



TESOURO NACIONAL

**RMD
2022**

Março

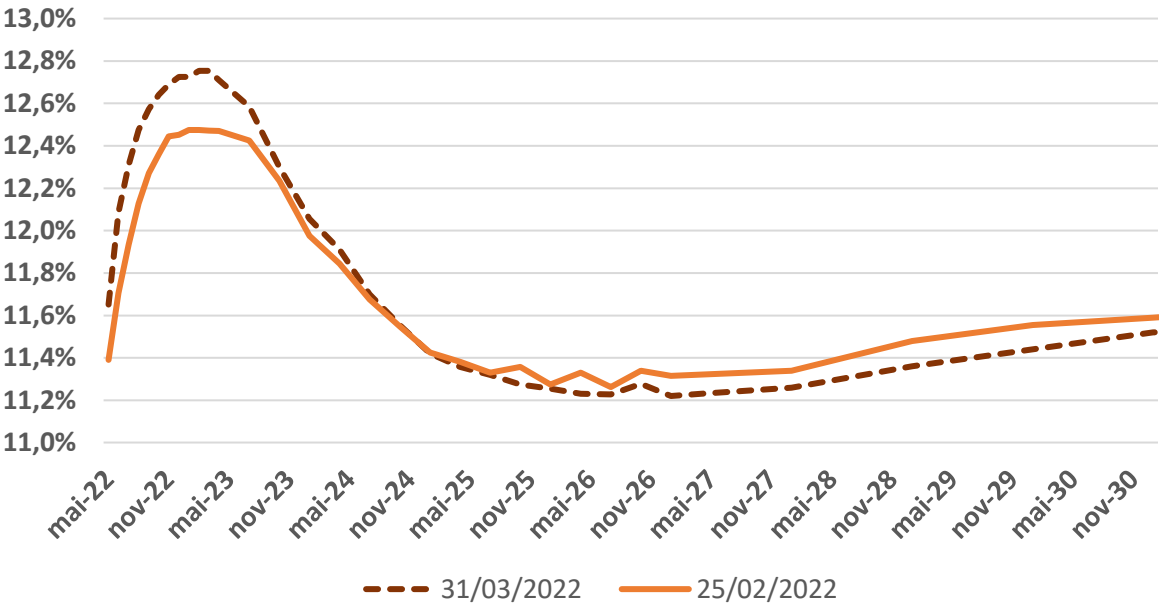
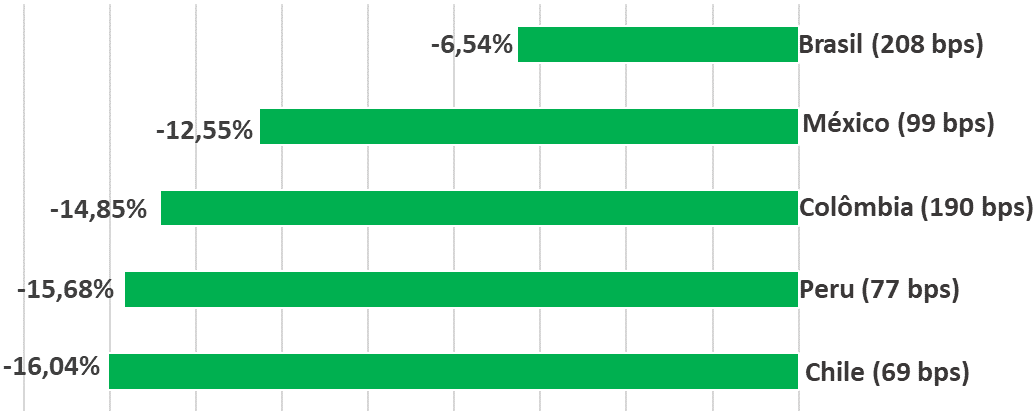
Publicado em
28/04/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Conjuntura

Mercado – Março

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



Curva de juros locais
Variação em
março

Mercado externo apresentou **recuperação**, apesar das preocupações com **redução de estímulos monetários** pelos principais Bancos Centrais e **tensões geopolíticas** na Ucrânia.

Em março, a **curva de juros locais perdeu inclinação** diante da leitura do mercado sobre duração do ciclo de alta de juros.

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 40 anos*
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%
ANBIMA 25/02/22	11,93%	11,46%	11,69%	5,57%	5,76%
03/03/22	12,19%	11,62%	-	5,76%	5,96%
10/03/22	12,87%	12,42%	12,48%		
15/03/22					
17/03/22	12,85%	12,39%	12,62%		
24/03/22	12,61%	12,09%	12,14%	5,14%	5,60%
29/03/22					
31/03/22	12,07%	11,53%	11,69%		
ANBIMA 31/03/22	12,03%	11,48%	11,67%	5,27%	5,65%

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

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de março nos vencimentos curtos, e permaneceram praticamente estáveis nos longos.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

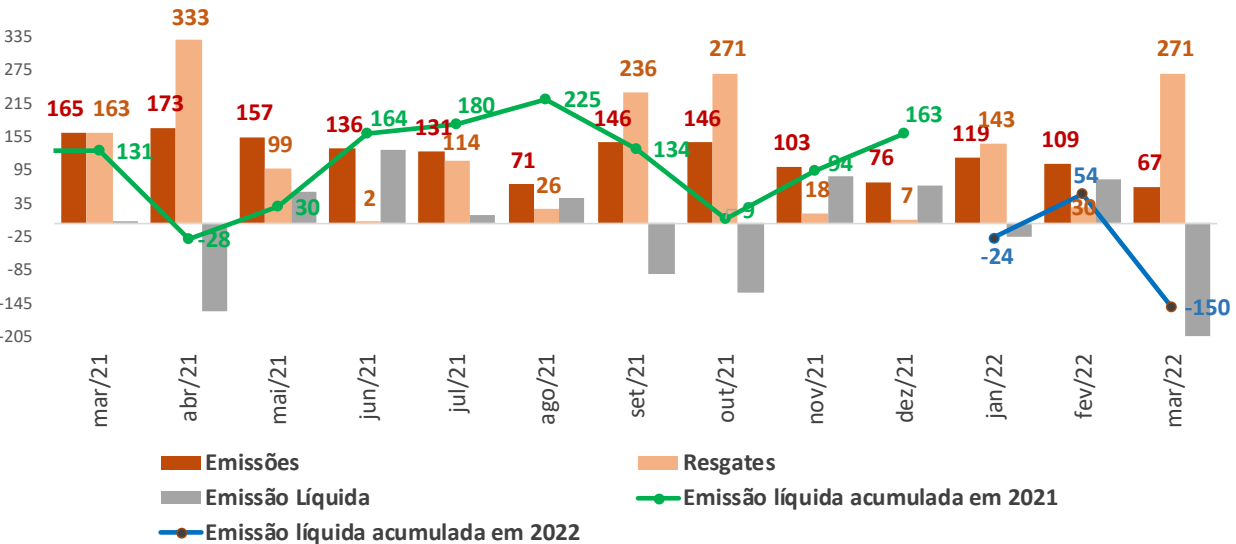
Emissões e Resgates da DPF, Março/2022 (R\$ mi)

Anexo 1.2

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	66.976,7		271.637,1		-204.660,4
DPMFi	66.971,1	100,0%	271.276,7	99,9%	-204.305,7
Prefixado	22.981,7	34,3%	395,0	0,1%	22.586,7
Índice de Preços	17.200,3	25,7%	793,3	0,3%	16.407,0
Taxa Flutuante	26.772,2	40,0%	270.026,9	99,5%	-243.254,7
Câmbio	16,8	0,0%	61,5	0,0%	-44,7
DPFe	5,6	0,0%	360,4	0,1%	-354,8

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Emissões da DPF somaram R\$ 66,98 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 271,64 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 26,77 bilhões).

Nos resgates, destaque para o vencimento da LFT (R\$ 268,89 bilhões).

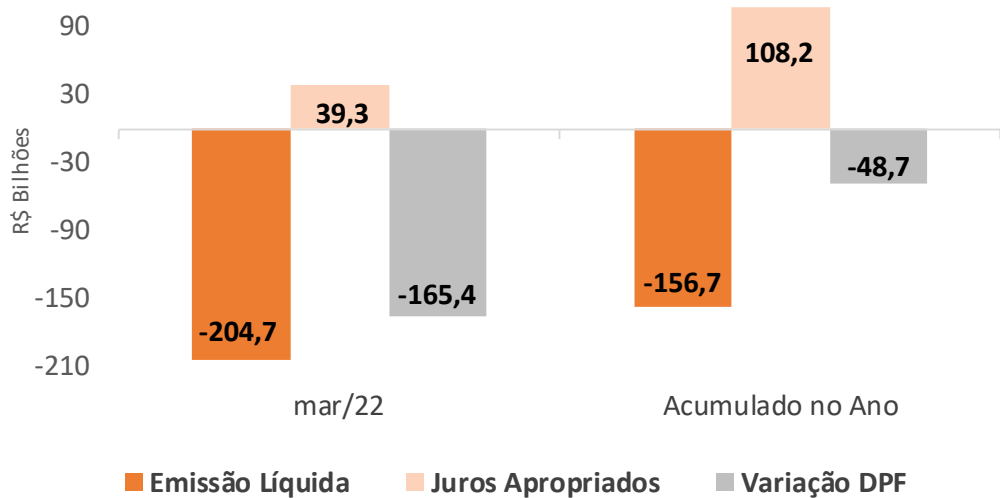
Resgate líquido da DPF em março: R\$ 204,66 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/21	Fev/22	Mar/22		Variação mensal
DPF	5.613,7	5.730,3	5.564,9	100%	-165,38
Prefixado	1.622,5	1.540,9	1.573,3	28%	32,33
Índice de Preços	1.644,7	1.693,7	1.740,8	31%	47,09
Taxa Flutuante	2.067,8	2.241,0	2.015,5	36%	-225,55
Câmbio	278,6	254,7	235,5	4%	-19,25
DPMFi	5.348,9	5.490,3	5.342,4	96%	-147,87
DPFe	264,7	240,0	222,5	4%	-17,52



Principais fatores de
variação da DPF
Março/2022
(R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2022
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
6.000,0	6.400,0

Estoque DPF: R\$ 5,56 trilhões. Variação mensal negativa de R\$ 165,38 bilhões (-2,89%) em relação a fevereiro.

O estoque do grupo **Taxa Flutuante** apresentou redução de R\$ 225,55 bilhões, devido principalmente ao seu resgate líquido (R\$ 243,25 bilhões) em março.

Em 2022, até março, os juros apropriados da DPF somam R\$ 108,21 bilhões.

Estoque da DPF

Composição

Redução da participação de títulos atrelados à taxa flutuante (de 39,1% para **36,2%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido (R\$ 243,25 bilhões)**.

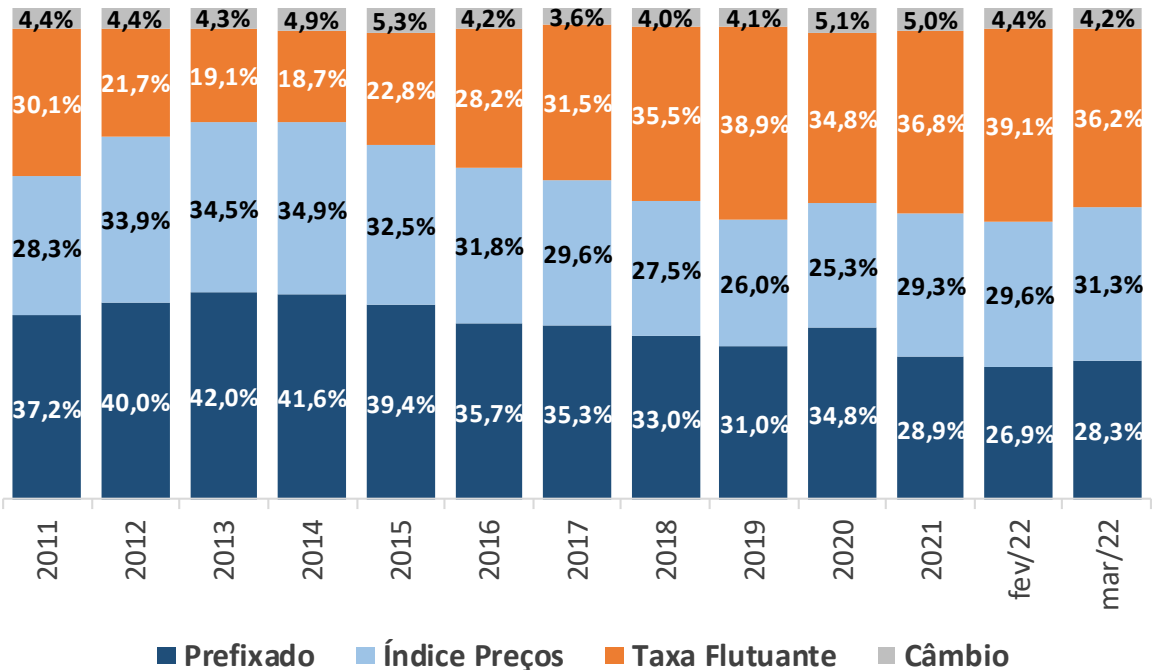
Aumento da participação de títulos atrelados ao índice de preços (de 29,6% para **31,3%**) e prefixados (de 26,9% para **28,3%**) causado principalmente pela **queda do estoque de flutuantes** em março.

Os títulos atrelados ao **câmbio reduziram sua participação** no estoque da DPF para **4,2%** em março devido principalmente à **desvalorização de 7,81% do dólar em relação ao real**.

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

Composição da DPF, por indexador

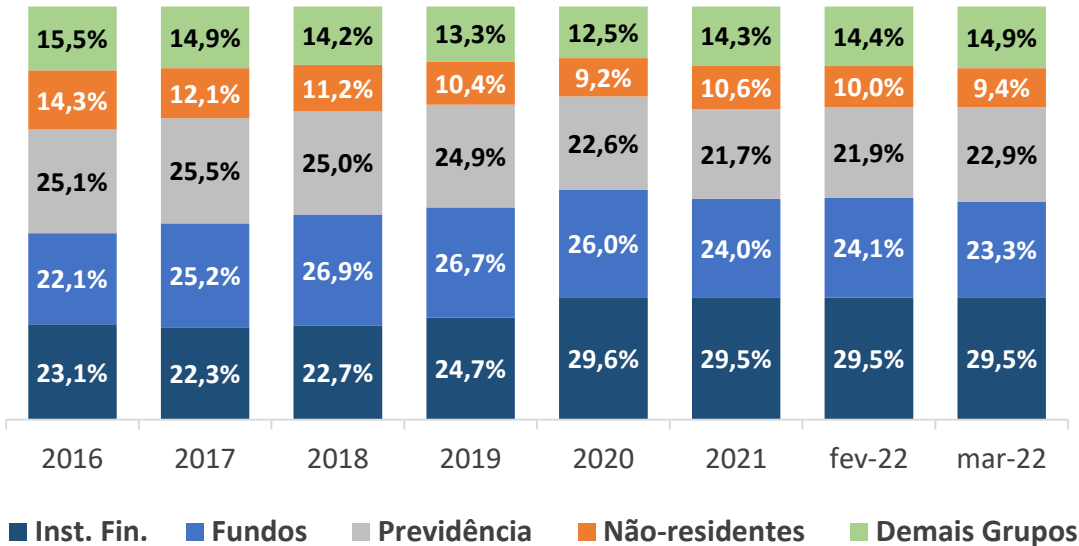
Anexo 2.4



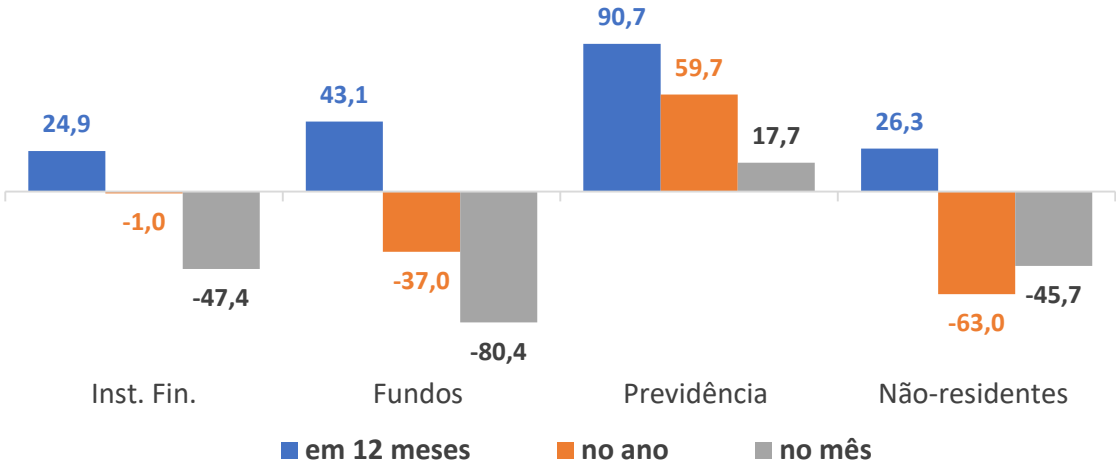
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Março/2022



Variação do Estoque
dos principais
detentores da DPMFi
Março/2022
(R\$ bi)



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **29,5%** de participação, seguidos por **Fundos (23,3%)** e **Previdência (22,9%)**.

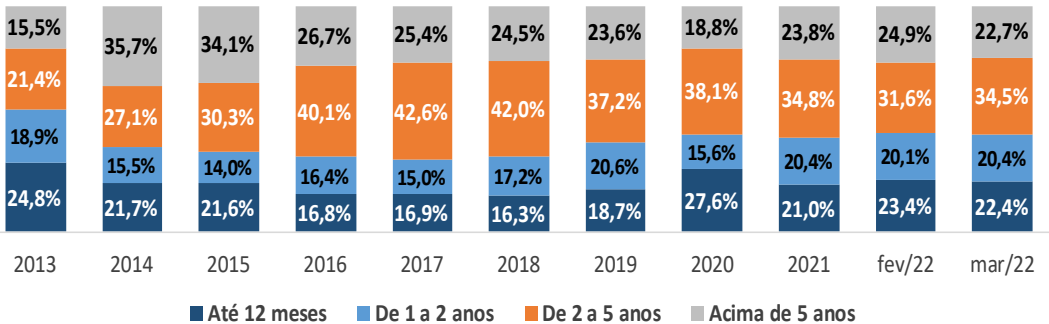
Em março/22, o estoque de **Não Residentes** reduziu em **R\$ 45,7 bilhões**. O estoque de **Fundos** caiu em **R\$ 80,4 bilhões** no mês.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

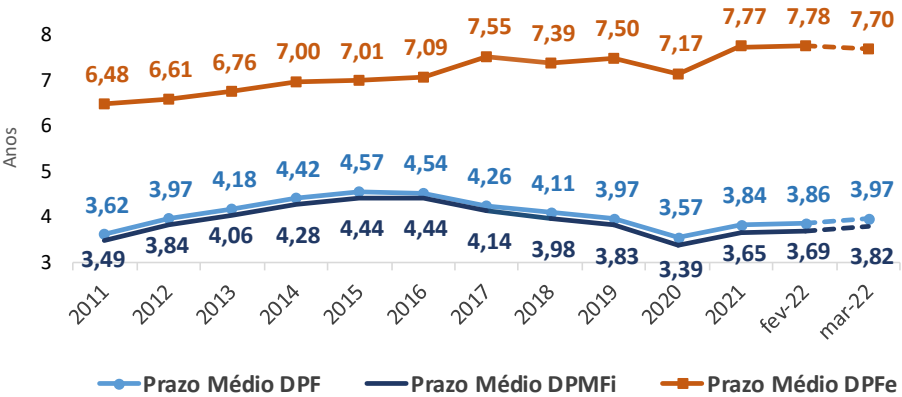
Vencimentos da DPF

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

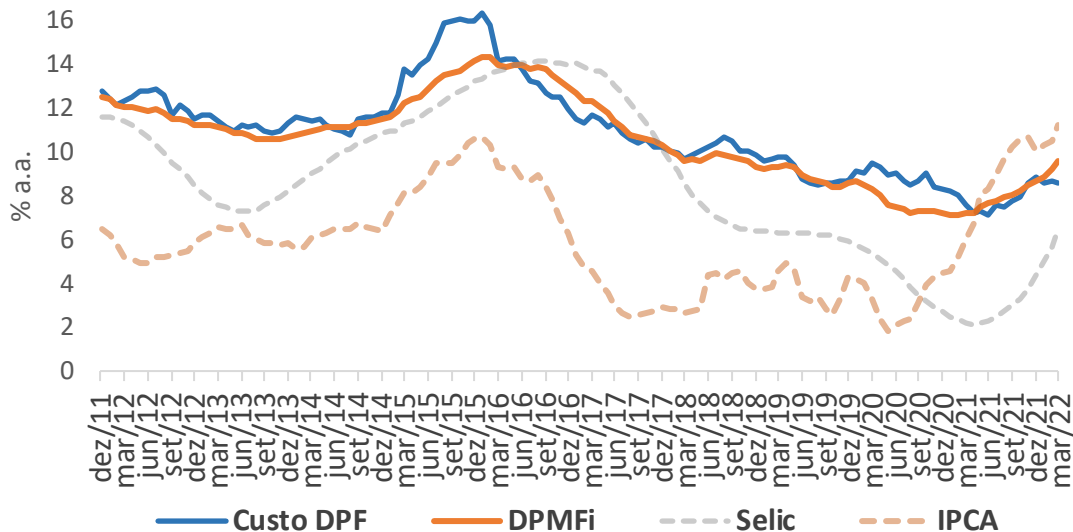
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 22,40%.

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

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

	2019	2020	2021	Fev/22	Mar/22		
					Taxa Média de Emissão	Varição Média do Indexador	CME
DPMFi	6,9	4,4	8,5	9,5			10,5
LTN	7,3	4,3	6,8	7,9	8,4	-	8,4
NTN-F	8,4	6,9	8,7	9,9	10,1	-	10,1
NTN-B	8,0	7,1	15,4	15,4	4,3	11,7	16,5
LFT	6,0	2,8	5,9	7,5	0,2	8,4	8,6

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

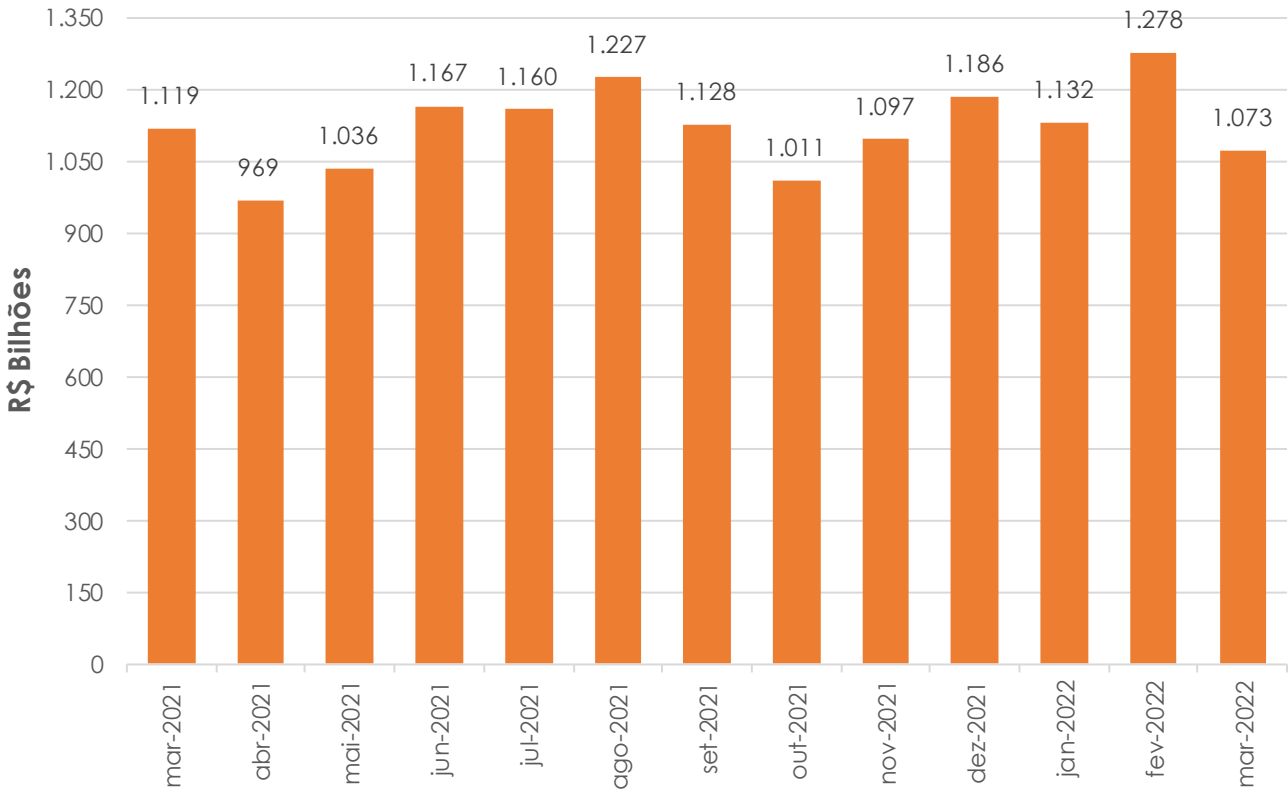
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: redução de 8,68% em fevereiro para **8,59% a.a.** em março.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** de 9,25% em fevereiro para **9,65% a.a.** em março.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de -2,64% em fevereiro para **-12,23% a.a.** em março.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **10,52% a.a..**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **16,03%**, passando de R\$ 1.278,14 bilhões, em fevereiro, para **R\$ 1.073,20 bilhões, em março.**

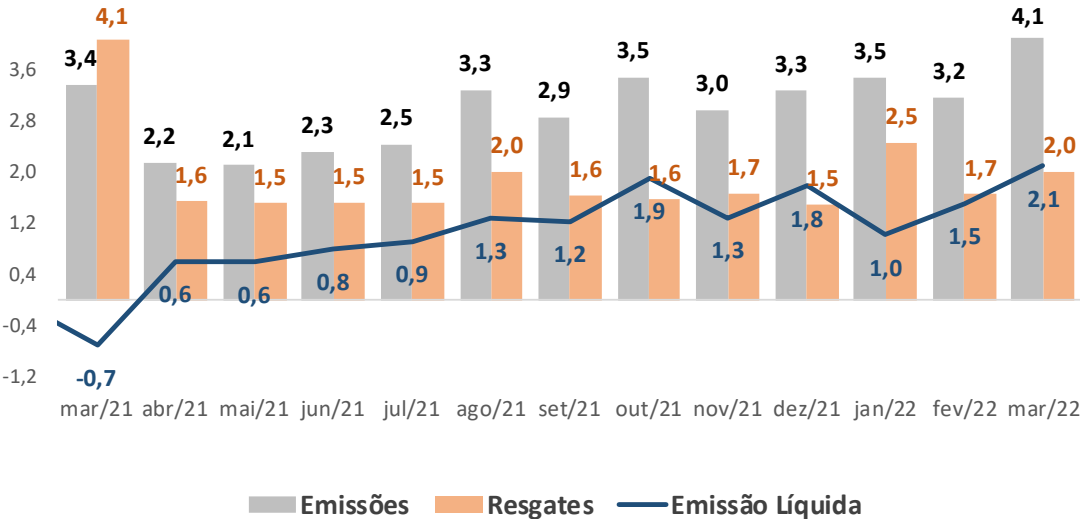
Em relação a **março de 2021** (R\$ 1.119,44 bilhões), houve **redução**, em termos nominais, de **4,13%.**

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.225 bilhões da DPMFi.

Programa Tesouro Direto

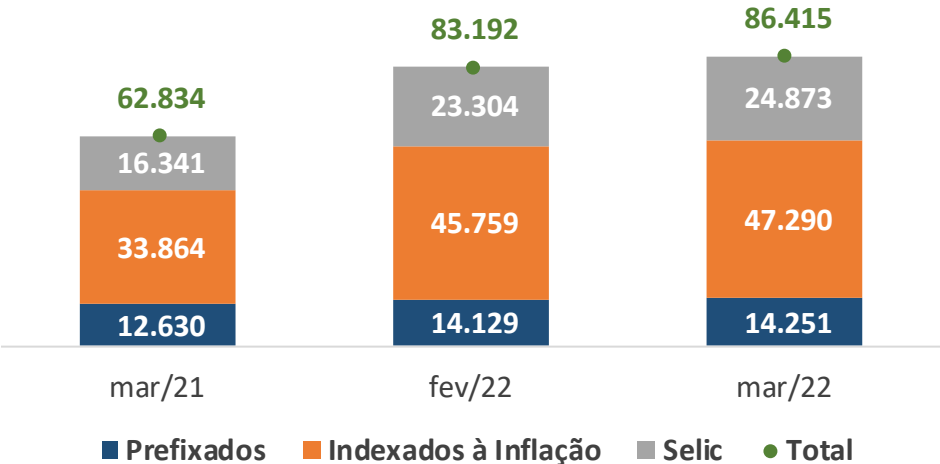
Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 4,13 bilhões e resgates de R\$ 2,02 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 2,11 bilhões em março.

Título mais demandado: Tesouro Selic (57,97%)

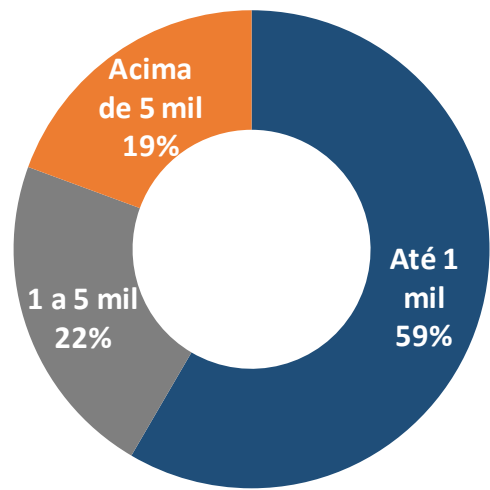
Estoque: R\$ 86,41 bilhões, aumento de 3,87% em relação a fevereiro.

Títulos indexados à inflação representam 54,72% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Março/2022

Anexo 1.5 – Balanço do TD



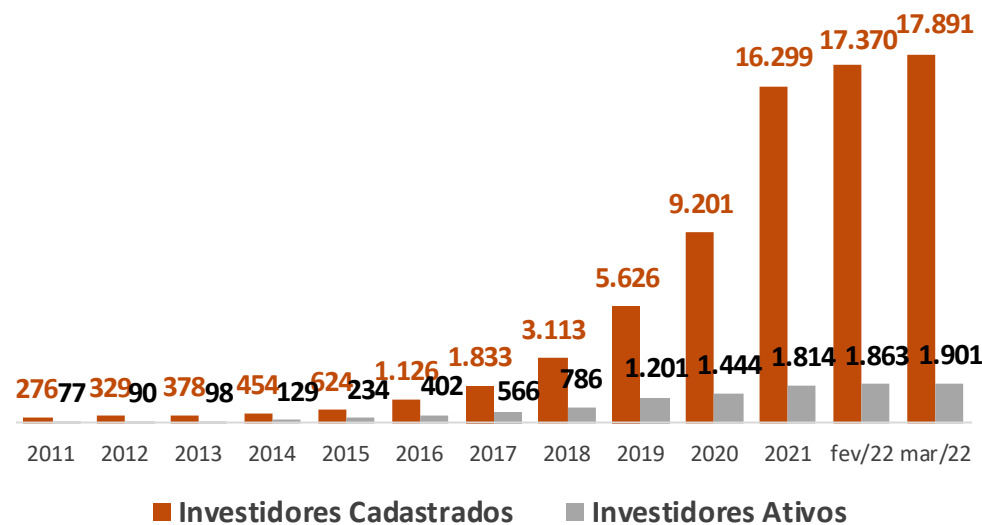
Operações até R\$ 5 mil responderam por **80,59%** das compras do TD.

521.402 novos investidores cadastrados no TD em março.

Nº total de investidores: 17,89 milhões (aumento de 73,94% nos últimos 12 meses).

Aumento de 37.993 investidores ativos no TD em março.

Nº de investidores ativos: 1,90 milhão (variação de 28,45% nos últimos 12 meses).



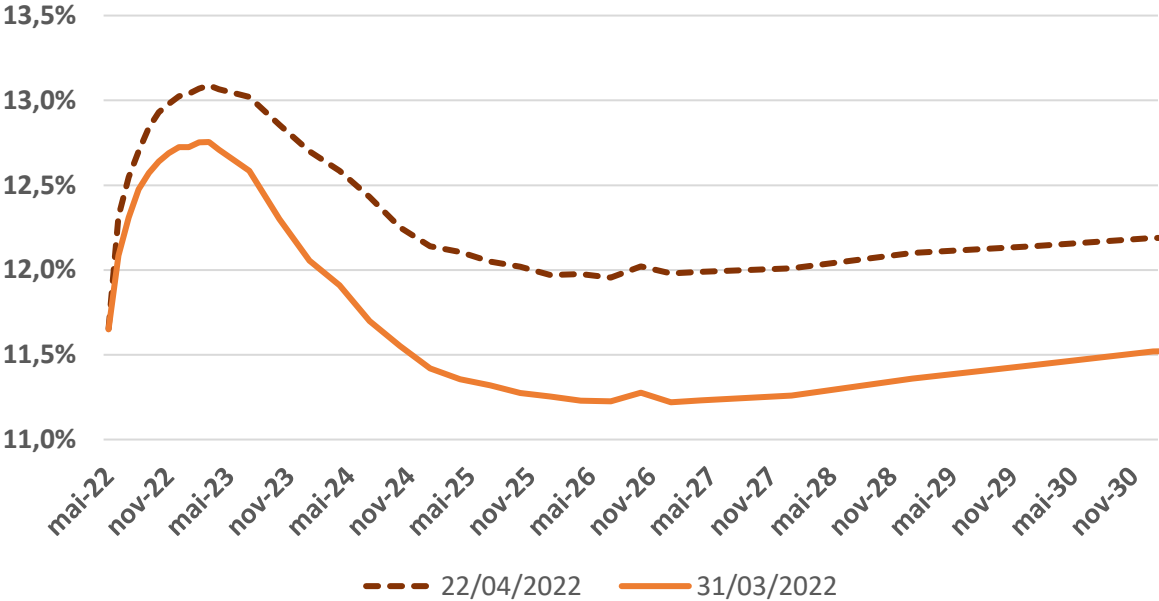
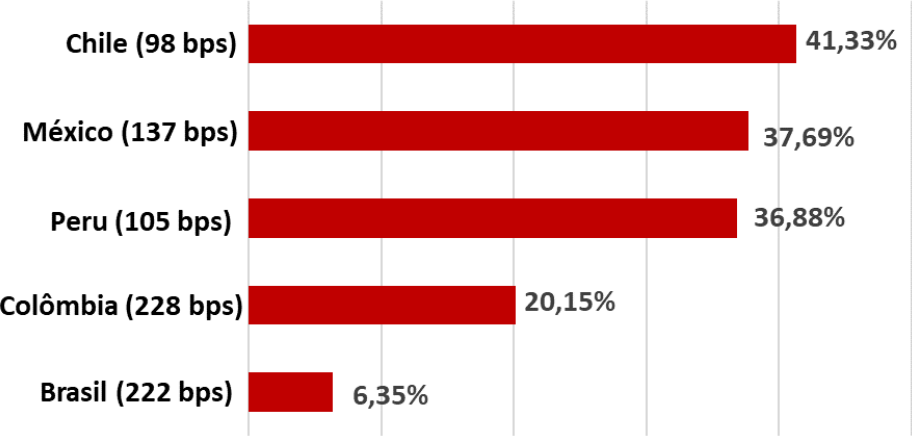
Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Abril

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



Mercado externo operou com **aversão ao risco**, diante de **preocupações com inflação e crescimento econômico**, em contexto de expectativa de alta de juros nos EUA, guerra na Ucrânia e surto de casos de COVID na China.

Em abril, a curva de juros locais ganhou nível refletindo o cenário externo mais desafiador.



TESOURO NACIONAL

**RMD
2022**

Março

Publicado em
28/04/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal