

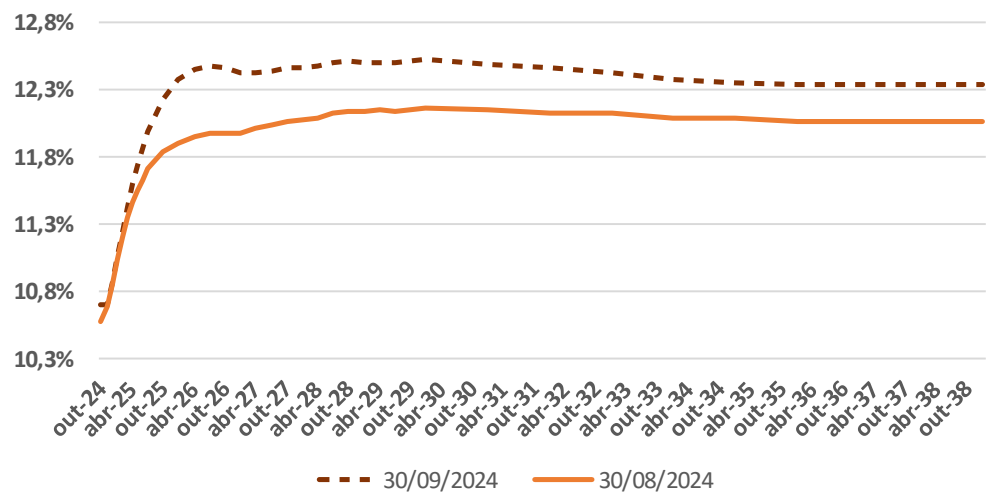
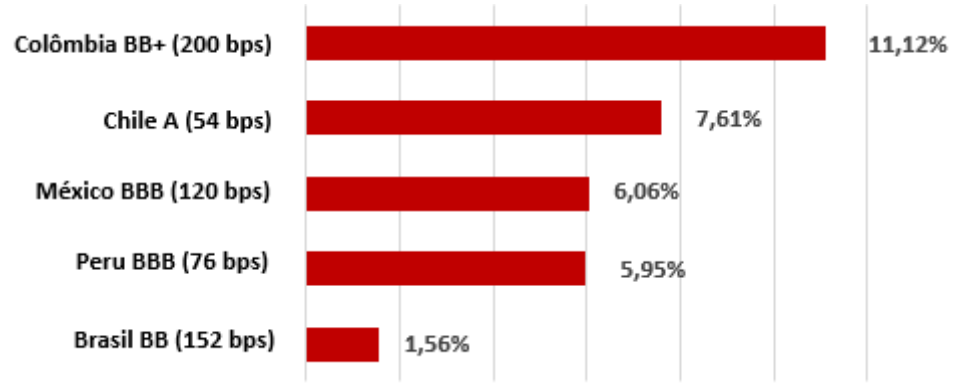
2024
Setembro

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

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

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

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



Curva de juros locais
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 apresentou **ganho de nível**, com destaque para o **horizonte de política monetária**.

Leilões Realizados

Setembro

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 30/08/24	11,96%	12,16%	12,25%	12,13%	6,40%	6,26%
03/09/24					6,40%	6,29%
05/09/24	11,81%	11,97%	12,08%			
12/09/24	11,91%	11,99%	12,08%			
17/09/24					6,43%	6,36%
19/09/24	12,09%	12,18%	12,28%			
26/09/24	12,27%	12,33%	12,41%			
ANBIMA 30/09/24	12,45%	12,53%	12,59%	12,38%	6,63%	6,44%

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

As taxas de emissão da DPMFi apresentaram **elevação**, refletindo incertezas em relação à **ao cenário externo e interno**.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

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

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	113.364,4		241.276,2		-127.911,8
DPMFi	113.352,6	100,0%	239.354,4	99,2%	-126.001,8
Prefixado	24.489,3	21,6%	291,6	0,1%	24.197,7
Índice de Preços	22.083,2	19,5%	612,8	0,3%	21.470,4
Taxa Flutuante	66.689,0	58,8%	238.391,3	99,6%	-171.702,3
Câmbio	91,1	0,1%	58,7	0,0%	32,4
DPFe	11,8	0,0%	1.921,8	0,8%	-1.910,0

Em setembro, as emissões da DPF somaram R\$ 113,36 bilhões e os resgates, R\$ 241,28 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 66,69 bilhões de títulos flutuantes, R\$ 24,49 bilhões de prefixados e R\$ 22,08 bilhões de índice de preços.

Em setembro, destaque para o vencimento de R\$ 236,43 bilhões da LFT.

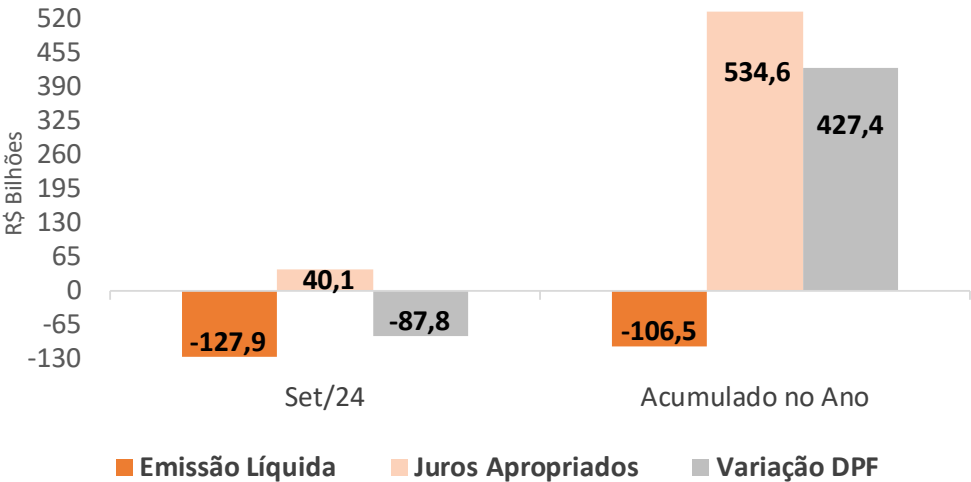
Resgate Líquido da DPF em setembro: R\$ 127,91 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Ago/24	Set/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	7.035,5	6.947,7	100%	-87,8
Prefixado	1.729,6	1.561,6	1.598,9	23%	37,3
Índice de Preços	1.940,5	1.859,5	1.893,1	27%	33,6
Taxa Flutuante	2.586,0	3.296,3	3.149,6	45%	-146,7
Câmbio	264,2	318,2	306,2	4%	-12,0
DPMFi	6.268,9	6.716,3	6.640,4	96%	-76,0
DPFe	251,5	319,2	307,3	4%	-11,8



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

Indicadores PAF 2024
Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
7.000,0	7.400,0

Estoque DPF: R\$ 6,95 trilhões. Redução de R\$ 87,80 bilhões (-1,25%) em relação a agosto.

O grupo Flutuante diminuiu o seu estoque em R\$ 146,73 bilhões (-4,45%) em relação a agosto.

Queda de R\$ 11,98 bilhões (-4,95%) do estoque de Cambiais devido principalmente à desvalorização do dólar (-3,68%) em setembro.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 427,38 bilhões, 6,55% superior ao estoque final de 2023.

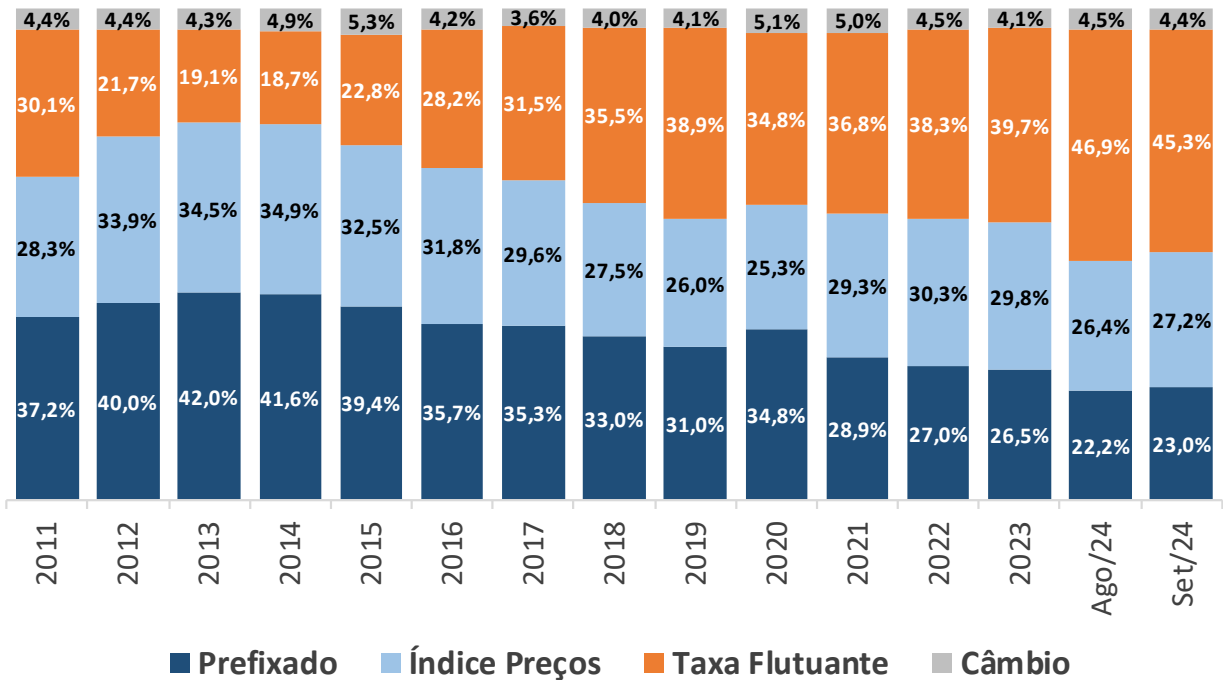
Estoque da DPF

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



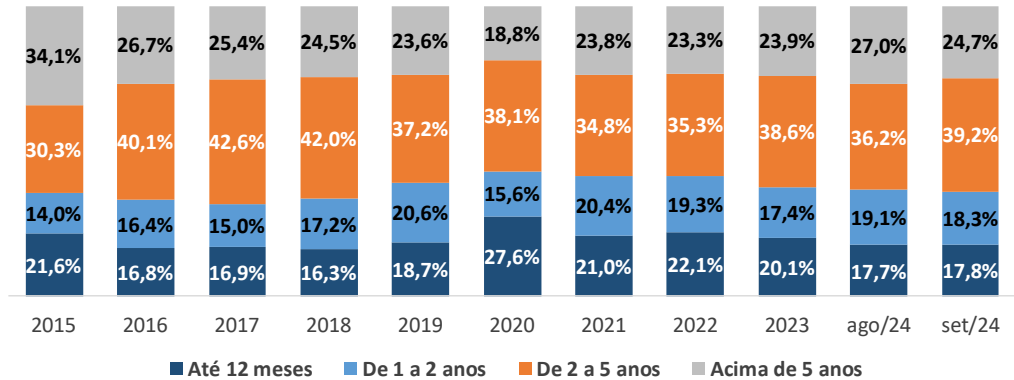
Em setembro, o grupo **Flutuante** reduziu sua participação na DPF, para **45,33%** devido ao resgate líquido de **R\$ 171,70 bilhões** no período.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

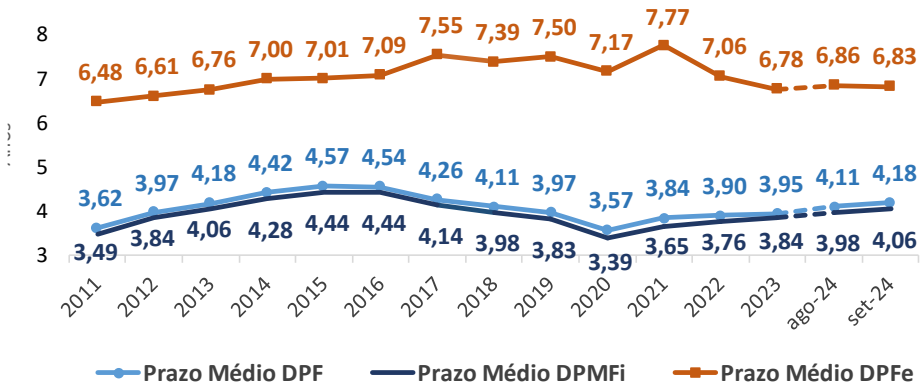


Indicadores PAF 2024 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	21,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,8	4,2

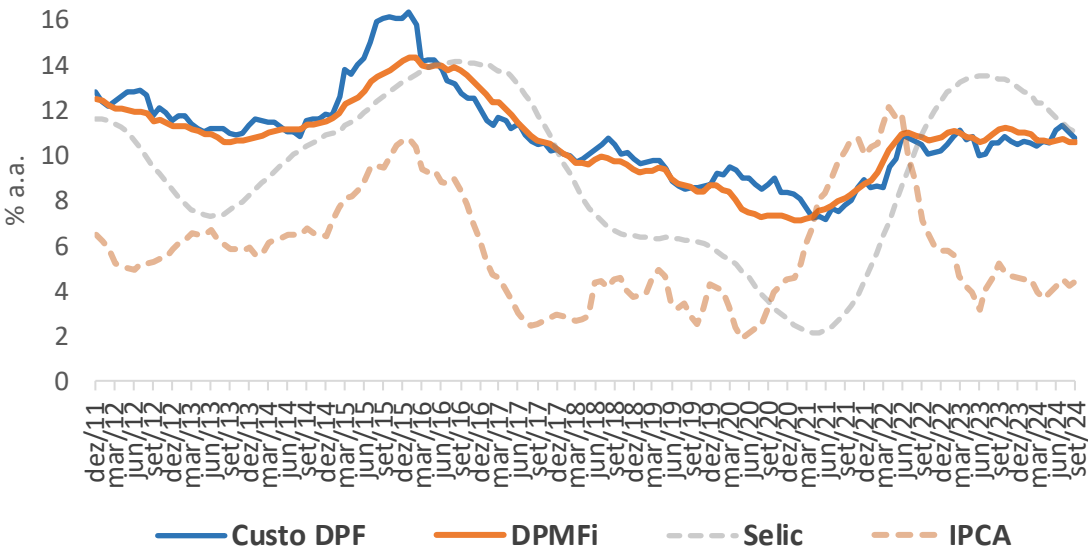
Perfil de Vencimentos da DPF: Aumento da participação dos vencimentos até 12 meses para 17,84%.

Aumento do Prazo Médio da DPF para 4,18 anos em setembro.

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	Ago/24	Set/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	10,80			10,74
LTN	12,3	11,38	10,65	10,7	-	10,73
NTN-F	11,9	11,36	11,05	11,1	-	11,12
NTN-B	9,8	9,28	10,42	6,0	4,0	10,21
LFT	13,3	13,04	10,90	0,2	10,6	10,82

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 11,08% em agosto para **10,80% a.a.** em setembro.

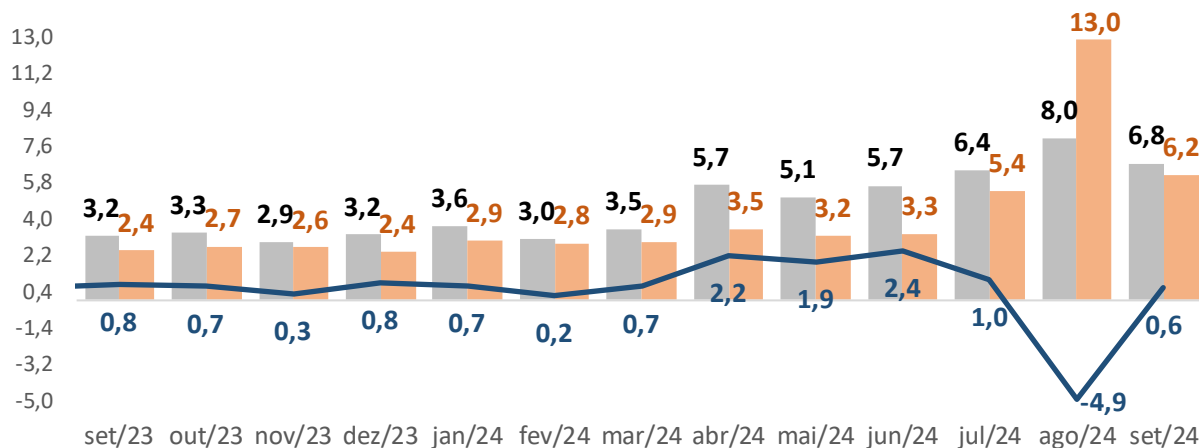
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,61% a.a** em setembro.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **redução** de 21,47% em agosto para **15,25% a.a.** em setembro.

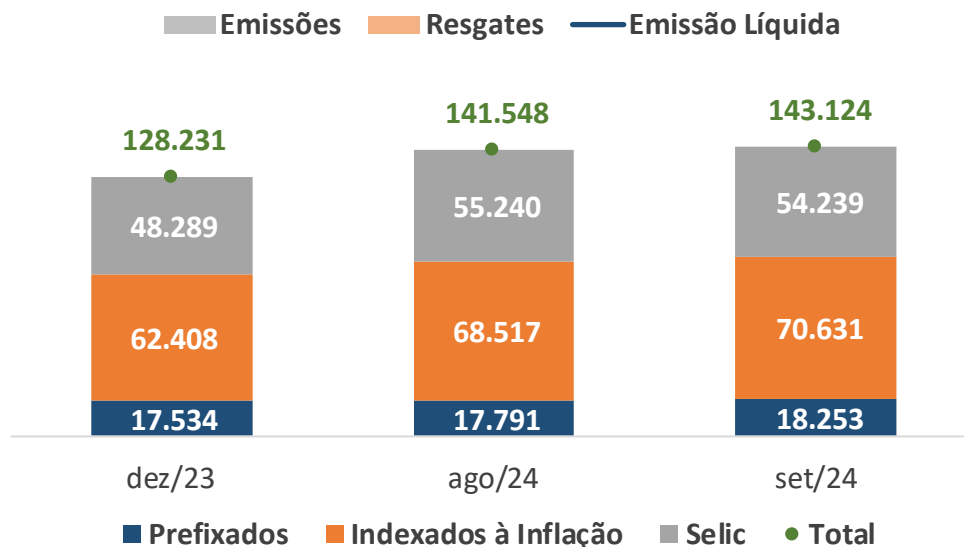
Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **queda** para **10,74% a.a.**

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\$ 6,77 bilhões e resgates de R\$ 6,19 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 0,58 bilhão em setembro.

Título mais demandado: Tesouro Selic (57,10%)

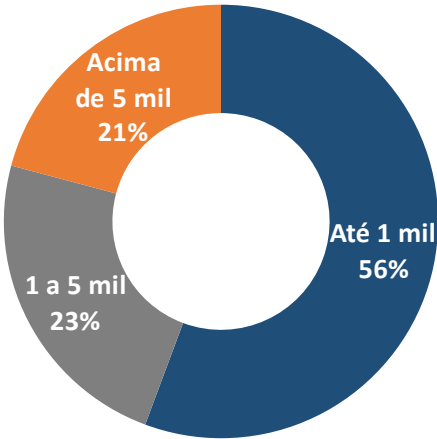
Estoque: R\$ 143,12 bilhões, aumento de 1,11% em relação a agosto.

Títulos indexados à inflação representam 49,35% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Operações até R\$ 5 mil
responderam por **79,15%**
das compras do TD.

313.102 novos investidores
cadastrados no TD em
setembro.

Nº total de investidores
cadastrados: **29,92 milhões**
(aumento de 15,81% nos
últimos 12 meses).

Aumento de 1.206
investidores ativos no TD
em setembro.

Nº de investidores ativos:
2,67 milhões (variação de
10,92% nos últimos 12
meses).



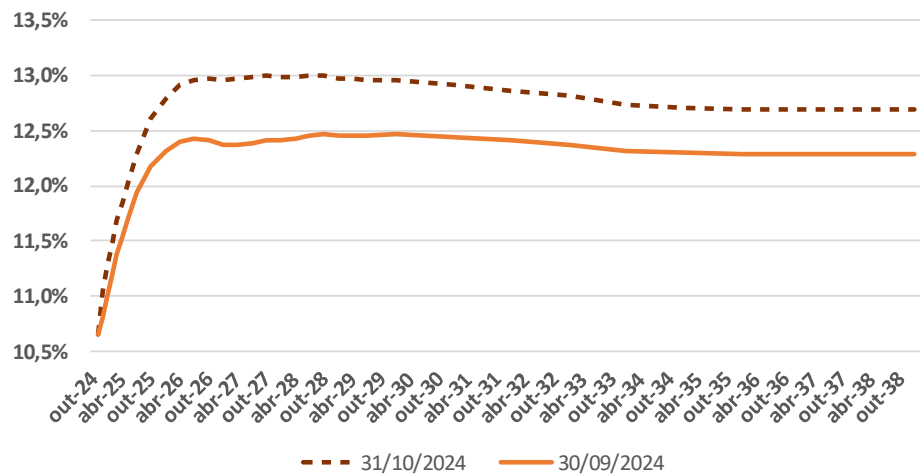
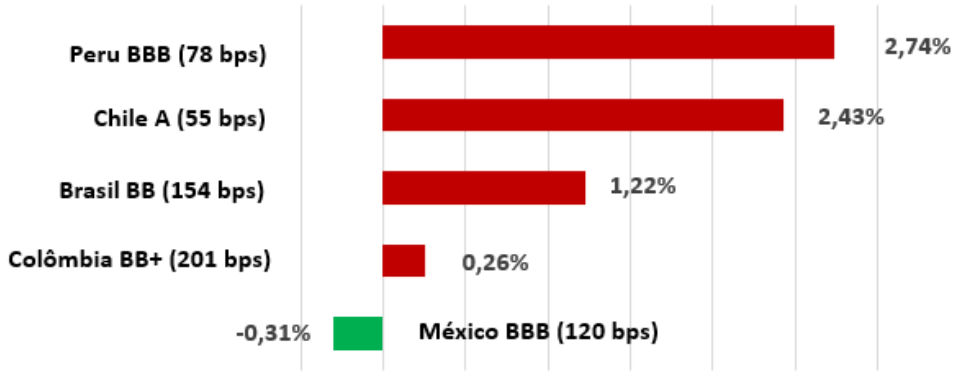
Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Conjuntura

Mercado – Outubro

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



Curva de juros locais
Variação em
outubro

Em **outubro**, a moderação das expectativas de **cortes de juros** e o cenário **eleitoral** nos EUA causaram forte **abertura das Treasuries**. Incertezas sobre a efetividade das medidas de **estímulos na China** impactaram emergentes.

Em **outubro**, a curva de juros voltou a apresentar **elevação de nível** mais acentuada no **horizonte de política monetária**.

2024
Setembro

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal