

RMD 2023

Maio

Relatório Mensal da Dívida

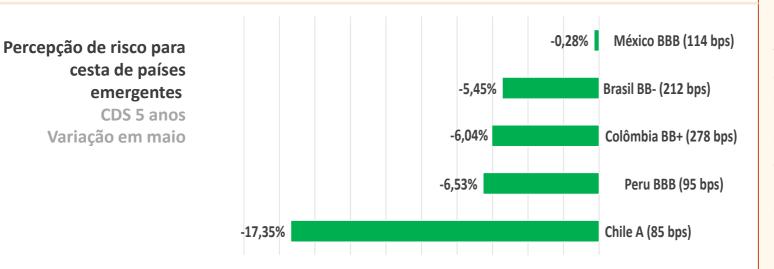
Publicado em 28/06/2023



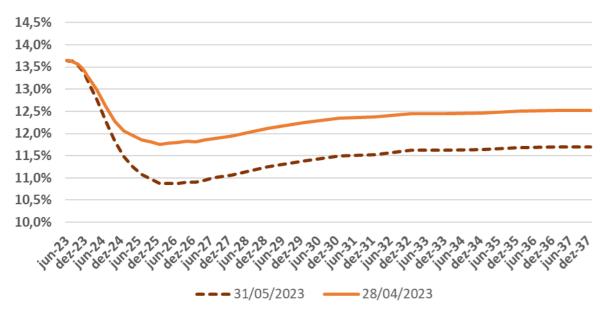
Conjuntura

Mercado – Maio





O mês de maio foi marcado pela aversão ao risco nos EUA diante do impasse sobre o teto da dívida no país.
Contudo, países emergentes tiveram bom desempenho, com o Brasil beneficiado pelo avanço da tramitação do arcabouço fiscal.



Em maio, a curva de juros local teve queda, refletindo as expectativas mais positivas em relação aos cenários inflacionário e fiscal.

Curva de juros locais

Variação em

maio

Leilões Realizados

Maio

SECRETARIA DO MINISTÉRIO DA FAZENDA

Taxas médias das emissões da DPMFi em leilões tradicionais, por benchmark

Data do Leilão	LTN 24	LTN 48	NTN-F 10	NTN-B 5	NTN-B 40
	meses	meses	anos	anos*	anos*
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 30/12/22	12,83%	12,71%	12,66%	6,15%	6,18%
ANBIMA 28/04/23	12,03%	11,96%	12,36%	5,75%	5,99%
04/05/23	11,69%	11,61%	12,07%		
09/05/23				5,55%	5,99%
11/05/23	11,64%	11,55%	12,09%		
18/05/23	11,58%	11,41%	11,85%		
23/05/23				5,60%	5,85%
25/05/23	11,34%	11,14%	11,65%		
ANBIMA 31/05/23	11,32%	11,03%	11,55%	5,50%	5,73%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram tendência de queda ao longo do mês de maio, em linha com o movimento observado na curva de juros local.

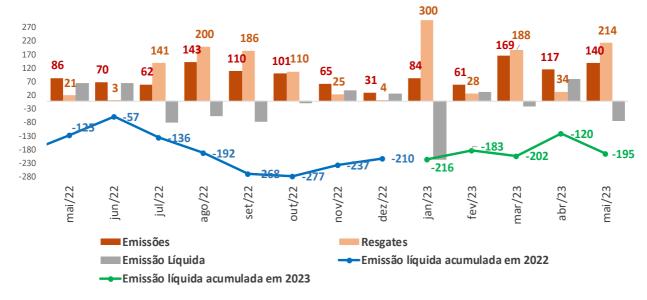
Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

	Emisso	čes	Resga	Emissão Líquida	
DPF	139.916,5		214.960,2		-75.043,7
DPMFi	139.774,7	99,9%	214.458,5	99,8%	-74.683,8
Prefixado	66.072,4	47,3%	240,2	0,1%	65.832,2
Índice de Preços	50.486,5	36,1%	212.111,3	98,9%	-161.624,8
Taxa Flutuante	23.181,0	16,6%	2.058,1	1,0%	21.122,9
Câmbio	34,8	0,0%	48,9	0,0%	-14,1
DPFe	141,8	0,1%	501,7	0,2%	-359,9

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)





Em maio, as emissões da DPF somaram R\$ 139,92 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 214,96 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 66,07 bilhões de títulos prefixados, R\$ 50,49 bilhões de índice de preços e R\$ 23,18 bilhões de flutuantes.

Vencimento de NTN-B em maio no valor de R\$ 211,49 bilhões.

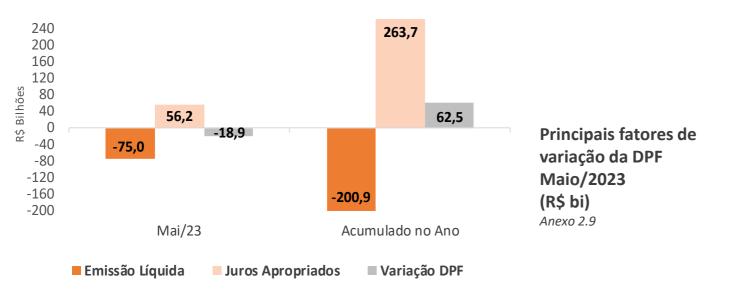
Resgate Líquido da DPF em maio: R\$ 75,04 bilhões. No ano, acumula um resgate líquido de R\$ 200,86 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque	da	DPI
	(R	\$ bi
	Ane	xo 2.4

	Dez/22	Abr/23	Mai/23		Variação mensal
DPF	5.951,4	6.032,8	6.014,0	100%	-18,9
Prefixado	1.607,3	1.496,5	1.574,1	26%	77,6
Índice de Preços	1.800,8	1.937,3	1.789,7	30%	-147,6
Taxa Flutuante	2.276,5	2.343,2	2.389,8	40%	46,6
Câmbio	266,9	255,8	260,4	4%	4,6
DPMFi	5.699,0	5.790,4	5.767,2	96%	-23,2
DPFe	252,5	242,4	246,8	4%	4,4





Indicadores PAF 2023 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo Máximo 6.400,0 6.800,0

Estoque DPF: R\$ 6,01 trilhões. Redução de R\$ 18,86 bilhões (0,31%) em relação a abril.

Aumento do estoque dos grupos Prefixado, Taxa Flutuante e Câmbio.

O grupo **Índice de Preços** reduziu seu estoque em R\$ 147,65 bilhões (7,62%) em relação a abril.

Em maio, a apropriação de juros da DPF foi de R\$ 56,19 bilhões. No ano, acumula R\$ 263,73 bilhões.

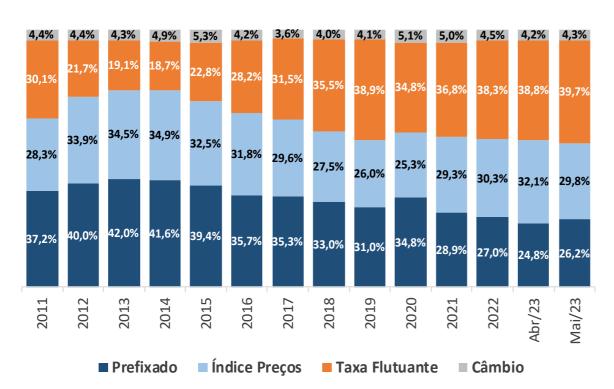
Estoque da DPF

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





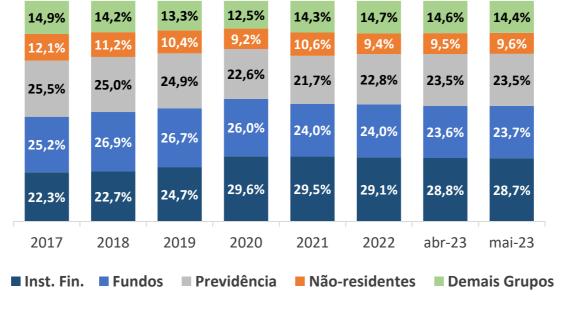
Em maio, os grupos
Flutuante, Prefixado e
Câmbio aumentaram
suas participações na
DPF para,
respectivamente,
39,74%, 26,17% e 4,33%.

Por outro lado, os títulos atrelados a índice de preços reduziram sua participação para 29,76%, motivado pelo vencimento da NTN-B.

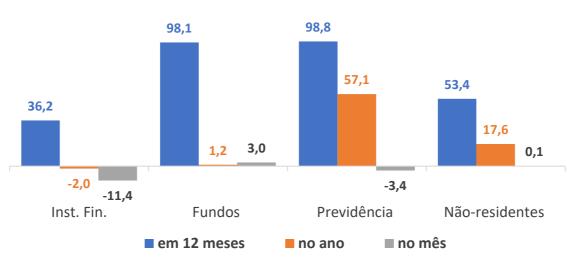
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Maio/2023



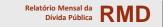
Variação do Estoque dos principais detentores da DPMFi Maio/2023 (R\$ bilhões)





Instituições Financeiras são os principais detentores, com 28,7% de participação, seguidos por Fundos (23,7%) e Previdência (23,5%).

Em maio/23, o estoque de Não-Residentes aumentou em R\$ 0,12 bilhões e o estoque de Fundos aumentou em R\$ 3,0 bilhões.



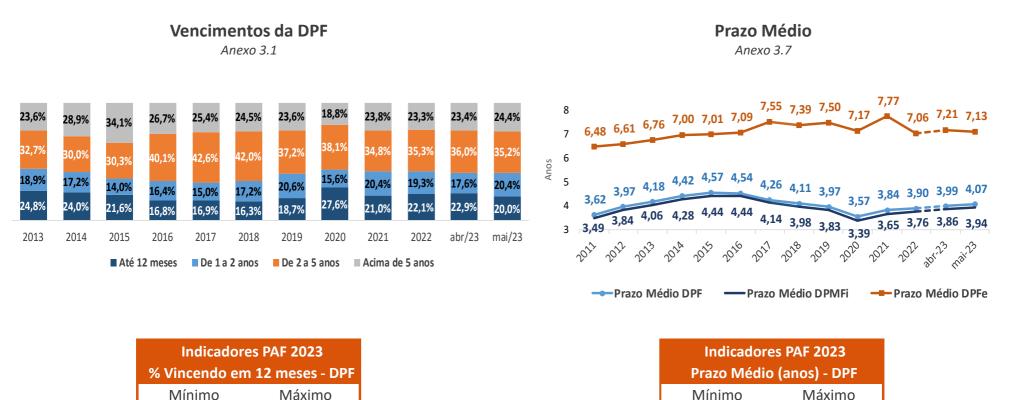
Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF



Relatório Mensal da
Dívida Pública

8



3,8

4,2

Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 20,03%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,07 anos em maio.

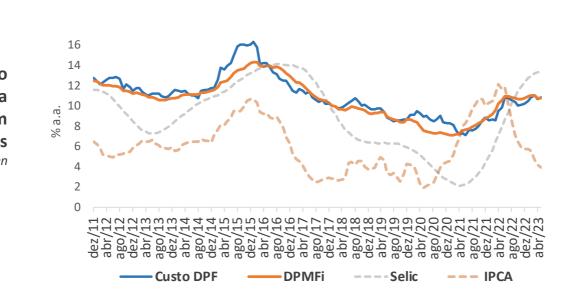
23,0

19,0

Custo Médio da DPF

Custo médio do estoque e das emissões

Custo médio do estoque da DPF e Taxa Selic acumulados em 12 meses



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

Anexo 4.3

	2019	2020	2021	2022	Abr/23	Mai/23		
	CME*	CME*	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	6,9	4,4	8,5	12,1	12,9			12,8
LTN	7,3	4,3	6,8	12,3	12,5	12,3	-	12,3
NTN-F	8,4	6,9	8,7	11,9	12,6	12,4	-	12,4
NTN-B	8,0	7,1	15,4	9,8	12,2	5,9	6,0	12,3
LFT	6,0	2,8	5,9	13,3	13,8	0,2	13,6	13,8

^{*} Valores calculados a partir da metodologia antiga.



Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: aumento de 10,68% em abril para 10,87% a.a. em maio.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: redução para 10,79% a.a em maio.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: aumento de 6,91% em abril para 12,68% a.a. em maio.

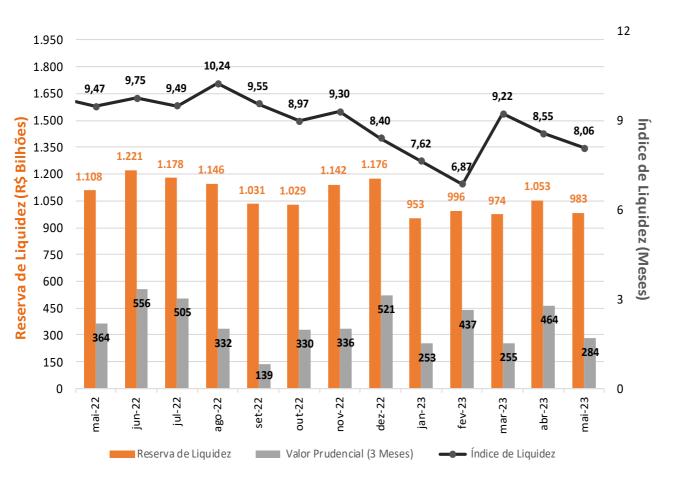
Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: 12,83% a.a..

Reserva de Liquidez

SECRETARIA DO MINISTÉRIO DA FAZENDA

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



A reserva de liquidez apresentou redução, em termos nominais, de 6,66%, passando de R\$ 1.053,32 bilhões, em abril, para R\$ 983,18 bilhões, em maio.

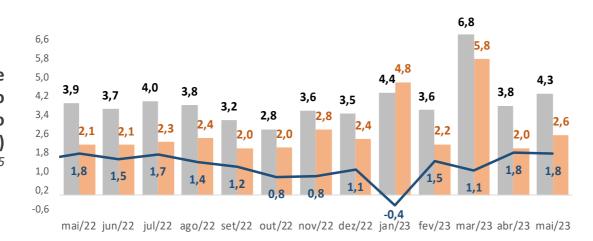
Em relação a **maio de 2022** (R\$ 1.108,04 bilhões), houve **redução**, em termos nominais, de **11,27%**.

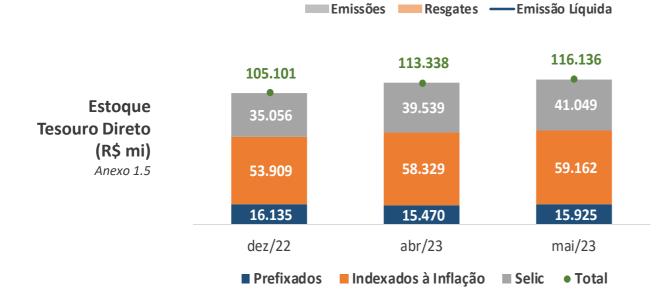
O **indice de liquidez** corresponde a **8,06 meses** em maio.

Programa Tesouro Direto



Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi) Anexo 1.5





Vendas no mês de R\$ 4,31 bilhões e resgates de R\$ 2,56 bilhões.

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

Título mais demandado: Tesouro Selic (61,71%)

Estoque: R\$ 116,14 bilhões, aumento de 2,47% em relação a abril.

Títulos indexados à inflação representam 50,94% do estoque do TD.

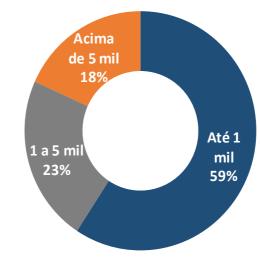
Programa Tesouro Direto

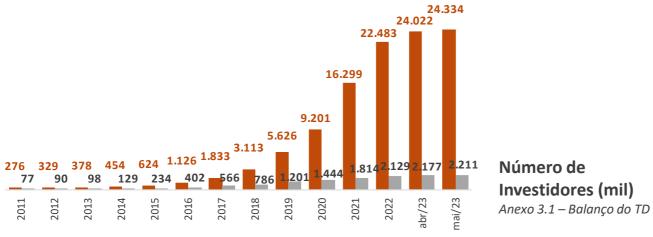
■ Investidores Cadastrados



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

Anexo 1.5 – Balanço do TD





■ Investidores Ativos

Operações até R\$ 5 mil responderam por 81,75% das compras do TD.

311.827 novos investidores cadastrados no TD em maio.

Nº total de investidores: 24,33 milhões (aumento de 28,39% nos últimos 12 meses).

Aumento de 33.392 investidores ativos no TD em maio.

Nº de investidores ativos: 2,21 milhões (variação de 11,94% nos últimos 12 meses).

Conjuntura

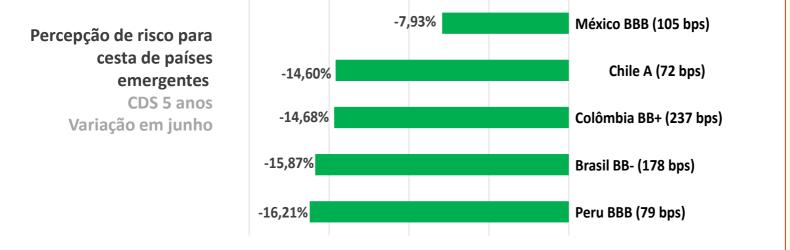
10,5%

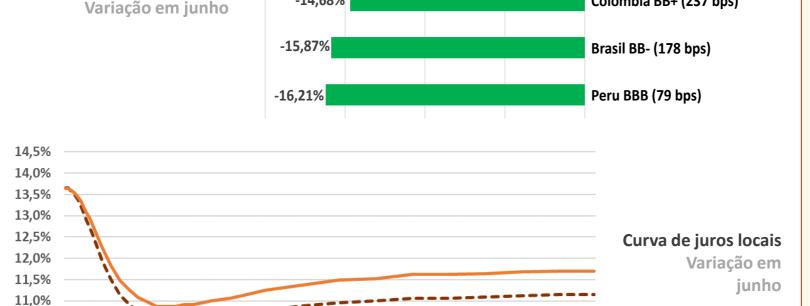
10,0%

9,5%

Mercado – Junho

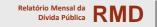






Apesar da persistência inflacionária em diversas economias, o mês de junho foi marcado pelo maior apetite por risco após a suspensão do teto da dívida dos EUA.

A curva de juros local voltou a cair, com cenário benigno de inflação, conclusão da votação do arcabouço no Senado, início da tramitação da Reforma tributária e com a revisão na perspectiva do rating brasileiro pela S&P.



Fonte: Bloombera



RMD 2023

Maio

Relatório Mensal da Dívida

Publicado em 28/06/2023

