

Relatório Mensal
Dívida Pública Federal
Junho

2020

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guaranys

SECRETÁRIO ESPECIAL DA FAZENDA

Waldery Rodrigues Júnior

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Bruno Funchal

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

Gildenora Batista Dantas Milhomem

Jose Franco Medeiros de Moraes

Paula Bicudo de Castro Magalhães

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: stndívida@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 junho, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 118,78 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 4,03 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 114,76 bilhões, sendo R\$ 99,18 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 15,58 bilhões, à emissão líquida da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Junho/2020

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 1 a 5/Jun	2ª Sem 8 a 12/Jun	3ª Sem 15 a 19/Jun	4ª Sem 22 a 26/Jun	5ª Sem 29 a 30/Jun	Total Junho/20
EMISSIONES DPF	20.412,98	40.703,93	24.246,86	30.355,63	3.063,47	118.782,87
I - DPMFi	20.325,23	23.599,43	24.246,86	30.355,63	3.063,47	101.590,62
Oferta Pública	19.766,99	23.170,87	23.722,58	29.886,47	2.844,15	99.391,06
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	31,69	0,00	21,84	25,06	68,98	147,57
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	526,55	428,56	502,44	444,10	150,34	2.051,98
II - DPFe	87,75	17.104,50	0,00	0,00	0,00	17.192,25
Dívida Mobiliária	0,00	17.104,50	0,00	0,00	0,00	17.104,50
Dívida Contratual	87,75	0,00	0,00	0,00	0,00	87,75
RESGATES DPF	1.195,71	487,52	1.746,84	436,65	160,11	4.026,82
III - DPMFi	916,44	338,60	577,03	423,12	154,72	2.409,91
Vencimentos	508,71	0,00	57,66	0,00	0,00	566,37
Compras	0,34	1,78	117,48	2,09	0,00	121,69
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	407,38	336,83	401,89	421,03	154,72	1.721,85
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV - DPFe	279,27	148,92	1.169,81	13,53	5,39	1.616,92
Dívida Mobiliária	241,38	147,61	0,00	0,00	0,00	388,99
Dívida Contratual	37,89	1,31	1.169,81	13,53	5,39	1.227,93
EMIÇÃO LÍQUIDA	19.217,27	40.216,41	22.500,02	29.918,98	2.903,36	114.756,04
DPMFi (I - III)	19.408,79	23.260,83	23.669,83	29.932,51	2.908,75	99.180,71
DPFe (II - IV)	-191,52	16.955,58	-1.169,81	-13,53	-5,39	15.575,33

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
Junho/2020

	(R\$ Milhões)				
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	118.782,87		4.026,82		114.756,04
DPMFi	101.590,62	100,00%	2.409,91	100,00%	99.180,71
Prefixado	62.809,60	61,83%	237,39	9,85%	62.572,21
Índice de Preços	14.022,60	13,80%	996,57	41,35%	13.026,03
Taxa Flutuante	24.736,58	24,35%	1.118,46	46,41%	23.618,12
Câmbio	21,84	0,02%	57,48	2,39%	-35,65
DPFe	17.192,25	100,00%	1.616,92	100,00%	15.575,33
Dólar	17.145,23	99,73%	523,09	32,35%	16.622,14
Euro	21,89	0,13%	1.093,83	67,65%	-1.071,93
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	25,12	0,15%	0,00	0,00%	25,12

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\$ 101,59 bilhões: R\$ 62,81 bilhões (61,83%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 24,74 bilhões (24,35%) em títulos indexados a taxa flutuante e R\$ 14,02 bilhões (13,80%) remunerados por índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 99,39 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 2,05 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,15 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

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

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 1 a 5/Jun	2ª Semana 8 a 12/Jun	3ª Semana 15 a 19/Jun	4ª Semana 22 a 26/Jun	5ª Semana 29 a 30/Jun	Total Junho/20
I - EMISSÕES	20.325,23	23.599,43	24.246,86	30.355,63	3.063,47	101.590,62
Vendas	19.766,99	23.170,87	23.722,58	29.886,47	2.844,15	99.391,06
LFT	5.520,60	6.205,81	6.286,94	5.571,09	0,00	23.584,45
LTN	13.862,79	12.125,81	17.129,99	15.383,72	2.820,98	61.323,30
NTN-B	0,00	4.623,16	0,00	8.808,47	0,00	13.431,63
NTN-F	383,60	216,09	305,65	123,18	23,16	1.051,68
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	526,55	428,56	502,44	444,10	150,34	2.051,98
LFT	287,46	222,86	260,43	182,39	73,26	1.026,40
LTN	77,11	61,91	81,25	85,46	30,02	335,75
NTN-B	141,40	119,94	132,35	150,22	47,06	590,97
NTN-F	20,58	23,85	28,41	26,02	0,00	98,86
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	31,69	0,00	21,84	25,06	68,98	147,57
II - RESGATES	916,44	338,60	577,03	423,12	154,72	2.409,91
Vencimentos	508,71	0,00	57,66	0,00	0,00	566,37
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	508,71	0,00	57,66	0,00	0,00	566,37
Compras	0,34	1,78	117,48	2,09	0,00	121,69
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	0,34	1,78	117,48	2,09	0,00	121,69
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	407,38	336,83	401,89	421,03	154,72	1.721,85
LFT	221,04	198,64	242,24	271,50	97,38	1.030,79
LTN	57,96	34,98	38,69	39,16	15,58	186,38
NTN-B	113,43	93,29	107,10	99,79	40,03	453,64
NTN-C	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02
NTN-F	14,95	9,92	13,85	10,57	1,73	51,01
Pagamento de Dividendos³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	-19.377,10	-23.260,83	-23.647,99	-29.907,45	-2.839,77	-99.033,14

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;

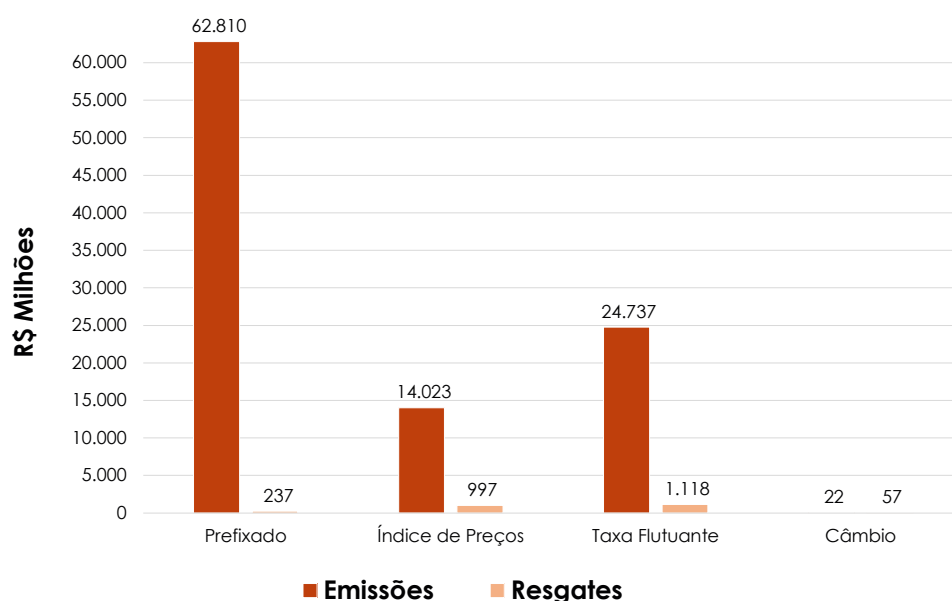
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 61,32 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2020 e janeiro de 2024, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 23,58 bilhões, com vencimentos em setembro de 2022 e 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\$ 13,43 bilhões com vencimentos entre maio de 2025 e maio de 2055, também mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 2,41 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a taxa flutuante, no valor de R\$ 1,12 bilhão (46,41%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 0,57 bilhão.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em junho atingiram R\$ 2.051,98 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 1.721,85 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 330,14 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 50,02% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 61.770,18 milhões, o que representa um aumento de 0,97% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 36,23% do total, seguido pelo Tesouro Selic, com 33,05% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Junho/2020

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	335,75	16,36%	186,38	10,82%	0,00	0,00%	149,38	9.007,31	14,58%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	98,86	4,82%	51,01	2,96%	0,00	0,00%	47,85	2.247,81	3,64%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	149,82	7,30%	106,81	6,20%	0,00	0,00%	43,02	7.659,62	12,40%
Tesouro IPCA+	441,15	21,50%	346,83	20,14%	0,00	0,00%	94,32	22.378,03	36,23%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,02	0,00%	0,00	0,00%	-0,02	64,59	0,10%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.026,40	50,02%	1.030,79	59,87%	0,00	0,00%	-4,40	20.412,82	33,05%
TOTAL	2.051,98	100,00%	1.721,85	100,00%	0,00	100,00%	330,14	61.770,18	100,00%
Série histórica: Anexo 1.5									

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, 396.697 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em junho. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 7.412.891, o que representa um incremento de 70,36% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Junho/2020

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	63,74%	68,23%
Mulheres	36,26%	31,77%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,28%	0,31%
De 16 a 25 anos	29,71%	20,05%
De 26 a 35 anos	35,51%	36,92%
De 36 a 45 anos	20,26%	23,84%
De 46 a 55 anos	8,38%	9,97%
De 56 a 65 anos	4,04%	5,75%
Maior de 66 anos	1,82%	3,16%
Investidores por Região		
Norte	4,95%	4,15%
Nordeste	15,33%	13,77%
Centro-Oeste	8,48%	8,43%
Sudeste	55,57%	58,43%
Sul	15,68%	15,21%
Número de Investidores		
Cadastrados	396.697	7.412.891
Ativos	23.354	1.298.767

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 147,57 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,004 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 147,57 milhões.

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

EMISSIONES										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
CVSA	04/06/2020	01/01/2027	345	2,37	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 04/06/2020	STN	nº	304	de
CVSB	04/06/2020	01/01/2027	5.387	18,62	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 04/06/2020	STN	nº	304	de
CFT-B	09/06/2020	01/01/2030	8.063	10,71	Programa de Governo - PROIES	Portaria 09/06/2020	STN	nº	309	de
CVSB	26/06/2020	01/01/2027	7.245	25,06	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 26/06/2020	STN	nº	347,	de
CVSA	29/06/2020	01/01/2027	3	0,02	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 29/06/2020	STN	nº	349,	de
CVSB	29/06/2020	01/01/2027	19.939	68,96	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 29/06/2020	STN	nº	349,	de
NTN-I	29/06/2020	diversas	2.364.432	21,84	Programa de Governo - PROEX	Portaria 29/06/2020	STN	nº	351	de
SUBTOTAL				147,57						
CANCELAMENTOS										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
TDA	29/06/2020	diversas	41	0,004	Cancelamento/Pagamento ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992				
SUBTOTAL				0,004						
EMISSIONE LÍQUIDA				147,57						

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

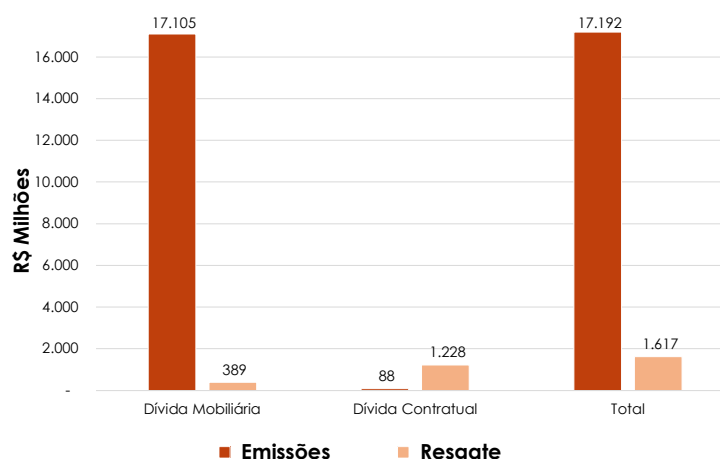
No mês de junho, as emissões da DPFe somaram R\$ 17.192,25 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 1.616,92 milhões, sendo R\$ 388,99 milhões referentes aos pagamentos da dívida mobiliária e R\$ 1.227,93 milhões relativos aos pagamentos da dívida contratual, do que resultou uma emissão líquida de R\$ 15.575,33 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Junho/2020

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	17.192,25	0,00	17.192,25
Dívida Mobiliária	17.104,50	0,00	17.104,50
Bônus de Captação	17.104,50	0,00	17.104,50
Dívida Contratual	87,75	0,00	87,75
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	87,75	0,00	87,75
RESGATES	998,06	618,86	1.616,92
Dívida Mobiliária	0,00	388,99	388,99
Bônus de Captação	0,00	388,99	388,99
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	998,06	229,87	1.227,93
Organismos Multilaterais	86,39	27,69	114,08
Credores Privados/Ag. Gov.	911,67	202,18	1.113,85
EMIÇÃO LÍQUIDA			15.575,33

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Junho/2020



BRASIL REALIZA PRIMEIRA CAPTAÇÃO NO MERCADO EXTERNO EM 2020

Em 3 de junho, o Tesouro Nacional emitiu dois novos *benchmarks*, o GLOBAL 2025 e o GLOBAL 2030, o que representou a primeira operação no mercado externo em 2020 e a segunda operação Dual Tranche realizada pela República. A operação foi liderada pelos bancos Bank of America, Deutsche Bank, Itau BBA e JP Morgan e sua liquidação financeira ocorreu em 10 de junho de 2020.

O novo bônus da República denominado GLOBAL 2025 foi emitido com volume de US\$ 1,25 bilhão a valor de face, com cupom de juros de 2,875% a.a., o menor cupom da história de emissores brasileiros para este prazo, e taxa de retorno para o investidor de 3,000%, o que resultou em um *spread* de 263,1 pontos-base acima da *Treasury* (título do Tesouro norte-americano), e preço de 99,425% do seu valor de face.

Já o novo *benchmark* de 10 anos, GLOBAL 2030, tem vencimento em 12 de junho de 2030 e foi emitido no montante de US\$ 2,25 bilhões, com cupom de juros de 3,875% a.a. e taxa de retorno para o investidor de 4,000%, o que resultou em um *spread* de 324,3 pontos-base acima da *Treasury* e preço de 98,977% do seu valor de face.

2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 3,27%, passando de R\$ 4.250,92 bilhões, em maio, para R\$ 4.389,94 bilhões, em junho.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,93%, ao passar de R\$ 4.032,93 bilhões para R\$ 4.150,91 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 99,18 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 18,80 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve elevação de 9,65% sobre o estoque apurado em maio, encerrando o mês de junho em R\$ 239,03 bilhões (US\$ 43,65 bilhões), sendo R\$ 219,10 bilhões (US\$ 40,01 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 19,92 bilhões (US\$ 3,64 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	Dez/19	Mai/20	Jun/20	(R\$ Bilhões)	
DPF	4.248,91	4.250,92	4.389,94	100,00%	
DPMFi	4.083,23	4.032,93	4.150,91	100,00%	94,56%
LFT	1.648,89	1.646,73	1.673,71	40,32%	38,13%
LTN	855,03	789,55	855,99	20,62%	19,50%
NTN-B	1.002,20	1.014,06	1.031,39	24,85%	23,49%
NTN-C	86,84	88,99	91,04	2,19%	2,07%
NTN-F	449,98	450,14	455,04	10,96%	10,37%
Dívida Securitizada	3,74	3,57	3,65	0,09%	0,08%
TDA	1,12	1,03	1,00	0,02%	0,02%
Demais	35,44	38,85	39,08	0,94%	0,89%
DPFe¹	165,68	218,00	239,03	100,00%	5,44%
Dívida Mobiliária	150,37	197,36	219,10	91,66%	4,99%
Global USD	134,96	180,61	202,13	84,56%	4,60%
Euro	4,62	6,05	6,19	2,59%	0,14%
Global BRL	10,79	10,70	10,78	4,51%	0,25%
Dívida Contratual	15,31	20,64	19,92	8,34%	0,45%
Organismos Multilaterais	3,46	4,58	4,51	1,89%	0,10%
Credores Privados/Ag.Gov.	11,85	16,06	15,41	6,45%	0,35%

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 aumento, em termos nominais, de 3,27%, ao passar de R\$ 4.250,92 bilhões, em maio, para R\$ 4.389,94 bilhões, em junho. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 114,76 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 24,26 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Junho/2020

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2020	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior1	4.250.924,34		4.248.909,49	
DPMFi	4.032.925,05		4.083.229,30	
DPFe	217.999,30		165.680,19	
Estoque em 30/junho/2020	4.389.936,80		4.389.936,80	
DPMFi	4.150.909,19		4.150.909,19	
DPFe	239.027,61		239.027,61	
Variação Nominal	139.012,46	3,27%	141.027,31	3,32%
DPMFi	117.984,14	2,78%	67.679,89	1,59%
DPFe	21.028,31	0,49%	73.347,42	1,73%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	139.012,46	3,27%	141.109,39	3,32%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	114.756,04	2,70%	-54.761,93	-1,29%
I.1.1 - Emissões	118.782,87	2,79%	372.608,28	8,77%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	101.443,05	2,39%	352.717,89	8,30%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	1.175,38	0,03%
Emissões Diretas (DPMFi)	147,57	0,00%	1.190,46	0,03%
Emissões (DPFe)	17.192,25	0,40%	17.524,55	0,41%
I.1.2 - Resgates	-4.026,82	-0,09%	-427.370,21	-10,06%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-2.409,90	-0,06%	-419.302,11	-9,87%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	-1.175,38	-0,03%
Cancelamentos (DPMFi)	0,00	0,00%	-103,64	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-1.616,92	-0,04%	-6.789,08	-0,16%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	24.256,42	0,57%	195.871,32	4,61%
Juros Apropriados da DPMFi	18.803,43	0,44%	133.259,37	3,14%
Juros Apropriados da DPFe	5.452,98	0,13%	62.611,95	1,47%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	-82,08	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	-82,08	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	139.012,46	3,27%	141.027,31	3,32%

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 94,87%, em maio, para 94,56%, em junho. Já a participação da DPFe foi ampliada de 5,13% para 5,44%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 38,85%, em maio, para 38,23%, em junho. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 29,41%, em maio, para 30,11%, em junho, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índices de preços foi reduzida de 26,30% para 25,90%.

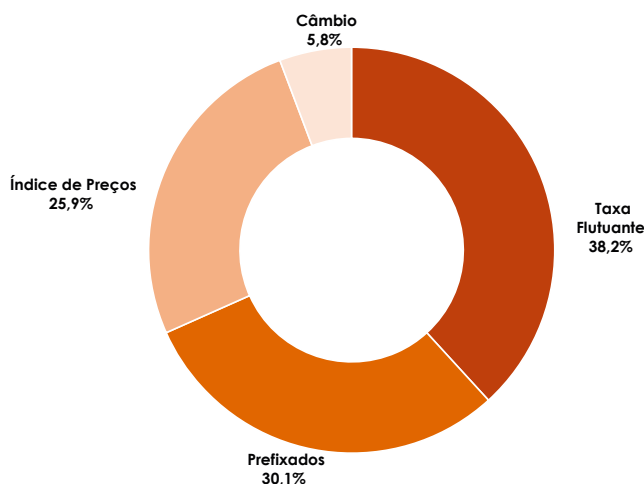
Tabela 2.3
Composição da DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/19			Mai/20			Jun/20		
DPF	4.248,91	100,00%		4.250,92	100,00%		4.389,94	100,00%	
Prefixado	1.315,80	30,97%		1.250,39	29,41%		1.321,82	30,11%	
Índice de Preços	1.106,39	26,04%		1.117,89	26,30%		1.137,01	25,90%	
Taxa Flutuante	1.653,78	38,92%		1.651,42	38,85%		1.678,45	38,23%	
Câmbio	172,94	4,07%		231,22	5,44%		252,65	5,76%	
DPMFi	4.083,23	100,00%	96,10%	4.032,93	100,00%	94,87%	4.150,91	100,00%	94,56%
Prefixado	1.305,01	31,96%	30,71%	1.239,69	30,74%	29,16%	1.311,04	31,58%	29,86%
Índice de Preços	1.106,39	27,10%	26,04%	1.117,89	27,72%	26,30%	1.137,01	27,39%	25,90%
Taxa Flutuante	1.653,78	40,50%	38,92%	1.651,42	40,95%	38,85%	1.678,45	40,44%	38,23%
Câmbio	18,05	0,44%	0,42%	23,92	0,59%	0,56%	24,41	0,59%	0,56%
DPFe	165,68	100,00%	3,90%	218,00	100,00%	5,13%	239,03	100,00%	5,44%
Dólar	138,98	83,88%	3,27%	185,85	85,25%	4,37%	207,33	86,74%	4,72%
Euro	9,18	5,54%	0,22%	12,54	5,75%	0,29%	11,75	4,92%	0,27%
Real	10,79	6,51%	0,25%	10,70	4,91%	0,25%	10,78	4,51%	0,25%
Demais	6,73	4,06%	0,16%	8,92	4,09%	0,21%	9,16	3,83%	0,21%

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
Junho/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 aumento no mês, passando de R\$ 1.042,44 bilhões para R\$ 1.070,50 bilhões, entre maio e junho. A participação relativa desse grupo diminuiu para 25,79%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 9,83 bilhões no estoque, mas sua participação relativa foi reduzida para 9,09%. O grupo Previdência aumentou seu estoque em R\$ 12,20 bilhões, atingindo R\$ 1.015,58 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo diminuiu de 24,88% para 24,47%. As Instituições Financeiras, por sua vez, aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.079,67 bilhões para R\$ 1.140,39 bilhões. O grupo Governo apresentou participação relativa de 3,89% em junho e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 161,32 bilhões.

Observa-se que os Não-residentes possuem 89,96% 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

(R\$ Bilhões)

	Dez/19		Mai/20		Jun/20	
Previdência	1.016,19	24,89%	1.003,38	24,88%	1.015,58	24,47%
Instituições Financeiras	1.008,08	24,69%	1.079,67	26,77%	1.140,39	27,47%
Fundos de Investimento	1.089,48	26,68%	1.042,44	25,85%	1.070,50	25,79%
Não-residentes	425,77	10,43%	367,29	9,11%	377,11	9,09%
Governo	161,97	3,97%	160,10	3,97%	161,30	3,89%
Seguradoras	160,78	3,94%	157,53	3,91%	161,32	3,89%
Outros	220,97	5,41%	222,53	5,52%	224,71	5,41%
Total	4.083,23	100,00%	4.032,93	100,00%	4.150,91	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

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

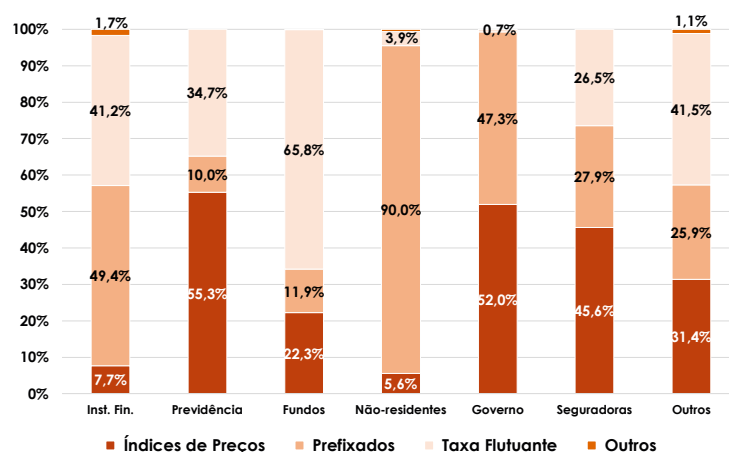
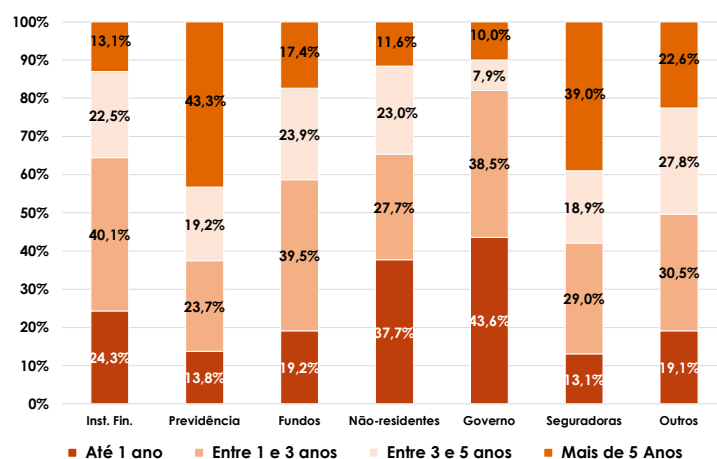


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Junho/2020



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 23,25%, em maio, para 23,30%, em junho.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 23,66%, em maio, para 23,79%, em junho. Os títulos prefixados correspondem a 50,70% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 25,94% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se redução no percentual vincendo em 12 meses, passando de 15,72%, em maio, para 14,74%, em junho, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 73,20% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 48,58% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Mai/20		Jun/20		Mai/20		Jun/20		Mai/20		Jun/20	
Até 12 meses	954,02	23,66%	987,57	23,79%	34,27	15,72%	35,24	14,74%	988,29	23,25%	1.022,81	23,30%
De 1 a 2 anos	646,78	16,04%	666,56	16,06%	13,69	6,28%	14,26	5,96%	660,48	15,54%	680,81	15,51%
De 2 a 3 anos	698,85	17,33%	710,87	17,13%	21,02	9,64%	21,62	9,05%	719,87	16,93%	732,49	16,69%
De 3 a 4 anos	442,98	10,98%	463,04	11,16%	14,85	6,81%	15,45	6,46%	457,83	10,77%	478,49	10,90%
De 4 a 5 anos	487,41	12,09%	498,64	12,01%	29,53	13,55%	36,32	15,20%	516,94	12,16%	534,96	12,19%
Acima de 5 anos	802,88	19,91%	824,23	19,86%	104,64	48,00%	116,13	48,58%	907,52	21,35%	940,36	21,42%
TOTAL	4.032,93	100,00%	4.150,91	100,00%	218,00	100,00%	239,03	100,00%	4.250,92	100,00%	4.389,94	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/19			Mai/20			Jun/20		
DPF	793,50	100,00%	100,00%	988,29	100,00%	100,00%	1.022,81	100,00%	100,00%
DPMFi	782,53	100,00%	98,62%	954,02	100,00%	96,53%	987,57	100,00%	96,55%
Prefixado	480,70	61,43%	60,58%	469,85	49,25%	47,54%	500,66	50,70%	48,95%
Índice de Preços	126,81	16,21%	15,98%	226,67	23,76%	22,94%	228,85	23,17%	22,37%
Taxa Flutuante	173,56	22,18%	21,87%	255,64	26,80%	25,87%	256,17	25,94%	25,05%
Câmbio	1,45	0,19%	0,18%	1,86	0,19%	0,19%	1,89	0,19%	0,18%
DPFe	10,97	100,00%	1,38%	34,27	100,00%	3,47%	35,24	100,00%	3,45%
Dólar	8,11	73,86%	1,02%	24,83	72,46%	2,51%	25,80	73,20%	2,52%
Euro	1,66	15,10%	0,21%	8,16	23,82%	0,83%	8,15	23,13%	0,80%
Real	1,01	9,17%	0,13%	1,00	2,91%	0,10%	1,01	2,86%	0,10%
Demais	0,20	1,86%	0,03%	0,28	0,81%	0,03%	0,29	0,81%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2020 % Vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	20%	23%

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, de 3,96 anos, em maio, para 3,87 anos, em junho. O prazo médio da DPMFi diminuiu de 3,78 anos, em maio, para 3,68 anos, em junho. O prazo médio da DPFe também apresentou redução, passando de 7,37 anos para 7,30 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/19	Mai/20	Jun/20
DPF	3,97	3,96	3,87
DPMFi	3,83	3,78	3,68
LFT	3,09	2,98	2,93
LTN	1,29	1,37	1,32
NTN-B	7,35	7,16	7,06
NTN-C	4,37	4,15	4,07
NTN-F	3,20	3,00	2,92
TDA	3,30	3,12	3,12
Dívida Securitizada	3,06	2,91	2,88
Demais	6,47	6,08	6,01
DPFe	7,50	7,37	7,30
Dívida Mobiliária	7,59	7,47	7,35
Global USD	8,09	7,91	7,75
Euro	1,22	0,84	0,75
Global BRL	4,00	3,78	3,70
Dívida Contratual	6,63	6,44	6,78
Organismos Multilaterais	5,91	6,48	6,57
Credores Privados/Ag.Gov.	6,84	6,43	6,84

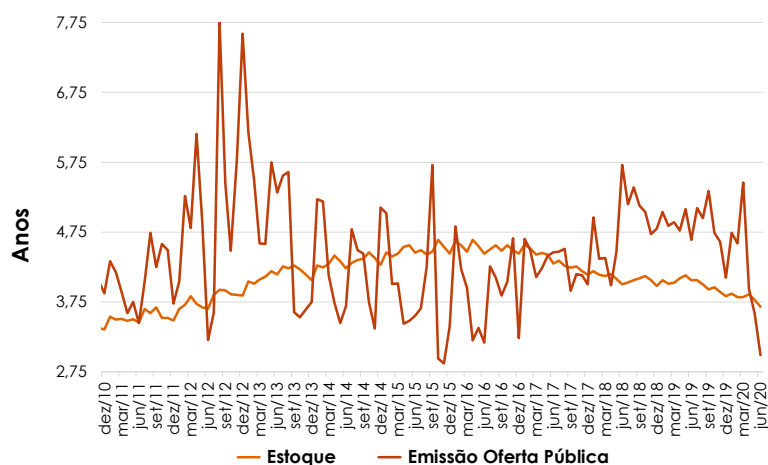
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/19	Mai/20	Jun/20
DPMFi	4,10	3,58	2,99
Prefixado	2,56	1,94	1,84
LTN	2,26	1,86	1,76
NTN-F	5,10	6,11	6,28
Índice de Preços	7,30	6,15	5,56
Taxa Flutuante	6,01	4,78	4,45

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 5,41 anos, em maio, para 5,29 anos, em junho.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/19	Mai/20	Jun/20
DPF	5,42	5,41	5,29
DPMFi	5,17	5,09	4,96
Prefixado	2,29	2,27	2,18
Índice de Preços	12,08	11,68	11,54
Taxa Flutuante	3,10	2,99	2,93
Câmbio	4,81	4,42	4,35
DPFe	11,78	11,51	11,21
Dívida Mobiliária	12,17	11,91	11,50
Global USD	13,05	12,67	12,16
Euro	1,25	0,84	0,75
Global BRL	5,46	5,05	4,96
Dívida Contratual	8,00	7,74	8,09
Organismos Multilaterais	7,10	7,49	7,56
Credores Privados/Ag.Gov.	8,27	7,81	8,24

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 apresentou aumento de 8,98% a.a., em maio, para 9,04% a.a., em junho.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi se reduziu, passando de 7,62% a.a., em maio, para 7,52% a.a., em junho.

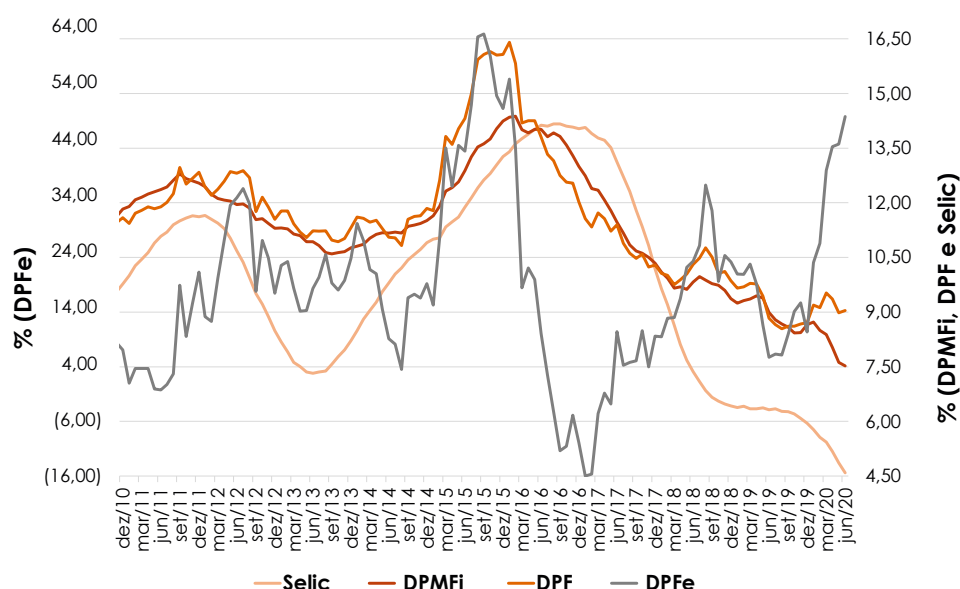
Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 43,07% a.a. para 47,94% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 0,92%, em junho de 2020, contra uma depreciação de 2,75% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/19	Mai/20	Jun/20
DPF	8,69	8,98	9,04
DPMFi	8,66	7,62	7,52
LFT	5,98	4,89	4,62
LTN	9,62	8,91	8,85
NTN-B	9,83	7,86	7,78
NTN-C	18,22	17,26	18,23
NTN-F	11,67	11,36	11,42
TDA	3,14	3,05	3,03
Dívida Securitizada	4,99	4,91	5,02
Demais	13,58	31,57	34,25
DPFe	9,65	43,07	47,94
Dívida Mobiliária	9,86	42,88	47,81
Global USD	10,01	45,50	50,97
Euro	5,08	41,27	45,37
Global BRL	10,15	10,15	10,15
Dívida Contratual	7,70	44,74	49,04
Organismos Multilaterais	7,82	42,53	47,82
Credores Privados/ Ag.Gov.	7,52	45,38	49,25

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 5,62% a.a., em maio, para 5,35% a.a., em junho.

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

	(% a.a.)			
	Dez/19	Mai/20	Jun/20	
DPMFi	6,94	5,62	5,35	
LTN	7,25	6,04	5,70	
NTN-F	8,35	7,08	7,01	
NTN-B	8,02	5,28	5,06	
LFT	5,98	4,89	4,62	

Série histórica: Anexo 4.3

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

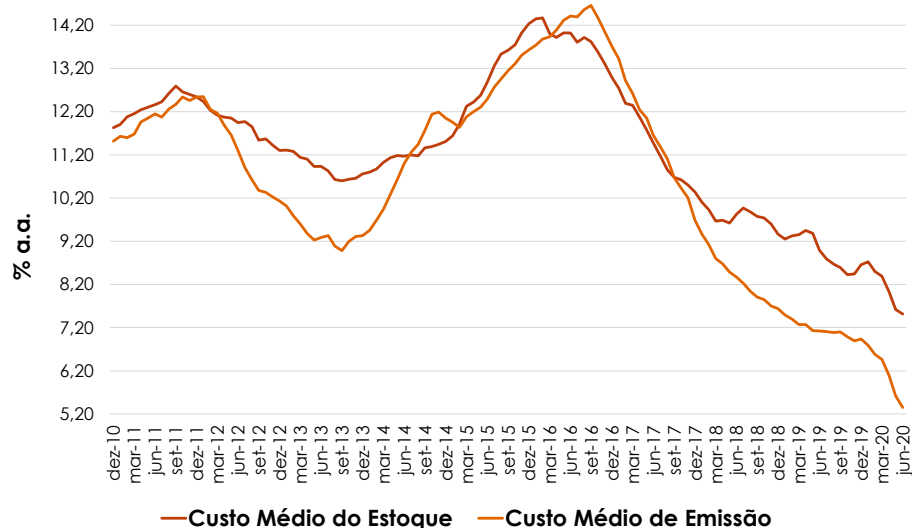
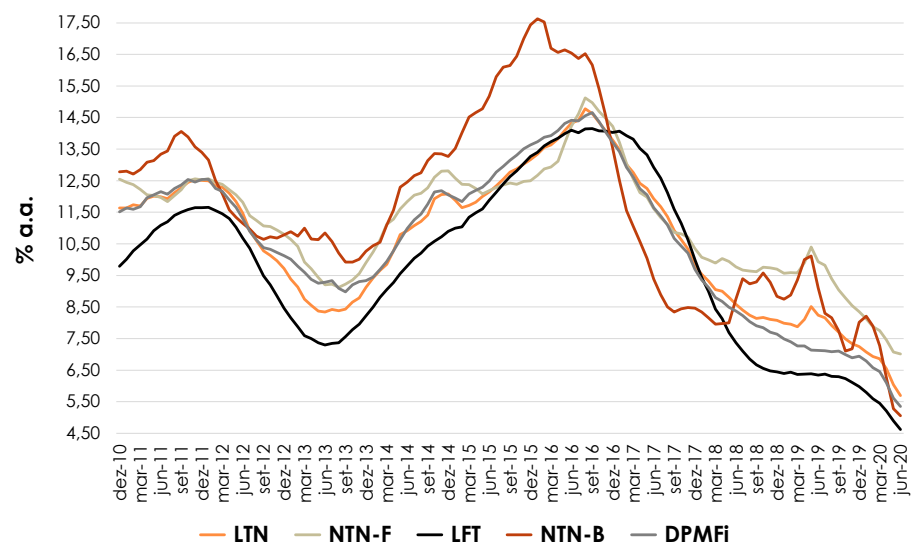


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário aumentou de R\$ 37,73 bilhões, em maio, para R\$ 46,00 bilhões, em junho. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 20,49% para 15,48%; os prefixados ampliaram sua participação, passando de 46,37% para 56,22%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve um decréscimo de 33,14% para 28,30%.

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%
fev/20	8,99	20,36%	14,29%	17,79	40,31%	-5,31%	17,36	39,32%	13,57%	44,14	100,00%	4,04%
mar/20	10,34	18,81%	15,07%	30,97	56,31%	74,06%	13,48	24,51%	-22,35%	54,99	100,00%	24,60%
abr/20	9,13	24,06%	-11,69%	18,46	48,64%	-40,38%	10,36	27,30%	-23,10%	37,96	100,00%	-30,97%
mai/20	7,73	20,49%	-15,35%	17,50	46,37%	-5,24%	12,51	33,14%	20,66%	37,73	100,00%	-0,60%
jun/20	7,12	15,48%	-7,92%	25,86	56,22%	47,81%	13,02	28,30%	4,09%	46,00	100,00%	21,90%

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.

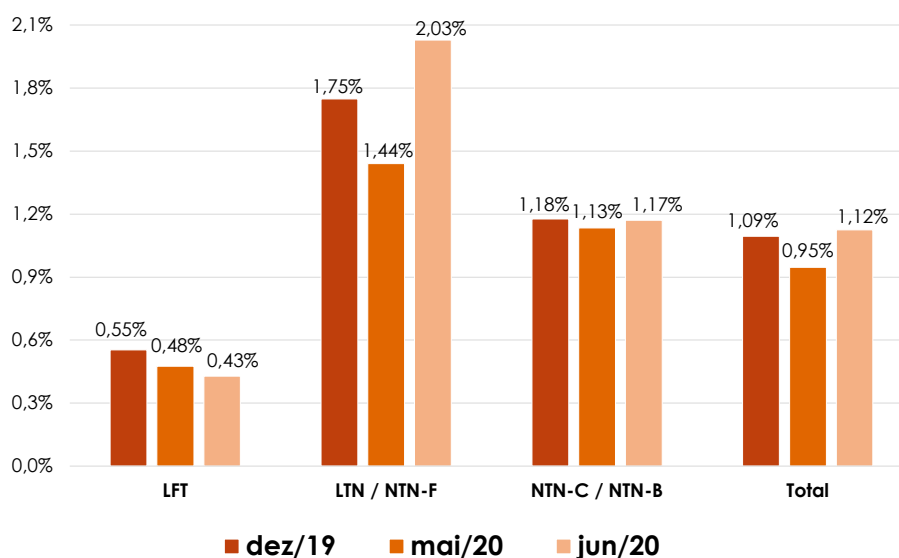
⁴ Inclui todas as operações negociadas no mercado secundário de títulos públicos federais.

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 passou de 0,95%, em maio, para 1,12% em junho. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante diminuiu de 0,48% para 0,43%; em relação aos prefixados, houve aumento de 1,44% para 2,03%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve acréscimo de 1,13% para 1,17%.

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 junho, seguidas das LTNs vincendas em outubro de 2020 e em abril de 2022. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2021 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2027 e em janeiro de 2023.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, maio de 2025, agosto de 2022 e maio de 2021.

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

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

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
LTN	01/07/2020	5.372,18	42,3	2,95%	NTN-F	01/01/2021	1.031,33	25,1	1,00%
LTN	01/10/2020	3.485,15	65,1	3,84%	NTN-F	01/01/2027	973,76	63,7	1,39%
LTN	01/04/2022	3.412,79	52,5	6,04%	NTN-F	01/01/2023	730,32	27,3	0,58%
Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
NTN-B	15/05/2025	3.483,56	159,6	11,57%	LFT	01/03/2021	1.456,62	182,7	0,79%
NTN-B	15/08/2022	2.414,43	158,0	1,66%	LFT	01/09/2021	1.437,51	66,4	0,63%
NTN-B	15/05/2021	1.488,58	76,9	2,03%	LFT	01/03/2026	984,37	175,4	0,64%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

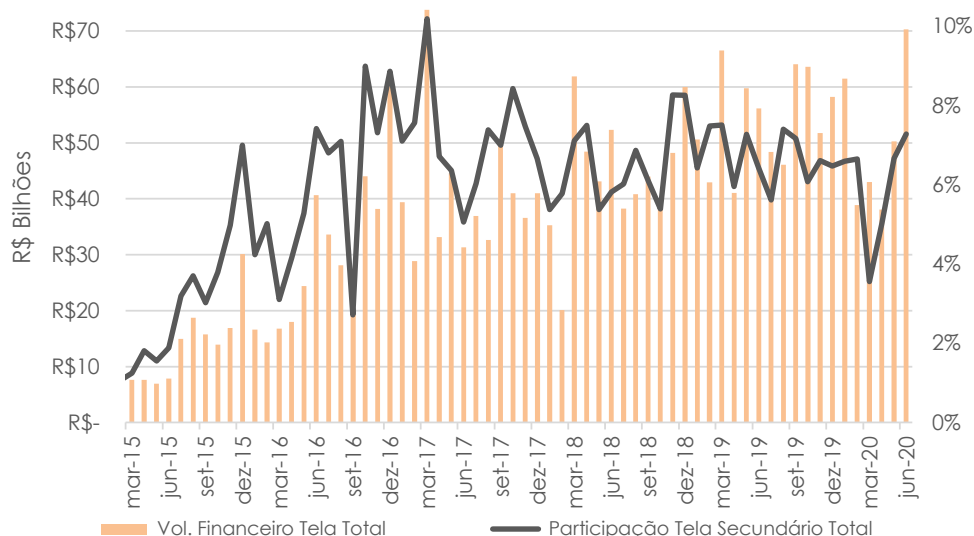
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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 junho de 2019 para 7,28% no mês de junho de 2020. Em maio de 2020, esse número foi de 6,66%. O financeiro este mês foi de R\$ 70,31 bilhões ante R\$ 50,25 bilhões no mês anterior e R\$ 56,13 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário Junho/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 junho, a rentabilidade do índice geral apresentou redução de 1,36 ponto percentual de maio para junho. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, reduziram 1,72 ponto percentual, enquanto os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, recuaram 0,39 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve queda de 2,42 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou perda de 0,31 ponto percentual.

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

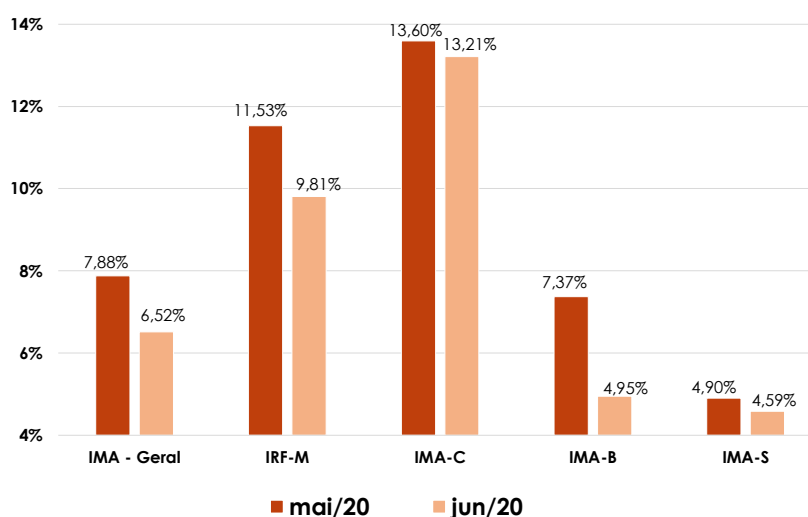
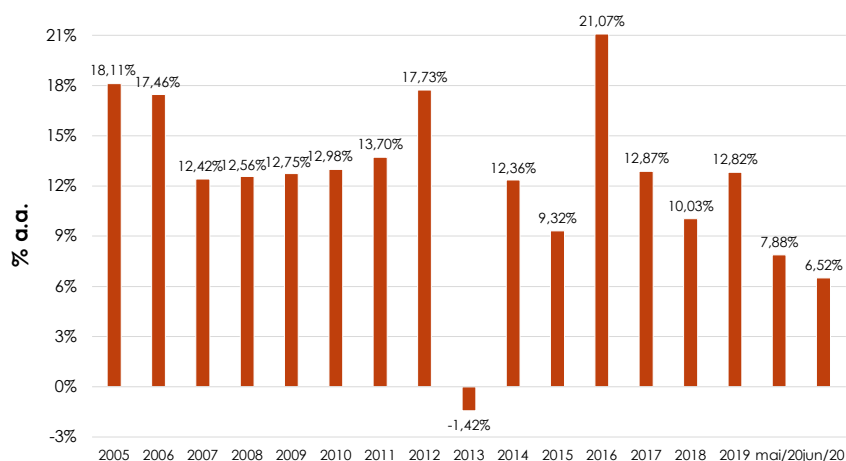


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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.