



BRASIL LANÇA TÍTULO DE 30 ANOS NO MERCADO EXTERNO

O Tesouro Nacional realizou, em 21 de julho, o lançamento de um novo título de referência (*benchmark*) de 30 anos em dólar, o bônus Global 2047, no valor de US\$ 1,5 bilhão - no mercado norte-americano.

O bônus Global 2047 foi colocado no mercado ao preço de 96,464% do seu valor de face, o que resultou em taxa de retorno para o investidor (*yield*) de 5,875% a.a. e cupom de 5,625% a.a. O pagamento dos juros terá início no dia 21 de fevereiro de 2017, data, a partir da qual, serão feitos pagamentos semestrais até o vencimento em 21 de fevereiro de 2047. A emissão, liderada pelos bancos *Deutsche Bank*, *HSBC* e *Goldman Sachs*, foi realizada com *spread* de 357,20 pontos-base acima do *Treasury* (título do Tesouro americano) de prazo similar.

Características da Emissão do Global 2047

Data da emissão	21/07/2016
Prazo	30 anos
Vencimento	21/02/2047
Cupom de juros	5,625% a.a.
Preço de emissão	96,464% do valor de face
<i>Yield</i>	5,875% a.a.
<i>Spread</i> sobre o <i>US Treasury</i>	357,20 pbs
Pagamento do principal	em parcela única, no vencimento
Pagamento dos juros	em parcelas semestrais
Valor Total da Emissão	US\$1,5 bilhão

Fonte: Tesouro Nacional-Codip

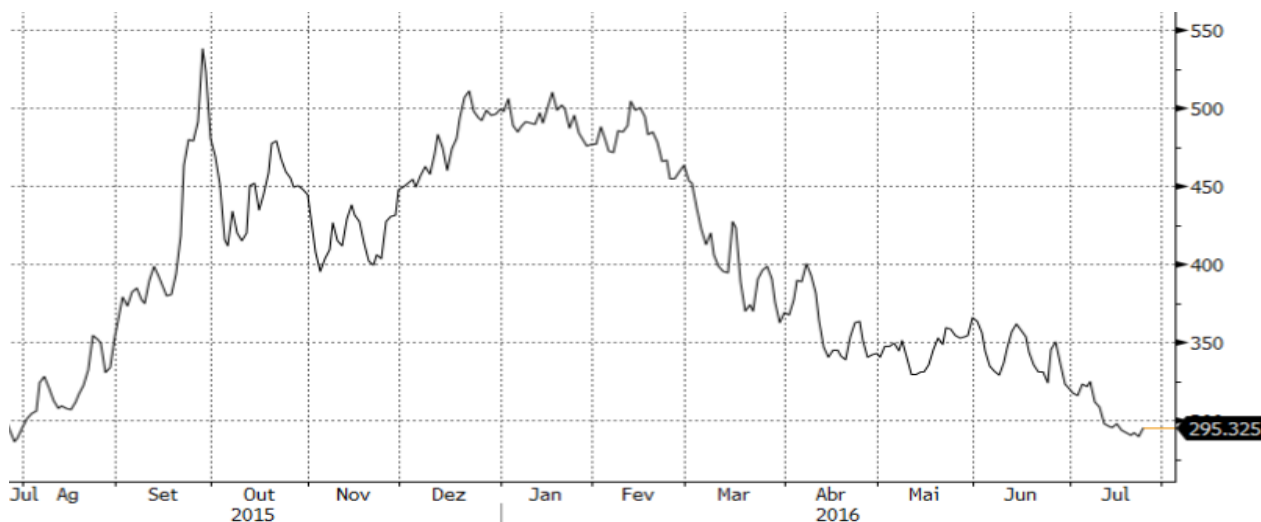
As condições favoráveis de mercado no dia da emissão permitiram que a República captasse em termos bastante vantajosos para o país, após período de forte redução de taxas dos títulos brasileiros. O Global 2045, anterior *benchmark* de 30 anos, apresentou redução de taxa superior a 230 pontos-base nos últimos 7 meses, tendo iniciado o ano de 2016 com taxa próxima a 8% a.a.. Também contribuiu para o sucesso da operação, a melhora na percepção dos investidores em relação ao Brasil, verificada na forte redução do prêmio do Credit Default Swap (CDS), o que elevou o apetite dos investidores por título de longo prazo do país. O livro de demanda pelo título caracterizou-se pela alta qualidade das contas participantes, em sua maioria representadas por gestores de recursos de longo prazo. Em termos de diversificação geográfica,

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>

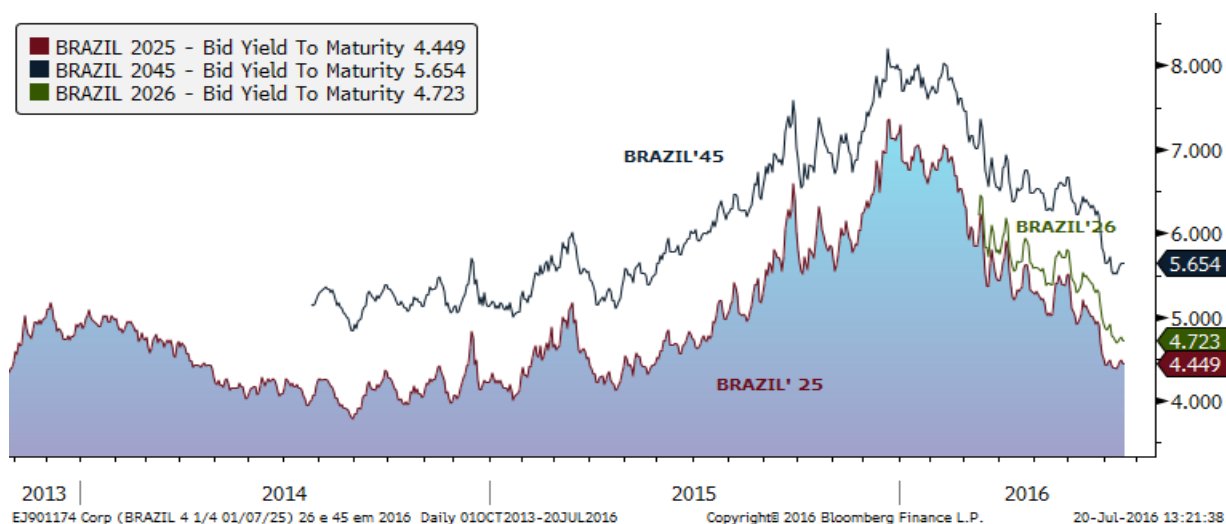
além da tradicional presença de contas norte-americanas, houve boa participação de contas europeias e asiáticas.

Gráfico 1 – CDS Brasil – 5 anos



Fonte: Bloomberg

Gráfico 2 – Taxa dos títulos 25, 26 e 45



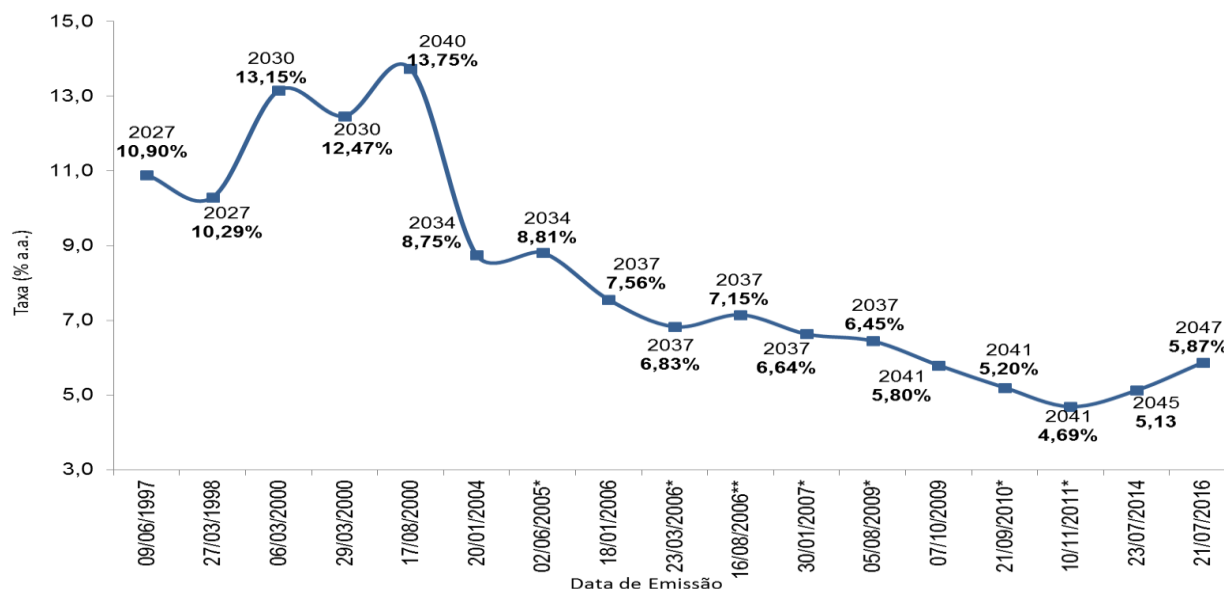
Fonte: Bloomberg

O gráfico abaixo mostra um histórico das colocações de 30 anos da República quanto às taxas obtidas na data da operação.

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>

Gráfico 3 – Histórico das colocações do TN nas Emissões de 30 anos da República – (Yield % a.a.)



Fonte: Elaboração STN

Por fim, vale acrescentar que esta emissão está em linha com a diretriz de atuação do Tesouro Nacional no mercado externo de aperfeiçoar o perfil de seus passivos, com vistas a consolidar a curva de juros externa em dólares por meio da manutenção de pontos de referência (*benchmarks*). Além de aprimorar a eficiência da curva dos títulos soberanos (gráfico acima), a criação e manutenção de títulos de referência líquidos e bem precificados servem como referência para captações de empresas brasileiras.

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>

Equipe¹

Coordenação - Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública
Relacionamento Institucional – stndivida@fazenda.gov.br

Gerente: André Proite

Gerente-Adjunto: Paulo Moreira Marques

Débora Marques Araújo

Iara Faria Gohn

Renata Mesquita d'Aguiar

Eric Lisboa Coda Dias

¹ Emissões no mercado doméstico ou externo ficam a cargo da STN/Codip.

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>