



TESOURO NACIONAL

**RMD
2022**

Agosto

Publicado em
28/09/2022

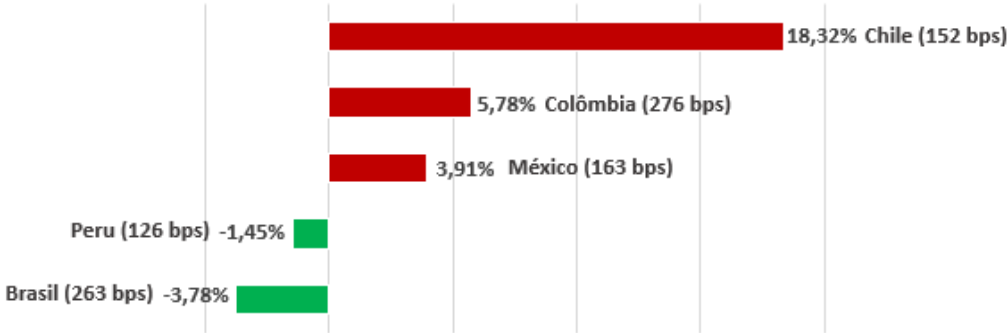
Relatório Mensal da Dívida Pública Federal



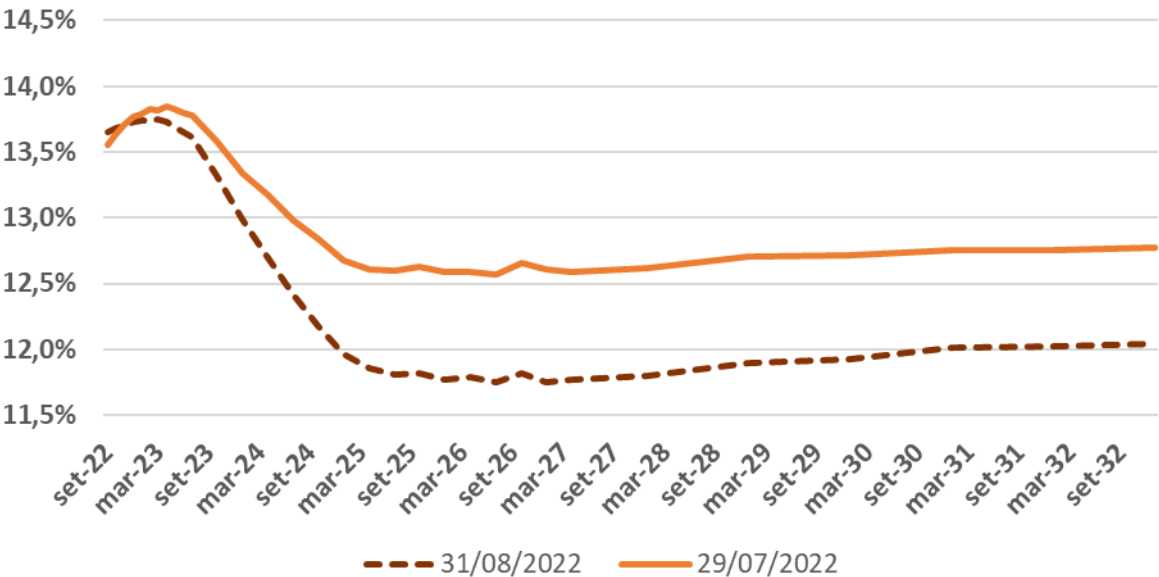
Conjuntura

Mercado – Agosto

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



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



Curva de juros locais
Variação em agosto

Em agosto, a **curva de juros locais perdeu nível e inclinação** refletindo expectativas de fim do ciclo de aperto monetário no Brasil e alívio nas pressões inflacionárias.

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 29/07/22	12,94%	12,75%	12,93%	6,01%	6,27%
02/08/22				6,07%	6,29%
04/08/22	12,55%	12,36%	12,72%		
11/08/22	12,34%	12,02%	12,46%		
16/08/22				5,67%	5,91%
18/08/22	12,28%	11,93%	12,15%		
25/08/22	12,39%	11,99%	12,24%		
30/08/22				5,90%	6,01%
ANBIMA 31/08/22	12,29%	11,97%	12,24%	5,87%	6,00%

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

As taxas de emissão da DPMFi tiveram comportamento misto ao longo de agosto, refletindo tanto a expectativa de encerramento do ciclo de aperto monetário no Brasil, quanto o aumento das taxas globais.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	143.933,9		200.554,6		-56.620,7
DPMFi	143.445,6	99,7%	199.980,5	99,7%	-56.534,8
Prefixado	59.163,1	41,2%	330,5	0,2%	58.832,7
Índice de Preços	35.295,7	24,6%	197.374,4	98,7%	-162.078,8
Taxa Flutuante	48.950,5	34,1%	2.228,3	1,1%	46.722,3
Câmbio	36,3	0,0%	47,3	0,0%	-11,0
DPFe	488,2	0,3%	574,1	0,3%	-85,9

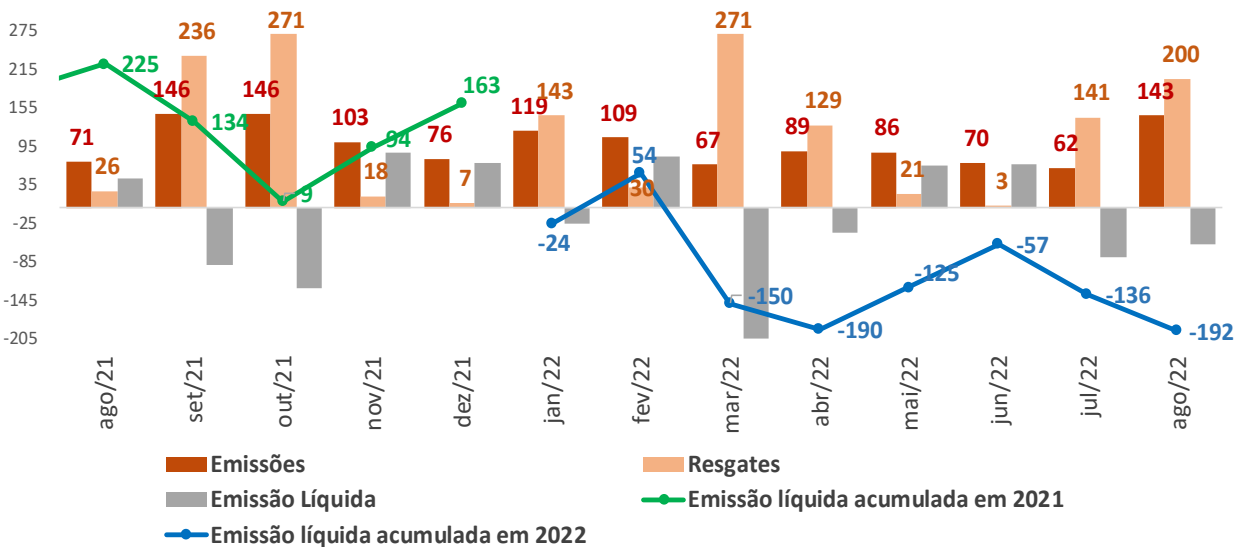
Em agosto, as emissões da DPF somaram R\$ 143,93 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 200,55 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 59,16 bilhões de títulos prefixados, R\$ 48,95 bilhões de flutuantes e 35,30 bilhões de índice de preços.

Nos resgates, destaque para o vencimento de NTN-B (R\$ 196,62 bilhões)

Resgate líquido da DPF em agosto: R\$ 56,62 bilhões.

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

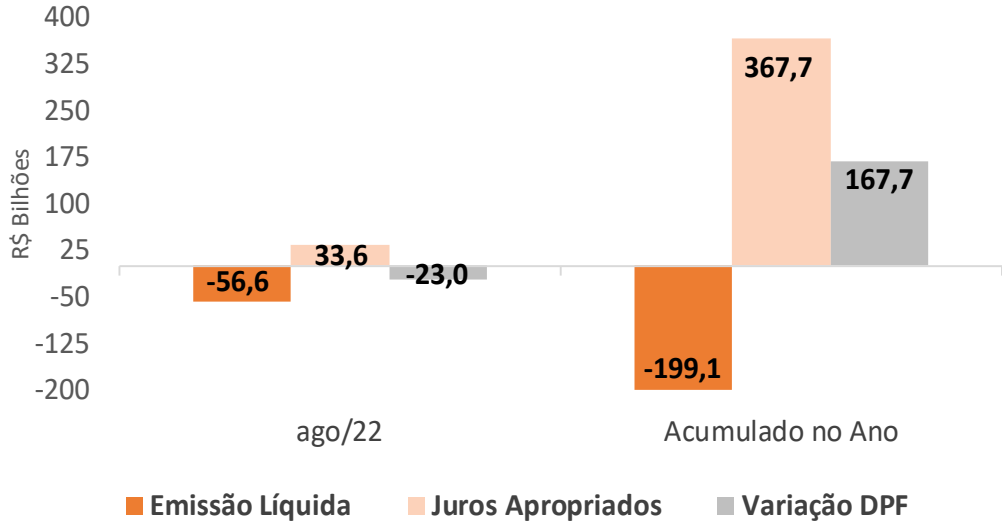


Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/21	Jul/22	Ago/22		Variação mensal
DPF	5.613,7	5.804,4	5.781,4	100%	-23,0
Prefixado	1.622,5	1.494,6	1.564,4	27%	69,9
Índice de Preços	1.644,7	1.856,7	1.692,6	29%	-164,1
Taxa Flutuante	2.067,8	2.192,6	2.264,2	39%	71,6
Câmbio	278,6	260,6	260,1	4%	-0,5
DPMFi	5.348,9	5.558,6	5.535,5	96%	-23,1
DPFe	264,7	245,8	245,9	4%	0,0



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

Indicadores PAF 2022

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
6.000,0	6.400,0

Estoque DPF: R\$ 5,78 trilhões. Redução de R\$ 23,0 bilhões (0,40%) em relação a julho.

O estoque do grupo Índice de Preços apresentou queda de R\$ 164,1 bilhões, em relação a julho.

Variação do estoque da DPF no mês explicada principalmente pelo resgate líquido de R\$ 56,6 bilhões, neutralizado, em parte, pela apropriação positiva de juros de R\$ 33,6 bilhões.

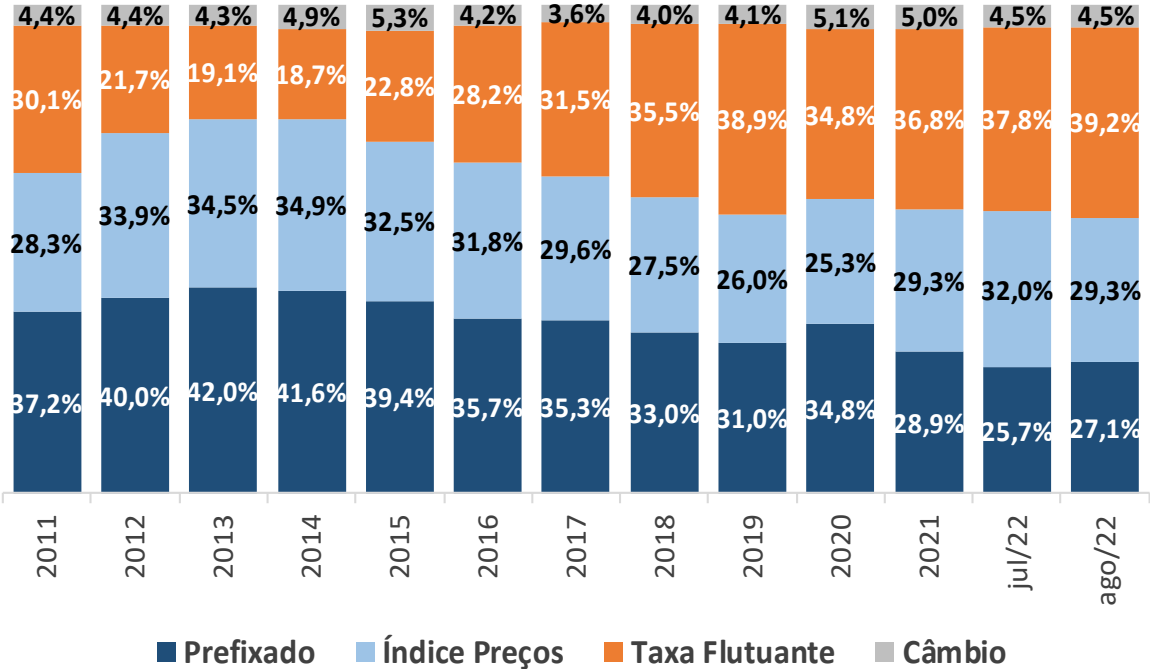
Estoque da DPF

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



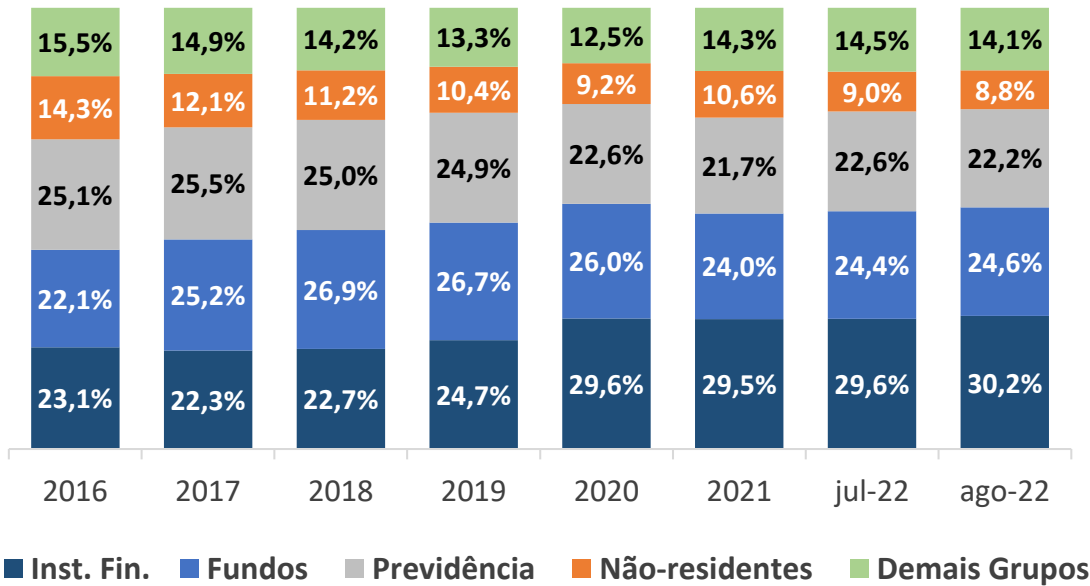
Redução da participação de títulos atrelados a índice de preços (de 32,0% para **29,3%**) devido principalmente ao seu **resgate líquido (R\$ 162,1 bilhões)** e à **variação negativa dos índices de preços no período.**

Os títulos **prefixados** e atrelados a **taxa flutuante** **aumentaram** sua **participação** no estoque da DPF para, respectivamente, **27,1%** e **39,2%** em agosto devido principalmente às suas **emissões líquidas.**

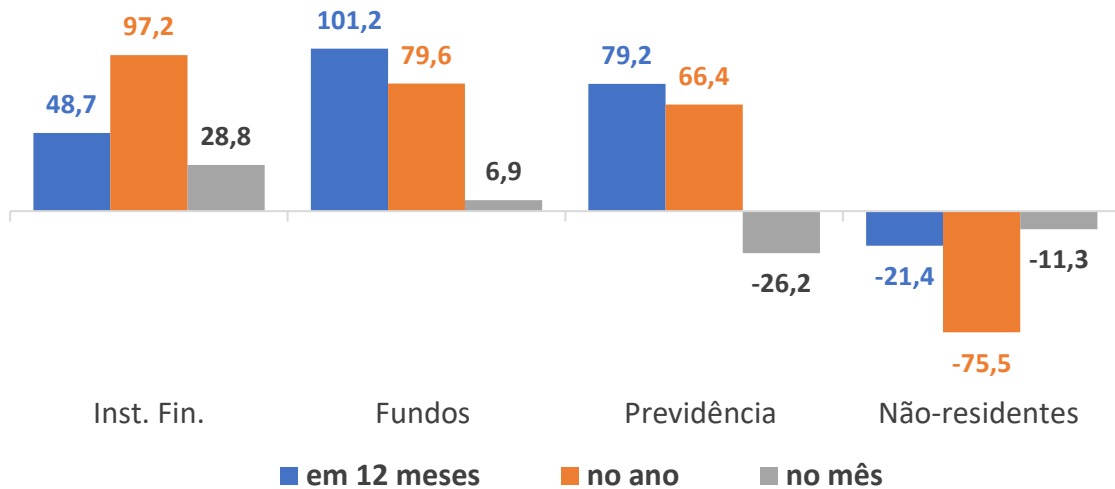
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Agosto/2022



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



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,2%** de participação, seguidos por **Fundos (24,6%)** e **Previdência (22,2%)**.

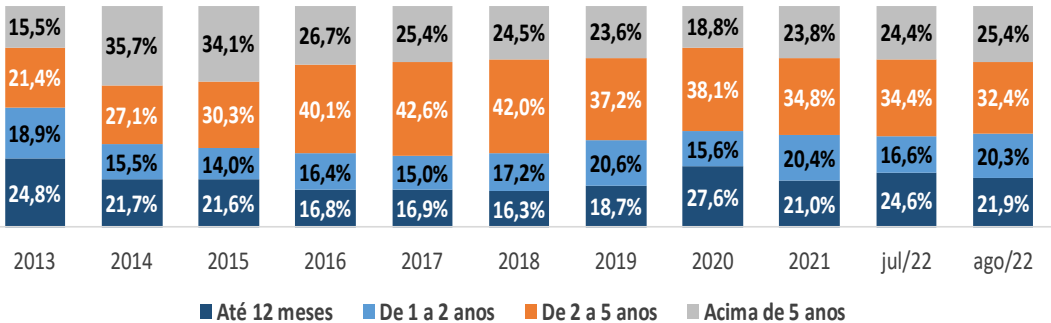
Em agosto/22, o estoque de **Não Residentes** reduziu em **R\$ 11,3 bilhões**. O estoque de **instituições financeiras** aumentou em **R\$ 28,8 bilhões** no mês.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

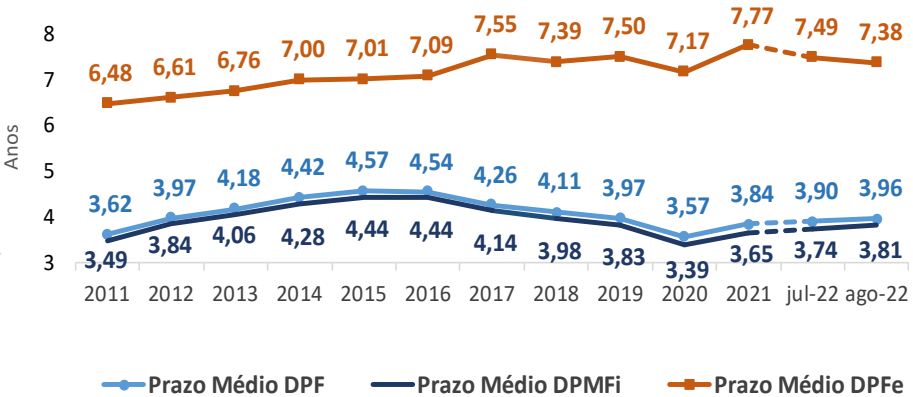
Vencimentos da DPF

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

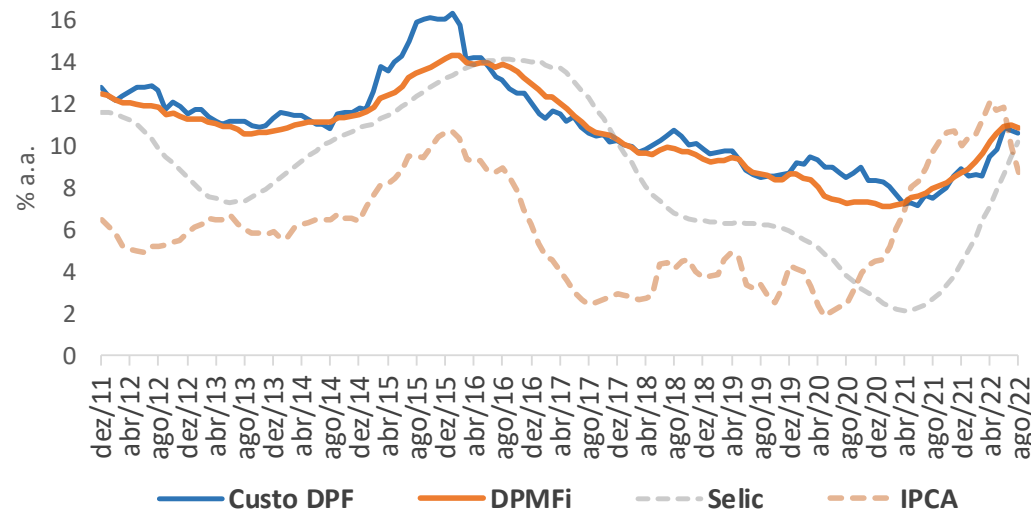
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 21,9%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 3,96 anos em agosto.

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

* Valores calculados a partir da metodologia antiga.

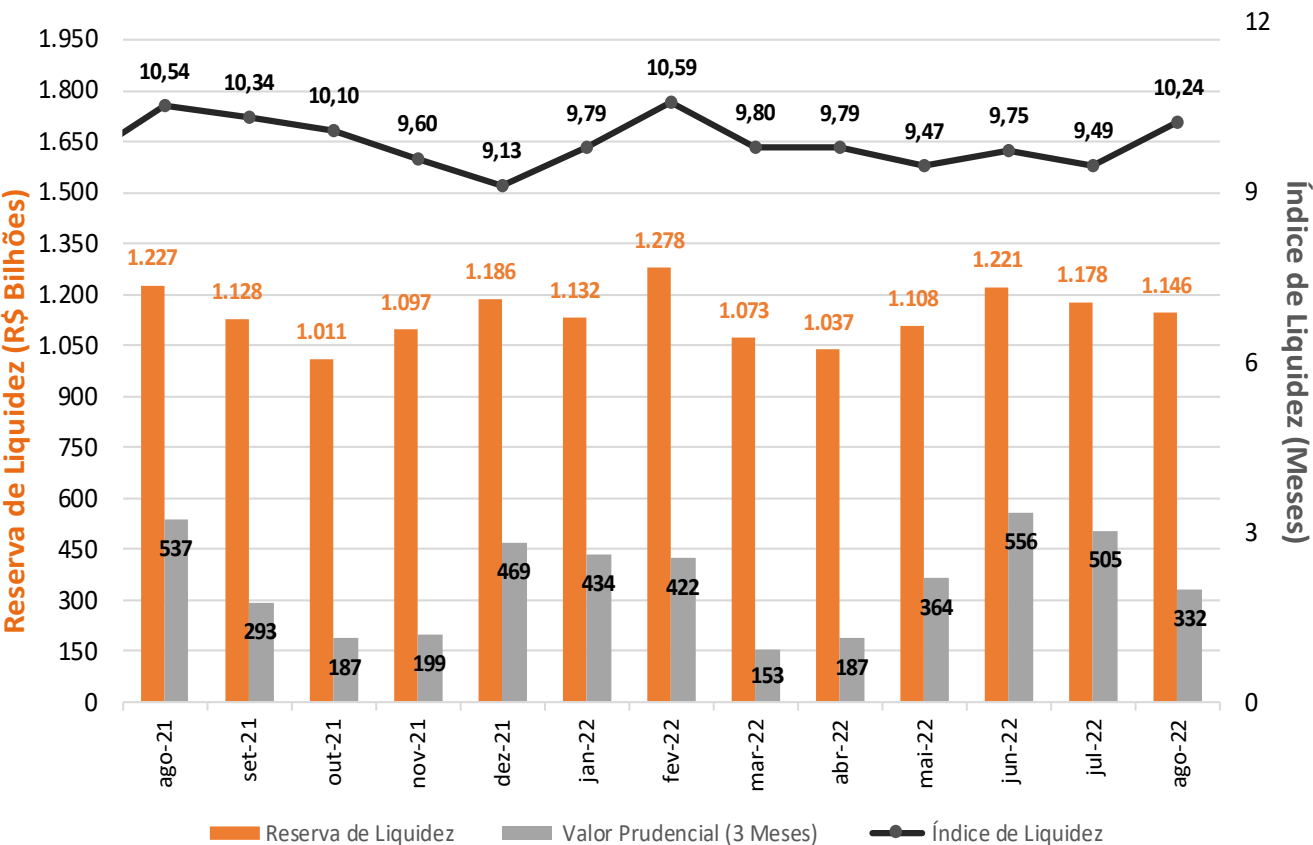
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 10,76% em julho para **10,63% a.a.** em agosto.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,89% a.a** em agosto.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 5,31% em julho para **4,53% a.a.** em agosto.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **11,88% a.a..**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou **diminuição**, em termos nominais, de **2,69%**, passando de **R\$ 1.177,66 bilhões**, em julho, para **R\$ 1.146,02 bilhões**, em agosto.

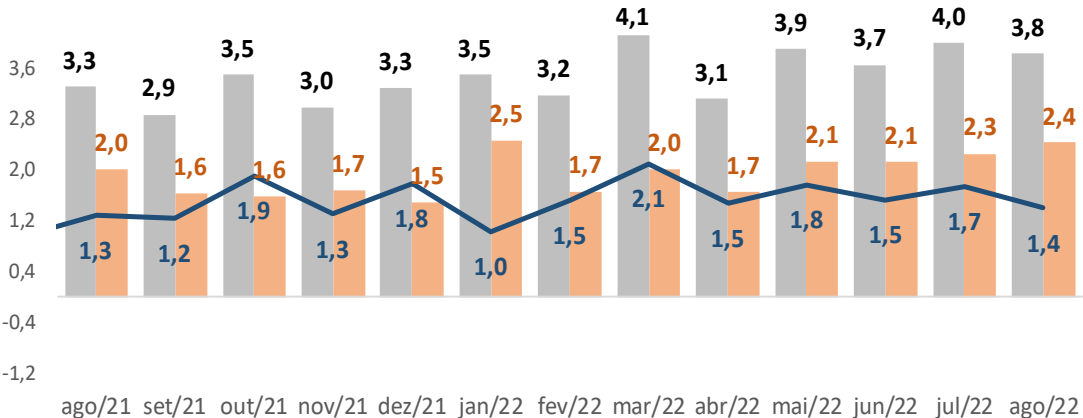
Em relação a **agosto de 2021** (R\$ 1.227,27 bilhões), houve **redução**, em termos nominais, de **6,62%**.

O índice de liquidez corresponde a **10,24 meses em agosto**.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de **R\$ 1.243,22 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\$ 3,84 bilhões e resgates de R\$ 2,43 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,40 bilhão em agosto.

Título mais demandado: Tesouro Selic (63,17%)

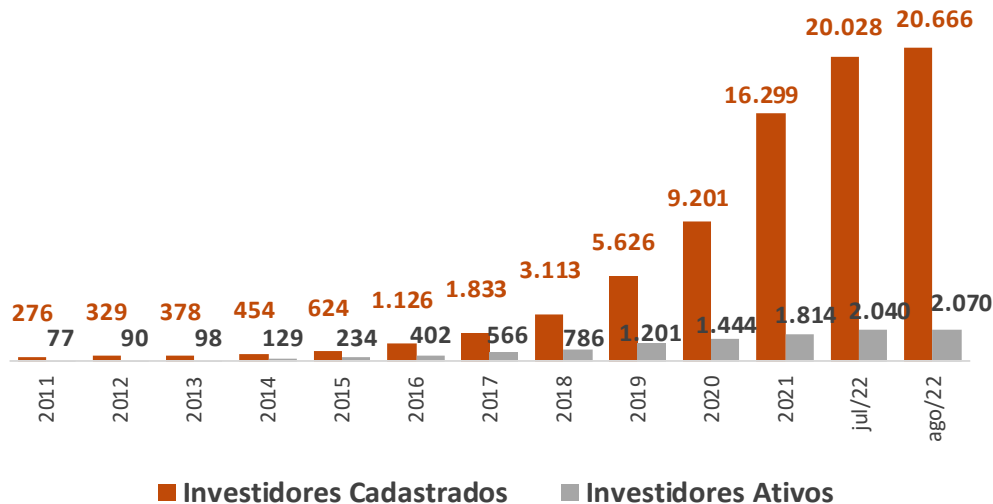
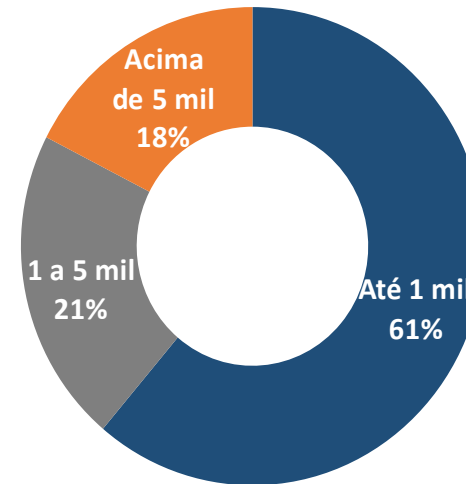
Estoque: R\$ 98,23 bilhões, aumento de 1,85% em relação a julho.

Títulos indexados à inflação representam 52,91% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil
responderam por **82,53%**
das compras do TD.

637.554 novos
investidores cadastrados
no TD em agosto.

Nº total de investidores:
20,67 milhões (aumento
de 65,78% nos últimos 12
meses).

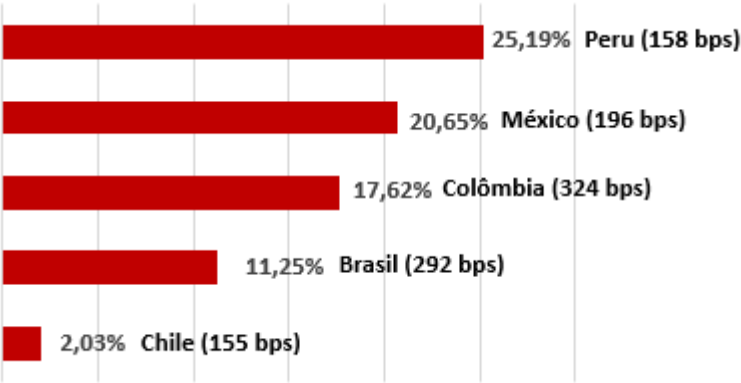
Aumento de 29.683
investidores ativos no TD
em agosto.

Nº de investidores ativos:
2,07 milhões (variação de
26,56% nos últimos 12
meses).

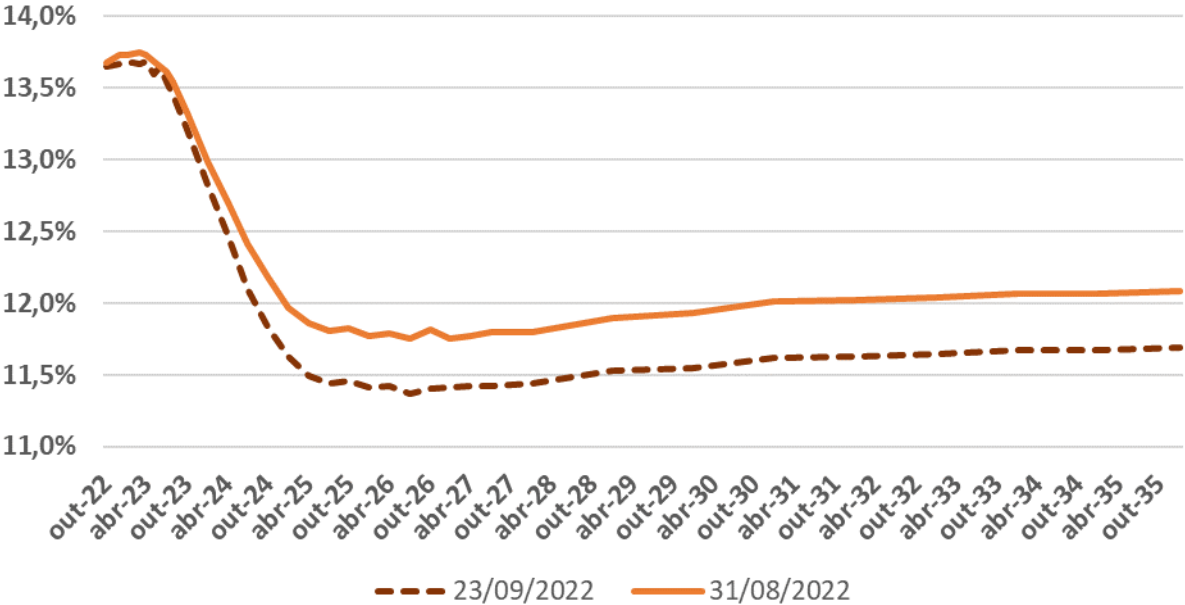
Conjuntura

Mercado – Setembro

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



A **persistência inflacionária** obrigou o FED e outros BC's a realizarem **apertos monetários** adicionais, elevando a probabilidade de uma **recessão global**. O ajuste nas taxas de juros de países centrais **penalizou economias emergentes**, com forte aversão a risco.



Em setembro, a **curva de juros locais perdeu nível e inclinação** refletindo a sinalização de encerramento do ciclo de aperto monetário no Brasil.

Tesouro Nacional Lança Nova Aplicação de Transparência da DPF

Em setembro, foi lançado o portal [Dinâmica da Dívida](https://tesouro.github.io/divida/) (<https://tesouro.github.io/divida/>), que demonstra de forma visual os principais fatores que explicam a evolução da Dívida Pública ao longo do ano com base nas perguntas:

- Qual é o tamanho da dívida?
- Quanto custa?
- Como se paga?
- Quem são os credores?

O objetivo da ferramenta é ampliar o acesso da sociedade aos conceitos e informações da Dívida Pública e melhorar a visibilidade da dinâmica do endividamento público e sua relevância para o país.





TESOURO NACIONAL

**RMD
2022**

Agosto

Publicado em
28/09/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

