



Relatório Mensal
Dívida Pública Federal
Janeiro

2020

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guarany

SECRETÁRIO ESPECIAL DA FAZENDA

Waldery Rodrigues Júnior

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Mansueto Facundo de Almeida Júnior

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

Gildenora Batista Dantas Milhomem

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 Resgates da DPF.....	5
1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi.....	6
Emissões e Resgates 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 (<i>Average Term to Maturity—ATM</i>)	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 janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 63,67 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 122,28 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 58,61 bilhões, sendo R\$ 55,43 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 3,18 bilhões, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Janeiro/2020

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 2 a 3/Jan	2ª Sem 6 a 10/Jan	3ª Sem 13 a 17/Jan	4ª Sem 20 a 24/Jan	5ª Sem 27 a 31/Jan	Total Janeiro/20
EMISSIONES DPF	8.026,10	12.949,87	15.509,29	11.822,25	15.364,32	63.671,83
I - DPMFi	7.946,34	12.915,60	15.509,29	11.822,25	15.364,32	63.557,80
Oferta Pública	7.697,93	12.298,52	14.706,97	11.425,25	15.014,58	61.143,26
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	9,41	0,00	358,43	0,00	0,00	367,84
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	238,99	617,07	443,89	397,00	349,74	2.046,69
II - DPFe	79,76	34,27	0,00	0,00	0,00	114,04
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	79,76	34,27	0,00	0,00	0,00	114,04
RESGATES DPF	116.520,77	1.854,02	1.754,30	1.272,29	875,99	122.277,36
III - DPMFi	116.516,34	594,73	837,61	510,76	527,90	118.987,33
Vencimentos	115.649,81	0,00	127,99	0,00	0,00	115.777,81
Compras	5,84	0,00	170,15	23,72	0,00	199,71
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	860,68	590,32	539,46	486,89	527,63	3.004,97
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	4,41	0,00	0,15	0,27	4,83
IV - DPFe	4,43	1.259,29	916,69	761,53	348,09	3.290,03
Dívida Mobiliária	0,00	1.259,29	752,23	756,83	348,09	3.116,44
Dívida Contratual	4,43	0,00	164,47	4,70	0,00	173,59
EMIÇÃO LÍQUIDA	-108.494,67	11.095,85	13.754,99	10.549,96	14.488,34	-58.605,53
DPMFi (I - III)	-108.570,00	12.320,87	14.671,69	11.311,49	14.836,43	-55.429,53
DPFe (II - IV)	75,33	-1.225,02	-916,69	-761,53	-348,09	-3.176,00

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
Janeiro/2020

	(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	
DPF	63.671,83		122.277,36		-58.605,53	
DPMFi	63.557,80	100,00%	118.987,33	100,00%	-55.429,53	
Prefixado	37.314,01	58,71%	113.579,33	95,45%	-76.265,32	
Índice de Preços	9.972,46	15,69%	4.053,36	3,41%	5.919,11	
Taxa Flutuante	16.253,78	25,57%	1.288,68	1,08%	14.965,10	
Câmbio	17,55	0,03%	65,96	0,06%	-48,42	
DPFe	114,04	100,00%	3.290,03	100,00%	-3.176,00	
Dólar	0,00	0,00%	2.773,44	84,30%	-2.773,44	
Euro	114,04	100,00%	0,00	0,00%	114,04	
Real	0,00	0,00%	516,60	15,70%	-516,60	
Demais	0,00	0,00%	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\$ 63,56 bilhões: R\$ 37,31 bilhões (58,71%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 9,97 bilhões (15,69%) remunerados por índice de preços e R\$ 16,25 bilhões (25,57%) em títulos indexados a taxa flutuante. Desse total, foram emitidos R\$ 61,14 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 2,05 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,37 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
de títulos públicos
federais da DPMFi
Janeiro/2020

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Total
	2 a 3/Jan	6 a 10/Jan	13 a 17/Jan	20 a 24/Jan	27 a 31/Jan	Janeiro/20
I - EMISSÕES	7.946,34	12.915,60	15.509,29	11.822,25	15.364,32	63.557,80
Vendas	7.697,93	12.298,52	14.706,97	11.425,25	15.014,58	61.143,26
LFT	2.733,69	0,00	6.044,70	0,00	5.984,41	14.762,80
LTN	4.964,24	5.538,89	6.087,74	5.468,85	8.339,78	30.399,51
NTN-B	0,00	4.129,32	0,00	5.231,45	0,00	9.360,76
NTN-F	0,00	2.630,31	2.574,53	724,95	690,39	6.620,19
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	238,99	617,07	443,89	397,00	349,74	2.046,69
LFT	125,86	334,27	251,88	223,58	205,08	1.140,68
LTN	40,13	89,01	46,26	38,73	32,75	246,88
NTN-B	69,49	178,08	134,35	126,56	103,21	611,70
NTN-F	3,51	15,71	11,39	8,13	8,70	47,44
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	9,41	0,00	358,43	0,00	0,00	367,84
II - RESGATES	116.516,34	594,73	837,61	510,76	527,90	118.987,33
Vencimentos	115.649,81	0,00	127,99	0,00	0,00	115.777,81
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	91.148,50	0,00	0,00	0,00	0,00	91.148,50
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C	2.657,69	0,00	0,00	0,00	0,00	2.657,69
NTN-F	21.384,34	0,00	0,00	0,00	0,00	21.384,34
Demais	459,28	0,00	127,99	0,00	0,00	587,28
Compras	5,84	0,00	170,15	23,72	0,00	199,71
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	5,84	0,00	170,15	23,72	0,00	199,71
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	860,68	590,32	539,46	486,89	527,63	3.004,97
LFT	101,10	282,99	263,52	252,38	254,62	1.154,61
LTN	593,63	78,23	67,09	58,46	64,07	861,48
NTN-B	56,25	203,39	192,73	158,53	190,98	801,88
NTN-C	1,95	0,03	0,01	0,00	0,00	2,00
NTN-F	107,74	25,68	16,11	17,52	17,96	185,01
Pagamento de Dividendos³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	4,41	0,00	0,15	0,27	4,83
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	108.579,41	-12.325,28	-14.313,26	-11.311,64	-14.836,70	55.792,54

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.

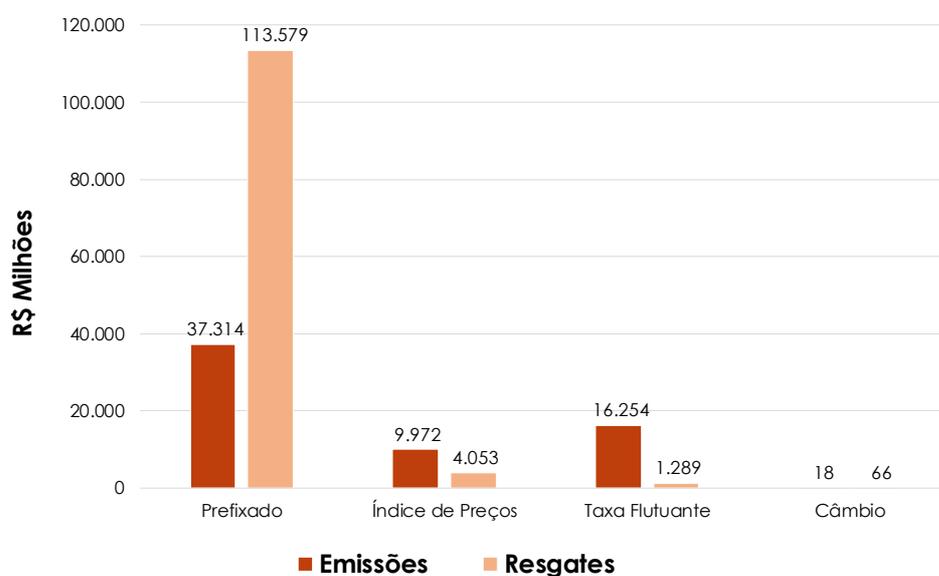
Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 14,76 bilhões, com vencimento em março de 2026, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 9,36 bilhões com vencimentos entre maio de 2025 e maio de 2055, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 30,40 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2020 e janeiro de 2024, mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 118,99 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 113,58 bilhões (95,45%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 115,78 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Janeiro/2020



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em janeiro atingiram R\$ 2.046,69 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 3.004,97 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 958,28 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 55,73% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 59.295,79 milhões, o que representa uma redução de 0,59% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 35,97% do total, seguido pelo Tesouro Selic, com 33,59% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Janeiro/2020

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	246,88	12,06%	292,20	12,51%	569,29	85,06%	-614,61	8.214,86	13,85%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	47,44	2,32%	86,97	3,72%	98,04	14,65%	-137,57	2.015,57	3,40%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	164,59	8,04%	183,56	7,86%	0,00	0,00%	-18,97	7.757,44	13,08%
Tesouro IPCA+	447,11	21,85%	618,32	26,47%	0,00	0,00%	-171,21	21.328,61	35,97%
Tesouro IGPM* com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,05	0,00%	1,95	0,29%	-2,00	62,22	0,10%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.140,68	55,73%	1.154,61	49,43%	0,00	0,00%	-13,93	19.917,10	33,59%
TOTAL	2.046,69	100,00%	2.335,70	100,00%	669,27	100,00%	-958,28	59.295,79	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, 319.460 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 5.945.793, o que representa um incremento de 76,19% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Janeiro/2020

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	67,05%	68,54%
Mulheres	32,95%	31,46%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,39%	0,32%
De 16 a 25 anos	29,33%	19,03%
De 26 a 35 anos	35,90%	37,18%
De 36 a 45 anos	20,07%	23,97%
De 46 a 55 anos	8,07%	10,17%
De 56 a 65 anos	4,25%	6,01%
Maior de 66 anos	1,99%	3,33%
Investidores por Região		
Norte	4,60%	4,02%
Nordeste	14,77%	13,45%
Centro-Oeste	8,82%	8,39%
Sudeste	56,23%	59,09%
Sul	15,58%	15,05%
Número de Investidores		
Cadastrados	319.460	5.945.793
Ativos	9.942	1.211.123

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 367,84 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 4,83 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 363,01 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos de
títulos da DPMFi
Janeiro/2020

EMISSIONES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-B PROIES	01/01/2020	01/01/2030	7.090	9,41	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 14 de 14/01/2020
NTN-I	15/01/2020	diversas	2.344.922	17,55	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 36 de 27/01/2020
CVSB	17/01/2020	01/01/2027	99.850	340,88	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 23 de 17/01/2020
SUBTOTAL				367,84		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
NTN-I	06/01/2020	diversas	535.591	3,92	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 6 de 06/01/2020
TDA	diversas	diversas	7.681	0,76	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992
CTN	22/01/2020	01/07/2020	39	0,15	Programa de Governo - PESA	Portaria STN nº 32 de 22/01/2020
SUBTOTAL				4,83		
EMISSIONE LÍQUIDA				363,01		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

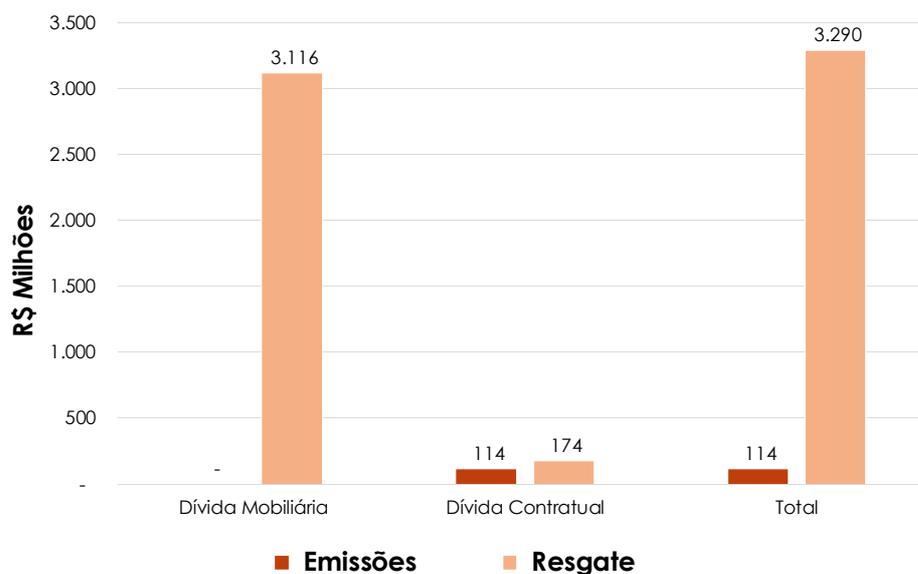
No mês de janeiro, os ingressos de recursos da dívida contratual totalizaram R\$ 114,04 milhões. Já os resgates da DPFe somaram R\$ 3.290,03 milhões, sendo R\$ 3.116,44 milhões referentes aos pagamentos da dívida mobiliária e R\$ 173,59 milhões relativos aos pagamentos da dívida contratual.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Janeiro/2020

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	114,04	0,00	114,04
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	114,04	0,00	114,04
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	114,04	0,00	114,04
RESGATES	512,66	2.777,37	3.290,03
Dívida Mobiliária	360,63	2.755,81	3.116,44
Bônus de Captação	360,63	2.755,81	3.116,44
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	152,03	21,56	173,59
Organismos Multilaterais	143,98	20,48	164,47
Credores Privados/Ag. Gov.	8,05	1,08	9,13
EMISSIONE LÍQUIDA			-3.176,00

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Janeiro/2020



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou redução, em termos nominais, de 0,45%, passando de R\$ 4.248,91 bilhões, em dezembro, para R\$ 4.229,62 bilhões, em janeiro.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 0,63%, ao passar de R\$ 4.083,23 bilhões para R\$ 4.057,55 bilhões, devido ao resgate líquido, no valor de R\$ 55,43 bilhões, neutralizado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 29,75 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve elevação de 3,86% sobre o estoque apurado em dezembro, encerrando o mês de janeiro em R\$ 172,07 bilhões (US\$ 40,30 bilhões), sendo R\$ 156,12 bilhões (US\$ 36,57 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 15,95 bilhões (US\$ 3,74 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/18	Dez/19	Jan/20		
DPF	3.877,06	4.248,91	4.229,62	100,00%	100,00%
DPMFi	3.728,86	4.083,23	4.057,55	100,00%	95,93%
LFT	1.370,38	1.648,89	1.669,89	41,16%	39,48%
LTN	872,51	855,03	799,22	19,70%	18,90%
NTN-B	962,39	1.002,20	1.022,81	25,21%	24,18%
NTN-C	80,21	86,84	85,35	2,10%	2,02%
NTN-F	397,09	449,98	439,11	10,82%	10,38%
Dívida Securitizada	5,06	3,74	3,98	0,10%	0,09%
TDA	1,44	1,12	1,10	0,03%	0,03%
Demais	39,77	35,44	36,08	0,89%	0,85%
DPFe¹	148,20	165,68	172,07	100,00%	4,07%
Dívida Mobiliária	133,81	150,37	156,12	90,73%	3,69%
Global USD	118,48	134,96	140,92	81,90%	3,33%
Euro	4,53	4,62	4,84	2,81%	0,11%
Global BRL	10,80	10,79	10,36	6,02%	0,24%
Dívida Contratual	14,39	15,31	15,95	9,27%	0,38%
Organismos Multilaterais	3,68	3,46	3,51	2,04%	0,08%
Credores Privados/Ag.Gov.	10,71	11,85	12,45	7,23%	0,29%

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 2020 Estoque em mercado (R\$ Bilhões)

DPF	Mínimo	Máximo
	4.500,00	4.750,00

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução, em termos nominais, de 0,45%, ao passar de R\$ 4.248,91 bilhões, em dezembro, para R\$ 4.229,62 bilhões, em janeiro. Esta variação deveu-se ao resgate líquido, no valor de R\$ 58,61 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 39,31 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Janeiro/2020

Indicadores	Mensal	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	4.248.909,49	
DPMFi	4.083.229,30	
DPFe	165.680,19	
Estoque em 31/janeiro/2020	4.229.618,38	
DPMFi	4.057.547,26	
DPFe	172.071,12	
Variação Nominal	-19.291,11	-0,45%
DPMFi	-25.682,04	-0,60%
DPFe	6.390,93	0,15%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	-19.291,11	-0,45%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	-58.605,53	-1,38%
I.1.1 - Emissões	63.671,83	1,50%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	63.189,96	1,49%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	367,84	0,01%
Emissões (DPFe)	114,04	0,00%
I.1.2 - Resgates	-122.277,36	-2,88%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-118.982,50	-2,80%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	-4,83	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-3.290,03	-0,08%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	39.314,42	0,93%
Juros Apropriados da DPMFi	29.747,49	0,70%
Juros Apropriados da DPFe	9.566,93	0,23%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	-19.291,11	-0,45%

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 96,10%, em dezembro, para 95,93%, em janeiro. Já a participação da DPFe foi ampliada de 3,90% para 4,07%.

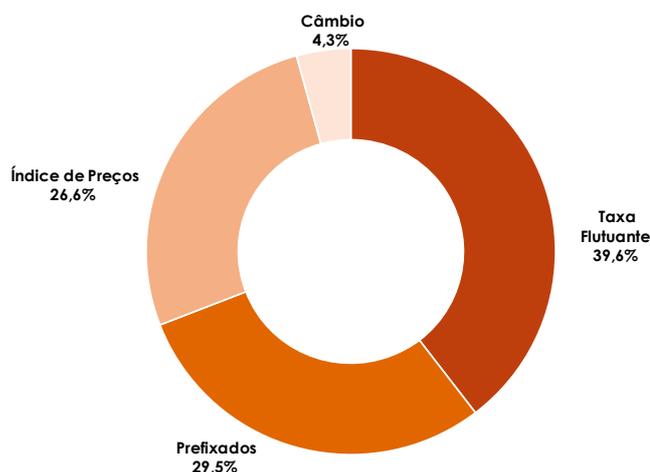
A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 30,97%, em dezembro, para 29,52%, em janeiro. Já a participação dos títulos vinculados a índices de preços foi ampliada de 26,04% para 26,60%, enquanto a parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 38,92%, em dezembro, para 39,60%, em janeiro.

Tabela 2.3
Composição da DPF

	Dez/18		Dez/19			Jan/20		
DPF	3.877,06	100,00%	4.248,91	100,00%	4.229,62	100,00%		
Prefixado	1.280,41	33,03%	1.315,80	30,97%	1.248,69	29,52%		
Índice de Preços	1.064,62	27,46%	1.106,39	26,04%	1.125,06	26,60%		
Taxa Flutuante	1.376,87	35,51%	1.653,78	38,92%	1.675,07	39,60%		
Câmbio	155,16	4,00%	172,94	4,07%	180,80	4,27%		
DPMFi	3.728,86	100,00%	4.083,23	100,00%	4.057,55	100,00%	95,93%	
Prefixado	1.269,61	34,05%	1.305,01	31,96%	1.238,33	30,52%	29,28%	
Índice de Preços	1.064,62	28,55%	1.106,39	27,10%	1.125,06	27,73%	26,60%	
Taxa Flutuante	1.376,87	36,92%	1.653,78	40,50%	1.675,07	41,28%	39,60%	
Câmbio	17,76	0,48%	18,05	0,44%	19,09	0,47%	0,45%	
DPFe	148,20	100,00%	165,68	100,00%	172,07	100,00%	4,07%	
Dólar	122,89	82,92%	138,98	83,88%	145,01	84,27%	3,43%	
Euro	9,10	6,14%	9,18	5,54%	9,81	5,70%	0,23%	
Real	10,80	7,29%	10,79	6,51%	10,36	6,02%	0,24%	
Demais	5,41	3,65%	6,73	4,06%	6,89	4,01%	0,16%	

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
Janeiro/2020



Indicadores PAF 2020 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	27%	31%
Índice de Preços	23%	27%
Taxa Flutuante	40%	44%
Câmbio	3%	7%

Detentores

O estoque de Fundos de Investimento apresentou elevação, passando de R\$ 1.089,48 bilhões para R\$ 1.093,42 bilhões, entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, respectivamente. A participação relativa do grupo aumentou para 26,95%. O grupo Previdência, por sua vez, reduziu seu estoque em R\$ 1,94 bilhão, atingindo R\$ 1.014,24 bilhões no mês. Assim, a participação relativa passou de 24,89% para 25,00%. As Instituições Financeiras também reduziram o estoque, passando de R\$ 1.008,08 bilhões para R\$ 962,07 bilhões no mesmo período. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 16,02 bilhões no estoque, aumentando a participação relativa do grupo de 10,43% para 10,89%. O grupo Governo apresentou participação relativa de 4,10% em janeiro e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 160,08 bilhões.

Observa-se que os Não-residentes possuem 91,07% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 55,99% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

	Dez/18		Dez/19		Jan/20	
Previdência	930,85	24,96%	1.016,19	24,89%	1.014,24	25,00%
Instituições Financeiras	848,10	22,74%	1.008,08	24,69%	962,07	23,71%
Fundos de Investimento	1.003,56	26,91%	1.089,48	26,68%	1.093,42	26,95%
Não-residentes	418,41	11,22%	425,77	10,43%	441,79	10,89%
Governo	158,19	4,24%	161,97	3,97%	166,28	4,10%
Seguradoras	153,27	4,11%	160,78	3,94%	160,08	3,95%
Outros	216,49	5,81%	220,97	5,41%	219,66	5,41%
Total	3.728,86	100,00%	4.083,23	100,00%	4.057,55	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFI
Janeiro/2020

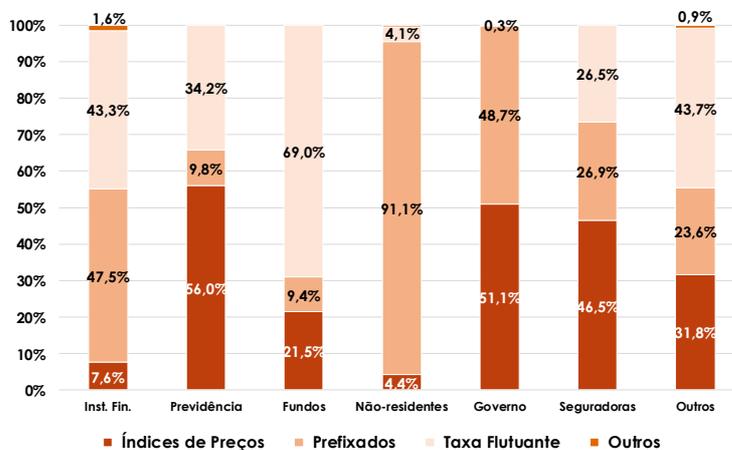
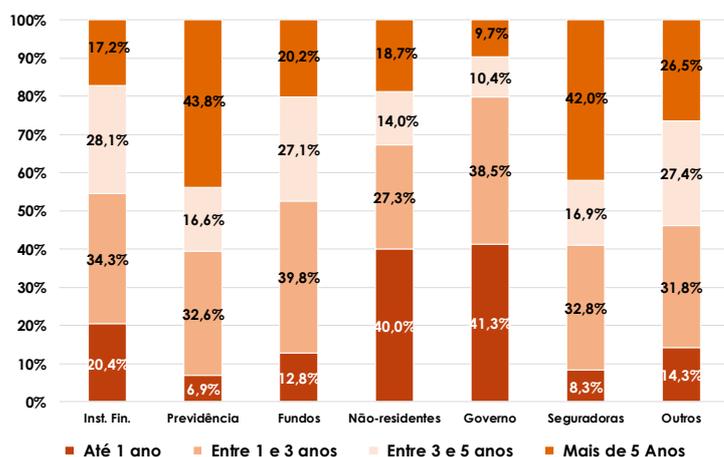


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Janeiro/2020



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 aumentou, passando de 18,68%, em dezembro, para 19,17%, em janeiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 19,16%, em dezembro, para 19,44%, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 61,40% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 22,14% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se aumento no percentual vincendo em 12 meses, passando de 6,62%, em dezembro, para 12,95%, em janeiro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 86,87% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 48,96% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/19		Jan/20		Dez/19		Jan/20		Dez/19		Jan/20	
Até 12 meses	782,53	19,16%	788,61	19,44%	10,97	6,62%	22,28	12,95%	793,50	18,68%	810,89	19,17%
De 1 a 2 anos	850,99	20,84%	832,74	20,52%	24,33	14,68%	15,97	9,28%	875,31	20,60%	848,71	20,07%
De 2 a 3 anos	538,65	13,19%	575,10	14,17%	9,65	5,82%	16,53	9,61%	548,30	12,90%	591,63	13,99%
De 3 a 4 anos	572,64	14,02%	493,47	12,16%	14,77	8,92%	9,24	5,37%	587,42	13,83%	502,70	11,89%
De 4 a 5 anos	432,21	10,58%	499,95	12,32%	10,75	6,49%	23,81	13,84%	442,96	10,43%	523,77	12,38%
Acima de 5 anos	906,22	22,19%	867,68	21,38%	95,20	57,46%	84,25	48,96%	1.001,42	23,57%	951,92	22,51%
TOTAL	4.083,23	100,00%	4.057,55	100,00%	165,68	100,00%	172,07	100,00%	4.248,91	100,00%	4.229,62	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/18			Dez/19			Jan/20		
DPF	632,64	100,00%	100,00%	793,50	100,00%	100,00%	810,89	100,00%	100,00%
DPMFi	620,13	100,00%	98,02%	782,53	100,00%	98,62%	788,61	100,00%	97,25%
Prefixado	408,33	65,85%	64,54%	480,70	61,43%	60,58%	484,23	61,40%	59,72%
Índice de Preços	142,91	23,04%	22,59%	126,81	16,21%	15,98%	128,27	16,27%	15,82%
Taxa Flutuante	67,37	10,86%	10,65%	173,56	22,18%	21,87%	174,58	22,14%	21,53%
Câmbio	1,52	0,25%	0,24%	1,45	0,19%	0,18%	1,53	0,19%	0,19%
DPFe	12,50	100,00%	1,98%	10,97	100,00%	1,38%	22,28	100,00%	2,75%
Dólar	9,68	77,40%	1,53%	8,11	73,86%	1,02%	19,35	86,87%	2,39%
Euro	1,66	13,24%	0,26%	1,66	15,10%	0,21%	1,75	7,86%	0,22%
Real	1,01	8,05%	0,16%	1,01	9,17%	0,13%	0,97	4,34%	0,12%
Demais	0,16	1,32%	0,03%	0,20	1,86%	0,03%	0,21	0,94%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2020 % Vincendo em 12 meses

DPF	Mínimo	Máximo
	20%	23%

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento, de 3,97 anos, em dezembro, para 4,02 anos, em janeiro. O prazo médio da DPMFi também se ampliou, de 3,83 anos, em dezembro, para 3,87 anos, em janeiro. O prazo médio da DPFe, por sua vez, apresentou elevação, passando de 7,50 anos para 7,57 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/18	Dez/19	Jan/20
DPF	4,11	3,97	4,02
DPMFi	3,98	3,83	3,87
LFT	3,40	3,09	3,03
LTN	1,22	1,29	1,41
NTN-B	7,35	7,35	7,26
NTN-C	4,95	4,37	4,42
NTN-F	3,45	3,20	3,33
TDA	3,37	3,30	3,22
Dívida Securitizada	3,48	3,06	3,06
Demais	6,27	6,47	6,29
DPFe	7,39	7,50	7,57
Dívida Mobiliária	7,51	7,59	7,68
Global USD	7,98	8,09	8,16
Euro	2,17	1,22	1,14
Global BRL	4,57	4,00	4,12
Dívida Contratual	6,31	6,63	6,56
Organismos Multilaterais	5,26	5,91	6,17
Credores Privados/Ag.Gov.	6,67	6,84	6,67

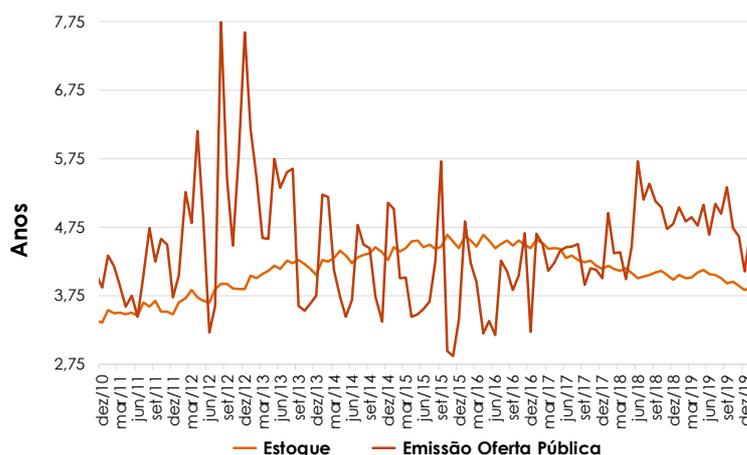
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/18	Dez/19	Jan/20
DPMFi	4,72	4,10	4,74
Prefixado	2,26	2,56	3,57
LTN	2,07	2,26	2,85
NTN-F	5,78	5,10	6,90
Índice de Preços	9,42	7,30	7,06
Taxa Flutuante	6,10	6,01	6,02

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 2020 Prazo Médio (Anos)

DPF	Mínimo	Máximo
	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 5,42 anos, em dezembro, para 5,47 anos, em janeiro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/18	Dez/19	Jan/20
DPF	5,68	5,42	5,47
DPMFi	5,45	5,17	5,20
Prefixado	2,29	2,29	2,40
Índice de Preços	12,32	12,08	11,97
Taxa Flutuante	3,40	3,10	3,04
Câmbio	5,74	4,81	4,73
DPFe	11,55	11,78	11,75
Dívida Mobiliária	12,00	12,17	12,14
Global USD	12,85	13,05	13,00
Euro	2,25	1,25	1,17
Global BRL	6,46	5,46	5,38
Dívida Contratual	7,51	8,00	7,91
Organismos Multilaterais	6,15	7,10	7,31
Credores Privados/Ag.Gov.	7,94	8,27	8,07

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 aumentou de 8,71% a.a., em dezembro, para 9,20% a.a., em janeiro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi também se elevou, passando de 8,66% a.a., em dezembro, para 8,72% a.a., em janeiro.

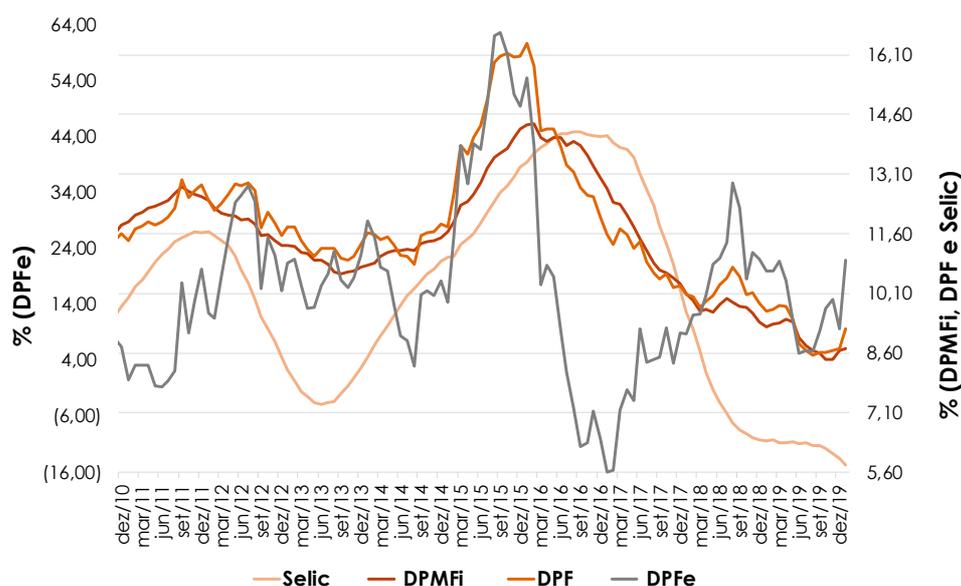
Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 9,65% a.a. para 21,96% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 5,92%, em janeiro de 2020, contra uma depreciação de 5,75% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	(% a.a.)		
	Acumulado 12 Meses		
	Dez/18	Dez/19	Jan/20
DPF	9,83	8,69	9,20
DPMFi	9,37	8,66	8,72
LFT	6,44	5,98	5,80
LTN	10,73	9,62	9,49
NTN-B	9,85	9,83	10,24
NTN-C	18,34	18,22	18,78
NTN-F	11,75	11,67	11,63
TDA	3,33	3,14	3,12
Dívida Securitizada	5,18	4,99	5,05
Demais	19,46	13,58	20,30
DPFe	22,07	9,65	21,96
Dívida Mobiliária	22,43	9,86	22,29
Global USD	23,94	10,01	23,62
Euro	15,14	5,08	16,18
Global BRL	10,15	10,15	10,15
Dívida Contratual	18,84	7,70	18,80
Organismos Multilaterais	21,14	7,82	21,19
Credores Privados/ Ag.Gov.	18,12	7,52	17,95

Série histórica: Anexo 4.2

Gráfico 4.1
Custo médio acumula-
do 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 6,94% a.a., em dezembro, para 6,79% a.a., em janeiro.

Tabela 4.2
Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses

	(% a.a.)		
	Dez/18	Dez/19	Jan/20
DPMFi	7,64	6,94	6,79
LTN	8,08	7,25	7,08
NTN-F	9,70	8,35	8,13
NTN-B	8,84	8,02	8,21
LFT	6,44	5,98	5,80

Série histórica: Anexo 4.3

Gráfico 4.2
Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFi acumulado em 12 meses

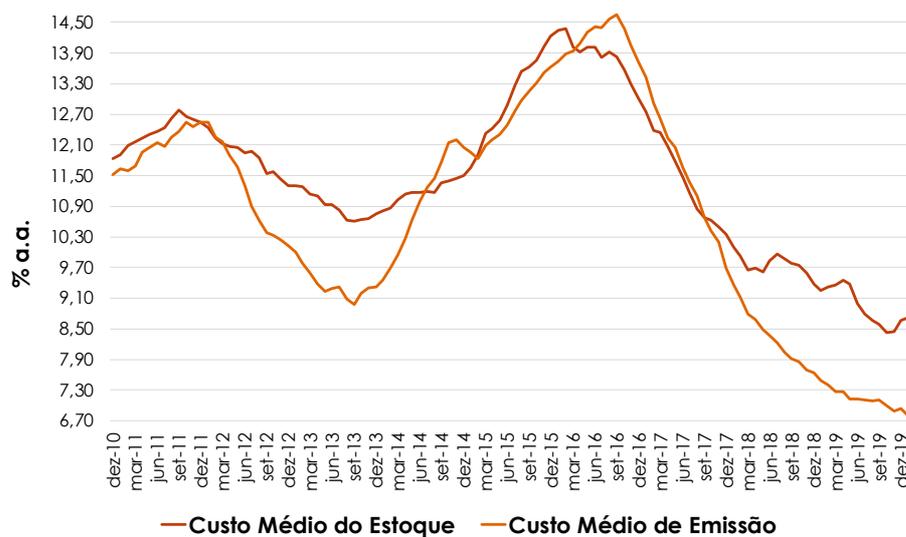
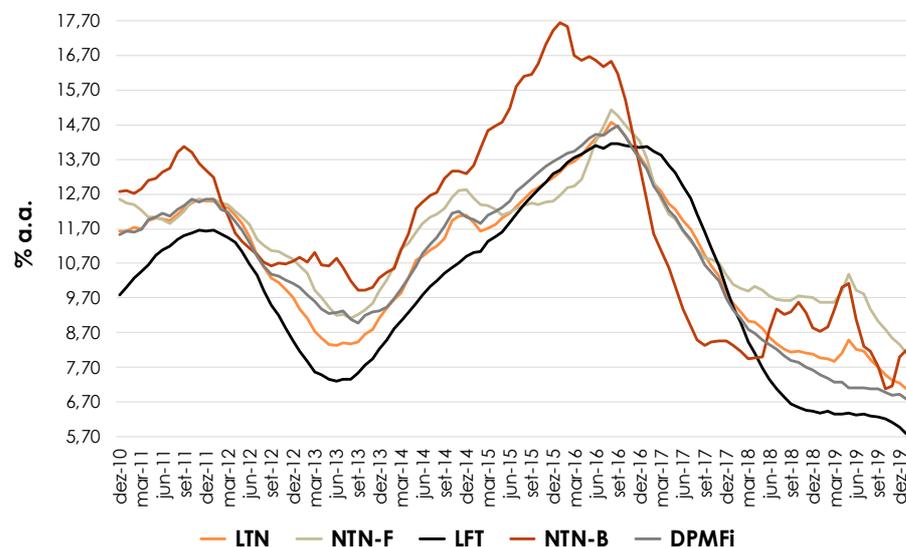


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário caiu de R\$ 44,37 bilhões, em dezembro, para R\$ 42,42 bilhões, em janeiro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante reduziu-se de 20,55% para 18,54%; os prefixados diminuíram sua participação, passando de 50,86% para 44,29%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve um aumento de 28,59% para 36,03%.

Tabela 5.1
Volume negociado no mercado secundário, por título

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total ⁴		
	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%
dez/19	9,12	20,55%	11,98%	22,57	50,86%	43,87%	12,69	28,59%	-17,42%	44,37	100,00%	13,22%
jan/20	7,86	18,54%	-13,77%	18,79	44,29%	-16,74%	15,28	36,03%	20,47%	42,42	100,00%	-4,40%

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.

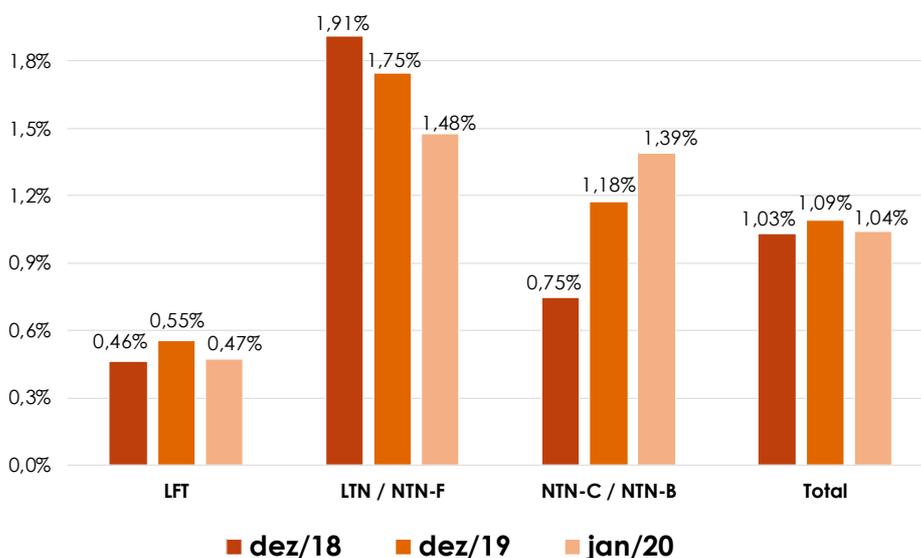
⁴ Inclui todas as operações negociadas no mercado secundário de títulos públicos federais.

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 caiu de 1,09%, em dezembro, para 1,04%, em janeiro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante reduziu-se de 0,55% para 0,47%; em relação aos prefixados, houve queda de 1,75% para 1,48%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve aumento de 1,18% para 1,39%.

Gráfico 5.1
Volume diário de Títulos Públicos negociado no mercado secundário como % dos respectivos estoques



As LTNs com vencimento em julho de 2020 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em janeiro, seguidas das LTNs vincendas em julho de 2023 e em abril de 2020. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2025 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2021 e em janeiro de 2029.

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

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em janeiro, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em março de 2026, setembro de 2021 e março de 2021.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador Janeiro/2020

(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	01/07/2020	3.227,15	41,9	1,85%	NTN-F	01/01/2025	1.775,65	57,0	1,79%
LTN	01/07/2023	1.763,46	37,1	1,61%	NTN-F	01/01/2021	1.432,65	45,5	1,45%
LTN	01/04/2020	1.642,15	27,7	1,42%	NTN-F	01/01/2029	1.163,27	68,4	2,55%

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	2.893,54	166,3	2,80%	LFT	01/03/2026	1.660,96	82,5	1,83%
NTN-B	15/05/2021	2.771,12	103,7	3,75%	LFT	01/09/2021	1.334,45	66,0	0,60%
NTN-B	15/08/2022	1.709,35	142,3	1,15%	LFT	01/03/2021	830,34	93,4	0,46%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

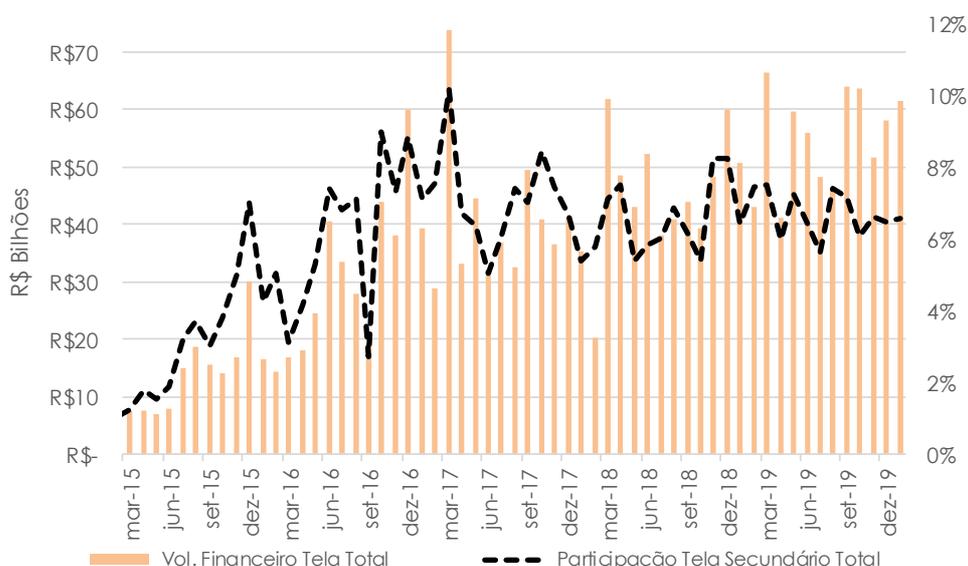
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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 6,42% em janeiro de 2019 para 6,59% no mês de janeiro de 2020. Em dezembro de 2019, esse número foi de 6,47%. O financeiro este mês foi de R\$ 61,48 bilhões ante R\$ 58,18 bilhões no mês anterior e R\$ 50,59 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário Janeiro/2020



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 janeiro, a rentabilidade do índice geral apresentou queda de 1,50 ponto percentual. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, recuaram 0,56 ponto percentual, enquanto os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, ganharam 0,64 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve queda de 4,84 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou perda de 0,18 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos
Janeiro/2020
(% acumulado em
12 meses)

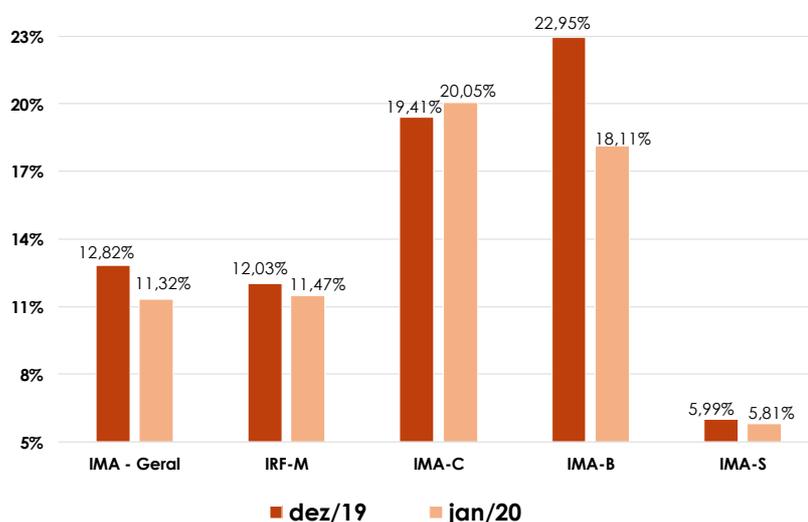
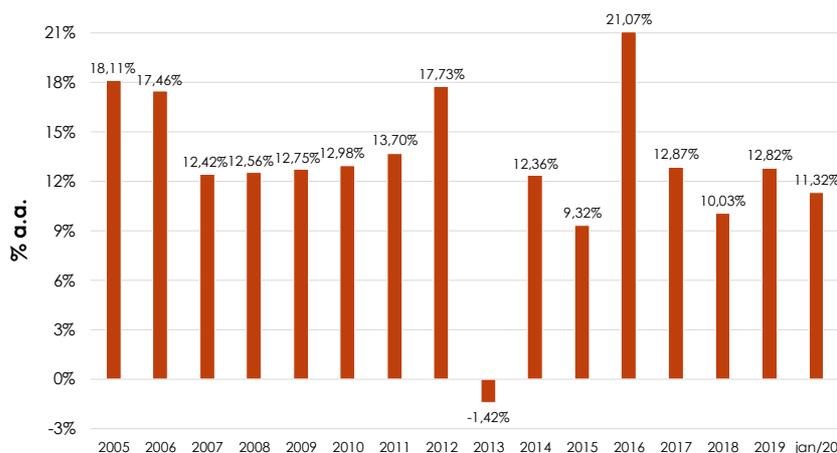


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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/arqs/edesp_ima_tpf.pdf.

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