



TESOURO NACIONAL

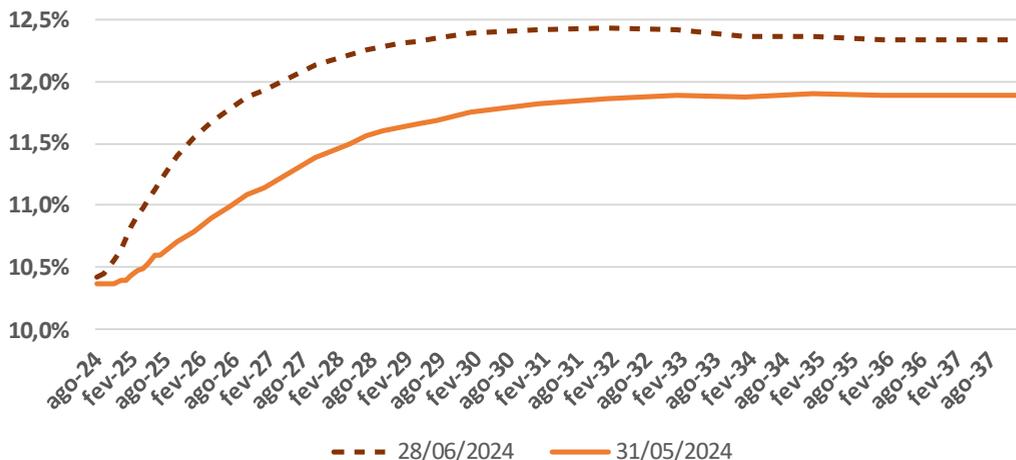
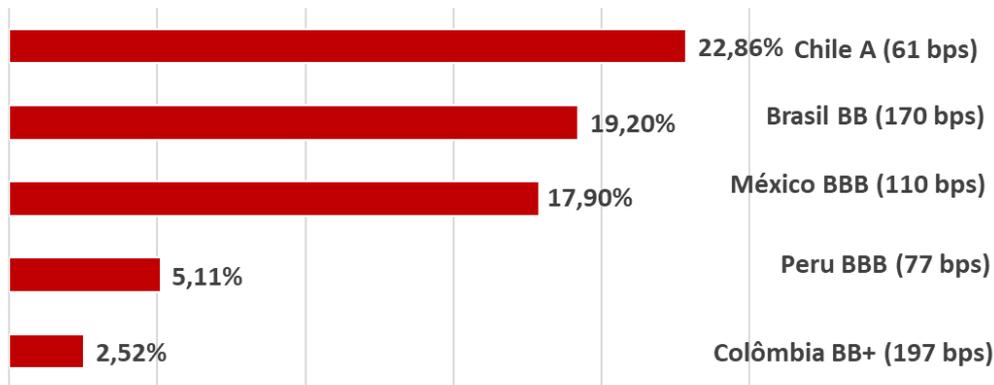
2024

Junho

Publicado em
29/07/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

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



Em **junho**, a comunicação 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. No entanto, houve aumento de aversão ao risco em relação aos países da América Latina.

Curva de juros locais Variação em junho

Em **junho**, os **juros locais subiram**, com destaque para os vértices intermediários.

Leilões Realizados

Junho

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 31/05/24	10,94%	11,54%	11,89%	12,05%	6,19%	6,18%
06/06/24	11,01%	11,53%	11,87%	11,78%		
11/06/24					6,34%	6,32%
13/06/24	11,47%	12,05%	12,38%	12,24%		
20/06/24	11,27%	11,84%	12,15%	11,95%		
25/06/24					6,33%	6,33%
27/06/24	11,45%	12,03%	12,35%	12,16%		
ANBIMA 28/06/24	11,70%	12,23%	12,51%	12,30%	6,51%	6,50%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **abertura nos prefixados** em junho, refletindo expectativas em relação à **política monetária**.

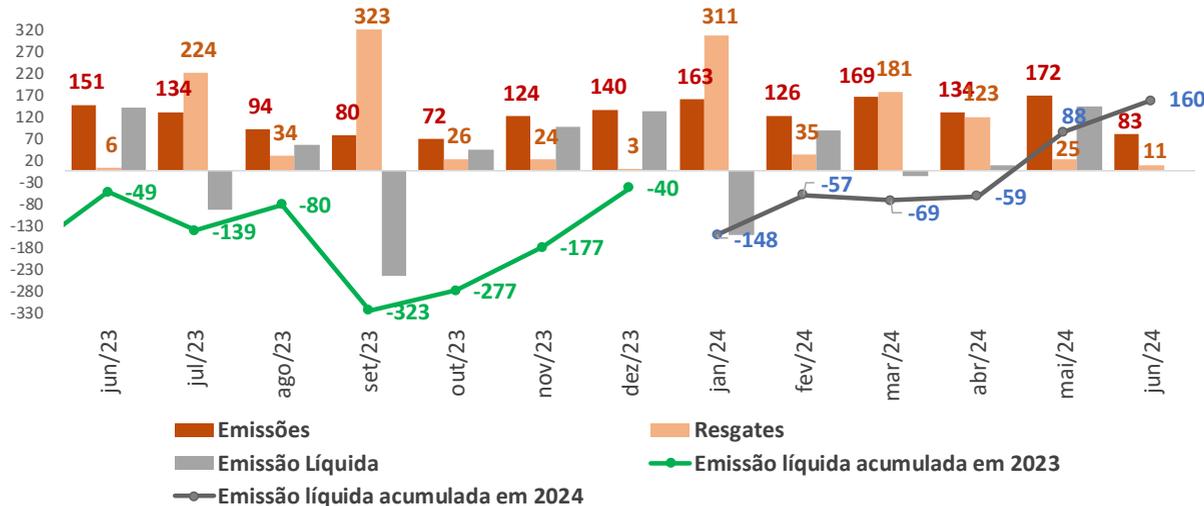
Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Junho/2024
(R\$ mi)
Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	94.540,9		12.336,8		82.204,1
DPMFi	83.251,7	88,1%	10.892,0	88,3%	72.359,7
Prefixado	21.436,9	25,7%	364,4	3,3%	21.072,6
Índice de Preços	12.119,6	14,6%	923,4	8,5%	11.196,3
Taxa Flutuante	49.646,0	59,6%	9.556,2	87,7%	40.089,8
Câmbio	49,1	0,1%	48,1	0,4%	1,1
DPFe	11.289,1	11,9%	1.444,8	11,7%	9.844,4

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)
Anexo 1.3



Em junho, as emissões da DPF somaram R\$ 94,54 bilhões e os resgates, R\$ 12,34 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 49,65 bilhões de títulos flutuantes, R\$ 21,44 bilhões de prefixados e R\$ 12,12 bilhões de índice de preços.

Em junho foi realizada a emissão do Global 2032 no valor de R\$ 11,01 bilhões (US\$ 2,00 bilhões). É a segunda emissão de um título soberano sustentável por parte do Tesouro Nacional.

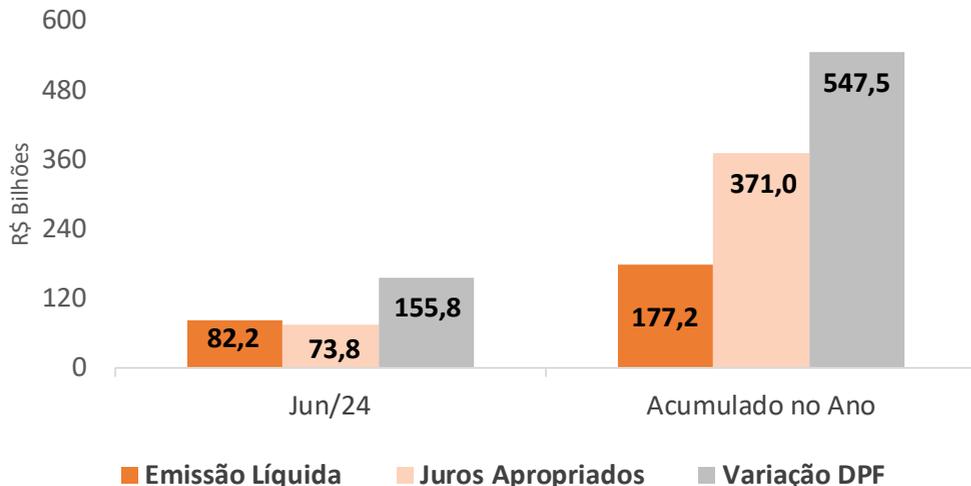
Emissão Líquida da DPF em junho: R\$ 82,20 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Mai/24	Jun/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	6.912,0	7.067,8	100%	155,8
Prefixado	1.729,6	1.567,5	1.602,1	23%	34,6
Índice de Preços	1.940,5	2.034,3	2.061,7	29%	27,4
Taxa Flutuante	2.586,0	3.026,2	3.091,7	44%	65,5
Câmbio	264,2	284,0	312,4	4%	28,3
DPMFi	6.268,9	6.626,6	6.754,2	96%	127,7
DPFe	251,5	285,5	313,6	4%	28,1



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

Indicadores PAF 2024
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 7,07 trilhões. Aumento de R\$ 155,81 bilhões (2,25%) em relação a maio.

O grupo Câmbio ampliou o seu estoque em R\$ 28,35 bilhões (9,98%) em relação a maio.

Todos os grupos apresentaram aumento nos seus estoques.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 547,52 bilhões, 8,40% superior ao estoque final de 2023.

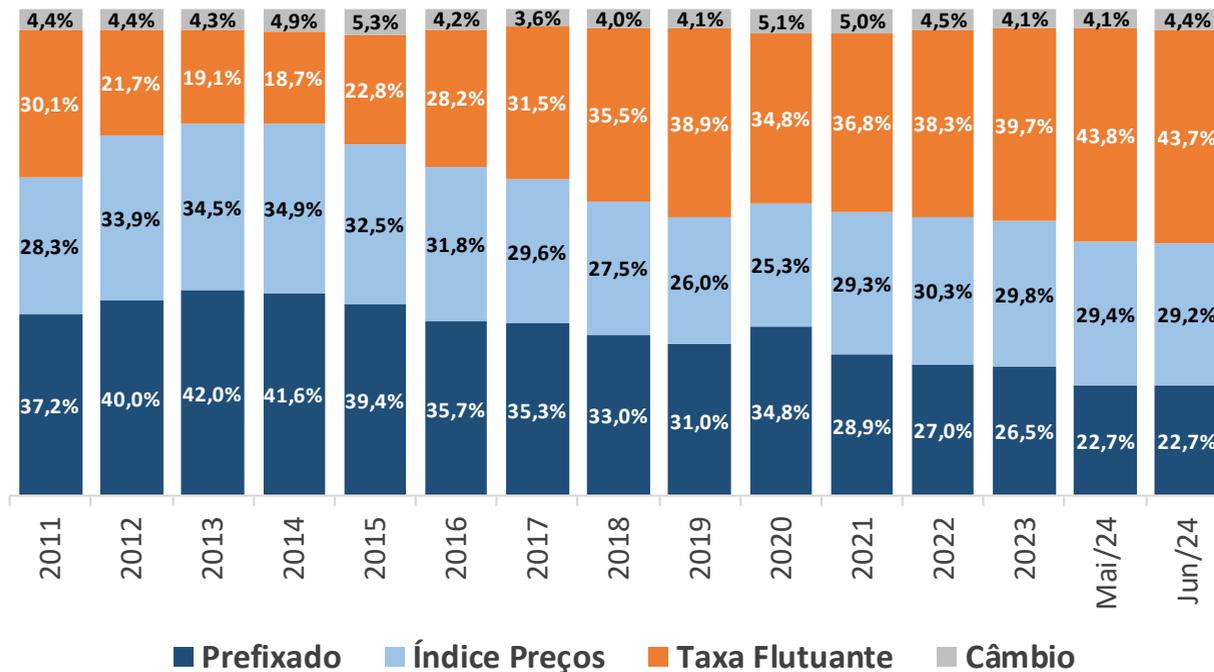
Estoque da DPF

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

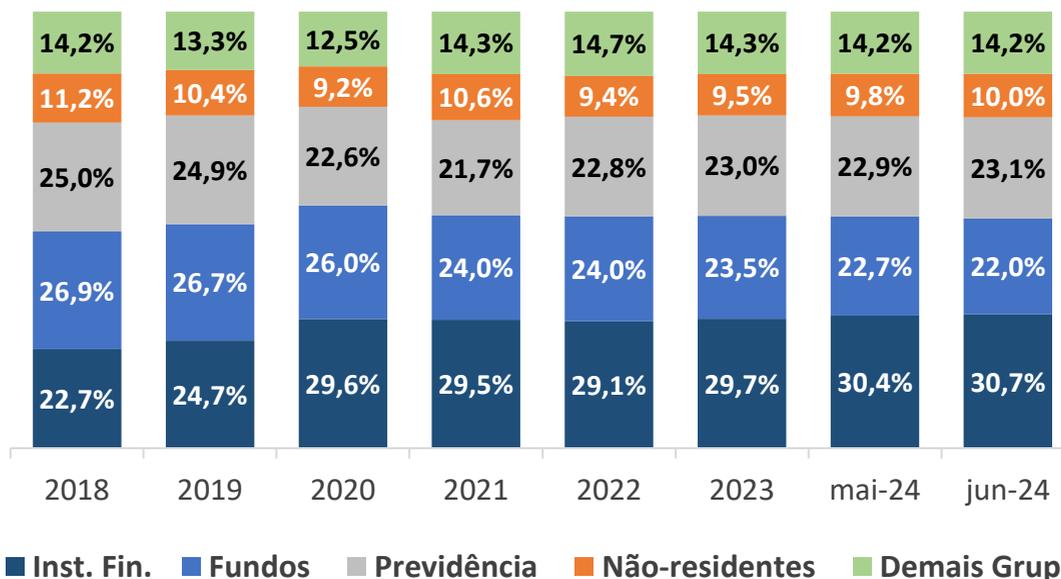


Em junho, apesar de todos os grupos aumentarem seus estoques, **apenas o grupo Câmbio ampliou sua participação na DPF, para 4,42%.**

Estoque da DPF

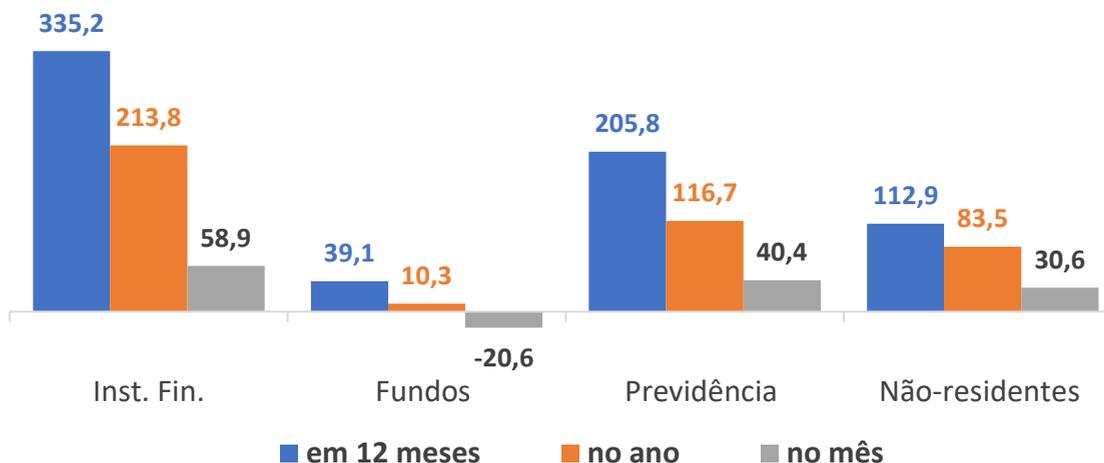
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Junho/2024



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,7%** de participação, seguidos por **Previdência (23,1%)** e **Fundos (22,0%)**.

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

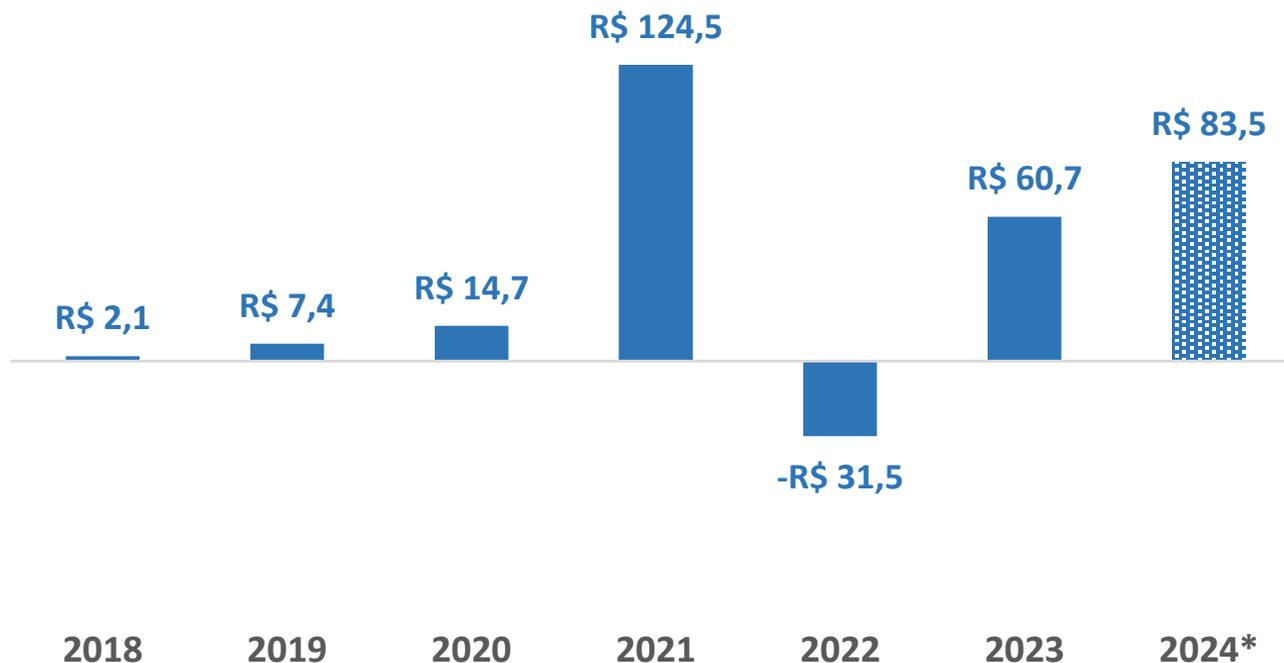


Em junho, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em R\$ 30,6 bilhões e o estoque de **Instituições Financeiras** aumentou em R\$ 58,9 bilhões.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

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



*Junho.

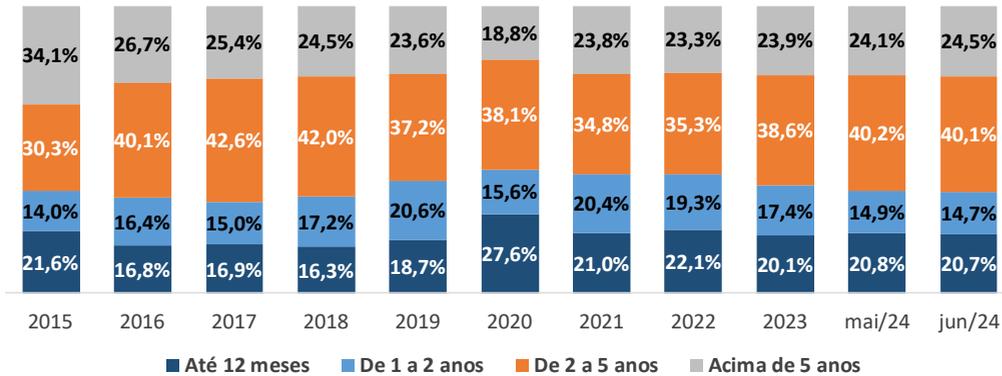
Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$83,5 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

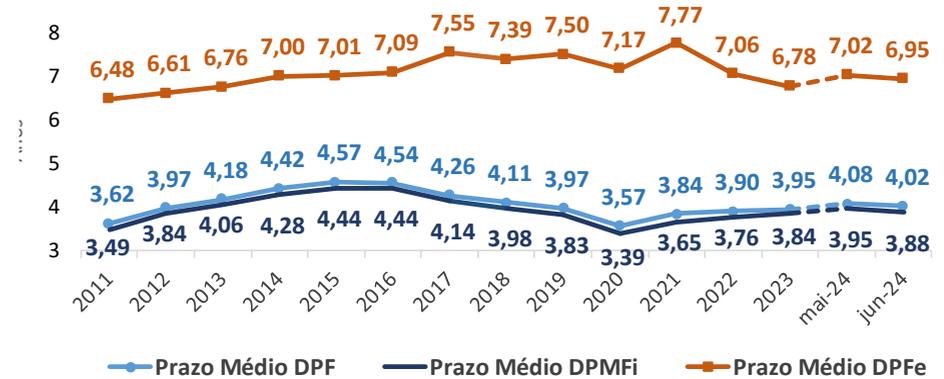
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024

% Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	21,0

Indicadores PAF 2024

Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,8	4,2

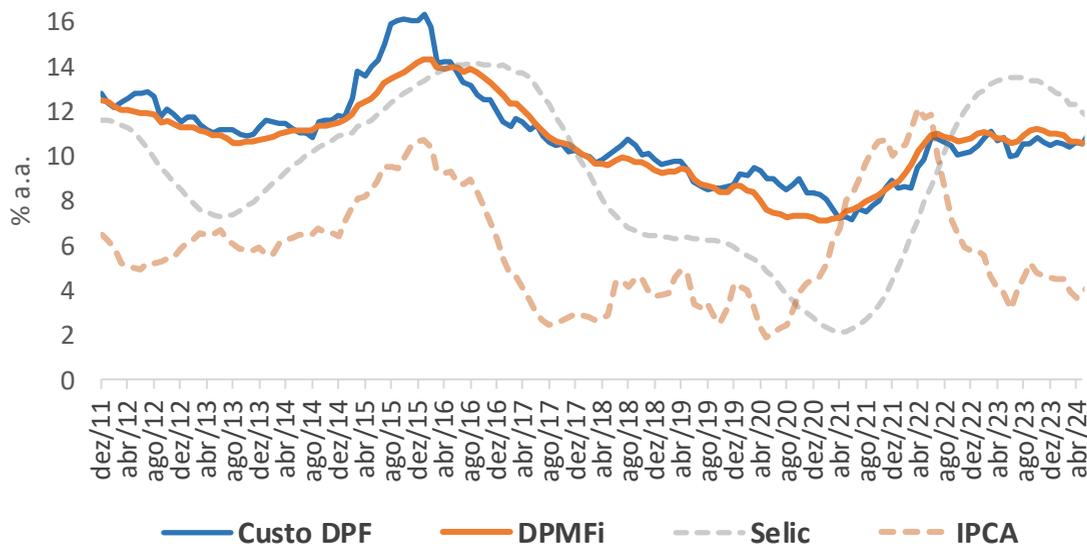
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses para 20,67%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 4,02 anos em junho.

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 10,56% em maio para 11,10% a.a. em junho.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: crescimento para 10,66% a.a. em junho.

Custo médio do estoque da DPF e acumulado em 12 meses: aumento de 8,86% em maio para 21,53% a.a. em junho.

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

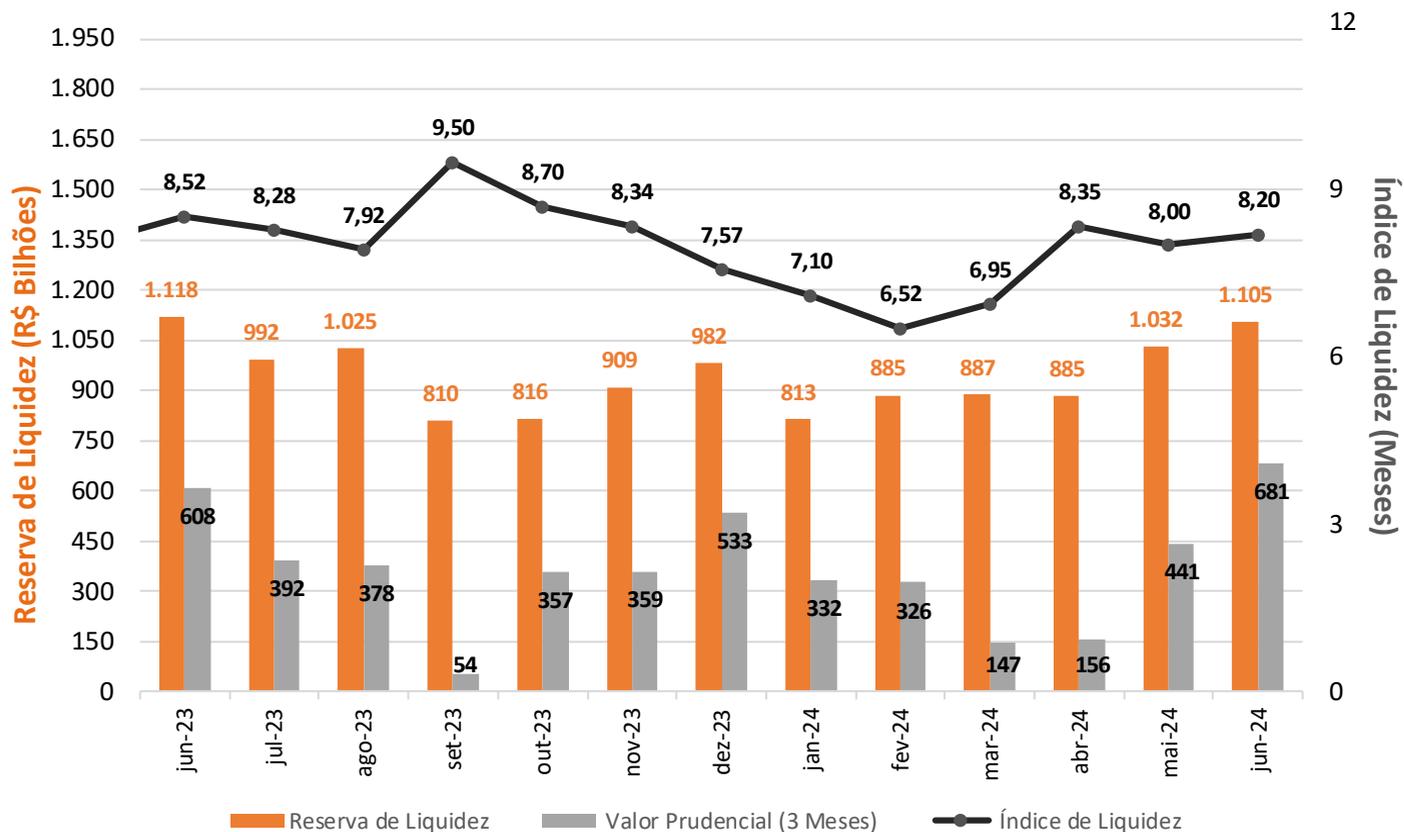
	2022	2023	Mai/24	Jun/24		CME
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Varição Média do Indexador	
DPMFi	12,1	11,62	11,10			11,00
LTN	12,3	11,38	10,56	10,5	-	10,52
NTN-F	11,9	11,36	10,89	10,9	-	10,87
NTN-B	9,8	9,28	10,57	5,7	4,8	10,74
LFT	13,3	13,04	11,50	0,2	11,1	11,26

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: queda para 11,00% a.a.

Reserva de Liquidez

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



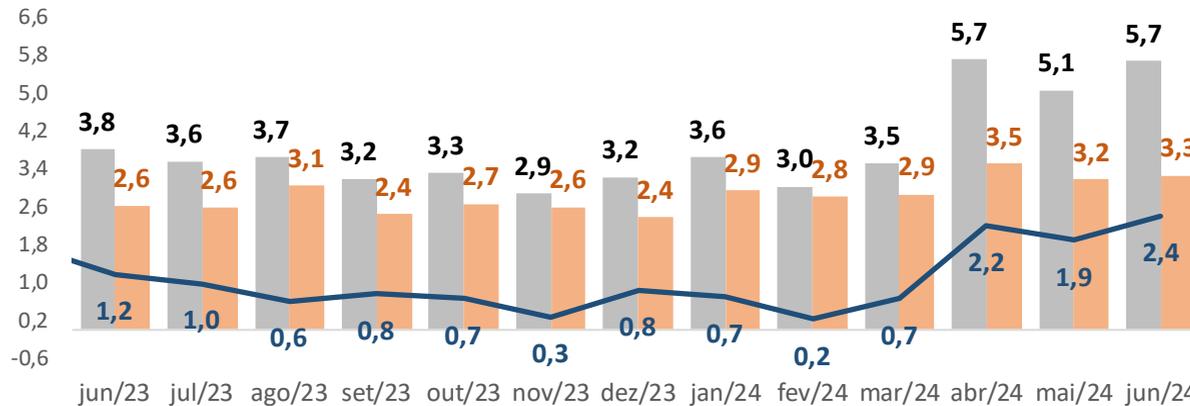
A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **7,05%**, passando de **R\$ 1.031,96 bilhões**, em maio, para **R\$ 1.104,68 bilhões**, em junho.

O índice de liquidez corresponde a **8,20 meses** em junho.

Programa Tesouro Direto

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

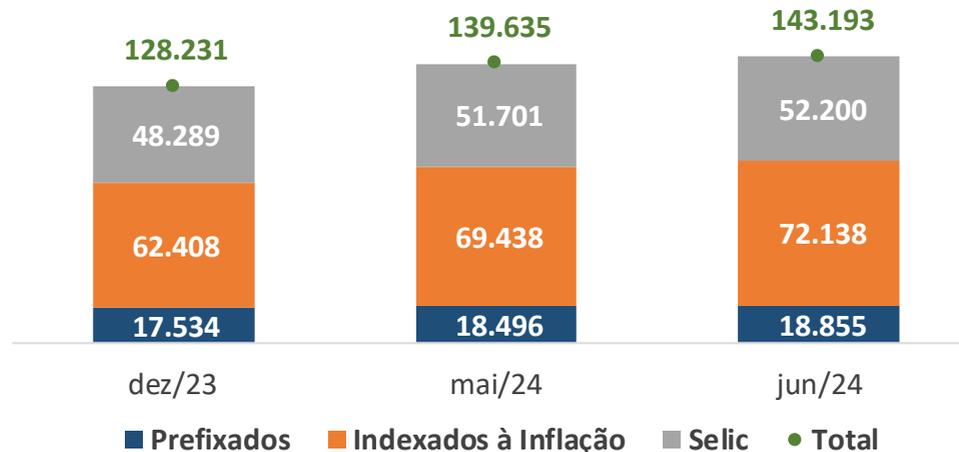
Anexo 1.5



■ Emissões
 ■ Resgates
 — Emissão Líquida

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 5,68 bilhões e resgates de R\$ 3,27 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 2,41 bilhões em junho.

Título mais demandado: Tesouro IPCA+ (40,28%)

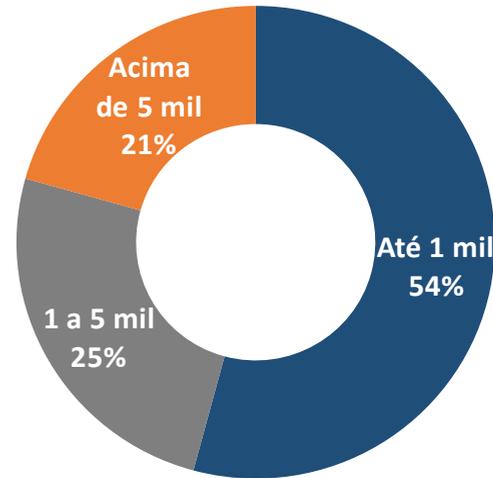
Estoque: R\$ 143,19 bilhões, aumento de 2,55% em relação a maio.

Títulos indexados à inflação representam 50,38% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Operações até R\$ 5 mil responderam por 79,34% das compras do TD.

295.379 novos investidores cadastrados no TD em junho.

Nº total de investidores cadastrados: 28,96 milhões (aumento de 17,41% nos últimos 12 meses).

Aumento de 44.213 investidores ativos no TD em junho.

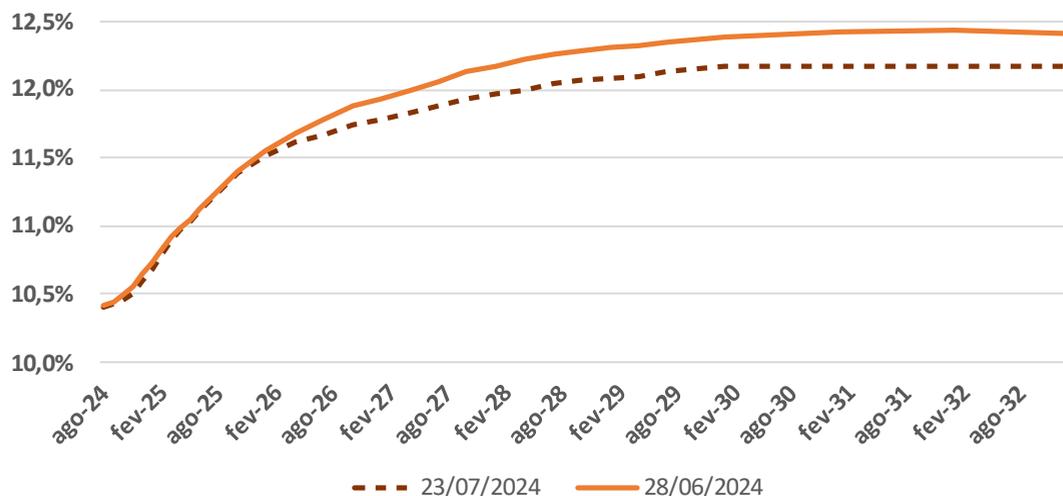
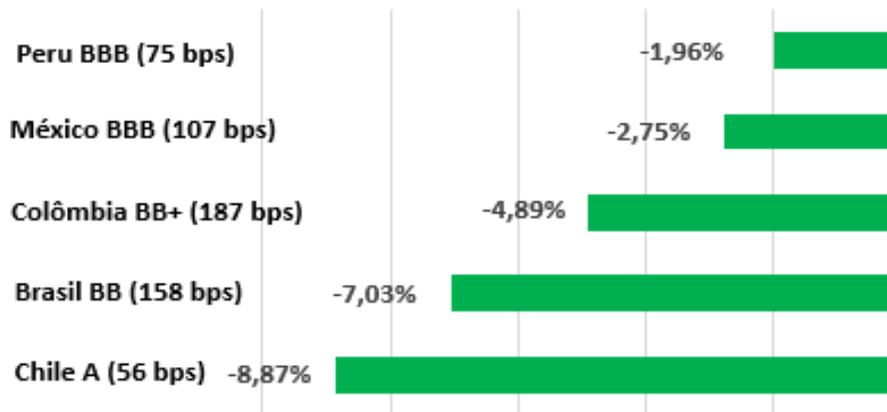
Nº de investidores ativos: 2,66 milhões (variação de 18,53% nos últimos 12 meses).



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



Curva de juros locais
Variação em julho

Em **julho**, indicadores **mistos de inflação e emprego** nos EUA aumentaram as expectativas por **cortes de juros** pelo FED em setembro. As **Treasuries** recuaram e **os prêmios de risco** de emergentes passaram por uma correção das altas do mês anterior.

Em **julho**, a curva de juros **devolveu parte da alta** do mês passado, frente à **desaceleração da inflação** e o cenário de juros externos mais benigno.



TESOURO NACIONAL

2024

Junho

Publicado em
29/07/2024

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal