

2024

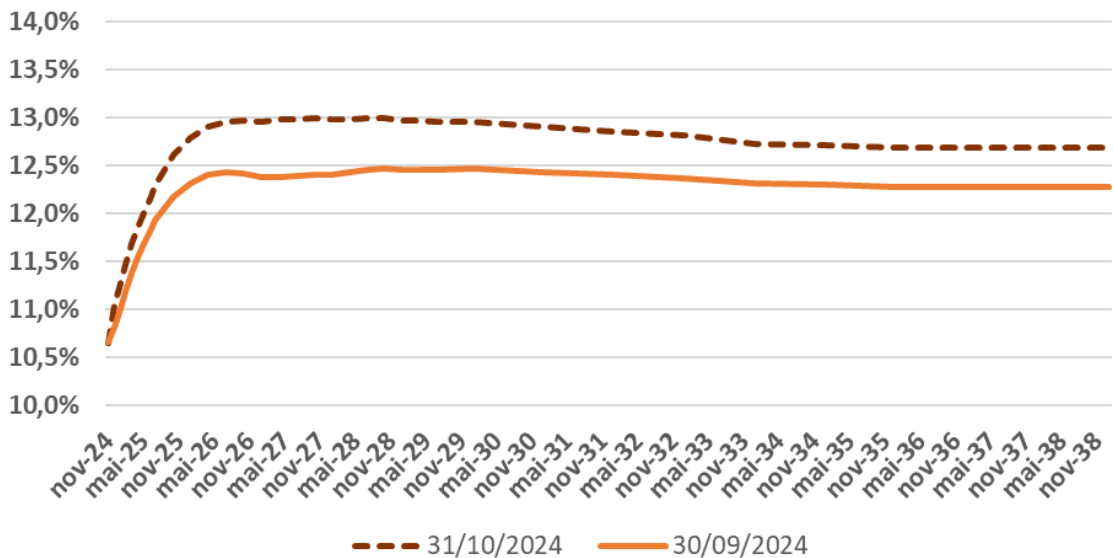
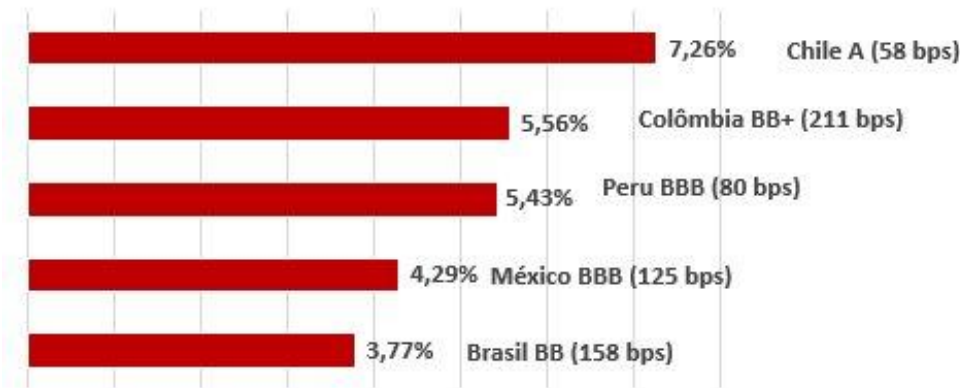
Outubro

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

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 local apresentou **alta** mais acentuada no **horizonte de política monetária**.

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 30/09/24	12,45%	12,53%	12,59%	12,38%	6,63%	6,44%
01/10/24					6,62%	6,45%
03/10/24	12,40%	12,51%	12,60%	12,41%		
10/10/24	12,65%	12,68%	12,69%	12,37%		
15/10/24					6,69%	6,54%
17/10/24	12,91%	13,02%	13,07%	12,84%		
24/10/24	12,99%	13,09%	13,10%	12,86%		
29/10/24					6,81%	6,71%
31/10/24	12,96%	13,05%	13,05%	12,79%		
ANBIMA 31/10/24	12,99%	13,07%	13,07%	12,78%	6,92%	6,70%

*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

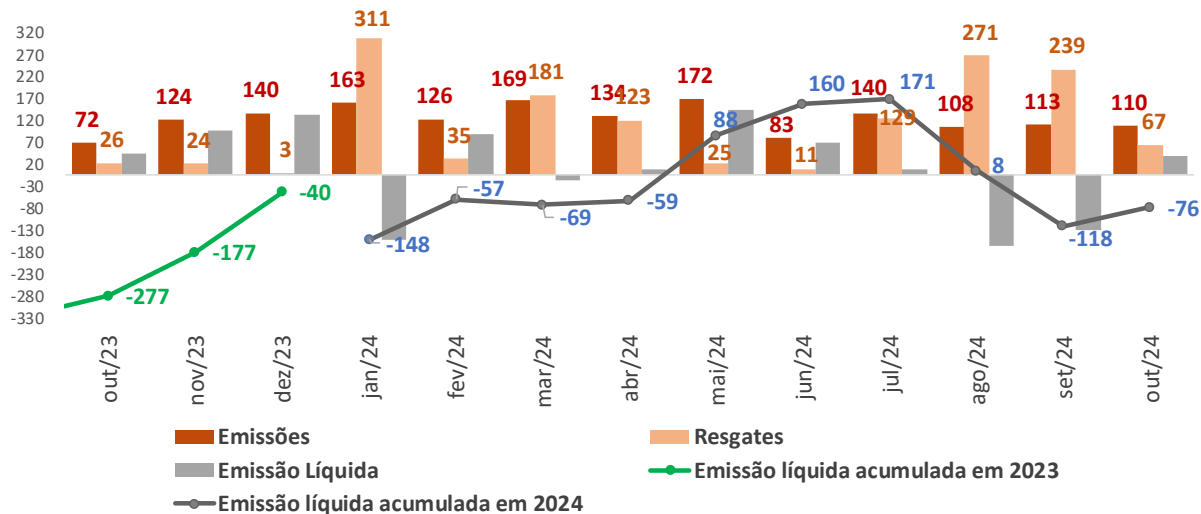
Emissões e Resgates da DPF, Outubro/2024 (R\$ mi)

Anexo 1.2

Emissões			Resgates		Emissão Líquida
DPF	109.798,3		68.272,4		41.525,9
DPMFi	109.793,8	100,0%	67.289,7	98,6%	42.504,1
Prefixado	19.663,7	17,9%	63.844,3	94,9%	-44.180,7
Índice de Preços	19.740,0	18,0%	739,6	1,1%	19.000,4
Taxa Flutuante	70.332,3	64,1%	2.648,0	3,9%	67.684,3
Câmbio	57,8	0,1%	57,8	0,1%	0,0
DPFe	4,5	0,0%	982,7	1,4%	-978,2

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



Em outubro, as emissões da DPF somaram R\$ 109,80 bilhões e os resgates, R\$ 68,27 bilhões.

Na DPMFi, foram emitidos R\$ 70,33 bilhões de títulos flutuantes, R\$ 19,66 bilhões de prefixados e R\$ 19,74 bilhões de índice de preços.

Em outubro, destaque para o vencimento de R\$ 63,45 bilhões da LTN.

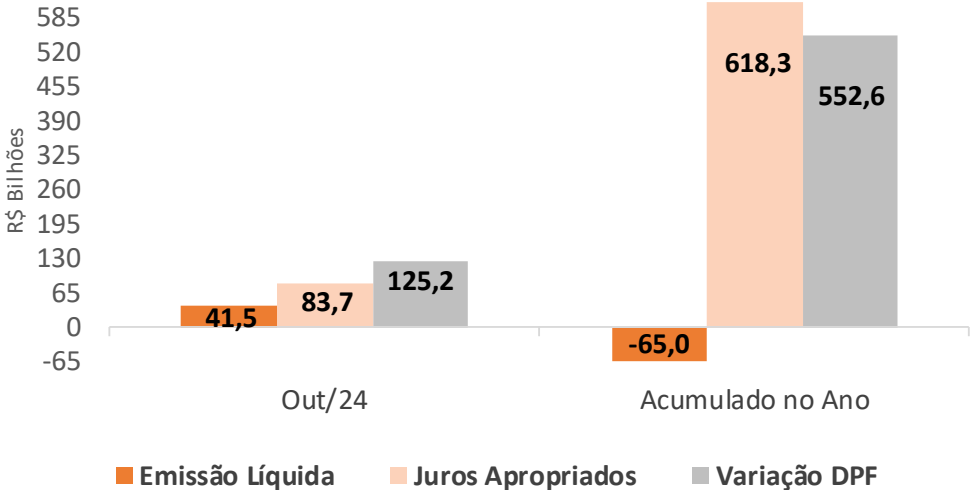
Emissão Líquida da DPF em outubro: R\$ 41,53 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/23	Set/24	Out/24		Variação mensal
DPF	6.520,3	6.947,7	7.072,9	100%	125,2
Prefixado	1.729,6	1.598,9	1.569,6	22%	-29,4
Índice de Preços	1.940,5	1.893,1	1.931,8	27%	38,8
Taxa Flutuante	2.586,0	3.149,6	3.247,3	46%	97,7
Câmbio	264,2	306,2	324,3	5%	18,1
DPMFi	6.268,9	6.640,4	6.747,7	95%	107,3
DPFe	251,5	307,3	325,2	5%	17,9



Principais fatores de
variação da DPF
Outubro/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\$ 125,22 bilhões (1,80%) em relação a setembro.

O grupo Flutuante ampliou o seu estoque em R\$ 97,7 bilhões (3,10%) em relação a setembro.

Queda de R\$ 29,35 bilhões (-1,84%) do estoque de Prefixados devido ao seu resgate líquido em outubro.

Em 2024, o estoque da DPF aumentou R\$ 552,6 bilhões, 8,48% superior ao estoque final de 2023.

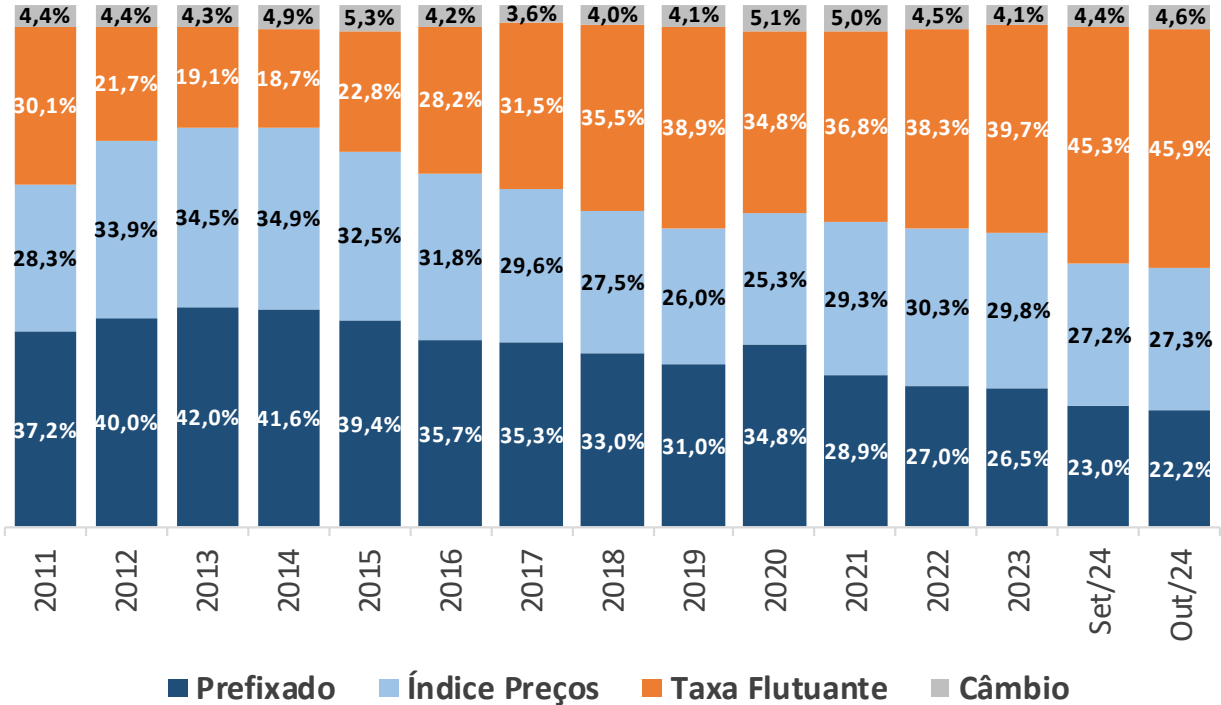
Estoque da DPF

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 outubro, apenas o grupo **Prefixado** reduziu sua **participação na DPF**, para **22,19%**.

O grupo **Flutuante** apresentou **elevação** na sua participação devido, principalmente, à **emissão líquida de R\$ 67,68 bilhões** no mês.

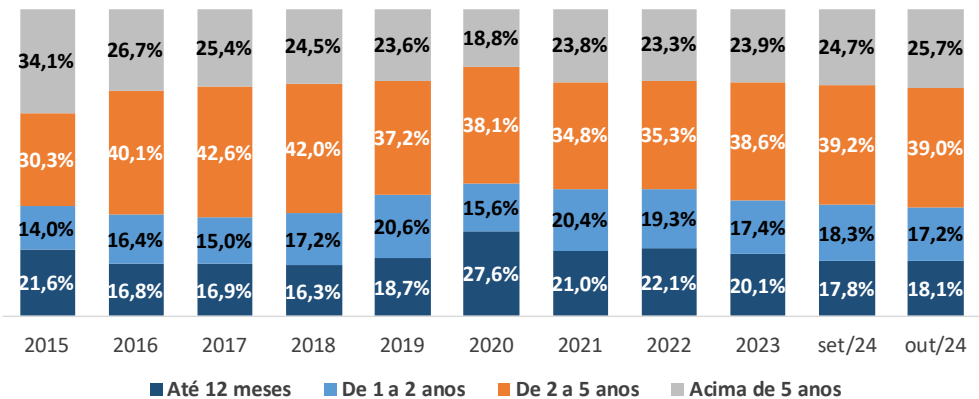
Os títulos atrelados ao **câmbio** também **augmentaram** sua **participação**, de 4,41% para **4,58%**, principalmente pela **apreciação do dólar** em relação ao real.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

Anexo 3.1

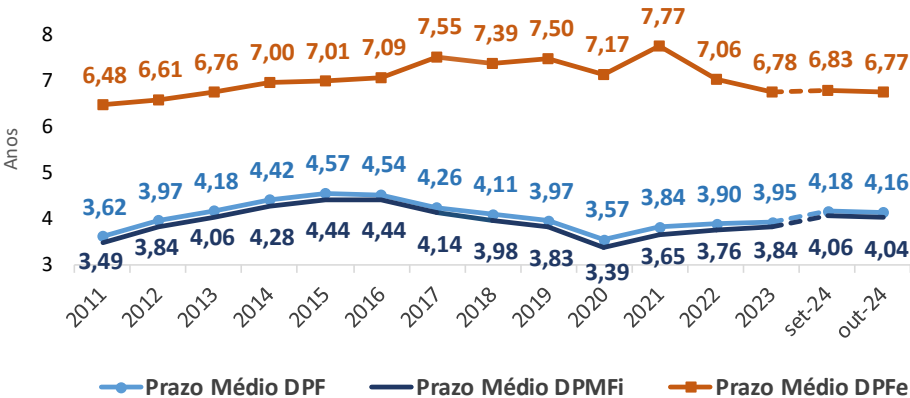


Indicadores PAF 2024 % Vincendo em 12 meses - DPF

Mínimo	Máximo
17,0	21,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2024 Prazo Médio (anos) - DPF

Mínimo	Máximo
3,8	4,2

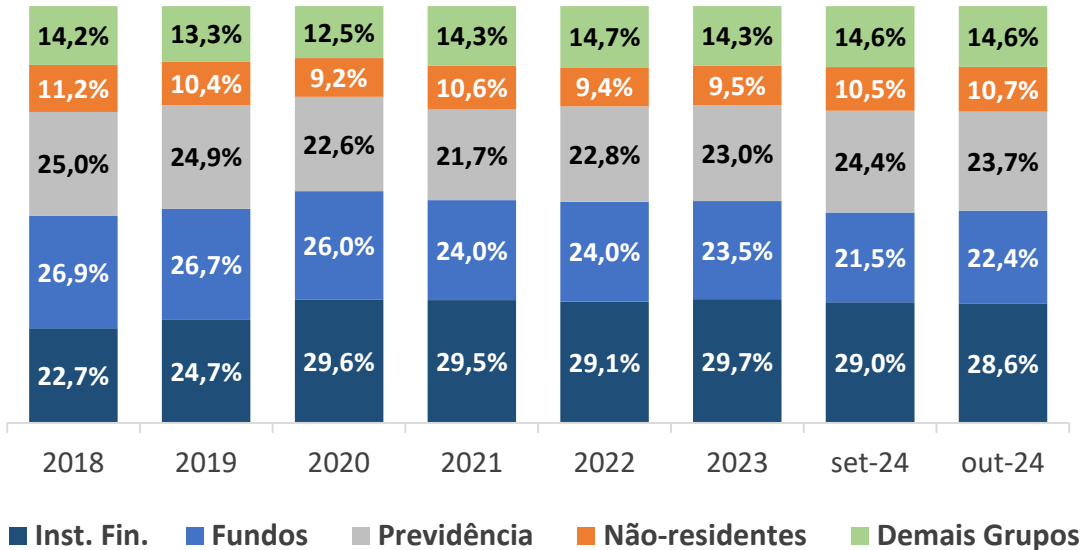
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução da participação dos vencimentos até 12 meses para 18,11%.

Redução do Prazo Médio da DPF para 4,16 anos em outubro.

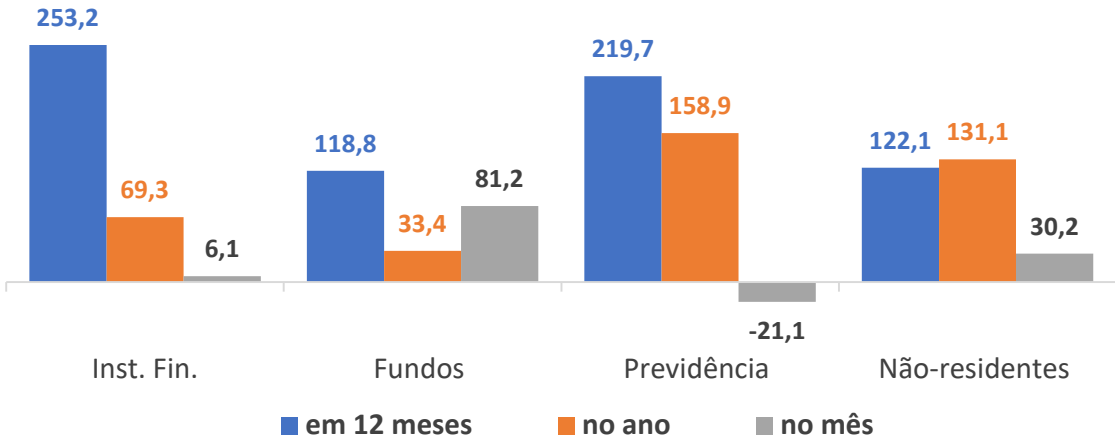
Estoque da DPF

Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi Outubro/2024



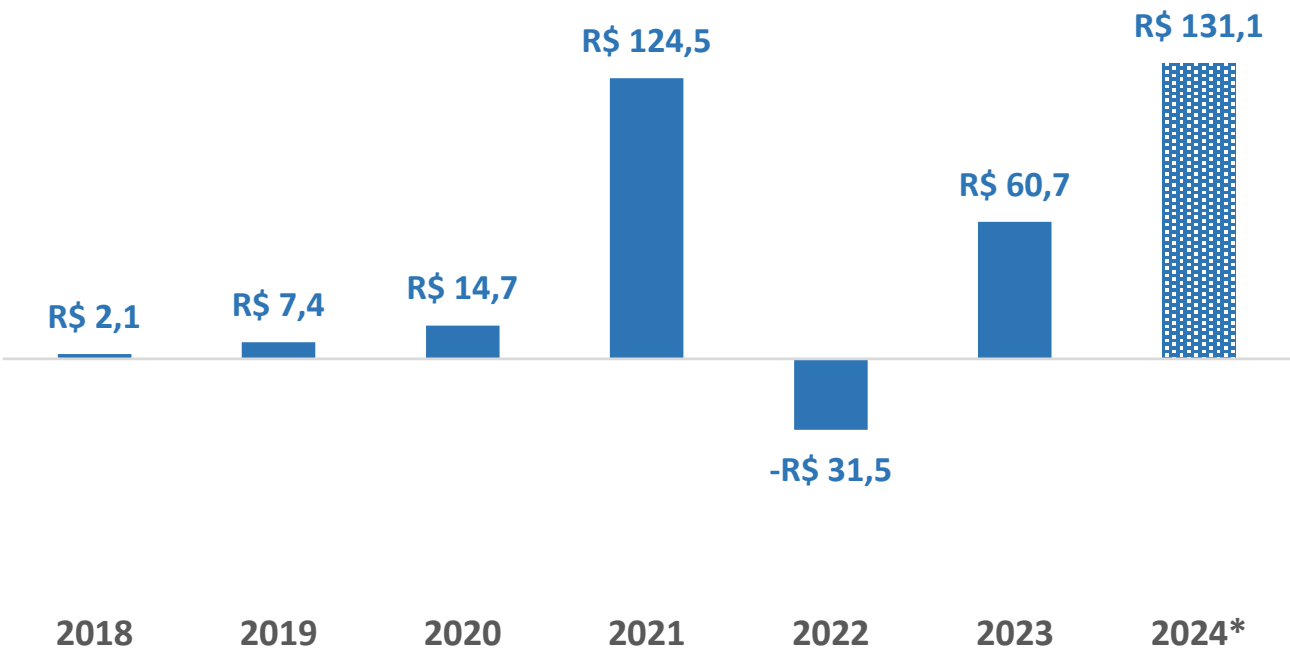
Variação do Estoque dos principais detentores da DPMFi Outubro /2024 (R\$ bilhões)



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **28,6%** de participação, seguidos por **Previdência (23,7%)** e **Fundos (22,4%)**.

Em setembro, o estoque de **Não-Residentes** aumentou em **R\$ 30,2 bilhões** e o estoque de **Instituições Financeiras** aumentou em **R\$ 6,1 bilhões**.

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

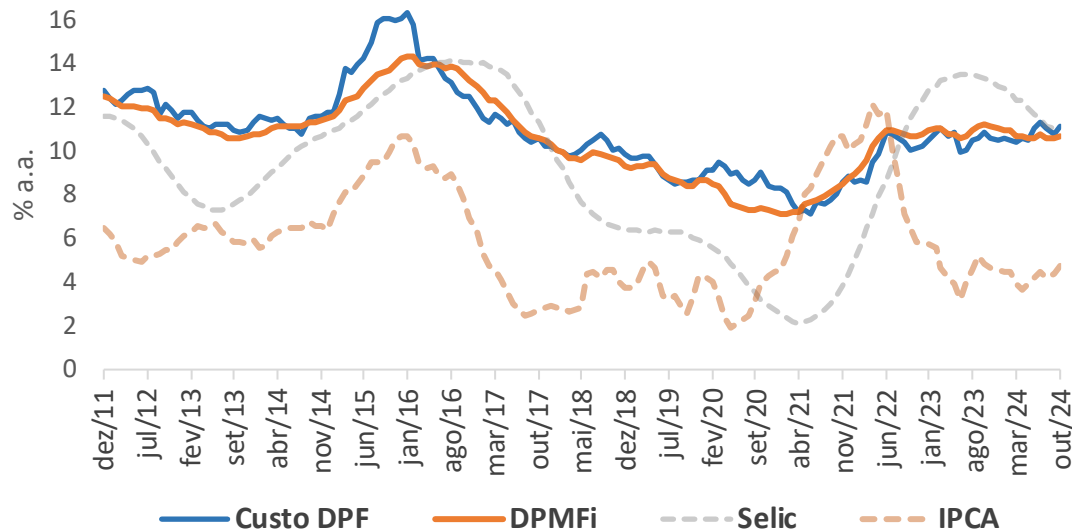


Em 2024, o estoque de **Não-Residentes** apresenta um aumento de **R\$131,1 bilhões**.

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

	2022	2023	Set/24	Out/24		
	CME	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	12,1	11,62	10,74			10,78
LTN	12,3	11,38	10,73	10,8	-	10,82
NTN-F	11,9	11,36	11,12	11,2	-	11,20
NTN-B	9,8	9,28	10,21	6,1	4,3	10,59
LFT	13,3	13,04	10,82	0,2	10,6	10,78

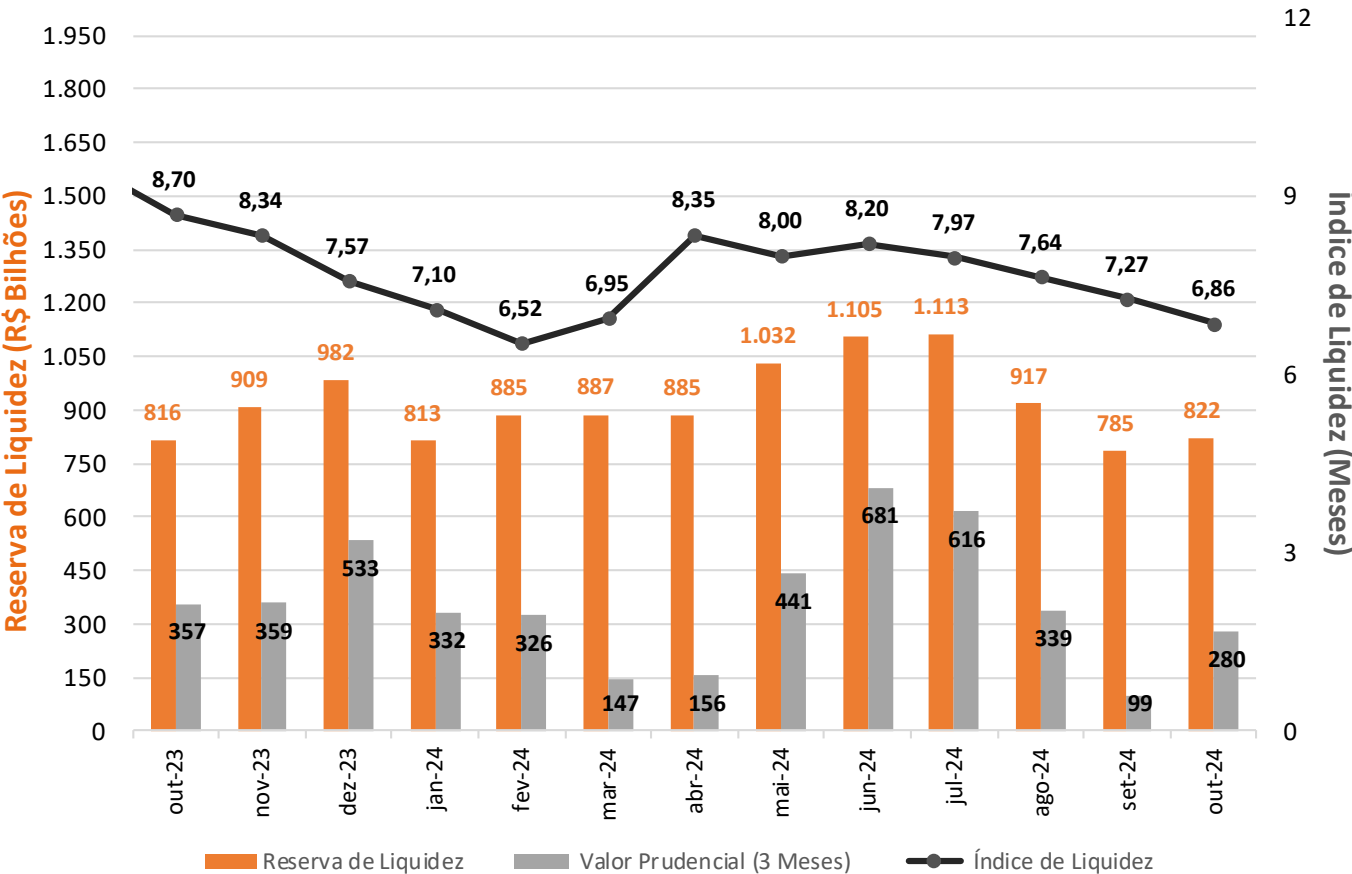
Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **aumento** de 10,80% em setembro para **11,17% a.a.** em outubro.

Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: **crescimento** para **10,75% a.a.** em outubro.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: **aumento** de 15,25% em setembro para **20,74% a.a.** em outubro.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **aumento** para **10,78% a.a.**

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1

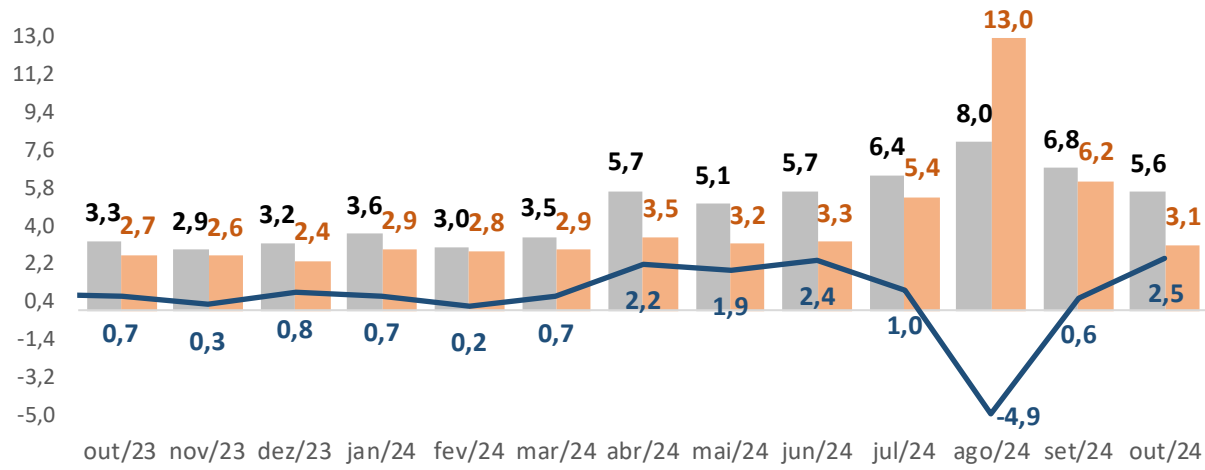


A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, de **4,81%**, passando de R\$ 784,69 bilhões, em setembro, para **R\$ 822,42 bilhões**, em outubro.

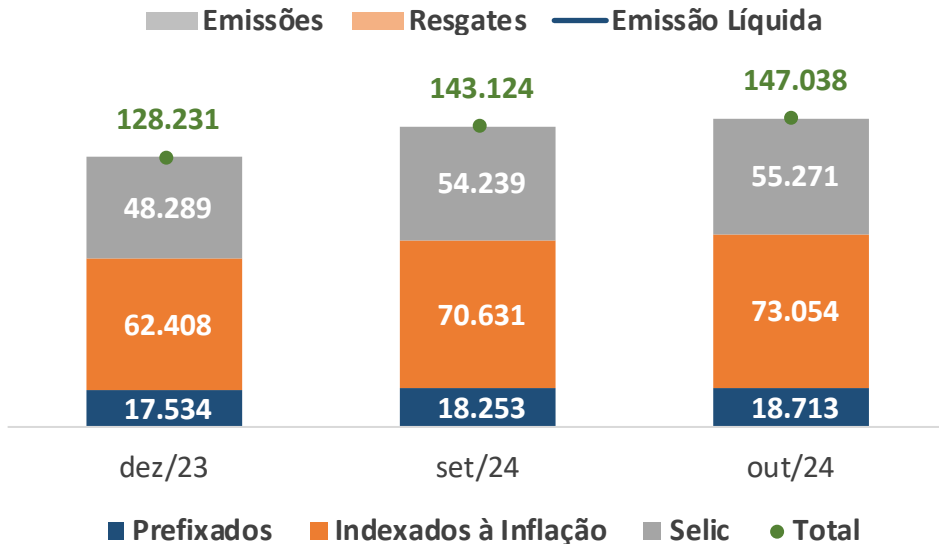
O índice de liquidez corresponde a **6,86 meses** em outubro.

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\$ 5,65 bilhões e resgates de R\$ 3,12 bilhões.

Emissão líquida de R\$ 2,53 bilhões em outubro.

Título mais demandado: Tesouro Selic (44,57%)

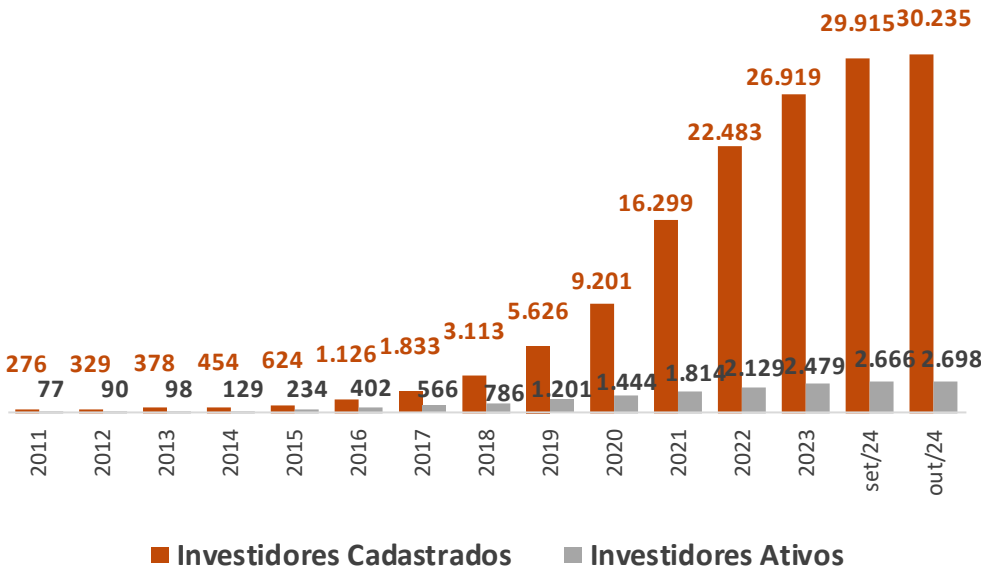
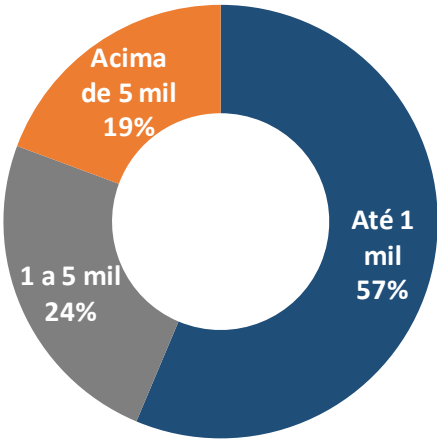
Estoque: R\$ 147,04 bilhões, aumento de 2,73% em relação a setembro.

Títulos indexados à inflação representam 49,68% do estoque do TD.

Programa Tesouro Direto

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

Anexo 1.5 – Balanço do TD



Número de Investidores (mil)

Anexo 3.1 – Balanço do TD

Operações até R\$ 5 mil responderam por 80,67% das compras do TD.

320.183 novos investidores cadastrados no TD em outubro.

Nº total de investidores cadastrados: 30,24 milhões (aumento de 15,44% nos últimos 12 meses).

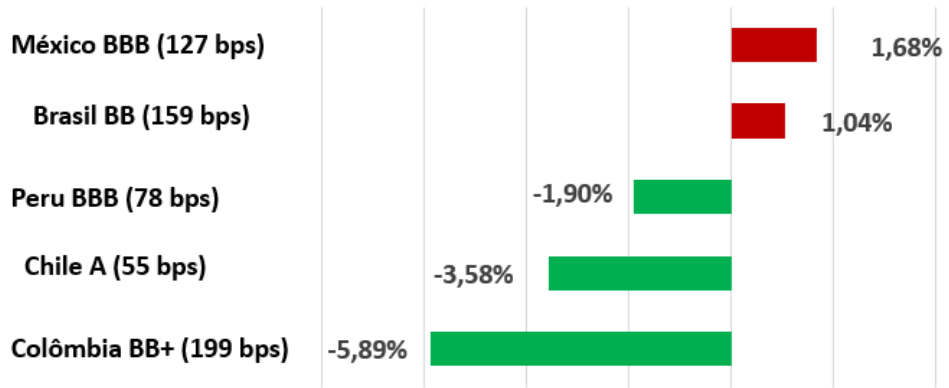
Aumento de 32.391 investidores ativos no TD em outubro.

Nº de investidores ativos: 2,70 milhões (variação de 11,18% nos últimos 12 meses).

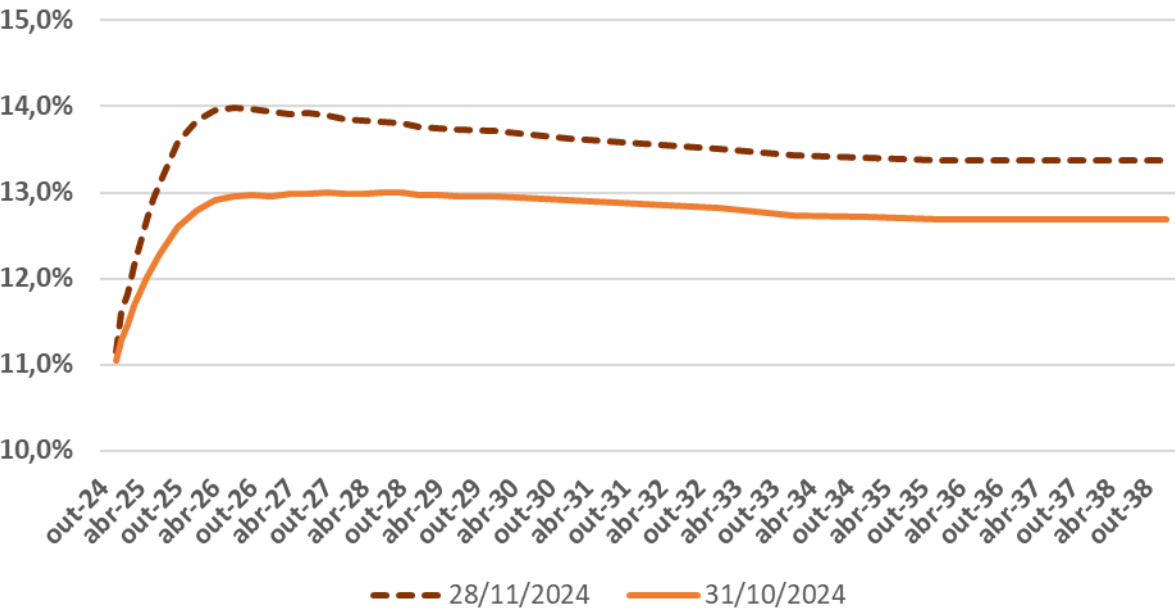
Conjuntura

Mercado – Novembro

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



Em **novembro**, expectativa de política fiscal expansionista nos EUA deu **alta às bolsas americanas e ao dólar**, enquanto conflito na Europa e temor com guerra comercial trouxe **cautela aos demais mercados**.



Curva de juros locais
Variação em novembro

Em **novembro**, a curva de juros locais **ganhou nível** diante da decisão de **política monetária**, além da expectativa pelo **pacote de corte de gastos**.

2024

Outubro

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal