



TESOURO NACIONAL

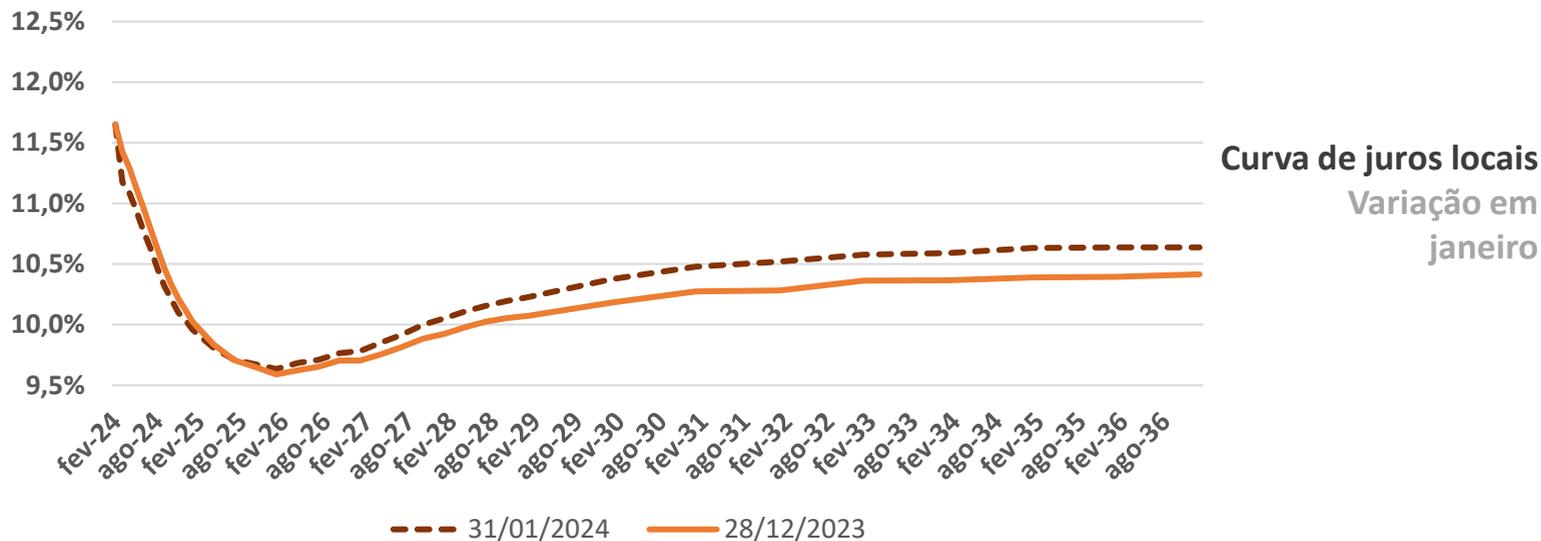
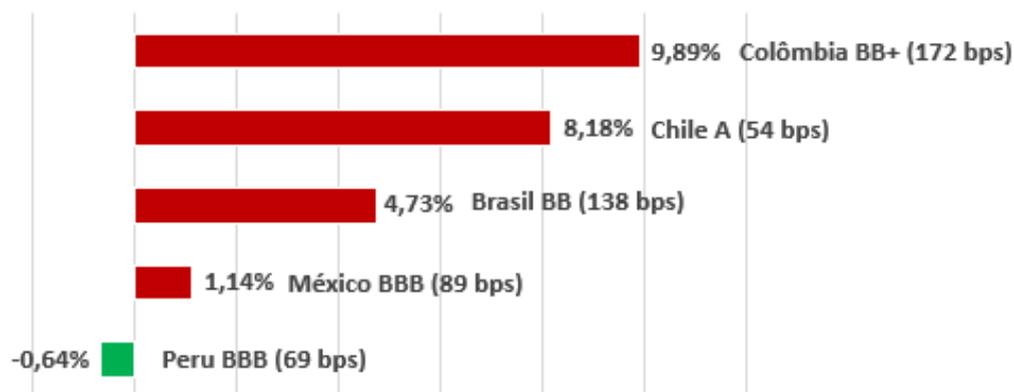
2024

Janeiro

Publicado em  
26/02/2024

# Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

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



O mês de **janeiro** foi marcado pela **correção dos juros nos EUA**, precipitando um ciclo de afrouxamento monetário mais tardio e menos extenso. Nas bolsas, o **S&P 500 renovou as máximas**. O **Tesouro Nacional** aproveitou para realizar sua **maior captação externa na dual tranche Global 2034 e Global 2054**.

Em **janeiro**, a **reversão do cenário externo** trouxe correção das taxas locais, principalmente na **parte longa da curva de juros que abriu**.

# Leilões Realizados

Janeiro

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

ata do Leilão	LTN 24 meses	LTN 48 meses	LTN 72 meses	NTN-F 10 anos	NTN-B 5 anos*	NTN-B 40 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 28/12/23	9,71%	9,93%		10,36%	5,22%	5,49%
04/01/24	9,81%	10,19%	10,51%	10,58%		
11/01/24	9,90%	10,24%	10,54%	10,70%		
16/01/24					5,39%	5,70%
18/01/24	9,89%	10,33%	10,69%	10,85%		
25/01/24	9,84%	10,28%	10,64%	10,76%		
30/01/24					5,54%	5,75%
ANBIMA 31/01/24	9,76%	10,19%	10,54%	10,65%	5,50%	5,72%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram abertura em janeiro, refletindo a correção nas taxas globais, que operaram em alta.

# Operações no Mercado Primário

## Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

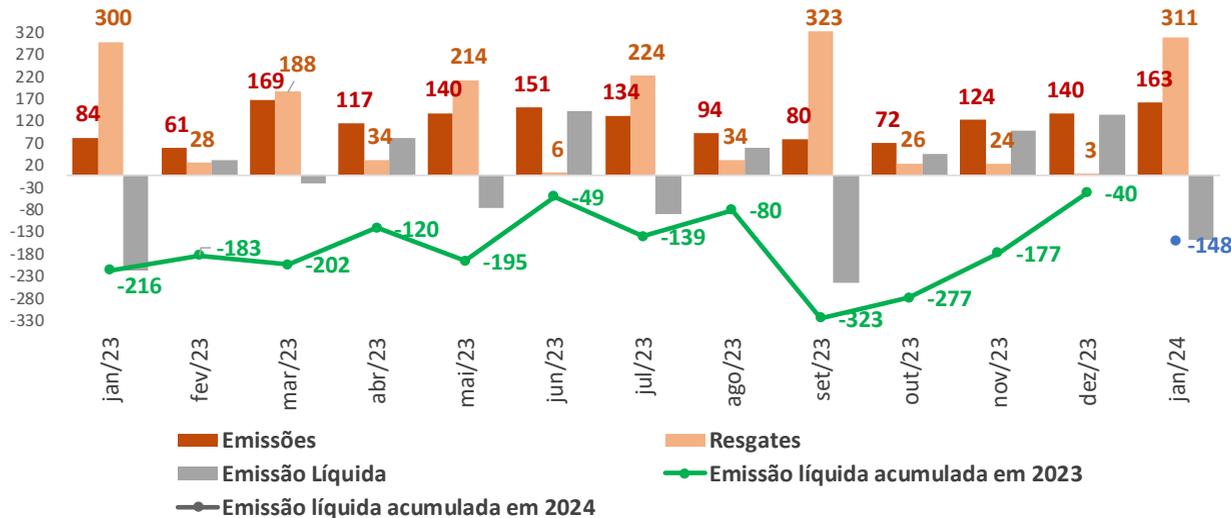
### Emissões e Resgates da DPF, Janeiro/2024 (R\$ mi)

Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>185.335,6</b>		<b>317.402,0</b>		<b>-132.066,4</b>
<b>DPMFi</b>	<b>163.207,3</b>	<b>88,1%</b>	<b>311.118,6</b>	<b>98,0%</b>	<b>-147.911,3</b>
Prefixado	42.265,4	25,9%	302.112,3	97,1%	-259.846,9
Índice de Preços	16.008,5	9,8%	4.550,2	1,5%	11.458,3
Taxa Flutuante	104.884,0	64,3%	4.407,3	1,4%	100.476,7
Câmbio	49,4	0,0%	48,8	0,0%	0,6
<b>DPFe</b>	<b>22.128,3</b>	<b>11,9%</b>	<b>6.283,4</b>	<b>2,0%</b>	<b>15.844,9</b>

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

Anexo 1.3



Em janeiro, as emissões da DPF somaram R\$ 185,34 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 317,40 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 104,88 bilhões de títulos **flutuantes**, R\$ 42,27 bilhões de **prefixados** e R\$ 16,01 bilhões de **índice de preços**.

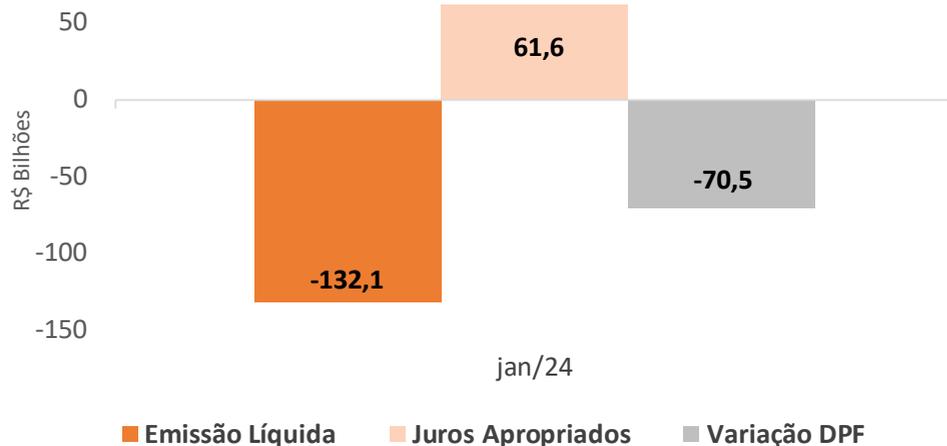
Na DPFe, houve as emissões dos **Globais 2034 e 2054**, somando R\$ 22,09 bilhões (US\$ 4,5 bilhões).

**Resgate Líquido da DPF em janeiro: R\$ 132,07 bilhões.**

# Estoque da DPF

## Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi) <i>Anexo 2.4</i>				Variação mensal	
	Dez/22	Dez/23	Jan/24		
<b>DPF</b>	<b>5.951,4</b>	<b>6.520,3</b>	<b>6.449,9</b>	<b>100%</b>	<b>-70,5</b>
Prefixado	1.607,3	1.729,6	1.478,7	23%	-250,9
Índice de Preços	1.800,8	1.940,5	1.969,4	31%	28,9
Taxa Flutuante	2.276,5	2.586,0	2.711,1	42%	125,0
Câmbio	266,9	264,2	290,7	5%	26,5
<b>DPMFi</b>	<b>5.699,0</b>	<b>6.268,9</b>	<b>6.176,0</b>	<b>96%</b>	<b>-92,8</b>
<b>DPFe</b>	<b>252,5</b>	<b>251,5</b>	<b>273,8</b>	<b>4%</b>	<b>22,4</b>



**Principais fatores de  
variação da DPF  
Janeiro/2024  
(R\$ bi)**

*Anexo 2.9*

### Indicadores PAF 2024 Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
<b>7.000,0</b>	<b>7.400,0</b>

**Estoque DPF: R\$ 6,45 bilhões. Redução de R\$ 70,47 bilhões (1,08%) em relação a dezembro.**

**O grupo Taxa Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 125,00 bilhões (4,83%) em relação a dezembro.**

**O grupo Prefixado apresentou queda de 14,50% no seu estoque devido ao seu resgate líquido em janeiro.**

**Em janeiro, a apropriação de juros da DPF foi de R\$ 61,6 bilhões.**

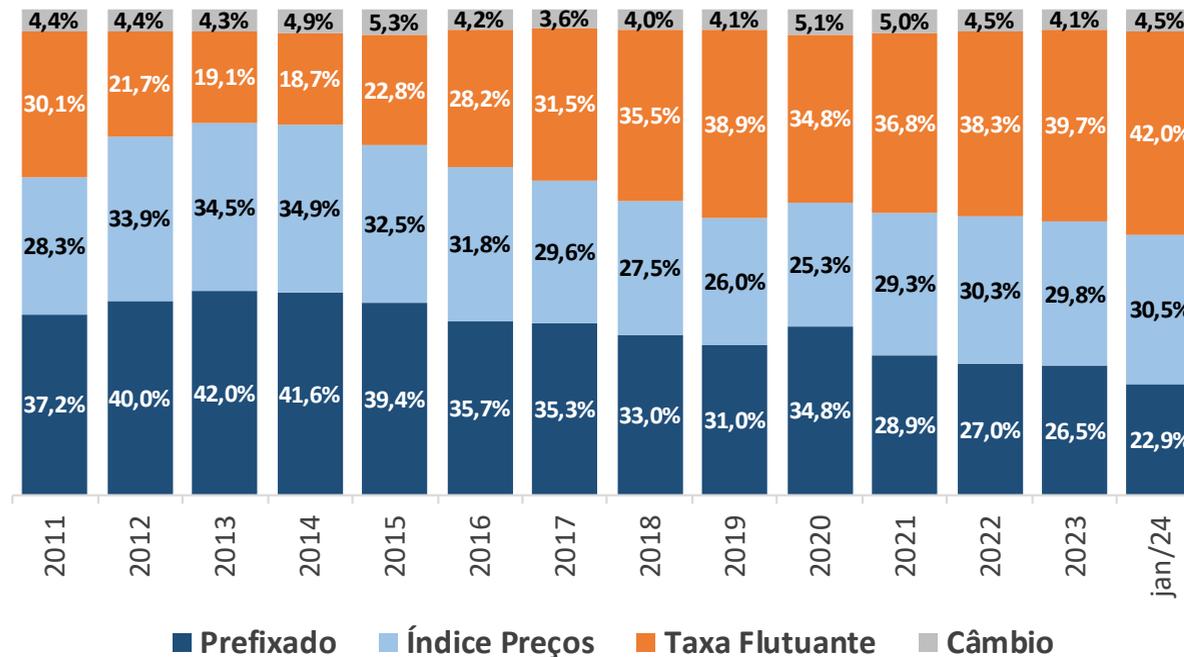
# Estoque da DPF

## Composição

Indicadores PAF 2024		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	24%	28%
Índice de Preços	27%	31%
Taxa Flutuante	40%	44%
Câmbio	3%	7%

### Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



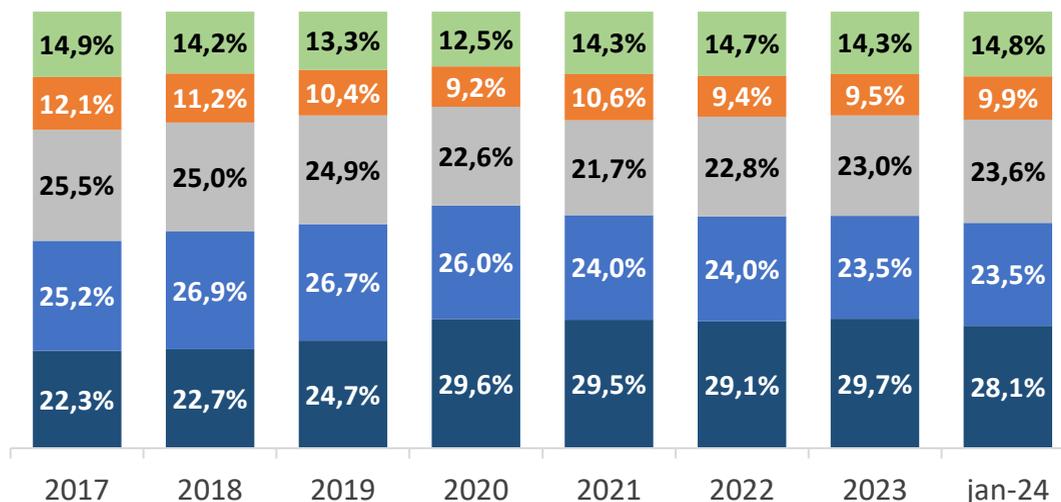
Em janeiro, os grupos **Taxa Flutuante, Índice de Preços e Câmbio** ampliaram suas participações na DPF para **42,03%, 30,53% e 4,51%**, respectivamente, motivados pelas suas **emissões líquidas** no período.

Por outro lado, o grupo **Prefixado** reduziu sua participação para **22,93%**.

# Estoque da DPF

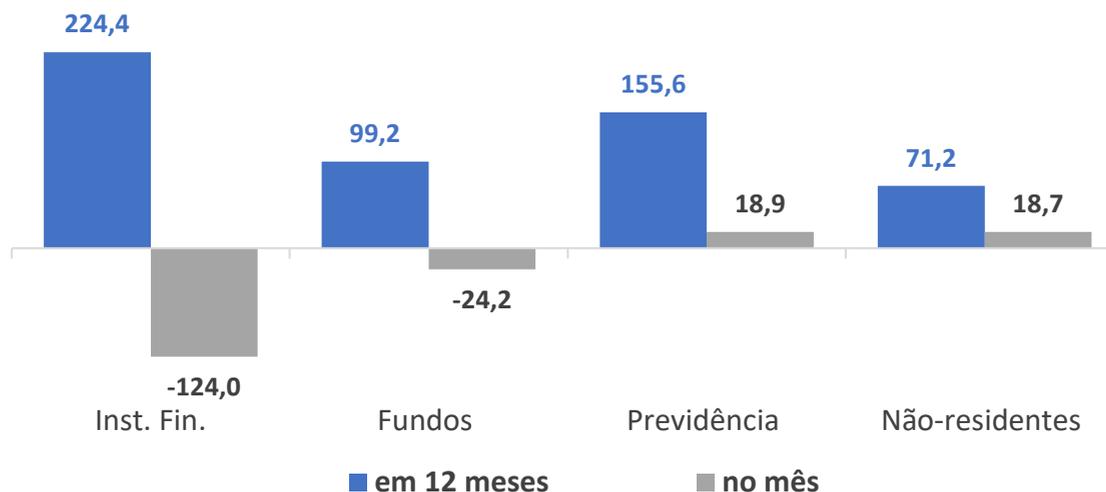
## Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Janeiro/2024



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

Varição do Estoque dos principais detentores da DPMFi Janeiro/2024 (R\$ bilhões)



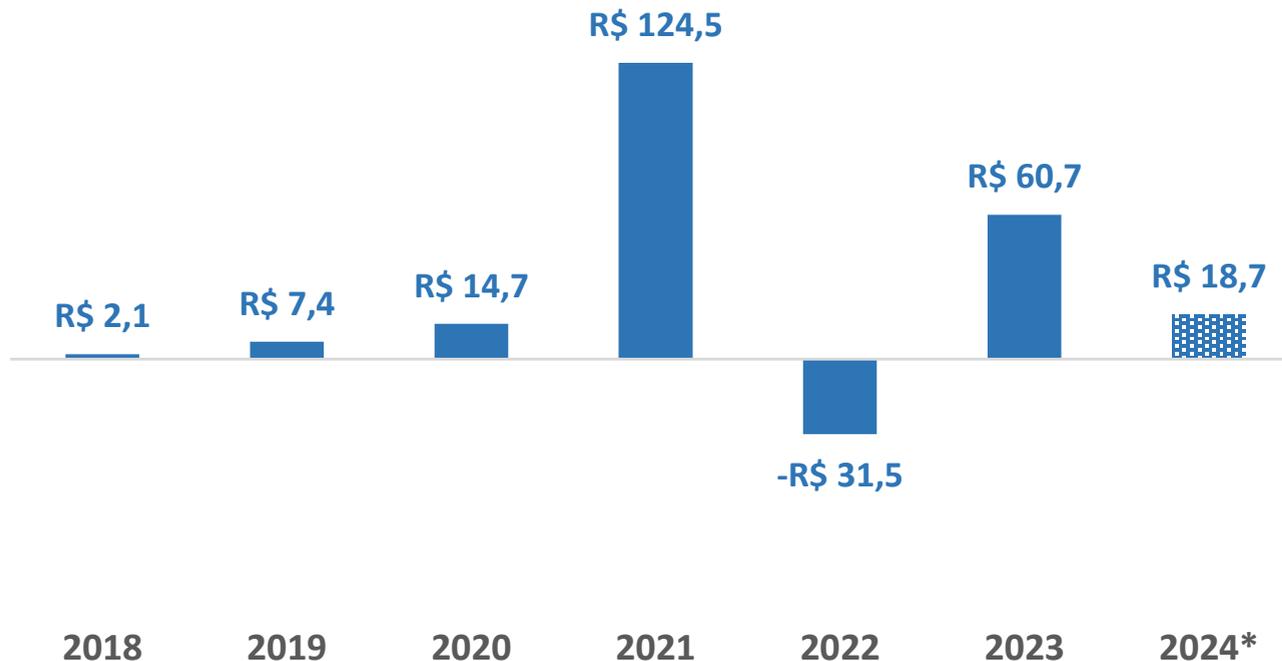
**Instituições Financeiras** são os principais detentores, com **28,1%** de participação, seguidos por **Previdência (23,6%)** e **Fundos (23,5%)**.

Em janeiro, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em **R\$ 18,7 bilhões** e o estoque de **Instituições Financeiras** caiu **R\$ 124,0 bilhões**.

# Estoque da DPF

## Detalhamento de Não Residentes

### Fluxo Anual de Não-Residentes (R\$ bilhões)



\* Até Janeiro.

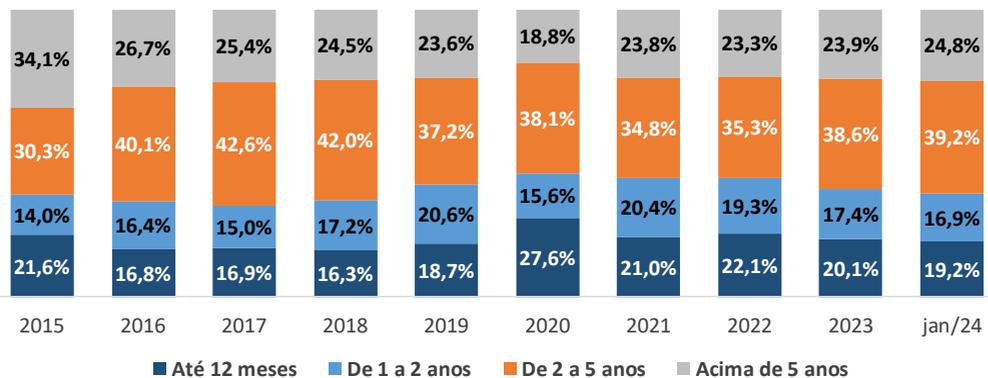
Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$ 18,7 bilhões**.

# Perfil de Vencimentos da DPF

## Composição dos Vencimentos - DPF

### Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



### Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024	
% Vincendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
<b>17,0</b>	<b>21,0</b>

Indicadores PAF 2024	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
<b>3,8</b>	<b>4,2</b>

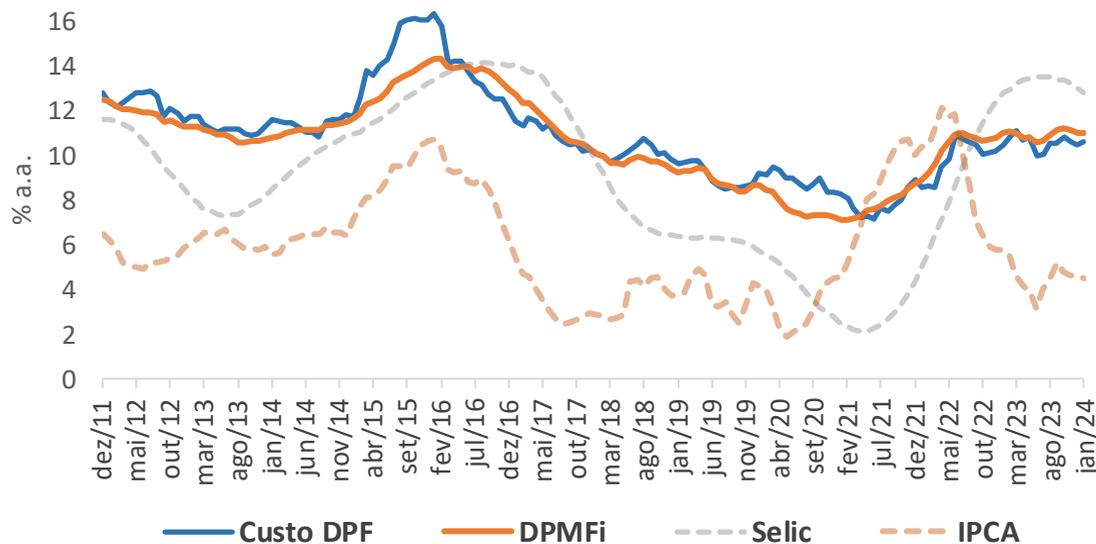
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 19,15%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,11 anos em janeiro.

# 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 10,51% em dezembro para 10,65% a.a. em janeiro.**

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

**Custo médio do estoque da DPF e acumulado em 12 meses: aumento de -1,57% em dezembro para 2,72% a.a. em janeiro.**

**Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: queda para 11,56% a.a..**

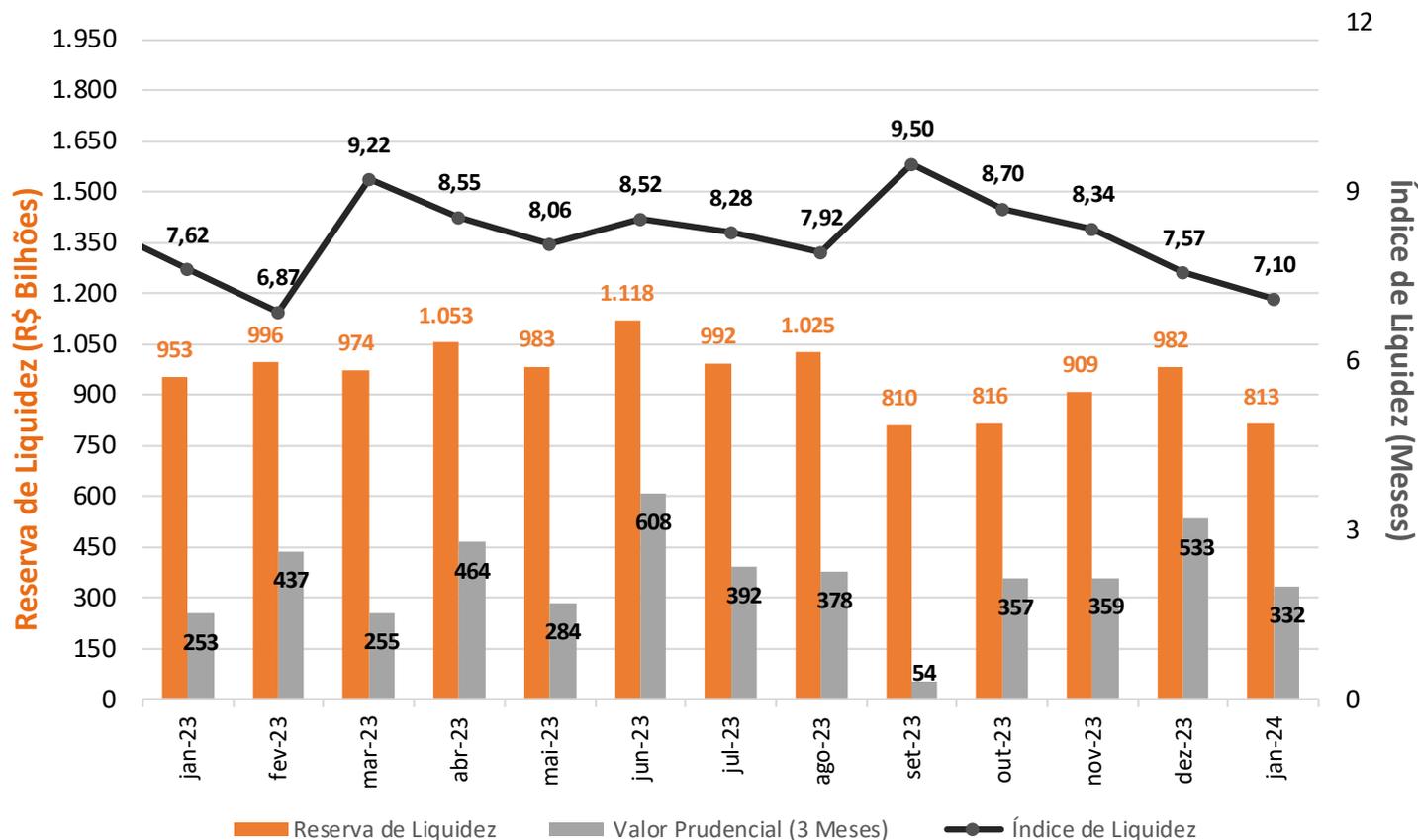
	2021	2022	2023	jan/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
<b>DPMFi</b>	<b>8,5</b>	<b>12,1</b>	<b>11,62</b>			<b>11,56</b>
LTN	6,8	12,3	11,38	11,2	-	11,22
NTN-F	8,7	11,9	11,36	11,2	-	11,20
NTN-B	15,4	9,8	9,28	5,7	3,6	9,48
LFT	5,9	13,3	13,04	0,2	12,6	12,78

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

# Reserva de Liquidez

## Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



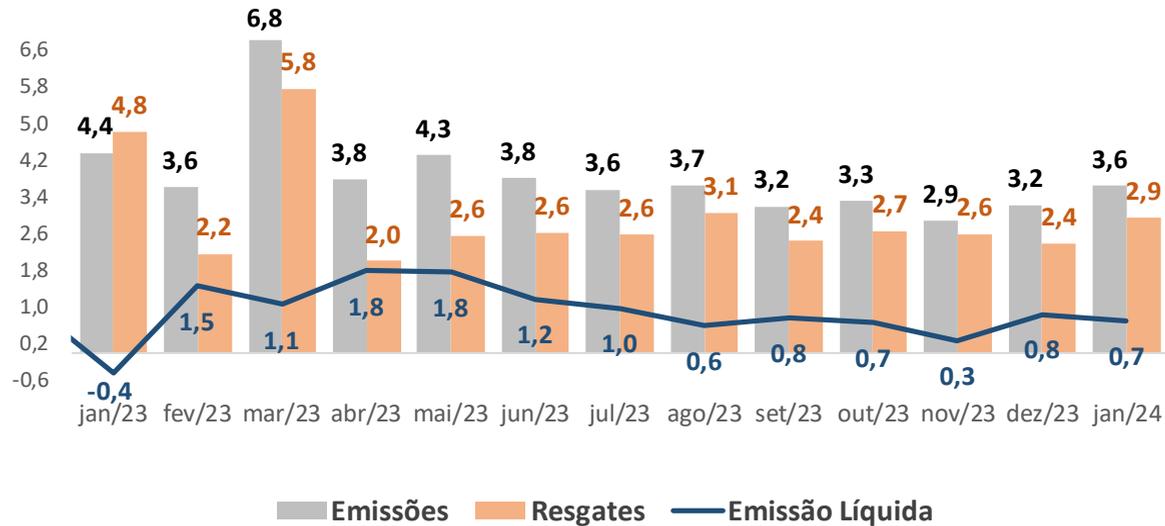
A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **17,22%**, passando de R\$ 982,37 bilhões, em dezembro, para **R\$ 813,23 bilhões**, em janeiro.

O **índice de liquidez** corresponde a **7,10 meses** em janeiro.

# Programa Tesouro Direto

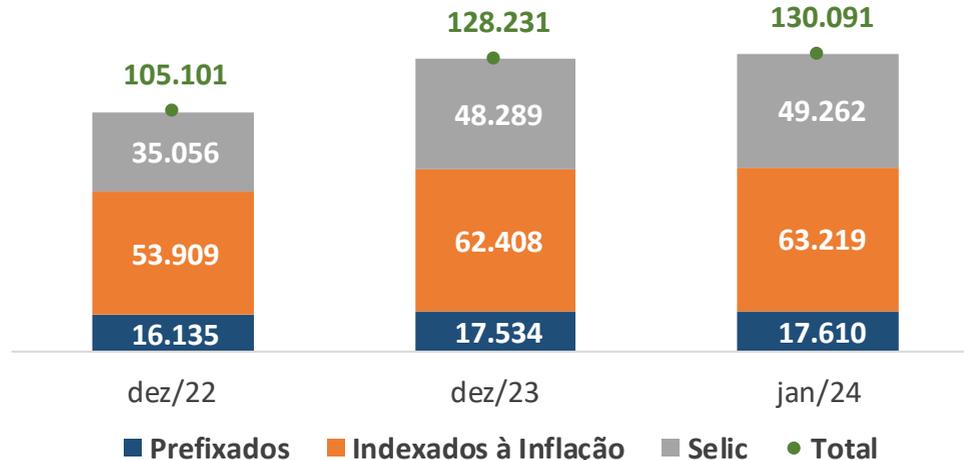
## Emissões e Resgates do Tesouro Direto (R\$ bi)

Anexo 1.5



## Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



**Vendas no mês de R\$ 3,65 bilhões e resgates de R\$ 2,94 bilhões.**

**Emissão líquida de R\$ 0,71 bilhão em janeiro.**

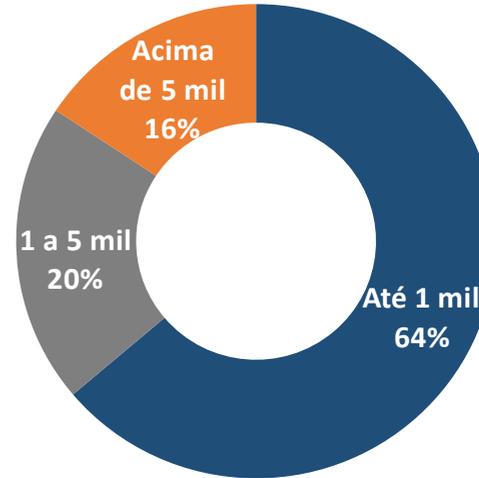
**Título mais demandado: Tesouro Selic (66,26%)**

**Estoque: R\$ 130,09 bilhões, aumento de 1,45% em relação a dezembro.**

**Títulos indexados à inflação representam 48,60% do estoque do TD.**

# Programa Tesouro Direto

**Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Janeiro/2024**  
*Anexo 1.5 – Balanço do TD*



**Operações até R\$ 5 mil responderam por 84,30% das compras do TD.**

**468.113 novos investidores cadastrados no TD em janeiro.**

**Nº total de investidores: 27,39 milhões** (aumento de 18,95% nos últimos 12 meses).

**Aumento de 45.499 investidores ativos no TD em janeiro.**

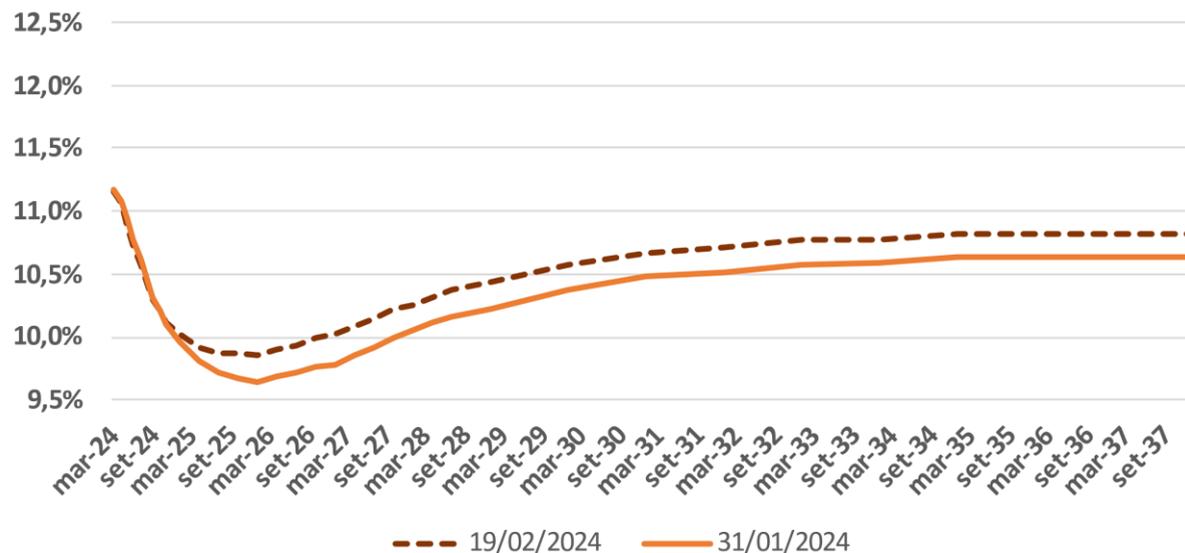
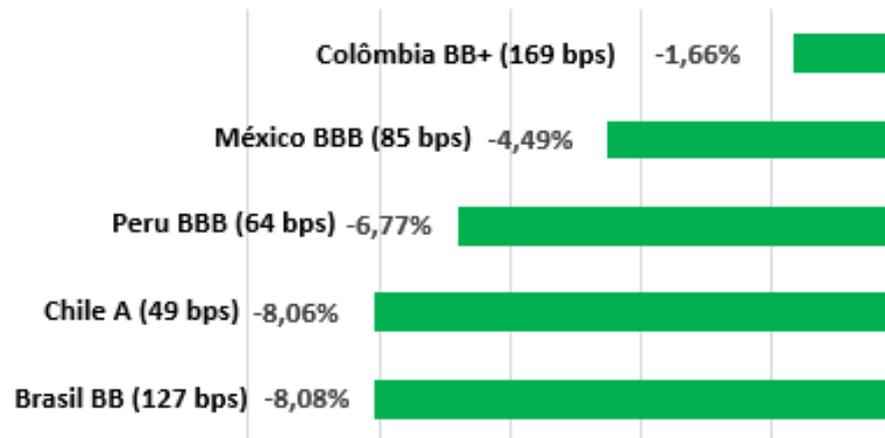
**Nº de investidores ativos: 2,52 milhões** (variação de 20,41% nos últimos 12 meses).



**Número de Investidores (mil)**

*Anexo 3.1 – Balanço do TD*

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



Em **fevereiro**, o maior **apetite por risco** favoreceu o **fechamento dos prêmios de emergentes**. Dados resilientes nos EUA provocaram a **abertura das taxas de juros**, porém as **bolsas** mantiveram a **trajetória de alta**.

Em **fevereiro**, a curva de juros **ganhou inclinação**, em linha com dados de **inflação mais recentes** no Brasil e no exterior.



TESOURO NACIONAL

2024

Janeiro

Publicado em  
26/02/2024

# Relatório Mensal da Dívida Pública Federal