

**RMD
2022**

Julho

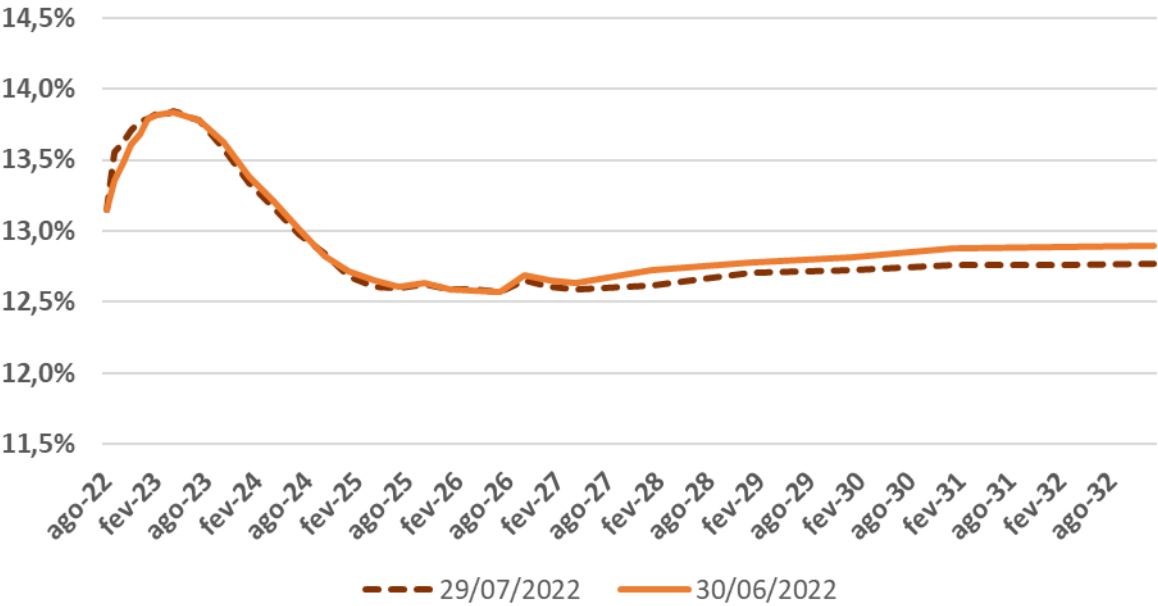
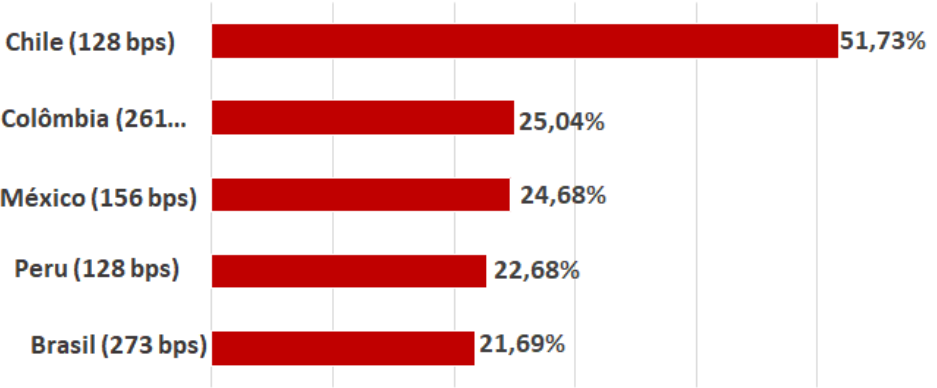
Publicado em
29/08/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Conjuntura

Mercado – Julho

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



Temores relacionados a **recessão e inflação** globais, além das perspectivas de políticas monetárias mais **restritivas** pelos principais BC, prejudicaram a performance de ativos **emergentes**.

Em julho, a **curva de juros locais** apresentou **volatilidade**, acompanhando a maior incerteza no cenário externo e os debates fiscais no doméstico, **encerrando o mês próxima da estabilidade**.

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 30/06/22	13,30%	12,75%	13,11%	5,77%	6,06%
05/07/22				5,97%	6,17%
07/07/22	13,04%	12,86%	13,20%		
14/07/22	13,47%	13,20%	13,43%		
19/07/22				6,38%	6,33%
21/07/22	13,61%	13,43%	13,71%		
28/07/22	13,19%	13,00%	13,28%		
ANBIMA 29/07/22	12,94%	12,75%	12,93%	6,01%	6,27%

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

As taxas de emissão da DPMFi variaram ao longo do mês de julho, refletindo tanto a expectativa de alívio nas pressões inflacionárias no Brasil e no exterior, quanto os riscos de uma recessão global.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e
Resgates da DPF,
Julho/2022
(R\$ mi)
Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	62.430,1		144.053,6		-81.623,5
DPMFi	62.230,0	99,7%	140.719,4	97,7%	-78.489,5
Prefixado	26.055,8	41,9%	133.587,5	94,9%	-107.531,8
Índice de Preços	10.034,9	16,1%	5.485,4	3,9%	4.549,5
Taxa Flutuante	26.109,2	42,0%	1.588,5	1,1%	24.520,6
Câmbio	30,1	0,0%	58,0	0,0%	-27,8
DPFe	200,1	0,3%	3.334,2	2,3%	-3.134,0

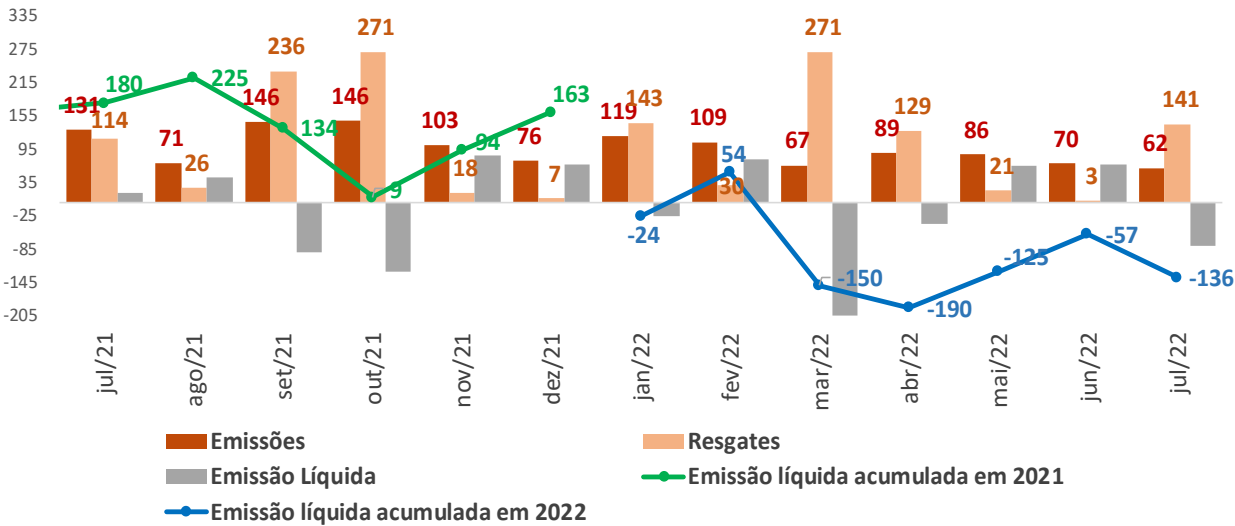
Em julho, as emissões da DPF somaram R\$ 62,43 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 144,05 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, equilíbrio entre os títulos prefixados (R\$ 26,06 bilhões) e os títulos atrelados a taxa flutuante (R\$ 26,11 bilhões).

Nos resgates, destaque para o vencimento de LTN (R\$ 110,95 bilhões)

Resgate líquido da DPF em julho: R\$ 81,62 bilhões.

Emissões e
Resgates da
DPMFi (R\$ bi)
Anexo 1.3

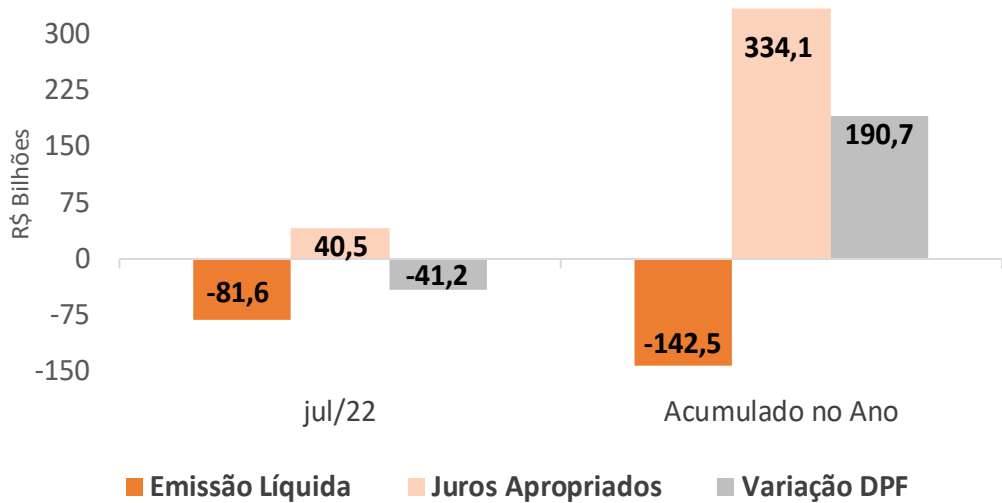


Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/21	Jun/22	Jul/22		Variação mensal
DPF	5.613,7	5.845,5	5.804,4	100%	-41,2
Prefixado	1.622,5	1.591,9	1.494,6	26%	-97,4
Índice de Preços	1.644,7	1.844,4	1.856,7	32%	12,3
Taxa Flutuante	2.067,8	2.144,5	2.192,6	38%	48,1
Câmbio	278,6	264,7	260,6	4%	-4,1
DPMFi	5.348,9	5.595,4	5.558,6	96%	-36,8
DPFe	264,7	250,2	245,8	4%	-4,4



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

Indicadores PAF 2022	
Estoque DPF (R\$ bilhões)	
Mínimo	Máximo
6.000,0	6.400,0

Estoque DPF: R\$ 5,80
trilhões. Redução de
R\$ 41,15 bilhões (0,70%)
em relação a junho.

O estoque do grupo
Prefixado apresentou
queda de R\$ 97,35 bilhões,
em relação a junho.

Variação do estoque da
DPF no mês explicada
principalmente pelo
resgate líquido de
R\$ 81,62 bilhões,
neutralizado, em parte, e
pela apropriação positiva
de **juros de R\$ 40,50**
bilhões.

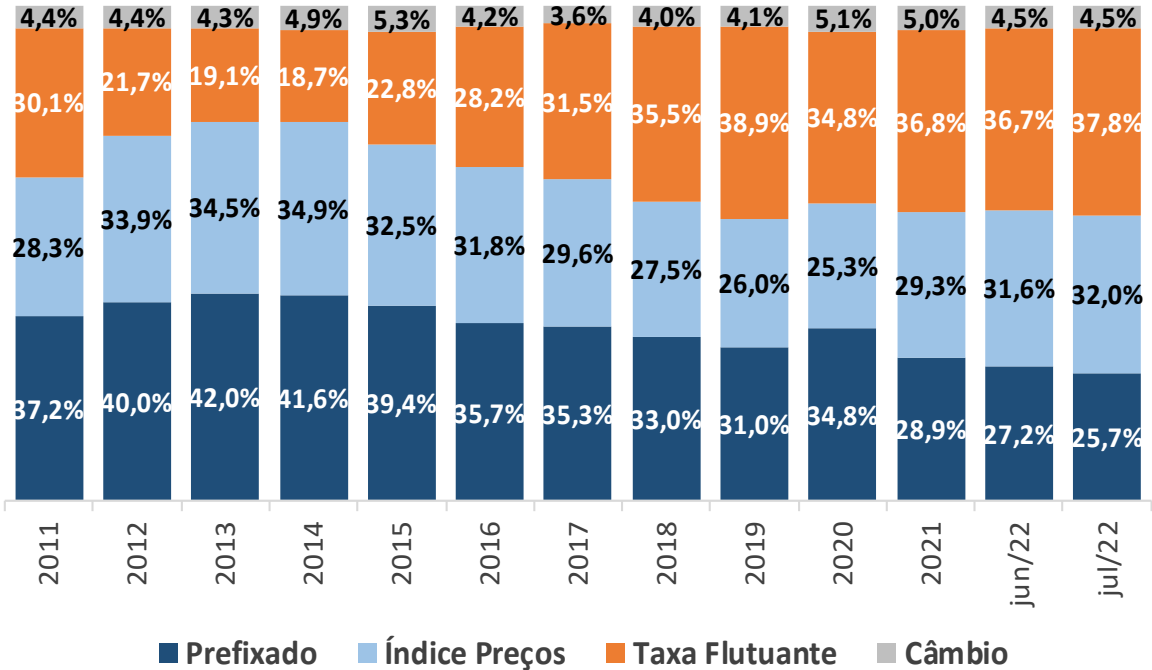
Estoque da DPF

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



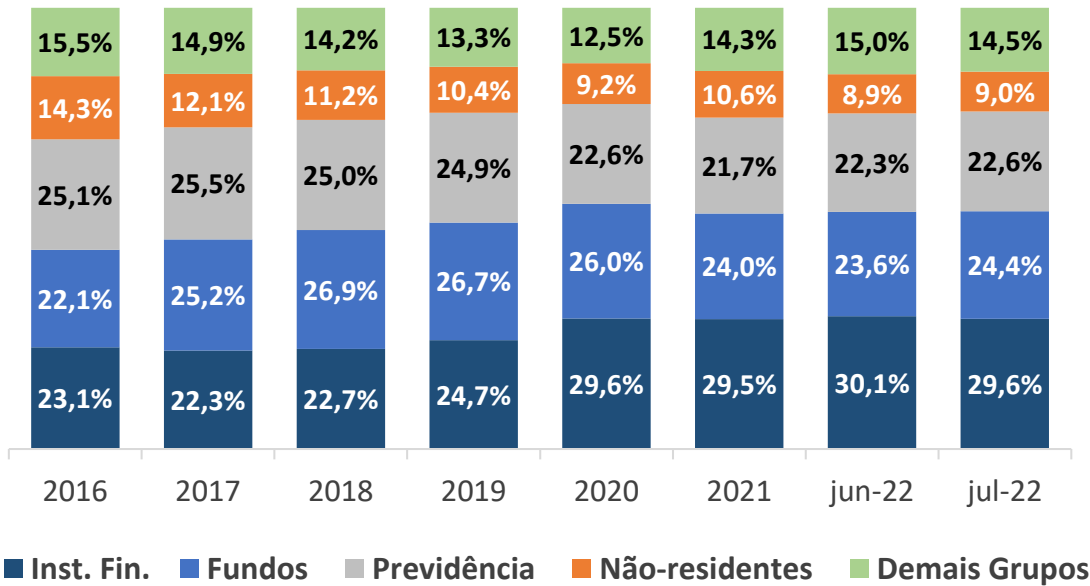
Redução da participação de títulos **prefixados** (de 27,23% para **25,75%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido** (R\$ 107,53 bilhões).

Os títulos atrelados a **taxa flutuante** **aumentaram** sua **participação** no estoque da DPF para **37,77%** em julho devido principalmente à sua **emissão líquida** (R\$ 24,52 bilhões), aliada à redução do estoque total da DPF.

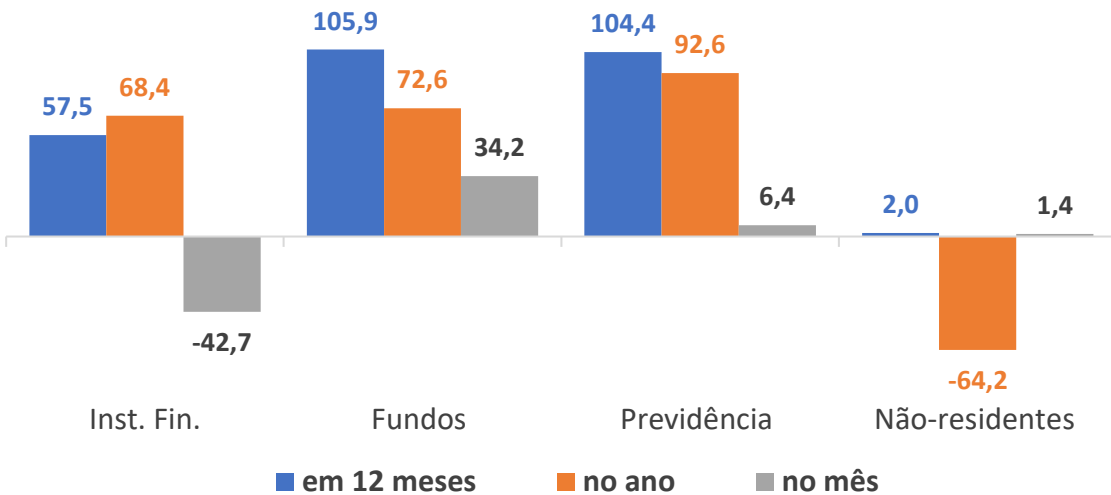
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Julho/2022



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



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **29,6%** de participação, seguidos por **Fundos (24,4%)** e **Previdência (22,6%)**.

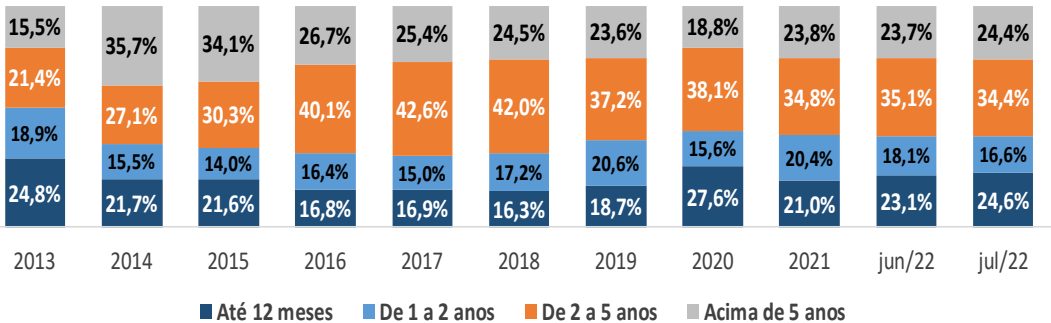
Em julho/22, o estoque de **Não Residentes aumentou** em R\$ 1,4 bilhões. O estoque de **instituições financeiras reduziu** em R\$ 42,7 bilhões no mês.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

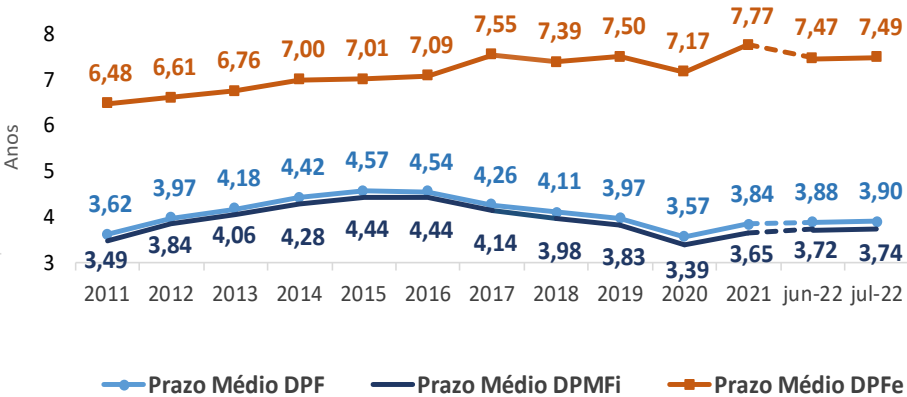
Vencimentos da DPF

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

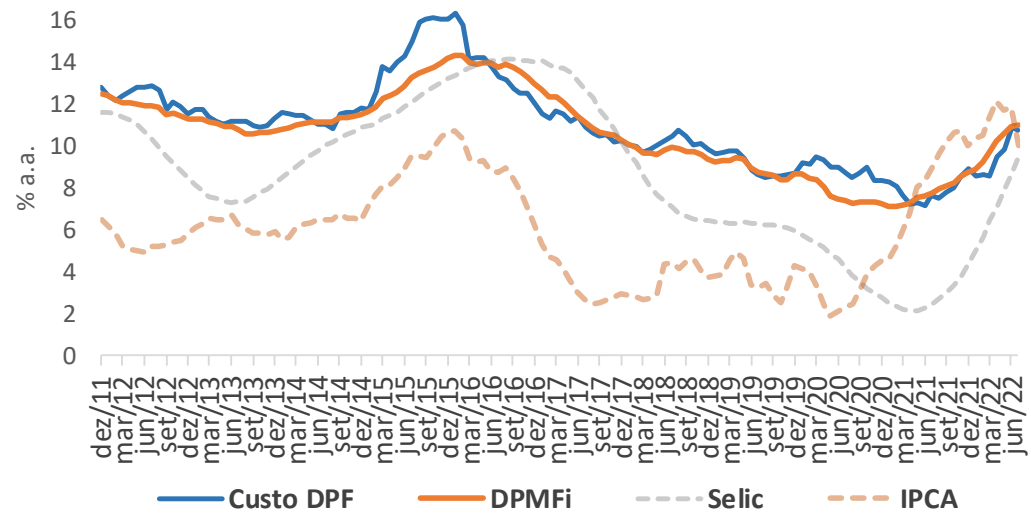
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses, para 24,61%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 3,90 anos em julho.

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	Jun/22	Jul/22		
	CME*	CME*	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	6,9	4,4	8,5	12,0			12,1
LTN	7,3	4,3	6,8	11,0	11,7	-	11,7
NTN-F	8,4	6,9	8,7	11,0	11,4	-	11,4
NTN-B	8,0	7,1	15,4	17,5	5,3	9,7	15,5
LFT	6,0	2,8	5,9	10,5	0,2	10,9	11,1

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

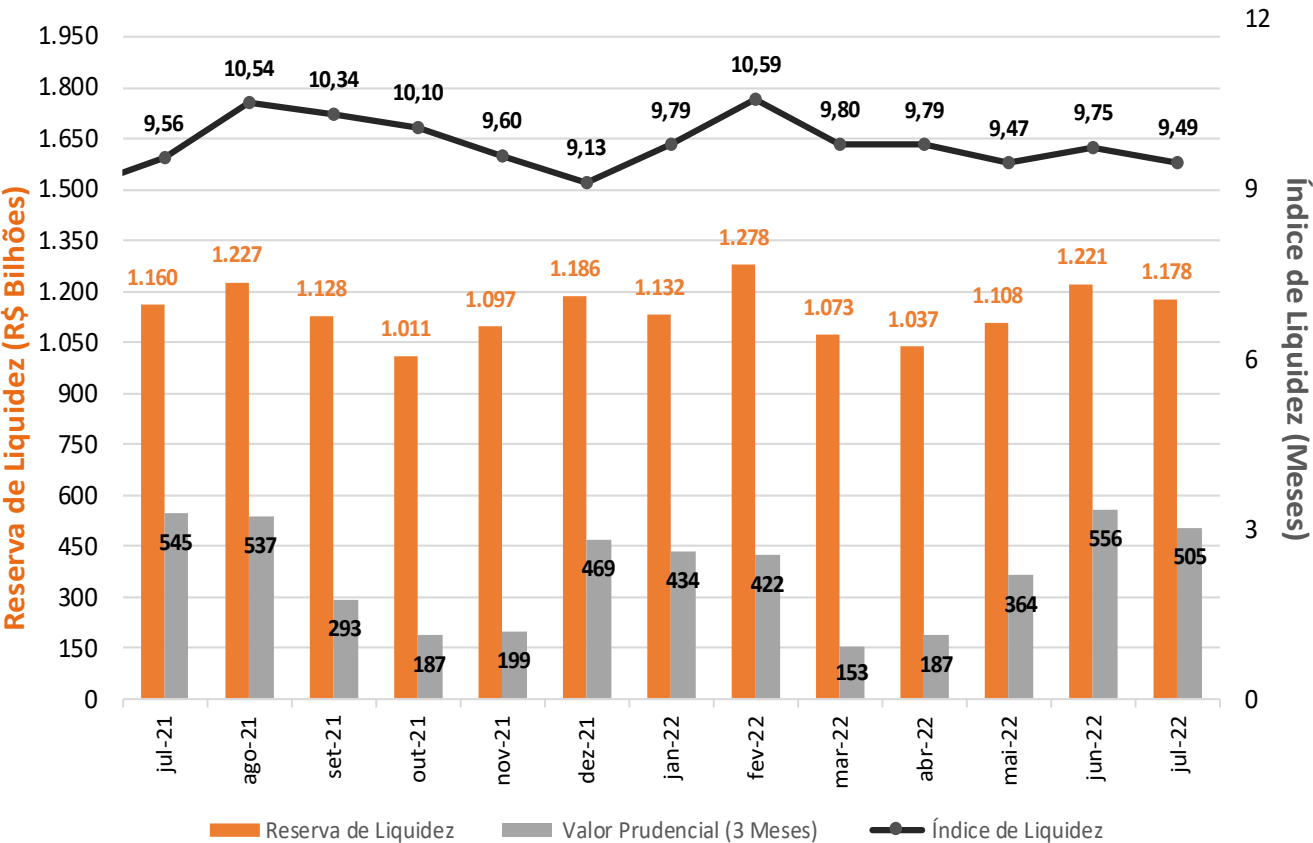
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 10,90% em junho para **10,76% a.a.** em julho.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** para **11,00% a.a** em julho.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 8,72% em junho para **5,31% a.a.** em julho.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **12,09% a.a..**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **diminuição**, em termos nominais, de **3,58%**, passando de **R\$ 1.221,43 bilhões**, em junho, para **R\$ 1.177,66 bilhões**, em julho.

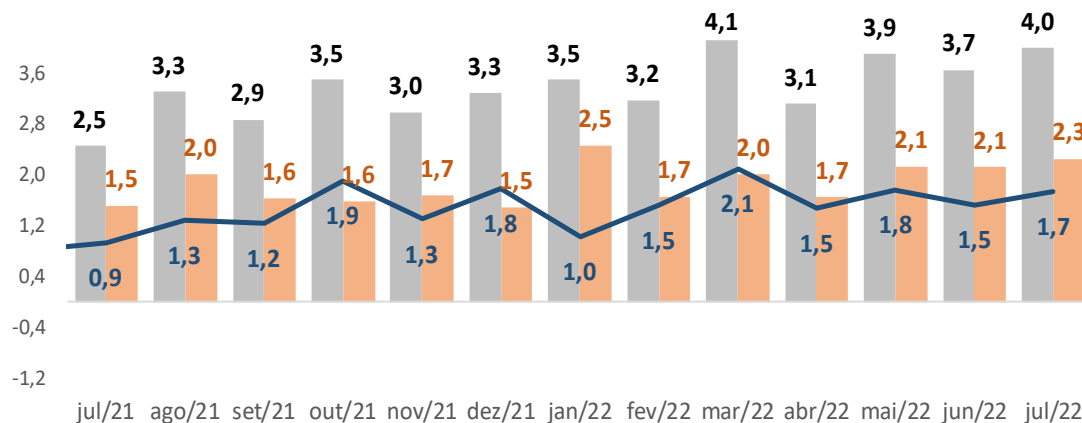
Em relação a **julho de 2021** (R\$ 1.159,94 bilhões), houve **crescimento**, em termos nominais, de **1,53%**.

O índice de liquidez corresponde a **9,49 meses em julho**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de **R\$ 1.404,50 bilhões** da DPMFi.

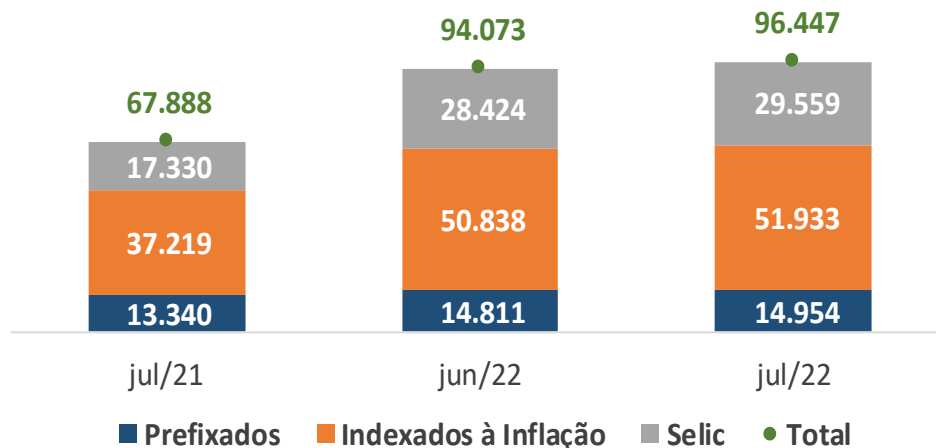
Programa Tesouro Direto

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\$ 4,01 bilhões e resgates de R\$ 2,27 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,74 bilhão em julho.

Título mais demandado: Tesouro Selic (49,43%)

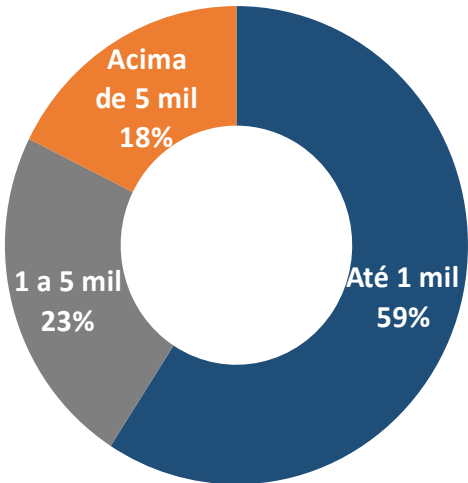
Estoque: R\$ 96,45 bilhões, aumento de 2,52% em relação a junho.

Títulos indexados à inflação representam 53,85% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



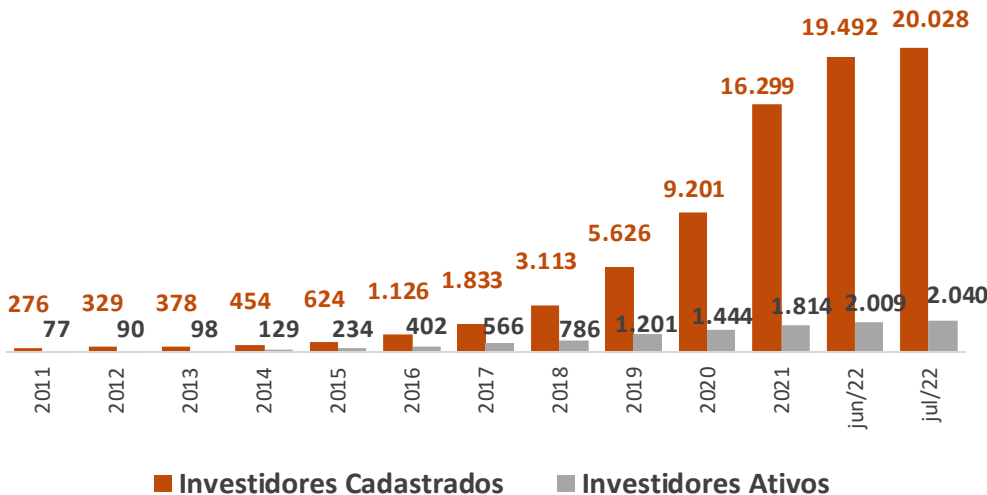
Operações até R\$ 5 mil responderam por **82,33%** das compras do TD.

535.983 novos investidores cadastrados no TD em julho.

Nº total de investidores: 20,03 milhões (aumento de 67,60% nos últimos 12 meses).

Aumento de 30.498 investidores ativos no TD em julho.

Nº de investidores ativos: 2,04 milhões (variação de 27,70% nos últimos 12 meses).

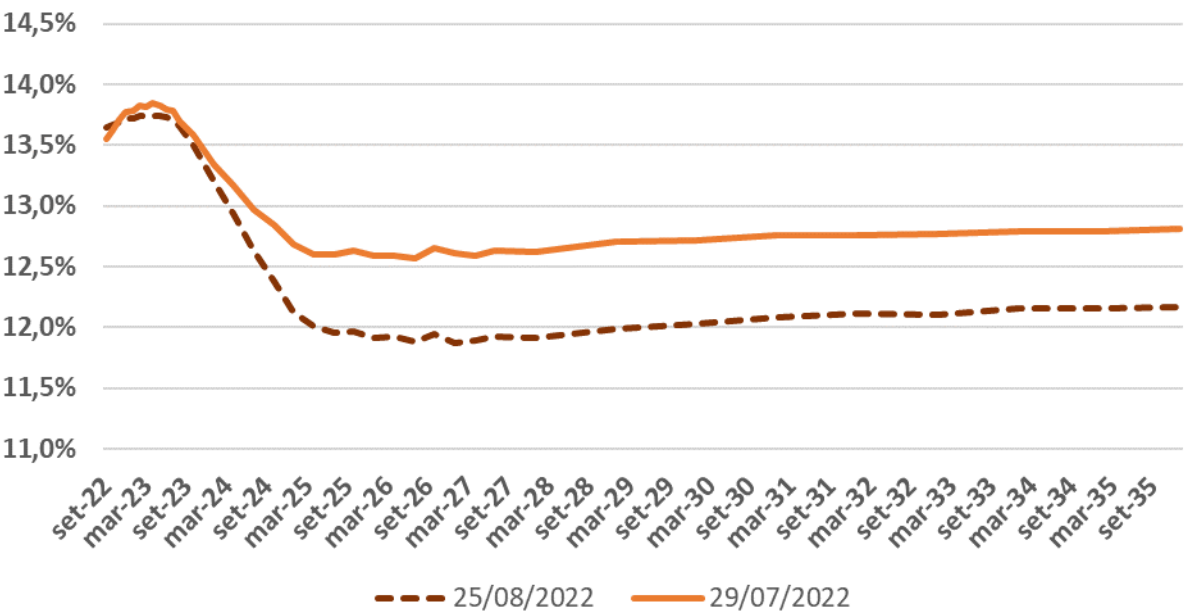
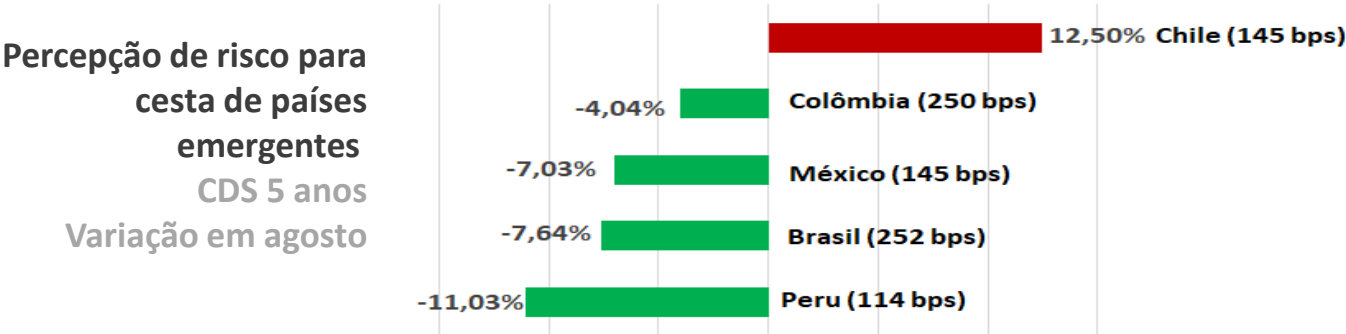


Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Agosto



Melhora no tom do mercado externo com dados econômicos mostrando a **inflação mais contida** nos EUA impulsionou **apetite por ativos emergentes**.

Em agosto, a **curva de juros locais perdeu nível e inclinação** refletindo expectativas de fim do ciclo de aperto monetário e alívio nas pressões inflacionárias.

**RMD
2022**

Julho

Publicado em
29/08/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal