

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 26/06/23 a 30/06/23

Atuação do Banco Central – Reservas Bancárias

Entre 26 e 30 de junho, o Banco Central realizou operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo, em volume diário médio de R\$923,7 bilhões. Em todos os dias úteis da semana, realizou operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 3 meses com livre movimentação dos títulos, em volume diário médio de R\$3,7 bilhões, oferecendo, como lastro, LFT, LTN, NTN-B e NTN-F. Ocorreram operações de depósito voluntário em todos os dias úteis da semana, em volume diário médio de R\$96,9 bilhões. Quanto às operações de nivelamento, o Banco Central não atuou no período.

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
26/6/23	1	933.772	13,65	-	-	-	-	-933.772
26/6/23	64	2.550	99,8(*)	-	-	-	-	-2.550
26/6/23 ³	1	91.352	13,65	-	-	-	-	-91.352
27/6/23	1	933.221	13,65	-	-	-	-	-933.221
27/6/23	64	4.000	99,7(*)	12,9	-	-	-	-4.000
27/6/23 ³	1	91.778	13,65	-	-	-	-	-91.778
28/6/23	1	926.032	13,65	-	-	-	-	-926.032
28/6/23	64	4.000	99,8(*)	73,8	-	-	-	-4.000
28/6/23 ³	1	86.217	13,65	-	-	-	-	-86.217
29/6/23	1	921.824	13,65	-	-	-	-	-921.824
29/6/23	64	4.000	99,8(*)	37,3	-	-	-	-4.000
29/6/23 ³	1	103.785	13,65	-	-	-	-	-103.785
30/6/23	1	903.481	13,65	-	-	-	-	-903.481
30/6/23	64	4.000	99,7(*)	3,2	-	-	-	-4.000
30/6/23 ³	1	111.493	13,65	-	-	-	-	-111.493

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 26 a 30 de junho, o Banco Central realizou oferta pública de swap cambial tradicional (posição passiva em variação cambial e ativa em taxa de juros) com vencimentos em novembro de 2023 e em abril 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 referente à rolagem de contratos já existentes, com início em 1/8/2023, de US\$3,2 bilhões.

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)
26/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/11/23	16.000	7.000	6,51	344,3
26/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/4/24	16.000	9.000	6,46	431,1
27/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/11/23	16.000	4.400	6,51	216,4
27/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/4/24	16.000	11.600	6,51	555,5
28/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/11/23	16.000	0	0,00	0,0
28/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/4/24	16.000	16.000	6,56	765,9
29/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/11/23	16.000	2.000	6,45	98,4
29/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/4/24	16.000	0	0,00	0,0
30/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/11/23	16.000	2.500	6,49	123,0
30/6/23	1/8/23	SWAPC	Sim	1/4/24	16.000	13.500	6,64	645,9

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, 27 de junho, 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 1 milhão de títulos com vencimentos em 1/3/2026 e 1/3/2029. A colocação foi parcial, em volume financeiro aproximado de R\$11,8 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

A oferta de NTN-B foi de 1 milhão de títulos para o vencimento em 15/8/2026, 750 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 todos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$9,4 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

Na quinta-feira, 29 de junho, 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, 6 milhões de títulos com vencimento em 1/4/2025 e 6 milhões de títulos com vencimento em 1/7/2026, todos colocados integralmente, com volume financeiro alcançando, aproximadamente, R\$12,9 bilhões. incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A LTN de vencimento em 2023 foi colocada às taxas média de 13,23% e máxima de 13,26%; a de vencimento em 2025, às taxas média e máxima de 10,84%; e a de vencimento em 2026, às taxas média e máxima de 10,54%.

No leilão de NTN-F foram ofertados 1 milhão de títulos para o vencimento em 2029 e 1 milhão de títulos para o vencimento em 2033, com colocação integral para ambos. O volume financeiro aproximando foi de R\$2,5 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A NTN-F de vencimento em 2029 foi colocada às taxas média e máxima de 10,88%, e a de vencimento em 2033, às taxas média e máxima de 10,98%.

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)
27/6/23	28/6/23	NTN-B	15/8/26	1.000.000	1.000.000	5,51	4.273,3
27/6/23	28/6/23	NTN-B	15/8/26	249.998	130.426	5,51	557,3
27/6/23	28/6/23	NTN-B	15/5/33	750.000	750.000	5,41	3.254,9
28/6/23	29/6/23	NTN-B	15/5/33	187.497	147.071	5,41	638,1
27/6/23	28/6/23	NTN-B	15/8/50	150.000	150.000	5,62	666,3
28/6/23	29/6/23	NTN-B	15/8/50	37.498	10.993	5,62	48,8
27/6/23	28/6/23	LFT	1/3/26	Até 1.000.000	134.000	0,07	1.796,3
27/6/23	28/6/23	LFT	1/3/26	41.187	0	0,00	0,0
27/6/23	28/6/23	LFT	1/3/29	Até 1.000.000	679.250	0,16	9.037,9
27/6/23	28/6/23	LFT	1/3/29	208.793	75.262	0,16	1.001,4
29/6/23	30/6/23	LTN	1/10/23	1.000.000	1.000.000	13,23	968,5
30/6/23	3/7/23	LTN	1/10/23	249.997	163.264	13,23	158,2
29/6/23	30/6/23	LTN	1/4/25	6.000.000	6.000.000	10,84	5.010,7
30/6/23	3/7/23	LTN	1/4/25	1.500.000	1.500.000	10,84	1.253,2
29/6/23	30/6/23	LTN	1/7/26	6.000.000	6.000.000	10,54	4.444,5
30/6/23	3/7/23	LTN	1/7/26	1.500.000	1.500.000	10,54	1.111,6
29/6/23	30/6/23	NTN-F	1/1/29	1.000.000	1.000.000	10,88	1.015,3
30/6/23	3/7/23	NTN-F	1/1/29	249.998	249.998	10,88	241,7
29/6/23	30/6/23	NTN-F	1/1/33	1.000.000	1.000.000	10,98	994,9
30/6/23	3/7/23	NTN-F	1/1/33	249.998	249.998	10,98	236,6

¹ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Mercado Secundário

Na semana de 26 a 30 de junho, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário cresceu, em relação à semana anterior, de R\$108,1 bilhões para R\$110,7 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) teve aumento, de R\$45,1 bilhões para R\$46,3 bilhões, assim como sua participação relativa, de 41,7% para 41,9% do total negociado no mercado secundário.

No caso dos títulos indexados à taxa Selic (LFT), o volume diário médio negociado subiu, de R\$21,6 bilhões para R\$26,9 bilhões, e também sua participação relativa, de 20,0% para 24,3%. Os títulos de rentabilidade vinculada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) reduziram seu volume diário médio negociado, de R\$41,4 bilhões para R\$37,4 bilhões, assim como sua participação relativa, de 38,3% para 33,8%.

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

	Prefixados	Selic	Índices de preços	Total
19/06/2023	25,4	15,4	28,0	68,8
20/06/2023	32,9	19,7	37,5	90,0
21/06/2023	44,8	28,8	46,5	120,1
22/06/2023	71,3	21,2	42,0	134,5
23/06/2023	51,2	23,1	53,0	127,2
Volume Médio	45,1	21,6	41,4	108,1
Participação relativa	41,7%	20,0%	38,3%	100,0%
26/06/2023	32,0	31,2	46,8	110,0
27/06/2023	40,8	28,4	27,6	96,8
28/06/2023	38,8	30,0	46,7	115,6
29/06/2023	48,7	24,8	31,7	105,2
30/06/2023	71,2	20,3	34,2	125,7
Volume Médio	46,3	26,9	37,4	110,7
Participação relativa	41,9%	24,3%	33,8%	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

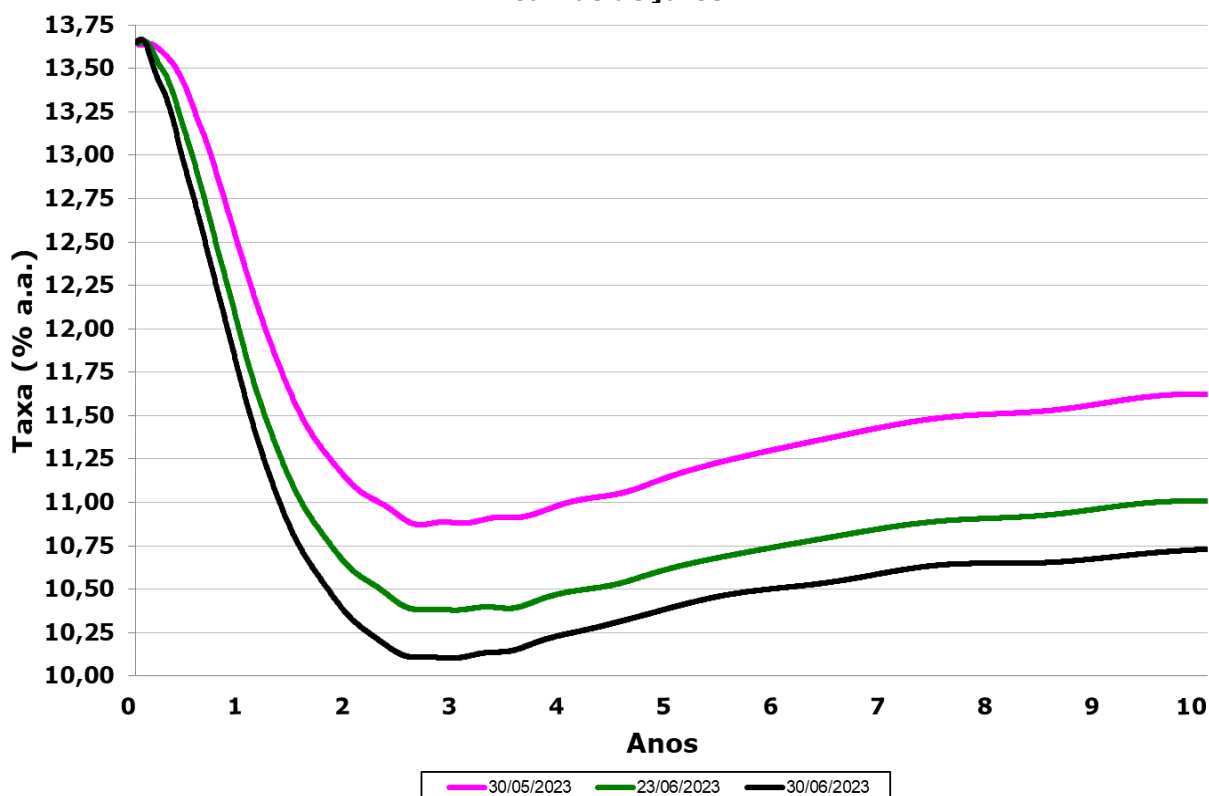
No último dia útil da semana de referência, comparativamente ao da semana anterior, a curva de juros continuou a apresentar redução.

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

	Data							Var. Semanal
	30/05/2023	23/06/2023	26/06/2023	27/06/2023	28/06/2023	29/06/2023	30/06/2023	
1 mês	13,64%	13,65%	13,65%	13,65%	13,65%	13,65%	13,65%	0,00 p.p.
3 meses	13,59%	13,49%	13,48%	13,45%	13,45%	13,43%	13,38%	-0,11 p.p.
6 meses	13,35%	13,07%	13,03%	13,00%	12,99%	12,96%	12,87%	-0,20 p.p.
1 ano	12,43%	11,98%	11,92%	11,90%	11,89%	11,82%	11,72%	-0,26 p.p.
2 anos	11,15%	10,65%	10,59%	10,57%	10,59%	10,50%	10,36%	-0,29 p.p.
3 anos	10,88%	10,38%	10,31%	10,29%	10,34%	10,27%	10,11%	-0,27 p.p.
5 anos	11,13%	10,61%	10,53%	10,54%	10,60%	10,59%	10,38%	-0,23 p.p.
7 anos	11,42%	10,84%	10,74%	10,73%	10,81%	10,79%	10,58%	-0,26 p.p.
10 anos	11,62%	11,00%	10,90%	10,87%	10,92%	10,92%	10,72%	-0,28 p.p.

Fonte: B3.

Gráfico 1
Curvas de juros



Cronograma de Emissões de Títulos

Em 16 de junho de 2023, o Tesouro Nacional informou o novo calendário de leilões para o 3º trimestre de 2023. O calendário encontra-se disponível no endereço eletrônico: <https://www.gov.br/tesouronacional/pt-br/divida-publica-federal/mercado-interno/leiloes-da-divida-publica>, no botão "Calendário (impressão)" 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>.