



TESOURO NACIONAL

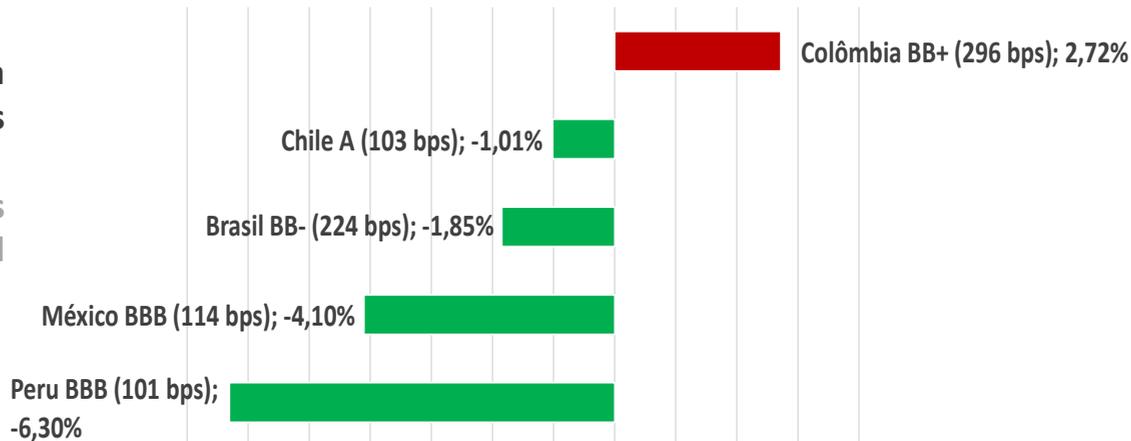
**RMD**  
**2023**

Abril

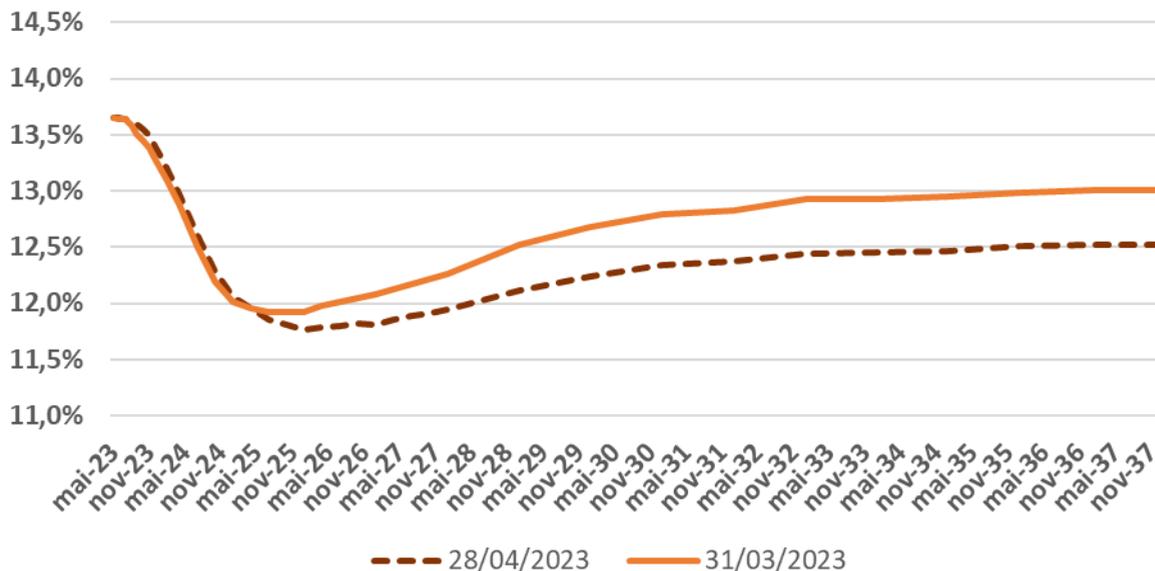
# Relatório Mensal da Dívida

Publicado em  
29/05/2023

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



Recuperação do apetite por risco em abril, em meio a expectativas sobre a duração do **aperto monetário** nos EUA e a dissipação dos temores de uma **crise bancária**.



Curva de juros locais  
Variação em abril

Em abril, a **curva de juros local** perdeu inclinação, refletindo o **cenário externo favorável** e o noticiário local sobre **política fiscal**.

# Leilões Realizados

Abril

## 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 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 30/12/22</b>	12,83%	12,71%	12,66%	6,15%	6,18%
<b>ANBIMA 31/03/23</b>	12,02%	12,16%	12,81%	5,93%	6,21%
<b>06/04/23</b>	12,00%	12,08%	12,65%		
<b>11/04/23</b>				5,82%	6,16%
<b>13/04/23</b>	11,73%	11,74%	-		
<b>20/04/23</b>	12,02%	12,09%	12,64%		
<b>25/04/23</b>				5,78%	6,04%
<b>27/04/23</b>	11,83%	11,79%	12,30%		
<b>ANBIMA 28/04/23</b>	12,03%	11,96%	12,36%	5,75%	5,99%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **queda ao longo do mês de abril**, refletindo o movimento observado na curva de juros local.

# Operações no Mercado Primário

## Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

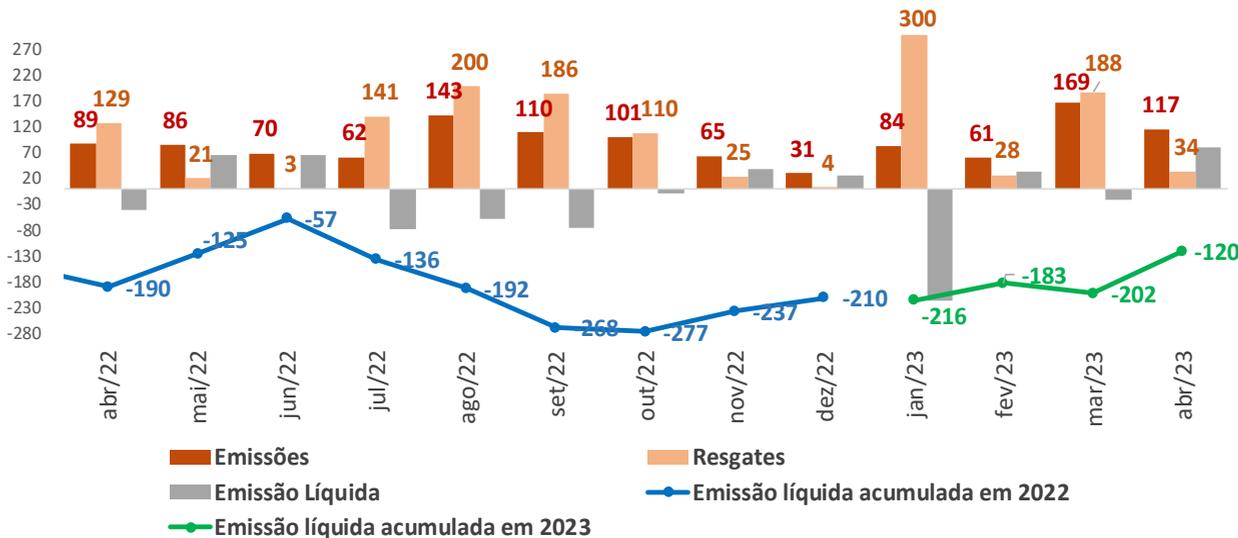
### Emissões e Resgates da DPF, Abril/2023 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>127.585,6</b>		<b>35.280,9</b>		<b>92.304,8</b>
<b>DPMFi</b>	<b>116.507,5</b>	<b>91,3%</b>	<b>34.388,1</b>	<b>97,5%</b>	<b>82.119,5</b>
Prefixado	57.733,0	49,6%	26.436,3	76,9%	31.296,7
Índice de Preços	34.369,9	29,5%	1.153,1	3,4%	33.216,8
Taxa Flutuante	24.377,3	20,9%	6.212,5	18,1%	18.164,9
Câmbio	27,3	0,0%	586,2	1,7%	-558,9
<b>DPFe</b>	<b>11.078,1</b>	<b>8,7%</b>	<b>892,8</b>	<b>2,5%</b>	<b>10.185,3</b>

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

Anexo 1.3



Em abril, as emissões da DPF somaram R\$ 127,59 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 35,28 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 57,73 bilhões de títulos prefixados, R\$ 34,37 bilhões de índice de preços e R\$ 24,38 bilhões de flutuantes.

Em abril, houve a primeira emissão externa desde junho de 2021. A captação foi de R\$ 11,08 bilhões do novo benchmark de 10 anos (Global 33).

Emissão Líquida da DPF em abril: R\$ 92,30 bilhões. No ano, acumula um resgate líquido de R\$ 125,82 bilhões.

# Estoque da DPF

## Evolução e Fatores de Variação

### Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

	Dez/22	Mar/23	Abr/23		Variação mensal
<b>DPF</b>	<b>5.951,4</b>	<b>5.892,7</b>	<b>6.032,8</b>	<b>100%</b>	<b>140,1</b>
Prefixado	1.607,3	1.455,2	1.496,5	25%	41,3
Índice de Preços	1.800,8	1.885,9	1.937,3	32%	51,4
Taxa Flutuante	2.276,5	2.302,8	2.343,2	39%	40,4
Câmbio	266,9	248,8	255,8	4%	7,0
<b>DPMFi</b>	<b>5.699,0</b>	<b>5.658,3</b>	<b>5.790,4</b>	<b>96%</b>	<b>132,1</b>
<b>DPFe</b>	<b>252,5</b>	<b>234,4</b>	<b>242,4</b>	<b>4%</b>	<b>8,1</b>

### Indicadores PAF 2023

#### Estoque DPF (R\$ bilhões)

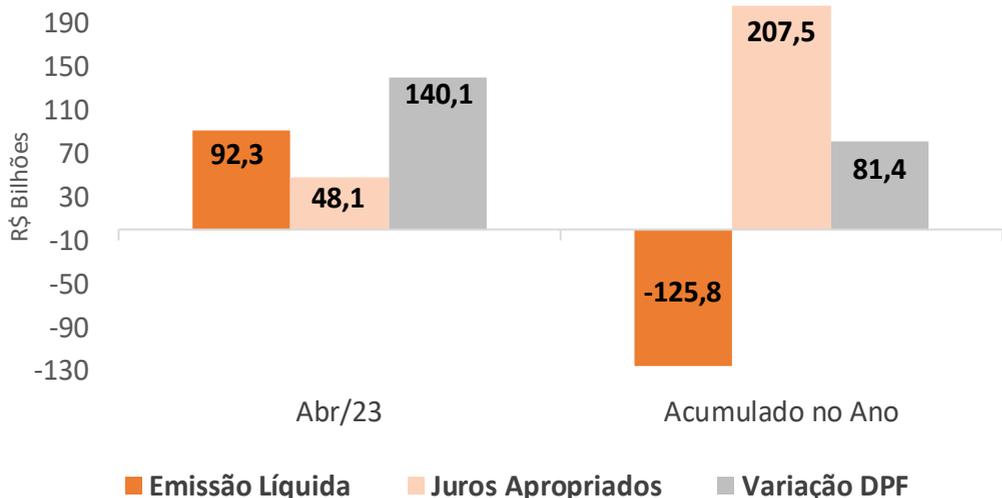
Mínimo	Máximo
<b>6.400,0</b>	<b>6.800,0</b>

**Estoque DPF: R\$ 6,03 trilhões. Aumento de R\$ 140,12 bilhões (2,38%) em relação a março.**

**Aumento do estoque de todos os grupos de indexadores em abril.**

**O grupo Índice de Preços aumentou seu estoque em R\$ 51,40 bilhões (2,73%) em relação a março.**

**Em abril, a apropriação de juros da DPF foi de R\$ 48,15 bilhões. No ano, acumula R\$ 207,55 bilhões.**



### Principais fatores de variação da DPF Abril/2023 (R\$ bi)

Anexo 2.9

# Estoque da DPF

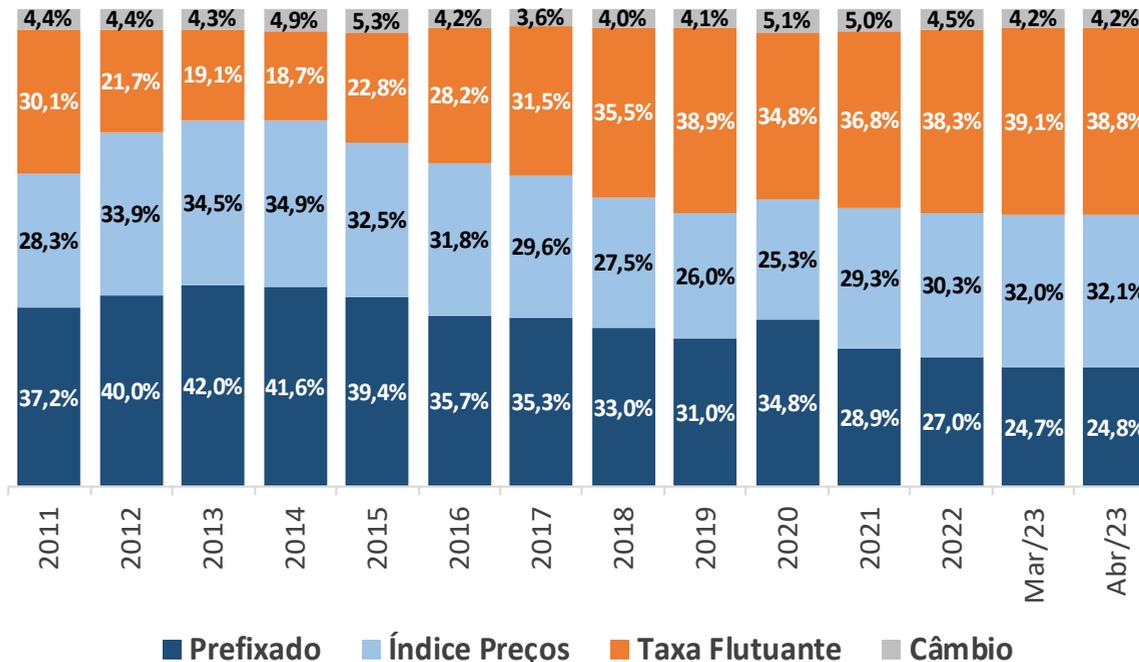
## Composição

### Indicadores PAF 2023 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	23%	27%
Índice de Preços	29%	33%
Taxa Flutuante	38%	42%
Câmbio	3%	7%

### Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



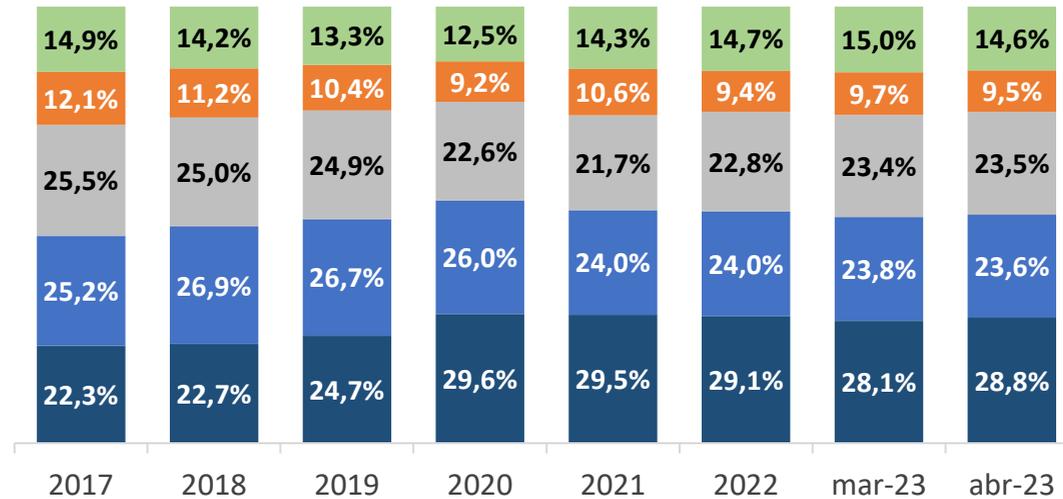
Em abril, os grupos **Índice de Preço, Prefixado e Câmbio** aumentaram suas participações na DPF para, respectivamente, **32,11%, 24,81% e 4,24%**.

Por outro lado, os títulos atrelados a taxa flutuante reduziram sua participação para **38,84%**, apesar do aumento de seu estoque em relação a março.

# Estoque da DPF

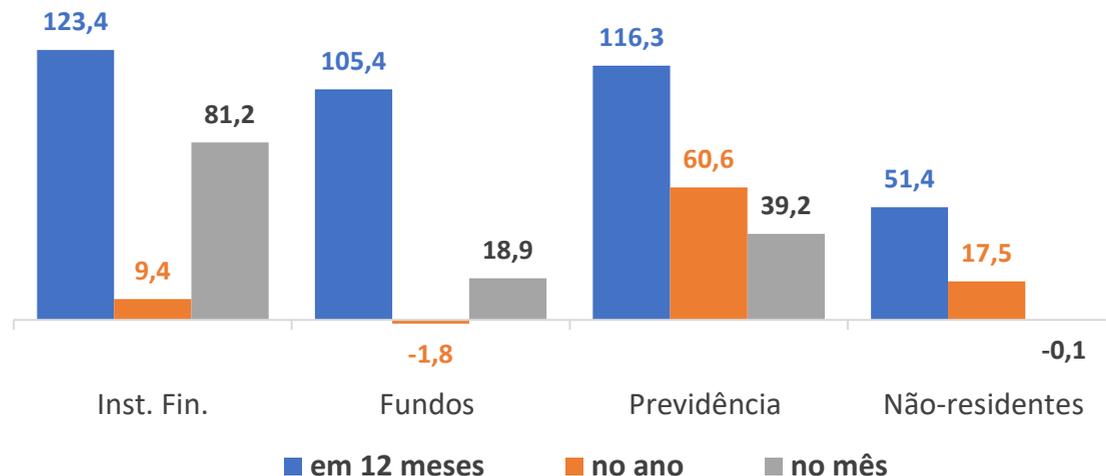
## Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Abril/2023



■ Inst. Fin. ■ Fundos ■ Previdência ■ Não-residentes ■ Demais Grupos

Varição do Estoque dos principais detentores da DPMFi Abril/2023 (R\$ bi)



**Instituições Financeiras** são os principais detentores, com **28,8%** de participação, seguidos por **Fundos (23,6%)** e **Previdência (23,5%)**.

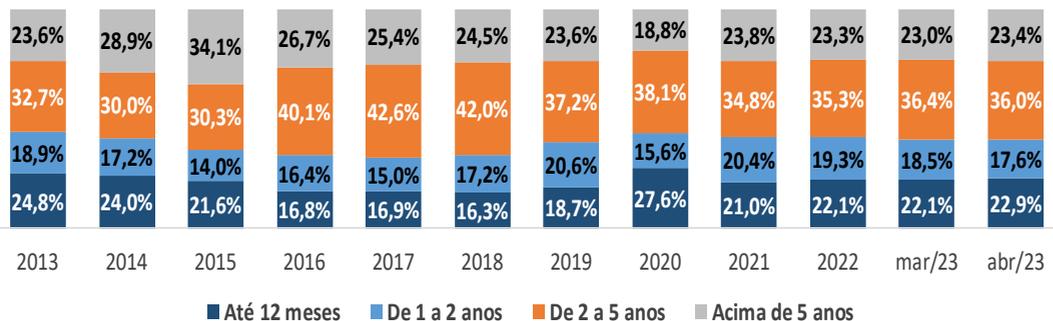
Em abril/23, o estoque de **Não-Residentes** reduziu em R\$ 0,13 bilhão e o estoque de **Previdência** aumentou em R\$ 39,2 bilhões.

# Perfil de Vencimentos da DPF

## Composição dos Vencimentos - DPF

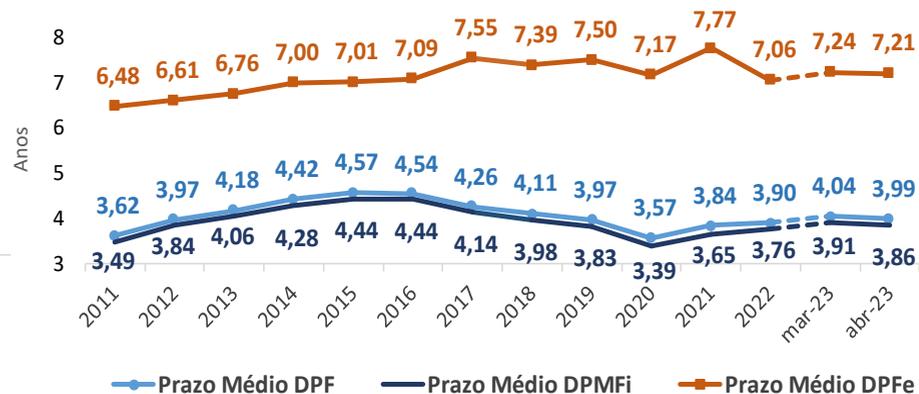
### Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



### Prazo Médio

Anexo 3.7



#### Indicadores PAF 2023

##### % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
<b>19,0</b>	<b>23,0</b>

#### Indicadores PAF 2023

##### Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
<b>3,8</b>	<b>4,2</b>

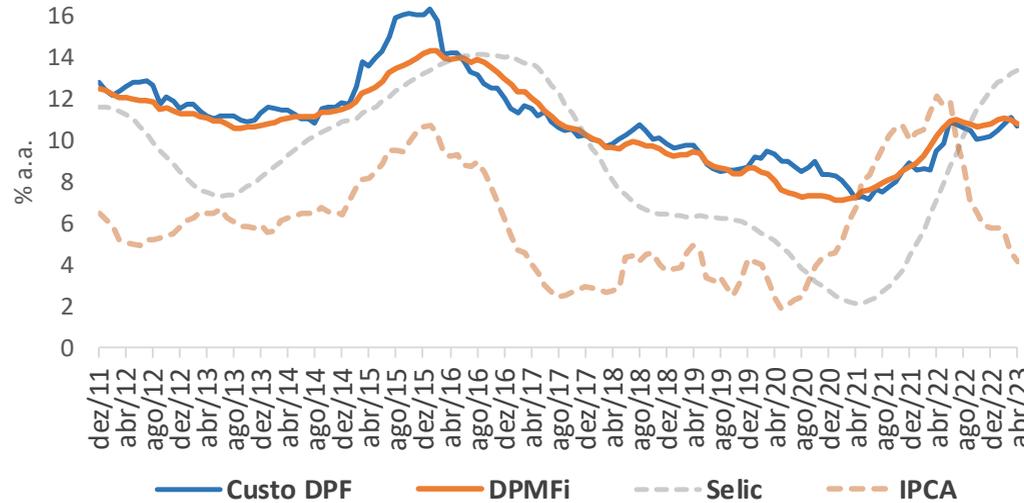
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses, para 22,90%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,99 anos em abril.

# 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: redução de 11,10% em março para 10,68% a.a. em abril.**

**Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução para 10,84% a.a em abril.**

**Custo médio do estoque da DPF e acumulado em 12 meses: redução de 12,08% em março para 6,91% a.a. em abril.**

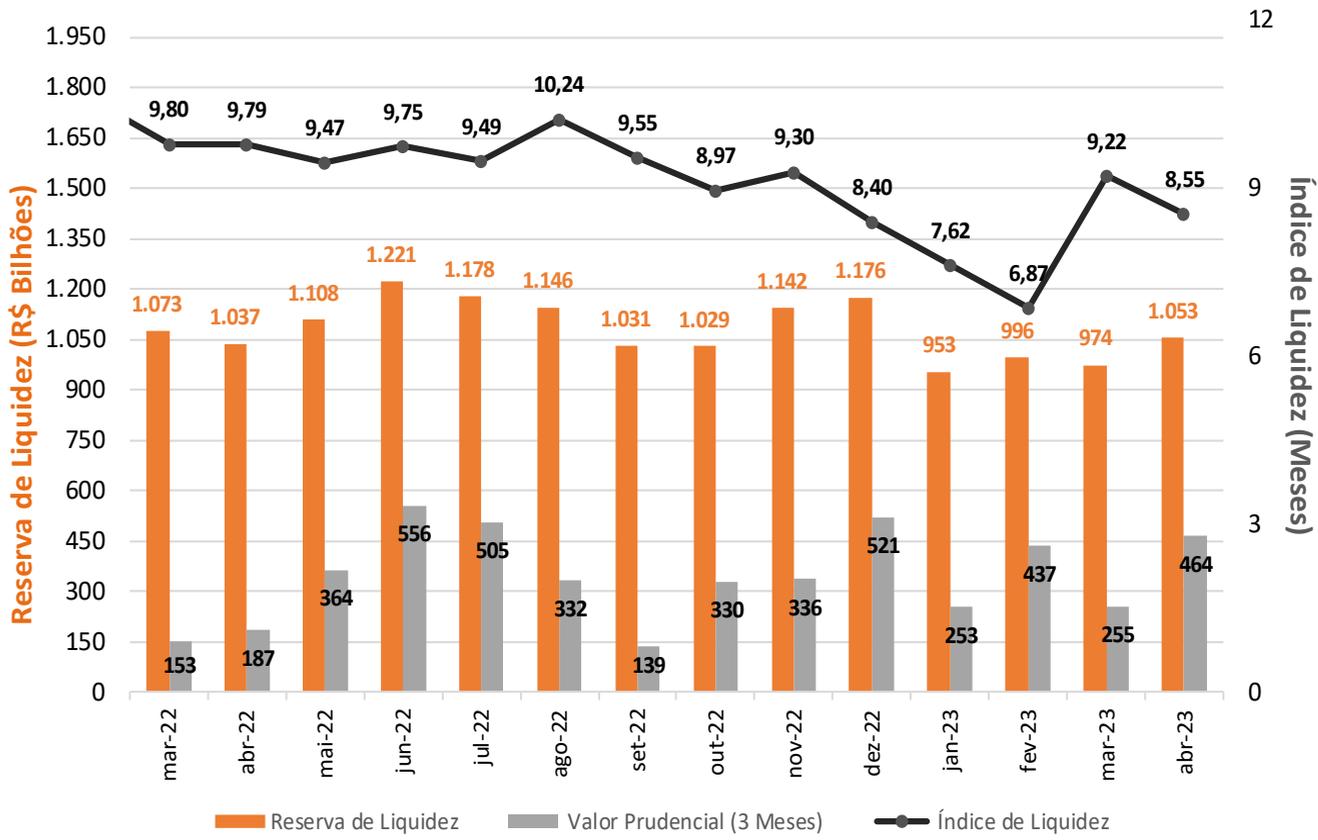
**Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: 12,89% a.a..**

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

	2019	2020	2021	2022	Mar/23	Abr/23		
	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>12,1</b>	<b>12,7</b>			<b>12,9</b>
LTN	7,3	4,3	6,8	12,3	12,5	12,5	-	12,5
NTN-F	8,4	6,9	8,7	11,9	12,6	12,6	-	12,6
NTN-B	8,0	7,1	15,4	9,8	11,5	5,9	5,9	12,2
LFT	6,0	2,8	5,9	13,3	13,8	0,2	13,6	13,8

\* 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 **8,19%**, passando de R\$ 973,56 bilhões, em março, para **R\$ 1.053,32 bilhões**, em abril.

Em relação a **abril de 2022** (R\$ 1.037,02 bilhões), houve **aumento**, em termos nominais, de **1,57%**.

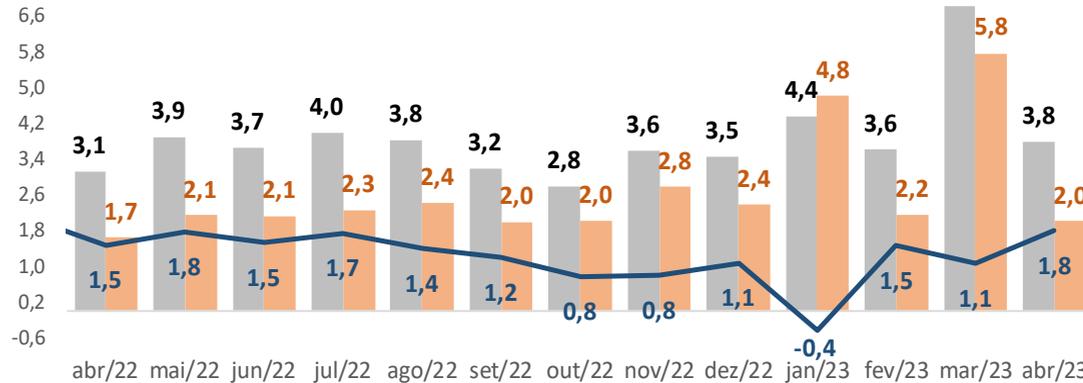
O **índice de liquidez** corresponde a **8,55 meses** em abril.

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de **R\$ 1.421,53 bilhões** da DPMFi.

# Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5



**Vendas no mês de R\$ 3,80 bilhões e resgates de R\$ 2,01 bilhões.**

**Emissão líquida de R\$ 1,79 bilhão em abril.**

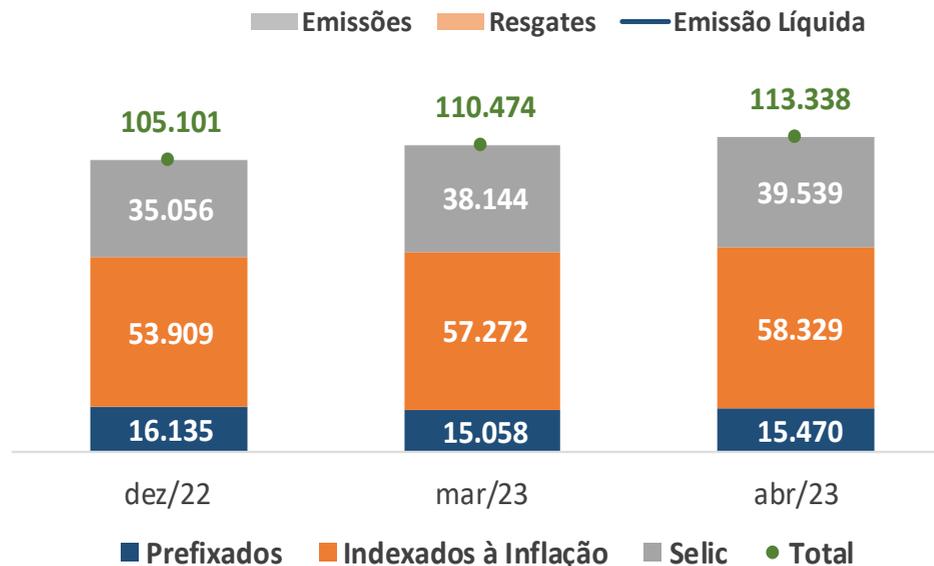
**Título mais demandado: Tesouro Selic (60,96%)**

**Estoque: R\$ 113,34 bilhões, aumento de 2,59% em relação a março.**

**Títulos indexados à inflação representam 51,46% do estoque do TD.**

## Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

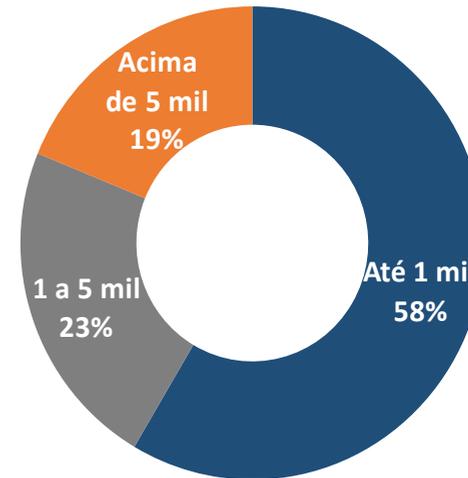
Anexo 1.5



# Programa Tesouro Direto

## Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Abril/2023

Anexo 1.5 – Balanço do TD



**Operações até R\$ 5 mil** responderam por **81,18%** das compras do TD.

**297.881** novos investidores cadastrados no TD em abril.

**Nº total de investidores: 24,02 milhões** (aumento de 30,61% nos últimos 12 meses).

**Aumento de 35.730 investidores ativos** no TD em abril.

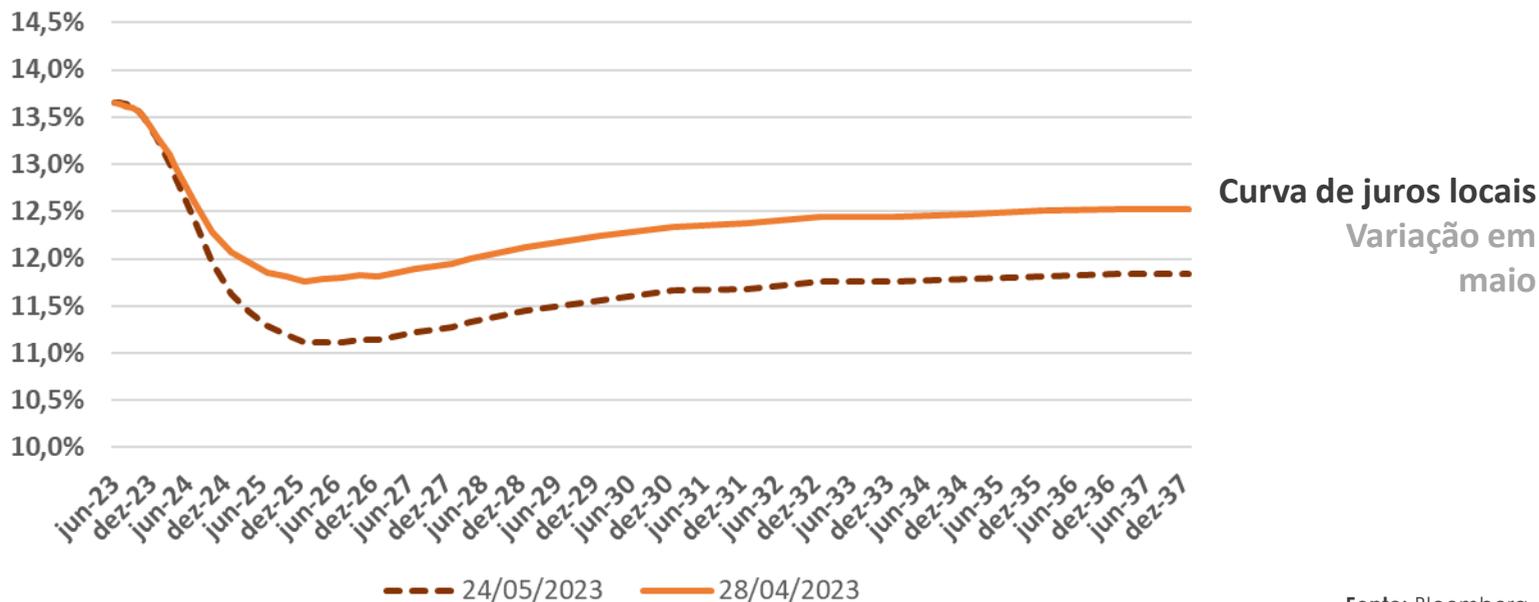
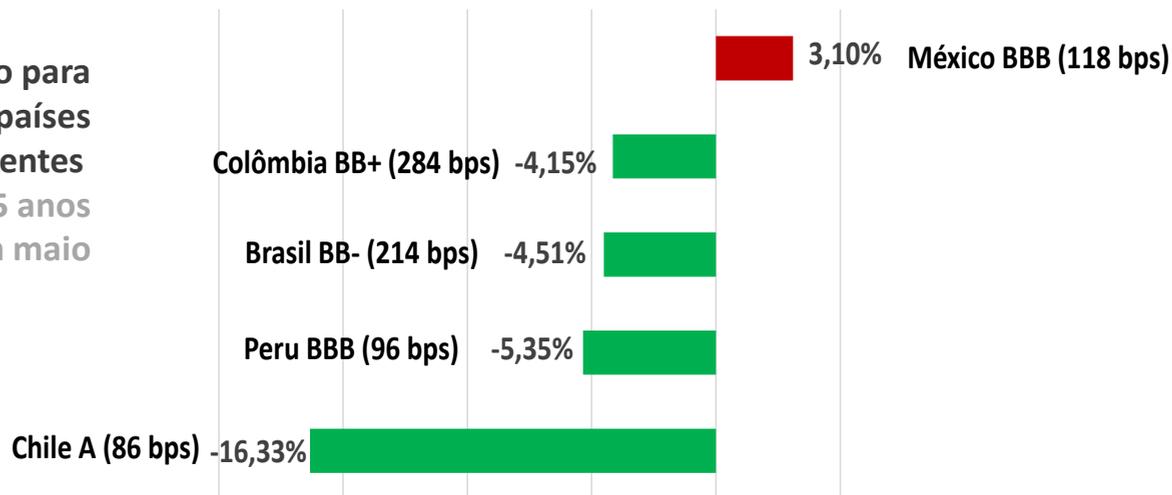
**Nº de investidores ativos: 2,18 milhões** (variação de 12,51% nos últimos 12 meses).



## Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



Mercado internacional mais cauteloso ao longo mês de maio, avaliando as sinalizações sobre a **duração e ritmo do aperto monetário** nos EUA e a expectativa de solução do **impasse no teto da dívida** nos EUA.

Em maio, a **curva de juros cedeu até 70 bps nos prazos mais longos**, com otimismo em relação à tramitação do arcabouço fiscal no Congresso.



TESOURO NACIONAL

**RMD**  
**2023**

Abril

# Relatório Mensal da Dívida

Publicado em  
29/05/2023