

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 03/04/23 a 07/04/23

Atuação do Banco Central – Reservas Bancárias

Entre 3 e 6 de abril, o Banco Central realizou operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo, em volume diário médio de R\$1,1 trilhão. De segunda a quinta-feira, realizou operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 3 meses com livre movimentação dos títulos, em volume diário médio de R\$1,6 bilhão, oferecendo, como lastro, LTN, NTN-B e NTN-F. Quanto às operações de nivelamento, o Banco Central não atuou no período. Por fim, ocorreram operações de depósito voluntário em todos os dias úteis da semana, em volume diário médio de R\$65,7 bilhões.

Tabela 1
Atuações do Banco Central no mercado de reservas bancárias

Data	Prazo (d.u.)	Tomador (R\$ milhões)	Taxa (% a.a.)	Corte (%)	Doador (R\$ milhões)	Taxa (% a.a.)	Corte (%)	Impacto (R\$ milhões) ¹
3/4/23	1	1.091.904	13,65	-	-	-	-	-1.091.904
3/4/23	61	0	-	-	-	-	-	0
3/4/23 ³	1	58.294	13,65	-	-	-	-	-58.294
4/4/23	1	1.121.425	13,65	-	-	-	-	-1.121.425
4/4/23	61	3.935	99,8(*)	-	-	-	-	-3.935
4/4/23 ³	1	76.112	13,65	-	-	-	-	-76.112
5/4/23	1	1.115.119	13,65	-	-	-	-	-1.115.119
5/4/23	61	658	99,8(*)	-	-	-	-	-658
5/4/23 ³	1	63.947	13,65	-	-	-	-	-63.947
6/4/23	1	1.135.135	13,65	-	-	-	-	-1.135.135
6/4/23	62	1.815	99,8(*)	-	-	-	-	-1.815
6/4/23 ³	1	64.641	13,65	-	-	-	-	-64.641

¹Valor negativo significa impacto monetário contracionista, enquanto valor positivo, expansionista; ²Operação de nivelamento de liquidez;

³Depósitos voluntários a prazo (*) Taxa expressa como percentual da taxa Selic.

Atuação do Banco Central – Instrumentos Cambiais

De 3 a 6 de abril, o Banco Central realizou oferta pública de swap cambial tradicional (posição passiva em variação cambial e ativa em taxa de juros) com vencimentos em setembro de 2023 e em janeiro de 2024. Nos leilões foram negociados contratos do tipo SCS, tendo por objeto de negociação o diferencial entre a variação cambial e a taxa Selic.

O montante foi equivalente a US\$3,1 bilhões, referente à rolagem de contratos já existentes, com início em 2/5/2023.

Tabela 2
Leilões de contratos de swap cambial

Data do Leilão	Início do Contrato	Instrumento	Rolagem	Vencimento	Quant. Ofertada "Até"	Quant. Aceita	Taxa do Leilão (% a.a.) ¹	Financeiro (US\$ mm)
3/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	1/9/23	16.000	4.000	6,05	196,0
3/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	2/1/24	16.000	12.000	6,09	576,1
4/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	1/9/23	16.000	0	0,00	0,0
4/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	2/1/24	16.000	16.000	6,02	768,5
5/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	1/9/23	16.000	0	0,00	0,0
5/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	2/1/24	16.000	16.000	5,92	769,0
6/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	1/9/23	16.000	3.000	5,98	147,0
6/4/23	2/5/23	SWAPC	Sim	2/1/24	16.000	13.000	5,94	624,7

¹ Taxa aplicada a todas as instituições com propostas vencedoras. No caso de swap tradicional é a taxa máxima aceita pelo BC, no leilão. No caso de swap reverso é a taxa mínima aceita pelo BC, no leilão.

Mercado Primário

Na terça-feira, 4 de abril, o Tesouro Nacional realizou oferta pública para venda de Notas do Tesouro Nacional - série B (NTN-B) e Letras Financeiras do Tesouro (LFT).

A oferta de LFT foi de até 500 mil títulos com vencimentos em 1/3/2026 e 1/3/2029. A colocação foi parcial, totalizando volume financeiro aproximado de R\$6,4 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

A oferta de NTN-B foi de 750 mil títulos para o vencimento em 15/8/2026, 300 mil títulos para o vencimento em 15/5/2033 e 150 mil títulos para o vencimento em 15/8/2050. A colocação foi integral para os dois primeiros vencimentos e parcial para o último, totalizando volume financeiro aproximado de R\$5,3 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

Na quinta-feira, 6 de abril, foram realizados os leilões do Tesouro para a venda de Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Notas do Tesouro Nacional - série F (NTN-F).

A oferta de LTN foi de 1 milhão de títulos com vencimento em 1/10/2023, 5 milhões de títulos com vencimento em 1/4/2025 e 14 milhões de títulos com vencimento em 1/7/2026. A colocação foi integral para todos os vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$15,6 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A LTN de vencimento em 2023 foi colocada às taxas média e máxima de 13,46%; a de vencimento em 2025, às taxas média de 12,00% e máxima de 12,01%; e a de vencimento em 2026, às taxas média de 12,08% e máxima de 12,11%.

No leilão de NTN-F foram ofertados 1,5 milhão de títulos para o vencimento em 2029 e 1,5 milhão de títulos para o vencimento em 2033, com colocação integral para ambos os vencimentos. O volume financeiro foi de R\$2,7 bilhões. A NTN-F de vencimento em 2029 foi colocada às taxas média de 12,42% e máxima de 12,43% e a de vencimento em 2033, às taxas média de 12,65% e máxima de 12,66%.

Tabela 3
Leilões de venda de títulos federais

Data do Leilão	Data da Liquid.	Título	Data de Vencim.		Quant. Ofertada	Quant. Aceita	Taxa do Leilão (% a.a.) ¹	Financeiro (R\$ mm)
4/4/23	5/4/23	NTN-B	15/8/26		750.000	750.000	5,68	3.118,8
4/4/23	5/4/23	NTN-B	15/8/26		187.498	12.000	5,68	49,9
4/4/23	5/4/23	NTN-B	15/5/33		300.000	300.000	6,07	1.249,6
5/4/23	6/4/23	NTN-B	15/5/33		74.997	74.997	6,07	312,5
4/4/23	5/4/23	NTN-B	15/8/50		150.000	94.000	6,20	378,3
5/4/23	6/4/23	NTN-B	15/8/50		37.498	37.498	6,20	151,0
4/4/23	5/4/23	LFT	1/3/26	Até	500.000	188.800	0,10	2.457,4
4/4/23	5/4/23	LFT	1/3/26		49.291	0	0,00	0,0
4/4/23	5/4/23	LFT	1/3/29	Até	500.000	289.950	0,18	3.744,3
4/4/23	5/4/23	LFT	1/3/29		75.693	14.222	0,18	183,7
6/4/23	10/4/23	LTN	1/10/23		1.000.000	1.000.000	13,46	941,2
10/4/23	11/4/23	LTN	1/10/23		249.994	21.666	13,46	20,4
6/4/23	10/4/23	LTN	1/4/25		5.000.000	5.000.000	12,00	3.998,4
10/4/23	11/4/23	LTN	1/4/25		1.249.990	1.183.324	12,00	946,7
6/4/23	10/4/23	LTN	1/7/26		14.000.000	14.000.000	12,08	9.699,4
10/4/23	11/4/23	LTN	1/7/26		3.499.987	0	0,00	0,0
6/4/23	10/4/23	NTN-F	1/1/29		1.500.000	1.500.000	12,42	1.401,7
10/4/23	11/4/23	NTN-F	1/1/29		374.998	0	0,00	0,0
6/4/23	10/4/23	NTN-F	1/1/33		1.500.000	1.500.000	12,65	1.331,1
10/4/23	11/4/23	NTN-F	1/1/33		374.999	0	0,00	0,0

¹ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Mercado Secundário

Entre 3 e 6 de abril, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário aumentou, em relação à semana anterior, de R\$97,8 bilhões para R\$105,8 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) teve redução, de R\$43,4 bilhões para R\$42,5 bilhões, assim como sua participação relativa, que passou de 44,4% para 40,1% do total negociado no mercado secundário.

No caso dos títulos indexados à taxa Selic (LFT), o volume diário médio negociado subiu, de R\$16,1 bilhões para R\$22,3 bilhões, bem como sua participação relativa, de 16,5% para 21,1%. Os títulos de rentabilidade vinculada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) elevaram seu volume diário médio negociado, de R\$38,3 bilhões para R\$41,1 bilhões, com queda de sua participação relativa, de 39,2% para 38,8%.

Tabela 4
Mercado secundário de títulos federais
Volume negociado – em R\$ bilhões

	Prefixados	Selic	Índices de preços	Total
27/03/2023	31,6	17,2	34,6	83,4
28/03/2023	37,8	13,8	29,0	80,5
29/03/2023	50,8	16,7	54,0	121,5
30/03/2023	40,3	19,8	32,7	92,8
31/03/2023	56,7	13,0	41,3	110,9
Volume Médio	43,4	16,1	38,3	97,8
Participação relativa	44,4%	16,5%	39,2%	100,0%
03/04/2023	31,0	22,2	44,5	97,7
04/04/2023	58,9	22,8	27,7	109,5
05/04/2023	43,4	29,3	47,3	120,1
06/04/2023	36,5	14,9	44,7	96,1
Volume Médio	42,5	22,3	41,1	105,8
Participação relativa	40,1%	21,1%	38,8%	100,0%

Notas: (1) Não estão incluídas operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional;
(2) Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

Curvas de juros

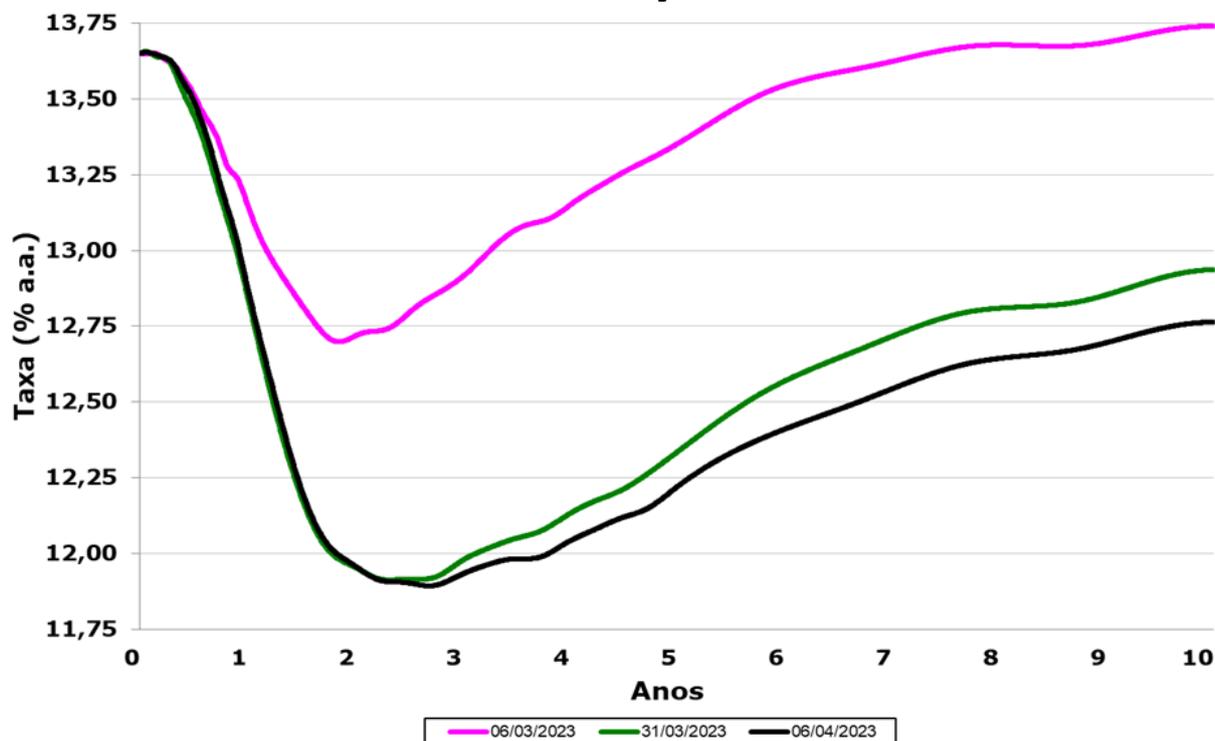
No último dia útil da semana de referência, comparativamente ao da semana anterior, a curva de juros apresentou redução mais acentuada nos vértices a partir de 5 anos.

Tabela 5
Taxas de juros
Taxas referenciais B3 para swap DI x Pré

	Data						Var. Semanal
	06/03/2023	31/03/2023	03/04/2023	04/04/2023	05/04/2023	06/04/2023	
1 mês	13,65%	13,66%	13,65%	13,65%	13,65%	13,65%	-0,01 p.p.
3 meses	13,63%	13,64%	13,63%	13,64%	13,63%	13,63%	-0,01 p.p.
6 meses	13,52%	13,46%	13,47%	13,50%	13,50%	13,51%	0,05 p.p.
1 ano	13,18%	12,90%	12,88%	12,91%	12,89%	12,94%	0,04 p.p.
2 anos	12,72%	11,97%	11,93%	11,94%	11,90%	11,97%	0,00 p.p.
3 anos	12,90%	11,97%	11,94%	11,91%	11,84%	11,93%	-0,04 p.p.
5 anos	13,34%	12,32%	12,29%	12,21%	12,12%	12,20%	-0,12 p.p.
7 anos	13,61%	12,70%	12,65%	12,55%	12,46%	12,53%	-0,17 p.p.
10 anos	13,74%	12,93%	12,85%	12,75%	12,68%	12,76%	-0,17 p.p.

Fonte: B3.

Gráfico 1
Curvas de juros



Cronograma de Emissões de Títulos

Em 17 de março de 2023, o Tesouro Nacional informou o novo calendário de leilões para o 2º trimestre de 2023. O calendário encontra-se disponível no endereço eletrônico: <https://www.gov.br/tesouronacional/pt-br/divida-publica-federal/mercado-interno/resultados-dos-leiloes>, na seção "Calendário" da tela.

Cronograma de Vencimentos de Títulos Públicos Federais

Os dados referentes ao cronograma de vencimentos de títulos públicos federais podem ser acessados pelo endereço eletrônico do Banco Central do Brasil, <http://www.bcb.gov.br>, selecionando o seguinte caminho: <Estabilidade financeira> <Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)> <Infraestruturas do mercado financeiro> <Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic)> <Cronograma de vencimentos de títulos>, ou através deste link: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/vencimentotitulos>.

Cronograma de Vencimentos de Instrumentos Cambiais

Os dados referentes ao cronograma de vencimentos de instrumentos cambiais podem ser acessados pelo endereço eletrônico do Banco Central do Brasil, <http://www.bcb.gov.br>, selecionando o seguinte caminho: <Estabilidade financeira><Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)><Infraestruturas do mercado financeiro><Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic)><Cronograma de vencimentos de instrumentos cambiais>, ou através deste link: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/vencimentoscambiais>.