



TESOURO NACIONAL

**RMD  
2022**

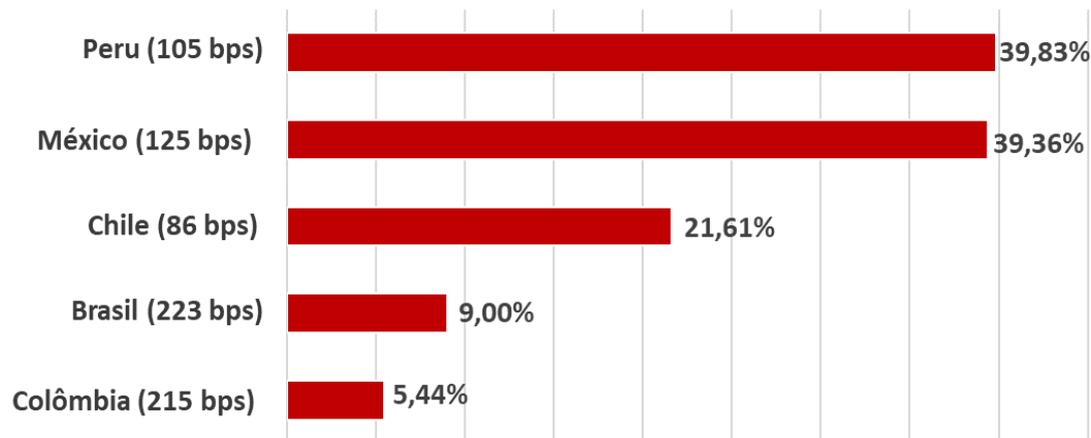
Maio

Publicado em  
28/06/2022

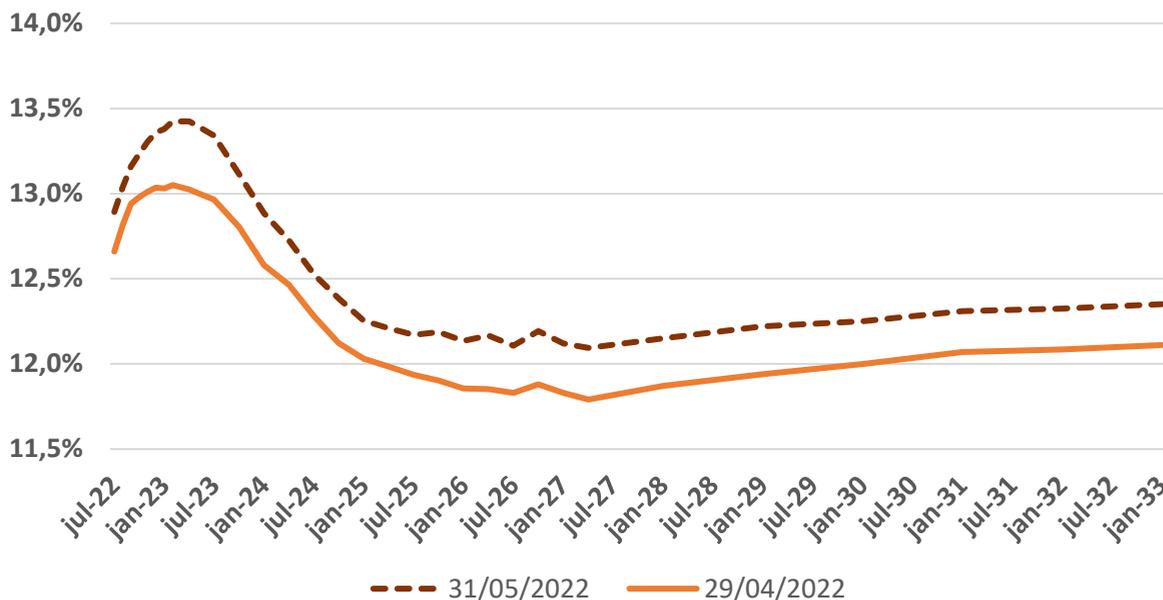
# Relatório Mensal da Dívida Pública Federal



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



**Mercado** Internacional operou com **volatilidade** com preocupações com **aperto monetário** e os efeitos em uma possível **recessão** global. Entretanto, **reaberturas na China** trouxeram algum alívio no fim do mês.



Curva de juros locais  
Variação em maio

Em maio, a **curva de juros locais** ganhou nível diante do cenário global de pressões inflacionárias e aversão ao risco.



# Leilões Realizados

Maio

## 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*
<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 31/12/21</b>	11,59%	10,73%	10,83%	5,08%	5,43%
<b>ANBIMA 29/04/22</b>	12,60%	12,13%	12,30%	5,52%	5,83%
<b>05/05/22</b>	12,83%	12,34%	12,48%		
<b>10/05/22</b>				5,63%	5,94%
<b>12/05/22</b>	13,00%	12,48%	12,72%		
<b>19/05/22</b>	12,89%	12,32%	12,46%		
<b>24/05/22</b>				5,57%	5,90%
<b>26/05/22</b>	12,82%	12,30%	12,54%		
<b>ANBIMA 31/05/22</b>	12,85%	12,35%	12,61%	5,59%	5,87%

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

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de maio, refletindo o movimento observado na curva de juros.

# Operações no Mercado Primário

## Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

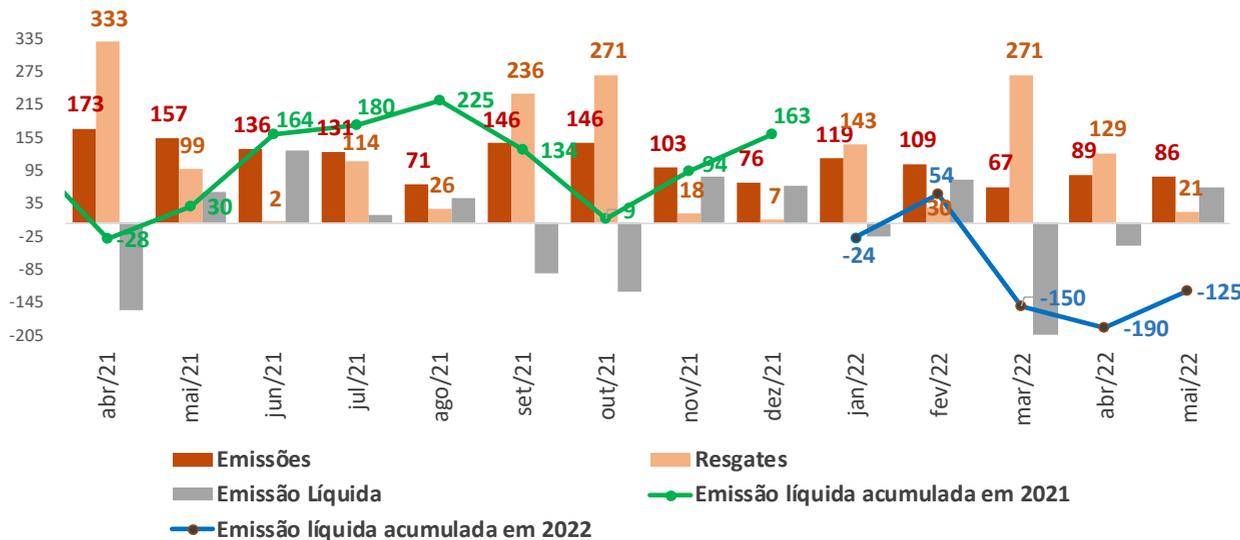
### Emissões e Resgates da DPF, Abril e Maio/2022 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>178.986,6</b>		<b>150.448,3</b>		<b>28.538,2</b>
<b>DPMFi</b>	<b>174.752,8</b>	<b>97,6%</b>	<b>149.286,5</b>	<b>99,2%</b>	<b>25.466,3</b>
Prefixado	85.906,7	49,2%	126.813,7	84,9%	-40.907,1
Índice de Preços	41.465,6	23,7%	19.520,7	13,1%	21.944,8
Taxa Flutuante	47.345,2	27,1%	2.330,6	1,6%	45.014,5
Câmbio	35,4	0,0%	621,4	0,4%	-586,0
<b>DPFe</b>	<b>4.233,8</b>	<b>2,4%</b>	<b>1.161,8</b>	<b>0,8%</b>	<b>3.072,0</b>

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

Anexo 1.3



Entre abril e maio, as emissões da DPF somaram R\$ 178,99 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 150,45 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, predominância dos títulos prefixados (R\$ 85,91 bilhões).

Nos resgates, destaque para o vencimento da LTN ocorrido em abril (R\$ 126,21 bilhões).

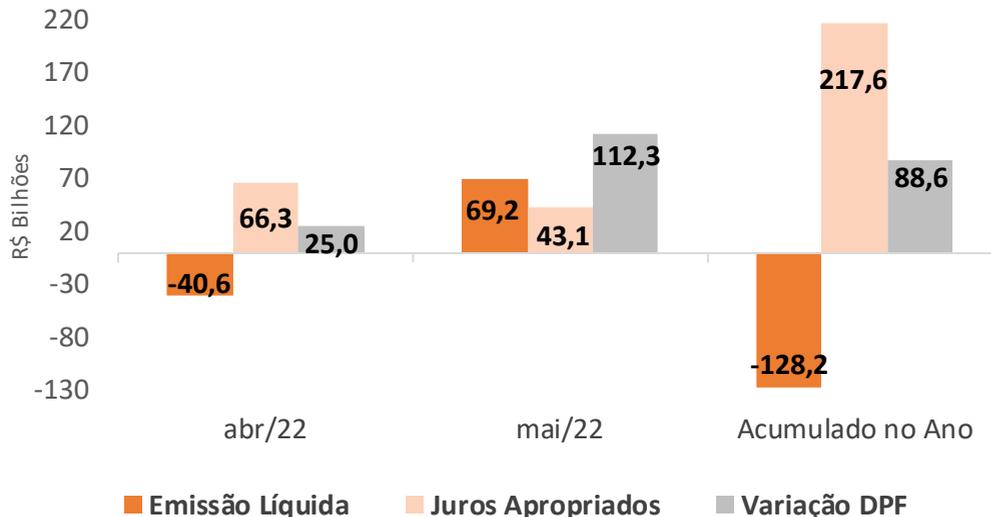
Emissão líquida da DPF entre abril e maio: R\$ 28,54 bilhões.

# Estoque da DPF

## Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF  
(R\$ bi)  
Anexo 2.4

	Dez/21	Mar/22	Abr/22	Mai/22		Variação mensal
<b>DPF</b>	<b>5.613,7</b>	<b>5.564,9</b>	<b>5.590,0</b>	<b>5.702,2</b>	<b>100%</b>	<b>112,28</b>
Prefixado	1.622,5	1.573,3	1.507,2	1.551,8	27%	44,61
Índice de Preços	1.644,7	1.740,8	1.790,2	1.813,5	32%	23,25
Taxa Flutuante	2.067,8	2.015,5	2.049,2	2.098,4	37%	49,21
Câmbio	278,6	235,5	243,4	238,6	4%	-4,79
<b>DPMFi</b>	<b>5.348,9</b>	<b>5.342,4</b>	<b>5.359,8</b>	<b>5.476,0</b>	<b>96%</b>	<b>116,21</b>
<b>DPFe</b>	<b>264,7</b>	<b>222,5</b>	<b>230,2</b>	<b>226,3</b>	<b>4%</b>	<b>-3,93</b>



Principais fatores de variação da DPF  
Abril e Maio/2022  
(R\$ bi)

Anexo 2.9

### Indicadores PAF 2022

#### Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
6.000,0	6.400,0

Estoque DPF: R\$ 5,70 trilhões. Variação de R\$ 112,28 bilhões (2,01%) em relação a abril.

O estoque do grupo **Taxa Flutuante** apresentou aumento de R\$ 49,21 bilhões, em relação a abril, e de R\$ 82,90, em relação a março.

O grupo **Índice de Preços** apresentou crescimento no estoque em relação a abril principalmente por sua **apropriação de juros** no período.

Em 2022, até maio, os **juros apropriados da DPF** somam R\$ 217,57 bilhões.

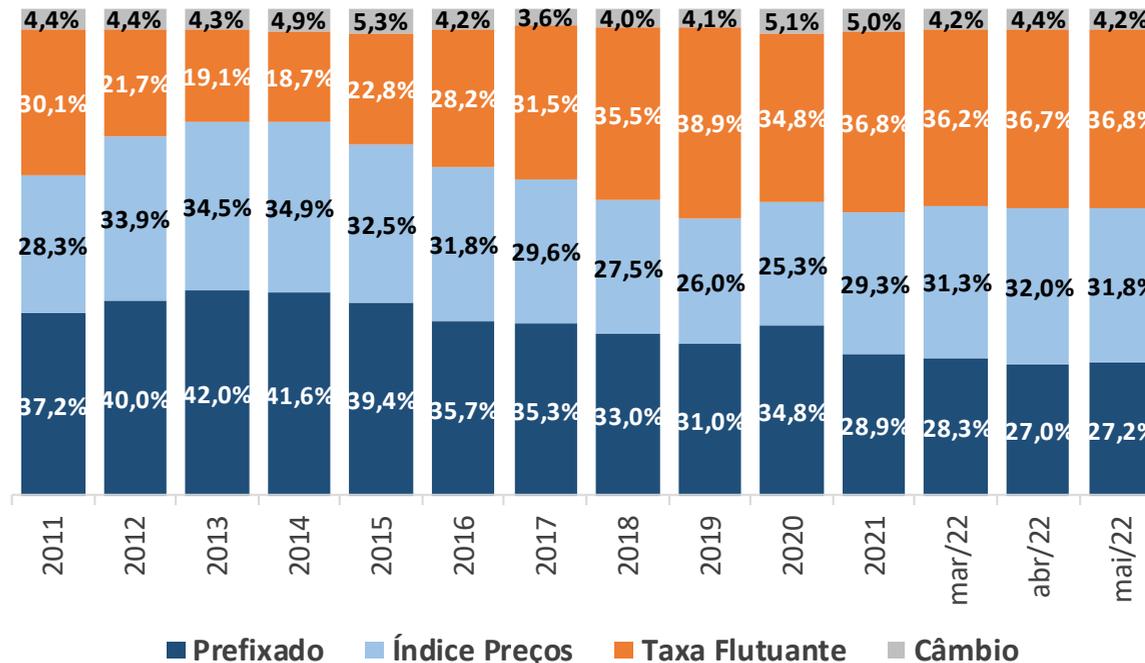
# Estoque da DPF

## Composição

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



**Aumento** da participação de títulos **prefixados** (de 27,0% para **27,2%**) devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 34,45 bilhões)**.

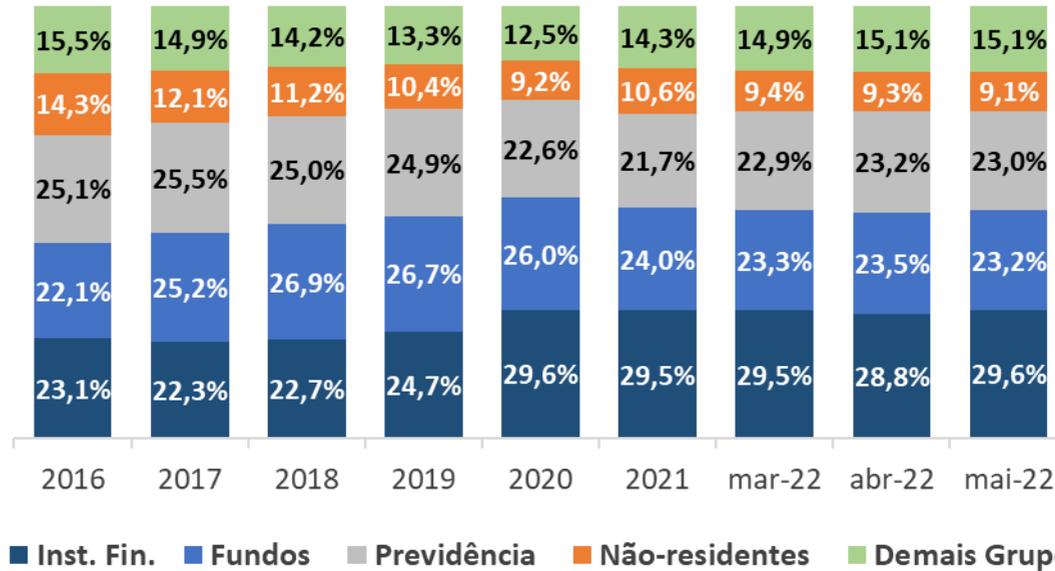
**Aumento** da participação de títulos atrelados a **taxa flutuante** (de 36,7% para **36,8%**) causado pela **emissão líquida** em maio (R\$ 28,65 bilhões) e pela **apropriação de juros**.

Os títulos atrelados ao **câmbio** **reduziram sua participação** no estoque da DPF para **4,2%** em maio devido principalmente à **desvalorização de 3,87%** do dólar em relação ao real.

# Estoque da DPF

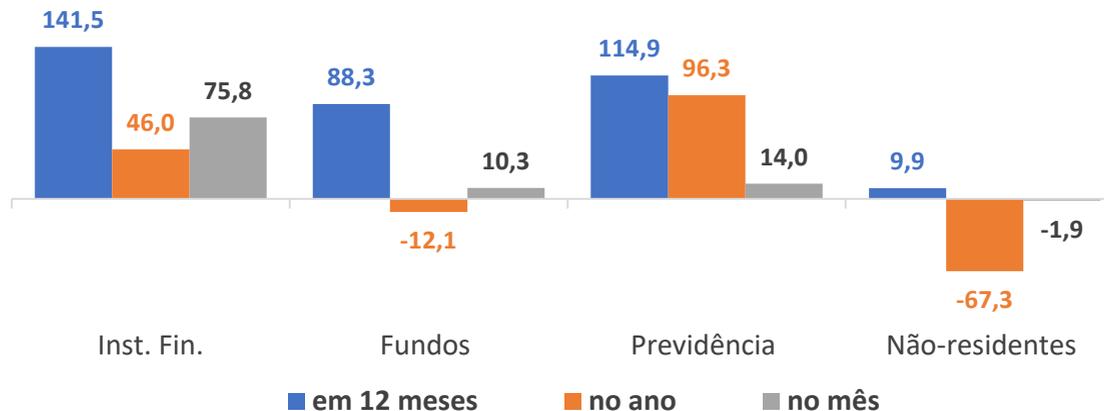
## Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi  
Maio/2022



**Instituições Financeiras** são os principais detentores, com **29,6%** de participação, seguidos por **Fundos (23,2%)** e **Previdência (23,0%)**.

Varição do Estoque dos principais detentores da DPMFi  
Maio/2022 (R\$ bilhões)



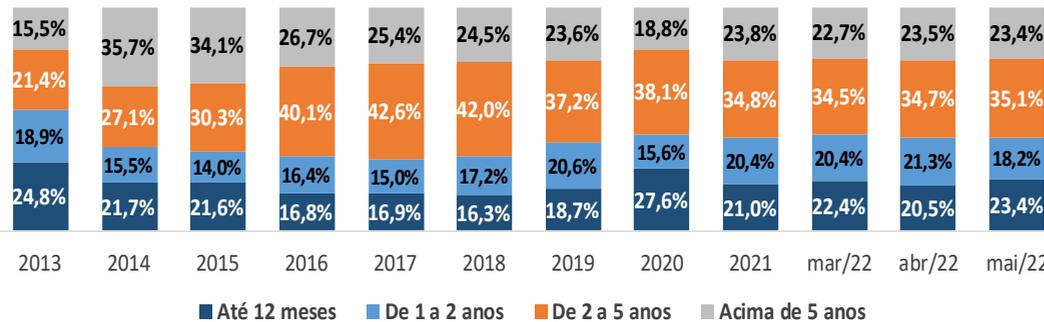
Em maio/22, o estoque de **Não Residentes reduziu em R\$ 1,9 bilhões**. O estoque de **instituições financeiras aumentou em R\$ 75,8 bilhões no mês**.

# Perfil de Vencimentos da DPF

## Composição dos Vencimentos - DPF

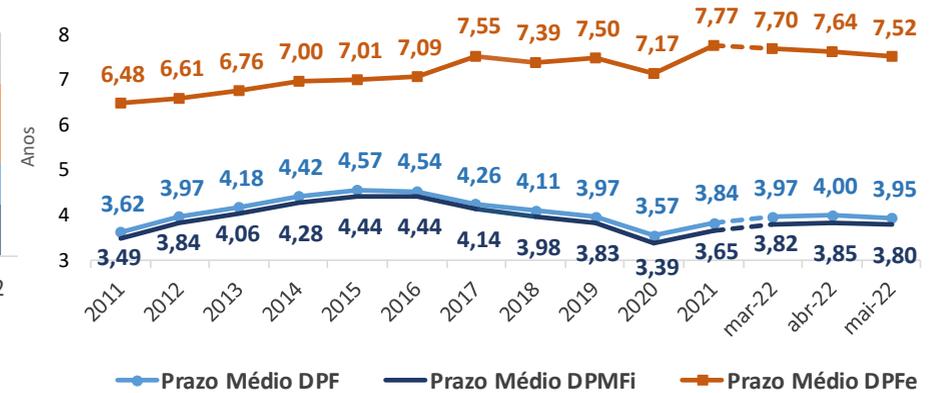
### Vencimentos da DPF

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

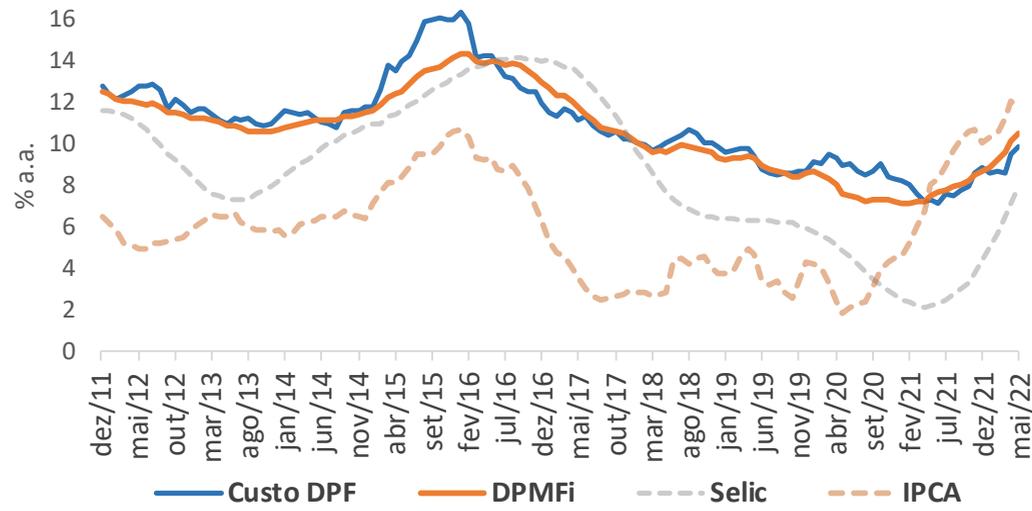
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses, para 23,37%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,95 anos em maio.

# 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 9,53% em abril para **9,86% a.a.** em maio.

**Custo médio do estoque da DPMFi** acumulado em 12 meses: **aumento** de 10,22% em abril para **10,58% a.a.** em maio.

**Custo médio do estoque da DPFe** acumulado em 12 meses: **redução** de -4,82% em abril para **-5,59% a.a.** em maio.

**Custo médio das emissões** em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **11,69% a.a.**

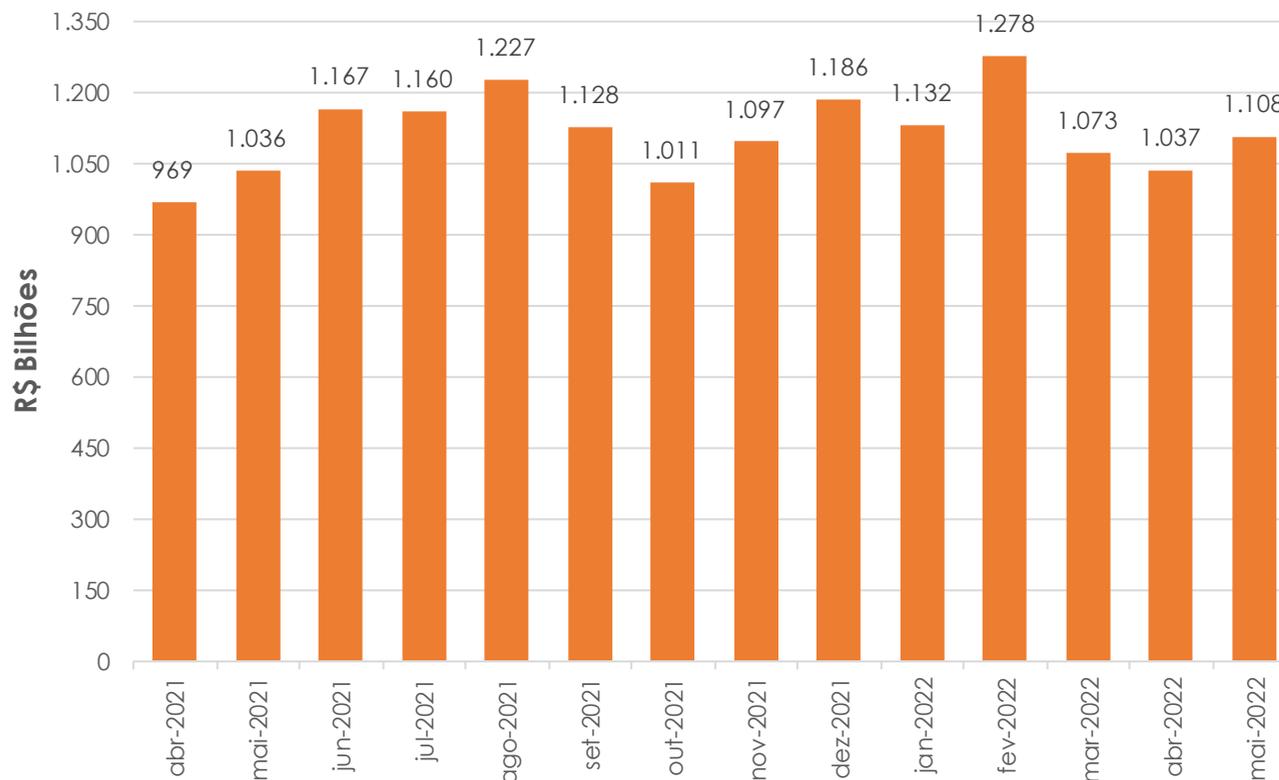
**Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses (% a.a.)**  
Anexo 4.3

	2019	2020	2021	Mar/22	Abr/22	Mai/22		
	CME*	CME*	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
<b>DPMFi</b>	<b>6,9</b>	<b>4,4</b>	<b>8,5</b>	<b>10,5</b>	<b>11,3</b>			<b>11,7</b>
LTN	7,3	4,3	6,8	8,4	9,4	10,2	-	10,2
NTN-F	8,4	6,9	8,7	10,1	10,2	10,3	-	10,3
NTN-B	8,0	7,1	15,4	16,5	17,7	4,8	12,5	17,9
LFT	6,0	2,8	5,9	8,6	9,3	0,2	9,7	9,9

\* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

## Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **6,85%**, passando de R\$ 1.037,02 bilhões, em abril, para **R\$ 1.108,04 bilhões, em maio**.

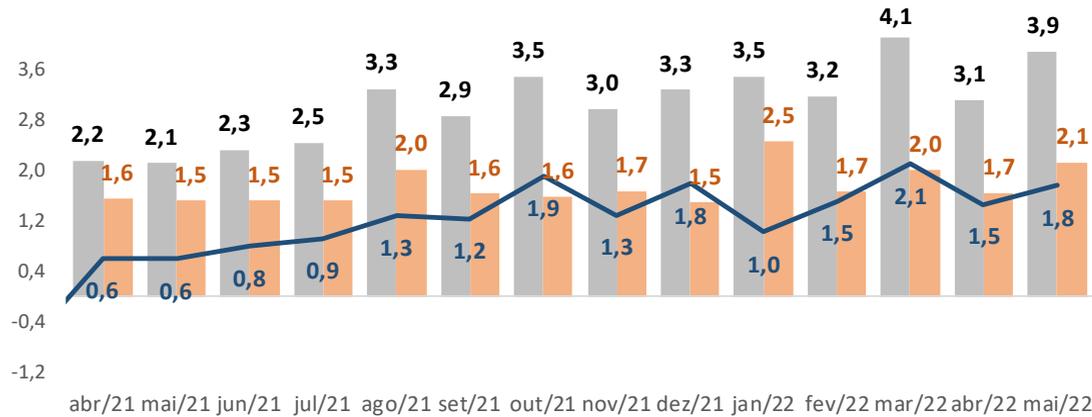
Em relação a **maio de 2021** (R\$ 1.036,46 bilhões), houve **crescimento**, em termos nominais, de **6,91%**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.310 bilhões da DPMFi.

# Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5



**Vendas no mês de R\$ 3,91 bilhões e resgates de R\$ 2,14 bilhões.**

**Emissão líquida de R\$ 1,76 bilhão em maio.**

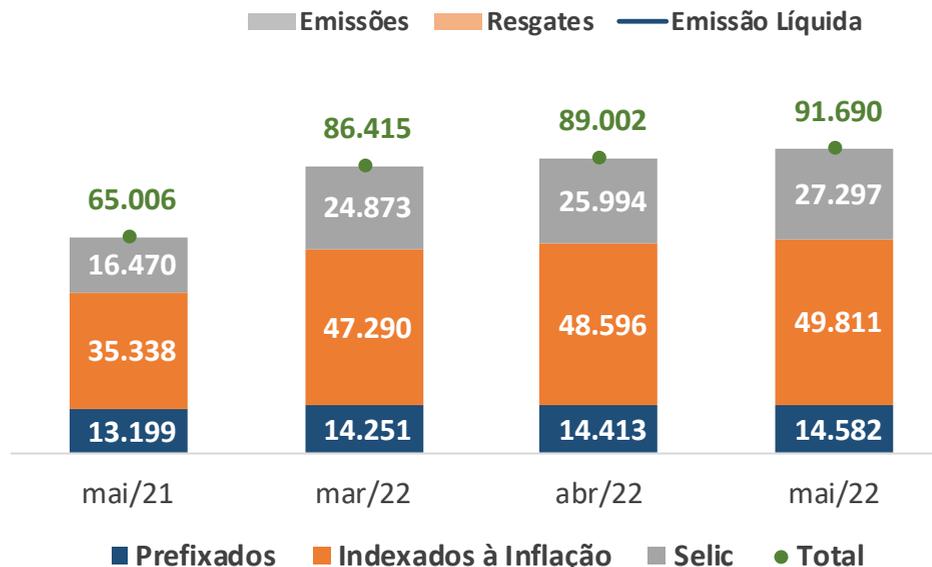
**Título mais demandado: Tesouro Selic (56,46%)**

**Estoque: R\$ 91,69 bilhões, aumento de 3,02% em relação a abril.**

**Títulos indexados à inflação representam 54,33% do estoque do TD.**

## Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

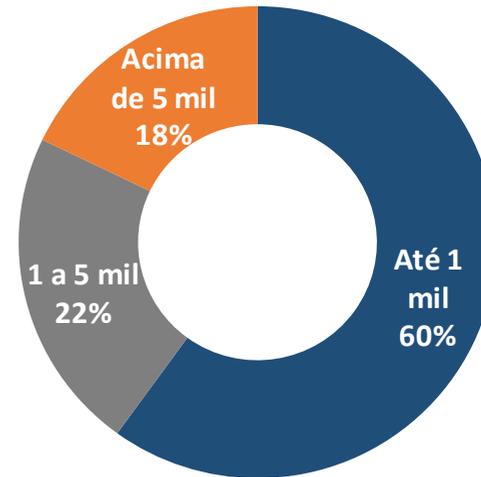
Anexo 1.5



# Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



**Operações até R\$ 5 mil responderam por 82,15% das compras do TD.**

**561.064 novos investidores cadastrados no TD em maio.**

**Nº total de investidores: 18,95 milhões** (aumento de 72,39% nos últimos 12 meses).

**Aumento de 39.702 investidores ativos no TD em maio.**

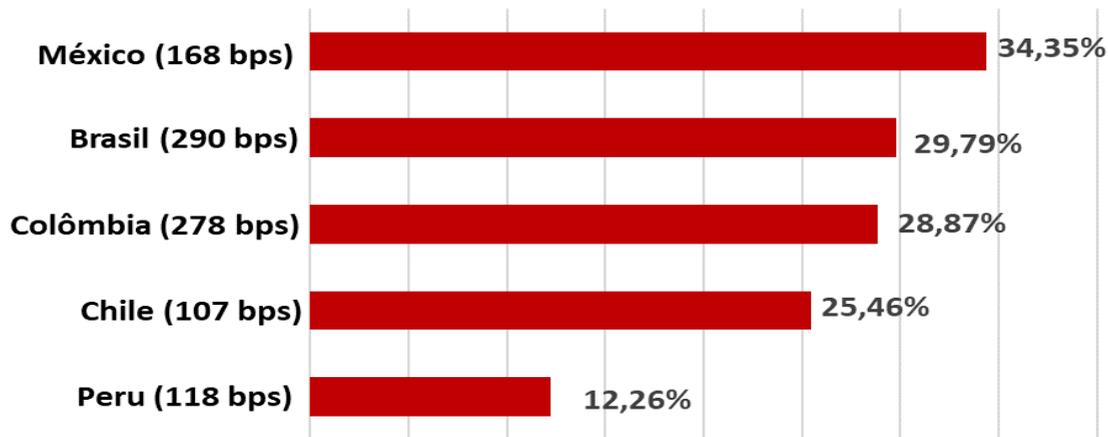
**Nº de investidores ativos: 1,97 milhão** (variação de 29,53% nos últimos 12 meses).



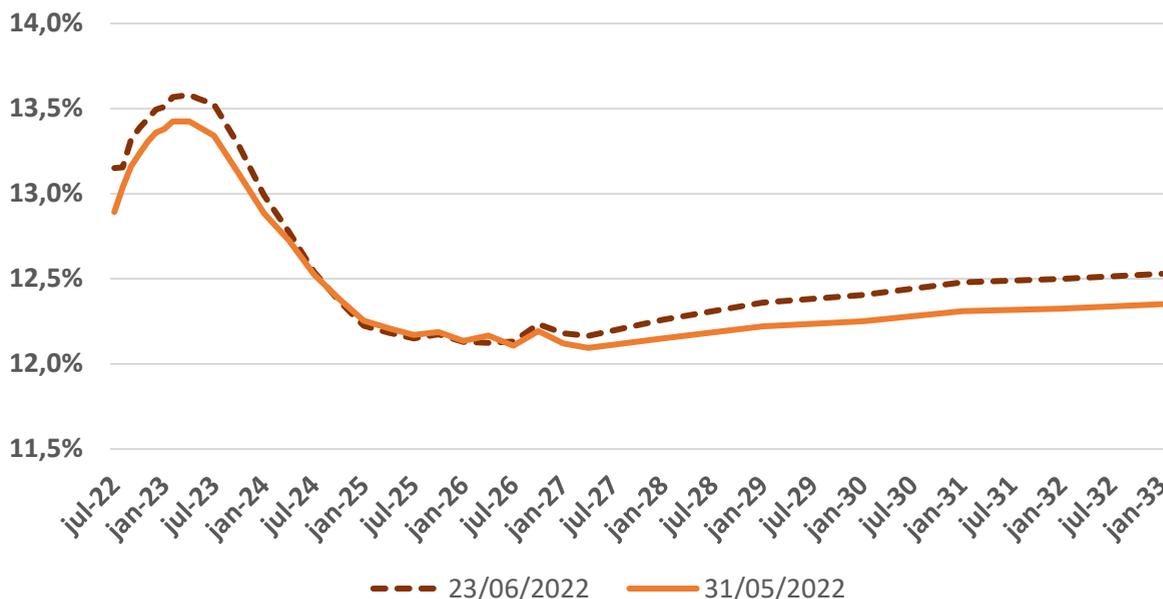
## Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



**Mercado internacional em tom de cautela**, com investidores precificando ritmo de aperto nos EUA e preocupações com risco de recessão global.



**Curva de juros locais ganhou nível** refletindo ajuste nas expectativas sobre política monetária e cenário externo de maior aversão ao risco.

Em junho, a curva de juros locais ganhou nível refletindo ajuste nas expectativas sobre política monetária e cenário externo de maior aversão ao risco.



TESOURO NACIONAL

**RMD  
2022**

Maio

Publicado em  
28/06/2022

# Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

