados longos.

# Operações no Mercado Primário

## Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

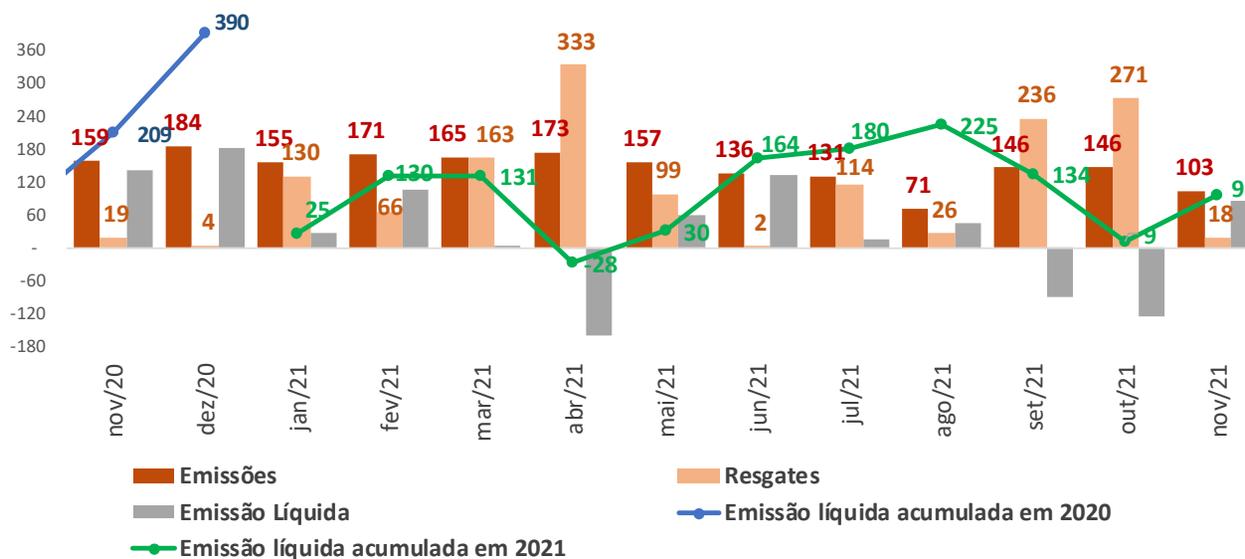
### Emissões e Resgates da DPF, Novembro/2021 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>102.915,9</b>		<b>18.279,7</b>		<b>84.636,1</b>
<b>DPMFi</b>	<b>102.773,4</b>	<b>99,9%</b>	<b>17.774,3</b>	<b>97,2%</b>	<b>84.999,1</b>
Prefixado	19.484,2	19,0%	277,7	1,6%	19.206,5
Índice de Preços	18.042,6	17,6%	16.480,0	92,7%	1.562,5
Taxa Flutuante	65.181,0	63,4%	953,9	5,4%	64.227,2
Câmbio	65,6	0,1%	62,7	0,4%	2,9
<b>DPFe</b>	<b>142,5</b>	<b>0,1%</b>	<b>505,4</b>	<b>2,8%</b>	<b>-362,9</b>

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

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 102,92 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 18,28 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 65,18 bilhões).

Nos resgates, destaque para o pagamento de cupom de NTN-B (R\$ 15,28 bilhões).

Emissão líquida da DPF em novembro: R\$ 84,64 bilhões.

# Estoque da DPF

## Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)  
Anexo 2.4

	Dez/20	Out/21	Nov/21		Varição mensal
<b>DPF</b>	<b>5.009,6</b>	<b>5.373,1</b>	<b>5.498,8</b>	<b>100%</b>	<b>125,72</b>
Prefixado	1.742,5	1.560,6	1.588,5	29%	27,93
Índice de Preços	1.267,4	1.588,6	1.612,3	29%	23,67
Taxa Flutuante	1.744,0	1.942,3	2.017,7	37%	75,34
Câmbio	255,8	281,6	280,4	5%	-1,22
<b>DPMFi</b>	<b>4.766,2</b>	<b>5.105,7</b>	<b>5.232,5</b>	<b>95%</b>	<b>126,83</b>
<b>DPFe</b>	<b>243,5</b>	<b>267,4</b>	<b>266,3</b>	<b>5%</b>	<b>-1,10</b>

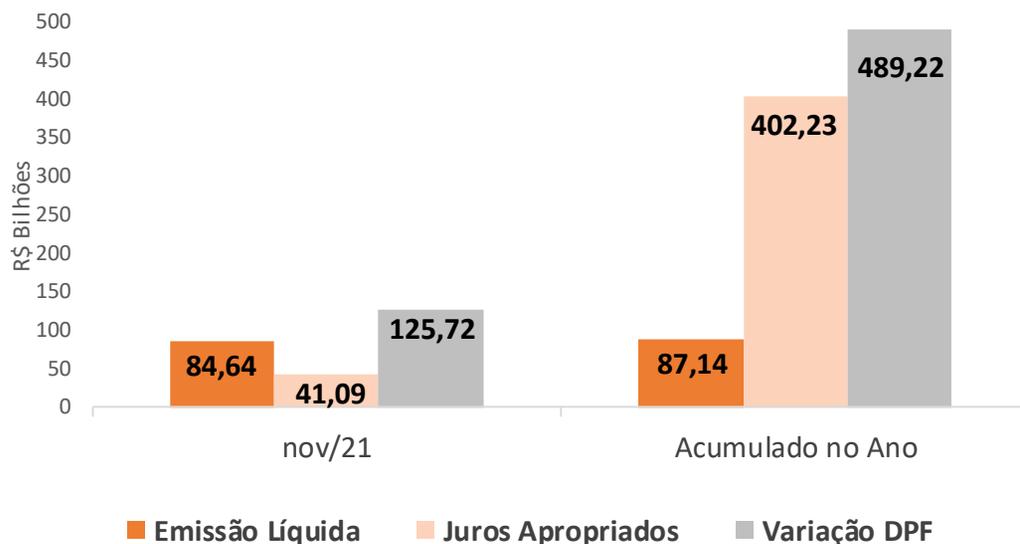
Indicadores PAF 2021 (Revisado)  
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo 5.500,0  
Máximo 5.800,0

Estoque DPF: R\$ 5,50 trilhões. **Varição** mensal de R\$ 125,72 bilhões (2,34%) em relação a outubro.

O estoque do grupo **Taxa Flutuante** apresentou aumento de R\$ 75,34 bilhões, devido principalmente à sua emissão líquida (R\$ 64,23 bilhões) em novembro.

Em 2021, até novembro, a emissão líquida da DPF é de R\$ 87,14 bilhões. No mesmo período, os juros apropriados foram de R\$ 402,23 bilhões.



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

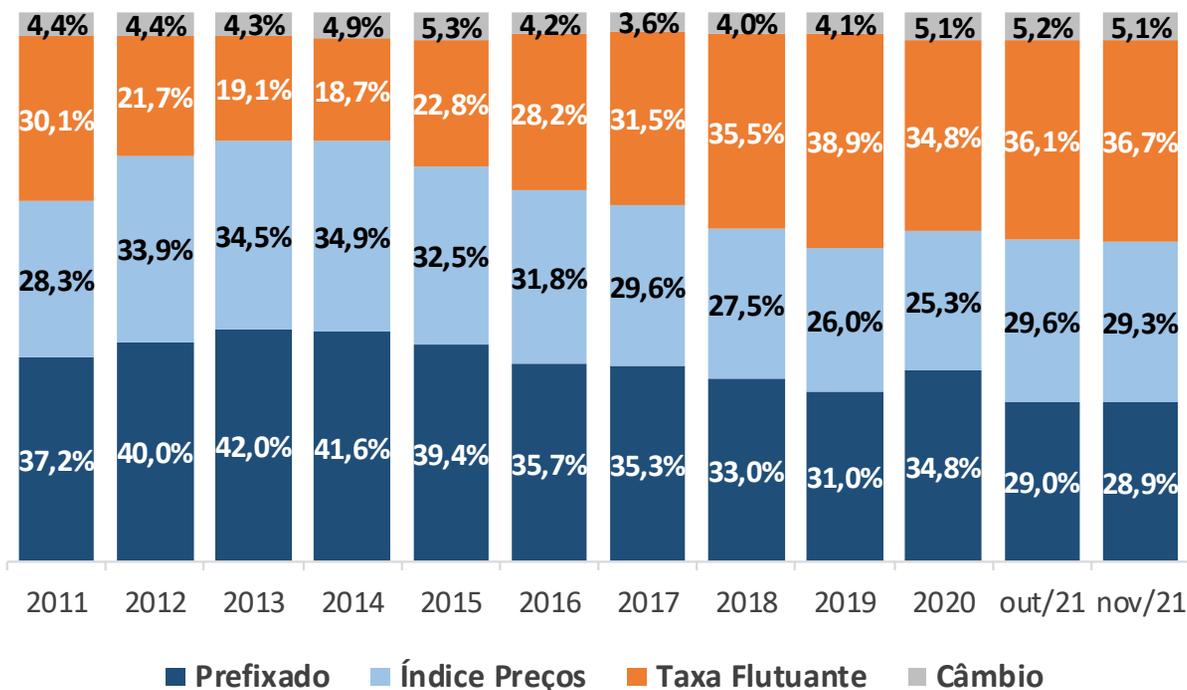
# Estoque da DPF

## 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 36,1% para 36,7%) devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 64,23 bilhões)**.

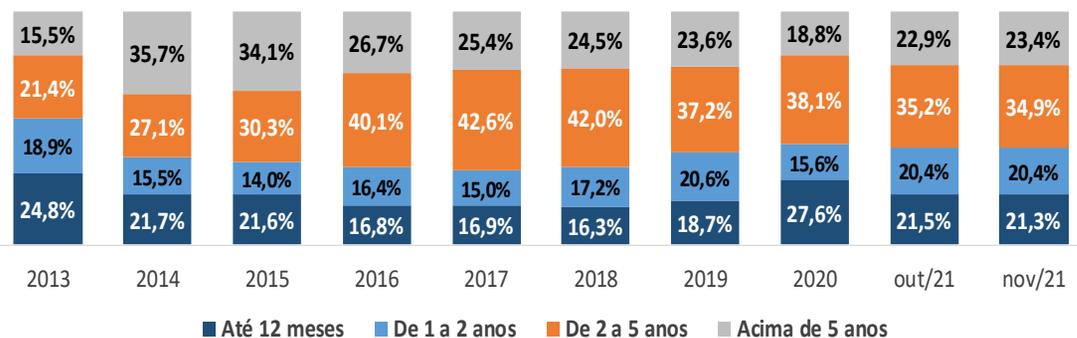
Os outros grupos reduziram suas participações no estoque da DPF.

# Perfil de Vencimentos da DPF

## Composição dos Vencimentos - DPF

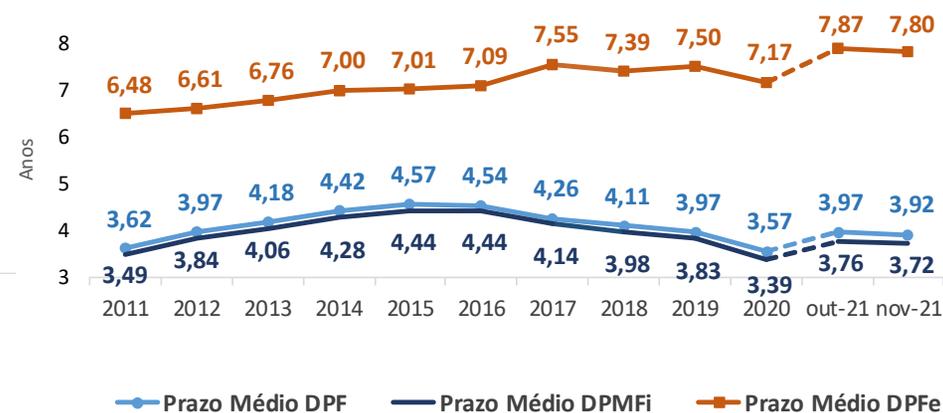
### Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



### Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021	
% Vencendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
<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>

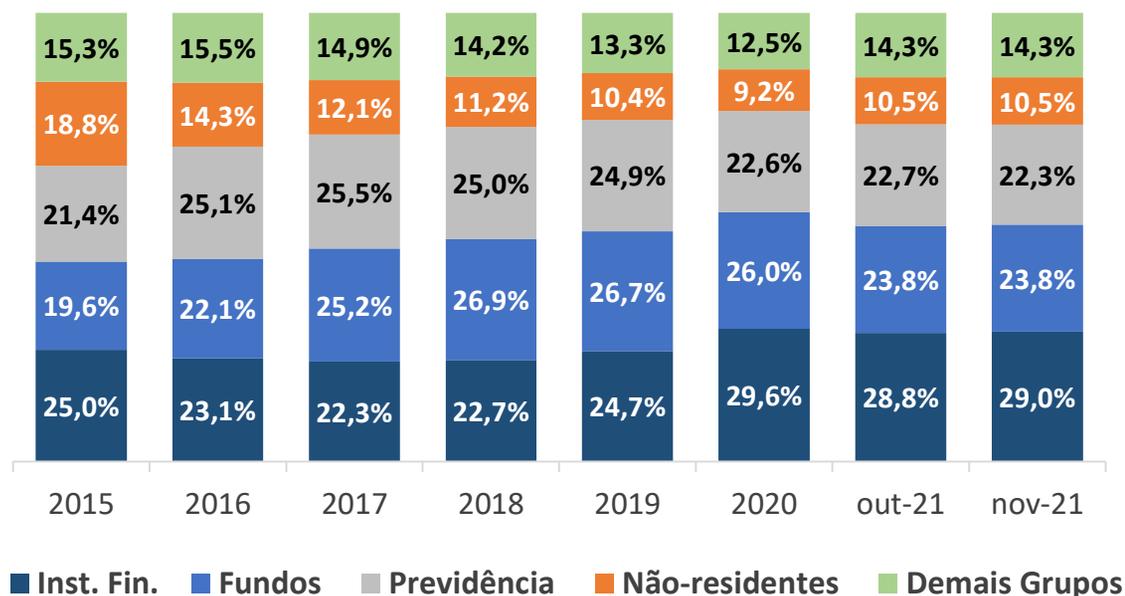
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 21,31%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,92 anos em novembro.

# Estoque da DPF

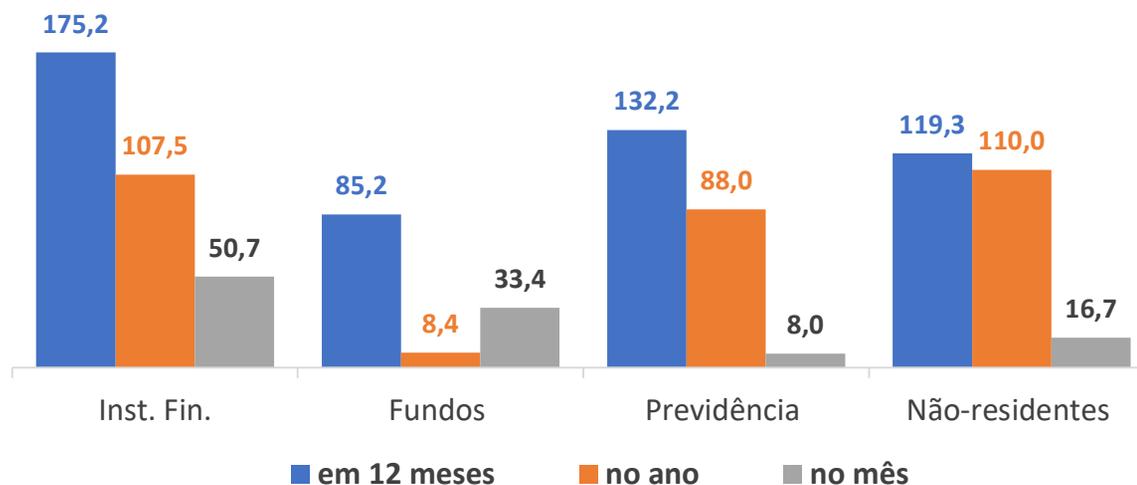
## Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Novembro/2021



**Instituições Financeiras** são os principais detentores, com **29,0%** de participação, seguidos por **Fundos (23,8%)** e **Previdência (22,3%)**.

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



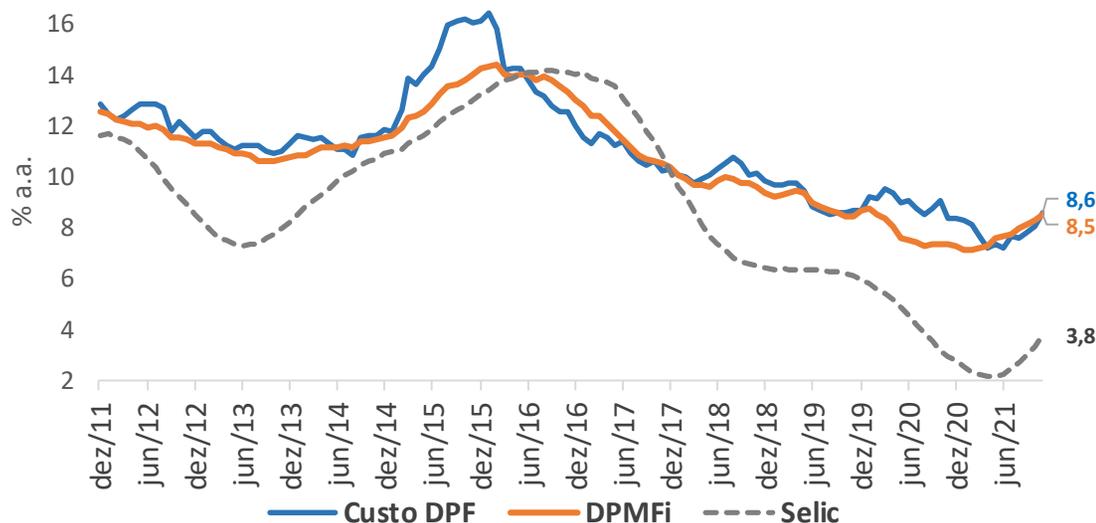
Em novembro/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 16,7 bilhões**. O estoque de **Instituições Financeiras** aumentou em **R\$ 50,7 bilhões**.

# 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 8,02% em outubro para **8,62% a.a.** em novembro.

**Custo médio do estoque da DPMFi** acumulado em 12 meses: **aumento** de 8,29% em outubro para **8,52% a.a.** em novembro.

**Custo médio do estoque da DPF** acumulado em 12 meses: **aumento** de 3,30% em outubro para **10,31% a.a.** em novembro.

**Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi** acumulado em 12 meses: **8,02% a.a.**

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

Anexo 4.3

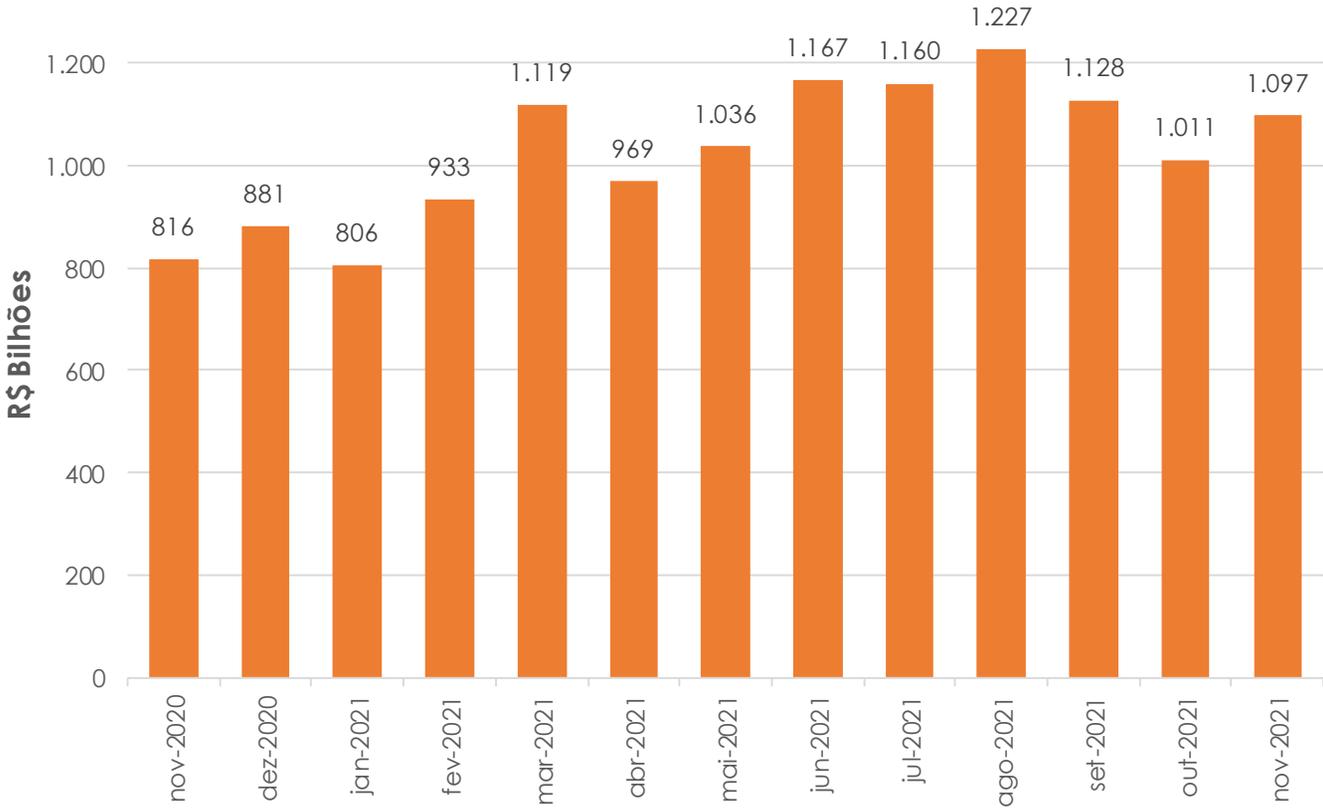
	2018	2019	2020	Out/21	Nov/21		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Varição Média do Indexador	CME
<b>DPMFi</b>	<b>7,6</b>	<b>6,9</b>	<b>4,4</b>	<b>7,5</b>			<b>8,0</b>
LTN	8,1	7,3	4,3	5,9	6,3	-	6,3
NTN-F	9,7	8,4	6,9	8,1	8,4	-	8,4
NTN-B	8,8	8,0	7,1	14,3	3,5	11,3	15,2
LFT	6,4	6,0	2,8	4,5	0,2	4,9	5,1

\* 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 **aumento**, em termos nominais, **de 8,51%**, passando de R\$ 1.010,93 bilhões, em outubro, **para R\$ 1.096,94 bilhões, em novembro.**

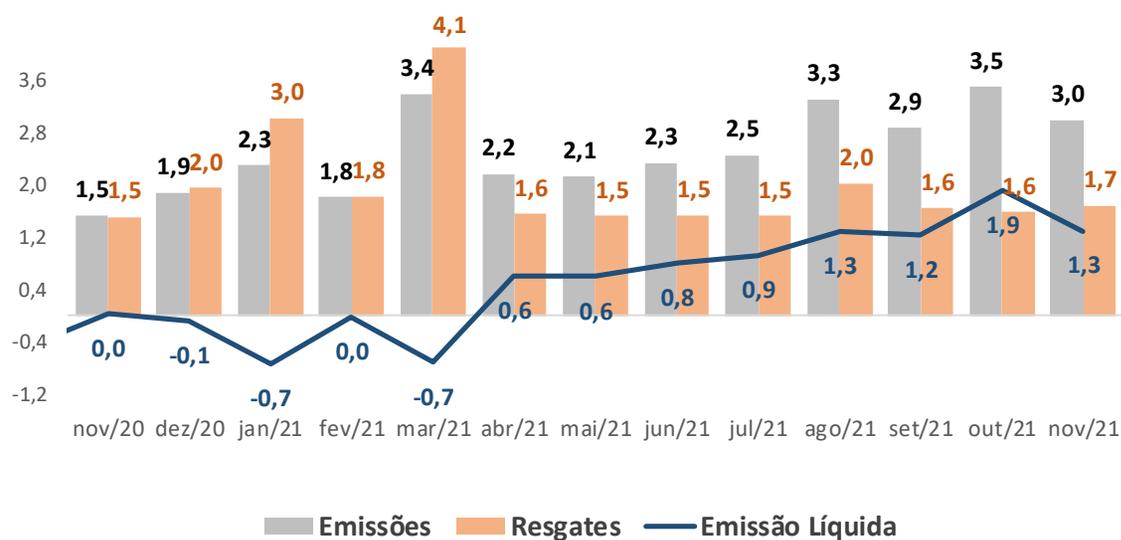
Em relação a **novembro de 2020** (R\$ 816,46 bilhões), houve **aumento**, em termos nominais, **de 34,35%**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.155 bilhões da DPMFi.

# Programa Tesouro Direto

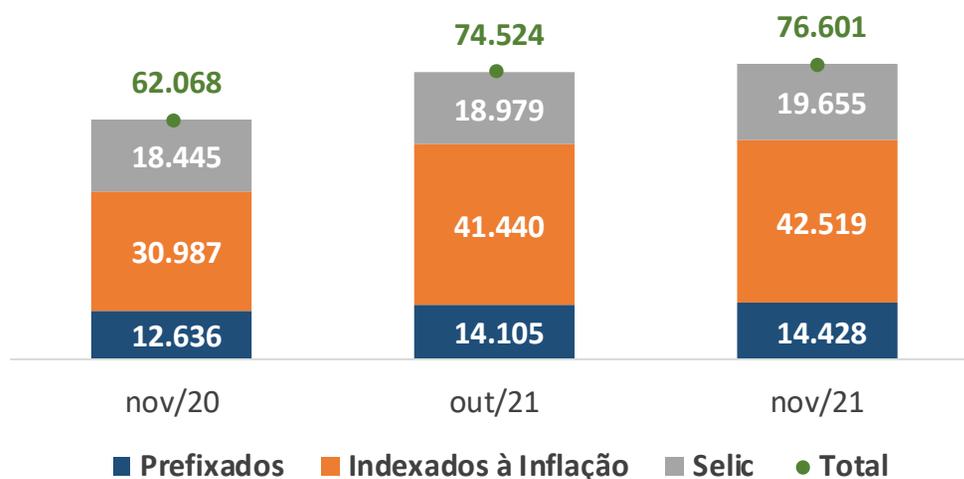
## Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



## Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



**Vendas no mês de R\$ 2,99 bilhões e resgates de R\$ 1,69 bilhão.**

**Emissão líquida de R\$ 1,31 bilhão em novembro.**

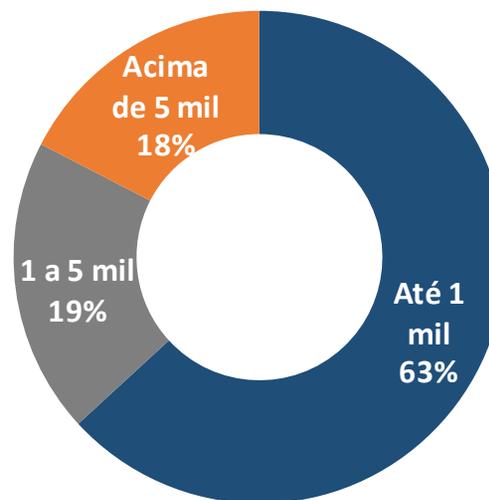
**Título mais demandado: Tesouro Selic (47,15%)**

**Estoque: R\$ 76,60 bilhões, aumento de 2,79% em relação a outubro.**

**Títulos indexados à inflação representam 55,51% do estoque do TD.**

# Programa Tesouro Direto

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



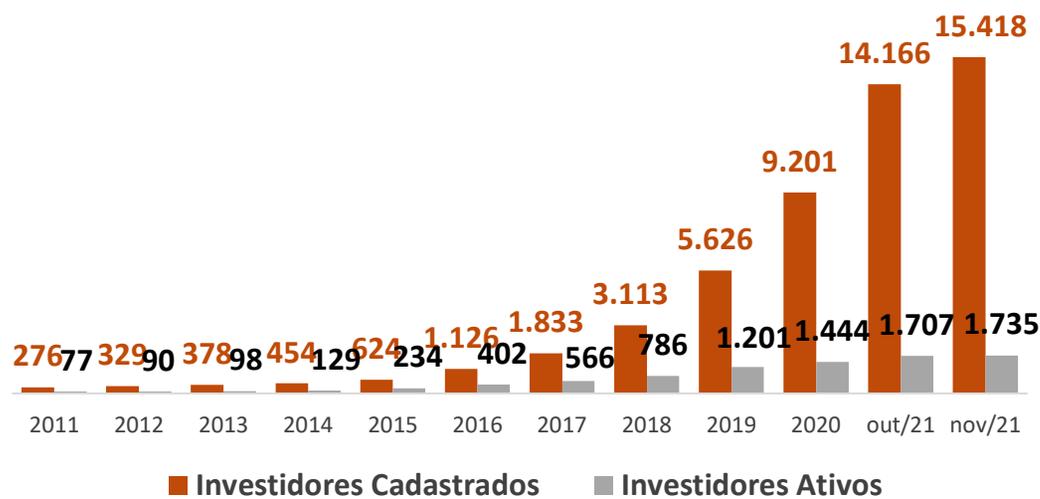
**Operações até R\$ 5 mil responderam por 82,58% das compras do TD.**

**1.251.988 novos investidores cadastrados no TD em novembro.**

**Nº total de investidores: 15,42 milhões** (aumento de 72,45% nos últimos 12 meses).

**Aumento de 28.076 investidores ativos no TD em novembro.**

**Nº de investidores ativos: 1,74 milhão** (variação de 26,13% nos últimos 12 meses).



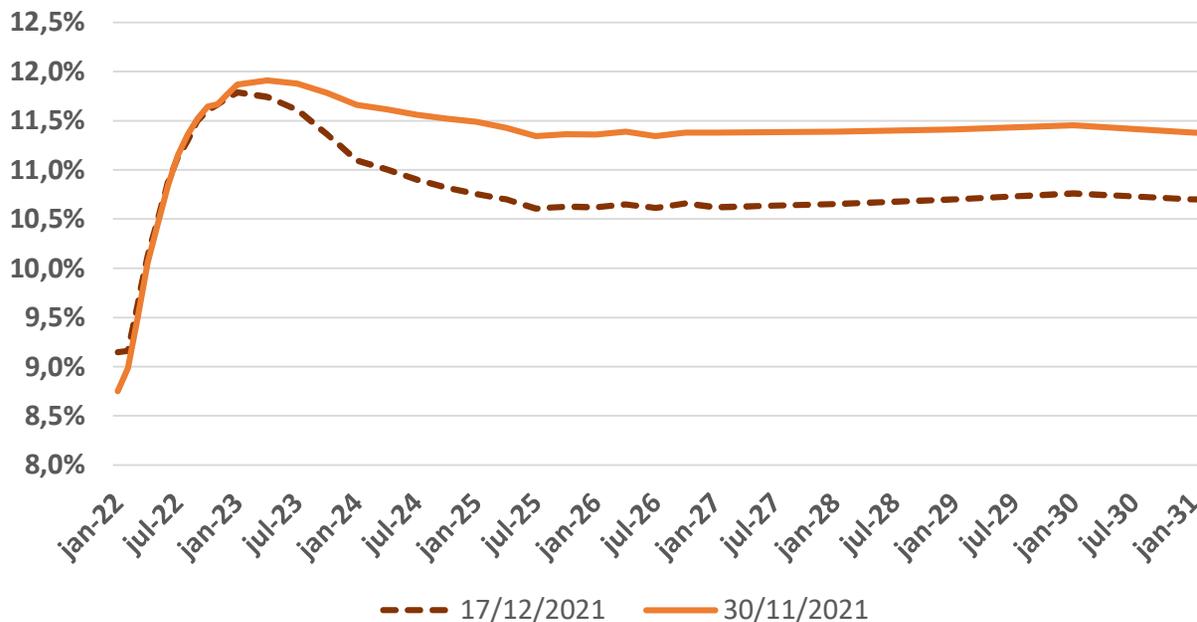
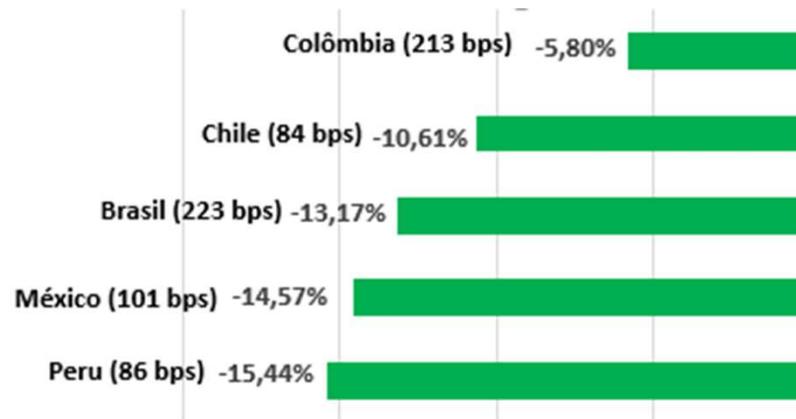
**Número de Investidores (mil)**

*Anexo 3.1 – Balanço do TD*

# Conjuntura

## Mercado – Dezembro

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



Mercado externo ensaiou recuperação. No entanto, as preocupações com a variante ômicron e com a redução de estímulos monetários restringiram os ganhos.

Em dezembro, a curva de juros locais perdeu nível e inclinação refletindo uma melhora das expectativas de mercado sobre a trajetória fiscal.

# Relatório Mensal Dívida Pública Federal

*Novembro*

2021

SECRETARIA DO  
TESOURO NACIONAL

SECRETARIA ESPECIAL DO  
TESOURO E ORÇAMENTO

MINISTÉRIO DA  
ECONOMIA

