

2024

Agosto

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

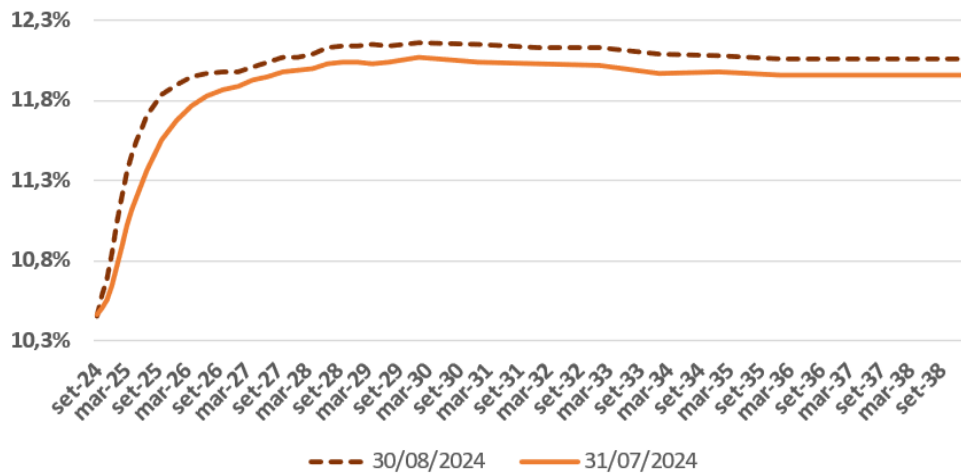
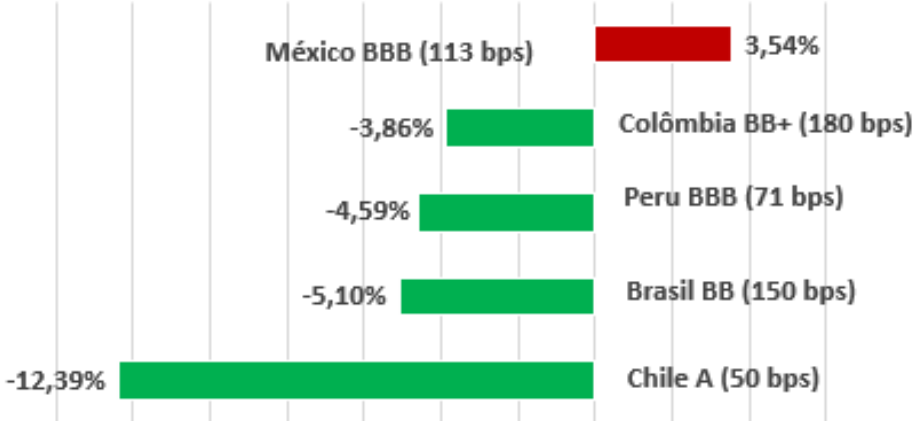
Em função da mobilização para valorização da carreira de Auditores Fiscais de Finanças e Controle, no âmbito do processo de negociações com o Ministério de Gestão e Inovações, as seguintes informações serão divulgadas com defasagem em relação às demais estatísticas disponibilizadas no RMD de Agosto:

- detalhamento de emissões diretas e cancelamentos;
- reserva/índice de liquidez;
- garantias;
- detentores;
- detalhamento de TD.

Conjuntura

Mercado – Agosto

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



Curva de juros locais
Variação em
agosto

Em **agosto**, as expectativas de intensificação de **cortes de juros** nos EUA causaram **fechamento adicional das treasuries**. No entanto, o **desmonte de operações de carry trade** (Japão) trouxe volatilidade, impactando países da América Latina.

A curva de juros doméstica apresentou **volatilidade**, com as taxas refletindo as expectativas dos investidores em relação às políticas monetária e fiscal internas.

Leilões Realizados

Agosto

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 31/07/24	11,87%	12,07%	12,16%	11,92%	6,37%	6,26%
01/08/24	11,70%	11,94%	12,04%	11,86%		
06/08/24					6,08%	6,11%
08/06/24	11,73%	11,91%	12,02%	11,87%		
15/08/24	11,53%	11,60%	11,67%	11,51%		
20/08/24					6,24%	6,13%
22/08/24	11,58%	11,68%	11,78%	11,69%		
29/08/24	11,84%	11,93%	12,00%	11,91%		
ANBIMA 30/08/24	11,96%	12,16%	12,25%	12,13%	6,40%	6,26%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **volatilidade**, refletindo expectativas em relação às **políticas monetária e fiscal**.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Anexo 1.2

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	107.886,4		271.329,0		-163.442,6
DPMFi	107.552,8	99,7%	270.721,0	99,8%	-163.168,3
Prefixado	24.411,1	22,7%	313,1	0,1%	24.098,0
Índice de Preços	23.294,5	21,7%	267.626,6	98,9%	-244.332,1
Taxa Flutuante	59.742,6	55,5%	2.739,3	1,0%	57.003,3
Câmbio	104,6	0,1%	42,0	0,0%	62,5
DPFe	333,6	0,3%	607,9	0,2%	-274,3

Em agosto, as emissões da DPF somaram R\$ 107,89 bilhões e os resgates, R\$ 271,33 bilhões.

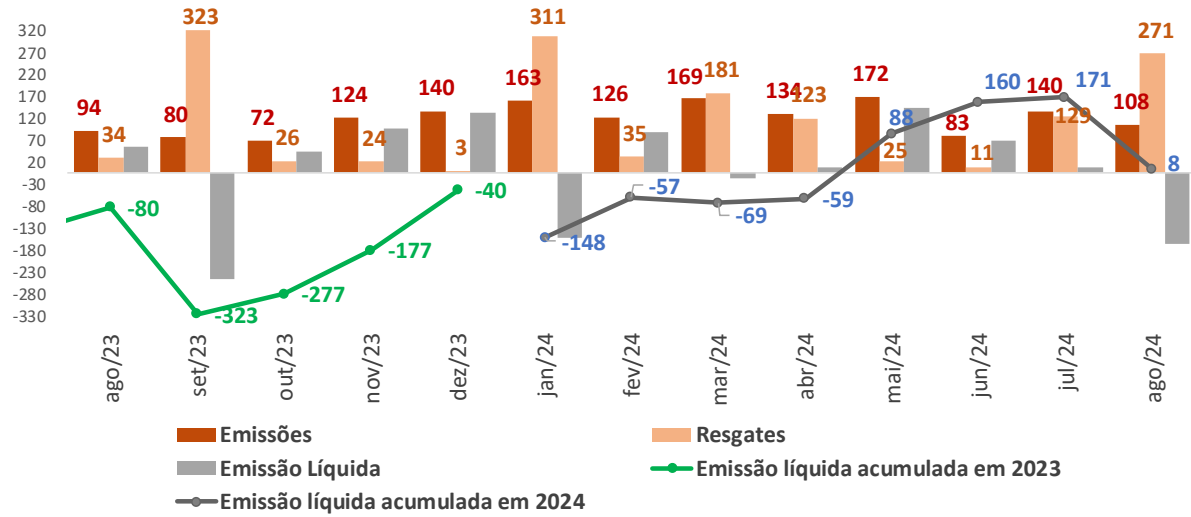
Na DPMFi, foram emitidos R\$ 59,74 bilhões de títulos flutuantes, R\$ 24,41 bilhões de prefixados e R\$ 23,29 bilhões de índice de preços.

Em agosto, destaque para o pagamento de R\$ 257,08 bilhões de NTN-B entre vencimento e pagamento de cupom.

Resgate Líquido da DPF em agosto: R\$ 163,44 bilhões.

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3

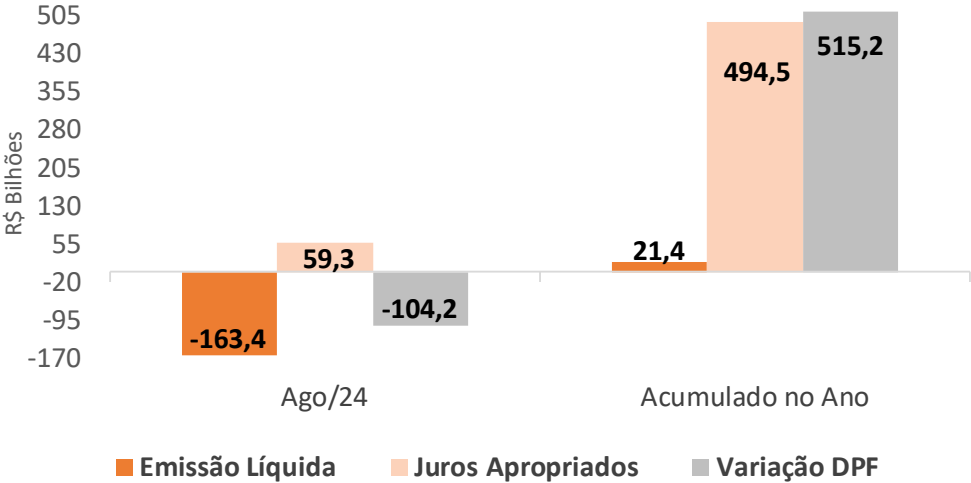


Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Jul/24	Ago/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	7.139,7	7.035,5	100%	-104,2
Prefixado	1.729,6	1.522,9	1.561,6	22%	38,7
Índice de Preços	1.940,5	2.090,7	1.859,5	26%	-231,2
Taxa Flutuante	2.586,0	3.209,4	3.296,3	47%	86,9
Câmbio	264,2	316,7	318,2	5%	1,5
DPMFi	6.268,9	6.822,0	6.716,3	95%	-105,7
DPFe	251,5	317,6	319,2	5%	1,5



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

Indicadores PAF 2024

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 7,04 trilhões. Redução de R\$ 104,17 bilhões (-1,46%) em relação a julho.

O grupo Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 86,87 bilhões (2,71%) em relação a julho.

Queda de R\$ 231,25 bilhões (-11,06%) do estoque de Índice de Preços devido ao seu resgate líquido em agosto.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 515,86 bilhões, 7,91% superior ao estoque final de 2023.

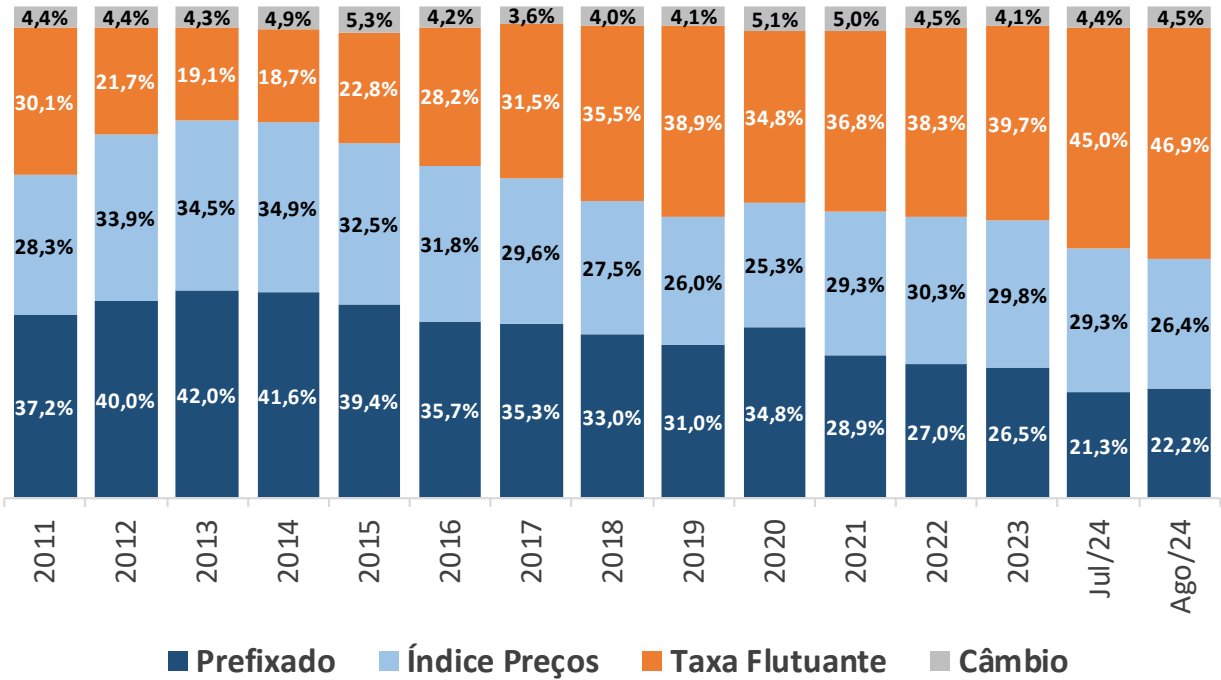
Estoque da DPF

Composição

Indicadores PAF 2024 (Revisado)		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	22%	26%
Índice de Preços	25%	29%
Taxa Flutuante	43%	47%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4

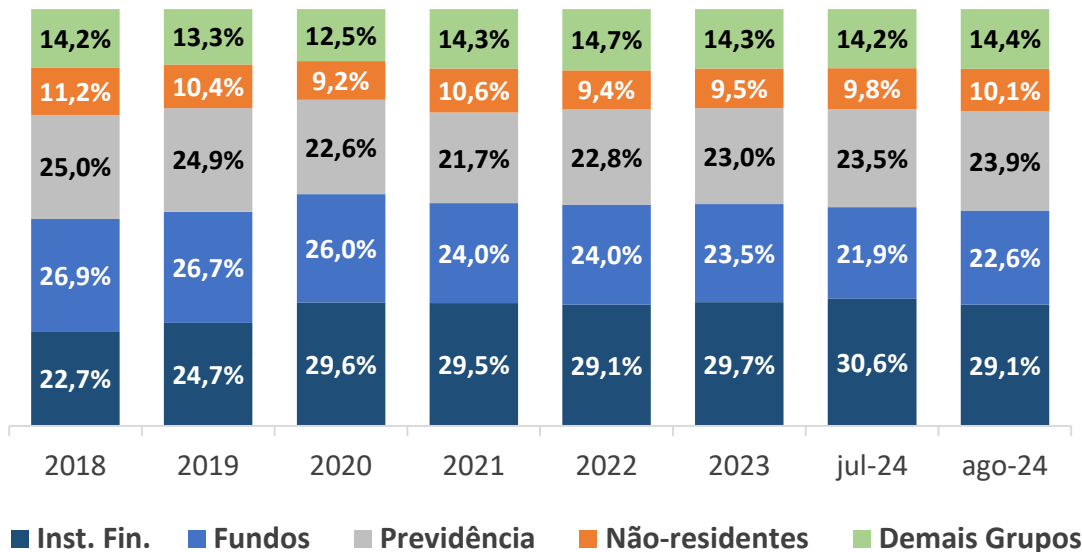


Em agosto, apenas o grupo Índice de Preços reduziu sua participação na DPF, para 26,43%.

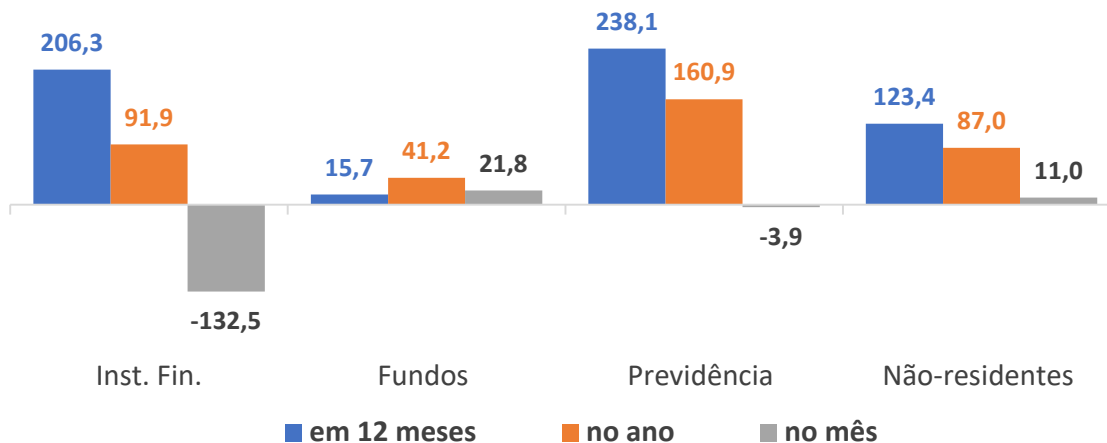
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa
dos detentores da
DPMFi
Agosto/2024



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



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **29,1%** de participação, seguidos por **Previdência (23,9%)** e **Fundos (22,6%)**.

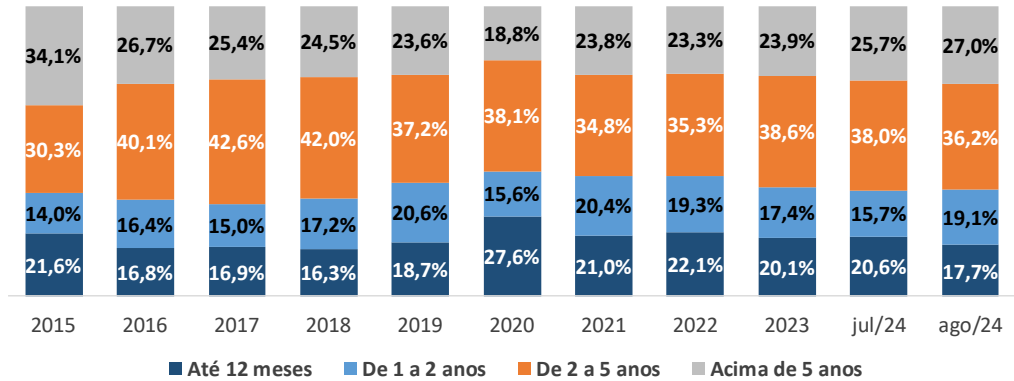
Em agosto, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em **R\$ 11,0 bilhões** e o estoque de **Instituições Financeiras** se reduziu em **R\$ 132,5 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

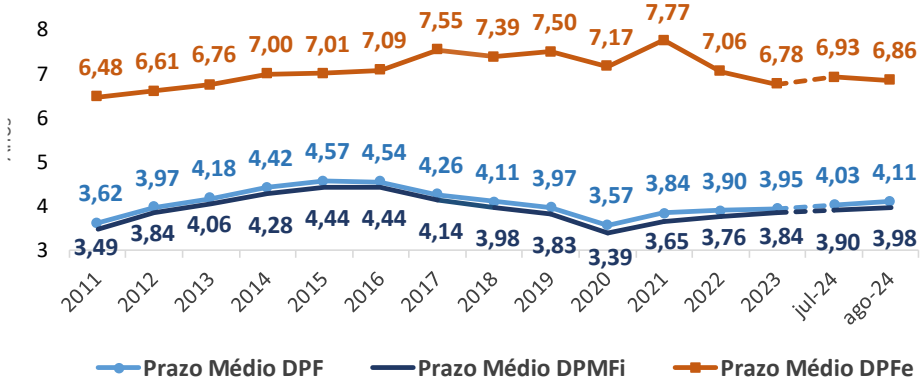
Anexo 3.1



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

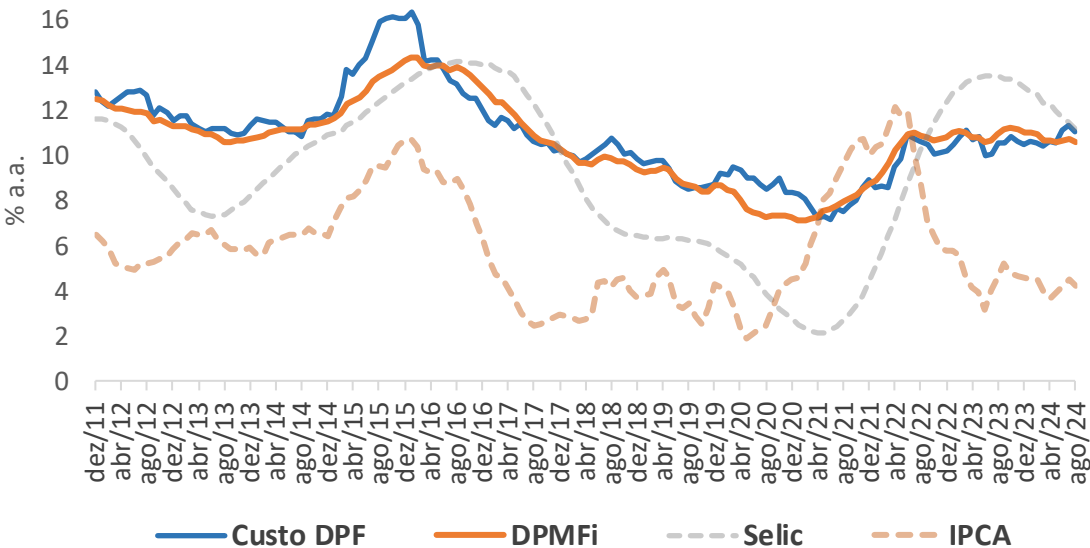
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses para 17,69%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,11 anos em agosto.

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	Jul/24	Ago/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	10,90			10,80
LTN	12,3	11,38	10,57	10,6	-	10,65
NTN-F	11,9	11,36	10,98	11,1	-	11,05
NTN-B	9,8	9,28	10,82	5,9	4,2	10,42
LFT	13,3	13,04	11,03	0,2	10,7	10,90

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 11,35% em julho para **11,08% a.a.** em agosto.

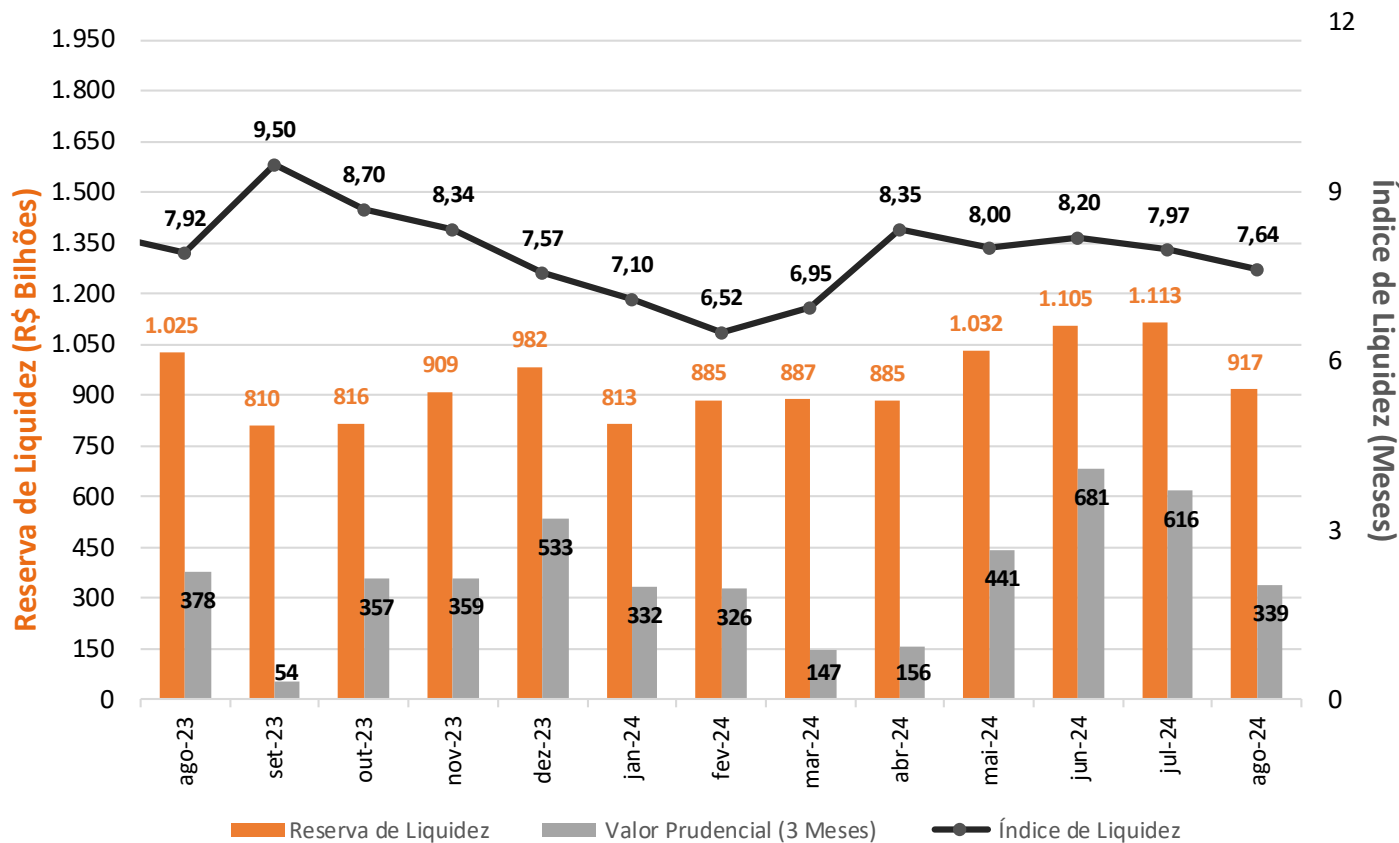
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,64% a.a.** em agosto.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 25,51% em julho para **21,47% a.a.** em agosto.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,80% a.a.**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública

Anexo 6.1



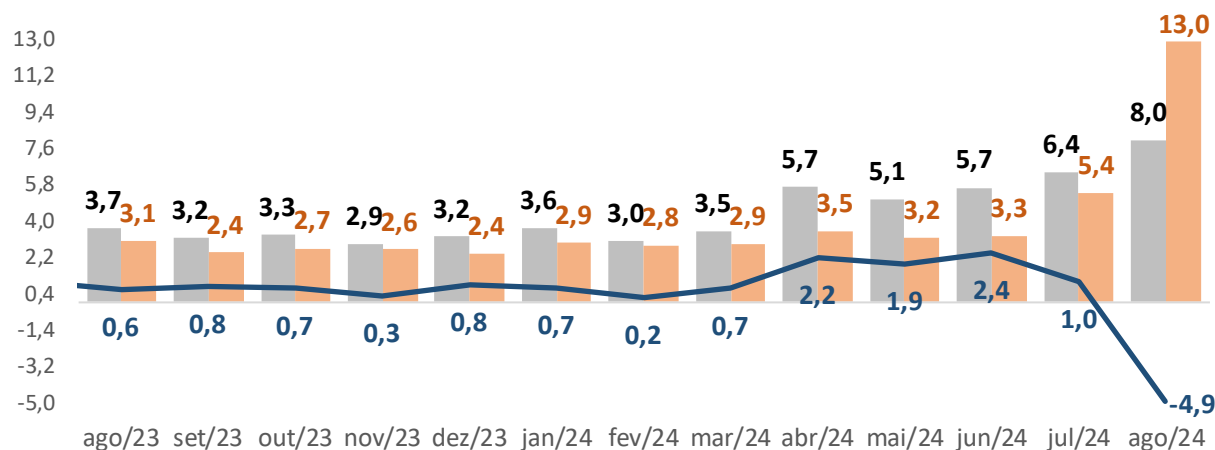
A reserva de liquidez apresentou **redução**, em termos nominais, de **17,65%**, passando de **R\$ 1.113,38 bilhões**, em julho, para **R\$ 916,85 bilhões**, em agosto.

O índice de liquidez corresponde a **7,64 meses** em agosto.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5



Vendas no mês de R\$ 8,01 bilhões e resgates de R\$ 12,95 bilhões.

Resgate líquido de R\$ 4,94 bilhões em agosto.

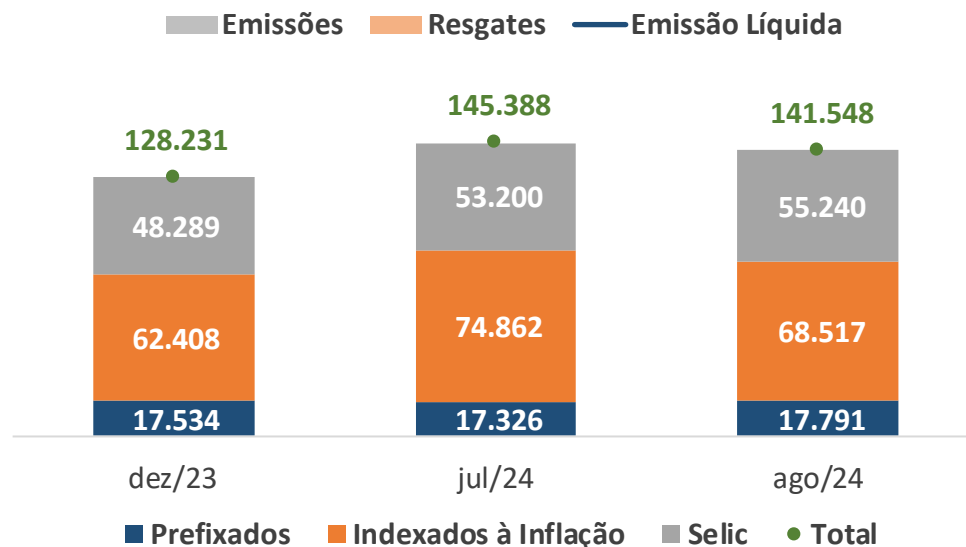
Título mais demandado: Tesouro IPCA+ (42,05%)

Estoque: R\$ 141,55 bilhões, redução de 2,64% em relação a julho.

Títulos indexados à inflação representam 48,41% do estoque do TD.

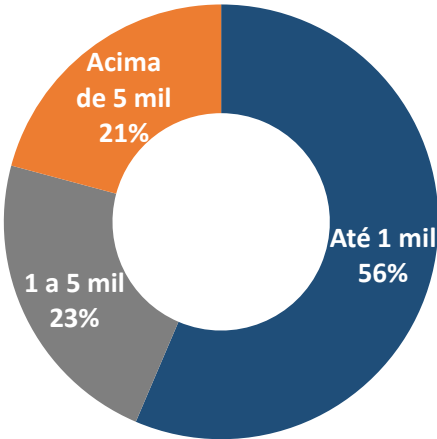
Estoque Tesouro Direto (R\$ mi)

Anexo 1.5



Programa Tesouro Direto

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



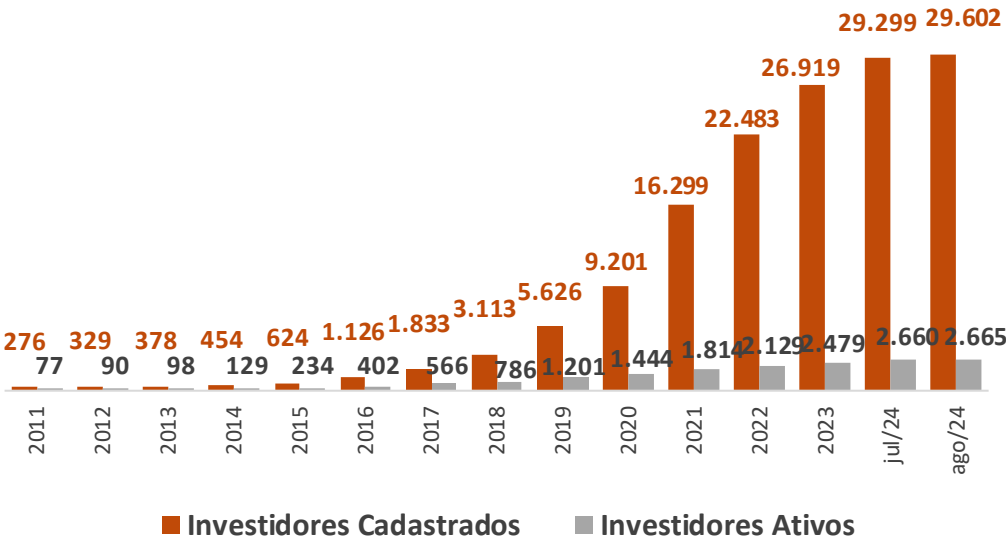
Operações até R\$ 5 mil
responderam por **79,17%**
das compras do TD.

303.560 novos investidores
cadastrados no TD em
agosto.

Nº total de investidores
cadastrados: **29,60 milhões**
(aumento de 16,20% nos
últimos 12 meses).

Aumento de 6.658
investidores ativos no TD
em agosto.

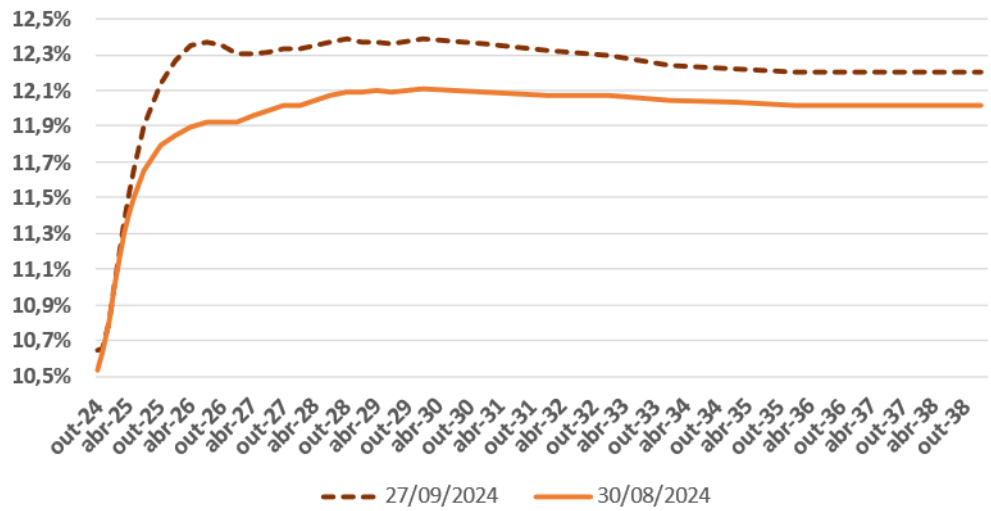
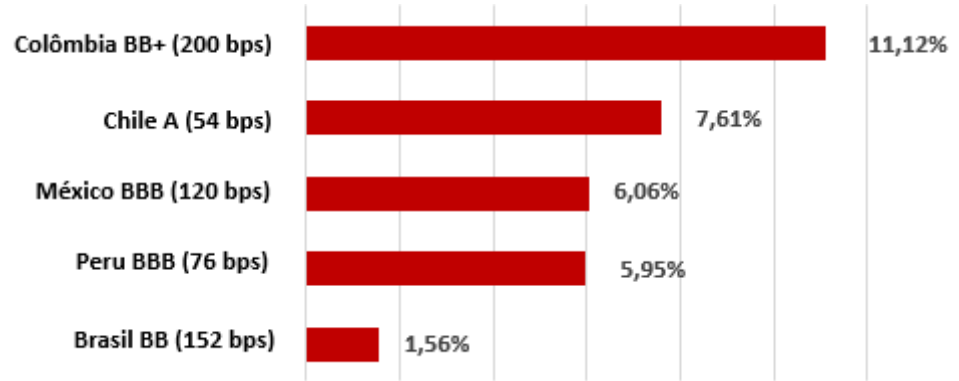
Nº de investidores ativos:
2,66 milhões (variação de
12,26% nos últimos 12
meses).



Número de
Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

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



Em **setembro**, o **corte de juros** de 50bps pelo FED provocou um **rali dos ativos globais**, com fechamento das *treasuries* e alta das bolsas. Por outro lado, a escalada das tensões no **Oriente Médio** elevaram os **prêmios de risco** de emergentes.

Em **setembro**, a curva de juros doméstica apresentou **ganho de nível**, com destaque para o **horizonte de política monetária**.

2024

Agosto

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal