

2024

Abril

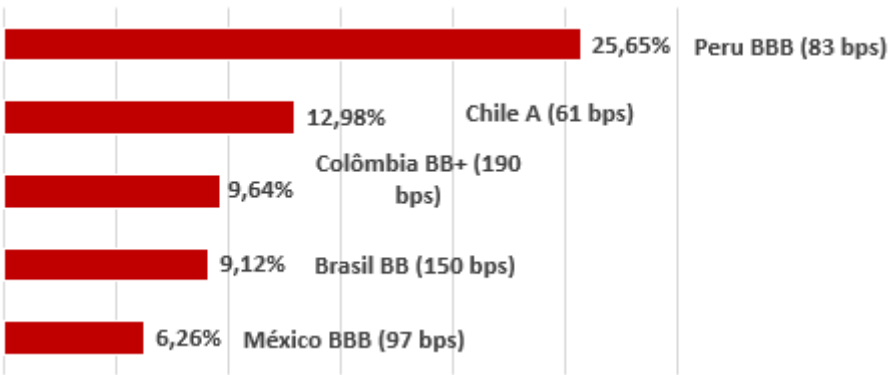
Publicado em
29/05/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

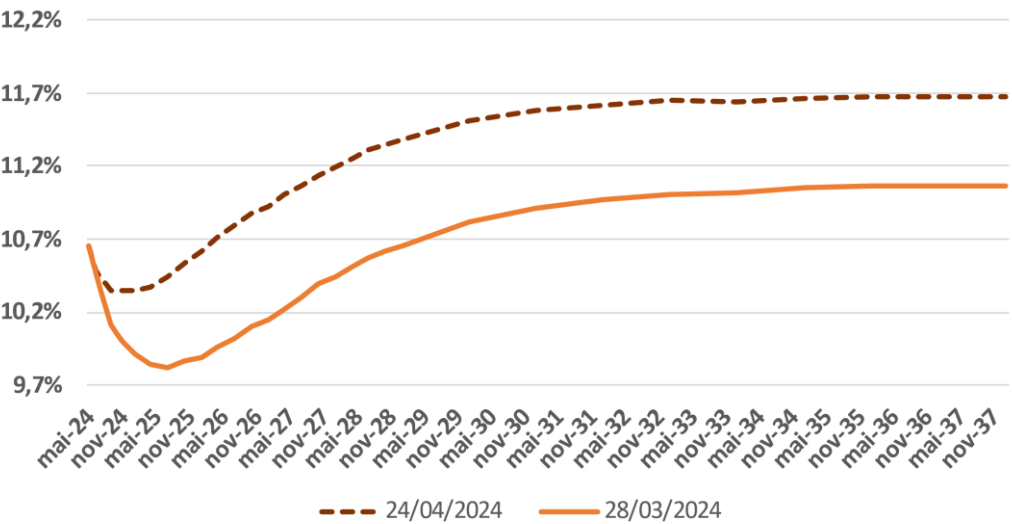
Conjuntura

Mercado – Abril

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



Em **abril**, a percepção de **resistência inflacionária** foi reforçada por novos dados nos EUA. A expectativa de **juros elevados por mais tempo** provocou forte **correção dos ativos**, elevando ainda mais os **prêmios de risco**.



Curva de juros locais
Variação em
abril

Em **abril**, a curva de juros ganhou nível e inclinação com a **revisão das expectativas quanto a trajetória da política monetária no Brasil e nos EUA**.

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 28/03/24	10,03%	10,56%	10,97%	11,07%	5,74%	5,89%
02/04/24					5,80%	5,95%
04/04/24	10,07%	10,67%	11,13%	11,24%		
11/04/24	10,38%	10,99%	11,39%	11,42%		
16/04/24					6,09%	6,10%
18/04/24	10,79%	11,24%	11,54%	11,53%		
25/04/24	10,81%	11,35%	11,70%	-		
30/04/24					6,23%	6,18%
ANBIMA 30/04/24	10,78%	11,37%	11,78%	11,85%	6,28%	6,22%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **abertura** em abril, refletindo expectativas de mercado quanto ao futuro da **política monetária no exterior e no Brasil**.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

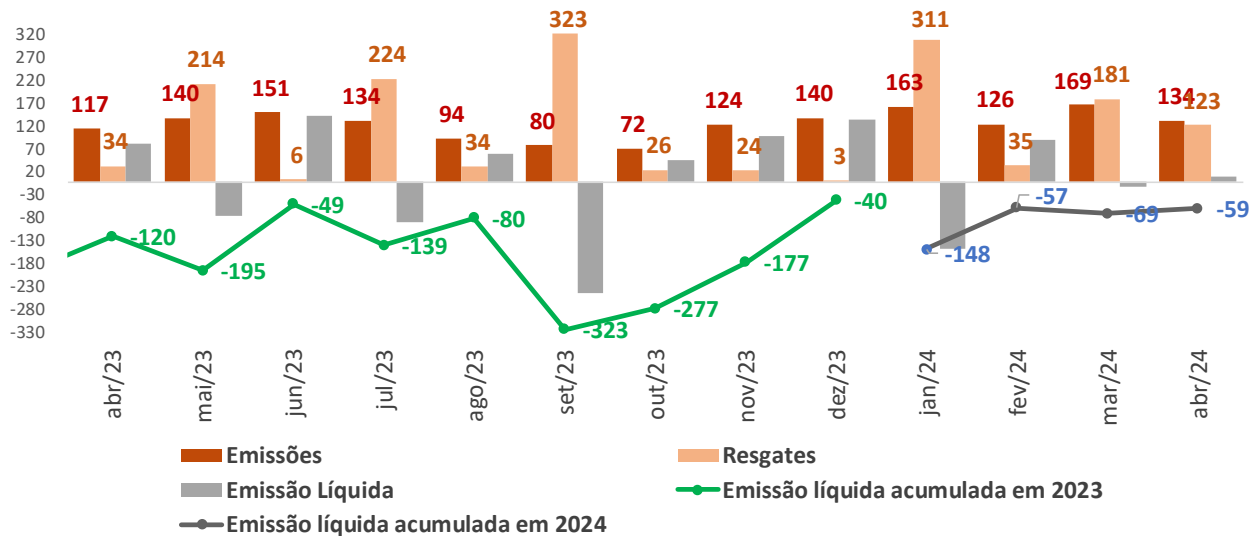
Emissões e Resgates da DPF, Abril/2024 (R\$ mi)

Anexo 1.2

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	133.819,2		130.344,7		3.474,5
DPMFi	133.612,6	99,8%	123.433,4	94,7%	10.179,1
Prefixado	24.133,8	18,1%	100.063,8	81,1%	-75.930,0
Índice de Preços	13.163,5	9,9%	1.052,0	0,9%	12.111,6
Taxa Flutuante	96.272,1	72,1%	3.114,3	2,5%	93.157,8
Câmbio	43,1	0,0%	19.203,3	15,6%	-19.160,2
DPFe	206,6	0,2%	6.911,2	5,3%	-6.704,6

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Em abril, as emissões da DPF somaram R\$ 133,82 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 130,34 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 96,27 bilhões de títulos **flutuantes**, R\$ 24,13 bilhões de **prefixados** e R\$ 13,16 bilhões de **índice de preços**.

Destaque nos resgates para o **vencimento da LTN**, no valor de R\$ 99,71 bilhões.

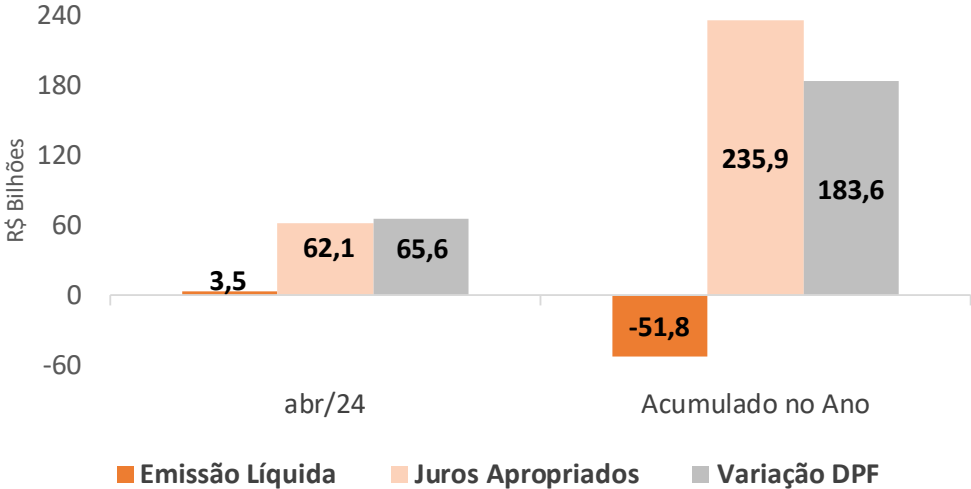
Resgate Líquido da DPF em abril: R\$ 3,47 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Mar/24	Abr/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	6.638,4	6.704,0	100%	65,6
Prefixado	1.729,6	1.583,7	1.520,6	23%	-63,1
Índice de Preços	1.940,5	1.987,9	2.013,9	30%	26,0
Taxa Flutuante	2.586,0	2.773,0	2.890,4	43%	117,4
Câmbio	264,2	293,8	279,1	4%	-14,8
DPMFi	6.268,9	6.361,6	6.423,4	96%	61,8
DPFe	251,5	276,7	280,5	4%	3,8



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

Indicadores PAF 2024

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 6,70 trilhões. Aumento de R\$ 65,58 bilhões (0,99%) em relação a março.

O grupo **Taxa Flutuante** ampliou o seu estoque em **R\$ 117,40 bilhões (4,23%)** em relação a março.

Os grupos **Prefixado e Câmbio** apresentaram **queda** nos respectivos estoques devido aos **resgates líquidos** em abril.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou **R\$ 183,62 bilhões**.

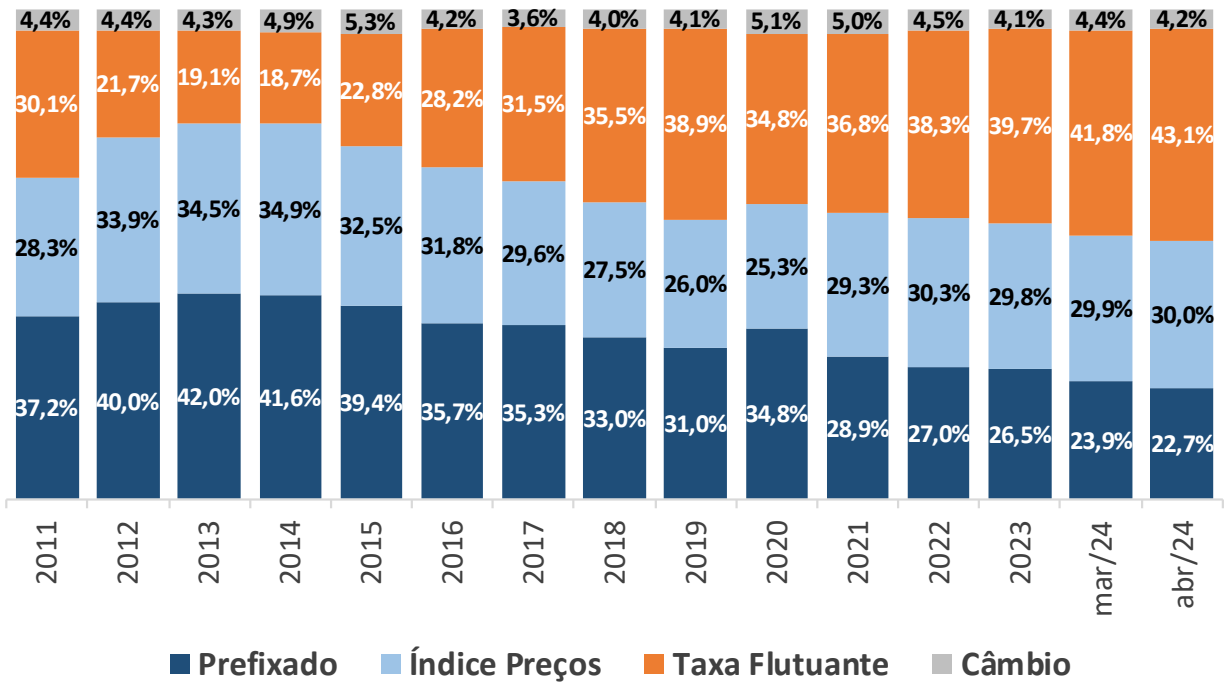
Estoque da DPF

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

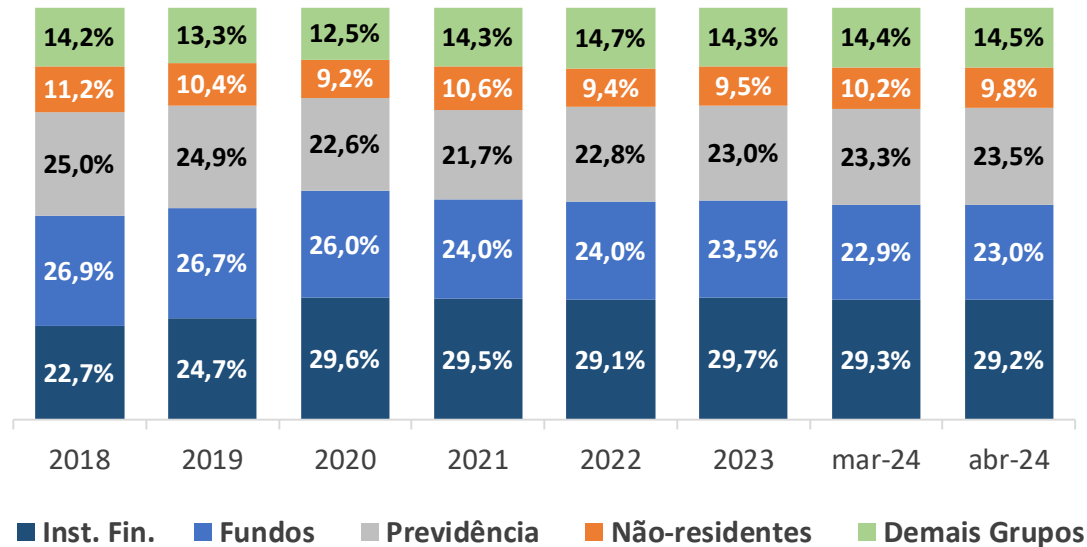


Em abril, o grupo **Taxa Flutuante** ampliou sua participação na DPF para **43,11%** motivado principalmente pela sua emissão líquida no período.

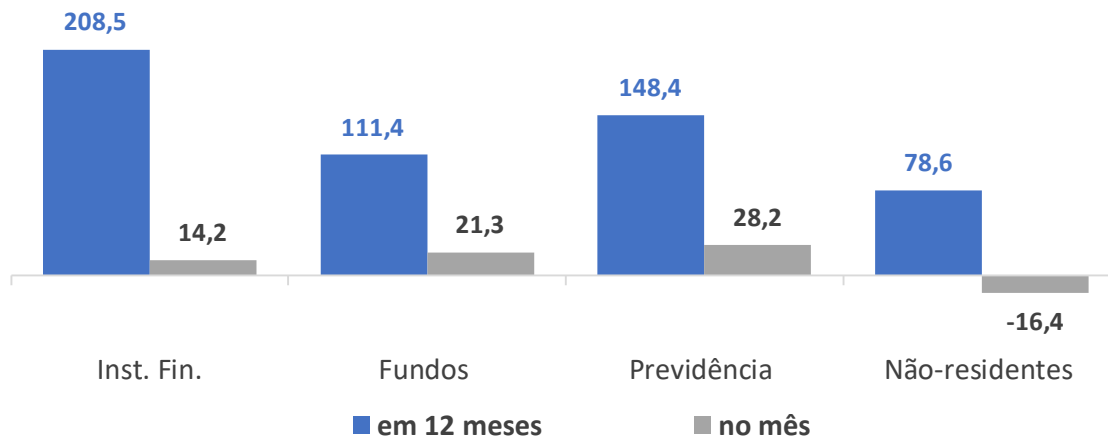
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Abril/2024



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



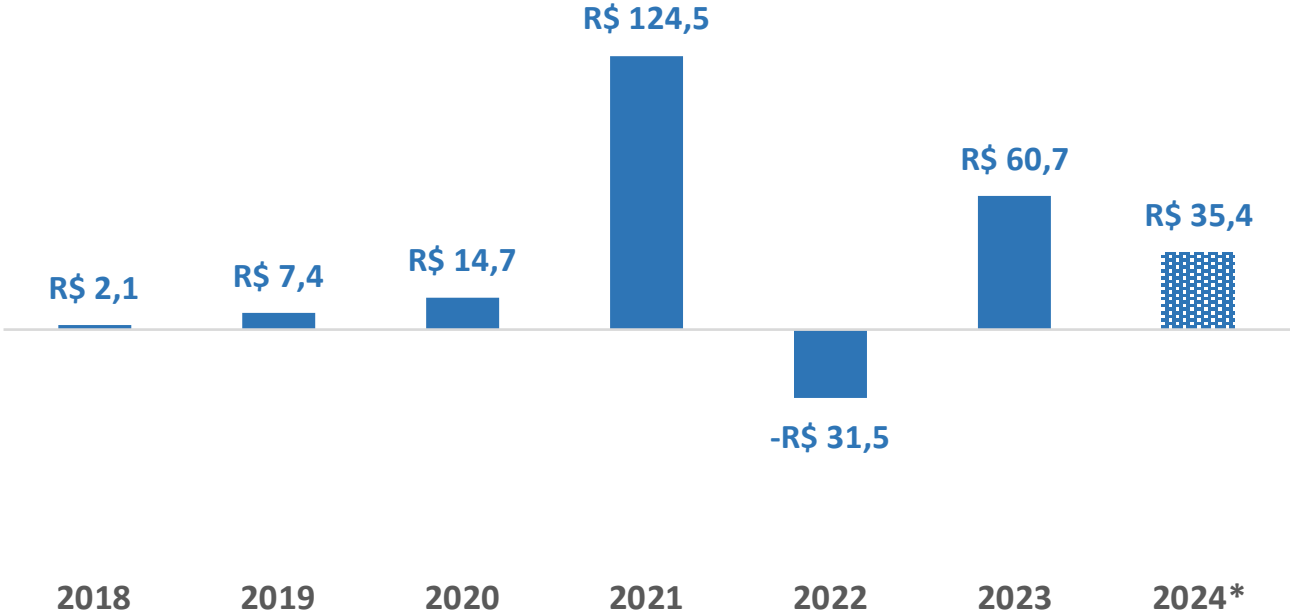
Instituições Financeiras são os principais detentores, com **29,2%** de participação, seguidos por **Previdência (23,5%)** e **Fundos (23,0%)**.

Em abril, o estoque de **Não-Residentes se reduziu em R\$ 16,4 bilhões** e o estoque de **Instituições Financeiras aumentou em R\$ 14,2 bilhões**.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

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



Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$35,4 bilhões**.

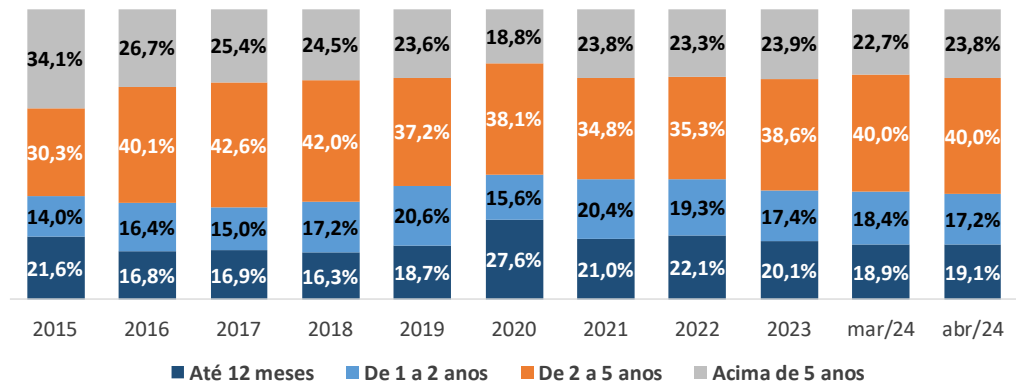
*Até maio.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

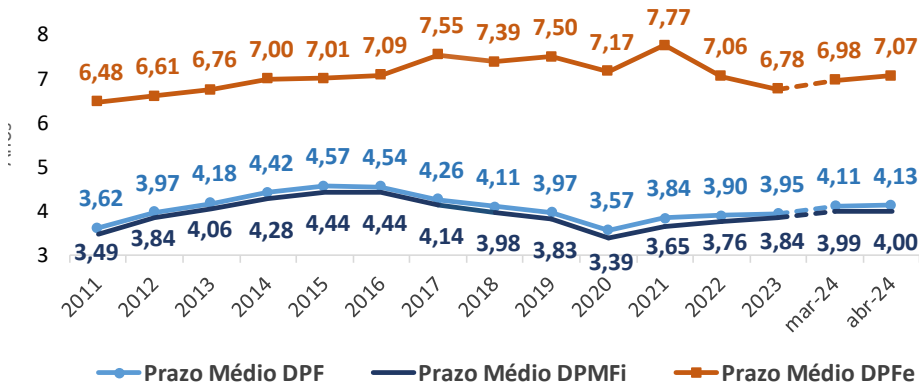


Indicadores PAF 2024 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	21,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,8	4,2

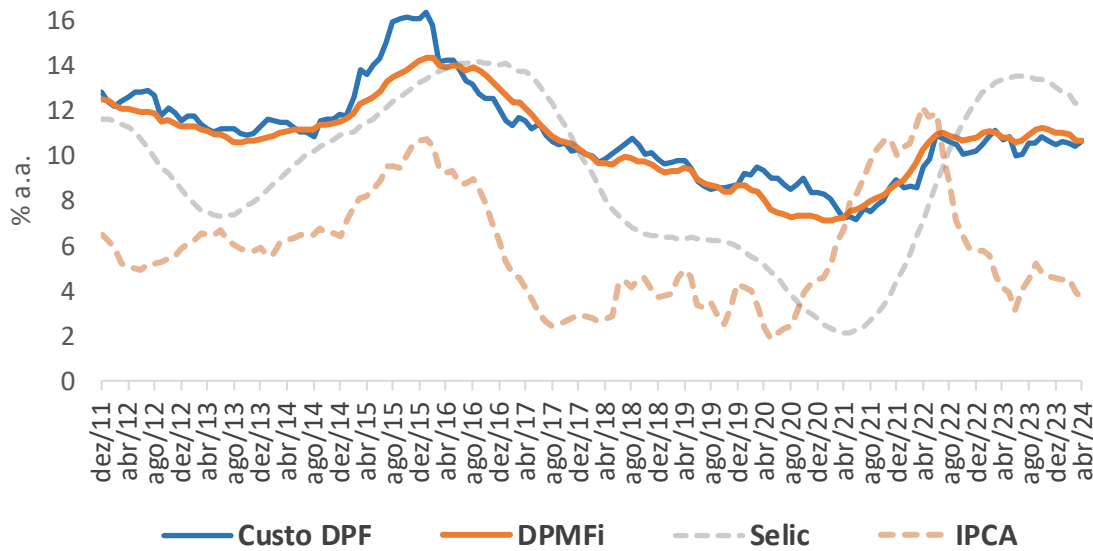
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses, para 19,07%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,13 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



	2022	2023	mar/24	abr/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	11,32			11,16
LTN	12,3	11,38	10,83	10,7	-	10,66
NTN-F	11,9	11,36	11,00	10,9	-	10,92
NTN-B	9,8	9,28	10,19	5,6	4,3	10,11
LFT	13,3	13,04	12,09	0,2	11,6	11,77

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

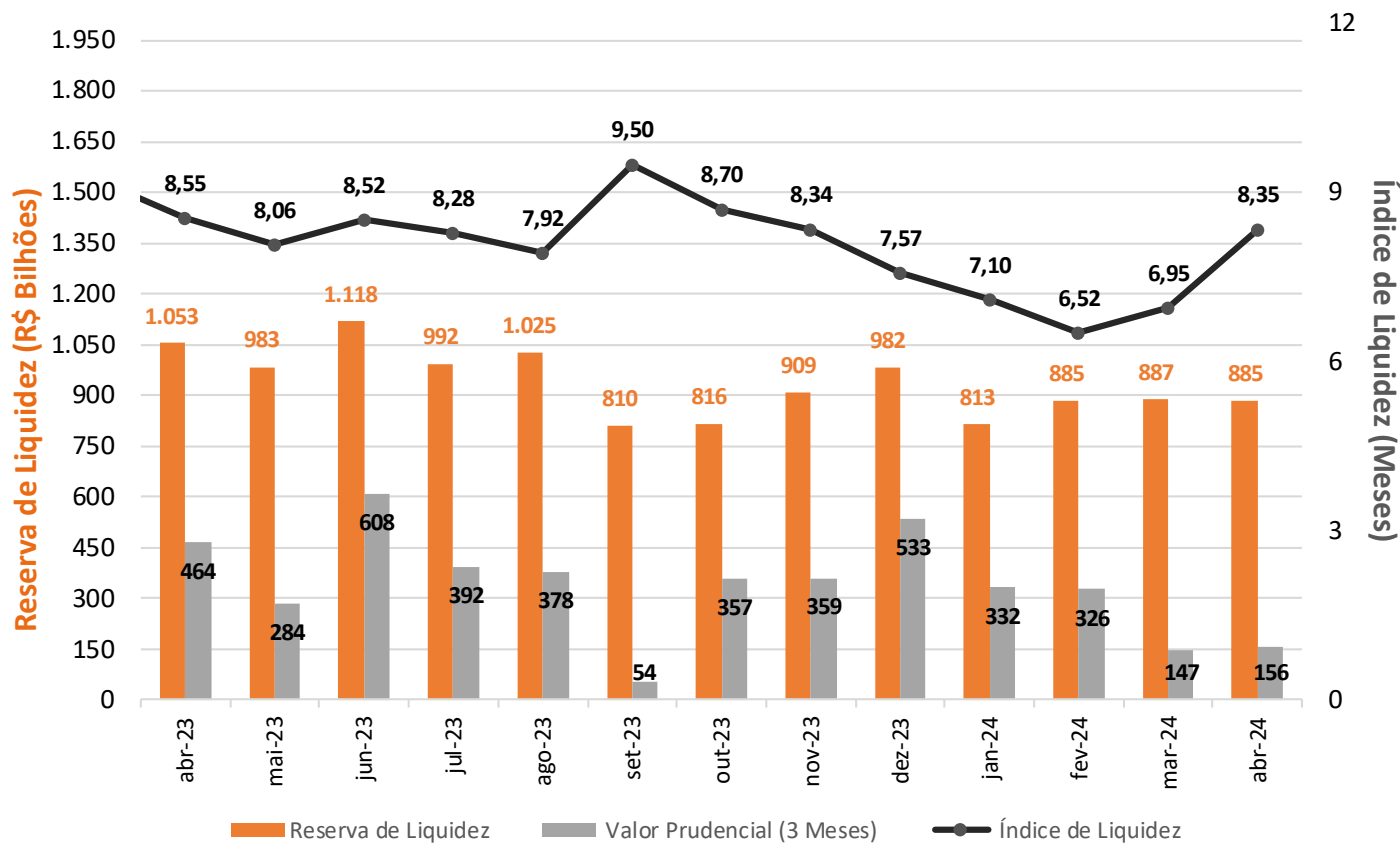
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 10,40% em março para **10,63% a.a.** em abril.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** para **10,70% a.a** em abril.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **aumento** de 3,79% em março para **8,81% a.a.** em abril.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **11,16% a.a.**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1

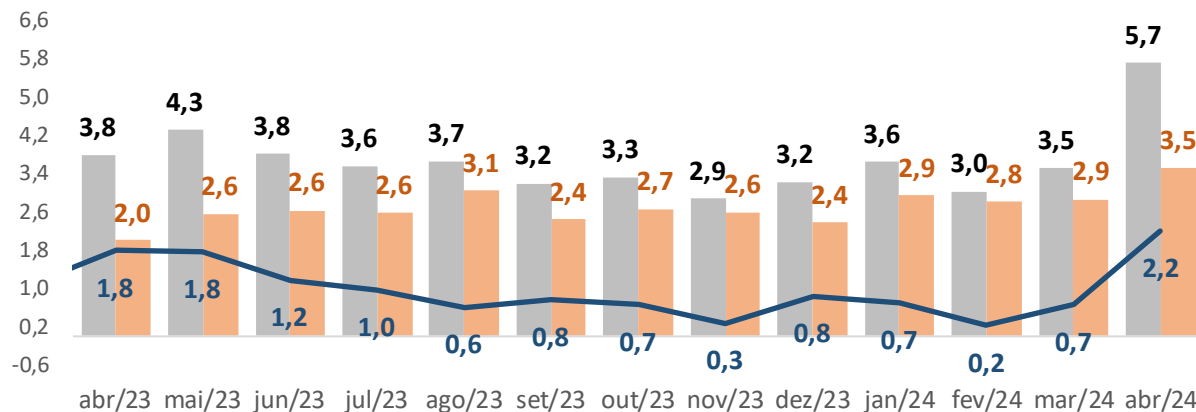


A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **0,33%**, passando de R\$ 887,41 bilhões, em março, para **R\$ 884,52 bilhões**, em abril.

O **índice de liquidez** corresponde a **8,35 meses** em abril.

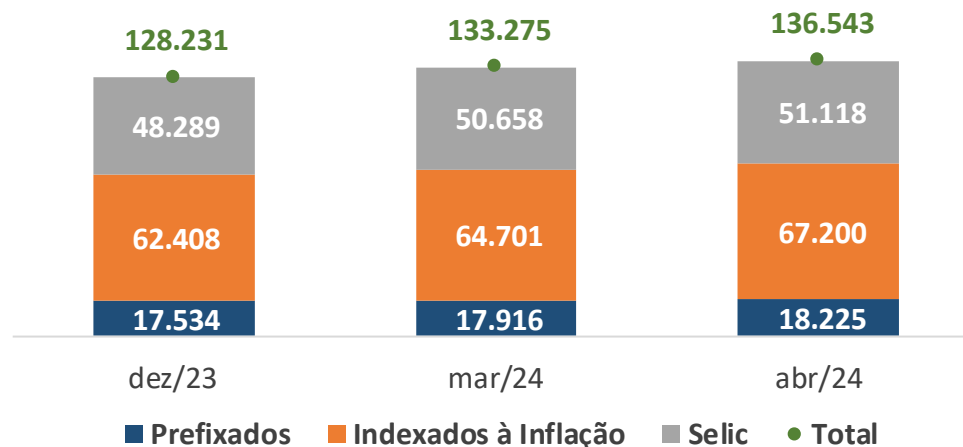
Programa Tesouro Direto

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



■ Emissões
 ■ Resgates
 — Emissão Líquida

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)
 Anexo 1.5



■ Prefixados
 ■ Indexados à Inflação
 ■ Selic
 ● Total

Vendas no mês de R\$ 5,72 bilhões e resgates de R\$ 3,51 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 2,20 bilhões em abril.

Título mais demandado: Tesouro IPCA+ (38,77%)

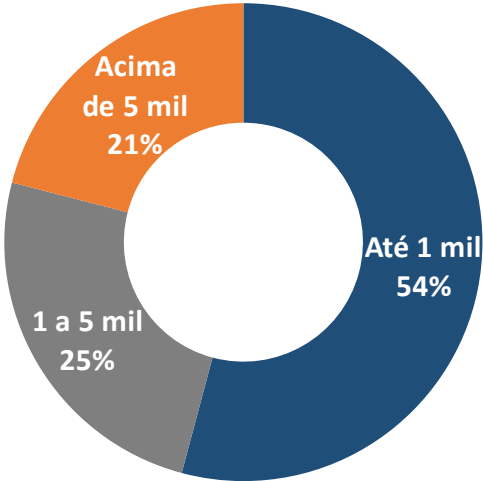
Estoque: R\$ 136,54 bilhões, aumento de 2,45% em relação a março.

Títulos indexados à inflação representam 49,22% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

Participação do nº de operações de compra, por faixa de aplicação Abril/2024

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Operações até R\$ 5 mil responderam por 79,00% das compras do TD.

343.305 novos investidores cadastrados no TD em abril.

Nº total de investidores cadastrados: 28,35 milhões (variação de 18,01% nos últimos 12 meses).

Aumento de 33.774 investidores ativos no TD em abril.

Nº de investidores ativos: 2,59 milhões (variação de 18,85% nos últimos 12 meses).



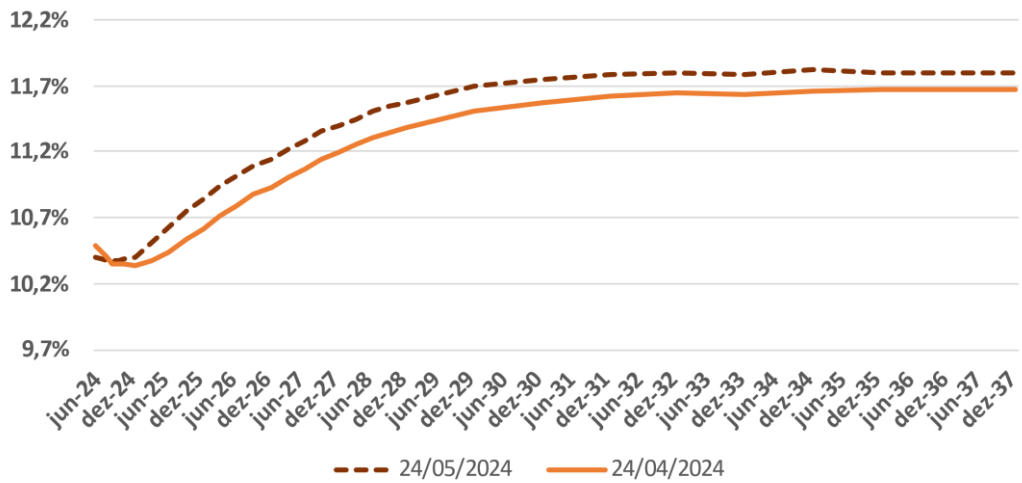
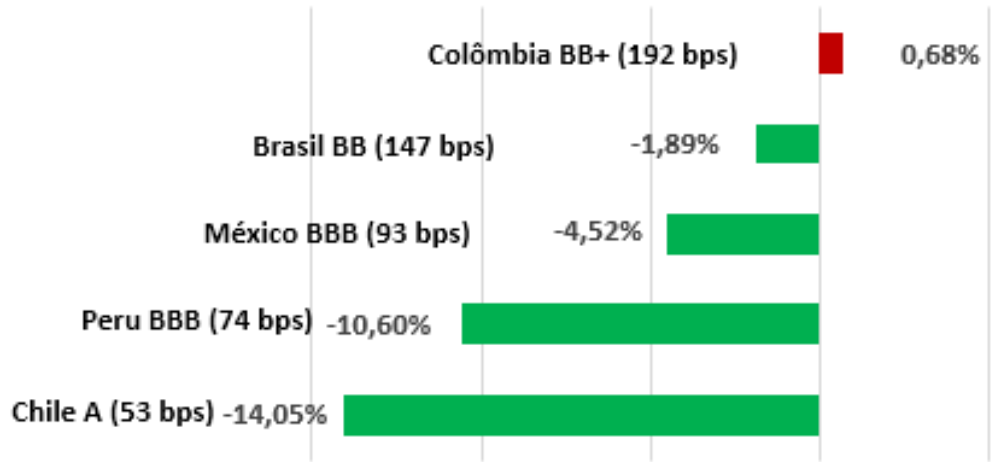
Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Maio

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



Curva de juros locais
Variação em maio

Em **maio**, indicadores mais fracos de atividade e emprego e **inflação benigna nos EUA**, aumentaram o apetite por risco e a diminuir os prêmios de risco de emergentes.

Em **maio**, a curva de juros ganhou nível e perdeu inclinação, refletindo a **revisão das expectativas quanto à trajetória da política monetária no Brasil e nos EUA**.

2024

Abril

Publicado em
29/05/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal