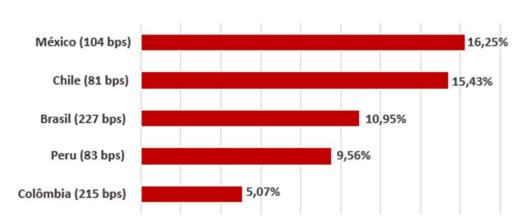


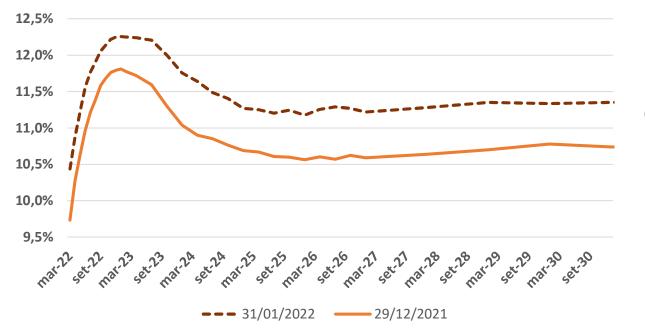
Conjuntura

Mercado – Janeiro

Percepção de risco para cesta de países emergentes CDS 5 anos

Variação em janeiro





Curva de juros locais Variação em ianeiro O ano inicia com aversão ao risco no mercado externo, com perspectivas de redução mais agressiva dos estímulos monetários pelos principais bancos centrais e tensões geopolíticas no Leste

Europeu.

SECRETARIA DO SECRETARIA ESPECIAL DO TESOURO NACIONAL TESOURO E ORÇAMENTO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Em janeiro, a curva de juros locais ganhou nível, em reação às expectativas sobre política monetária no Brasil e no mundo.

Relatório Mensal da Dívida Pública

Leilões Realizados

Janeiro

Taxas médias das emissões da DPMFi em leilões tradicionais, por benchmark

Data do Leilão	LTN 24	LTN 48	LTN 48 NTN-F 10		NTN-B 40
Data do Leilao	meses	meses	anos	anos*	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 31/12/21	11,59%	10,73%	10,83%	5,08%	5,43%
06/01/22	11,65%	11,41%	11,42%		
11/01/22				5,53%	5,74%
13/01/22	11,49%	11,20%	11,39%		
20/01/22	11,52%	11,21%	11,44%	11,44%	
25/01/22				5,34%	5,68%
27/01/22	11,59%	11,22%	11,46%		
ANBIMA 31/01/22	11,73%	11,31%	11,43%	5,45%	5,67%

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

Obs.: em janeiro tivemos a rolagem de todos os benchmarks.



As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo do mês de janeiro, em reação ao movimento da curva de juros doméstica e à rolagem dos vencimentos emitidos nos leilões.

Operações no Mercado Primário

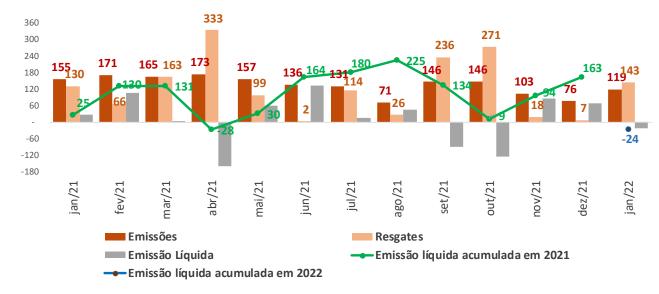
Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Janeiro/2022 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emiss	ões	Resga	Emissão Líquida	
DPF	119.008,1		149.231,1		-30.223,0
DPMFi	118.960,5	100,0%	143.305,8	96,0%	-24.345,3
Prefixado	18.666,1	15,7%	137.358,4	95,8%	-118.692,3
Índice de Preços	24.149,0	20,3%	4.949,6	3,5%	19.199,4
Taxa Flutuante	76.114,1	64,0%	934,9	0,7%	75.179,3
Câmbio	31,3	0,0%	63,0	0,0%	-31,7
DPFe	47,5	0,0%	5.925,3	4,0%	-5.877,7

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)



Emissões da DPF somaram R\$ 119,01 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 149,23 bilhões.

SECRETARIA DO SECRETARIA ESPECIAL DO TESOURO NACIONAL TESOURO E ORÇAMENTO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 76,11 bilhões).

Nos **resgates**, destaque para o **vencimento de LTN** (R\$ 115,66 bilhões).

Resgate líquido da DPF em janeiro: R\$ 30,22 bilhões.

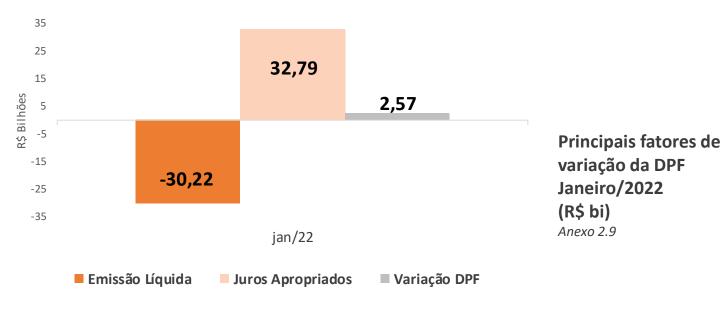
Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	Dez/20	Dez/21	Jan	/22	Variação mensal	
DPF	5.009,6	5.613,7	5.616,2	100%	2,57	
Prefixado	1.742,5	1.622,5	1.510,4	27%	-112,11	
Índice de Preços	1.267,4	1.644,7	1.682,0	30%	37,27	
Taxa Flutuante	1.744,0	2.067,8	2.158,5	38%	90,76	
Câmbio	255,8	278,6	265,3	5%	-13,36	
DPMFi	4.766,2	5.348,9	5.366,8	96%	17,85	
DPFe	243,5	264,7	249,4	4%	-15,28	





Indicadores PAF 2022 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo **6.000,0**

Máximo **6.400,0**

Estoque DPF: R\$ 5,62 trilhões. Variação mensal de R\$ 2,57 bilhões (0,05%) em relação a dezembro.

O estoque do grupo Taxa Flutuante apresentou aumento de R\$ 90,76 bilhões, devido principalmente à sua emissão líquida (R\$ 75,18 bilhões) em janeiro.

A variação negativa de R\$ 112,11 bilhões do estoque do grupo Prefixado foi causada pelo seu resgate líquido de R\$ 118,69 bilhões em janeiro.



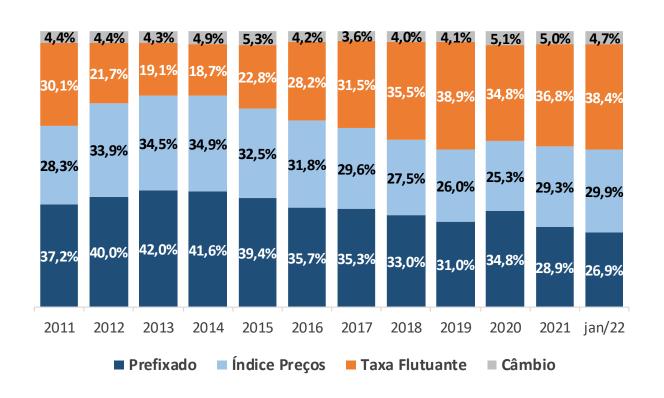
Estoque da DPF

Composição

Indicadores PAF 2022 Participação no estoque da DPF Mínimo Máximo Prefixado 24% 28% Índice de Preços 27% 31% Taxa Flutuante 42% 38% Câmbio 3% 7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4





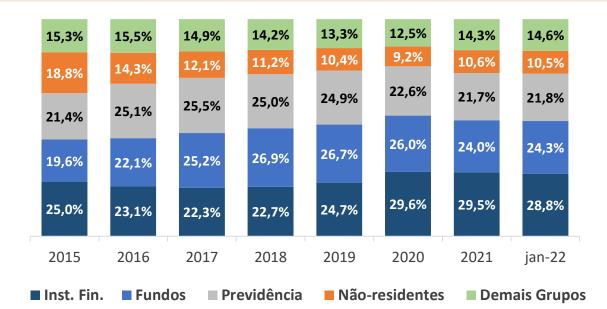
Aumento da participação de títulos atrelados a taxa flutuante (de 36,8% para 38,4%) devido principalmente à sua emissão líquida (R\$ 75,18 bilhões).

Queda da participação de títulos prefixados (de 28,9% para 26,9%) causado pelo resgate líquido de R\$ 118,69 bilhões em janeiro.

Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

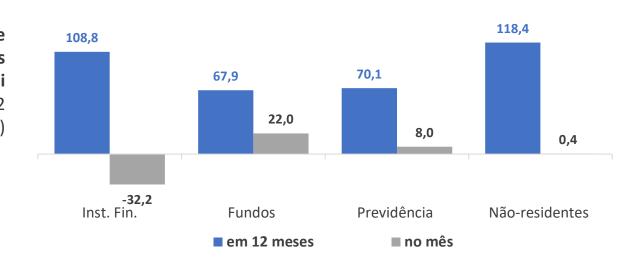
Participação relativa dos detentores da DPMFi Janeiro/2022



Instituições Financeiras são os principais detentores, com 28,8% de participação, seguidos por Fundos (24,3%) e Previdência (21,8%).

SECRETARIA DO SECRETARIA ESPECIAL DO TESOURO NACIONAL TESOURO E ORÇAMENTO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Variação do Estoque dos principais detentores da DPMFi Janeiro/2022 (R\$ bilhões)



Em janeiro/22, o estoque de Não Residentes aumentou em R\$ 404 milhões. O estoque de Instituições Financeiras reduziu em R\$ 32,2 bilhões.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF



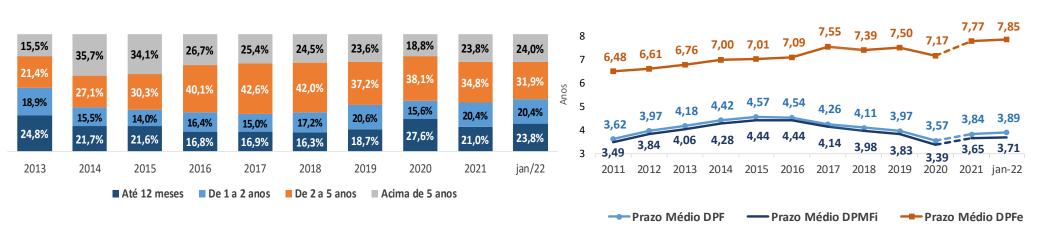
Relatório Mensal da

8

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

Prazo Médio Anexo 3.7



Indicadores PAF 2022 % Vincendo em 12 meses - DPF Mínimo Máximo 19,0 23,0

Indicadores PAF 2022 Prazo Médio (anos) - DPF Mínimo Máximo 3,8 4,2

Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses, para 23,76%.

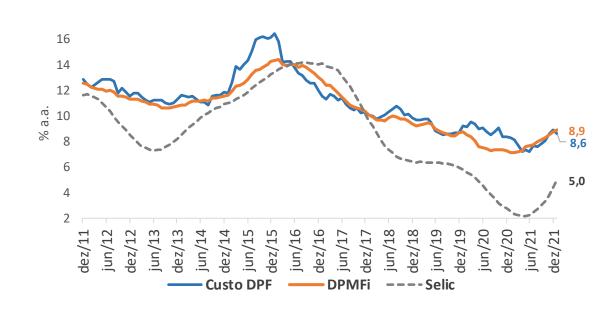
Aumento do Prazo Médio da DPF para 3,89 anos em janeiro.

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.)

	2018	2019	2020	2021	Jan/22		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	7,6	6,9	4,4	8,5			8,9
LTN	8,1	7,3	4,3	6,8	7,3	-	7,3
NTN-F	9,7	8,4	6,9	8,7	9,3	-	9,3
NTN-B	8,8	8,0	7,1	15,4	4,0	10,9	15,3
LFT	6,4	6,0	2,8	5,9	0,2	6,4	6,6
NTN-F NTN-B	9,7 8,8	8,4 8,0	6,9 7,1	8,7 15,4	9,3 4,0	10,9	

^{*} Valores calculados a partir da metodologia antiga.



Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: redução de 8,91% em dezembro para 8,61% a.a. em janeiro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: aumento de 8,75% em dezembro para 8,92% a.a em janeiro.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: redução de 11,91% em dezembro para 2,33% a.a. em janeiro.

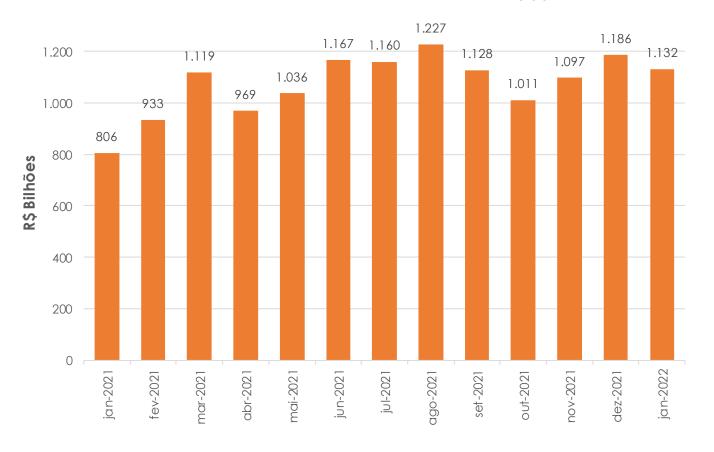
Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **8,90% a.a..**

Reserva de Liquidez



Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



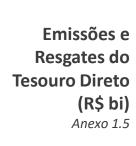
A reserva de liquidez apresentou redução, em termos nominais, de 4,51%, passando de R\$ 1.185,89 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.132,46 bilhões, em janeiro.

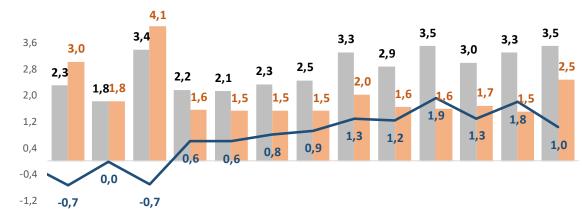
Em relação a **janeiro de 2021** (R\$ 805,68 bilhões),
houve **aumento**, em
termos nominais, **de 40,56%.**

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.309,67 bilhões da DPMFi.

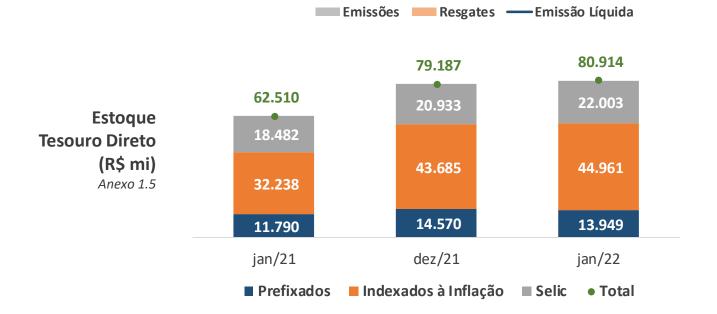
Programa Tesouro Direto







jan/21 fev/21 mar/21 abr/21 mai/21 jun/21 jul/21 ago/21 set/21 out/21 nov/21 dez/21 jan/22



Vendas no mês de R\$ 3,50 bilhões e resgates de R\$ 2,48 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,03 bilhão em janeiro.

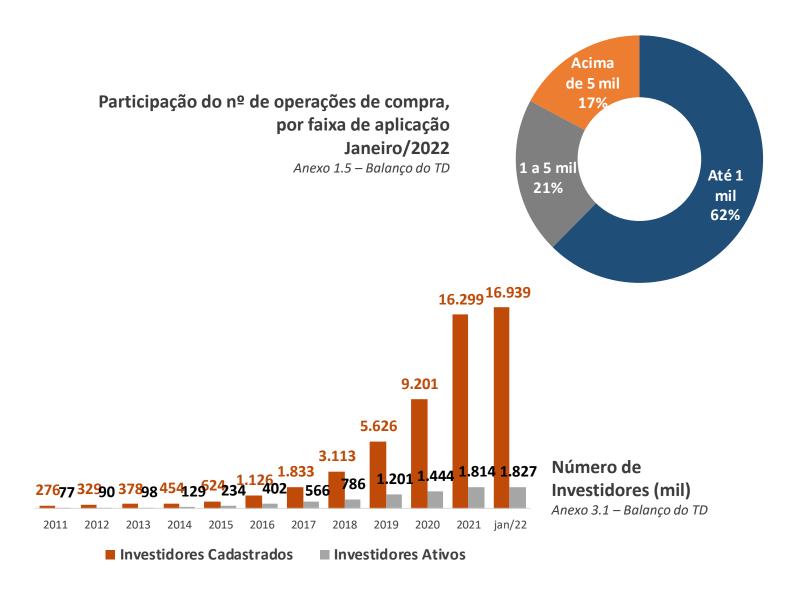
Título mais demandado: Tesouro Selic (50,47%)

Estoque: R\$ 80,91 bilhões, aumento de 2,18% em relação a dezembro.

Títulos indexados à inflação representam 55,57% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto





Operações até R\$ 5 mil responderam por 82,79% das compras do TD.

640.040 novos investidores cadastradosno TD em janeiro.

Nº total de investidores: 16,94 milhões (aumento de 76,85% nos últimos 12 meses).

Aumento de 13.265 investidores ativos no TD em janeiro.

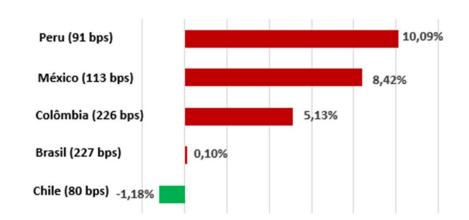
Nº de investidores ativos: 1,83 milhão (variação de 24,75% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

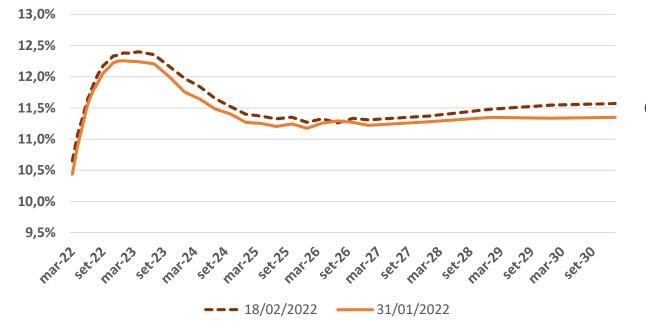
Mercado – Fevereiro

SECRETARIA DO SECRETARIA ESPECIAL DO TESOURO NACIONAL TESOURO E ORÇAMENTO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

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



Mercado externo seguiu apresentando volatilidade, diante de preocupações com inflação e perspectiva de **elevação de juros** nos EUA, além da escalada das tensões geopolíticas no Leste Europeu.



Curva de juros locais Variação em fevereiro

Em fevereiro, a curva de iuros locais teve leve ganho de nível refletindo o cenário externo mais desafiador.

