



**Relatório Mensal
Dívida Pública Federal
Agosto**

2019

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guarany

SECRETÁRIO ESPECIAL DA FAZENDA

Waldery Rodrigues Júnior

SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL

Mansueto Facundo de Almeida Júnior

SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

Gildenora Batista Dantas Milhomem

Líscio Fábio de Brasil Camargo

Jose Franco Medeiros de Moraes

Pedro Jucá Maciel

Pricilla Maria Santana

EQUIPE TÉCNICA

Subsecretário da Dívida Pública

Jose Franco Medeiros de Moraes

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Luis Felipe Vital Nunes Pereira

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Luiz Fernando Alves

Coordenadora-Geral de Controle e Pagamento da Dívida Pública

Márcia Fernanda de Oliveira Tapajós

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

Tel: (61) 3412-3188; Fax: (61) 3412-1565

Secretaria do Tesouro Nacional

Edifício Sede do Ministério da Economia, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar
70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

Home Page: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal é uma publicação da Secretaria do Tesouro Nacional. É permitida a sua reprodução total ou parcial, desde que mencionada a fonte.

ÍNDICE

1. OPERAÇÕES NO MERCADO PRIMÁRIO	5
1.1 Emissões e Resgastes da DPF.....	5
1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi.....	6
Emissões e Resgastes da DPMFi	6
Programa Tesouro Direto	7
Emissões Diretas e Cancelamentos	8
1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe	9
2. ESTOQUE DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF.....	10
2.1 Evolução	10
2.2 Fatores de Variação	11
2.3 Composição.....	12
Indexadores	12
Detentores.....	13
3. PERFIL DE VENCIMENTOS DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF	14
3.1 Composição dos Vencimentos	14
3.2 Prazo Médio	15
3.3 Vida Média (Average Term to Maturity—ATM)	16
4. CUSTO MÉDIO DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF	17
4.1 Custo Médio do Estoque	17
4.2 Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi.....	18
5. MERCADO SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	19
5.1 Volume Negociado	19
5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais.....	21

TABELAS

Tabela 1.1 – Emissões e resgates da DPF	5
Tabela 1.2 – Emissões e resgates da DPF, por indexador	5
Tabela 1.3 – Emissões e resgates de títulos públicos federais da DPMFi	6
Tabela 1.4 – Programa Tesouro Direto	7
Tabela 1.5 – Perfil dos investidores cadastrados	8
Tabela 1.6 – Emissões diretas e cancelamentos de títulos da DPMFi	8
Tabela 1.7 – Emissões e resgates da DPFe	9
Tabela 2.1 – Estoque da DPF	10
Tabela 2.2 – Fatores de variação da DPF	11
Tabela 2.3 – Composição da DPF	12
Tabela 2.4 – Detentores dos títulos públicos – DPMFi	13
Tabela 3.1 – Vencimentos da DPF	14
Tabela 3.2 – Dívida Pública Federal a vencer em 12 meses, por indexador	14
Tabela 3.3 – Prazo médio da DPF.....	15
Tabela 3.4 – Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública.....	15
Tabela 3.5 – Vida média da DPF	16
Tabela 4.1 – Custo médio do estoque da DPF.....	17
Tabela 4.2 – Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acum. em 12 meses.....	18
Tabela 5.1 – Volume negociado no mercado secundário, por título	19
Tabela 5.2 – Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador	20

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 – Emissões e resgates da DPMFi, por indexador.....	7
Gráfico 1.2 – Emissões e resgates da DPFe	9
Gráfico 2.1 – Composição da DPF por indexador	12
Gráfico 2.2 – Composição da carteira de títulos públicos, por detentor – DPMFi	13
Gráfico 2.3 – Distribuição por prazo de vencimento, por detentor – DPMFi	13
Gráfico 3.1 – Prazo médio das emissões da DPMFi em ofertas públicas x prazo médio do estoque da DPMFi.....	15
Gráfico 4.1 – Custo médio acumulado em 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic	17
Gráfico 4.2 – Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFi acumulado em 12 meses	18
Gráfico 4.3 – Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses	18
Gráfico 5.1 – Volume diário de títulos públicos negociado no mercado secundário como % dos respectivos estoques	19
Gráfico 5.2 – Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário	20
Gráfico 5.3 – Rentabilidade dos títulos públicos (% acumulado em 12 meses).....	21
Gráfico 5.4 – Evolução da rentabilidade dos títulos públicos – IMA geral (% acumulado em 12 meses)	21

1. Operações no Mercado Primário

1.1 Emissões e Resgates da DPF

No mês de agosto, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 60,64 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 21,02 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 39,62 bilhões, sendo R\$ 39,94 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,32 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Agosto/2019

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 1 a 2/Ago	2ª Sem 5 a 9/Ago	3ª Sem 12 a 16/Ago	4ª Sem 19 a 23/Ago	5ª Sem 26 a 30/Ago	Total Agosto/19
EMISSÕES DPF	5.972,72	16.164,91	12.838,44	19.049,29	6.609,81	60.635,17
I - DPMFi	5.938,62	16.145,15	12.754,63	19.053,00	6.590,11	60.481,51
Oferta Pública	5.724,72	15.692,25	12.287,83	18.606,93	4.575,02	56.886,75
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	8,56	0,00	29,05	0,00	1.582,04	1.619,65
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	205,34	452,90	437,75	446,07	433,04	1.975,10
II - DPFe	34,11	19,76	83,82	-3,71	19,70	153,66
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	34,11	19,76	83,82	-3,71	19,70	153,66
RESGATES DPF	2.012,99	641,57	17.174,33	766,47	424,55	21.019,91
III - DPMFi	2.012,99	524,57	17.167,25	426,64	410,10	20.541,56
Vencimentos	1.679,51	0,00	16.570,79	0,00	0,00	18.250,30
Compras	139,14	1,12	0,00	45,39	0,00	185,64
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	194,34	523,44	592,41	381,26	410,05	2.101,50
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,01	4,05	0,00	0,06	4,12
IV - DPFe	0,00	117,00	7,08	339,83	14,44	478,35
Dívida Mobiliária	0,00	116,64	0,00	339,64	0,00	456,28
Dívida Contratual	0,00	0,36	7,08	0,18	14,44	22,07
EMISSÃO LÍQUIDA	3.959,73	15.523,34	-4.335,89	18.282,82	6.185,26	39.615,26
DPMFi (I - III)	3.925,62	15.620,58	-4.412,62	18.626,36	6.180,01	39.939,94
DPFe (II - IV)	34,11	-97,24	76,73	-343,54	5,25	-324,69

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

³ Refere-se aos resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício.

Série histórica: Anexo 1.1

Tabela 1.2
Emissões e resgates da
DPF, por indexador
Agosto/2019

	(R\$ Milhões)		
	Emissões	Resgates	Emissão Líquida
DPF	60.635,17	21.019,91	39.615,26
DPMFi	60.481,51	100,00%	39.939,94
Prefixado	30.408,16	50,28%	264,51
Índice de Preços	6.728,97	11,13%	19.042,31
Taxa Flutuante	23.315,33	38,55%	1.171,16
Câmbio	29,05	0,05%	63,58
DPFe	153,66	100,00%	-324,69
Dólar	15,98	10,40%	478,35
Euro	137,68	89,60%	0,00
Real	0,00	0,00%	0,00
Demais	0,00	0,00%	0,00

Série histórica: Anexo 1.2

¹ Neste relatório, todas as estatísticas referem-se à DPF em poder do público.

1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi

Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 60,48 bilhões: R\$ 30,41 bilhões (50,28%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 6,73 bilhões (11,13%) remunerados por índice de preços e R\$ 23,32 bilhões (38,55%) em títulos indexados a taxa flutuante. Desse total, foram emitidos R\$ 56,89 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 1,98 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 1,62 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3

Emissões e resgates de títulos públicos federais da DPMFi Agosto/2019

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 1 a 2/Ago	2ª Semana 5 a 9/Ago	3ª Semana 12 a 16/Ago	4ª Semana 19 a 23/Ago	5ª Semana 26 a 30/Ago	Total Agosto/19
I - EMISSÕES	5.938,62	16.145,15	12.754,63	19.053,00	6.590,11	60.481,51
Vendas	5.724,72	15.692,25	12.287,83	18.606,93	4.575,02	56.886,75
LFT	0,00	10.324,73	0,00	10.413,25	0,00	20.737,98
LTN	3.367,68	3.416,58	4.083,70	6.316,49	2.436,16	19.620,61
NTN-B	0,00	0,00	4.674,43	0,00	1.434,80	6.109,22
NTN-F	2.357,04	1.950,93	3.529,70	1.877,20	704,06	10.418,93
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	205,34	452,90	437,75	446,07	433,04	1.975,10
LFT	94,25	214,66	220,80	240,78	216,24	986,74
LTN	29,75	62,33	62,62	50,82	67,44	272,95
NTN-B	69,21	151,05	133,53	135,55	130,41	619,75
NTN-F	12,13	24,86	20,80	18,92	18,95	95,66
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	8,56	0,00	29,05	0,00	1.582,04	1.619,65
II - RESGATES	2.012,99	524,57	17.167,25	426,64	410,10	20.541,56
Vencimentos	1.679,51	0,00	16.570,79	0,00	0,00	18.250,30
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	16.497,63	0,00	0,00	16.497,63
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	1.679,51	0,00	73,16	0,00	0,00	1.752,68
Compras	139,14	1,12	0,00	45,39	0,00	185,64
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	139,14	1,12	0,00	45,39	0,00	185,64
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	194,34	523,44	592,41	381,26	410,05	2.101,50
LFT	120,31	292,72	251,82	203,01	202,04	1.069,90
LTN	21,70	52,01	42,54	41,38	45,98	203,60
NTN-B	47,73	162,41	284,99	125,03	146,66	766,83
NTN-C	0,02	0,13	0,00	0,01	0,09	0,26
NTN-F	4,58	16,17	13,05	11,82	15,28	60,91
Pagamento de Dividendos³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,01	4,05	0,00	0,06	4,12
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	-3.917,06	-15.620,59	4.437,62	-18.626,36	-4.598,02	-38.324,41

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

³ Refere-se aos resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício;

⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

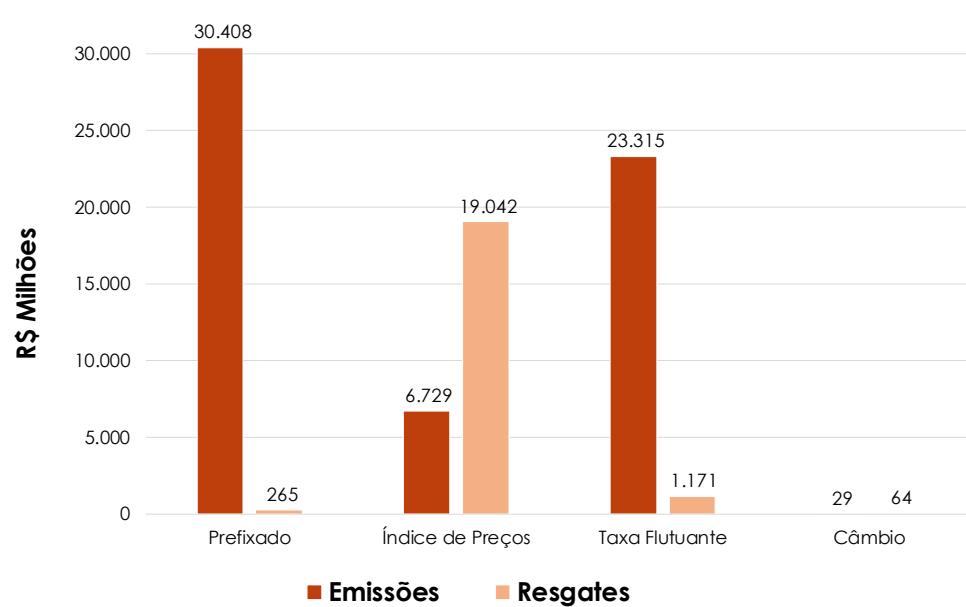
Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 20,74 bilhões, com vencimento em setembro de 2025, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 6,11 bilhões com vencimentos entre agosto de 2024 e maio de 2055. Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 19,62 bilhões, com vencimentos entre abril de 2020 e julho de 2023, mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 20,54 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a índice de preços, no valor de R\$ 19,04 bilhões (92,70%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 18,25 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da DPMFi, por indexador Agosto/2019



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em agosto atingiram R\$ 1.975,10 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.101,50 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 126,39 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 49,96% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 58.134,58 milhões, o que representa um aumento de 0,56% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 35,42% do total, seguido pelo Tesouro Selic, com 34,45% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto Agosto/2019

Título	Emissões	Resgates		Emissões Líquidas	Estoque	(R\$ Milhões)
		Recompras	Vencimentos			
Prefixados						
Tesouro Prefixado	272,95	13,82%	203,60	10,43%	0,00	0,00%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	95,66	4,84%	60,91	3,12%	0,00	0,00%
Indexados à Inflação						
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	149,41	7,56%	138,42	7,09%	149,31	100,00%
Tesouro IPCA+	470,34	23,81%	479,10	24,54%	0,00	0,00%
Tesouro IGPM* com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,26	0,01%	0,00	0,00%
Indexados à Selic						
Tesouro Selic	986,74	49,96%	1.069,90	54,81%	0,00	0,00%
TOTAL	1.975,10	100,00%	1.952,19	100,00%	149,31	100,00%
Série histórica: Anexo 1.5						

² Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.

Em relação ao número de investidores, 224.395 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em agosto. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 4.803.310, o que representa um incremento de 90,10% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores cadastrados Agosto/2019

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	68,36%	68,79%
Mulheres	31,64%	31,21%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,40%	0,31%
De 16 a 25 anos	28,93%	18,41%
De 26 a 35 anos	36,74%	37,52%
De 36 a 45 anos	19,90%	23,88%
De 46 a 55 anos	8,09%	10,27%
De 56 a 65 anos	4,10%	6,18%
Maior de 66 anos	1,83%	3,44%
Investidores por Região		
Norte	4,86%	3,84%
Nordeste	16,28%	12,90%
Centro-Oeste	8,91%	8,30%
Sudeste	54,61%	59,93%
Sul	15,34%	15,01%
Número de Investidores		
Cadastrados	224.395	4.803.310
Ativos	20.695	1.130.058

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 1.619,65 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 4,12 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 1.615,53 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e cancelamentos de títulos da DPMFi Agosto/2019

EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-B	12/08/2019	01/01/2030	6.447	8,56	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 535 de 12/08/2019
NTN-I	26/08/2019	diversas	4.077.347	29,05	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 570 de 26/08/2019
CVSA	30/08/2019	01/01/2027	241.220	1.574,34	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 580 de 30/08/2019
CVSB	30/08/2019	01/01/2027	2.284	7,70	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 580 de 30/08/2019
SUBTOTAL					1.619,65	
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
NTN-I	06/08/2019	diversas	1.834	0,01	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 518 de 06/08/2019
TDA	12/08/2019	diversas	40.920	4,05	Decisão Judicial	Portaria STN nº 536 de 12/08/2019
CTN	28/08/2019	diversas	15	0,06	Programa de Governo - PESA	Portaria STN nº 573 de 28/08/2019
SUBTOTAL					4,12	
EMISSÃO LÍQUIDA						1.615,53

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

No mês de agosto, os ingressos de recursos da dívida contratual totalizaram R\$ 153,66 milhões. Já os resgates da DPFe somaram R\$ 478,35 milhões, sendo R\$ 456,28 milhões referentes aos pagamentos da dívida mobiliária e R\$ 22,07 milhões relativos aos pagamentos da dívida contratual.

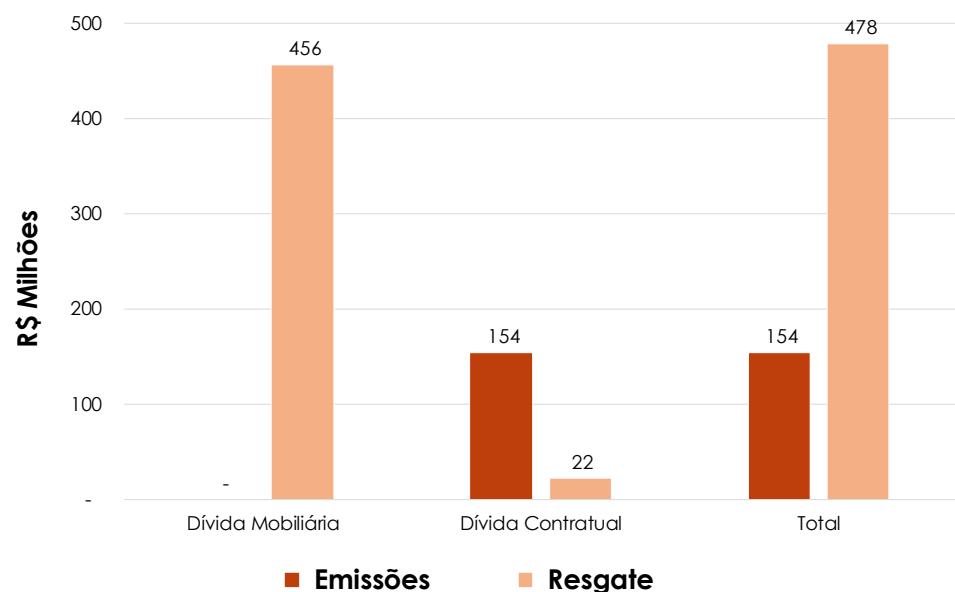
Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Agosto/2019

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total	(R\$ Milhões)
EMISSÕES/INGRESSOS	153,66	0,00	153,66	
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00	
Dívida Contratual¹	153,66	0,00	153,66	
Organismos Multilaterais	-1,58	0,00	-1,58	
Credores Privados/ Ag. Gov.	155,24	0,00	155,24	
RESGATES	18,37	459,98	478,35	
Dívida Mobiliária	0,00	456,28	456,28	
Bônus de Captação	0,00	456,28	456,28	
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00	
Dívida Contratual	18,37	3,70	22,07	
Organismos Multilaterais	3,54	2,40	5,94	
Credores Privados/Ag.Gov.	14,83	1,30	16,13	
EMISSÃO LÍQUIDA				-324,69

Série histórica: Anexo 1.6

¹ Valores negativos ocorrem quando há devolução de recursos já desembolsados referentes a contratos firmados com organismos multilaterais, credores privados e agências governamentais.

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Agosto/2019



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,03%, passando de R\$ 3.993,19 bilhões, em julho, para R\$ 4.074,18 bilhões, em agosto.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 1,74%, ao passar de R\$ 3.846,35 bilhões para R\$ 3.913,31 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 39,94 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 27,02 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve elevação de 9,55% sobre o estoque apurado em julho, encerrando o mês de agosto em R\$ 160,87 bilhões (US\$ 38,87 bilhões), sendo R\$ 146,31 bilhões (US\$ 35,35 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 14,56 bilhões (US\$ 3,52 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	Dez/18	Jul/19	Ago/19	(R\$ Bilhões)
DPF	3.877,06	3.993,19	4.074,18	100,00%
DPMFi	3.728,86	3.846,35	3.913,31	100,00%
LFT	1.370,38	1.527,00	1.555,76	39,76%
LTN	872,51	827,01	853,47	21,81%
NTN-B	962,39	966,02	961,72	24,58%
NTN-C	80,21	82,44	82,64	2,11%
NTN-F	397,09	402,47	416,91	10,65%
Dívida Securitizada	5,06	3,92	5,47	0,14%
TDA	1,44	1,28	1,25	0,03%
Demais	39,77	36,21	36,09	0,92%
DPFe ¹	148,20	146,85	160,87	100,00%
Dívida Mobiliária	133,81	133,88	146,31	90,95%
Global USD	118,48	119,29	131,26	81,59%
Euro	4,53	4,22	4,60	2,86%
Global BRL	10,80	10,37	10,45	6,50%
Dívida Contratual	14,39	12,97	14,56	9,05%
Organismos Multilaterais	3,68	3,30	3,56	2,21%
Credores Privados/Ag.Gov.	10,71	9,67	11,01	6,84%
				0,27%

¹ Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2019		
Estoque em mercado (R\$ Bilhões)		
DPF	Mínimo	Máximo
	4.100,00	4.300,00

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,03%, ao passar de R\$ 3.993,19 bilhões, em julho, para R\$ 4.074,18 bilhões, em agosto. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 39,62 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 41,37 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Agosto/2019

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2019	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	3.993.194,93		3.877.061,11	
DPMFi	3.846.345,66		3.728.857,20	
DPFe	146.849,27		148.203,92	
Estoque em 31/agosto/2019	4.074.179,23		4.074.179,23	
DPMFi	3.913.306,08		3.913.306,08	
DPFe	160.873,15		160.873,15	
Variação Nominal	80.984,30	2,03%	197.118,12	5,08%
DPMFi	66.960,42	1,68%	184.448,88	4,76%
DPFe	14.023,88	0,35%	12.669,24	0,33%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	80.984,30	2,03%	197.919,66	5,10%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	39.615,26	0,99%	-28.991,74	-0,75%
I.1.1 - Emissões	60.635,17	1,52%	535.324,23	13,81%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	58.861,85	1,47%	520.930,43	13,44%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	2.747,81	0,07%
Emissões Diretas (DPMFi)	1.619,65	0,04%	4.916,02	0,13%
Emissões (DPFe)	153,66	0,00%	6.729,98	0,17%
I.1.2 - Resgates	-21.019,91	-0,53%	-564.315,96	-14,56%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-20.537,44	-0,51%	-552.939,37	-14,26%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	-2.747,78	-0,07%
Cancelamentos (DPMFi)	-4,12	0,00%	-33,00	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-478,35	-0,01%	-8.595,81	-0,22%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	41.369,04	1,04%	226.911,39	5,85%
Juros Apropriados da DPMFi	27.020,47	0,68%	212.376,32	5,48%
Juros Apropriados da DPFe	14.348,57	0,36%	14.535,07	0,37%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	-801,54	-0,02%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	-801,54	-0,02%
Total dos Fatores (I + II)	80.984,30	2,03%	197.118,12	5,08%

1 A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência.

Série histórica: Anexo 2.9

2.3 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve redução da participação da DPMFi, passando de 96,32%, em julho, para 96,05%, em agosto. Já a participação da DPFe foi elevada de 3,68% para 3,95%.

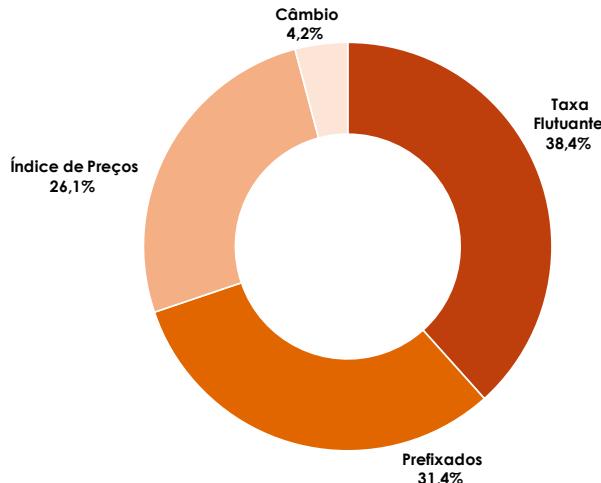
A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 31,05%, em julho, para 31,44%, em agosto. Já a participação dos títulos vinculados a índices de preços foi reduzida de 26,73% para 26,06%, enquanto a parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 38,37%, em julho, para 38,35%, em agosto.

Tabela 2.3
Composição da DPF

	Dez/18			Jul/19			Ago/19			(R\$ Bilhões)
DPF	3.877,06	100,00%	96,18%	3.993,19	100,00%	96,32%	4.074,18	100,00%	96,05%	
Prefixado	1.280,41	33,03%		1.239,84	31,05%		1.280,83	31,44%		
Índice de Preços	1.064,62	27,46%		1.067,45	26,73%		1.061,59	26,06%		
Taxa Flutuante	1.376,87	35,51%		1.532,25	38,37%		1.562,52	38,35%		
Câmbio	155,16	4,00%		153,66	3,85%		169,24	4,15%		
DPMFi	3.728,86	100,00%	96,18%	3.846,35	100,00%	96,32%	3.913,31	100,00%	96,05%	
Prefixado	1.269,61	34,05%	32,75%	1.229,48	31,96%	30,79%	1.270,38	32,46%	31,18%	
Índice de Preços	1.064,62	28,55%	27,46%	1.067,45	27,75%	26,73%	1.061,59	27,13%	26,06%	
Taxa Flutuante	1.376,87	36,92%	35,51%	1.532,25	39,84%	38,37%	1.562,52	39,93%	38,35%	
Câmbio	17,76	0,48%	0,46%	17,17	0,45%	0,43%	18,81	0,48%	0,46%	
DPFe	148,20	100,00%	3,82%	146,85	100,00%	3,68%	160,87	100,00%	3,95%	
Dólar	122,89	82,92%	3,17%	123,18	83,88%	3,08%	135,48	84,21%	3,33%	
Euro	9,10	6,14%	0,23%	8,33	5,67%	0,21%	9,59	5,96%	0,24%	
Real	10,80	7,29%	0,28%	10,37	7,06%	0,26%	10,45	6,50%	0,26%	
Demais	5,41	3,65%	0,14%	4,97	3,39%	0,12%	5,35	3,33%	0,13%	

Série histórica da DPF: Anexo 2.4
Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5
Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

Gráfico 2.1
Composição da DPF
por indexador
Agosto/2019



Indicadores PAF 2019
Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	29%	33%
Índice de Preços	24%	28%
Taxa Flutuante	38%	42%
Câmbio	3%	7%

Detentores

O estoque de Previdência apresentou redução, passando de R\$ 998,89 bilhões para R\$ 945,51 bilhões, entre julho e agosto. Com isso, a participação relativa do grupo caiu para 24,16%. As Instituições Financeiras aumentaram seu estoque em R\$ 23,44 bilhões, alcançando R\$ 897,43 bilhões no mês. Assim, a participação relativa passou de 22,72% para 22,93%. Os Fundos de Investimento também aumentaram o estoque, passando de R\$ 972,83 bilhões para R\$ 1.062,62 bilhões no mesmo período. Os Não-residentes, por sua vez, apresentaram aumento de R\$ 1,53 bilhão no estoque. Contudo, a participação relativa do grupo reduziu-se de 12,31% para 12,14%. O grupo Governo apresentou participação relativa de 3,97% em agosto e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 156,35 bilhões.

Observa-se que os Não-residentes possuem 91,66% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 55,29% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFi

		Dez/18	Jul/19	Ago/19	(R\$ Bilhões)
Previdência		930,85	24,96%	998,89	25,97%
Instituições Financeiras		848,10	22,74%	873,99	22,72%
Fundos de Investimento		1.003,56	26,91%	972,83	25,29%
Não-residentes		418,41	11,22%	473,45	12,31%
Governo		158,19	4,24%	157,35	4,09%
Seguradoras		153,27	4,11%	153,06	3,98%
Outros		216,49	5,81%	216,77	5,64%
Total		3.728,86	100,00%	3.846,35	100,00%
Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7					

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFi
Agosto/2019

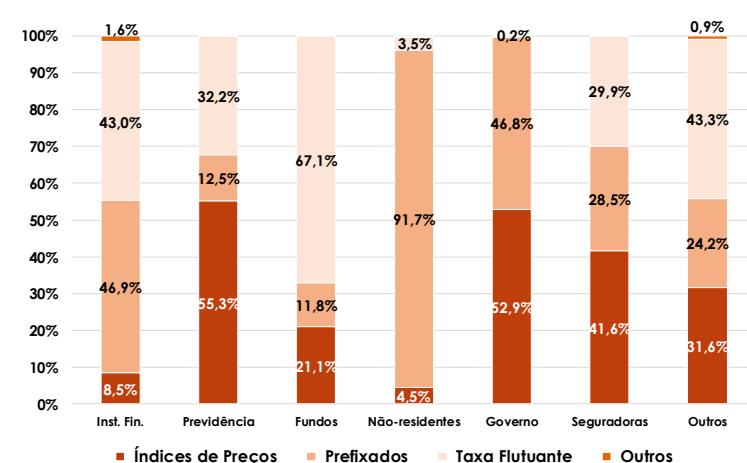
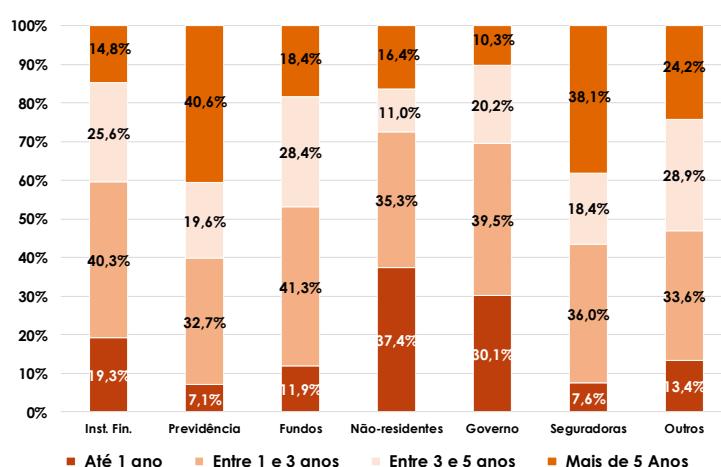


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor— DPMFi
Agosto/2019



3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal—DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

O percentual de vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentou aumento, passando de 16,97%, em julho, para 18,26%, em agosto.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 17,29%, em julho, para 18,66%, em agosto. Os títulos prefixados correspondem a 69,00% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a índice de preços, os quais apresentam participação de 16,70% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se aumento do percentual vincendo em 12 meses, passando de 8,48%, em julho, para 8,50%, em agosto, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 79,31% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 54,80% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jul/19	Ago/19	Jul/19	Ago/19	Jul/19	Ago/19	Jul/19	Ago/19	Jul/19	Ago/19	Jul/19	Ago/19
Até 12 meses	665,04	17,29%	730,17	18,66%	12,46	8,48%	13,68	8,50%	677,50	16,97%	743,85	18,26%
De 1 a 2 anos	747,98	19,45%	696,87	17,81%	22,08	15,03%	24,29	15,10%	770,05	19,28%	721,16	17,70%
De 2 a 3 anos	525,08	13,65%	655,75	16,76%	8,72	5,93%	9,47	5,89%	533,80	13,37%	665,22	16,33%
De 3 a 4 anos	641,89	16,69%	530,28	13,55%	13,39	9,11%	14,76	9,18%	655,27	16,41%	545,05	13,38%
De 4 a 5 anos	266,36	6,92%	344,94	8,81%	9,73	6,63%	10,52	6,54%	276,09	6,91%	355,47	8,72%
Acima de 5 anos	1.000,00	26,00%	955,28	24,41%	80,48	54,81%	88,15	54,80%	1.080,48	27,06%	1.043,44	25,61%
TOTAL	3.846,35	100,00%	3.913,31	100,00%	146,85	100,00%	160,87	100,00%	3.993,19	100,00%	4.074,18	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Tabela 3.2
Dívida Pública Federal
a vencer em 12 meses,
por indexador

	Dez/18				Jul/19				Ago/19			
	DPF	632,64	100,00%	98,02%	DPF	677,50	100,00%	98,16%	DPF	743,85	100,00%	98,16%
DPMFi	620,13	100,00%	98,02%	DPF	665,04	100,00%	98,16%	DPF	730,17	100,00%	98,16%	DPF
Prefixado	408,33	65,85%	64,54%	Prefixado	496,52	74,66%	73,29%	Prefixado	503,81	69,00%	67,73%	Prefixado
Índice de Preços	142,91	23,04%	22,59%	Índice de Preços	66,09	9,94%	9,76%	Índice de Preços	121,93	16,70%	16,39%	Índice de Preços
Taxa Flutuante	67,37	10,86%	10,65%	Taxa Flutuante	101,02	15,19%	14,91%	Taxa Flutuante	102,89	14,09%	13,83%	Taxa Flutuante
Câmbio	1,52	0,25%	0,24%	Câmbio	1,41	0,21%	0,21%	Câmbio	1,54	0,21%	0,21%	Câmbio
DPFe	12,50	100,00%	1,98%	DPFe	12,46	100,00%	1,84%	DPFe	13,68	100,00%	1,84%	DPFe
Dólar	9,68	77,40%	1,53%	Dólar	9,84	79,00%	1,45%	Dólar	10,85	79,31%	1,46%	Dólar
Euro	1,66	13,24%	0,26%	Euro	1,50	12,00%	0,22%	Euro	1,69	12,34%	0,23%	Euro
Real	1,01	8,05%	0,16%	Real	0,97	7,75%	0,14%	Real	0,97	7,12%	0,13%	Real
Demais	0,16	1,32%	0,03%	Demais	0,16	1,26%	0,02%	Demais	0,17	1,23%	0,02%	Demais

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2019 % Vincendo em 12 meses

DPF	Mínimo	Máximo
	17%	20%

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução de 4,18 anos, em julho, para 4,12 anos, em agosto. O prazo médio da DPMFi também diminuiu de 4,06 anos, em julho, para 4,00 anos, em agosto. Já o prazo médio da DPFe passou de 7,23 anos para 7,17 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	Dez/18	Jul/19	Ago/19	(Anos)
DPF	4,11	4,18	4,12	
DPMFi	3,98	4,06	4,00	
LFT	3,40	3,32	3,27	
LTN	1,22	1,40	1,34	
NTN-B	7,35	7,59	7,63	
NTN-C	4,95	4,74	4,65	
NTN-F	3,45	3,50	3,46	
TDA	3,37	3,22	3,20	
Dívida Securitizada	3,48	3,27	3,22	
Demais	6,27	6,30	6,38	
DPFe	7,39	7,23	7,17	
Dívida Mobiliária	7,51	7,32	7,28	
Global USD	7,98	7,77	7,71	
Euro	2,17	1,64	1,56	
Global BRL	4,57	4,43	4,34	
Dívida Contratual	6,31	6,33	6,10	
Organismos Multilaterais	5,26	5,82	5,65	
Credores Privados/Ag.Gov.	6,67	6,50	6,25	

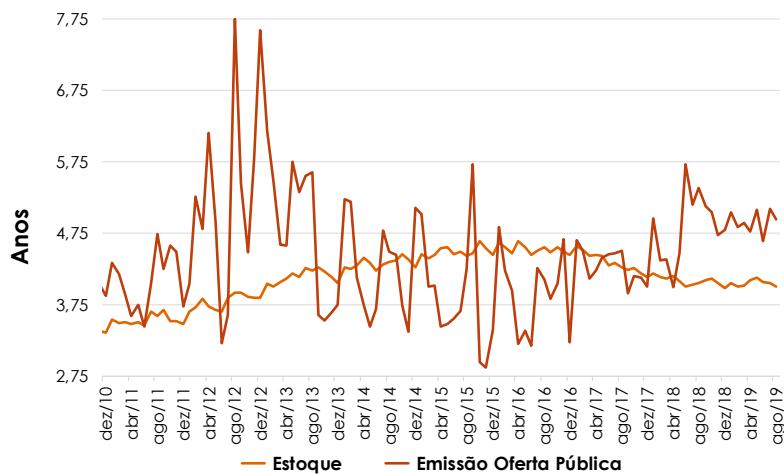
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em ofertas públicas

Indexador	Dez/18	Jul/19	Ago/19	(Anos)
DPMFi	4,72	5,09	4,95	
Prefixado	2,26	3,56	3,63	
LTN	2,07	2,71	2,58	
NTN-F	5,78	5,93	5,61	
Índice de Preços	9,42	6,93	7,57	
Taxa Flutuante	6,10	6,07	6,00	

Série histórica: Anexo 3.9

Gráfico 3.1
Prazo médio das emissões da DPMFi em ofertas públicas X Prazo médio do estoque da DPMFi



Indicadores PAF 2019 Prazo Médio (Anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,90	4,10

3.3 Vida média (Average Term to Maturity—ATM)

O Tesouro Nacional divulga os dados de vida média utilizando metodologia denominada Average Term to Maturity – ATM, que é mais comumente encontrada na literatura internacional e, portanto, permite uma maior comparabilidade do Brasil com outros países no que se refere à maturidade da dívida pública.

Esta metodologia para a vida média é calculada por meio da média ponderada do tempo restante até o vencimento de cada um dos títulos que compõem a DPF, considerando apenas o principal. A ponderação ocorre pelo valor de cada título, utilizando-se o seu valor de face.

A vida média da DPF, nesta metodologia, passou de 5,67 anos, em julho, para 5,59 anos, em agosto.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	Dez/18	Jul/19	Ago/19	(Anos)
DPF	5,68	5,67	5,59	
DPMFi	5,45	5,47	5,38	
Prefixado	2,29	2,42	2,37	
Índice de Preços	12,32	12,58	12,50	
Taxa Flutuante	3,40	3,33	3,27	
Câmbio	5,74	5,21	5,12	
DPFe	11,55	11,00	10,95	
Dívida Mobiliária	12,00	11,34	11,30	
Global USD	12,85	12,15	12,07	
Euro	2,25	1,67	1,59	
Global BRL	6,46	5,88	5,80	
Dívida Contratual	7,51	7,56	7,43	
Organismos Multilaterais	6,15	6,94	6,85	
Credores Privados/Ag.Gov.	7,94	7,76	7,61	

Obs: Estatística utilizando metodologia que calcula a vida média por meio da média ponderada do tempo restante até o vencimento de cada uma das dívidas que compõem a DPF. Para os títulos e a dívida contratual que possuem amortizações intermediárias, tais amortizações também fazem parte do cálculo da vida média.

Série histórica: Anexo 3.10

4. Custo médio da Dívida Pública Federal—DPF

4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF passou de 8,66% a.a., em julho, para 8,54% a.a., em agosto.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi apresentou redução, passando de 8,79% a.a., em julho, para 8,67% a.a., em agosto.

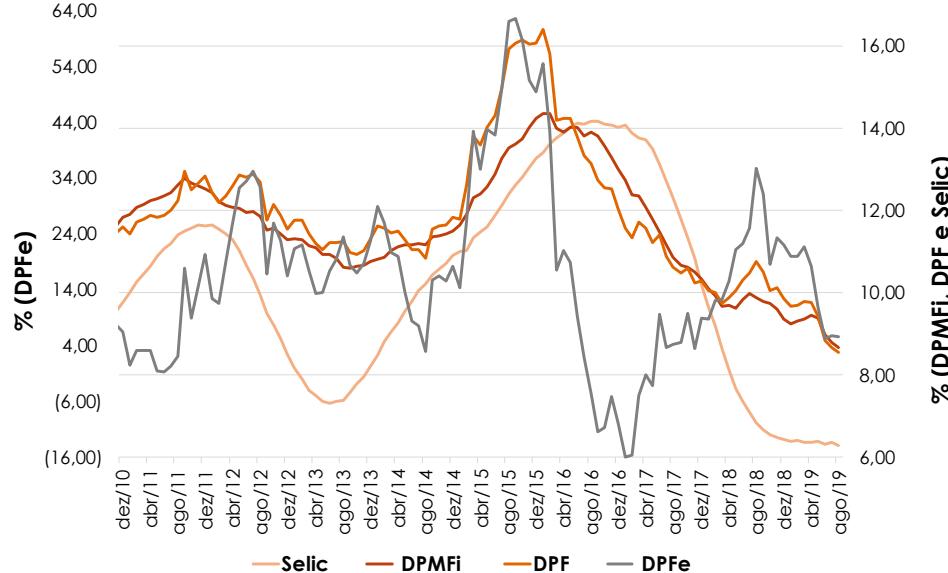
Com relação à DPFe, este indicador também registrou redução, passando de 5,69% a.a. para 5,55% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 9,92%, em agosto de 2019, contra a apreciação de 10,13% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do estoque da DPF

	Mensal			Acumulado 12 Meses		
	Dez/18	Jul/19	Ago/19	Dez/18	Jul/19	Ago/19
DPF	7,59	7,10	15,42	9,83	8,66	8,54
DPMFi	7,43	7,96	8,08	9,37	8,79	8,67
LFT	6,41	6,42	5,92	6,44	6,36	6,29
LTN	10,43	9,65	9,27	10,73	10,06	9,90
NTN-B	5,63	7,00	7,48	9,85	9,24	9,26
NTN-C	-3,95	15,01	2,00	18,34	17,08	15,45
NTN-F	11,83	11,68	11,60	11,75	11,69	11,62
TDA	3,23	3,10	3,07	3,33	3,23	3,22
Dívida Securitizada	4,04	4,65	4,14	5,18	4,93	4,82
Demais	1,55	0,02	63,06	19,46	11,27	11,29
DPFe	11,44	-14,75	207,61	22,07	5,69	5,55
Dívida Mobiliária	10,07	-13,21	210,44	22,43	6,13	5,96
Global USD	9,67	-14,48	229,25	23,94	6,08	5,87
Euro	20,33	-35,27	170,66	15,14	-1,85	-2,36
Global BRL	10,16	10,17	10,16	10,15	10,15	10,15
Dívida Contratual	24,27	-30,41	178,45	18,84	1,57	1,61
Organismos Multilaterais	7,40	-15,91	215,11	21,14	3,87	3,68
Credores Privados/ Ag.Gov.	30,20	-35,49	165,93	18,12	0,72	0,89

Série histórica: Anexos 4.1 e 4.2

Gráfico 4.1
Custo médio acumulado em 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic



4.2 Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi

O custo médio de emissão em oferta pública da DPMFi é um indicador que reflete a taxa interna de retorno – TIR dos títulos do Tesouro Nacional no mercado doméstico, mais as variações de seus indexadores, considerando-se apenas as colocações de títulos em oferta pública (leilões) nos últimos 12 meses.

O custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi apresentou redução, passando de 7,11% a.a., em julho, para 7,09%, em agosto.

Tabela 4.2

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses

	Dez/18	Jul/19	Ago/19	(% a.a.)
DPMFi	7,64	7,11	7,09	
LTN	8,08	8,16	7,92	
NTN-F	9,70	9,82	9,40	
NTN-B	8,84	8,30	8,16	
LFT	6,44	6,37	6,30	

Série histórica: Anexo 4.3

Gráfico 4.2

Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFi acumulado em 12 meses

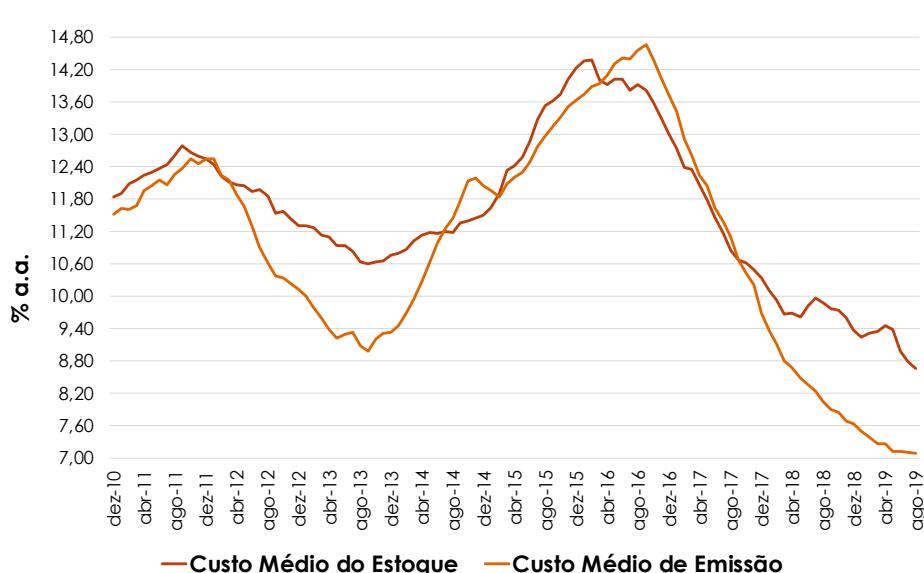
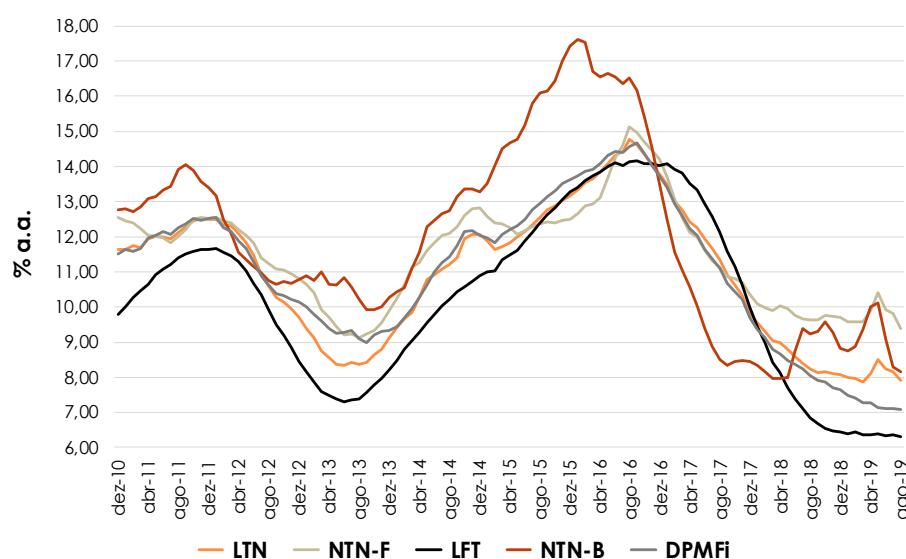


Gráfico 4.3

Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário passou de R\$ 37,41 bilhões, em julho, para R\$ 39,34 bilhões, em agosto. A negociação de títulos indexados à taxa flutuante diminuiu de 16,16% para 15,80%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 50,28% para 49,92%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve elevação de 33,56% para 34,28%.

Tabela 5.1

Volume negociado no mercado secundário, por título

Mês	LFT			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³
dez/11	4,55	27,39%	0,79%	9,28	55,90%	16,56%	2,77	16,71%	-34,42%	16,60	100,00%	-0,61%
dez/12	3,57	14,06%	50,07%	13,27	52,21%	71,44%	8,57	33,73%	78,59%	25,41	100,00%	70,33%
dez/13	2,43	8,18%	0,80%	14,36	48,25%	75,42%	12,97	43,57%	151,22%	29,76	100,00%	88,80%
dez/14	2,66	15,55%	20,43%	10,81	63,27%	43,74%	3,59	21,03%	9,51%	17,09	100,00%	31,36%
dez/15	4,18	20,46%	35,94%	12,56	61,50%	30,38%	3,64	17,81%	-16,21%	20,43	100,00%	19,79%
dez/16	4,59	14,23%	17,40%	21,99	68,16%	50,48%	5,68	17,61%	-25,67%	32,26	100,00%	23,29%
dez/17	5,90	18,51%	46,64%	17,59	55,16%	40,60%	8,40	26,34%	5,02%	31,89	100,00%	29,99%
dez/18	6,27	16,44%	8,73%	24,07	63,12%	53,17%	7,79	20,44%	1,05%	38,13	100,00%	30,62%
jan/19	5,56	15,50%	-11,39%	18,54	51,73%	-22,98%	11,75	32,77%	50,72%	35,84	100,00%	-6,02%
fev/19	6,41	15,89%	15,44%	21,99	54,49%	18,61%	11,95	29,62%	1,77%	40,36	100,00%	12,60%
mar/19	6,68	14,23%	4,23%	27,98	59,56%	27,23%	12,31	26,21%	2,98%	46,97	100,00%	16,39%
abr/19	5,77	17,56%	-13,62%	15,92	48,43%	-43,10%	11,18	34,01%	-9,17%	32,87	100,00%	-30,01%
mai/19	5,72	15,29%	-0,88%	16,92	45,23%	6,30%	14,77	39,48%	32,12%	37,42	100,00%	13,82%
jun/19	6,74	14,63%	17,75%	24,10	52,34%	42,42%	15,21	33,02%	2,93%	46,04	100,00%	23,06%
jul/19	6,05	16,16%	-10,24%	18,81	50,28%	-21,95%	12,56	33,56%	-17,43%	37,41	100,00%	-18,74%
ago/19	6,22	15,80%	2,80%	19,64	49,92%	4,41%	13,48	34,28%	7,41%	39,34	100,00%	5,15%

¹ Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25 % do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional;

² Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

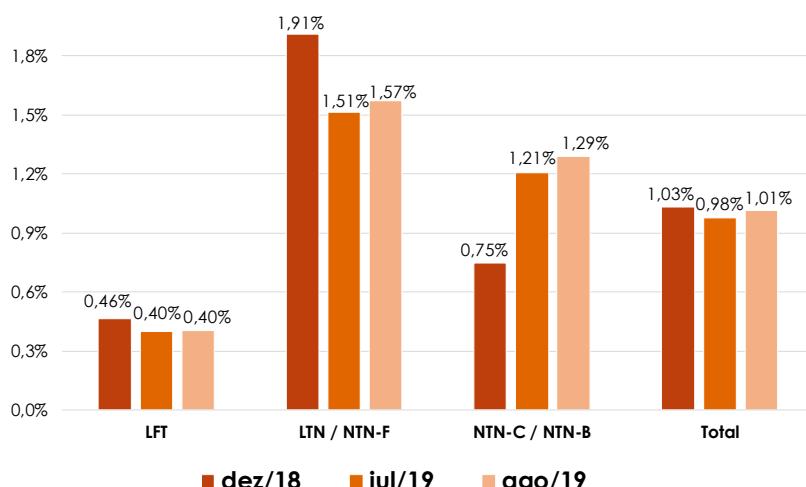
Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

Obs.2: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

O volume diário negociado no mercado secundário de títulos públicos como percentual dos respectivos estoques aumentou de 0,98%, em julho, para 1,01%, em agosto. A participação no giro do segmento de títulos indexados à taxa flutuante manteve-se em 0,40%; em relação aos prefixados, houve aumento de 1,51% para 1,57%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve acréscimo de 1,21% para 1,29%.

Gráfico 5.1

Volume diário de Títulos Públicos negociado no mercado secundário como % dos respectivos estoques



As LTNs com vencimento em outubro de 2019 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em agosto, seguidas das LTNs vincendas em julho de 2020 e em julho de 2023. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2025 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2029 e em janeiro de 2027.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, agosto de 2024, agosto de 2022 e maio de 2021.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em agosto, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2025, setembro de 2021 e março de 2021.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador Agosto/2019

(R\$ Milhões)									
Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	01/10/2019	3.177,73	26,6	2,99%	NTN-F	01/01/2025	1.506,24	57,2	1,65%
LTN	01/07/2020	1.865,07	33,2	1,12%	NTN-F	01/01/2029	1.406,93	79,0	3,80%
LTN	01/07/2023	1.787,41	65,0	2,62%	NTN-F	01/01/2027	1.155,62	67,3	1,70%
Índice de Preços									
Taxa Selic									
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-B	15/08/2024	3.143,47	184,8	3,71%	LFT	01/09/2025	1.574,01	81,2	1,06%
NTN-B	15/08/2022	2.827,98	176,7	1,98%	LFT	01/09/2021	1.138,27	112,1	0,52%
NTN-B	15/05/2021	1.672,08	87,4	2,30%	LFT	01/03/2021	749,09	79,4	0,40%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

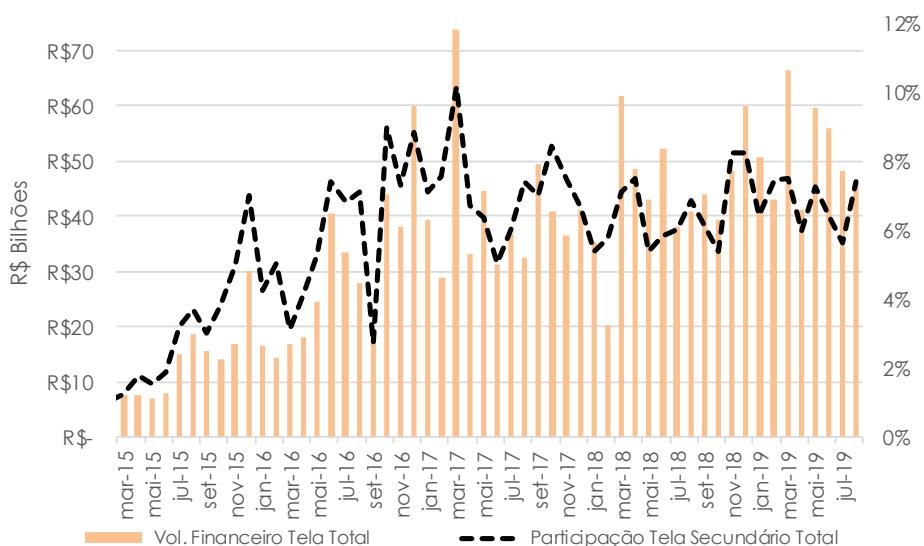
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

Em relação ao volume total negociado, a participação em tela saiu de 6,87% em agosto de 2018 para 7,39% no mês de agosto de 2019. Em julho de 2019, esse número foi de 5,62%. O financeiro este mês foi de R\$ 46,08 bilhões ante R\$ 48,33 bilhões no mês anterior e R\$ 40,80 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário Agosto/2019



5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima³ - IMA, criado pela Anbima⁴ em parceria com o Tesouro Nacional, afere a rentabilidade da carteira teórica formada por títulos públicos em circulação no mercado. É considerado um parâmetro eficiente para avaliar a evolução da rentabilidade dos títulos públicos, imprimindo maior dinamismo aos mercados primário e secundário da dívida mobiliária federal.

Em agosto, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 0,65 ponto percentual. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, elevaram-se 1,78 ponto percentual, enquanto os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, decresceram 0,48 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve aumento de 0,32 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou queda de 0,04 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos títulos públicos Agosto/2019
(% acumulado em 12 meses)

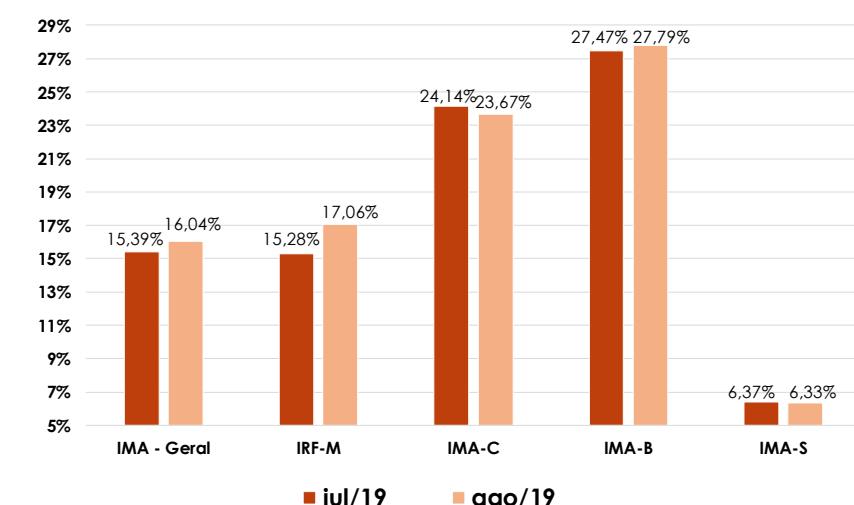
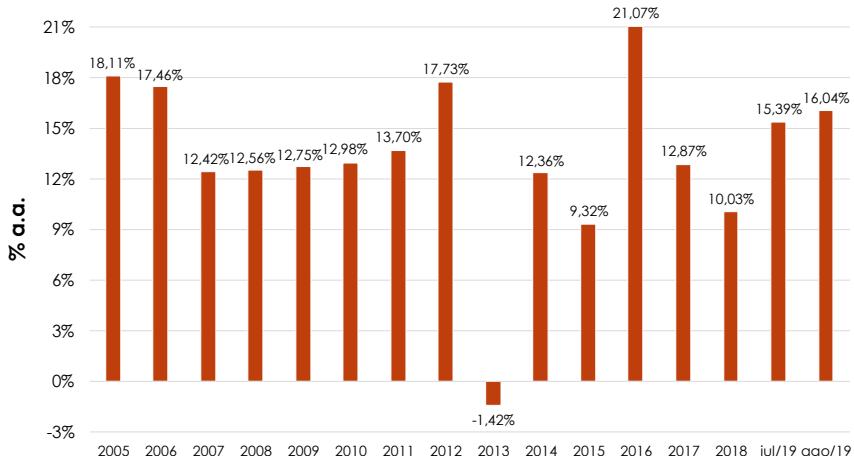


Gráfico 5.4
Evolução da rentabilidade dos Títulos públicos — IMA Geral
(% acumulado em 12 meses)



³ IMA - Índices de renda fixa calculados com base na evolução do valor de mercado de carteiras compostas por títulos públicos. O IMA geral é o resultado da ponderação das variações de cada índice; o IRF-M é composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); o IMA-C, por títulos atrelados ao IGP-M (NTN-C); o IMA-B, por títulos atrelados ao IPCA (NTN-B); e o IMA-S, por títulos atrelados à Taxa Selic (LFT). Para mais informações sobre os índices IMA acesse: http://www.anbima.com.br/publicacoes/arquivos/edesp_imaf_tpf.pdf.

⁴ Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.