

2024

Maio

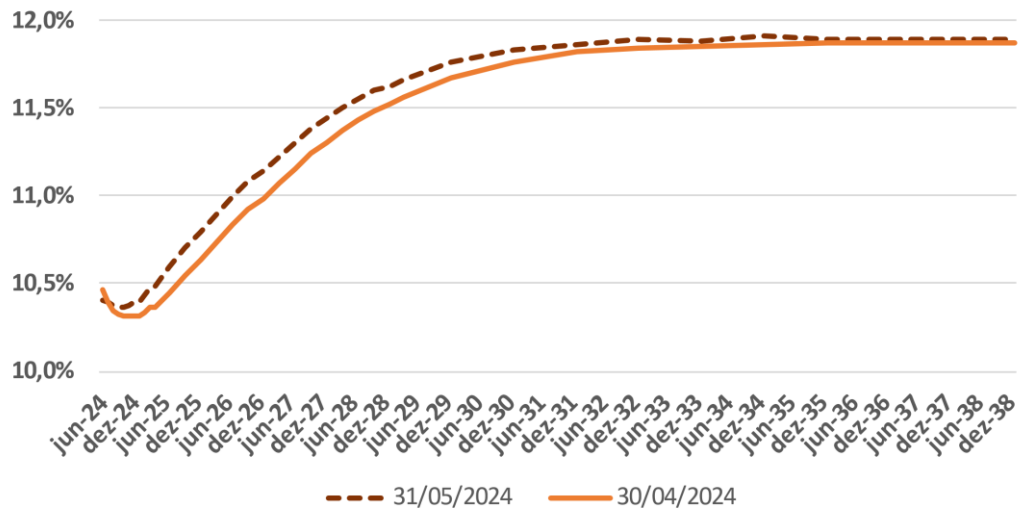
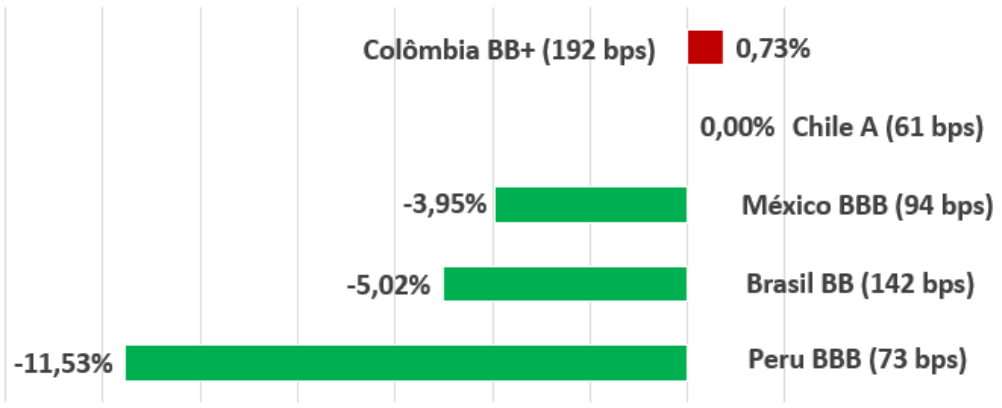
Publicado em
26/06/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Conjuntura

Mercado – Maio

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



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

Em **maio**, a curva de juros ganhou nível e perdeu inclinação, refletindo **decisão de política monetária no Brasil**.

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 30/04/24	10,78%	11,37%	11,78%	11,85%	6,28%	6,22%
02/05/24	10,68%	11,27%	11,67%	11,72%		
09/05/24	10,69%	11,35%	11,76%	11,78%		
14/05/24					6,12%	6,19%
16/05/24	10,69%	11,26%	11,64%	11,62%		
23/05/24	10,93%	11,52%	11,86%	11,79%		
28/05/24					6,15%	6,19%
29/05/24	10,96%	11,57%	11,93%	11,90%		
ANBIMA 31/05/24	10,94%	11,54%	11,89%	12,05%	6,19%	6,18%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram abertura nos prefixados em maio, refletindo decisão de política monetária no Brasil.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Anexo 1.2

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	172.253,7		25.543,4		146.710,3
DPMFi	172.095,6	99,9%	24.768,1	97,0%	147.327,5
Prefixado	34.136,3	19,8%	315,7	1,3%	33.820,6
Índice de Preços	23.449,2	13,6%	20.816,2	84,0%	2.633,0
Taxa Flutuante	114.473,0	66,5%	3.573,4	14,4%	110.899,5
Câmbio	37,1	0,0%	62,8	0,3%	-25,7
DPFe	158,1	0,1%	775,3	3,0%	-617,2

Em maio, as emissões da DPF somaram R\$ 172,25 bilhões e os resgates, R\$ 25,54 bilhões.

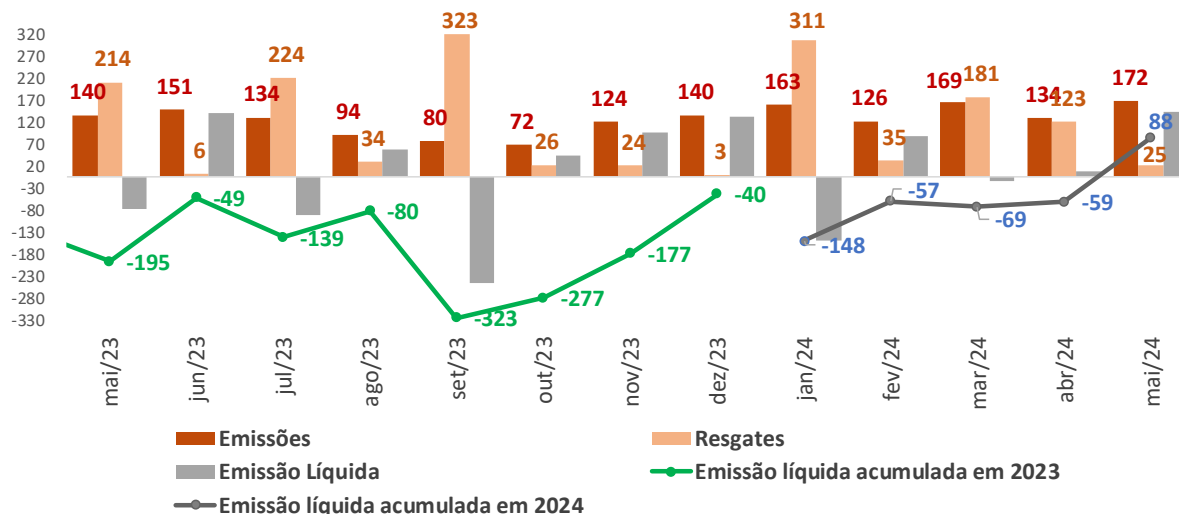
Na DPMFi, foram emitidos R\$ 114,47 bilhões de títulos **flutuantes**, R\$ 34,14 bilhões de **prefixados** e R\$ 23,45 bilhões de **índice de preços**.

Destaque nos **resgates** para o **pagamento de cupom da NTN-B**, no valor de R\$ 20,02 bilhões.

Emissão Líquida da DPF em maio: R\$ 146,71 bilhões.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3

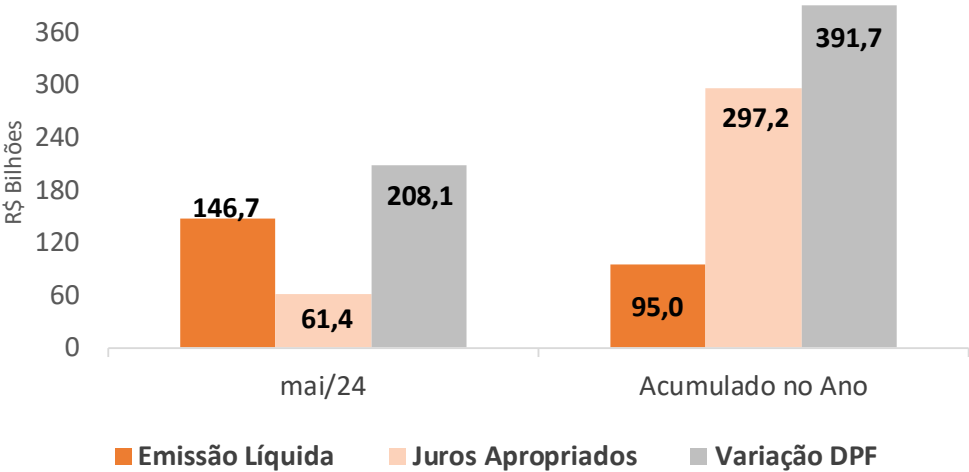


Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Abr/24	Mai/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	6.704,0	6.912,0	100%	208,1
Prefixado	1.729,6	1.520,6	1.567,5	23%	47,0
Índice de Preços	1.940,5	2.013,9	2.034,3	29%	20,3
Taxa Flutuante	2.586,0	2.890,4	3.026,2	44%	135,8
Câmbio	264,2	279,1	284,0	4%	5,0
DPMFi	6.268,9	6.423,4	6.626,6	96%	203,1
DPFe	251,5	280,5	285,5	4%	5,0



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

Indicadores PAF 2024

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 6,91 trilhões. Aumento de R\$ 208,09 bilhões (3,10%) em relação a abril.

O grupo Taxa Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 135,84 bilhões (4,70%) em relação a abril.

Todos os grupos apresentaram aumento nos seus estoques.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 391,71 bilhões.

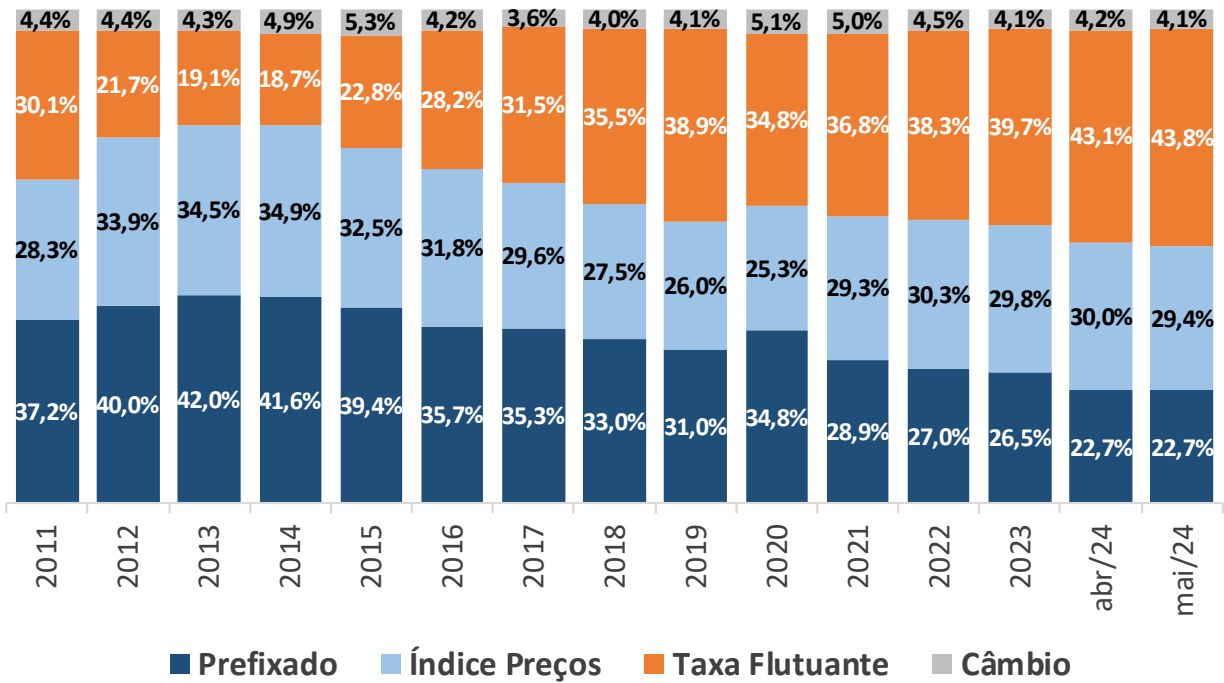
Estoque da DPF

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

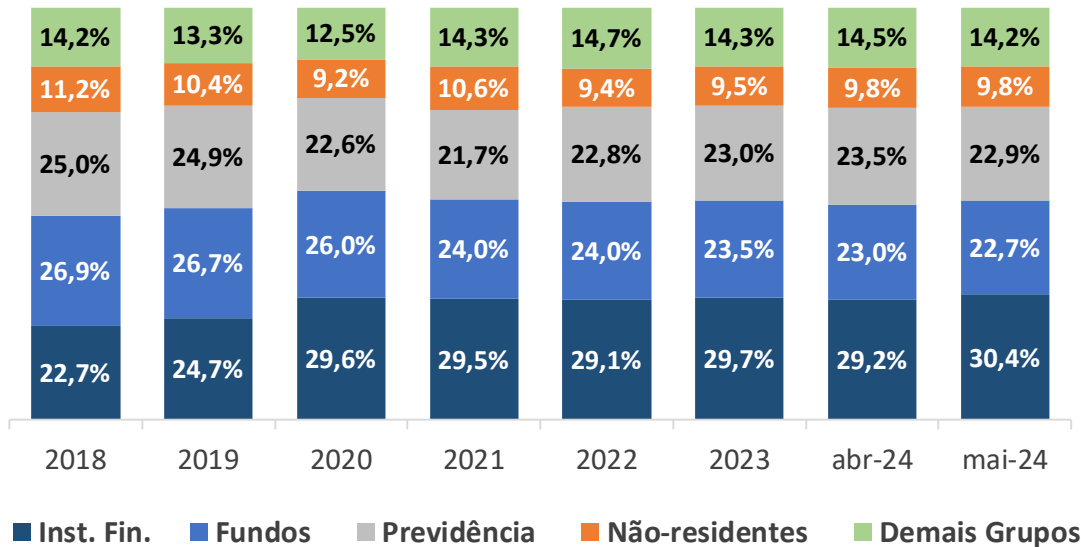


Em maio, o grupo **Taxa Flutuante** ampliou sua participação na DPF para **43,78%** motivado principalmente pela sua emissão líquida no período.

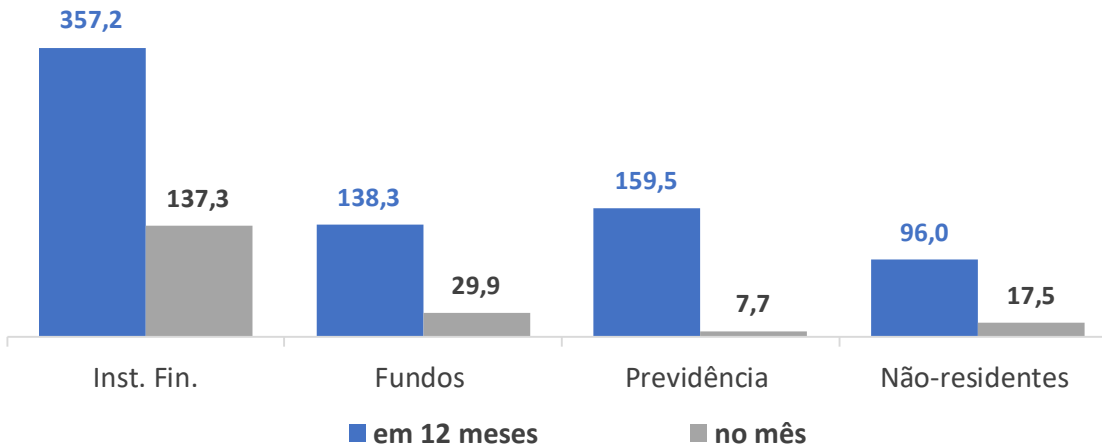
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Maio/2024



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



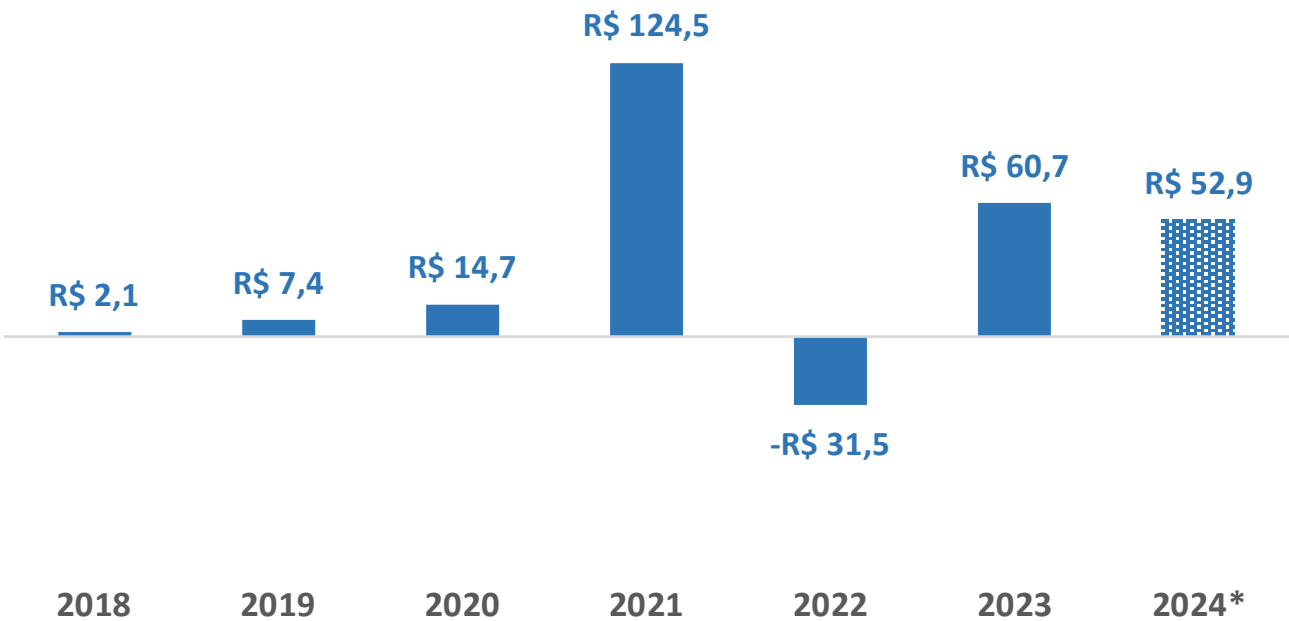
Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,4%** de participação, seguidos por **Previdência (22,9%)** e **Fundos (22,7%)**.

Em maio, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em **R\$ 17,5 bilhões** e o estoque de **Instituições Financeiras** aumentou em **R\$ 137,3 bilhões**.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

Variação Anual do Estoque de Não-Residentes (R\$ bilhões)



*Até Maio.

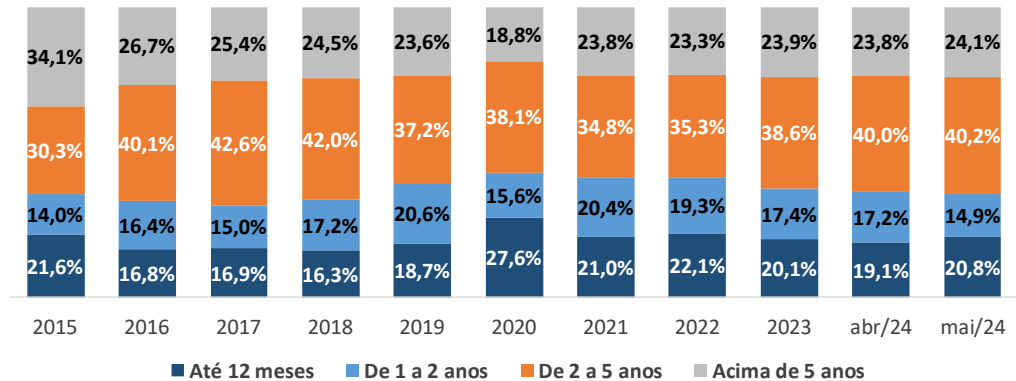
Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$52,9 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

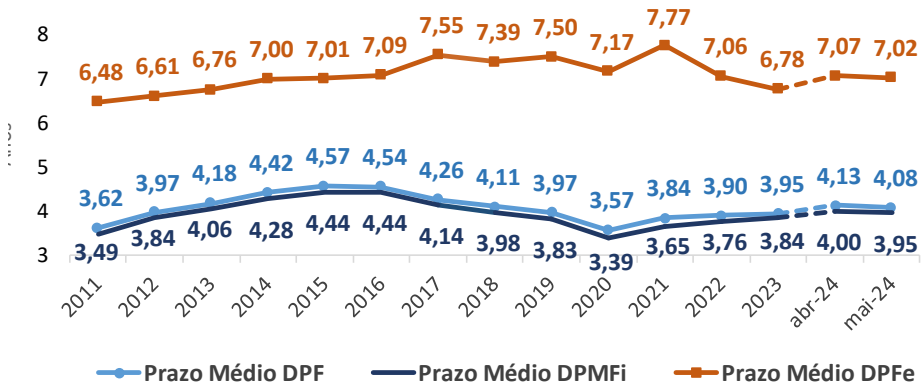


Indicadores PAF 2024 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	21,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,8	4,2

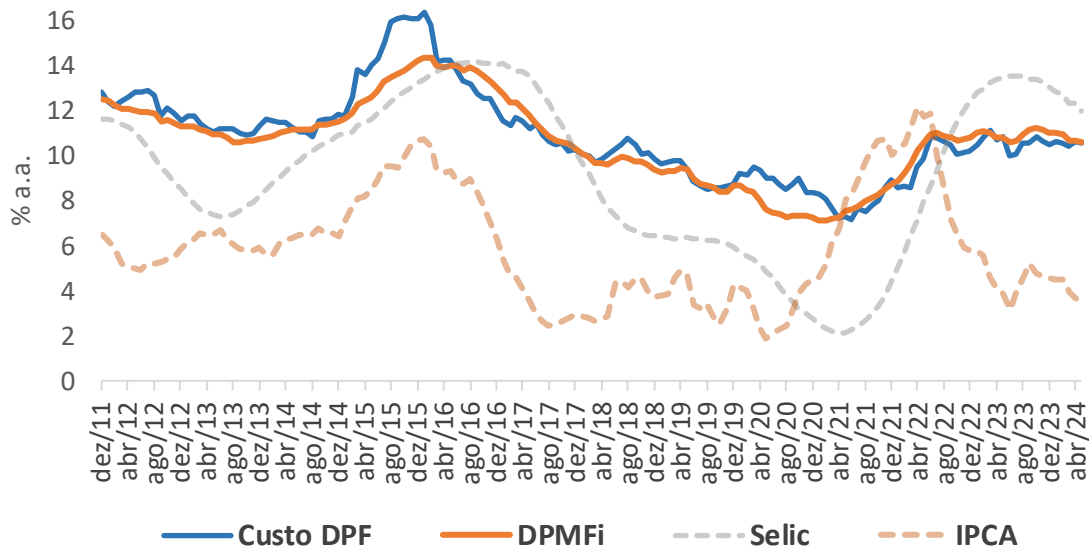
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses para 20,79%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 4,08 anos em maio.

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	abr/24	mai/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	11,16			11,10
LTN	12,3	11,38	10,66	10,6	-	10,56
NTN-F	11,9	11,36	10,92	10,9	-	10,89
NTN-B	9,8	9,28	10,11	5,6	4,7	10,57
LFT	13,3	13,04	11,77	0,2	11,3	11,50

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

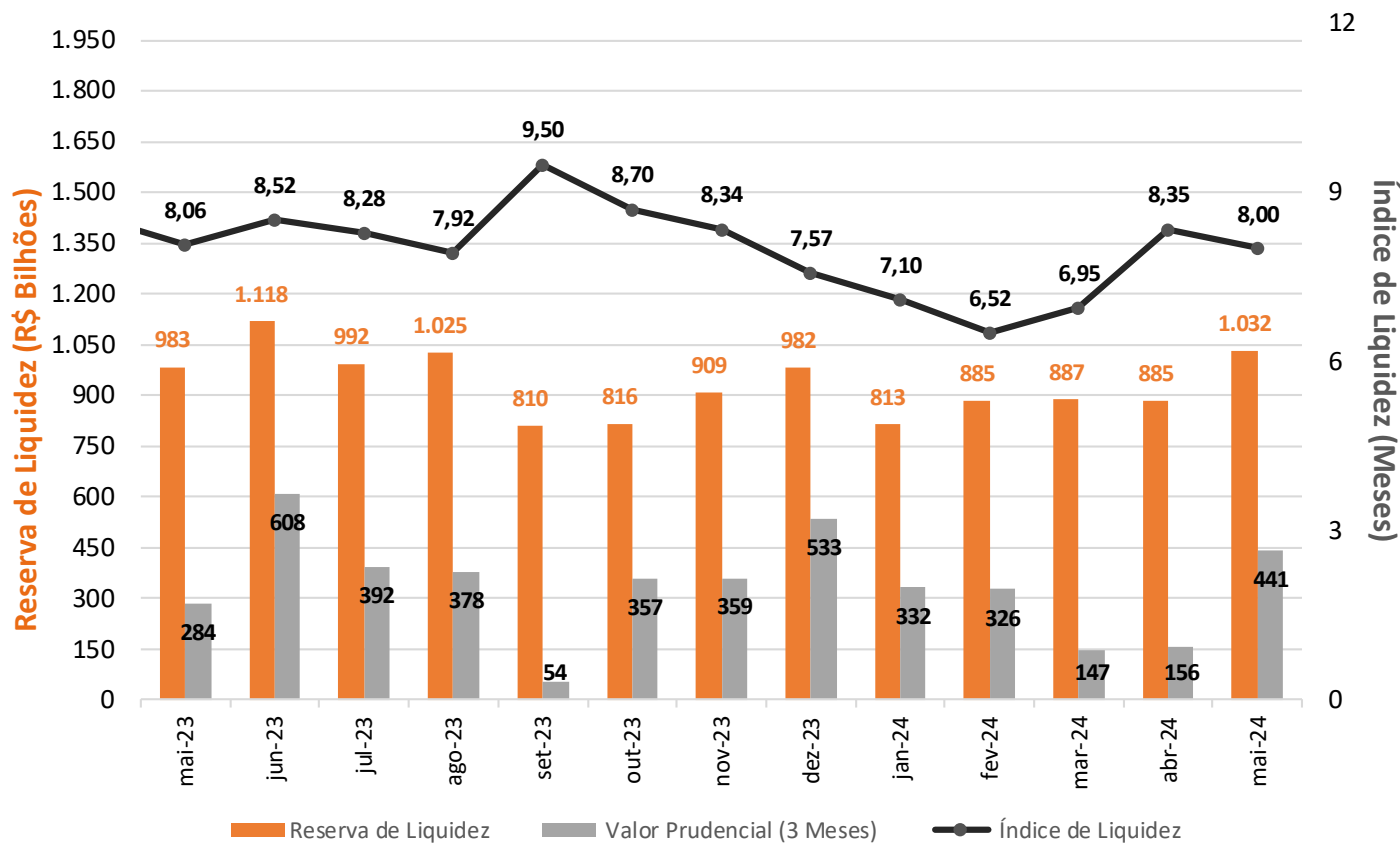
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 10,63% em abril para **10,56% a.a.** em maio.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,63% a.a.** em maio.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **aumento** de 8,81% em abril para **8,86% a.a.** em maio.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **11,10% a.a.**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1

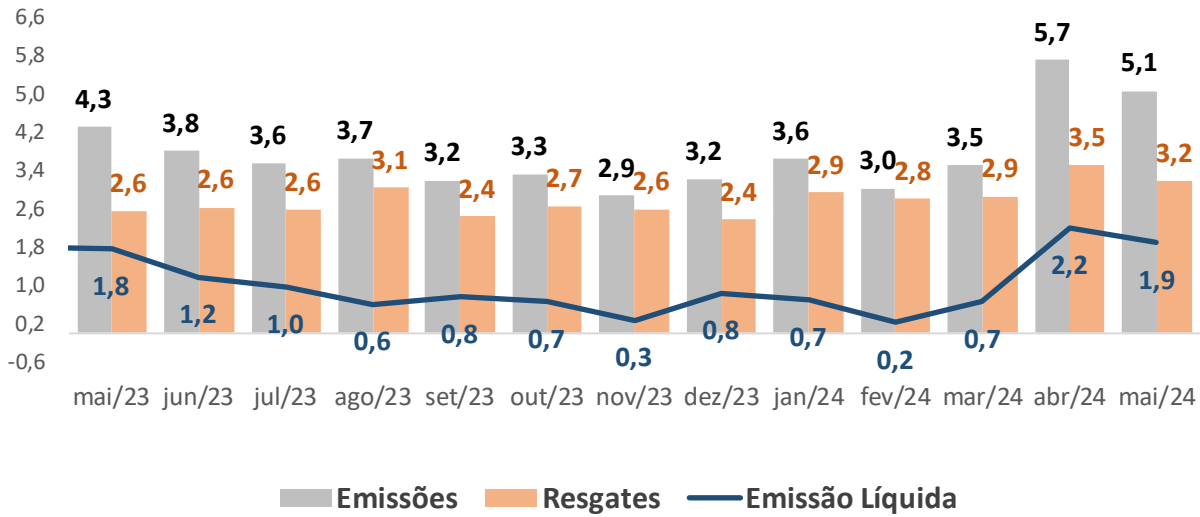


A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **16,67%**, passando de R\$ 884,52 bilhões, em abril, para **R\$ 1.031,96 bilhões**, em maio.

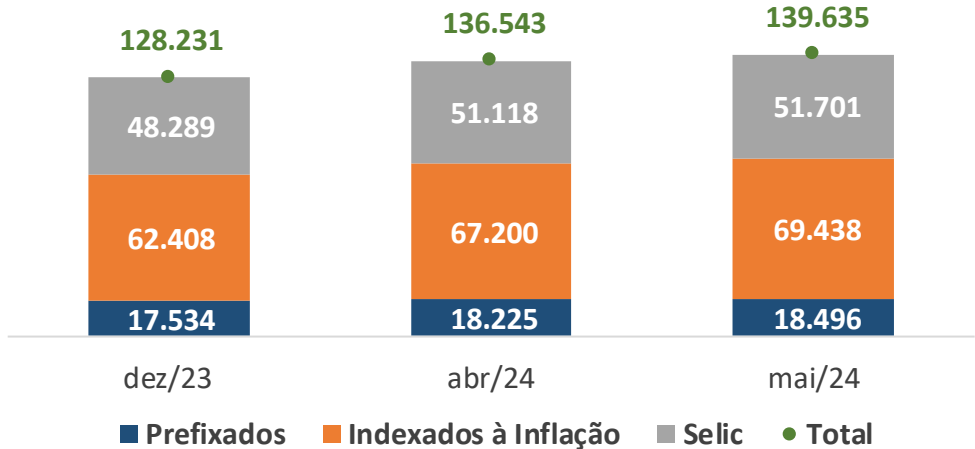
O **índice de liquidez** corresponde a **8,00 meses** em maio.

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\$ 5,08 bilhões e resgates de R\$ 3,18 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,90 bilhão em maio.

Título mais demandado: Tesouro Selic (40,93%)

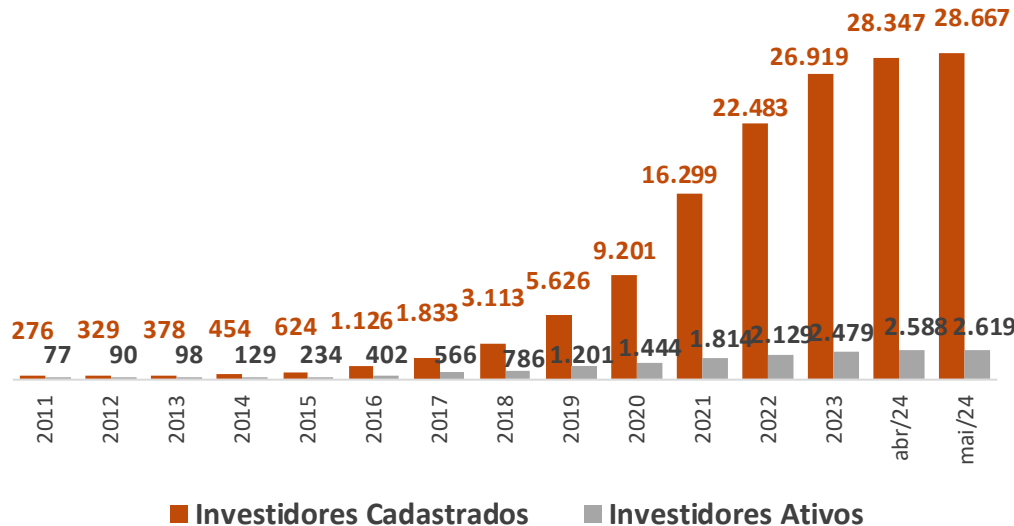
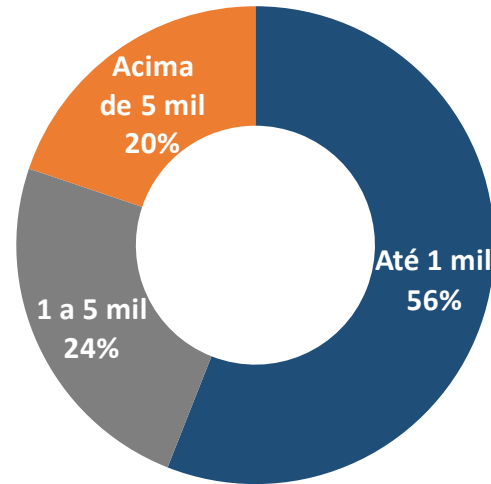
Estoque: R\$ 139,63 bilhões, aumento de 2,26% em relação a abril.

Títulos indexados à inflação representam 49,73% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por **80,19%** das compras do TD.

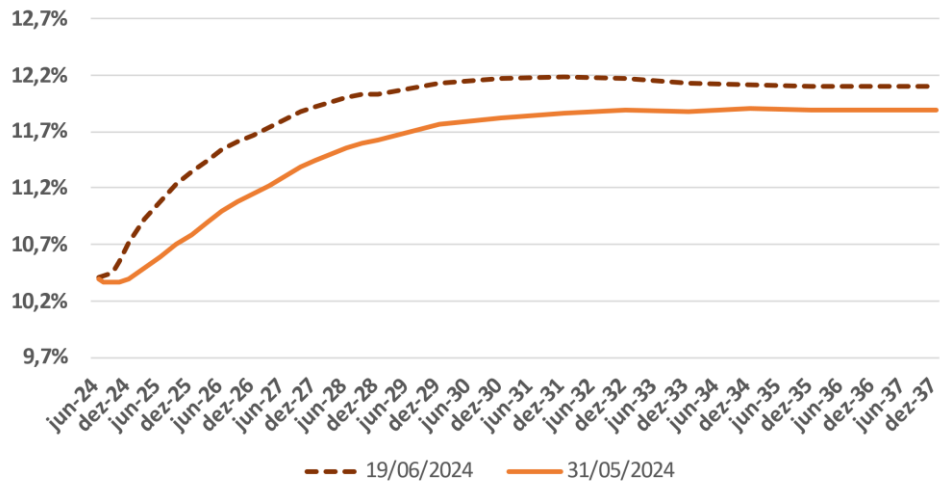
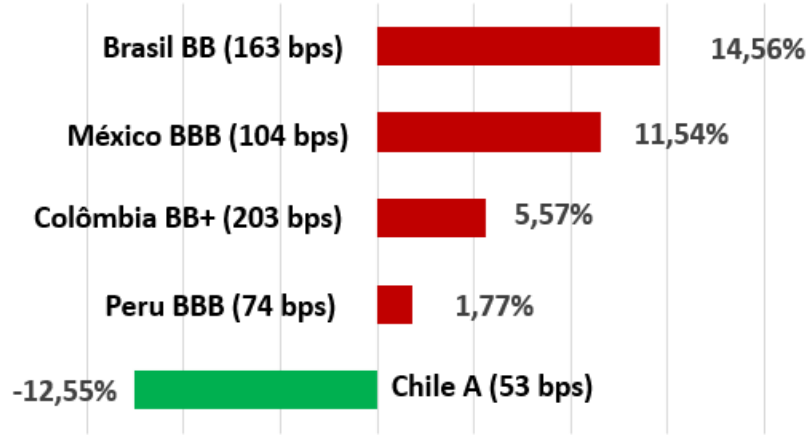
320.221 novos investidores cadastrados no TD em maio.

Nº total de investidores cadastrados: 28,67 milhões (aumento de 17,80% nos últimos 12 meses).

Aumento de 31.288 investidores ativos no TD em maio.

Nº de investidores ativos: 2,62 milhões (variação de 18,47% nos últimos 12 meses).

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



Curva de juros locais
Variação em junho

Em **junho**, a retórica do FED reduziu as expectativas de mais cortes nos juros. Ainda assim, as **treasuries** recuaram com sinais de **controle da inflação** e as bolsas marcaram novos recordes.

Em **junho**, os juros tiveram **alta**, com destaque para a **parte intermediária**, diante de ajustes nas expectativas de inflação e política monetária no Brasil.

2024

Maio

Publicado em
26/06/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal