



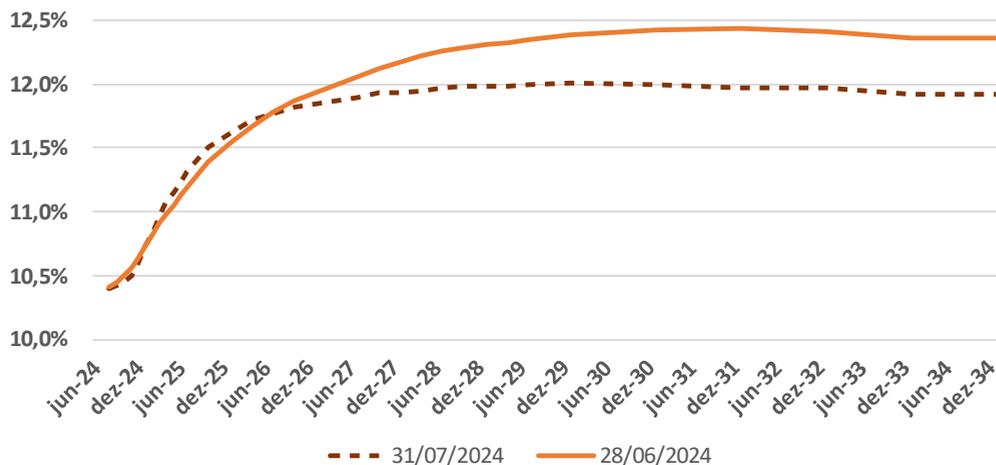
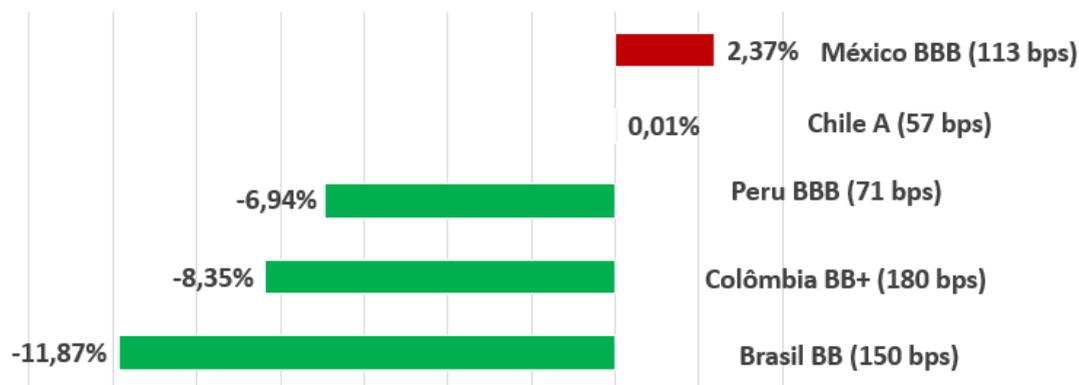
TESOURO NACIONAL

2024

Julho

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

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



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

Em julho, a curva apresentou perda de inclinação, com os vértices mais curtos reagindo às expectativas de pressões inflacionárias do cenário local.

Leilões Realizados

Julho

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 28/06/24	11,70%	12,23%	12,51%	12,30%	6,51%	6,50%
04/07/24	11,61%	12,03%	12,22%	12,01%		
09/07/24					6,42%	6,37%
11/07/24	11,35%	11,69%	11,88%	11,66%		
18/07/24	11,61%	11,98%	12,17%	12,03%		
23/07/24					6,37%	6,35%
25/07/24	11,94%	12,23%	12,36%	12,13%		
ANBIMA 31/07/24	11,87%	12,07%	12,16%	11,92%	6,37%	6,26%

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

As taxas de emissão da DPMFi encerraram o mês com **perda de inclinação**, refletindo principalmente as expectativas em relação à **política monetária global**.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

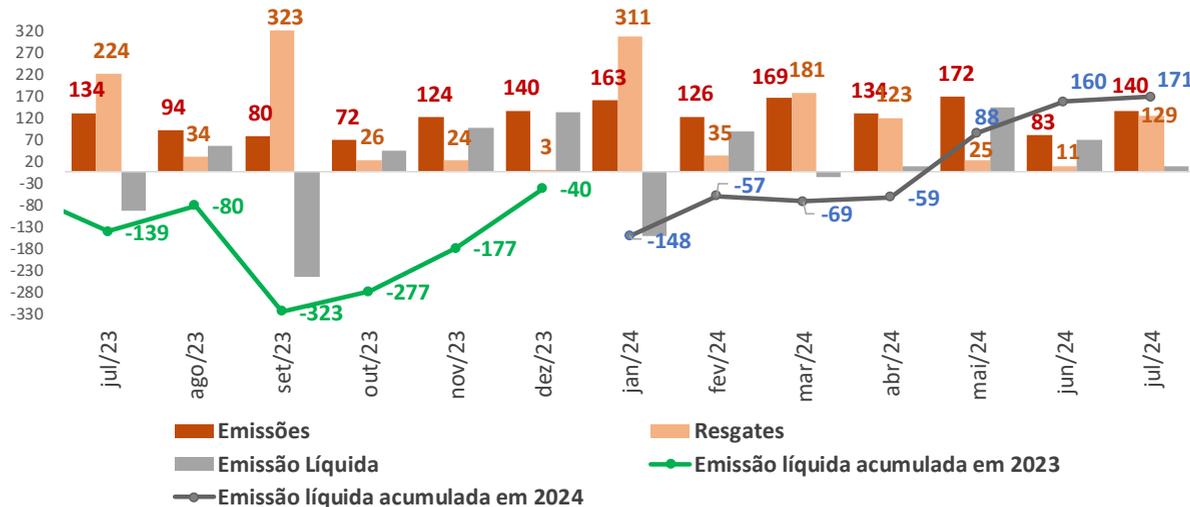
Emissões e Resgates da DPF, Julho/2024
(R\$ mi)
Anexo 1.2

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	139.597,8		131.943,2		7.654,6
DPMFi	139.519,7	99,9%	128.834,7	97,6%	10.685,0
Prefixado	22.550,9	16,2%	115.260,1	89,5%	-92.709,2
Índice de Preços	18.056,4	12,9%	4.876,7	3,8%	13.179,8
Taxa Flutuante	98.832,7	70,8%	8.643,6	6,7%	90.189,1
Câmbio	79,6	0,1%	54,3	0,0%	25,3
DPFe	78,1	0,1%	3.108,5	2,4%	-3.030,4

Em julho, as emissões da DPF somaram R\$ 139,60 bilhões e os resgates, R\$ 131,94 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 98,83 bilhões de títulos flutuantes, R\$ 22,55 bilhões de prefixados e R\$ 18,06 bilhões de índice de preços.

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



Em julho, destaque para o vencimento de R\$ 92,11 bilhões da LTN e o pagamento de cupom da NTN-F de R\$ 22,83 bilhões.

Emissão Líquida da DPF em julho: R\$ 7,65 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF (R\$ bi)

Anexo 2.4

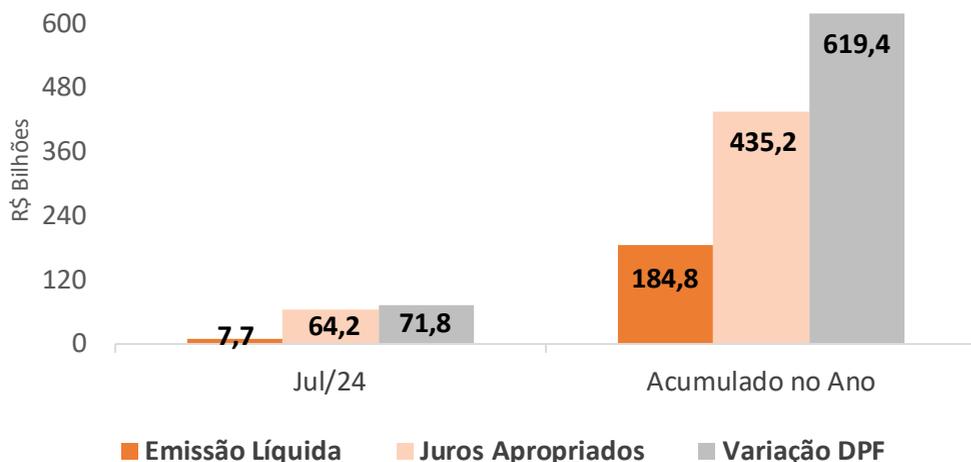
	Dez/23	Jun/24	Jul/24		Varição mensal
DPF	6.520,3	7.067,8	7.139,7	100%	71,8
Prefixado	1.729,6	1.602,1	1.522,9	21%	-79,3
Índice de Preços	1.940,5	2.061,7	2.090,7	29%	29,0
Taxa Flutuante	2.586,0	3.091,7	3.209,4	45%	117,7
Câmbio	264,2	312,4	316,7	4%	4,3
DPMFi	6.268,9	6.754,2	6.822,0	96%	67,8
DPFe	251,5	313,6	317,6	4%	4,0

Estoque DPF: R\$ 7,14 trilhões. Aumento de R\$ 71,83 bilhões (1,02%) em relação a junho.

O grupo Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 117,75 bilhões (3,81%) em relação a junho.

Queda de R\$ 79,26 bilhões (-4,95%) do estoque de Prefixados devido ao seu resgate líquido em julho.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 619,35 bilhões, 9,50% superior ao estoque final de 2023.



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

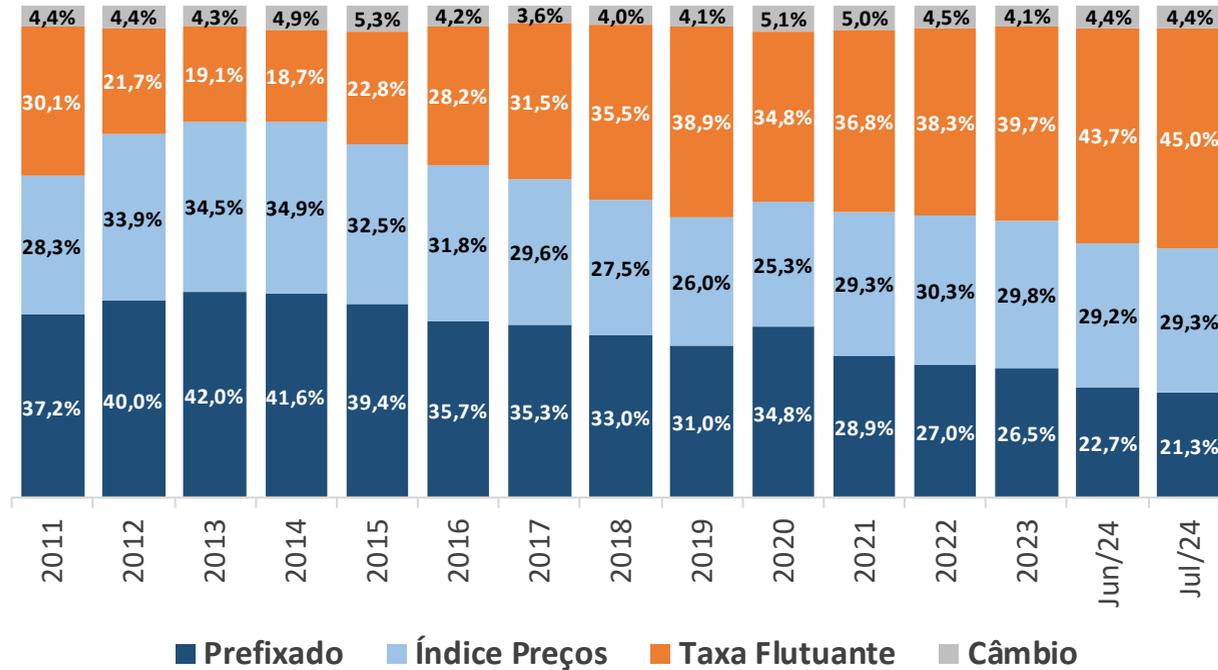
Anexo 2.9

Estoque da DPF

Composição

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



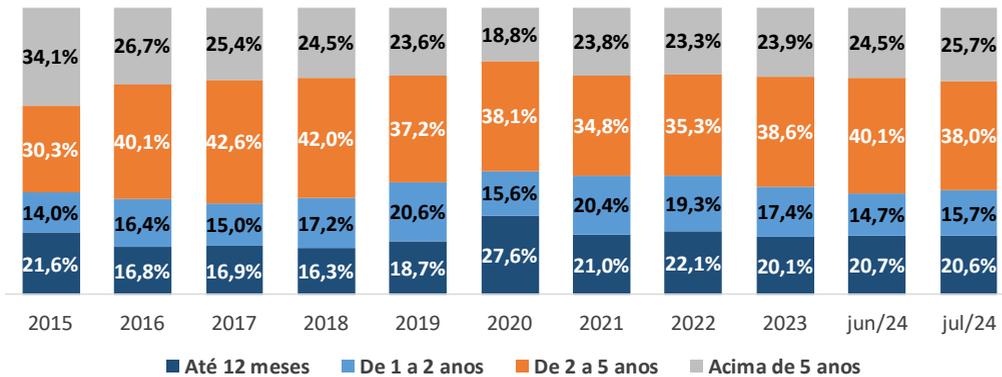
Em julho, apenas o grupo Prefixado reduziu sua participação na DPF, para 21,33%.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

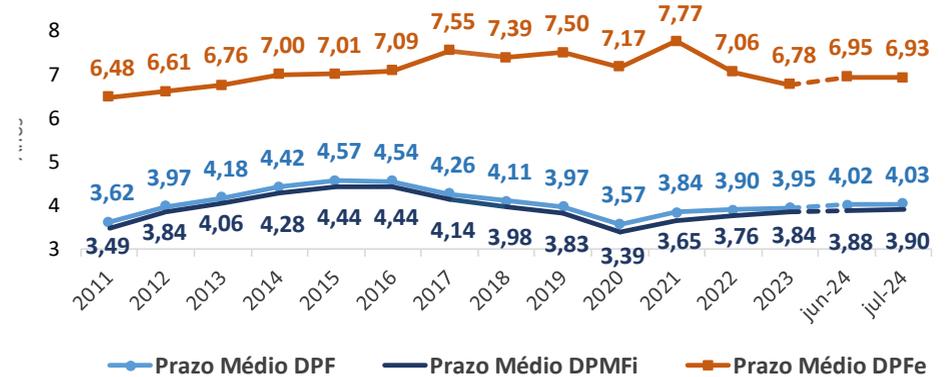
Vencimentos da DPF

Anexo 3.1



Prazo Médio

Anexo 3.7



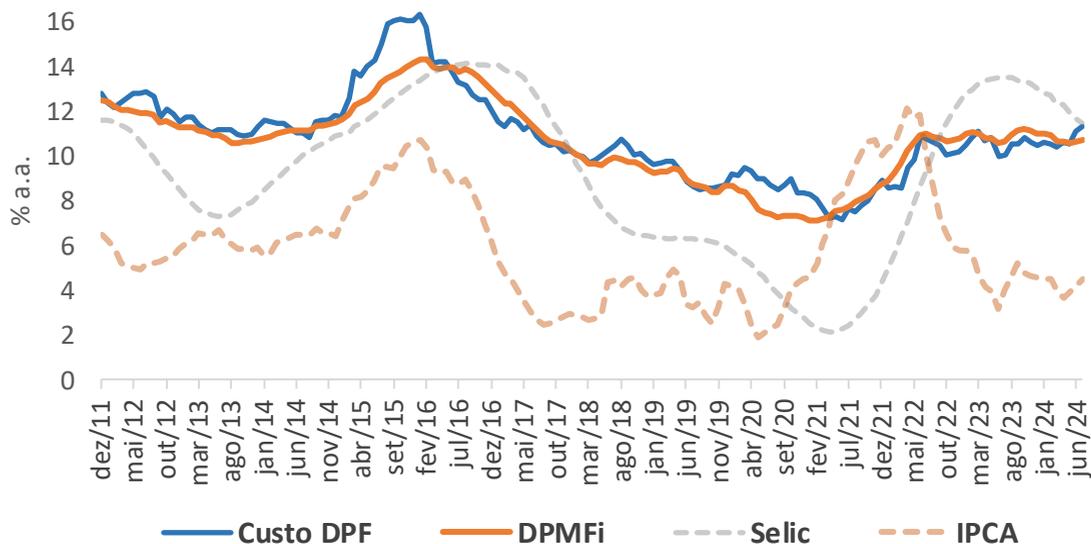
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses para 20,62%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,03 anos em julho.

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 11,10% em junho para 11,35% a.a. em julho.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: crescimento para 10,77% a.a. em julho.

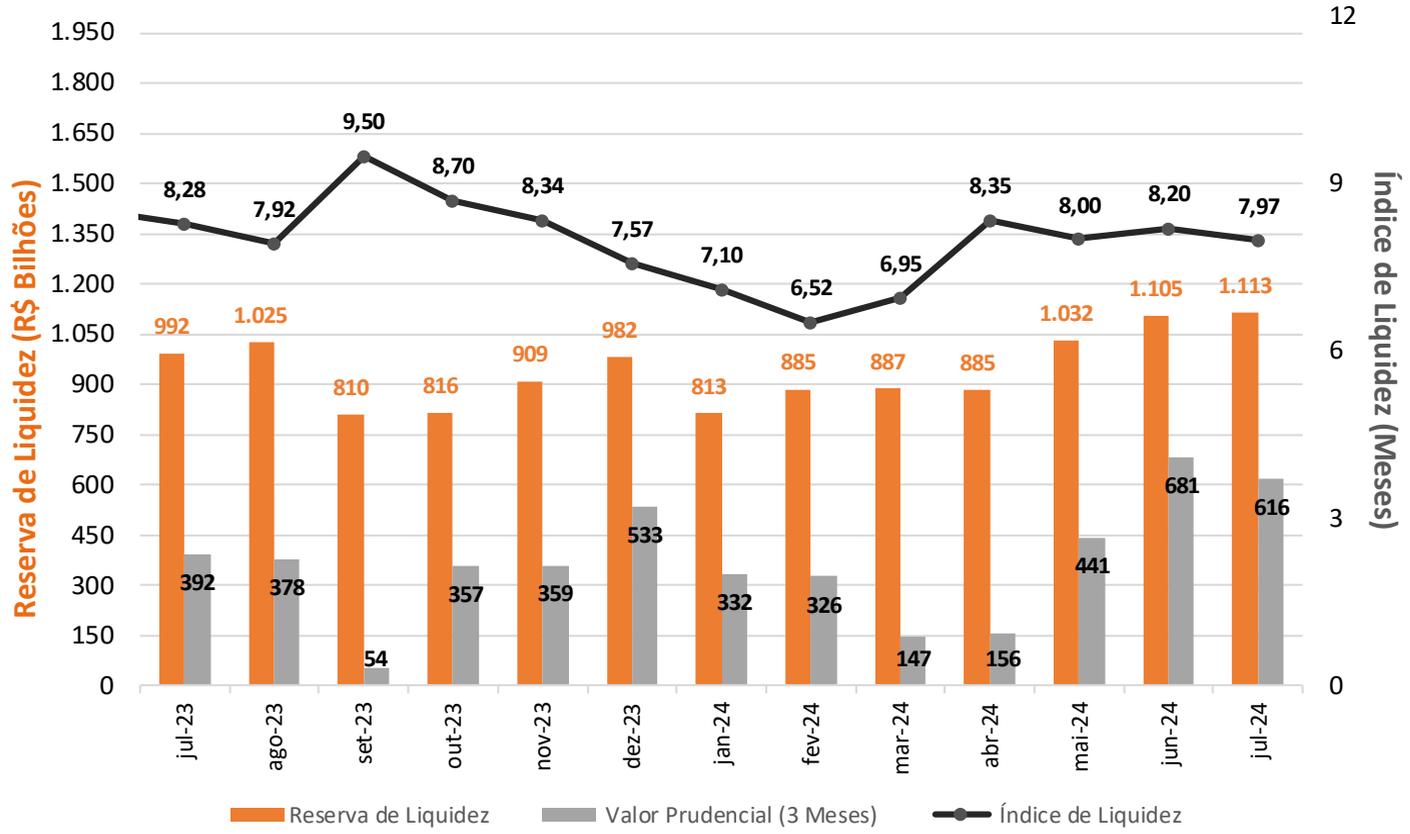
Custo médio do estoque da DPF e acumulado em 12 meses: aumento de 21,53% em junho para 25,51% a.a. em julho.

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

	2022	2023	Jun/24	Jul/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Varição Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	11,00			10,90
LTN	12,3	11,38	10,52	10,6	-	10,57
NTN-F	11,9	11,36	10,87	11,0	-	10,98
NTN-B	9,8	9,28	10,74	5,8	4,7	10,82
LFT	13,3	13,04	11,26	0,2	10,9	11,03

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: queda para 10,90% a.a.

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1



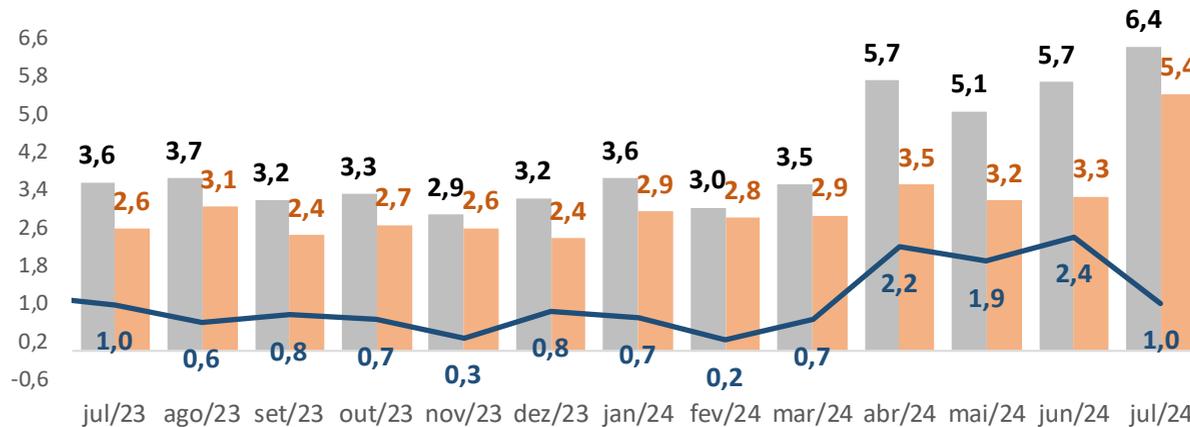
A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **0,79%**, passando de **R\$ 1.104,68 bilhões**, em junho, para **R\$ 1.113,38 bilhões**, em julho.

O índice de liquidez corresponde a **7,79 meses** em julho.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 6,43 bilhões e resgates de R\$ 5,43 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 1,01 bilhões em julho.

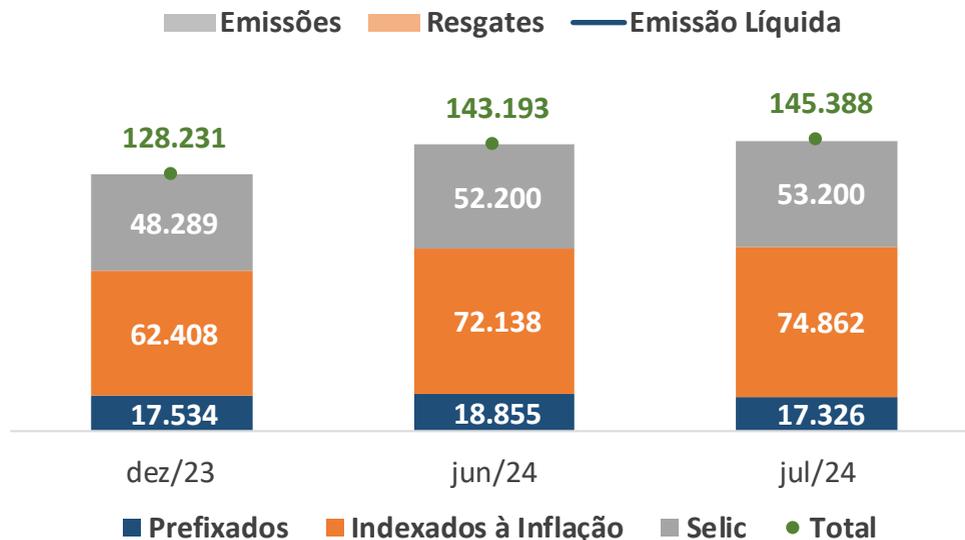
Título mais demandado: Tesouro Selic (38,94%)

Estoque: R\$ 145,39 bilhões, aumento de 1,53% em relação a junho.

Títulos indexados à inflação representam 51,49% do estoque do TD.

Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

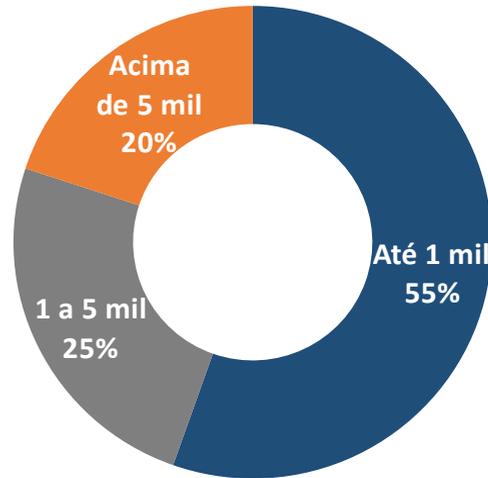
Anexo 1.5



Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Operações até R\$ 5 mil responderam por 80,05% das compras do TD.

335.657 novos investidores cadastrados no TD em julho.

Nº total de investidores cadastrados: 29,30 milhões (aumento de 17,16% nos últimos 12 meses).

Redução de 3.043 investidores ativos no TD em julho.

Nº de investidores ativos: 2,66 milhões (variação de 16,02% nos últimos 12 meses).



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

2024
PAF

Plano Anual de Financiamento

Ministério da Fazenda
Secretaria do Tesouro Nacional

TESOURO NACIONAL ALTERA LIMITES DE REFERÊNCIA DO PLANO ANUAL DE FINANCIAMENTO 2024

Indicadores	2023	Limites originais 2024		Limites revisados 2024	
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Estoque (R\$ bilhões)					
DPF	6.520,3	7.000,0	7.400,0	7.000,0	7.400,0
Composição (% da DPF)					
Prefixados	26,5	24,0	28,0	22,0	26,0
Índices de Preços	29,8	27,0	31,0	25,0	29,0
Taxa Flutuante	39,7	40,0	44,0	43,0	47,0
Câmbio	4,1	3,0	7,0	3,0	7,0
Estrutura de vencimentos					
% Vincendo em 12 meses	20,1	17,0	21,0	17,0	21,0
Prazo Médio (anos)	4,0	3,8	4,2	3,8	4,2

Fonte: STN/MF.

- *As LFT trazem ganhos para o prazo médio da dívida. Além disso, houve manutenção de um colchão de liquidez (caixa) acima do nível prudencial ao longo do período.*
- *Os novos limites visam evitar pressões adicionais sobre a formação dos preços dos títulos e contribuir para o bom funcionamento do mercado de títulos públicos.*