

2024

Fevereiro

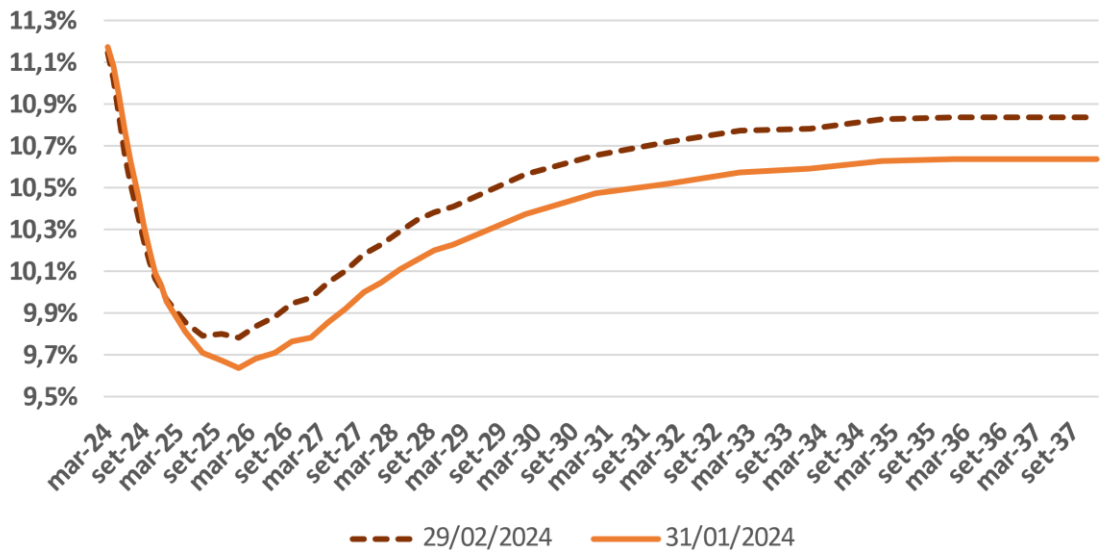
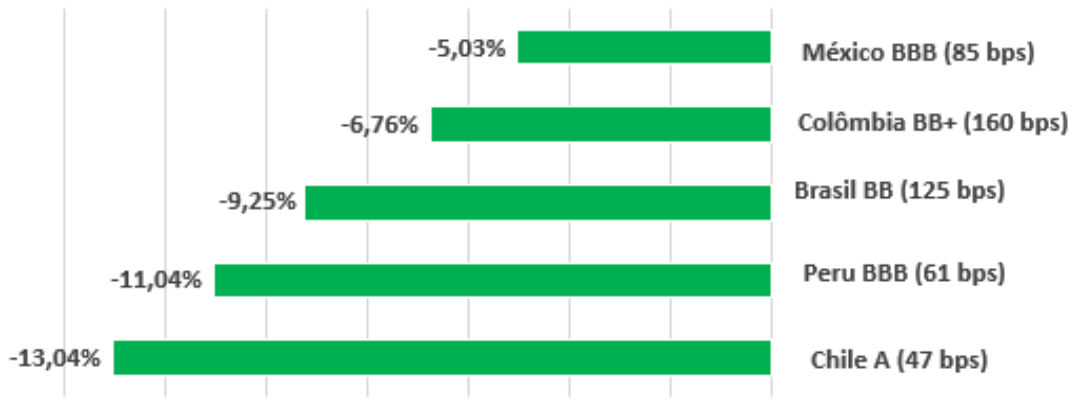
Publicado em
28/03/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Conjuntura

Mercado – Fevereiro

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



Curva de juros locais
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 com **dados de inflação global e local mais pressionados**.

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

Data do Leilão	LTN 24 meses	LTN 48 meses	LTN 72 meses	NTN-F 10 anos	NTN-B 5 anos*	NTN-B 40 anos*
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%
ANBIMA 31/01/24	9,76%	10,19%	10,54%	10,65%	5,50%	5,72%
01/02/24	9,76%	10,21%	10,59%	10,71%		
08/02/24	9,89%	10,33%	10,71%	10,81%		
15/02/24	9,91%	10,35%	10,73%	10,84%		
20/02/24					5,51%	5,73%
22/02/24	9,92%	10,36%	10,75%	10,88%		
29/02/24	9,95%	10,40%	10,78%	-		
ANBIMA 29/02/24	9,90%	10,35%	10,73%	10,85%	5,57%	5,77%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **abertura** em **fevereiro**, refletindo a **alta nas taxas globais**, após **dados de inflação mais pressionados** no exterior e no Brasil.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Anexo 1.2

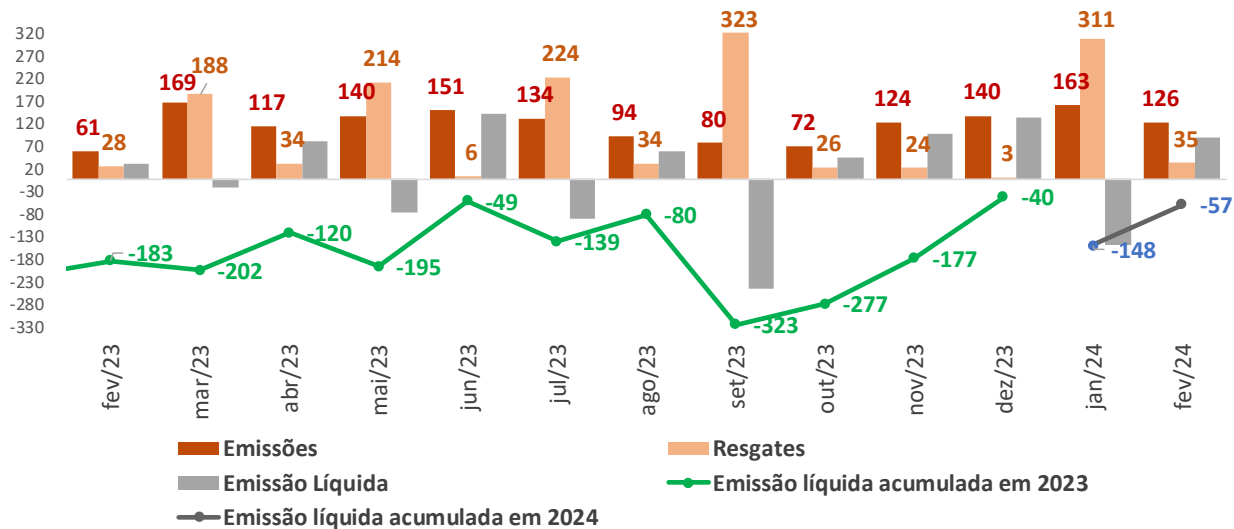
Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	126.004,6		35.793,3		90.211,3
DPMFi	126.004,6	100,0%	35.251,4	98,5%	90.753,2
Prefixado	36.042,5	28,6%	257,3	0,7%	35.785,2
Índice de Preços	8.880,8	7,0%	32.969,6	93,5%	-24.088,8
Taxa Flutuante	81.035,4	64,3%	1.983,1	5,6%	79.052,3
Câmbio	45,9	0,0%	41,4	0,1%	4,5
DPFe	0,0	0,0%	541,9	1,5%	-541,9

Em fevereiro, as emissões da DPF somaram R\$ 126,00 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 35,79 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 81,04 bilhões de títulos **flutuantes**, R\$ 36,04 bilhões de **prefixados** e R\$ 8,88 bilhões de **índice de preços**.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Destaque nos resgates para o pagamento de cupom da NTN-B, no valor de R\$ 32,37 bilhões.

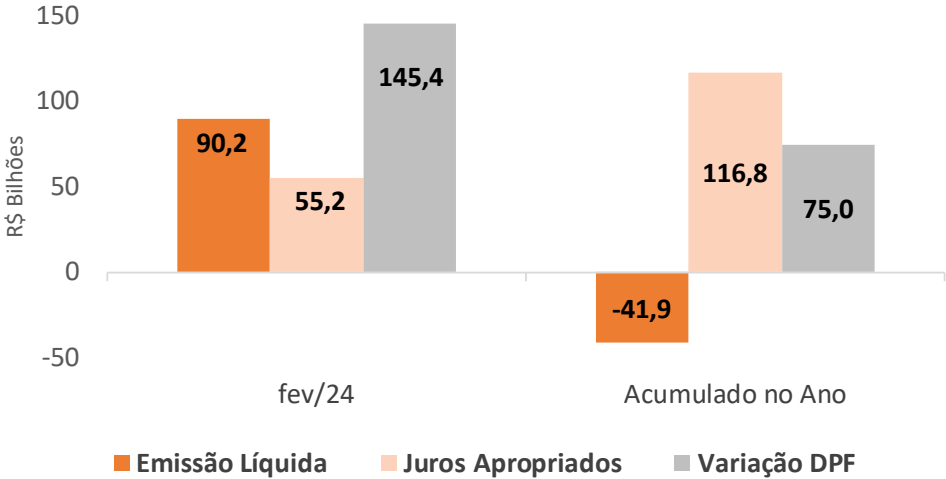
Emissão Líquida da DPF em fevereiro: R\$ 90,21 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Jan/24	Fev/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	6.449,9	6.595,3	100%	145,4
Prefixado	1.729,6	1.478,7	1.526,2	23%	47,5
Índice de Preços	1.940,5	1.969,4	1.963,7	30%	-5,7
Taxa Flutuante	2.586,0	2.711,1	2.812,3	43%	101,2
Câmbio	264,2	290,7	293,0	4%	2,3
DPMFi	6.268,9	6.176,0	6.319,2	96%	143,1
DPFe	251,5	273,8	276,1	4%	2,3



Principais fatores de
variação da DPF
Fevereiro/2024
(R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2024
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 6,60 bilhões. Aumento de R\$ 145,43 bilhões (1,08%) em relação a janeiro.

O grupo Taxa Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 101,24 bilhões (3,73%) em relação a janeiro.

O grupo Índice de Preços apresentou queda no seu estoque devido ao seu resgate líquido em fevereiro.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 74,96 bilhões.

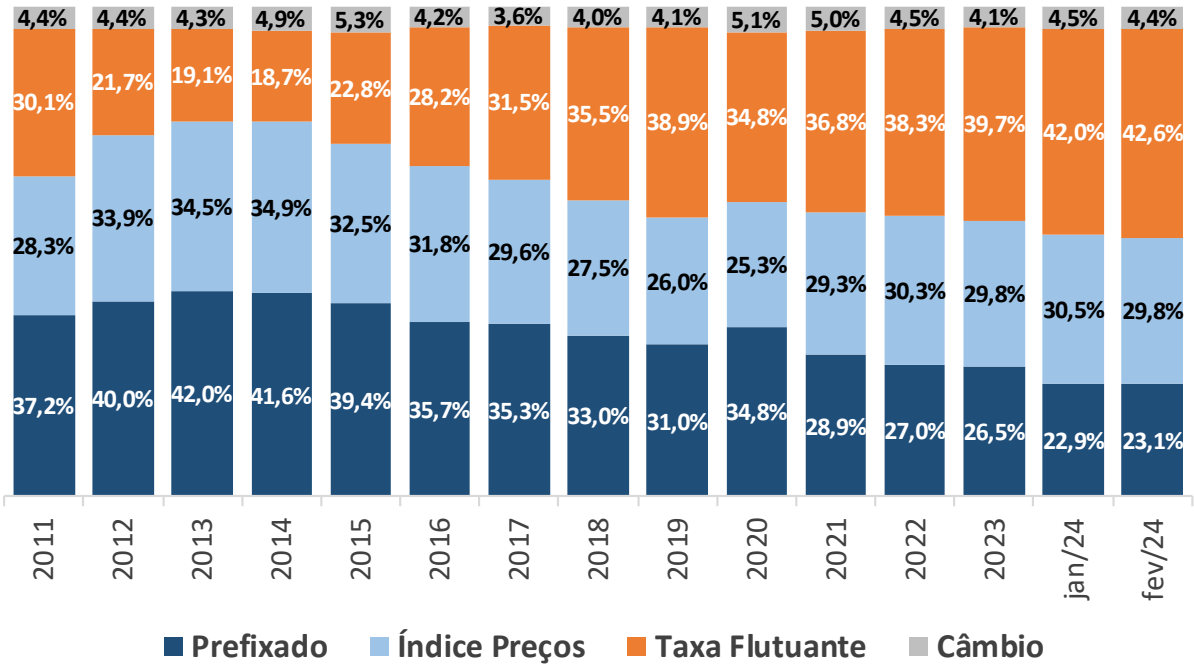
Estoque da DPF

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

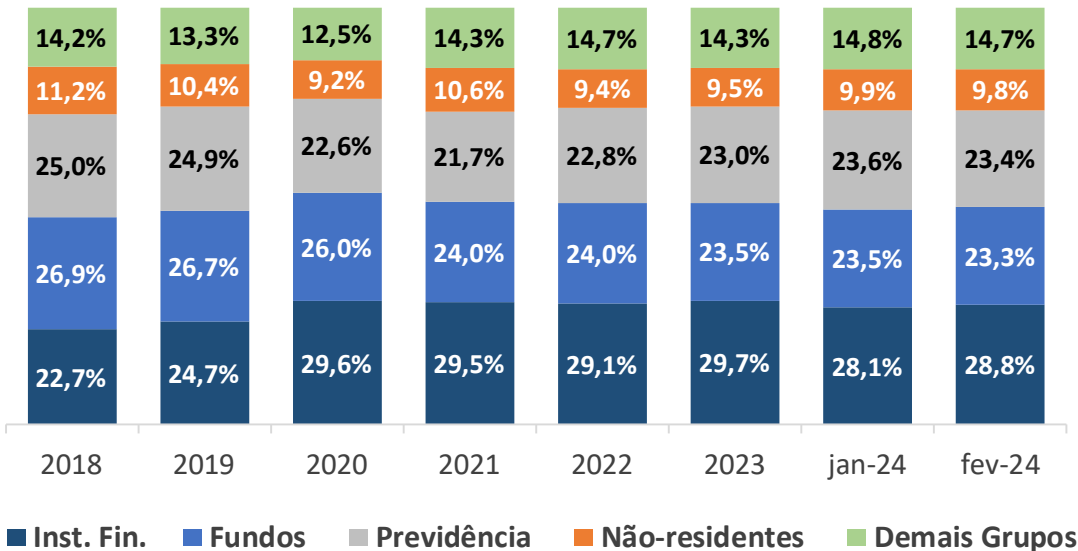


Em fevereiro, os grupos **Taxa Flutuante e Prefixados** ampliaram suas participações na DPF para **42,64% e 23,14%, respectivamente**, motivados principalmente pelas suas **emissões líquidas** no período.

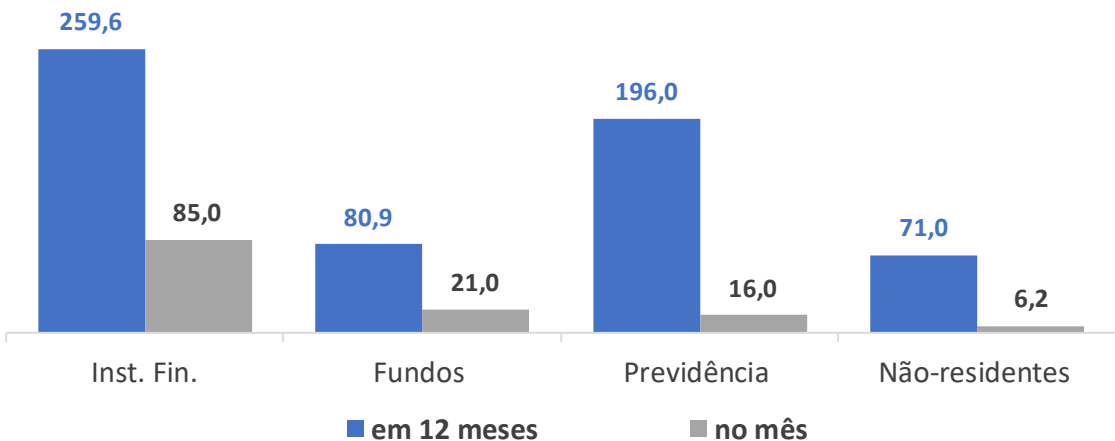
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Fevereiro/2024



Variação do Estoque
dos principais
detentores da DPMFi
Fevereiro/2024
(R\$ bilhões)



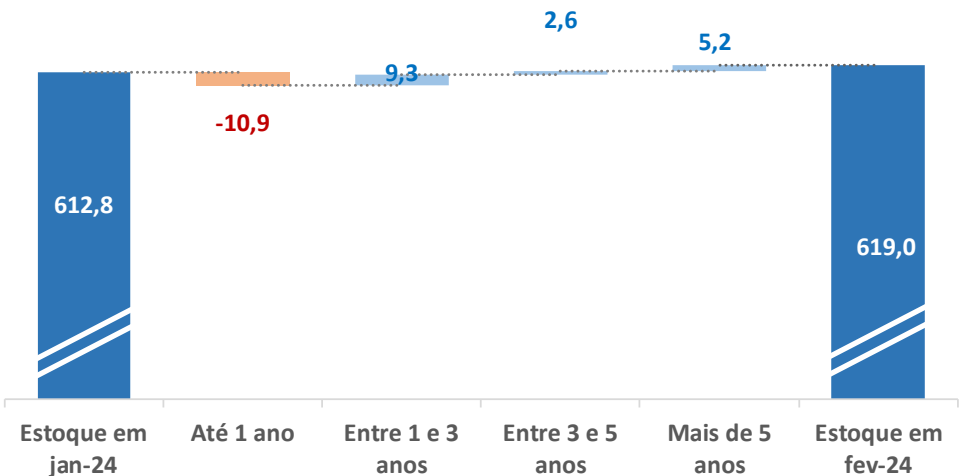
Instituições Financeiras são os principais detentores, com **28,8%** de participação, seguidos por **Previdência (23,4%)** e **Fundos (23,3%)**.

Em fevereiro, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em R\$ 6,2 bilhões e o estoque de **Instituições Financeiras** aumentou em R\$ 85,0 bilhões.

Estoque da DPF

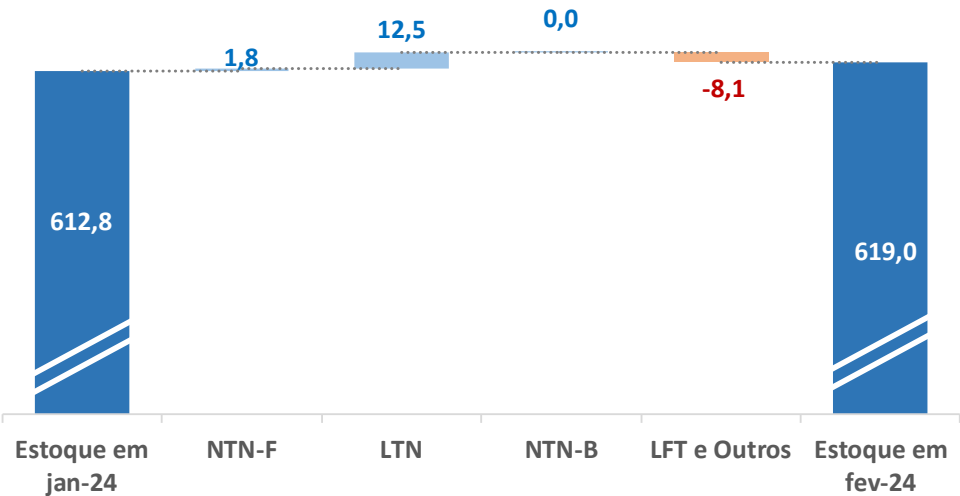
Detalhamento de Não-Residentes

Distribuição do estoque por prazo de vencimento
Variação entre janeiro/24 e fevereiro/24
(em R\$ bilhões)



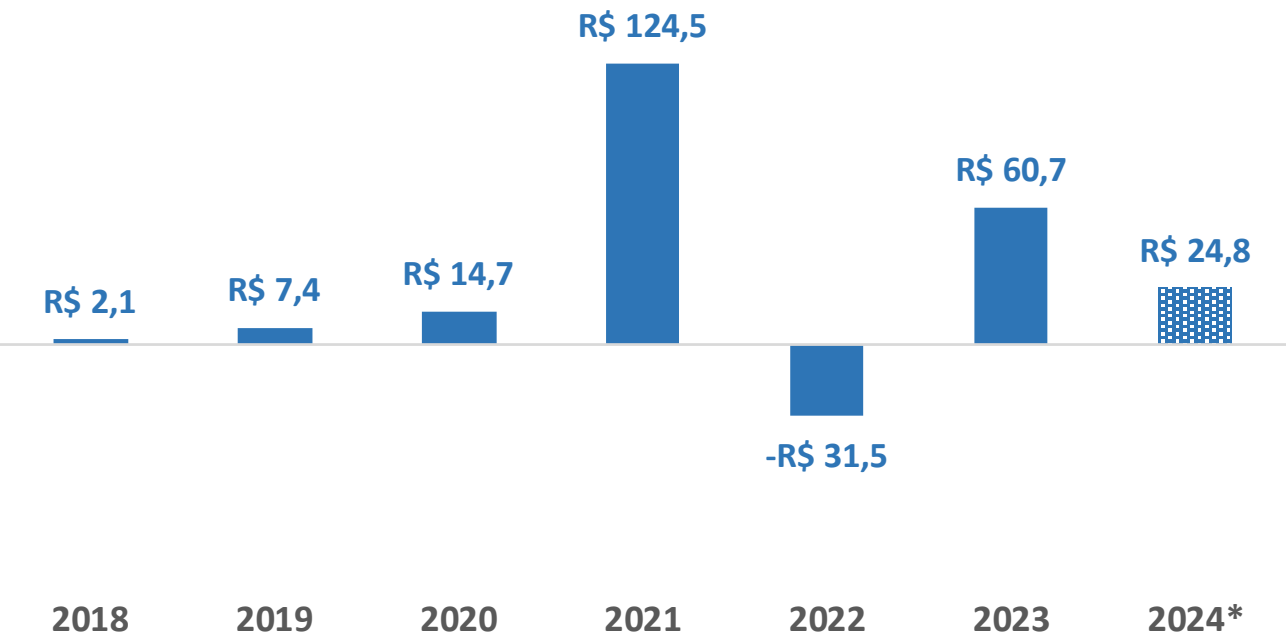
Em fevereiro, os **Não-Residentes** reduziram sua participação majoritariamente nos títulos com vencimentos de até 1 ano.

Composição da carteira por título
Variação entre janeiro/24 e fevereiro/24
(em R\$ bilhões)



O destaque do mês foi o aumento de **R\$ 12,5 bilhões em LTN**.

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



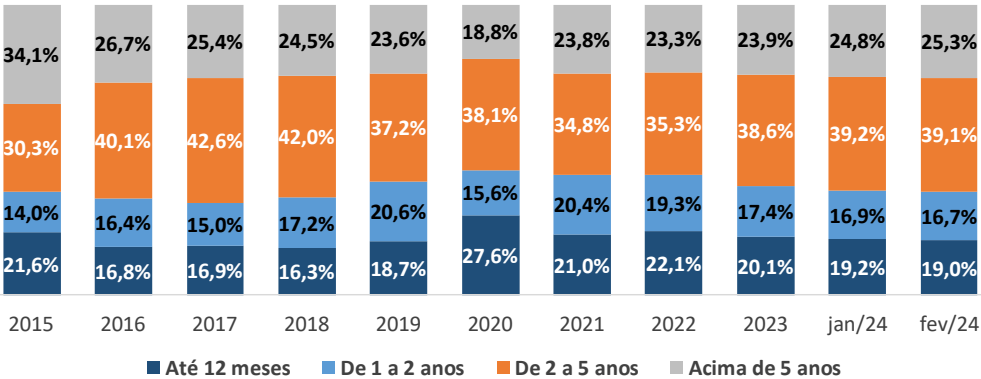
Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$ 24,8 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

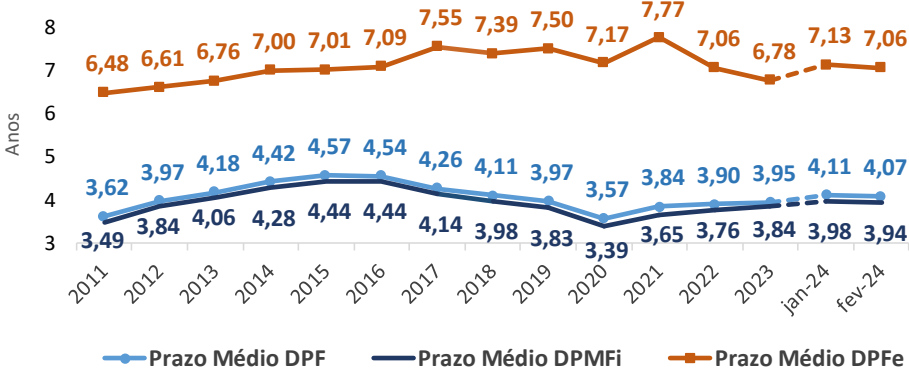
Anexo 3.1



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

Prazo Médio

Anexo 3.7



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

Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses, para 18,98%.

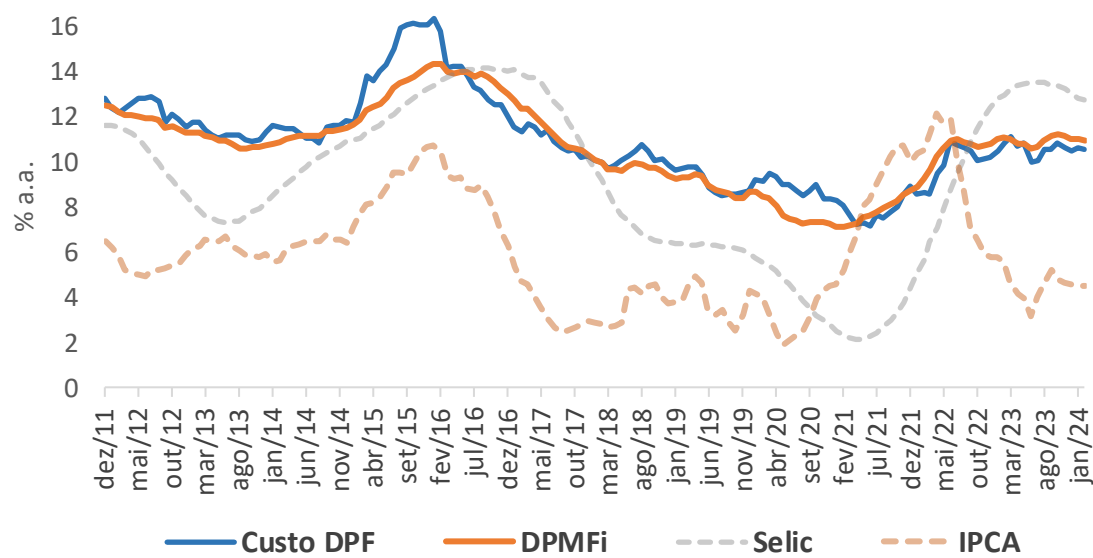
Redução do Prazo Médio da DPF para 4,07 anos em fevereiro.

Prazo Médio de Emissão de 4,77 anos no mês.

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



	2022	2023	jan/24	fev/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	11,56			11,51
LTN	12,3	11,38	11,22	11,1	-	11,07
NTN-F	11,9	11,36	11,20	11,1	-	11,09
NTN-B	9,8	9,28	9,48	5,6	4,1	9,99
LFT	13,3	13,04	12,78	0,2	12,3	12,51

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

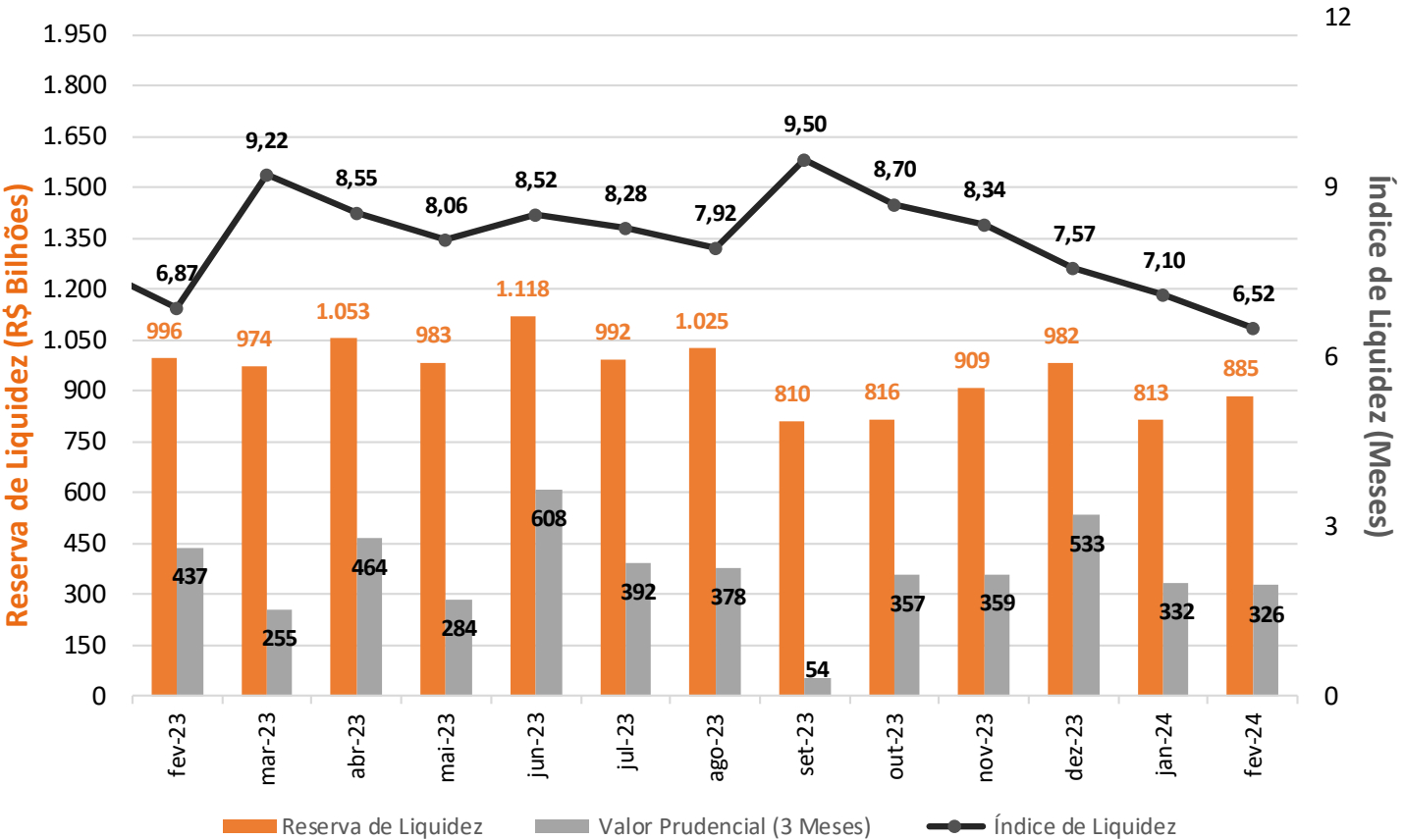
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 10,65% em janeiro para **10,56% a.a.** em fevereiro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **redução** para **10,97% a.a** em fevereiro.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 2,72% em janeiro para **1,31% a.a.** em fevereiro.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **11,51% a.a..**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1

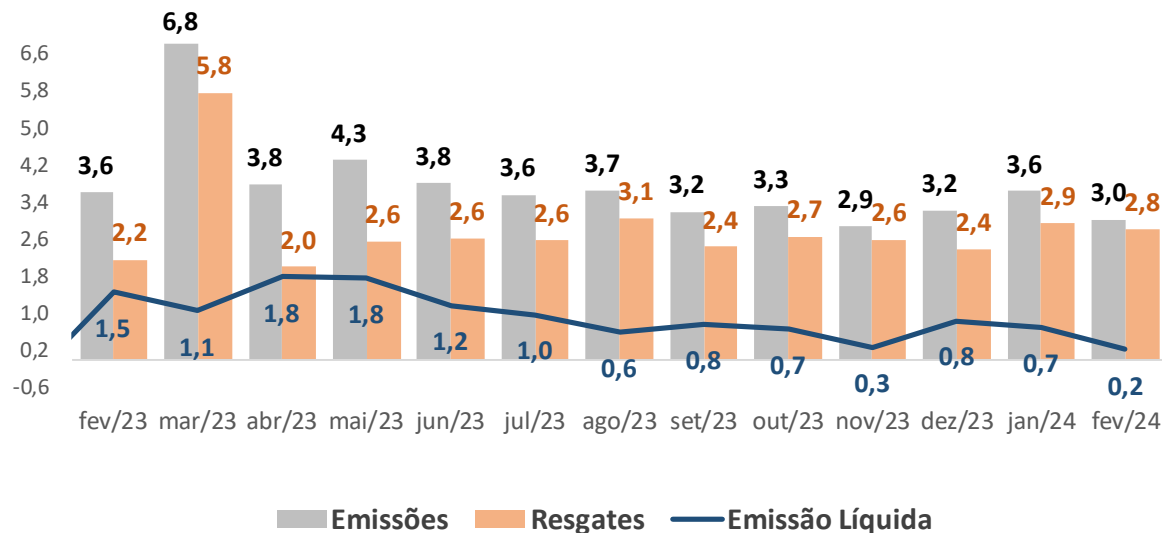


A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **17,22%**, passando de R\$ 813,24 bilhões, em janeiro, para **R\$ 885,10 bilhões**, em fevereiro.

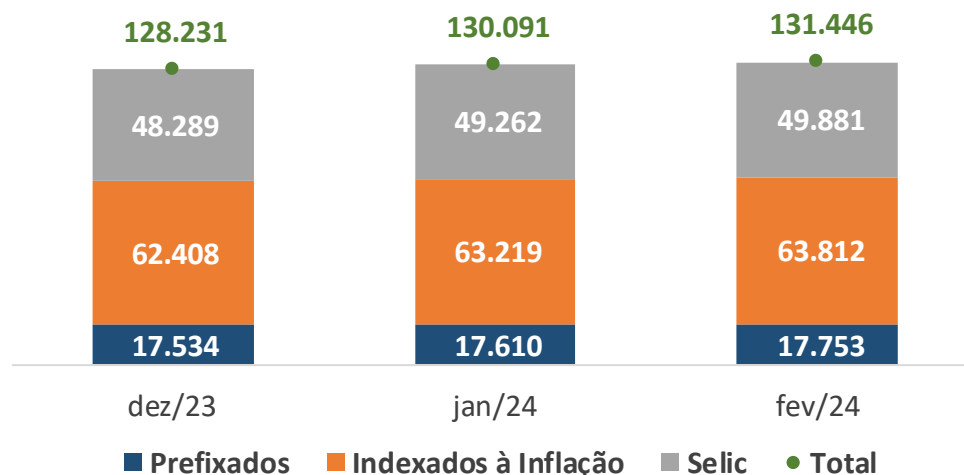
O **índice de liquidez** corresponde a **6,52 meses** em fevereiro.

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\$ 3,04 bilhões e resgates de R\$ 2,82 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 0,22 bilhão em fevereiro.

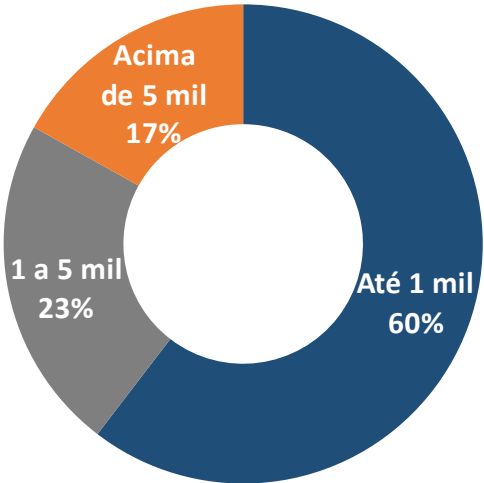
Título mais demandado: Tesouro Selic (64,82%)

Estoque: R\$ 131,45 bilhões, aumento de 1,04% em relação a janeiro.

Títulos indexados à inflação representam 48,55% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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



Operações até R\$ 5 mil responderam por 83,09% das compras do TD.

324.795 novos investidores cadastrados no TD em fevereiro.

Nº total de investidores: 27,71 milhões (aumento de 18,65% nos últimos 12 meses).

Aumento de 13.946 investidores ativos no TD em fevereiro.

Nº de investidores ativos: 2,54 milhões (variação de 19,66% nos últimos 12 meses).

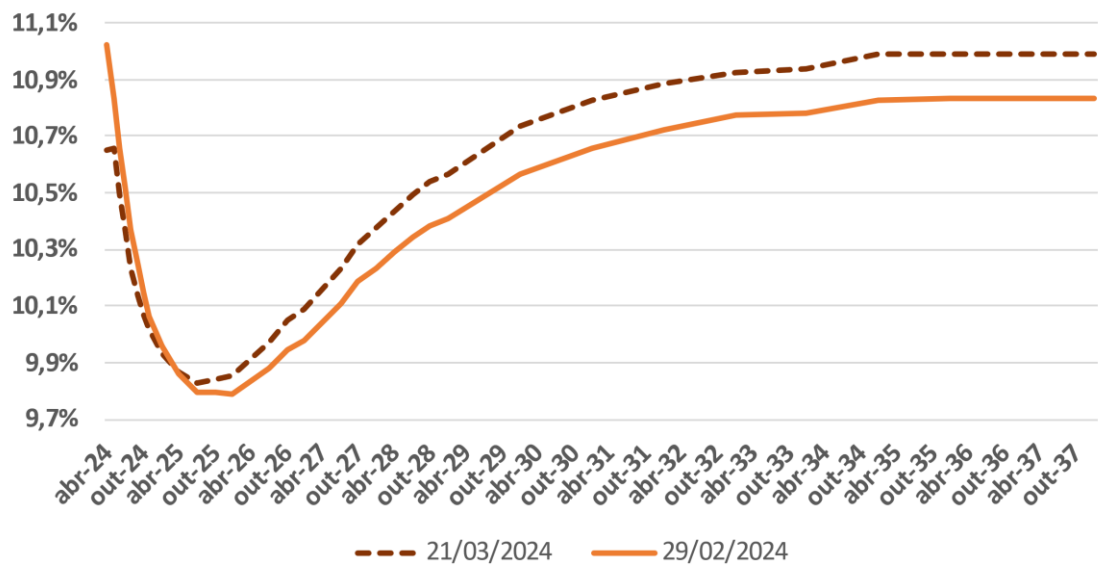
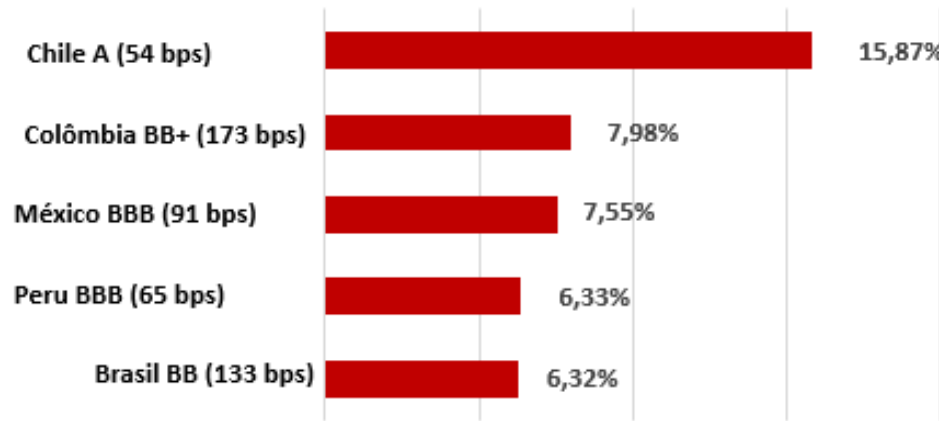


Número de Investidores (mil)
Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Março

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



Curva de juros locais
Variação em
março

No mês de **março**, dados ainda **fortes** de **inflação** e **emprego** reduziram as **expectativas** de cortes de juros pelo **FED**. As **Treasuries** apresentam estabilidade, mas os **prêmios de risco** abriram.

Em **março**, a curva de juros ganhou inclinação acompanhando o **movimento** das **treasuries** no radar.

2024

Fevereiro

Publicado em
28/03/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal